



IPO

孖展息率低至：**0.98%**

美麗家園控股有限公司

Merry Garden Holdings Limited

股份編號： 1237 主板

公開發售價

HK\$ 1.00 - 1.15

辦公室及家居用品

背景/業務

美麗家園是中國一家休閒木製品（包括研發、設計、生產及銷售休閒家居用品及木屋及其相關構（部）件）企業。美麗家園推出一系列休閒木製品以支持休閒自然的生活方式。美麗家園於二零一一年十二月開設首間自營店。美麗家園計劃於二零一二年至二零一四年開設更多自營店，此項發展將為美麗家園的額外業務焦點。

美麗家園的產品主要按OEM及ODM基準售予擁有零售網點網絡的貿易公司客戶及海外零售公司。於往績記錄期內，OEM及ODM業務的收益由截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣110.0百萬元增至截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣172.5百萬元，再增至截至二零一一年十二月三十一日止年度約人民幣240.9百萬元，佔美麗家園截至二零零九年、二零一零年及二零一一年十二月三十一日止年度總收益分別約100.0%、86.4%及78.5%。

財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(人民幣千元)	2009	2010	2011
收益	110,033	199,603	307,151
其他（虧損）及收益	3,022	3,073	3,504
除稅前溢利	21,973	63,430	81,077
年度／期內溢利	16,392	53,132	70,707
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	0.33 – 0.36 港元		
2011年歷史備考市盈率	11.60 – 13.34 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	國泰君安		

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有上述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

經輝立證券申請截止認購日期

6月27日(三)下午2:30

NEW全數付款電子帳單客戶：一律只收取\$10手續費

全數付款非電子帳單客戶：收取\$60手續費

孖展融資：一律\$100手續費

孖展融資：認購金額200萬或以上免手續費

基本資料

發行股數	180,000,000 股 公開發售: 18,000,000 股 配售: 162,000,000 股
集資淨額	\$159.1 百萬港元(HK\$1.08 計算)
市值	HK\$1,000 - 1,150 百萬港元
公開發售日	2012年6月25日-2012年6月28日
公開發售結果	7月5日
孖展息率及計息日	0.98 - 1.18% (7日息)
上市日	7月6日
每手股數	2,000 股

主要風險因素

1. 表現在很大程度上取決於木材價格且我們沒有對木材價格波動作任何形式的對沖；
2. 未必能按現在的速度維持收益、盈利及毛利率增長，或不能維持增長；
3. 未來的表現依賴我們設計新產品及研發新木材處理技術的能力；
4. 生產設施及增加產能需時且可能對我們收益及產量構成不利影響。

集資用途

(百分比)

- | | |
|---|-----|
| 1. 用以興建新的製造設施以及購買供生產木屋及其相關構（部）件的自動化機器及設備； | 30% |
| 2. 用以設立自有品牌的自營店網絡； | 25% |
| 3. 用以創造更大增長，方法為透過合併及收購在中國擁有木材加工廠、倉庫設施及／或已建立分銷網絡的中小型木屋製造商； | 20% |
| 4. 用作自有品牌推廣及出席中國及國際展覽及銷售大會； | 8% |
| 5. 用以增加及改善研發活動； | 7% |
| 6. 用作營運資金及其他一般公司用途。 | 10% |

注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 輝立將保留更改及取消之最終決定權。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。