



# BetterLife Holding Limited

30 June 2021

## Listing Data

Stock code	06909	Sector	Automobiles
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	<a href="http://www.blchina.com">www.blchina.com</a>

## Company Profile

BetterLife is an automobile dealership service provider in China focusing on luxury and ultra-luxury brands. It ranked sixth among all ultra-luxury brand automobile dealership service providers in China as measured by revenue generated for the year ended December 31, 2020 with a market share of approximately 4.0%, according to the Frost & Sullivan Report.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD2,400 million to HKD2,880 million
Offering Price	HKD4.00 to HKD4.80 per share
Total number of share offering	150,000,000 shares
Number of placing shares	135,000,000 shares
Number of public offer shares	15,000,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD600 million to HKD720 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD2.56 to HKD2.77
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 08 July 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	14 July 2021
Despatch of share certificates	14 July 2021
Refund cheques	14 July 2021
Date of Listing	15 July 2021

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Macquarie Capital Limited Huatai Financial Holdings (Hong Kong) Limited BOCOM International Securities Limited UOB Kay Hian (Hong Kong) Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited DBS Asia Capital Limited First Shanghai Securities Limited Maxa Capital Limited Valuable Capital Limited
------------------------	--

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



## 業務概括

百得利控股是一家中國汽車經銷服務供應商，業務集中於豪華及超豪華品牌。以截至 2020 年 12 月 31 日止年度產生的收益計算，集團在中國所有超豪華品牌汽車經銷服務供應商中排名第六，市場份額約為 4%。集團在中國六個省市經營 12 家保時捷、奧迪、梅賽德斯 - 奔馳、賓利、沃爾沃及捷豹 - 路虎品牌的 4S 經銷店，即北京、天津、山東、四川、浙江及廣東。集團提供全方位汽車相關產品及服務，包括進口及國產汽油型號等汽車銷售。截至 2018 年、2019 年及 2020 年 12 月 31 日止年度，分別共售出 14,113 輛、13,233 輛及 13,480 輛汽車，其中約 60%、58.4%及 55.7%為進口型號，約 40.0%、41.6%及 44.3%為國產型號。

## 競爭優勢

- 中國超豪華品牌汽車市場的頂尖汽車經銷服務供應商
- 標準中央管理讓集團能高效經營及拓展業務
- 戰略性 4S 經銷店網絡覆蓋中國在豪華及超豪華品牌汽車領域具有強勁增長潛力的富裕市場及發展迅速地區

## 風險因素

- 新能源汽車市場高速增長可能會減低燃料電池汽車需求
- 中國政府對購置新車實行限制可能對業務構成不利影響
- 汽車銷售及其他汽車相關服務的政府政策變化及發展

## 所得款項用途

- 約 **75.0%** 用作內部增長及選擇性收購擴大經銷店網絡
- 約 **10.0%** 用作現有 4S 經銷店的裝修
- 約 **5.0%** 用作改良及升級信息技術系統
- 約 **10.0%** 用作一般運營資金

## 財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度		
	2018 年	2019 年	2020 年
收益	8,409,178	8,178,781	8,533,130
毛利	825,196	782,198	863,613
除稅前溢利	426,958	330,204	420,212
年度溢利	206,951	159,857	234,984
市盈率(倍)	9.7 - 11.6	12.5 - 15.0	<b>8.5 - 10.2</b>

## 認購資料

全球發售總股數	: 1.50 億股
國際配售股數	: 1.35 億股
香港公開發售股數	: 1,500 萬股
總股本	: 6.00 億股
價格	: 4.00 ~ 4.80 港元
預計集資額	: 6.00 ~ 7.20 億港元
市值	: 24.00 ~ 28.80 億港元
每手股數/入場費	: 1,000 股 / 4,848.37 港元
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 摩根路易斯律師事務所
獨家保薦人	: 麥格理資本
聯席牽頭經辦人	: 麥格理資本、華泰金融、交銀國際、大華繼顯、星展亞洲、富途證券、第一上海、邁時資本、華金證券、華盛資本
主要股東	: 董事周小波 : 75.0%
公司成立日期	: 源於 1998 年，成立於 2018 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

## 長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2021 年 06 月 30 日 至 07 月 07 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2021 年 06 月 30 日 至 07 月 07 日 15:30 PM
預期定價日	: 2021 年 07 月 08 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2021 年 07 月 14 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2021 年 07 月 15 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。