



## 環龍控股有限公司

VANOV HOLDINGS COMPANY LIMITED

股份編號： 2260 主板

公開發售價

HK\$ 1.22-1.44

## 紙及林業產品

### 背景/業務

環龍控股主要以 VANOV 及 obear 品牌從事造紙毛毯的設計、製造及銷售。根據弗若斯特沙利文報告，於 2020 年按收益計，環龍控股於中國的領先造紙毛毯製造商中排名第四，市場份額約為 5.8%。造紙毛毯為用於造紙機的織物，在造紙過程中將紙張脫水、壓榨、成型及乾燥，並為擁有約 30 至 180 天替代週期的消耗品。環龍控股為客戶提供全面的造紙毛毯服務，從進行實地視察、就造紙毛毯的類型及規格向客戶提供建議、到採購合適原材料作生產、進行質量控制、向客戶交付造紙毛毯及提供售後服務。於 2021 年 6 月 30 日，環龍控股的產品在中國成都及上海的生產設施製造，當中設有環龍控股的主要生產機器，共有八條生產線。

### 請點擊此參閱招股文件

**NEW** 認購 300,000 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 31/12 3:00pm，第二輪截止時間為 03/01 9:30am)。

### 財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2018	2019	2020
收益	159,356	167,314	182,759
其他(虧損)及收益	8,083	4,761	6,025
除稅前溢利	43,460	41,478	48,494
年度/期內溢利	37,206	35,077	41,013
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	0.54 - 0.59 港元		
2020 歷史市盈率	11.61 - 13.70 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	民銀資本		

### 經輝立證券申請截止認購日期

12 月 31 日(五) 下午 3:00

全數付款客戶：一律\$0 手續費

孖展融資：\$100 手續費

(認購金額 500 萬或以上免手續費)

**NEW** 認購 30,000 股或以下，十成孖展，免息只需\$38 手續費，認購 60,000 股或以下，9 成孖展，免息只需\$68 手續費，認購 100,000 股或以下，9 成孖展，免息只需\$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	114,200,000 股
公開發售	11,420,000 股
配售	102,780,000 股
集資總額	\$164.4 百萬港元(HK\$1.44 計算)
集資淨額	\$102.4 百萬港元(HK\$1.33 計算)
市值	HK\$585.6 - 691.2 百萬港元
公開發售日	2021 年 12 月 29 日-2022 年 01 月 03 日
公開發售結果	01 月 10 日
孖展息率及計息日	0-1.68% (7 日息)
上市日	01 月 11 日
每手股數	2,000 股

### 主要風險因素

- 對紙製品及環龍控股的造紙毛毯的需求可能會受無紙化及環保倡議的影響；
- 環龍控股面臨客戶的信貸風險並且環龍控股的貿易及其他應收款項或有延遲或違約；
- 環龍控股並無與供應商訂立長期供應合約，倘環龍控股無法獲得供應，環龍控股的生產成本及進度可能會受到不利影響；
- 環龍控股面對產品及原材料交付中斷的風險。

### 集資用途

(百分比)

- 將用於購買機器以就產能擴大計劃的第二階段升級上海生產基地及成都生產基地； 40%
- 將用於加強環龍控股的研發能力； 20%
- 將用於尋求策略性收購； 10%
- 將用於償還若干未償還的銀行借款從而減少環龍控股的債務； 20%
- 將用於營運資金及一般企業用途。 10%

### 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。

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上述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與上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)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

輝立證券(香港)有限公司