



新股速遞：亞信科技控股有限公司 (1675.HK)

06/12/2018

股份簡介

主要日期：

公開發售截止日期：2018年12月11日 中午12時正

公告申請結果：2018年12月18日

上市日期：2018年12月19日

聯席保薦人：

中信里昂證券資本市場有限公司

花旗環球金融亞洲有限公司

統計數字摘要：

全球發售的發售股份數目：85,652,000 股

香港發售股份佔比：10%

發售價：10.50 港元 至 13.50 港元

估計集資金額：8.99 億港元 至 11.56 億港元

每手入場費：5,454.42 港元

集團概要

- 集團為中國電信軟件供應商，開發了 500 多種電信級軟件，包括客戶關係管理、計費賬務、大數據、IoT 及網絡智能化產品。截至 2017 年底年度，集團為 193 家電信運營商客戶提供服務。
- 根據弗若斯特沙利文的資料，集團為中國最大的電信軟件產品及相關服務供應商，按 2017 年收益計，集團市場份額為 25.3%；集團亦為中國電信行業最大的 BSS 軟件產品及相關服務供應商，按 2017 年收益計，集團的市場份額為 50.0%。

行業概要

- 據弗若斯特沙利文報告，按收益計算，中國電信軟件產品及相關服務市場由 2012 年的 121 億元人民幣增加至 2017 年的 183 億元人民幣，複合年增長率為 8.6%。報告預期該市場規模將可增加至 2022 年的 305 億元人民幣。

風險

- 集團大部份依賴中國電信運營商，當中包括中國移動、中國聯通和中國電信，及其合營企業中國鐵塔公司。如出現集團缺乏電信運營商所需要的軟件產品及服務，或集團未能達到這些電信運營商不斷變化的技術和質量標準等情況而導致集團與客戶關係轉差，可能會打擊集團業務、經營業績及財務狀況。

估值

- 根據招股文件顯示，假設全球發售已於 2018 年 6 月 30 日完成，並假設已行使根據首次公開發售前購股權計劃授出的購股權及歸屬根據首次公開發售前受限制股份獎勵計劃授出的受限制股份獎勵，按緊隨股份發售完成後預期發行的約 7.1 億股股份計算，股東應佔未經審計備考調整每股有形資產淨額為 1.56 港元至 1.91 港元。(按 1 港元兌 0.8853 元人民幣的匯率計算)

推薦度：●●(五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2018年12月10日 下午5時正

延長截止時段：2018年12月11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

主要財務數據：

千元人民幣(截至12月31日止年度)

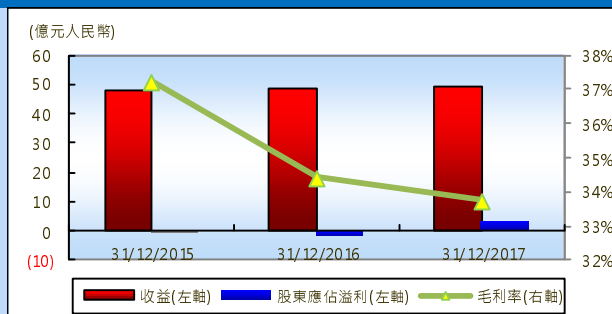
	2016年	2017年	變動(%)
收益	4,855,953	4,948,324	1.9%
銷售成本	(3,183,328)	(3,277,896)	3.0%
毛利	1,672,625	1,670,428	-0.1%
其他收入	141,791	114,712	-19.1%
其他收益及虧損	(45,228)	68,828	--
銷售及營銷費用	(614,572)	(481,831)	-21.6%
行政費用	(273,079)	(403,800)	47.9%
研發費用	(636,614)	(430,800)	-32.3%
應佔聯營公司業績	0	258	--
應佔合營業企業業績	(10,000)	0	--
融資成本	(93,905)	(83,986)	-10.6%
上市費用	0	(30,603)	--
所得稅費用	(66,998)	(88,584)	32.2%
來自已終止經營業務的虧損	(294,873)	(17,233)	-94.2%
年內溢利	(220,853)	317,943	--
股東應佔溢利/(虧損)	(211,415)	328,765	--

所得款項用途：

根據發售價為12.00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9.90億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
提升研發能力及拓展在數字化運營服務。	35%
償還銀行貸款。	30%
投資及收購。	25%
營運資金及一般公司用途。	10%

亞信科技(1675.HK)15年至17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。