

德運控股有限公司

Deyun Holding Ltd.

股份編號： 1440 主板

公開發售價

HK\$ 0.40-0.50

服裝及紡織

背景/業務

德運控股為紡織業歷史悠久的花邊製造商及染整服務供應商，總部位於中國福建省福州市。德運控股主要按個別訂單從事花邊的製造及銷售，供客戶生產品牌女士內衣產品。就德運控股的染整服務而言，德運控股的客戶主要為花邊及泳裝製造商，彼等將向德運控股供應其自家花邊及泳裝布料，供德運控股於進一步生產前染整。所有由德運控股生產的花邊皆於廠內染整。染整過程在德運控股的福州生產設施進行。德運控股策略性地集中於中國的地方市場，其人口多且需求不斷上升。根據灼識諮詢報告，就 2019 年收益計算，德運控股於中國所有花邊製造商中排名第六，市場份額為 0.3%，並於中國花邊染整業排名第四，市場份額為 1.3%。

請點擊此參閱招股文件

NEW 認購 900,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點半(第一輪截止時間為 30/12 3:00pm，第二輪截止時間為 31/12 9:30am)。

財務狀況及預測 (截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2017	2018	2019
收益	145,981	172,480	203,443
其他(虧損)及收益	(64)	244	(6)
除稅前溢利	19,023	36,090	49,075
年度/期內溢利	16,798	31,550	41,851
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	0.23 - 0.26 港元		
2019 歷史市盈率	10.12 - 12.65 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	德健融資		

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所涉及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

經輝立證券申請截止認購日期

12 月 30 日(三) 下午 3:00

全數付款客戶：一律\$0 手續費

孖展融資：\$100 手續費

(非電子帳單客戶另加行政費\$20)

NEW 電子帳單客戶優惠：申請 1 至 3 手十成孖展，免按金、手續費及利息(非電子帳單客戶另加行政費\$20)

基本資料

發行股數	315,000,000 股
公開發售	31,500,000 股
配售	283,500,000 股
集資總額	\$157.5 百萬港元(HK\$0.50 計算)
集資淨額	\$100.3 百萬港元(HK\$0.45 計算)
市值	HK\$504 - 630 百萬港元
公開發售日	2020 年 12 月 28 日-2020 年 12 月 31 日
公開發售結果	01 月 12 日
孖展息率及計息日	N/A % (12 日息)
上市日	01 月 13 日
每手股數	5,000 股

主要風險因素

1. 德運控股的成功取決於德運控股及客戶能否應對質量及設計要求增加、客戶喜好及科技進步的迅速變化；
2. 德運控股並無與客戶訂立任何長期合約；
3. 德運控股並未擁有花邊設計的知識產權。

集資用途 (百分比)

1. 將用於透過升級、更換及購置機器及設施擴充德運控股的染整服務能力及提升效率； 58.2%
2. 將用於加強德運控股染整服務的研發能力及提升品質控制； 4%
3. 將用於透過天然氣鍋爐更換燃煤鍋爐持續遵守地方政策； 15.9%
4. 將用於擴展綜合企業資源規劃系統； 1.1%
5. 將用於償還銀行貸款； 11.1%
6. 將用作一般營運資金。 9.7%

注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

輝立證券(香港)有限公司