



新股速遞：中國船舶(香港)航運租賃有限公司(3877.HK)

28/5/2019

推薦度: ●●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段 : 2019年6月3日 下午5時正
 延長截止時段 : 2019年6月4日 上午10時正
 (註: 於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)
 全額付款客戶手續費 : (網上申請) \$0
 (非網上申請) \$50
 公布申請結果日期 : 2019年6月14日
 上市日期 : 2019年6月17日

基本資料

全球發售的發售股份數目 : 1,534,020,000 股
 香港發售股份佔比 : 10%
 發售價範圍 : 1.34 港元 至 1.42 港元
 估計集資金額 : 20.56 億港元 至 21.78 億港元
 發行後總股數 : 61.36 億股
 每手股數 : 2,000 股
 每手入場費 : 2,868.62 港元
 獨家保薦人 : 中國國際金融香港證券有限公司
 基石投資者(只列部分)* : 中國再保險(1508.HK) (7.0%)
 中遠海運 (2.8%)
 惠生工程(2236.HK) (2.8%)

*: 緊隨新股發行後以及不計及超額配股權計劃的所持股份百分比，並以發售價範圍中位數計算

所得款項用途

根據發售價為1.38港元(發售價範圍的中位數)，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為20.35億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
鞏固船舶租賃業務的資本基礎。	60%
海洋清潔能源裝備的售後回租項目的資本基礎。	30%
營運資金及一般企業用途。	10%

回撥機制

公開發售認購倍數	公開認購	配售
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

主要財務數據

千港元(截至 12 月 31 日止年度)	2017 年			2018 年			變動(%)
	2017 年	2018 年	變動(%)	2017 年	2018 年	變動(%)	
收益及其他收入總額	1,384,584	2,044,994	47.7%				
經營溢利	359,695	582,645	62.0%				
年度溢利	602,592	706,522	17.2%				
股東應佔溢利	608,438	690,089	13.4%				

資料來源: 公司招股書

綜合概述

- 集團為大中華區船廠系租賃公司及船舶租賃公司，核心業務為提供租賃服務，包括融資租賃及經營租賃。集團租賃服務主要集中在船舶租賃，集團亦向客戶提供船舶經紀及貸款服務。
- 截至 2018 年 12 月 31 日止，集團合共擁有 65 艘船舶，包括 43 艘融資租賃安排的船舶及 22 艘經營租賃安排的船舶，平均船齡約為兩年。該等船舶中，25 艘散貨船、14 艘液貨船、10 艘集裝箱船、9 艘特種船及 7 艘海上 LNG/LPG 裝備船。
- 根據弗若斯特沙利文報告，以收入計，2018 年集團於全球船舶租賃行業排名第四，佔市場份額的 3.9%，於全球非銀行系船舶租賃行業排名第一，佔市場份額的 14.8%。至於全球船舶租賃服務行業市場方面，按收入計，該市場由 2013 年的 24 億美元持續增長至 2018 年的 49 億美元，複合年增長率達 15.3%。

風險因素

- 集團業務增長依靠有效管理及維持應收貸款質量的能力，但應收貸款質量可能會由於多種原因而下降，例如經濟放緩、金融或信貸危機等。而客戶的經營、財務狀況、流動資金及現金流量等出現不利變動，或會造成集團的不良資產增加，從而令集團業務、經營業績、財務狀況等受到重大不利影響。



免責聲明

本報告由致富證券有限公司(“致富證券”)提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富證券及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富證券在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富證券擁有此報告內容之版權，在未獲致富集團許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。