

合肥維天運通信息科技股份有限公司(2482.HK)
Logory Logistics Technology Co., Ltd.

招股資料

行業	物流
每手股數	1000
招股價(港元)	2.9 至 3.5
股份市值(港元)	40.4億 至48.8億
公開發售H股數目	約4321.1萬H股
國際配售H股份數目	約3888.9萬H股(90%)
香港公開發售H股份數目	約432.2萬H股 (10%)
股份集資淨額(港元)	約7,590萬(以招股價中位數計)
歷史市銷率	約0.56倍 至 0.68倍
獨家保薦人	海通國際

業務及相關資料

維天運通於中國打造了道路貨運數字化生態系統。按線上GTV計，公司運營著中國最大的數字貨運平台之一，而平台為物流企業及貨主企業等託運方以及貨車司機提供了城際及城市內道路貨運方面的數字貨運服務及解決方案。

維天運通為超過11,600名託運方及2.7百萬名貨車司機提供了服務，於其平台上完成了總計超過36.2百萬份託運訂單。截至2022年9月30日止九個月，於其平台上完成交易的結算運費總額(包含增值稅)(GTV)為人民幣273億元。

除數字貨運平台外，公司亦運營卡友地帶(一個「線上+線下」的貨車司機社區)。根據灼識諮詢的資料，按截至2021年12月31日的註冊用戶數量計，其是中國最大的貨車司機社區和中國最大的物流行業社區。

是次招股引入國資背景的基石投資者合肥高新建設投資集團有限公司及興泰控股(香港)有限公司，擬認購6816萬港元相應股份。

回撥機制

15倍或以上至50倍以下	30%
50倍或以上至100倍以下	40%
100倍或以上	50%

評析(3.0/5.0,5 分為最高分)

集團收入由2019年的36億元(人民幣·下同)增至2021年的人63億元，年複合增長率為33.0%，並由截至2021年9月30日止九個月的人46.8億人民幣增至去年9月30日止的47.1億元。於2020年、2021年及截至2022年9月30日止9個月分別錄得淨利潤2610萬、5070萬及370萬。

受去年內地防疫政策影響，集團2022年收入及淨利潤預期出現下滑，主要是由於線上GTV下滑；毛利率下降及經營數字貨運業務所在若干地區的稅金及附加預計增加將導致其他開支預計增加。

數字貨運市場競爭激烈，按2021年的線上GTV計，公司為中國規模第二大的數字貨運平台，市場份額為8.8%。集團依賴政府補貼，同時面臨利潤增長壓力，建議審慎認購。

資金用途

- 約45%將用於進一步升級並加強數字貨運業務；
- 約15%將用於進一步擴大卡友地帶及卡加車服；
- 約20%將用於增強研發力度及加強技術能力；
- 約10%用於招募額外銷售、營銷及運營人員；
- 約10%用於營運資金及其他一般公司用途。

財務數據

	2020/12	2021/12	2022/09
	年度	年度	九個月
	人民幣	人民幣	人民幣
	(千元)	(千元)	(千元)
收益	4,664,587	6,297,250	4,710,591
銷售成本	(4,363,629)	(5,897,389)	(4,451,508)
毛利	300,958	399,861	259,083
稅前利潤	35,047	57,918	5,213
所得稅	(8,977)	(7,174)	(1,514)
年內利潤	26,070	50,744	3,699
股東應佔溢利	26,070	50,744	3,699
經營現金流	55,207	130,404	(21,722)
毛利率	6.5%	6.4%	5.5%



合肥維天運通信息科技股份有限公司(2482.HK) 招股價: HK\$3.5

孖展融資最後申請時間 (利息日數:6日)	2023/03/01日 12時(額滿即止)
現金形式最後時間	2023/03/01日下午3時
最後存入資金時間	2023/03/01日 12時
白表最後申請時間	2023/03/02日
公開發售結果公布	2023/03/08日
上市日期	2023/03/09日

申請認購股數表

申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元	申請認購的 香港發售 股份數目	申請時 應繳款項 港元
1,000	3,535.30	20,000	70,705.96	100,000	353,529.76	800,000	2,828,238.00
2,000	7,070.60	25,000	88,382.43	150,000	530,294.63	900,000	3,181,767.76
3,000	10,605.89	30,000	106,058.93	200,000	707,059.50	1,000,000	3,535,297.50
4,000	14,141.19	35,000	123,735.41	250,000	883,824.38	1,500,000	5,302,946.26
5,000	17,676.49	40,000	141,411.90	300,000	1,060,589.26	2,161,000 ⁽¹⁾	7,639,777.90
6,000	21,211.79	45,000	159,088.39	350,000	1,237,354.13		
7,000	24,747.08	50,000	176,764.88	400,000	1,414,119.00		
8,000	28,282.38	60,000	212,117.86	450,000	1,590,883.88		
9,000	31,817.68	70,000	247,470.83	500,000	1,767,648.76		
10,000	35,352.98	80,000	282,823.80	600,000	2,121,178.50		
15,000	53,029.47	90,000	318,176.78	700,000	2,474,708.26		

附註 :

(1) 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目。

申請資格

倘 閣下或 閣下為其利益提出申請的人士符合下列各項，則可申請香港發售股份：

- 年滿18歲或以上；
- 身處美國境外且並非美籍人士 (定義見美國《證券法》S規例)；及
- 並非中國法人或自然人 (合資格境內機構投資者除外)。