



Yadong Group Holdings Limited

30 October 2020

Listing Data

Stock code	01795	Sector	Textiles, Clothing & Accessories
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	3000	Company Website	www.yadongtextile.com

Company Profile

Yadong Group Holdings principally engages in the design, process and sale of textile fabric products. It also engages in the provision of just processing services. Its textile fabric products can be categorised into two broad types, namely plain weave fabrics; and corduroy fabrics. The textile fabric products feature a variety of different colours, patterns, textures and functionalities.

The Share Offer

Total amount raised	HKD504 million to HKD648 million
Offering Price	HKD0.84 to HKD1.08 per share
Total number of share offering	150,000,000 shares
Number of placing shares	135,000,000 shares
Number of public offer shares	15,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD126 million to HKD162 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.31 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 06 Nov 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	17 Nov 2020
Despatch of share certificates	17 Nov 2020
Refund cheques	17 Nov 2020
Date of Listing	18 Nov 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Fortune Financial Capital Limited Fortune (HK) Securities Limited China Everbright Securities (HK) Limited Fulbright Securities Limited Guosen Securities (HK) Capital Company Limited Aristo Securities Limited Wilson Securities Limited
------------------------	--

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



Yadong Group Holdings Limited

亞東集團控股有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1795

Ref. SR2020-10-114

業務概括

亞東集團主要從事設計、加工及銷售紡織面料產品。紡織面料產品可分為平紋布及燈芯絨面料兩大類。紡織面料產品有各種各樣的顏色、圖案、紋理及功能。集團主要向服裝製造商及貿易公司銷售紡織面料產品，大部分紡織面料產品都被客戶買去進一步加工，為服裝品牌運營商（部分為國際或國內品牌運營商，如優衣庫及森馬）提供成品服裝。集團的紡織面料產品主要在中國、日本及亞洲若干其他市場銷售或分銷。生產設施位於中國江蘇省常州市。集團遵循「以客戶為導向」的原則，響應客戶的特定產品要求，亦主動為客戶設計、開發及提供自主設計和自行開發的紡織面料。若干服裝品牌運營商可直接與集團聯系，以採購具有特定屬性的紡織面料。同樣，集團可能會向服裝品牌運營商展示自主設計及自行開發的紡織面料，供彼等考慮以滿足不斷變化的時尚潮流及紡織面料更多種類及功能的需求，集團亦提供加工服務。就收益而言，集團於2019年於江蘇省紡織染色及整理服務供應商中排名第三，佔中國市值總額的約0.2%，佔江蘇省市值總額的約1.6%。

競爭優勢

- 高品質產品與及時可靠服務
- 與關鍵客戶建立合作關係及集團的市場聲譽
- 產品設計及開發能力以及加工各種紡織面料的能力

風險因素

- 業務營運受到2019冠狀病毒病疫情的影響
- 集團一般不與客戶訂立長期銷售協議
- 依賴主要客戶以及供應紡織面料產品的服裝品牌運營商

所得款項用途

- 約 **63.1%** 用作升級及改進現有的生產線及技術能力
- 約 **26.9%** 用作收購一間於江蘇省擁有生產廠房的公司
- 約 **10.0%** 用作一般運營資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至12/31日止年度			截至4/30日
	2017年	2018年	2019年	2020年4月
收益	661,726	861,477	866,674	166,306
毛利	81,690	113,184	129,543	26,400
除稅前溢利	42,838	65,104	73,909	5,330
年/期內溢利	30,563	49,085	52,664	2,584
市盈率(倍)	14.3 - 18.3	8.9 - 11.4	8.3 - 10.6	56.2 - 72.3

認購資料

全球發售總股數	: 1.50 億股
國際配售股數	: 1.35 億股
香港公開發售股數	: 1,500 萬股
總股本	: 6.00 億股
價格	: 0.84 ~ 1.08 港元
預計集資額	: 1.26 ~ 1.62 億港元
市值	: 5.04 ~ 6.48 億港元
每手股數/入場費	: 3,000 股 / 3,272.65 港元
核數及申報會計師	: 信永中和(香港)會計師事務所
法律顧問	: 方良佳律師事務所
獨家保薦人	: 富強金融資本
聯席牽頭經辦人	: 富強證券、光大證券、申萬宏源、富昌證券、國信證券、雅利多證券、滙生證券
主要股東	: 董事薛士東: 75%
公司成立日期	: 源於2011年，成立於2016年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020年10月30日至11月05日10:00 AM
現金申請時間	: 2020年10月30日至11月05日15:30 PM
預期定價日	: 2020年11月06日(星期五)
發送股票及退款日	: 2020年11月17日(星期二)
開始買賣日期	: 2020年11月18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。