



# CN Logistics International Holdings Limited

30 September 2020

## Listing Data

Stock code	02130	Sector	Transportation
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	<a href="http://www.cnlogistics.com.hk">www.cnlogistics.com.hk</a>

## Company Profile

CN Logistics International Holdings is a well-established international logistics solutions provider with core business of providing air freight forwarding services and distribution and logistics services in relation to fashion products and fine wine, primarily focusing on high-end fashion (including luxury and affordable luxury) products. During the financial period comprising FY2017, FY2018, FY2019 and 3M2020, services provided in respect of high-end fashion products were its single largest revenue contributor, followed by its services for fast fashion products. Headquartered in Hong Kong, its global business spans multiple cities in the PRC, Europe and Asia through its own business presence and its freight forwarder business partners.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD613 million to HKD713 million
Offering Price	HKD2.45 to HKD2.85 per share
Total number of share offering	53,700,000 shares
Number of placing shares	48,330,000 shares
Number of public offer shares	5,370,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD132 million to HKD153 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.34 to HKD1.42
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 07 Oct 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	14 Oct 2020
Despatch of share certificates	14 Oct 2020
Refund cheques	14 Oct 2020
Date of Listing	15 Oct 2020

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	CMBC International Capital Limited Yuan Tong Global Securities Limited CCB International Capital Limited SPDB International Capital Limited Elstone Securities Limited Aristo Securities Limited Lego Securities Limited GLAM Capital Limited
------------------------	--

Receiving Banker	Hang Seng Bank Limited
------------------	------------------------



## 業務概括

嘉泓物流乃國際知名的物流解決方案供應商，核心業務為提供有關時尚產品及精品葡萄酒的空運代理服務以及配送及物流服務，主要專注於高端時尚(包括奢侈品及平價奢侈品)產品。集團的總部位於香港，通過自有的業務據點及貨運代理業務合作夥伴，全球業務遍佈中國、歐洲及亞洲的多個城市，乃中國最早建立其自有半自動配送中心的公司之一。集團於中國高端時尚產品綜合空運代理市場中排名第五，佔 1.6% 的市場份額，且於香港排名第六，佔 2.6% 的市場份額。客戶群主要包括直接客戶及貨運代理商客戶，直接客戶涵蓋高端時尚零售商(包括 The Lane Crawford Joyce Group)、品牌擁有人(如 Kering Group)以及葡萄酒批發商及零售商(包括 L' Imperatrice)。集團的業務模式主要涉及提供貨運代理服務，其包括主要自航空承運人(就空運代理服務而言)及船運公司(就海運代理服務而言)獲取貨艙以便將貨物運送至指定目的地、貨物取件、貨物裝卸、向直接客戶安排清關事宜並提供配送及物流服務。

## 競爭優勢

- 專注於向長期客戶提供以客戶為中心的物流解決方案
- 強大及全面的 B2B 配送及物流能力使集團能夠提供定制化、具有成本效益及高效的服務，並建立廣泛的客戶群
- 專有信息技術系統可就客戶的供應鏈需求進行運營管理

## 風險因素

- 無法保證將能維持與貨運代理業務合作夥伴的關係
- 貨運及裝卸成本大幅增長可能影響業績
- 可能無法獲取足夠的貨艙來滿足客戶的需求

## 所得款項用途

- 約 **72.3%** 用作增強及擴張配送及物流業務及當地據點
- 約 **17.9%** 用作擴張 B2C 服務
- 約 **9.8%** 用作一般運營資金

## 財務摘要

(千港元)	截至 12/31 日止年度			截至 3/31 日
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 3 月
收益	1,523,903	1,538,695	1,483,849	362,221
除稅前溢利	64,580	62,012	67,928	6,464
年/期內溢利	47,862	41,126	44,550	385
市盈率(倍)	12.8 - 14.9	14.9 - 17.3	13.7 - 16.0	/

## 認購資料

全球發售總股數	: 5,370 萬股
國際配售股數	: 4,833 萬股
香港公開發售股數	: 537 萬股
總股本	: 2.50 億股
價格	: 2.45 ~ 2.85 港元
預計集資額	: 1.32 ~ 1.53 億港元
市值	: 6.13 ~ 7.13 億港元
每手股數/入場費	: 1,000 股 / 2,878.72 港元
核數及申報會計師	: 畢馬威會計師事務所
法律顧問	: 趙不渝馬國強律師事務所、Richard Leung 先生
獨家保薦人	: 民銀資本
聯席牽頭經辦人	: 民銀證券、圓通環球、建銀國際、光銀國際、西證證券、浦銀國際、中泰國際、千里碩證券、宏滙證券、中天證券、銳升證券、雅利多證券、新同得、力高證券、港利資本
主要股東	: 董事劉石佑 : 66.0%、董事顏添榮 : 8.5%
公司成立日期	: 源於 1991 年，成立於 2017 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 09 月 30 日 至 10 月 06 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 09 月 30 日 至 10 月 06 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 10 月 08 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2020 年 10 月 14 日 (星期三)
開始買賣日期	: 2020 年 10 月 15 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。