



Yun Lee Marine Group Holdings Limited

4 March 2019

Listing Data

Stock code	2682	Sector	Transportation
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	4000	Company Website	www.yunlee.com.hk

Company Profile

Yun Lee Marine Group Holdings is a maritime services provider in Hong Kong with over 20 years of operating history. Services of the Group include vessel chartering and related services; and ship management. During the Track Record Period, all of the Group's revenue was generated from Hong Kong. According to the Ipsos Report, the Group had a market share of approximately 4.2% in the local vessel chartering industry in Hong Kong in 2017.

The Share Offer

Total amount raised	HKD500 million to HKD600 million
Offering Price	HKD0.50 to HKD0.60 share
Total number of share offering	250,000,000 shares
Number of placing shares	225,000,000 shares
Number of public offer shares	25,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD125 million to HKD150 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.15 to HKD0.17
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 11 Mar 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	15 Mar 2019
Despatch of share certificates	15 Mar 2019
Refund cheques	15 Mar 2019
Date of Listing	18 Mar 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Messis Capital Limited Business Securities Limited SBI China Capital Financial Services Limited
------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------

Receiving Banker DBS Bank (Hong Kong) Limited

**業務概括**

潤利海事為香港海事服務供應商，擁有逾 20 年營運歷史。集團所提供服務包括船舶租賃及相關服務，及船舶管理。集團主要向香港承建商提供定期租船服務，而集團亦於多項海事相關基建項目提供船舶租賃服務，如港珠澳大橋項目及三跑項目。集團的客戶主要包括香港的承建商、政府部門及船舶租賃服務供應商。集團所有收入均來自香港，並以港元計值。另外，集團於二零一七年在香港本地船舶租賃行業擁有的市場份額約為 4.2%。

競爭優勢

- 在香港海運服務業擁有強大影響力及良好的往績記錄
- 全面的船隊及與第三方船東的良好關係
- 穩健且經驗豐富的管理團隊擁有豐富的行業知識及專業知識

風險因素

- 集團大部分收入來自非經常性合約，未能取得新合約可能影響集團的可持續發展及財務業績
- 如未能留聘合資格人員運作集團船隊，可能會對集團業務營運及財務業績造成不利影響
- 集團或集團所租賃船舶的船東可能無法為集團船隊的船隻重續或維持運作牌照

所得款項用途

- 約 **64.9%** 用作收購船舶
- 約 **29.6%** 用作在香港設置船塢
- 約 **5.5%** 用作增聘員工

財務摘要

(千港元)	截至 3/31 日止年度			截至 9/30 日
	2016 年	2017 年	2018 年	2018 年 9 月
收入	148,373	190,392	213,048	91,540
毛利	32,266	50,494	60,978	30,763
除稅前溢利	18,515	33,516	44,049	12,716
年 / 期內溢利	15,074	28,052	36,169	9,350
市盈率(倍)	33.2 – 39.8	17.8 – 21.4	13.8 – 16.6	26.7 – 32.1

認購資料

發售總股數	: 2.50 億股
配售股數	: 2,500 萬股
公開發售股數	: 2.25 億股
總股本	: 10.00 億股
價格範圍	: 0.5 ~ 0.6 港元
預計集資額	: 1.25 ~ 1.50 億港元
市值	: 5.00 ~ 6.00 億港元
每手買賣股數	: 4,000 股
每手入場費	: 2,424.18 港元
收款銀行	: 星展銀行
申報會計師	: 德勤·關黃陳方會計師行
法律顧問	: 何文琪律師事務所
獨家保薦人	: 大有融資
聯席賬簿管理人	: 東信證券、軟庫中華金融
主要股東	: 董事溫子傑: 62.89%、鄧耀智: 5.00%
公司成立日期	: 源於 1994 年，成立於 2018 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 03 月 04 日 至 2019 年 03 月 11 日正午
預期定價日	: 2019 年 03 月 11 日 (星期一)
發送股票及退款日	: 2019 年 03 月 15 日 (星期五)
開始買賣日期	: 2019 年 03 月 18 日 (星期一)

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。