

新股快訊

29/6/2020

思摩爾國際控股有限公司(6969.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7月2日下午5時正
延長截止時段	: 2020年7月3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7月9日
上市日期	: 2020年7月10日

基本資料

全球發售的發售股份數目	: 574,352,000 股
香港發售股份佔比	: 12%
發售價範圍	: 9.60 港元 至 12.40 港元
估計集資金額	: 55.14 億港元 至 71.22 億港元
發行後總股數 ¹	: 57.43 億股
每手股數	: 1000 股
每手入場費	: 12,524.95 港元
獨家保薦人	: 中信里昂證券資本市場有限公司
基石投資者(只列部分)	: 華能信託 (0.98%) ² Prime Capital Funds (0.61%) ²

註 1: 假設可換股承兌票據及優先股於 2019 年 12 月 31 日轉換完成。

註 2: 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 11.00 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 60.53 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
擴大產能。	50%
在新生產基地實施自動化生產及裝配線，升級 ERP 系統，及升級現有工廠。	25%
投資研發。	20%
運營資金及其他一般企業用途。	5%

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
10 倍至少於 20 倍	17.5%	82.5%
20 倍至少於 55 倍	25%	75%
55 倍或以上	37%	63%

主要財務數據 千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度)

	2018 年	2019 年	變動(%)
收益	3,433,709	7,610,601	121.6%
毛利	1,190,505	3,352,352	181.6%
年內溢利	733,952	2,173,789	196.2%

綜合概述

- 集團提供霧化科技解決方案，包括基於原始設計製造商(ODM)製造加熱不燃燒產品的電子霧化設備及電子霧化組件。根據弗若斯特沙利文的資料，於 2019 年，就收益而言，集團為全球最大電子霧化設備製造商，佔總市場份額的 16.5%。
- 集團通過霧化科技解決方案運營兩個主要業務板塊：(i)為若干全球領先煙草公司及獨立電子霧化公司(如日本煙草、英美煙草、Reynolds Asia Pacific 等)研究、設計及製造封閉式電子霧化設備及電子霧化組件，及(ii)為零售客戶進行自有品牌開放式電子霧化設備或 APV 的研究、設計、製造及銷售。
- 據弗若斯特沙利文報告，全球電子霧化設備市場規模由 2014 年的 18.288 億美元增至 2019 年的 67.019 億美元，複合年增長率為 29.7%。

風險因素

- 集團的業務及運營所在行業面臨包括電子霧化設備監管格局的發展、醫療發現及市場接受程度等風險及不確定性，倘集團無法應對挑戰，業務、財務狀況及經營業績等或會受到重大不利影響。

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