



Narnia (Hong Kong) Group Company Limited

13 February 2019

Listing Data

Stock code	08607	Sector	Textiles, Clothing & Accessories
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	5000	Company Website	www.narnia.hk

Company Profile

Narnia (Hong Kong) Group is engaged in the manufacture and sale of polyester fabrics and the provision of printing and dyeing services in the PRC. The Group offers different series of polyester fabrics to its customers, including but not limited to brushed fabric, imitation silk, sateen, polyester shirt fabric, pongee, imitation printed cotton. Apart from the capability to manufacture functional polyester fabrics, the Group also possesses certain patented production techniques and dyeing methods. As at February 2019, the Group had four invention patents and nine utility model patents registered in the PRC.

The Share Offer

Total amount raised	HKD320 million to HKD640 million
Offering Price	HKD0.40 to HKD0.80 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	HKD80 million to HKD160 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.21 to HKD0.30
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 18 Feb 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	25 Feb 2019
Despatch of share certificates	25 Feb 2019
Refund cheques	25 Feb 2019
Date of Listing	26 Feb 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Cinda International Capital Limited ChaoShang Securities Limited Alpha Financial Group Limited
------------------------	--

Receiving Banker Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited

**業務概括**

集團為久負盛名的中國紡織製造商及印染公司，擁有逾 15 年的紡織業經驗。集團研製具有不同質地及功能的滌綸面料（一種化學面料），於湖州生產設施生產產品並直接銷售予客戶。除銷售面料外，亦於中國亦提供印染服務。集團擁有強大的研發能力及能向客戶提供具有高級特徵及功能屬性的不同系列滌綸面料。該等特性包括耐光、耐磨、易洗、易乾、防霉及防蟲。除產品多樣化外，集團亦擁有若干專利生產技術及染色方法。於最後實際可行日期，集團已於中國註冊四項發明專利（均由集團開發）及九項實用新型專利。

競爭優勢

- 位於浙江省（中國最大紡織製造省份之一）湖州市的戰略要地
- 擁有強大的研發能力
- 生產過程高度自動化並使集團能高效、經濟地生產優質產品

風險因素

- 集團的業務、經營業績及財務狀況可能受到全球經濟衰退以及嚴峻的市場及宏觀經濟狀況的不利影響，尤其是下遊行業出現衰退的情況下
- 集團於2016年及2017年12月31日及2018年10月31日產生持續流動負債淨額，且擁有高資產負債比率。集團可能須承受流動資金風險
- 集團並無與客戶訂立長期協議，亦無法保證其銷量將維持穩定

所得款項用途

- 約 **66.6%** 用作建造毗鄰夾浦鎮紅旗村現有織造廠房之新織造廠房及採購機器、設備及輔助設備
- 約 **23.6%** 用作於夾浦鎮工業園區現有印染廠房購置新印染機器、設備及輔助設備
- 約 **9.9%** 用作一般營運資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度		截至 10/31 日
	2016 年	2017 年	2018 年 10 月
收益	242,386	238,309	274,261
毛利	35,004	46,062	53,738
除稅前溢利	10,943	20,532	45,866
年 / 期內溢利	8,921	17,773	41,535
市盈率(倍)	30.9- 61.8	15.5 - 31.0	5.5 - 11.1

認購資料

發售總股數	: 2.00 億股
國際配售股數	: 1.80 億股
香港發售股數	: 2,000 萬股
總股本	: 8.00 億股
價格範圍	: 0.40 ~ 0.80 港元
預計集資額	: 0.80 ~ 1.60 億港元
市值	: 3.20 ~ 6.40 億港元
每手買賣股數	: 5,000 股
每手入場費	: 4,040.31 港元
收款銀行	: 渣打銀行（香港）
核數及申報會計師	: 德勤·關黃陳方會計師行
法律顧問	: 柯伍陳律師事務所
獨家保薦人	: 信達國際
聯席牽頭經辦人	: 信達國際、潮商證券
主要股東	: 董事戴順華: 59.11%、Summer Land: 15.89%
公司成立日期	: 源於 2002 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 02 月 13 日 至 2019 年 02 月 18 日正午
預期待價日	: 2019 年 02 月 19 日（星期二）
發送股票及退款日	: 2019 年 02 月 25 日（星期一）
開始買賣日期	: 2019 年 02 月 26 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。