



Canggang Railway Limited

12 October 2020

Listing Data

Stock code	02169	Sector	Transportation
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	4000	Company Website	www.czcgtl.com

Company Profile

Canggang Railway is a local railway operator based in Hebei Province providing eastbound and westbound rail freight transportation services and other ancillary services, including loading and unloading, road freight transportation, operation, repair and maintenance of Special Service Lines and other businesses such as car arrival service, freight agency, antifreeze treatment and scattering prevention of coal services.

The Share Offer

Total amount raised	HKD850 million to HKD1,100 million
Offering Price	HKD0.85 to HKD1.10 per share
Total number of share offering	250,000,000 shares
Number of placing shares	225,000,000 shares
Number of public offer shares	25,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD213 million to HKD275 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.77 to HKD0.68
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 15 Oct 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	22 Oct 2020
Despatch of share certificates	22 Oct 2020
Refund cheques	22 Oct 2020
Date of Listing	23 Oct 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Innovax Capital Limited Innovax Securities Limited Guotai Junan Securities (Hong Kong) Limited China Everbright Securities (HK) Limited Ever-Long Securities Company Limited Zhong Jia Securities Limited
------------------------	--

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



Canggang Railway Limited

滄港鐵路有限公司 (於開曼群島註冊成立的有限公司)

股份代號：2169

Ref. SR2020-10-075

業務概括

滄港鐵路是以河北省為基地的地方鐵路營運商，提供東行和西行鐵路貨運服務和其他輔助服務，包括裝卸、道路貨運、專用線的營運、維修和保養、鐵路路基及其他鐵路設施建設和若干其他業務。以 2019 年的收益計算，集團在河北省所有地方貨運鐵路營運商中排名第一以及在中國所有地方貨運鐵路營運商中排名第四。集團經營一條地方鐵路滄港線，從滄州出發，終於渤海新區(包含黃驊港)以及兩條支線。滄港線主軌道全長約 87.4 公里，合共有 13 個車站。集團的鐵路線是鐵路 - 港口綜合運輸網絡的重要組成部分，將煤炭資源豐富的中國西部地區(特別是陝西省、山西省及內蒙古，大量煤礦所在地)與渤海新區及黃驊港連接起來。除了核心鐵路貨運業務，集團還開發了全面的營運能力，涵蓋客戶的各種運輸和物流需求，特別是煤炭和礦石相關行業客戶。客戶主要包括發電公司，尤其是需要大量煤炭用於其業務的化石燃料發電公司。

競爭優勢

- 信譽超著的地方鐵路營運商，並擁有優越的鐵路位置
- 有利的政府政策幫助集團保持地理優勢
- 高度的獨家性及免受競爭的影響

風險因素

- 倘滄港線遇到任何技術或運營問題，或無法承接運輸業務
- 監管制度的改變影響集團直接連接至黃驊港的能力
- 集團依賴鐵路東行運輸煤炭，倘煤炭運輸需求下降的影響

所得款項用途

- 約 **63.3%** 用作建設兩條新的鐵路支線
- 約 **20.2%** 用作鐵路的技術升級、購買新機車及設備
- 約 **3.1%** 用作償還到期的銀行貸款
- 約 **11.9%** 用作結算購買土地使用權的部分應付款項
- 約 **1.5%** 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			截至 5/31 日
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 5 月
收益	354,343	386,889	376,904	151,831
經營溢利	131,569	131,351	119,088	51,965
除稅前溢利	107,589	109,298	94,251	40,829
年/期內溢利	80,361	81,507	69,496	30,012
市盈率(倍)	9.2 - 11.9	9.0 - 11.7	10.6 - 13.7	10.2 - 13.2

認購資料

全球發售總股數	: 2.50 億股
國際配售股數	: 2.25 億股
香港公開發售股數	: 2,500 萬股
總股本	: 10.00 億股
價格	: 0.85 ~ 1.10 港元
預計集資額	: 2.13 ~ 2.75 億港元
市值	: 8.50 ~ 11.00 億港元
每手股數/入場費	: 4,000 股 / 4,444.34 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	: 摩根路易斯律師事務所
獨家保薦人	: 創陸融資
聯席牽頭經辦人	: 創陸證券 國泰君安 光大證券 長雄證券 邁時資本 中佳證券
主要股東	: 董事劉永亮 : 65.80%
公司成立日期	: 源於 2009 年，成立於 2018 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 10 月 12 日 至 10 月 14 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 10 月 12 日 至 10 月 14 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 10 月 15 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2020 年 10 月 22 日 (星期四)
開始買賣日期	: 2020 年 10 月 23 日 (星期五)

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。