

中煙國際(香港)有限公司 (6055)

開始認購日期	2019年5月28日
截止認購日期	2019年5月31日上午
公開發售結果	2019年6月11日
上市日期	2019年6月12日
推薦人	中金、招商證券國際

集團概要:	
公開發售價	\$3.88 – 4.88 港元
市值	\$2,586 – 3,253 百萬港元
行業	零售及進出口貿易
全球發行股數	166,670,000 股
公開發售集資額	0.81 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	4929.18 港元

集團簡介:

中煙國際乃中國煙草總公司的全資附屬公司，通過組織煙草製品的貿易及監管境外附屬公司的運營和中國煙草總公司的境外投資，承擔中國煙草總公司國際業務的管理及運營工作。根據 60 號文獨家經營煙葉類產品進口業務。我們主要從全球原產國或地區採購煙葉類產品，並向中煙國際出售進口煙葉類產品以向中國捲煙生產企業轉售，從而滿足其對海外煙葉類產品的需求。另外，獨家經營的煙葉類產品出口業務主要是指從中國多個原產地採購煙葉類產品出口至東南亞、台灣地區、香港及澳門。

行業現況

根據弗若斯特沙利文報告，中國為全球最大的煙草消費市場及煙草生產國。於 2018 年，中國吸煙者人數為 306 百萬人。中國居民在過去幾十年的人均可支配收入不斷增加，進而推動煙草市場結構優化。預計 2023 年中國煙葉類產品的需求將進一步增至 734.5 百萬美元。

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	11 日

行業風險

集團高度依賴國家煙草專賣制度，國家煙草專賣制度發生任何重大變化或被廢除會對業務經營造成重大不利影響。業務表現可能因全球控煙運動及消費者對健康問題日益關注而受到不利影響。進出口管制收緊及其他貿易限制對經營業績產生影響。

主要財務數據：

(港幣千元)	2016	2017	2018
收益	6,310,334	7,806,936	7,032,670
銷售成本	(5,821,509)	(7,312,536)	(6,659,756)
毛利	488,824	494,400	372,913
稅前溢利	416,441	430,539	324,688
年度溢利	338,013	347,613	261,760
資產回報率(%)	8.9%	8.1%	8.2%
股東回報率(%)	21.1%	15.9%	18.2%

集資用途	(百分比)
用作潛在投資與收購	45.0%
用於支持業務的持續發展	20.0%
用於其他國際捲煙公司的業務合作	20.0%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- 天利	75%
-	-

基石投資者

■
■