



360 Ludashi Holdings Limited

26 September 2019

Listing Data

Stock code	03601	Sector	Software & Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	3000	Company Website	www.ludashi.com

Company Profile

360 Ludashi Holdings develops a series of PC and mobile devices utility software and offers them to users free-of-charge in exchange for online traffic that it monetizes by online advertising and online game business and further expand by electronic devices sales. The Group's utility software, Ludashi, which means Master Lu, is a well-known brand and software in China and elsewhere in the world with a specialty in PC/smartphone hardware and system benchmarking and monitoring. It has accumulated a large user base pool through providing free download and installation of Ludashi Software. According to Frost & Sullivan, for the year ended 31 December 2018, it was the largest PC and smartphone hardware and system benchmarking and monitoring solution provider in China in terms of user base, occupying 98.8% and 58.9% of the market share based on the MAUs for PCs and mobile devices, respectively.

The Share Offer

Total amount raised	HKD598 million to HKD780 million
Offering Price	HKD2.30 to HKD3.00 share
Total number of share offering	60,000,000 shares
Number of placing shares	54,000,000 shares
Number of public offer shares	6,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD138 million to HKD180 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.37 to HKD1.53
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 02 October 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	09 October 2019
Despatch of share certificates	09 October 2019
Refund cheques	09 October 2019
Date of Listing	10 October 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Guoyuan Securities Brokerage (Hong Kong) Limited Zhongrong PT Securities Limited Zhongtai International Securities Limited ABC Securities Company Limited Haitong International Securities Company Limited
------------------------	--

Receiving Banker	CMB Wing Lung Bank Limited
------------------	----------------------------



360 Ludashi Holdings Limited

股份代號：3601

360 魯大師控股有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

集團開發一系列個人電腦及移動設備工具軟件，並免費提供予用戶以換取線上流量，從而通過線上廣告及線上遊戲業務變現並通過電子設備銷售實現進一步擴張。集團的工具軟件魯大師是國內外知名品牌，是一款專門為個人電腦及智能手機提供硬件和系統評測及監控的軟件。通過免費下載及安裝，累積龐大的用戶基礎。根據報告，截至2018年12月止年度，就用戶基礎而言，集團是中國最大的個人電腦及智能手機硬件和系統評測及監控解決方案供應商，基於個人電腦及移動設備每月活躍用戶市場份額分別為98.8%及58.9%。於2019年4月，集團產品的每月活躍用戶約為1.25億人，包括工具軟件的每月活躍用戶1.2億人及遊戲庫的每月活躍用戶490萬人。產品的每月活躍用戶中，來自中國的每月活躍用戶為1.04億人，面向海外市場產品的每月活躍用戶為2150萬人。集團自線上流量變現及電子設備銷售賺取收入，亦自線上廣告服務及線上遊戲業務賺取線上流量變現收入。線上廣告服務市場、線上遊戲市場及電子設備市場為其的目標市場。

競爭優勢

- 在中國市場是最大的個人電腦及移動設備硬件和系統評測及監控解決方案供應商
- 已建立起硬件專家的知名品牌形象

風險因素

- 倘若未能持續創新及提供吸引力的產品，會導致客戶流失
- 首要維持現有工具軟件的用戶基礎，否則會失去商額主頁導航服務的收益

所得款項用途

- 約 **30%** 用作提高研發能力
- 約 **20%** 用作宣傳及推廣營銷計劃
- 約 **20%** 用作優化商平台及線下銷售渠道
- 約 **20%** 用作額外戰略投資及收購
- 約 **10%** 用作一般營運資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 4/30 日
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 4 月
收入	69,812	122,561	320,266	113,664
毛利	60,391	102,441	159,504	58,017
除稅前溢利	32,801	65,429	92,051	32,860
年 / 期內溢利	31,702	56,182	75,984	27,730
市盈率(倍)	17.1 – 22.4	9.7 – 12.6	7.2 – 9.3	6.5 – 8.5

認購資料

全球發售總股數	: 6,000 萬股
國際配售股數	: 5,400 萬股
香港公開發售股數	: 600 萬股
總股本	: 2.60 億股
價格範圍	: 2.30 ~ 3.00 港元
預計集資額	: 1.38 ~ 1.80 億港元
市值	: 5.98 ~ 7.80 億港元
每手買賣股數	: 1,000 股
每手入場費	: 3,030.23 港元
收款銀行	: 招商永隆銀行
核數及申報會計師	: 德勤•關黃陳方會計師行
法律顧問	: 競天公誠律師事務所
獨家保薦人	: 國信證券
聯席牽頭經辦人	: 國信證券、麥格理資本、建銀國際、越秀證券、國泰君安、利得證券、富強證券、海通國際、中投證券、國元證券、中融平和、中泰國際
主要股東	: 大師控股: 21.28%、誠盛: 31.83%、Songchang: 18.19%
公司成立日期	: 源於 2014 年，成立於 2018 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率
時間表	
申請時間	: 2019 年 09 月 26 日 至 2019 年 10 月 02 日 正午
預期待價日	: 2019 年 10 月 02 日 (星期三)
發送股票及退款日	: 2019 年 10 月 09 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2019 年 10 月 10 日 (星期四)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。