

認購新股

十成孖展

3重優惠 0按金 • 0利息 • 0手續費[#]

* 只適用於認購1至3手

非電子帳單客戶需收HKD 10手續費

中國潤東汽車集團有限公司

China Rundong Auto Group Limited

股份編號： 1365 主板

公開發售價

HK\$ 3.58 – 3.98

汽車零售及維護維修

背景/業務

根據北京華通人的行業報告，就截至二零一三年十二月三十一日在營業的豪華汽車經銷店及展廳數目而言，潤東是潤東在中國營運所在地區最大的豪華汽車經銷集團之一。潤東的業務集中於華東的富裕沿海地區，包括江蘇省及山東省、上海市及浙江省，該等地區共同擁有中國最大的豪華及超豪華乘用車市場。潤東的豪華、超豪華及中高端品牌的組合均衡。潤東截至最後可行日期所擁有的品牌組合包括七個豪華品牌，即寶馬、MINI、路虎、捷豹、奧迪、雷克薩斯及凱迪拉克；兩個超豪華品牌，即瑪莎拉蒂及法拉利；及十三個中高端品牌，即別克、現代、福特、雪佛蘭、上海大眾、起亞、東風本田、廣汽本田、一汽豐田、廣汽豐田、豐田、東風日產及鄭州日產。

財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(人民幣千元)	2011	2012	2013
收益	6,017,408	9,383,809	11,587,838
其他(虧損)及收益	75,005	174,182	244,532
除稅前溢利	140,052	143,824	387,664
年度/期內溢利	90,403	91,213	248,393
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	1.41 – 1.50港元		
2013 歷史市盈率	12.59 – 13.99倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	BofA Merrill Lynch, Morgan Stanley		

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有上述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與上述公司有關的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所涉及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

經輝立證券申請截止認購日期

08月04日(一)下午2:30

全數付款客戶：一律\$0手續費

孖展融資：一律\$100手續費

孖展融資：認購金額500萬或以上免手續費

NEW最新電子帳單客戶優惠：申請1至3手十成孖展，免按金、手續費及利息(非電子帳單客戶手續費\$10)

基本資料

發行股數	268,619,000股 公開發售：26,862,000股 配售：241,757,000股
集資淨額	\$838.3百萬港元(HK\$3.78計算)
市值	HK\$3,846.6 – 4,276.4百萬港元
公開發售日	2014年07月31日-2014年08月05日
公開發售結果	08月11日
孖展息率及計息日	0.00 – 1.38% (6日息)
上市日	08月12日
每手股數	1,000股

主要風險因素

1. 潤東開設及經營潤東所有門店的權利依賴汽車製造商；
2. 潤東受汽車製造商施加的限制所規限，且潤東在業務營運的多個方面依賴彼等的合作；
3. 潤東的一大部份收入來自銷售少數主要豪華品牌的汽車；
4. 潤東的所有門店均位於華東地區，且潤東的所有收入均來自該地區。

集資用途

(百分比)

1. 在江蘇省、山東省及上海市開設八家寶馬及MINI門店；	19.3%
2. 在上海市及江蘇省開設四家路虎及捷豹門店；	14.3%
3. 在江蘇省及山東省開設兩家瑪莎拉蒂及法拉利門店；	6.4%
4. 償還現有銀行貸款；	30.0%
5. 未來可能的業務收購；	20.0%
6. 營運資金及其他一般企業用途。	10.0%

注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 輝立將保留更改及取消之最終決定權。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。