

## 中集車輛股份有限公司 (1839)

開始認購日期	2019年6月27日
截止認購日期	2019年7月3日上午
公開發售結果	2019年7月10日
上市日期	2019年7月11日
推薦人	海通國際

集團概要:	
公開發售價	\$6.38 – 8.08 港元
市值	\$11,260 – 14,261 百萬港元
行業	汽車及零部件
全球發行股數	265,000,000 股
公開發售集資額	2.14 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	4,080.71 港元

### 集團簡介:

集團是全球半掛車行業的領導者，自 2013 年起已連續五年為全球最大的半掛車製造商（按總銷量計），並於 2017 年擁有 10.3% 的市場份額（按半掛車的銷量計）。在中國、北美、歐洲及其他地區（涵蓋 40 多個國家）營銷及銷售各種半掛車及上裝。我們在中國營銷及銷售「中集」、「中集通華」、「中集華駿」、「瑞江汽車」、「東岳車輛」及「凌宇汽車」品牌產品，且在中國以外地區營銷及銷售「中集」、「Vanguard」、「SDC」及「LAG」品牌產品，該等品牌均為全球半掛車行業最知名的品牌。

### 行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，半掛車銷量從 2013 年的 901,700 輛增加至 2017 年的 1.2 百萬輛，複合年增長率為 7.0%。於 2018 年，預計中國及歐洲的半掛車銷量將會下滑，並將對全球半掛車行業的業績產生不利影響。然而預期經濟復蘇的推動下，全球銷量此後預計將逐漸增加。

### 經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	7 日

### 行業風險

集團營運所在地區的整體經濟、市場狀況及行業標準的重大變動可能會對產品的市場需求產生重大不利影響。集團未來的成功部分取決於擴大產能以及進一步提高生產力及升級生產工廠的能力，這將受到風險及不明朗因素的影響。集團面臨與國際貿易有關的風險。

### 主要財務數據：

(人民幣百萬元)	2016	2017	2018
收益	14,555.6	19,367.0	24,168.2
銷售成本	(12,349.9)	(16,518.7)	(21,008.9)
毛利	2,205.7	2,848.3	3,159.3
稅前溢利	1,023.2	1,271.7	1,552.8
年度溢利	752.8	1,011.5	1,232.0
資產回報率(%)	5.5%	6.5%	7.5%
股東回報率(%)	11.3%	14.4%	16.2%

集資用途	(百分比)
用於開設新的生產或組裝廠	70.0%
用於研發新產品	10.0%
用於償還銀行借款	10.0%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- 中集	37.67%
- 平安集團	23.45%

### 基石投資者

- 上海汽車香港投資有限公司
- 香港天成投資貿易有限公司