



IPO

孖展息率低至：**0.98%**

華電福新能源股份有限公司

Huadian Fuxin Energy Corporation Limited

股份編號： 816 主板

公開發售價

HK\$ 1.6-1.76

替代能源

背景/業務

華電福新能源是一家中國領先的多元化清潔能源公司，主要從事開發、管理及經營福建省的水電項目及煤電廠，以及全國的風電及其他清潔能源項目。華電福新能源亦持有廣東省一個大型分佈式能源項目以及福建省一座在建核電廠的少數股東權益。根據弗若斯特沙利文提供的數據，按2011年12月31日的水電控股裝機容量計，華電福新能源是福建省亦是華東地區（包括福建省）最大的水電公司；按風電控股裝機容量計，是中國第五大風電公司。由於華電福新能源擴展清潔能源項目組合的策略，華電福新能源的水電、風電及其他清潔能源業務的分部資產及控股裝機容量分別約佔華電福新能源截至2011年12月31日的分部資產總額及控股裝機容量的76.4%及68.6%，而該等業務分部的合計經調整分部經營利潤佔華電福新能源於2011年的經調整總分部經營利潤的63.1%。儘管華電福新能源於往績記錄期間各年的煤電業務分部收入佔每年總收入的大部分，截至2011年12月31日，華電福新能源的煤電業務僅分別約佔分部資產總額及控股裝機容量的23.6%及31.4%，並佔2011年經調整總分部經營利潤的36.9%。

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	7,349,193	8,397,647	7,147,412
除稅前溢利	565,899	956,091	734,366
年度／期內溢利	441,904	798,143	638,537
未經審計備考經調整 每股有形資產淨值	1.40 – 1.43港元		
歷史備考市盈率	15.4- 16.9倍		
保薦人/ 牽頭經辦人	中信証券, 瑞銀, 美林遠東		

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上述公司的股票、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。

經輝立証券申請截止認購日期

6月18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	1,500,000,000 股
公開發售	150,000,000 股
配售	1,350,000,000 股
集資淨額	\$2,338.7 百萬港元(HK\$1.68 計算)
市值	HK\$12,000- 13,200 百萬港元
公開發售日	2012年6月14日-2012年6月19日
公開發售結果	6月27日
孖展息率及計息日	0.98 - 1.18% (8日息)
上市日	6月28日
每手股數	2,000 股

主要風險因素

1. 清潔能源業務依賴中國政府政策及法規的支持；
2. 水電業務依賴水文狀況；
3. 安置拆遷居民時可能導致水電項目成本大幅增加及／或施工延期；
4. 依賴地方電網公司併網及輸電。

集資用途

(百分比)

- | | |
|------------------------|-----|
| 1. 用作開發及建設多種清潔能源項目； | 40% |
| 2. 用作購買風機、燃氣輪機及其他主要設備； | 30% |
| 3. 用作償還來自國內銀行及金融機構； | 20% |
| 4. 用作營運資金及其他一般企業用途。 | 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，方行作出投資決定。