

**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 **1.5%**

暗盤買賣  
**佣金全免**

現金認購  
**手續費全免**

## 德盈控股國際有限公司

股份編號：02250 主板

公開發售價：HK\$2.05-3.45 元

業務性質：電子商貿



參閱  
招股書

### 業務背景

德盈控股為角色知識產權公司，根據弗若斯特沙利文 2020 年的角色授權收益報告，是第二大國內角色知識產權公司，於中國所有角色知識產權公司中排名第五，市場份額為約 2.4%。按 2020 年的銷售額計，集團於中國角色知識產權產品電子商務市場的市場份額為約 0.6%。知識產權及品牌是業務的核心。集團的業務起源可追溯至 2005 年，當時創辦人、主席、行政總裁兼執行董事許先生創作了相信屬歷久長青的標誌性知識產權角色 B.Duck。B.Duck 曾獲多個獎項，包括獲國際授權業協會於 2016 年、2018 年、2019 年及 2020 年頒發「年度亞洲授權項目」及於 2021 年頒發「年度中國 IP」，以及於 2016 年獲香港中華廠商聯合會及香港品牌發展局頒發「香港卓越名牌」。自 B.Duck 在香港—中國市場風靡以來，已創作出其他 25 個角色，即 B.Duck 的家族成員及朋友，包括但不限於 Buffy、B.DuckBaby、Dong Duck 及 Bath' N Duck。

### 競爭優勢

- 品牌知名度高、原創角色眾多
- 擁有斐然往績的中國第二大國內角色知識產權公司，於中國所有角色知識產權公司中排名第五
- 專注於亞洲的龐大授權網絡及成熟的授權業務

### 財務狀況及預測

| (百萬港元) | 2018  | 2019  | 2020  | 每股有形資產淨值：\$0.31 - \$0.47 港元 |
|--------|-------|-------|-------|-----------------------------|
| 營業收益   | 200.9 | 243.0 | 233.5 | 歷史市盈率：37.6-63.3倍            |
| 除稅前溢利  | 17.9  | 36.1  | 71.9  | 保薦人：光大証券                    |
| 年度/期內溢 | 9.9   | 24.1  | 54.5  | 截至2020年12月31日年度             |

### 經耀才證券申請截止認購日期

孖展：1月6日(星期四) 下午 5:00

現金：1月7日(星期五) 上午 9:30

耀才暗盤日期：

1月14日 (16:15-19:30)

### 基本資料

|         |               |
|---------|---------------|
| 發行股數：   | 120,000,000 股 |
| 公開發售：   | 12,000,000 股  |
| 配售：     | 108,000,000 股 |
| 集資淨額：   | 2.858 億港元     |
| 市值：     | 20.5-34.5 億港元 |
| 公開發售日：  | 12月30日-1月7日   |
| 公開發售結果： | 1月14日         |
| 上市日：    | 1月17日         |
| 每手股數：   | 1,000 股       |
| 每手入場費：  | 3,484.77 元    |

### 集資用途(百分比)

|                  |       |
|------------------|-------|
| •用於建立粉絲平台及增強設計能力 | 37.5% |
| •用於提升品牌形象及知名度    | 25.8% |
| •用於加強線上銷售渠道      | 17.5% |
| •用於償還現有債務        | 9.2%  |
| •用於一般營運資金        | 10.0% |

### 主要風險因素

- 絕大部分收益來自 B.Duck 家族角色而任何就 B.Duck 家族角色及其他角色知識產權的重大不利影響或會對業務造成重大不利影響
- 或未能及時識別或回應趨勢及消費者喜好的變動