

天潤雲 (2167.HK)

所屬行業：雲服務

推薦度：★★★ (五星為滿分)

招股資料：

全球發售股份數目	4530萬
香港公開發售佔比	10%
招股價	12.85元至13.85元
集資淨額	2.79億港元
每手股數	200
每手入場費	約2797.91元
保薦人	中金公司
2020 歷史市盈率	106.34 - 114.62倍



招股日程：

招股日期	6月21日至6月24日
公佈售股結果日期	6月29日
上市日期	6月30日

公司簡介：

內地多種雲原生(cloud-native)客戶聯絡解決方案供應商，其招股書引述灼識諮詢報告，以2021年的收入計算，集團是中國最大的部署於公有雲的客戶聯絡解決方案提供商，市場佔有率達10.3%。公司建立穩固的客戶群，覆蓋科技、教育、保險、汽車、旅遊、房地產及醫療健康等眾多行業。2021年公司擁有超過3100家客戶，SaaS客戶留存率達78.4%。

主要財務數據 (單位：千元人民幣)：

	2020	2021	變化率(%)
收入	353,774	401,897	13.60%
成本	-178,305	-219,194	22.93%
毛利	175,439	182,703	4.14%
淨利潤	70,259	17,971	-74.42%
流動資產	266,601	286,648	7.52%
流動負債	59,151	77,538	31.08%
資產淨值	207,450	209,110	0.80%

集資用途：

- 約75%用於進一步提高核心技術、優化現有解決方案組合及開發互補解決方案
- 約20%將在未來五年用於進一步提升客戶聯絡解決方案市場的品牌形象，擴大直接銷售團隊，提高銷售能力及力度
- 餘下約5%用作營運資金及一般企業用途

風險因素：

- 雲客戶聯絡解決方案市場相對較新，公司在業務的多個方面均面臨競爭，包括解決方案的全面性及靈活性、品牌知名度、持續創新服務及解決方案的能力以及開發針對特定行業的解決方案的垂直專業知識。
- 近期監管變動已導致來自教育行業客戶的收入大幅減少。於往績記錄期，教育行業客戶貢獻的收入佔公司收入比例持續增加。於2019年、2020年及2021年，來自這些客戶的收入分別為人民幣89.5百萬元、人民幣104.4百萬元及人民幣107.8百萬元，佔總收入26.7%、29.5%及26.8%。