

概 要

我們僅以本概要為閣下提供本文件所載資料的總覽。作為概要，並不包含閣下可能認為重要的所有信息亦並非完整文件，請結合整份文件一起閱讀。閣下決定[編纂][編纂]前，應仔細閱讀整份文件。[編纂]存在風險，部分與[編纂][編纂]相關的特定風險載於本文件「風險因素」章節。閣下在決定[編纂][編纂]前，應仔細閱讀該章節。

我們的使命

我們的使命是用我們的產品造就更多人的幸福。

我們的目標和願景

我們的目標是成為全球一流的綜合物流服務商。我們的願景是成為受人尊重的百年中通。

我們的價值觀

我們的價值觀對我們的經營方式和實現不斷及可持續增長至關重要。我們的核心價值觀是：

- 同建共享—「同建共享」是鼓勵中通品牌下每個人共同建設共享成果的指導原則。它優先考慮的是集體的更大利益、協調利益關係和解決利益相關者之間的衝突，以及推動風險和回報的公平分配。
- 信任責任—同建共享的意圖使利益一致，而信任責任堅固了有效的執行。在中通，我們在網絡合作夥伴、員工和僱主之間培養出互信和清晰責任的文化，每個角色都需要履行自己的那份承諾。
- 創新與企業家精神—「創新與企業家精神」是中通的文化理念，我們借此發現和解決問題，並以新穎的商業模式、與合作夥伴的全新關係以及改善我們運營和服務方式的科技應用來創造機會。

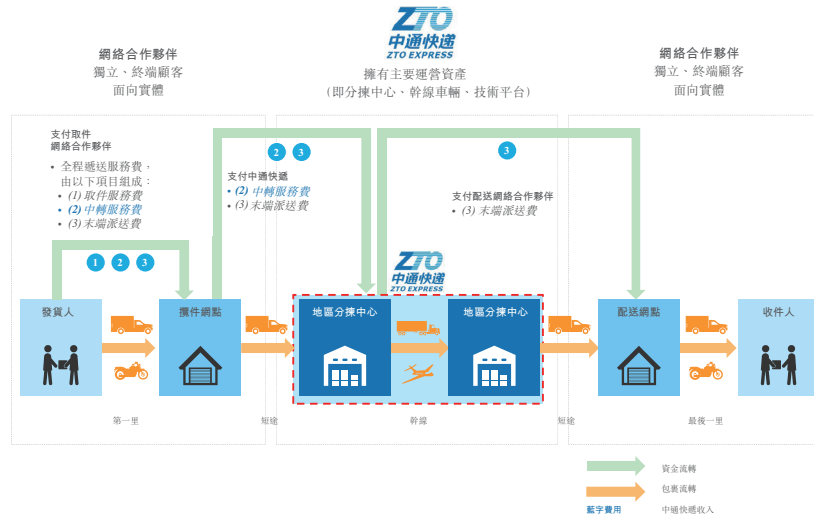
總覽

我們是中國領先的快遞公司。我們於2002年成立，按總包裹量計是中國領先的快遞服務供應商，2019年市佔率為19.1%，我們是中國規模化快遞企業中最年輕的企業，也是在通達系（在中國採用「網絡合作夥伴模式」的快遞服務提供商，即本公司、韻達控股股份有限公司、圓通速遞股份有限公司、百世集團及申通快遞股份有限公司）中規模最大，盈利能力最強。我們通過全國性網絡提供送件服務和其他增值物流服務。

在網絡合作夥伴的模式下，我們在快遞服務價值鏈內運營關鍵任務幹線運輸和分揀網絡，而我們的網絡合作夥伴經營提供攬件和末端派送服務的網點。該網絡合作夥伴模式使我們能夠以有限的資本支出和固定的成本迅速擴大我們的網絡，從而提高投資資本和股權的回報率。

概 要

我們已在中國建立了最廣泛和最可靠的配送網絡之一。截至2020年6月30日，我們的網絡基礎設施由90個分揀中心與282條自動化分揀線，由約9,050輛自營幹線車輛服務的超過3,400條幹線線路組成，包含經營約30,000個攬件／派件網點及50,000個末端驛站的超過5,000位直接網絡合作夥伴。我們的網絡覆蓋了中國99.2%以上的城市和縣區。下圖闡述於我們的網絡中完成一個典型的國內送件訂單所需的流程。



2008年4月，我們在通達系中率先實施了共享機制（即開始向派件網點支付末端派送服務費）以解決攬件／派件網點之間費用負擔不公平和相關的收入分配不公平問題。在實施該機制之前，服務網點依靠收取攬件費來維持業務，由於中國經濟發展的不均衡性、電商商家的地域集中性和消費者的地域分佈，對於派件量明顯高於攬件量的網點來說，難度很大。這一平衡機制的原則設計源自我們獨特的「同建共享」理念，這一理念於2010年正式提出，到2015年我們完成了部分主要網絡合作夥伴向股東員工的轉換時全面確立。通過這次重組，我們是通達系中第一個也是唯一一個將傳統的網絡合夥人模式重新設計成為戰略、財務、人力資源中央決策架構，並在網絡參與者中之間建立信任及培養共贏的思維。多年來，我們已在日常決策和執行中堅持我們的差異化理念和核心價值，從而成功打造了一個更有凝聚力和穩定性的網絡。

我們對創新技術的開放和採用，使我們在行業內能夠保持成本效益領先。我們專有的中天系統是我們端到端的運營管理的技術支柱，涵蓋了我們的網絡和網絡合作夥伴的進行的活動。網絡合作夥伴模式通過數字化可以比垂直擁有和運營的網絡更有效益和更高效率，這有助於克服標準化和穩定性的挑戰。自2015年以來，我們與中國科學院合作，開發了專有的自動化分揀設備和專業軟件並已多次換代，實現了高速分揀。此外，我們不斷改進幹線車隊的車輛組合，並應用創新設計和技術，改善線路規劃，提高安全性及實現更高的生產效率。

概 要

我們在保持良好盈利能力和客戶滿意度的同時，實現了快速增長。我們的總包裹量從2017年的62億件增長至2019年的121億件，並從截至2019年6月30日止六個月的54億件增長至截至2020年6月30日止六個月的70億件。如國家郵政局開展的調查所示，在通達系中，中通的整體客戶滿意度一直名列前茅。我們的淨利潤從2017年的人民幣32億元增長至2019年的人民幣57億元。我們的非公認會計準則下的經調整淨利潤從2017年的人民幣32億元增長至2019年的人民幣53億元。截至2020年6月30日止六個月，我們的淨利潤和非公認會計準則下的經調整淨利潤分別為人民幣18億元和人民幣21億元。憑著規模優勢和持續提高的運營效率，我們的單票淨利潤在通達系中是最高的。

我們致力於成為全球一流的綜合物流服務商並保持盈利增長。在核心快遞業務表現良好的同時，我們正充分利用資源和能力，向跨境、零擔、綜合倉儲和綜合物流服務等產業鏈拓展。我們相信，隨著中國整體經濟的持續增長，我們的核心能力和資源積累將演化出更多的業務板塊，以回應物流和商業需求。隨著中國物流業穩步發展並有望在規模和效率上趕超發達國家，我們努力把握合適的時間將合適的資源投入到合適的事情上。我們相信，這種嚴謹的業務拓展方式將推動我們穩步而堅定地最終轉型為一個服務整個物流生態系統的具超卓能力的平台。我們的旅程才剛剛開始。

我們的優勢

我們的文化是決定我們如何經營業務的框架。我們的使命是用我們的產品造就更多人的幸福。在起初的時候，為追求更美好生活，以創辦人為首的創始團隊共同確立了這個使命。不久，創辦團隊開始廣納不同的人才，他們都被同建共享、信任責任、創新與企業家精神這些獨特價值觀和實踐所吸引，我們共同建立了一個強大的網絡，連接數以萬計的員工、企業家、企業和客戶。我們的使命、願景和價值觀共同塑造了我們的業務宗旨，形成了戰略決策過程的指導原則，並直接促進了我們多年來的成長和發展。我們相信，我們的競爭優勢是我們與眾不同的文化的體現，並與之密不可分。這些競爭優勢包括：

- 卓越的規模和能力；
- 我們獨特的合作夥伴網絡建立在「同建共享」的理念之上；
- 通過持續創新實現一流的運營能力和成本效益；和
- 經驗豐富的創業管理團隊。

概 要

我們的戰略

我們的目標是成為全球一流的綜合物流服務商，我們制定了以下戰略以實現這一目標：

- 加強文化建設，提高品牌知名度；
- 培養青年人才，保持活力；
- 實現更大規模和強大能力，進一步擴大我們的影響範圍；
- 培養技術優勢，在未來競爭中勝出；及
- 拓展快遞以外的業務。

歷史財務資料概要

截至2017年、2018年及2019年12月31日止年度以及截至2020年6月30日止六個月的合併綜合收益表數據摘錄及合併現金流量表數據摘錄，以及截至2017年、2018年及2019年12月31日及2020年6月30日的合併資產負債表數據摘錄均來源於附錄一會計師報告中所載經審計合併財務報表。截至2019年6月30日止六個月的合併綜合收益表數據摘錄及合併現金流量表數據摘錄均來源於本文件所載未經審計中期合併財務資料，並與我們的經審計的合併財務報表按同一基準編製。我們的合併財務報表乃按美國公認會計準則編製完成。

以下期間及截至所示日期的合併財務數據摘錄均摘錄自附錄一會計師報告及「財務資料」並應與之一起閱讀。

為便於讀者閱讀，下文列示的歷史財務資料概要包括財務數據由人民幣到美元的換算。該等換算的匯率為人民幣7.0651元兌1.00美元，即載列於美國聯邦儲備委員會發佈的H.10統計資料中2020年6月30日的匯率。

我們先前任何時期的歷史業績未必表明我們的預期業績。

概 要

合併綜合收益表數據摘錄

下表列示了所示期間我們的合併綜合收益表數據摘錄：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月		
	2017年 人民幣	2018年 人民幣	2019年 人民幣	2019年 人民幣	2020年 人民幣 美元	
	(以千計)					
收入：						
快遞服務	12,173,690	15,400,080	19,606,214	8,823,274	8,947,074	1,266,376
貨運代理服務	269,557	1,278,741	1,235,961	639,402	762,571	107,935
物料銷售	591,716	812,866	1,089,977	501,407	498,214	70,518
其他	25,110	112,764	177,794	33,588	110,451	15,633
收入總額	13,060,073	17,604,451	22,109,946	9,997,671	10,318,310	1,460,462
營業成本：						
幹線運輸成本	4,797,799	5,757,701	7,466,043	3,289,873	3,293,979	466,232
分揀中心成本	2,438,754	3,197,667	4,109,338	1,844,970	2,220,035	314,225
貨運代理成本	260,429	1,239,439	1,209,523	628,397	704,273	99,683
物料銷售成本	366,859	491,722	544,166	276,057	186,958	26,462
其他成本	850,648	1,553,039	2,159,708	930,214	1,325,242	187,577
營業成本總額	(8,714,489)	(12,239,568)	(15,488,778)	(6,969,511)	(7,730,487)	(1,094,179)
毛利	4,345,584	5,364,883	6,621,168	3,028,160	2,587,823	366,283
經營利潤(費用) ⁽¹⁾						
銷售、一般及行政	(780,517)	(1,210,717)	(1,546,227)	(863,128)	(872,472)	(123,490)
其他經營利潤淨額	183,368	178,057	387,890	87,633	303,270	42,924
總經營費用	(597,149)	(1,032,660)	(1,158,337)	(775,495)	(569,202)	(80,566)
經營利潤	3,748,435	4,332,223	5,462,831	2,252,665	2,018,621	285,717
淨利潤	3,158,900	4,387,912	5,671,267	2,046,741	1,824,544	258,247
歸屬於非控制性權益的 淨虧損/(利潤)	763	(4,887)	2,878	(6,547)	(1,490)	(211)
歸屬於中通快遞(開曼)有限公司 的淨利潤	3,159,663	4,383,025	5,674,145	2,040,194	1,823,054	258,036
補充資料— 非公認會計準則指標 ⁽²⁾ ：.....						
經調整EBITDA	4,452,019	5,858,384	7,635,212	3,403,797	3,360,454	475,640
經調整淨利潤	3,229,625	4,201,113	5,292,351	2,342,335	2,088,698	295,635

(1) 我們於2017年、2018年及2019年的經營利潤(費用)分別包含股份薪酬費用人民幣40.7百萬元、人民幣249.5百萬元及人民幣316.7百萬元，分別佔我們同期總收入的0.3%、1.4%及1.4%。截至2019年及2020年6月30日止六個月，我們的經營利潤(費用)分別包含股份薪酬費用人民幣295.1百萬元及人民幣264.2百萬元，分別佔我們同期總收入的3.0%及2.6%。

(2) 有關非公認會計準則財務指標的定義及其與最接近的可比美國公認會計準則指標之間的調節，請參見「財務資料—非公認會計準則財務指標」。

概 要

有關我們的主要財務報表項目跨期變動原因的討論及分析，請參閱「財務資料－影響我們經營業績的關鍵項目和特定因素」、「－非公認會計準則財務指標」及「－經營業績」。

合併資產負債表數據摘錄

下表列示了截至所示日期的我們摘錄的合併資產負債表數據：

	截至12月31日			截至6月30日	
	2017年	2018年	2019年	2020年	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
			(以千計)		
現金及現金等價物.....	5,425,024	4,622,554	5,270,204	5,261,920	744,776
應收賬款淨額.....	287,835	596,995	675,567	628,466	88,954
金融應收款項淨額.....	64,030	517,983	511,124	471,837	66,784
短期投資.....	5,224,559	13,599,852	11,113,217	8,437,887	1,194,305
預付供應商款項.....	263,574	337,874	438,272	631,220	89,343
預付款項及其他流動資產.....	719,983	1,507,996	1,964,506	2,239,249	316,945
物業及設備淨額.....	6,473,010	9,035,704	12,470,632	14,651,069	2,073,724
土地使用權淨額.....	1,602,908	1,969,176	2,508,860	3,829,158	541,982
商譽.....	4,241,541	4,241,541	4,241,541	4,241,541	600,351
總資產.....	25,827,638	39,682,857	45,890,502	48,479,774	6,861,865
短期銀行借款.....	250,000	–	–	1,690,000	239,204
應付款項.....	889,139	1,311,807	1,475,258	1,105,673	156,498
客戶預付款項.....	258,965	436,710	1,210,887	1,208,970	171,119
經營租賃負債.....	–	–	298,728	240,240	34,004
總負債.....	4,386,321	5,413,308	7,487,105	9,485,095	1,342,526
流動資產淨額.....	8,231,832	16,092,602	13,417,310	9,039,801	1,279,502
資產淨額.....	21,441,317	34,269,549	38,403,397	38,994,679	5,519,339
非控制性權益.....	6,004	52,311	100,793	113,497	16,064

截至2017年、2018年及2019年12月31日以及2020年6月30日，我們的流動資產淨額分別為人民幣8,231.8百萬元、人民幣16,092.6百萬元、人民幣13,417.3百萬元及人民幣9,039.8百萬元(1,279.5百萬美元)。有關我們的現金狀況以及各種營運資金項目的重大變動的詳細討論，請參閱「財務資料－流動資金與資本來源」。

概 要

合併現金流量數據摘錄

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月		
	2017年	2018年	2019年	2019年	2020年	
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	美元
	(以千元計)					
經營活動產生的現金流量淨額	3,630,684	4,404,051	6,304,186	2,626,074	1,430,061	202,415
投資活動產生/(所用)的						
現金流量淨額	(8,294,547)	(12,872,633)	(3,664,213)	2,394,117	(1,812,554)	(256,552)
融資活動產生/(所用)的						
現金流量淨額	(1,061,558)	7,042,122	(1,982,306)	(2,507,052)	362,952	51,372
匯率變動對現金、現金等價物及 受限制現金的影響	(424,000)	275,680	(3,207)	(23,430)	19,460	2,754
現金、現金等價物及受限制現金 的增加/(減少)淨額	(6,149,421)	(1,150,780)	654,460	2,489,709	(81)	(11)
期初現金、現金等價物及 受限制現金	11,923,155	5,773,734	4,622,954	4,622,954	5,277,414	746,969
期末現金、現金等價物及 受限制現金	5,773,734	4,622,954	5,277,414	7,112,663	5,277,333	746,958

股息政策

我們的董事會可根據開曼群島法例的若干限制全權酌情決定是否分派股息。此外，我們的股東可通過普通決議宣派股息，惟不得超過董事所建議的金額。根據開曼群島法例，開曼群島公司可從利潤或股本溢價中派付股息，惟倘支付股息將導致公司無力償付日常業務中到期的債務，則在任何情況下均不得支付股息。即使我們的董事會決定派付股息，派付方式、頻率及金額仍取決於我們的未來營運及盈利、資本需求及盈餘、整體財務狀況、合約限制及董事會可能認為相關的其他因素。

2020年3月13日，董事會批准了2019年每股美國存託股特別股息0.3美元，並將於2020年4月8日營業時間結束前支付給在冊股東。截至2020年6月30日止六個月期間，我們已支付188.1百萬美元。除上述股息外，我們目前並無任何計劃在可預見的將來就我們的普通股中支付任何現金股息。我們打算保留我們的大部分可用資金以及任何未來收益以經營及擴展我們的業務。

概 要

我們的股東和企業架構

我們的主要股東及與控股股東的關係

截至最近實際可行日期，我們的董事長兼首席執行官賴梅松先生（「賴先生」）：(a) 通過 Zto Lms Holding Limited（一間由 LMS Family Trust 實益擁有的公司）持有並控制 206,100,000 股 B 類普通股及 3,116,420 股美國存託股（代表相同數量的 A 類普通股）；及 (b) 通過 Zto Es Holding Limited（「ZTO ES」）持有並控制 4,491,893 股 A 類普通股，以用於我們的員工持股平台。LMS Family Trust 乃為根據新加坡法律設立的信託，由渣打信託（新加坡）有限公司作為受託人進行管理。賴先生為 LMS Family Trust 的財產授予人，信託的受益人為賴先生及其家人。賴先生是 ZTO ES 的唯一董事，該公司由賴先生本人及在中國成立的四家有限合夥公司持有。賴先生控制的實體為該等有限合夥公司的普通合夥人，賴先生的妻子賴玉鳳女士為該等有限合夥公司各自自成立時起的唯一有限合夥人。於最近實際可行日期，賴先生控制了本公司總投票權的 78.4%。

有關更多詳細資料，請參閱「主要股東」及「與控股股東的關係」。

不同投票權架構及不同投票權受益人

根據不同投票權架構，我們的股本包括 A 類普通股及 B 類普通股。對於需要股東投票的所有事項，A 類普通股持有人每股可投 1 票，而 B 類普通股持有人則每股可投 10 票。有關更多詳細資料，請參閱「股本—不同投票權架構」。

於最近實際可行日期，賴先生控制了本公司總投票權的 78.4%。持有人將 B 類普通股出售給非該持有人的關聯方（定義見我們的組織章程細則）的任何個人或實體，或將任何 B 類普通股的最終實益所有權擁有人變更為非該 B 類普通股持有人的關聯方的任何人士，該 B 類普通股將自動立即轉換為相同數量的 A 類普通股。此外，無論何時，倘賴梅松先生及其關聯方合共擁有本公司少於 10% 的已發行股本，則每股已發行及流通中 B 類普通股將自動立即轉換為一股 A 類普通股。

由於我們正在尋求根據《香港上市規則》第 19C 章（合資格發行人第二上市）以不同投票權架構獲豁免大中華發行人的身份上市，《香港上市規則》第 8A 章（不同投票權）項下的若干股東保護措施及管治保障措施根據第 19C.12 條不適用於本公司，且我們的《公司章程》在若干方面與第 8A 章不同，包括以下各項：

- 上市後，第 8A 章禁止不同投票權股份的比例擴增，並規定在已發行股份數目減少的情況下，不同投票權股份須按比例削減。我們的《公司章程》並無對 B 類普通股訂有該等限制；

概 要

- 我們的《公司章程》並無規定不同投票權須在第8A章載明的情況下終止，例如不同投票權受益人身故或不再為董事；
- 第8A章要求(a)修訂上市發行人組織章程文件、(b)變更任何類別股份所附之權利、(c)委任或辭退獨立非執行董事、(d)委任或辭退審計師及(e)上市發行人自願清盤須經股東以一股一票基準批准。我們的《公司章程》並無載列該等條文；
- 我們的提名及公司治理委員會的章程並未包括根據《香港上市規則》第8A.30條及附錄十四守則條文第D.3.1條另外規定的條款；及
- 根據第8A章，不同投票權架構上市發行人的獨立非執行董事須至少每三年輪值退任一次，而我們的《公司章程》規定我們的董事並無任期限制，且任職直至股東以普通決議案將彼等撤職。

因此，我們的《公司章程》中提供的股東保護及管治保障相較於倘本公司須完全受限於第8A章較少。

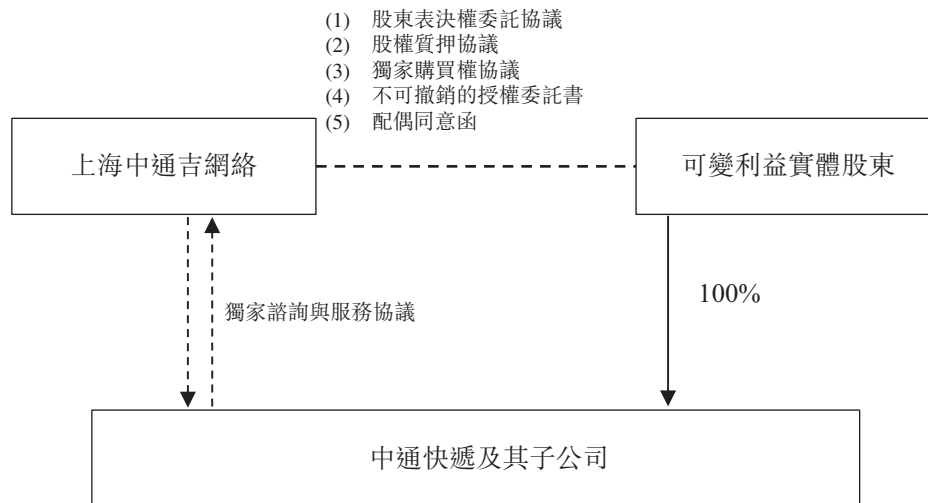
有意[編纂]務請留意[編纂]不同投票權架構公司的潛在風險，特別是不同投票權受益人的利益未必總與股東整體利益一致，而不論其他股東如何投票，不同投票權受益人將對本公司事務及股東決議案的結果施加重大影響。有意[編纂]務請經過審慎周詳的考慮後方決定是否[編纂]本公司。有關本公司所採用不同投票權架構的風險詳情，請參閱「風險因素—與我們的股份、美國存託股及上市有關的風險—我們具有不同投票權的雙重股權架構將限制閣下影響公司事務的能力，並可能阻止其他人進行A類普通股及美國存託股持有人可能認為有利的控制權變更交易。」。

可變利益實體結構

由於中國法律對外資公司在中國境內提供信件快遞服務的限制，我們通過中國內地快遞公司中通快遞股份有限公司開展快遞業務，該公司的股權由中國公民及根據中國法律成立的企業持有。因此，我們通過中通快遞股份有限公司及其在中國的子公司開展此類業務活動。我們已經訂立了若干合約安排（其更多詳情載於「歷史及企業架構」），該等安排合力使我們能夠對中通快遞股份有限公司實施有效控制，並實現由此產生的幾乎所有經濟利益。因此，根據美國公認會計原則，我們將中通快遞股份有限公司的財務業績納入合併財務報表中，猶如其為我們的全資子公司。

概 要

下圖闡釋了合約安排在可變利益實體架構下締造的經濟流向及控制情況的基本結構：



附註：

- (1) 「-->」表示法定及實益擁有權。
- (2) 「—>」表示中通快遞、其可變利益實體股東及上海中通吉網絡之間的合約安排。

風險因素

我們的業務及[編纂]涉及若干風險及不確定因素，其中部分風險及不確定因素非我們所能控制並可能影響閣下[編纂]我們的決定及／或閣下的[編纂]價值。風險因素詳情請參閱「風險因素」，務請閣下於[編纂]我們股份前詳盡閱讀有關風險因素。我們面對的部分主要風險包括：

- 我們的業務及增長高度依賴於電子商務行業的發展以及中國新零售的興起，我們的業務運營可能會受到若干第三方電子商務平台的重大影響；
- 我們面臨與網絡合作夥伴及其僱員及人員相關的風險；
- 我們面臨激烈的競爭，這可能會對我們的經營業績及市場份額造成不利影響；
- 我們的分揀中心或網絡合作夥伴運營的網點遭遇的任何服務中斷均可能對我們的業務運營造成不利影響；及
- 我們的技術系統對我們的業務運營及增長前景至關重要，而倘若無法繼續優化及有效利用我們的技術系統或開發新技術，可能會對我們的業務運營、聲譽及增長前景造成損害。

概 要

[編纂]用途

按照[編纂]及[編纂]每股[編纂]的指示性[編纂]均為[編纂]港元計算，經扣除我們應付的預計[編纂]費用及預計[編纂]後，假設[編纂]未獲行使，我們的[編纂][編纂]預計約為[編纂]百萬港元；假設[編纂]悉數獲行使，則約為[編纂]百萬港元。我們擬將[編纂][編纂]用於以下用途：

- 約[編纂](假設[編纂]未獲行使，約為[編纂]百萬港元)，用於基礎設施及產能開發。我們計劃將[編纂]的[編纂]用於獲得中國戰略位置的土地使用權，並建立額外的分揀中心以應對不斷增長的數量；並建造現代化的物流部件，以用作一站式多功能物流設施。我們擬使用[編纂]的[編纂]購置更多運輸工具，以擴大自有車隊的能力並提高運輸效率。我們將使用[編纂]的[編纂]繼續增加和升級分揀中心的機器及設備的安裝基礎，並應用先進技術進一步提高自動化及數字化水平。
- 約[編纂]%(假設[編纂]未獲行使，約為[編纂]百萬港元)，用於增強我們網絡合作夥伴的能力並增強網絡穩定性。我們打算使用[編纂]的[編纂]投入資源來激勵我們的網絡合作夥伴，以實現更好的運營績效，從而進一步增強網絡整體的穩定性及競爭力。我們還將使用[編纂]的[編纂]繼續向我們的網絡合作夥伴提供融資支持，以進行必要的投資，從而提升其運營能力並確保最後一里的業務並與企業及消費者取得聯繫。
- 約[編纂]%(假設[編纂]未獲行使，約為[編纂]百萬港元)，用於投資於物流生態系統。我們旨在集合及整合整個物流價值鏈中的相關資源，將我們的服務範圍擴大到倉儲、貨運代理、零擔及冷鏈物流等領域。我們將作出額外的投資，以建立及改善一體化物流服務的能力，並在我們的生態系統內創造協同效應。
- 約[編纂](假設[編纂]未獲行使，約為[編纂]百萬港元)，用於一般公司用途。我們會將剩餘的[編纂]用於一般公司用途及營運資金需求。

有關更多詳細資料，請參閱「[編纂]用途」。

概 要

上市

自2016年10月27日起，我們的美國存託股在紐交所上市並交易。我們的美國存託股於紐交所的交易以美元進行。我們已經根據《香港上市規則》第19C章（合資格發行人第二上市）將我們的A類普通股申請在聯交所主板上市。我們的A類普通股於聯交所的交易將以港元進行。我們的A類普通股將以[編纂][編纂]股為交易單位於香港聯交所交易。詳情請參閱「關於本文件及[編纂]的資料」。

豁免及例外情況

由於我們按照《香港上市規則》第19C章申請上市，我們將不受《香港上市規則》若干規定的限制，其中包括關於須予披露交易、關連交易、股票期權計劃、財務報表內容以及若干其他持續性義務等規定。此外，我們已為上市申請了對嚴格遵守《香港上市規則》、《公司（清盤及雜項條文）條例》及《證券及期貨條例》的若干項豁免和對《收購守則》下的一項裁定的豁免。詳情請參閱「豁免及例外情況」。

我們作為外國私人發行人（定義見《美國證券交易法》）可豁免美國證券法律及紐交所規則規定的若干義務。[編纂]

組織章程細則

我們乃於開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司，公司的事務受我們的組織章程細則、《開曼公司法》及開曼群島普通法規管。香港法例於若干方面有別於《開曼公司法》。我們的組織章程細則乃我們所特有，包含若干不同於香港慣常做法的條文，例如未如《香港上市規則》第19C.07(3)條一般規定審計師的委任、辭退及薪酬須經合資格發行人多數股東或獨立於發行人董事會的其他組織批准。因此，我們已申請[且香港聯交所已授出]對嚴格遵守《香港上市規則》第19C.07(3)條的豁免。我們亦已申請且[香港聯交所已授出]對嚴格遵守《香港上市規則》第19C.07(7)條的豁免，條件是：(i)我們會在預期於2021年6月或之前舉行的2021年股東週年大會上或之前提呈決議案，修訂組織章程細則，以便召開股東特別大會及在會議議程中新增決議案的最低持股比例為股本所附帶投票權（基於一股一票計算）的10%；及(ii)我們已尋求控股股東不可撤回地承諾投票贊成上文概述的擬提呈議案，以確保該議案獲得足夠票數支持。請參閱「風險因素－與我們的股票、美國存託股及上市有關的風險－作為一家按照第19C章申請上市的公司，我們對若干事項的實踐操作不同於其他在香港聯交所上市的眾多公司。」有關更多詳細資料，請參閱「關於上市的資料」及「豁免及例外情況－股東保護規定」。

由於《香港上市規則》第8A章（不同投票權）根據第19C.12條不適用於本公司，我們的《公司章程》中提供的股東保護及管治保障相較於倘本公司須完全受限於第8A章較少。詳情請參見「關於上市的資料－我們的組織章程細則」。

概 要

[編纂]

概 要

上市費用

我們預計2020年6月30日後將產生約[編纂]百萬港元的上市費用（假設[編纂]按[編纂]及[編纂]的指示性[編纂]每股[編纂][編纂]港元進行且[編纂]未獲行使）。我們預計大部分上市費用將直接記錄為權益抵扣。

無重大不利變動

我們的董事確認，自2020年6月30日（即本集團最新的經審計合併財務資料編製之日）至本文件日期，我們的財務或業務狀況並無任何重大不利變動，且自2020年6月30日起並無發生將對本文件附錄一會計師報告所載合併財務報表內容產生重大影響的事件。

COVID-19的影響及近期發展

COVID-19爆發已導致並可能繼續導致我們對我們的運營進行臨時調整。我們於2020年1月下旬至2020年2月中至下旬暫時關閉分支機構、分揀中心和服務網點，導致2020年1月和2月的包裹量有所下降。中國各地的復工措施及時程各不相同，而我們則根據各地方政府機構採取的措施關閉及開放分支機構、分揀中心和服務網點。我們於2020年1月及2月的包裹數量分別為714百萬及438百萬，同比分別下降9.1%及14.2%。我們於2019年及2020年第一季度的包裹量分別為2,264百萬及2,374百萬，而於2019年及2020年第二季度的包裹量分別為3,107百萬及約4,595百萬，同比分別增加4.9%及47.9%。我們於2019年及2020年上半年的包裹量分別為5,371百萬及6,970百萬，同比增加29.8%。我們於2019年及2020年上半年的包裹量分別佔中國快遞包裹總量的19.1%及20.6%。於2020年第一季度，我們的收入、營業成本及淨收入分別為人民幣3,915.9百萬元、人民幣3,097.2百萬元及人民幣371.0百萬元，較2019年同期分別下降14.4%、6.6%及45.6%。自2020年3月起我們逐步恢復了運營。於2020年第二季度，我們的收入、營業成本及淨收入分別為人民幣6,402.4百萬元、人民幣4,633.3百萬元及人民幣1,453.6百萬元，較2019年同期分別增長18.0%、26.8%及6.5%。儘管我們已經恢復了業務運營，並且與爆發有關的事件及對疫情的響應預計將是暫時的，但COVID-19爆發及其作為全球大流行病的進一步發展，仍然存在重大不確定性。我們以我們的僱員以及我們網絡中的其他人員的健康及安全為優先，並已採取各種措施來減少COVID-19爆發的影響，包括在我們總部、分揀中心及服務網點，根據政府發佈的條款，嚴格執行自我檢疫及消毒措施。COVID-19的爆發以及任何阻止病毒傳播的措施都可能對我們的2020年業務運營、財務狀況及經營業績產生不利影響，包括但不限於對我們的總收入、成本及淨利潤產生負面影響。