



Shanghai Dongzheng Automotive Finance Co., Ltd.

14 March 2019

Listing Data

Stock code	2718	Sector	Other Financials
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	www.dongzhengaafc.com

Company Profile

Shanghai Dongzheng Automotive Finance is the only auto finance company, or AFC, with a dealership background in China, licensed and regulated by the China Banking and Insurance Regulatory Commission. It specializes in providing auto finance products and services for the purchase of luxury-brand cars.

The Share Offer

Total amount raised	HKD2,240 million to HKD3,360 million
Offering Price	HKD4.20 to HKD6.30 share
Total number of share offering	533,000,000 shares
Number of placing shares	480,000,000 shares
Number of public offer shares	53,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD2,240 million to HKD3,360 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD2.33 to HKD2.83
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 19 Mar 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	25 Mar 2019
Despatch of share certificates	25 Mar 2019
Refund cheques	25 Mar 2019
Date of Listing	26 Mar 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited Credit Suisse (Hong Kong) Limited Morgan Stanley Asia Limited
------------------------	---

Receiving Banker

DBS Bank (Hong Kong) Limited
CMB Wing Lung Bank Limited



Shanghai Dongzheng Automotive Finance Co., Ltd.

股份代號：2718

上海東正汽車金融股份有限公司（於中華人民共和國成立的有限公司）

業務概括

集團是中國唯一一家具有經銷商背景的，受中國銀行保險監督管理委員會許可並受其監管的汽車金融公司；亦是控股股東正通汽車的附屬公司。集團專注提供購買豪華品牌汽車的汽車金融產品和服務。2018年，集團發放的購買豪華品牌汽車零售貸款達31,577筆，總本金金額達人民幣6,108.2百萬元，佔同期集團發放的零售貸款總數75.7%及其發放的零售貸款總本金金額86.3%。於2017年，集團的零售貸款客戶獲得的平均貸款本金金額達人民幣220,028元，在中國所有汽車金融公司中排名第三；按2017年所有汽車金融公司所發放豪華汽車貸款本金總額計，其佔市場份額的2.0%。

競爭優勢

- 自成立以來一直以豪華品牌汽車金融市場為戰略重點
- 獨特的經銷商背景及全國覆蓋
- 穩定且多元化的資金來源

風險因素

- 集團的經營歷史有限，未必能於未來維持快速增長或根據市場發展及變化充分調整發展策略
- 倘集團未能與銷售網絡的經銷商維持穩固關係，業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響
- 倘集團與其合作的經銷商經營表現顯著惡化，業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響

所得款項用途

- 約 **70.0%** 用作拓展涉及外部客戶的業務
- 約 **15.0%** 用作發放予正通汽車客戶的自營零售貸款的資金
- 約 **5.0%** 用作發展集團的技術、營運及風險管理能力
- 約 **10.0%** 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		
	2016 年	2017 年	2018 年
利息收入	280,340	424,600	759,035
利息淨收入	159,192	254,832	438,550
除稅前溢利	232,745	348,523	603,479
年 / 期內溢利	174,485	260,773	452,517
市盈率(倍)	11.0 – 16.5	7.3 – 11.0	4.2 – 6.3

認購資料

發售總股數	: 5.33 億 (H股)
國際配售股數	: 4.80 億 (H股)
香港發售股數	: 5,333 萬 (H股)
總股本	: 5.33 億 (H股)
價格範圍	: 4.20 ~ 6.30 港元
預計集資額	: 22.40 ~ 33.60 億港元
市值	: 22.40 ~ 33.60 億港元 (H股)
每手買賣股數	: 1,000 股
每手入場費	: 6,363.49 港元
收款銀行	: 星展銀行、招商永隆
核數及申報會計師	: 畢馬威會計師事務所
法律顧問	: 凱易律師事務所
聯席保薦人	: 中國國際金融香港證券、瑞士信貸
聯席牽頭經辦人	: 中國國際金融香港證券、瑞士信貸、摩根士丹利
主要股東	: 正通汽車(1728): 71.25%
公司成立日期	: 成立於 2015 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 14 日 至 2019 年 03 月 19 日正午
預期待價日	: 2019 年 03 月 19 日 (星期二)
發送股票及退款日	: 2019 年 03 月 25 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2019 年 03 月 26 日 (星期二)

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。