

**耀才證券 實力雄厚 資金充裕 提供500億元 等住您嚟借**

孖展特高  
高達 **9成半**

利息特低  
低至 **2%**

暗盤買賣  
**佣金全免**

現金認購  
**手續費全免**

## 汽車之家

股份編號：02518 主板  
公開發售價：HK\$251.80 元  
業務性質：網上銷售



參閱  
招股書

### 業務背景

汽車之家是中國的汽車消費者在線服務平台，根據資料截至 2020 年 12 月 31 日的移動端日活躍用戶計，在汽車服務平台中排名第一。透過旗下兩個網站 autohome.com.cn 和 che168.com，為汽車消費者提供全面、獨立及交互式的內容和工具並為汽車價值鏈的汽車製造商和經銷商提供全套服務。集團是最大的在線汽車廣告及線索服務供應商，就媒體服務及線索收入而言，於 2019 年中國在線汽車垂直媒體廣告及線索市場中佔據的市場份額為 29.9%。集團於 2008 年成立，最開始是一家內容型垂直媒體公司，專注於媒體服務。於 2016 年，推出「4+1」戰略轉型方案，打造了一個囊括「車內容」、「車交易」、「車金融」及「車生活」的平台，從內容型垂直公司轉型和升級為數據和技術驅動的汽車平台。

### 競爭優勢

- 中國領先的汽車消費者在線服務平台
- 汽車製造商和經銷商的首選智能平台
- 圍繞 AI、大數據、雲及「軟件即服務」功能的先進數據分析及技術

### 財務狀況及預測

(百萬元人民幣)	2018	2019	2020	每股有形資產淨值：45.46港元
營業收益	7,233	8,421	8,659	歷史市盈率：31.57倍
除稅前溢利	3,241	3,701	3,668	保薦人：中金、高盛、瑞信
年度/期內溢利	2,864	3,201	3,408	截至2020年12月31日年度

人民幣 0.8463 元兌 1.00 港元

### 經耀才證券申請截止認購日期

孖展：3月8日(星期一) 下午 5:00  
現金：3月9日(星期二) 上午 9:30  
耀才暗盤日期：  
3月12日 (16:15-19:30)

### 基本資料

發行股數：30,291,200 股  
公開發售：3,029,200 股  
配售：27,262,000 股  
集資淨額：49.44 億港元  
市值：1,271.2 億港元  
公開發售日：3月4日-3月9日  
公開發售結果：3月12日  
上市日：3月15日  
每手股數：100 股  
每手入場費：26,868.05 元

### 集資用途(百分比)

- 用作投資技術及產品開發 30.0%
- 用作進一步孵化新業務 30.0%
- 用作提高國內外的地位，發展汽車生態系統 30.0%
- 一般營運資金 10.0%

### 主要風險因素

- 幾乎所有收入及未來增長依賴中國的汽車行業
- 面臨激烈競爭，倘集團未能有效展開競爭，或會喪失市場份額
- 業務依賴強大的品牌知名度
- 商譽及無形資產減值可能會對經營業績及財務狀況造成不利影響