



Baozun Inc.

18 September 2020

Listing Data

Stock code	09991	Sector	Software & Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	50	Company Website	www.baozun.com

Company Profile

Baozun Inc. is a pioneer in the brand e-commerce service industry in China. Driven by technological innovation and customer needs, it strives to become the leading global brand e-commerce business partner. With a 7.9% market share as measured by GMV in 2019, according to iResearch. China's brand e-commerce service industry represents the third-party service industry in which e-commerce service providers provide e-commerce services to brands, including IT solutions, online store operation, marketing, customer services, and warehousing and fulfillment. The Group empowers a broad and diverse range of brands to grow and succeed by leveraging its end-to-end e-commerce service to help brands execute their e-commerce strategies in China.

The Share Offer

Total amount raised	HKD23,839 million
Offering Price	HKD103.90.00 per share
Total number of share offering	40,000,000 shares
Number of placing shares	36,000,000 shares
Number of public offer shares	4,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD4,156 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD31.48
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 23 September 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	28 September 2020
Despatch of share certificates	28 September 2020
Refund cheques	28 September 2020
Date of Listing	29 September 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Citigroup Global Markets Asia Limited Credit Suisse (Hong Kong) Limited CMB International Capital Limited China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited CCB International Capital Limited China Merchants Securities (HK) Co., Limited
------------------------	--

Receiving Banker	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
------------------	---



Baozun Inc.

股份代號：9991

寶尊電商有限公司 (於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限責任公司)

Ref. SR2020-09-032

業務概括

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。憑藉端到端的電商服務功能、全渠道覆蓋和技術驅動的解決方案，公司幫助品牌在中國執行其電商戰略。公司於2020年上半年成功取得19個新的合作夥伴，截至2020年6月30日品牌合作夥伴總數增至250個，當中包括根據BrandZ全球品牌價值100強的排名，非公共服務界別按2019年品牌價值計的50個全球最具價值品牌中的15個，公司為飛利浦、耐克和微軟等各個行業中的全球領導者提供服務。公司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。

競爭優勢

- 明確的行業領導地位
- 與廣泛類別品牌穩固而長久的關係
- 具備全渠道實力的全方位服務

風險因素

- 倘中國電商市場並無增長，或增長速度較預期緩慢的影響
- 倘品牌合作夥伴尋求線上銷售時面對的複雜性及挑戰減少，或倘品牌合作夥伴增強本身內部的電子商務能力
- 公司與為其經營品牌電商業務的品牌合作夥伴息息相關

所得款項用途

- 約 20.0% 用作擴充品牌合作夥伴網絡
- 約 25.0% 用作加強數字營銷及配送能力
- 約 30.0% 用作潛在的戰略聯盟
- 約 10.0% 用作投資科技及創新
- 約 15.0% 用作潛在的併購機會

財務摘要

(人民幣千元)	截至12/31日止年度			截至6/30日
	2017年	2018年	2019年	2020年6月
收益	4,148,808	5,393,037	7,278,192	3,675,706
經營利潤	256,332	355,773	383,653	173,442
除稅前溢利	264,646	335,720	348,267	152,504
年/期內溢利	209,130	269,771	281,891	122,728
市盈率(倍)	99.3	77.0	73.7	84.6

認購資料

全球發售總股數	: 4,000 萬股
國際配售股數	: 3,600 萬股
香港公開發售股數	: 400 萬股
總股本	: 2.29 億股
價格	: 103.90 港元
預計集資額	: 41.56 億港元
市值	: 238.39 億港元
每手股數/入場費	: 100 股 / 10,494.70 港元
核數及申報會計師	: 德勤·關黃陳方會計師行
法律顧問	: 盛信律師事務所
聯席保薦人	: 花旗、招銀國際、瑞信
聯席牽頭經辦人	: 花旗、招銀國際、瑞信、中金公司、建銀國際、招商證券
主要股東	: 董事仇文彬 : 5.5%、Alibaba : 14.0%、 Softbank: 10.6%、Federated Hermes : 10.1%
公司成立日期	: 源於2007年，成立於2013年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020年9月18日至9月22日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020年9月18日至9月22日 15:30 PM
預期定價日	: 2020年9月23日 (星期三)
發送股票及退款日	: 2020年9月28日 (星期一)
開始買賣日期	: 2020年9月29日 (星期二)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。