

信源企業集團有限公司

XIN YUAN ENTERPRISES GROUP LIMITED

股份編號： 1748 主板

公開發售價

HK\$ 1.29-1.76

物流及航運

背景/業務

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。根據弗若斯特沙利文報告，於二零一七年，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%。瀝青是一種石油產品，通常用於基礎設施建設、道路維護及防水產品。瀝青運輸通常需要在高溫下進行以避免凝固，且需要控制及維持高溫並盡可能減低貨船熱流失的技術。於二零一七年，全世界約有 6,000 艘專用船，其中瀝青船有 290 艘。此外，瀝青船的載重噸佔專用船總載重噸的約 0.4%。信源企業致力提供優質瀝青貨船出租服務。信源企業有自己的工程師團隊且信源企業積極參與我們的船舶設計。

請點擊此參閱招股文件

NEW 認購 100,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點半(第一輪截止時間為 14/09 3:00pm，第二輪截止時間為 17/09 9:30am)。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(千美元)	2015	2016	2017
收益	10,760	15,457	33,727
其他(虧損)及收益	250	666	332
除稅前溢利	3,376	4,522	6,032
年度/期內溢利	3,376	4,522	6,032
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	1.79 - 1.95 港元		
2017 歷史市盈率	10.90 - 14.87 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	興證國際		

經輝立證券申請截止認購日期

09 月 14 日 (五) 下午 3:00

全數付款客戶：一律\$0 手續費
(認購金額 500 萬或以上免手續費)

孖展融資: \$100 手續費

NEW 認購 50,000 股或以下，9 成孖展，免息只需\$68 手續費，認購 100,000 股或以下，9 成孖展，免息只需\$100 手續費

(非電子帳單客戶另加行政費\$20)

NEW 電子帳單客戶優惠: 申請 1 至 2 手十成孖展, 免按金、手續費及利息(非電子帳單客戶另加行政費\$20)

基本資料

發行股數	100,000,000 股 公開發售: 10,000,000 股 配售: 90,000,000 股
集資總額	\$176 百萬港元(HK\$1.76 計算)
集資淨額	\$129 百萬港元(HK\$1.53 計算)
市值	HK\$516 - 704 百萬港元
公開發售日	2018 年 09 月 11 日-2018 年 09 月 17 日
公開發售結果	09 月 24 日
孖展息率及計息日	N/A % (7 日息)
上市日	09 月 26 日
每手股數	2,000 股

主要風險因素

1. 信源企業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；
2. 信源企業依賴第三方監督信源企業的船舶業務營運及採購新船舶；
3. 信源企業於往績記錄期內錄得流動負債淨額，且於日後未必能產生足夠現金流量為信源企業的經營撥付資金或償付信源企業的流動負債；
4. 信源企業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. 面對集中於信源企業主要為單一貨物(瀝青)提供油輪租賃服務的業務的固有風險，而該業務或受限於基礎設施建設行業市場的週期性質；
6. 於往績記錄期，信源企業其中一名主要客戶集團 A 佔信源企業總收益的一大部分，亦為信源企業的主要供應商之一。

集資用途

(百分比)

- | | |
|--------------------|-------|
| 1. 將用於在未來兩年購置兩艘新船； | 90.2% |
| 2. 將用作營運資金。 | 9.8% |

注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有上述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與上述公司有關的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。