

新股名稱 (中文)：中國藝術金融控股有限公司  
(英文)：China Art Financial Holdings Limited

主板股份編號： 1572  
孖展融資按金： 20%

發售股份數目：	400,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 0.6 – 0.75
集資淨額：	約21.91 億港元	每手：	4,000 股
配售：	90 % 360,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 40,000,000 股	發行市值：	9.6-12.0 億港元
獨家保薦人：	南華金融集團		

每股未經審核備考經調整有形資產淨值： HK\$ 0.36– 0.40

營業記錄：	年結 截至	06 月 30 日	(詳情可查閱招股文件第239-340頁)	
	千人民幣	<u>收入</u>	<u>稅前經營利潤</u>	<u>期內全面收入</u>
(年度)：	2013 年	39,869	32,255	24,191
	2014 年	57,698	48,558	36,419
	2015 年	107,574	89,064	62,394
	2016年 6 底	66,322	45,736	31,431

#### 業務簡介：

中國藝術金融的總部位於江蘇省宜興市，該地是紫砂藝術品的主要製作原材料紫砂陶土的唯一產地。中國藝術金融旗下兩個業務分部提供藝術金融服務：(1) 藝術品及資產典當業務；及(2) 藝術品及資產拍賣業務。於2015年，按收入計算，集團是中國最大的藝術品典當貸款服務供應商；按藝術品拍賣收入總額計算，集團是江蘇省第二大藝術品拍賣行；及以紫砂藝術品拍賣收入計算，集團是中國最大的紫砂藝術品拍賣行。中國藝術金融集團主要透過中國經營實體在中國從事藝術品及資產典當業務與藝術品及資產拍賣業務：(1) 和信典當從事提供典當貸款服務(抵押藝術品及資產作典當品)，其受到典當管理辦法規管；及(2) 和信拍賣(除傳統的現場藝術品拍賣外) 從事網上藝術品拍賣業務。

#### 股息政策：

詳情可查閱招股文件第 337 頁。

#### 競爭優勢：

(1) 於藝術金融服務行業擁有穩健的市場領先地位，且於藝術品典當貸款及網上拍賣市場早著先機；(2) 位於江蘇宜興，享有藝術相關業務發展的地理優；(3) 集團藝術品典當貸款及藝術品拍賣業務為集團帶來協同效益；(4) 已建立有效的風險管理及內部監控系統；及(5) 擁有一支經驗豐富及穩定的管理團隊，由具有遠見的創辦人領導等等。

#### 風險因素：(詳情可查閱招股文件第 33-62 頁)

(1) 業務承受有關藝術品鑒定及評估的風險；(2) 業務承受集中於若干藝術品種類的風險，例如紫砂藝術品及書畫；(3) 中國經濟狀況欠佳可能對集團的藝術品典當貸款及藝術品拍賣業務造成不利影響；(4) 未必能有效控制典當貸款違約風險及維持低貸款減值比率；(5) 典當品價值可能跌至低於貸款未償還金額的水平；及(6) 不能預測藝術品拍賣市場的未來走勢、藝術品的供應及受歡迎程度等等。

#### 集資用途：

假設發售價為每股 **HK\$0.675** 計算(即估計發售價範圍的中位數)，則中國藝術金融估計股份發售在扣除估計承銷折扣及佣金與估計售股開支後所得款項淨額為 **219.1 百萬港元**。中國藝術金融計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 50% (約109.6百萬港元) 將用作增加和信典當的註冊資；
- 約 20% (約43.8百萬港元) 將用作加強集團的網上拍賣平台及發展集團的網上貸款融資平台；
- 約 20% (約43.8百萬港元) 將用作在中國其他城市成立新貸款分行及在北京、上海及香港成立新拍賣分行或附屬公司；及
- 餘額約 10% (約21.9百萬港元) 將用作為一般營運提供資金。

申請金額：	4,000 股	HK\$3,030.23	80,000 股	HK\$60,604.62
	8,000 股	HK\$6,060.46	500,000 股	HK\$378,778.88
	12,000 股	HK\$9,090.69	1,000,000 股	HK\$757,557.75
融資期：	2017年 11 月 01 日至 2017年 11 月 07 日		融資日數：	6 日或以上
截止日：	2017年 11 月 01 日		退款日：	2017年 11 月 07 日
公佈日：	2017年 11 月 07 日 經濟日報/英文虎報		上市日：	2017年 11 月 08 日

#### 有意認購者請注意下列事項：

- 請先電話聯絡閣下之經紀或 李小姐/羅小姐 (電話: 2853-2129) 安排申請股數；
- 把有關批核申請股數的金額存入“新富”下列銀行戶口：  
恆生銀行 C/A # 262-238223-001 或 中銀香港 C/A # 039-730-0016036-8
- 請在銀行入數紙上註明客戶名稱及申請股數，然後傳真 (2143-7044/2853-2244) 回 新富證券有限公司。

#### 重要聲明

這份撮要是一項供投資者參考的資料，撮要內容來自集團認為可靠的資料來源，有關資料或許未經獨立核實審計，新富證券有限公司及其任何董事或代表或職員並不會對此撮要之準確性或完整性作任何保證。另外，此撮要的內容可能會在沒有事先通知的情況下作出變更。客戶若因參考本撮要作出認購/買賣而蒙受損失，本公司恕不負責。客戶若需要更詳盡或準確的資料，請查閱有關的招股文件。請客戶注意本公司及其任何董事或代表或職員可能在客戶收到此撮要已使用或根據此撮要的內容作出任何推薦或買賣，因而構成利益衝突的可能性。本公司重申此撮要並不是用作推銷或引導客戶認購/買賣撮要中所提及之證券，客戶如對本撮要有任何疑問，請聯絡新富證券有限公司。