



# Kelfred Holdings Limited

02 July 2019

## Listing Data

Stock code	01134	Sector	Textiles, Clothing & Accessories
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	4000	Company Website	<a href="http://www.kelfred.com.hk">www.kelfred.com.hk</a>

## Company Profile

Kelfred Holdings founded in 1986, it is an eyewear manufacturer in the PRC and Hong Kong that produce and sell a wide range of spectacle frames and sunglasses mainly through ODM and OEM business models. Its integrated and customised services offering include product design and development, raw materials procurement, production, quality control, packaging and delivery.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD500 million to HKD600 million
Offering Price	HKD1.00 to HKD1.20 share
Total number of share offering	125,000,000 shares
Number of placing shares	112,500,000 shares
Number of public offer shares	12,500,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD125 million to HKD150 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.36 to HKD0.40
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 08 July 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	15 July 2019
Despatch of share certificates	15 July 2019
Refund cheques	15 July 2019
Date of Listing	16 July 2019

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Cinda International Capital Limited Head & Shoulders Securities Limited I Win Securities Limited Sinomax Securities Limited
------------------------	--

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



## Kelfred Holdings Limited

股份代號：1134

恒發光學控股有限公司 (於開曼群島註冊成立之有限公司)

## 業務概括

集團創立於一九八六年，是一間著名的中國及香港眼鏡製造商，主要通過ODM及OEM業務模式生產及銷售多種光學眼鏡架及太陽眼鏡。集團提供的綜合及定制服務包括產品設計及開發、原材料採購、生產、質量控制、包裝及交付。集團產品可分類為(i)光學眼鏡架；及(ii)太陽眼鏡，亦會應客戶要求向客戶出售鏡腿及太陽眼鏡鏡片等零件。於往績記錄期，集團製造合共超過3,200種光學眼鏡架及太陽眼鏡的多元化產品組合。集團以客戶指定的品牌名稱生產優質眼鏡產品並銷往36個國家，包括（但不限於）荷蘭、意大利、英國及美國。按貿易價值而言，集團的銷售覆蓋所有二零一八年全球十大光學眼鏡架進口國家。尤其是，截至二零一六年、二零一七年及二零一八年十二月三十一日止年度各年，集團對歐洲的銷售額分別合共佔集團收益超過65%。

## 競爭優勢

- 擁有遍佈多個國家的穩定及根基深厚的客戶基礎
- 集團擁有強大的眼鏡產品設計及開發能力
- 在眼鏡產品的工藝及質量方面力臻完美

## 風險因素

- 面對倚賴五大客戶的集中風險
- 並無大眾知名的品牌名稱，集團倚賴客戶的能力來營銷及銷售其產品
- 財務表現及經營業績可能會受貿易保護主義及全球貿易政策的不利影響

## 所得款項用途

- 約 **54.0%** 用作提高產能
- 約 **15.5%** 用作償還銀行款
- 約 **11.0%** 用作推廣企業形象及品牌建設
- 約 **9.0%** 用作提升設計及開發能力
- 約 **4.5%** 用作提升質量保證能力
- 約 **6.0%** 用於一般營運資金

## 財務摘要

(千港元)	截至 12/31 日止年度		
	2016 年	2017 年	2018 年
收益	317,996	362,775	421,094
毛利	87,190	93,905	96,682
除稅前溢利	54,152	40,908	38,366
年/期內溢利	44,789	32,887	31,025
市盈率(倍)	11.2 – 13.4	15.2 – 18.2	<b>16.1 – 19.3</b>

## 認購資料

全球發售總股數	: 1.25 億股
國際配售股數	: 1.13 億股
公開發售股數	: 1,250 萬股
總股本	: 5.00 億股
價格範圍	: 1.00~ 1.20 港元
預計集資額	: 1.25 ~ 1.50 億港元
市值	: 5.00 ~ 6.00 億港元
每手買賣股數	: 4,000 股
每手入場費	: 4,848.37 港元
收款銀行	: 星展銀行
核數及申報會計師	: 羅申美會計師事務所
法律顧問	: 希仕廷律師行
獨家保薦人	: 信達國際融資有限公司
聯席牽頭經辦人	: 信達國際、聯合證券、一盈證券、佳富達證券
主要股東	: 董事郭君暉家族: 75.0%
公司成立日期	: 源於 1986 年，成立於 2018 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 06 月 29 日 至 2019 年 07 月 08 日正午
預期定價日	: 2019 年 07 月 09 日 (星期二)
發送股票及退款日	: 2019 年 07 月 15 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2019 年 07 月 16 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。