



# Cheerwin Group Limited

26 February 2021

## Listing Data

Stock code	06601	Sector	Household & Personal Products
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	500	Company Website	<a href="http://www.cheerwin.com">www.cheerwin.com</a>

## Company Profile

Cheerwin Group Limited is an one-stop multi-category household care and personal care platform in China, developing and manufacturing a variety of household care, personal care and pet care products. Its household care products include a wide array of household insecticides and repellents such as mosquito coils and liquid vaporizers and a number of household cleaning products such as disinfectants, kitchen cleaners and toilet cleaners. Its air care products include a variety of air fresheners. The Group personal care products include skin care products, hair and body care products, hand sanitizers and Florida Water. Its pet care product includes a variety of pet shampoos and deodorants.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD10,400 million to HKD12,267 million
Offering Price	HKD7.80 to HKD9.20 per share
Total number of share offering	333,000,000 shares
Number of placing shares	299,000,000 shares
Number of public offer shares	33,000,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD2,600 million to HKD3,067 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD2.07 to HKD2.40
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 03 Mar 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	09 Mar 2021
Despatch of share certificates	09 Mar 2021
Refund cheques	09 Mar 2021
Date of Listing	10 Mar 2021

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Morgan Stanley Asia Limited Morgan Stanley & Co. International plc China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited
------------------------	--

## Receiving Banker

Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited  
Bank of China (Hong Kong) Limited



## Cheerwin Group Limited

朝雲集團有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：6601

Ref. SR2021-02-101

## 業務概括

集團是中國領先的一站式多品類家居護理及個人護理平台，開發及製造各種家居護理、個人護理和寵物護理產品。集團通過遍佈全國的全渠道銷售網絡分銷產品。集團的家居護理產品包括一系列廣泛的殺蟲驅蚊產品，例如盤香及電熱蚊香液，以及若干家居清潔產品，例如消毒液、廚房清潔劑及潔廁劑。空氣護理產品包括各種各樣的空氣清新劑。個人護理產品包括護膚產品、頭髮和身體護理產品、洗手液及花露水。寵物護理產品包括各種各樣的寵物香波及除臭劑。集團於 2015 年至 2019 年間過往五年每年，按零售額計，在中國家居護理行業本土公司中位列第三並在中國家居護理行業的所有公司中排名第四，於 2019 年佔市場份額 6.3%。集團向消費者提供全面的家居護理、個人護理及寵物護理產品，主要涉及七個核心品牌，即威王、超威、貝貝健、西蘭、潤之素、倔強的尾巴及德是。

## 競爭優勢

- 擁有高效的研發體系，引領中國家居護理行業升級迭代
- 擁有多個家喻戶曉的品牌和成熟的品牌孵化體系
- 線上線下全渠道覆蓋並深度下沉的全國性銷售網絡

## 風險因素

- 倘未能保持並提升品牌及聲譽對業務的影響
- 經營所在行業競爭激烈，倘無法有效競爭的風險
- 業務面臨消費者需求、喜好及消費模式變動

## 所得款項用途

- 約 20.0% 用作增強研發能力發展寵物和個人護理行業
- 約 20.0% 用作改善銷售和分銷網絡
- 約 15.0% 用作市場營銷以加強品牌建設和產品推廣
- 約 10.0% 用作改善全球及國內供應鏈的效率和靈活性
- 約 10.0% 用作數字化戰略，加強信息技術基礎設施
- 約 15.0% 用作上游和下游業務的戰略性收購
- 約 10.0% 用作一般運營資金

## 財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 9/30 日
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 9 月
收益	1,346,214	1,350,073	1,383,402	1,461,375
毛利	483,869	502,125	599,860	626,530
除稅前溢利	228,634	241,562	232,216	271,316
年/期內溢利	170,175	177,035	185,164	205,291
市盈率(倍)	51.1 – 60.2	49.1 – 57.9	46.9 – 55.3	31.7 – 37.4

## 認購資料

全球發售總股數	: 3.33 億股
國際配售股數	: 3.00 億股
香港公開發售股數	: 3,333 萬股
總股本	: 13.33 億股
價格	: 7.80 ~ 9.20 港元
預計集資額	: 26.00 ~ 30.67 億港元
市值	: 104.00 ~ 122.67 億港元
每手股數/入場費	: 500 股 / 4,646.35 港元
收款銀行	: 渣打銀行、中國銀行
核數及申報會計師	: 德勤·關黃陳方會計師行
法律顧問	: 盛信律師事務所
聯席保薦人	: 摩根士丹利、中金公司
聯席牽頭經辦人	: 摩根士丹利、中金公司、富途證券
主要股東	: 陳凱旋及陳凱臣 : 74.25%
公司成立日期	: 源於 2006 年，成立於 2018 年
股息政策	: 擬定分派該財政年度可供分派利潤不少於 25%

## 長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2021 年 02 月 26 日 至 03 月 02 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2021 年 02 月 26 日 至 03 月 02 日 15:30 PM
預期定價日	: 2021 年 03 月 03 日 (星期三)
發送股票及退款日	: 2021 年 03 月 09 日 (星期二)
開始買賣日期	: 2021 年 03 月 10 日 (星期三)

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。