



新股速遞：優品 360 控股有限公司(2360.HK)

28/12/2018

股份簡介

主要日期：

公開發售截止日期：2019 年 1 月 4 日 中午 12 時正

公告申請結果：2019 年 1 月 10 日

上市日期：2019 年 1 月 11 日

獨家保薦人：

力高企業融資有限公司

統計數字摘要：

發售股份數目：250,000,000 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：2.50 億港元 至 3.00 億港元

每手入場費：2,424.18 港元

集團概要

- 集團為一間休閒食品零售商，自 2013 年開展業務起以集團的品牌「Best Mart 360° (優品 360°)」經營連鎖零售店舖。集團提供多種主要來自海外的進口預先包裝休閒食品及其他雜貨產品，可分為：(i) 朱古力及糖果；(ii) 包裝烘焙產品及零食；(iii) 堅果及乾果；(iv) 穀物及其他雜項食品；(v) 飲品及酒類；(vi) 個人護理產品；及(vii) 其他產品，例如嬰兒食品、保健食品以及家居用品等。由於集團零售業務的性質，來自公眾的街客是集團的主要顧客。根據弗若斯特沙利文報告，於截至 2018 年 3 月底止年度在七大休閒食品零售商(在香港經營超過 20 間零售店舖)中，集團錄得最高的每間店舖零售收入(每間店舖約 1,540 萬港元)。

行業概要

- 據弗若斯特沙利文，香港休閒食品零售商的零售總額由 2013 年約 39 億港元增至 2017 年約 50 億港元，期內複合年增長率約為 6.4%。預期香港休閒食品零售市場將按複合年增長率約 5.7% 增長，並於 2022 年年底前達約 65 億港元。

風險

- 集團的財務業績視乎集團現有店舖及新店舖的表現，而其表現可能受多種因素的不利影響，其中一些因素或超出集團的控制範圍，包括消費者喜好轉變、休閒食品零售及雜貨零售市場的競爭加劇、及消費者對集團品牌和所售貨品的種類及價格的看法。

估值

- 根據招股文件顯示，假設全球發售已於 2018 年 7 月 31 日完成，按緊隨股份發售完成後預期發行的約 10.00 億股股份計算，計及 2018 年 12 月 14 日所宣派的股息 2,000 萬港元，股東應佔未經審計備考經調整每股有形資產淨額為 0.30 港元至 0.35 港元。

推薦度：●●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2019 年 1 月 3 日 下午 5 時正

延長截止時段：2019 年 1 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

主要財務數據：

千港元(截至 3 月 31 日止年度)

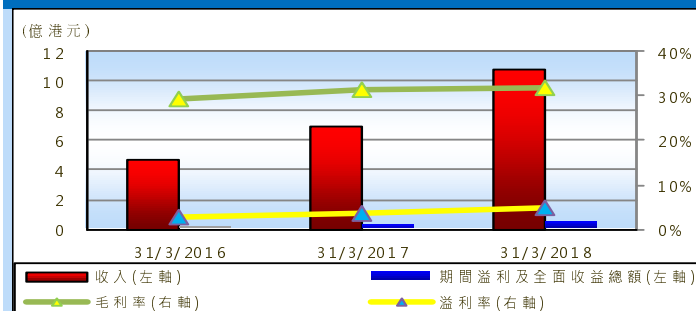
	2017 年	2018 年	變動(%)
收入	689,994	1,075,930	55.9%
銷售成本	(473,741)	(733,641)	54.9%
毛利	216,253	342,289	58.3%
其他收入及其他收益/(虧損)	377	(179)	---
淨額			
銷售及分銷開支	(165,535)	(238,352)	44.0%
行政及其他開支	(18,023)	(34,962)	94.0%
經營溢利	33,072	68,796	108.0%
融資成本	(2,641)	(3,244)	22.8%
除所得稅前溢利	30,431	65,552	115.4%
所得稅開支	(5,287)	(11,953)	126.1%
期間溢利及全面收益總額	25,144	53,599	113.2%

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 2.327 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
開設新零售店舖。	66.5
加強及擴大營銷活動。	13.5
升級資訊科技系統。	10.1
用於一般營運資金用途。	9.9

優品 360(2360.HK)16 年至 18 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。