



# CIMC Vehicles (Group) Co., Ltd.

27 June 2019

## Listing Data

|            |           |                 |                                                                          |
|------------|-----------|-----------------|--------------------------------------------------------------------------|
| Stock code | 01839     | Sector          | Automobiles                                                              |
| Exchange   | Hong Kong | Market          | Main Board                                                               |
| Board lot  | 500       | Company Website | <a href="http://www.cimcvehiclesgroup.com">www.cimcvehiclesgroup.com</a> |

## Company Profile

CIMC Vehicles (Group) is a leader in the global semi-trailer industry. It began to manufacture and sell semi-trailers in 2002. According to Frost & Sullivan, the Group has been the world's largest semi-trailer manufacturer for five consecutive years since 2013, with a 10.3% market share in 2017 by sales volume of semi-trailers. In China, it ranked first in the semi-trailer industry by sales volume of semi-trailers, with a market share of 15.7% in 2017; and in North America, its principal overseas market, it ranked among the top five semi-trailer manufacturers in 2017 in terms of sales volume of semi-trailers, according to Frost & Sullivan.

## The Share Offer

|                                |                                        |
|--------------------------------|----------------------------------------|
| Total amount raised            | HKD11,261 million to HKD14,261 million |
| Offering Price                 | HKD6.38 to HKD8.08 share               |
| Total number of share offering | 265,000,000 shares                     |
| Number of placing shares       | 238,000,000 shares                     |
| Number of public offer shares  | 26,500,000 shares                      |

## Share Offer Statistics

|                                             |                                      |
|---------------------------------------------|--------------------------------------|
| IPO Market Capitalization                   | HKD1,690 million to HKD2,141 million |
| Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share | HKD5.37 to HKD5.62                   |
| Forecast Weighted Average P/E multiple      | n/a                                  |
| Forecast Diluted P/E multiple               | n/a                                  |

## Expected Timetable

|                                                                       |                         |
|-----------------------------------------------------------------------|-------------------------|
| Application lists close                                               | 12 noon on 03 July 2019 |
| Announcement of the level of the Offer Price, results of applications | 10 July 2019            |
| Despatch of share certificates                                        | 10 July 2019            |
| Refund cheques                                                        | 10 July 2019            |
| Date of Listing                                                       | 11 July 2019            |

## Parties Involved in Share Offer

|                        |                                                                                                                                                                             |
|------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Sponsor & Lead Manager | Haitong International Capital Limited<br>Haitong International Securities Company Limited<br>ICBC International Capital Limited<br>Nomura International (Hong Kong) Limited |
| Receiving Banker       | Industrial and Commercial Bank of China (Asia) Limited<br>Standard Chartered Bank (Hong Kong) Limited                                                                       |



CIMC Vehicles (Group) Co., Ltd.

股份代號: 1839

中集車輛(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

集團是全球半掛車行業的領導者，並於其所經營的主要市場均擁有知名品牌。集團於2002年開始製造及銷售半掛車。集團自2013年起已連續五年為全球最大的半掛車製造商(按總銷量計)，並於2017年擁有10.3%的市場份額(按半掛車的銷量計)。集團於2017年在中國半掛車行業排名第一(按銷量計)，並擁有15.7%的市場份額。根據資料，在集團的主要海外市場北美，集團於2017年躋身五大半掛車製造商之列(按銷量計)。集團於半掛車製造方面擁有強大研發能力及先進的技術。作為全球領先的半掛車製造商，截至最後實際可行日期，集團在多個國家擁有逾800項註冊專利。集團亦在中國14項國家及行業標準的設立方面發揮主導作用。

## 競爭優勢

- 高度整合且具有協同效應的全球營運及地方智慧
- 卓越的製造及研發能力
- 成功進行全球收購及投資所取得的良好往績記錄

## 風險因素

- 集團營運所在地區的整體經濟、市場狀況及行業標準的重大變動可能會對集團產品的市場需求產生重大不利影響。
- 集團面臨與國際貿易有關的風險
- 未來的成功部分取決於集團擴大產能以及進一步提高生產力及升級生產工廠的能力，這將受到風險及不明朗因素的影響

## 所得款項用途

- 約 **70.0%** 用作在美國及歐洲開設新的生產或組裝廠
- 約 **10.0%** 用作研發新產品
- 約 **10.0%** 用作償還銀行借款的本金及利息
- 約 **10.0%** 用作一般營運資金

## 財務摘要

|          | 截至 12/31 日止年度 |            |            |
|----------|---------------|------------|------------|
| (人民幣千元)  | 2016 年        | 2017 年     | 2018 年     |
| 收益       | 14,555,633    | 19,366,989 | 24,168,174 |
| 毛利       | 2,205,743     | 2,848,324  | 3,159,308  |
| 除稅前溢利    | 1,023,172     | 1,271,711  | 1,552,754  |
| 年 / 期內溢利 | 752,774       | 1,011,521  | 1,232,002  |
| 市盈率(倍)   | 13.1 – 16.6   | 9.8 – 12.4 | 8.0 – 10.2 |

## 認購資料

|            |                                                 |
|------------|-------------------------------------------------|
| 發售總股數(H股)  | : 2.65 億股                                       |
| 國際發售股數(H股) | : 2.39 億股                                       |
| 香港發售股數(H股) | : 2,650 萬股                                      |
| 總股本        | : 17.65 億股                                      |
| 價格範圍       | : 6.38 ~ 8.08 港元                                |
| 預計集資額      | : 16.91 ~ 21.41 億港元                             |
| 市值         | : 112.6 ~ 142.6 億港元                             |
| 每手買賣股數     | : 500 股                                         |
| 每手入場費      | : 4,080.71 港元                                   |
| 收款銀行       | : 中國工商銀行、渣打銀行                                   |
| 核數及申報會計師   | : 羅兵咸永道會計師事務所                                   |
| 法律顧問       | : 高偉紳律師行                                        |
| 獨家保薦人      | : 海通國際                                          |
| 聯席牽頭經辦人    | : 海通國際、工銀國際、野村國際、ING Bank N.V.、金橋香港、富途證券        |
| 主要股東       | : 中集集團(02039):53.82%; 上海太富:14.30%; 平安人壽保險:9.10% |
| 公司成立日期     | : 源於 1996 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                               |

## 時間表

|          |                                         |
|----------|-----------------------------------------|
| 申請時間     | : 2019 年 06 月 27 日 至 2019 年 07 月 03 日正午 |
| 預期定價日    | : 2019 年 07 月 03 日 (星期三)                |
| 發送股票及退款日 | : 2019 年 07 月 10 日 (星期三)                |
| 開始買賣日期   | : 2019 年 07 月 11 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。