



IPO

孖展息率低至：**0.98%**

惠生工程技術服務有限公司

Wison Engineering Services Co. Ltd.

股份編號： 2236 主板

公開發售價

HK\$2.79-3.53

石油天然氣設備及服務

背景/業務

獨立行業顧問 CMAI 估計，按2011年的收益計算，惠生是中國最大的私營化工EPC（即設計、採購及施工管理）服務供應商。此外，根據中國勘察設計協會編撰的行業排名榜，按2011年的合同收益計算，惠生於中國所有EPC服務供應商中排名十七、於中國所有化工EPC服務供應商中排名第八，更於中國所有私營化工EPC服務供應商中排名第一。「化工EPC服務供應商」包括向石化、煉油及煤化工轉化加工等行業提供EPC服務的公司，而惠生主要向以上三個行業提供服務。從可行性研究、諮詢服務、提供專有技術、設計、工程、原材料及設備採購與施工管理到維護及售後技術支援，惠生提供的一體化服務範圍廣泛，涵蓋整個項目週期。

財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(人民幣百萬元)	2009	2010	2011
收益	1,884.4	4,976.2	5,036.6
其他收入及收益	25.1	35.0	30.6
除稅前溢利	295.2	818.6	795.2
年度／期內溢利	229.9	636.0	589.7
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	0.41 – 0.50港元		
2011 歷史備考市盈率	18.9-23.9倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	CITI, 交銀國際亞洲, 德意志		

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。

經輝立證券申請截止認購日期

12月17日(一)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	600,000,000 股
公開發售:	60,000,000 股
配售:	540,000,000 股
集資淨額	\$1,360.2 百萬港元(HK\$3.16 計算)
市值	HK\$11,160 - 14,120 百萬港元
公開發售日	2012年12月13日-2012年12月18日
公開發售結果	12月27日
孖展息率及計息日	0.98 - 1.18% (9日息)
上市日	12月28日
每手股數	1,000 股

主要風險因素

- 倚賴中國市場，故業務受中國監管環境影響；
- 客戶群有限，未必能與現有客戶續約或獲得新客戶的合同；
- 營運可能受原材料、零件及設備供應與價格的波動以及成本超支影響；
- 業務水平受石化及煤化工產品需求增長造成供應不足所影響。

集資用途

(百分比)

1. 在上海興建及成立全國研發中心及在北京興建及成立工程研發中心；	58.6%
2. 研發合成氣製乙醇工序等專有技術；	25.4%
3. 在中國選定的城市擴展工程能力；	9.8%
4. 用作營運資金及一般公司用途，包括應付為支持全球擴張而預期增加的營運資金需求。	6.2%

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。