

湖北香江電器股份有限公司

X.J. ELECTRICS (HU BEI) CO., LTD

股份編號： 2619 主板

公開發售價

HK\$ 2.86-3.35

電器及家居用品

背景/業務

香江電器是中國的生活家居用品製造商。香江電器主要以 ODM/OEM 模式營運，並已建立起由全球知名兼歷史悠久的品牌組成的客戶群，例如沃爾瑪、Telebrands、SEB Asia Ltd (「SEB」)、Sensio、Hamilton Beach 及飛利浦等。於往績期間，香江電器大部分收益來自廚房小家電的銷售。(1)根據弗若斯特沙利文報告，以 2024 年出口額計算，香江電器為中國廚房小家電行業的第十大企業，擁有 0.8% 市場份額。(2)按 2024 年中國對美國及加拿大的出口量計，香江電器的電熱水壺分別在中國海關總署界定的相關分類中佔約 24.6% 及 59.6% 市場份額。按 2024 年中國對美國的出口量計，香江電器的打蛋器等電動類產品在中國海關總署界定的相關分類中佔約 3.8% 市場份額。

請點擊此參閱招股文件

NEW 認購 200,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點半(第一輪截止時間為 19/06 3:00pm，第二輪截止時間為 20/06 9:30am)。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2022	2023	2024
收益	1,096,965	1,188,321	1,501,510
其他(虧損)及收益	8,602	9,798	10,646
除稅前溢利	91,921	146,693	161,315
年度/期內溢利	80,261	121,462	140,425
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	4.25 - 4.37 港元		
2024 歷史市盈率	5.11 - 5.98 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	國金證券(香港)有限公司		

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所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關係的衍生金融工具等。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

06 月 20 日(五) 上午 9:30

全數付款客戶：一律\$0 手續費

NEW 9 成孖展 電子帳單客戶優惠:

- 認購 1,000-2,000 股，免利息及手續費
 - 認購 3,000-10,000 股，免息只需\$28 手續費
 - 認購 15,000-25,000 股，免息只需\$68 手續費
 - 認購 HK\$10 萬以上認購金額手續費一律\$88
- (*非電子帳單客戶另加行政費\$20)

基本資料

發行股數	68,220,000 股 H 股
公開發售: 6,822,000 股 H 股	
配售: 61,398,000 股 H 股	
集資總額	\$228.5 百萬港元(HK\$3.35 計算)
集資淨額	\$171.8 百萬港元(HK\$3.11 計算)
市值	HK\$780.4- 914.1 百萬港元
公開發售日	2025 年 06 月 17 日-2025 年 06 月 20 日
公開發售結果	06 月 23 日
孖展息率及計息日	0 % (3 日息)
上市日	06 月 25 日
每手股數	1,000 股

主要風險因素

1. 中美及全球貿易關係緊張可能對香江電器的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響；
2. 香江電器的大部分客戶並未向香江電器作出長期採購承諾，這可能會令香江電器面臨不確定性及各期間收益出現波動；
3. 香江電器的業務面臨與在海外市場開展業務相關的法律、法規、政治、經濟、商業及其他風險；
4. 香江電器面臨貨幣風險；
5. 香江電器倚賴少數主要客戶，彼等於往績期間合共佔香江電器總收益超過 60%。

集資用途

(百分比)

1. 將用於設立泰國廠房以增強全球佈局；	41.9%
2. 將用於自動化與數字化升級改造以實現可持續增長；	15.8%
3. 將用於設立新研發中心；	37.3%
4. 將用作香江電器的一般營運資金。	5%

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。
- 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。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。