

毛戈平 (1318)

開始認購日期	2024 年 12 月 2 日
截止認購日期	2024 年 12 月 5 日上午
公開發售結果	2024 年 12 月 9 日
上市日期	2024 年 12 月 10 日
保薦人	中金公司

集團概要:

公開發售價	\$26.3-29.8 元
市值	\$12,376-14,024 百萬港元
行業	零售及消費
全球發行股數	70,588,200
集資總額	\$2,103.5 百萬(HK\$29.8 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	3,010.05 港元

集團簡介:

集團是領先的中國高端美妝集團。集團是中國市場十大高端美妝集團中唯一的中國公司，按 2023 年各集團旗下所有高端品牌的零售額計排名第七，市場份額為 1.8%。中國高端美妝市場於 2018 年至 2023 年按 7.8%的複合年增長率增長，於 2023 年達到人民幣 1,942 億元，並預計繼續按 9.9%的複合年增長率不斷增長，於 2028 年達到人民幣 3,110 億元。

行業現況

中國的彩妝市場正經歷著一場變革，消費者對美妝的需求不斷升級，社交媒體傳播的化妝和護膚理念也在不斷滲透。按零售額計算，中國彩妝市場的市場規模由 2018 年的人民幣 930 億元增長至 2023 年的人民幣 1,168 億元，複合年增長率為 4.7%。由於疫情期間對彩妝的需求減少，2022 年彩妝市場整體市場規模下降，增速為-14.1%，導致過去五年增速較低。根據弗若斯特沙利文的資料，彩妝市場的市場規模預計將以 8.4%的複合年增長率進一步增長至 2028 年的人民幣 1,752 億元。

經國農證券認購截止日期

2024 年 12 月 4 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	1 日

行業風險

集團經營所在行業的特點是消費者喜好及行業趨勢不斷發生無法預測的變化。集團的業務及經營的成功很大程度上取決於集團預測、理解及適應這些不斷變化的喜好及趨勢的能力，以及不斷提供吸引消費者的產品（包括彩妝及護膚品）的能力。集團不能向閣下保證所有這些努力都會成功。如果集團未能準確預測及應對行業變化，或者集團推遲了開發及推出順應這些變化的新產品，集團的產品可能會不受歡迎或過時。如果集團的該等努力未果，集團的財務狀況、經營業績及前景可能會受到重大不利影響。

主要財務數據：

(千元人民幣)	2022	2023
收入	1,829,112	2,885,964
銷售成本	(295,834)	(437,719)
毛利/(毛損)	1,533,278	2,448,245
除稅前溢利/(虧損)	466,987	887,864
淨溢利/(虧損)	352,095	663,470

集資用途

	(百分比)
用於擴大毛戈平的銷售網絡	25%
用於品牌建設活動	20%
用於海外擴張及收購	15%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
毛戈平	37.09%