



新股速遞：世紀聯合控股有限公司(1959.HK)

30/9/2019

推薦度: ●●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段 : 2019年10月10日 下午5時正
 延長截止時段 : 2019年10月11日 上午10時正
 (註: 於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)
 全額付款客戶手續費: (網上申請) \$0
 (非網上申請) \$50
 公布申請結果日期 : 2019年10月17日
 上市日期 : 2019年10月18日

基本資料

全球發售的發售股份數目 : 125,000,000 股
 香港發售股份佔比 : 10%
 發行後總股數 : 500,000,000 股
 發售價範圍 : 1.01 港元 至 1.23 港元
 估計集資金額 : 1.263 億港元 至 1.538 億港元
 每手股數 : 2,000 股
 每手入場費 : 2,484.79 港元
 獨家保薦人 : 富強金融資本有限公司
 主要股東 : 羅厚杰先生(75%)*

*: 緊隨新股發行後以及不計及超額配股權計劃的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售價為1.12元計算(發售價範圍的中位數), 經扣除集團就股份發售應付之估計開支後, 所得款項淨額估計約為1.075億港元。

| 集資所得款項用途 | 佔所得款百分比 |
|--------------|---------|
| 中山市開設新門店。 | 31.1% |
| 選擇性收購。 | 25.5% |
| 拓展其他綜合性汽車服務。 | 28.1% |
| 優化及升級信息技術系統。 | 10.2% |
| 一般營運資金。 | 5.1% |

回撥機制

| 公開發售認購倍數 | 公開認購 | 配售 |
|---------------|------|-----|
| 1 倍至少於 15 倍 | 20% | 80% |
| 15 倍至少於 50 倍 | 30% | 70% |
| 50 倍至少於 100 倍 | 40% | 60% |
| 100 倍或以上 | 50% | 50% |

主要財務數據

| 千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度) | | | |
|------------------------|-----------|-----------|--------|
| | 2017 年 | 2018 年 | 變動(%) |
| 收益 | 1,904,919 | 1,940,311 | 1.86% |
| 毛利 | 145,422 | 174,378 | 19.91% |
| 股東應佔溢利 | 30,679 | 34,438 | 12.25% |

資料來源: 公司招股書

綜合概述

➤ 集團是一家廣東省中山市綜合性汽車服務供應商, 專注於中高檔中外合資及國際品牌。集團提供汽車相關產品及服務, 包括機動車銷售(新車和二手車)以及其他綜合性汽車服務, 如維修服務(包括維修及保養服務、零部件銷售、汽車養護服務及二手車保修服務)、配件銷售、保險代理服務及其他增值服務。集團經營的 4S 經銷門店獲授權銷售的品牌包括東風日產、北京現代、一汽豐田及一汽大眾等。根據華通人報告, 於 2018 年 12 月 31 日, 按 4S 經銷門店數量計, 集團為中山市最大的 4S 經銷集團, 並於廣東省私營 4S 經銷集團中排名第 13 位。

風險因素

➤ 集團的業務及營運很大程度上取決於與汽車製造商訂立的授權經銷協議。該等授權經銷協議為非獨家性質, 期限一般長達三年, 而汽車製造商有權因各種原因而終止授權經銷協議。與汽車製造商業務交易的任何削減或終止或會對集團的營運業績構成重大不利影響。



免責聲明

本報告由致富證券有限公司(“致富證券”)提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富證券及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富證券在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富證券擁有此報告內容之版權，在未獲致富集團許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。