



新股速遞：邁科管業控股有限公司(1553.HK)

29/11/2019

推薦度：●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2019年12月6日 下午5時正
 延長截止時段：2019年12月9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12月17日
 上市日期：2019年12月18日

基本資料

全球發售的發售股份總數：98,400,000 股
 香港發售股份佔比：10%
 發售價範圍：1.86 港元 至 2.40 港元
 估計集資金額：1.83 億港元 至 2.36 億港元
 發行後總股數：433,800,000 股
 每手股數：2,000 股
 每手入場費：4,848.37 港元
 獨家保薦人：富強金融資本有限公司
 主要股東(只列部分)：孔令磊(39.788%)*

*：緊隨新股發行後，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2.13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1.67億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
用於增設三條新生產線。	19.0
用於提升一條螺旋型埋弧焊鋼管生產線。	22.3
用於擴展至海外，以增加產能。	9.4
用於透過收購/合作橫向擴展業務。	10.0
用於投資四個研發項目。	10.0
用於償還部分借款。	10.0
用作一般營運資金。	9.9

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	938,169	1,214,839	29.49%
毛利	214,749	279,152	29.99%
期內溢利	77,577	101,471	30.80%
股東應佔淨利潤	39,837	52,146	30.90%

資料來源：公司招股書

綜合概述

- 集團主要從事標準預製管道接頭產品及鋼管產品的製造及銷售。集團能夠供應各式各樣長度、外徑及表面拋光的產品，迎合客戶不同的需要及符合國際標準。集團能夠為客戶設計及供應各類組裝管道系統，以迎合客戶指定地盤的各類物理及功能特性。集團亦銷售向供應商採購的未曾使用原材料，主要包括鋼卷。
- 集團在中國濟南經營兩間生產廠房及於越南同奈省經營一間生產廠房。根據弗若斯特沙利文報告，按出口噸數計算，集團於 2018 年在中國標準預製管道接頭行業排行第一，佔據 7.1% 的市場份額。

風險因素

- 集團於往績期間出口大量標準預製管道接頭產品及鋼管產品。由於國際貿易競爭加劇，外國可能不時實施反傾銷或反補貼措施或其他貿易限制，如對任何中國出口貨品徵收稅項（包括集團的標準預製管道接頭產品及鋼管產品），以保障該等國家的國內產業。概不保證外國的稅務政策未來將不會變動。倘出現有關變動並導致集團或海外客戶的稅務負債增加，集團的業務營運及經營業績可能受到不利影響。



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。