



新股速遞：盛世大聯保險代理股份有限公司(1879.HK)

19/3/2019

推薦度: ●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2019 年 3 月 21 日 下午 5 時正

延長截止時段：2019 年 3 月 22 日 上午 10 時正

(註：於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)

全額付款客戶手續費：(網上申請) \$0
(非網上申請) \$50

公布申請結果日期：2019年3月28日

上市日期 : 2019 年 3 月 29 日

基本資料

全球發售股份數目 : 42,626,600 股

公開發售股份佔比 : 10%

發售價範圍：23.0 港元 至 30.8 港元

估計集資金額：9.80 億港元 至 13.13 億港元

發行後總股數：1.71 億股

每手股數 : 200 股

每手入場費 : 6,222.08 港元

保薦人：中國銀河國際證券(香港)有限公司
中國國際金融香港證券有限公司

主要股東(只列部分) : 葉再長華先生(61.78%)

*: 緊隨新股發行後以及不計及超額配股權計劃的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售價為26.9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10.647億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
將用於發展集團的保險代理業務。	40%
將用於發展集團的車管家服務業務。	28%
將用於進一步發展信息技術基礎設施。	17%
將作額外營運資金和其他一般企業用途。	10%
用於把握國內及/或海外戰略投資及收購機遇。	5%

回撥機制

公開發售認購倍數	公開認購	配售
少於 15 倍	10%	90%
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

主要財務數據

千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度)			
	2016 年	2017 年	變動(%)
持續經營業務收入	451,711	816,809	80.8%
毛利	114,548	146,110	27.6%
股東應佔溢利	47,498	77,111	62.3%

資料來源：公司招股書

綜合概述

➤ 集團是一家中國的汽車保險代理及 B2B 綜合汽車後市場服務提供商。根據弗若斯特沙利文報告，按 2017 年代理的汽車保險保費計，集團在中國專業汽車保險代理機構中位列第一；同時，按 2017 年的銷售收入計，在中國 B2B 綜合汽車後市場服務提供商中，亦排名第一。集團主要通過「企業對企業對消費者」模式經營集團的保險代理業務和車管家服務業務。保險代理業務方面，集團主要向保險購買者提供在中國境內的大型保險公司所承保的汽車保險產品，並通過向這些保險公司收取佣金產生收入。保單由保險公司直接承保。另外集團通過向車管家合作夥伴客戶(主要是大型銀行和保險公司)提供量身定制的車管家服務包經營集團的車管家服務業務，並通過向集團的車管家合作夥伴客戶收取服務費產生收入。

風險因素

➤ 集團通過主要分銷由中國知名保險公司承保的汽車保險產品向其提供代理服務，並賺取來自該等保險公司的佣金，而集團與該等保險公司的關係受保險公司與集團之間的協議約束，該等合約通常規定了集團的權限範圍及佣金費率，期限通常為一或三年。在特定情況下，某些合約亦可以由保險公司在相對較短的時間內通知後終止。集團在任何此類合同期滿時，未必能以與現有合同相似或優於現有合同的條款續簽合同。



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。