



SANVO Fine Chemicals Group Limited

27 December 2019

Listing Data

Stock code	00301	Sector	Chemicals
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2,000	Company Website	www.sanvo.com

Company Profile

Sanvo Fine Chemicals Group is an established fine industrial chemical products manufacturer based in the PRC. It focuses principally on the manufacture, research and development, and sale of a diversified portfolio of fine industrial chemical products, which can serve a range of purposes, including as hardware and building materials and towards automotive maintenance. Its products can be broadly categorised into the following segments: aerosols, organic silicone adhesives, synthetic adhesives, and other miscellaneous products such as architectural coatings, oil products and wood paints.

The Share Offer

Total amount raised	HKD513 Million to HKD599 Million
Offering Price	HKD1.20 to HKD1.40 per 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	HKD120 Million to HKD140 Million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.32 to HKD0.36
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 7 January 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	15 January 2020
Despatch of share certificates	15 January 2020
Refund cheques	15 January 2020
Date of Listing	16 January 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	VBG Capital Limited SPDB International Capital Limited Wealth Link Securities Limited
------------------------	---

Receiving Banker	CMB Wing Lung Bank Limited
------------------	----------------------------



Sanvo Fine Chemicals Group Limited

股份代號：301

三和精化集團有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

三和精化集團為駐中國發展成熟之精細化工產品製造商，主要集中製造、研發及銷售多元化精細化工產品組合，可廣泛用作不同用途，包括五金建材及汽車修護。集團之產品大致可分為以下分部：氣霧劑、有機矽膠粘劑、合成膠粘劑及其它雜項產品，例如建築塗料、油品及木器漆。根據報告，就氣霧劑產品以及膠粘劑及密封膠之銷售價值而言，集團於 2018 年在中國之市場佔有率合共約為 0.4%，而就氣霧劑產品、工業及汽車氣霧劑產品以及膠粘劑及密封膠之銷售價值而言，集團於 2018 年在中國之市場佔有率則分別約為 0.5%、1.4% 及 0.3%。尤其是，集團於 2018 年在銷售價值方面為中國第二大噴漆製造商，市場佔有率為 2.4%。集團有兩條主要業務營運線，即以其品牌「SANVO 三和」及「FullTeam 芙田」及按原設備製造形式製造及銷售精細化工產品。就「SANVO 三和」及「FullTeam 芙田」品牌產品而言，集團主要按批發形式銷售予中國經銷商，該等經銷商大部分均擁有於其指定地區經銷集團之產品之獨家權利。集團已與超過 937 間經銷商簽訂經銷協議，於 290 個城市擁有 787 間具獨家權利之經銷商及 150 間具非獨家權利之經銷商，遍及 22 個省份、四個直轄市及五個自治區。

競爭優勢

- 擁有遍佈全國之廣泛產品經銷網絡
- 提供全面及多元化的產品組合
- 已與主要客戶及供應商建立長期良好關係

風險因素

- 倘若未能為產品維持有效之經銷網絡則受不利影響
- 集團錄得流動負債淨額及高資產負債比率
- 依賴第三方適時交付符合集團品質標準之原料

所得款項用途

- 約 **80.0%** 用作投資 MV 生產基地之新生產廠房
- 約 **10.0%** 用作銷售及市場推廣活動
- 約 **10.0%** 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 6/30 日
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 6 月
收益	512,219	669,274	769,171	371,354
毛利	133,743	152,936	185,812	113,119
除稅前溢利	29,143	24,339	27,526	18,252
年/期內溢利	24,181	20,406	22,734	16,676
市盈率(倍)	18.9 – 22.1	22.4 – 26.2	20.1 – 23.5	13.7 – 16.0

認購資料

全球發售總股數	: 1.00 億股
國際配售股數	: 9,000 萬股
香港公開發售股數	: 1,000 萬股
總股本	: 4.280 億股
價格範圍	: 1.20 ~ 1.40 港元
預計集資額	: 1.20 ~ 1.40 億港元
市值	: 5.13 ~ 5.99 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 2,828.22 港元
收款銀行	: 招商永隆銀行
核數及申報會計師	: 大華馬施雲會計師事務所
法律顧問	: 金杜律師事務所
獨家保薦人	: 建泉融資
聯席牽頭經辦人	: 建泉融資、浦銀國際、富匯證券、鴻鵬資本
主要股東	: 董事陳炳強:73.45%
公司成立日期	: 源於 2002 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 12 月 27 日 至 2020 年 1 月 7 日正午
預期待價日	: 2020 年 01 月 08 日 (星期三)
發送股票及退款日	: 2020 年 01 月 15 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2020 年 01 月 16 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。