

友寶在線 (2429)

開始認購日期	2023年10月24日
截止認購日期	2023年10月27日上午
公開發售結果	2023年11月2日
上市日期	2023年11月3日
保薦人	中信建投國際、華泰國際

集團概要:

公開發售價	\$9.4-11.4 元
市值	\$7,330.5-8,890.1 百萬港元
行業	零售及消費
全球發行股數	22,576,500 股
集資總額	\$257.4 百萬(HK \$11.4 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$5,757.48 港元

集團簡介:

集團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%。以交易商品總額及網絡規模計算，於 2019 年、2020 年、2021 年及 2022 年，集團在中國大陸無人零售行業均排名第一。截至 2023 年 6 月 30 日，集團的網絡擁有 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。

行業現況

傳統線下快消品的主要業務模式之一是無人零售。無人零售是一種並無服務人員亦無收銀員的零售概念。無人零售市場總銷售額由 2017 年的人民幣 13,586.0 百萬元增至 2022 年的人民幣 29,916.5 百萬元，複合年增長率為 17.1%。預計 2027 年無人零售市場總銷售額將達人民幣 75,578.1 百萬元，2022 年至 2027 年的複合年增長率為 20.4%。截至 2022 年底，中國大陸僅 8.8% 的潛在可用地點設有自動售貨機，呈現巨大市場潛力。因此，中國大陸自動售貨機零售市場的總收益預期將快速增長，2022 年至 2027 年的複合年增長率為 20.7%。

經國農證券認購截止日期

2023 年 10 月 26 日 3pm

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律 \$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	6 日

行業風險

集團的業績很大程度上取決於集團為現有及新點位覓得合適戰略地點的能力。集團能否以可以接受的條件獲得合適地點，對於集團現有業務的成功以及集團的擴張戰略至關重要。概不保證集團將能夠以可接受的條款為新點位物色到合適地點。集團不少現有租約屬為期一年的短期租約。因此集團無法保證，集團將能夠按在商業上對集團而言可接受的條款取得現有戰略地點。倘集團在已進入或計劃擴展的地區取得合適的地點方面遇到困難，集團的經營業績及增長前景可能會受到不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2021	2022
收入	2,676,237	2,519,224
銷售成本	(1,575,113)	(1,442,488)
毛利	1,101,124	1,076,736
除稅前利潤	(184,615)	(272,256)
淨利潤	(188,194)	(283,069)

集資用途

	(百分比)
用於擴大友寶在線網絡覆蓋面及滲透率	80%
用於鞏營運資金和一般公司用途	8%
用於通過硬件升級、軟件提升及招聘人才，提升運營系統及自動售貨機的技术	7%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
螞蟻集團	16.2%
春華榮順	5.4%