



輝立証券(香港)有限公司

新股發售

新疆金風科技股份有限公司

Xinjiang Goldwind Science & Technology Co., Ltd.

股份編號： 2208 主板

公開發售價

HK\$ 15.98 – 17.98

電氣設備

背景/業務

金風是中國領先的風力發電機組製造商及中國風電整體解決方案供應商。金風的主要業務為風力發電機組研發、製造及銷售。金風亦提供全面的風電服務及開發可供向風電場運營商及投資者出售的風電場。金風作為中國風電設備製造行業歷史最長的企業之一，擁有豐富的技術專長，具備強大的自主研發能力，並成功地在中國市場推出創新前沿的風力發電機組技術。金風核心管理團隊的大部分成員專業從事風電行業多年，在風能開發及運營方面擁有豐富的行業經驗，使金風非常熟悉金風的客戶群及其運營需要。金風的全面質量保障體系及完善的售後服務，也有助金風在市場佔據主導地位。金風具備完善的技術開發體系，在中國北京和烏魯木齊以及德國諾因基興設立了三個研發中心，各自配備了專業研究團隊，專注下一代技術的開發與產品的改進。金風亦自主設計和製造核心零部件，不僅降低了金風的生產成本，還使金風掌握了核心風力發電機組技術的自主權。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣百萬元)	2007	2008	2009
收入	3,089	6,417.3	10,666.5
毛利	911.8	1521.4	2757.6
其他收入及收益	38.2	337.3	335.6
稅前利潤	621.7	1146.1	1990.6
年度/期內利潤	629.8	1025.2	1790.6
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	4.26– 4.55 港元		
預期市盈率	16.1– 18.2 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	中國國際金融, 花旗環球, 海通融資		

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諮詢財務顧問之意見。

查詢：客戶服務熱線 2277 6666

經公司申請截止認購日期

9 月 29 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	395,294,000 股
公開發售:	39,529,600 股
配售:	355,764,400 股
集資淨額	\$ 6,410 百萬港元(HK\$ 16.98 計算)
市值	HK\$ 6,948.5 – 7,818.1 百萬港元
公開發售日	2010 年 9 月 27 日至 2010 年 9 月 30 日
公開發售結果	10 月 7 日
孳展息率及計息日	1.28 – 1.6% (7 日息)
上市日	10 月 8 日
每手股數	200 股

主要風險因素

1. 如果其他可再生能源發電技術得到重大突破使其特性優於風力發電，或風電的使用受當地氣候條件變化不定的影響，風電項目的需求可能會受到影響；
2. 電網建設的缺乏可能限制或影響風電場的開發及其開發時間，從而影響我們維持或提高歷史業務水平的能力及該等業務的收入確認時間；
3. 對風電的需求取決於對電力的整體需求，及如果因為主要市場出現經濟下滑而使整體電力需求下降，金風的業務將受到影響；

集資用途

(百分比)

1. 用於建設生產基地及優化本集團業務；	40.2%
2. 用於設計及開發更先進的風力發電機組及若干相關零部件；	14.6%
3. 用於拓展國際市場及推廣活動；	24.1%
4. 用於償還銀行貸款；	11.1%
5. 一般運營資金。	10%

注意：以上資料可予變動，並以招股書所載為準。