



新股速遞：鷹普精密工業有限公司(1286.HK)

18/6/2019

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20日 下午5時正
 延長截止時段：2019年6月21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

發售股份總數：333,300,000 股
 香港發售股份佔比：10%
 發售價範圍：2.80 港元至 3.30 港元
 估計集資金額：9.33 億港元至 11.00 億港元
 發行後總股數：1,833,300,000 股
 每手股數：1,000 股
 每手入場費：3,333.26 港元
 聯席保薦人：摩根士丹利亞洲有限公司
 中銀國際亞洲有限公司
 主要股東：陸瑞博先生 (62.06%)*
 *：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3.05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9.04億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
用作產能擴充的資本開支。	40.0
用作償還集團的計息銀行借款。	30.0
用作尋找潛在收購標的。	20.0
用作集團的營運資金及一般企業用途。	10.0

回撥機制

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

千港元 (截至 12 月 31 日止年度)	2017 年			2018 年			變動(%)
	2017 年	2018 年	變動(%)	2017 年	2018 年	變動(%)	
收益	3,049,143	3,749,113	22.96%				
毛利	977,872	1,207,767	23.51%				
除所得稅前溢利	481,494	487,382	1.22%				
年內溢利	401,702	411,471	2.43%				

資料來源：公司招股書

綜合概述

- 集團為來自全球的多元化客戶群提供定製的鑄造和機加工產品和表面處理服務。根據羅蘭貝格報告，各自按 2018 年分部總收益計，集團是全球第七大獨立熔模鑄造製造商，中國最大的熔模鑄造製造商，亦是汽車、航空及液壓終端市場方面全球第四大精密機加工公司。
- 集團的客戶包括 Benteler、Bosch、Caterpillar、Cummins、Honeywell、HUSCO、Modine 及 Parker-Hannifin。

風險因素

- 美國在總統特朗普施政下整體上主張對貿易施加更多限制，特別是對中國，且近期對若干貨品採取措施限制貿易。貿易戰可能影響美國客戶日後的供應鏈戰略以及外包速度，包括這些客戶自主生產過往外包產品或零件的可能性。這可能對集團業務及擴充計劃造成不利影響。



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。