

## 新股速遞：元力控股有限公司(1933.HK)

12/2/2018

### 股份簡介

#### 主要日期：

公開發售截止日期：2018年2月15日 中午12時正  
 公告申請結果：2018年3月1日  
 上市日期：2018年3月2日

#### 獨家保薦人：

絡繹資本有限公司

### 統計數字摘要：

全球發售的發售股份數目：96,000,000股股份  
 香港發售股份佔比：10%  
 發售價：0.72港元 至 0.96港元  
 估計集資金額：6,912萬 至 9,216萬港元  
 每手入場費：3,878.69港元

### 集團概要

- 集團為中國電力行業的信息技術服務供應商，主要的業務為向各電網公司及電力零售公司提供軟件系統及技術服務，通過為國家電網公司集團提供其電力交易平台相關技術人員以提升配電及電力交易相關技術服務的管控。
- 集團的五大客戶包括內蒙古電力集團、國家電網公司集團、天津泰達及電力軟件系統解決方案供應商。截至2017年3月31日止財年，集團五大客戶分佔集團總收入合共約97.23%。

### 行業概要

- 根據灼識諮詢報告，以收入計算，國內電力軟件及信息服務業市場規模由2012年約203億元人民幣下降至2016年約149億元人民幣。電力零售公司的進一步發展，加上主要發電公司管理架構變動所產生的需求，預期國內電力軟件及信息服務業市場規模將於2017年至2021年以複合年增長率約0.5%增長至2021年約152億元人民幣。

### 風險

- 由於所有軟件系統、技術服務及硬件銷售合約多數透過投標過程獲取，集團並無與客戶訂立長期的合約安排。由於集團身處的行業受到不斷發展的行業標準及政府政策影響，集團的客戶可能不時改變其營運模式，這可能影響集團日後與彼等的業務關係及議價能力。集團未能保證集團的主要客戶將繼續與集團進行業務交易或。

### 估值

- 根據招股文件，假設全球發售已於2017年8月31日完成，按緊隨股份發售完成後預期發行381,072,000股股份計，折合未經審計備考調整每股有形資產淨值區間為0.47港元至0.53港元(按1.0000港元兌0.8436元人民幣的匯率轉換)。

推薦度：●●●(五●為最高)

### 經致富證券現金認購

正常截止時段：2018年2月14日 下午5時正  
 延長截止時段：2018年2月15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3月31日止年度)

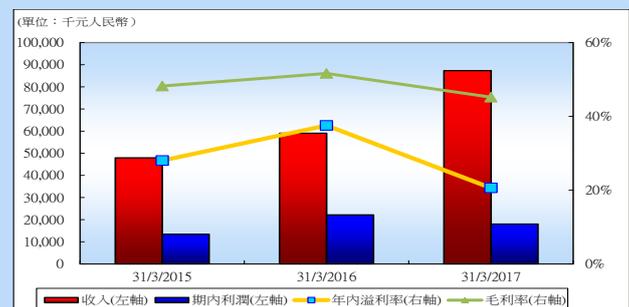
	2016 財年	2017 財年	變動(%)
收入	59,047	87,338	47.91%
銷售成本	(28,561)	(47,882)	67.65%
毛利	30,486	39,456	29.42%
其他收入	3,249	4,806	47.92%
銷售、行政及其他經營費用	(7,597)	(22,570)	197.1%
<b>經營溢利</b>	<b>26,138</b>	<b>21,692</b>	<b>-17.01%</b>
財務費用	(503)	-	-
除稅前溢利	25,635	21,692	-15.38%
所得稅	(3,467)	(3,688)	6.37%
<b>股東應佔期內溢利</b>	<b>22,168</b>	<b>18,004</b>	<b>-18.78%</b>

### 所得款項用途：

假定發售價為0.84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5,078萬港元。

集資所得款項用途	佔所得款的百分比
用作加強集團的研發能力。	35%
用作擴大集團的客源。	20%
用作擴充集團提供的產品及服務種類。	20%
用作收購或投資於擁有電力營銷相關軟件或產品的專有技術或發明的公司。	15%
用作補充營運資金。	10%

### 元力控股(1933.HK)15至17財年財務數據



資料來源：元力控股有限公司(1933.HK)招股書



## 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。