



新股速遞：澳獅環球集團有限公司 (1540.HK)

20/9/2018

股份簡介

主要日期：

公開發售截止日期：2018年9月26日 中午12時正

公告申請結果：2018年10月5日

上市日期：2018年10月8日

獨家保薦人：

創越融資有限公司

統計數字摘要：

股份發售項下發售股份數目：105,000,000股

公開發售股份佔比：10%

發售價：1.00港元至1.10港元

估計集資金額：1.050億港元至1.155億港元

每手入場費：3,333.26港元

集團概要

集團是澳洲的印刷解決方案及服務供應商。集團的印刷生產流程及服務包括印刷解決方案諮詢、生產計劃及編排、柯式印刷、數碼印刷及包裝等。集團的印刷產品包括(i)悅讀書籍、(ii)政府印刷品、(iii)交付時間短的教育書籍、及(iv)目錄、操作手冊及宣傳單張。集團開發了IPALM系統，為客戶提供印刷相關服務，如倉儲及直郵、熱線中心服務及配套服務。IPALM系統亦為客戶提供供應鏈和流程自動化服務，使客戶能夠更有效地管理生產流程及其供應鏈。可以設計和定制不同的IPALM模組，為客戶提供廣泛的解決方案，包括在線供應鏈服務和訂單處理。

行業概要

據弗若斯特沙利文，澳洲商業印刷行業整體經歷收益，由2013年的14.67億澳元增加至2017年的15.57億澳元，複合年增長率為1.5%；整體商業印刷行業預計將於2017年至2022年按0.7%的複合年增長率增長。

風險

集團的業務取得成功與否，一定程度取決於集團能否維持嚴密保安及保護數據和印刷產品免受保安威脅(如數據外洩或違反保密協議)的能力。集團部份業務為澳洲政府相關實體印刷政府印刷產品，當中部分或屬敏感資料或需要採取特別保安措施。如集團的生產設施出現保安事故，或令集團違反合約或數據保護相關的法律或法規，集團或會因此而須支付巨額罰款或遭提出訴訟。

估值

根據招股文件顯示，假設全球發售已於2018年3月31日完成，按緊隨股份發售完成後預期發行的5.07億股股份計算，股東應佔未經審計備考經調整每股有形資產淨值為0.5794港元至0.5986港元(按1.00港元兌0.165904澳元的匯率計算)。

推薦度：●●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2018年9月24日 下午5時正

延長截止時段：2018年9月26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

主要財務數據：

千澳元(截至12月31日止年度)

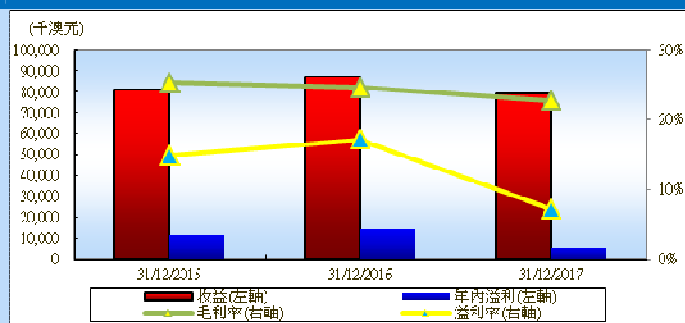
	2016年	2017年	變動(%)
收益	86,977	79,206	-8.9%
直接經營成本	(65,569)	(61,213)	-6.6%
毛利	21,408	17,993	-16.0%
其他收入	1,172	1,954	66.7%
銷售及發行成本、行政開支	(14,217)	(12,001)	-15.6%
融資成本	(1)	(34)	3300.0%
來自持續經營業務的除所得稅前溢利	8,362	7,912	-5.4%
來自持續經營業務的除所得稅後溢利	5,508	5,690	3.3%
來自已終止經營業務之除所得稅後溢利	9,386	---	---
年內溢利	14,894	5,690	-61.8%

所得款項用途：

根據發售價為1.05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7,330萬港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
購買機器以擴張產能及提升效率。	57.2%
升級ERP系統及IPALM平台。	24.1%
用作本集團一般營運資金。	10.0%
作擴充倉儲設施及/或精簡印刷設施。	8.7%

澳獅環球(1540.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。