

易和國際控股有限公司 (8659)

開始認購日期	2020年6月30日
截止認購日期	2020年7月6日上午
公開發售結果	2020年7月10日
上市日期	2020年7月13日
保薦人	中毅資本

集團概要:	
公開發售價	\$0.40 - \$0.60 港元
市值	2.4 億元 - 3.6 億元
行業	個人護理
全球發行股數	1.50 億股
公開發售集資額	0.09 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	3,030.23 港元

集團簡介:

集團從事設計、開發、生產及銷售一次性塑料快餐盒。於 2019 年，按銷售額計，我們為中國第四大一次性塑料快餐盒公司，市場份額達 2.2%。集團自行設計及生產生產我們產品所用的模具，提供逾 400 種不同尺寸、設計和形狀的產品，主要出售予中國客戶，小部分出售予海外國家的客戶。集團的產品主要以「爵士兔」品牌銷售，小部分產品作為非品牌產品銷售。集團向五大客戶的銷售額分別佔我們總收益約 37.8%。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，按銷售收益計，中國是全球最大的一次性塑料快餐盒生產國，佔全球一次性塑料快餐盒行業約 44.3%。食品外賣市場是一次性塑料快餐盒行業的主要應用市場，近年來，隨著食品外賣市場快速發展，中國一次性塑料快餐盒行業的銷售收益經歷快速增長。於 2019 年，銷售收益達人民幣 95.5 億元。

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	4 日

行業風險

中國近期爆發的 COVID-19 或對集團的業務營運及財務表現造成重大不利影響。集團面臨中國環境法律及法規日益嚴格造成的壓力且或會受到環境法律、法規及政策變動的不利影響，而在中國政府禁止使用聚丙烯樹脂生產一次性塑料快餐盒的最壞情況下，集團的應急計劃可能不如預期的有效。

主要財務數據:

(人民幣千元)	2017	2018	2019
收益	166,117	192,458	212,795
銷售成本	(118,326)	(137,571)	(152,375)
行政開支	(8,321)	(14,061)	(20,042)
稅前溢利	30,357	30,999	29,192
期間利潤	22,664	22,580	20,765
資產回報率	27.2%	21.4%	18.6%
權益回報率	35.5%	27.8%	26.3%

集資用途	(百分比)
用於擴充產能及提高生產效率	79.5%
用於建立第二個生產設施	8.1%
用於增強研發能力	10.8%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- Prize Investment	50.25%
- Merit Winner	11.25%

基石投資者

■ -
■ -