

新股快訊

18/9/2020

寶尊電商有限公司-SW(9991.HK)

推薦度: ●●●● (5●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段	:2020年9月22日下午5時正
延長截止時段	:2020年9月23日上午10時正
(註:於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)	
全額付款客戶手續費	: (網上申請) \$0 (非網上申請) \$50
公布申請結果日期	:2020年9月28日
上市日期	:2020年9月29日

基本資料

全球發售的發售股份數目	:40,000,000 股
香港發售股份佔比	:10%
發售價範圍	:不超過 103.90 港元
估計集資金額	:不超過 41.6 億港元
發行後總股數	:242,467,640 股
每手股數	:100 股
每手入場費	:10,494.70 港元
联席保薦人	:花旗環球金融亞洲有限公司 招銀國際融資有限公司 瑞士信貸(香港)有限公司
主要股東(只列部分)	: 仇文彬 (4.3%)* Alibaba Investment Limited (11.5%)

註*: 緊隨新股發行後、以及不計及超額配股權的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售價為 103.90 港元，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為 39.85 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
擴充品牌合作夥伴網絡。	20%
加強數字營銷及配送能力。	25%
用於潛在的戰略聯盟。	30%
投資科技及創新。	10%
潛在的併購機會。	15%

回撥機制(假設配售股份獲悉數認購或超額認購)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

主要財務數據(千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度))

	2018 年	2019 年	變動(%)
總淨營收	5,393,037	7,278,192	34.96%
經營利潤	355,773	383,653	7.84%
淨利潤	269,771	281,891	4.49%
股東應佔利潤	269,712	281,297	4.30%

綜合概述

- 集團幫助品牌在中國執行其電商戰略，為品牌提供 IT 解決方案、網店運營、市場營銷、客戶服務及倉儲配送等電商服務。根據艾瑞諮詢的資料，集團是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。
- 根據艾瑞諮詢的資料，截至 2019 年 12 月 31 日，品牌電商服務行業的總市場規模達 5,635 億元人民幣。艾瑞諮詢預期中國品牌電商服務行業的市場規模將於 2019 年至 2025 年按 23.9% 的年複合增長率增長。

風險因素

- 倘中國消費者對電商渠道的使用率並無增長，或增長速度較集團預期緩慢，集團服務及解決方案的需求將受到不利影響，營收亦將受到負面影響，而集團尋求增長策略的能力將受到損害。

免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



www.chiefgroup.com.hk