

## 信懇智能控股有限公司 (1967)

開始認購日期 2019年9月28日

截止認購日期 2019年10月4日上午

公開發售結果 2019年10月17日

上市日期 2019年10月18日

保薦人 德健融資

### 集團概要:

公開發售價	\$2.00 - 2.50 港元
市值	\$500 - 625 百萬港元
行業	電子及互聯網服務
全球發行股數	62,500,000 股
公開發售集資額	0.16 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	5,050.39 港元

### 集團簡介:

集團為中國的 EMS 供應商，從事提供集合研發、設計、原材料選擇及採購、PCBA 裝配、質量控制、測試、物流及售後服務的全面 PCBA 裝配及生產服務。PCBA 用作電子電路互相連接的媒介及機械式安裝基板，是電子產品的重要部分。產品為通常用於嵌入客戶或客戶的最終客戶之品牌下的電訊裝置、工業用途裝置、物聯網產品及其他裝置等下游電子產品的 PCBA。集團向客戶提供多種 EMS，遍及 PCBA 供應鏈的多個階段，具備一站式 EMS 實力及有效的質量控制系統。

### 行業現況

根據灼識諮詢報告，中國 EMS 行業市場規模預計於 2018 年至 2023 年預期將維持相對穩定的增長速度。此高增長率預期將由電訊裝置、物聯網產品、工業用途裝置及其他等下游市場所帶動。PCBA 行業是 EMS 行業的一個分部，有超過三千個市場參與者，競爭相當激烈。

### 經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	13 日

### 行業風險

集團五大客戶分別佔我們總收益的約 80.9%，主要客戶的業務減少或流失可對我們的經營及財務狀況造成不利及重大影響。倘集團不能妥善控制現金流量錯配，則我們的現金流量狀況可能因向客戶收款與向供應商付款間的錯配而出現惡化。集團可能無法預計並應對技術革新，此或將不利於業務。

### 主要財務數據：

(人民幣千元)	2017	2018	2019 止 4 個月
收益	208,634	236,210	85,447
銷售成本	(144,773)	(161,946)	(56,554)
毛利	63,861	74,264	28,893
稅前溢利	36,940	47,229	7,412
期內溢利	32,011	40,814	3,942
權益回報率	27.5%	27.6%	-
資產回報率	17.1%	18.4%	-

集資用途	(百分比)
用於擴充產能及提升生產效率	54.3%
用於提高質量控制及包裝系統	8.3%
用於提升 PCBA 的產品設計	6.4%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- Skyflying Company	39.95%
- Central Wealth	18.78%

### 基石投資者

■ -
■ -