

耀才證券 實力雄厚 資金充裕 提供500億元 等住您嚟借

孖展特高
高達 **9成半**

利息特低
低至 **1.5%**

暗盤買賣
佣金全免

現金認購
手續費全免

安能物流集團

股份編號：09956 主板

公開發售價：HK\$13.88-16.88 元

業務性質：倉儲物流



參閱
招股書

業務背景

安能物流主要為貨運合作商（即直接客戶）提供運輸服務、增值服務及派送服務，截至 2021 年 4 月 30 日，集團與貨運合作商及代理商為全中國超過 360 萬個終端客戶（最終客戶）提供服務。根據艾瑞諮詢的數據，率先於 2012 年建立貨運合作商平台模式，吸引大量區域貨運運營商以貨運合作商及代理商身份加入安能的平台，自 2014 年以來已有數家快運網絡效仿並採納該模式。在該模式下，集團直接運營及控制所有關鍵的分撥和幹線運輸環節，而貨運合作商則建立網點並與貨運代理商一起提供攬件及派送服務。根據艾瑞諮詢的數據，於 2017 年、2018 年、2019 年及 2020 年各年度，按貨運總量計，集團的快運網絡是中國最大的快運網絡。具體而言，2020 年的貨運總量約為 10.2 百萬噸，在中國所有快運網絡中的市場份額為 17.3%，而第二大快運網絡的貨運總量約為 8.4 百萬噸。

競爭優勢

- 中國最大且具有高增長率及盈利能力的快運網絡
- 具有高度網絡效應的貨運合作商平台
- 營運及成本效率方面的優勢

財務狀況及預測

(百萬元人民幣)	2018	2019	2020	每股有形資產淨值：1.90-2.09 港元
營業收益	5,332	5,338	7,082	歷史市盈率：60.28-73.31 倍
除稅前溢利	(2,115)	(319)	82.9	保薦人：摩根大通、中金
年度/期內溢利	(2,115)	(214.9)	218.2	截至 2020 年 12 月 31 日年度

人民幣 0.815 元兌 1.00 港元

經耀才證券申請截止認購日期

孖展：11 月 3 日(星期三) 下午 5:00

現金：11 月 4 日(星期四) 上午 9:30

耀才暗盤日期：

11 月 10 日 (16:15-19:30)

基本資料

發行股數：	80,220,000 股
公開發售：	8,022,000 股
配售：	72,198,000 股
集資淨額：	11.241 億港元
市值：	161.37-196.25 億港元
公開發售日：	11 月 1 日 - 11 月 4 日
公開發售結果：	11 月 10 日
上市日：	11 月 11 日
每手股數：	500 股
每手入場費：	8,525.05 元

集資用途(百分比)

• 用於興建、升級和潛在收購	40.0%
• 用於投資車隊提升運營效率	30.0%
• 用於尋投資於科技和自動化設施	20.0%
• 用於一般營運資金	10.0%

主要風險因素

- 利用貨運合作商及代理商開展若干方面的業務，並面臨與這些關係、其員工及其他人員有關的風險
- 可能無法維持及提升平台的運營情況，業務及前景可能因此受到不利影響