



IPO

孖展息率低至：**0.98%**

添利百勤油田服務有限公司

Termbray Petro-King Oilfield Services Limited

股份編號： 2178 主板

公開發售價

HK\$ 2.78-3.39

石油天然氣設備及服務

背景/業務

以技術能力、海外及海上項目經驗及以二零一一年的收益計，百勤油田是總部設於中國的領先獨立高端油田服務供應商。Spears & Associates估計，百勤油田於二零一一年佔提供高端油田服務的獨立中國油田服務公司的全球收益約15%，在獨立中國高端油田服務供應商當中名列第三。根據Spears報告，二零一一年高端及非高端油田服務全球收益約達人民幣4,468億元（相等於約5,540億港元），估計獨立中國油田服務公司佔約人民幣52億元（相等於約64億港元，約佔1.2%），而其他公司（一般為中國國家石油公司及國際油田服務供應商的附屬公司及聯屬公司）則佔餘額人民幣4,416億元（相等於約5,476億港元，約佔98.8%）。因此，根據百勤油田於二零一一年的收益計算，百勤油田佔獨立中國高端及非高端油田服務公司應佔收益人民幣52億元當中約8.6%及佔全球高端及非高端油田服務所有收益人民幣4,468億元約0.1%。百勤油田為有能力提供高端綜合油田服務的少數以中國為總部的油田服務公司之一。

財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(港元)	2009	2010	2011
收益	286,677,682	558,261,469	559,490,832
融資成本淨額	(1,284,896)	(2,029,273)	(3,297,436)
除稅前溢利	92,923,152	106,207,049	111,956,387
年度／期內溢利	77,012,152	84,634,412	92,092,536
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	1.05 – 1.20港元		
2012 預期備考全面攤薄市盈率	16.4-19.9倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	建銀國際		

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上述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與上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。

經輝立證券申請截止認購日期

2月26日(二)下午2:30

NEW全數付款電子帳單客戶：一律只收取\$10手續費

全數付款非電子帳單客戶：收取\$60手續費

孖展融資：一律\$100手續費

孖展融資：認購金額200萬或以上免手續費

基本資料

發行股數	250,000,000 股
公開發售	25,000,000 股
配售	225,000,000 股
集資淨額	\$710.2 百萬港元(HK\$3.09 計算)
市值	HK\$2,780 - 3,390 百萬港元
公開發售日	2013年02月22日-2013年02月27日
公開發售結果	3月5日
孖展息率及計息日	0.98 - 1.18% (6日息)
上市日	3月6日
每手股數	1,000 股

主要風險因素

1. 服務的需求、服務的收費價格及溢利率取決於油氣行業活動；
2. 倘未能根據業務策略在中國成功拓展據點，經營業績及財務狀況或會受到重大不利影響；
3. 於往績記錄期，百勤油田依賴中石化取得大部分收益；
4. 倘百勤油田不能順應主要客戶或整體油田服務行業的需求、喜好及技術要求的變化，百勤油田的經營業績及財務狀況或會受到重大不利影響；
5. 油田服務行業缺乏資深技術專家及管理人員，百勤油田在尋求合資格從業人員方面面臨激烈競爭。

集資用途

(百分比)

1. 將用於在中國建立研發與生產基地； 35%
2. 將用於收購一系列與壓裂有關的工具及設備，以擴大百勤油田的非常規天然氣（包括致密氣及頁岩氣）的營運規模； 30%
3. 將用於本集團對新服務及技術的研發投資； 15%
4. 用於(i)在中國及海外增設區域辦事處；(ii)舉辦展覽及技術研討會；及(iii)促進百勤油田在委內瑞拉新設立的區域辦事處業務； 10%
5. 將用作一般營運資金用途。 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。
- 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。