



IPO

孖展息率低至：**0.98%**

協眾國際控股有限公司

Xiezhong International Holdings Limited

股份編號： 3663 主板

公開發售價

HK\$ 0.93-1.32

汽車及零部件

背景/業務

根據嘉之道汽車報告，按2011年在中國整體汽車HVAC（1）系統市場的銷售量計算，協眾國際是第九大汽車HVAC系統供應商，擁有2.8%的市場份額。根據在中國的2011年銷售量計算，協眾國際是SUV（2）、皮卡及重型卡車的領先HVAC系統供應商之一。

協眾國際主要從事開發、生產及銷售汽車HVAC系統以及不同類型的汽車HVAC部件。協眾國際的汽車HVAC系統及HVAC部件主要用於SUV、皮卡及重型卡車。協眾國際亦為工程機械及其他類型的汽車（例如輕型貨車、多用途汽車、轎車及巴士）供應HVAC系統及HVAC部件。根據嘉之道汽車報告，中國的2011年汽車銷售量約為18.5百萬輛，當中約8.9%、2.1%及4.8%乃分別來自SUV、皮卡及重型卡車的銷售。

財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(人民幣千元)	2009	2010	2011
收益	346,539	545,502	619,904
其他（虧損）及收益	3,169	5,444	6,835
除稅前溢利	58,059	96,849	108,540
年度／期內溢利	49,028	80,705	87,009
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	0.86 – 0.96港元		
2011年歷史備考市盈率	7- 10倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	國泰君安		

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

6月8日(五)下午2:30

NEW全數付款電子帳單客戶：一律只收取\$10手續費

全數付款非電子帳單客戶：收取\$60手續費

孖展融資：一律\$100手續費

孖展融資：認購金額200萬或以上免手續費

基本資料

發行股數	200,000,000 股
公開發售	20,000,000 股
配售	180,000,000 股
集資淨額	\$200 百萬港元(HK\$1.13 計算)
市值	HK\$744 - 1,056 百萬港元
公開發售日	2012年6月6日-2012年6月11日
公開發售結果	6月15日
孖展息率及計息日	0.98 - 1.18% (4日息)
上市日	6月18日
每手股數	4,000 股

主要風險因素

1. 鋁原材料價格波動可能對盈利能力帶來不利影響；
2. 相當依賴主要客戶；
3. 面對貿易應收賬款及應收票據周轉期較長的風險；
4. 生產依賴於第三方供應商採購的壓縮機及其他汽車HVAC部件的質量。

集資用途

(百分比)

1. 擴展生產廠房及升級現有設施；	69%
2. 資助研發；	23%
3. 營運資金及其他一般用途。	8%

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。