



Fu Shek Financial Holdings Limited

31 January 2020

Listing Data

Stock code	02263	Sector	Other Financials
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	10000	Company Website	www.hkfsfinance.com

Company Profile

Fu Shek Financial Holdings is a Hong Kong-based financial services provider which principally engaged in the provision of securities trading services (including brokerage services and margin financing services) and placing and underwriting services. The Group provides services to its clients through our operating subsidiary, Sinomax Securities which is licensed with the SFC to carry on type 1 (dealing in securities), type 4 (advising on securities) and type 9 (asset management) regulated activities in Hong Kong.

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	HKD0.29 to HKD0.32
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 07 February 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	18 February 2020
Despatch of share certificates	18 February 2020
Refund cheques	18 February 2020
Date of Listing	19 February 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	<p>Vinco Capital Limited</p> <p>BOCOM International Securities Limited</p> <p>China Everbright Securities (HK) Limited</p> <p>Haitong International Securities Company Limited</p> <p>Kingsway Financial Services Group Limited</p> <p>Livermore Holdings Limited</p> <p>Valuable Capital Limited</p> <p>Sinomax Securities Limited</p> <p>China Tonghai Securities Limited</p>
Receiving Banker	DBS Bank (Hong Kong) Limited



Fu Shek Financial Holdings Limited

股份代號：2263

富石金融控股有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

富石金融控股是一家香港的金融服務供應商，主要從事提供證券交易服務（包括經紀服務及保證金融資服務）以及配售及包銷服務。集團透過營運附屬公司佳富達證券向客戶提供服務，佳富達證券為可於香港從事第1類（證券交易）、第4類（就證券提供意見）及第9類（資產管理）受規管活動的證監會持牌法團。集團亦從向客戶提供月度研究報告及投資顧問服務。

競爭優勢

- 客戶關係深厚鞏固，客戶基礎穩固
- 具備金融行業經驗及網絡的管理團隊
- 服務的互補性令集團的不同服務線之間產生協同效應，產生多元化及穩定的收益來源

風險因素

- 配售及包銷業務收益乃按項目基準產生，若未能獲得業務委聘則會影響盈利能力
- 倚賴客戶主任與長期客戶之建立的牢固關係
- 倘若交易系統及電腦系統受到外來威脅或干擾，則令集團聲譽受損及影響業務

所得款項用途

- 約 **29.8%** 用作擴展配售及包銷業務
- 約 **11.2%** 用作為保證金融資業務擴大保證金賬簿提供額外資金
- 約 **17.4%** 用作設立及翻修新辦公室
- 約 **14.2%** 用作擴大配售及包銷團隊、成立全權委託賬戶管理團隊以及招募研究分析師
- 約 **9.9%** 用作升級資訊科技系統
- 約 **8.0%** 用作推廣及營銷用途
- 約 **9.5%** 用作一般營運資金

財務摘要

	截至 3/31 日止年度			截至 7/31 日
(千港元)	2017 年	2018 年	2019 年	2019 年 7 月
收益	35,656	56,722	65,275	25,466
其他收入	489	118	643	255
除稅前溢利	18,004	39,883	(45,590)	14,674
年／期內溢利	13,629	33,029	37,781	11,491
市盈率(倍)	36.7 – 44.0	15.1 – 18.2	13.2 – 15.9	14.5 – 17.4

認購資料

全球發售總股數	: 2.50 億股
國際配售股數	: 2.25 億股
香港公開發售股數	: 2,500 萬股
總股本	: 10.00 億股
價格範圍	: 0.50 ~ 0.60 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	: 10,000 股
每手入場費	: 6,060.46 港元
收款銀行	: 星展銀行
核數及申報會計師	: 德勤·關黃陳方會計師行
法律顧問	: 李智聰律師事務所
獨家保薦人	: 域高融資
聯席牽頭經辦人	: 交銀國際、中國光大、中投證券、海通國際、匯富金融、域高融資
主要股東	: 董事李青松及關連人士: 75%
公司成立日期	: 源於 2001 年，成立於 2016 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	: 2020 年 01 月 31 日 至 2020 年 02 月 07 日正午
預期定價日	: 2020 年 02 月 10 日（星期一）
發送股票及退款日	: 2020 年 02 月 18 日（星期二）
開始買賣日期	: 2020 年 02 月 19 日（星期三）

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。