



新股速遞：國際友聯融資租賃有限公司(1563.HK)

28/2/2019

推薦度：●●●(五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2019年3月4日 下午5時正
 延長截止時段：2019年3月5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3月14日
 上市日期：2019年3月15日

基本資料

全球發售的發售股份數目：495,000,000 股
 香港發售股份佔比：10%
 發行後總股數：1,500,000,000 股
 發售價範圍：0.84 港元 至 1.67 港元
 估計集資金額：4.158 億港元 至 8.267 億港元
 每手股數：3000 股
 每手入場費：5,060.49 港元
 獨家保薦人：信達國際融資有限公司
 主要股東(只列部分)：隋永清女士(51.2%)*
 中國平安證券(香港)有限公司(9.9%)*

*：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

所得款項用途

根據發售價為1.25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5.424億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
醫療保健行業的業務擴張	50%
航空行業及公共基礎設施行業的業務擴張	40%
一般營運資金	10%

回撥機制

公開發售認購倍數	公開認購	配售
少於 15 倍	20%	80%
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

千元人民幣 (截至 12 月 31 日止年度)	2016 年			2017 年			變動(%)		
	2016 年	2017 年	變動(%)	2016 年	2017 年	變動(%)			
收益	300,870	308,747	2.62%						
除所得稅前溢利	46,429	52,229	12.49%						
年內溢利	29,279	36,576	24.92%						

資料來源：公司招股書

綜合概述

- 集團是一間總部位於北京的融資租賃公司，從事提供融資租賃及諮詢服務，主要服務中國醫療保健、航空及公共基礎設施行業的客戶。
- 根據灼識諮詢報告，於 2017 年，集團在中國外資醫療器械融資租賃公司中排名第十；於 2017 年按飛機機隊規模及飛機融資租賃收益計算，集團是中國第三大獨立非國有飛機融資租賃公司。
- 根據招股文件顯示，假設全球發售已於 2018 年 8 月 31 日完成，股東應佔未經審計備考經調整每股有形資產淨額為 0.94 港元至 1.23 港元。

風險因素

- 集團的業務集中在醫療保健、航空及公共基礎設施三大行業。醫療保健行業於 2017 財年及 2018 年首 8 個月取代公共基礎設施行業成為收益的最主要來源。於 2017 財年及 2018 年首 8 個月，來自醫療保健行業的收益分別佔集團總收益約 51.9% 及 70.6%。倘行業下滑、出現不利經濟及市場狀況及監管環境發生重大不利變化，可能會導致集團的融資租賃服務需求下跌、客戶違約增加以及租賃資產質素惡化，進而可能對集團的經營業績造成重大不利影響。



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。