

德翔海運有限公司

T.S. Lines Limited

股份編號： 2510 主板

公開發售價

HK\$ 3.50-4.50

航運及物流

背景/業務

德翔海運是一家專注於亞太地區的貨櫃航運公司。按船隊規模計，德翔海運截至 2024 年 1 月 1 日在全球貨櫃航運公司中排名第 21，市場份額為 0.3%，並於 2023 年 12 月在專注於亞太地區的貨櫃航運公司中排名第六，市場份額為 2.3%。截至 2024 年 4 月 30 日，德翔海運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，德翔海運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，德翔海運專注於提供由中國大灣區出發的頻繁航線服務，德翔海運在該地區開展業務已有二十年。德翔海運自家獨立營運航運網絡，另亦通過與其他承運人訂立的安排（包括聯營航線服務、艙位互換及艙位租賃）營運。

請點擊此參閱招股文件

NEW 認購 100,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點半(第一輪截止時間為 28/10 3:00pm，第二輪截止時間為 29/10 9:30am)。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

| (千美元) | 2021 | 2022 | 2023 |
|-------------------|-----------------|-----------|---------|
| 收益 | 1,837,436 | 2,443,470 | 874,602 |
| 其他(虧損)及收益 | 1,302 | (972) | 34,217 |
| 除稅前利潤 | 1,086,286 | 1,085,785 | 13,838 |
| 年度/期內利潤 | 1,077,681 | 1,074,507 | 20,382 |
| 未經審計備考經調整每股有形資產淨值 | 8.86 - 9.01 港元 | | |
| 2023 歷史市盈率 | 36.44 - 46.73 倍 | | |
| 保薦人/ 牽頭經辦人 | 摩根大通、招商證券國際 | | |

經輝立證券申請截止認購日期

10 月 28 日(一) 下午 3:00

全數付款客戶：一律\$0 手續費

孖展融資: \$88 手續費

NEW 認購 10,000 股或以下，9 成孖展，免息只需\$68 手續費，認購 20,000 股或以下，9 成孖展，免息只需\$68 手續費，認購 40,000 股或以下，9 成孖展，免息只需\$88 手續費

(非電子帳單客戶另加行政費\$20)

NEW 電子帳單客戶優惠: 申請 1 至 2 手，9 成孖展，免手續費及利息(非電子帳單客戶另加行政費\$20)

基本資料

| | |
|--------------------|-----------------------------------|
| 發行股數 | 250,940,000 股 |
| 公開發售: 25,094,000 股 | |
| 配售: 225,846,000 股 | |
| 集資總額 | \$1,129.2 百萬港元(HK\$4.50 計算) |
| 集資淨額 | \$896.0 百萬港元(HK\$4.00 計算) |
| 市值 | HK\$5,778 - 7,429 百萬港元 |
| 公開發售日 | 2024 年 10 月 24 日-2024 年 10 月 29 日 |
| 公開發售結果 | 10 月 31 日 |
| 孖展息率及計息日 | 0% (1 日息) |
| 上市日 | 11 月 01 日 |
| 每手股數 | 1,000 股 |

主要風險因素

- 德翔海運經營所在行業競爭激烈。倘德翔海運未能有效競爭，德翔海運的市場地位及經營業績可能會受到不利影響，且股價或會大跌；
- 台灣與中國大陸之間的關係變化可能對德翔海運的業務及股份市值造成不利影響；
- 德翔海運船隊中相當大一部分船舶為租用船舶，且貨櫃中相當大一部分為租賃貨櫃，這使德翔海運對租船市場的波動十分敏感，因此，與租船及租賃貨櫃相關的成本不可預測，並可能對德翔海運的業務、財務狀況、經營業績及流動資金造成重大不利影響。

集資用途

(百分比)

- 將用於德翔海運於 2024 年 4 月訂購的兩艘 7,000 TEU 新船舶及德翔海運訂立的船舶租賃合約； 75%
- 將用於租用貨櫃； 15%
- 將用作營運資金及其他一般公司用途。 10%

注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立證券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有上述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與上述公司有關係的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所涉及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

輝立證券(香港)有限公司