



新股速遞：捷隆控股有限公司(1425.HK)

19/11/2019

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21日 下午5時正
 延長截止時段 : 2019年11月22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27日
 上市日期 : 2019年11月28日

基本資料

全球發售的發售股份總數 : 312,500,000 股
 香港發售股份佔比 : 10%
 發售價範圍 : 0.40 港元 至 0.50 港元
 估計集資金額 : 1.25 億港元 至 1.56 億港元
 發行後總股數 : 1,250,000,000 股
 每手股數 : 5,000 股
 每手入場費 : 2,525.20 港元
 獨家保薦人 : 國泰君安融資有限公司
 主要股東(只列部分) : Strategic King(67.1%)*

*: 緊隨新股發行後, 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0.45港元(發售價範圍的中位數), 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8,800萬港元。

集資所得款項用途	佔所得款
建造一座棉紡廠以擴建布料生產設施。	74.2%
在越南設立一座新的製衣廠。	22.7%
用作營運資金及一般企業用途。	3.1%

回撥機制

公開發售認購倍數	公開認購	配售
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

主要財務數據

千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度)			
	2017 年	2018 年	變動(%)
收益	524,852	608,386	15.9%
毛利	132,010	168,734	27.8%
除稅前溢利	63,189	55,356	-12.4%
股東應佔溢利	46,565	37,165	-20.2%

資料來源: 公司招股書

綜合概述

- 集團於香港成立, 經營 OEM 服裝製造業務, 主要生產睡衣和家居便服產品。集團從事垂直整合業務, 包括原材料採購及坯布生產、產品開發、使用集團自有的生產設施進行主要服裝生產過程、並在各主要生產階段及對製成的服裝產品進行質量控制。集團能為客戶提供一站式服裝解決方案, 包括布料開發、產品開發、原材料採購、服裝生產、質量控制與物流管理。集團在柬埔寨及中國均設有生產設施。集團於 2015 年開始於集團的河南廠房生產布料, 當中集團生產坯布主要作為集團生產睡衣及家居便服的原材料, 並銷售予第三方服裝製造商。

風險因素

- 集團大部分收益源於向兩大客戶的銷售。截至 2018 年底止年度及截至 2019 年首 5 個月, 來自集團向兩大客戶銷售所得的收益分別佔集團總收益約 94%及 93%; 於 2018 年底及 2019 年 5 月底, 來自兩大客戶的貿易應收款項佔集團貿易應收款項分別約 83%及 31%。如果兩大客戶選擇向其他供應商採購產品或大幅減少向集團作出的採購數量, 集團未必能及時從新客戶或現有客戶取得新採購訂單。即使取得新訂單, 該等訂單未必按與兩大客戶的條款相若或更佳的商業條款訂立, 在此情況下, 集團的業務及財務狀況會受重大不利影響。



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。