

Vesync Co., LTD(2148)

開始認購日期	2020年12月8日
截止認購日期	2020年12月11日上午
公開發售結果	2020年12月17日
上市日期	2020年12月18日
保薦人	法巴、創陞

集團概要:	
公開發售價	\$ 4.68-5.52 元
市值	\$5,256 – 6,200 百萬港元
行業	家用電器
全球發行股數	281,000,000 股
集資總額	\$15.51 億(HK \$5.52 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$5,575.63 港元

集團簡介:

集團為美國小家電線上市場的市場參與者之一。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。於2019年在美國就通過亞馬遜產生的零售額而言排名第三及通過所有線上渠道產生的零售額而言排名第五,空氣淨化器更於其類別中排名第一。集團的產品主要銷往美國、加拿大、英國、德國、法國、西班牙、意大利及日本等數個國家的用戶。

行業現況

根據弗若斯特沙利文的資料,電子商務全球市場規模迅速增長,由2015年的約1.7萬億美元增加至2019年的約3.8萬億美元,複合年增長率為23.1%。於2024年前,市場規模預計將達至約7.0萬億美元,自2020年至2024年的複合年增長率為11.7%。小家電的零售價值由2015年的819億美元增加至2019年的1,065億美元,複合年增長率為6.8%。

經國農證券認購截止日期

2020年12月10日 3pm

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	6日

行業風險

集團於2017年、2018年、2019年,透過亞馬遜的 Seller Central 計劃產生的收益分別約為 77.5 百萬美元、102.4 百萬美元、83.2 百萬美元,分別佔我們總收益的約 91.0%、70.7%、48.4%。集團與亞馬遜關係的中斷及與亞馬遜的安排出現不利變化可能對集團的業務及經營業績造成重大不利影響。

主要財務數據:

(千人民幣元)	2017	2018	2019
收入	85,210	144,758	171,919
銷售成本	(50,512)	(88,980)	(104,685)
毛利	34,698	55,778	67,234
除稅前利潤	3,136	5,346	6,934
流動比率	1.2	1.1	1.2

集資用途	(百分比)
用於新產品的研究及開發及現有產品的更新換代。	30%
用於擴大的銷售渠道及地理覆蓋範圍以及提高品牌知名度。	25%
用作擴大及鞏固在亞洲(日本除外)及中東等新地區的市場份額。	8%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
North Point Trust Company L.L.C.	36.15%
Karis I LLC	21.69%