



# WEIli Holdings Limited

17 June 2022

## Listing Data

Stock code	02372	Sector	Industrials
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	4000	Company Website	<a href="http://www.weiliholdings.com">www.weiliholdings.com</a>

## Company Profile

WEIli Holdings Limited is a PRC-based cigarette packaging paper manufacturer. It supplies products primarily to cigarette package manufacturers mainly including Hubei Province and Henan Province. According to the Industry Report, the Group was ranked as the largest cigarette packaging paper manufacturer (in terms of sales value) with a market share of approximately 14.9% in Hubei Province in 2020. Its products were used as cigarette packaging materials for at least nine cigarette brands which were recognised as the “Dual 15 cigarette brands (雙十五煙草品牌)” by the STMA. The “Dual 15 cigarette brands” represent the 15 cigarette brands which derived the highest sales from mid-to-high-end cigarettes in 2020 in the PRC.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD504 to HKD536 million
Offering Price	HKD0.63 to HKD0.67 per share
Total number of share offering	200,000,000 shares
Number of placing shares	180,000,000 shares
Number of public offer shares	20,000,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD941 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.28 to HKD0.29
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 22 June 2022
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	29 June 2022
Despatch of share certificates	29 June 2022
Refund cheques	29 June 2022
Date of Listing	30 June 2022

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Valuable Capital Limited Cinda International Capital Limited China Galaxy International Securities (Hong Kong) Co., Limited Kingsway Financial Services Group Limited Livermore Holdings Limited
------------------------	--

Receiving Bank	CMB Wing Lung Bank Limited
----------------	----------------------------



## 業務概括

偉立控股為中國的卷煙包裝紙製造商，向在中國各個省份，主要包括湖北省及河南省，經營的卷煙包裝製造商提供產品。根據行業報告，就銷售價值而言，集團於2020年獲評湖北省最大卷煙包裝紙製造商，市場份額約為14.9%。產品被用作至少九個獲國家煙草專賣局譽為「雙十五煙草品牌」的卷煙品牌的卷煙包裝材料。「雙十五煙草品牌」為2020年中國中高端卷煙中銷售額最高的15個卷煙品牌。集團的收益主要來自於銷售卷煙包裝紙。產品分為轉移紙；複合紙；及框架紙。集團自有生產基地位於湖北省黃岡市紅安縣，合計營運七條生產線。

## 競爭優勢

- 集團與知名卷煙包裝製造商建立了穩定的業務關係，該等製造商為中國知名卷煙品牌提供卷煙包裝
- 集團為湖北省一間成熟的卷煙包裝紙製造商，享有優越的地理位置，具有雄厚的生產能力
- 集團擁有向客戶供應定制產品的研發能力

## 風險因素

- 集團大部分收益來自數量有限的主要客戶
- 與客戶的銷售安排概無最低採購金額
- 中國的經濟、政治和社會狀況，以及政府的政策、法律和法規，可能會對業務、經營業績和財務狀況產生不利影響

## 所得款項用途

- 約 **35.4%** 用於興建一棟兩層樓房
- 約 **25.9%** 用於購置四台複合機及十台自動控制系統
- 約 **19.5%** 用於興建研發中心及購置先進研發設備
- 約 **6.4%** 用於完善企業資源計劃系統及基礎設施系統
- 約 **2.9%** 用於加大營銷投入，在上海市、雲南省及河南省設立三個銷售中心
- 約 **9.9%** 用於運營資金

## 財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度		
	2019 年	2020 年	2021 年
收益	312,800	318,346	370,311
除稅前(虧損)/溢利	39,037	48,365	42,068
年/期內(虧損)/溢利	34,297	42,171	35,687
市盈率 (倍)	12.56-13.36	10.21-10.86	12.07-12.84

## 認購資料

發售總股數	: 2.00 億股
公開發售股份股數	: 2,000 萬股
配售股份股數	: 1.80 億股
總股本	: 8.00 億股
價格	: 0.63 ~ 0.67 港元
預計集資額	: 9,410 萬港元
市值	: 5.04 ~ 5.36 億港元
每手股數/入場費	: 4000 股 / 2,707.00 港元
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 柯伍陳律師事務所
保薦人	: 均富融資
聯席牽頭經辦人	: 華盛資本、信達國際、利弗莫爾、中國銀河、匯富
主要股東	: 城逸有限公司 (42.38%)、啟東有限公司 (18.37%)、永寧有限公司 (12.00%)
公司成立日期	: 源於 2011 年，註冊於 2021
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	: 2022 年 06 月 17 日 至 06 月 21 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2022 年 06 月 17 日 至 06 月 21 日 15:30 PM
預期定價日	: 2022 年 06 月 24 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2022 年 06 月 29 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2022 年 06 月 30 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。