



Smooore International Holdings Limited

29 June 2020

Listing Data

Stock code	06969	Sector	Household Appliances & Electronics
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	www.smooreholdings.com

Company Profile

Smooore International Holdings is a global leader in offering vaping technology solutions, including manufacturing vaping devices and vaping components for HNB products on an ODM basis. According to Frost & Sullivan, the Group was the world's largest vaping device manufacturer in terms of revenue, accounting for 16.5% of the total market share, in 2019. Through its innovative and pioneering vaping technology solutions, it operates two principal business segments: research, design and manufacturing of closed system vaping devices and vaping components for a number of global leading tobacco companies and independent vaping companies, such as Japan Tobacco, British American Tobacco, Reynolds Asia Pacific, RELX and NJOY, and research, design, manufacturing and sale of self-branded open system vaping devices, or APV, for retail clients.

The Share Offer

Total amount raised	HKD55,138 million to HKD71,220 million
Offering Price	HKD9.60 per share to HKD12.40 per share
Total number of share offering	574,352,000 shares
Number of placing shares	505,428,000 shares
Number of public offer shares	68,924,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD5,514 million to HKD7,122 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.08 to HKD1.36
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 03 July 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	09 July 2020
Despatch of share certificates	09 July 2020
Refund cheques	09 July 2020
Date of Listing	10 July 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	CLSA Limited China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited Guotai Junan Securities (Hong Kong) Limited Daiwa Capital Markets Hong Kong Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited CMB Wing Lung Bank Limited



Smooore International Holdings Limited

股份代號：6969

思摩爾國際控股有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

業務概括

思摩爾國際為提供霧化科技解決方案的全球領導者，包括基於 ODM 製造加熱不燃燒產品的電子霧化設備及電子霧化組件，為全球最大電子霧化設備製造商，佔總市場份額的 16.5%。集團通過創新及領先的霧化科技解決方案運營兩個主要業務板塊：(i) 為若干全球領先煙草公司及獨立電子霧化公司(如日本煙草、英美煙草、Reynolds Asia Pacific、RELX 及 NJOY) 研究、設計及製造封閉式電子霧化設備及電子霧化組件，及(ii) 為零售客戶進行自有品牌開放式電子霧化設備或 APV 的研究、設計、製造及銷售。集團的電子霧化產品分為三個類別：封閉式電子霧化設備、電子霧化組件及開放式電子霧化設備。於中國經營十個生產基地，該等基地均為租賃基地。大部分客戶位於海外市場且大部分銷售乃對 50 多個海外國家或地區出口，主要包括美國、日本及歐洲國家。

競爭優勢

- 先進的研發製造綜合技術平台，全面的產品組合
- 可擴展的生產能力及穩固的供應商關係
- 全球領先煙草公司及獨立電子霧化公司組成的客戶網絡

風險因素

- 電子霧化設備監管格局的發展、醫療發現及市場接受程度
- 法律法規禁令的變更、實施及任何其他進入壁壘的影響
- 醫療界或確定電子霧化設備的使用會造成長期健康風險

所得款項用途

- 約 50.0% 用作提高產能，於江門及深圳建立產業園
- 約 25.0% 用作新生產基地實施自動化生產及裝配線、升級集團級 ERP 系統及升級現有工廠
- 約 20.0% 用作投資研發，於深圳設立集團級研究院、開發新加熱技術及支付產品認證開支
- 約 5.0% 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			
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年
收益	707,254	1,565,190	3,433,709	7,610,601
毛利	171,951	419,302	1,190,505	3,352,352
除稅前溢利	129,647	226,584	868,630	2,567,051
年內溢利	106,200	188,980	733,952	2,173,789
市盈率(倍)	474.0 – 612.3	266.4 – 344.1	68.6 – 88.6	23.2 – 29.9

認購資料

全球發售總股數	: 5.74 億股
國際配售股數	: 5.05 億股
香港公開發售股數	: 6,892 萬股
總股本	: 57.43 億股
價格	: 9.60 ~ 12.40 港元
預計集資額	: 55.14 ~ 71.22 億港元
市值	: 551.38 ~ 712.20 億港元
每手股數/入場費	: 1,000 股 / 12,524.95 港元
核數及申報會計師	: 德勤•關黃陳方會計師行
法律顧問	: 盛信律師事務所
獨家保薦人	: 中信里昂
聯席牽頭經辦人	: 中信里昂、中金證券、國泰君安、大和資本
主要股東	: 董事陳志平及熊少明: 39.90%、惠州億緯鋰能: 33.11%
公司成立日期	: 源於 2009 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不少於 30%

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020 年 6 月 29 日 至 7 月 02 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 6 月 29 日 至 7 月 02 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 7 月 03 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2020 年 7 月 09 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2020 年 7 月 10 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。