



ANE (Cayman) Inc.

01 November 2021

Listing Data

Stock code	09956	Sector	Transportation
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	500	Company Website	www.ane56.com

Company Profile

ANE operates an express freight network in China's less-than-truckload ("LTL") market. According to iResearch, its express freight network is the largest in China in terms of total freight volume in each of 2017, 2018, 2019 and 2020, particularly with approximately 10.2 million tons of total freight volume. It has a 10.2 million tons of total freight volume, and a market share of 17.3% in 2020 among all express freight networks in China.

The Share Offer

Total amount raised	HKD16,137 million to HKD19,625 million
Offering Price	HKD13.88 to HKD16.88 per share
Total number of share offering	80,220,000 shares
Number of placing shares	72,198,000 shares
Number of public offer shares	8,022,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD1,113 million to HKD1,354 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.90 to HKD2.09
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 04 November 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	10 November 2021
Despatch of share certificates	10 November 2021
Refund cheques	10 November 2021
Date of Listing	11 November 2021

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	J.P. Morgan Securities (Asia Pacific) Limited J.P. Morgan Securities plc Citigroup Global Markets Asia Limited ABCI Capital Limited China Galaxy International Securities (Hong Kong) Co., Limited CMB International Capital Limited China Merchants Securities (HK) Co., Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited Haitong International Securities Company Limited Livermore Holdings Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited CMB Wing Lung Bank Limited



ANE (Cayman) Inc.

股份代號：9956

安能物流集團有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

Ref. SR2021-11-548

業務概括

安能物流集團是中國零擔市場的快運網絡運營商。於 2017 至 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。2020 年的貨運總量約為 1,020 萬噸，在中國所有快運網絡中的市場份額為 17.3%。自 2017 年以來是中國零擔市場最大的快運網絡，就 2020 年的貨運總量而言，集團的市場份額為 0.5%；按貨運總量計，在 2020 年，中國快運網絡的市場規模佔中國零擔市場的 3.1%。集團率先於 2012 年建立貨運合作商平台模式，截至 2021 年 4 月 30 日，已與約 7,000 家貨運合作商和 22,400 家貨運代理商展開合作，所服務的終端客戶覆蓋中國約 96% 的縣城和鄉鎮。集團主要為貨運合作商，即直接客戶提供運輸服務、增值服務及派送服務。集團與其貨運合作商及代理商為全中國超過 360 萬個終端客戶提供服務。

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

風險因素

- 可能無法維持及提升集團平台的運營情況
- 集團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
- 分撥中心或貨運合作商及代理商運營的網點的任何服務中斷均可能對業務營運產生不利影響

所得款項用途

- 約 **40%** 用作在戰略地區興建、升級和潛在收購 5 至 10 個核心中轉樞紐
- 約 **30%** 用作投資幹線運輸車隊以提升運營效率
- 約 **20%** 用作投資於科技創新
- 約 **10%** 用作一般運營資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 4/30 日
	2018 年	2019 年	2020 年	2021 年 4 月
收益	5,331,927	5,338,201	7,081,791	2,836,547
(毛損)/毛利	(584,510)	679,540	1,051,466	397,421
除稅前(虧損)/溢利	(2,115,475)	(318,619)	82,859	(2,326,376)
年/期內(虧損)/溢利	(2,113,878)	(214,934)	218,123	(2,250,251)
市盈率(倍)	/	/	60.9 – 74.1	/

認購資料

全球發售總股數	: 8,022 萬股
國際配售股數	: 7,220 萬股
香港公開發售股數	: 802 萬股
總股本	: 11.63 億股
價格	: 13.88 ~ 16.88 港元
預計集資額	: 11.13 ~ 13.54 億港元
市值	: 161.37 ~ 196.25 億港元
每手股數/入場費	: 500 股 / 8,525.05 港元
法律顧問	: Davis Polk & Wardwell
聯席保薦人	: J.P. Morgan、中金公司
聯席牽頭經辦人	: J.P. Morgan、中金公司、花旗、農銀國際、銀河國際、招銀國際、富途證券、海通國際、利弗莫爾
主要股東	: 董事秦興華及一致行動人士: 27.85%、董事王擁軍: 9.35%、大鈺資本: 24.60%、鼎暉資本: 9.19%
公司成立日期	: 源於 2010 年，成立於 2014 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	: 2021 年 11 月 01 日 至 11 月 03 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2021 年 11 月 01 日 至 11 月 03 日 15:30 PM
預期定價日	: 2021 年 11 月 04 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2021 年 11 月 10 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2021 年 11 月 11 日 (星期四)

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。