Justin Allen Holdings Limited

19 November 2019

Listing Data

Stock code	01425	Sector	Textiles, Clothing & Accessories
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	5000	Company Website	www.justinallengroup.com

Company Profile

Justin Allen Holdings established in Hong Kong in 1983, it primarily engages in the business of OEM garment manufacturing specialising in the production of sleepwear and loungewear products. It has a vertically integrated business operation which comprises raw materials sourcing and greige fabric production, product development which may involve advising on the product designs and the use of fabrics, conducting key garment production processes with its own production facilities and carrying out quality control at various key production stages and on finished garment products. It offers one-stop apparel solutions comprising, fabric development, product development, raw materials sourcing, garment manufacturing, quality control and logistics management to customers.

The Share Offer

Total amount raised	HKD500 million to HKD625 million
Offering Price	HKD0.40 to HKD0.50 share
Total number of share offering	312,000,000 shares
Number of placing shares	281,000,000 shares
Number of public offer shares	31,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD125 million to HKD156 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.23 to HKD0.26
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 22 November 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	27 November 2019
Despatch of share certificates	27 November 2019
Refund cheques	27 November 2019
Date of Listing	28 November 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Guotai Junan Capital Limited Guotai Junan Securities (Hong Kong) Limited First Shanghai Securities Limited Fortune (HK) Securities Limited
Receiving Banker	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited

JUSTIN ALLEN HOLDINGS LIMITED **股份代號：1425**

捷隆控股有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

集團於1983年在香港成立，主要從事OEM服裝製造業務，專門生產睡衣及家居便服產品。集團經營垂直整合業務，包括原材料採購及坯布生產、產品開發，其可能涉及就產品設計及布料使用提供意見、使用其自有的生產設施進行主要服裝生產過程以及在各主要生產階段及對製成的服裝產品進行質量控制。集團向客戶提供一站式服裝解決方案，包括布料開發、產品開發、原材料採購、服裝生產、質量控制及物流管理。截至2018年12月止三個年度及截至2019年5月止五個月，來自銷售睡衣產品的收益約佔總收益約80.5%、78.4%、71.6%及66.2%。來自銷售家居便服產品的收益約佔總收益約16.9%、17.8%、25.4%及31.7%。業務及經營業績受季節性波動影響，於冬季向客戶銷售產品產生的收益通常較高。集團主要向總部設於美國、英國、愛爾蘭、西班牙及加拿大的服裝零售品牌客戶銷售睡衣及家居便服產品，另向總部設於中國的其他第三方服裝製造商銷售坯布。集團有兩個服裝生產設施，即租賃物業柬埔寨廠房及自有物業河南廠房，該兩個廠房分別於2011年及2014年開始生產。

競爭優勢

- 垂直整合讓集團成為一站式服裝解決方案供應商
- 集團與大部分服裝零售品牌客戶建立長期業務關係
- 擁有強勁的設計及布料研發能力

風險因素

- 於業績記錄期間，集團極為依賴關鍵客戶
- 業務、財務表現及經營業績將可能受到中美貿易戰、全球貿易政策及貿易保護措施的不利影響
- 成功取決於集團客戶營銷及銷售其製造的產品的能力

所得款項用途

- 約 **74.2%** 用作透過於河南廠房建造一座棉紡廠以擴建布料生產設施，藉此作為垂直擴張計劃
- 約 **22.7%** 用作在越南設立一座新的製衣廠
- 約 **3.1%** 用作一般營運資金

財務摘要

	截至 12/31 日止年度			截至 5 月 31 日止
（千港元）	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
收益	467,863	524,852	608,386	214,601
毛利	118,895	132,010	168,734	58,531
除稅前溢利	56,830	63,189	55,356	14,633
年／期內溢利	45,799	51,411	42,225	10,400
市盈率*(倍)*	10.9 – 13.6	9.7 – 12.2	11.8 – 14.8	***20.0 – 25.0***

認購資料

全球發售總股數	：	3.13 億股
國際配售股數	：	2.81 億股
香港發售股數	：	3,125 萬股
總股本	：	12.50 億股
價格範圍	：	0.40 ~ 0.50 港元
預計集資額	：	1.25 ~ 1.56 億港元
市值	：	5.00 ~ 6.25 億港元
每手買賣股數	：	5,000 股
每手入場費	：	2,525.20 港元
收款銀行	：	渣打銀行
核數及申報會計師	：	德勤・關黃陳方會計師行
法律顧問	：	程偉賓律師事務所
獨家保薦人	：	國泰君安
聯席牽頭經辦人	：	國泰君安、第一上海、富強證券
主要股東	：	董事談國培: 67.1%
公司成立日期	：	源於 1983 年，成立於 2013 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 11 月 19 日 至 2019 年 11 月 22 日正午
預期定價日	：	2019 年 11 月 25 日（星期一）
發送股票及退款日	：	2019 年 11 月 27 日（星期三）
開始買賣日期	：	2019 年 11 月 28 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。

地址：香港上環干諾道中 111 號永安中心 11 樓 1101-1102 室及 1111-1112 室
電話：(852) 2815-3522 傳真：(852) 2581-0638
電郵：cs@everlong.com 網址：www.everlong.com