



Tycoon Group Holdings Limited

30 March 2020

Listing Data

Stock code	03390	Sector	Health Care
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2,000	Company Website	www.tycoongroup.com.hk

Company Profile

Tycoon Group Holdings is a provider of a variety of PCM (i.e. "proprietary Chinese medicine" as defined in the Chinese Medicine Ordinance), health supplement, skin care, personal care and other healthcare products, predominantly selling and distributing such products in Hong Kong. PCM and health supplement products have been its top-selling product categories, the revenue from the sales of which amounted to over 79.0% of its total revenue altogether.

The Share Offer

Total amount raised	HKD1,184 million to HKD1,216 million
Offering Price	HKD1.48 to HKD1.52 per share
Total number of share offering	192,000,000 shares
Number of placing shares	173,000,000 shares
Number of public offer shares	19,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD285 million to HKD292 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.45 to HKD0.46
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 03 Apr 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	14 Apr 2020
Despatch of share certificates	14 Apr 2020
Refund cheques	14 Apr 2020
Date of Listing	15 Apr 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Shenwan Hongyuan Capital (H.K.) Limited Soochow Securities International Brokerage Limited China Everbright Securities (HK) Limited SPDB International Capital Limited Yue Xiu Securities Company Limited GLAM Capital Limited Valuable Capital Limited BOA MS Capital Limited
Receiving Banker	DBS Bank (Hong Kong) Limited



業務概括

滿貫集團控股是一家提供多種中成藥、保健、皮膚護理、個人護理及其他健康護理產品的供應商，主要於香港銷售及分銷該等產品。中成藥及保健產品一直是集團的最暢銷產品類別，銷售該等產品所得的收入合共佔總收入的 79% 以上。於 2019 財政年度，銷售保健產品所得的收入首次超越銷售中成藥產品所得的收入，其中，前者佔年內總收入 41%，而後者則佔總收入 38.2%。根據報告，以收入計算，集團於 2018 財政年度在香港的中成藥分銷市場中排名第三，市場份額約為 8.1%，而五大市場參與者合共佔市場份額約 43.3%。集團通過兩個經營分部，即分銷業務和零售業務將產品帶給消費者。分銷業務帶來了集團總收入的 95% 以上。

競爭優勢

- 集團透過線上及線下銷售網絡就分銷業務及零售業務經營雙業務模式，採納多方位的營銷及推廣策略
- 集團是香港領先的中成藥產品分銷商之一，並透過與其他品牌商建立業務關係，具備充份條件擴大產品組合
- 在產品分銷中扮演雙重角色，分別作為零售連鎖店客戶的供應鏈合作夥伴及第三方品牌產品供應商的分銷

風險因素

- 集團對本身提供的產品質量及供應控制有限
- 倘未能繼續開發自家品牌產品，業務可能受到不利影響
- 供應商可終止、撤銷或於到期時拒絕與重續分銷協議及／或授權書

所得款項用途

- 約 **30.0%** 用作進一步發展供應鏈及零售管理
- 約 **15.0%** 用作進一步投資於品牌管理，以提高大眾對集團產品的認識
- 約 **45.0%** 用作償還銀行借款
- 約 **5.1%** 用作一般營運資金

財務摘要

	截至 12/31 日止年度		
(千港元)	2017 年	2018 年	2019 年
收益	366,478	693,326	700,755
毛利	108,491	210,299	191,141
除稅前溢利	76,795	123,679	68,360
年/期內溢利	63,926	100,900	54,516
市盈率(倍)	18.5 – 19.0	11.7 – 12.1	21.7 – 22.3

認購資料

全球發售總股數	: 1.92 億股
國際配售股數	: 1.73 億股
香港公開發售股數	: 1,924 萬股
總股本	: 8.00 億股
價格範圍	: 1.48 ~ 1.52 港元
預計集資額	: 2.85 ~ 2.92 億港元
市值	: 11.84 ~ 12.16 億港元
每手股數/入場費	: 2,000 股 / 3,070.63 港元
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 呂鄭洪律師行有限法律責任合夥
獨家保薦人	: 申萬宏源融資
聯席牽頭經辦人	: 申萬宏源融資、東吳證券、中國光大、浦銀國際 越秀證券、港利資本、利弗莫爾證券、華盛資本 淘金者證券、亞銀至成資本
主要股東	: 董事王嘉俊:56.01%、華潤醫藥:18.99%、雅各製藥:6.67%
公司成立日期	: 源於 2015 年，成立於 2017 年
股息政策	: 擬定該財政年度可供分派利潤不少於 30%

時間表

申請時間	: 2020 年 3 月 30 日 至 2020 年 4 月 3 日正午
預期定價日	: 2020 年 4 月 06 日 (星期一)
發送股票及退款日	: 2020 年 4 月 14 日 (星期二)
開始買賣日期	: 2020 年 4 月 15 日 (星期三)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。