

新股快訊

30/11/2021

杭州順豐同城實業股份有限公司 (9699.HK)

經致富證券現金認購

正常截止時段	2021年12月6日下午5時正
延長截止時段	2021年12月7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12月13日
上市日期	2021年12月14日

基本資料

全球發售的發售股份數目	:131,180,800股份
香港發售股份佔比	:10%
發售價範圍	:16.42 至 17.96 港元
估計集資金額	:21.54 億至 23.56 億港元
發行後總股數	:約 9.33 億股
每手股數	:200 股
每手入場費	:3,628.20 港元
聯席保薦人	:美銀證券、中金公司
基石投資者(只列部分)	:淘寶(5.31%)* Hello Inc.(0.24%)*

*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 17.19 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 21.293 億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
研發及技術基礎建設。	35%
擴大服務覆蓋範圍及運力池。	20%
用作合併收購、戰略投資等。	20%
營銷及品牌推广。	15%
營運資金及一般企業用途。	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	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	2,107,014	4,843,366	129.9%
毛利/(毛損)	(336,205)	(188,506)	-43.9%
股東應佔利潤/(虧損)	(469,795)	(757,677)	61.3%

綜合概述

- 集團由順豐控股分拆上市, 為中國最大的第三方即時配送服務平台, 服務覆蓋逾千個內地市縣, 為 2,000 多個商家品牌提供服務, 涵蓋成熟場景(例如餐飲外賣)至增量場景(例如同城零售、近場電商及近場服務), 當中絕大部分收入來自提供同城即時配送服務。至 2021 年度止, 按訂單量計算, 集團市佔為 10.9%。

風險因素

- 集團於往績記錄期間錄得毛虧損、淨虧損及負經營活動現金流量, 日後可能繼續錄得有關虧損及負經營活動現金流量。集團於勞動密集型行業中運營, 勞動力市場上可招募的騎手數目總體萎縮或任何勞資糾紛, 均可能對業務造成負面影響。集團業務亦受到季節性波動的影響, 通常節假日期間(例如暑假、情人節、中秋節及聖誕節)以及購物節(例如雙十一及六一八購物節等中國新的線上購物節), 集團經歷銷售高峰的情況, 在訂單履約時可能會遇到運力及資源暫時短缺的情況。

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