



新股速遞：天長集團控股有限公司(2182.HK)

14/02/2018

股份簡介

主要日期：

公開發售截止日期：2018年2月28日 中午12時正
 公告申請結果：2018年3月7日
 上市日期：2018年3月8日

獨家保薦人：

創隆融資有限公司

統計數字摘要：

全球發售的發售股份數目：155,000,000 股
 公開發售股份佔比：10.0%
 發售價：0.65 港元 至 0.75 港元
 估計集資金額：1.01 億港元 至 1.16 億港元
 每手入場費：3,030.23 港元

集團概要

集團是內地的一體化注塑解決方案供應商，主要設計及製作模具，以及注塑組件設計及製造服務。集團亦將業務擴充至以 OEM 方式製造電子煙產品。集團主要設計和製作集團利用內部注塑組件製造工序生產注塑組件所用的注塑模具。集團可根據所需成型或定制注塑組件的設計、特點及規格特別設計及製作注塑模具及其型腔。集團製作的模具達國家標準《GB/T14486-2008—塑料模塑件尺寸公差》所界定的國家指引最高級精密等級 MT1 精密等級。集團藉助注塑工序及集團所製作的注塑模具或在外部分包商製造辦公傢俱、家用電器及汽車所需的注塑組件等。

行業概要

據弗若斯特沙利文報告，中國注塑模具製作市場規模，按收益計，從 2011 年 529 億元人民幣，升至 2016 年 808 億元人民幣，複合年增長率為 8.8%，料於 2017 年至 2021 年間，將以複合年增長率 11.1% 上升；以注塑鑄模製造的注塑組件製造市場規模，從 2011 年 1,092 億元人民幣，升至 2016 年 1,760 億元人民幣，複合年增長率為 10.0%，料於 2017 年至 2021 年，複合年增長率將為 8.8%；內地電子煙製造市場規模，按收益計，由 2011 年 70 億元人民幣，增至 2016 年 188 億元人民幣，複合年增長率為 21.9%。

風險

集團生產電子煙產品佔集團大部分收益，且集團的電子煙產品主要以「blu」品牌為 Fontem 生產。但是據集團與 Fontem 的協議，並無自 Fontem 取得採購承諾。此外集團與 Fontem 之現有協議將於 2020 年 3 月屆滿，之後集團未必能按合理商業條款與 Fontem 重續該協議。

估值

據招股文件顯示，截至 2017 年 8 月底，按緊隨股份發售完成後預期發行的 1.55 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 0.56 港元至 0.58 港元（不包括已於截至 2017 年首 8 個月入賬的上市相關開支 1,471 萬港元）。

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27日 下午5時正
 延長截止時段：2018年2月28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 12 月 31 日止年度)

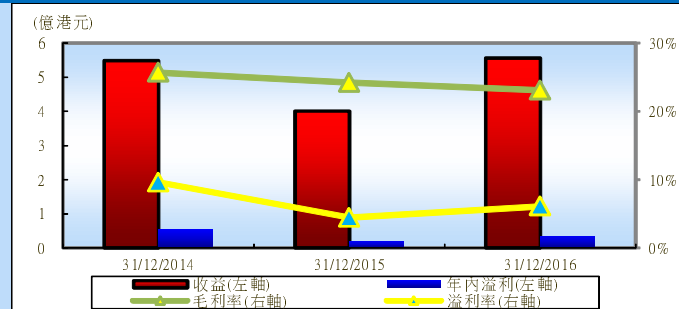
	2015 年	2016 年	變動(%)
收益	401,178	555,561	38.5%
商品銷售成本	(304,058)	(427,386)	40.6%
毛利	97,120	128,175	32.0%
其他收入	3,658	8,296	126.8%
銷售及分銷成本	(8,522)	(11,570)	35.8%
行政及其他經營開支	(55,473)	(66,584)	20.0%
財務成本	(13,087)	(13,320)	1.8%
除稅前溢利	23,696	44,997	89.9%
所得稅開支	(5,935)	(11,140)	87.7%
年內溢利	17,761	33,857	90.6%

所得款項用途：

根據發售價為 0.70 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 7,830 萬港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
用於設備升級及產能擴充以及相關投資。	89.1%
補充集團的營運資本。	7.0%
用於惠州新址二期的租賃物業的裝修。	3.9%

天長集團控股(2182.HK)14 至 16 年財務數據



新股速遞：天長集團控股有限公司(2182.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。