

利華控股集團 (1346)

開始認購日期	2019年10月31日
截止認購日期	2019年11月6日上午
公開發售結果	2019年11月12日
上市日期	2019年11月13日
保薦人	浩德融資

集團概要:

公開發售價	\$0.85 - 1.05 港元
市值	\$ 544 - 672 百萬港元
行業	服裝
全球發行股數	172,800,000 股
公開發售集資額	0.18 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	4,242.32 港元

集團簡介:

集團為美國、歐洲及亞太區知名品牌提供多服裝類別的供應鏈解決方案，以技術設計見長，本質上是為批量生產繪製成衣設計圖。集團主要在香港及深圳經營業務，客戶不乏「AllSaints」、「Boden」、「Theory」、「Vince」及「Vineyard Vines」等廣受認可的高端品牌、「Everlane」等網絡原生品牌以及「Stitch Fix」等網絡平台自有品牌。網絡原生客戶對我們收益的貢獻由二零一六年的約 22.1% 增至二零一八年的約 46.3%。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，中端及大眾市場的品牌貢獻約 4,674 億美元及 4,143 億美元，或分別約佔全球服裝零售額的 32.5% 及 28.8%。這兩類品牌預期於 2023 年前分別約佔全球服裝零售額的 12.3% 及 19.0%。強勁增長與定位於利基消費者分部的新興品牌的日益風靡有關，新興品牌較迎合大眾消費者市場的品牌收取較高的價格。

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	6 日

行業風險

集團的成功取決於客戶推廣及銷售產品的能力。集團並不擁有客戶作出的長期採購承諾，而我們或會因此不時面對不確定因素及收入波動。集團的客戶依賴我們及時應對終端消費者偏好變化的能力。集團的經營業績可能會受到原材料或勞動力成本上漲的不利影響。

主要財務數據：

(美元千元)	2017	2018	2019 止 4 個月
收益	100,795	115,886	37,203
銷售成本	(76,098)	(85,626)	(26,738)
毛利	24,697	30,260	10,465
稅前溢利	5,437	7,718	1,725
期間利潤	4,496	6,464	1,378
資產回報率	10.8%	14.9%	9.8%
權益回報率	42.0%	48.0%	27.8%

集資用途	(百分比)
用於收購擴展至新的服裝種類	68.3%
用於 B2B 線上平台的資本投資	16.3%
用於數字化的資本投資	5.9%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
-Imaginative Company Limited	47.76%
-Fung Trinity Holdings Limited	14.41%

基石投資者

- Poolside Ventures Limited
- Victor Herrero 先生