



向中國國際控股有限公司 (於開曼群島註冊成立的股份有限公司)

業務概括

集團於 2012 年成立，是一家於中國河南省駐馬店市經營兩所駕校（即順達駕校及通泰駕校）的駕駛培訓服務供應商。集團提供有關大型車輛及小型車輛駕駛考試備考的廣泛駕駛課程。按 2018 年收益計算，集團以約 7.2% 的市場份額於駐馬店市駕校中名列首位；而在駐馬店市的市場份額於 2018 年按提供大型車輛駕駛課程產生的收益計算約為 33.8%；集團於河南省約有 0.8% 市場份額。順達駕校是集團在 2012 年成立的第一所駕校。該校是一所合資格二級駕校，提供小型手動車(C1)駕駛考試備考的駕駛培訓服務。通泰駕校是在 2014 年成立的第二所駕校，該校是一所合資格一級駕校。集團向學員提供標準課程及高級課程。截至 18 年 12 月止三個年度及截至 19 年 4 月止四個月，參加旗下駕駛課程的學員分別為 14,085 名、14,659 名、15,324 名及 6,024 名。

競爭優勢

- 駕校配置完善，能使其學員有效掌握必要駕駛技能
- 憑藉訓練有素的駕駛教練提供不同類型駕駛課程以滿足不同客戶需求
- 管理團隊富有遠見

風險因素

- 業務及經營業績取決於課程報名人數及集團能夠收取的課程費用水平
- 業務涉及安全風險，而出現該等風險將影響業務運營及財務業績
- 在中國未必能為集團的服務維持持有或續新一切必要的牌照及許可證

所得款項用途

- 約 **58%** 用作擴大大型車輛培訓場地駕駛學校提供資金
- 約 **9.6%** 用作招聘及培訓教練
- 約 **9.7%** 用作購買新訓練車（為大型車輛）
- 約 **12.7%** 用作償還銀行貸款
- 約 **10%** 用作一般營運資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 4/30 日
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 4 月
收益	46,285	61,509	77,699	28,279
毛利	33,493	43,992	50,491	18,059
除稅前溢利	24,750	25,841	31,938	11,952
年 / 期內溢利	18,119	16,902	21,275	8,367
市盈率(倍)	25.7 – 28.5	27.5 – 30.6	21.9 – 24.3	18.5 – 20.6

認購資料

全球發售總股數	: 1.00 億股
國際配售股數	: 9,000 萬股
香港公開發售股數	: 1,000 萬股
總股本	: 4.00 億股
價格範圍	: 1.28 ~ 1.42 港元
預計集資額	: 1.28 ~ 1.42 億港元
市值	: 5.12 ~ 5.68 億港元
每手買賣股數	: 4,000 股
每手入場費	: 5,737.23 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 德勤·關黃陳方會計師行
法律顧問	: 馬世欽鄧文政黃和崢吳慈飛律師行
獨立保薦人	: 信達國際融資
聯席牽頭經辦人	: 信達國際融資、潮商證券、鼎豐金融證券
主要股東	: 董事元向中: 51.6%、凌偉良: 12.9%、 中國互聯網投資(810): 10.5%
公司成立日期	: 源於 2012 年，成立於 2017 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率
時間表	
申請時間	: 2019 年 10 月 11 日 至 2019 年 10 月 16 日正午
預期定價日	: 2019 年 10 月 17 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2019 年 10 月 23 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2019 年 10 月 24 日 (星期四)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。