

喜相逢集團 (2473)

開始認購日期	2023年10月30日
截止認購日期	2023年11月2日上午
公開發售結果	2023年11月8日
上市日期	2023年11月9日
保薦人	華富建業企業融資

集團概要:

公開發售價	\$1.05-1.36 元
市值	\$541.4-701.3 百萬港元
行業	汽車及租賃服務
全球發行股數	103,125,000 股
集資總額	\$140.3 百萬(HK \$1.36 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$3,434.29 港元

集團簡介:

集團是一家知名汽車零售商，主要通過在中國的自營銷售網點提供汽車融資租賃服務。集團主營業務包括：(i) 汽車零售及融資，以直接融資租賃的方式出售大部分非豪華汽車；及(ii) 汽車相關業務，主要提供汽車經營租賃服務以及其他汽車相關服務。在所有零售汽車融資租賃公司當中，集團屬線下第三方零售汽車融資租賃公司之一。就直接融資租賃的交易量計，集團名列第 4 位及於 2022 年在中國的市場份額約為 4.1%。

行業現況

零售汽車融資市場於過往五年經歷溫和增長時期。按新車及二手車的貸款量計算，市場規模由 2018 年的 11.0 百萬宗增至 2022 年的 13.6 百萬宗，複合年增長率為 5.6%。受惠於政府政策、汽車需求不斷上升以及多元化的汽車融資產品，預計零售汽車融資市場的貸款宗數於未來五年將繼續增加，於 2027 年將增至 29.3 百萬宗。另外，中國的新車及二手車零售汽車融資租賃服務滲透率仍處於相對較低水平，代表增長潛力強大，預期於 2027 年將達約 5.4% 滲透率。

經國農證券認購截止日期

2023 年 11 月 01 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	6 日

行業風險

集團提供汽車融資租賃服務予客戶，前提為彼等定期按時償還該融資款項連利息。因此，集團承擔客戶拖欠還款的風險。倘客戶延誤或拖欠還款，集團或需對相關應收款項作出進一步減值及撇銷，這或會對集團的業務、財務狀況及經營業績帶來重大不利影響。而集團的初步信貸風險評估涉及評估客戶的個人及財務資料。由於資料主要由客戶提供，集團無法保證集團倚賴的資料均為真誠提供且屬準確及完整。此外，集團的信貸風險評估可能涉及跟進第三方信貸風險評估代理出具的有關集團客戶的信用報告。集團無法控制該等信貸風險評估代理對集團客戶進行評估的方法。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2021	2022
收入	1,171,262	1,141,526
銷售成本	(809,506)	(767,079)
毛利	361,756	374,447
除稅前利潤	43,010	91,773
淨利潤	30,687	77,082

集資用途

	(百分比)
用於作增購車輛以增加喜相逢的收益	71.6%
用作擴充喜相逢銷售網絡以提高市場滲透率	28.4%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
明珠資本	12.32%
Ideal Stand	10.49%