

認購新股

十成孖展

3重優惠 0按金 • 0利息 • 0手續費<sup>#</sup>\* 只適用於認購1至3手  
# 非電子帳單客戶需收HKD 10手續費

## 中國廣核電力股份有限公司

CGN Power Co., Limited

股份編號： 1816 主板

公開發售價

HK\$ 2.43 – 2.78

供電供熱

## 背景/業務

根據CNEA報告，按核能發電總裝機容量及權益裝機容量計算，中廣核是中國最大的核能發電公司。本公司運營及管理核電站，銷售該等核電站所發電力，管理及監督核電站的工程建設，以及提供相關技術研發及支持服務。

中廣核的絕大部分收入來自於中廣核控股核電站的電力銷售。目前中廣核的全部裝機容量均來自於中國境內的核電站，以服務廣東省、福建省、遼寧省及香港等經濟發達但一次能源或清潔能源相對匱乏的市場。截至2014年6月30日，中廣核運營管理以下11台核電機組，總裝機容量為11,624兆瓦：

- 中廣核持有控股權的六台核電機組（包括大亞灣核電站、嶺澳核電站及嶺東核電站各擁有的兩台核電機組，均位於廣東省深圳）；
- 中廣核持有控股權的一台核電機組（位於廣東省陽江市的陽江核電站）；
- 中廣核間接持有46%股權的合營公司寧德核電（位於福建省福鼎市的寧德核電站）擁有的兩台機組；及
- 中廣核間接持有45%股權的聯營公司紅沿河核電（位於遼寧省大連市的紅沿河核電站）擁有的兩台機組。

## 財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(人民幣千元)	2011	2012	2013
收入總額	15,881,005	17,575,078	17,365,016
除稅前溢利	6,332,394	5,867,806	6,069,732
年度/期內溢利	5,396,385	4,977,353	5,071,397
未經審計備考經調整 每股有形資產淨值	1.31 – 1.38港元		
2014 預測市盈率	15.19 - 17.38倍		
推薦人/ 牽頭經辦人	CICC, BofA ML, ABCI		

## 經輝立證券申請截止認購日期

12月01日（一）下午2:30

全數付款客戶：一律\$0 手續費

孖展融資：一律\$100 手續費（孖展額滿即止）

孖展融資：認購金額500萬或以上免手續費

**NEW**最新電子帳單客戶優惠：申請1至3手十成孖展，免按金、手續費及利息（非電子帳單客戶手續費\$10）

## 基本資料

發行股數	8,825,000,000 股 公開發售: 441,250,000 股 配售: 8,383,750,000 股
集資淨額	\$22,455.6 百萬港元(HK\$2.61 計算)
市值	HK\$107,224 – 122,668 百萬港元
公開發售日	2014年11月27日-2014年12月02日
公開發售結果	12月09日
孖展息率及計息日	0.00 – 1.48% (7日息)
上市日	12月10日
每手股數	1,000 股

## 主要風險因素

1. 中廣核面臨與中廣核核能發電業務相關的重大潛在風險及責任；
2. 開發、收購或投資新核電項目需投入大量資金。如果中廣核無法以合理商業條款取得，或根本無法取得所需資金，則中廣核的業務可能受到重大不利影響，甚至無法按計劃進行業務擴張；
3. 中廣核擁有大量債務且過往曾產生流動負債淨額，未來還可能繼續產生大量新增債務及流動負債淨額，這可能會對中廣核的財務狀況及未來擴張計劃產生不利影響；
4. 中廣核必須遵守大量法律及法規，並面臨重大合規風險。

## 集資用途

(百分比)

1. 收購台山核電 41% 的股權；	54.6%
2. 在建核電站的資本開支相關付款；	27.5%
3. 支持研發活動；	5.0%
4. 償還債務及補充中廣核的營運資金；	7.5%
5. 開拓海外市場及提升中廣核在全球範圍內的競爭力。	5.4%

## 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。
- 輝立將保留更改及取消之最終決定權。
- 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。

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。輝立證券(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。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

輝立證券(香港)有限公司