

聚水潭集團股份有限公司

JST Group Corporation Limited

股份代號： 6687 主板

公開發售價

HK \$30.60

回撥機制 B:公開認購 10%份額(無強制回撥)

背景/業務

根據灼識諮詢，以 2024 年相關收入計，聚水潭集團股份有限公司為中國最大的電商 SaaS ERP 提供商，市場份額 24.4%；同時為中國電商運營 SaaS 收入排名第一、整體電商 SaaS 市場第二。公司提供以雲端部署的一體化電商 SaaS 產品矩陣，核心為聚水潭 ERP（涵蓋 OMS/WMS/PMS/DMS），並延伸至財務會計、管理報告與分析、工作流程管理及批發市場採購等，連接中國及全球逾 400 個電商平台、800+物流倉儲夥伴。2024 年處理約 33.0 億筆訂單、服務 88.4 千名 SaaS 客戶，ARR 為人民幣 1,098.1 百萬元，2024 年淨客戶收入留存率為 115%，技術架構支持雙 11 高峰期穩定處理能力。

請點擊此參閱招股文件

NEW 認購 200,000 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 15/10 3:00pm，第二輪截止時間為時間為 16 /10 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	523,078	697,191	909,750
其他（虧損）及收益	(18,522)	2,565	318
除稅前溢利	(507,079)	(490,023)	(79,641)
年度／期內溢利	(507,079)	(490,023)	10,583
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	2.07 港元		
2024 歷史市盈率	-		
保薦人/ 牽頭經辦人	中金公司、摩根大通		

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

10 月 16 日（四）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 100-300 股，免利息及手續費
 - 認購 400-1,500 股，免息只需\$28 手續費
 - 認購 2,000-3,000 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	68,166,200 股 H 股
	公開發售: 6,816,700 股 H 股
	配售: 61,349,500 股 H 股
集資總額	\$2,086.29 百萬港元
集資淨額	\$1,937.6 百萬港元
市值	HK\$ 13,040.78 百萬港元
公開發售日	2025 年 10 月 13 日- 2025 年 10 月 16 日
公開發售結果	10 月 17 日
孖展息率及計息日	0 % (1 日息)
上市日	10 月 21 日
每手股數	100 股

主要風險因素

1. 聚水潭集團股份有限公司如未能持續提升 SaaS 產品功能、性能、可靠性、設計、安全性及可擴展性以契合需求，或將流失客戶
2. 聚水潭集團股份有限公司倘未能維持與主要電商平台關係或適應新興平台，或平台限制第三方接入，業務與前景或受重大不利影響
3. 聚水潭集團股份有限公司受宏觀經濟波動及互聯網電商行業多項不可控因素影響，可能削弱對產品需求
4. 聚水潭集團股份有限公司依賴第三方 IaaS 雲服務供應商（單一供應商集中度高）與電信網絡，其中斷或條款變動帶來營運風險

集資用途

(百分比)

- | | | |
|----|--------------------------------|--------|
| 1. | 將用於未來五年用於提升我們的研發能力，以豐富我們的產品矩陣。 | 55.00% |
| 2. | 將用於未來五年提升我們的銷售及營銷能力。 | 25.00% |
| 3. | 將用於未來五年提升我們的銷售及營銷能力。 | 10.00% |
| 4. | 將用於一般公司用途。 | 10.00% |

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