

藍月亮(6993)

開始認購日期	2020年12月4日
截止認購日期	2020年12月9日上午
公開發售結果	2020年12月15日
上市日期	2020年12月16日
保薦人	美銀、中金、花旗

集團概要:	
公開發售價	\$ 10.2-13.16 元
市值	\$ 58,621- 75,632 百萬港元
行業	零售及消費
全球發行股數	747,126,500 股
集資總額	\$98.3 億(HK \$13.16 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$6,646 .31 港元

集團簡介:

集團是中國領先的以消費者為核心的家庭清潔護理公司。集團研發、生產及銷售多款產品，涵蓋衣物清潔護理、個人清潔護理及家居清潔護理三大品類。於 2017 年、2018 年及 2019 年各年，集團的洗衣液、洗手液及濃縮洗衣液產品在其各自市場的市場份額均排名第一。以零售銷售價值計算，集團在中國衣物清潔護理市場及個人清潔護理市場中均排名第四，在家居清潔護理市場中則排名第五。

行業現況

根據弗若斯特沙利文的資料，中國家庭清潔護理行業的增速將高於全球及其他經濟體家庭清潔護理行業增速，零售銷售總價值由 2015 年的人民幣 900 億元增至 2019 年的人民幣 1,108 億元，複合年增長率為 5.3%，增長速度高於同期全球家庭清潔護理行業 2.5%的複合年增長率。中國家庭清潔護理行業的零售銷售總價值預期自 2019 年起將繼續以 8.7%的複合年增長率增長，到 2024 年將達人民幣 1,677 億元，上述增量佔 2019 年至 2024 年全球家庭清潔護理行業增量的三分之一以上。

經國農證券認購截止日期

2020 年 12 月 8 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

集團的業務及市場地位取決於集團成功為品牌（特別是對集團的業務至關重要的「藍月亮」品牌）進行營銷的能力，以及集團不斷為品牌開發新產品的能力。保持及宣傳品牌形象亦取決於多項其他非集團所能完全控制的因素。可能繼續面臨極度依賴現有品牌（尤其是「藍月亮」品牌）的風險。倘該等品牌因任何方式受損，集團可能失去競爭優勢，而集團的業務、財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

主要財務數據：

(千港元)	2017	2018	2019
收入	5,632,033	6,767,945	7,049,905
銷售成本	(2,636,910)	(2,881,644)	(2,526,895)
毛利	2,995,123	3,886,301	4,523,010
除稅前利潤	113,230	701,915	1,475,241
流動比率	0.9	1.2	1.8

集資用途	(百分比)
用於業務擴充（包括產能擴充計劃）提供資金，購買設備及機器以便實施有關擴充計劃，以及開發洗衣服務	35.6%
用於提高品牌知名度	52.4%
用於營運資金及其他一般公司用途	10.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
ZED	77.36%
潘東	77.36%