

耀才證券 實力雄厚 資金充裕 提供500億元 等住您嚟借

孖展特高
高達 **9成半**

利息特低
低至 **1.5%**

暗盤買賣
佣金全免

現金認購
手續費全免

百得利控股有限公司

股份編號：06909 主板

公開發售價：HK\$4.00-4.80 元

業務性質：汽車零售



參閱
招股書

經耀才證券申請截止認購日期

孖展：7月7日(星期三) 下午 5:00

現金：7月8日(星期四) 上午 9:30

耀才暗盤日期：

7月14日 (16:15-19:30)

業務背景

百得利控股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。根據弗若斯特沙利文報告，以截至2020年12月31日止年度產生的收益計算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。根據弗若斯特沙利文報告，以2020年高淨值人士數目計算，這六個省市均位列中國十大省級區，展現出強大的購買力及對豪華及超豪華汽車的強勁需求。

競爭優勢

- 中國超豪華品牌汽車市場的頂尖汽車經銷服務供應商
- 標準中央管理能高效經營及拓展業務
- 戰略性4S經銷店網絡覆蓋中國在豪華及超豪華品牌汽車領域具有強勁增長潛力的富裕市場及發展迅速地區

財務狀況及預測

(百萬元人民幣)	2018	2019	2020
營業收益	8,409	8,179	8,533
除稅前溢利	427	330	420
年度/期內溢利	270	225	306

每有形資產淨值：2.56-2.77港元

歷史市盈率：6.39-7.67倍

保薦人：麥格理

截至2020年12月31日年度

人民幣 0.815 元兌 1.00 港元

基本資料

發行股數：	150,000,000 股
公開發售：	15,000,000 股
配售：	135,000,000 股
集資淨額：	6.274 億港元
市值：	24.00-28.80 億港元
公開發售日：	6月30日-7月8日
公開發售結果：	7月14日
上市日：	7月15日
每手股數：	1,000 股
每手入場費：	4,848.37 元

集資用途(百分比)

•用於收購擴大經銷店網絡	75.0%
•用於現有4S經銷店的裝修	10.0%
•用於一般公司用途	10.0%
•用於改良及升級信息技術系統	5.0%

主要風險因素

- 新能源汽車市場高速增长可能會限制及減低中國的燃料電池汽車需求
- 中國政府對購置新車實行限制可能會對業務及經營業績構成不利影響
- 依賴汽車製造商授出經營4S經銷店的授權