

新股名稱 (中文)：慕容控股有限公司
(英文)：Morris Holdings Limited

主板股份編號：1575
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	250,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 1.05 – 1.31
集資淨額：	約2.503 億港元	每手：	2,000 股
配售：	90 % 225,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 25,000,000 股	發行市值：	10.50 – 13.10 億港元
獨家保薦人：	國金證券		

每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值：HK\$0.371 – 0.435

營業記錄：	年結 截至	12 月	31 日	(詳情可查閱招股文件第236-310頁)	
	千人民幣	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2013 年	984,026	196,576	44,074	33,421
	2014 年	824,675	172,624	37,804	24,491
	2015 年	926,471	219,914	103,166	84,977
	2016年8月底	581,566	167,933	64,416	40,407

業務簡介：

慕容控股主要從事於中國生產沙發及沙發套，具備設計、生產、銷售及市場推廣一體化營運模式。據報告，按2015年向美國出口額計，集團位居中國軟體沙發生產商三強之列。集團透過OEM、ODM及OBM業務模式設計、生產及銷售各種沙發、沙發套及其他家具產品。

慕容控股主要向海外市場(包括美國、加拿大、英國、澳大利亞、愛爾蘭及韓國)銷售「Morris Holdings Limited」品牌的各種沙發，包括非功能沙發及功能沙發(不論是否有智能家居功能)以及沙發套，並在國內的兩家直營店銷售「Morris Zou」品牌的其他家具產品。

慕容控股的生產設施位於中國浙江省海寧市，集團經營15條沙發生產線、25條沙發套生產線及1條其他家具產品生產線。該等生產設施的佔地面積合共約為99,529平方米，每年可生產約892,000件沙發、1,613,000件沙發套及11,000件其他家具產品。

股息政策：

董事會擬按不少於20%的派息比率派付年度股息。(詳情可查閱招股文件第305頁)

競爭優勢：

(1) 在中國沙發出口行業的市場領先地位；(2) 集設計、研發、生產、銷售以及營銷職能為一體的綜合業務模式；(3) 強大及創新的設計及研發團隊；(4) 大規模及具成本效應的生產運營；及(5) 經驗豐富的專業管理團隊等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第36-59頁)

(1) 對美國市場的依賴頗大；(2) 受美元兌若干其他貨幣的未來匯率波動所影響；(3) 原材料成本上漲；(4) 主要依賴出口銷售；(5) 大部份銷售額依賴大量客戶；(6) 可能無法迎合客戶品味及偏好變化；(7) 面臨滯銷存貨風險；(8) 可能存在勞動力短缺、員工成本增加及勞務糾紛等勞務問題；及(9) 產品責任或其他索償、訴訟、投訴或負面報導等等。

集資用途：

假設發售價為每股HK\$1.18計算(即估計發售價範圍的中位數)，則慕容控股估計股份發售及扣除估計承銷折扣及佣金與估計售股開支後所得款項淨額為250.3百萬港元。慕容控股計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約31.3% (約78.4百萬港元) 將用作於進一步拓展集團在海外市場及中國的銷售及營銷網絡；
- 約26.4% (約66.1百萬港元) 將用作於償付集團未償還的部分銀行借款；
- 約26.0% (約65.0百萬港元) 將用作於家具市場提升集團的品牌認可度，透過營銷及推廣集團現有的自有品牌家具加大集團的市場推廣力度並開發集團的設計能力；
- 約9.8% (約24.5百萬港元) 將用作於一般營運資金及其他一般企業用途；及
- 餘額約6.5% (約16.3百萬港元) 將用作於提高柬埔寨生產能力。

申請金額：	2,000 股	HK\$2,646.40	100,000 股	HK\$132,320.09
	4,000 股	HK\$5,292.80	500,000 股	HK\$661,600.44
	50,000 股	HK\$66,160.05	1,000,000 股	HK\$1,323,200.87
融資期：	2017年 01 月 05 日至 2017年 01 月 11 日		融資日數：	6 日或以上
截止日：	2017年 01 月 05 日		退款日：	2017年 01 月 11 日
公佈日：	2017年 01 月 11 日 經濟日報/英文虎報		上市日：	2017年 01 月 12 日

有意認購者請注意下列事項：

- 請先電話聯絡閣下之經紀或何小姐/羅小姐(電話: 2853-2129) 安排申請股數；
- 把有關批核申請股數的金額存入“新富”下列銀行戶口：
恆生銀行 C/A # 262-238223-001 或 中銀香港 C/A # 039-730-0016036-8
- 請在銀行入數紙上註明客戶名稱及申請股數，然後傳真(2143-7044/2853-2244) 回 新富證券有限公司。

重要聲明

這份撮要是一項供投資者參考的資料，撮要內容來自我們認為可靠的資料來源，有關資料或許未經獨立核實審計，新富證券有限公司及其任何董事或代表或職員並不會對此撮要之準確性或完整性作任何保證。另外，此撮要的內容可能會在沒有事先通知的情況下作出變更。客戶若因參考本撮要作出認購/買賣而蒙受損失，本公司恕不負責。客戶若需要更詳盡或準確的資料，請查閱有關的招股文件。請客戶注意本公司及其任何董事或代表或職員可能在客戶收到此撮要已使用或根據此撮要的內容作出任何推薦或買賣，因而構成利益衝突的可能性。本公司重申此撮要並不是用作推銷或引導客戶認購/買賣撮要中所提及之證券，客戶如對本撮要有任何疑問，請聯絡新富證券有限公司。