



Better Home Group Holdings Co., Limited

01 November 2021

Listing Data

Stock code	01491	Sector	Household & Personal Products
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.betterhomechina.com

Company Profile

Better Home Group is principally engaged in the design, development, manufacture and sale of a wide variety of laundry products; household cleaning tools; and kitchen gadgets, which are common items of household necessity products. Its businesses are export-oriented and its products are predominantly sold to the United States, the United Kingdom, Germany and Australia.

The Share Offer

Total amount raised	HKD500 million to HKD600 million
Offering Price	HKD1.00 to HKD1.20 per share
Total number of share offering	125,000,000 shares
Number of placing shares	112,500,000 shares
Number of public offer shares	12,500,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD125 million to HKD150 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.67 to HKD0.72
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 05 November 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	11 November 2021
Despatch of share certificates	11 November 2021
Refund cheques	11 November 2021
Date of Listing	12 November 2021

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Giraffe Capital Limited First Shanghai Securities Limited Guotai Junan Securities (Hong Kong) Limited Quasar Securities Co., Limited Chuenman Securities Limited FUTEC Financial Limited Yuan Tong Global Securities Limited
------------------------	--

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



業務概括

貝特集團主要從事設計、開發、製造及銷售各類常用家居必需品，如洗衣用品；家居清潔用具；及廚房用具。業務以出口為導向，且產品主要銷往美國、英國、德國及澳洲。2020 度以及截至 2021 年 4 月止四個月，集團向美國銷售家居清潔產品產生的收益分別佔家居清潔用具總收益約 84.8% 及 71.5%。按於 2020 年中國晾衣架製造市場的出口收益計算，集團排名第二，市場份額約為 6.6%。集團的 OEM 業務主要根據客戶的要求、技術圖紙、樣品及對原材料的選擇按目標出廠價製造及銷售產品。客戶主要為知名國際品牌的品牌商或授權代理，彼等作為批發商如 Bradshaw 集團，或作為零售商於海外國家銷售產品。生產設施位於中國浙江省湖州市的自有湖州生產廠房。

競爭優勢

- 成立已久的湖州生產廠房讓集團實現各類產品的大批量生產及規模經濟效益
- 產品設計及開發能力得以向客戶提供全面產品組合
- 擁有遍佈全球的客戶基礎

風險因素

- 集團在很大程度上依賴出口銷售，因此銷售對海外市場的任何不利經濟、社會或政治狀況高度敏感
- 美國政府或集團產品的其他目的地國家所實施的貿易限制、貿易壁壘及可能需承擔的新關稅的不利影響
- 客戶集中，而失去任何一名五大客戶，可能會降低收益

所得款項用途

- 約 55.0% 用作通過建立新生產廠房提高產能
- 約 7.9% 用作提高湖州生產廠房的生產效率
- 約 2.1% 用作發展綜合智能製造系統
- 約 15.0% 用作擴展銷售及市場推廣團隊及銷售渠道
- 約 10.0% 用作加強設計及開發能力
- 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 4/30 日
	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 4 月
收益	328,748	336,553	384,740	126,240
毛利	91,019	94,429	114,288	34,823
除稅前溢利	55,965	49,810	65,278	16,204
年/期內溢利	40,996	34,057	46,252	11,890
市盈率(倍)	10.0 – 12.0	12.1 – 14.5	8.9 – 10.7	11.5 – 13.8

認購資料

全球發售總股數	: 1.25 億股
國際配售股數	: 1.13 億股
香港公開發售股數	: 1,250 萬股
總股本	: 5.00 億股
價格	: 1.00 ~ 1.20 港元
預計集資額	: 1.25 ~ 1.50 億港元
市值	: 5.00 ~ 6.00 億港元
每手股數/入場費	: 2,000 股 / 2,424.18 港元
核數及申報會計師	: 致同(香港)會計師事務所
法律顧問	: 胡百全律師事務所、梁偉強
獨家保薦人	: 智富融資
聯席牽頭經辦人	: 智富融資、第一上海、國泰君安、駿昇証券、川文證券、富德金融、圓通環球
主要股東	: 董事朱伯明及一致行動人士 : 75%
公司成立日期	: 源於 2005 年，成立於 2019 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	: 2021 年 11 月 01 日 至 11 月 04 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2021 年 11 月 01 日 至 11 月 04 日 15:30 PM
預期定價日	: 2021 年 11 月 05 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2021 年 11 月 11 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2021 年 11 月 12 日 (星期五)

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。