

耀才證券 實力雄厚 資金充裕 提供500億元 等住您嚟借

孖展特高
高達 **9成半**

利息特低
低至 **2%**

暗盤買賣
佣金全免

現金認購
手續費全免

匯森家居國際集團

股份編號：02127 主板

公開發售價：HK\$1.57-1.86 元

業務性質：家具製造



參閱
招股書

業務背景

匯森家居國際集團是中國家具產品製造商，主要專注於以原設計製造方式生產及銷售板式家具，來自家具產品的收益逾 65%來自原設計製造業務，餘下則來自原設備製造業務。集團生產以供出售的所有產品並非以自有品牌。垂直整合業務模式使其能夠將內部產品設計及開發專長與綜合製造平台相結合，提供產品設計及開發、製造及銷售板式家具的全線服務，並透過自行生產，取得主要生產材料，即刨花板及鋼管的穩定供應。集團為客戶提供全面的製造解決方案，能夠設計、開發及製造功能性及經濟型的板式家具、軟體家具及戶外家具等其他家具以及運動與休閒設備。

競爭優勢

- 為中國最大的板式家具出口商
- 傑出的設計與開發專長使我們能夠開發新穎及創新產品
- 與家具產品的主要國際客戶之間的既有廣泛及穩定關係

財務狀況及預測

(百萬人民幣)	2017	2018	2019
營業收益	2,824	3,327	3,719
除稅前溢利	405.5	476.5	670.1
年度/期內溢利	334.8	385.5	568.3

每股有形資產淨值：1.41-1.48港元

歷史市盈率：8.34-9.88倍

保薦人：中信建投

截至2020年6月30日(六個月)

人民幣 0.8463 元兌 1.00 港元

經耀才證券申請截止認購日期

孖展：12月17日(星期四) 下午 5:00

現金：12月18日(星期五) 上午 9:30

耀才暗盤日期：

12月28日 (16:15-19:30)

基本資料

發行股數：	750,000,000 股
公開發售：	75,000,000 股
配售：	675,000,000 股
集資淨額：	12.29 億港元
市值：	47.1-55.8 億港元
公開發售日：	12月14日-12月18日
公開發售結果：	12月28日
上市日：	12月29日
每手股數：	2,000 股
每手入場費：	3,757.49 元

集資用途(百分比)

• 用作建立新製造工廠	45.4%
• 用作建設愛格森工廠二期工程	33.0%
• 用作級現有生產設施中的生產線	5.0%
• 用作提高產品設計及研發能力	6.6%
• 一般營運資金	10.0%

主要風險因素

- 集團嚴重依賴海外市場
- 生產材料成本上升或我們無法按滿意價格採購生產材料可能對我們的盈利能力產生不利影響
- 對集團家具產品施加美國進口關稅將增加客戶的購買成本
- 業務或會因 COVID-19 的爆發而受到影響