



JiaChen Holding Group Limited

31 December 2019

Listing Data

Stock code	01937	Sector	Construction
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	5000	Company Website	www.jiachencn.com.cn

Company Profile

Zhongguancun Science-Tech Leasing is the most dedicated finance lease company. It adopts a customer-oriented business model and supported by its highly effective risk management system, it offers efficient finance lease solutions and a variety of advisory services to satisfy technology and new economy companies' needs for financial services at different stages of their growth.

The Share Offer

Total amount raised	HKD530 million to HKD600 million
Offering Price	HKD0.53 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	HKD133 million to HKD150 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.28 to HKD0.29
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 09 January 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	16 January 2020
Despatch of share certificates	16 January 2020
Refund cheques	16 January 2020
Date of Listing	17 January 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Dakin Capital Limited Astrum Capital Management Limited Wealth Link Securities Limited Lead Securities (HK) Limited Quasar Securities Co., Limited Emperio Securities And Assets Management Limited
------------------------	--

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



JiaChen Holding Group Limited

股份代號：1937

佳辰控股集團有限公司（於開曼群島註冊成立之有限公司）

業務概括

集團主要從事製造及銷售架空活動地板產品及提供相關安裝服務，總部位於中國江蘇省常州市。產品主要包括：全鋼架空活動地板產品；及硫酸鈣架空活動地板產品。集團的架空活動地板產品一般應用於中國的辦公樓，其特性為：電纜管理：地板下可管理及安設電線及電纜，並靈活容納任何電子設備；安裝時間短；抗壓强度高及具防火特性；及承托力強。截至16年、17年及18年12月止年度以及截至19年6月止六個月，集團的產品主要在中國出售及使用，亦有小部分出口至海外市場，例如泰國、馬來西亞、台灣、香港及新加坡。根據報告，集團為第三大架空活動地板製造行業參與者，於18年按收益計，佔中國市場份額約3.6%。

競爭優勢

- 集團為一家於中國具良好往績記錄且根基穩固的架空活動地板製造商
- 核心價值以及獲客戶認可的獨特產品及服務
- 採用嚴格的質量監控措施

風險因素

- 收益大多來自非經常性質的合約，而集團未能獲得任何投標合約可能會影響經營及財務業績
- 根據估計時間及所涉及成本釐定投標價，而投標價可能並不準確。任何由於不可預期情況而引致與估計出現重大偏差均可能導致項目虧損
- 面臨客戶的信貸風險，且或面對合約資產及貿易應收款項結餘增加有關情況可能對財務狀況造成重大不利影響

所得款項用途

- 約 **83.9%** 用作於中國收購一幅土地並在該幅土地建設兩棟廠房大樓
- 約 **5.9%** 用作作透過購置自動化機械及設備以升級現有生產線
- 約 **5.8%** 用作未償還債務
- 約 **2.7%** 用作提升及優化資訊科技系統
- 約 **1.8%** 用於一般營運資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 6 月 30 日止
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
收益	159,603	216,360	248,785	124,888
毛利	37,205	53,744	60,166	30,842
除稅前溢利	22,828	23,783	29,983	8,958
年/期內溢利	19,362	20,658	24,851	7,059
市盈率(倍)	24.7 – 27.9	23.1 – 26.2	19.2 – 21.8	33.8 – 38.3

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
香港發售股數	: 2,500 萬股
總股本	: 10.00 億股
價格範圍	: 0.53 ~ 0.60 港元
預計集資額	: 1.33 ~ 1.50 億港元
市值	: 5.30 ~ 6.00 億港元
每手買賣股數	: 5,000 股
每手入場費	: 3,030.23 港元
收款銀行	: 星展銀行
核數及申報會計師	: 國富浩華（香港）會計師事務所有限公司
法律顧問	: 郭葉陳律師事務所
獨家保薦人	: 德健融資有限公司
聯席牽頭經辦人	: 阿仕特朗資本管理、富滙證券、利得證券、駿昇証券、帝峯證券及資產管理
主要股東	: 董事沈敏家族:60.90%；董事沈明暉: 13.15%
公司成立日期	: 源於 1991 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 12 月 31 日 至 2020 年 01 月 09 日正午
預期待價日	: 2020 年 01 月 10 日（星期五）
發送股票及退款日	: 2020 年 01 月 16 日（星期四）
開始買賣日期	: 2020 年 01 月 17 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。