



Lever Style Corporation

31 October 2019

Listing Data

Stock code	01346	Sector	Textiles, Clothing & Accessories
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	4000	Company Website	www.leverstyle.com

Company Profile

Lever Style Corporation provides supply chain solutions in multiple apparel categories for notable brands across the U.S., Europe and APAC. Its end-to-end supply chain solutions encompass fashion design, prototype development, technical package (a blueprint consisting of production instructions and specifications to facilitate contract manufacturers to realise design visions) development, fabric and ancillary raw material procurement, production oversight, quality control, as well as delivery and distribution logistics subject to its customers' needs.

The Share Offer

Total amount raised	HKD544 million to HKD672 million
Offering Price	HKD0.85 to HKD1.05 share
Total number of share offering	172,800,000 shares
Number of placing shares	155,000,000 shares
Number of public offer shares	17,280,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD146 million to HKD180 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.36 to HKD0.41
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 06 November 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	12 November 2019
Despatch of share certificates	12 November 2019
Refund cheques	12 November 2019
Date of Listing	13 November 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Altus Capital Limited Crosby Securities Limited China Tonghai Securities Limited Shanxi Securities International Limited CMBC Securities Company Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited



Lever Style Corporation

股份代號：1346

利華控股集團（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

集團為美國、歐洲及亞太區知名品牌提供多服裝類別的供應鏈解決方案。集團的端到端供應鏈解決方案涵蓋根據客戶需求進行的時裝設計、樣本開發、技術方案（包含生產指示及規格的藍圖，用於協助合約加工商實現設計願景）開發、布料及配套原材料採購、生產監督、質量監控以及交付及分銷物流。集團主要在香港及深圳經營業務，客戶包括「AllSaints」、「Boden」、「Theory」、「Vince」及「Vineyard Vines」等高端品牌、「Everlane」等網絡原生品牌以及「Stitch Fix」等網絡平台自有品牌。集團提供多個服裝品類，包括襯衫、下裝、西裝、外套、運動休閒服、針織品、軟織品及牛仔裝。其中，襯衫、下裝及西裝是集團收益的主要來源。

競爭優勢

- 在加工地點、訂單量及生產交貨期方面具有多層面的靈活性
- 能夠開發和提供高附加值的產品開發服務，以準確實現客戶的設計願景
- 多元化產品組合及多種服裝類別

風險因素

- 集團的成功取決於客戶推廣及銷售產品的能力
- 集團並不擁有客戶作出的長期採購承諾，而集團可能會因此不時面對不確定因素及收入波動
- 依賴第三方合約加工商生產服裝

所得款項用途

- 約 **68.3%** 用於擴展其他服裝品類
- 約 **16.3%** 用作 B2B 平台的投資
- 約 **5.9%** 用作購買新 ERP 系統的資金投資
- 約 **5.3%** 用作上市後償還現有的債務
- 約 **4.2%** 用作一般營運資金

財務摘要

(美元)	截至 12/31 日止年度			截至 4/30 日
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
收益	100,596,337	100,794,678	115,885,610	37,203,030
毛利	18,419,326	24,697,285	30,259,962	10,465,140
除稅前溢利	4,412,853	5,437,741	7,718,016	1,725,247
年 / 期內溢利	3,917,197	4,496,385	6,463,990	1,377,945
市盈率(倍)	17.7-21.9	15.4-19.1	10.7-13.3	16.8-20.7

認購資料

全球發售總股數	: 1.73 億股
國際配售股數	: 1.56 億股
香港公開發售股數	: 1,728 萬股
總股本	: 6.40 億股
價格範圍	: 0.85 ~ 1.05 港元
預計集資額	: 1.47 ~ 1.81 億港元
市值	: 5.44 ~ 6.72 億港元
每手買賣股數	: 4,000 股
每手入場費	: 4,242.32 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 德勤·關黃陳方會計師行
法律顧問	: 衛達仕律師事務所
保薦人	: 浩德融資有限公司
聯席牽頭經辦人	: 高誠證券、中國通海證券、山證國際證券、民銀證券
主要股東	: 董事司徒志仁: 47.76%; 馮國綸: 14.41%; Poolside Ventures: 5.12%
公司成立日期	: 源於 1956 年，成立於 2019 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 31 日 至 2019 年 11 月 06 日 正午
預期待價日	: 2019 年 11 月 06 日 (星期三)
發送股票及退款日	: 2019 年 11 月 12 日 (星期二)
開始買賣日期	: 2019 年 11 月 13 日 (星期三)

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。