

廣聯科技控股(2531)

開始認購日期	2024年6月28日
截止認購日期	2024年7月10日上午
公開發售結果	2024年7月12日
上市日期	2024年7月15日
保薦人	建銀國際

集團概要:

公開發售價	\$4.7-5.3 元
市值	\$1,723-1,943 百萬港元
行業	汽車及零部件
全球發行股數	63,600,000
集資總額	\$337.1 百萬(HK\$5.3 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	2,676.72 港元

集團簡介:

集團是一家面向中國汽車後市場行業參與者的車載硬件以及 SaaS 營銷及管理服務提供商，專注於向行業價值鏈上的行業參與者(i)銷售車載硬件產品；及(ii)提供 SaaS 營銷及管理服務，涵蓋 SaaS 訂閱服務及 SaaS 增值服務。汽車後市場行業高度分散，由眾多子行業組成。按收益計，2023 年汽車後市場行業的車載硬件銷售以及 SaaS 營銷及管理服務的市場規模分別佔汽車後市場行業較大規模的約 0.5% 及 0.4%。

行業現況

汽車後市場行業的智能網聯服務在 ICV 的持續完善及發展的推動下快速發展。因此，中國汽車後市場行業智能網聯服務的總收益由 2019 年的人民幣 75 億元增至 2023 年的人民幣 122 億元，複合年增長率為 12.7%。未來，汽車後市場行業的智能網聯服務將擁有更廣泛且更深層的應用場景，尤其是維修、二手車銷售服務及 UBI 續保。因此，預期汽車後市場行業智能網聯服務的總收益將於 2028 年達到人民幣 294 億元，2023 年至 2028 年的複合年增長率為 19.3%。

經國農證券認購截止日期

2024 年 7 月 9 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

集團面臨市場動態傾向於 NEV 而非 ICEV 的風險。消費者需求的這種轉變可能會導致集團的車載硬件產品的銷售和盈利能力下降。鼓勵採購 NEV 的政府法規及補貼政策可能會加速這一轉變。電動汽車電池技術的不斷進步及基礎設施的不斷發展可能會進一步推動 NEV 的普及。此外，NEV 領域的競爭格局正在加劇，成熟的汽車製造商及新進入者均專注於生產 NEV。競爭加劇可能會導致集團在維持或增加集團的市場份額時面臨定價壓力及挑戰。

主要財務數據：

(人民幣千元)	2022	2023
收入	413,860	560,569
銷售成本	(240,671)	(308,791)
毛利/(毛損)	173,189	251,778
除稅前溢利/(虧損)	53,023	58,968
淨溢利/(虧損)	47,417	51,542

集資用途	(百分比)
用作提升廣聯科技的研發能力	37.3%
用作將廣聯科技的服務範圍擴大至汽車行業產業鏈上的其他參與者	32.7%
用作尋求潛在戰略投資及合作機會	20%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
ZH-tendency Inc	21.6%
Huaxin Co-stone	11.12%