

新股名稱 (中文)：信源企業集團有限公司
(英文)：Xin Yuan Enterprises Group Limited

主板股份編號：1748
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	100,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 1.29 – 1.76
集資淨額：	約1.29 億港元	每手：	2,000 股
配售：	90 % 90,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 10,000,000 股	發行市值：	5.16 – 7.04 億港元
獨家保薦人：	興証國際		

每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值：HK\$1.79 – 1.95

營業記錄：	年結 截至	12 月	31 日	(詳情可查閱招股文件第224-292頁)	
	千美元	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2015 年	10,760	4,403	3,376	3,376
	2016 年	15,457	6,414	4,522	4,522
	2017 年	33,727	13,269	6,032	6,032
	2018年4月底	13,348	5,266	3,412	3,422

業務簡介：

信源企業主要根據各類租船協議提供瀝青船出租服務，包括：(i) 期租；及(ii) 程租及包運合同。根據報告，於2017年，信源企業按船舶總載運能力(載重噸)計及按收益計，在全球瀝青船出租服務市場排名第四，市場份額分別為約3.9%及5.5%。

信源企業有自己的工程師團隊定製造船計劃以建造滿足客戶要求的新船。集團透過業務部或船舶經紀識別並獲取客戶。

信源企業的主要客戶包括：(i) 集團A(世界最大的全球運輸及物流集團之一)；(ii) 集團B(全球最大的獨立能源貿易商之一)；及(iii) 客戶D(總部位於美國的全球最大的上市能源公司之一的附屬公司)。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第290頁。

競爭優勢：

(1) 集團的船隊相對較新，能滿足客戶需要；(2) 有來自長期客戶合同的穩定現金流入；(3) 已經與客戶及船廠建立了穩定關係；(4) 注重就維修船隊擁有高標準，以提供優質安全的瀝青船租船服務；及(5) 有一個經驗豐富並具有良好往績記錄的管理團隊等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第31-52頁)

(1) 於往績記錄期，客戶集團A佔集團總收益的一大部分，亦為集團的主要供應商之一；(2) 於往績記錄期內的大部分收益來自集團的五大客戶；(3) 面對集中於集團主要為單一貨物(瀝青)提供油輪租賃服務的業務的固有風險；(4) 面對程租及包運合同項下租金及運費的波動並將面對程租項下長期停租的風險；(5) 提供瀝青租船服務的租船收入或須繳納地方司法權區稅項；(6) 於往績記錄期內錄得流動負債淨額；(7) 依賴第三方監督集團的船舶業務營運及採購新船舶；及(8) 業務易受爆發及再次發生傳染病、自然災害、戰爭、恐怖主義行為、海盜、政治動盪及集團控制意外的其他事件所影響等等。

集資用途：

假設發售價為每股HK\$1.53計算(即估計發售價範圍的中位數)，則信源企業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129百萬港元。信源企業計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約90.2%(約116.4百萬港元)將用作於在未來兩年購置兩艘新船而擴大集團的船隊，以應對業務發展，鞏固品牌形象及提高集團在行業內的競爭力以及滿足不同客戶不同需要及要求的能力；及
- 餘額約9.8%(約12.6百萬港元)將用作營運資金。

申請金額：	2,000 股	HK\$3,555.48	80,000 股	HK\$142,218.84
	4,000 股	HK\$7,110.94	200,000 股	HK\$355,547.10
	30,000 股	HK\$53,332.07	700,000 股	HK\$1,244,414.86
融資期：	2018年09月17日至2018年09月24日		融資日數：	7 日或以上
截止日：	2018年09月17日		退款日：	2018年09月24日
公佈日：	2018年09月24日 經濟日報/SCMP		上市日：	2018年09月26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

這份撮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。