

新股快訊

23/5/2025

手回集團有限公司(2621.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 26 日 上午 10 時正
孖展次輪截止時間	2025 年 5 月 27 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 26 日 下午 5 時正
現金次輪截止時間	2025 年 5 月 27 日 上午 10 時正

基本資料

全球發售下的發售股份數目	24,358,400股H股
香港發售股份佔比	10%
發售價	6.48 港元-8.08 港元
估計集資金額	1.16 億港元
每手股數	400 股
每手入場費	3,264.59 港元
預計市值	14.67 億-18.29 億港元
預期歷史市盈率	-11.35 倍
聯席保薦人	中國國際金融香港證券有限公司 華泰金融控股 (香港) 有限公司
基石投資者(只列部分)	海泰香港(2.10%)*

公布申請結果日期	2025 年 5 月 29 日
上市日期	2025 年 5 月 30 日

所得款項用途

根據發售價 7.28 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 1.16 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
用於加強及優化公司的銷售及營銷網絡。	60%
用於提升研發能力及改善技術基礎設施。	20%
用於甄選合併、收購及戰略投資。	10%
用作營運資金及一般企業用途。	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	1,634,395	1,387,086	-15.1%
毛利	551,799	528,880	-4.2%
年內虧損	-356,209	-135,609	-61.9%
經調整後的淨利潤	253,336	241,563	-4.6%

*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

綜合概述

- 公司是一家中國人身險中介服務提供商，通過三個平台促成的三個分銷渠道分銷人身險產品，即(1)於小雨傘進行在線直接分銷，(2)於咔嚓保通過保險代理人進行分銷，及(3)於牛保 100 在業務合作夥伴的協助下進行分銷。
- 公司分銷的保險產品（包括與保險公司共同開發的保險產品）由保險公司承保，公司不承擔任何承保風險。
- 公司主要與保險中介機構和保險公司內部銷售人員競爭。
- 於 2023 年，以中國人身險中介市場的總保費計，公司排名第八，市場份額為 2.9%。
- 以 2023 年的長期人身險的總保費計，公司是中國第二大線上保險中介機構，佔據 7.3%的市場份額。
- 以 2023 年的長期人身險的首年保費計，公司是中國第二大線上保險中介機構。

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