



## 新股速遞：光控精技有限公司 (3302.HK)

03/07/2018

### 股份簡介

#### 主要日期：

公開發售截止日期：2018年7月10日 中午12時正  
公告申請結果：2018年7月17日  
上市日期：2018年7月18日

#### 聯席保薦人：

中國光大融資有限公司  
國元融資（香港）有限公司

#### 統計數字摘要：

全球發售的發售股數目：210,000,000 股  
香港發售股份佔比：10%  
發售價：1.02 港元 至 1.26 港元  
估計集資金額：2.14 億港元 至 2.65 億港元  
每手入場費：2,545.40 港元

#### 集團概要

- 集團為新加坡成立的合約製造商，專門生產半導體行業的設備、機械、子系統、精密工具及零部件。集團的產品一般作為半導體加工設備的部件用於生產半導體或用於生產或加工半導體。截至2017年12月31日止三個財政年度，集團大部分收益來自製造線焊處理系統。據灼識投資諮詢的報告，按收益計，在全球線焊機處理系統合約製造行業中，集團為全球最大的線焊機處理系統合約製造商，2017年的市場份額約為49.6%。
- 集團業務主要分為電子製造服務分部及原始設計製造分部。前者主要製造子系統、成套機器及部件，以及提供保修期後維護及調試服務；後者主要設計及製造自動化設備、精密工具及部件。

#### 行業概要

- 據灼識諮詢報告，全球半導體加工設備行業的市場規模由2013年的約318億美元增加至2017年的約566億美元，複合年增長率為15.5%。報告預期，2022年，該市場規模將達到794億美元，2017年至2022年間，複合年增長率料可達到7.0%。

#### 風險

- 集團收益高度依賴單一最大客戶。截至2017年12月31日止三個財政年度，來自最大客戶的收益分別佔集團總收益約48.5%、72.6%及77.9%。倘若該客戶終止與集團的業務關係或減少業務量等，集團的業務、財務狀況及經營業績可能會受重大打擊。

#### 估值

- 根據招股文件顯示，假設全球發售已於2017年12月31日完成，並已支付首次公開發售前投資購股協議的股息2,840萬新加坡元，按緊隨股份發售完成後預期發行的8.39億股股份計算，股東應佔未經審計備考經調整每股有形資產淨值為0.51港元至0.57港元（按每1港元兌0.1711新加坡元的匯率計算）。

推薦度：●●● (五●為最高)

#### 經致富證券現金認購

正常截止時段：2018年7月9日 下午5時正  
延長截止時段：2018年7月10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：

千新加坡元(截至12月31日止年度)

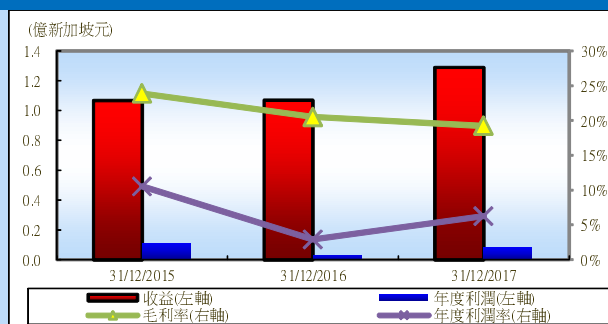
|           | 2016年    | 2017年     | 變動(%)  |
|-----------|----------|-----------|--------|
| 收益        | 106,997  | 128,952   | 20.5%  |
| 銷售成本      | (85,080) | (104,142) | 22.4%  |
| 毛利        | 21,917   | 24,810    | 13.2%  |
| 其他收入及收益   | 1,827    | 1,031     | -43.6% |
| 銷售及市場推廣開支 | (2,680)  | (2,813)   | 5.0%   |
| 一般及行政開支   | (10,440) | (10,915)  | 4.5%   |
| 其他開支      | (6,943)  | (2,212)   | -68.1% |
| 財務成本      | (20)     | (36)      | 80.0%  |
| 除稅前利潤     | 3,661    | 9,865     | 169.5% |
| 所得稅開支     | (565)    | (1,833)   | 224.4% |
| 股東應佔利潤    | 3,096    | 8,032     | 159.4% |

#### 所得款項用途：

根據發售價為1.14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2.08億港元。

| 集資所得款項用途         | 佔所得款百分比 |
|------------------|---------|
| 擴充產能。            | 40.4%   |
| 開發及收購工程及技術知識。    | 29.3%   |
| 擴大日本、歐洲及美國的市場份額。 | 17.6%   |
| 加強研發工作。          | 11.7%   |
| 營運資金及一般企業用途。     | 1.0%    |

#### 光控精技(3302.HK)15至17年財務數據





## 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。