

Boqii Holding Limited Announces Pricing of Initial Public Offering

NEWS PROVIDED BY
Boqii Holding Limited
Sep 30, 2020, 06:00 ET



来源：投资界

SHANGHAI, Sept. 30, 2020 /PRNewswire/ -- Boqii Holding Limited ("Boqii" or the "Company") (NYSE: [BQ](#)), a leading pet-focused platform in China, today announced the pricing of its initial public offering of 7,000,000 American depositary shares ("ADSs"), at US\$10.00 per ADS, for a total offering size of US\$70 million, assuming the underwriters do not exercise their over-allotment option to purchase any additional ADSs. Each ADS represents 0.75 Class A ordinary share of the Company. The ADSs are expected to begin trading on the New York Stock Exchange today under the ticker symbol "BQ." The offering is expected to close on October 2, 2020, subject to customary closing conditions.

The Company has granted the underwriters an option, exercisable within 30 days from the date of the final prospectus, to purchase up to an aggregate of 1,050,000 additional ADSs.

Roth Capital Partners, CMB International Capital Limited and Valuable Capital Limited are acting as joint bookrunners of the offering.

A registration statement related to these securities has been filed with, and declared effective by, the United States Securities and Exchange Commission. This press release shall not constitute an offer to sell or a solicitation of an offer to buy, nor shall there be any sale of these securities in any state or jurisdiction in which such an offer, solicitation or sale would be unlawful prior to registration or qualification under the securities laws of any such state or jurisdiction.

This offering is being made only by means of a prospectus forming part of the effective registration statement. A copy of the final prospectus relating to the offering may be obtained, when available, by contacting at the following underwriters: (i) Roth Capital Partners, LLC, Attention: Prospectus Department, 888 San Clemente Drive Suite 400, Newport Beach, California 92660, United States, or by calling +1 (800) 678-9147, or by email at rothecm@roth.com; (ii) CMB International Capital Limited, Attention: Prospectus Department, 45F, Champion Tower, 3 Garden Road, Central, Hong Kong, or by calling +852 37618976, or by email at ECMs@cmbi.com.hk; (iii) Valuable Capital Limited, Attention: Prospectus Department, Room 2808, 28th Floor, China Merchants Tower, Shun Tak Centre, 168-200 Connaught Road Central, Hong Kong, or by calling +852 25000307, or by email at ECM@valuable.com.hk.

About Boqii Holding Limited

Boqii Holding Limited (NYSE: [BQ](#)) is China's largest pet-focused platform in terms of revenue in 2019 and number of customers as of December 31, 2019, and maintains the largest pet-focused online community in China's pet market in terms of the number of registered users as of December 31, 2019 (according to Frost & Sullivan). At Boqii, we love pets. We are the leading online source for pet products and supplies in China with our broad selection of high-quality products including global leading brands, local emerging brands, and our own private label, *Yoken* and *Mocare*, offered at competitive prices. Our online sales platforms, including *Boqii Mall*, which can be accessed through our mobile app, website and Weixin/WeChat mini programs, as well as our flagship stores on third-party e-commerce platforms, provide customers with convenient access to a wide selection of high-quality pet products and an engaging and personalized shopping experience. Our *Boqii Community* provides an informative and interactive content platform for users to share their knowledge and love for pets.

Other reading source below

波奇宠物赴美上市

今晚，2300 万宠物主撑起一个 IPO

2020/09/30 22:21 [投资界](#)

来源：投资界

作者：周佳丽

今晚，纽交所迎来了「中国宠物电商第一股」。

9月30日晚，国内最大的宠物生态平台——波奇宠物正式登陆纽交所挂牌上市。投资界从上市仪式现场获悉，此次 IPO 发行价为 10 美元，波奇宠物市值达到 9 亿美元，约合 61 亿元人民币。



创业 12 年，三位 80 后创始人终于走到了敲钟舞台。2007 年底，从腾讯出来的唐颖之与另外两位创始人相识。一位是对于产品、技术、互联网都有很强前瞻性的梁浩，另一位则是经验丰富的兽医陈迪。虽然来自不同领域，但三人都对宠物情有独钟，仅一顿饭的时间，便一拍即合决定创办波奇宠物。

「养了十多年的宠物，知道互联网能给这个行业带来什么，也了解一个宠物主人需要什么。加之本身对宠物独有的偏爱，就做了这样一个行业，也算是机缘巧合。」回忆当年的创业初衷，唐颖之曾如是说。

波奇宠物成功 IPO 背后，**「它经济」来势汹汹**。近几年，包括高瓴资本、达晨财智、GGV 纪源资本、启明创投、晨兴资本等知名机构纷纷出手，其中高瓴从 2016 年到 2018 年在宠物行业砸下至少 10 亿美金，投了 100 余家宠物企业，一年前更与瑞鹏集团联手组建了国内首家门店规模超 1000 家的宠物医疗「航母」。

刚刚，三位 80 后创始人敲钟，由宠物结缘开始创业

这是三位 80 后创始人 12 年的创业故事。

唐颖之与梁浩、陈迪初次相识，是在一个三人组合的 QQ 群里。2007 年底，唐颖之、梁浩刚刚从腾讯出来，两人一个对产品、技术、互联网有很强的前瞻性，一个则对财务、资本运作很有经验。**与他们不同的是，兽医出身的陈迪，已经是一家宠物网站的产品经理。**

看似八杆子打不着的三人，因为热爱宠物而紧紧地联系在了一起。养宠多年，这三位年轻人深刻地认知到当年中国宠物市场的痛点，敏锐地发现这个行业里没有被挖掘的巨大潜力。

当时三人在 QQ 群里聊了各自对宠物行业未来的发展、想法和潜力，越聊越投机，很快就约了见面一块儿吃了个饭。一顿饭之后，三人就定下了波奇网初期、近期、中期的目标和远期的规划，也想清楚了到底要把波奇网做成一个什么样的企业，想给用户解决哪些问题，哪些业务可以作为主要的收入来源等等。想法达成一致后，三个人决定搭伙一起干。

三人的创业之旅是从一间仅八十多平米的办公室开始。在这间不大的办公空间里，容纳了包括产品、开发、采购、客服多个部门近二十人的团队。网站上线的第二天，波奇宠物收到了第一份订单。

做电商，少不了租场地做仓储。为了节省资金，三位创始人在办公室中间劈出了四五十平米做仓库，从收到订单到打包，所有的一套流程都在这一间办公室里完成。彼时，波奇宠物刚起步，不多的订单量还不足以与快递公司达成合作，因此快递员并不愿意上楼，团队只好自己推个手推车坐电梯送到楼下。

「我们是当时业内第一家铁了心要做电子商务的，当很多宠物网站还在讨论市场规模、仓储、配送、供应链的时候，我们就已经想清楚了，所以才有了今天。」唐颖之曾感叹，「我们团队内部有一句话：**用户永远会告诉你方向，你需要解决的是方法。方法是适应能力的问题，这应该是中国创业者的强项。**」



波奇宠物联席 CEO、CFO 唐颖之

十二年过去，波奇宠物已经成为国内最大的宠物生态平台。从递交招股书到 IPO 敲钟，波奇宠物只用了 23 天。今晚，随着波奇宠物的成功 IPO，「**中国宠物电商第一股**」正式诞生。

伴随着波奇宠物成功 IPO，三位创始人身家也随之水涨船高。根据招股书，IPO 前，梁浩持股 13.64%，唐颖之持股 7.47%，陈迪持股 1.04%。以此计算，三人共持股 22.15%，累计身家高达 13.51 亿元人民币

一年营收 7.7 亿，多家 VC/PE 陪跑，2300 万宠物主撑起一个 IPO

回顾 12 年成长史，波奇宠物背后有着不少 VC/PE 机构的身影。2013 年 1 月，创立 5 年的波奇宠物第一次引进来自点亮资本和中路资本的外部资金。在这之后，波奇宠物陆陆续续吸引了包括高盛、KIP 中国、伯恩资本、鼎锋资产等多家投资机构的加持。

其中，**高盛是参投波奇宠物轮次最多的一家机构**。2013 年 6 月，高盛首次参与投资波奇宠物，并在 2014 年跟投 2500 万美元的 B 轮融资。两年后，波奇网宣布总金额 1.02 亿美元的 C 轮融资资金全额到账，由招商银行领投，原有投资者高盛等及管理层均跟投。今年 6 月，波奇宠物完成了超过 6000 万美元的境外融资，这是其 IPO 前的最后一轮融资。

而作为波奇宠物的早期投资人，KIP 中国一路伴随着其成长。2015 年，尽管中国宠物市场还未发展成熟，甚至被认为是一个做不大的生意，但嗅觉灵敏的 KIP 早已看到了这个领域的无限潜力，最终以近千万美元投资了波奇宠物。

回忆当时的投资逻辑，KIP 中国管理合伙人扈景植告诉投资界：「波奇团队是腾讯背景出身，做事情非常扎实，在 KIP 投资之后，我们也看到了波奇对于创新概念的尝试与探索，他们不仅研发了自有品牌，拓展新零售领域，更做了医药服务站这类提供宠物健康服务的线下渠道，逐渐建成了完整的生态链，并且稳健推进，所以我很喜欢这个团队。」

「看着美国成功的上市企业 Chewy 的发展，国内也急需走出来这么一家庞大的宠物公司，希望波奇也能成长为国内最好的宠物品牌。」扈景植补充表示。

迄今为止，波奇宠物已经实现了「全渠道供应链+新零售+内容生产商」三位一体的全方位互联网平台，旗下拥有目前国内规模最大的宠物垂直线上零售业务，中国用户最多的线上宠物社区，以及覆盖中国宠物赛道的全渠道生态体系。

	For the Fiscal Year Ended March 31,					For the Three Months Ended June 30,				
	2019		2020			2019		2020		
	RMB	%	RMB	US\$	%	RMB	%	RMB	US\$	%
	(in thousands, except for percentages, shares and per share data)									
	(unaudited)					(unaudited)				
Summary Consolidated Statements of Operations:										
Net revenues:										
Product sales	797,995	99.3	767,496	108,632	99.6	188,354	99.7	237,932	33,677	99.8
Online marketing and information services	5,836	0.7	2,741	388	0.4	597	0.3	506	72	0.2
Total net revenues	803,831	100.0	770,237	109,020	100.0	188,951	100.0	238,438	33,749	100.0
Total cost of revenues	(599,477)	(74.6)	(611,470)	(86,548)	(79.4)	(145,125)	(76.8)	(195,168)	(27,624)	(81.9)
Gross profit	204,354	25.4	158,767	22,472	20.6	43,826	23.2	43,270	6,125	18.1
Operating expenses:										
Fulfillment expenses	(184,846)	(23.0)	(115,887)	(16,403)	(15.0)	(30,911)	(16.4)	(33,632)	(4,760)	(14.1)
Sales and marketing expenses	(157,482)	(19.6)	(128,387)	(18,172)	(16.7)	(34,282)	(18.1)	(34,944)	(4,946)	(14.7)
General and administrative expenses	(67,007)	(8.3)	(54,277)	(7,682)	(7.0)	(16,349)	(8.7)	(16,868)	(2,387)	(7.1)
Other income, net	3,851	0.5	2,398	339	0.3	2,382	1.3	47	7	0.0
Loss from operations	(201,130)	(25.0)	(137,386)	(19,446)	(17.8)	(35,334)	(18.7)	(42,127)	(5,961)	(17.7)
Interest income	114	0.0	400	57	0.1	82	0.0	1,716	243	0.7
Interest expense	(18,654)	(2.3)	(59,268)	(8,389)	(7.7)	(12,115)	(6.4)	(7,143)	(1,011)	(3.0)
Other gains (losses), net	(9,814)	(1.2)	6,984	989	0.9	(265)	(0.1)	2,897	410	1.2
Fair value change of derivative liabilities	(2,274)	(0.3)	13,345	1,889	1.7	(120)	(0.1)	2,106	298	0.9
Loss before income tax expenses	(231,758)	(28.8)	(175,925)	(24,900)	(22.8)	(47,752)	(25.3)	(42,551)	(6,021)	(17.8)
Income tax expenses	141	0.0	512	72	0.1	25	0.0	309	44	0.1
Share of result of equity investee	91	0.0	(520)	(74)	(0.1)	(173)	(0.1)	(57)	(8)	(0.0)
Net loss	(231,526)	(28.8)	(175,933)	(24,902)	(22.8)	(47,900)	(25.4)	(42,299)	(5,985)	(17.7)

招股书显示，波奇宠物 2020 财年（2019 年 4 月-2020 年 3 月），波奇宠物 GMV 为 15.6 亿元人民币，营收为 7.7 亿元人民币。2021 财年一季度（2020 年 4 月-2020 年 6 月），波奇宠物 GMV 为 5.54 亿元人民币，较上年同期增长 56%，营收为 2.4 亿元人民币，较上年同期增长约 30%。

在用户规模上，波奇宠物拥有约 2300 万注册用户，线下网络合作宠物门店和医院超过 15,000 家，遍布全国超过 250 个城市。

上半年融资至少 40 亿，撸猫撸狗背后是一门千亿生意

波奇宠物赴美 IPO，揭开了中国宠物生意的冰山一角。

如今，「吸猫撸狗」已经成为高压生活里的解压神器，疯狂的宠物主们养活了一个千亿级的消费市场。Frost & Sullivan 预测，2019 年至 2024 年，国内宠物数量复合增长率约为 8.1%；宠物行业市场规模复合增长率约为 17%；国内宠物食品和宠物用品市场复合增长率约为 15.4%；宠物服务市场的复合增长率约为 19.6%。

整个行业散发着巨大的潜力，高瓴资本、达晨财智、GGV 纪源资本、启明创投、晨兴资本、顺为资本等一众知名 VC/PE 早已入场布局。

数据显示，从各宠物赛道看，2020 年上半年，宠物医疗累计注入 15.12 亿元；宠物食品领域获得 11.66 亿元融资，宠物店获得 8.19 亿元融资，宠物用品获得 2.75 亿元融

资，宠物智能获得 1.96 亿元融资，宠物电商获得 1.45 亿元融资以及宠物服务获得 1.44 亿元融资。以此计算，仅 2020 年上半年，在宠物行业共产生近 40 亿元的融资金额。

尤其是日前，新瑞鹏宠物医疗集团完成金额达数亿美元的战略融资，本轮融资集结了腾讯领投，碧桂园创投与勃林格殷格翰战略投资，雪湖资本、OrbiMed、Aspex Management、清池资本（Lake Bleu Capital）等多家海内外一线机构跟投。

瞄准宠物医疗，腾讯投资董事总经理夏尧表示：「我们对中国宠物经济及宠物医疗方向长期看好。在连锁宠物医疗行业处于领先地位的新瑞鹏集团通过‘医疗+服务+科技’的创新模式，为广大养宠、爱宠人士带来了全新的用户体验。」

此轮融资完成后，新瑞鹏宠物医疗集团的估值约 300 亿人民币。据悉，新瑞鹏本次融资备受众多国内外一线机构关注，收到确切投资意向超原定计划 5 倍以上，实现超募融资。

谈及中国宠物市场前景，扈景植的观点很朴素：「随着中国 GDP 的发展增加，我们认为宠物的陪伴已经是一个很重要的需求，宠物也会逐渐成为家庭生活中非常关键的一个角色。因为我们能看到，在所有的发达国家，都是走了这个路径；第二个点是，中国老年化和单身家庭的数量增加，对宠物角色的需求也迫切起来。」

一级市场早早布局，二级市场也已出手。今年以来，A 股市场「宠物双杰」表现颇为亮眼。佩蒂股份年初至今涨幅 24.17%、中宠股份涨幅 57.12%。美股市场同样偏爱宠物行业，美国最大的宠物零售电商 Chewy 今年累计涨幅高达 82.76%。

这个新群体，正诞生了无数新消费，撑起一门庞大的生意。

编辑/Jeffy