



新股速遞：綠新親水膠體海洋科技有限公司(1084.HK)

30/09/2019

推薦度: ●●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段 : 2019年10月8日 下午5時正
 延長截止時段 : 2019年10月9日 上午10時正
 (註: 於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)
 全額付款客戶手續費 : (網上申請) \$0
 (非網上申請) \$50
 公布申請結果日期 : 2019年10月16日
 上市日期 : 2019年10月17日

基本資料

發售股份數目 : 200,000,000 股
 香港發售股份佔比 : 10%
 發售價範圍 : 1.16 港元 至 1.74 港元
 估計集資金額 : 2.32 億港元 至 3.48 億港元
 發行後總股數 : 8.0 億股
 每手股數 : 2,000 股
 每手入場費 : 3,515.06 港元
 獨家保薦人 : 安信融資(香港)有限公司
 主要股東(只列部分) : 主席及行政總裁陳金淙先生 (19.48%)*
 副主席兼副總裁陳垂燁先生 (19.48%)*

*: 緊隨新股發行後、發售價範圍的中位數定價、以及不計及超額配股權的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售價為1.45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2.40億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
綠麒(福建)生產廠房旁建設新生產廠房。	11.0%
興建福建省漳州市龍海市的新生產廠房。	33.8%
於印尼興建半精製卡拉膠的新生產廠房。	11.5%
福建省漳州市興建瓊脂產品的新生產廠房。	34.2%
一般營運資金。	9.5%

回撥機制

公開發售認購倍數	公開認購	配售
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

主要財務數據

千港元(截至 12 月 31 日止年度)	2018 年			2019 年			變動(%)
	2018 年	2019 年	變動(%)	2018 年	2019 年	變動(%)	
收益	661,568	997,056	50.7%				
毛利	175,947	266,975	51.7%				
除所得稅前溢利	120,448	129,773	7.7%				
股東應佔溢利	92,769	93,597	0.9%				

資料來源: 公司招股書

綜合概述

- 集團為中國海藻及植物性親水膠體生產商, 產品包括瓊脂產品、卡拉膠產品、魔芋產品及其各自的複配產品, 用於乳製品、飲料、糖果零食類、肉製品、果凍及甜品。集團的產品以集團的品牌或以大批及不附帶集團的品牌的品牌的方式銷售。於 2019 年 9 月 23 日, 集團於中國及北美、南美、歐洲、亞洲及非洲的 48 個國家及地區銷售集團的產品。集團於中國設有四個生產廠房, 即於中國福建省及湖北省的綠新(福建)生產廠房、綠麒(福建)生產廠房、綠寶(泉州)生產廠房及十堰海乙生產廠房。
- 根據弗若斯特沙利文報告, 於 2018 年, 按銷量及銷售價值計, 集團於中國及全球市場瓊脂生產商中均排名第一; 同年, 集團於中國卡拉膠生產商中排名第二。
- 根據弗若斯特沙利文報告的資料, 中國的卡拉膠銷售價值由 2013 年的 8.53 億元人民幣增加至 2018 年的 16.58 億元人民幣, 複合年增長率達 14.2%; 期內, 中國的瓊脂整體銷售價值亦由約 4.92 億元人民幣增加至 8.83 億元人民幣, 複合年增長率為 12.4%。

風險因素

- 集團的業務營運及生產活動依賴穩定充足的優質原材料供應, 集團一般不會與主要供應商保持長期供應協議, 反之, 於選定市場按現貨價購買大部分原材料, 須承受價格波動及不一定可獲得原材料供應的風險。



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。