



Sunlight Technology Holdings Limited

27 February 2020

Listing Data

Stock code	01950	Sector	Chemicals
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	4000	Company Website	www.slkj.cn

Company Profile

Sunlight Technology Holdings is a faux leather chemicals manufacturer in the PRC principally engaged in the research and development, manufacturing and sale of coating agents and synthetic resins. According to the CIC Report, the Group had a market share of approximately 0.75% in terms of revenue in 2018 in the faux leather chemicals manufacturing industry in the PRC, and ranked the fourth in the faux leather coating agents market in the PRC in terms of revenue in 2018, with a market share of approximately 1.9%.

The Share Offer

Total amount raised	HKD500 million to HKD600 million
Offering Price	HKD0.50 to HKD0.60 share
Total number of share offering	250,000,000 shares
Number of placing shares	225,000,000 shares
Number of public offer shares	25,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD125 million to HKD150 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.26 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 03 March 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	11 March 2020
Despatch of share certificates	11 March 2020
Refund cheques	11 March 2020
Date of Listing	12 March 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Giraffe Capital Limited ChaoShang Securities Limited I Win Securities Limited Sinomax Securities Limited First Fidelity Capital (International) Limited All EverGreen Securities Limited
------------------------	---

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



Sunlight Technology Holdings Limited

股份代號：1950

深藍科技控股有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

深藍科技控股為一家中國人工革化學品製造商，主要從事知名品牌「深藍科技」下的塗飾劑及合成樹脂的研發、製造及銷售。根據報告，以2018年收入計，於中國人工革化學品製造業約佔0.75%的市場份額及以2018年收入計，於中國人工革塗飾劑市場排名第四，市場份額約為1.9%。集團提供各種人工革化學品，包括著色劑（即色漿及色片）、表面處理劑、助劑及合成樹脂，以製造PU革及PVC革。於中國已擁有36項專利，並正在申請5項專利註冊。集團客戶包括合成革製造商、貿易實體及分銷商。主要為位於浙江省、廣東省、福建省及江蘇省的中國合成革製造商，亦有若干位於巴西、墨西哥、土耳其及越南的海外客戶。集團的生產基地位於中國浙江省杭州市建德市，生產廠房分別運行29條、三條及四條生產線，以分別生產色漿、色片及合成樹脂。

競爭優勢

- 中國人工革化學品製造業的著名及活躍的市場參與者
- 承擁有強大的研發能力，可提供各類產品組合
- 已與主要客戶建立長期業務關係

風險因素

- 業務、經營業績及財務狀況可能受下游行業的前景及表現的不利影響
- 無法維持主要產品生產設備的高利用率，盈利能力可能會受到不利影響
- 業務依賴持續轉變的生產程序及技術，且無法保證能夠及時成功發展或取得新生產程序及技術，或完全未能發展或取得有關程序或技術

所得款項用途

- 約 **60.0%** 用作現有建德生產廠房附近興建新生產廠房及購買新機器及設備
- 約 **16.4%** 用作加強自動化系統
- 約 **21.8%** 用作增強研發能力
- 約 **1.8%** 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 9/30 日
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 9 月
收益	151,160	157,641	167,307	130,114
毛利	55,170	50,778	50,688	45,471
除稅前溢利	29,644	38,486	35,307	18,587
年/期內溢利	25,406	34,950	30,790	15,204
市盈率(倍)	17.9 – 21.5	13.0 – 15.6	14.8 – 17.7	22.4 – 26.9

認購資料

全球發售總股數	: 2.50 億股
國際配售股數	: 2.25 億股
香港公開發售股數	: 2,500 萬股
總股本	: 10.00 億股
價格範圍	: 0.50 ~ 0.60 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	: 2,424.18 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 國衛會計師事務所
法律顧問	: 史蒂文生黃律師事務所與錦天城律師事務所
獨家保薦人	: 智富融資
聯席牽頭經辦人	: 智富融資、潮商證券、一盈證券、佳富達證券、中佳證券、First Fidelity Capital、華夏常青證券
主要股東	: 董事劉靜及關連人士: 72.75%
公司成立日期	: 源於 2003 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	: 2020 年 02 月 27 日 至 2020 年 03 月 03 日正午
預期定價日	: 2020 年 03 月 03 日 (星期三)
發送股票及退款日	: 2020 年 03 月 11 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2020 年 03 月 12 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。