

阿里巴巴集團控股 (9988)

開始認購日期	2019年11月15日
截止認購日期	2019年11月20日上午
公開發售結果	2019年11月25日
上市日期	2019年11月26日
推薦人	中金、瑞信

集團概要:	
公開發售價	\$188.00 港元
市值	\$ 477,263 百萬美元
行業	電子商務
全球發行股數	500,000,000 股
公開發售集資額	2.34 億
香港發售股份佔比	2.5 %
每手入場費	18,989.45 港元

集團簡介:

集團旨在助力企業，幫助其變革營銷、銷售和經營的方式，提升其效率。我們為商家、品牌及其他企業提供技術基礎設施以及營銷平台，幫助其借助新技術的力量與用戶和客戶進行互動，並更高效地進行經營。業務包括核心商業、雲計算、數字媒體及娛樂以及創新業務。除此之外，我們的非併表關聯方螞蟻金服為我們平台上的消費者和商家提供支付和金融服務。圍繞著我們的平台與業務，一個涵蓋了消費者、商家、品牌、零售商、第三方服務提供商、戰略合作夥伴及其他企業的數字經濟體已經建立。

行業現況

根據國家統計局報告，2018年全國線上消費品零售額已達人民幣7.0萬億元(1.0萬億美元)，2015-2018年間年均複合增長率達到29.4%。中國消費者的線上消費正在從消費品拓展至服務和娛樂。2018年，線上服務及娛樂消費規模已達人民幣2.0萬億元(0.3萬億美元)。

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	5 日

行業風險

集團維護我們的數字經濟體的受信任程度是我們成功和增長的關鍵因素；如果不能維護我們的數字經濟體的受信任程度，我們的聲譽和品牌將可能受到嚴重損害，並對我們的業務、財務狀況、經營業績以及前景造成重大不利影響。集團對業務的持續投入、戰略收購和投資以及對長期業績和數字經濟體健康的關注，可能會對集團的利潤率和淨利潤造成不利影響。

主要財務數據:

(人民幣百萬)	2018	2019	2019 止 3 個月
收益	250,266	376,844	114,924
核心商業	214,020	323,400	99,544
營業成本	(107,044)	(206,929)	(59,987)
經營利潤	69,314	57,084	24,375
淨利潤	61,412	80,234	19,122
資產回報率	19.85%	20.42%	-
權益回報率	10.47%	10.45%	-

集資用途

用於用戶增長及提升參與度
用於數字化轉型
用於創新產品和技術

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
-軟銀	25.2%
-全體董事	8.8%

基石投資者

■ -