



Bonny International Holding Limited

12 April 2019

Listing Data

Stock code	1906	Sector	Textiles, Clothing & Accessories
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	5000	Company Website	www.bonnychina.com

Company Profile

Bonny International Holding manufactures and sells seamless and traditional intimate wear products. It focuses on providing one-stop in-house intimate wear manufacturing solutions to its ODM customers, while it also sells branded intimate wears mainly under its "Bonny" and "U+ Bonny" brands through its retail network in the PRC.

The Share Offer

Total amount raised	HKD552 million to HKD720 million
Offering Price	HKD0.46 to HKD0.60 share
Total number of share offering	300,000,000 shares
Number of placing shares	270,000,000 shares
Number of public offer shares	3,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD254 million to HKD432 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.26 to HKD0.29
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 17 Apr 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	25 Apr 2019
Despatch of share certificates	25 Apr 2019
Refund cheques	25 Apr 2019
Date of Listing	26 Apr 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Innovax Capital Limited Innovax Securities Limited HGNH International Securities Co., Limited BMI Securities Limited
------------------------	---

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



Bonny International Holding Limited

股份代號：1906

博尼國際控股有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

博尼國際控股製造及銷售無縫及傳統貼身衣物產品。集團專注於向其 ODM 客戶提供一站式內部貼身衣物製造解決方案，同時亦通過在中國的零售網絡，主要以其「博尼」及「U+Bonny (Bonny 生活家)」品牌銷售品牌貼身衣物。集團製造各種無縫及傳統的貼身衣物，包括文胸、內褲、保暖衣及家居服，且亦生產功能性運動服裝。集團的大部分無縫產品是售予 ODM 客戶，而主要於中國的品牌銷售中銷售傳統產品。集團按 ODM 基準為客戶生產無縫貼身衣物產品並銷售至包括美國、德國、荷蘭及中國在內的超過 20 個國家。根據報告，按 2017 年的總銷售額計，集團是中國第三大無縫貼身衣物製造商，約佔 1.7% 的市場份額。

競爭優勢

- 在提供綜合內部貼身衣物製造解決方案擁有良好的往績記錄
- 於廣泛地域範圍進行銷售的優質 ODM 客戶建立了穩固的業務關係
- 擁有強大產品研發能力及技術專長

風險因素

- 大部分收益總額來自少數主要客戶，假若其中有任何減少或取消採購訂單都受影響
- 大部分 ODM 客戶都未訂立長期採購承諾，故不時受不確定性及收入波動影響
- 現有生產的設施若出現運作中斷會導致減少及限制銷售

所得款項用途

- 約 **80.0%** 用作北苑生產基地的投資提供資金
- 約 **10.0%** 用作提升產品設計及研發能力
- 約 **10.0%** 用作一般營運資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度		
	2016 年	2017 年	2018 年
收益	326,535	314,583	333,725
毛利	140,658	139,683	145,440
除稅前溢利	21,393	20,849	30,339
年 / 期內溢利	19,296	18,409	26,375
市盈率(倍)	24.5 – 31.9	25.7 – 33.4	17.9 – 23.3

認購資料

全球發售總股數	: 3.00 億股
國際配售股數	: 2.70 億股
香港發售股數	: 3,000 萬股
總股本	: 12.00 億股
價格範圍	: 0.46 ~ 0.60 港元
預計集資額	: 1.38 ~ 1.80 億港元
市值	: 5.52 ~ 7.20 億港元
每手買賣股數	: 5,000 股
每手入場費	: 3,030.23 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 樂博律師事務所
獨家保薦人	: 創陸融資
聯席牽頭經辦人	: 創陸融資、橫華國際、越秀證券、中泰國際、脈搏資本
主要股東	: 董事金國軍: 52.88%
公司成立日期	: 源於 2001 年，成立於 2017 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 12 日 至 2019 年 04 月 17 日正午
預期定價日	: 2019 年 04 月 17 日 (星期三)
發送股票及退款日	: 2019 年 04 月 25 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2019 年 04 月 26 日 (星期五)

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。