



**濠暉科技國際控股有限公司(2440.HK)
Howkingtech International Holding Limited**

招股資料

行業	物聯網
每手股數	1,000
招股價(港元)	2.73 至 3.28
股份市值(港元)	6.14億 至 7.38億
公開發售股數目	約36,000,000股
國際配售股份數目	約32,400,000股(90%)
香港公開發售股份數目	約3,600,000股(10%)
股份集資淨額(港元)	約0.69億(以招股價中位數計)
歷史市盈率	約17倍 至20.5倍
獨家保薦人	中國平安資本

業務及相關資料

濠暉科技為內地(i)物聯網應用數據傳輸及處理服務商及(ii)通信設備供應商，主要向中國製造業、市政服務及其他行業的客戶提供定制化的數據傳輸及處理服務。

直至最後可行日期，濠暉已完成合共98個物聯網應用數據傳輸及處理服務項目，其中18個項目為5G專網服務項目。此外，在南京及深圳成立雙中心研發團隊，分別主要負責硬件和軟件設計，並擁有於中國註冊的93項實用新型專利、17項發明專利、2項工業設計專利及80項著作權，具備不俗的研發能力。

回撥機制

15倍或以上至50倍以下	30%
50倍或以上至100倍以下	40%
100倍或以上	50%

其業務主要涉及價值鏈中游的網絡連接及平台層的數據傳輸及數據處理，為物聯網解決方案運作的基礎設施。主要客戶包括(i)國有或私營項目所有人、總承包商及海外終端客戶及分銷商。

中國物聯網市場的規模增長穩健，預期於2021年至2026年將進按複合年增長率13.3%增長，於2026年達人民幣54,660億元。

資金用途

- 約49%將用於進一步研發以改良5G專網服務；
- 約15.7%將用研發工業級WLAN；
- 約8.7%將開發共用的數字化基礎，以進一步升級通用物聯網平臺；
- 約7.4%將用於升級研發基礎設施；
- 約9.9%將用於進一步增強的業務開發能力；
- 約9.3%將用作額外營運資金或用於其他一般企業用途。

財務數據

	2020/12	2021/12	2022/05
	年度	年度	五個月
	人民幣	人民幣	人民幣
	(千元)	(千元)	(千元)
收益	127,425	189,552	82,947
銷售成本	(76,044)	(110,753)	(53,973)
毛利	51,381	78,799	28,974
除稅前溢利	32,793	40,068	11,178
股東應佔溢利	28,553	34,380	10,527
經營活動現金流	(13,938)	16,940	(4,844)
毛利率	40.3%	41.6%	34.9%

評析(3.0/5.0,5 分為最高分)

是次招股引入一名基石投資者，為私人投資基金，將認購2100萬股。

濠暉的收益由2019年的人民幣80.9百萬元增加至2021年的人民幣189.6百萬元，複合年增長率為53.1%。純利則在同期由17.4百萬元增加至34.4百萬元，複合年增長率為40.8%，可見其處於快速成長階段。今年頭五個月，合約儲備約值6832萬人民幣。

濠暉為小型、輕資產物聯網股，有一定賣點。過去盈收增長快速，上市估值17至20倍，並不昂貴。而撇除基石持股，上市流通量不大，利短線炒供求。建議適量認購。



濠暉科技國際控股有限公司(2440.HK)

孖展融資最後申請時間 (利息日數:4日)	招股价: HK\$3.28
現金形式最後申請時間	2022/12/02日 12時(額滿即止)
最後存入資金時間	2022/12/02日下午3時
白表最後申請時間	2022/12/05日
公開發售結果公布	2022/12/09日
上市日期	2022/12/12日

申請認購股數表

申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元
1,000	3,313.05	25,000	82,826.43	200,000	662,611.49	1,200,000	3,975,668.97
2,000	6,626.12	30,000	99,391.73	250,000	828,264.37	1,400,000	4,638,280.47
3,000	9,939.17	35,000	115,957.01	300,000	993,917.25	1,600,000	5,300,891.97
4,000	13,252.23	40,000	132,522.30	350,000	1,159,570.12	1,800,000 ⁽¹⁾	5,963,503.47
5,000	16,565.28	45,000	149,087.59	400,000	1,325,222.99		
6,000	19,878.34	50,000	165,652.88	450,000	1,490,875.86		
7,000	23,191.40	60,000	198,783.45	500,000	1,656,528.74		
8,000	26,504.46	70,000	231,914.02	600,000	1,987,834.49		
9,000	29,817.52	80,000	265,044.59	700,000	2,319,140.23		
10,000	33,130.58	90,000	298,175.17	800,000	2,650,445.99		
15,000	49,695.86	100,000	331,305.75	900,000	2,981,751.73		
20,000	66,261.15	150,000	496,958.62	1,000,000	3,313,057.48		

申請資格

如 閣下或 閣下為其利益提出申請的人士符合以下條件，可申請香港發售股份：

- 年滿18歲或以上；及
- 身處美國境外且並非美籍人士(定義見美國證券法項下S規例)。