# 四川能投發展股份有限公司

**Sichuan Energy Investment Development Co., Ltd.**

## 股份編號： 1713 主板

公開發售價

**HK$ 1.76-2.34**

## 公用事業

### 背景/業務

四川能投為四川省宜賓市一家垂直綜合電力供應商及服務供應商，具備覆蓋發電以及電力分配及銷售的全面供電價值鏈。四川能投在宜賓市擁有穩定的用戶群和完整的供電網絡，可令四川能投通過電力的有效率調配在四川能投的供電網絡範圍內優化均衡運用電力資源。四川能投目前的業務包括(i)電力業務，包括發電及供電；及(ii)電力工程建設服務及相關業務。四川能投為覆蓋七個縣區的部分地區及若干週邊地區的指定獨立法定區內唯一授權地區電力供應商。四川能投主要由四川能投的子公司擁有及運營的水電站發電。在水力發電上，截至2018 年 6 月 30 日，四川能投擁有及運營 35 座水電站，裝備有77 台發電機組，總裝機容量為 138,680 千瓦。

**請點擊此參閱招股文件**

*NEW* 認購 200,000 股或以下，截止時間，將延長至公開截止日的上午九點半(第一輪截止時間為 17/12 3:00pm，第二輪截止時間為 18/12 9:30am)。

### 財務狀況及預測 (截至 12 月 31 日止年度)

| (人民幣千元) | 2015 | 2016 | 2017 |
|---|---|---|---|
| 收益 | 1,614,602 | 1,691,675 | 1,853,243 |
| 其他（虧損）及收益 | 34,722 | 32,593 | 52,530 |
| 除稅前溢利 | 118,636 | 136,084 | 143,554 |
| 年度／期內溢利 | 104,897 | 117,824 | 124,890 |
| 未經審計備考經調整每股有形資產淨值 | 2.64 - 2.78港元 | | |
| 2017 歷史市盈率 | 13.4 – 17.8倍 | | |
| 保薦人/ 牽頭經辦人 | 交銀國際 | | |

### 經輝立証券申請截止認購日期

**12 月 17 日〔一〕下午 3:00**

全數付款客戶：一律$0 手續費
(非電子帳單:認購金額100萬以下另加行政費$20)
孖展融資: $100 手續費
*NEW* 認購 40,000 股或以下，9 成孖展，免息只需$68 手續費，認購 80,000 股或以下，9 成孖展，免息只需$100 手續費
(非電子帳單客戶另加行政費$20)
*NEW* 電子帳單客戶優惠:申請 1 至 2 手十成孖展,免按金、手續費及利息(非電子帳單客戶另加行政費$20)

### 基本資料

| | |
|---|---|
| 發行股數 | 268,800,000 股<br>公開發售: 26,880,000 股<br>配售: 241,920,000 股 |
| 集資總額 | $629 百萬港元(HK$2.34 計算) |
| 集資淨額 | $502.4 百萬港元(HK$2.05 計算) |
| H 市值 | HK$473.1 - 629.0 百萬港元 |
| 公開發售日 | 2018 年 12 月 13 日-2018 年 12 月 18 日 |
| 公開發售結果 | 12 月 27 日 |
| 孖展息率及計息日 | N/A % (9 日息) |
| 上市日 | 12 月 28 日 |
| 每手股數 | 2,000 股 |

### 主要風險因素

1. 四川能投自外方採購電力並依賴為數有限的供應商；
2. 四川能投的發電依賴水文狀況且四川能投可能面臨業務季節性的風險；
3. 四川能投的借款水平、償還利息責任及流動負債淨額，可能會限制取得用於營商的資金；
4. 四川能投面臨與稅收優惠待遇變動的風險；
5. 四川能投的業務增長很大程度上依賴宜賓市的經濟持續增長。

### 集資用途 (百分比)

| | | |
|---|---|---|
| 1. | 將用於收購若干電力相關資產及水電廠； | 40% |
| 2. | 將用於建設更高電壓等級電網及升級現有電網設施； | 30% |
| 3. | 將用於建立綜合信息化電力調度控制中心及促進電網系統自動化及信息化； | 20% |
| 4. | 將用作營運資金及一般企業用途。 | 10% |

注意：
- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 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。
- 新股認購申請一經提交，本公司將會扣除相關的利息和手續費及保留所有更改的最終決定權。

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立証券香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有所述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與所述公司有關的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。