

寶尊電商有限公司

Baozun Inc.

股份編號： 9991 主板

公開發售價

HK\$ 103.90

軟件服務及零售

背景/業務

根據艾瑞諮詢的資料，寶尊電商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。中國品牌電商服務行業乃第三方服務行業，其中電商服務提供商為品牌提供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。根據品牌合作夥伴的不同需求，寶尊電商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。寶尊電商於經銷模式下主要通過向消費者銷售寶尊電商購自品牌合作夥伴其授權經銷商的产品產生產品銷售營收，而於服務費模式及寄售模式下則主要通過向品牌合作夥伴及其他客戶收取費用以產生服務營收。寶尊電商幫助品牌在中國執行其電商戰略。

請點擊此參閱招股文件

NEW認購 4500 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點半(第一輪截止時間為 22/09 3:00pm，第二輪截止時間為 23/09 9:30am)。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2017	2018	2019
收益	4,148,808	5,393,037	7,278,192
其他(虧損)及收益	13,350	8,017	42,614
除稅前溢利	264,646	335,720	348,267
淨利潤	209,130	269,771	281,891
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	31.48港元		
2019 歷史市盈率	73.54倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	花旗、招銀國際、瑞信		

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係的衍生金融工具等。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)及擁有報告中所提及公司的證券。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

09 月 22 日(二) 下午 3:00

全數付款客戶：一律\$0 手續費

孖展融資：\$100 手續費

NEW認購 900 股或以下，9 成孖展，免息只需\$68 手續費，認購 1500 股或以下，9 成孖展，免息只需\$100 手續費

(非電子帳單客戶另加行政費\$20)

基本資料

發行股數	40,000,000 股 公開發售: 4,000,000 股 配售: 36,000,000 股
集資總額	\$4,156.0 百萬港元(HK\$103.90 計算)
集資淨額	\$3,984.5 百萬港元(HK\$103.90 計算)
市值	HK\$23,839.5 百萬港元
公開發售日	2020 年 09 月 18 日-2020 年 09 月 23 日
公開發售結果	09 月 28 日
孖展息率及計息日	N/A % (5 日息)
上市日	09 月 29 日
每手股數	100 股

主要風險因素

- 倘寶尊電商未能留住現有品牌合作夥伴，則寶尊電商的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，或增長速度較寶尊電商預期緩慢，寶尊電商服務及解決方案的需求或會受到不利影響；
- 寶尊電商面臨與一項或多項業務潛在分拆相關的風險；
- 寶尊電商的成功與寶尊電商為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。

集資用途

(百分比)

- | | |
|-------------------------|-----|
| 1. 將用於擴充品牌合作夥伴網絡； | 20% |
| 2. 將用於加強寶尊電商的數字營銷及配送能力； | 25% |
| 3. 將用於潛在的戰略聯盟； | 30% |
| 4. 將用於投資科技及創新； | 10% |
| 5. 將用於潛在的併購機會。 | 15% |

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