



全數認購新股

即獲豁免手續費

立即為環保出力

## 秦皇島港股份有限公司

QinHuangDao Port Co. Limited

股份編號： 3369 主板

公開發售價

HK\$ 5.25 – 6.70

## 航運及港務

## 背景/業務

德魯里的數據顯示，按2012年吞吐量計算，秦皇島是全球最大的大宗乾散貨公眾碼頭運營商；按2012年吞吐量計算，秦皇島經營的秦皇島港是全球最大的煤炭港，佔2012年中國沿海港口煤炭下水總量約31.9%。秦皇島同時是中國環渤海地區最重要的礦石碼頭運營商之一。我們相信，秦皇島將於未來五年內發展成為中國領先的綜合性碼頭運營商。秦皇島通過加大港口設施及設備投入不斷提高港口吞吐能力，為客戶提供優質高效的綜合港口服務，包括貨物裝卸、堆存、倉儲、運輸及物流等業務，經營貨種包括煤炭、金屬礦石、油品及液體化工、集裝箱及其他雜貨。

經輝立証券申請截止認購日期

12月3日(二)下午2:30

NEW 全數付款客戶：一律\$0 手續費

孖展融資：一律\$100 手續費

孖展融資：認購金額 500 萬或以上免手續費

## 基本資料

發行股數	829,853,000 股
公開發售	82,986,000 股
配售	746,412,000 股
集資淨額	\$4,257.32 百萬港元(HK\$5.98 計算)
市值	HK\$26,404.41 – 33,697.06 百萬港元
公開發售日	2013年11月29日-2013年12月4日
公開發售結果	12月11日
孖展息率及計息日	0.00 – 1.18 % (7日息)
上市日	12月12日
每手股數	500 股

## 主要風險因素

- 倘中國國內市場煤炭消耗量顯著減少，則可能對秦皇島業務及財務狀況產生嚴重不利影響；
- 倘中國國內煤炭用戶長期大量使用進口煤炭替代國內煤炭，則可能對秦皇島業務及營運產生不利影響；
- 來自周邊港口及其他碼頭營運商的競爭可能對秦皇島業務及營運有不利影響；
- 秦皇島的業務依賴其他運輸方式（尤其是大秦線），該等運輸方式的運作嚴重中斷或變動可能對本公司的營運及財務狀況有不利影響。

## 集資用途

## (百分比)

- 將用於黃驥港散貨港區建設兩個20萬噸級的礦石泊位，預計項目總開支約為人民幣52.5億元。項目已進入施工準備階段，預計於2014年完成； 65%
- 將用於償還銀行貸款；以及； 25%
- 將用於營運資金以及一般企業用途。 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，方作投資決定。

## 財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(人民幣千元)	2010	2011	2012
收入	5,109,548	5,734,310	6,250,162
其他收入及收益	19,344	56,354	125,416
除稅前溢利	1,42,688	1,487,981	1,825,365
年度／期內溢利	1,096,600	1,060,649	1,397,296
未經審計備考經調整			
每股有形資產淨值	3.07 – 3.28港元		
歷史備考市盈率	15.36 – 19.60倍		

保薦人/牽頭經辦人 CITI, CICC, HSBC

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。輝立証券（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。本公司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

輝立証券（香港）有限公司