



新股速遞：信邦控股有限公司(1571.HK)

16/6/2017

股份簡介

主要日期：

公開發售截止日期：2017年6月21日 中午12時正
 公告申請結果：2017年6月27日
 上市日期：2017年6月28日

獨家保薦人：

法國巴黎證券(亞洲)有限公司

統計數字摘要：

全球發售的發售股份數目：250,000,000股
 香港發售股份佔比：10%
 發售價：3.13港元 至 3.42港元
 估計集資金額：7.83億 至 8.55億港元
 每手入場費：3,454.46港元

集團概要

- 集團為汽車塑膠電鍍零件供應商，服務多個國際第一級供應商及整車製造商。集團製造和銷售(i)主要供載客車輛使用的電鍍汽車內飾，如內部手柄、方向盤零件和變速桿蓋板等及(ii)電鍍汽車外飾零件，如外門手柄、霧燈圈及尾燈飾板等。集團的產品一般應用於全球知名豪華汽車品牌的載客車輛。
- 按地域劃分，於2016年，集團有43.7%的收入來自中國，30.0%的收入來自北美，22.6%的收入來自歐洲。據弗若斯特沙利文報告，按2016年汽車塑膠電鍍零件收益計，集團為中國第二大供應商和最大型的出口商。

行業概要

- 據弗若斯特沙利文報告，中國汽車銷量由2011年的1,850萬輛，以複合年增長率8.7%，上升至2016年的2,800萬輛；預期於2016年至2019年將以複合年增長率5.6%，上升至2019年的3,300萬輛。
- 另外，據弗若斯特沙利文報告，北美汽車銷量由2011年的1,560萬輛，上升至2016年的2,120萬輛；預期於2019年將上升至2,290萬輛。
- 據弗若斯特沙利文報告，歐洲汽車銷量由2011年的1,970萬輛，上升至2016年的1,990萬輛；預期於2019年將上升至2,010萬輛。

風險

- 集團的業績或受美國貿易政策及法令的潛在變動所影響。北美為集團的主要市場之一，而集團計劃於墨西哥建立生產基地，以作為向美國的出口平台。如美國政府頒布任何限制貿易的法令，集團的出口業務或面臨銷售中斷或取消及成本上漲的風險。

估值

- 根據招股文件顯示，截至2016年12月31日，按緊隨股份發售完成後預期發行的10.00億股股份計算，股東應佔未經審核備考經調整合併有形資產淨值為16.68億至17.29億元人民幣，折合未經審計備考經調整每股有形資產淨值為1.91至1.98港元(按1.000元人民幣兌1.147港元)。

推薦度：●●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2017年6月20日 下午5時正
 延長截止時段：2017年6月21日 上午10時正
 全額付款客戶手續費：(網上申請) \$0
 (非網上申請) \$50
 (註：於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)

主要財務數據：

千元人民幣 (截至12月31日止年度)

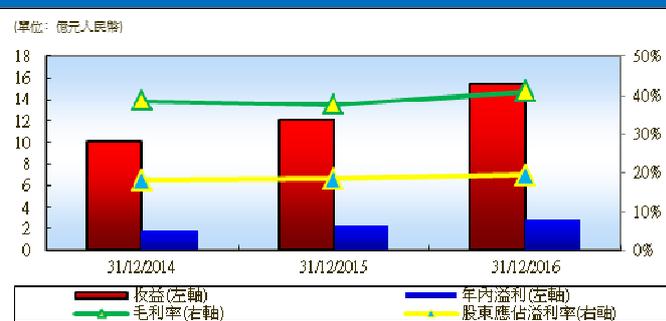
	2015年	2016年	變動(%)
收益	1,203,717	1,540,666	28.0%
銷售成本	(751,224)	(907,354)	20.8%
毛利	452,493	633,312	40.0%
其他收入及收益	24,136	26,466	9.7%
銷售及分銷開支	(24,161)	(29,425)	21.8%
行政及其他開支	(178,257)	(218,645)	22.7%
財務成本	(1,344)	(628)	-53.3%
應佔聯營公司溢利	345	348	0.9%
除稅前溢利	273,212	411,428	50.6%
年內溢利	221,863	298,341	34.5%
年內全面收入總額	227,054	315,011	38.7%

所得款項用途：

根據發售價為3.28港元(發售價範圍的中位數)，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為7.701億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
在墨西哥興建新生產基地及投資生產設施及設備。	40.2%
擴充及改善中國的生產基地。	35.9%
建立實驗室、採購測試設備及採納先進技術。	5.7%
加固集團的市場地位及提升銷售額。	5.4%
提升集團的資訊科技及客戶服務系統。	4.8%
用作營運資金及一般公司用途。	8.0%

信邦控股(1571.HK) 14至16年財務數據





免責聲明

本報告由致富證券有限公司(“致富證券”)提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富證券及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富證券在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富證券擁有此報告內容之版權，在未獲致富集團許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。