



世紀聯合控股有限公司

公佈於香港聯合交易所有限公司主板上市計劃詳情

股份代號為 1959

全球發售 125,000,000 股股份

每股發售價介乎 1.01 港元至 1.23 港元



投資摘要

- 世紀聯合為中國廣東省中山市最大的 4S 經銷集團¹，按銷量計，集團擁有中山市的大部分市場份額，主要品牌包括東風啟辰、北京現代、東風日產及雪佛蘭等。
- 世紀聯合為客戶提供全面的汽車相關產品及服務，憑藉多年的機動車銷售及維修服務經驗，以及中山市 4S 經銷門店的數量，將銷售及其他綜合性汽車服務相結合，此一站式汽車生態系統在中山市乃獨一無二。
- 集團旗下新捷豹路虎 4S 經銷門店已於二零一九年第二季度開始營業，集團計劃透過於可輔助現有銷售及服務網絡的位置開設新經銷門店，即新凱迪拉克門店、新捷達品牌（一汽大眾新品牌）門店及新能源汽車商城擴大銷售網絡。
- 2018 年溢利及其他全面收入按年上升 12.1%，達人民幣 34,438 千元。

¹ 根據華通人報告，於二零一八年十二月三十一日，按 4S 經銷門店數量計

2019年9月30日

(香港訊, 2019年9月30日) 中國廣東省中山市最大¹的4S經銷集團世紀聯合控股有限公司(「世紀聯合」或「集團」)今天公佈於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板上市計劃的詳情, 股份代號為1959。

發售詳情

集團擬發售合共125,000,000股股份(「發售股份」)(視乎超額配股權行使與否而定), 其中90%用作國際配售(可予調整及視乎超額配股權行使與否而定), 餘下10%用作香港公開發售(可予調整)。指示性發售價範圍介乎每股發售股份1.01港元至1.23港元, 每手買賣單位為2,000股股份, 入場費約2484.79元。

香港公開發售於2019年9月30日(星期一)上午九時開始, 並於2019年10月11日(星期五)正午十二時結束。最終發售價及分配結果預計將於2019年10月17日(星期四)公佈。世紀聯合的股份預期將於2019年10月18日(星期五)開始在香港聯交所主板買賣。

富強金融資本有限公司為是次上市的獨家保薦人。富強證券有限公司、茂宸證券有限公司及山證國際證券有限公司為聯席全球協調人。富強證券有限公司、茂宸證券有限公司、山證國際證券有限公司及安信國際證券(香港)有限公司為聯席賬簿管理人及聯席牽頭經辦人。利弗莫爾證券有限公司及中國北方證券集團有限公司為副牽頭經辦人。



投資摘要

領先的4S經銷集團, 有能力在中國增長相對較快的市場中抓住機遇

作為中山市歷史悠久, 銷售及服務網絡最大及最成熟的4S經銷集團之一, 按銷量計, 集團擁有中山\市的大部分市場份額, 主要品牌包括東風啟辰、北京現代、東風日產及雪佛蘭等。

根據華通人報告, 按經濟增長及乘用車市場增長計, 中山市為增長較快的城市, 於二零一三年至二零一八年, 中山市的新乘用車登記數量增長高於廣東省及中國, 按車輛及銷售收益計, 複合年增長率分別為13.9%及14.0%。華通人預計, 快速增長於未來幾年將會持續。集團相信, 其戰略重點及在中山市的市場領先地位, 以及對中山市場的熟悉度, 使其能夠把握中山市及鄰近地區機動車銷售及綜合性汽車服務的強勁增長潛力。

2019年9月30日

此外，集團經驗豐富的銷售及維修人員、龐大的銷售及服務網絡以及其他綜合性服務產品，使其能夠維持一個有競爭力的專屬生態系統，以滿足新潛在客戶及現有客戶的廣泛汽車需求。集團相信，這種一站式生態系統有助於集團將其他經銷商的車主轉變為向集團購買機動車／訂閱集團的服務，並改善現有客戶的粘性。

廣泛網絡、龐大客戶基礎、高盈利的綜合性汽車服務業務

集團為客戶提供全面的汽車相關產品及服務，包括機動車銷售（新車及二手車）及其他綜合性汽車服務，即維修服務（包括維修及保養服務、零部件銷售、汽車養護服務及二手車保修服務）、配件銷售、保險代理服務及其他增值服務。集團過去在提供其他綜合性汽車服務方面積累豐富的經驗，並於往績記錄期間得以增長。集團認為，其憑藉多年的機動車銷售及維修服務經驗，以及中山市4S經銷門店的數量，將銷售及其他綜合性汽車服務相結合，在中山市中高檔中外合資及國際汽車品牌市場中乃獨一無二。

由於其他綜合性汽車服務的毛利率較高，其不僅創造越來越多的經常性收益，而且對整體盈利能力作出重大貢獻。

與領先的中高檔乘用車製造商建立長期穩固的關係

世紀聯合已與眾多領先的汽車製造商建立長期穩固的業務關係。於往績記錄期間，集團中山市經營4S經銷門店專營相關汽車製造商授權的以下品牌：東風日產、北京現代、一汽豐田、一汽大眾、東風啟辰、雪佛蘭及別克。集團創造銷售及利潤的既有能力有助於增強與該等製造商的持續關係及為戰略目標提供信譽。

集團的現有經銷店已建立良好的往績記錄，並獲汽車製造商頒發眾多重要獎項，例如於二零一七年向集團旗下中山市創世紀菊城汽車有限公司授予的日產全球大獎及東風日產於二零一七年向中山市創世紀名城汽車有限公司授予的新建優秀專營店。集團相信，與領先的製造商建立的長期穩定的關係是取得新經銷權以進一步拓展經銷網絡的關鍵競爭優勢之一。

提供優質的客戶服務

世紀聯合的營運專長包括優質客戶服務，由汽車製造商向集團附屬公司授出的各項獎項可見一斑。集團設有專門的客戶關係部門，透過收集客戶反饋及提供有針對性的溝通及促銷活動，積極與客戶接洽，鼓勵客戶回訪進行汽車保養及購買新車。通過客戶調查、客戶服務熱線或集團的網站，客戶可向集團提供反饋意見。

擁有一支經驗豐富的管理團隊及一支穩定的技術人才隊伍

集團擁有一支具有豐富行業經驗及強大專業背景的得力管理團隊。執行管理團隊包括主席兼執行董事羅厚杰先生、執行董事陳紹興先生以及執行董事兼聯席營運主管李惠芳女士，在相關領域均擁有豐富經驗。集團高級管理層已服務集團十年以上，管理層的長期任職證明了集團文化的一致性。集團亦認為，管理層於集團的營運經驗使其對業務及客戶有深入的了解，並對集團的成功作出巨大貢獻。

2019年9月30日

未來發展策略

世紀聯合將繼續注重中山市及大灣區地區的拓展。集團相信，中高檔中外合資及國際汽車品牌及綜合性汽車服務策略將繼續吸引中山市及周邊地區的大眾市場。集團計劃透過內生增長或選擇性收購擴大機動車銷售及服務網絡。其中，新捷豹路虎 4S 經銷門店已於二零一九年第二季度開始營業，集團計劃透過於可輔助現有銷售及服務網絡的位置開設新經銷門店，即新凱迪拉克門店、新捷達品牌（一汽大眾新品牌）門店及新能源汽車商城擴大銷售網絡。

雖然集團的大部分收益源於機動車銷售的銷售網絡，但向客戶提供其他綜合性汽車服務產生更多毛利。同時，使用其他綜合性汽車服務的客戶將繼而構成機動車銷售新客戶的客戶基礎。集團的核心策略之一為整合一系列全面的汽車服務，以增加客戶粘性，並整體提高業務的總體盈利能力。集團相信此策略乃其獨有，保持一站式的生態系統，最好地服務於客戶的汽車需求。

此外，集團計劃依靠信息技術服務供應商及信息技術平台令數據收集及分析工具的若干方面實現自動化，以精簡數據收集、分析及線上及線下服務整合流程。此可令集團憑藉於中山市豐富的從業經驗及客戶過往消費習慣，更好地評估不同業務單位的表現，及採取個性化營銷策略，提升交叉銷售的成功率，從而提高每名客戶的利潤。

所得款項用途

假設發售價釐定為每股 1.12 港元（即發售價範圍中位數），及於扣除有關全球發售的相關包銷費用及估計開支後，集團估計來自全球發售的所得款項總淨額將約為 107.5 百萬港元，所得款項淨額擬作以下用途：

項目	百分比
• 透過於中山市開設新門店實現機動車銷售及服務網絡內生增長所需的開支	31.1%
• 透過選擇性收購其他汽車經銷門店拓展網絡	25.5%
• 拓展其他綜合性汽車服務	28.1%
• 優化及升級信息技術系統，以促進大數據分析及整合線上與線下客戶服務	10.2%
• 一般營運資金	5.1%

財務表現

(人民幣千元)	截至 12 月 31 日止年度		
	2017	2018	按年變動
收入	1,904,919	1,940,311	+1.9%
毛利	145,422	174,378	+19.9%
年內溢利及其他全面收入	30,679	34,438	+12.1%

2019年9月30日



(由左至右) 執行董事兼副主席——陳紹興先生，主席、執行董事兼行政總裁——羅厚杰先生，執行董事兼聯席營運主管——李惠芳女士

- 完 -

關於世紀聯合控股有限公司

世紀聯合控股有限公司（「世紀聯合」或「集團」）成立於一九九九年，為中國廣東省中山市最大的4S經銷集團，專注於中高檔中外合資及國際品牌，包括東風日產、北京現代、一汽豐田、一汽大眾、東風啟辰、雪佛蘭、別克及捷豹路虎等。集團亦提供全面性的綜合性汽車服務，即維修服務（包括維修及保養服務、零部件銷售、汽車養護服務及二手車保修服務）、配件銷售、保險代理服務及其他增值服務，打造中山市獨一無二的一站式汽車生態系統。