

## 中通快遞(開曼)有限公司 (2057)

開始認購日期	2020年9月17日
截止認購日期	2020年9月22日上午
公開發售結果	2020年9月28日
上市日期	2020年9月29日
保薦人	高盛

### 集團概要:

公開發售價	\$268 港元
市值	\$ 215,351 百萬港元
行業	倉儲物流
全球發行股數	45,000,000 股
集資總額	120.06 億(HK\$268.00 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$13,535.03 港元

### 集團簡介:

集團為一間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%。集團運營81個分揀中心，而其業務合作夥伴運營9個分揀中心。分揀中心與超過3,400條的幹線路線連接起來。自有車隊約9,050輛卡車組成。已與超過5,000家網絡合作夥伴直接簽訂協議，規定在品牌下的攬件及派件網點的經營條款和條件，而且均是獨家合作關係。

### 行業現況

根據艾瑞諮詢的資料，中國經濟快速增長，家庭消費穩步上升。隨著對互聯網及智能設備使用的增加，電子商務將會進一步普及化，同時作為商業物流的主要增長動力。中國的快遞業務量在2019年超過635億個包裹，並預計會以20%複合增長率成長。隨著物流工作流程進一步一體化，必須實現供應鏈的數字化，以實現更多實時的數據和信息共享。

### 經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	6日

### 行業風險

集團業務運營依賴若干第三方電子商務平台，並可能會繼續受若干第三方電子商務平台的重大影響。同時，集團有機會面臨與網絡合作夥伴及其僱員及人員相關的風險。分揀中心或網絡合作夥伴運營的網點遭受任何服務中斷均可能對集團的業務營運產生不利影響。面臨激烈的競爭，這可能會對集團的經營業績及市場份額造成不利影響。

### 主要財務數據：

(人民幣千元)	2017	2018	2019
收益	13,060,073	17,604,451	22,109,946
銷售成本	(8,714,489)	(12,239,568)	(15,488,778)
毛利	4,345,584	5,364,883	6,621,168
除稅前溢利	3,820,943	5,336,431	6,757,118
淨利潤	3,158,900	4,387,912	5,671,267
流動比率	0.54	0.52	0.43
資本負債%	17.0%	13.6%	16.3%

集資用途	(百分比)
用於基礎設施及產能開發	50%
用於增強合作夥伴能力與網絡穩定性	25%
用於投資於物流生態系統	15%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
賴梅松	27.3%
賴建法	8.5%

### 基石投資者

■