

## 寶尊電商有限公司(09991)

開始認購日期	2020年9月18日
截止認購日期	2020年9月23日上午
公開發售結果	2020年9月28日
上市日期	2020年9月29日
保薦人	招銀國際、瑞信、花旗

集團概要:	
公開發售價	\$103.9 港元
市值	\$ 23,839.5 百萬港元
行業	電子商貿及互聯網服務
全球發行股數	40,000,000 股
集資總額	41.56 億(HK\$103.90 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$10,494.70 港元

### 集團簡介:

集團為一間中國品牌電商服務行業的領導者和先行者，2019年按GMV計佔7.9%市場份額。集團的競爭優勢使其品牌合作夥伴數量實現快速增長，截至2019年12月31日增至231個品牌合作夥伴。主要提供整合一站式解決方案，以及幫助品牌合作夥伴適應中國複雜的電商格局。根據品牌合作夥伴的不同需求，根據三種業務模式運營業務：經銷模式、服務費模式及寄售模式。經銷模式主要產生產品銷售營收，而其他兩個模式則產生服務營收。

### 行業現況

根據艾瑞諮詢的資料，中國電商行業快速增長，中國線上購物市場的交易總額由2015年的人民幣38,039億元(5,372億美元)增至2019年的人民幣99,043億元(13,988億美元)，年複合增長率為27.0%，預期於2025年將達到人民幣268,320億元(37,894億美元)，年複合增長率為18.1%。

### 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	6日

### 行業風險

集團未能留住現有品牌合作夥伴，則經營業績或會受到重大不利影響。倘中國電商市場並無增長，或增長速度較其預期緩慢，集團服務及解決方案的需求或會受到不利影響。集團成功與其經營品牌電商業務的現有及未來品牌合作夥伴的成功息息相關。

### 主要財務數據:

(人民幣千元)	2017	2018	2019
收益	4,148,808	5,393,037	7,278,192
經營開支	(3,892,476)	(5,037,264)	(6,894,539)
經營利潤	256,332	355,773	383,653
除稅前溢利	264,646	335,720	348,267
淨利潤	209,130	269,771	281,891
流動比率	2.15	1.86	2.45

集資用途	(百分比)
用於擴充品牌合作夥伴網絡	20%
用於加強數字營銷及配送能力	25%
用於於潛在的戰略聯盟	30%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
Alibaba Investment Limited	14%
Tsubasa Corporation	10.6%

### 基石投資者

■
---