

友和集團控股有限公司(2347.HK)
Yoho Group Holdings Limited

招股資料

行業	電子商務
每手股數	2,000
招股價(港元)	2.1至2.6
股份市值(港元)	10.5億至13億
公開發售股數目	約5500萬股
國際配售股份數目	約4950萬股(90%)
香港公開發售股份數目	約550萬股 (10%)
股份集資淨額(港元)	約8,790萬(以招股價中位數計)
歷史市盈率	36.5倍至45.2倍
保薦人	民銀資本

業務及相關資料

友和集團是香港企業對消費者(B2C)電子商務行業的領先市場參與者之一，擁有逾23,000項SKU(以電子產品及家庭電器為主)，於最後可行日期已建立註冊會員超過807,000名的客戶群。

根據弗若斯特沙利文報告，於20/21財年，按網站流量計，友和於香港以電子產品及家庭電器為主的電子商務平台中位列榜首，並在香港所有電子商務平台中錄得最高電子產品及家庭電器線上零售，市場佔有率約為5.6%。按20/21財年的網站流量及整體零售業網上銷售計，亦於香港所有電子商務平台中分別排名第二及第三。

在零售業務方面，採用線上線下融合 (OMO) 業務模式，營運友和電子商務平台，並分別於觀塘區及長沙灣區營運兩間零售店。

回撥機制

15倍或以上至50倍以下	30%
50倍或以上至100倍以下	40%
100倍或以上	50%

資金用途

- 約20.4%將用以透過自然增長搶佔更高市場佔有率；
- 約7.1%將用於擴大電子商務平台的產品供應種類；
- 約8.6%用於拓展為中國客戶提供的服務；
- 約9.2%用於加強供應鏈能力
- 約11.8%用於進一步投資於品牌管理及市場推廣
- 約19.2%用於擴大員工隊伍以支持業務策略
- 約13.7%用於收購電子商務相關行業的公司
- 約10%用於一般營運資金

集團於截至2021年3月31日止三個年度錄得複合年增長率約96.5%；來自友和OMO業務的收益於截至2021年3月31日止三個年度按複合年增長率107.1%增長。

財務數據

	2020/03	2021/03	2021/11
	年度	年度	8個月
	港元	港元	港元
	(千元)	(千元)	(千元)
收益	259,953	523,029	496,731
已售貨品成本	(206,696)	(431,967)	(421,977)
銷售及分銷開支	(22,114)	(44,946)	(43,428)
行政開支	(10,216)	(15,300)	(14,635)
上市開支	—	—	(16,065)
除稅前溢利(虧損)	21,606	33,737	(11,124)
所得稅開支	(3,282)	(5,004)	(2,808)
期內溢利(虧損)	18,324	28,733	(13,932)
經調整純利	17,632	28,733	13,628

評析(3.0/5.0,5 分為最高分)

集團收入和純利增速可觀，過往3個財年集團經調整純利由約1300萬元增至約2870萬元。友和OMO業務(B2C)佔整個往績記錄期間的總收益逾80%。集團註冊會員數由18/19財年的20.3萬發展至去年11月的70萬，客單價增至1,643元。基於今年上市開支，集團預計今年年度虧損不多於40萬元。

儘管年初香港爆發第五波疫情對物流及銷售帶來影響，集團2022年1至3月仍實現月收益按年增長。但由於集團持續拓展貨品組合，料毛利率錄得下滑。近期新股市場氣氛較淡靜，電商股受大環境影響整體估值下調，建議審慎認購。

友和集團控股有限公司(2347.HK)

孖展融資最後申請時間 (利息日數:9日)	2022/05/30日 12時(額滿即止)
現金形式最後時間	2022/05/30日下午3時
最後存入資金時間	2022/05/30日 12時
白表最後申請時間	2022/05/31日
公開發售結果公布	2022/06/09日
上市日期	2022/06/10日

申請認購股數表

申請認購的 香港發售 股份數目	申請認購的 香港發售		申請認購的 香港發售		申請認購的 香港發售		申請認購的 香港發售 股份數目	申請認購的 香港發售 股份數目
	申請時 應繳款項	港元	申請時 應繳款項	港元	申請時 應繳款項	港元		
2,000	5,252.41	40,000	105,048.17	600,000	1,575,722.46	2,400,000	6,302,889.84	
4,000	10,504.82	50,000	131,310.21	700,000	1,838,342.87	2,600,000	6,828,130.66	
6,000	15,757.22	60,000	157,572.24	800,000	2,100,963.28	2,750,000 ⁽¹⁾	7,222,061.28	
8,000	21,009.63	70,000	183,834.28	900,000	2,363,583.69			
10,000	26,262.04	80,000	210,096.33	1,000,000	2,626,204.10			
12,000	31,514.45	90,000	236,358.37	1,200,000	3,151,444.92			
14,000	36,766.85	100,000	262,620.41	1,400,000	3,676,685.74			
16,000	42,019.26	200,000	525,240.82	1,600,000	4,201,926.56			
18,000	47,271.67	300,000	787,861.23	1,800,000	4,727,167.38			
20,000	52,524.08	400,000	1,050,481.64	2,000,000	5,252,408.20			
30,000	78,786.13	500,000	1,313,102.05	2,200,000	5,777,649.02			

(1) 閣下可申請的香港發售股份最高數目。

申請資格

倘 閣下或 閣下為其利益提出申請的人士符合以下條件，則 閣下可申請香港發售股份：

- 年滿18歲；及
- 身處美國境外且並非美籍人士(定義見美國證券法項下S規例)。