



Town Ray Holdings Limited

15 October 2019

Listing Data

Stock code	01692	Sector	Household Appliances & Electronics
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.townray.com

Company Profile

Town Ray Holdings is a product developer and industrial designer as well as manufacturer and supplier for a broad range of electrothermic household appliances mainly to overseas markets, covering over 30 countries and regions. Most of revenue was generated from customers in developed countries, such as Germany, France, the United Kingdom and the Netherlands.

The Share Offer

Total amount raised	HKD512 million to HKD600 million
Offering Price	HKD1.30 to HKD1.50 share
Total number of share offering	100,000,000 shares
Number of placing shares	90,000,000 shares
Number of public offer shares	10,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD130 million to HKD150 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.61 to HKD0.66
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 18 October 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	24 October 2019
Despatch of share certificates	24 October 2019
Refund cheques	24 October 2019
Date of Listing	25 October 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Alliance Capital Partners Limited Sun International Securities Limited SPDB International Capital Limited Bluemount Securities Limited
------------------------	---

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



Town Ray Holdings Limited

股份代號：1692

登輝控股有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

集團是一間產品發展商、工業設計者及各種電熱家用電器的製造商和供應商，產品主要銷至海外市場，遍佈逾30個國家及地區，大部份收益來自德國、法國、英國及荷蘭等發達國家的客戶。集團的電熱家用電器產品可分為兩類，即衣物護理電器，如泵壓式蒸氣熨斗、掛熨機和蒸氣熨斗；以及煮食電器，如咖啡機、蒸煮機及其他煮食電器。根據報告，18年集團蒸氣熨斗的市場份額約占中國電熨斗，包括泵壓式蒸氣熨斗和蒸氣熨斗出口總額的2.3%，泵壓式咖啡機約占相關品類總額的1.5%，嬰兒食物蒸煮攪拌機、冷熱烹調攪拌機和電蒸鍋約占相關品類總額的0.4%。市場對集團咖啡機的需求呈上升趨勢。為迎合這一需求，集團將產能轉而專注於生產咖啡機。集團的總部設在香港，負責整體業務運營、銷售和市場行銷、產品設計及財務和策略管理等業務職能，而生產設施位於惠州工廠，負責研發、採購、生產和品質保證等職能。

競爭優勢

- 集團已在電熱家用電器製造業建立強大的業務，與主要客戶和供應商保持著長期合作關係
- 集團推動行業技術和專有技術的發展，以此躋身市場領先位置
- 集團擁有強大的設計和研發能力

風險因素

- 集團的銷售額受消費者偏好及影響消費者消費模式的其他宏觀經濟因素變化的影響
- 集團依賴少數主要客戶，倘若集團與其中任何一家的關係惡化，將對業績造成重大不利影響
- 集團與出售一塊土地所得收益有關的其他收入及收益為非經常性性質，日後可能不會錄得該項收益

所得款項用途

- 約 **50.7%** 用作升級生產設施及提升產能
- 約 **31.8%** 用作加強產品設計及開發能力並拓展產品範圍
- 約 **8.6%** 用作擴大客戶群
- 約 **5.7%** 用作升級資訊技術系統
- 約 **3.2%** 用作一般營運資金

財務摘要

(千港元)	截至 03/31 日止年度			截至 04/30
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
總收益	361,071	358,801	373,462	144,562
毛利	107,155	105,591	105,345	45,113
除稅前溢利	34,058	59,015	45,930	10,303
年/期內溢利	22,967	49,464	38,039	5,248
市盈率(倍)	22.6 – 26.1	10.5 – 12.1	13.7 – 15.8	33.0 – 38.1

認購資料

發售總股數	: 1.00 億股
配售股數	: 9,000 萬股
公開發售股數	: 1,000 萬股
總股本	: 4.00 億股
價格範圍	: 1.30 ~ 1.50 港元
預計集資額	: 1.30 ~ 1.50 億港元
市值	: 5.20 ~ 6.00 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 3,030.23 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 柯伍陳律師事務所
保薦人	: 同人融資
聯席牽頭經辦人	: 太陽國際證券、浦銀國際
主要股東	: 董事陳鑑光 : 53.41%
公司成立日期	: 源於 2005 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 10 月 15 日 至 2019 年 10 月 18 日正午
預期待價日	: 2019 年 10 月 18 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2019 年 10 月 24 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2019 年 10 月 25 日 (星期五)

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。