



China Tobacco International (HK) Company Limited

28 May 2019

Listing Data

Stock code	6055	Sector	Food & Beverages
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	www.ctihk.com.hk

Company Profile

China Tobacco International (HK) is established in 2004 and headquartered in Hong Kong. The Group is the designated offshore platform of China Tobacco International for capital markets operation and international business expansion. China Tobacco International is a wholly-owned subsidiary of CNTC and is in charge of the management and operation of the international businesses of CNTC by organizing the trade of tobacco products and overseeing the operation of the offshore subsidiaries and foreign investments of CNTC. CNTC Group is the only entities under the State Monopoly Regime to engage in the production, sale, and import and export businesses of tobacco monopoly commodities in the PRC.

The Share Offer

Total amount raised	HKD2,587 million to HKD3,253 million
Offering Price	HKD3.88 to HKD4.88 share
Total number of share offering	166,000,000 shares
Number of placing shares	150,000,000 shares
Number of public offer shares	16,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD644 million to HKD810 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.758 to HKD2.000
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 31 May 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	11 June 2019
Despatch of share certificates	11 June 2019
Refund cheques	11 June 2019
Date of Listing	12 June 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited China Merchants Securities (HK) Co., Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited

**業務概括**

集團成立於2004年，總部設在香港，為中煙國際負責資本市場運作和國際業務拓展的指定境外平台。中煙國際乃中國煙草總公司的全資附屬公司，通過組織煙草製品的貿易及監管海外附屬公司的運營和中國煙草總公司的境外投資，承擔中國煙草總公司國際業務的管理及運營工作。CNTC集團為中國唯一根據國家煙草專賣制度從事煙草專賣品生產、銷售及進出口業務的實體。由於國家煙草專賣制度，集團將無法減少對CNTC集團的依賴，除非國家煙草專賣制度被廢除或發生大的變化；而由於這種依賴性，CNTC集團與其將於上市後訂立大量關連交易。

競爭優勢

- 在目前所從事的業務領域為獨家營運實體
- 集團認為，其業務將繼續受益於中國煙草行業的可持續發展前景及東南亞煙草市場及其他國際市場穩定的增長潛力帶來的機會
- 集團對供應商及客戶有強大的議價能力且具有充足的現金流量

風險因素

- 高度依賴國家煙草專賣制度，國家煙草專賣制度發生任何重大變化或被廢除會對集團的業務經營造成重大不利影響
- 業務表現可能因全球控煙運動及消費者對健康問題日益關注而受到重大不利影響
- 進出口管制收緊及其他貿易限制可能對集團業務、財務狀況及經營業績產生重大不利影響

所得款項用途

- 約 **45.0%** 用作進行對集團業務形成補充的投資與收購
- 約 **20.0%** 用作支持業務的持續發展
- 約 **20.0%** 用作於與其他國際捲煙公司的戰略業務合作
- 約 **10.0%** 用作一般營運資金
- 約 **5.0%** 用作改善業務資源的管理以及優化經營管理

財務摘要

(千港元)	截至 12/31 日止年度		
	2016 年	2017 年	2018 年
收益	6,310,334	7,806,936	7,032,671
毛利	488,824	494,400	372,914
除稅前溢利	416,441	430,539	324,689
年 / 期內溢利	338,013	347,614	261,761
市盈率(倍)	7.7 - 9.6	7.4 - 9.4	9.9 - 12.4

認購資料

發售總股數	: 1.67 億股
國際配售股數	: 1.50 億股
香港發售股數	: 1,667 萬股
總股本	: 6.67 億股
價格範圍	: 3.88 ~ 4.88 港元
預計集資額	: 6.47~ 8.13 億港元
市值	: 25.87 ~ 32.53 億港元
每手買賣股數	: 1,000 股
每手入場費	: 4,929.17 港元
收款銀行	: 中國銀行
核數及申報會計師	: 畢馬威會計師事務所
法律顧問	: 蘇利文·克倫威爾律師事務所
聯席保薦人	: 中國國際金融、招商證券
聯席牽頭經辦人	: 中國國際金融、招商證券
主要股東	: 中國煙草總公司: 75.00%
公司成立日期	: 源於 1989 年，成立於 2004 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	: 2019 年 05 月 28 日 至 2019 年 05 月 31 日正午
預期待價日	: 2019 年 05 月 31 日 (星期五)
發送股票及退款日	: 2019 年 06 月 11 日 (星期二)
開始買賣日期	: 2019 年 06 月 12 日 (星期三)

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。