

認購新股

十成孖展

3重優惠 0按金 • 0利息 • 0手續費<sup>#</sup>

\* 只適用於認購1至3手

# 非電子帳單客戶需收HKD 10手續費

## 北京汽車股份有限公司

BAIC MOTOR CORPORATION LIMITED

股份編號： 1958 主板

公開發售價

HK\$ 7.6 – 9.8

汽車及零部件

## 背景/業務

北汽是中國領先的乘用車製造商。根據華通人的資料，就2013年的北京汽車、北京奔馳和北京現代的乘用車總銷量而言，預期北汽上市後將成為香港聯交所上市公司中的第二大乘用車製造商。北汽於中國從事廣泛且多樣的乘用車車型設計、研發、製造及銷售，亦提供相關服務。

北汽相信，北汽是中國能夠契合市場需求且具高速增長潛力的乘用車製造商。北汽擁有(i)具有先進技術平台且銷售快速增長的北京汽車自主品牌（「北京」品牌）業務、(ii)歷史悠久的梅賽德斯 — 奔馳豪華車業務，以及(iii)銷售穩健增長的北京現代中高端品牌業務。

北汽提供的乘用車品牌組合高度多元化且互補，覆蓋了合資豪華、合資中高端、自主品牌中高端和自主品牌經濟型乘用車不同的細分市場。北汽提供多種乘用車車型，覆蓋了中大型、中型、緊湊型及小型轎車、SUV、MPV和交叉型乘用車產品，可滿足消費者對不同種類車型的不同要求。

## 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	1,915,738	3,519,669	12,781,868
其他（虧損）及收益	106,426	1,855,459	619,650
除稅前溢利	2,784,140	3,785,057	3,126,729
年度／期內溢利	2,566,632	3,478,071	3,013,413
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	4.15 – 4.47港元		
2013 歷史市盈率	15.39 – 19.85倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	HSBC, CITIC, Deutsche, UBS		

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所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所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)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

輝立證券(香港)有限公司

## 經輝立證券申請截止認購日期

12月11日(四)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	1,238,820,000股 公開發售: 61,941,000股 配售: 1,176,879,000股
集資淨額	\$9,656.8 百萬港元(HK\$8.70 計算)
市值	HK\$57,061-73,579 百萬港元
公開發售日	2014年12月09日-2014年12月12日
公開發售結果	12月18日
孖展息率及計息日	0.00 – 1.48% (6日息)
上市日	12月19日
每手股數	500股

## 主要風險因素

1. 北汽未必能夠開發和發佈得到市場廣泛認可的新乘用車；
2. 倘北汽未能與合資方達成重要共識，則合資公司的經營可能受到不利影響；
3. 合資公司的業務表現或合資方與北汽的關係惡化可能會對北汽的財務狀況及經營業績有不利影響；
4. 北汽無法保證自主品牌會獲得成功及獲利。

## 集資用途

(百分比)

1. 用於固定資產投資；	60%
2. 用以開發北京汽車乘用車；	10%
3. 用以發展銷售網絡及推廣北京汽車乘用車；	5%
4. 用以償還銀行借款；及	15%
5. 用以補充營運資金及作一般企業用途。	10%

## 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。