



Huisen Household International Group Limited

14 December 2020

Listing Data

Stock code	02127	Sector	Household & Personal Products
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.jxhmgroup.com

Company Profile

Huisen Household International Group is a manufacturer of furniture products in the PRC with a primary focus on the manufacture and sales of panel furniture by way of ODM. During the FY2017, FY2018, FY2019 and 6MFY2020, over 65% of revenue from furniture products was generated from ODM business and the remaining was generated from OEM business.

The Share Offer

Total amount raised	HKD4,710 million to HKD5,580 million
Offering Price	HKD1.57 to HKD1.86 per share
Total number of share offering	750,000,000 shares
Number of placing shares	675,000,000 shares
Number of public offer shares	75,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD1,178 million to HKD1,395 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.41 to HKD1.48
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 18 Dec 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	28 Dec 2020
Despatch of share certificates	28 Dec 2020
Refund cheques	28 Dec 2020
Date of Listing	29 Dec 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	China Securities (International) Corporate Finance Company Limited Hung Sing Securities Limited Lead Securities (HK) Limited SBI China Capital Financial Services Limited
------------------------	------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



業務概括

匯森家居是中國家具產品製造商，主要專注於以原設計製造方式生產及銷售板式家具。集團來自家具產品的收益逾 65%來自原設計製造業務，餘下則來自原設備製造業務，生產以供出售的所有產品並非以自有品牌。垂直整合業務模式使集團能夠將內部產品設計及開發專長與綜合製造平台相結合，提供產品設計及開發、製造及銷售板式家具的全線服務，並透過自行生產，取得主要生產材料，即刨花板及鋼管的穩定供應。集團為客戶提供全面的製造解決方案，能夠設計、開發及製造功能性及經濟型的板式家具、軟體家具及戶外家具等其他家具以及運動與休閒設備。以出口額計，集團為 2019 年中國最大的板式家具出口商，佔約 3.92% 的市場份額。集團的家具產品主要以批發形式直接或透過客戶(家具貿易商)銷往美國市場(包括海外零售連鎖店)，向美國銷售傢俱產品所產生的收益佔 2019 財年總收益約 71.8%。沃爾瑪是集團家具產品的主要客戶之一。

競爭優勢

- 集團為中國最大的板式家具出口商，在業務模式、產能規模、產品種類、產品設計及價格等方面具有整體競爭力
- 垂直整合的業務模式可提高靈活性、效率以及質量控制
- 設計與開發專長能開發新穎及創新產品，以滿足市場需求

風險因素

- 海外零售連鎖店營運商的銷售取決與家具貿易商的關係
- 對家具產品徵收美國進口關稅將增加客戶的購買成本
- 嚴重依賴海外市場

所得款項用途

- 約 **45.4%** 用作建立由兩個生產車間組成的新製造工廠
- 約 **33.0%** 用作建設愛格森工廠二期工程
- 約 **5.0%** 用作購置更先進的機器及設備，升級生產線
- 約 **6.6%** 用作提高產品設計及研發能力
- 約 **10.0%** 用作一般運營資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 6/30 日
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 6 月
收益	2,823,880	3,327,221	3,719,066	1,630,742
毛利	665,270	784,838	883,312	366,288
除稅前溢利	405,523	476,530	670,075	282,034
年/期內溢利	334,781	385,464	568,303	239,195
市盈率(倍)	11.8 - 14.0	10.3 - 12.2	7.0 - 8.3	8.3 - 9.8

認購資料

全球發售總股數	: 7.50 億股
國際配售股數	: 6.75 億股
香港公開發售股數	: 7,500 萬股
總股本	: 30.00 億股
價格	: 1.57 ~ 1.86 港元
預計集資額	: 11.78 ~ 13.95 億港元
市值	: 47.10 ~ 55.80 億港元
每手股數/入場費	: 2,000 股 / 3,757.49 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 香港立信德豪會計師事務所
法律顧問	: 趙不渝馬國強律師事務所
獨家保薦人	: 中信建投
聯席牽頭經辦人	: 中信建投、鴻昇證券、利得證券、軟庫中華
主要股東	: 董事曾明 : 73.125%
公司成立日期	: 源於 2005 年，成立於 2018 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020 年 12 月 14 日 至 12 月 17 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 12 月 14 日 至 12 月 17 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 12 月 18 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2020 年 12 月 28 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2020 年 12 月 29 日 (星期二)

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。