



# Vesync Co., Ltd

08 December 2020

## Listing Data

Stock code	02148	Sector	Household Appliances & Electronics
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	<a href="http://www.vesync.com">www.vesync.com</a>

## Company Profile

Vesync is a market player in the small home appliance online market in the United States. According to the Frost & Sullivan Report, among small home appliance retailers, it ranked third in terms of retail sales generated through Amazon and fifth through all online channels in 2019 in the United States. Its air purifiers ranked first and its air fryers ranked second in their respective categories, both in terms of retail sales generated through Amazon in 2019 in the United States.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD5,256 million to HKD6,200 million
Offering Price	HKD4.68 to HKD5.52 per share
Total number of share offering	281,000,000 shares
Number of placing shares	253,000,000 shares
Number of public offer shares	28,100,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD1,315 million to HKD1,551 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.32 to HKD1.55
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 11 Dec 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	17 Dec 2020
Despatch of share certificates	17 Dec 2020
Refund cheques	17 Dec 2020
Date of Listing	18 Dec 2020

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	BNP Paribas Securities (Asia) Limited Innovax Securities Limited Haitong International Securities Company Limited China Industrial Securities International Capital Limited UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited CMBC Securities Company Limited
------------------------	---

Receiving Banker	DBS Bank (Hong Kong) Limited
------------------	------------------------------



## Vesync Co., Ltd

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：2148

Ref. SR2020-12-197

## 業務概括

Vesync 為美國小家電線上市場的市場參與者。在小家電零售商中，集團於 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。就於 2019 年在美國通過亞馬遜產生的零售額而言，其空氣淨化器於其類別中排名第一，空氣炸鍋於其類別中排名第二。集團的業務主要專注於線上營銷及銷售品牌下的自主設計開發的小家電及智能家居設備，主要通過亞馬遜銷售產品。集團的內部產品設計開發團隊由美國及中國的 223 名工程師及設計師組成。集團主要設計、開發及銷售三個核心品牌，即「Levoit」家居環境電器、「Etekcity」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」廚房電器及餐飲用具旗下的小家電及智能家居設備。集團開發及銷售與其自有移動應用程序(VeSync 應用程序)配對的智能家居設備，截至 2020 年 6 月，於 VeSync 應用程序上擁有約 120 萬件已激活設備。

## 競爭優勢

- 憑藉自主開發品牌成為美國小家電線上市場的參與者
- 具有豐富設計及研發性能的綜合產品組合
- 具有創新技術及自動化性能的智能家居設備的產品組合不斷發展，其有可能發展成為家庭物聯網平台

## 風險因素

- 倘與亞馬遜關係的中斷及與亞馬遜的安排出現不利變化
- 面臨各類競爭且可能無法於相關市場進行有效競爭
- 持續增長取決於研發能力且研發努力未必成功

## 所得款項用途

- 約 **30.0%** 用作研發新產品及升級迭代現有產品
- 約 **25.0%** 用作擴大銷售渠道並提升品牌知名度
- 約 **25.0%** 用作升級自有應用程序成為家庭物聯網平台
- 約 **10.0%** 用作為企業客戶開發智能解決方案
- 約 **10.0%** 用作一般運營資金

## 財務摘要

(千美元)	截至 12/31 日止年度			截至 6/30 日
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 6 月
收益	85,210	144,758	171,919	129,254
毛利	34,698	55,778	67,234	61,768
除稅前溢利	3,136	5,346	6,934	27,128
年/期內溢利	1,867	4,361	6,372	22,481
市盈率(倍)	/	/	106.4 – 125.5	<b>15.1 – 17.8</b>

## 認購資料

全球發售總股數	: 2.81 億股
國際配售股數	: 2.53 億股
香港公開發售股數	: 2,810 萬股
總股本	: 11.23 億股
價格	: 4.68 ~ 5.52 港元
預計集資額	: 13.15 ~ 15.51 億港元
市值	: 52.56 ~ 62.00 億港元
每手股數/入場費	: 1,000 股 / 5,575.63 港元
收款銀行	: 星展銀行
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 競天公誠律師事務所有限法律責任合夥
聯席保薦人	: 法巴證券、創陸融資
聯席牽頭經辦人	: 法巴證券、創陸融資、海通國際、興證國際、大華繼顯、民銀證券
主要股東	: 董事楊琳及關連人士: 69.61%
公司成立日期	: 源於 2011 年，成立於 2019 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

## 長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020 年 12 月 08 日 至 12 月 10 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 12 月 08 日 至 12 月 10 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 12 月 11 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2020 年 12 月 17 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2020 年 12 月 18 日 (星期五)

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。