

## 概 要

本概要為閣下提供本文件所載資料的總覽。作為概要，並不包含閣下可能認為重要的所有信息亦並非完整文件，請結合整份文件一起閱讀。閣下決定[編纂][編纂]前，應仔細閱讀整份文件。[編纂]存在風險，部分與[編纂][編纂]相關的特定風險載於「風險因素」章節。閣下在決定[編纂][編纂]前，應仔細閱讀該章節。

### 我們的使命

讓每一個消費者知車、懂車、愛車。

### 我們的願景

打造全球最大的智能生態汽車體系，覆蓋汽車生命周期的每個階段。

### 概覽

我們是中國領先的汽車消費者在線服務平台，根據貴士移動的資料，按截至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。透過我們的兩個網站*autohome.com.cn*和*che168.com*（該兩個網站可通過個人電腦、移動設備、我們的移動應用程序和小程序訪問），我們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。根據艾瑞的資料，我們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我們佔據的市場份額為29.9%。

我們於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（「1.0媒體」）。於2016年，我們推出「4+1」戰略轉型方案（「2.0平台」），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。自2018年起，我們專注於用人工智能（「AI」）、大數據及雲技術（統稱「ABC」）開發全套智能產品和解決方案，透過提供跨價值鏈的端到端數據驅動產品和解決方案，構建一個連接汽車行業所有參與者的集成生態系統（「3.0智能」）。展望未來，我們計劃繼續利用我們的「軟件即服務」（「SaaS」）能力連同我們的核心AI、大數據及雲技術（「4.0 ABC + SaaS」）同時進行橫向和縱向擴張。

我們的收入源自媒體服務、線索服務及在線營銷及其他。

- **媒體服務**：透過我們的媒體服務，我們就品牌推廣、新車型發佈及銷售推廣為汽車製造商提供有針對性的營銷解決方案。我們龐大且活躍的汽車消費者用戶群為汽車製造商的營銷信息提供了廣泛的傳播渠道。
- **線索服務**：我們的線索服務使我們的經銷商用戶能夠創建自己的在線商店、羅列價格及推廣信息、提供經銷商聯繫方式、刊登廣告及管理客戶關係，幫助彼等接觸到廣泛的潛在客戶及向網上消費者有效推廣其汽車並最終獲得銷售線索。我們的線索服務亦

## 概 要

包括二手車信息展示服務，該項服務提供一個用戶界面，允許潛在二手車買家物色合適的展品及聯絡有關賣家。

- 在線營銷及其他：在繼續強化我們的媒體及線索服務的同時，我們亦會進一步發展我們的在線營銷及其他業務。該等業務專注於為新車及二手車交易提供便利服務及為新車和二手車買家和賣家提供其他平台化服務。透過我們的車金融服務，我們為合作金融機構提供服務，涉及協助彼等向消費者及獨立汽車賣家銷售貸款及保險產品。到2017年底，我們開始提供數據產品，利用我們的智能大數據分析功能及累積的海量用戶數據庫，為價值鏈各個階段的汽車製造商及經銷商提供端到端數據驅動產品及解決方案。我們相信，我們平台上的該等產品和解決方案的廣度和深度使我們得以打造一個強大的、以技術驅動的汽車生態圈，涵蓋汽車生命週期的各個方面。

於業績紀錄期，我們的經營業績強勁。我們的淨收入由2018年的人民幣7,233.2百萬元增長16.4%至2019年的人民幣8,420.8百萬元，並進一步增長2.8%至2020年的人民幣8,658.6百萬元(1,327.0百萬美元)。歸屬於Autohome Inc.的淨利潤由2018年的人民幣2,871.0百萬元增長11.5%至2019年的人民幣3,200.0百萬元，並進一步增長6.4%至2020年的人民幣3,405.2百萬元(521.9百萬美元)。

### 我們的實力

我們認為，我們的成功歸功於以下各項實力，而以下實力亦為我們在競爭對手中脫穎而出的因素：

- 中國領先的汽車消費者在線服務平台
- 為汽車消費者提供全面、獨立及交互式的內容和工具
- 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(「ABC」及「SaaS」)的先進數據分析及技術
- 具有強大網絡效應、全面的全生命週期汽車生態系統
- 由強大戰略股東支持的專業、實力出眾的管理團隊

### 我們的策略

我們擬執行以下策略：

- 增強我們的內容服務並改善我們網站和移動應用程序的用戶體驗來壯大我們的用戶群及提高用戶參與度
- 加強我們對汽車製造商及經銷商的賦能
- 進一步形成我們的技術領先地位及SaaS實力，以提高用戶參與度、變現能力和運營效率
- 利用我們的領先地位，通過多樣化的數據產品、交易、金融和其他售後產品，在汽車的全生命週期中增強我們的影響力
- 增強我們在國內外的影響力

## 概 要

### 歷史財務資料概要

截至2018年、2019年及2020年12月31日止年度的經選定合併綜合收益表數據及經選定合併現金流量數據以及截至2018年、2019年及2020年12月31日的經選定合併資產負債表數據乃摘錄自附錄一會計師報告所載的經審計合併財務報表。我們的合併財務報表乃根據美國公認會計準則編製。

以下期間及截至所示日期的經選定合併財務數據均摘錄自附錄一會計師報告及「財務資料」並應與該等資料一併閱讀。

為便於讀者閱讀，下文列示的歷史財務資料概要包括財務數據由人民幣到美元的換算。該等換算的匯率為人民幣6.5250元兌1.00美元，即載列於美國聯邦儲備委員會發佈的H.10統計資料中2020年12月31日的匯率。

我們先前任何時期的歷史業績未必能作為我們的預期業績的指標。

### 經選定合併綜合收益表數據

	截至12月31日止年度						
	2018年		2019年		2020年		
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	美元	%
	(以千元計，百分比除外)						
淨收入							
媒體服務.....	3,508,254	48.5	3,653,767	43.4	3,455,056	529,510	39.9
線索服務.....	2,870,996	39.7	3,275,544	38.9	3,198,832	490,242	36.9
在線營銷及其他.....	853,901	11.8	1,491,440	17.7	2,004,671	307,229	23.2
淨收入總額.....	<b>7,233,151</b>	<b>100.0</b>	<b>8,420,751</b>	<b>100.0</b>	<b>8,658,559</b>	<b>1,326,981</b>	<b>100.0</b>
營業成本 <sup>(1)</sup> .....	(820,288)	(11.3)	(960,292)	(11.4)	(961,170)	(147,306)	(11.1)
毛利潤.....	<b>6,412,863</b>	<b>88.7</b>	<b>7,460,459</b>	<b>88.6</b>	<b>7,697,389</b>	<b>1,179,675</b>	<b>88.9</b>
經營開支							
銷售及市場費用 <sup>(1)</sup> .....	(2,435,236)	(33.6)	(3,093,345)	(36.7)	(3,246,507)	(497,549)	(37.5)
一般及管理費用 <sup>(1)</sup> .....	(314,846)	(4.4)	(317,967)	(3.8)	(381,843)	(58,520)	(4.4)
研發費用 <sup>(1)</sup> .....	(1,135,247)	(15.7)	(1,291,054)	(15.3)	(1,364,227)	(209,077)	(15.8)
經營開支總額.....	<b>(3,885,329)</b>	<b>(53.7)</b>	<b>(4,702,366)</b>	<b>(55.8)</b>	<b>(4,992,577)</b>	<b>(765,146)</b>	<b>(57.7)</b>
其他淨收益.....	341,391	4.7	477,699	5.7	443,215	67,926	5.1
營業利潤.....	<b>2,868,925</b>	<b>39.7</b>	<b>3,235,792</b>	<b>38.5</b>	<b>3,148,027</b>	<b>482,455</b>	<b>36.4</b>
利息收入.....	358,811	5.0	469,971	5.6	537,389	82,358	6.2
權益法投資的							
盈利/(虧損).....	24,702	0.3	685	0.0	(1,246)	(191)	0.0
其他流動及非流動資產的							
公允價值變動.....	(11,017)	(0.2)	(5,442)	(0.1)	(15,658)	(2,400)	(0.2)
稅前利潤.....	<b>3,241,421</b>	<b>44.8</b>	<b>3,701,006</b>	<b>44.0</b>	<b>3,668,512</b>	<b>562,222</b>	<b>42.4</b>
所得稅費用.....	(377,890)	(5.2)	(500,361)	(5.9)	(260,945)	(39,992)	(3.0)
淨利潤.....	<b>2,863,531</b>	<b>39.6</b>	<b>3,200,645</b>	<b>38.1</b>	<b>3,407,567</b>	<b>522,230</b>	<b>39.4</b>
歸屬於少數股東權益的							
淨虧損/(利潤).....	7,484	0.1	(679)	0.0	(2,338)	(358)	0.0
歸屬於Autohome Inc.的							
淨利潤.....	<b>2,871,015</b>	<b>39.7</b>	<b>3,199,966</b>	<b>38.1</b>	<b>3,405,229</b>	<b>521,872</b>	<b>39.3</b>

## 概 要

附註：

(1) 包括下列股權激勵費用：

	截至12月31日止年度					
	2018年		2019年		2020年	
	人民幣	%	人民幣	%	人民幣	美元
	(以千元計，百分比除外)					
分配股權激勵費用						
營業成本	16,112	0.2	15,508	0.2	21,372	3,276
銷售及市場費用	61,599	0.9	46,081	0.5	40,103	6,146
一般及管理費用	55,992	0.8	62,884	0.7	55,868	8,562
研發費用	68,622	0.9	79,535	0.9	93,863	14,385
股權激勵費用總額	<b>202,325</b>	<b>2.8</b>	<b>204,008</b>	<b>2.4</b>	<b>211,206</b>	<b>32,369</b>

### 經選定合併資產負債表數據

	截至12月31日			
	2018年	2019年	2020年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(以千元計)			
資產				
流動資產：				
現金及現金等價物	211,970	1,988,298	1,751,222	268,387
短期投資	9,849,488	10,806,812	12,878,176	1,973,667
應收賬款(分別扣除截至2018年、2019年及2020年12月31日的壞賬準備人民幣3,589元、人民幣33,989元及人民幣128,199元(19,647美元))	2,795,835	3,231,486	3,124,197	478,804
應收關聯方款項(流動)	34,047	29,501	47,303	7,250
預付費用及其他流動資產	249,977	302,285	563,182	86,311
流動資產總額	<b>13,141,317</b>	<b>16,358,382</b>	<b>18,364,080</b>	<b>2,814,419</b>
非流動資產：				
受限制現金	5,000	5,200	17,926	2,747
物業及設備淨值	170,198	281,773	410,081	62,848
無形資產淨值	39,404	27,746	440,421	67,497
商譽	1,504,278	1,504,278	4,071,391	623,968
長期投資	70,979	71,664	70,418	10,792
應收關聯方款項(非流動)	2,041	4,509	18,163	2,784
遞延所得稅資產	90,179	27,782	79,661	12,209
其他非流動資產	732,805	874,531	258,704	39,647
非流動資產總額	<b>2,614,884</b>	<b>2,797,483</b>	<b>5,366,765</b>	<b>822,492</b>
資產總額	<b>15,756,201</b>	<b>19,155,865</b>	<b>23,730,845</b>	<b>3,636,911</b>
負債及權益				
流動負債：				
計提債項及其他應付款項	2,439,948	2,417,438	2,577,709	395,051
預收款項	75,017	95,636	127,235	19,500
遞延收入	1,510,726	1,370,953	1,315,667	201,635
應付所得稅	119,210	45,489	85,177	13,054
應付關聯方款項	19,868	36,387	79,895	12,244
流動負債總額	<b>4,164,769</b>	<b>3,965,903</b>	<b>4,185,683</b>	<b>641,484</b>
非流動負債：				
其他負債	24,068	45,534	104,861	16,071
遞延所得稅負債	455,921	538,487	631,509	96,783
非流動負債總額	<b>479,989</b>	<b>584,021</b>	<b>736,370</b>	<b>112,854</b>
負債總額	<b>4,644,758</b>	<b>4,549,924</b>	<b>4,922,053</b>	<b>754,338</b>
流動資產淨值	<b>8,976,548</b>	<b>12,392,479</b>	<b>14,178,397</b>	<b>2,172,935</b>
夾層權益	—	—	1,056,237	161,875
Autohome Inc.股東權益總值	<b>11,135,278</b>	<b>14,629,097</b>	<b>17,625,734</b>	<b>2,701,262</b>
少數股東權益	(23,835)	(23,156)	126,821	19,436
股東權益總額	<b>11,111,443</b>	<b>14,605,941</b>	<b>17,752,555</b>	<b>2,720,698</b>
負債、夾層權益及股東權益總額	<b>15,756,201</b>	<b>19,155,865</b>	<b>23,730,845</b>	<b>3,636,911</b>

## 概 要

### 經選定合併現金流量數據

	截至12月31日止年度			
	2018年	2019年	2020年	
	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(以千元計)			
經營活動淨現金流入 .....	3,111,438	2,889,369	3,325,631	509,675
投資活動淨現金流出 .....	(3,301,239)	(1,168,267)	(2,985,458)	(457,542)
融資活動淨現金(流出)／流入 .....	(543,968)	68,676	(546,967)	(83,825)
匯率變動對現金及現金等價物 以及受限制現金的影響 .....	39,151	(13,250)	(17,556)	(2,690)
現金及現金等價物以及受限制 現金(減少)／增加淨額 .....	(694,618)	1,776,528	(224,350)	(34,382)
年初現金及現金等價物 以及受限制現金 .....	911,588	216,970	1,993,498	305,516
年末現金及現金等價物 以及受限制現金 .....	216,970	1,993,498	1,769,148	271,134

香港上市規則第13.46(2)條規定海外發行人須於報告相關財年結束後四個月內送交年度報告或財務報告概要。因本文件已包含本公司截至2020年12月31日止年度的財務資料，本公司將不會單獨編製及向其股東送交截至2020年12月31日止年度的年度報告，此將不違反其組織章程文件、開曼群島法律法規或其他監管規定。此外，本公司將在2021年4月30日前刊發公告，其將不會單獨編製及寄送截至2020年12月31日止年度的年報予其股東。此外，根據香港上市規則第19C.11條，香港上市規則附錄14及附錄16項下的規定對本公司不適用。

### 控股及公司架構

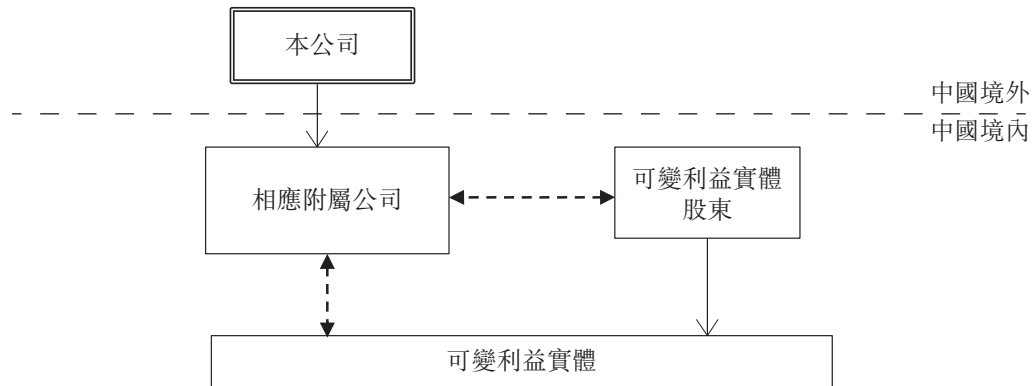
#### 我們的控股股東

緊隨[編纂]後，云晨資本開曼(或云晨資本)將持有[編纂]股股份，佔我們全部已發行股本約[編纂]%(假設自2020年12月31日起其股權保持不變、[編纂]並無獲行使及並無根據股份激勵計劃發行額外股份)，故其將成為我們的控股股東。云晨資本為平安集團的附屬公司，後者為一家國際領先的科技型金融生活服務集團，專注於保險、銀行、資產管理及技術業務，其普通股於香港聯交所及上海證券交易所上市。

## 概 要

### 我們的可變利益實體架構

下圖闡述了合約安排創設的可變利益實體架構下的經濟流向及控制權的一般架構：



附註：

(1) 「—>」指法定及實益擁有權的方向。

(2) 「<-.->」指可變利益實體、可變利益實體股東，及我們的附屬公司間的合約安排。

由於法律限制及禁止對從事互聯網服務的中國公司進行外商投資，我們透過可變利益實體及其附屬公司開展我們的部分業務，且我們與可變利益實體訂有合約安排。我們於「歷史及公司架構」的「為我們提供車之家信息、車之家廣告及成石廣告實際控制權的協議」及「為我們提供盛拓鴻遠、必信行二手車鑒定評估及大信舊機動車經紀實際控制權的協議」分節中對可變利益實體架構及與可變利益實體訂立的一系列典型合約安排進行了描述。因此，我們能夠將可變利益實體及其附屬公司的財務業績並入本公司的合併財務報表。

我們的可變利益實體持有與中國業務營運相關的若干營業執照及經營許可證。倘發現我們或我們當前或將來的任何可變利益實體違反任何現有或未來的中國法律法規，或未能獲取或維持任何所需的許可證或批准，會對我們的業務營運產生重大中斷。由於我們收入的絕大部分乃透過我們的在線平台或在其支持下產生，而我們的在線平台的運營倚賴汽車之家WFOE、車智贏WFOE及可變利益實體的業務或經營牌照，倘有關牌照被吊銷，或倘我們的服務器被關閉或我們的網站及移動應用程序被屏蔽，我們可能無法繼續我們的運營。有關詳情，請參閱「風險因素 — 與我們的公司架構有關的風險 — 倘中國政府認定於中國成立營運我們服務架構的協議不符合中國政府有關外商投資互聯網業務的限制，或此等法規或現有法規詮釋未來出現變化，我們可能遭受嚴厲處罰或被迫放棄我們於該等業務的權益，且我們或會面臨業務營運的重大中斷。」

### 風險因素

我們的業務及[編纂]涉及若干風險及不確定因素，其中部分並非我們所能控制且或會影響閣下是否[編纂]我們的決定及／或閣下的[編纂]價值。有關我們風險因素的詳情，請參閱「風

---

## 概 要

---

險因素」，我們強烈建議閣下於[編纂]我們的股份前閱讀該節全文。我們面臨的部分(而非全部)主要風險的概要，已按相關標題歸納如下：

### 與我們的業務及行業有關的風險

- 我們幾乎所有收入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，包括政府法規及政策以及健康流行病。
- 我們面臨激烈競爭，倘我們未能有效展開競爭，我們或會喪失市場份額，而我們的業務、前景及經營業績或會受到重大不利影響。
- 我們可能無法維持當前的增長水平，或無法確保我們的擴展及新業務計劃取得成功。
- 倘我們無法挽留及吸引用戶及客戶，或倘我們的服務無法獲得市場認可或導致現有客戶群流失，我們的業務及經營業績或會受到重大不利影響。
- 我們的業務依賴強大的品牌知名度，倘無法保持或提升我們的品牌，可能會對我們的業務及前景造成不利影響。
- 商譽及無形資產減值可能會對我們的經營業績及財務狀況造成不利影響。

### 與我們的公司架構有關的風險

- 倘中國政府認定於中國成立營運我們服務架構的協議不符合中國政府有關外商投資互聯網業務的限制，或此等法規或現有的法規詮釋未來出現變化，我們可能遭受嚴厲處罰或被迫放棄我們於該等業務的權益，且我們或會面臨業務營運的重大中斷。
- 我們與我們的可變利益實體間的合約安排在提供經營控制權方面未必能與直接擁有權同樣有效。
- 我們的可變利益實體的股東或會違反，或致使我們的可變利益實體違反，或拒絕重續我們與該等股東及我們的可變利益實體訂立的現有合約安排。我們的可變利益實體或其股東未能履行我們與其訂立的合約安排的責任會對我們的業務及財務狀況造成重大不利影響。
- 我們的附屬公司與我們的可變利益實體訂立的合約安排可能會受到中國稅務機關審查，而有關我們或我們的可變利益實體欠繳額外稅項的審查結果可能會大幅削減我們的合併淨利潤及閣下的[編纂]價值。

### 於中國開展業務的相關風險

- 中國經濟、政治或社會狀況或政府政策的變動可能會對我們的業務及營運產生重大不利影響。
- 中國法律制度的不確定性可能會對我們產生不利影響。
- 中國《外商投資法》在詮釋及執行以及其如何影響我們目前公司架構、企業管治及業務營運方面存在重大不確定性。

## 概 要

- 我們可能會受到中國互聯網業務及公司監管的複雜性、不確定性及變化的不利影響。

### 與我們的股份、美國存託股份及上市有關的風險

- 作為一家按照第19C章申請上市的公司，我們對若干事項的實踐操作不同於其他在香港聯交所上市的眾多公司。
- 我們的美國存託股份的交易價格已經並可能繼續波動，且我們的股份交易價格也可能波動，可能導致我們的股份及／或美國存託股份持有人遭受實質損失。
- 倘證券或行業分析師並無發佈有關我們業務的研究或報告，或發佈有關我們業務的不準確或不利研究或報告或彼等對關於我們的股份及／或美國存託股份建議做出不利更改，則我們的股份及／或美國存託股份的市價和交易量可能下跌。
- 我們的股份未來的重大出售或預計潛在出售，可能導致我們的股份及／或美國存託股份的價格下跌。

### [編纂]用途

根據[編纂]及[編纂]每股[編纂][編纂]港元的最高[編纂]，扣除估計[編纂]費及我們應付的估計[編纂]後，假設[編纂]未獲行使，我們估計我們的[編纂][編纂]將約為[編纂]百萬港元，倘[編纂]獲悉數行使，則為[編纂]百萬港元。我們計劃將我們將獲得的[編纂][編纂]用於以下用途：

- **投資我們的技術及產品開發：**我們將不斷發展我們於AI、大數據及雲以及AR及VR相關技術的技術領先地位，以增強用戶參與度、變現能力以及經營效率。通過我們已累積的海量數據，我們亦將繼續鞏固我們的數據能力並提供一流的數據SaaS解決方案，以為汽車行業帶來更多價值。約[編纂]百萬港元(相當於[編纂]的[編纂])，假設[編纂]未獲行使)擬用於上述用途。
- **孵化新業務：**我們將進一步孵化新業務，如汽車互聯網及線上汽車售後服務，以發掘我們未來發展的更多增長潛力。我們認為，通過深入開發行業價值鏈的產品及服務，我們將能夠更好地滿足用戶及客戶需求並為廣泛的行業參與者提供堅實的價值。約[編纂]百萬港元(相當於[編纂]的[編纂])，假設[編纂]未獲行使)擬用於上述用途。
- **提高我們國內外的地位，發展汽車生態系統：**將業務範圍擴張至海外市場是我們長期策略的一部分。我們已於英國及德國成立兩間附屬公司，推出了海外版平台「YesAuto」，並計劃進一步將我們的業務擴張至新興市場，如東南亞。國內方面，儘管現時我們並無訂立任何收購或投資的承諾或協議，但如我們向天天拍(天天拍車)作出的投資一般，我們將繼續選擇性地物色商業、技術或戰略聯盟的收購或投資機會，以形成一個強大



---

## 概 要

---

的全球汽車生態系統。約[編纂]百萬港元(相當於[編纂]的[編纂])，假設[編纂]未獲行使)擬用於上述用途。

- **一般企業用途：**我們將餘下[編纂]用於一般企業用途、營運資金、資本開支及其他一般及行政事宜。約[編纂]百萬港元(相當於[編纂]的[編纂])，假設[編纂]未獲行使)擬用於上述用途。

更多詳情，請參閱「[編纂]用途」。

### 上市

我們的美國存託股份已於2013年12月11日於紐交所上市及買賣。我們的美國存託股份於紐交所的交易均以美元進行。我們已根據香港上市規則第19C章(合資格發行人第二上市))將我們的股份申請在聯交所主板上市。我們的股份於聯交所上市將按港元進行。我們的股份將以[編纂][編纂]在香港聯交所交易，請參閱「有關本文件及[編纂]之資料」。

### 豁免及免除

由於我們按照香港上市規則第19C章申請上市，我們將不受香港上市規則若干規定所限，其中包括關於須予公佈交易、關連交易、購股權計劃、財務報表內容以及若干其他持續性義務等規定。此外，我們已為上市申請了有關嚴格遵守香港上市規則、公司(清盤及雜項條文)條例及證券及期貨條例的若干豁免及／或免除以及收購守則條例。有關更多資料，請參閱「豁免及免除」。

我們將於2021年12月31日前召開股東週年大會，以向股東提交截至2020年12月31日止財年的財務報表。就此，我們已申請且[香港聯交所已授出]豁免嚴格遵守香港上市規則第13.46(2)(b)條的規定。有關進一步詳情，請參閱「豁免及免除 — 於財政年度結束後六個月內於股東週年大會上向股東提交年度財務報表」。

作為美國證券交易法定義下的外國私人發行人，我們可享有美國證券法及紐交所規則下的某些義務的豁免。[編纂]

### 組織章程細則

我們乃一家於開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司，我們的事務受我們的組織章程大綱及組織章程細則、開曼公司法及開曼群島普通法規管。香港法例於若干方面有別於開曼公司法，而我們的組織章程細則乃我們所特有，且包含若干不同於香港慣常做法的條款。因此，我們已申請且[香港聯交所已核准]豁免嚴格遵守香港上市規則第19C.07(3)條，當中規定核數師的委聘、辭退及薪酬必須由合資格發行人(定義見香港上市規則)多數股東或獨立

---

## 概 要

---

於上市公司董事會以外的其他組織批准。請參閱「風險因素 — 與我們的股份、美國存託股份及上市有關的風險 — 由於我們為開曼群島公司，因此與於美國及香港成立的公司相比，我們股東的權利可能受到更大的限制」。有關更多詳情，請參閱「有關本文件及[編纂]之資料」及「豁免及免除 — 有關核數師的批准、罷免及薪酬的股東保障規定」。

### COVID-19對我們業務的影響

我們2020年的經營業績及財務狀況受到COVID-19傳播的影響。未來COVID-19對我們經營業績的影響程度將取決於疫情日後的發展情況，而疫情的發展具有高度不確定性及不可預測性。

尤其是在COVID-19疫情初期，中國汽車行業受到負面影響，汽車生產及買家數量因政府規定的若干出遊及出差預防性禁閉令、政府下令推遲恢復服務及批量生產以及有關隔離措施而出現下滑。政府牽頭的遏制政策亦導致我們的汽車製造商及經銷商客戶近期的營銷需求出現延遲。

儘管COVID-19爆發產生若干影響，但我們的淨收入由2019年的人民幣8,420.8百萬元增加2.8%至2020年的人民幣8,658.6百萬元。截至2020年12月31日，我們的現金及現金等價物以及短期投資為人民幣14,629.4百萬元。我們認為，我們的流動資金充足，可令我們繼續順利度過充滿不確定性的一段時期。

[編纂]

---

## 概 要

---

[編纂]

### 上市費用

我們預計2020年12月31日後將產生上市費用約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)(假設[編纂]按[編纂]及[編纂]每股[編纂]的指示性[編纂][編纂]港元進行且[編纂]未獲行使)。我們預計上市費用中的約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)將直接記錄為權益抵扣，且約人民幣[編纂]百萬元([編纂]百萬港元)將確認為一般及管理費用。[編纂]，而我們則承擔[其他上市費用]。

### 近期發展

自2021年1月1日起，我們的業務營運及財務表現大致符合我們的預期。我們的管理層預期2021年第一季度我們的淨收入將較2020年第一季度有所增加。

於2021年2月5日，我們的股東議決(其中包括)進行股份重新指定及股份拆細，即時生效，據此(i)每股A類普通股(無論已發行或未發行)及B類普通股(無論已發行或未發行)將被重新指定為每股面值0.01美元的普通股；及(ii)緊隨股份重新指定後，每股面值為0.01美元的普通股(無論已發行或未發行)將被拆細為四股每股面值為0.0025美元的股份。股份重新指定及股份拆細後，本公司法定股本變為1,000,000,000美元，分為400,000,000,000股每股面值為0.0025美元的股份。

此外，於2021年2月7日，國務院反壟斷委員會發佈《關於平台經濟領域的反壟斷指南》或《指南》，於同日生效，旨在加強在平台模式下經營的企業和整個平台經濟的反壟斷管理。《指南》旨在規範在線平台運營商以及相關商戶及在線平台上的服務供應商濫用支配地位及其他反競爭做法，即與商戶簽訂不公排他性協議，通過其網上行為以不合理的大數據驅動的

---

## 概 要

---

定制定價瞄準特定客戶，以消除或限制市場競爭。截至本文件日期，我們尚未遭遇任何有關反壟斷的監管行動或調查，且誠如我們中國法律顧問所告知，我們預期《指南》將不會對我們的業務造成重大影響。

云晨資本的股權架構於2021年2月出現變動，此後平安集團維持控制云晨資本100%投票權及超過80%經濟利益。

### **並無重大不利變動**

截至最後實際可行日期，我們的董事確認，自2020年12月31日（即本集團合併中期財務資料的最新編製日期）以來，我們的財務及交易狀況並無出現重大不利變動，且自2020年12月31日以來並無發生對我們列入本文件附錄一會計師報告的合併財務報表內呈列的資料產生重大影響的事件。