



China Hongguang Holdings Limited

31 December 2019

Listing Data

Stock code	08646	Sector	Construction
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	3000	Company Website	www.hongguang.hk

Company Profile

China Hongguang Holdings is primarily engage in the manufacture and sale of architectural glass products under its own brand "Hong Guang", including energy-efficient safety glass products (including coated glass, insulating glass, laminated glass and tempered glass) and smart glass product (namely dimming glass), in Southern China.

The Share Offer

Total amount raised	HKD231 million to HKD267 million
Offering Price	HKD0.77 to HKD0.89 share
Total number of share offering	75,000,000 shares
Number of placing shares	67,500,000 shares
Number of public offer shares	7,500,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD58 million to HKD68 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.46 to HKD0.49
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 06 January 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	10 January 2020
Despatch of share certificates	10 January 2020
Refund cheques	10 January 2020
Date of Listing	13 January 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Dongxing Securities (Hong Kong) Company Limited I Win Securities Limited Elstone Securities Limited
------------------------	---

Receiving Banker	DBS Bank (Hong Kong) Limited
------------------	------------------------------

**業務概括**

集團主要以「宏光」品牌在華南從事生產及銷售建築玻璃產品，包括節能安全玻璃產品(如鍍膜玻璃、中空玻璃、夾層玻璃及鋼化玻璃)及智能玻璃產品(即調光玻璃)。集團的建築玻璃產品可加工成玻璃物料，用於建設各種建築結構，例如幕牆安裝及內部間隔設立。此外，集團的產品可進一步加工成光學鏡片及螢幕保護膜。於2019年12月，集團於廣東省運營一間生產廠房，總建築面積為21,424平方米。

競爭優勢

- 集團強大的研發實力能夠開發優質建築玻璃產品
- 集團已做好充分準備，迎接中國政府出台優惠政策及市場發展之良機

風險因素

- 集團的銷售依賴華南市場，倘出現任何影響該市場的不利經濟、社會或政治狀況，對業務有不利影響
- 可能因產能不足而不能滿足客戶需求及失去業務

所得款項用途

- 約 **51.3%** 用作升級現有生產設施
- 約 **10.8%** 用作償還銀行貸款
- 約 **12.9%** 用作提升研發能力
- 約 **14.4%** 用作加強信息技術、生產安全及環保基礎設施，以升級仙橋廠及ERP系統
- 約 **5.6%** 用作擴大銷售及市場範圍
- 約 **5.0%** 供作一般營運資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度		截至 6/30 日
	2017 年	2018 年	2019 年
收益	117,632	152,297	99,099
毛利	35,826	43,116	28,652
除稅前溢利	26,701	36,492	14,393
年/期內溢利	23,262	31,765	12,013
市盈率(倍)	8.9 - 10.2	6.5 - 7.5	8.6 - 9.9

認購資料

全球發售總股數	: 7,500 萬股
國際配售股數	: 6,750 萬股
香港發售股數	: 750 萬股
總股本	: 3.00 億股
價格範圍	: 0.77 ~ 0.89 港元
預計集資額	: 5,775 ~ 6,675 萬港元
市值	: 2.31 ~ 2.67 億港元
每手買賣股數	: 3,000 股
每手入場費	: 2,696.90 港元
收款銀行	: 星展銀行
核數及申報會計師	: 畢馬威會計師事務所
法律顧問	: 銘德有限法律責任合夥律師事務所
獨家保薦人	: 東興證券
聯席牽頭經辦人	: 一盈證券、千里碩證券
主要股東	: 董事林偉珊: 50.25%、王雅青: 16.5%、李瑋: 8.25%
公司成立日期	: 源於 1992 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 12 月 31 日 至 2020 年 1 月 6 日正午
預期定價日	: 2020 年 01 月 06 日 (星期一)
發送股票及退款日	: 2020 年 01 月 10 日 (星期五)
開始買賣日期	: 2020 年 01 月 13 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。