



# 新股速遞：鴻騰六零八八精密科技股份有限公司(6088.HK)

29/6/2017

## 股份簡介

### 主要日期：

公開發售截止日期：2017年7月4日 中午12時正  
 公告申請結果：2017年7月12日  
 上市日期：2017年7月13日

### 聯席保薦人：

中國國際金融香港證券有限公司  
 瑞士信貸(香港)有限公司  
 Merrill Lynch Far East Limited

### 統計數字摘要：

全球發售的發售股份總數目：990,060,000股  
 香港發售股份佔比：10.0%  
 發售價：2.38港元 至 3.08港元  
 估計集資金額：23.56億 至 30.49億港元  
 每手入場費：3,111.03港元

### 集團概要

- 集團是一家互連解決方案及相關產品的供應商，其業務主要是為電腦及消費性電子、移動及無線設備、通訊基礎設施(包括雲計算)及汽車、工業及醫療等終端市場設計、開發、生產及提供互連解決方案。集團的主要互連解決方案包括方便數據傳輸及/或電源輸送的銅基零組件、光學模塊及無線產品及零組件。銅基零組件通過金屬導體傳輸數據或輸電；光學模塊利用光纖進行數據傳輸；無線產品及組件包括發送器及接收器。
- 根據弗若斯特&沙利文的資料，按2016年營收計算的市場份額計，集團在全球電腦及消費性電子終端市場以及移動及無線設備終端市場分別排名第一及第二。

### 行業概要

- 根據弗若斯特&沙利文的報告，全球連接器市場規模由2010年的453億美元增加至2016年的569億美元，複合年增長率為3.9%。報告預期全球連接器市場規模於2021年將達到737億美元，2016年至2021年複合年增長率為5.3%。

### 風險

- 於2014年至2016年三個年度，集團的五大客戶分別佔其營收61.5%、53.0%及56.1%，當中最大客戶分別佔營收43.0%、35.7%及23.4%。由於集團的大部分業務產生自有限數量的主要客戶，若該等客戶的需求減少將對集團的盈利能力造成負面影響。

### 估值

- 根據招股文件，假設全球發售已於2016年12月31日完成，按緊隨股份發售完成後預期發行65.85億股股份計，股東應佔未經審計備考經調整合併有形資產淨值區間為15.78億美元至16.66億美元，折合未經審計備考經調整每股有形資產淨值區間為1.86港元至1.96港元(按7.7534港元兌1美元的匯率兌換)。

推薦度：●●●● (五●為最高)

### 經致富證券現金認購

正常截止時段：2017年7月3日 下午5時正  
 延長截止時段：2017年7月4日 上午10時正  
 全額付款客戶手續費：(網上申請) \$0  
 (非網上申請) \$50  
 (註：於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)

### 主要財務數據：

千美元 (截至12月31日止年度)

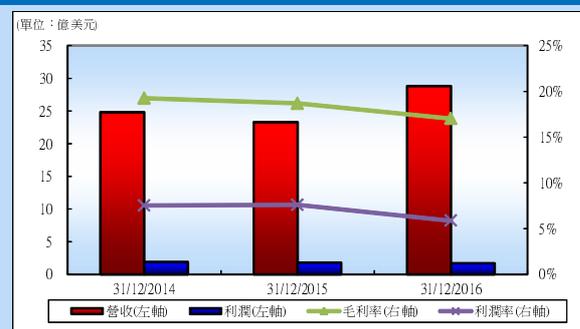
	2015年	2016年	變動(%)
營收	2,327,902	2,880,260	23.73%
銷售成本	(1,892,662)	(2,389,850)	26.27%
毛利	435,240	490,410	12.68%
分銷成本及銷售開支	(68,413)	(87,277)	27.57%
行政開支	(89,619)	(68,102)	-24.01%
研發開支	(121,683)	(168,749)	38.68%
其後收入及收益	53,697	43,672	-18.67%
財務收入/(成本)淨額	(40)	1,704	---
應佔一間聯營公司之業績	(109)	(59)	-45.87%
所得稅開支	(32,057)	(43,037)	34.25%
年度利潤	177,016	168,562	-4.78%

### 所得款項用途：

假定發售價為2.73港元(發售價範圍的中位數)，經扣除就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為25.69億港元。

集資所得款項用途	佔所得款的百分比
用於通訊基礎設施終端市場的投資。	25%
用於移動及無線設備終端市場的新產品開發。	20%
用於汽車、工業及醫療終端市場的業務擴張。	15%
用於收購。	25%
用於搭建一個經強化的管理資訊技術平台。	5%
用於一般企業用途。	10%

### 鴻騰六零八八精密科技(6088.HK) 14至16年財務數據



資料來源：鴻騰六零八八精密科技股份有限公司(6088.HK)招股書