



Sprocomm Intelligence Limited

30 October 2019

Listing Data

Stock code	01401	Sector	IT Hardware
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	20000	Company Website	www.sprocomm.com

Company Profile

Sprocomm Intelligence is an ODM mobile phone supplier based in the PRC targeting emerging markets. The Group is primarily engaged in R&D, designing, manufacturing and sale of mobile phones and PCBAs for mobile phones on ODM basis to markets covering more than 15 countries worldwide, with strategic focus on India and other emerging markets which have growing demands and high population.

The Share Offer

Total amount raised	HKD500 million to HKD600 million
Offering Price	HKD0.50 to HKD0.60 share
Total number of share offering	250,000,000 shares
Number of placing shares	225,000,000 shares
Number of public offer shares	25,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD125 million to HKD150 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.29 to HKD0.31
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 04 November 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	12 November 2019
Despatch of share certificates	12 November 2019
Refund cheques	12 November 2019
Date of Listing	13 November 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Dakin Capital Limited Dakin Securities Limited Head & Shoulders Securities Limited CCB International Capital Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited



業務概括

集團為一間位於中國並專注於新興市場的ODM手機供應商。根據報告，按二零一八年的出貨量計，集團於中國全國ODM手機供應商中排名第五，佔3.3%之市場份額。同樣根據報告，於二零一八年，集團佔中國手機出貨總量1.1%之市場份額。集團主要從事按ODM基準研發、設計、製造及銷售手機及手機的印刷電路板組裝，市場涵蓋全球逾十五個國家，並策略性地專注於印度及其他需求不斷上升且人口眾多的新興市場。集團的客戶包括印度、泰國、中國、亞洲其他國家及全球其他地區的多家當地最大的品牌手機供應商、電信運營商及貿易公司。集團經營兩個生產基地即負責手機組裝的深圳廠房及配備4條生產印刷電路板組裝的貼片線的瀘州廠房，並於2018年4月開始投產。

競爭優勢

- 前十名專注新興市場的中國 ODM 手機供應商之一
- 持續擴大客戶群並與主要客戶保持穩定關係
- 根據質量管理體系提供一站式垂直集成 ODM 服務

風險因素

- 集團於手機業營運，行業特點是技術轉變快速、產品生命週期短
- 集團或會無法以具成本及時間效益的方式回應手機市場瞬息萬變的新趨勢及客戶偏好，而其競爭能力將會下降
- 集團純利率相對稀薄，因此對銷售成本、銷售價格及銷售量的任何不利變化都非常敏感

所得款項用途

- 約 **46.0%** 用作提高瀘州廠房裝配印刷電路板組裝的產能
- 約 **16.8%** 用作增強研發能力
- 約 **10.2%** 用作增加銷售及市場推廣力度
- 約 **6.7%** 用作升級電腦硬件、軟件及 ERP 系統
- 約 **10.4%** 用作償還上海研發中心的部分按揭銀行貸款
- 約 **9.9%** 用作一般營運資金

財務摘要

	截至 12/31 日止年度			截至 04/30
(人民幣千元)	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
收益	2,171,867	2,889,658	2,943,724	744,303
毛利	165,637	240,663	263,197	67,999
除稅前溢利	44,451	32,144	54,658	17,522
年/期內溢利	42,695	32,079	43,951	14,037
市盈率(倍)	10.6 – 12.8	14.2 – 17.0	10.3 – 12.4	10.8 – 13.0

認購資料

發售總股數	: 2.50 億股
國際配售股數	: 2.25 億股
香港公開發售股數	: 2,500 萬股
總股本	: 10.00 億股
價格範圍	: 0.50 ~ 0.60 港元
預計集資額	: 1.25 ~ 1.50 億港元
市值	: 5.00 ~ 6.00 億港元
每手買賣股數	: 20,000 股
每手入場費	: 12,120.92 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 信永中和(香港)會計師事務所有限公司
法律顧問	: 鍾氏律師事務所
獨家保薦人	: 德健融資有限公司
聯席牽頭經辦人	: 德健證券、聯合證券、建銀國際金融
主要股東	: 董事李承軍:37.0%; 董事熊彬:30.5%; Ko Hin Ting James: 7.5%
公司成立日期	: 源於 2009 年, 成立於 2018 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

時間表

申請時間	: 2019 年 10 月 30 日 至 2019 年 11 月 04 日正午
預期待價日	: 2019 年 11 月 05 日(星期二)
發送股票及退款日	: 2019 年 11 月 12 日(星期二)
開始買賣日期	: 2019 年 11 月 13 日(星期三)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供, 僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源, 惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益, 但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。