

# 新股快訊

# 31/12/2019

## 雋思集團控股有限公司(1412.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1月8日 下午5時正
延長截止時段	: 2020年1月9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1月15日
上市日期	: 2020年1月16日

### 基本資料

全球發售的發售股份數目	: 133,000,000 股
香港公開發售股份佔比	: 10%
發售價範圍	: 1.05 港元 至 1.45 港元
估計集資金額	: 1.40 億港元 至 1.93 億港元
發行後總股數	: 5.32 億股
每手股數	: 2,000 股
每手入場費	: 2,929.22 港元
獨家保薦人	: 國泰君安融資有限公司
主要股東(只列部分)	: Good Elite (58.34%) <sup>1</sup>

註 1: 緊隨新股發行後, 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 1.25 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 1.208 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
提高集團的生產能力及經營靈活性。	52.5%
將產能重新分配至鶴山及提升運營效率。	25.0%
提升技術能力及升級的資訊科技基礎設施。	11.7%
用作營運資金及其他一般企業用途。	10.8%

### 回撥機制(假設國際發售股份獲悉數認購或超額認購)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
15 倍或以下	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)

	2017	2018	變動率
收益	1,079,630	1,162,979	7.7%
毛利	275,663	282,067	2.3%
除稅前溢利	96,259	59,152	-38.5%
年內溢利	78,889	50,991	-35.4%

### 綜合概述

- 集團是一家紙製品製造及印刷服務供應商, 就多種產品為客戶提供增值及定制產品工程服務及印刷解決方案。集團總部位於香港, 而營運的 2 個主要生產基地位於中國, 即東莞工廠及鶴山工廠。集團的產品可分為 5 個主要產品類別: (i) 桌遊(包括紙板遊戲、紙牌遊戲及拼圖)、(ii) 賀卡(包括日常賀卡及季節性賀卡)、(iii) 幼教用品(包括課堂學習用具及活動書籍)、(iv) 包裝彩盒、及(v) 其他產品。
- 根據灼識報告, 以 2018 年出口額計算, 集團於中國紙質桌遊產品及相關產品製造市場排名第 1 及於中國紙質賀卡製造市場排名第 2, 市場佔有率分別為 2.7% 及 8.1%。

### 風險因素

- 集團的銷售在地域上集中於因中美之間的貿易戰而須繳納更高關稅的美國, 這或會對集團的銷量、盈利能力及經營業績產生不利影響。

## 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](http://www.chiefgroup.com.hk)