輝立証券(香港)有限公司

新股發售

中國熔盛重工集團控股有限公司

China Rongsheng Heavy Industries Group Holdings Limited

股份編號： 1101 **主板**

公開發售價
HK$ 7.30 – 10.10

造船及其他

背景/業務

公司爲一家大型中國重工企業集團，擁有居領先地位的造船業務，快速發展的動力工程業務、發展中的海洋工程業務，並專注於石油及天然氣相關客戶及市場。根據克拉克松研究報告，按截至二零一零年八月一日手持訂單的載重噸計，公司是全中國第二大造船企業、中國最大民營造船企業，亦爲生產超過300,000載重噸的超大型礦砂船的全球市場領導者。於往績記錄期，公司的造船板塊貢獻大部分收入，分別佔截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年八月三十一日止八個月的總收入的100.0%、99.4%、96.9%及94.5%。然而，公司的業務模式正經歷重大變革，現時公司的業務分佈在四大板塊，即造船、海洋工程、動力工程及工程機械。公司預計公司的業務日後會更加多元化。目前，公司的產品包括散貨船、油輪、集裝箱船、海洋工程產品、船用低速柴油發動機以及用於建築業及採礦業的中小型挖掘機及起重機。

財務狀況及預測 (截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2007	2008	2009
收益	661,665	4,724,911	9,473,206
（毛損）／毛利	(31,878)	(90,646)	1,848,291
其他收益	-	46,598	123,317
除稅前（虧損）／溢利	(438,723)	(540,309)	1,306,550
年度／期間（虧損）／溢利	(439,565)	(540,285)	1,304,661
未經審計備考經調整			
每股有形資產淨值	2.05– 2.59 港元		
預期市盈市盈率	27.6 – 38.0 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	摩根士丹利, 建銀國際, J.P. Morgan		

經公司申請截止認購日期

11 月 10 日〔三〕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	1,750,000,000 股 公開發售: 87,500,000 股 配售: 1,662,500,000 股
集資淨額	$ 11,595.3 百萬港元(HK$ 8.70 計算)
市值	HK$511.0 – 707.0 億港元
公開發售日	2010 年 11 月 08 日 2 10 年 11 月 11 日
公開發售結果	11 月 18 日
孖展息率及計息日	1.28 – 1.60% (7 日息)
上市日	11 月 19 日
每手股數	500 股

主要風險因素

1. 並未擁有對熔盛造船的控制性股權，因此僅可依賴合約安排開展造船業務；
2. 結構協議及委託建造合同在賦予對熔盛造船的控制權時可能無效；
3. 經營歷史有限，擴張業務時可能面對眾多風險及困難；
4. 過去的增長率及收到的訂單數目不能作爲日後增長率及日後收到的訂單數目的指標；
5. 或無法同正參與的行業現有及潛在競爭者有效競爭。

集資用途 (百分比)

1.	造船及海洋工程板塊；	12.5%
2.	動力工程板塊；	20%
3.	工程機械板塊；	10%
4.	用於相關業務領域的潛在投資及收購；	10%
5.	償還借款；	25%
6.	用作營運資金。	10%

注意：以上資料可予變動，並以招股書所載爲準。

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：投資評級分爲**風險評級**、**投資期間**和**回報評級**三個部份。風險評級分爲**低**、**中**、**高**與**投機性**四種；投資期間分爲**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/損失率爲基礎，分爲**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爲可靠之其他來源。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證券或期貨之建議。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)可不時爲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。