



Channel Micron Holdings Company Limited

22 September 2020

Listing Data

Stock code	02115	Sector	Construction
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	10000	Company Website	www.micron.com.my

Company Profile

Channel Micron Holdings is a cleanroom wall and ceiling systems and cleanroom equipment provider based in the PRC and Malaysia. The Group has a market share of 1.1% in the PRC cleanroom wall and ceiling system market, while the Group has a market share of 8.3% in the Malaysian cleanroom facility market. The Group provides a comprehensive range of cleanroom products and services, including the development, production and installation of cleanroom wall and ceiling systems, and cleanroom equipment such as fan filter units (which filter and regulate air flow in a cleanroom), air showers, pass boxes and HEPA filters. The products are mainly used in cleanrooms of different classes in various cleanroom standards, including the most stringent cleanroom class under the FED-STD-209E standard.

The Share Offer

Total amount raised	HKD504 million to HKD560 million
Offering Price	HKD0.36 per share to HKD0.40 per share
Total number of share offering	350,000,000 shares
Number of placing shares	315,000,000 shares
Number of public offer shares	35,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD126 million to HKD140
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.17 to HKD0.17
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 25 September 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	07 October 2020
Despatch of share certificates	07 October 2020
Refund cheques	07 October 2020
Date of Listing	08 October 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Ballas Capital Limited Brilliant Norton Securities Company Limited First Fidelity Capital (International) Limited Grand Partners Securities Limited Lee Go Securities Limited Realord Asia Pacific Securities Limited
------------------------	--

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



業務概括

捷心隆控股是中國及馬來西亞的無塵室牆壁及天花板系統以及無塵室設備供應商。集團在中國無塵室牆壁及天花板系統市場的市場份額為 1.1%，而在馬來西亞無塵室設施市場的市場份額為 8.3%。集團提供綜合無塵室產品及服務，包括開發、生產及安裝無塵室牆壁及天花板系統以及設備(如風機過濾網裝置、風淋室、傳遞箱及 HEPA 送風口)。集團的產品主要應用於不同無塵室標準的不同級別無塵室，包括符合美國聯邦標準 209E 最嚴格級別的無塵室。集團建立了無塵室牆壁及天花板系統品牌「捷能」以及無塵室設備品牌「Micron」。集團能生產接近「零揮發氣體」的無塵室牆壁及天花板系統。於往績記錄期間，集團承接逾 2,000 份各行業應用無塵室合約，終端用戶包括全球最大的半導體代工廠以及四名中國五大半導體代工廠，於 2019 年，客戶包括全部中國五大無塵室設施總承包商，集團的產品應用範圍已擴闊至醫藥及生命科學行業。

競爭優勢

- 具備技術專業知識，並於無塵室工程方面擁有豐富經驗
- 與主要無塵室承包商及設施擁有人建立穩固關係
- 從開發、生產及供應至安裝的綜合無塵室產品及服務

風險因素

- 收益依賴能否持續贏得非經常性的合約投標或報價
- 依賴少數主要客戶，來自該等客戶合約數量顯著減少影響
- 經營業績可能由於各種因素而大幅波動，非集團所能控制

所得款項用途

- 約 **34.0%** 用作擴充及翻新於中國的生產設施
- 約 **34.7%** 用作擴充於馬來西亞的生產設施
- 約 **9.0%** 用作聘請員工加強銷售及市場推廣及工程
- 約 **3.5%** 用作加強會計及行政以及升級資訊科技系統
- 約 **11.9%** 用作研發項目
- 約 **6.9%** 用作一般營運資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 3/31 日
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 3 月
收益	138,269	177,548	206,169	26,636
除稅前溢利	28,080	40,708	32,848	4,324
年/期內溢利	22,026	32,270	25,929	2,803
市盈率(倍)	20.1 – 22.3	13.7 – 15.2	17.0 – 18.9	39.4 – 43.8

認購資料

全球發售總股數	: 3.50 億股
國際配售股數	: 3.15 億股
香港公開發售股數	: 3,500 萬股
總股本	: 14.00 億股
價格	: 0.36 ~ 0.40 港元
預計集資額	: 1.26 ~ 1.40 億港元
市值	: 5.04 ~ 5.60 億港元
每手股數/入場費	: 10,000 股 / 4,040.31 港元
核數及申報會計師	: 致同(香港)會計師事務所
法律顧問	: 的近律師行
獨家保薦人	: 博思融資
聯席牽頭經辦人	: 東皓證券、中泰國際、未來金融、博思融資、億豐證券、First Fidelity、利盟證券、利高證券、偉祿亞太、尊嘉證券
主要股東	: 董事 Ng Yew Sum:23.19% Francis Chia Mong:10.28% Douglas Frederick Bockmiller: 16.24%
公司成立日期	: 源於 1989 年，成立於 2019 年
股息政策	: 擬定分派該財政年度可供分派利潤的 30%-40%

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020 年 09 月 22 日 至 09 月 24 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 09 月 22 日 至 09 月 24 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 09 月 28 日 (星期一)
發送股票及退款日	: 2020 年 10 月 07 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2020 年 10 月 08 日 (星期四)

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。