

配股及公開發售資料

分析員：張浩銓

Tel: 852-2287-8847

Tony.Cheung@cash.com.hk

2018年12月10日

發售股份數目	1,880,077,547 股股份 (可予重新分配及視乎超額配股權)
香港發售股份數目	188,010,000 股股份 (可予重新分配)
國際配售股份數目	1,692,067,547 股股份 (包括根據 XYS 保證發售向 XYS 合資格股東提呈發售 765,967,547 股 XYS 預留股份) (可予重新分配及視乎超額配股權)
發售價格	每股發售價格為 1.89–2.42 港元
2017 年歷史市盈率	約 18.14x – 23.23x
招股日期	2018 年 12 月 10 日
截止日期	2018 年 12 月 13 日 (中午 12 時正)
上市日期	2018 年 12 月 21 日
保薦人	BNP PARIBAS

公司介紹

公司為一間中國的非國營太陽能發電場擁有人及營運商，擁有並經營大型地面集中式太陽能發電場項目。公司的業務模式為收購、擁有及管理大型地面集中式太陽能發電場項目組合，並向國家電網的當地附屬公司銷售電力。首批組合的所有大型地面集中式太陽能發電場項目已併入國家電網，且已經全面投入商業營運。於 2015 年、2016 年及 2017 年 12 月 31 日，首批組合的已併網大型地面集中式太陽能發電場項目總核准容量分別為 610 兆瓦、954 兆瓦及 954 兆瓦。截至 2017 年 12 月 31 日止三個年度，首批組合的大型地面集中式太陽能發電場項目的平均利用率分別為 92.5%、93.0% 及 106.7%。於截至 2018 年 6 月 30 日止六個月，平均利用率為 107.4%。平均上網電價為人民幣 0.99 元。

截至二零一五年、二零一六年、二零一七年十二月三十一日止年度及截至二零一八年六月三十日止六個月，集團的淨利潤分別約為 256.09 百萬港元、659.01 百萬港元、719.64 百萬港元及 363.65 百萬港元。

所得款項之擬定用途

假設超額配股權未獲行使，按每股 2.155 港元的中位發售價計算，估計股份發售所得款項淨額約為 3,910.1 百萬港元。董事會擬將所得款項淨額用於以下用途：

表 1- 本次新股發行集資所得款項用途

款項淨額 (百萬港元)	佔比 (%)	所得款項用途
3,519.1	90.0	用於支付協定目標價
391.0	10.0	用於營運資金及貸款再融資
總計: 3,910.1	100.0	

資料來源：招股說明書，時富證券整理

上述資料由時富金融服務集團有限公司(「時富」)提供及分發。上述內容僅供參考。而此述之資料及意見(無論為明示或暗示)均不應視作任何建議、邀約、邀請、宣傳、勸誘、推介或任何種類或形式之陳述。此述資料均來自時富或其聯屬公司認為可靠之來源，但不代表其為準確或完整及應被依賴。時富對任何因信賴或參考有關內容所導致的直接或間接損失，概不負責。此述資料如有任何更改，恕不另行通知。報告中所述及的證券只限於合法的司法地域內交易。除非得到時富事先許可，客戶不得以任何方式將任何此述資料分發予他人。時富對該些未經許可之轉發不會負上任何責任。證券交易服務由時富證券有限公司(根據證券及期貨條例獲發牌進行第一類受規管活動之持牌法團)提供。