



輝立証券(香港)有限公司

# 新股發售

## 琥珀能源有限公司

Amber Energy Limited

股份編號： 0090 主板

公開發售價

HK\$ 1.26 – 1.66

燃氣電廠營運商

### 背景/業務

公司為浙江省網唯一外資燃氣電廠營運商。公司主要從事以天然氣為燃料的電廠建設、經營及管理。基於公司在燃氣發電行業的經營及管理經驗，公司計劃通過開發及投資新項目，或收購燃氣發電及熱電聯產項目等領域，進一步擴大中國能源供應市場的份額。公司是環保能源企業，電廠以天然氣發電，與燃煤電廠相比，幾乎不排放任何微粒及二氧化硫，僅產生少量氧化氮。而且，電廠所產生的噪音及所排放的二氧化碳亦較燃煤電廠少。按釋放同樣的熱量計算，燃燒天然氣所產生的二氧化碳較燃煤少約50%。此外，與傳統燃煤電廠相比，公司的電廠可於較短時間內啟動及增加發電量及公司能快速啟動及增加發電量，可應付電網對電量需求最高峰時段的電量，當電力需求猛增時亦可抓住機遇提升電力銷售。此外，公司的電廠為投資於燃氣發電行業的外資企業，可獲經營所在地方政府的若干政府補貼作為獎勵。

公司的營業額來自銷售公司的電廠所發電力。截至2006年、2007年及2008年十二月三十一日止三年度，公司向浙江省的電網公司分別出售約808,473兆瓦時、1,160,965兆瓦時及718,216兆瓦時的電力。同期，公司的營業額分別約為人民幣415,790,000元、人民幣645,191,000元及人民幣424,072,000元，而公司權益持有人應佔純利分別約為人民幣6,310,000元、人民幣58,445,000元及人民幣33,445,000元。

### 財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(人民幣千元)	2006	2007	2008
營業額	415,790	645,191	424,072
經營溢利	49,702	131,030	68,329
財務收入	1,411	2,506	4,200
其他收入淨額	300	4,978	17,086
除稅前溢利	13,157	86,285	38,570
年度溢利	13,157	86,285	38,570
未經審計備考經調整 每股有形資產淨值	1.25 – 1.34 港元		
2009年預測市盈率	7.2 – 9.5 倍		
保薦人/牽頭經辦人	派杰亞洲		

投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。

**在客戶戶口內沒有足夠現金的情況下，公司保留權利不接納客戶申請。**

投資評級釋義：投資評級分為**風險評級**、**投資期間**和**回報評級**三個部份。風險評級分為**低**、**中**、**高**與**投機性**四種；投資期間分為**短線**(1至3個月)、**中線**(3至12個月)以及**長線**(12個月以上)；而回報評級則以證券之預期投資回報率/損失率為基礎，分為**買入**(回報率超過15%)、**吸納**(回報率5%至15%)、**中性**(回報率5%以至損失率5%)、**減持**(損失率5%至15%)、**沽出**(損失率超過15%)。本報告所載資料來自認可的統計服務、發行商報告或通訊或相信為可靠之其他來源。然而，此等資料並未經本公司核實，本公司對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並對因倚賴該等內容而引致之任何損失，概不承擔責任。任何不屬於事實之陳述僅代表當時之意見，可予更改。輝立証券(香港)有限公司(或其聯號公司)或其行政人員、董事、分析員或僱員可能持有本報告所述證券或期貨，並可以委託人或代理人身份買賣此等證券或期貨。輝立証券(香港)有限公司或其聯號公司之僱員、分析員、行政人員或董事可在報告所述之公司擔任董事。本刊所載之資料或意見不構成買賣本刊登券或期貨之建議。就基本因素、技術或數量而發表的意見有時或會有出入。本公司(或其聯號公司)可不時為本報告所提及之公司提供投資銀行或其他服務或向其招攬投資銀行或其他業務。國際投資本身存在風險，可能不適合某些客戶。這些風險因素包括經濟、政治和匯率的變動，以及國際證券的資料有限。本公司建議閣下就本刊所述或其他投資徵詢財務顧問之意見。

查詢：客戶服務熱線 2277 6666

### 經公司申請截止認購日期

7月2日(四)下午2:30

全數付款電子帳單用戶：一律只收取\$50手續費

全數付款非電子帳單用戶收取\$60手續費

(申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。)

### 基本資料

發行股數	100,000,000 股
公開發售	10,000,000 股
配售	90,000,000 股
集資淨額	\$108 百萬港元(HK\$1.46 計算)
市值	HK\$504 – 664 百萬港元
公開發售日	2009年6月29日至2009年7月3日
公開發售結果	7月9日
交收日	7月9日
計息日	6日息
上市日	7月10日
每手股數	2,000 股

### 主要風險因素

1. 公司的業務符合中國政府鼓勵使用較燃煤電廠更清潔環保的能源政策；
2. 公司特意選址在浙江省設立公司的電廠，而浙江省為中國發展最快的地區之一，電力需求強勁；
3. 公司受惠於天然氣供應基礎的發展及天然氣供應的預期增加；
4. 由於公司的電廠可迅速啟動，故電力需求猛增時可提供高峰電力
5. 公司有資深且專業的管理隊伍，彼等擁有豐富的中國電力行業經驗。

### 集資用途

(百萬港元)

1. 用於發展浙江省安吉縣的新燃氣熱電廠(安吉電廠)第一期。相關政府部門已接納公司的項目提案且已指定安吉電廠的廠址，而公司正進行其他可行性研究及初步籌備與市場推廣工作，待取得相關政府部門的批文及許可證後安吉電廠便可動工及投產； 64
2. 用於支付二零零九年五月收購德能電廠47%少數股東權益的餘下代價； 34
3. 用作營運資金。 10

注意：以上資料可予變動，並以招股書所載為準。