

## 信義能源控股有限公司 (3868)

開始認購日期	2019年5月15日
截止認購日期	2019年5月20日上午
公開發售結果	2019年5月27日
上市日期	2019年5月28日
推薦人	法國巴黎銀行

### 集團概要:

公開發售價	\$1.89 – 2.35 港元
市值	\$12,525- 15,574 百萬港元
行業	公用事業
全球發行股數	1,882,609,471 股
公開發售集資額	4.42 億
香港發售股份佔比	10%
每手入場費	4,747.36 港元

### 集團簡介:

集團為一間中國領先的非國營太陽能發電場營運商，經營大型地面集中式太陽能發電場項目，已併網大型地面集中式太陽能發電場項目總核准容量維持 954 兆瓦。未來增長策略之一是向信義光能及獨立第三方收購已完工及已併網的已訂長期購電合約的太陽能發電場資產，該等合約旨在增加股息分派，目前並沒有從事太陽能發電場開發及建造業務，未有受監管建造中國新太陽能發電場的任何政策所影響。

### 行業現況

根據 K2 Management 報告，2018 年，中國新增逾 44.26 吉瓦的太陽能發電裝機容量，佔全球新裝機容量的 45%。自 2005 年起，中國政府推出多項激勵計劃，推動太陽能發電行業持續發展，提供具吸引力的太陽能發電行業定價機制。太陽能是中國增長速度最快的可再生能源，除太陽能發電技術不斷改進及成本持續下降外，主要歸因於有利的監管及扶持政策。

### 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	7 日

### 行業風險

集團面臨有關強制併網及收購可再生能源項目電力的政府政策變動的風險。若國家發改委調低上網電價可能會對集團的業務及財務狀況、經營業績及現金流量造成重大及不利影響。集團面臨發佈 2018 年光伏發電通知及 2019 年平價上網通知後的不明朗因素。

### 主要財務數據：

(港幣千元)	2016	2017	2018
收益	968,291	1,116,044	1,200,556
銷售成本	(248,487)	(288,246)	(300,570)
毛利	719,804	827,798	899,986
經營利潤	710,635	812,466	870,863
稅前利潤	659,067	734,809	792,656
年度利潤	659,005	719,639	745,027
負債比率	96.3%	46.5%	36.0%

集資用途	(百分比)
用於支付協定目標價	90.0%
用於營運資金及貸款再融資	10.0%
-	-

### 主要股東

股東名稱	持股百分比(%)
- 信義光能 (0968.HK)	53.69%
- 李賢義博士	6.91%

### 基石投資者

■ 羅家寶
■ 千里馬投資有限公司