

## 百得利控股(6909)

開始認購日期	2021年6月30日
截止認購日期	2021年7月8日上午
公開發售結果	2021年7月14日
上市日期	2021年7月15日
保薦人	交銀國際

<b>集團概要:</b>	
公開發售價	\$ 4.00-4.80 元
市值	\$2,400- 2,880 百萬港元
行業	汽車零售及維護維修
全球發行股數	150,000,000 股
集資總額	\$7.2 億(HK \$4.8 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$4,848.37 港元

### 集團簡介:

集團是一家中國汽車經銷服務供應商，業務集中於豪華及超豪華品牌。在中國所有超豪華品牌汽車經銷服務供應商中排名第六，市場份額約為 4.0%。乘用車品牌分為四個分部，即超豪華、豪華、中檔及入門級。按 2020 年產生的收益計算，超豪華品牌汽車的市場份額在中國汽車經銷行業中約佔 2.9%。截至最後實際可行日期，集團在中國六個省市經營 12 家保時捷、奧迪、梅賽德斯-奔馳、賓利、沃爾沃及捷豹-路虎品牌的 4S 經銷店，即北京、天津、山東、四川、浙江及廣東。

### 行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，中國的乘用車市場快速增長，於 2014 年至 2020 年是全球最大的乘用車市場。於 2020 年，按同年的銷量計，中國新乘用車的銷量約為 21.2 百萬輛，而全球第二大市場美國的銷量則約為 15.0 百萬輛。中國新乘用車的銷量由 2014 年的 20.4 百萬輛迅速增至 2017 年的 25.7 百萬輛。然而，中國新乘用車的銷量由 2018 年的 24.6 百萬輛減少至 2020 年的 21.2 百萬輛。

### 經國農證券認購截止日期

**2021 年 7 月 7 日 3pm**

### 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	6 日

### 投資風險

有關汽車行業的政府政策及相關法規可能對集團的業務及增長前景產生不利影響。由於汽車型號轉換至符合國六標準的要求，集團 2019 年的汽車銷量較 2018 年有所下跌。集團無法向閣下保證，汽車排放標準將來不會改變。倘中國政府機關設定更高標準，則集團當時銷售的汽車型號將經歷轉換而銷售活動及營銷戰略或會受到影響，可能對 4S 經銷店的銷量產生不利影響。倘集團無法在新汽車排放標準實施之前銷售不符合該標準的汽車，汽車存貨可能會過時。因此，集團業務、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

### 主要財務數據:

(千人民幣元)	2018	2019	2020
收益	8,409,178	8,178,781	8,533,130
銷售成本	(7,583,982)	(7,396,583)	(7,669,517)
毛利	825,196	782,198	863,613
除稅前溢利	426,958	330,204	420,212
流動比率	1.1	1.2	1.6

集資用途	(百分比)
用作收購擴大經銷店網絡	75%
用於現有 4S 經銷店的裝修	10%
用於改良及升級信息技術系統	5%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
Chou Dynasty	75%
Red Dynasty	75%