

K Cash集團有限公司(2483.HK)
K Cash Corporation Limited

招股資料

行業	金融
每手股數	2,000
招股價(港元)	1.64 至 1.96
股份市值(港元)	約 8.2 億- 9.8 億
全球發售股數目	約1.25億股
國際配售股份數目	約1.125億股(90%)
香港公開發售股份數目	約1,250萬股 (10%)
股份集資淨額(港元)	約1.825億(以招股價中位數計)
歷史市盈率	約12倍 至14倍
聯席保薦人	DBS、中國平安資本

業務及相關資料

K cash是香港持牌放債人，專注透過採用各種科技提供無抵押貸款。K cash成立於2006年，是KONEW GROUP、康業金融科技旗下的貸款平台。

往績期內，K cash提供1)無抵押業主貸款：向屬香港業主的借款人提供無需提供任何抵押品的無抵押貸款；2)私人貸款：向個人提供的無抵押貸款；及中小企貸款：向中小企提供的無抵押貸款，通常由中小企借款人的董事或股東提供個人擔保。

於2022年，在整體無抵押貸款市場按收益計，K cash是香港第四大持牌放債人。在香港整個無抵押貸款市場及持牌放債人的無抵押貸款市場按收益計，市場份額分別約為0.15% 及3.6%。公司2022年淨利息收益率達到23.2%，截至今年5月底公司的(年化)淨利息收益率為22.0%，盈利能力高。此外，公司壞賬率一直處於較低水平，截至2022年12月底壞賬率3.8%，2023年5月底為1.8%。

回撥機制

少於15倍	20%
15倍或以上至50倍以下	30%
50倍或以上至100倍以下	40%
100倍或以上	50%

資金用途

- 約16.8%將用於加強科技能力；
- 約73.2%將用於透過向現有及／或新客戶提供更多貸款以擴展貸款組合；
- 約10%將用作營運資金及一般公司用途。

評析(3.0/5.0,5 分為最高分)

K cash是KONEW GROUP、康業金融科技旗下的貸款平台，專注於透過科技提供無抵押貸款，擁有結合網上+線下全面嘅貸款平台。KONEW GROUP由李根泰、李根興兄弟家族創立。

公司過往淨利息收益率在23%左右，管理層稱公司疫下收緊信貸，但隨着本港疫情過去，及失業率低等情況，相信借貸將會回復疫前市場水平，對業務前景有信心。目前正與一家全球信用卡網絡供應商合作，將向零售用戶發行先買後付信用卡，並計劃與指定商戶合作提供免息先買後付方案。另外，已同新世界發展(00017)的附屬公司River Square訂立平台合作協議，加盟由其設立的區塊鏈平台Riverchain。

公司由李氏家族持股逾70%，股權高度集中，加上平台具金融科技概念，具短炒吸引力，建議認購。

財務數據

	2021/12	2022/12	2023/05
	年度	年度	5個月
	港元	港元	港元
	(千元)	(千元)	(千元)
利息收入	270,103	233,944	104,672
利息開支	(35,977)	(22,963)	(9,662)
利息收入淨額	234,126	210,981	95,010
其他收入和開支	4,093	9,920	1,836
銷售開支	(35,140)	(34,375)	(12,159)
一般及行政開支	(68,363)	(66,134)	(33,459)
預期信貸虧損淨額	(41,920)	(37,672)	(21,258)
經營溢利	92,796	82,720	29,970
除所得稅前溢利	92,304	81,917	29,773
所得稅開支	(15,222)	(14,052)	(6,898)
期內溢利	77,082	67,865	22,875
經營活動所得現金淨額	207,025	169,254	419
淨利息收益率	22.9%	23.2%	9.2%

K Cash集團有限公司(2483.HK)

孖展融資最後申請時間 (利息日數:1日(參考))	招股價: HK\$1.96
現金形式最後時間	2023/11/29日 12時(額滿即止)
最後存入資金時間	2023/11/29日下午3時
白表最後申請時間	2023/11/30日
預期定價日	2023/12/01日
上市日期	2023/12/05日

申請認購股數表

申請認購的香港發售股份數目	申請/獲成功配發時應繳最高款額 ⁽¹⁾ 港元	申請認購的香港發售股份數目	申請/獲成功配發時應繳最高款額 ⁽²⁾ 港元	申請認購的香港發售股份數目	申請/獲成功配發時應繳最高款額 ⁽³⁾ 港元	申請認購的香港發售股份數目	申請/獲成功配發時應繳最高款額 ⁽⁴⁾ 港元
2,000	3,959.54	30,000	59,393.00	400,000	791,906.65	3,000,000	5,939,299.80
4,000	7,919.06	40,000	79,190.67	500,000	989,883.30	3,500,000	6,929,183.10
6,000	11,878.60	50,000	98,988.34	600,000	1,187,859.95	4,000,000	7,919,066.40
8,000	15,838.13	60,000	118,786.00	700,000	1,385,836.62	4,500,000	8,908,949.70
10,000	19,797.67	70,000	138,583.66	800,000	1,583,813.28	5,000,000	9,898,833.00
12,000	23,757.21	80,000	158,381.33	900,000	1,781,789.95	5,500,000	10,888,716.30
14,000	27,716.73	90,000	178,178.99	1,000,000	1,979,766.60	6,250,000 ⁽⁵⁾	12,373,541.26
16,000	31,676.27	100,000	197,976.65	1,500,000	2,969,649.90		
18,000	35,635.79	200,000	395,953.32	2,000,000	3,959,533.20		
20,000	39,595.33	300,000	593,929.98	2,500,000	4,949,416.50		

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目，為初步提呈發售的香港發售股份的50%。

(2) 應繳金額已包括經紀佣金、證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費。倘閣下的申請獲接納，經紀佣金將支付予交易所參與者(定義見上市規則)或網上白表服務供應商(適用於透過網上白表服務供應商的申請渠道提出的申請)，而證監會交易徵費、聯交所交易費及會財局交易徵費將分別支付予證監會、聯交所及會財局。

申請資格

如 閣下或 閣下為其利益提出申請的任何人士符合以下條件，可申請認購香港發售股份：

- 年滿18歲；及
- 擁有香港地址（僅適用於網上白表服務）。