

新股名稱 (中文)：四川能投發展股份有限公司

主板股份編號：1713

(英文)：Sichuan Energy Investment Development Co., Ltd. 孖展融資按金：20%

發售股份數目：	268,800,000 H股	招股價：	每H股 HK\$ 1.76 – 2.34
集資淨額：	約502.4 百萬港元	每手：	2,000 H股
配售：	90 % 241,920,000 H股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 26,880,000 H股	發行市值：	4.73 – 6.29 億港元
獨家保薦人：	交銀國際		

未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值：HK\$2.64 – 2.78

營業記錄：	年結 截至 12月 31日	(詳情可查閱招股文件第255-325頁)			
	千人民幣	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2015年	1,614,602	331,101	118,636	104,897
	2016年	1,691,675	328,168	136,084	121,270
	2017年	1,853,243	322,314	143,554	133,708
	2018年6月底	970,556	189,724	109,995	97,208

#### 業務簡介：

四川能投為四川省宜賓市一家垂直綜合電力供應商及服務供應商，具備覆蓋發電以及電力分配及銷售的全面供電價值鏈。集團為覆蓋七個縣區的部分地區及若干週邊地區的指定獨立法定區內唯一授權地區電力供應商，在宜賓市擁有穩定的用戶群和完整的供電網絡，讓集團可通過電力資源的有效調配在供電網絡範圍內優化均衡運用電力資源。

四川能投的業務包括 (i) 電力業務，包括發電以及供電；及 (ii) 電力工程建設服務及相關業務 (包括電力工程建設服務及電力設備和材料銷售)。

四川能投的電力業務主要涉及 (a) 水力發電；(b) 配電；及 (c) 向終端用戶銷售電力。截至 2018 年 6 月 30 日，集團擁有及運營 35 座水電站，安裝有 77 台發電機組，總裝機容量為 138,680 千瓦。

除電力業務外，四川能投於往績記錄期間也通過子公司從事電力工程建設服務及相關業務，主要包括承攬電力工程建設項目並銷售電力設備和材料。

四川能投電力業務的客戶包括以下類別：(i) 家庭；(ii) 一般工商業；(iii) 大型工業；(iv) 國家電網公司；及 (v) 其他。

#### 股息政策：(詳情可查閱招股文件第 323 頁)

集團預計每年將以現金分派的溢利將不低於當年綜合財務報表中可供分派溢利的 50%。

#### 競爭優勢：

(1) 提供「發配售」一體化電力服務，是全面能源解決方案的供應商；(2) 是宜賓市供電服務區域內唯一的電力供應商；(3) 擁有區位優勢和豐富天然資源 (包括水能資源)；(4) 擁有主要股東提供強大的支持；及 (5) 擁有業務與管理經驗豐富的管理團隊等等。

#### 風險因素：(詳情可查閱招股文件第 39-70 頁)

(1) 業務增長很大程度上依賴宜賓市的經濟持續增長；(2) 自外方採購電力並依賴為數有限的供應商；(3) 發電依賴水文狀況且集團可能面臨業務季節性的風險；(4) 借款水平、償還利息責任及流動負債淨額，可能會限制集團取得用於營商的資金；(5) 面臨與稅收優惠待遇變動有關的風險；(6) 可能難以物色合適的收購機會；及 (7) 集團的業主並未擁有若干集團所擁有或租賃的土地及樓宇的土地使用權證或房屋所有權證等等。

#### 集資用途：

假設發售價為每H股 HK\$2.05 計算 (即估計發售價範圍的中位數)，則四川能投估計股份發售扣除估計承銷折扣及佣金與估計售股開支後所得款項淨額為 502.4 百萬港元。四川能投計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 40% (約201.0百萬港元) 將用作收購若干電力相關資產及水電廠；
- 約 30% (約150.7百萬港元) 將用作建設更高電壓等級電網及升級現有電網設施；
- 約 20% (約100.5百萬港元) 將用作建立綜合信息化電力調度控制中心及促進電網系統自動化及信息化；及
- 餘額約 10% (約50.2百萬港元) 將用作營運資金及一般企業用途。

申請金額：	2,000 股	HK\$4,727.16	80,000 股	HK\$189,086.41
	4,000 股	HK\$9,454.32	600,000 股	HK\$1,418,148.11
	18,000 股	HK\$42,544.45	3,000,000 股	HK\$7,090,740.54
融資期：	2018年 12月 18日 至 2018年 12月 27日		融資日數：	9 日或以上
截止日：	2018年 12月 18日		退款日：	2018年 12月 27日
公佈日：	2018年 12月 27日 集團網站/聯交所網站		上市日：	2018年 12月 28日

#### 有意認購者請注意下列事項：

- 請先電話聯絡閣下之經紀或 羅小姐/李小姐 (電話: 2853-2129) 安排申請股數；
- 把有關批核申請股數的金額存入“新富”下列銀行戶口：  
恆生銀行 C/A # 262-238223-001 或 集友銀行 C/A # 039-730-0016036-8
- 請在銀行入數紙上註明客戶名稱及申請股數，然後傳真 (2143-7044/2853-2244) 回 新富證券有限公司。

#### 重要聲明

這份摘要是一項供投資者參考的資料，撮要內容來自我們認為可靠的資料來源，有關資料或許未經獨立核實審計，新富證券有限公司及其任何董事或代表或職員並不會對此撮要之準確性或完整性作任何保證。另外，此撮要的內容可能會在沒有事先通知的情況下作出變更。客戶若因參考本撮要作出認購/買賣而蒙受損失，本公司恕不負責。客戶若需要更詳盡或準確的資料，請查閱有關的招股文件。請客戶注意本公司及其任何董事或代表或職員可能在客戶收到此撮要已使用或根據此撮要的內容作出任何推薦或買賣，因而構成利益衝突的可能性。本公司重申此撮要並不是用作推銷或引導客戶認購/買賣撮要中所提及之證券，客戶如對本撮要有任何疑問，請聯絡新富證券有限公司。