

## 朝雲集團(6601)

開始認購日期	2021年2月26日
截止認購日期	2021年3月3日上午
公開發售結果	2021年3月9日
上市日期	2021年3月10日
保薦人	摩根士丹利、中金公司

<b>集團概要:</b>	
公開發售價	\$7.80-9.20 元
市值	\$10,400.0 - 12,266.7 百萬元
行業	家居及個人護理
全球發行股數	333,333,500 股
集資總額	\$30.667 億(HK \$9.2 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$4,646.35 港元

### 集團簡介:

集團是中國領先的一站式多品類家居護理及個人護理平台，開發及製造各種家居護理、個人護理和寵物護理產品。通過遍佈全國的全渠道銷售網絡分銷的家居護理產品包括一系列廣泛的殺蟲驅蚊產品、家居清潔產品、空氣護理產品、個人護理產品及寵物護理產品。按零售額計，在中國家居護理行業本土公司中位列第三並在中國家居護理行業的所有公司中排名第四。

### 行業現況

根據灼識諮詢的資料，在過去十年中，隨著中國經濟水平的提高帶來的人均可支配收入的增長，人們對生活質量的要求越來越高，促進了消費升級和日化產品的品類細分化，並進一步激發了中國日化市場的潛在增長。中國日化行業零售額從 2015 年的人人民幣 4,023 億元增長至 2019 年的人人民幣 5,833 億元，對應複合年增長率 9.7%，未來，基於 2020 年第二季度以來 COVID-19 在中國得到有效控制，該行業零售額預計將進一步增長至 2024 年的人人民幣 8,873 億元，對應複合年增長率 8.8%。

### 經國農證券認購截止日期

**2021 年 3 月 2 日 3pm**

### 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

集團業務高度依賴品牌優勢及聲譽，以其質量及可靠性而獲得消費者認可，該等認可使得集團能夠成為一家中國領先的一站式多品類家居護理及個人護理平台，開發及製造各種家居護理、個人護理和寵物護理產品。產品缺陷、低效的客戶服務、產品責任索償、消費者投訴、知識產權侵權或負面的宣傳或媒體報導，無論該負面索償是不道德或不成功的，而對集團業務、經營業績及財務狀況造成不利影響。

### 主要財務數據：

(千人民幣元)	2017	2018	2019
收入	1,346,214	1,350,073	1,383,402
銷售成本	(862,345)	(847,948)	(783,542)
毛利	483,869	502,125	599,860
除稅前利潤	228,634	241,562	232,216
毛利率%	35.9	37.2	43.4

集資用途	(百分比)
用作增強研發能力	20%
用於改善銷售和分銷網絡	20%
用於市場營銷活動加強品牌建設和產品推廣	15%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
馬惠真	74.25%
馬惠真	74.25%