

JS 環球生活有限公司 (1691)

開始認購日期	2019年10月22日
截止認購日期	2019年10月25日上午
公開發售結果	2019年10月30日
上市日期	2019年10月31日
推薦人	瑞信、細摩、工銀國際

集團概要:

公開發售價	\$5.55 - 7.25 港元
市值	\$18,493 - 24,158 百萬港
行業	家用電器
全球發行股數	499,830,000 股
公開發售集資額	3.62 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	3,661.53 港元

集團簡介:

集團是優質創新型小家電的全球領導者，旗下擁有多個全球備受信賴的成功品牌，包括九陽、Shark 及 Ninja。我們的品牌專注於技術創新、優質、健康、以消費者為中心等核心品牌價值。在中國市場，以 2018 年的零售額計，集團在小家電市場排名第三。在美國市場，以 2018 年的零售額計，在小家電市場排名第二。以 2018 年的零售額計，在英國小家電市場排名第六。集團不斷推出原創類產品，創造新的市場需求，多元化產品品類，建立了多元化且規。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，隨著家庭收入及財富不斷增加，優質、方便、省時的產品類別歷經了全球消費者產品市場的快速增長。按零售額計，全球小家電的市場規模從 2014 年的 779 億美元增至 2018 年的 983 億美元，複合年增長率為 6.0%，且預計到 2023 年達致 1,446 億美元，2018 年至 2023 年的複合年增長率為 8.0%。

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	5 日

行業風險

集團產品所在全球市場競爭激烈且技術發展日新月異，而我們未必能在相關市場有效競爭。倘我們未能成功實現頻繁的產品推出及過渡，則我們未必能維持競爭力或刺激客戶需求。任何貿易或進口保護政策都可能對我們的業務造成重大不利影響。

主要財務數據：

(百萬美元)	2017	2018	2019 止 4 個月
收益	1,563.4	2,681.9	1,235.8
銷售成本	(1,044.3)	(1,682.9)	(773.7)
毛利	519.1	999.0	462.1
稅前溢利	101.9	140.4	29.0
期間利潤	140.9	112.1	21.9
股本回報率	23.6%	24.2%	-
負債比率	2.13	2.70	2.07

集資用途	(百分比)
用於償還一筆商業銀行本金	50.0%
用於研發新產品	20.0%
用於市場開發及擴展	20.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
-JS Holding	48.12%
- Sol SPC	11.05%

基石投資者

■
■