

綠源集團控股 (2451)

開始認購日期	2023年9月28日
截止認購日期	2023年10月4日上午
公開發售結果	2023年10月11日
上市日期	2023年10月12日
保薦人	中信建投國際

集團概要:

公開發售價	\$6-8 元
市值	\$2,560-3,413.3 百萬港元
行業	汽車及零部件
全球發行股數	106,667,000 股
集資總額	\$853.3 百萬(HK \$8 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$4,040.35 港元

集團簡介:

集團是中國內地電動兩輪車供應商，專注於設計、研發、製造及銷售電動兩輪車。中國內地電動兩輪車市場高度集中且競爭激烈，以 2022 年總收益計，集團是中國內地市場排名第五的電動兩輪車製造商，市場佔有率為 4.2%。綠源品牌在中國內地電動兩輪車行業已有 20 多年歷史，並參與行業規範的制定。集團構建了線下銷售及分銷網絡，並開展信息化建設和線上零售渠道搭建，不斷提高公司產品的滲透率和覆蓋面。截至 2023 年 4 月 30 日，集團在中國內地有經銷商 1,314 家，覆蓋 30 個省級行政區的 319 個城市。

行業現況

近年來，全球及中國內地的交通運輸業見證向可持續且環保出行解決方案的範式轉變。作為轉變的一部分，電動兩輪車已成為傳統燃油摩托車具有前途的替代品。持續強化的環境法規及政策可能會導致消費者偏好轉向電動兩輪車，原因是電動兩輪車排放量較低或為零，並且被認為更環保。因此，電動兩輪車可能會繼續滲透至燃油摩托車的市場份額中。

經國農證券認購截止日期

2023 年 10 月 03 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	7 日

行業風險

集團業務的成功取決於集團持續提供高質量及可靠產品的能力。產品質量始終如一在很大程度上取決於集團質量控制系統的有效性，而這反過來又取決於多個因素，包括質量控制系統的設計，以及集團確保其僱員及參與經營的其他第三方遵守該等質量控制政策與指引的能力。無法保證質量控制系統始終有效，或可以及時識別集團質量控制系統中的任何缺陷。倘集團的任何產品因任何原因質量下降，或倘消費者認為集團的產品無法如同其聲稱般有效、可靠或安全，則集團可能面臨退貨或取消訂單及客戶投訴及/或行政處罰。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2021	2022
收入	3,417,687	4,783,023
銷售成本	(3,030,574)	(4,221,691)
毛利	387,113	561,332
除稅前利潤	61,591	122,248
淨利潤	59,260	118,030

集資用途	(百分比)
用於綠源集團的研發工作	30%
用作加強銷售及分銷渠道	30%
用作加強綠源集團的產能	30%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
Apex Marine	30.75%
Drago Investments	30.75%