

新股快訊

30/3/2020

滿貫集團控股有限公司(3390.HK)

推薦度: ●● (5●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段	:2020 年 4 月 2 日 下午 5 時正
延長截止時段	:2020 年 4 月 3 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	:2020 年 4 月 14 日
上市日期	:2020 年 4 月 15 日

基本資料

發售股份總數	:192,420,000 股
香港發售股份佔比	:10%
發售價範圍	:1.48 港元 至 1.52 港元
估計集資金額	:2.85 億港元 至 2.92 億港元
發行後總股數	:800,000,000 股
每手股數	:2,000 股
每手入場費	:3,070.63 港元
獨家保薦人	:申萬宏源融資(香港)有限公司
主要股東	:王嘉俊先生(56.0%)*

* 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 1.50 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 2.30 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
發展供應鏈及零售管理	30.0%
投資於品牌管理	15.0%
償還部分銀行借款	45.0%
一般營運資金	10.0%

回撥機制 (配售獲悉數認購或超額認購情況下)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
1 倍至少於 15 倍	20%	80%
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 千港元(截至 12 月 31 日止年度)

	2018	2019	變動(%)
收入	693,326	700,755	1.07%
毛利	210,299	191,141	-9.11%
股東應佔溢利	100,900	54,516	-45.97%

綜合概述

- 集團是一家提供多種中成藥、保健、皮膚護理、個人護理及其他健康護理產品的供應商, 主要於香港銷售及分銷該等產品。根據益普索報告, 以收入計算, 集團於 2018 財政年度在香港的中成藥分銷市場中排名第三, 市場份額約為 8.1%。
- 分銷業務是集團的主要經營分部。在分銷業務中, 集團向連鎖零售商、非連鎖零售商(主要為藥房)及貿易商分銷產品。集團分銷的產品包括帶有第三方品牌商品牌的產品, 以及自家品牌產品。零售業務方面, 集團直接向大眾銷售帶有第三方品牌商品牌的第三方品牌產品及自家品牌產品。集團以線上及線下方式向消費者銷售產品。線上方面, 集團透過海囤全球和天貓國際平台銷售產品; 線下則在澳門設有兩家實體零售店。

風險因素

- 集團的表現在很大程度上取決於可能影響消費開支水平和模式的因素。此等因素包括消費者偏好、消費者信心、消費者收入以及消費者對集團產品的安全和質量的觀念。若該等因素發生轉變, 消費者對其產品的需求可能會下跌, 其經營業績可能會受到重大不利影響。

免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，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。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，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(“此等人士”)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所推介的股份存有權益。



www.chiefgroup.com.hk