



# Yoho Group Holdings Limited

26 May 2022

## Listing Data

Stock code	02347	Sector	Retailers
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	<a href="http://www.yohohongkong.com">www.yohohongkong.com</a>

## Company Profile

Yoho Group is a market player in the business-to-consumer (B2C) e-commerce industry in Hong Kong. Its retail business adopts the online-merge-offline (OMO) model. It comprises online B2C sales through the Yoho E-commerce Platform; online B2B2C sales to its end customers via Reward Scheme Platforms and third-party online marketplaces; and offline B2C sales made at its two retail stores, i.e. the Kwun Tong Store and the Cheung Sha Wan Flagship Store.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD1,050 million to HKD1,300 million
Offering Price	HKD2.10 to HKD2.60 per share
Total number of share offering	55,000,000 shares
Number of placing shares	49,500,000 shares
Number of public offer shares	5,500,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD87.90 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.33 to HKD0.39
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 31 May 2022
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	09 June 2022
Despatch of share certificates	09 June 2022
Refund cheques	09 June 2022
Date of Listing	10 June 2022

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	CMBC Securities Company Limited Eddid Securities and Futures Limited Haitong International Securities Company Limited China Everbright Securities (HK) Limited SBI China Capital Financial Services Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited Livermore Holdings Limited Cinda International Capital Limited Yue Xiu Securities Company Limited Ever-Long Securities Company Limited
------------------------	---

Receiving Bank	Bank of China (Hong Kong) Limited
----------------	-----------------------------------



## 業務概括

集團是香港企業對消費者(B2C)電子商務行業的市場參與者，採用線上線下融合模式的零售業務，透過友和電子商務平台進行網上 B2C 銷售；透過獎賞計劃平台及第三方線上平台向終端客戶進行網上 B2B2C 銷售；以及在兩間零售店，即觀塘店及長沙灣旗艦店進行線下 B2C 銷售。集團一直專提供電子產品及家庭電器，根據報告，於 20/21 財年按網站流量計，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 5.6%。集團產品組合種類涵蓋逾 23,000 項 SKU。集團建立註冊會員超過 80.7 萬名客戶群。

## 競爭優勢

- 集團是香港 B2C 電子商務行業的頂尖市場參與者之一，享譽盛名、擁有良好口碑及龐大客戶群
- 集團對完善的友和電子商務平台引以自豪
- 集團致力追求創新並善用科技的力量

## 風險因素

- 業務面對激烈競爭，而盈利能力及未來增長前景取決於集團能否有效與其他競爭對手進行競爭
- 集團的業務取決於維繫現有客戶並吸引新客戶的能力
- 集團的業務依靠強大的品牌，惟未必能維持或提昇品牌

## 所得款項用途

- 約 **20.4%** 用於透過自然增長搶佔更高市場佔有率
- 約 **7.1%** 用於擴大電子商務平台的產品供應種類
- 約 **8.6%** 用於將服務拓展至中國（尤其大灣區）客戶
- 約 **9.2%** 用於加強供應鏈能力
- 約 **11.8%** 用於加品牌管理及市場推廣
- 約 **19.2%** 用於擴大員工隊伍
- 約 **13.7%** 用於購電子商務相關行業的公司
- 約 **10%** 用於營運資金

## 財務摘要

(千港元)	截至 3/31 日止年度		截至 11/30 日八個月	
	2020 年	2021 年	2020 年	2021 年
收益	259,953	523,02	289,005	496,73
除稅前(虧損)/溢利	21,606	33,737	21,476	(11,124)
年/期內(虧損)/溢利	18,324	28,733	18,625	(13,932)
市盈率(倍)	114.6-141.9	73.1-90.5	75.2-93.1	/

## 認購資料

全球發售總股數	: 5,500 萬股
國際配售股數	: 4,950 萬股
香港公開發售股數	: 550 萬股
總股本	: 5 億股
價格	: 2.10 ~ 2.60 港元
預計集資額	: 8790 萬港元
市值	: 10.50 ~ 13.00 億港元
每手股數/入場費	: 2000 股 / 5,252.41 港元
核數及申報會計師	: 德勤•關黃陳方會計師行
獨家保薦人	: 民銀資本有限公司
聯席牽頭經辦人	: 民銀證券、艾德證券、海通、中泰、中國光大、軟庫中華、中國海通、富途、華盛、信達、長雄證券、中天、越秀、富德、利弗莫爾
獨家全球協調人	: 民銀證券有限公司
主要股東	: The Mearas Venture:33.6%、The Wings Venture: 28.2%、Biz Cloud Investments:7.1%
公司成立日期	: 源於 2013，註冊於 2021 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	: 2022 年 05 月 26 日 至 05 月 30 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2022 年 05 月 26 日 至 05 月 30 日 15:30 PM
預期定價日	: 2022 年 06 月 01 日 (星期三)
發送股票及退款日	: 2022 年 06 月 09 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2022 年 06 月 10 日 (星期五)

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。