

## 海納智能裝備國際控股 (1645)

開始認購日期 2020年5月20日

截止認購日期 2020年5月25日上午

公開發售結果 2020年6月2日

上市日期 2020年6月3日

保薦人 建泉融資

### 集團概要:

|          |                  |
|----------|------------------|
| 公開發售價    | \$1.08 – 1.50 港元 |
| 市值       | \$501 - 696 百萬港元 |
| 行業       | 個人護理用品           |
| 全球發行股數   | 116,000,000 股    |
| 公開發售集資額  | 0.17 億           |
| 香港發售股份佔比 | 10%              |
| 每手入場費    | 6,060.50 港元      |

### 集團簡介:

集團為於中國從事設計及生產製造一次性衛生用品（包括嬰兒紙尿褲、成人紙尿褲及女性衛生巾）自動化機器之製造商。集團以自有品牌「海納機械」設計、開發及生產製造一次性衛生用品之自動化機器。於二零一九年之市場份額約為 4.0%，集團為中國按收益計第三大一次性衛生用品機器製造商。集團產品於中國及香港銷售，並銷售至 16 個海外國家，現時在中國擁有 127 項專利，繼續投放大量資源於開發。

### 行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，於二零一四年至二零一八年期間，嬰兒紙尿褲及女性衛生用品之銷售價值均錄得大幅增長，複合年增長率分別約為 19.0% 及 12.8%。隨著一次性衛生用品之消費市場持續擴張，預期一次性衛生用品之總銷售價值於二零一九年至二零二三年期間將以複合年增長率約 7.3% 增長。一次性衛生用品之銷售日益增加，反映生產機器之需求上升。

### 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 | 8 日       |

### 行業風險

集團倚重一次性衛生用品製造商，而大部分收益產生自少數產品。集團產品之更換週期相對較長，傾向每三年至五年更換或升級機器，可能限制我們之業務增長。集團之業務容易受到原料之購買成本波動影響，而有關波動可能對我們之盈利能力及經營業績造成重大不利影響。

### 主要財務數據：

| (人民幣千元) | 2017      | 2018      | 2019      |
|---------|-----------|-----------|-----------|
| 收益      | 260,985   | 337,240   | 377,989   |
| 銷售成本    | (204,398) | (260,653) | (287,370) |
| 行政開支    | (17,402)  | (22,857)  | (36,935)  |
| 稅前溢利    | 35,678    | 45,132    | 36,173    |
| 期間利潤    | 30,031    | 39,227    | 31,088    |
| 資產回報率   | 9.3%      | 13.2%     | 9.2%      |
| 權益回報率   | 55.0%     | 47.1%     | 27.4%     |

| 集資用途      | (百分比) |
|-----------|-------|
| 用作設立新研發中心 | 23.2% |
| 用於提升研發實力  | 22.2% |
| 用於增強產能    | 16.2% |

### 主要股東

| 股東名稱   | 持股百分比(%) |
|--------|----------|
| - 威名國際 | 75.0%    |
| -      | -        |

### 基石投資者

|     |
|-----|
| ■ - |
| ■ - |