

恒大證券(香港)有限公司 恒大期貨(香港)有限公司

2018年12月31日(星期一)
新股簡介: 彼岸控股有限公司 (02885.HK)

公司簡介

彼岸控股主要於中國及香港從事提供熱成像產品及服務、自穩定成像產品及服務和通用航空產品及服務。總部設於香港，並於中國不同省市設有六個銷售辦事處。

集團以品牌「彼岸」、「PTi」、「天眼」、「海獅」及「PGs」營銷我們的產品及服務。我們的客戶一般要求我們按其需要量身定制相應產品。集團根據客戶規格，如重量、模型、類型及在特定處境下的用途量身定制部分產品。(i) 熱成像產品及服務：該分部的客戶一般包括：發電廠及電網公司，產品測定變電站及架空輸電線路的溫度異常位置，以監測電線的潛在缺漏、溫度過高或連接斷裂；政府部門或私人公司可使用我們的產品來監測人群中發燒或體溫異常者，特別是在邊境管制站。(ii) 自穩定成像產品及服務：產品由從供應商採購的不同設備，包括紅外線成像儀及部件組裝而成，為安裝於飛機和船隻而設計。產品具有自穩定功能，有助提高攝影機所捕捉圖像的質量。(iii) 通用航空產品及服務：產品大致可分為三類，即輕型及超輕型航空發動機及相關部件分銷，採購不同通用航空產品，包括輕型及超輕型航空活塞發動機、螺旋槳、發動機儀表和傳感器、齒輪箱、降落傘及其他消耗品和小零件；維修保養培訓課程；以及維修及支援服務。

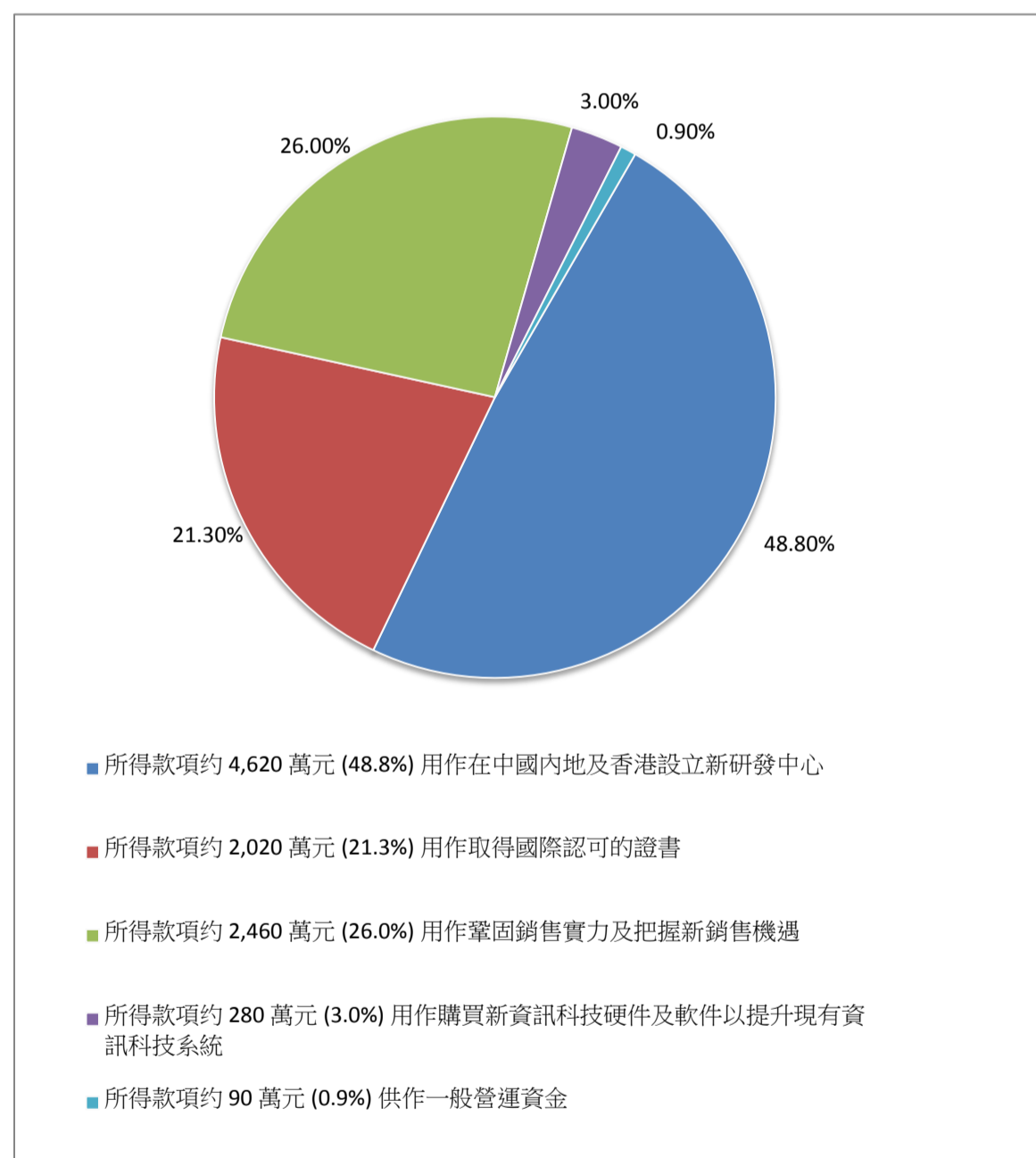
集團的客戶來自公營及私營界別。主要向中國及香港客戶，例如國有電網公司、政府部門及電子設備及服務供應商等，提供熱成像產品及服務和自穩定成像產品及服務，亦向多名中國客戶例如飛行娛樂俱樂部、飛行學校及輕型及超輕型飛機製造商提供通用航空產品及服務。

行業概覽

由於傳統人力高壓線監測逐漸為直升機及無人飛行監測取代，以進行更快、更安全及更準確的高壓線監控，故按收益計算，民用及執法自穩定成像產品及服務市場規模呈上升趨勢，受各種下游用戶的需求所驅動，例如電力巡線。該市場的收入由二零一三年的人民幣341.3百萬元增至二零一七年的人民幣997.1百萬元，複合年增長率為30.7%。

日後，隨著技術不斷發展系統的整體性能更進一步，中國及香港自穩定成像產品及服務市場的總收益預期上升，此乃受惠於直升機及無人飛行載具的應用普及，可安裝自穩定成像產品進行多種任務，例如山火預防。預計中國及香港的這一市場銷售收益將由二零一八年的人民幣1,287.3百萬元增至二零二二年的人民幣3,365.2百萬元，二零一八年至二零二二年的複合年增長率為27.2%。

所募資金用途



新股認購借貸計劃

借貸上限：9 成 (須經公司最後審批)

借貸年息率：1.68%

借貸截票日期：2019 年 01 月 03 日 (中午 11 時 00 分)

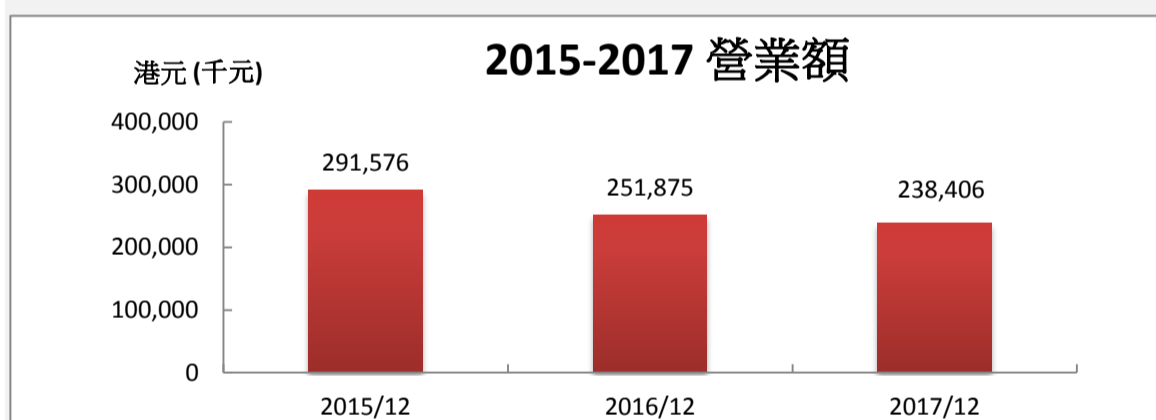
手續費：100 港元

全球發售股份數目	100,000,000 股股份 (視乎超額配股權的行使情況而定)
國際發售股份數目	90,000,000 股股份 (可予調整)
公開發售股份數目	10,000,000 股股份 (可予調整)
發售價	每股份不低於 1.55 港元及預期每股發售股份將不低於 1.25 港元，另加 1% 經紀佣金、0.0027% 證監會交易徵費及 0.005% 聯交所交易 (須於申請時以港元繳足及可予退還)
入場費	每手(2,000 股) 3,131.24 港元
擬集資淨額	約 9,470 萬港元 (以發售價範圍的中位數為每股 1.40 港元)
保薦人	國泰君安融資
包銷商	國泰君安融資
賬簿管理人及牽頭經辦人	國泰君安證券
招股日期	2018 年 12 月 31 日 - 2019 年 01 月 04 日
擬上市日期	2019 年 01 月 11 日

同業比較

代號	名稱	市盈率
02382.HK	舜宇光學科技	21.44
00929.HK	國際精密	9.91

財務信息



香港
香港金鐘道 95 號統一中心 32 樓 A3 室

電話：+852 3550 6888
傳真：+852 3550 6999

免責聲明

此文所載之內容僅為提供資料之用，並不構成提出銷售、徵求購買、邀約、建議或推薦閣下完成任何交易。本文亦屬作者之個人意見，其內容並不代表公司之觀點。投資涉及風險，在某些情況下，投資者可能會損失全部投資。報告所涉及之內容並不保證完全準確，因此，如有需要，請徵詢獨立、合資格之法律、財務或其他專業顧問，以確保所作之決定，皆能符合閣下之個人或財務狀況。

恆大證券(香港)有限公司 研究部 電郵: Research@gisf.hk