

新股名稱 (中文)：易鑫集團有限公司
(英文)：Yixin Group Limited

主板股份編號：2858
孖展融資按金：20%

發售股份數目：878,680,000 股 招股價：每股 HK\$ 6.60 – 7.70
集資淨額：約60.197 億港元 每手：500 股
配售：90% 790,812,000 股 孖展融資利率：請致電 2853-2129 查詢
公開申請：10% 87,868,000 股 發行市值：414.24 – 483.28 億港元
聯席保薦人：花旗、瑞信

每股未經審核備考經調整合併有形資產淨值：HK\$2.27 – 2.42

營業記錄：	年結 截至 12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第215-265頁)			
	千人民幣	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2014 年	47,990	41,014	(829)	65
	2015 年	271,275	231,277	2,968	(28,206)
	2016 年	1,487,897	735,009	(1,345,995)	(1,404,338)
	2016年6月底	1,551,408	893,862	(6,003,149)	(6,105,059)

業務簡介：

易鑫集團的控股股東易車現為紐約證券交易所(股份代號：BITA)上市公司。上市後，集團將從易車分拆。根據報告，按 2016 年的汽車零售交易輛次及金額計算，易鑫集團是中國最大的互聯網汽車零售交易平台。憑藉集團的互聯網平台，經營的業務分為兩大分部：(i)交易平台業務，主要包含促成消費者汽車購買交易，促成汽車融資合作夥伴向消費者提供汽車貸款，為汽車經銷商提供銷售車聯網系統等增值服務，為汽車製造商、汽車經銷商、汽車融資合作夥伴及保險公司提供廣告及會員服務；及(ii)自營融資業務，即主要透過融資租賃及經營租賃為消費者提供汽車融資解決方案。易鑫集團自營融資業務主要包括融資租賃服務。集團主要通過購車融資租賃向購車者以及通過汽車抵押融資向車主提供融資租賃服務，集團主要採用回租方式開展融資租賃服務。

易鑫集團互聯網平台的關鍵在於全渠道營運能力，包括：(1)線上渠道。集團運營多個移動應用程序、移動站點及互聯網站點，方便消費者探尋汽車交易選項，並供業務合作夥伴有效接觸潛在消費者。(2)交易服務團隊。集團運營的呼叫中心，主要負責交易線索轉化及客戶支持工作，集團亦向第三方呼叫中心外包大部分貸款催收工作。(3)汽車經銷商合作網絡，以增加市場滲透率及擴大消費群體。

股息政策：詳情可查閱招股文件第 262-263 頁。

競爭優勢：

(1) 中國最大的互聯網汽車零售交易平台；(2) 汽車零售交易生態系統的中心；(3) 一體化全渠道營運能力；(4) 高效的信息技術基礎設施；(5) 強大的數據分析能力；及(6) 富有遠見且經驗豐富的管理團隊等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 34-80 頁)

(1) 有限的經營歷史加上過去對業務的調整令投資者難以評估業務及前景；(2) 業務重心在往績記錄期間曾經擴展及調整，日後或會繼續變化；(3) 目前的風險管理系統未必能詳盡評估或降低所面臨的全部風險；(4) 大部分的融資租賃合約訂立時間較短，尚未經歷完整週期；(5) 發展自營融資業務需大量資金；(6) 債務水平或未能繼續匹配資產與負債的到期情況；(7) 與汽車製造商、汽車經銷商及汽車融資合作夥伴的關係；及(8) 對易鑫品牌體驗店或汽車經銷商合作網絡中其他汽車經銷商的日常營運並無所有權控制等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$7.15 計算(即估計發售價範圍的中位數)，則易鑫集團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 60.197 億港元。易鑫集團計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約30%(約18.059億港元)將用作實施銷售及營銷計劃，支持汽車經銷商合作網絡的地域擴張；
- 約20%(約12.039億港元)將用作進一步提升研究和技術能力，包括招聘工程師和數據專家及進一步投資信息技術系統及數據分析能力；
- 約20%(約12.039億港元)將用作增加資金資源，支持自營融資業務持續增長；
- 約20%(約12.039億港元)將用作擇機收購或投資與業務互補並切合增長策略的資產與業務；及
- 餘額約10%(約6.020億港元)將用作營運資金及其他一般公司用途。

申請金額：	500 股	HK\$3,888.79	10,000 股	HK\$77,775.93
	1,000 股	HK\$7,777.60	50,000 股	HK\$388,879.65
	6,000 股	HK\$46,665.56	200,000 股	HK\$1,555,518.58
融資期：	2017年 11 月 09 日至 2017年 11 月 15 日		融資日數：	6 日或以上
截止日：	2017年 11 月 09 日		退款日：	2017年 11 月 15 日
公佈日：	2017年 11 月 15 日 經濟日報/SCMP		上市日：	2017年 11 月 16 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 羅小姐/李小姐(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 集友銀行 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

這份摘要是一項供投資者參考的資料，撮要內容來自我們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。