



新股速遞：內蒙古能源建設投資股份有限公司(1649.HK)

30/06/2017

股份簡介

主要日期：

公開發售截止日期：2017年7月10日 中午12時正

公告申請結果：2017年7月17日

上市日期：2017年7月18日

獨家保薦人：

中國國際金融香港證券有限公司

統計數字摘要：

全球發售的發售股份數目：735,000,000股(包括35,000,000股特售股份)

香港發售股份佔比：10%

發售價：1.60元至1.68元

估計集資金額：11.20億港元 至 11.76億港元

每手入場費：3,393.86港元

集團概要

- 集團為內地一家專注於電網及新能源項目的綜合電力行業解決方案提供商，為發電項目及電力工程業提供勘測、設計及諮詢、建設承包及維修檢修服務。集團主要為內蒙古以及中國其他省份的能源和電力公司提供服務，近年亦曾為巴基斯坦、印尼、柬埔寨等海外國家提供服務。集團亦於2015年6月開始試行貿易業務。
- 根據弗若斯特沙利文報告，於2015年按收入計，集團為第四大中國綜合電力行業解決方案提供商；期內按純利計，集團為第二大中國省級電網建設工程企業；期內按風電和光伏發電新投產項目的裝機容量計，集團為內蒙古最大的風電和太陽能發電項目工程建設公司。

行業概要

- 據弗若斯特沙利文報告，2016年內蒙古的總電力裝機容量為110.4吉瓦，成為中國電力裝機容量最多的省份，佔中國總裝機容量的6.7%。期內風力和太陽能的裝機容量達31.9吉瓦，2010年至2016年的年化複合增長率為21.9%，佔內蒙古總裝機容量28.9%。預計2021年內蒙古的風力和太陽能的裝機容量將增加至56.5吉瓦。

風險

- 若集團未準確估計合約的整體風險或成本或完成該等合約下相關項目所需時間，集團或出現超支、工期延誤、額外開支等不利狀況，將對集團的盈利能力、業務等造成負面影響。
- 集團的業務具資本密集的特徵，如集團無法按有利或可供接納條款籌得所需資金為所計劃資本開支撥付資金，集團的擴充計劃及項目可能受阻礙，將對集團的盈利能力、財務狀況及經營業績造成打擊。

估值

- 根據招股文件顯示，截至2016年12月31日，緊隨股份發售完成，並計及特別股息的宣派，預期發行合共28.00億股股份，按此計算，未經審計備考經調整每股有形資產淨值為1.41至1.42港元。(按0.8715元人民幣兌1.00港元計算)。

推薦度：●●●● (五●為最高)

經致富證券現金認購

正常截止時段：2017年7月7日 下午5時正

延長截止時段：2017年7月10日 上午10時正

全額付款客戶手續費：(網上申請) \$0

(非網上申請) \$50

(註：於延長截止時段申請之手續費一律為\$50)

主要財務數據：

千元人民幣 (截至12月31日止年度)

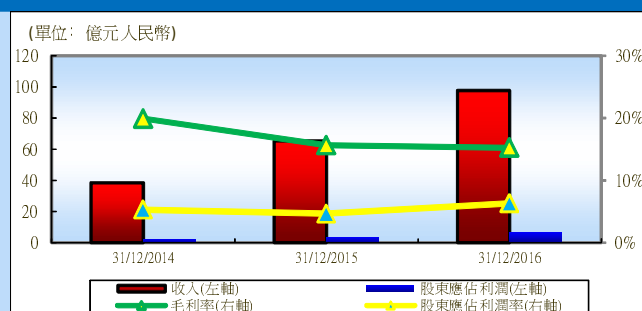
	2015年	2016年	變動(%)
收入	6,533,286	9,782,098	49.7%
銷貨成本	(5,512,838)	(8,291,690)	50.4%
毛利	1,020,448	1,490,408	46.1%
其他收入	29,103	72,241	148.2%
其他費用	(3,201)	(8,758)	173.6%
其他收益及虧損	(64,834)	(13,548)	-79.1%
銷售及分銷費用	(6,190)	(15,270)	146.7%
管理費用	(568,648)	(612,640)	7.7%
財務收入	33,820	18,076	-46.6%
財務成本	(59,261)	(170,101)	187.0%
除稅前利潤	381,237	760,408	99.5%
所得稅費用	(78,867)	(143,256)	81.6%
年內利潤	302,370	617,152	104.1%
年內股東應佔利潤	302,370	617,033	104.1%

所得款項用途：

根據發售價為1.64港元(發售價範圍的中位數)，經扣除集團就股份發售應付之估計開支後，所得款項淨額估計約為10.23億港元。

集資所得款項用途	佔所得款百分比
開發及建設儲備建設承包項目。	55%
為建設承包業務增購施工設備及器械。	15%
償還貸款。	20%
營運資金及一般企業用途。	10%

內蒙古能建(1649.HK) 14至16年財務數據





免責聲明

本報告由致富證券有限公司(“致富證券”)提供，所載之內容或意見乃根據本公司認為可靠之資料來源來編製，惟本公司並不就此等內容之準確性、完整性及正確性作出明示或默示之保證。本報告內之所有意見均可在不作另行通知之下作出更改。本報告的作用純粹為提供資訊，並不應視為對本報告內提及的任何產品買賣或交易之專業推介、建議、邀請或要約。致富證券及其附屬公司、僱員及其家屬及有關人士可於任何時間持有、買賣或以市場認可之方式，包括以代理人或當事人對本報告內提及的任何產品進行投資或買賣。投資附帶風險，投資者需注意投資項目之價值可升亦可跌，而過往之表現亦不一定反映未來之表現。投資者進行投資前請尋求獨立之投資意見。致富證券在法律上均不負責任何人因使用本報告內資料而蒙受的任何直接或間接損失。致富證券擁有此報告內容之版權，在未獲致富集團許可前，不得翻印、分發或發行本報告以作任何用途。撰寫研究報告內的分析員均為根據證券及期貨條例註冊的持牌人士，此等人士保證，文中觀點均為其對有關報告提及的證券及發行者的真正看法。截至本報告發表當日，此等人士均未於本報告中提及的公司或與此等公司相同集團的成員公司之證券存有權益。