

耀才證券 實力雄厚 資金充裕 提供500億元 等住您嚟借

孖展特高
高達 **9成半**

利息特低
低至 **2%**

暗盤買賣
佣金全免

現金認購
手續費全免

森松國際控股有限公司

股份編號：02155 主板

公開發售價：HK\$2.48-\$3.92 元

業務性質：工業設備製造



參閱
招股書

經耀才證券申請截止認購日期

孖展：3月4日(星期四) 下午 5:00

現金：3月5日(星期五) 上午 9:30

耀才暗盤日期：

3月12日 (16:15-19:30)

業務背景

森松國際控股是中國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，在中國擁有強大的市場地位。根據報告按 2019 年的銷售收益計，集團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；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%。集團提供定制化的綜合壓力設備，一般提供設計、採購、製造、安裝、測試及調試以及售後技術支持服務的組合。亦向客戶提供與壓力設備相關的增值服務，包括驗證、維護、設計及數字化運維服務。集團一般承接下游行業，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。

競爭優勢

- 在中國擁有穩固的市場地位
- 國際化業務策略使我們能夠擴展全球客戶基礎
- 多元化的下游行業的專門知識使我們能夠服務多個行業

財務狀況及預測

(百萬元人民幣)	2017	2018	2019
營業收益	1,570	2,468	2,826
除稅前溢利	29.4	177.9	166.0
年度/期內溢利	(8.32)	125.8	146.6

每股有形資產淨值：1.62-1.98港元

歷史市盈率：10.10-11.65倍

保薦人：國金證券(香港)

截至2019年12月31日年度

人民幣 0.8463 元兌 1.00 港元

基本資料

發行股數：	250,000,000 股
公開發售：	25,000,000 股
配售：	225,000,000 股
集資淨額：	7.29 億港元
市值：	24.80-39.20 億港元
公開發售日：	2月26日-3月5日
公開發售結果：	3月12日
上市日：	3月15日
每手股數：	1,000 股
每手入場費：	3,959.51 元

集資用途(百分比)

• 用作提升產能	71.5%
• 用作提升服務能力	9.0%
• 用作推進國際化策略	8.1%
• 用作研發以提升藝能力及生產效率	3.3%
• 一般營運資金	8.1%

主要風險因素

- 未必有經常性業務可能無法將毛利率維持於往績記錄期的水平
- 依賴穩定及充足的優質原材料及消耗品供應
- 生產基地的任何嚴重中斷可能會對業務造成重大不利影響