



洲際船務集團控股有限公司 (02409.HK)
Seacon Shipping Group Holdings Limited

招股資料

行業	航運服務
每手股數	1000
招股價(港元)	3.27至3.91
股份市值(港元)	約14.75億-19.55億
公開發售股數目	約125,000,000股
國際配售股份數目	約112,500,000股(90%)
香港公開發售股份數目	約12,500,000股(10%)
股份集資淨額(港元)	約3.868億(以招股價中位數計)
歷史市盈率	約5.6倍至7.5倍
獨家保薦人	中泰國際

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%

資金用途

- 約77%將用於擴充及優化船隊；
- 約10%將用於預計將用於(i)通過於上海、希臘、菲律賓及日本等戰略位置租用辦公場所設立新辦事處加強我們的船舶管理能力，及(ii)擴大目前於青島、寧波及福州的現有船舶管理運營業務；
- 約3%將用於在業務營運中採用數碼科技並實施先進的資訊科技；
- 約10%將用於營運資金和其他一般企業用途。

財務數據

	2020/12 年度 美元 (千元)	2021/12 年度 美元 (千元)	2022/10 9個月 美元 (千元)
收入	178,929	372,738	285,311
銷售成本	(166,202)	(315,088)	(231,191)
毛利	12,727	57,650	54,120
經營(虧損)/溢利	5,546	40,322	51,893
除稅前(虧損)/溢利	1,394	41,186	57,268
股東應佔利潤	451	33,617	53,999
毛利率	7.1%	15.5%	19.0%
淨利率	0.3%	9.0%	18.9%

業務及相關資料

洲際船務為一家總部位於中國的綜合航運服務提供商，提供船舶管理及航運服務。船舶管理始於2012，客戶主要為船東、船舶運營商及金融機構，服務通常包括船舶的日常營運、技術管理、船員管理、維修及保養以及監管管理及合規等。航運服務則於2017年開始，由乾散貨船組成，為客戶運輸各種重要的乾散貨，如鐵礦石、煤炭等。

按2021年管理的第三方擁有的船舶數量計，洲際佔全球所有船舶管理服務提供商總市場份額的約1.3%。目前，公司管理206艘船，當中179艘為第三方擁有的船舶，乾散貨船隊的總運力分別為約0.9百萬dwt。

近年，全球海運服務業持續增長，預期2022-2026期間，市場規模將增長至2,479.9百萬dwt，複合年增長率為3.0%；內地的市場規模預計達為370.5百萬dwt，複合增長率為3.8%。

評析(3.0/5.0, 5分為最高分)

是次招股將引入3名基名投資者，包括湖州吳興、國電海運及Danube Bridge Shipping，合共認購約35.5百萬股，約佔發售股28%。

洲際船務是一家小型海運服務商，近年發展乾散貨運輸，行業競爭大，週期性明顯。近兩年，其收入、盈利增速強勁，主要得益於規模擴大及航運業景氣。隨著內地經濟復常，製造業、進出口恢復，乾散貨運輸需求增加，洲際船務料受惠，毛利率及淨利率有上升空間。

論估值，洲際上市市盈率約5.6至7.5倍，預測市盈將更低，與行業趨勢一致，估值並不昂貴。近期乾散貨龍頭股太平洋航運(2343)表現突出，市場對類近新股，興趣或有所增加，建議可審慎認購。



洲際船務集團控股有限公司(02409.HK)

招股價: HK\$3.91

孖展融資最後申請時間 (利息日數:11日)

2023/3/16日 12時(額滿即止)

現金形式最後時間

2023/3/16日下午3時

最後存入資金時間

2023/3/16日 12時

白表最後申請時間

2023/3/17日

公開發售結果公布

2023/3/28日

上市日期

2023/3/29日

申請認購股數表

申請的香港 發售股份數目	申請時應付款項 (港元)	申請的香港 發售股份數目	申請時應付款項 (港元)	申請的香港 發售股份數目	申請時應付款項 (港元)
1,000	3,949.44	40,000	157,977.29	700,000	2,764,602.65
2,000	7,898.86	50,000	197,471.62	800,000	3,159,545.88
3,000	11,848.30	60,000	236,965.93	900,000	3,554,489.11
4,000	15,797.72	70,000	276,460.26	1,000,000	3,949,432.36
5,000	19,747.16	80,000	315,954.59	2,000,000	7,898,864.70
6,000	23,696.60	90,000	355,448.91	3,000,000	11,848,297.06
7,000	27,646.03	100,000	394,943.24	4,000,000	15,797,729.40
8,000	31,595.46	200,000	789,886.46	5,000,000	19,747,161.76
9,000	35,544.89	300,000	1,184,829.70	6,000,000	23,696,594.10
10,000	39,494.33	400,000	1,579,772.95	6,250,000*	24,683,952.19
20,000	78,988.65	500,000	1,974,716.18		
30,000	118,482.98	600,000	2,369,659.41		

* 閣下可申請認購的香港發售股份最高數目

申請資格

如 閣下或 閣下為其利益提出申請的任何人士符合以下條件，可申請認購香港 發售股份：

- 年滿18歲；
- 擁有香港地址；
- 身處美國境外（定義見S規例）或屬S規例第902條第(h)(3)段所述的人士；及