

新股名稱 (中文)：天津天保能源股份有限公司
(英文)：Tianjin Tianbao Energy Co., Ltd.*

主板股份編號：1671
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	38,540,000 H股	招股價：	每H股HK\$ 1.74 – 1.90
集資淨額：	約30.7 百萬港元	每手：	2,000 H股
配售：	90 % 34,686,000 H股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 3,854,000 H股	發行市值：	2.68 - 2.93 億港元
獨家保薦人：	東方融資		

每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值：HK\$2.05 - 2.09

營業記錄：	年結 截至	12月	31日	(詳情可查閱招股文件第235-289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	478,604	92,566	73,561	55,043
	2016年	432,886	84,488	72,428	54,318
	2017年	452,467	58,679	40,369	30,272

業務簡介：

天保能源是天津港保稅區(海港)唯一一家能源運營商，主要從事熱電聯產蒸汽，連同電力、供熱、供冷。根據報告，集團是天津唯一一家亦從事配售電的能源運營商。

天保能源的燃煤熱電廠由兩台背壓式熱電聯產機組組成，總裝機容量為30兆瓦。集團將所生產電力出售予國家電網地方分支天津市電力公司，同時集團也向天津港保稅區(海港)的工商業客戶提供蒸汽、熱及冷。

天保能源有別於傳統能源生產廠，集團在能源生產及供應業務中採用了背壓式汽輪機的燃煤熱電聯產技術，使集團錄得遠高於中國行業平均值的熱效率，卻遠低於中國行業平均值的耗煤率。在集團的熱電聯產過程中，集團着重綠色生產及超低排放，這與能源生產行業的中國相關法規及政策下的能源生產與環保指引相一致。

天保能源在配售電業務中，集團向國家電網地方分支天津市電力公司濱海分公司購買電力，將電壓由35千伏特變換成10千伏特，然後配售予位於天津港保稅區(海港)各行各業的終端用戶客戶，包括糧油、倉儲物流、機械製造、電子製造及化工。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 286-287 頁。

競爭優勢：

(1) 集團是天津港保稅區(海港)唯一一家能源運營商；(2) 利用燃煤熱電聯產及電力變換技術為天津港保稅區(海港)客戶提供具成本效益而優質的能源業務及服務；(3) 專注於燃煤熱電聯產技術、綠色生產及超低排放，與中國相關法規及政策下的能源生產與環保指引相一致；(4) 與國家電網維持穩固關係；及(5) 經驗豐富且具遠見的管理團隊使集團具備良好條件，可於中國把握增長機會等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 34-57 頁)

(1) 在銷售電力、蒸汽、供熱及供冷方面依賴天津港保稅區(海港)的客戶；(2) 煤炭成本日益上升；(3) 面臨天津港保稅區(海港)業務運營地理位置相對集中的風險；(4) 在天津港保稅區(海港)的業務運營受到相關中國監管部門檢查及審查所廣泛監管；及(5) 運營風險等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$1.82 計算(即估計發售價範圍的中位數)，則天保能源估計股份發售在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 30.7 百萬港元。天保能源計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約 62.2% (約19.1百萬港元) 將用作提升集團的技術及設備；及
- 約 37.8% (約11.6百萬港元) 將用作成立天保售電公司，並根據能源行業改革的最新發展規定注資其已註冊資本。

申請金額：	2,000 股	HK\$3,838.29	70,000 股	HK\$134,340.24
	4,000 股	HK\$7,676.59	300,000 股	HK\$575,743.89
	16,000 股	HK\$30,706.34	800,000 股	HK\$1,535,317.04
融資期：	2018年 04 月 19 日至 2018年 04 月 26 日		融資日數：	7 日或以上
截止日：	2018年 04 月 19 日		退款日：	2018年 04 月 26 日
公佈日：	2018年 04 月 26 日 經濟日報/SCMP		上市日：	2018年 04 月 27 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。