

網上車市(1490)

開始認購日期	2020年12月31日
截止認購日期	2021年1月8日上午
公開發售結果	2021年1月14日
上市日期	2021年1月15日
保薦人	農銀國際

集團概要:	
公開發售價	\$1.08-1.28 元
市值	\$1,300.32-1,541.12 百萬港元
行業	電子商貿
全球發行股數	204,000,000
集資總額	\$2.6112 億(HK \$1.28 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$5,171.60 港元

集團簡介:

集團是於中國運營多家提供全面及優質汽車資訊的線上汽車垂直媒體平台，該等資訊由集團內部創作團隊製作並發佈於集團自有平台(包括電腦網站、移動網站及移動應用程序)及超過 1,000 家業務合作夥伴平台。集團廣泛分佈的資訊增加了用戶流量，從而吸引汽車廣告商使用集團的廣告服務。集團開發了讓用戶能夠使用車型庫中有關數據的平台工具，從而協助用戶進行搜索及選擇購買。

行業現況

根據灼識諮詢的資料，汽車垂直媒體平台製作優質的汽車相關 PGC，並通過社交媒體、視頻流及新聞聚合平台等多元化媒介分發 PGC、UGC 等汽車相關信息，以獲取廣泛的客戶群。按照行業慣例，優質汽車資訊的指標主要包括吸引力(按瀏覽內容的用戶人數計)、內容質量的認可度及市場接受度以及有效的內容質量控制流程。汽車垂直媒體廣告行業於過去五年度過了一段穩定增長期。就收入而言，市場規模從 2015 年的人民幣 72 億元增至 2019 年的人民幣 145 億元，年複合增長率為 18.9%。

經國農證券認購截止日期

2021 年 1 月 7 日 3pm

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	7 日

行業風險

集團業績對集團服務的需求在很大程度上依賴於中國汽車行業未來的增長及發展。中國汽車行業或將受到諸多因素的影響，而其中大多數因素集團無法控制並可能對中國汽車行業的供需產生不利影響，因為有意購車者可能缺乏購車動力，這將影響集團客戶的廣告支出及預算，並因集團線上廣告服務及交易促成服務產生的收入減少，進而對集團的業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響。

主要財務數據:

(千人民幣元)	2017	2018	2019
收入	117,578	157,847	177,615
銷售成本	(16,836)	(21,263)	(28,852)
毛利	100,742	136,584	148,763
除稅前利潤	37,654	59,672	57,657
流動比率	2.2	1.5	2.7

集資用途	(百分比)
用於業務擴張	39.8%
用於技術開發	36.1%
用於未來投資及收購	14.1%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
XC Group	66.65%
徐翀	66.65%