

認購 新股孖展免利息！*

*認購金額\$200,000或以下

中國和諧汽車控股有限公司

China Harmony Auto Holding Limited

股份編號： 3836 主板

公開發售價

HK\$ 6.08 - 8.88

汽車零售及維護維修

背景/業務

根據 ACMR 報告，按門店數目及品牌覆蓋範圍計，和諧汽車是中國專營豪華及超豪華乘用車的領先經銷集團。截至最後實際可行日期，和諧汽車在全國經營 25 間門店並持有另外兩間門店的少數股權，根據 ACMR 報告，和諧汽車在中國專營豪華及超豪華品牌乘用車的經銷商中屬第二多。根據 ACMR 報告，於最後實際可行日期，和諧汽車的運營中門店涵蓋十個豪華及超豪華品牌（即寶馬、雷克薩斯、勞斯萊斯、MINI、路虎、捷豹、阿斯頓·馬丁、奧迪、法拉利及瑪莎拉蒂），為在中國專營最多豪華及超豪華品牌的經銷商。此外，截至最後實際可行日期，和諧汽車擁有設立 20 間門店的授權、初步批文或意向函，其中 14 間門店已進入建設階段。此外，根據 ACMR 報告，按銷量計，2012 年和諧汽車在華中地區豪華及超豪華乘用車市場的市場佔有率為 9.7%，居該地區之首。根據同一報告，按收入計，2012 年和諧汽車為中國專營豪華及超豪華品牌乘用車的第二大經銷商。於往績記錄期間，和諧汽車專營豪華及超豪華品牌令和諧汽車的收入及溢利大幅增加。於截至 2010 年、2011 年及 2012 年 12 月 31 日止年度，和諧汽車的溢利分別為人民幣 112,700,000 元、人民幣 220,500,000 元及人民幣 350,700,000 元，同年度純利潤率分別為 6.3%、7.3% 及 6.2%。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2010	2011	2012
收益	1,801,358	3,031,856	5,656,744
其他收入	10,229	25,387	88,918
除稅前溢利	151,852	297,464	475,282
年度／期內溢利	112,700	220,450	350,719
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	2.1 - 2.77 港元		
2012 歷史備考市盈率	14.7 - 21.6 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	高盛, 中金		

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)及擁有報告中所涉及及公司的證券。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

06 月 4 日 (二) 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：收取\$100 手續費

孖展融資：認購金額 500 萬或以上免手續費

基本資料

發行股數	275,126,000 股
公開發售	27,513,000 股
配售	247,613,000,000 股
集資淨額	\$1,8785 百萬港元(HK\$7.48 計算)
市值	HK\$6,537 - 9,547 百萬港元
公開發售日	2013 年 05 月 31 日 - 2013 年 06 月 5 日
公開發售結果	06 月 11 日
孖展息率及計息日	0.00 - 1.18 % (6 日息)
上市日	06 月 13 日
每手股數	500 股

主要風險因素

1. 業務經營須遵守經銷授權協議下汽車製造商設定的限制，並可能因此受到重大影響；
2. 近期快速擴張而面臨若干不確定因素；
3. 可能無法成功執行及保持增長策略；
4. 大部份收入來自銷售若干豪華及超豪華品牌新乘用車。

集資用途

(百分比)

- | | |
|----------------------|-----|
| 1. 將用於為開設新門店所需的； | 60% |
| 2. 將用作通過收購； | 20% |
| 3. 將用作現有門店升級或擴張； | 10% |
| 4. 將用作營運資金及其他一般企業用途。 | 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。