



Morimatsu International Holdings Company Limited

26 February 2021

Listing Data

Stock code	02155	Sector	Industrials
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	www.morimatsu-online.com

Company Profile

Morimatsu International Holdings is a pressure equipment manufacturer and provider of integrated pressure equipment solutions in the PRC offering traditional pressure equipment, modular pressure equipment and value-added services associated with the pressure equipment, with a strong market position in the PRC.

The Share Offer

Total amount raised	HKD2,480 million to HKD3,920 million
Offering Price	HKD2.48 to HKD3.92 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	HKD168 million to HKD198 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.68 to HKD1.98
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 05 Mar 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	12 Mar 2021
Despatch of share certificates	12 Mar 2021
Refund cheques	12 Mar 2021
Date of Listing	15 Mar 2021

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Sinolink Securities (Hong Kong) Company Limited Mizuho Securities Asia Limited Victory Securities Company Limited BOCOM International Securities Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited Bank of Communications Co., Ltd. Hong Kong Branch



業務概括

森松國際控股是中國領先的壓力設備製造商及綜合壓力設備解決方案供應商，提供傳統壓力設備、模塊化壓力設備及與壓力設備相關的增值服務。按 2019 年的銷售收益計，公司是中國第四大壓力設備製造商及綜合壓力設備解決方案供應商，市場份額約為 1.5%，亦是中國最大非國有壓力設備製造商及綜合壓力設備解決方案供應商。公司在傳統壓力設備分部及模塊化壓力設備分部分別是中國的第五及第八大製造商，市場份額分別約為 1.2% 及 1.9%。公司一般承接下游行業（例如化工、製藥、日化、礦業冶金、油氣煉化及電子化學品行業）的壓力設備項目。公司於上海及南通擁有兩個生產基地，均位於中國其中一個發展最成熟的工業地區長江三角洲地區。

競爭優勢

- 自日本控股股東傳承先進工藝
- 在中國擁有穩固的市場地位
- 多元化的下游行業的專門知識

風險因素

- 銷售乃按項目而定，未必有經常性業務
- 原材料及消耗品價格波動及其他風險
- 生產基地的任何嚴重中斷

所得款項用途

- 約 **71.5%** 提升產能
- 約 **9.0%** 提升服務能力
- 約 **8.1%** 推進國際化策略
- 約 **3.3%** 研發
- 約 **8.1%** 營運資金及一般公司用途

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 9/30 日
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 9 月
收益	1,570,097	2,467,869	2,826,330	2,013,957
除稅前溢利	29,351	177,877	166,033	258,632
年/期內溢利	7,100	116,223	149,104	221,198
市盈率(倍)	291.6 – 461.0	17.8 – 28.2	13.9 – 22.0	9.4 – 14.8

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	: 2,250 萬股
總股本	: 10.00 億股
價格	: 2.48 ~ 3.92 港元
預計集資額	: 6.20 ~ 9.80 億港元
市值	: 24.80 ~ 39.20 億港元
每手股數/入場費	: 1,000 股 / 3,959.51 港元
核數及申報會計師	: 畢馬威會計師行
獨家保薦人	: 國金證券(香港)
聯席牽頭經辦人	: 國金證券(香港)、瑞穗證券亞洲、交銀國際證券
主要股東	: 非執行董事松久晃基: 75.00%
公司成立日期	: 源於 1990 年，成立於 2019 年

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2021 年 02 月 26 日 至 03 月 04 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2021 年 02 月 26 日 至 03 月 04 日 15:30 PM
預期定價日	: 2021 年 03 月 05 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2021 年 03 月 12 日 (星期五)
開始買賣日期	: 2021 年 03 月 15 日 (星期一)

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。