

恒發光學控股有限公司 (1134)

開始認購日期	2019年7月2日
截止認購日期	2019年7月8日上午
公開發售結果	2019年7月15日
上市日期	2019年7月16日
推薦人	信達國際

集團概要:

公開發售價	\$1.00 – 1.20 港元
市值	\$500– 600 百萬港元
行業	服飾配件及皮革
全球發行股數	125,000,000 股
公開發售集資額	0.15 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	4,848.37 港元

集團簡介:

集團是一間著名的中國及香港眼鏡製造商，主要通過 ODM 及 OEM 業務模式生產及銷售各種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及開發、原材料採購、生產、質量控制、包裝及交付。集團已與世界各地的知名及可靠客戶建立廣泛的網絡（主要為國際眼鏡零售商、貿易公司及特許品牌擁有人），以客戶指定的品牌名稱生產優質眼鏡產品並銷往超過 36 個國家。按貿易價值計，銷售覆蓋所有二零一八年全球十大光學眼鏡架進口國家。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，在經濟、人口及需求穩定增長等各種驅動因素下，預計北美百貨公司的增長將會放緩，並導致眼鏡產品的零售價值增長放緩，估計於 2019 年至 2023 年將以複合年增長率 2.4% 增長。中國光學眼鏡架的產值於 2019 年至 2023 年將以 5.0% 的複合年增長率增長。

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	7 日

行業風險

集團面對倚賴五大客戶的集中風險，倘若任何主要客戶大幅減少採購量，經營業績及財務狀況均可能會受到不利影響。集團並無大眾知名的品牌名稱，倚賴客戶的能力來營銷及銷售其產品。倘若無法繼續有效地為歐洲市場提供服務，業務受到不利影響。

主要財務數據：

(港幣千元)	2016	2017	2018
收益	317,996	362,775	421,094
銷售成本	(230,806)	(268,870)	(324,412)
毛利	87,190	93,905	96,682
稅前溢利	54,152	40,908	38,366
年度溢利	44,789	32,887	31,025
資產回報率	21.2%	12.5%	14.1%
股東回報率	43.4%	21.8%	31.2%

集資用途	(百分比)
用於提高產能	54.0%
用於償還銀行借款	15.5%
用於推廣企業形象及品牌建設	11.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- 頂鋒	75.0%
-	

基石投資者

■
■