

## 新股速遞：新昌創展控股有限公司 (1781.HK)

21/9/2018

### 股份簡介

#### 主要日期：

公開發售截止日期：2018年9月27日 中午12時正

公告申請結果：2018年10月3日

上市日期：2018年10月4日

#### 獨家保薦人：

智富融資有限公司

#### 統計數字摘要：

發售股份數目：135,000,000 股

公開發售股份佔比：10%

發售價：1.00 港元 至 1.20 港元

估計集資金額：1.35 億港元 至 1.62 億港元

每手入場費：2,424.18 港元

#### 集團概要

- 集團主要設計、開發、生產及銷售塑膠家居用品，植根於香港。集團產品以品牌「clipfresh」或按 ODM 方式進行銷售。「clipfresh」品牌的產品定位於中高檔市場。集團設計及開發「clipfresh」品牌產品，並塑膠系列、玻璃系列及陶瓷系列作銷售。對於集團的 ODM 銷售，集團按客戶的規格設計、開發及生產產品，該等產品以客戶的品牌名稱或無特定品牌進行銷售。集團透過直銷予知名連鎖超市、百貨商店及連鎖家居用品零售商，以及透過進口商或出口商，將產品銷往澳洲、英國、紐西蘭及德國等海外國家。

#### 行業概要

- 據 Ipsos 報告，紐西蘭的家居用品銷售額自 2011 年至 2016 年錄得估計年複合增長率 1.5%，於 2016 年達 6.68 億美元；另外，2011 年至 2017 年，英國的家居用品零售業錄得估計年複合增長率 0.6%，於 2017 年，銷售額達 32 億英鎊；德國方面，2011 年至 2017 年間，家居用品零售業錄得估計年複合增長率 0.8%，於 2017 年，銷售額達 51.99 億歐元。

#### 風險

- 集團於製造過程中受到所用原材料價格波動的影響。該等原材料包括聚丙烯樹脂及包裝及其他輔助材料(如硅環)。集團的原材料供應量的大幅波動或影響售價，而原材料供應亦或受超出集團控制範圍的因素影響，包括政府管制與政策及整體經濟形勢等。

#### 估值

- 根據招股文件顯示，假設全球發售已於 2018 年 6 月 30 日完成，按緊隨股份發售完成後預期發行的 5.40 億股股份計算，股東應佔未經審計備考經調整每股有形資產淨值為 0.34 港元至 0.39 港元。

推薦度：●●● (五●為最高)

#### 經致富證券現金認購

正常截止時段：2018年9月26日 下午5時正

延長截止時段：2018年9月27日 上午10時正

全額付款客戶手續費：(網上申請) \$0

(非網上申請) \$50

#### 主要財務數據：

千港元(截至12月31日止年度)

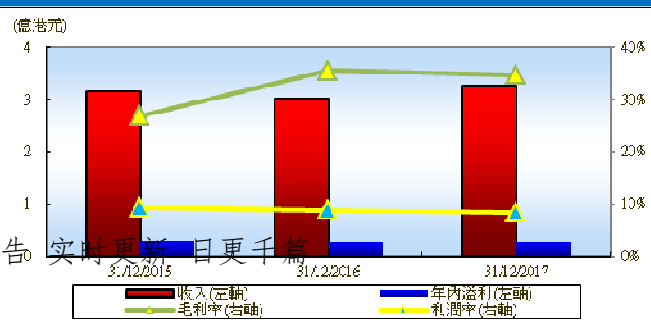
	2016年	2017年	變動(%)
收入	300,632	325,814	8.4%
銷售成本	(193,913)	(212,937)	9.8%
毛利	106,719	112,877	5.8%
其他收入、收益及虧損	7,516	(2,785)	---
銷售、行政及其他開支	(56,995)	(52,692)	-7.5%
上市開支	(12,453)	(10,205)	-18.1%
融資成本	(8,278)	(8,201)	-0.9%
稅前利潤	36,509	38,994	6.8%
年內利潤	26,335	27,411	4.1%

#### 所得款項用途：

根據發售價為1.10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1.021億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
購置或開發模具及模具配件以促進推出新型產品。	28.5
採購及更換生產機械及設備。	23.8
償還計息銀行貸款。	14.8
用作集團的一般營運資金。	9.5
增強集團的產品設計及開發能力。	9.5
提升品牌認知及知名度及提高企業聲譽。	8.2
加強及升級 ERP 系統。	5.7

#### 新昌創展(1781.HK)15至17年財務數據





## 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。