



新股速遞：阿里巴巴集團控股有限公司 - S W(9988.HK)

15/11/2019

推薦度：●●●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2019年11月19日 下午5時正
 延長截止時段：2019年11月20日 上午10時正
 (註：於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)
 全額付款客戶手續費：(網上申請) \$0
 (非網上申請) \$50
 公布申請結果日期：2019年11月25日
 上市日期：2019年11月26日

基本資料

全球發售的發售股份數目：500,000,000 股
 香港發售股份佔比：2.5%
 最高公開發售價：188.00 港元
 估計集資金額：940 億港元
 發行後總股數：21,386,784,264 股
 每手股數：100 股
 每手入場費：18,989.45 港元
 聯席保薦人：中國國際金融香港證券有限公司
 瑞士信貸(香港)有限公司
 主要股東(只列部分)：軟銀(25.2%)

*：緊隨新股發行後以及不計及超額配股權計劃的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售價為188.00港元(指示性發售價)，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為935.42億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
驅動用戶增長及提升參與度。	--
助力企業實現數字化轉型，提升運營效率。	--
持續創新。	--

回撥機制

公開發售認購倍數	公開認購	配售
10 倍至少於 15 倍	5.0%	95%
15 倍至少於 20 倍	7.5%	92.5%
20 倍或以上	10.0%	90.0%

主要財務數據

百萬元人民幣 (截至 3 月 31 日止年度)			
	2018 年	2019 年	變動(%)
收入	250,266	376,844	50.58%
營業成本	(107,044)	(206,929)	93.31%
經營利潤	69,314	57,084	-17.64%
股東應佔淨利潤	63,985	87,600	36.91%

資料來源：公司招股書

綜合概述

- 集團為商家、品牌及其他企業提供技術基礎設施以及營銷平台，幫助其借助新技術的力量與用戶和客戶進行互動，並更高效地進行經營。
- 集團的業務包括核心商業、雲計算、數字媒體及娛樂以及創新業務。除此之外，集團的非併表關聯方螞蟻金服為集團平台上的消費者和商家提供支付和金融服務。圍繞著集團的平台與業務，一個涵蓋了消費者、商家、品牌、零售商、第三方服務提供商、戰略合作夥伴及其他企業的數字經濟體已經建立。

風險因素

- 如果集團的數字經濟體或平台的受信任程度受損，集團的聲譽和品牌價值可能會隨之受損，並且可能會導致消費者、商家、品牌、零售商及其他參與者降低在集團的數字經濟體中的活躍程度，從而可能嚴重拉低集團的收入和盈利水平。



免責聲明

本報告由致富證券有限公司(“致富證券”)提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富證券及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富證券在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富證券擁有此報告內容之版權，在未獲致富集團許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。