



## 新股速遞：恒發光學控股有限公司(1134.HK)

## 2/7/2019

推薦度: ●●● (五●為最高)

### 經致富證券現金認購

正常截止時段 : 2019年7月5日 下午5時正  
 延長截止時段 : 2019年7月8日 上午10時正  
 (註: 於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)  
 全額付款客戶手續費 : (網上申請) \$0  
 (非網上申請) \$50  
 公布申請結果日期 : 2019年7月15日  
 上市日期 : 2019年7月16日

### 基本資料

股份發售的發售股份數目 : 125,000,000 股  
 公開發售股份佔比 : 10%  
 發售價範圍 : 1.0 港元 至 1.2 港元  
 估計集資金額 : 1.25 億港元 至 1.50 億港元  
 發行後總股數 : 5.00 億股  
 每手股數 : 4,000 股  
 每手入場費 : 4,848.37 港元  
 獨家保薦人 : 信達國際融資有限公司  
 主要股東(只列部分)\* : 郭君暉、李敏儀、郭君宇、蕭芳婷、  
 陳燕華、郭茂群(75%)

\*: 緊隨新股發行後以及不計及超額配股權計劃的所持股份百分比

### 所得款項用途

根據發售價為1.1港元(發售價範圍的中位數)，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為9,320萬港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
提高產能。	54.0
償還銀行借款。	15.5
推廣企業形象及品牌建設。	11.0
提升設計及開發能力。	9.0
一般營運資金。	6.0
提升質量保證能力。	4.5

### 回撥機制

公開發售認購倍數	公開認購	配售
15 倍或以下	20%	80%
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

### 主要財務數據

千港元(截至 12 月 31 日止年度)	2017 年	2018 年	變動(%)
收益	362,775	421,094	16.08
毛利	93,905	96,682	2.96
公司擁有人應佔溢利	32,331	30,420	-5.91

資料來源: 公司招股書

### 綜合概述

- 集團是一間中國及香港的眼鏡製造商，主要通過 ODM 及 OEM 業務模式生產及銷售光學眼鏡架及太陽眼鏡。集團提供的綜合及定制服務包括產品設計與開發、原材料採購、生產、質量控制、包裝及交付。
- 集團已與世界各地客戶建立廣泛的網絡，以客戶指定的品牌名稱生產眼鏡產品並銷往逾 36 個國家。集團已將業務從貿易發展到製造和銷售優質眼鏡產品。集團於內地有生產基地，能按客戶要求製造各種尺寸及規格的眼鏡產品。集團不時在客戶同意的情況下委聘中國分包商在其設施內為集團製造產品及執行若干生產步驟。集團生產的產品組合包括逾 3,200 種光學眼鏡架及太陽眼鏡。除傳統 OEM 業務模式(即集團據客戶所提供的設計及規格製造眼鏡)外，集團亦為客戶提供設計為導向的 ODM 產品，集團基於集團本身的設計計劃或客戶提供的設計理念自行設計及開發眼鏡產品，然後據收到的採購訂單按客戶指定的品牌名稱製造眼鏡產品。

### 風險因素

- 集團並沒有大眾知名的品牌名稱。由於集團的 ODM 及 OEM 產品一般銷售予海外客戶(眼鏡零售商、貿易公司及特許品牌擁有人)，其後以客戶的品牌名稱或其他指定名稱在消費者市場出售，因此集團的業務增長易受客戶對集團產品的觀感以及客戶的營銷及銷售產品能力的影響。



## 免責聲明

本報告由致富證券有限公司(“致富證券”)提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富證券及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富證券在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富證券擁有此報告內容之版權，在未獲致富集團許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。