

中國納泉能源科技控股 (1597)

開始認購日期	2020年9月29日
截止認購日期	2020年10月8日上午
公開發售結果	2020年10月19日
上市日期	2020年10月20日
保薦人	富強金融資本

集團概要:	
公開發售價	\$2-2.60 港元
市值	\$ 500 - 650 百萬港元
行業	電氣設備
全球發行股數	62,500,000 股
集資總額	1.625 億(HK\$2.60 計算)
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	\$2,626.20 港元

集團簡介:

集團為中國的風電及變漿控制系統解決方案供應商，主要從事風機高壓變漿控制系統的研發、整合、製造及銷售。集團於江蘇省江陰市設有生產廠房，年產能為 2,408 套變漿控制系統。主要客戶包括風機製造商及內蒙古地方電網公司。最大客戶為遠景集團屬中國及全球最大型的風機製造商之一。

行業現況

根據弗若斯特沙利文的資料，中國的發電量從 2014 年的 5,649.6 太瓦時穩定增長至 2018 年的 7,111.8 太瓦時。風能發電只佔 5.2%。風電行業具充分長遠及可持續發展的市場需求，由於可再生能源的持續需求及中國政府的支持，風電行業經濟利益改善及成本顯著降低所驅動。就風電裝機容量而言，中國已成為全球增長速度最高的國家。預計風力發電所佔比重將由 2019 年的 5.8% 增至 2023 年的 8.4%。

經國農證券認購手續費

現金全數認購	一律\$0 手續費
孖展融資認購	\$100 手續費
融資借貸日數	6 日

行業風險

集團業務運營收益大部分來自最大客戶遠景集團及其業務來往減少或流失會對集團的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響，分別佔 2017-2019 年總收益的 62.9%、85.2%、75.7%。集團亦向最大供應商科比上海採購大部分原材料，與科比集團的業務關係如有任何不利變動，或會對其的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響，分別佔 2017-2019 年總採購額的 2.0%、98.5%、84.5%。

主要財務數據:

(人民幣千元)	2017	2018	2019
收益	57,314	144,424	222,835
銷售成本	(38,443)	(99,921)	(156,438)
毛利	18,871	44,503	66,397
除稅前溢利	8,988	31,423	49,570
期內溢利	7,699	27,875	42,689
流動比率	0.8	0.9	1.1
資本負債%	425.0%	437.3%	89.2%

集資用途	(百分比)
用於採購生產定制高壓變漿控制系統必須核心組件及原材料	18.7%
用於在山西省大同靈丘縣透過靈丘豐沅投資發展新分散式風電場	31.2%
用於多倫風電場悉數償還應付第三方的貸款	21.3%

主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
弘遠 BVI	75%
程里全	75%