



北京友寶在線科技股份有限公司(2429.HK)
Beijing UBOX Online Technology Corp.

招股資料

行業	新零售
每手股數	500
招股價(港元)	9.4 至 11.4
股份市值(港元)	約73.3億-88.9億
全球發售股數目	約 22,576,500 股H股
國際配售股份數目	約 20,318,500 股H股(90%)
香港公開發售股份數目	約 2,258,000 股H股(10%)
股份集資淨額(港元)	約 1.56 億(以招股價中位數計)
歷史市盈率	不適用
聯席保薦人	華泰國際、中信建投國際

業務及相關資料

友寶在線是中國大陸自動售貨機經營商，按2022年商品總額計算，佔市場份額7.6%。根據弗若斯特沙利文的資料，以交易商品總額及網絡規模計算，於2019年、2020年、2021年及2022年，其在中國大陸無人零售行業（主要包括自動售貨機、無人商店及無人貨架）均排名第一。截至2023年6月30日，其點位網絡有61,888個自動售貨機友寶點位，遍佈中國大陸157個城市及28個省級行政區，其中有87.3%集中於一線、新一線及二線城市。

公司的收入來自1)無人零售業務、2)廣告及系統支援服務、3)商品批發、4)自動售貨機銷售及租賃及5)其他。其中超過70%來自無人零售業務。集團旗下智能零售產品包括友寶智能貨櫃、友寶智能售貨機、友咖、友唱KTV等。在COVID-19疫情影響下，過去3年公司的收入反覆，今年首6個月收益增長約9.5%，唯仍錄得虧損。

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80%將用於擴大點位網絡覆蓋面及滲透率；
- 約5%將用於發展運營能力以及通過在中國大陸各地建設及升級倉儲及／或物流系統以增強倉儲存貨管理能力；
- 約7%將用於發展研發能力以及提升運營系統及自動售貨機的技術；
- 約8%將用於營運資金和其他一般公司用途。

財務數據

	2021/12	2022/12	2023/06
	年度	年度	6個月
	人民幣	人民幣	人民幣
	(千元)	(千元)	(千元)
收入	2,676,237	2,519,224	1,252,678
銷售成本	(1,575,113)	(1,442,488)	(734,702)
毛利	1,101,124	1,076,736	517,976
銷售及分銷開支	(1,077,412)	(1,155,720)	(545,133)
其他淨開支	(190,718)	(164,686)	(111,083)
除稅前溢利	(184,615)	(272,256)	(146,645)
股東應佔利潤	(185,000)	(284,529)	(152,480)
經調整淨利潤	(170,283)	(260,992)	(91,281)
經營活動所得/(所用)現金淨額	178,949	153,918	186,011
毛利率	41.1%	42.7%	41.3%

評析(3.0/5.0,5 分為最高分)

根據弗若斯特沙利文的資料，於2022年中國大陸每千人口擁有自動售貨機的平均數量僅為0.8台。截至2022年12月31日，中國大陸自動售貨機僅覆蓋國內潛在可擺放場地的8.8%，有關自動售貨機覆蓋下的線下場地滲透率預計到2027年可增長至15.6%，中國大陸自動售貨機零售市場規模預計將從2022年的人民幣289億元增長至2027年的人民幣739億元，複合年增長率為20.7%。

公司在內地擁有龐大點位網絡帶來規模經濟效益及競爭優勢。截至6月底，集團擁有61,888個友寶點位，於2019至2022年的商品交易總額（GMV）及網絡規模均為無人零售市場榜首。

友寶在線曾於2016年2月在內地新三板掛牌，後來於2019年3月摘牌。公司曾於去年5月及12月遞表來港上市，今次是第三次遞表赴港上市。過往三年錄得虧損，主要受疫情影響，公司預計2023年將繼續錄得虧損，但於2025年轉虧為盈。近期市場對未盈利新股態度較審慎，建議謹慎認購。



友寶在線(2429.HK)

孖展融資最後申請時間 (利息日數:6日)	招股價: HK\$11.4
現金形式最後時間	2023/10/26日 12時(額滿即止)
最後存入資金時間	2023/10/26日下午3時
白表最後申請時間	2023/10/27日
公開發售結果公布	2023/11/02日
上市日期	2023/11/03日

申請認購股數表

申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元
500	5,757.48	6,000	69,089.81	40,000	460,598.75	400,000	4,605,987.60
1,000	11,514.97	7,000	80,604.78	45,000	518,173.60	500,000	5,757,484.50
1,500	17,272.46	8,000	92,119.75	50,000	575,748.46	600,000	6,908,981.40
2,000	23,029.94	9,000	103,634.72	60,000	690,898.15	700,000	8,060,478.30
2,500	28,787.42	10,000	115,149.69	70,000	806,047.84	800,000	9,211,975.20
3,000	34,544.90	15,000	172,724.54	80,000	921,197.52	900,000	10,363,472.10
3,500	40,302.39	20,000	230,299.38	90,000	1,036,347.21	1,000,000	11,514,969.00
4,000	46,059.88	25,000	287,874.23	100,000	1,151,496.90	1,129,000 ⁽¹⁾	13,000,400.01
4,500	51,817.37	30,000	345,449.06	200,000	2,302,993.80		
5,000	57,574.85	35,000	403,023.91	300,000	3,454,490.70		

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

申請資格

如 閣下或 閣下為其利益提出申請的任何人士符合以下條件，可申請認購香港發售股份：

- 年滿18歲；
- 身處美國境外 (定義見S規例) 或屬S規例第902條第(h)(3)段所述的人士，及
- 並非中國法人或自然人。