

新股速遞：捷榮國際控股有限公司(2119.HK)

30/04/2018

股份簡介

主要日期：

公開發售截止日期：2018年5月4日 中午12時正
 公告申請結果：2018年5月10日
 上市日期：2018年5月11日

聯席保薦人：

中銀國際亞洲有限公司
 上銀國際有限公司

統計數字摘要：

全球發售的發售股份數目：239,200,000 股
 (包括 132,970,688 股待售股份)
 香港發售股份佔比：10.0%
 發售價：1.50 港元 至 2.19 港元
 估計集資金額：1.59 億港元 至 2.33 億港元
 每手入場費：4,424.14 港元

集團概要

- 集團始創於 1932 年，現時為香港、澳門及中國綜合 B2B 咖啡及紅茶餐飲策劃服務供應商，為商業客戶提供一站式咖啡及紅茶餐飲策劃服務，涵蓋整個咖啡及紅茶採購、加工及分銷價值鏈。集團亦已擴大業務範圍，於 2013 年在香港及中國開始急凍肉類業務，並於 2015 年在香港及於 2016 年在中國開始急凍預製食品業務。
- 集團的客戶包括中國及香港的麥當勞專營店、吉野家、7-11、大家樂、大快活、翠華、太興等。據弗若斯特沙利文的資料，以 B2B 收入計，2016 年集團為香港最大的 B2B 咖啡及紅茶餐飲策劃服務供應商，市場份額達 24.5%；同時亦分別為澳門及中國第三及第四大的 B2B 咖啡及紅茶餐飲策劃服務供應商，市場份額分別為 9.9% 及 1.2%。

行業概要

- 據弗若斯特沙利文資料，香港 B2B 咖啡及茶產品市場由 2012 年的 9.27 億港元增加至 2016 年的 11.06 億港元，複合年增長率為 4.5%。預期 2017 年至 2021 年，B2B 咖啡及茶產品市場的複合年增長率為 4.2%。

風險

- 集團在推銷產品及建立客戶群時極為倚重集團的品牌及聲譽的實力。倘若集團未能就其產品維持有效的質量控制系統而導致未能維持或提升集團的品牌及聲譽，顧客對集團產品的認可及信任可能受到重大不利影響，從而打擊集團業務、財務狀況及經營業績。

估值

- 根據招股文件顯示，若計及截至 2017 年 12 月底止年度末期股息 1,000 萬港元及截至 2018 年 12 月底止年度中期股息 809.3 萬港元，按緊隨股份發售完成後預期發行的約 7.24 億股股份計算，股東應佔未經審計備考調整每股有形資產淨值為 0.44 港元至 0.54 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5月3日 下午5時正
 延長截止時段：2018年5月4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
 (註：於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)

主要財務數據：

千港元(截至 12 月 31 日止年度)

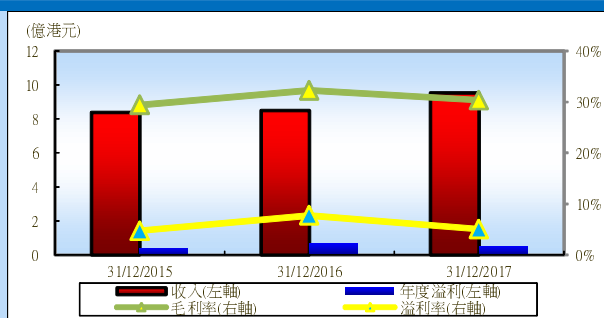
	2016 年	2017 年	變動(%)
收入	849,720	954,610	12.3%
銷售成本	(575,626)	(664,996)	15.5%
毛利	274,094	289,614	5.7%
其他收入及收益淨額	17,061	3,998	-76.6%
銷售及分銷開支	(108,890)	(112,245)	3.1%
行政開支	(86,774)	(109,743)	26.5%
其他開支淨額	(9,844)	(3,325)	-66.2%
融資成本	(4,006)	(4,126)	3.0%
持續經營業務除稅前溢利	81,641	64,173	-21.4%
所得稅開支	(17,401)	(15,799)	-9.2%
持續經營業務年度溢利	64,240	48,374	-24.7%
已終止經營業務年度溢利	1,463	--	--
年度溢利	65,703	48,374	-26.4%

所得款項用途：

根據發售價為 1.84 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 1.50 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
加強向客戶提供餐飲產品策劃服務的能力。	40%
收購、擴大、精簡或改造集團的製造廠、物業、設施、設備或能力的資本投資。	20%
於東南亞拓展食品及餐飲業務。	10%
進行產品客製化及開發。	10%
加強銷售、市場推廣及宣傳工作。	10%
營運資金及其他一般公司用途。	10%

捷榮國際控股(2119.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。