

泛遠國際控股集團有限公司(2516.HK)
FAR International Holdings Group Company Limited

招股資料

行業	跨境電子商務物流
每手股數	4,000
招股價(港元)	0.90至 1.22
股份市值(港元)	約7.02億-9.52億
全球發售股數目	約140,000,000股
國際配售股份數目	約126,000,000股(90%)
香港公開發售股份數目	約14,000,000股 (10%)
股份集資淨額(港元)	約0.885億(以招股價中位數計)
經調整歷史市盈率	17.1- 23.2倍
獨家保薦人	中毅資本

業務及相關資料

泛遠為知名的跨境電子商務物流服務供應商，總部設於中國，主要從事提供端到端跨境物流服務。透過協調供應商網絡，基於客戶選用的特快、標準或經濟的配送選項，向客戶提供多項靈活可靠的配送服務。

中國跨境電子商務物流市場高度分散，按2022年跨境電子商務物流服務產生的收益計，跨境電子商務物流業的五大本地參與者合共佔市場份額的2.5%。

泛遠直接經營服務網點網絡，提供端到端物流價值鏈內的包裹攬收、倉儲、安檢、打包、標籤及分揀服務，而供應商（包括空運／海運港口營運商、航空及遠洋承運商、報關代理及第三方物流服務供應商）經營空運／海運港口營運、清關、國際長途運輸及最後一公里配送服務。目前與逾1,100名供應商維持業務關係，配送包裹至超過220個國家／地區。客戶一般包括電子商務平台、電子商務賣家、其他物流服務供應商及傳統貿易商。

回撥機制

少於15倍	20%
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81.9%將用於在中國設立新服務網點及擴大、升級現有服務網點；
- 約18.0%將用於投資及升級我們的資訊科技系統；
- 約0.1%預期將用作營運資金及一般公司用途。

財務數據

	2021/12	2022/12	2023/06
	年度	年度	6個月
	人民幣	人民幣	人民幣
	(千元)	(千元)	(千元)
收入	1,353,686	1,251,983	673,910
銷售成本	(1,253,830)	(1,147,318)	(619,455)
毛利	99,856	104,665	54,455
行政開支	(51,586)	(66,026)	(36,568)
其他淨開支	(242)	(2,745)	(3,842)
除稅前溢利	48,028	35,894	14,045
股東應佔溢利	36,93	25,766	11,342
經調整盈利	36,892	39,027	21,403
經營現金流	7,290	23,728	(58,902)
毛利率	7.4%	8.4%	8.1%

評析(2.5/5,0.5 分為最高分)

這次招股，泛遠引入三位個人基石投資者，以中位數計，共認購4716萬股，約佔發售股數的29.29%。

行業而言，進口跨境電子商務，預期市場規模將繼續擴大，2022年至2027年的複合年增長率為12.0%，於2027年達人民幣6.0萬億元。

論往績，過去在疫情期間，收入處於12.5億-13.5億人民幣的區間，2021及2022年度收有有所減少，主要受市場競爭加劇及運費下跌影響，毛利率則維持約8%。撇除上市開支，去年經調整盈利約3903萬，按年增5.8%。可能受制於營運規模，其收入及盈利增長並不突出。所以泛遠的未來策略主要為實現更大規模及更高載能並進一步擴大市場的影響力，包括在中國設立新的服務網點。

論估值，泛遠經調整歷史市盈率為17.1-23.2倍，估值合理。泛遠屬中小型跨境電商，經營規模有待擴大。建議審慎認購。

泛遠國際控股集團有限公司(2516.HK)

孖展融資最後申請時間	招股价: HK\$1.22
現金形式最後時間	2023/12/18日 12時(額滿即止)
最後存入資金時間	2023/12/18日下午3時
白表最後申請時間	2023/12/19日12時
預期定價日	2023/12/20日
公開發售結果公布	2023/12/21日或之前
上市日期	2023/12/22日

申請認購股數表

申請認購的 公開發售股份 數目	申請認購的 公開發售股份		申請認購的 公開發售股份		申請認購的 公開發售股份		申請認購的 公開發售股份 數目	申請時 應繳款項 港元
	申請時 數目	應繳款項 港元	申請時 數目	應繳款項 港元	申請時 數目	應繳款項 港元		
4,000	4,929.22	60,000	73,938.23	500,000	616,151.86	3,500,000	4,313,062.96	
8,000	9,858.42	80,000	98,584.30	600,000	739,382.22	4,000,000	4,929,214.80	
12,000	14,787.65	100,000	123,230.36	700,000	862,612.59	4,500,000	5,545,366.66	
16,000	19,716.86	120,000	147,876.44	800,000	985,842.95	5,000,000	6,161,518.50	
20,000	24,646.08	140,000	172,522.52	900,000	1,109,073.34	5,500,000	6,777,670.36	
24,000	29,575.28	160,000	197,168.59	1,000,000	1,232,303.70	6,000,000	7,393,822.20	
28,000	34,504.50	180,000	221,814.67	1,500,000	1,848,455.56	6,500,000	8,009,974.06	
32,000	39,433.72	200,000	246,460.75	2,000,000	2,464,607.40	7,000,000 ⁽¹⁾	8,626,125.90	
36,000	44,362.94	300,000	369,691.11	2,500,000	3,080,759.26			
40,000	49,292.15	400,000	492,921.48	3,000,000	3,696,911.10			

附註 :

(1) 閣下可申請的公開發售股份上限。

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（僅適用於透過網上白表服務提交的線上申請）。