

## 汇聚科技有限公司 (01729.HK)

### TIME INTERCONNECT TECHNOLOGY LIMITED

#### 主要日期

公开发售截止如期:	2018年02月02日
预计定价日:	2018年02月06日
公布申请结果:	2018年02月12日
上市日期:	2018年02月13日

#### 业务及相关资料

- ▶ 汇聚科技是一家定制电线组件供货商，在电线组件行业拥有约20年经验。总部设于香港而于中国广东省惠州拥有生产设施。主要以CMS为基础，制造及供应电线组件，故的产品均根据个别客户的详述说明及设计而生产。
- ▶ 集团的电线组件在各个市场分部包括电讯、数据中心、工业及医疗设备分部，均受不少中国及国际客户所采用。根据报告，以销售收益而言，于2016年为通讯设备及数据中心生产电线组件的中国市场中位列第二，并于同年占中国电线组件市场约0.2%市场份额。
- ▶ 集团提供种类繁多的电线组件产品，按其传输媒介大致可分为两类：铜制电线组件；及光纤电线组件。
- ▶ 集团将电线组件出售予约20个国家及地区的客户，包括中国、美国、欧洲和香港。集团与主要客户维持长久及稳定的关系，当中包括中国领先电讯设备及网络解决方案供货商、全球互联网相关服务供货商及拥有广泛国际网络的跨国医疗设备生产商。对若干电讯及医疗设备领域的客户而言，集团被列入彼等的认可供货商名单。

#### 主要风险因素

- ▶ 于往绩记录期间，汇聚的收益大部分来自少数主要客户，尤其客户A，因此汇聚面对客户集中的风险，且倘来自主要客户的订单有大变化，汇聚的收益或会大幅波动；
- ▶ 汇聚或会遭遇劳动力短缺或劳资纠纷或可能承担高昂劳动成本。

#### 经兴证国际申请截止日期:

2018年2月1日下午1时正 (融资认购)  
2018年2月1日下午4时正 (现金认购)  
**此股本公司提供九成孖展认购**

#### 招股资料

行业	电讯及网络器材
每手股数	8,000
招股价(港元)	\$0.25 - \$0.50
每手入场费(港元)	\$4,040.31
股份市值(亿港元)	\$4.6 - \$9.2
发售股份数目	4.60亿
国际配售股份数目	4.14亿
香港公开发售股份数目	4,600万
估计集资金额(百万港元)	\$90.7 (HK\$0.375 计算)
保荐人	富比资本

#### 财务数据 (截止3月31日止年度)

(千港元)	2017	2016	2015
收益	864,571	911,593	941,482
其他(亏损)及收益	2,504	1,475	3,185
除税前溢利	97,344	83,119	72,211
年度/期内溢利	81,684	71,599	66,717

#### 集资用途

(百分比)

1. 购置生产设施。	60.6%
2. 自动化及提升信息科技应用。	17.5%
3. 进一步加强汇聚的研发能力。	9.5%
4. 购买并升级生产设备。	8.3%
5. 提升市场营销工作。	2.1%
6. 一般营运资金。	2.0%

估值: 2017年历史市盈率为6.07-12.14倍。 未经审核备考经调整每股有形资产净值区间为\$0.15 - \$0.19港元。

资料来源: 招股章程及公开资讯(包括但不限于上述新股的招股说明书)

## 【免责声明】

本研究报告乃由兴证国际证券有限公司(持有香港证券及期货事务监察委员会(「香港证监会」)第1(证券交易)、4(就证券提供意见)类受规管活动牌照)备发。接收并阅读本研究报告,则意味着收件人同意及接纳以下的条款及声明内容。

本报告并非针对或意图发送予或为任何就发送、发布、可得到或使用此报告而使兴证国际证券有限公司、兴证国际期货有限公司、兴证国际资产管理有限公司及兴证国际融资有限公司及/或其集团公司(统称「兴证国际」)违反当地的法律或法规或可致使兴证国际受制于相关法律或法规的任何地区、国家或其他管辖区域的公民或居民,包括但不限于美国及美国公民(1934年美国《证券交易所》第15a-6条例定义为「主要美国机构投资者」除外)。

本报告仅提供予收件人,其所载的信息、材料或分析工具仅提供予收件人作参考及提供信息用途,当中对任何公司及证券之提述均非旨在提供完整之描述,并不应被视为销售、购买或认购证券或其他金融工具的要约或要约邀请。本报告所提述之证券或不能在某些司法管辖区出售。未经兴证国际事先书面许可,收件人不得以任何方式修改、发送或复制本报告及其所包含的内容予其他人士。

兴证国际相信本报告所载资料的来源及观点的出处均属可靠,惟兴证国际并不明示或默示地保证其准确性及/或完整性。除非法律法规有明确规定,兴证国际或其任何董事、雇员或代理人概不就任何第三方因使用/依赖本报告所载内容而引致的任何类型的直接的、间接的、随之而发生的损失承担任何责任。

本报告并非针对特定收件人之特定投资目标、财务状况及投资需求所编制,因此所提述的证券不一定(或在相关时候不一定持续)适合所有收件人。本报告之观点、推荐、建议或意见不一定反映兴证国际或其集团的立场,分析员对本报告提述证券的观点可因市场变化而改变,惟兴证国际没有责任通知收件人该等观点的变更。收件人不应单纯依赖本报告而取代其独立判断,收件人在作出投资决定前,应自行分析及/或咨询专业顾问的意见。兴证国际的持牌人员或会向有关客户及集团成员公司提供可能与本报告所表达意见不同之口头或书面市场评论或买卖建议。兴证国际并无责任向收件人提供该等其他建议或交易意见。

兴证国际及其集团、董事、高级职员及雇员(撰写全部或部分本报告的研究员除外),将可能不时于本报告提述之证券持有长仓、短仓或作为主事人,进行该等证券之买卖。此外,兴证国际及其集团成员公司或可能与本报告所提述或有关之公司不时进行业务往来,或为其担任市场庄家,或被委任替其证券进行承销,或可能以委托身份替客户买入或沽售其证券,或可能为其担任或争取担任并提供投资银行、财务顾问、包销、融资或其他服务,或替其从其他实体寻求同类型之服务。收件人在阅读本报告时,应留意任何所有上述的情况均可能引致真正的或潜在的利益冲突。

## 【分析员声明】

分析员声明:本研究报告由兴证国际证券有限公司分析员撰写。(1)本研究报告所表述的任何观点均准确地反映了分析员个人对目标证券及发行人的观点;(2)该分析员所得报酬的任何组成部分无论在过去、现在及未来均不会直接或间接地与研究报告所表述的具体建议或观点相联系;(3)对于提述之证券,该分析员并无接收到可以影响他们建议的内幕消息/非公开股价敏感消息;(3)分析员确认并没有在发表报告之前30日内交易或买卖该等证券;(4)分析员及其有联系者并不是任职该等上市公司之高级职员;(5)分析员及其有联系者并没有持有本报告覆盖之证券之任何权益。

## 【有关财务权益及商务关系的披露】

兴证国际证券有限公司及/或其有关联公司在过去十二个月内与光大证券股份有限公司、闽港控股有限公司和五菱汽车集团控股有限公司、大森控股集团有限公司、兴证国际金融集团有限公司、尚捷集团控股有限公司、Dangdai Henju International Inc.、阳光油砂有限公司、立高控股有限公司、中国和谐新能源汽车控股有限公司、浦江中国控股有限公司、建发国际投资集团有限公司、中国万桐园(控股)有限公司、众诚能源控股有限公司、高萌科技集团有限公司、德斯控股有限公司、海天能源国际有限公司、普天通信集团有限公司、中国山东高速金融集团有限公司和靛蓝星控股有限公司有投资银行业务关系。

兴证国际证券有限公司投资服务部 电话: +852 35095975 地址: 香港上环德辅道中199号无限极广场32楼全层