



## 新股速遞：利華控股集團(1346.HK)

31/10/2019

**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5日 下午5時正  
 延長截止時段：2019年11月6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12日  
 上市日期：2019年11月13日

### 基本資料

發售股份數目：172,800,000 股  
 (12,800,000 股為銷售股份)  
 香港發售股份佔比：10%  
 發售價範圍：0.85 港元 至 1.05 港元  
 估計集資金額：1.36 億港元 至 1.68 億港元  
 發行後總股數：6.4 億股  
 每手股數：4,000 股  
 每手入場費：4,242.32 港元  
 保薦人：浩德融資有限公司  
 主要股東(只列部分)：司徒志仁(47.76%)

\*: 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0.95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1.227億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
透過收購擴展至新的服裝種類。	68.3
關於 B2B 線上平台的資本投資。	16.3
關於數字化的資本投資。	5.9
償還現有的債務。	5.3
一般營運資金。	4.2

### 回撥機制

公開發售認購倍數	公開認購	配售
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

美元 (截至 12 月 31 日止年度)

	2017 年	2018 年	變動(%)
收益	100,794,678	115,885,610	14.97%
毛利	24,697,285	30,259,962	22.52%
除稅前利潤	5,437,741	7,718,016	41.93%
年內利潤	4,496,385	6,463,990	43.76%

資料來源：公司招股書

### 綜合概述

- 集團為美國、歐洲及亞太區知名品牌提供多服裝類別的供應鏈解決方案。集團的端到端供應鏈解決方案涵蓋根據客戶需求進行的時裝設計、樣本開發、技術方案開發、布料及配套原材料採購、生產監督、質量監控以及交付及分銷物流。
- 集團主要向客戶提供四類服裝，即襯衫、下裝、西裝及外套。按客戶類別計，網絡原生品牌及平台與傳統品牌於截至 2019 年 4 月底止四個月佔集團的收益分別約 47.9% 及 52.1%。

### 風險因素

- 根據行業慣例，集團並不擁有客戶作出的長期採購承諾。集團客戶的採購是逐次依據採購訂單進行，故此難以預測未來採購訂單的數量。倘一名主要客戶或多名客戶取消、縮減或延遲採購訂單，集團的業務、財務狀況及經營業績可能遭受不利影響。



## 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。