



Fourace Industries Group Holdings Limited

31 August 2020

Listing Data

Stock code	01455	Sector	Household Appliances & Electronics
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	5000	Company Website	www.fourace.com

Company Profile

Fourace Industries Group Holdings is principally engaged in the design, development and manufacturing of personal care and lifestyle electrical appliances on an ODM basis. Its customers are mainly international brand owners with products marketed mainly in the U.S., Japan and Europe. It provides a wide variety of personal care electrical appliances, which can be broadly classified into three major categories, namely hair styling series, grooming series and beauty care series. In particular, it is specialised in hair dryers within its hair styling series which primarily target the high-end market. To a lesser extent, it also codesigns and develops with customers and sell certain lifestyle electrical appliances such as electric irons and bread makers.

The Share Offer

Total amount raised	HKD500 million to HKD750 million
Offering Price	HKD0.40 per share to HKD0.60 per share
Total number of share offering	312,500,000 shares
Number of placing shares	281,250,000 shares
Number of public offer shares	31,250,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD125 million to HKD188 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.22 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 03 September 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	14 September 2020
Despatch of share certificates	14 September 2020
Refund cheques	14 September 2020
Date of Listing	15 September 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Innovax Capital Limited Aristo Securities Limited CEB International Capital Corporation Limited Chuenman Securities Limited Yue Xiu Securities Company Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited



Fourace Industries Group Holdings Limited

股份代號：1455

科利實業控股集團有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

Ref. SR2020-0831-134-IPO-1455

業務概括

科利實業主要 ODM 模式從事設計、開發及製造個人護理及生活時尚電器。客戶主要為國際品牌擁有人，其產品主打美國、日本及歐洲市場。集團提供各式各樣的個人護理電器，可大致分類為三個主要類別，即美髮系列、修毛系列及美容系列。尤其專攻以高端市場為主要目標市場的美髮系列風筒。其次，亦與客戶共同設計及開發及銷售若干生活時尚電器，例如電熨斗及麵包機。集團於一九八八年開業，於業內累積逾三十年經驗。以二零一九年出口收益計，集團為中國第三大個人護理電器 OEM/ODM 服務供應商，佔市場總量的約 1.3%。於 2018-2020 年度，集團的收益分別約為 2.692 億港元、3.122 億港元及 3.621 億港元，其中大部分來自美髮系列，分別佔總收益約 66.4%、74.4% 及 82.6%；日本及美國市場的總收益貢獻佔總收益的 72.4%、78.4% 及 87.2%。集團於中國擁有 32 項電器設計、創新及技術方面的專利。生產廠房位於中國深圳。

競爭優勢

- 集團於個人護理電器行業有堅實的地位，專攻美髮產品
- 具有雄厚的設計及研發實力，能夠為客戶開發得獎產品
- 擁有嚴格的品質控制系統，及強大的生產能力

風險因素

- 貿易限制及潛在新關稅的不利影響
- 由於深圳工廠出現業權缺陷，或因深圳工廠搬遷而受損失
- 大部分收益來自最大客戶，與該客戶業務減少的不利影響

所得款項用途

- 約 54.5% 用作擴充及升級生產設施以提升生產能力
- 約 24.8% 用作提升研究及工程能力
- 約 12.9% 用作引入採用集團自有品牌的新產品
- 約 3.5% 用作加強銷售及營銷工作
- 約 4.3% 用作升級資訊科技系統及設計輔助軟件

財務摘要

(千港元)	截至 3/31 日止年度		
	2018 年	2019 年	2020 年
收益	269,223	312,239	362,094
毛利	66,061	85,052	108,798
除稅前溢利	37,168	42,726	55,082
年內溢利	30,157	33,823	43,356
市盈率(倍)	16.6 - 24.9	14.8 - 22.2	11.5 - 17.3

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
香港公開發售股數	: 3,125 萬股
總股本	: 12.50 億股
價格	: 0.40 ~ 0.60 港元
預計集資額	: 1.25 ~ 1.88 億港元
市值	: 5.00 ~ 7.50 億港元
每手股數/入場費	: 5,000 股 / 3,030.23 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 麥振興律師事務所
獨家保薦人	: 創陞融資
聯席牽頭經辦人	: 雅利多證券、光銀國際、川文證券、越秀証券
主要股東	: 董事李舒野 : 37.5%、薛可雲 : 37.5%
公司成立日期	: 源於 1988 年，成立於 2019 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020 年 8 月 31 日 至 9 月 02 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 8 月 31 日 至 9 月 02 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 9 月 04 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2020 年 9 月 14 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2020 年 9 月 15 日 (星期二)

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。