



SMC Electric Limited

19 May 2020

Listing Data

Stock code	02381	Sector	Household Appliances & Electronics
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	10000	Company Website	www.smcelectric.com.hk

Company Profile

SMC Electric engages in the manufacturing and selling of electric tools and sourcing and selling of electric fans. It is headquartered in Hong Kong with its manufacturing operations in the PRC. It manufactures and sells a wide range of electric tools including cordless fans, work lights, vacuum cleaners and other electric tools mainly to the respective brand owners. It also sources and sells different types of electric fans including ceiling fans, wall-mounted fans, stand up fans and orbital fans under the Group's "SMC" brand, and are sold to distributors and retailers mainly based in Asia, Africa and Oceania. The Group mainly manufactures the products for the U.S. Customer.

The Share Offer

Total amount raised	HKD500 million
Offering Price	HKD0.25 per share
Total number of share offering	500,000,000 shares
Number of placing shares	450,000,000 shares
Number of public offer shares	50,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD125 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.1184
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 22 May 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	01 June 2020
Despatch of share certificates	01 June 2020
Refund cheques	01 June 2020
Date of Listing	02 June 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Red Sun Capital Limited Elstone Securities Limited CMBC Securities Company Limited Essence International Securities (Hong Kong) Limited First Fidelity Capital (International) Limited Kingkey Securities Group Limited SPDB International Capital Limited KGI Asia Limited
------------------------	--

Receiving Banker	Hang Seng Bank Limited
------------------	------------------------



SMC Electric Limited

股份代號：2381

蜆壳電業有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

業務概括

蜆壳電業從事製造及出售電動工具以及採購及出售電風扇。總部設於香港，而製造業務則位於中國。集團主要為美國客戶(一家財富 500 公司)製造及出售多種電動工具(包括風扇、工作燈、吸塵機及其他電動工具)。同時，以集團自有品牌「SMC」採購及出售不同種類的電風扇，並售予主要以亞洲、非洲及大洋洲為基地的分銷商及零售商。集團的製造設施位於中國廣東省佛山市順德區。於 2019 年 12 月 31 日，集團經營 1 條無線風扇生產線、2 條工作燈生產線、1 條吸塵機生產線及 1 條其他電動工具生產線，佔地面積合共約為 3,666 平方米，設計年產能約為 16.3 萬台無線風扇、105.3 萬台工作燈、24.9 萬台吸塵機及 24.9 萬件其他電動工具。集團的電動工具生產線均配備表面安裝系統及焊接機。

競爭優勢

- 於中國電動工具及電風扇出口業有悠久歷史
- 與聲譽良好的海外客戶及可靠供應商建立關係
- 嚴格質量監控，具成本效益的生產運營

風險因素

- 美國及中國之間的貿易戰可能令集團由中國的生產基地出口至美國的產品須繳付高昂關稅
- 大部分收益依賴兩名主要客戶
- 易受其美國及澳洲等國家的貿易政策變動、匯率波動影響

所得款項用途

- 約 **14.8%** 用作改善集團日常營運效率
- 約 **60.9%** 用作策略性拓展集團的產能
- 約 **24.3%** 用作投放資源至新產品及電器上

財務摘要

(千港元)	截至 12/31 日止年度		
	2017 年	2018 年	2019 年
收益	250,982	266,056	277,974
毛利	71,055	80,739	87,459
除稅前溢利	38,876	44,778	57,007
年內溢利	31,206	34,628	45,367
市盈率(倍)	16.0	14.4	11.0

認購資料

全球發售總股數	: 5.00 億股
國際配售股數	: 4.50 億股
香港公開發售股數	: 5,000 萬股
總股本	: 20.00 億股
價格	: 0.25 港元
預計集資額	: 1.25 億港元
市值	: 5.00 億港元
每手股數/入場費	: 10,000 股 / 2,525.20 港元
收款銀行	: 恆生銀行
核數及申報會計師	: 香港立信德豪會計師事務所
法律顧問	: 郭葉陳律師事務所
獨家保薦人	: 紅日資本
聯席牽頭經辦人	: 千里碩證券、民銀證券、安信國際、First Fidelity Capital、京基證券、浦銀國際、中泰國際、Conrad Investment、偉祿亞太、凱基證券、粵創證券
主要股東	: 董事翁國基: 75%
公司成立日期	: 源於 1950 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的 20-40%

時間表

申請時間	: 2020 年 5 月 19 日 至 2020 年 5 月 22 日正午
發送股票及退款日	: 2020 年 6 月 01 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2020 年 6 月 02 日 (星期二)

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。