



今日新股時間表#

代號	公司	截止認購日期*	配股日期	上市日期
06913	華南職業教育	2021/07/06	2021/07/12	2021/07/13
02192	醫脈通	2021/07/07	2021/07/14	2021/07/15
02207	融信服務	2021/07/09	2021/07/15	2021/07/16
06909	百得利控股	2021/07/08	2021/07/14	2021/07/15
02137	騰盛博藥 - B	2021/07/06	2021/07/12	2021/07/13
06616	環球新材國際	2021/07/06	2021/07/15	2021/07/16
06611	三巽集團	2021/07/12	2021/07/16	2021/07/19

#以上皆為集資額超過港幣五億元之新股。如欲了解其他新股，可瀏覽 www.cfs.com.hk 或向客戶經理、客戶服務主任查詢。

經時富證券認購申請詳情

華南職業教育(06913)	
招股日期	2021/06/30-2021/07/06
孖展申請截止時間	不適用
孖展認購手續費	不適用
孖展計息日	不適用
孖展年息率	不適用
*孖展認購股份之截止時間將會因應申請之反應而隨時更改，額滿即止。	

醫脈通(02192)	
招股日期	2021/06/30-2021/07/07
孖展申請截止時間	2021/07/06 2:00pm
孖展認購手續費	100 港元
孖展計息日	7 天
孖展年息率	2.38% (可減 0.25%^) ^合資格的新舊客戶在 IPO 截止認購前，使用電子直接付款授權(eDDA)轉賬服務，即可享 0.25%貸款利息減免
*孖展認購股份之截止時間將會因應申請之反應而隨時更改，額滿即止。	

融信服務(02207)	
招股日期	2021/06/30-2021/07/09
孖展申請截止時間	不適用
孖展認購手續費	不適用
孖展計息日	不適用
孖展年息率	不適用
*孖展認購股份之截止時間將會因應申請之反應而隨時更改，額滿即止。	

百得利控股(06909)	
招股日期	2021/06/30-2021/07/08
孖展申請截止時間	不適用
孖展認購手續費	不適用
孖展計息日	不適用
孖展年息率	不適用
*孖展認購股份之截止時間將會因應申請之反應而隨時更改，額滿即止。	

騰盛博藥 - B (02137)	
招股日期	2021/06/30-2021/07/06
孖展申請截止時間	2021/07/05 2:00pm



孖展認購手續費	100 港元
孖展計息日	6 天
孖展年息率	2.38% (可減 0.25%^) ^合資格的新舊客戶在 IPO 截止認購前，使用電子直接付款授權(eDDA)轉賬服務，即可享 0.25%貸款利息減免
*孖展認購股份之截止時間將會因應申請之反應而隨時更改，額滿即止。	

環球新材國際(06616)	
招股日期	2021/06/30-2021/07/06
孖展申請截止時間	不適用
孖展認購手續費	不適用
孖展計息日	不適用
孖展年息率	不適用
*孖展認購股份之截止時間將會因應申請之反應而隨時更改，額滿即止。	

三巽集團(06611)	
招股日期	2021/06/30-2021/07/12
孖展申請截止時間	不適用
孖展認購手續費	不適用
孖展計息日	不適用
孖展年息率	不適用
*孖展認購股份之截止時間將會因應申請之反應而隨時更改，額滿即止。	

中國華南職業教育集團有限公司 (6913.HK)

配股及公開發售資料	
發售股份數目:	334,000,000 股股份 (視乎超額配股權行使與否而定)
- 香港發售股份數目:	33,400,000 股股份 (可予調整)
- 國際配售股份數目:	300,600,000 股股份 (視乎超額配股權行使與否而定及可予調整)
每手股數:	2,000 股
發售價格:	每股發售價格為 1.59-2.01 港元
2020 年歷史市盈率:	約 10.36x – 13.09x
保薦人:	BNP PARIBAS

公司介紹

公司為大灣區最大及中國第五大的民辦學歷職業教育服務提供商，按二零一九/二零二零學年的全日制在校學生人數計，分別佔大灣區及中國市場份額約 5.8%及 0.5%。截至最後實際可行日期，公司在大灣區經營兩所學校，分別為嶺南職業技術學院及嶺南現代技師學院。於二零二零/二零二一學年，學校為招收的 27,033 名全日制學生提供職業教育，當中 68.4%就讀 TMT 行業及大健康產業相關專業。於往績記錄期，公司學校的畢業生初次就業率介乎 92.3%至 99.2%。

截至二零一八年，二零一九至二零二零年十二月三十一日止年度，集團的淨利潤分別約為 129.79 百萬元人民幣，149.96 百萬元人民幣及 170.50 百萬元人民幣。

公司業務亮點

● 大灣區最大的民辦學歷職業教育服務提供商

公司是大灣區最大的民辦學歷職業教育服務提供商。嶺南職業技術學院的兩個校區分別戰略性坐落在大灣區內的廣州市及清遠市。根據弗若斯特沙利文報告，大灣區於二零一九年為中國貢獻名義國內生產總值約 11.7%，並已成為中國經濟的一個重要增長引擎。受惠於政府的利好政策及優越的地理位置，大灣區新興產業迅速發展，且對專業技術人才的需求不斷增加。公司認為，大灣區經濟的強勁發展有利於民營企業的發展，這催生出對合資格專業技術人才的巨大需求。



● **專注於中國新興產業的知名職業教育服務提供商**

公司主要專注於提供新興產業（特別是 TMT 行業及大健康產業）的優質職業教育，以把握該等產業快速發展帶來的機遇及對專業人才的強勁需求。根據弗若斯特沙利文報告，於二零一九/二零二零學年，在大灣區所有民辦職業教育服務提供商中，公司的 TMT 行業及大健康產業相關專業學生人數最多。公司持續發展 TMT 行業及大健康產業相關課程及專業。主修 TMT 行業及大健康產業相關專業的在校學生佔全日制在校學生總人數的百分比由二零一七/二零一八學年的 54.5% 增加至二零二零/二零二一學年的 68.4%。

● **實用型課程及校企合作實現高畢業生初次就業率**

受惠於公司在大灣區的戰略位置、重點為學生提供新興產業相關專業、實踐導向型教育模式、廣泛的校企合作網絡以及高效的就業支持，學校的畢業生於往績記錄期實現相對高的初次就業率。於二零一七/二零一八學年、二零一八/二零一九學年及二零一九/二零二零學年，嶺南職業技術學院畢業生的初次就業率分別為 92.5%、92.3% 及 84.5%。於該等學年，嶺南現代技師學院畢業生的初次就業率分別為 99.5%、99.4% 及 99.2%。公司相信其重點開發新興產業的實踐導向型課程，擴展校企合作模式，以及深化與協力廠商企業的關係將進一步增強作為專注於新興產業相關專業的領先職業教育服務提供商的品牌形象並使本集團從競爭對手脫穎而出。

風險

- 公司面對二零一六年決定及二零二一年實施條例所帶來的不確定性。
- 公司的嶺南職業技術學院成功升格為本科層次職業大學後，其未必能夠招收到足夠學生，這可能對公司的聲譽、業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。
- 公司的業務在很大程度上取決於其各所學校在市場上的品牌知名度及聲譽。

醫脈通科技有限公司(2192.HK)

配股及公開發售資料

發售股份數目:	155,096,000 股股份 (視乎超額配股權行使與否而定)
-香港發售股份數目:	15,510,000 股股份 (可予調整)
-國際配售股份數目:	139,586,000 股股份 (可予調整及視乎超額配股權行使與否而定)
每手股數:	500 股
發售價格:	每股發售價格為 24.10-27.20 港元
2020 年歷史市盈率:	約 162.56x-183.47x
保薦人:	高盛、海通國際

公司介紹

公司是中國最大的在線專業醫師平台。二十多年來，公司致力以科技創新助力醫師作出更好的臨床決策。公司自主開發的醫脈通平台亦廣獲中國醫師認可，已成為最受歡迎的專業醫療平台，讓其成為中國製藥及醫療設備公司精準數字醫療營銷的首選平台。根據弗若斯特沙利文報告，截至 2020 年 12 月 31 日，公司的醫脈通平台可透過網站、桌面應用程序及移動應用程序登入，約有 3.5 百萬註冊用戶，其中約 2.4 百萬用戶為執業醫師，佔截至同日中國所有執業醫師約 58%。2020 年第四季度，公司平台的平均每月活躍用戶數超過 1.0 百萬人。同一期間，註冊用戶每月在公司的平台平均觀看文章和視頻超過 134 百萬次。公司平台的文章和視頻包括（但不限於）臨床指南、研究文獻、用藥參考、臨床進展和定制內容。

截至二零一八年、二零一九至二零二零年十二月三十一日止年度，集團的淨溢利分別約為 14.19 百萬元人民幣、31.27 百萬元人民幣及 85.20 百萬元人民幣。

公司業務亮點

● **擁有強大用戶參與度的最大在線專業醫師平台**

根據弗若斯特沙利文報告，按截至 2020 年 12 月 31 日註冊醫師用戶數目計，公司是中國最大的在線專業醫師平台。公司的醫師用戶群非常多元，覆蓋中國各級醫院、各大專科、各級醫師，其受惠於中國最受歡迎專業醫療平台的美譽。公司強大的品牌知名度及現有用戶的口碑推薦吸引醫師使用其平台。同時，公司龐大的醫師用戶基礎及用戶數據有助公司洞悉醫師背景、行為及喜好，進一步提升其配對內容、與醫師建立聯繫及向醫師精準傳達相關內容的能力。公司的規模及深入了解有助公司成為醫師和製藥及醫療設備公司的首選平台。此外，隨著公司不斷開發面對患者的服務，公司龐大醫師基礎將有助其更有效且高效地解決患者的特定需要。



● 製藥及醫療設備公司的首選精準數字醫療營銷服務合作夥伴

公司對醫療行業與製藥及醫療設備公司需要的深入了解、精密的數據分析及先進技術解決方案使其能夠在中國醫療產品推廣及銷售持續數字化的進程下受惠。製藥及醫療設備公司因面對批量採購及日益激烈的市場競爭，而尋求通過具備高成本效益的數字推廣工具在合適時間接觸目標醫師，故處方藥推廣形式迎合時代的轉變亦為公司帶來裨益。根據弗若斯特沙利文報告，按 2020 年收益計算，公司在提供數字醫療營銷服務的中國醫師平台之中排列首位，市場佔有率為 21.4%。2020 年，按收益計算全球 20 大跨國製藥公司中，18 家為公司的客戶；其中 14 家公司與公司合作五年以上。

● 產品組合豐富，在針對用戶及客戶需要的創新產品及服務開發方面有強大實力

憑藉公司對行業本身及需求的深入理解及醫學信息科學研究院的研究結果，自成立以來，公司許多產品及服務類別均有所創新。因此，公司開發的產品組合豐富，為其平台參與者提供理想的方案，同時亦為公司提供多種獲利來源。例如，根據弗若斯特沙利文報告，公司於 2004 年推出的醫學文獻王為中國首個專為搜索及管理醫學文獻而設的數字工具。推出醫學文獻王前，中國醫師難以透過互聯網獲得學術文章。醫學文獻王讓使用者能便捷地存取主要醫學文獻數據庫（如 PubMed 和萬方數據庫）及主要搜索引擎，以搜索醫學文獻。

風險

- 公司無法通過其醫脈通平台盈利可能對公司的業務、財務狀況及經營業績產生不利影響。
- 公司的用戶集中度偏高，因此可能面臨主要客戶所遇到的風險，公司收益亦可能大幅波動或下跌。
- 公司品牌的聲譽及知名度受損或不能維持或增強用戶對其平台的信任，則對公司的業務營運及前景產生不利影響。

融信服務集團股份有限公司(2207.HK)

配股及公開發售資料

發售股份數目:	125,000,000 股股份 (視乎超額配股權行使與否而定)
-香港發售股份數目:	12,500,000 股股份 (可予重新分配)
-國際配售股份數目:	112,500,000 股股份 (可予重新分配和視乎超額配股權行使與否而定)
每手股數:	1,000 股
發售價格:	每股發售價格為 4.68-5.63 港元
2020 年歷史市盈率:	約 23.61x-28.41x
保薦人:	海通國際

公司介紹

公司是中國一家發展迅速的綜合物業管理服務商，為住宅和非住宅物業提供多元化物業管理服務。根據中指院的資料，按綜合實力計，公司分別位列 2021 中國物業服務百強企業第 19 名、2020 中國物業服務百強企業第 20 名和 2019 中國物業服務百強企業第 24 名。根據中指院的資料，公司於 2019 年為中國物業服務百強企業成長性 10 強之一，並於 2020 年為中國物業服務百強成長性領先企業之一。公司獲中指院認可為 2021 中國物業服務百強服務質量領先企業之一、2021 中國物業管理行業市場化運營領先企業之一和 2021 年中國高端物業服務領先企業之一。

截至二零一八年、二零一九至二零二零年十二月三十一日止年度，集團的淨溢利分別約為 36.37 百萬元人民幣、70.04 百萬元人民幣及 82.51 百萬元人民幣。

公司業務亮點

● 擁有多樣化的物業類型和客戶以及差異化的增值服務以實現收益來源多元化

公司致力加強於管理住宅物業（包括中高端公寓、別墅及獨立洋房）及各類非住宅物業（包括政府和公用設施、辦公樓、商業綜合大樓、醫院、銀行、學校和工業園）的競爭力除傳統物業管理服務外，公司已發展和提供多種增值服務，包括非業主增值服務以及向業主和住戶提供的社區增值服務。公司的非業主增值服務主要包括(i)協銷服務；(ii)前期規劃、設計諮詢和交付前服務；及(iii)車輛駕駛、出行調度和車輛管理服務。其前期規劃、設計諮詢和交付前服務所得收益由 2018 年的人民幣 28.6 百萬元激增至 2019 年的人民



幣 51.5 百萬元，並進一步增加至 2020 年的人民幣 112.1 百萬元。

● **擁有大型項目組合並專注於中高端房地產的融信中國集團的鼎力支持和自獨立第三方獲得項目的實力**

融信中國集團為中國大型綜合房地產開發商，其專注於中高端物業開發。受惠於與融信中國集團的長期穩定業務合作關係，公司參與投標並中標為融信中國集團開發的項目提供物業管理服務。截至 2018 年、2019 年和 2020 年 12 月 31 日，公司於融信中國集團所開發項目的在管總建築面積分別約為 6.0 百萬平方米、8.5 百萬平方米及 11.0 百萬平方米。公司為由融信中國集團開發的項目提供物業管理服務。鑒於公司與融信中國集團合作順利並憑藉在行業的知名度，公司從獨立第三方房地產開發商獲得項目處於有利位置。

● **廣泛應用智能信息技術系統以提升運營效率**

公司致力於應用先進科技以提升運營效率。該等先進科技包括但不限於雲計算、移動互聯網、「大數據」和物聯網，其有助公司改善內外通訊、降低人工成本和達致運營效率。公司的信息技術系統通過數據接口和智能信息技術為其各方面的運營提供全方位的數碼化覆蓋面，從而改善服務質量、產品選擇範圍和降低對人力勞動的依賴。受惠業務於此等系統，公司於往績記錄期內能一直控制銷售成本。截至 2018 年、2019 年和 2020 年 12 月 31 日止年度，公司的銷售成本分別佔總收益約 72.5%、67.7% 和 71.2%。根據中指院的資料，公司於 2018 年、2019 年和 2020 年的銷售成本佔總收益的百分比分別低於物業服務百強企業同年的銷售成本佔總收益的平均百分比（分別約為 76.4%、76.0% 和 75.5%）

風險

- 公司無法保證能與房地產開發商（包括（其中包括）融信中國集團及其合營企業及/或聯營公司）按有利條款取得新的物業管理服務協議或重續現有物業管理服務協議，或根本無法取得或重續這些協議。
- 相比融信中國集團及其合營企業和聯營公司以及由歐先生實益擁有的公司所開發者的項目，公司就獨立第三方房地產開發商開發的項目收取較低的物業管理費，由於該等項目提供的物業管理服務有所增加，故公司的盈利能力未來或會遭受負面影響。
- 金融資產公平值的變動淨值與市場掛鈎，因而受到公平值計量的會計估計不確定性及估值技術所採用的重大不可觀察輸入數據所影響。

百得利控股有限公司(6909.HK)

配股及公開發售資料

發售股份數目:	150,000,000 股股份 (視乎超額配股權行使與否而定)
-香港發售股份數目:	15,000,000 股股份 (可予重新分配)
-國際配售股份數目:	135,000,000 股股份 (可予重新分配及視乎超額配股權行使與否而定)
每手股數:	1,000 股
發售價格:	每股發售價格為 4.00–4.80 港元
2020 年歷史市盈率:	約 8.50x–10.20x
保薦人:	麥格理

公司介紹

公司是一家中國汽車經銷服務供應商，業務集中於豪華及超豪華品牌。根據弗若斯特沙利文報告，以截至 2020 年 12 月 31 日止年度產生的收益計算，公司在中國所有超豪華品牌汽車經銷服務供應商中排名第六，市場份額約為 4.0%。乘用車品牌分為四個分部，即超豪華、豪華、中檔及入門級。按 2020 年產生的收益計算，超豪華品牌汽車的市場份額在中國汽車經銷行業中約佔 2.9%。截至最後實際可行日期，公司在中國六個省市經營 12 家保時捷、奧迪、梅賽德斯-奔馳、賓利、沃爾沃及捷豹-路虎品牌的 4S 經銷店，即北京、天津、山東、四川、浙江及廣東。

截至二零一八年、二零一九至二零二零年十二月三十一日止年度，集團的淨溢利分別約為 206.95 百萬元人民幣、159.86 百萬元人民幣及 234.98 百萬元人民幣。

公司業務亮點

- 中國超豪華品牌汽車市場的頂尖汽車經銷服務供應商



公司的業務集中於豪華及超豪華品牌，在中國所有超豪華品牌汽車經銷服務供應商中排名第六，市場份額約為 4.0%。其所有門店均戰略性地設於中國經濟發達地區富裕城市（包括北京、天津、杭州、成都、青島及佛山）商業區附近。公司作為領先市場的汽車經銷服務供應商，其擁有良好往績記錄，在豪華及超豪華品牌汽車經銷市場擁有強大營運能力，並正處於可從現有豪華及超豪華品牌取得更多授權的有利位置。

● **公司與歐洲汽車製造商的牢固穩健關係，建立均衡品牌組合，令其能把握豪華及超豪華汽車市場的增長機遇**

公司於 1999 年開始與奧迪建立業務關係，是獲奧迪授出經銷權的首批中國汽車經銷集團之一。於 2002 年，公司獲授權開設首家保時捷經銷店，其北京亦莊保時捷中心亦為中國首家保時捷 3S 經銷店。公司的強勁銷售表現及與奧迪和保時捷的長遠關係協助其取得眾多其他豪華汽車品牌的經銷授權，包括取得賓利和梅賽德斯 - 奔馳分別於青島及北京的經銷權。在與製造商建立及維持關係時，公司致力減少依賴特定或若干品牌，提高於每家製造商中國總銷量的佔比並遵守其商業政策，例如營銷策略、銷售及/或採購計劃以及出席製造商提供的培訓，以得到製造商的支持進行長遠網絡擴充。

● **客戶為本營商理念及全面服務組合讓公司能夠建立忠誠長遠客戶群**

公司已設立「管家式服務」，為每位客戶在購買新車過程中提供詳細服務，包括介紹汽車品牌及性能、挑選汽車型號、安排試駕及取得相關融資及保險產品以及車牌登記服務。此外，公司致力為客戶提供全面售後服務，包括於彼等汽車使用週期期間提供維修、保養及延伸質保服務。這種服務模式使其能夠增加與客戶互動的頻率，在整個經銷店網絡內維持統一服務質量及獲得忠誠客戶。高效資訊技術系統及數字平臺有助精簡及大大加強下訂單流程、存貨及物流管理以及財務及現金管理，進而能夠將保留存貨成本降至最低，提升整體銷售表現及客戶對其服務的滿意度。

風險

- 新能源汽車市場高速增長可能會限制及減低中國的燃料電池汽車需求。
- 中國政府對購置新車實行限制可能會對公司的業務及經營業績構成不利影響。
- 公司依賴汽車製造商授出經營 4S 經銷店的授權。喪失任何有關授權會對公司的業務營運及財務狀況造成不利影響。

騰盛博藥生物科技有限公司(2137.HK)

配股及公開發售資料

發售股份數目:	111,580,000 股股份 (視乎超額配股權行使與否而定)
-香港發售股份數目:	11,158,000 股股份 (可予重新分配)
-國際配售股份數目:	100,422,000 股股份 (可予重新分配及視乎超額配股權行使與否而定)
每手股數:	500 股
發售價格:	每股發售價格為 21.00-22.25 港元
2020 年歷史市盈率:	-
保薦人:	摩根士丹利 · UBS

公司介紹

公司是一家總部位於中國及美國的生物技術公司，致力於促進中國及全球就重大傳染病（如乙型肝炎病毒(HBV)、人類免疫缺陷病毒(HIV)、多重耐藥(MDR)或廣泛耐藥性(XDR)革蘭氏陰性菌感染）及其他具有重大公共衛生負擔的疾病（如中樞神經系統(CNS)疾病）的療法。公司正通過將內部藥物研發與授權引進相結合的業務模式來實現這一願景。BRII-179 是一種 HBV 特異性 B 細胞及 T 細胞治療疫苗，是公司的一種核心產品。公司亦有一個其他創新產品管線，專注於傳染病及 CNS 疾病。自 2017 年成立以來，在其經驗豐富的管理團隊（擁有成功在不同地區開發及商業化產品的往績記錄）領導下，公司已建立一條針對傳染病及 CNS 疾病的由 10 多個創新候選產品組成的管線，涵蓋臨床前到臨床階段項目。

截至二零一九至二零二零年十二月三十一日止年度，集團的淨虧損分別約為 521.03 百萬元人民幣及 1,189.60 百萬元人民幣

公司業務亮點

- 公司為一家位於中國及美國具備研發實力的生物技術公司，專注於傳染病及其他具有巨大未被滿足醫療需求的疾病的創新療法。



公司多區域研發專長和能力使其處於有利地位，能夠有效地應對中國乃至全球的公共衛生問題。憑藉在中國和美國的業務運營、卓越的高級管理層以及進行 MRCT 的經驗，公司受益於該等及其他主要市場方面寶貴的市場洞察、豐富的行業經驗及長期行業關係，使其能夠在內部或從合作夥伴授權引進來開發具有潛力的候選產品。同時，公司已與中國、美國和公司憑藉於傳染病專業知識的優勢成功贏得信任的其他國家及/或地區的監管機構進行緊密合作。公司相信其已建立的信任及關係令公司在進行臨床項目開發中具有優勢，策略性地從同行脫穎而出。公司亦與清華大學、深圳市第三人民醫院及哥倫比亞大學等多個知名學術機構和醫院保持密切關係，彼等為其提供了更多科學見解。

● **通過結合 siRNA 治療及免疫刺激性治療疫苗的科學差異化聯合療法針對慢性 HBV 感染進行功能性治癒。**

有別於其他僅抑制 HBV 複製的抗病毒療法，公司的 HBV 項目有策略地專注於旨在恢復患者對 HBV 感染的免疫控制並實現持續病毒緩解或功能性治癒而無需持續進行 HBV 療法的治癒性療法。在中國為 HBV 感染提供功能性治癒具有重大健康及社會經濟效益。根據弗若斯特沙利文資料，截至 2019 年，中國約有 73 百萬人感染 HBV，約佔全球 HBV 總患者人數的三分之一，中國每年在 HBV 相關疾病的醫療總費用為人民幣 800 億元至人民幣 1,200 億元。現有療法的治癒率頗低，約為 3%至 7%，且患者間經常出現較差的耐受性。已功能性治癒的患者將避免終生治療，預防晚期肝病及 HCC 的發展，並能夠過上正常的生活而可能不被社會污名化。

● **廣泛及豐富的產品管線從戰略上鎖定變革或潛在的「同類首創」療法，以滿足中國或全球市場的大量未滿足需求。**

公司已快速建立起廣泛及豐富的創新性內部藥物研發及授權引進候選藥物管線，該等藥物專門用於感染性疾病和 CNS 疾病的治療，蘊含變革潛力，可滿足多元化地域市場的大量未滿足的健康需求。公司的風險減低的產品管線包括十多項候選產品，提供臨床前及處於臨床階段的候選藥物組合。公司處於獨特的位置，可以利用其在中國及美國的實力及業務版圖以最大程度地提高公司於該等地區及全球其他關鍵市場的產品線的商業潛力。

風險

- 公司在很大程度上取決於目前均處於臨床前或臨床開發中候選藥物的成功。倘公司無法成功完成開發、取得監管批准及商業化候選藥物，或在作出上述舉措時出現重大延誤，可能會對其業務營運及前景產生不利影響。
- 倘公司在招募臨床試驗患者時遇到困難，其臨床開發活動可能會受到延遲或因其他原因受到不利影響。
- 公司臨床藥物開發過程漫長、成本高昂且結果充滿不確定性，而前期研究及試驗的結果未必能預示未來的結果。

環球新材國際控股有限公司(6616.HK)

配股及公開發售資料

發售股份數目:	290,674,000 股股份 (視乎超額配股權而定)
-香港發售股份數目:	29,068,000 股股份 (可予重新分配)
-國際配售股份數目:	261,606,000 股股份 (可予重新分配及視乎超額配股權而定)
每手股數:	1,000 股
發售價格:	每股發售價格為 3.52-4.22 港元
2020 年歷史市盈率:	約 23.00x-27.57x
保薦人:	安信國際

公司介紹

公司為中國市場上最大的珠光顏料生產商，其業務主要專注於生產及銷售全面的珠光顏料產品組合，用於不同用途及行業，包括工業塗料、塑料、紡織品及皮革、化妝品及汽車塗料。公司為中國市場上最大的珠光顏料生產商，市場份額為 11.0%，在全球市場上，按二零二零年收益計，公司為第四大珠光顏料生產商，市場份額為 3.0%。公司的主要產品包括天然雲母基及合成雲母基珠光顏料產品。珠光顏料產品通常在多個工業及非工業用途中用作著色劑。

截至二零一八年、二零一九至二零二零年十二月三十一日止年度，集團的淨溢利分別約為 77.40 百萬元人民幣、102.81 百萬元人民幣及 148.17 百萬元人民幣。

公司業務亮點



● 中國其中一家最大珠光顏料生產商

公司為中國市場上最大的珠光顏料生產商，市場份額為 11.0%，在全球市場上，按 2020 年收益計，公司為第四大珠光顏料生產商，市場份額 3.0%。其主要產品包括天然雲母基及合成雲母基珠光顏料產品。珠光顏料產品通常在多個工業及非工業用途中用作著色劑。公司於中國及亞洲（不包括中國）、歐洲、非洲及南美洲超過 30 個國家及地區出售產品，其生產及銷售全面的珠光顏料產品組合，涵蓋不同用途及行業，包括汽車塗料、化妝品、工業塗料、塑膠、印刷、紡織品及皮革以及陶瓷。

● 專有生產技術及設計精良的廠房及機器為確保產品質量的關鍵

公司的專有生產技術及在生產過程中使用設計精良生產廠房及機器，為保證產品質量及提高生產效率的關鍵。公司專注完善及改進生產過程、開發相應的機器及不斷提高生產過程的自動化水準。公司在整個生產過程中實施全面的質量控制系統且獲得多項認證。如七色珠光已獲得 ISO9001:2015 質量管理系統認證，亦已獲得 GB/T45001-2020/ISO45001:2018 職業健康及安全管理系統及 ISO14001 環境管理系統認證。七色珠光亦就銷售至歐盟的產品取得 REACH 證書，符合進入歐盟的化學品 REACH 標準，並就銷售至土耳其的產品取得 KKDİK 預註冊證書。

● 擁有強大的研發能力

於往績記錄期，公司的研發開支分別為人民幣 10.7 百萬元、人民幣 23.2 百萬元及人民幣 29.3 百萬元。其研發開支分別佔公司總收益的 3.4%、5.3% 及 5.1%，研發開支主要包括原材料成本、員工成本及公用事業。截至 2020 年 12 月 31 日，公司擁有 40 名研發團隊人員於研發中心工作，有 28 名技術人員於第一期生產廠房監督生產過程。其亦與中國的大學及機構合作進行多個國家級、省級及部級科研項目研究項目。公司承接了多項科研項目，且曾經獲得多個獎項及認可。

風險

- 公司面臨有關收回貿易應收款項的風險。
- 公司可能無法獲穩定供應品質可接受或價格可接受的原材料，這會對公司的營運及財務狀況產生不利影響。
- 公司依靠貿易公司客戶銷售其珠光顏料產品，倘無法將貿易公司客戶的存貨水準與公司產品的需求水準持平，則可能對其業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

三巽控股集團有限公司(6611.HK)

配股及公開發售資料

發售股份數目:	165,000,000 股發售股份 (視乎超額配股權行使與否而定)
-香港發售股份數目:	16,500,000 股發售股份 (可予調整)
-國際配售股份數目:	148,500,000 股發售股份 (可予調整及視乎超額配股權行使與否而定)
每手股數:	1,000 股
發售價格:	每股發售價格為 3.30-5.20 港元
2020 年歷史市盈率:	約 18.28x – 28.80x
保薦人:	建銀國際

公司介紹

公司是一家總部位於上海、植根安徽省、佈局長三角地區的專注於住宅物業開發及銷售的中國房地產開發商。自 2004 年成立集團前身安徽三巽投資以來，公司就致力於深耕安徽省的房地產市場，實現了安徽省境內從核心城市到縣的多層次開發。近年來，公司成功打入山東省和江蘇省的房地產市場。根據萬德數據庫，按房地產開發商的總經營收入計，於 2018 年，安徽房地產市場佔中國整個房地產市場的 4.13%。於 2021 年 4 月 30 日，公司共有 44 個處於不同開發階段的項目，覆蓋三個省的 12 個城市，擁有總土地儲備 4.3 百萬平方米，分別包括已竣工建築面積 0.24 百萬平方米的已竣工物業、建築面積 3.45 百萬平方米的在建物業及建築面積 0.61 百萬平方米的持作未來發展物業。於同日，持作未來發展物業的建築面積佔總土地儲備 14.2%。

截至二零一八年、二零一九至二零二零年十二月三十一日止年度，集團的淨溢利分別約為 57.62 百萬元人民幣、442.12 百萬元人民幣及 367.25 百萬元人民幣。



公司業務亮點

- **總部位於上海、深耕安徽、佈局長三角地區的專注於住宅物業的高速發展房地產開發商**

公司是一家總部設於上海及植根安徽省的住宅物業開發商。自 2004 年成立集團前身安徽三巽投資以來，公司就致力於深耕安徽省的房地產市場。公司已打入安徽省不同層次的城市並逐步實現省內從滁州等核心城市到利辛及鳳陽等縣級城市的業務覆蓋。根據安徽省經濟和信息化廳，在總部位於或業務重點位於安徽省的所有私人房地產企業當中，公司於 2019 年按營業收入計排名第三。於 2020 年 3 月，基於涵蓋七個二級指標（規模、盈利能力、增長、穩定性、融資、經營效率及社會責任）的綜合評估系統，公司獲中國房地產 TOP10 研究組評選為 2020 年房地產百強企業及 2020 年房地產百強之星。

- **高質量的土地儲備及高效的獲地能力**

公司憑藉對安徽省房地產市場的深入瞭解，貫徹區域深耕策略。於 2021 年 4 月 30 日，公司及其聯營公司共有 44 個處於不同開發階段的項目，覆蓋三個省的 12 個城市，擁有總土地儲備 4.3 百萬平方米，包括(i)未出售的總可銷售建築面積 238,805 平方米，佔公司的總土地儲備約 5.6%；(ii)發展中物業的規劃總建築面積合共 3,445,606 平方米，佔公司的總土地儲備約 80.3%；及(iii)供未來發展的物業估計總建築面積合共約 609,075 平方米，佔公司的總土地儲備約 14.1%。

- **多樣化高品質的產品線以滿足不同客戶的差異化產品需求**

公司秉承「創造幸福生活」的理念，現已開發了主要根據產品外觀設計風格區分的「新中式」及「學院風」等不同產品線。每條產品線又針對不同客戶群體分為剛需型、剛改型和改善型三類產品，提供差異化的產品配置，以滿足不同客戶的差異化產品需求。公司亦會持續對產品線進行改進，以滿足客戶不斷變化的需求。

風險

- 公司的業務及前景倚重中國經濟情況及中國物業市場（尤其是安徽省）的表現，並可能受所述經濟情況及市場表現的不利影響。
- 公司可能無法按商業上可接受的價格在適合其開發的有利位置收購土地儲備，或根本無法收購土地儲備。
- 公司已產生債務，日後亦可能產生其他債務，這可能對公司的財務狀況及經營業績造成重大不利影響。

參考資料來源

公司招股說明書

聯絡資料

香港總辦事處:	九龍灣宏泰道 23 號 ManhattanPlace22 樓	(852) 22878788
香港服務中心:	九龍旺角彌敦道 683-685 號美美大廈 6 樓	(852) 27480110
中國內地服務中心:	深圳市福田區華富路 1018 號中航中心 1004A 室	(86-755) 22165888
	上海市黃浦區黃陂南路 838 弄中海國際中心 A 座 2501 室	(86-21) 32279888
	廣東省廣州市天河區林和西路 9 號耀中廣場 A 座 3316B	(86-20) 89817463
	東莞市東城區東莞大道 11 號環球經貿中心 2511 室	(86-769)22230026

免責聲明:

上述資料由時富金融服務集團有限公司(「時富」)提供及分發。上述內容僅供參考。而此述之資料及意見(無論為明示或暗示)均不應視作任何建議、邀約、邀請、宣傳、勸誘、推介或任何種類或形式之陳述。此述資料均來自時富或其聯屬公司認為可靠之來源，但不代表其為準確或完整及應被依賴。時富對任何因信賴或參考有關內容所導致的直接或間接損失，概不負責。此述資料如有任何更改，恕不另行通知。報告中所述及的證券只限於合法的司法地域內交易。除非得到時富事先許可，客戶不得以任何方式將任何此述資料分發予他人。時富對該些未經許可之轉發不會負上任何責任。證券交易服務由時富證券有限公司(根據證券及期貨條例獲發牌進行第一類受規管活動之持牌法團)提供。