

汽車街(2443)

開始認購日期	2024年5月23日
截止認購日期	2024年5月28日上午
公開發售結果	2024年5月30日
上市日期	2024年5月31日
保薦人	中信証券、海通國際

集團概要:

公開發售價	\$10.2-11.2 元
市值	\$8,493.2-9,325.8 百萬港元
行業	汽車及零部件
全球發行股數	15,000,000
集資總額	\$168 百萬(HK\$11.2 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	2,262.59 港元

集團簡介:

就 2022 年的交易量而言，集團是全國最大的二手車交易服務提供商。作為一家連接二手車買家及賣家的交易媒介，集團透過旗下交易平台以同步拍及在線拍兩種拍賣形式促成二手車交易。2023 年，通過集團的交易平台交易的二手車約為 176,000 輛。集團也是全國線下拍場數量最多、線下服務地理覆蓋最廣的二手車交易服務提供商。截至 2023 年 12 月 31 日，集團在中國的 74 個城市戰略性地設立 79 個拍場，而所提供的線下服務覆蓋全國 317 個城市。

行業現況

中國二手車的交易量由 2019 年的 11.1 百萬輛增加至 2021 年的 13.6 百萬輛，同期的複合年增長率為 10.8%，並減少至 2022 年的 12.5 百萬輛。減幅主要由於中國因應新型冠狀病毒病反覆實施的限制措施。在政策法規支持、跨區域交易增加、社交媒體渠道發展和技術進步的推動下，中國二手車的總交易量於 2023 年已回復至 14.4 百萬輛，並預期於 2028 年將達到 27.3 百萬輛，2023 年至 2028 年的複合年增長率達到 13.7%。

經國農證券認購截止日期

2024 年 5 月 27 日 3pm

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	1 日

行業風險

集團依賴其銷售及營銷團隊識別、發展及維持與集團賣家的關係。物色及僱用具有所需技能和特質的銷售及營銷專業人員的過程可能是困難的，並且需要投入大量時間。銷售及營銷專業人員的任何短缺或延遲物色及僱用優質銷售及營銷專業人員都可能對集團的業務產生負面影響。倘集團未能成功吸引及留住有效的銷售及營銷專業人士，集團的交易平台對集團現有賣家的吸引力可能會降低，並削弱集團獲得新賣家的能力，從而可能對集團的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2022	2023
收入	467,631	491,968
銷售成本	(182,810)	(179,486)
毛利	284,821	312,482
除稅前利潤	100,231	18,022
淨利潤	68,980	9,269

集資用途	(百分比)
用於擴充拍場網絡的地理覆蓋	40%
用於發展及多元化拓展汽車街的服務組合	15%
用於進一步投資於研發	15%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
昌廣投資有限公司	12.01%
Manheim Investments Inc.	10.81%