



# China Gas Industry Investment Holdings Co. Ltd.

28 October 2020

## Listing Data

Stock code	01940	Sector	Chemicals
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	<a href="http://www.cgiiholdings.com">www.cgiiholdings.com</a>

## Company Profile

China Gas Industry Investment Holdings has been in operation since 2007, and it was the second largest industrial gas supplier in the Jing-Jin-Ji Region in terms of revenue in 2019 according to the Frost & Sullivan Report. The Jing-Jin-Ji Region, comprising Beijing, Tianjin and Hebei Province, is the largest urbanised megalopolis region in North China and the leading regional market of industrial gas in China in terms of revenue.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD1,644 million to HKD2,124 million
Offering Price	HKD1.37 to HKD1.77 per share
Total number of share offering	300,000,000 shares
Number of placing shares	270,000,000 shares
Number of public offer shares	30,000,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD411 million to HKD531 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.61 to HKD1.71
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 02 Nov 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	09 Nov 2020
Despatch of share certificates	09 Nov 2020
Refund cheques	09 Nov 2020
Date of Listing	10 Nov 2020

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	China Everbright Capital Limited China Everbright Securities (HK) Limited AMTD Global Markets Limited Zhongtai International Securities Limited CCB International Capital Limited BOCI Asia Limited Haitong International Securities Company Limited Soochow Securities International Brokerage Limited China Securities (International) Corporate Finance Company Limited Futu Securities International (Hong Kong) Limited
------------------------	---

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



## 業務概括

集團按收益計為 2019 年京津冀區域第二大的工業氣體供應商。集團主要經營管道工業氣體及液化工業氣體的供應，亦經營規模相對較小的液化天然氣相關業務，包括供應液化天然氣及提供氣體輸送服務。集團為中國領先的鋼鐵生產商河鋼成員集團的數家成員公司的獨家管道工業氣體供應商，已與河鋼成員集團發展出策略性且互惠互利的關係。集團的主要產品為空氣分離裝置生產的管道工業氣體，管道工業氣體的供應產生的收益分別佔 2017-2019 年度以及截至 2020 年 6 月止六個月的總收益約 66.4%、62.8%、71.4%及 75.6%，於往績記錄期內，所有的管道工業氣體供應收益均來自對河鋼成員集團的成員公司的銷售。集團主要向非現場獨立終端客戶生產及供應液化工業氣體，客戶行業包括醫療、航運、工程、光伏、食品及汽車等。集團現有六個生產廠房已投入營運，包括四個工業氣體生產廠房、一個二氧化碳生產廠房及一個液化天然氣生產廠房。此外，有一個正在開發中的工業氣體生產廠房以及一個壓縮天然氣及液化天然氣加氣站。生產廠房及壓縮天然氣及液化天然氣加氣站位於河北省唐山市的不同地點。

## 競爭優勢

- 作為京津冀區域的市場領袖及第二大的工業氣體供應商
- 作為其工業氣體供應商，與河鋼成員集團的戰略性關係
- 逾 12 年高效且穩健可靠的業務模式

## 風險因素

- 倘與河鋼成員集團的成員公司的關係有任何變動的影響
- 客戶可能提早終止或違反工業氣體供應合約
- 預期就中氣投(唐山)廠房的建設將產生巨額折舊開支

## 所得款項用途

- 約 **91.6%** 用作中氣投廠房採購及搬遷空氣分離裝置
- 約 **8.4%** 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 6/30 日
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 6 月
收益	1,027,197	1,145,578	1,305,152	597,732
除稅前溢利	110,762	152,354	172,026	85,698
年/期內溢利	79,991	119,833	133,838	64,725
市盈率(倍)	17.8 - 23.0	11.9 - 15.4	10.6 - 13.7	<b>11.0 - 14.2</b>

## 認購資料

全球發售總股數	: 3.00 億股
國際配售股數	: 2.70 億股
香港公開發售股數	: 3,000 萬股
總股本	: 12.00 億股
價格	: 1.37 ~ 1.77 港元
預計集資額	: 4.11 ~ 5.31 億港元
市值	: 16.44 ~ 21.24 億港元
每手股數/入場費	: 2,000 股 / 3,575.68 港元
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 安睿順德倫國際律師事務所
獨家保薦人	: 光大融資
聯席牽頭經辦人	: 光大證券、尚乘環球、中泰證券、農銀國際、中銀國際、建銀國際、興證國際、中信建投、民銀證券、海通國際、東吳證券、東皓證券、富途證券
主要股東	: 河鋼集團 : 35.99%、CGI : 39.01%
公司成立日期	: 源於 2004 年，成立於 2006 年
股息政策	: 擬定分派該財政年度可供分派利潤不少於 40%

## 長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020 年 10 月 28 日 至 10 月 30 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 10 月 28 日 至 10 月 30 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 11 月 02 日 (星期一)
發送股票及退款日	: 2020 年 11 月 09 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2020 年 11 月 10 日 (星期二)

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。