



LFG Investment Holdings Limited

17 September 2019

Listing Data

Stock code	03938	Sector	Other Financials
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.legogroup.hk

Company Profile

LFG Investment Holdings is an active financial services provider in Hong Kong which engages in the provision of (i) corporate finance advisory services; (ii) underwriting services; (iii) securities dealing and brokerage services; (iv) securities financing services; and (v) asset management services. It operates business through its main operating subsidiaries, namely Lego Corporate Finance, Lego Securities and Lego Asset Management.

The Share Offer

Total amount raised	HKD520 million to HKD680 million
Offering Price	HKD1.30 to HKD1.70 share
Total number of share offering	72,000,000 shares
Number of placing shares	64,800,000 shares
Number of public offer shares	7,200,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD94 million to HKD122 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.34 to HKD0.41
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 20 September 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	27 September 2019
Despatch of share certificates	27 September 2019
Refund cheques	27 September 2019
Date of Listing	30 September 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Lego Corporate Finance Limited TUS Corporate Finance Limited Excel Precise Securities Limited Bonus Eventus Securities Limited
------------------------	---

Receiving Banker	Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Limited
------------------	--



LFG Investment Holdings Limited

股份代號: 3938

LFG 投資控股有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

業務概括

集團乃活躍於香港的金融服務供應商，從事提供企業融資顧問服務；包銷服務；證券交易及經紀服務；證券融資服務；及資產管理服務。截至 2019年3月31日止三個年度，集團分別確認首次公開發售保薦項目收入約31.2百萬港元、39.8百萬港元及38.5百萬港元，佔其相關年度總收益約39.7%、38.0%及 32.5%；已確認收益的首次公開發售保薦項目數目分別為13、17及24個。截至2019年3月31日止三個年度，獲委聘進行合共77、80及104個財務顧問及獨立顧問項目；集團的財務顧問費收入(來源於財務顧問及獨立財務顧問服務)分別約為41.4百萬港元、43.7百萬港元及43.1百萬港元，佔集團相關年度總收益約52.7%、41.7%及36.4%。於最後可行日期，集團有37個進行中的財務顧問及獨立財務顧問項目。

競爭優勢

- 是一家擁有良好往績的活躍金融服務供應商
- 透過綜合平台提供廣泛的金融服務
- 有龐大的客戶群

風險因素

- 鑒於集團於往績記錄期間的大部分收益乃按項目基準產生且屬非經常性質，故收益及盈利能力極不可預測
- 監管機構對上市適宜性及「殼股活動」更為嚴格的評估及更加密切的監查可能對收益及盈利能力造成不利影響
- 集團財務業績倚賴梅先生，乃因其於往績記錄期間的絕大部分企業融資顧問業務新項目來自梅先生

所得款項用途

- 約 **60.9%** 用作擴張包銷業務
- 約 **13.6%** 用作成立資產管理業務下的新基金的種子基金
- 約 **9.1%** 用作擴大證券融資業務
- 約 **6.4%** 用作企業融資顧問服務
- 約 **10.0%** 用作一般營運資金

財務摘要

(千港元)	截至 03/31 日止年度		
	2017年	2018年	2019年
總收益	78,620	104,815	118,437
除稅前溢利	43,950	61,102	60,118
年/期內溢利	35,880	51,125	49,014
市盈率(倍)	14.5 – 19.0	10.2 – 13.3	10.6 – 13.9

認購資料

發售總股數	: 7,200 萬股
配售股數	: 6,480 萬股
公開發售股數	: 720 萬股
總股本	: 4.00 億股
價格範圍	: 1.30 ~ 1.70 港元
預計集資額	: 0.94 ~ 1.22 億港元
市值	: 5.20 ~ 6.80 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 3,434.26 港元
收款銀行	: 中國工商銀行(亞洲)
核數及申報會計師	: 香港立信德豪會計師事務所有限公司
法律顧問	: 羅拔臣律師事務所
聯席保薦人	: 力高企業融資、TUS Corporate Finance Limited
聯席牽頭經辦人	: 千里碩證券、力高證券
主要股東	: 董事梅浩彰 :74.87% ;董事黃永成:5.21%
公司成立日期	: 源於 2015 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 30%

時間表

申請時間	: 2019年09月17日至2019年09月20日正午
預期定價日	: 2019年09月20日(星期五)
發送股票及退款日	: 2019年09月27日(星期五)
開始買賣日期	: 2019年09月30日(星期一)

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。