

滄港鐵路有限公司 (2169)

開始認購日期	2020年10月12日
截止認購日期	2020年10月15日上午
公開發售結果	2020年10月22日
上市日期	2020年10月23日
保薦人	創陞融資

集團概要:	
公開發售價	\$0.85-1.10 元
市值	\$ 850 – 1,100 百萬港元
行業	公路及鐵路
全球發行股數	250,000,000 股
集資總額	2.75 億(HK\$1.10 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$4,444.34 港元

集團簡介:

集團為以河北省為基地的信譽超著以及正在擴展的地方鐵路營運商，提供東行和西行鐵路貨運服務和其他輔助服務，包括裝卸、道路貨運、專用線的營運、維修和保養、鐵路路基及其他鐵路設施建設和若干其他業務。根據弗若斯特沙利文報告，以 2019 年的收益計算，集團在河北省所有地方貨運鐵路營運商中排名第一以及在中國所有地方貨運鐵路營運商中排名第四。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，中國鐵路貨運市場總收益經歷強勁增長，由 2014 年的人民幣 4,287 億元增長至 2019 年的人民幣 5,330 億元，複合年增長率為 4.5%。河北省的鐵路貨運總收益亦由 2014 年的人民幣 625 億元增長至 2019 年的人民幣 737 億元，複合年增長率為 3.3%。中國鐵路貨運市場將會高速增長主要是由於政府對鐵路貨運提供鼓勵支持以完善物流架構、降低整體物流成本及減少物流業造成的污染。

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	6 日

行業風險

集團業務依賴鐵路東行運輸煤炭。倘若煤炭運輸需求下降，集團業務、財務狀況及經營業績將受到重大不利影響。集團無法保證中國不會引進有關鐵路貨運或環境保護的新法規及政策或者現行法律及法規不會被以可重大影響滄港鐵路業務的方式進行。

主要財務數據：

(千人民幣)	2017	2018	2019
收益	354,343	386,889	376,904
經營開支總額	(223,596)	(257,925)	(260,558)
經營溢利	131,569	131,351	119,088
除稅前利潤	107,589	109,298	94,251
期間溢利	80,361	81,507	69,496
流動比率	1.5	1.1	0.5
資本負債%	51.3%	53.2%	108%

集資用途	(百分比)
用於建設兩條新的鐵路支線	63.3%
用於撥付鐵路的技術升級、購買新機車及購買額外的設備	20.2%
用於償還到期的銀行貸款	3.1
將用於結算購買邯黃線聯絡線所佔用土地及渤海西站所佔用土地的土地使用權的部分應付款項	11.9%
用於營運資金及一般公司用途。	1.5%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
京海 BVI	65.8%
劉永亮	65.8%