



世紀聯合控股有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

世紀聯合控股是中國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。集團經營 4S 經銷門店專營相關汽車製造商授權的以下品牌：東風日產、北京現代、一汽豐田、一汽大眾、東風啟辰、雪佛蘭及別克。集團為客戶提供全面的汽車相關產品及服務，包括機動車銷售（新車及二手車）及其他綜合性汽車服務，即維修服務（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。集團主要透過位於中國廣東省中山市的 13 個 4S 經銷門店、一家汽車快修中心、5 個快修服務點及一家保險代理公司開展業務。

競爭優勢

- 為廣東省 4S 領先的經銷商
- 擁有一支強而豐富的管理團隊及技術人員，利用大數據及網上營銷

風險因素

- 收入主要來自廣東省中山市，市場較為集中
- 收益大部份取決於幾個品牌

所得款項用途

- 約 **31.1%** 用作撥付於中山市開設新門店所需的開支
- 約 **25.0%** 用作選擇性收購其他汽車經銷門店拓展網絡
- 約 **28.1%** 用作拓展其他綜合性汽車服務
- 約 **10.2%** 用作於優化及升級信息技術系統
- 約 **5.1%** 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			截至 4/30 日
	2016 年	2017 年	2018 年	2019 年 4 月
收益	1,834,701	1,904,919	1,940,311	568,329
毛利	122,365	145,422	174,378	54,312
除稅前溢利	23,098	43,441	53,500	11,475
年 / 期內溢利	14,766	30,679	34,438	5,844
市盈率(倍)	31.1 – 37.9	15 – 18.2	13.3 – 16.2	26.2 – 31.9

認購資料

全球發售總股數	: 1.25 億股
國際配售股數	: 1.13 億股
香港公開發售股數	: 1,250 萬股
總股本	: 5.00 億股
價格範圍	: 1.01 ~ 1.23 港元
預計集資額	: 1.26 ~ 1.54 億港元
市值	: 5.05 ~ 6.15 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 2,484.79 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 何韋律師行
獨家保薦人	: 富強金融資本
聯席牽頭經辦人	: 富強證券、茂宸證券、山證國際、安信國際
主要股東	: 羅厚杰: 75%
公司成立日期	: 源於 1999，成立於 2018 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 09 月 30 日 至 2019 年 10 月 11 日正午
預期待價日	: 2019 年 10 月 11 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2019 年 10 月 17 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2019 年 10 月 18 日 (星期五)

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。