



新股速遞：匯聚科技有限公司(1729.HK)

30/01/2018

股份簡介

主要日期：

公開發售截止日期：2018年2月2日 中午12時正

公告申請結果：2018年2月12日

上市日期：2018年2月13日

推薦人：

富比資本有限公司

統計數字摘要：

售股份數目：460,000,000股(30%為待售股份)

公開發售股份佔比：10.0%

發售價：0.25港元 至 0.50港元

估計集資金額：0.805億 至 1.61億港元

每手入場費：4,040.31港元

集團概要

- 集團是一家定制電線組件供應商，其總部設於香港，並於中國廣東省惠州擁有生產設施。集團的產品根據客戶的規格及要求定制及按訂單生產。集團提供種類的電線組件產品可分為兩類：(1)銅製電線組件及(2)光纖電線組件。銅製電線組件可用於接駁兩個或更多的裝置，讓電子信號或電源在裝置間傳輸；而光纖電線組件則是用於連接兩個光纖電線或連接網絡內其他光纖電線的可拆卸光學裝置。集團的主要客戶包括中國領先的電訊設備及網絡解決方案供應商、全球互聯網相關服務供應商及擁有廣泛國際網絡的跨國醫療設備製造商。

行業概要

- 根據元哲諮詢報告，中國電線組件的市場規模由2012年的2,912億元人民幣增加至2016年的4,209億元人民幣，複合年增長率為8.5%，主要增長動力來自於電訊設備及數據中心、工業及醫療設備、手機等市場。報告預期，到2021年中國電線組件的市場規模將進一步增加至6,143億元人民幣，2017年至2021年間的複合年增長率為8.8%。

風險

- 集團的主要原材料軟玻璃光纖電線及銅製電線等會因全球需求變動或供應中斷等因素而出現價格波動。於2016年度，集團原材料成本為6.23億港元，佔該年度的總銷售成本約81.0%。若該等原材料在的價格上漲，而集團無法及時將價格漲幅轉嫁給客戶，其經營業績或會受到重大不利影響。

估值

- 根據招股文件，假設全球發售已於2017年7月31日完成，按緊隨股份發售完成後預期發行18.4億股股份計，股東應佔未經審計備考經調整合併有形資產淨值區間為2.70億港元至3.44億港元，折合未經審計備考經調整每股有形資產淨值區間為0.15港元至0.19港元。

推薦度：●●●●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2018年2月1日 下午5時正

延長截止時段：2018年2月2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：

千港元(截至3月31日止年度)

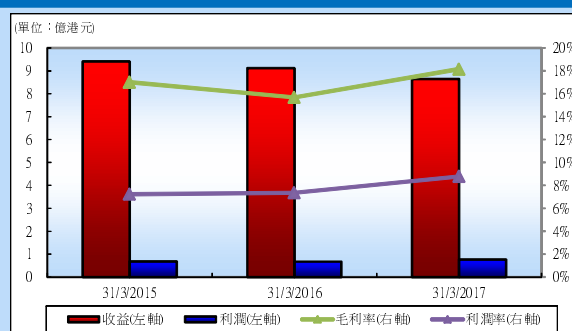
	2016 財年	2017 財年	變動(%)
收益	911,593	864,571	-5.16%
售出貨品成本	(769,037)	(707,927)	-7.95%
毛利	142,556	156,644	9.88%
其他收入、收益及虧損	1,309	(199)	---
分銷及銷售開支	(18,114)	(16,915)	-6.62%
行政開支	(30,725)	(27,985)	-8.92%
研發開支	(24,542)	(28,223)	15.00%
推算的財務擔保收入	16,239	17,299	6.53%
融資成本	(3,604)	(3,277)	-9.07%
稅項	(11,520)	(15,660)	35.94%
年度溢利	71,599	81,684	14.09%

所得款項用途：

假定發售價為0.375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0.907億港元。

集資所得款項用途	佔所得款的百分比
用於購置工廠以擴大產能。	60.6%
用於購置生產設備及為現有生產及品管設備升級。	8.3%
用於研究及開發高科技技術。	9.5%
用於提升自動化系統等項目。	17.5%
用於提升市場營銷工作。	2.1%
用於加強研發能力。	2.0%

匯聚科技(1729.HK)15至17財年財務數據



資料來源：匯聚科技有限公司(1729.HK)招股書



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。