

## 新股資料概要：優矩互動 UJU HOLDING LIMITED

### 招股詳情：

行業	線上短視頻營銷解決方案供應商	集資用途	
股票代號	1948	用於升級優量引擎平台	4.9%
招股價	6.70 – 9.16 港元	用於探索廣告主客戶之業務機會	3.3%
集資淨額	740.4 – 1,026.8 百萬港元	用於提升內容製作能力	6.6%
<b>時間表</b>		用於擴展業務	59.3%
公開認購日期	26/10/2021 上午 09:00 <sup>^</sup>	用於進行戰略投資和收購	16.0%
公開截止認購日期	29/10/2021 中午 12:00 <sup>^</sup>	用作營運資金及一般企業用途	9.9%
定價日	29/10/2021	保薦人	民銀資本有限公司
公佈申請結果	05/11/2021		
掛牌日期	08/11/2021		

<sup>^</sup> 本公司孖展認購截止日期可能早於公開認購截止日期

### 新股分析：

公司擁有字節跳動、阿里巴巴（09988）、騰訊（00700）、百度（09888）、快手（01024）以及嗶哩嗶哩（09626）等媒體的代理資格。優矩互動 2018 年至 2020 年的營收分別為 11.56 億元、34.51 億元、63.61 億元；淨利潤分別為 0.50 億元、0.82 億元、1.33 億元；毛利率分別為 9.2%、6.9%、5.1%。營收逐年增長，而毛利率不斷下滑。公司營收增長較快，但對應的利潤率並沒有顯著增長，顯示了公司在擴大業務範圍後需進一步考慮如何精細化運作，以降本增效。而且目前在線營銷產業發展逐漸成熟，隨著精細化運營時代到來以及同業競爭進一步加劇，公司獲將面臨較大的業績增長壓力。

### 公司簡介：

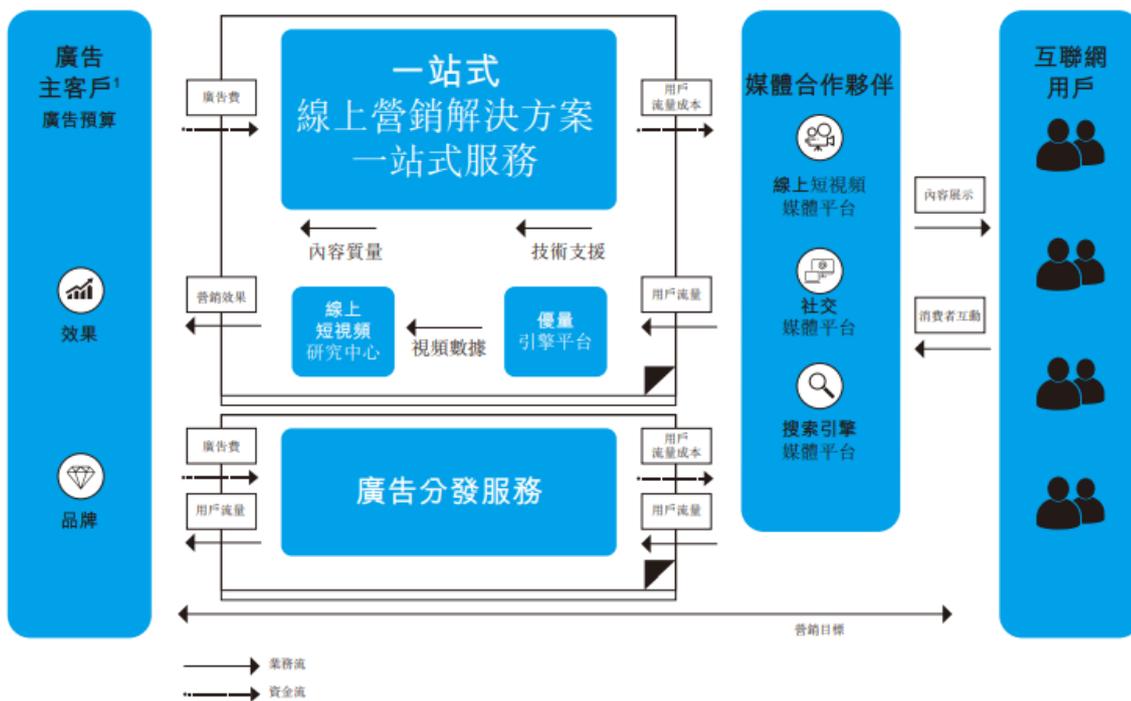
公司自 2018 年起營運，儘管經營歷史較短，但公司是中國新興及快速增長的線上短視頻營銷解決方案行業中快速增長的市場參與者之一。公司主要通過公司的媒體合作夥伴提供一站式跨媒體線上營銷解決方案，尤其為線上短視頻營銷解決方案，為廣告主客戶營銷彼等的產品及服務，並以此產生收益。

### 業務簡要：

公司通過公司的媒體合作夥伴提供一站式跨媒體線上營銷解決方案，為廣告主客戶營銷彼等的產品及服務。一般而言，據廣告主客戶所要求，公司可能將線上營銷解決方案投放於彼等指定的線上媒體平台。倘廣告主客戶並無特定指示，經考慮各種因素（例如廣告主客戶的營銷預算、KPI 要求及線上媒體平台的用戶流量購買成本）後，公司亦可將廣告投放於多個具有較高平均 DAU 及 MAU 的受歡迎線上短視頻平台。

公司的廣告主客戶主要包括直接廣告主，其次為代表其廣告主的廣告代理。公司的五大客戶包括電商公司、互聯網服務公司、線上遊戲公司及化妝品公司、線上教育公司、軟件開發公司以及旅行休閒公司。截至最後實際可行日期，公司與往績記錄期間的五大客戶維持兩至三年業務關係。公司通常向公司的客戶授予 30 至 120 天的信貸期。公司偶爾亦要求若干廣告主客戶預付公司的線上營銷解決方案服務費用。

下圖載列公司的線上營銷解決方案業務的業務模式：



#### 競爭優勢：

- 一家領先的線上營銷解決方案提供商，專門在中國從事線上短視頻營銷，享有快速增長
- 優質的媒體合作夥伴基礎以及精選、多元化及快速發展的廣告主客戶基礎
- 可製作強大高效內容的線上短視頻營銷解決方案的能力
- 高效、有效及專有的線上營銷解決方案服務平台——優量引擎平台
- 經驗豐富的管理層團隊

#### 披露

分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份的任何及相關權益。申萬宏源證券(香港)有限公司(為申萬宏源研究(香港)有限公司的聯繫公司)是優矩互動上市的聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人之一。

#### 免責聲明

只供私人翻閱，純粹作為參考資料，並不構成，亦無意作為，也不應被詮釋為專業意見，或任何產品或服務之要約或建議。檔(連帶相關的資料)由申萬巨集源研究(香港)有限公司撰寫。申萬宏源研究(香港)有限公司為申萬宏源(香港)有限公司的附屬公司(申萬宏源(香港)有限公司或其附屬公司，統稱“申萬宏源香港”)。本檔不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發佈，所載內容、資訊和任何材料均按照現況作為基礎。檔的資料來自申萬巨集源研究(香港)有限公司相信可靠的來源取得，惟申萬宏源研究(香港)有限公司並不保證此等資料的準確性、正確性及或完整性。

本檔部份的內容原由上海申萬巨集源研究所撰寫並於國內發表，申萬宏源研究(香港)有限公司對認為適用的內容進行審閱並翻譯，然後採用。本檔內的資料、意見及預測只反映分析員的個人意見及見解，檔內所載的觀點並不代表申萬宏源香港(或上海申萬宏源研究所)的立場。

本檔並不構成申萬宏源研究(香港)有限公司(或上海申萬宏源研究所)對投資者買進或賣出股票的確實意見。檔中全部或部分的意見和預測均反映分析員在檔發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通知。申萬宏源香港各成員公司(包括但不限於申萬宏源研究(香港)有限公司和申萬宏源證券(香港)有限公司)及/或其董事、行政人員、代理人及/或僱員可能在本檔中提及的證券持有權益，不就其準確性或完整性作出任何陳述、保證或擔保，以及不對使用本檔之資料而引致的損失負上任何責任。

閣下在閱讀本檔時，應連同此聲明一併考慮，並必須小心留意此聲明內容。倘若本報告於新加坡分派，只適用分派予新加坡證券及期貨法第 4A 條所界定的認可投資者和機構投資者，本報告及其內容只供相關認可投資者或機構投資者翻閱。

未經申萬宏源研究(香港)有限公司同意或明確的書面同意，本檔及其影印件不得以任何方式更改，或傳送、複印或分發至任何地方或任何人。

#### 版權所有

聯繫公司：申萬宏源研究(香港)有限公司，香港軒尼詩道 28 號 19 樓  
其關連一方：申萬宏源研究所，中國上海市南京東路 99 號 3 樓