



## 新股速遞：信懇智能控股有限公司(1967.HK)

## 30/09/2019

推薦度：●●● (五●為最高)

### 經致富證券現金認購

正常截止時段：2019年10月3日 下午5時正  
 延長截止時段：2019年10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：2019年10月17日  
 上市日期：2019年10月18日

### 基本資料

發售股份數目：62,500,000 股  
 公開發售股份佔比：10%  
 發售價範圍：2.00 港元 至 2.50 港元  
 估計集資金額：1.25 億港元 至 1.56 億港元  
 發行後總股數：250,000,000 股  
 每手股數：2,000 股  
 每手入場費：5,050.39 港元  
 獨家保薦人：德健融資有限公司  
 主要股東(只列部分)：李浩(39.95%)  
 袁順唐(18.78%)

\*：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2.25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1.023億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
提升產能及效率。	54.3%
提高質量控制及包裝系統的自動化水平。	8.3%
提升集團個別產品的設計及增強能力。	6.4%
增強研發能力。	3.4%
增強產品測試能力、信息技術能力，以及升級集團的智能倉庫。	8.4%
償還銀行貸款及作為營運資金。	19.2%

### 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

	千元人民幣 (截至 12 月 31 日止年度)		
	2017 年	2018 年	變動(%)
收入	208,634	236,210	13.22%
毛利	63,861	74,264	16.29%
經營溢利	38,603	49,456	28.11%
股東應佔溢利	32,011	40,814	27.50%

資料來源：公司招股書

### 綜合概述

- 集團為一家於中國從事電子製造服務的供應商，提供印刷電路板的裝配及生產服務，生產的廠房位於中國深圳寶安區，於2016年至2018年，其SMT裝配線的使用率均超過九成。集團的印刷電路板組裝(PCBA)主要嵌入用於電訊、工業用途及物聯網方面等電子終端產品，截至今年四月底止四個月，用於電訊裝置的產品及用於物聯網產品的PCBA均佔集團當期總收入逾四成的比重。
- 此外，集團的客戶主要來自中國，於2016年至2018年期間，來自該等客戶佔集團的收入比重均超過九成半。當中，電訊設置商OPPO集團為集團的主要客戶，截至今年四月底止四個月，其佔集團的收入接近四成；其次於內地上交所科創板上市、主要針對物聯網應用的樂鑫集團，期內其佔集團的收入比例逾兩成。

### 風險因素

- 集團的業績表現，很大程度與應用集團的PCBA的下游行業的產品需求掛勾。目前集團的收入來源主要來自電訊裝置及物聯網產品的下游行業，倘若此等行業的行業狀況轉差，或在中美貿易糾紛持續下，影響了它們的採購計劃，均可能使它們減少向集團作出的訂單。



## 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。