



Asia-express Logistics Holdings Limited

31 March 2020

Listing Data

Stock code	08620	Sector	Transportation
Exchange	Hong Kong	Market	GEM Board
Board lot	5000	Company Website	www.asia-expresslogs.com

Company Profile

Asia-express Logistics Holdings is an established air cargo ground handling services provider in Hong Kong. Its air cargo ground handling services principally cover air cargo terminal operation; transportation; and warehousing and other value-added services. It utilises its full suite of services to deliver integrated solutions to global express carriers, air cargo terminal operators, freight forwarders and corporates domestically and regionally.

The Share Offer

Total amount raised	HKD202 million to HKD278 million
Offering Price	HKD0.42 to HKD0.58 per share
Total number of share offering	120,000,000 shares
Number of placing shares	108,000,000 shares
Number of public offer shares	12,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD50 million to HKD70 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.15 to HKD0.19
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 09 Apr 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	17 Apr 2020
Despatch of share certificates	17 Apr 2020
Refund cheques	17 Apr 2020
Date of Listing	20 Apr 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	South China Capital Limited China Tonghai Securities Limited Wealth Link Securities Limited South China Securities Limited
------------------------	---

Receiving Banker	Industrial and Commercial Bank of China Bank Limited
------------------	--



業務概括

集團是發展成熟的香港空運貨物地勤服務提供商。空運貨物地勤服務主要覆蓋(i)空運貨站營運；(ii)運輸；及(iii)倉儲及其他增值服務。集團運用全方位服務在本地及地區向全球快遞企業、空運貨站營運商、貨運代理商及企業提供綜合解決方案。在空運貨物地勤服務行業擁有超過 20 年經驗，總部位於香港，並已將地域覆蓋範圍延伸至深圳、廣州、上海及成都。集團為香港第三大空運貨站營運服務提供商，於 2018 年約佔 15.1% 的市場份額。集團有大量資源支持綜合服務，擁有一支由 16 輛不同呎吋及噸位的自置運輸車輛組成的龐大車隊，當中包括 5.5 噸以下的輕型貨車、5.5 噸至 9 噸的中型貨車、16 噸的輕重型貨車及 24 噸或以上的重型貨車及私家車，同時擁有 226 名全職僱員的龐大勞動力。為增加營運靈活性，集團委聘獨立承包商以在需要時承包部分運輸服務並提供勞務派遣服務。

競爭優勢

- 透過提供綜合服務，多年來在業內建立良好聲譽；
- 與全球及地區的知名客戶建立長期業務關係
- 強大的運輸車隊、勞動力及與其他服務提供商的廣泛網絡

風險因素

- 集團的業務取決於運輸車隊及主要營運設施
- 集團依賴獨立承包商支持營運，而彼等的服務出現任何延誤或不足之處將對集團的營運和財務業績造成不利影響
- 純利率相對較低，且未來未必能夠維持過往的盈利能力

所得款項用途

- 約 **34.6%** 用作購置新貨車以擴充及升級自置運輸車隊
- 約 **24.7%** 用作招聘營運員工以擴充勞動力
- 約 **21.0%** 用作購置 X 光安檢系統
- 約 **19.7%** 用作投資及升級資訊科技系統

財務摘要

	截至 3/31 日止年度			截至 9/30 日
(千港元)	2017 年	2018 年	2019 年	2019 年 9 月
收益	309,222	321,885	351,137	160,167
其他收入	1,338	847	4,227	3,822
除稅前溢利	5,731	8,614	2,287	4,250
年/期內溢利/虧損	4,210	6,438	(149)	3,384
市盈率(倍)	47.9 – 66.1	31.3 – 43.2	–	29.8 – 41.1

認購資料

全球發售總股數	: 1.20 億股
國際配售股數	: 1.08 億股
香港公開發售股數	: 1,200 萬股
總股本	: 4.80 億股
價格範圍	: 0.42 ~ 0.58 港元
預計集資額	: 5,040 ~ 6,960 萬港元
市值	: 2.016 ~ 2.784 億港元
每手股數/入場費	: 5,000 股 / 2,929.23 港元
核數及申報會計師	: 德勤•關黃陳方會計師行
法律顧問	: 夏禮文律師行，胡百全律師事務所
獨家保薦人	: 南華融資有限公司
聯席牽頭經辦人	: 中國通海證券、富匯證券、南華證券投資
主要股東	: 陳烈邦先生：68.8%、蔡穎恒先生：6.2%
公司成立日期	: 源於 1995 年，成立於 2018 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

時間表

申請時間	: 2020 年 3 月 31 日 至 2020 年 4 月 9 日正午
預期定價日	: 2020 年 4 月 09 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2020 年 4 月 17 日 (星期五)
開始買賣日期	: 2020 年 4 月 20 日 (星期一)

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。