

新股名稱 (中文)：天源集團控股有限公司
(英文)：Tian Yuan Group Holdings Limited

主板股份編號： 6119
孖展融資按金： 20%

發售股份數目：	150,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 0.84 – 1.00
集資淨額：	約72.6 百萬港元	每手：	3,000 股
配售：	90 % 135,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 15,000,000 股	發行市值：	5.04 – 6.00 億港元
獨家保薦人：	RaffAello		

每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值： HK\$0.56 – 0.60

營業記錄：	年結 截至	12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第197-239頁)		
	千人民幣	收入	毛利潤	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2015 年	71,188	41,691	21,722	13,106
	2016 年	73,697	44,747	29,314	18,674
	2017 年	81,599	50,930	38,761	26,408

業務簡介：

天源集團經營兩個位於茂名港的水東港區碼頭，即天源碼頭及正源碼頭，該兩個碼頭已獲准作公共碼頭及散貨專用。集團的主要服務包括：(1) 貨物裝卸服務：集團的碼頭能夠處理多種非裝箱貨物。例如：煤炭、石英砂、油產品、糧食、瀝青及高嶺土等散貨以及小部分散雜貨及件散貨；及(2) 相關配套增值港口服務：主要包括油罐及糧倉的儲存服務以及鏟車租賃。

天源集團的客戶主要是貨物的買家及賣家以及其代理人，而彼等大部份均並非從事轉運業務。

天源集團的主要客戶經營所需的船舶規模大多數為10,000-30,000載重噸（主要裝載煤炭、石英砂及糧食等主要貨物類型，且一般屬靈巧型散貨船）；集團亦處理定期班次的5,000載重噸以下船舶，例如，主要裝載石油產品及裝卸所需時間可能較短的船舶。

天源集團的收入包括：(1) 提供裝卸服務的收入，包括：(a) 貨物處理費、(b) 港口設施保安費（僅就外貿收取）、(c) 堆存費、(d) 停泊費，以及(e) 其他費用（如場地清潔篩沙及其他臨時服務費用）；及(2) 租金收入。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 236 頁。

競爭優勢：

(1) 碼頭策略性位於茂名港，該港是廣東的領先港口及獲准對外國船隻、貨物及外國人開放的一級港口之一，通達完善的運輸網絡，將其與茂名市的主要行業連接；(2) 業務發展由中國及集團腹地的經濟增長推動；(3) 廣東西南部公認的知名港口運營商；(4) 擁有廣泛的客戶基礎及與若干關鍵客戶保持長期關係；及(5) 經驗豐富管理團隊領導集團實現目標等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 29-44 頁)

(1) 未必能夠就正源碼頭新一期的建設及營運成功實施產能擴充計劃以及有效使用集團所有碼頭；(2) 可能因來自其他港口運營商日益加劇的競爭而受到不利影響；(3) 業務、財務狀況及經營業績可能因經營及設施產生的營運風險而受到重大及不利影響；(4) 腹地的經濟狀況波動可能會影響商品需求及貿易量；(5) 承受客戶信貸風險及向客戶收取貿易應收款項嚴重延誤的風險；及(6) 若干安全及保安要求日後可能會提升致使成本增加等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$0.92 計算（即估計發售價範圍的中位數），則天源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 72.6 百萬港元。天源集團計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 90%（約65.3百萬港元）將用作建設正源碼頭的新一期以及就有關擴展購買更多設備；及
- 餘額約 10%（約7.3百萬港元）將用作集團的營運資金及其他一般企業用途。

申請金額：	3,000 股	HK\$3,030.23	150,000 股	HK\$151,511.55
	6,000 股	HK\$6,060.46	600,000 股	HK\$606,046.20
	21,000 股	HK\$21,211.62	1,200,000 股	HK\$1,212,092.40
融資期：	2018年 05 月 24 日至 2018年 05 月 31 日		融資日數：	7 日或以上
截止日：	2018年 05 月 24 日		退款日：	2018年 05 月 31 日
公佈日：	2018年 05 月 31 日 經濟日報/SCMP		上市日：	2018年 06 月 01 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。