

量化派控股有限公司

Quantgroup Holding Limited

股份代號： 2685 主板

公開發售價

HK \$8.80-9.80

回撥機制 B:公開認購 10%份額(無強制回撥)

背景/業務

量化派控股有限公司是一家中國線上市場營運商，核心平台為自 2020 年 11 月上線的消費電商平台「羊小咩」，提供電子產品、食品飲料、家電、化妝品、珠寶、服飾及個人護理等多品類商品，並透過線上撮合完成交易。同時自 2022 年 4 月起運營汽車零售 O2O 平台「消費地圖」，為汽車零售商導入線上流量轉化線下購車，並自 2024 年起小規模支持線上購車。公司以 AI 賦能的自研平台「量星球」提升用戶匹配與轉化效率，重點資源持續向「羊小咩」傾斜。2024 年度羊小咩收入佔比約 93.2%，2025 年首五個月佔比約 98.1%。

請點擊此參閱招股文件

NEW 認購 60,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點四十五(第一輪截止時間為 21/11 3:00pm，第二輪截止時間為時間為 24 /11 9:45am)。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2022	2023	2024
收益	475,285	529,669	993,029
其他（虧損）及收益	3,315	4,517	7,285
除稅前溢利	-1,281	2,752	194,822
年度／期內溢利	-283	3,643	147,128
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	2.31-2.33 港元		
2024 歷史市盈率	25.5-27x		
保薦人/ 牽頭經辦人	中信證券、中金公司		

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所涉及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

經輝立證券申請截止認購日期

11 月 24 日（一）上午 9:45

全數付款客戶：一律\$0 手續費

NEW 9 成孖展 電子帳單客戶優惠:

- 認購 500-1,000 股，免利息及手續費
 - 認購 1,500-5,000 股，免息只需\$28 手續費
 - 認購 6,000-10,000 股，免息只需\$68 手續費
 - 認購 HK\$10 萬以上認購金額手續費一律\$88
- (*非電子帳單客戶另加行政費\$20)

基本資料

發行股數	13,347,500 股 H 股 公開發售: 1,335,000 股 H 股 配售: 12,012,500 股 H 股
集資總額	\$117.5-130.8 百萬港元
集資淨額	\$5.8 百萬港元(按中位價估計)
市值	HK\$ \$4,517-5,031 百萬港元
公開發售日	2025 年 11 月 19 日- 2025 年 11 月 24 日
公開發售結果	11 月 25 日
孖展息率及計息日	0 % (1 日息)
上市日	11 月 27 日
每手股數	500 股

主要風險因素

- 由於量化派於新興及發展中市場的經營歷史有限，故量化派準確估計量化派未來經營業績及前景的能力有限，並受到若干不明朗因素影響。倘量化派無法有效管理量化派的增長或執行量化派的策略，量化派的業務及前景可能會受到重大不利影響。
- 量化派經營所在的市場面臨激烈競爭，且量化派的部分競爭對手可能比量化派擁有更多資源或更高的品牌知名度。
- 倘量化派的服務或業務夥伴的商品及服務存在嚴重錯誤或缺陷，量化派或會失去收入來源，而業務夥伴可能對量化派的服務失去信心。

集資用途

(百分比)

- | | | |
|----|---------------------------------|--------|
| 1. | 將用於提高量化派的研發能力及改善量化派的撮合服務的技術基礎設施 | 55.00% |
| 2. | 將用於推廣量化派的業務模式 | 45.00% |

注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

輝立證券(香港)有限公司