



Hangzhou SF Intra-City Industrial Co., Ltd.

30 November 2021

Listing Data

Stock code	09699	Sector	Transportation
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	200	Company Website	www.sf-cityrush.com

Company Profile

Hangzhou SF Intra-City Industrial Co., Ltd. started as a business unit of SF Holding Group, focusing on the emerging opportunities of intra-city on-demand delivery services. It have rapidly grown into the largest third-party on-demand delivery service platform in China, with a market share in terms of order volume being 10.4%, 10.9% and 11.1%, respectively, in 2020, the 12 months ended March 31, 2021, and the three months ended March 31, 2021, according to the iResearch Report.

The Share Offer

Total amount raised	HKD15,327 million to HKD16,764 million
Offering Price	HKD16.42 to HKD17.96 per share
Total number of share offering	131,180,000 shares
Number of placing shares	118,062,000 shares
Number of public offer shares	13,118,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD2,153.97 million HKD2,355.99 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD4.90 to HKD5.13
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 07 December 2021
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	13 December 2021
Despatch of share certificates	13 December 2021
Refund cheques	13 December 2021
Date of Listing	14 December 2021

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	China International Capital Corporation (Hong Kong) Securities Limited Merrill Lynch (Asia Pacific) Limited Credit Suisse (Hong Kong) Limited Huatai Financial Holdings (Hong Kong) Limited CLSA Limited CMB International Capital Limited ABC Securities Company Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited



業務概括

杭州順豐同城實業最初為順豐控股集團旗下的一個事業部，專注於把握同城即時配送服務的新興商機。已迅速成長為中國最大的第三方即時配送服務平台，於2020年、截至2021年3月31日止十二個月及截至2021年3月31日止三個月，按訂單量計集團的市場份額分別為10.4%、10.9%及11.1%。集團採用全場景業務模式，對各類產品和服務實行配送場景全覆蓋。服務覆蓋範圍廣泛，涵蓋成熟場景（例如餐飲外賣）至增量場景（例如同城零售、近場電商及近場服務）。截至2021年5月31日，集團已為超過2,000個商家品牌提供服務，累計服務了約532,500名註冊商家，並為約126.1百萬註冊消費者提供優質高效的即時配送本地生活服務。

競爭優勢

- 規模最大且快速增長的第三方即時配送服務平台
- 全場景業務模式帶來的獨特網絡效應及規模效應
- 透過以客戶為中心的方案提供卓越的客戶體驗

風險因素

- 難以評估業務及前景
- 面臨激烈競爭
- 於往績記錄期間錄得毛虧損、淨虧損及負經營活動現金流量，且日後可能繼續錄得有關虧損及負經營活動現金流量

所得款項用途

- 約 **35%** 用作研發及技術基礎設施
- 約 **20%** 用作擴大服務覆蓋範圍
- 約 **20%** 用作不時物色的潛在戰略收購及投資於行業價值鏈上下游業務提供資金
- 約 **15%** 用作營銷及品牌推廣
- 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5/31日
	2018年	2019年	2020年	2021年5月
收益	993,274	2,107,014	4,843,366	3,045,590
(毛損)	(231,372)	(336,205)	(188,506)	(27,660)
除稅前(虧損)	(361,560)	(582,951)	(784,190)	(352,932)
年/期內(虧損)/溢利	(328,397)	(469,795)	(757,677)	(352,932)

認購資料

全球發售總股數	: 1.31 億股 (H股)
國際配售股數	: 1.18 億股 (H股)
香港公開發售股數	: 1,312 萬股
總股本	: 9.33 億股
價格	: 16.42 ~ 17.96 港元
預計集資額	: 21.29 億港元
市值	: 153.27 ~ 167.65 億港元
每手股數/入場費	: 200 股 / 3,628.20 港元
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
聯席保薦人	: 中金、Merrill Lynch
聯席牽頭經辦人	: 中金、瑞士信貸、Merrill Lynch、華泰金融、中信里昂、招銀國際、農銀國際、富途證券
主要股東	: 深圳順豐泰森控股(集團)有限公司: 36.80%、SF Holding Limited: 12.54%、北京順豐同城科技有限公司: 8.03%
公司成立日期	: 源于2016年，成立於2019
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30日至12月06日 10:00 AM
現金申請時間	: 2021年11月30日至12月06日 15:30 PM
預期定價日	: 2021年12月07日 (星期二)
發送股票及退款日	: 2021年12月13日 (星期一)
開始買賣日期	: 2021年12月14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。