



# KNT Holdings Limited

15 February 2019

## Listing Data

|            |           |                 |                                                              |
|------------|-----------|-----------------|--------------------------------------------------------------|
| Stock code | 1025      | Sector          | Commercial & Professional Services                           |
| Exchange   | Hong Kong | Market          | Main Board                                                   |
| Board lot  | 4000      | Company Website | <a href="http://www.kntholdings.com">www.kntholdings.com</a> |

## Company Profile

Dexin China Holdings is a leading comprehensive property developer based in Zhejiang Province, China, focusing primarily on the development of residential properties and the development, operation and management of commercial and mixed-use properties. Building on 23 years of experience, it has become a leading comprehensive property developer in Zhejiang Province and are expanding into the Yangtze River Delta Region and key hub cities.

## The Share Offer

|                                |                                  |
|--------------------------------|----------------------------------|
| Total amount raised            | HKD510 million to HKD655 million |
| Offering Price                 | HKD0.98 to HKD1.26 share         |
| Total number of share offering | 130,000,000 shares               |
| Number of placing shares       | 117,000,000 shares               |
| Number of public offer shares  | 13,000,000 shares                |

## Share Offer Statistics

|                                             |                                  |
|---------------------------------------------|----------------------------------|
| IPO Market Capitalization                   | HKD127 million to HKD164 million |
| Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share | HKD0.23 to HKD0.28               |
| Forecast Weighted Average P/E multiple      | n/a                              |
| Forecast Diluted P/E multiple               | n/a                              |

## Expected Timetable

|                                                                       |                        |
|-----------------------------------------------------------------------|------------------------|
| Application lists close                                               | 12 noon on 20 Feb 2019 |
| Announcement of the level of the Offer Price, results of applications | 27 Feb 2019            |
| Despatch of share certificates                                        | 27 Feb 2019            |
| Refund cheques                                                        | 27 Feb 2019            |
| Date of Listing                                                       | 28 Feb 2019            |

## Parties Involved in Share Offer

|                        |                                                                                                      |
|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sponsor & Lead Manager | Innovax Capital Limited<br>Innovax Securities Limited<br>Central China International Capital Limited |
|------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|

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



KNT HOLDINGS LIMITED

股份代號: 1025

嘉藝控股有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

業務概括

集團為伴娘裙、婚紗及特別場合服的一站式解決方案供應商。就收益 (約佔2.9%的市場份額) 而言, 集團為二零一七年中國最大的伴娘裙製造商。集團於往績記錄期內有超過95%的收益來自時裝品牌, 產品分為四個類別, 即伴娘裙、婚紗、特別場合服及其他。集團多年來致力向客戶提供一站式解決方案及高品質的產品, 已建立品牌聲譽及取得客戶的認同, 客戶越來越信賴集團, 令其可於中國維持伴娘裙製造商的領導地位。於最後實際可行日期, 集團已與若干伴娘裙客戶 (當中三名於往績記錄期為其的五大客戶) 建立平均超過12年的關係, 成為彼等的獨家供應商, 見證客戶對集團的信賴。

競爭優勢

- 伴娘裙行業的領導地位
- 伴娘裙、婚紗及特別場合服的全面一站式解決方案供應商
- 強大及成熟的產品設計及開發能力

風險因素

- 依賴若干主要客戶, 且一般不會與客戶訂立長期合約
- 財務表現及經營業績或會因全球貿易政策、貿易保護措施及貿易戰所施加的進口限制而受到不利影響
- 集團的成功取決於其預測且及時回應消費者喜好迅速改變、對設計及品質要求提高以及技術發展的能力

所得款項用途

- 約 **76.0%** 用作設立第二間生產設施提高產能
- 約 **10.0%** 用作償還部分定期貸款及循環貸款
- 約 **10.0%** 用作在美國設立銷售辦事處
- 約 **4.0%** 用作一般營運資金

財務摘要

|          | 截至 3/31 日止年度 |             |             | 截至 9/30 日  |
|----------|--------------|-------------|-------------|------------|
| (千港元)    | 2016 年       | 2017 年      | 2018 年      | 2018 年 9 月 |
| 收益       | 165,214      | 169,284     | 208,403     | 153,906    |
| 毛利       | 43,365       | 48,708      | 57,995      | 37,021     |
| 除稅前溢利    | 14,803       | 29,377      | 30,512      | 21,141     |
| 年 / 期內溢利 | 12,089       | 23,832      | 23,817      | 16,676     |
| 市盈率(倍)   | 42.2 – 54.2  | 21.4 – 27.5 | 21.4 – 27.5 | 15.3– 19.6 |

認購資料

|          |                               |
|----------|-------------------------------|
| 發售總股數    | : 1.30 億股                     |
| 國際配售股數   | : 1.17 億股                     |
| 香港發售股數   | : 1,300 萬股                    |
| 總股本      | : 5.20 億股                     |
| 價格範圍     | : 0.98 ~ 1.26 港元              |
| 預計集資額    | : 1.27 ~ 1.64 億港元             |
| 市值       | : 5.10 ~ 6.55 億港元             |
| 每手買賣股數   | : 4,000 股                     |
| 每手入場費    | : 5,090.79 港元                 |
| 收款銀行     | : 星展銀行                        |
| 核數及申報會計師 | : 德勤·關黃陳方會計師行                 |
| 法律顧問     | : 羅拔臣律師事務所                    |
| 獨家保薦人    | : 創陞融資                        |
| 聯席牽頭經辦人  | : 創陞證券、太平基業證券、駿昇証券、國泰君安       |
| 主要股東     | : 莊碩先生: 45.375%、莊斌先生: 29.625% |
| 公司成立日期   | : 源於 1993 年, 成立於 2016 年       |
| 股息政策     | : 現並無計劃派付任何股息, 意保留收益擴張業務      |

時間表

|          |                                         |
|----------|-----------------------------------------|
| 申請時間     | : 2019 年 02 月 15 日 至 2019 年 02 月 20 日正午 |
| 預期待價日    | : 2019 年 02 月 21 日 (星期四)                |
| 發送股票及退款日 | : 2019 年 02 月 27 日 (星期三)                |
| 開始買賣日期   | : 2019 年 02 月 28 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。