



Guan Chao Holdings Limited

13 February 2019

Listing Data

Stock code	01872	Sector	Automobiles
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	5000	Company Website	www.guanchaoholdingsltd.com

Company Profile

Guan Chao Holdings is a Singapore-based motor vehicle group selling new parallel-import motor vehicles and pre-owned motor vehicles. Apart from the sales of motor vehicles, it also provides related services and products, such as provision of motor vehicle financing services; provision of motor vehicle insurance agency services; and sales of motor vehicle spare parts and accessories. In addition, as part of its core business, it also provides motor vehicle leasing services.

The Share Offer

Total amount raised	HKD387 million to HKD423 million
Offering Price	HKD0.43 to HKD0.47 share
Total number of share offering	225,000,000 shares
Number of placing shares	202,000,000 shares
Number of public offer shares	22,500,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD97 million to HKD106 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.26 to HKD0.27
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 18 Feb 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	27 Feb 2019
Despatch of share certificates	27 Feb 2019
Refund cheques	27 Feb 2019
Date of Listing	28 Feb 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Titan Financial Services Limited Great Roc Capital Securities Limited
------------------------	--

Receiving Banker	Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited
------------------	---



Guan Chao Holdings Limited

股份代號：1872

冠幟控股有限公司（於開曼群島註冊成立的有限公司）

業務概括

冠幟控股為位於新加坡的汽車集團，銷售新平行進口汽車及二手車，於業績記錄期，主要業務為銷售全新平行進口汽車。除汽車銷售業務外，集團亦提供相關服務及產品，如提供汽車融資服務；提供汽車保險代理服務；及銷售汽車備件及配件。此外，作為核心業務的一部分，集團亦提供汽車租賃服務。根據灼識諮詢報告，於2016年及2017年，集團的新車銷售量在所有新加坡汽車經銷商中皆排名第12位，且在新加坡平行進口汽車經銷商中皆排名第一。

競爭優勢

- 於新加坡汽車經銷行業中擁有良好業績記錄
- 有能力為新加坡市場採購及提供各種汽車
- 集團的展廳位於戰略地位

風險因素

- 倘集團無法實施恰當的業務策略以應對新加坡新車銷售行業的預計下滑趨勢，可能會對集團的業務及財務表現產生不利影響
- 面臨客戶信貸風險的影響
- 由於集團並無從事汽車製造，汽車銷售倚賴於供應商供應汽車

所得款項用途

- 約 **45.8%** 用作擴大汽車租購融資業務的規模
- 約 **30.2%** 用作擴大二手車銷售業務的規模
- 約 **10.4%** 用作建立一個汽車車間
- 約 **7.7%** 用作加強品牌、銷售及市場推廣工作
- 約 **5.9%** 用作一般營運資金

財務摘要

(千新元)	截至 12/31 日止年度		
	2016 年	2017 年	2018 年
收益	144,357	204,898	184,993
毛利	15,152	22,055	22,034
除稅前溢利	5,671	9,795	9,074
年 / 期內溢利	4,636	7,996	7,429
市盈率(倍)	14.4 – 15.7	8.4 – 9.1	9.0 – 9.8

認購資料

發售總股數	: 2.25 億股
國際配售股數	: 2.025 億股
香港發售股數	: 2,250 萬股
總股本	: 9.00 億股
價格範圍	: 0.43 ~ 0.47 港元
預計集資額	: 0.97 ~ 1.06 億港元
市值	: 3.87 ~ 4.23 億港元
每手買賣股數	: 5,000 股
每手入場費	: 2,373.68 港元
收款銀行	: 渣打銀行
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 羅拔臣律師事務所
獨家保薦人	: 天泰金融
聯席牽頭經辦人	: 天泰金融、鴻鵬資本
主要股東	: 董事陳率堂先生: 67.3%、吳達波先生: 7.7%
公司成立日期	: 源於 1989 年，成立於 2017 年
股息政策	: 擬定分派不少於任一財政年度可供分派利潤 15%

時間表

申請時間	: 2019 年 02 月 13 日 至 2019 年 02 月 18 日正午
預定期價日	: 2019 年 02 月 19 日 (星期二)
發送股票及退款日	: 2019 年 02 月 27 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2019 年 02 月 28 日 (星期四)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。