

# 新股快訊

04/03/2021

## 汽車之家—S (2518.HK)

推薦度: ●●●● (5●為最高)

### 經致富證券現金認購

正常截止時段	:2021年3月8日下午5時正
延長截止時段	:2021年3月9日中午12時正
(註:於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)	
全額付款客戶手續費	:(網上申請) \$0 (非網上申請) \$50
公布申請結果日期	:2021年3月12日
上市日期	:2021年3月15日

### 基本資料

全球發售的發售股份數目	:30,291,200 股(20,194,400 股新股份及 10,096,800 股銷售股份)
香港發售股份佔比	:10%
發售價範圍	:不超過 251.80 港元
估計集資金額	:約 76.27 億港元
發行後總股數	:504,843,600 股
每手股數	:100 股
每手入場費	:25,433.74 港元
聯席保薦人	:高盛 (亞洲) 有限責任公司 中國國際金融香港證券有限公司 瑞士信貸 (香港) 有限公司
主要股東(只列部分)	:云晨資本 (49.0%)*

註\*: 截至 2020 年 12 月 31 日實益擁有的股份

### 所得款項用途

根據最高發售價 251.80 港元，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為 49.438 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
技術及產品開發。	30%
孵化新業務。	30%
提高國內外地位、發展汽車生態系統。	30%
一般企業用途。	10%

### 回撥機制(假設配售股份獲悉數認購或超額認購)

公開發售認購倍數	公開認購	配售
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

### 主要財務數據(千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度))

	2019 年	2020 年	變動(%)
淨收入	8,420,751	8,658,559	2.82%
毛利	7,460,459	7,697,389	3.18%
營業利潤	3,235,792	3,148,027	-2.71%
股東應佔利潤	3,199,966	3,405,229	6.41%

### 綜合概述

- 集團為中國汽車消費者在線服務平台，透過兩個網站 autohome.com.cn 及 che168.com 向汽車消費者提供選車、買車、用車、換車等一站式服務，2013 年於美國上市，代號為 ATHM。2019 年在歐洲成立三家全資附屬公司，以將集團業務拓展至歐洲市場。

### 風險因素

- 集團幾乎所有收益及未來增長都依賴中國的汽車行業，其前景受到眾多不確定因素的影響，包括政府政策以及流行病。如中國政府認為集團於中國的運營服務設立的架構相關的協議、不符合內地相關外商投資互聯網業務的限制等，集團或被迫放棄該等業務的權益。

## 免責聲明

本報告由致富集團(“致富”)之附屬公司致富證券有限公司及致富期貨商品有限公司聯合提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富擁有此報告內容之版權，在未獲致富許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員(“此等人士”)均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中所推介的股份存有權益。



[www.chiefgroup.com.hk](http://www.chiefgroup.com.hk)