

新股快訊

28/2/2020

奇士達控股有限公司(6918.HK)

推薦度: ● (5●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段	: 2020年3月3日下午5時正
延長截止時段	: 2020年3月4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	: 2020年3月17日
上市日期	: 2020年3月18日

基本資料

全球發售發售股份數目	: 88,400,000 股
香港發售股份佔比	: 10%
發售價範圍	: 1.17 港元至 1.47 港元
估計集資金額	: 1.03 億港元至 1.30 億港元
發行後總股數	: 10 億股
每手股數	: 2,000 股
每手入場費	: 2,969.63 港元
獨家保薦人	: 民銀資本有限公司
主要股東(只列部分)	: 余煌先生及陳聘女士(39.8%)*

註*: 緊隨新股發行後、發售價範圍的中位數定價、以及不計及超額配股權的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售價為 1.32 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 7,610 萬港元。

集資所得款項用途	佔所得款
為擴張計劃提供資金。	70.8%
維持並鞏固與現有客戶的關係、擴大及豐富客戶基礎以及收購或投資於下游公司。	19.2%
用於一般補充營運資金及其他一般公司用途。	10.0%

回撥機制(假設配售股份獲悉數認購或超額認購)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
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	259,185	278,717	7.5%
毛利	92,420	95,607	3.4%
除稅前溢利	42,234	41,577	-1.6%
年度溢利	36,087	32,753	-9.2%

綜合概述

- 集團是一家智能互動式娛樂產品供應商，主要設計、開發、製造及銷售高品質智能車模、智能互動式玩具及傳統玩具。據灼識諮詢報告，按 2018 年的銷售收益計，集團在中國的國內玩具製造市場上排名第九，市場份額為 0.1%。
- 集團專注於海外市場，通過中國出口型批發商將產品直接售予海外客戶。集團的零售客戶主要包括大型經營大眾市場零售連鎖店的跨國及全國市場零售商，包括全面零售商及玩具專賣零售商。集團亦向批發商出售產品，主要包括海外批發商和中國出口型批發商。集團也將產品銷售予中國零售商及中國內銷型批發商，及委聘集團以 ODM 及 OEM 模式進行製造的海外客戶。集團的產品為(i)「奇士達」品牌的產品、(ii)與知名汽車製造商、動畫電視劇集或電影所塑造的流行娛樂角色或玩具品牌擁有人推出的聯合品牌產品及(iii)使用集團海外客戶的品牌的產品，以及售予客戶使用客戶各自品牌的產品。

風險因素

- 如集團的新產品設計不受市場歡迎，且如集團無法成功開發新產品或創新方式以滿足產品日趨變化的市場需求，則集團可能失去競爭力。

免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，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。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，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(“此等人士”)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所推介的股份存有權益。



www.chiefgroup.com.hk