



MEGAIN Holding (Cayman) Co., Ltd.

18 March 2021

Listing Data

Stock code	06939	Sector	IT Hardware
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.megaincayman.com

Company Profile

Megain Holding is a provider of compatible cartridge chips based in the PRC. According to the CIC Report, it ranked second with a market share of approximately 11.1% in terms of external sales. In terms of production volume (being the total volume of compatible cartridge chips produced by the providers), it ranked third with a market share of approximately 4.3% in the PRC compatible cartridge chip market in 2019. Its operations in the compatible ink cartridge chip market remain relatively limited – in terms of external sales volume, in 2019, its market share as a provider of compatible ink cartridge chips in the PRC was approximately 3.2% only, whereas it had a market share of 8.1% in the compatible toner cartridge chip market in the PRC.

The Share Offer

Total amount raised	HKD575 million to HKD675 million
Offering Price	HKD1.15 to HKD1.35 per share
Total number of share offering	125,000,000 shares
Number of placing shares	112,500,000 shares
Number of public offer shares	12,500,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD144 million to HKD169 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.65 to HKD0.70
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 23 Mar 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	30 Mar 2021
Despatch of share certificates	30 Mar 2021
Refund cheques	30 Mar 2021
Date of Listing	31 Mar 2021

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	CMBC International Capital Limited Haitong International Securities Company Limited Yuan Tong Global Securities Limited Vision Finance International Company Limited BOCOM International Securities Limited Dongxing Securities (Hong Kong) Company Limited Glory Sun Securities Limited Ever-Long Securities Company Limited
------------------------	--

Receiving Banker	DBS Bank (HongKong) Limited
------------------	-----------------------------



業務概括

美佳音是中國兼容打印機耗材芯片供應商之一。其產品為兼容打印機耗材的主要組件之一。主要功能包括促進兼容打印機耗材與安裝該打印機耗材的原品牌打印機之間的通訊及監控打印機耗材的用量。根據灼識諮詢報告，按外部銷售金額計算，美佳音排名第二，市場份額為約 11.1%，而兩大競爭對手按 2019 年的外部銷售全額計算分別排名第一及第三，各自的市場份額為 41.5% 及 9.2%。按生產量計算，於 2019 年中國兼容打印機耗材芯片市場中，美佳音排名第三，市場份額為約 4.3%，而兩大競爭對手分別排名第一及第二，各自的市場份額為 61.4% 及 8.8%。於 2019 年，按量計，兼容打印機耗材芯片市場佔中國打印機耗材芯片市場的約 24.3%。

競爭優勢

- 研發能力卓越，專注於兼容打印機耗材芯片行業
- 與兼容打印機耗材芯片行業客戶的業務關係穩建
- 市場准入門檻高，收入及毛利率令人滿意

風險因素

- 無法開發新產品或加強產品
- 業務面臨激烈的競爭
- 無法與最大客戶維持業務關係

所得款項用途

- 約 **51.4%** 加強產品開發能力及產品多樣化
- 約 **16.8%** 收購集成電路設計公司以加快發展硬件設計能力
- 約 **16.8%** 收購中國若干下游兼容打印機耗材製造商
- 約 **2.5%** 加強於銷售及營銷方面的力度
- 約 **10.0%** 用作一般運營資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 10/31 日
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 10 月
收益	212,775	246,083	157,625	133,570
除稅前溢利	78,545	78,138	53,229	31,466
年/期內溢利	63,135	62,620	41,313	25,636
市盈率(倍)	7.6 - 8.9	7.7 - 9.0	11.6 - 13.7	18.8 - 22.0

認購資料

全球發售總股數	: 1.25 億股
國際配售股數	: 1.13 億股
香港公開發售股數	: 1,250 萬股
總股本	: 5.00 億股
價格	: 1.15 ~ 1.35 港元
預計集資額	: 1.44 ~ 1.69 億港元
市值	: 5.75 ~ 6.75 億港元
每手股數/入場費	: 2,000 股 / 2727.21 港元
核數及申報會計師	: 立信德豪會計師事務所
獨家保薦人	: 民銀資本
聯席牽頭經辦人	: 民銀證券、圓通環球證券、建銀國際金融、海通國際證券、交銀國際證券、東興證券(香港)、睿智金融國際、寶新證券、中天證券、富昌證券、宏滙證券、長雄證券、意博資本亞洲、力高證券、利弗莫爾證券
主要股東	: 董事鄭憲徽: 19.99%、李國彰: 18.26%、余一丁: 19.50%、林子良: 17.25%

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2021 年 03 月 18 日 至 03 月 22 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2021 年 03 月 18 日 至 03 月 22 日 15:30 PM
預期定價日	: 2021 年 03 月 23 日 (星期二)
發送股票及退款日	: 2021 年 03 月 30 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2021 年 03 月 31 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。