

## 夢金園 (2585)

開始認購日期	2024年11月21日
截止認購日期	2024年11月26日上午
公開發售結果	2024年11月28日
上市日期	2024年11月29日
保薦人	中信証券

### 集團概要:

公開發售價	\$12-14.4 元
市值	\$3,276.3-3,931.5 百萬港元
行業	黃金及貴金屬
全球發行股數	43,956,800
集資總額	\$633 百萬(HK\$14.4 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	2,909.04 港元

### 集團簡介:

集團是專注中國三線及以下城市市場的黃金珠寶首飾原創品牌製造商。集團乃為數極少實現運營涵蓋黃金珠寶產業各關鍵環節的企業之一。多年來，依託集成設計與產能的能力，集團實現業務發展，交付出備受目標消費者青睞的優質黃金珠寶產品。集團以高純度黃金飾品為核心，建立了多元化銷售網絡，據此洞察市場趨勢，繼而助力迎合特定消費者需求的产品設計及開發，形成良性反饋循環。

### 行業現況

隨著消費能力的提高和珠寶首飾產品的多樣化，珠寶首飾逐漸成為人們日常佩戴的時尚配飾。2018年至2023年，中國珠寶首飾市場穩步增長。然而，受COVID-19疫情影響，大量線下珠寶零售店暫停營業，珠寶銷售陷入停滯。因此，2022年珠寶首飾市場規模出現下滑。整體而言，中國珠寶首飾市場的銷售收益由2018年的人民幣5,800億元增至2023年的人民幣8,200億元，複合年增長率為7.2%。展望未來，由於國人購買力不斷增強，預計中國珠寶首飾市場於2023年至2028年將以6.8%的複合年增長率增長，2028年年底總銷售收益達人民幣11,400億元。

### 經國農證券認購截止日期

2024年11月25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

集團通過多渠道銷售產品，包括由加盟商及省級代理組成的特許經營網絡、電商銷售及自營店。集團的成功在很大程度上取決於集團維持及擴展該等渠道及分銷網絡的能力。儘管集團採取了反自相蠶食措施，但集團的加盟商、省級代理及自營店仍可能從事自相蠶食活動。彼等亦可能無法有效管理彼此之間的競爭，其可能會導致集團分銷網絡內的自相蠶食。因此，集團銷售網絡的擴張可能不會導致集團銷售收入的相應增長。此外，集團銷售渠道之間的不利競爭及自相蠶食，可能對集團銷售網絡的穩定性產生負面影響，這可能對集團的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

### 主要財務數據:

(千元人民幣)	2022	2023
收入	15,724,215	20,208,599
銷售成本	(14,964,967)	(19,131,139)
毛利/(毛損)	759,248	1,077,460
除稅前溢利/(虧損)	244,161	305,113
淨溢利/(虧損)	180,756	233,472

### 集資用途

	(百分比)
用於升級山東濰坊的生產設施	50%
用於擴大和加強夢金園的特許經營網絡	34%
用於投資信息科技	16%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
王忠善	23.72%