

## 德翔海運 (2510)

開始認購日期	2024年10月24日
截止認購日期	2024年10月29日上午
公開發售結果	2024年10月31日
上市日期	2024年11月1日
保薦人	摩根大通、招商證券國際

### 集團概要:

公開發售價	\$3.5-4.5 元
市值	\$5,778-7,429 百萬港元
行業	航運及物流
全球發行股數	250,940,000
集資總額	\$1,129.2 百萬(HK\$4.5 計算)
香港發售股份佔比	10.0%
每手入場費	4,545.38 港元

### 集團簡介:

集團是一家專注於亞太地區的貨櫃航運公司。截至2024年4月30日，集團的貨櫃航運網絡覆蓋全球21個國家及地區及56個主要港口。截至2024年4月30日，集團在亞太地區經營覆蓋16個國家及地區的航線服務。在亞太地區中，集團專注於提供由中國大灣區出發的頻繁航線服務，集團在該地區開展業務已有二十年。

### 行業現況

在全球經濟及貿易推動下，世界貨櫃港口吞吐量從1991年的96.5百萬TEU增長到2023年的869.2百萬TEU，複合年增長率達7.1%。COVID-19疫情負面影響了全球經濟，導致2020年全球GDP下降3.0%，隨後於2021年強勁復甦。根據國際貨幣基金組織2024年4月的估計，全球經濟預計將於2024年、2025年、2026年、2027年及2028年分別增長3.2%、3.2%、3.2%、3.1%及3.2%。根據德路里於2024年第二季公佈的貨櫃預測報告，預計2023年至2028年世界貨櫃港口吞吐量將按複合年增長率2.7%增長。

經國農證券認購截止日期

2024年10月28日3pm

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	1日

### 行業風險

季節性變化可能會影響集團的業務及財務狀況。集團營運的市場過往展現出需求的季節性變化，因此運費亦展現出了季節性變化。視乎相關商品的季節性，集團經營所在的部分市場的航運高峰期可能有所不同。亞太地區的傳統旺季通常為第四季及農曆新年之前。該季節性亦受COVID-19疫情等宏觀經濟及地緣政治因素的影響。由於集團業務存在季節性，集團的經營業績可能會在不同期間出現波動。由於全球趨勢持續變化，仍難以預測其對貨櫃航運業及集團業務的影響。倘集團無法充分預測及應對變動，則可能對集團的業務、財務狀況、經營業績及流動資金造成重大不利影響。

### 主要財務數據:

(千美元)	2022	2023
收入	2,443,470	874,602
銷售成本	(1,352,130)	(908,391)
毛利/(毛損)	1,091,340	(33,789)
除稅前溢利/(虧損)	1,085,785	13,838
淨溢利/(虧損)	1,074,507	20,382

### 集資用途

集資用途	(百分比)
用於兩艘 7,000 TEU 新船舶及船舶租賃合約	75%
用於租用貨櫃	15%
用作營運資金及其他一般公司用途	10%

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
Vision Investments Limited	37.49%