

配股及公開發售資料

分析員：張浩銓

Tel: 852-2287-8847

Tony.Cheung@cash.com.hk

2018年12月10日

發售股份數目	75,158,000 股股份 (視乎超額配股權而定)
香港發售股份數目	7,516,000 股股份 (可予調整)
國際配售股份數目	67,642,000 股股份 (可予調整及視乎超額配股權而定)
發售價格	每股發售價格為 3.98– 4.76 港元
2017年歷史市盈率	約 12.28x – 14.69x
招股日期	2018年12月10日
截止日期	2018年12月13日 (中午12時正)
上市日期	2018年12月21日
保薦人	浦銀國際

公司介紹

公司為中國瓦楞紙包裝供應商，主要於中國從事製造及銷售(i)瓦楞紙包裝產品，包括瓦楞紙箱、紙棧板、展示架、重型包裝及特殊包裝產品；及(ii)瓦楞紙板。作為向某些客戶所提供增值包裝服務的一部分，亦採購其他包裝物料，連同瓦楞紙包裝產品售予客戶。根據弗若斯特沙利文，截至2017年12月31日止年度，公司就營業收入而言，為中國第七大瓦楞紙包裝供應商，於中國的市場份額為0.65%。公司目前運營十一間工廠，分設於華北、東北、華東及華南地區，全皆配備瓦楞紙板生產線，能生產瓦楞紙板及瓦楞紙包裝產品。

截至二零一五年、二零一六年、二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年六月三十日止六個月，集團的淨利潤分別約為人民幣30.18百萬元、人民幣53.15百萬元、人民幣85.89百萬元及人民幣43.15百萬元。

所得款項之擬定用途

假設超額配股權未獲行使，按每股4.37港元的中位發售價計算，估計股份發售所得款項淨額約為291.2百萬元。董事會擬將所得款項淨額用於以下用途：

表 1- 本次新股發行集資所得款項用途

款項淨額 (百萬港元)	佔比 (%)	所得款項用途
214.5	73.6	用於浙江省海鹽及廣東省中山的新生產基地設立機器及設備
49.1	16.9	用於為現有工廠升級生產設備及購置新機器及設備
27.6	9.5	用於營運資金及其他一般公司用途
總計: 291.2	100.0	

資料來源：招股說明書，時富證券整理

上述資料由時富金融服務集團有限公司(「時富」)提供及分發。上述內容僅供參考。而此述之資料及意見(無論為明示或暗示)均不應視作任何建議、邀約、邀請、宣傳、勸誘、推介或任何種類或形式之陳述。此述資料均來自時富或其聯屬公司認為可靠之來源，但不代表其為準確或完整及應被依賴。時富對任何因信賴或參考有關內容所導致的直接或間接損失，概不負責。此述資料如有任何更改，恕不另行通知。報告中所述及的證券只限於合法的司法地域內交易。除非得到時富事先許可，客戶不得以任何方式將任何此述資料分發予他人。時富對該些未經許可之轉發不會負上任何責任。證券交易服務由時富證券有限公司(根據證券及期貨條例獲發牌進行第一類受規管活動之持牌法團)提供。