

山西省安裝集團股份有限公司

Shanxi Installation Group Co., Ltd.

股份編號： 2520 主板

公開發售價

HK\$ 2.10-2.36

建築及裝修

背景/業務

山西安裝是一家總部位於中國山西省太原市的工程服務商。山西安裝從事專業工業工程、專業配套工程、其他工程及非工程業務。於往績記錄期間，山西安裝的大部分收入來自山西省。於 2022 年，山西安裝為山西省按收入計的最大專業工業工程承包商，市場份額為 3.0%。山西安裝的歷史可追溯至 1952 年，山西安裝的前身為中國最早從事工業設備安裝的公司之一。山西安裝是山西省最早的工程承包公司之一，也是中國首批獲得質量管理體系認證的工程承包公司之一。山西安裝致力於在工程服務全週期內為客戶提供全過程、全生產鏈及一體化的專業系統服務。山西安裝提供從(i)設計諮詢、(ii)投資建設、(iii)建築施工到(iv)運營維保的廣泛產業鏈服務。

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 14/11 3:00pm，第二輪截止時間為 15/11 9:30am)。

財務狀況及預測

(截至 12 月 31 日止年度)

(人民幣千元)	2020	2021	2022
收益	10,148,620	13,278,369	12,844,822
其他(虧損)及收益	120,419	45,574	20,766
除稅前溢利	354,181	212,155	212,782
年度/期內溢利	282,233	188,034	200,436
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	1.96 - 2.03 港元		
2022 歷史市盈率	12.93 - 14.54 倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	華泰國際、山證國際		

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)及擁有報告中所涉及公司的證券。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

11 月 14 日(二)下午 3:00

全數付款客戶：一律\$0 手續費

孖展融資：\$100 手續費

(認購金額 500 萬或以上免手續費)

NEW認購 20,000 股或以下，十成孖展，免息只需\$38 手續費，認購 40,000 股或以下，9 成孖展，免息只需\$88 手續費，認購 80,000 股或以下，9 成孖展，免息只需\$138 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	333,334,000 股 H 股
公開發售	33,334,000 股 H 股
配售	300,000,000 股 H 股
集資總額	\$786.7 百萬港元(HK\$2.36 計算)
集資淨額	\$668.3 百萬港元(HK\$2.23 計算)
市值	HK\$2,800.0 - 3,146.7 百萬港元
公開發售日	2023 年 11 月 10 日-2023 年 11 月 15 日
公開發售結果	11 月 21 日
孖展息率及計息日	0-4.68% (6 日息)
上市日	11 月 22 日
每手股數	2,000 股

主要風險因素

1. 山西安裝面臨與參與政府主導項目相關的潛在風險，可能會受公共政策考慮或公共開支政策變動的影響，而該等變動並非山西安裝所能控制；
2. 山西安裝的業務受制於固有營運風險及職業危險，其會令山西安裝聲譽受損及喪失未來業務；
3. 倘山西安裝的貿易應收款項、履約擔保或質保金出現長期拖欠的情況，則山西安裝可能無法滿足山西安裝的龐大營運資金要求。

集資用途

(百分比)

- | | |
|---|-----|
| 1. 將用於資助新能源項目； | 50% |
| 2. 將用於為公司於現有及日後 PPP 項目及清潔供熱、分佈式能源、固廢處置、水務處理等建設項目下的股權投資承擔提供資金； | 32% |
| 3. 將用於資助新能源上下游製造產業項目； | 10% |
| 4. 將用於營運資金及一般公司用途。 | 8% |

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。

