



Design Capital Limited

11 April 2019

Listing Data

Stock code	1545	Sector	Household & Personal Products
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	10000	Company Website	www.designcapital.sg

Company Profile

Design Capital headquartered in Singapore, the Group is a longstanding furniture seller on third party e-commerce platforms in the U.S., a mid to high-end furniture retailer in Singapore and an integrated home design solutions provider mainly in Singapore. Founded in 1981, it commenced operations as an interior design solutions provider, mainly offering interior design services for showflats and residential units.

The Share Offer

Total amount raised	HKD600 million to HKD780 million
Offering Price	HKD0.30 to HKD0.39 share
Total number of share offering	500,000,000 shares
Number of placing shares	450,000,000 shares
Number of public offer shares	5,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD150 million to HKD195 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.144 to HKD0.165
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 16 Apr 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	24 Apr 2019
Despatch of share certificates	24 Apr 2019
Refund cheques	24 Apr 2019
Date of Listing	25 Apr 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Southwest Securities (HK) Capital Limited Southwest Securities (HK) Brokerage Limited Ruibang Securities Limited Emperor Securities Limited
------------------------	--

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



Design Capital Limited

股份代號：1545

設計都會有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

集團總部設於新加坡，為美國歷史悠久的第三方電子商務平台傢俬賣家，以及新加坡中高端傢俬零售商及主要在新加坡營運的綜合家居設計解決方案供應商。集團於1981年創立，以室內設計解決方案供應商開始營運，主要為示範單位及住宅單位提供室內設計服務。於1995年，集團擴展業務足跡至傢俬零售業，目前於新加坡經營七個銷售點，並計劃分別於2019年第四季及2020年第四季主要使用股份發售所得款項淨額開設兩個新銷售點。於2005年，集團涉足美國傢俬網上銷售業，目前透過美國電子商務銷售平台及新加坡銷售點供應多個傢俬品牌，迎合不同市場分部。

競爭優勢

- 在美國擁有廣泛的銷售網絡，並與國際電子商務銷售平台建立長期穩定的合作關係
- 憑藉明確的品牌組合策略以及各業務分部的有效營銷活動，打造穩固的品牌認知度
- 已與供應商及分包商建立長期穩定的合作關係

風險因素

- 大部分收益總額來自少數主要客戶，並無獲取客戶的任何長期採購承諾
- 並無與供應商訂立長期合約或獨家經銷
- 或未能挽留及招聘合適的室內設計專才，並依賴交付室內設計解決方案時成功滿足客戶喜好的能力

所得款項用途

- 約 **74.0%** 用作擴展於美國的美國傢俬銷售分部
- 約 **17.7%** 用作擴展於新加坡的傢俬銷售業務
- 約 **8.3%** 用作一般營運資金

財務摘要

(千新加坡元)	截至 12/31 日止年度		
	2016 年	2017 年	2018 年
收益	90,535	100,929	109,744
毛利	30,472	32,197	33,881
除稅前溢利	7,472	10,215	9,504
年 / 期內溢利	6,030	8,544	6,918
市盈率(倍)	17.2 – 22.3	12.1 – 15.8	15.0 – 19.5

認購資料

發售總股數	: 5.00 億股
國際配售股數	: 4.50 億股
香港發售股數	: 5,000 萬股
總股本	: 20.00 億股
價格範圍	: 0.30 ~ 0.39 港元
預計集資額	: 1.50 ~ 1.95 億港元
市值	: 6.00 ~ 7.80 億港元
每手買賣股數	: 10,000 股
每手入場費	: 3,939.31 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: Ernst & Young LLP、安永會計師事務所
法律顧問	: 羅夏信律師事務所
獨家保薦人	: 西證融資
聯席牽頭經辦人	: 西證融資、瑞邦證券、中州國際、元大證券、英皇證券、川文證券、雅利多證券
主要股東	: 董事阮友仁及關連人士:45%、; 董事高泉泰及關連人士: 30%
公司成立日期	: 源於 1981 年，成立於 2018 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

時間表

申請時間	: 2019 年 04 月 11 日 至 2019 年 04 月 16 日正午
預期待價日	: 2019 年 04 月 16 日 (星期二)
發送股票及退款日	: 2019 年 04 月 24 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2019 年 04 月 25 日 (星期四)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。