



Q P Group Holdings Limited

31 December 2019

Listing Data

Stock code	01412	Sector	Commercial & Professional Services
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.qpp.com

Company Profile

Q P Group Holdings is a long-established paper product manufacturing and printing services provider to offer value-adding and customised product engineering services and printing solutions to customers for a wide spectrum of products. It is headquartered in Hong Kong. The Group products can be categorised into five principal product categories: (i) tabletop games (including board games, card games and puzzles), (ii) greeting cards (including everyday cards and seasonal cards), (iii) educational items (including classroom learning kits and activities books), (iv) premium packaging, and (v) other products.

The Share Offer

Total amount raised	HKD559 million to HKD771 million
Offering Price	HKD1.05 to HKD1.45 share
Total number of share offering	133,000,000 shares
Number of placing shares	119,000,000 shares
Number of public offer shares	13,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD140 million to HKD193 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.09 to HKD1.09
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 09 January 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	15 January 2020
Despatch of share certificates	15 January 2020
Refund cheques	15 January 2020
Date of Listing	16 January 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Guotai Junan Securities (Hong Kong) Limited First Shanghai Securities Limited Crosby Securities Limited Business Securities Limited Ever-Long Securities Company Limited HTF Securities Limited Joincap Securities Limited
Receiving Banker	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited



Q P Group Holdings Limited

股份代號：1412

僑思集團控股有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

集團是一家歷史悠久的紙製品製造及印刷服務供應商，為客戶提供增值及定制產品工程服務及印刷解決方案。集團的總部位於香港。集團產品可分為五個主要產品類別：桌遊：包括紙板遊戲、紙牌遊戲及拼圖；賀卡：包括日常賀卡及季節性賀卡；幼教用品：包括課堂學習用具及活動書籍；包裝彩盒；及其他產品。根據報告，就2018年出口額而言，集團於中國紙質桌遊產品及相關產品製造市場排名第一及於中國紙質賀卡製造市場排名第二，市場份額分別為2.7%及8.1%。於2016年財政年度、2017年財政年度、2018年財政年度以及2019年6個月，桌遊及賀卡的銷售額合共分別佔集團收益的82%、82.3%、81.3%以及85%。集團的大部分收益來自海外銷售，銷售主要以美元及港元計值，而銷售成本主要以人民幣計值。就海外OEM銷售而言，集團的銷售部門主要位於香港。從中國、美國及台灣採購主要原材料，而位於中國的生產工廠生產產品。集團的五大客戶均為國際品牌。

競爭優勢

- 是一家歷史悠久的紙製品製造及服務供應商
- 主要客戶包括其各自市場分部的領先參與者，集團已與彼等建立了穩定而長期的業務關係

風險因素

- 盈利能力於2016年財政年度至2018年財政年度有所下降，主要是由於產生非經常性上市開支、與搬遷香港辦事處有關的成本、承接利潤率較低的訂單、人民幣升值及紙張成本增加，而集團無法將成本影響全部且及時轉嫁予客戶，且集團近期收購騰達印刷
- 集團的銷售在地域上集中於因中美之間的貿易戰而須繳納更高額之關稅的美國

所得款項用途

- 約 **52.5%** 用作提高生產能力及經營靈活性
- 約 **25.0%** 用作通過（其中包括）將產能重新分配至鶴山及提升運營效率
- 約 **11.7%** 用作提升技術能力及升級資訊科技基礎設施
- 約 **10.8%** 用作一般營運資金

財務摘要

(千港元)	截至 12/31 日止年度			截至 6 月 30 日止
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
收益	886,343	1,079,630	1,162,979	564,858
毛利	271,021	275,663	282,067	160,740
除稅前溢利	111,486	96,259	59,152	26,359
年/期內溢利	89,835	78,889	50,991	21,012
市盈率(倍)	6.2 – 8.6	7.1 – 9.8	11.0 – 15.1	13.3 – 18.4

認購資料

全球發售總股數	: 1.33 億股
國際配售股數	: 1.20 億股
香港發售股數	: 1,330 萬股
總股本	: 5.32 億股
價格範圍	: 1.05 ~ 1.45 港元
預計集資額	: 1.40 ~ 1.93 億港元
市值	: 5.59 ~ 7.71 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 2,929.22 港元
收款銀行	: 渣打銀行
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 的近律師行
獨家保薦人	: 國泰君安
聯席牽頭經辦人	: 國泰君安、第一上海、高誠證券
主要股東	: 董事鄭穩偉及董事楊鏡湖: 58.34%; 董事廖淑如: 12.16%
公司成立日期	: 源於 1985 年，成立於 2018 年
股息政策	: 擬定分派各個財政年度可供分派利潤不少於 30%

時間表

申請時間	: 2019 年 12 月 31 日 至 2020 年 01 月 09 日正午
預期待價日	: 2020 年 01 月 09 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2020 年 01 月 15 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2020 年 01 月 16 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。