

康耐特光學(2276)

開始認購日期	2021年11月30日
截止認購日期	2021年12月9日上午
公開發售結果	2021年12月15日
上市日期	2021年12月16日
保薦人	國泰君安

集團概要:

公開發售價	\$ 4.46-6.10 元
市值	\$ 1,902.6- 2,602.3 百萬港元
行業	零售及貿易
全球發行股數	121,600,000 股
集資總額	\$7.418 億(HK \$6.1 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$3,080.50 港元

集團簡介:

集團中國領先的樹脂眼鏡鏡片製造商，於往績記錄期在超過 80 個國家進行銷售，包括但不限於中國、美國、日本、印度、澳洲、泰國、德國及巴西。惟鑑於樹脂鏡片的抗衝擊性較高，佩戴安全，因此樹脂鏡片於 2020 年佔中國眼鏡鏡片產值約 95%。於 2020 年，按樹脂眼鏡鏡片產量計算，集團在中國樹脂鏡片製造商中排名第一，市場份額約為 8.5%，而 2020 年的中國樹脂眼鏡鏡片產量則為 1,508.7 百萬件。

行業現況

根據弗若斯特沙利文的資料，全球樹脂眼鏡鏡片的零售銷售價值總額由 2015 年的 324 億美元增加至 2020 年的 358 億美元，複合年增長率為 2.0%。預期市場規模將增至 465 億美元，2020 年至 2025 年複合年增長率為 5.4%。於 2015 年至 2020 年，北美洲、亞太區、歐洲及其他地區的樹脂眼鏡鏡片的零售銷售價值分別按 1.5%、2.2%、2.2%及 3.3%的複合年增長率增長。於 2025 年，上述地區的樹脂眼鏡鏡片零售銷售價值增長可能會持續，複合年增長率分別為 4.8%、6.1%、5.4%及 6.1%。

經國農證券認購截止日期

2021 年 12 月 8 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

集團產品的出口銷售將繼續佔收入的很大部分。鑑於以上所述及集團的海外營運，集團面臨著與海外銷售及營運相關的許多風險及不確定性，包括：(i)海外市場的環球經濟放緩，其影響消費者整體的信心；(ii)外幣匯率波動（特別是人民幣兌美元）；(iii)貿易壁壘，例如關稅、稅項、貿易禁令、進口管制及其他限制；(iv)了解海外市場趨勢及持續進行海外營銷及銷售活動的相關成本提高；(v)無法於海外司法權區維持或執行知識產權；(vi)面對地方經濟、政治、社會及勞工狀況的不穩定性等重大不利風險。

主要財務數據：

(千人民幣元)	2018	2019	2020
收入	853,760	1,058,846	1,093,164
營業成本	(592,419)	(708,968)	(711,113)
毛利	261,341	349,878	382,051
除稅前利潤	92,961	139,316	155,263
淨利潤	78,462	111,901	128,462

集資用途

集資用途	(百分比)
用於提高上海生產基地及江蘇生產基地的產能	46.4%
用於提升研發實力	19.9%
用作一般營運資金	10%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
費錚翔	49.87%
申洲波	49.87%