

新股快訊

17/9/2020

中通快遞(開曼)有限公司-SW(2057.HK)

推薦度: ●●●● (5●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段	:2020年9月21日下午5時正
延長截止時段	:2020年9月22日上午10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	:2020年9月28日
上市日期	:2020年9月29日

基本資料

全球發售的發售股份數目	:45,000,000 股
香港發售股份佔比	:5%
發售價範圍	:不超過 268.00 港元
估計集資金額	:不超過 120.6 億港元
發行後總股數	:848,551,115 股
每手股數	:50 股
每手入場費	:13,535.03 港元
獨家保薦人	:高盛(亞洲)有限責任公司
主要股東(只列部分)	:賴梅松 (27.3%)* 阿里巴巴集團控股有限公司(8.7%)

註*:緊隨新股發行後、發售價範圍的中位數定價、以及不計及超額配股權的所持股份百分比

所得款項用途

根據發售價為 268.00 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 118.8 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款
用於基礎設施及產能發展。	50%
用於賦能網絡合作夥伴及加強網絡穩定性。	25%
用於投資物流生態圈。	15%
用於一般公司用途。	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	7.5%	92.5%
50 倍至少於 100 倍	10%	90%
100 倍或以上	20%	80%

主要財務數據(千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度))

	2018 年	2019 年	變動(%)
收入	17,604,451	22,109,946	25.59%
毛利	5,364,883	6,621,168	23.42%
經營利潤	4,332,223	5,462,831	26.10%
股東應佔利潤	4,383,025	5,674,145	29.46%

綜合概述

- 集團是中國領先的快遞公司，按總包裹量計是中國領先的快遞服務供應商，2019 年市佔率為 19.1%。在網絡合作夥伴的模式下，集團在快遞服務價值鏈內運營關鍵任務幹線運輸和分揀網絡，而集團的網絡合作夥伴經營提供攬件和末端派送服務的網點。
- 截至 2020 年 6 月 30 日，集團的網絡基礎設施由 90 個分揀中心與 282 條自動化分揀線，由約 9,050 輛自營幹線車輛服務的超過 3,400 條幹線線路組成，包含經營約 30,000 個攬件/派件網點及超過 50,000 個末端驛站的超過 5,000 位直接網絡合作夥伴，網絡覆蓋了中國 99.2% 以上的城市和縣區。

風險因素

- 2020 年 6 月，集團的總包裹量中有 90% 以上來自電子商務平台。因此，集團的業務及增長高度依賴於中國電子商務行業的生存能力及前景。電子商務行業對宏觀經濟狀況的變化高度敏感，在經濟衰退時期，電子商務支出趨於下降，進而對集團的增長及盈利能力產生負面影響。

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