



# ZTO Express (Cayman) Inc.

17 September 2020

## Listing Data

Stock code	02057	Sector	Transportation
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	50	Company Website	<a href="http://zto.investorroom.com">zto.investorroom.com</a>

## Company Profile

ZTO Express is a leading express delivery company in China. Founded in 2002, it is China's leading express delivery service provider based on total parcel volume, with a 19.1% market share in 2019. It provides express delivery services and other value-added logistics services through its nationwide network. Its objective is to become a world-leading comprehensive logistics service provider.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD2221.44 million
Offering Price	HKD268.00 per share
Total number of share offering	45,000,000 shares
Number of placing shares	42,750,000 shares
Number of public offer shares	2,250,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD120.60 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD60.12
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 22 September 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	28 September 2020
Despatch of share certificates	28 September 2020
Refund cheques	28 September 2020
Date of Listing	29 September 2020

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Goldman Sachs (Asia) L.L.C. UBS AG Hong Kong Branch UBS Securities LLC China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited Citigroup Global Markets Asia Limited Citigroup Global Markets Limited China Renaissance Securities (Hong Kong) Limited CMB International Capital Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited



ZTO Express (Cayman) Inc.

股份代號：2057

中通快遞（開曼）有限公司（於開曼群島註冊成立以不同投票權控制的有限責任公司）

Ref. SR2020-09-027

## 業務概括

中通快遞是中國領先的快遞公司，2019年市佔率為19.1%，是中國規模化快遞企業中最年輕的企業，也是在通達系（在中國採用「網絡合作夥伴模式」的快遞服務提供商，即中通、韻達、圓通、百世及申通）中規模最大、盈利能力最強。在網絡合作夥伴的模式下，集團在快遞服務價值鏈內運營關鍵任務幹線運輸和分揀網絡，而網絡合作夥伴經營提供攬件和末端派送服務的網點。集團網絡基礎設施由90個分揀中心與282條自動化分揀線，約9,050輛自營幹線車輛服務的超過3,400條幹線線路組成，包含經營約30,000個攬件/派件網點及50,000個末端驛站的超過5,000位直接網絡合作夥伴，覆蓋了中國99.2%以上的城市和縣區。集團專有的中天系統是端到端的運營管理的技術支柱，與中國科學院合作，開發了專有的自動化分揀設備和專業軟件，實現了高速分揀。總包裹量從2017年的62億件增長至2019年的121億件，並從2019年6月止六個月的54億件增長至2020年6月止六個月的70億件。

## 競爭優勢

- 卓越的規模和能力
- 獨特的合作夥伴網絡建立在「同建共享」的理念之上
- 通過持續創新實現一流的運營能力和成本效益

## 風險因素

- 業務增長依賴於電子商務行業發展及中國新零售的興起
- 面臨與網絡合作夥伴及其僱員及人員相關的風險
- 面臨激烈的競爭，可能會對業績及市場份額造成不利影響

## 所得款項用途

- 約 50.0% 用作基礎設施及產能開發
- 約 25.0% 用作增強網絡合作夥伴的能力及網絡穩定性
- 約 15.0% 用作於投資於物流生態系統
- 約 10.0% 用作一般公司用途

## 財務摘要

(人民幣千元)	截至12/31日止年度			截至6/30日
	2017年	2018年	2019年	2020年6月
收益	13,060,073	17,604,451	22,109,946	10,318,310
毛利	4,345,584	5,364,883	6,621,168	2,587,823
除稅前溢利	3,820,943	5,336,431	6,757,118	2,268,727
年/期內溢利	3,158,900	4,387,912	5,671,267	1,824,544
市盈率(倍)	61.3	44.1	34.1	53.0

## 認購資料

全球發售總股數	: 4,500 萬股
國際配售股數	: 4,275 萬股
香港公開發售股數	: 225 萬股
總股本	: 8.29 億股
價格	: 268.00 港元
預計集資額	: 120.60 億港元
市值	: 2,221.44 億港元
每手股數/入場費	: 50 股 / 13,535.03 港元
核數及申報會計師	: 德勤·關黃陳方會計師行
法律顧問	: 世達國際律師事務所及其關聯公司
獨家保薦人	: 高盛
聯席牽頭經辦人	: 高盛、UBS、中金公司、花旗、中銀國際、華興證券、中信里昂、招銀國際、瑞穗證券
主要股東	: 賴梅松:27.3%·阿里巴巴:8.7%·賴建法:8.5%·王吉雷:6.4%
公司成立日期	: 源於2002年，成立於2015年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

## 長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020年9月17日至9月21日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020年9月17日至9月21日 15:30 PM
預期定價日	: 2020年9月22日(星期二)
發送股票及退款日	: 2020年9月28日(星期一)
開始買賣日期	: 2020年9月29日(星期二)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。