



IPO

孖展息率低至：**0.98%**

中國永達汽車服務控股有限公司

China Yongda Automobiles Services Holdings Limited

股份編號： 3669 主板

公開發售價

HK\$ 6.60

汽車及零部件

背景/業務

根據羅蘭貝格的資料，永達汽車是中國領先的乘用車零售商及綜合性服務供應商，專注於豪華及超豪華品牌。於二零一一年，根據羅蘭貝格的資料，就豪華及超豪華乘用車的銷量而言，永達汽車為華東第二大經銷集團及中國第三大經銷集團。於二零一一年及二零一零年，根據羅蘭貝格的資料，按銷量計算，永達汽車亦為中國最大的寶馬經銷集團。永達汽車於一九九九年開設第一家4S經銷店。截至最後實際可行日期，永達汽車的網絡已覆蓋中國10個省份逾27個城市，獲製造商授權開設或經營的網點總數達91間，包括66間現有經營網點及25間新網點。永達汽車66間現有網點包括49家4S經銷店、5間製造商授權服務中心、11個展廳及一家製造商授權認證二手車中心。截至最後實際可行日期，永達汽車的66間現有網點中有40間專門負責豪華及超豪華品牌。截至最後實際可行日期，於獲授權開設的25間新網點中，24間新網點將用於經營豪華及超豪華品牌，永達汽車預期其中22間新網點將於二零一二年年底開始運營。

財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(人民幣千元)	2009	2010	2011
收入	9,104,198	15,017,931	20,304,119
其他收入及收益淨額	60,406	87,509	143,043
除稅前溢利	258,644	558,761	740,869
年度/期內溢利	193,445	418,566	563,166
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	2.15港元		
2011年歷史備考市盈率	13.5倍		
保薦人/牽頭經辦人	瑞銀，滙豐，交銀國際		

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

7月4日(三)下午2:30

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	253,539,500股 公開發售: 25,354,000股 配售: 228,185,500股
集資淨額	\$2,472百萬港元(HK\$9.20計算)
市值	HK\$9,768百萬港元
公開發售日	2012年6月29日-2012年7月5日
公開發售結果	7月11日
孖展息率及計息日	0.98 - 1.18% (6日息)
上市日	7月12日
每手股數	500股

主要風險因素

1. 倚賴汽車製造商授出所有網點的開設及經營權；
2. 大部分收入來自於若干主要品牌的乘用車銷售；
3. 於華東進行絕大部分業務及永達汽車的主要收入來自該等地區的網點；
4. 業務及經營受汽車製造商所施加的限制所規限，並受其重大影響，且永達汽車經營的諸多不同方面取決於彼等的支持及合作。

集資用途

(百分比)

1. 將用作為開設新網點所需的資本開支提供資金；	50%
2. 將用於透過收購擴張永達汽車的網絡而提供資金；	35%
3. 將用於永達汽車現有網點的升級或擴張；	5%
4. 將用於其他營運資本及一般公司用途。	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。