新股快訊

19/5/2025

廈門吉宏科技股份有限公司(2603.HK)

經致富證券認購

孖展息率	全免
$10 萬以下手續費	$50
$10 萬以上手續費	$100
孖展首輪截止時間	2025 年 5 月 21 日 上午 10 時正
孖展次輪截止時間	2025 年 5 月 22 日 上午 10 時正
全額付款客戶手續費	(網上申請) $0
現金首輪截止時間	2025 年 5 月 21 日 下午 5 時正
現金次輪截止時間	2025 年 5 月 22 日 上午 10 時正

基本資料

全球發售下的發售股份數目	67,910,000股H股
香港發售股份佔比	10%
最高發售價	10.68 港元
估計集資金額	7.25 億港元
每手股數	500 股
每手入場費	5,393.85 港元
預計市值	48.35 億港元
歷史市盈率	約 21 倍
聯席保薦人	中金公司及招銀國際
基石投資者(只列部分)	沈臻宇 (0.5%)*
	昱龍國際資本有限公司 (1.1%)*

*註: 以最高發售價計算，假設發售量調整未獲行使，以及假設超額配股權未獲行使下，所持股份佔已發行股本的百分比

公布申請結果日期	2025 年 5 月 26 日
上市日期	2025 年 5 月 27 日

所得款項用途

根據發售價 10.68 港元，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為 7.25 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
海外市場拓展。	40%
以下各項的技術開發：（1）公司的研發能力；（2）數據分析能力，提升公司的業務效率；及（3）吉喵云，拓寬公司的收入來源。	35%
擴大公司的品牌組合及發展公司現有的自主開發品牌。	15%
營運資金及其他一般企業用途。	10%

主要財務數據千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度)

	2023 年	2024 年	變動(%)
收入	6,694,681	5,529,259	-17.4%
毛利	3,104,303	2,419,315	-22.1%
稅前溢利	386,466	218,140	-43.6%
股東應佔盈利	345,099	181,931	-47.3%

綜合概述

- **少數成功 AI 跨境電商：** 成立於 2003 年，本業原是紙制包裝。2024 年內地紙製快消品銷售包裝中排名第一，市場份額為 1.2%；拓展業務至「跨境社交電商」，即協助跨境電商推廣商品，並為其主要收入來源。而跨境社交電商業務的毛利率較紙製包裝為高。
- **創新「貨找人」銷售模式：**本無自身的平台或移動應用程式，透過 AI 技術融合跨境社交電商應用場景，在 Facebook、Instagram、TikTok、YouTube、LINE 等平台投放定向廣告。消費者點擊後可直接跳轉至吉宏的商品頁。這種銷售模式大幅降低客戶找貨時間成本，改善客戶購物體驗。
- **AH 價差具炒作空間**：吉宏已在深交所上市，其 A 股（002803.SZ）上一交易日收報 13.92 元人民幣，H 股招股價為 7.48 至 10.68 元，H 股招股價上限較 A 股折讓高近 40%，定價吸引。憧憬初期上市 AH 價差會收窄，加上業務跟 AI 相關，亦具炒作賣點。惟要留意集團手持現金有下跌趨勢，長遠投資價值具考驗。

免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。

www.chiefgroup.com.hk