



新股速遞：MOS HOUSE GROUP LIMITED (1653.HK)

28/09/2018

股份簡介

主要日期：

公開發售截止日期：2018年10月5日 中午12時正
 公告申請結果：2018年10月18日
 上市日期：2018年10月19日

保薦人：

豐盛融資有限公司

統計數字摘要：

發售股份數目：500,000,000 股
 公開發售股份數目佔比：10%
 發售價：0.19 港元 至 0.25 港元
 估計集資金額：9,500 萬 至 1.25 億港元
 每手入場費：5,050.39 港元

集團概要

- 集團是香港的外國製瓷磚的零售商及供應商，專營高端歐洲進口石英、陶質及馬賽克瓷磚。根據 Ipsos，以收益計算，集團於 2017 年為香港的外國製瓷磚零售行業的最大業者，市場佔有率約為 27.2%。
- 集團共有 18 間零售店，主要營運外國製瓷磚零售業務，次之為衛浴潔具零售業務。除零售銷售外，集團亦按項目基準，主要為香港及澳門的大型物業發展項目及商住物業翻新項目供應瓷磚產品，並銷售瓷磚及衛浴潔具予中國分銷商。

行業概要

- 根據 Ipsos 研究及分析，香港的外國瓷磚進口總值由 2012 年的約 5,170 萬美元減少至 2017 年的 7,160 萬美元，複合年增長率約為 6.7%。預期由 2018 年至 2021 年，外國製瓷磚進口總值預測由約 7,130 萬美元增加至約 8,110 萬美元，複合年增長率約為 4.4%。

風險

- 集團的收益主要源於銷售主要產品—瓷磚，包括瓷質磚和陶質磚。集團概不保證未來瓷磚價格不會下跌，亦不保證有關價格將可維持於足夠高的水平，以確保集團的盈利能力。若瓷磚及集團產品的需求或價格受到任何不利影響，可能會對集團的業務、前景、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

估值

- 根據招股文件，假設全球發售已於 2018 年 3 月 31 日完成，按緊隨股份發售完成後預期發行 20 億股股份計，並計及於 2018 年 9 月 10 日宣派股息 1.09 億港元，折合未經審計備考經調整每股有形資產淨值區間為 0.039 港元至 0.053 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10月4日 下午5時正
 延長截止時段：2018年10月5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 3 月 31 日止年度)

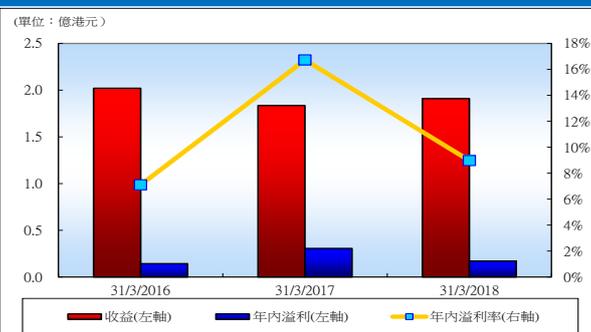
	2017 年	2018 年	變動(%)
收益	183,444	190,839	4.03%
其他收入、其他收益及虧損	2,056	(4,340)	--
已售存貨成本	(53,756)	(59,022)	9.80%
員工成本	(20,127)	(21,370)	6.2%
折舊	(2,954)	(2,947)	-0.24%
物業租賃及相關開支	(50,183)	(50,190)	0.01%
其他開支	(17,039)	(26,086)	53.10%
融資成本	(3,797)	(4,240)	11.67%
稅項	(6,972)	(5,538)	-20.57%
年內溢利	30,672	17,106	-44.23%
股東應佔溢利	30,637	17,077	-44.26%

所得款項用途：

假定發售價為 0.22 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 9,570 萬港元。

集資所得款項用途	佔所得款的百分比
將用於擴闊集團於香港之零售網絡。	25.6%
將由集團使用及保留作為儲備。	42.5%
將用於適合的策略性收購機會。	31.3%
將用作一般營運資金用途。	0.6%

MOS HOUSE (1653.HK) 16 至 18 財年財務數據



資料來源：MOS HOUSE GROUP LIMITED (1653.HK) 招股書



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。