

新股名稱 (中文)：阜博集團有限公司
(英文)：Vobile Group Limited

主板股份編號：3738
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	80,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 2.5 – 3.7
集資淨額：	約187.3 百萬港元	每手：	1,000 股
配售：	90 % 72,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 8,000,000 股	發行市值：	10.3 – 15.3 億港元
獨家保薦人：	中信証券國際		

每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值：HK\$ 0.68 – 0.91

營業記錄：	年結 截至	12 月	31 日	(詳情可查閱招股文件第164-208頁)	
	千美元	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2014 年	10,144	8,984	2,727	1,813
	2015 年	17,576	13,667	4,257	2,627
	2016 年	16,794	13,276	3,974	2,838
	2017年6月底	7,761	6,277	158	177

業務簡介：

阜博集團是領先的線上視頻內容保護服務供應商，根據估計，就2016年收入而言於全球排名第一。集團亦繼續經營傳統PPT業務。集團的客戶包括多家世界最大的電影公司（包括七大全球電影公司）以及許多其他電影公司、電視網絡公司及其他內容擁有者。

通過阜博集團專有的軟件平台，集團協助內容擁有者客戶保護其內容免遭受未經授權的使用，並通過收入分成的模式就其視頻內容的分銷而使其內容變現。集團的業務模式可分為兩部分：

(1) 認購型SaaS業務— 主要包括內容保護平台（包括VideoTracker及MediaWise）及內容計量平台；及(2) 交易型SaaS業務— 包括內容變現平台，能夠通過集團的傳統PPT平台分銷傳統家庭視頻以及通過集團的線上PPT平台（包括AVOD PPT平台，或「ReClaim」，以及集團新開發的產品，即TVOD PPT平台）分銷線上視頻，實現收入分成。

阜博集團的傳統PPT為集團於2015年從Rentrak收購而非內部開發的一個軟件平台，能有助於集團的內容擁有者客戶以實體視頻光碟的形式分銷家庭視頻內容。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 207 頁。

競爭優勢：

(1) 領先的市場地位；(2) 強勁的客戶基礎以及穩健及值得信賴的關係；(3) 強大的產品開發及技術能力；(4) 發展集團的線上 PPT 平台的能力；及(5) 經驗豐富的管理團隊及知名的投資者基礎等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 33-51 頁)

(1) 主要向少數內容擁有者出售認購型 SaaS；(2) 客戶並無作出長期承諾，故集團的大部分客戶可於完成前無故終止合約；(3) 經營業績很大程度上取決於 VideoTracker 的盈利能力；(4) 大部分產品依賴 VDNA 技術；(5) 傳統 PPT 業務面臨持續下滑，此趨勢有可能持續；及(6) 內容保護業務取決於內容擁有者對原創內容的持續投資等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$3.10 計算（即估計發售價範圍的中位數），則阜博集團估計股份發售在扣除估計承銷折扣及佣金與估計售股開支後所得款項淨額為 187.3 百萬港元。阜博集團計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 20% (約37.5百萬港元) 將用作實施銷售及營銷活動；
- 約 20% (約37.5百萬港元) 將用作升級及提升集團的基建及設施；
- 約 20% (約37.5百萬港元) 將用作收購業務或資產；
- 約 15% (約28.1百萬港元) 將用作擴大現有辦事處及地理覆蓋範圍；
- 約 15% (約28.1百萬港元) 將用作擴大研發能力；及
- 餘額約 10% (約18.6百萬港元) 將用作一般營運資金。

申請金額：	1,000 股	HK\$3,737.29	50,000 股	HK\$186,864.25
	2,000 股	HK\$7,474.57	100,000 股	HK\$373,728.49
	10,000 股	HK\$37,372.85	500,000 股	HK\$1,868,642.45

融資期：	2017年 12 月 22 日 至 2018年 01 月 03 日	融資日數：	12 日 或以上
截止日：	2017年 12 月 22 日	退款日：	2018年 01 月 03 日
公佈日：	2018年 01 月 03 日 經濟日報/SCMP	上市日：	2018年 01 月 04 日

有意認購者請注意下列事項：

- 請先電話聯絡閣下之經紀或 羅小姐/李小姐 (電話: 2853-2129) 安排申請股數；
- 把有關批核申請股數的金額存入“新富”下列銀行戶口：
恆生銀行 C/A # 262-238223-001 或 集友銀行 C/A # 039-730-0016036-8
- 請在銀行入數紙上註明客戶名稱及申請股數，然後傳真 (2143-7044/2853-2244) 回 新富證券有限公司。

重要聲明

這份撮要是一項供投資者參考的資料，撮要內容來自我們認為可靠的資料來源，有關資料或許未經獨立核實審計，新富證券有限公司及其任何董事或代表或職員並不會對此撮要之準確性或完整性作任何保證。另外，此撮要的內容可能會在沒有事先通知的情況下作出變更。客戶若因參考本撮要作出認購/買賣而蒙受損失，本公司恕不負責。客戶若需要更詳盡或準確的資料，請查閱有關的招股文件。請客戶注意本公司及其任何董事或代表或職員可能在客戶收到此撮要已使用或根據此撮要的內容作出任何推薦或買賣，因而構成利益衝突的可能性。本公司重申此撮要並不是用作推銷或引導客戶認購/買賣撮要中所提及之證券，客戶如對本撮要有任何疑問，請聯絡新富證券有限公司。