



新股速遞：勳龍汽車輕量化應用有限公司(1930.HK)

17/6/2019

推薦度: ●●(五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2019 年 6 月 19 日 下午 5 時正

延長截止時段：2019 年 6 月 20 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 6 月 27 日

上市日期：2019年6月28日

基本資料

全球發售下發售股份總數：165,000,000 股

香港發售股份佔比 : 10%

發售價範圍：0.80 港元至 0.88 港元

估計集資金額 :1.32 億港元至 1.45 億港元

發行後總股數 : 660,000,000 股

每手股數 : 4,000 股

每手入場費 : 3,555.48 港元

獨家保薦人：博思融資有限公司

主要股東 : Shine Art (49.125%)*

*: 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0.84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9,260萬港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
用於為新廠房租賃物業。	4.0
用作廠房的一般設立成本。	3.2
用於購買新生產設備。	76.3
用於購買軟件。	6.5
用作增補營運資金。	10.0

回撥機制

公開發售認購倍數	公開認購	配售
少於 15 倍	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

千元人民幣 (截至 12 月 31 日止年度)			
	2017 年	2018 年	變動(%)
收益	178,450	217,216	21.72%
毛利	66,235	72,913	10.08%
除所得稅前溢利	43,370	38,071	-12.22%
年內溢利	37,572	31,351	-16.56%

資料來源：公司招股書

綜合概述

- 集團是中國一家定制模具開發商及主要供應商，專注於生產配合汽車輕量化應用趨勢的汽車部件及家居電器產品部件所使用的模具。集團致力向客戶提供全面的模具服務及解決方案，涵蓋產品分析、模具設計及開發；模具製作、組裝、測試及調整；試產；以及售後服務。
- 據弗若斯特沙利文報告，按 2018 年的收益計算，集團是中國第二大熱壓汽車模具製造商，佔市場份額 4.9%。

風險因素

- 集團的客戶基礎明顯集中。來自五大客戶的收益佔集團於 2018 財政年度收益的 69.7%。具體而言，於 2018 財政年度，集團銷售予最大客戶海斯坦普集團佔收益 36.7%；及銷售予第二大客戶海信集團佔同期收益 17.7%。倘任何主要客戶大量減少採購訂單或終止與集團的業務關係，集團的業務可能受到重大不利影響。



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。