

思摩爾國際控股有限公司 (6969)

開始認購日期	2020年6月29日
截止認購日期	2020年7月3日上午
公開發售結果	2020年7月9日
上市日期	2020年7月10日
保薦人	中信証券

集團概要:	
公開發售價	\$9.60 - 12.40 港元
市值	\$55,138-71,220 百萬港元
行業	煙酒
全球發行股數	574,352,000 股
公開發售集資額	7.12 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	12,524.95 港元

集團簡介:

集團是提供霧化科技解決方案的全球領導者，包括基於 ODM 製造加熱不燃燒產品的電子霧化設備及電子霧化組件，擁有先進的研發技術、雄厚的製造實力、廣泛的產品組合及多元化的客戶群。於 2019 年，按收益計，集團是全球最大電子霧化設備製造商，佔總市場份額的 16.5%。集團擁有三所研究院的先進研發資源及擁有 645 名研發人員，已申請中國及國外專利超過 1,600 項，其中已獲授 700 多項專利。

行業現況

根據弗若斯特沙利文的資料，全球電子煙市場之中，美國作為最大的市場，封閉式電子霧化設備仍佔據電子煙市場的主導地位。就按零售價格劃分的收益而言，封閉式電子霧化設備的市場規模以 30.0% 的複合年增長率由 2014 年的 59 億美元增加至 2019 年的 218 億美元，且預期將進一步以 29.6% 的複合年增長率增加至 2024 年的 797 億美元。

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

集團的業務及運營所在行業面臨固有風險及不確定性，其中包括電子霧化設備監管格局的發展、醫療發現及市場接受程度。食品藥品監督管理局對提交煙草上市前申請的要求可能對我們的業務造成重大不利影響。美國若干州施行的香味禁令可能對我們的業務造成重大不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2017	2018	2019
收益	1,565,190	3,433,709	7,610,601
銷售成本	(1,145,888)	(2,243,204)	(4,258,249)
行政開支	(63,301)	(122,545)	(327,048)
稅前溢利	226,584	868,630	2,567,051
期間利潤	188,980	733,952	2,173,789
資產回報率	23.4%	41.9%	75.9%
權益回報率	56.4%	106.4%	255.2%

集資用途	(百分比)
用於建立產業園	50.0%
用於實施自動化生產	25.0%
用於設立研究院	20.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
-趙紫涵女士	39.90%
-億緯亞洲	33.11%

基石投資者

■ 華能信託
■ Prime Capital Funds