



Jiaxing Gas Group Co., Ltd.

30 June 2020

Listing Data

Stock code	09908	Sector	Utilities
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	500	Company Website	www.jxrqgs.com

Company Profile

Jiaxing Gas Group is the largest piped natural gas (PNG) operator in Jiaxing, a major prefecture-level city in Zhejiang Province, the PRC. Since 2008, as the grantee of the Concessions, the Group have been the exclusive distributor of PNG in its Operating Area in Jiaxing under the Concession Agreements. Its operating Area is located within Jiaxing Port Area and Jiaxing Urban Area.

The Share Offer

Total amount raised	HKD1,200 million to HKD1,600 million
Offering Price	HKD9.00 per share to HKD12.00 per share
Total number of share offering	33,340,000 shares
Number of placing shares	30,010,000 shares
Number of public offer shares	3,330,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD300 million to HKD400 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD4.71 to HKD5.44
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 08 July 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	15 July 2020
Despatch of share certificates	15 July 2020
Refund cheques	15 July 2020
Date of Listing	16 July 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	BOCOM International (Asia) Limited LY Capital Limited CCB International Capital Limited CEB International Capital Corporation Limited China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited China Everbright Securities (HK) Limited China Industrial Securities International Capital Limited Guotai Junan Securities (Hong Kong) Limited Livermore Holdings Limited Maxa Capital Limited
------------------------	--

Receiving Banker	Bank of Communications Co., Ltd. Hong Kong Branch
------------------	---



JiaXing Gas Group Co., Ltd.

股份代號：9908

嘉興市燃氣集團股份有限公司 (於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

業務概括

嘉興燃氣是中國浙江省主要地級市嘉興市最大的管道天然氣運營商。根據特許經營協議，自 2008 年以來，作為特許經營權承授人，集團一直是嘉興經營區域內的獨家管道天然氣分銷商，經營區域位於嘉興港區及嘉興市區。就 2019 年管道天然氣銷量而言，集團為嘉興市最大的管道天然氣分銷商，市場份額為 22.7%；於浙江省約 220 家天然氣運營商中，為第五大管道天然氣分銷商，市場份額為 2.5%；及是浙江省兩家投資管理液化天然氣儲運站，自海外進口液化天然氣的天然氣特許經營運營商之一。集團主營業務如下(1)銷售燃氣，主要為嘉興市的管道天然氣、液化天然氣及液化石油氣，客戶主要為嘉興市的居民及非居民燃氣用戶；(2)提供建設及安裝服務以建設及安裝終端用戶管道網絡及燃氣設施，客戶包括物業開發商以及居民及非居民物業的業主或住戶；(3)其他業務，包括提供天然氣運輸服務、銷售蒸汽及建築材料，以及租賃物業。集團的大部分收入來自根據特許經營權經營的管道天然氣業務，即在經營區域銷售管道天然氣。

競爭優勢

- 嘉興市擁有高速增長的 GDP 及天然氣消費量
- 投資了獨山港項目，可在長江三角洲地區擴大業務據點
- 城市管道網絡及燃氣設施的資本投資及租賃的戰略組合

風險因素

- 經營管道天然氣業務的特許經營權到期無法重續的風險
- 嘉興管網公司為獨家天然氣供應商，面臨供應短缺風險
- 中國政府管道天然氣價格調控制度所產生之風險

所得款項用途

- 約 **80.0%** 用作投資獨山港項目，向周邊城市擴大業務
- 約 **10.0%** 用作升級管道網絡及運營設施
- 約 **10.0%** 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		
	2017 年	2018 年	2019 年
收益	883,604	1,258,782	1,330,332
毛利	151,621	170,257	197,065
除稅前溢利	83,697	95,632	117,342
年內溢利	64,343	73,327	89,366
市盈率(倍)	17.0 – 22.7	14.9 – 19.9	12.2 – 16.3

認購資料

全球發售總股數	: 3,334 萬股 (H股)
國際配售股數	: 3,001 萬股 (H股)
香港公開發售股數	: 333 萬股 (H股)
總股本	: 1.33 億股
價格	: 9.00 ~ 12.00 港元
預計集資額	: 3.00 ~ 4.00 億港元
市值	: 12.00 ~ 16.00 億港元
每手股數/入場費	: 500 股 / 6,060.46 港元
核數及申報會計師	: 安永會計師事務所
法律顧問	: 趙不渝馬國強律師事務所
聯席保薦人	: 交銀國際、絡繹資本
聯席牽頭經辦人	: 交銀國際、建銀國際、光銀國際、光大證券、興證國際、民銀證券、東興證券、千里碩證券、安信國際、復星恆利、國信證券、國泰君安、利弗莫爾、邁時資本、越秀證券
主要股東	: 城市發展:25%、泰鼎:24%、諸暨宇嘉:9%、新奧:5%
公司成立日期	: 源於 1998 年，改制於 2017 年
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	: 2020 年 6 月 30 日 至 7 月 07 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 6 月 30 日 至 7 月 07 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 7 月 09 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2020 年 7 月 16 日 (星期四)

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。



EIPO Subscription Application Form

電子認購新股申請表

致：長雄證券有限公司

To: Ever-Long Securities Company Limited

A/C Name

客戶名稱

A/C No.

戶口號碼

I/We hereby authorize your company to act as my/our nominee to subscribe EIPO Subscription, details as follows:

本人/吾等茲委托 貴公司作為代理人，以 貴公司名義代本人/吾等申請電子認購新股，詳細資料如下：

Information of IPO 新股資料			
Stock Name 股票名稱	JiaXing Gas Group Co., Ltd. 嘉興市燃氣集團股份有限公司	Stock Code 股票編號	09908
Application Deadline 截止申請日期及時間	7 July 2020 (3:30 p.m.) 2020年7月7日(下午三時三十分時)	Offer Price 發售價	HK\$9.00- HK\$12.00
Listing Date 上市日期	16 July 2020 2020年7月16日	Handling Charges 手續費	HK\$50
Subscription Details 認購詳情			
Subscription Quantity 認購數量		Subscription Amount 認購金額	

Notice 注意事項:

- Please kindly read carefully the Prospectus and Application Form, and comply full with the terms and conditions set out therein 請客戶仔細閱讀上述新股之招股章程及申請表並謹遵守其所載之條款及細則
- There shall be no any duplicated subscription apart from the captioned application 客戶承諾不在此新股認購申請以外作任何重覆申請
- The IPO subscription fee (including the HK\$50/RMB50 handing charges by the Company) will be deducted from the captioned account 新股認購申請之有關費用(包括本公司收取的手續費港幣 50 元/人民幣 50 元) 將由客戶上述之賬戶扣除
- The subscription fund shall be deposited before the application deadline. Funds will be hold up until the IPO subscription activity is over 客戶請於截止日前將所需資金存入上述賬戶，資金將於截止認購日被凍結直至認購活動完成

Customer Acknowledgment 客戶確認

Confirmed 簽署如下*

客戶簽署 (公司蓋章)

Customer Signature(s) (Company Chop)

Dated 日期: _____

(DD 日/MM 月/YYYY 年)

* It should be the same as the specimen of authorized signature(s) of account opening documents 必須與開戶文件的授權簽署式樣相同

For Office Use Only 只供內部使用

Account Executive:	Signature Verified by:	Checked by:	Authorized by:
--------------------	------------------------	-------------	----------------



IPO Subscription Application Form (Margin Financing)

認購新股申請表(孖展融資)

致：長雄證券有限公司
To: Ever-Long Securities Company Limited

A/C Name 客戶名稱 _____ A/C No. 戶口號碼 _____

I/We hereby authorize your company to act as my/our nominee to subscribe IPO Subscription, details as follows:
本人/吾等茲委託 貴公司作為代理人，以 貴公司名義代本人/吾等申請認購新股，詳細資料如下：

Information of IPO Financing Application 新股孖展融資申請詳情			
Stock Name 股票名稱	JiaXing Gas Group Co., Ltd. 嘉興市燃氣集團股份有限公司	Stock No. 股票號碼	09908
Application Deadline 截止日期	7 July 2020 (10:00 a.m.) 2020年7月7日(上午十時正)	Offer Price 發售價	HK\$9.00- HK\$12.00
Listing Date 上市日期	16 July 2020 2020年7月16日	Handling Charges 手續費	HK\$100
Interest Rate 利率	2.98% p.a.	Loan Period 貸款期	8 July 2020 to 14 July 2020 (Total 7 days) 2020年7月8日至2020年7月14日(共7日)
Subscription Quantity 認購數量		Subscription Amount 認購金額	-
Financing Percentage 貸款百分率		Deposit Percentage 按金百分率	
Financing Amount 貸款額		Deposit Amount 按金	

Notice 注意事項:

- Please kindly read carefully the Prospectus and Application Form, and comply full with the terms and conditions set out therein 請客戶仔細閱讀上述新股之招股章程及申請表並謹遵守其所載之條款及細則
- The deposit percentage is only apply to single digit increments for the deposit amount 按金比率以認購金額之個位數遞增
- If the balance less than the deposit amount at the application deadline, that part will be charged at prime rate plus 8% 如扣款當日按金結存不足，該部分將會徵收優惠利率加8%
- Due to the listing rules of our Corporate, your lending information may be public disclosure 因應集團公司的上市條例要求，有可能將 貴客戶的借貸資料作公開披露
- There shall be no any duplicated subscription apart from the captioned application 客戶承諾不在此新股認購申請以外作任何重覆申請
- The IPO subscription fee (including the HK\$100/RMB100 handing charges by the Company) will be deducted from the captioned account 新股認購申請之有關費用(包括本公司收取的手續費港幣100元/人民幣100元) 將由客戶上述之賬戶扣除
- The subscription fund shall be deposited before 1 business day of the application deadline. Funds will be hold up until the IPO subscription activity is over 客戶請於截止認購日前一個營業日將所需資金存入上述賬戶，資金將於截止認購日被凍結直至認購活動完成

Customer Acknowledgment 客戶確認

Confirmed 簽署如下*

客戶簽署 (公司蓋章)

(DD 日/MM 月/YYYY 年)

Customer Signature(s) (Company Chop)

* It should be the same as the specimen of authorized signature(s) of account opening documents 必須與開戶文件的授權簽署式樣相同

For Office Use Only 只供內部使用

Account Executive:	Signature Verified by:	Checked by:	Authorized by: