



Pangaea Connectivity Technology Limited

01 February 2021

Listing Data

Stock code	01473	Sector	IT Hardware
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	4000	Company Website	www.pangaea.com.hk

Company Profile

Pangaea Connectivity Technology is a non-exclusive distributor of connectivity products. Connectivity products are devices built with electronics or optoelectronics, sensors and software for network connections, which enable these devices to transmit and receive signal or data. The Group customers mainly include communications module manufacturers, leading network system equipment providers, providers of IoT and connectivity solutions and products, and other distributors in the PRC. It principally sources and distributes component to customers.

The Share Offer

Total amount raised	HKD520 million to HKD580 million
Offering Price	HKD0.52 to HKD0.58 per 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	HKD130 million to HKD145 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.247 to HKD0.260
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 04 Feb 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	18 Feb 2021
Despatch of share certificates	18 Feb 2021
Refund cheques	18 Feb 2021
Date of Listing	19 Feb 2021

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	CMBC Securities Company Limited Crosby Securities Limited Enhanced Securities Limited Forwin Securities Group Limited GLAM Capital Limited Lego Securities Limited Victory Securities Company Limited
Receiving Banker	DBS Bank (Hong Kong) Limited



業務概括

集團為接駁產品的非獨家經銷商。接駁產品乃用電子或光電、感應器及網絡接駁軟件構建而成的裝置，其使該等裝置能夠傳送及接收信號或數據。集團的客戶主要包括中國通信模塊製造商、網絡系統設備供應商、物聯網及接駁解決方案及產品供應商及其他經銷商。集團主要從事向客戶採購及分銷零部件，亦提供解決方案及應用支援(包括識別客戶規格、技術設計支援及多功能集成以及在整個設計及生產週期中為客戶提供技術分析及支援)。集團的供應商主要為電訊及數據中心接駁市場的品牌製造商。集團為七名製造商的授權經銷商，包括五名位於美國或日本的領先品牌製造商，及兩名中國製造商。集團在中國的主要技術樞紐深圳擁有自有的無線及商用激光應用實驗室。內部設計及技術團隊由33名工程師組成，並已委聘日本項目主管以監督5G項目的策略及發展，並領導其無線應用實驗室。就收益而言，集團於2019年中國電訊及數據通訊接駁產品分銷市場的服務供應商排名第三，市場份額為約4.4%。

競爭優勢

- 擁有強大的設計及技術能力
- 與製造商供應商維持長期穩固的業務關係
- 努力不懈地與主要客戶建立長遠客戶關係

風險因素

- 中美貿易戰以及美國及其他國家施加的貿易限制的影響
- 主要供應商及客戶的強大市場地位限制集團的議價能力
- 與主要供應商的業務關係被終止、中斷或不利修訂的影響

所得款項用途

- 約 **65.6%** 用作加強設計及技術能力
- 約 **16.3%** 用作透過拓寬銷售及技術支援的地區覆蓋範圍擴大客戶基礎
- 約 **8.2%** 用作加強後勤辦公室營運支援
- 約 **9.9%** 用作一般營運資金

財務摘要

(千港元)	截至3/31日止年度			截至7/31日
	2018年	2019年	2020年	2020年7月
收益	843,123	871,336	970,866	758,543
毛利	115,989	136,659	165,562	92,772
除稅前溢利	40,658	34,622	43,195	51,994
年/期內溢利	34,946	27,648	33,448	42,440
市盈率(倍)	14.9 - 16.6	18.8 - 21.0	15.5 - 17.3	4.1 - 4.6

認購資料

全球發售總股數	: 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	: 0.52 ~ 0.58 港元
預計集資額	: 1.30 ~ 1.45 億港元
市值	: 5.20 ~ 5.80 億港元
每手股數/入場費	: 4,000 股 / 2,343.38 港元
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 李智聰律師事務所
獨家保薦人	: 啟信國際
聯席牽頭經辦人	: 民銀證券、高誠證券、進陞證券、富榮證券、 港利資本、力高證券、勝利證券
主要股東	: 董事馮銳江 : 75%
公司成立日期	: 源於1990年，成立於2018年
股息政策	: 擬定分派該財政年度可供分派利潤不少於25%

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2021年02月01日至02月03日 10:00 AM
現金申請時間	: 2021年02月01日至02月03日 15:30 PM
預期定價日	: 2021年02月05日(星期五)
發送股票及退款日	: 2021年02月18日(星期四)
開始買賣日期	: 2021年02月19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。