

# 新股快訊

# 27/12/2019

## 三和精化集團有限公司(301.HK)

推薦度: ●●●● (5●為最高)

### 經致富證券現金認購

正常截止時段	: 2020年1月6日 下午5時正
延長截止時段	: 2020年1月7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	: 2020年1月15日
上市日期	: 2020年1月16日

### 基本資料

發售股份數目	: 100,000,000 股(包括 10,000,000 股銷售股份)
公開發售股份佔比	: 10%
發售價範圍	: 1.20 港元 至 1.40 港元
估計集資金額	: 1.08 億港元 至 1.26 億港元
發行後總股數	: 4.275 億股
每手股數	: 2,000 股
每手入場費	: 2,828.22 港元
獨家保薦人	: 建泉融資有限公司
主要股東(只列部分)	: 陳炳強先生 (73.45%) <sup>1</sup>

註 1: 緊隨新股發行後, 及不計及超額配股權計劃的所持股份百分比

### 所得款項用途

根據發售價為 1.30 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 7,520 萬港元。

集資所得款項用途	佔所得款
投資 MV 生產基地之新生產廠房。	80%
銷售及市場推廣活動。	10%
營運資金及其它一般企業用途。	10%

### 回撥機制<sup>2</sup>

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%

註 2: 假設以下情況並無發生: (i) 配售認購不足, 而公開發售獲全數認購或超額認購或(ii) 配售獲全數認購或超額認購, 而公開發售之認購超出根據公開發售初步可供認購發售股份總數之 15 倍以下。

### 主要財務數據 千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度)

	2017	2018	變動(%)
收益	669,274	769,171	14.9%
毛利	152,936	185,812	21.5%
除所得稅前溢利	24,339	27,526	13.1%
股東應佔溢利	19,189	24,333	26.8%

### 綜合概述

- 集團為駐中國之精細化工產品製造商。集團主要集中製造、研發及銷售精細化工產品組合, 可廣泛用作不同用途, 包括五金建材及汽車修護。集團之產品大致可分為以下分部: i) 氣霧劑、ii) 有機矽膠粘劑、iii) 合成膠粘劑及 iv) 其它雜項產品, 例如建築塗料、油品及木器漆。
- 據弗若斯特沙利文報告, 就氣霧劑產品以及膠粘劑及密封膠之銷售價值而言, 集團於 2018 年在中國之市場佔有率合共約為 0.4%, 而就氣霧劑產品、工業及汽車氣霧劑產品以及膠粘劑及密封膠之銷售價值而言, 集團於 2018 年在中國之市場佔有率則分別約為 0.5%、1.4% 及 0.3%。集團於 2018 年在銷售價值方面為中國第二大噴漆製造商, 市場佔有率為 2.4%。

### 風險因素

- 集團依賴經銷商為集團之產品進行經銷及市場推廣。截至 2018 年 12 月 31 日止, 向經銷商銷售產生之收益佔集團收益之 90.0%。倘集團無法為其產品維持有效之經銷網絡或管理集團經銷商之活動, 集團之業務可能遭受不利影響。

## 免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，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。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，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(“此等人士”)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所推介的股份存有權益。



[www.chiefgroup.com.hk](http://www.chiefgroup.com.hk)