

順豐同城(9699)

開始認購日期	2021年11月30日
截止認購日期	2021年12月7日上午
公開發售結果	2021年12月13日
上市日期	2021年12月14日
保薦人	中金、美林

集團概要:	
公開發售價	\$ 16.42-17.96 元
市值	\$15,327.4 -16,764.9 百萬港元
行業	配送服務行業
全球發行股數	131,180,800 股
集資總額	\$23.56 億(HK \$17.96 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	\$3,628.20 港元

集團簡介:

集團為順豐控股集團旗下的一個事業部，專注於把握同城即時配送服務的新興商機。中國即時配送服務提供商的主要公司可分為中心化平台所屬即時配送服務平台及第三方即時配送服務平台。隸屬中心化平台的即時配送服務平台主要服務在中心化平台上註冊的商家，幫助中心化平台的消費者配送，而第三方即時配送服務平台承接非關聯體系訂單。

行業現況

根據艾瑞諮詢的資料，隨著中國消費市場不斷增長，中國本地消費市場規模從 2016 年的人民幣 19.6 萬億元增至 2020 年的人民幣 23.8 萬億元，複合年增長率為 5.0%。估計中國本地消費市場規模從 2020 年的人民幣 23.8 萬億元進一步增至 2025 年的人民幣 36.5 萬億元，複合年增長率為 9.0%。即時配送服務行業的年訂單量從 2016 年的 46 億單增至 2020 年的 210 億單，複合年增長率為 46.0%。即時配送服務行業具有巨大增長潛力。預計 2025 年中國即時配送服務行業的年訂單量將進一步增至 795 億單，2020 年至 2025 年複合年增長率為 30.5%。

經國農證券認購截止日期

2021 年 12 月 6 日 3pm

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

集團面臨激烈競爭，且如未能有效應對競爭，可能對集團的客戶群、市場份額及盈利能力產生重大不利影響；順豐同城面臨激烈競爭，且如未能有效應對競爭，可能對集團的客戶群、市場份額及盈利能力產生重大不利影響倘未能實現高效訂單履約，可能會對集團的聲譽及業務造成損害。

主要財務數據：

(千人民幣元)	2018	2019	2020
收入	993,274	2,107,014	4,843,366
營業成本	(1,224,646)	(2,443,219)	(5,031,872)
毛虧損	(231,372)	(336,205)	(188,506)
除稅前虧損	(361,560)	(582,951)	(784,190)
淨虧損	(328,397)	(469,795)	(757,677)

集資用途	(百分比)
用於研發及技術基礎設施	35%
用於擴大服務覆蓋範圍	20%
用作為集團可能不時物色的潛在戰略收購及投資於行業價值鏈上下游業務提供資金	20%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
王衛先生	52.00%
明德控股	52.00%