



CSSC (Hong Kong) Shipping Company Limited

28 May 2019

Listing Data

Stock code	3877	Sector	Other Financials
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	www.csscshipping.net

Company Profile

CSSC (Hong Kong) Shipping is the first shipyard-affiliated leasing company in Greater China. It is mainly engaged in the provision of ship leasing services, also provide shipbroking and loan services (mainly include pre-delivery loan, secured loan and factoring services) to its customers.

The Share Offer

Total amount raised	HKD8,222 million to HKD8,713 million
Offering Price	HKD1.34 to HKD1.42 share
Total number of share offering	1,534,000,000 shares
Number of placing shares	1,380,000,000 shares
Number of public offer shares	153,000,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD2,055 million to HKD2,178 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.26 to HKD1.28
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 04 June 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	14 June 2019
Despatch of share certificates	14 June 2019
Refund cheques	14 June 2019
Date of Listing	17 June 2019

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	China International Capital Corporation Hong Kong Securities Limited CLSA Limited CCB International Capital Limited Fortune (Hong Kong) Securities Limited DBS Asia Capital Limited ABCI Securities Company Limited Haitong International Securities Limited
------------------------	--

Receiving Banker

Bank of China (Hong Kong) Limited Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Limited China Construction Bank (Asia) Corporation Limited



CSSC (Hong Kong) Shipping Company Limited

股份代號: 3877

中國船舶(香港)航運租賃有限公司 (於香港註冊成立的有限公司)

業務概括

中國船舶(香港)航運租賃是大中華區首家船廠系租賃公司,主要提供船舶租賃服務,亦提供船舶經紀及貸款服務(包括交付前貸款、擔保貸款及保理服務)。於2018年12月31日,集團合共擁有65艘船舶,包括43艘融資租賃安排的船舶及22艘經營租賃安排的船舶,平均船齡約為兩年。於2018年12月31日,集團的船隊包含25艘散貨船、14艘液貨船、10艘集裝箱船、9艘特種船及7艘海上LNG/LPG裝備船。集團的客戶通常包括船舶營運商、造船廠及貿易公司。

競爭優勢

- 集團是一家船廠系租賃公司,擁有獨特的優勢
- 在海事業強大的專業知識和豐富經驗有助捕捉海事業市場的業務機遇
- 全面的風險管理系統使集團資產質量保持穩定

風險因素

- 出租物及其他抵押品與擔保保價值未必足以彌補損失
- 利率波動會影響集團的融資租賃業務
- 客戶的任何付款違可能會導致經營業績

所得款項用途

- 約 **60%** 用作購買船舶
- 約 **30%** 用作購買兩艘SRU (LNG再氣化裝備)
- 約 **10%** 用作一般營運資金

財務摘要

(千港元)	截至12/31日止年度		
	2016年	2017年	2018年
收益	1,031,641	1,329,949	2,104,811
經營溢利	231,457	359,695	582,645
除稅前溢利	442,963	618,790	704,415
年/期內溢利	432,195	602,592	706,522
市盈率(倍)	19.0 – 20.2	13.6 – 14.5	11.6 – 12.3

認購資料

全球發售總股數	: 15.34 億股
國際配售股數	: 13.81 億股
香港發售股數	: 1.53 億股
總股本	: 61.36 億股
價格範圍	: 1.34 ~ 1.42 港元
預計集資額	: 20.56 ~ 21.78 億港元
市值	: 82.22 ~ 87.13 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 2,868.62 港元
收款銀行	: 中國銀行、中國工商銀行、中國建設銀行
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 金杜律師事務所
獨家保薦人	: 中國國際金融
聯席牽頭經辦人	: 中國國際金融、中信里昂、建銀國際、富強證券、星展亞洲、交銀國際、農銀國際、工銀國際、招銀國際、光大證券、興證國際、海通國際、浦銀國際
主要股東	: 中船國際: 75%、中國再保險(1508): 7%
公司成立日期	: 成立於2012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06月04日正午
預期定價日	: 2019年06月05日(星期三)
發送股票及退款日	: 2019年06月14日(星期五)
開始買賣日期	: 2019年06月17日(星期一)

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。