



# Cheshi Holdings

31 December 2020

## Listing Data

Stock code	01490	Sector	Media
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	4000	Company Website	<a href="http://www.cheshi.com">www.cheshi.com</a>

## Company Profile

Cheshi Holdings operates online automobile vertical media platforms in China that offers comprehensive and high quality automobile content produced by its in-house content team and distributed across its proprietary, comprising its PC websites, mobile websites and mobile applications, and over 1,000 business partner platforms. It widely distributed content drives high user traffic which in turn attracts automobile advertisers to use its advertising services.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD1,300 million to HKD1,541 million
Offering Price	HKD1.08 to HKD1.28 per share
Total number of share offering	204,000,000 shares
Number of placing shares	184,600,000 shares
Number of public offer shares	20,400,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD220 million to HKD261 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.38 to HKD0.42
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

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

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	ABCI Securities Company Limited SBI China Capital Financial Services Limited Soochow Securities International Brokeage Limited Harvest International Securities Company Haitong International Securities Company Limited BOCOM International Securities Limited CCB International Capital Limited Valuable Capital Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited Fosun Hani Securities Limited Livermore Holdings Limited
------------------------	---

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



## Cheshi Holdings Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：1490

Ref. SR2020-12-246

## 業務概括

Cheshi 於中國運營多家提供全面及優質(1)汽車資訊的線上汽車垂直媒體平台，該等資訊由內部創作團隊製作並發佈於自有平台(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。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。集團由 2017 年年複合增長率約為 22.9%，高於同期主要競爭對手的增長，其平均年複合增長率約為 0.3%。集團憑藉自有平台上全面及優質的汽車內容建立了龐大且穩固的用戶群，該自有平台包括「網上車市」名下的自有電腦網站、移動網站及移動應用程序；以及一個擁有逾 1,000 家業務合作夥伴平台的網絡。公司採取有針對性的精準營銷策略，提供更加定制化的內容，從而吸引來自各線城市的更多受眾。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。除 PGC 的內容創造外，於 2018 年 2 月，集團亦於平台上建立了用戶社區，已產生逾 4.0 百萬 UGC。收入主要來自向廣告代理商、汽車製造商及汽車經銷商客戶提供線上廣告服務。

## 競爭優勢

- 具有領先地位及品牌知名度的垂直媒體平台
- 創作大量優質汽車資訊的強大能力
- 對汽車廣告商有吸引力的廣告解決方案

## 風險因素

- 可能無法及時有效地創新及應對變化的技術及市場趨勢
- 在運營所在市場面臨激烈競爭
- 如果無法維持與客戶的關係的影響

## 所得款項用途

- 約 **39.8%** 用作業務擴張
- 約 **36.1%** 用作技術開發
- 約 **14.1%** 用作未來投資及收購
- 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			截至 6/30 日
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 6 月
收益	117,578	157,847	177,615	58,897
除稅前溢利	37,654	59,672	57,657	28,084
年/期內溢利	27,475	47,603	51,710	24,707
市盈率(倍)	39.8 – 47.1	23.0 – 27.2	21.1 – 25.0	<b>22.1 – 26.2</b>

## 認購資料

全球發售總股數	: 2.04 億股
國際配售股數	: 1.84 億股
香港公開發售股數	: 2,040 萬股
總股本	: 12.04 億股
價格	: 1.08 ~ 1.28 港元
預計集資額	: 2.20 ~ 2.61 億港元
市值	: 13.00 ~ 15.41 億港元
每手股數/入場費	: 4,000 股 / 5,171.60 港元
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 方達律師事務所
獨家保薦人	: 農銀國際
聯席牽頭經辦人	: 農銀國際、軟庫中華、嘉實國際、交銀國際、海通國際、富途證券、華盛資本、越秀證券、復星恆利、盈立證券、西牛證券、中天證券、阿爾法、利弗莫爾、東吳證券
主要股東	: 董事徐翀 : 66.65%
公司成立日期	: 源於 1999 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	: 2020 年 12 月 31 日 至 01 月 07 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 12 月 31 日 至 01 月 07 日 15:30 PM
預期定價日	: 2021 年 01 月 08 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2021 年 01 月 14 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2021 年 01 月 15 日 (星期五)

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。