



IPO

孖展息率低至：**0.98%**

內蒙古伊泰煤炭股份有限公司

Inner Mongolia Yitai Coal Co. Ltd.

股份編號： 3948 主板

公開發售價

HK\$ 43 - 53

煤炭

背景/業務

根據中國煤炭工業協會發佈的數據，就2010年的收入而言，伊泰是中國內蒙古最大的地方煤炭企業，也是中國最大的煤炭企業之一。根據國土資源部發佈的數據，在中國所有省份中，內蒙古擁有最大的證實的煤炭總儲量，而根據國家統計局發佈的數據，內蒙古2009年、2010年及2011年的煤炭產量均位居全國各省之首。近年來，主要受益於伊泰煤礦的內部整合及技術改良陸續完成，進而使產能加大、生產設備的機械化程度提高及回採率上升，公司業務實現快速擴張。從2006年至2011年，伊泰的煤炭產量由9.7百萬噸增長至35.1百萬噸，且因伊泰將主要開採方法由房柱式開採法轉向長壁綜採法，使伊泰能夠開採到開採工作面上幾乎所有煤炭，而無須面臨使用房柱式開採法時遺留大量煤柱形式煤炭的問題。

財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(人民幣千元)	2009	2010	2011
收益	10,252,164	13,853,824	16,515,775
其他(虧損)及收益	132,032	152,180	349,929
除稅前溢利	3,713,718	6,275,089	6,760,026
年度/期內溢利	3,148,388	5,316,004	5,749,264
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	16.86-17.86 港元		
2011 歷史備考市盈率	10.5 - 13.0倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	中金, 中銀國際, 工銀國際, 美林遠東		

本文所包含的意見、預測及其他資料均為伊泰從相信為準確的來源搜集。但伊泰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，伊泰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

7月4日(三)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	162,667,000 股
公開發售:	16,267,000 股
配售:	146,400,000 股
集資淨額	\$7,307.4 百萬港元(HK\$48 計算)
市值	HK\$ 69,946.7-86,213.4 百萬港元
公開發售日	2012年6月29日-2012年7月5日
公開發售結果	7月11日
孖展息率及計息日	0.98 - 1.18% (6日息)
上市日	7月12日
每手股數	100 股

主要風險因素

1. 業務和經營業績極易受煤炭市場的周期性質及煤價波動影響；
2. 營運面臨中國政府的全面監管；
3. 中國煤炭行業的競爭可能會加劇，伊泰可能會無法有效地進行競爭。

集資用途

(百分比)

1. 將用於擴大伊泰的鐵路運輸能力；	27.3%
2. 將用於對伊泰煤礦進行進一步技術升級；	8.4%
3. 將用於償還伊泰的銀行貸款；	20%
4. 將用於營運資金及一般企業用途；	10%
5. 將用於撥充塔拉壕煤礦及不拉崙煤礦的建設資金；	23.8%
6. 將用於擴大伊泰的煤炭產量。	10.5%

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。