

新股快訊

1/11/2021

安能物流集團有限公司 (9956.HK)

經致富證券現金認購

正常截止時段	2021年11月3日下午5時正
延長截止時段	2021年11月4日中午12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	2021年11月10日
上市日期	2021年11月11日

基本資料

全球發售的發售股份數目	80,220,000股份
香港發售股份佔比	10%
發售價範圍	13.88 至 16.88 港元
估計集資金額	11.13 億至 13.54 億港元
發行後總股數	約 11.63 億股
每手股數	500 股
每手入場費	8,525.05 港元
聯席保薦人	中金公司、JPMorgan
基石投資者(只列部分)	嘉實基金管理 (0.54%)*

*註：以發行價中位數計算，緊隨新股發行後，及不計超額配股權之所持股份百分比持有的股份

所得款項用途

根據發售範圍中位數 15.38 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 11.241 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
興建、升級或收購核心轉樞紐。	40%
提升幹線運輸車隊營運效率。	30%
投資科技創新。	20%
營運資金及作一般公司用途。	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
1 倍至少於 15 倍	20%	80%
15 倍至少於 50 倍	30%	70%
50 倍至少於 100 倍	40%	60%
100 倍或以上	50%	50%

主要財務數據(千元人民幣(截至 12 月 31 日止年度))

	2019 年	2020 年	變動(%)
收入	5,338,201	7,081,791	32.7%
毛利	679,540	1,051,466	54.7%
經營盈利	61,137	578,322	845.9%
股東應佔盈利/(虧損)	(214,934)	218,123	201.5%

綜合概述

- 公路運輸行業可細分為三個板塊，包括快遞、零擔及整車，其中零擔運送的主要是貨物，而集團就是於此一環中營運快運網絡，為貨運合作商提供運輸服務、增值服務及派送服務。截至今年 4 月底止，集團已與約 7,000 家貨運合作商和 22,400 家貨運代理商展開合作，所服務的終端客戶覆蓋中國約 96% 的縣城和鄉鎮。根據艾瑞諮詢的數據，就 2020 年的貨運總量而言，集團市場份額為 0.5%。

風險因素

- 集團的業務一直且預期將繼續受到零擔及商業產業的季節性因素影響。因中國各地的線上及線下商戶進行年終促銷，集團通常會在每年第四季度經歷銷售的季節性激增，可能對業務營運帶來資源及產能需求方面的挑戰。至於業務活動水平通常在中國節假日前後較低，包括每年第一季度的春節，消費者的消費水平和出貨量在該等時間往往會下降。季節性因素亦使預測集團的服務需求更具挑戰性，原因是零擔管理和門店銷售量可能會面臨顯著和意料之外的變化。

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