

耀才證券 實力雄厚 資金充裕 提供500億元 等住您嚟借

孖展特高
高達 **9成半**

利息特低
低至 **2%**

暗盤買賣
佣金全免

現金認購
手續費全免

Vesync Co., Ltd

股份編號 : 02148 主板

公開發售價: HK\$4.68-5.52 元

業務性質 : 電器及消費電子



參閱
招股書

業務背景

Vesync 為美國小家電線上市場的市場參與者之一，根據報告在小家電零售商中，集團於 2019 年在美國就通過亞馬遜產生的零售額排名第三及通過所有線上渠道產生的零售額排名第五。集團的業務專注於線上營銷及銷售品牌下的自主設計開發的小家電及智能家居設備，主要通過美國最大的電子商務交易市場亞馬遜銷售其下的產品。集團主要設計、開發及銷售三個核心品牌，即「Levoit」旗下的家居環境電器、「Etekcity」旗下的智能小家電、健康監測設備、戶外娛樂產品及個人護理產品及「Cosori」旗下的廚房電器及餐飲用具旗下的小家電及智能家居設備。

競爭優勢

- 憑藉知名度越來越高的自主開發品牌成為美國小家電線上市場的參與者
- 具有豐富設計及研發性能的綜合產品組合
- 具有創新技術及自動化性能的智能家居設備的產品組合

財務狀況及預測

(百萬美元)	2017	2018	2019
營業收益	85.2	144.7	171.9
除稅前溢利	3.1	5.3	6.9
年度/期內溢利	1.87	4.36	6.37

美元 1 元兌 7.8 港元

每股有形資產淨值: 1.32-1.55 港元

歷史市盈率: 30.0-35.4 倍

保薦人: BNP、創隆

截至2020年6月30日(六個月)

經耀才證券申請截止認購日期

孖展: 12 月 10 日(星期四) 下午 5:00

現金: 12 月 11 日(星期五) 上午 9:30

基本資料

發行股數:	281,000,000 股
公開發售:	28,100,000 股
配售:	252,900,000 股
集資淨額:	45.68 億港元
市值:	52.6-62.0 億港元
公開發售日:	12 月 8 日-12 月 11 日
公開發售結果:	12 月 17 日
上市日:	12 月 18 日
每手股數:	1,000 股
每手入場費:	5,575.63 元

集資用途(百分比)

• 研發新產品及升級及迭代現有產品	30.0%
• 擴大銷售渠道並提升品牌知名度	25.0%
• 持續升級 Ve Sync 應用程序	25.0%
• 為企業客戶開發智能解決方案	10.0%
• 一般營運資金	10.0%

主要風險因素

- 與亞馬遜關係的中斷及安排出現不利變化
- 面臨各類競爭且可能無法於相關市場進行有效競爭
- 持續增長取決於研發能力且我們的研發努力未必成功
- 可能無法於未來獲得中國稅收優惠待遇