



## China Gas Industry Investment Holdings Co. Ltd.

16 December 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 21 Dec 2020 |
| Announcement of the level of the Offer Price, results of applications | 28 Dec 2020            |
| Despatch of share certificates  | 28 Dec 2020            |
| Refund cheques  | 28 Dec 2020            |
| Date of Listing   | 29 Dec 2020            |

### Parties Involved in Share Offer

|                        |  |
|------------------------|--|
| Sponsor & Lead Manager | China Everbright Securities (HK) Limited<br>Soochow Securities International Brokerage Limited<br>Zhongtai International Securities Limited<br>ABCI Securities Company Limited<br>BOCI Asia Limited<br>BOCOM International Securities Limited<br>China Industrial Securities International Capital Limited<br>CMBC Securities Company Limited<br>Haitong International Securities Company Limited<br>Huarong International Securities Limited<br>Futu Securities International (Hong Kong) Limited |
|------------------------|--|

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



## 業務概括

集團自 2007 年起開始營運，按收益計，為 2019 年京津冀區域第二大的工業氣體供應商。京津冀區域包括北京、天津及河北省，為華北最大的城市化都市區域，按收益計為中國工業氣體領先區域市場。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截至 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%。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。集團的液化工業氣體客戶包括於多種行業經營業務的獨立第三方，涉及醫療、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。

## 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

- 與河鋼成員集團的成員公司的關係對業務運營至關重要，倘目前與其之間的安排有任何變動，可能受到不利影響
- 客戶可能提早終止或違反工業氣體供應合約
- 與中氣投(唐山)廠房開發相關的擴展及搬遷設備的風險

## 所得款項用途

- 約 **91.6%** 用作為中氣投(唐山)廠房的發展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)  | 17.5 - 22.5   | 11.4 - 14.8 | 10.4 - 13.5 | <b>10.5 - 13.6</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·東吳證券·中泰國際·農銀國際·中銀國際·交銀國際·興證國際·民銀證券·海通國際·華融國際·盛源證券·東皓證券·越秀證券·鼎豐金融·德林證券·富途證券·中募金融 |
| 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 12 月 16 日 至 12 月 18 日 10:00 AM |
| 現金申請時間   | : 2020 年 12 月 16 日 至 12 月 18 日 15:30 PM |
| 預期定價日    | : 2020 年 12 月 21 日 (星期一)                |
| 發送股票及退款日 | : 2020 年 12 月 28 日 (星期一)                |
| 開始買賣日期   | : 2020 年 12 月 29 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。