



Sun Car Insurance Agency Co., Ltd.

19 March 2019

Listing Data

Stock code	1879	Sector	Insurance
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	200	Company Website	www.auto1768.com

Company Profile

Sun Car Insurance Agency is a leading professional automobile insurance agency and B2B integrated automobile after-sales service provider in China. It ranked first among both professional automobile insurance agencies in China in terms of automobile insurance premium facilitated in 2017, and B2B integrated automobile after-sales service providers in China in terms of sales revenue in 2017, according to the Frost & Sullivan Report. It aspires to become the leading one-stop service platform for car owners in China.

The Share Offer

Total amount raised	HKD980 million to HKD1,313 million
Offering Price	HKD23.00 to HKD30.80 share
Total number of share offering	42,630,000 shares
Number of placing shares	38,360,000 shares
Number of public offer shares	4,260,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD979 million to HKD1,312 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD7.42 to HKD9.31
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 22 Mar 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	28 Mar 2019
Despatch of share certificates	28 Mar 2019
Refund cheques	28 Mar 2019
Date of Listing	29 Mar 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	China Galaxy International Securities (Hong Kong) Co., Limited China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited CMB International Capital Limited ABCI Securities Company Limited Guotai Junan Securities (Hong Kong) Limited Lead Securities (HK) Limited
------------------------	--

Receiving Banker

CMB Wing Lung Bank, Limited
Bank of Communications Co., Ltd. Hong Kong Branch



Sun Car Insurance Agency Co., Ltd.

股份代號: 1879

盛世大聯保險代理股份有限公司 (於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

業務概括

集團是一家中國領先的專業汽車保險代理及B2B綜合汽車後市場服務提供商。集團在中國專業汽車保險代理機構中(按2017年代理的汽車保險保費計)及中國B2B綜合汽車後市場服務提供商中(按2017年的銷售收入計),均排名第一。憑藉集團在專業汽車保險代理和B2B綜合汽車後市場服務市場中的領先市場地位,其致力於成為中國最領先的一站式車主服務平台。截至2018年9月止,集團主要通過由逾18,000名轉介服務提供商、逾2,000名外部註冊保險銷售人員及57名戰略渠道合作夥伴組成的外部轉介來源網絡售出保單,同時也通過其內部銷售團隊售出保單。集團已於中國20個省、自治區和直轄市的27個城市設立分支機構,並已與59家中國保險公司及該等公司約320個分支機構建立合作關係。

競爭優勢

- 領先的市場地位
- 雄厚的技術實力
- 廣泛的汽車後市場服務網絡

風險因素

- 集團的過往業務增長及盈利能力未必反映未來表現,投資者不應依賴其經營業績作為反映未來收益、盈利或增長的指標
- 可能未能與業務合作夥伴保持穩定的關係
- 如果集團與提供業務產品提供商等保險公司的關係一旦中斷或中止,則可能對經營業績造成重大不利影響

所得款項用途

- 約 **40.0%** 用作發展保險代理業務
- 約 **28.0%** 用作發展車管家服務業務
- 約 **17.0%** 用作進一步發展信息技術基礎設施
- 約 **5.0%** 用作把握國內及海外戰略投資及收購機遇
- 約 **10.0%** 用作一般營運資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 9/30 日
	2015 年	2016 年	2017 年	2018 年 9 月
收益	238,799	451,711	816,809	1,039,288
毛利	76,275	114,548	146,110	162,248
除稅前溢利	36,791	57,169	89,787	97,800
年 / 期內溢利	29,002	47,193	74,762	82,073
市盈率(倍)	28.9-38.7	17.8-23.8	11.2-15.0	7.7-10.3

認購資料

全球發售總股數	: 4,263 萬 (H股)
國際配售股數	: 3,836 萬 (H股)
香港發售股數	: 426 萬 (H股)
總股本(H股)	: 4,263 萬
價格範圍	: 23.00 ~ 30.80 港元
預計集資額	: 9.80 ~ 13.13 億港元
市值(H股)	: 9.80 ~ 13.13 億港元
每手買賣股數	: 200 股
每手入場費	: 6,222.08 港元
收款銀行	: 交通銀行、招商永隆
申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 方達律師事務所
聯席保薦人	: 銀河國際、中國國際金融
聯席牽頭經辦人	: 銀河國際、中國國際金融、招銀國際、建銀國際、農銀國際、華泰金融、中泰國際、興證國際、國泰君安、銀河一聯昌、金裕富、利得、力高
主要股東	: 董事葉再長及關連人士:46.34%
公司成立日期	: 源於 2007 年, 2014 年改制為股份有限公司
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率
時間表	
申請時間	: 2019 年 03 月 19 日 至 2019 年 03 月 22 日正午
預期待價日	: 2019 年 03 月 22 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2019 年 03 月 28 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2019 年 03 月 29 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。