



China Nature Energy Technology Holdings Limited

29 September 2020

Listing Data

Stock code	01597	Sector	Industrials
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	1000	Company Website	www.jyhynes.com

Company Profile

China Nature Energy Technology Holdings is a wind power and pitch control system solution provider in the PRC. It primarily engages in R&D, integration, manufacture and sale of high-voltage pitch control systems for wind turbines. It also offers customised integration services of major components of pitch control systems. According to the F&S Report, the Group ranked third in the pitch control system market in the PRC in terms of sales volume in 2018 with a market share of 10.5% and ranked fourth in the market in terms of sales value in 2018 with a market share of 7.5%.

The Share Offer

Total amount raised	HKD500 million to HKD650 million
Offering Price	HKD2.00 to HKD2.60 per share
Total number of share offering	62,500,000 shares
Number of placing shares	56,250,000 shares
Number of public offer shares	6,250,000 shares

Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD125 million to HKD163 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.90 to HKD1.10
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 08 Oct 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	19 Oct 2020
Despatch of share certificates	19 Oct 2020
Refund cheques	19 Oct 2020
Date of Listing	20 Oct 2020

Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Fortune Financial Capital Limited Guosen Securities (HK) Capital Company Limited Elstone Securities Limited Koala Securities Limited BOCOM International Securities Limited SPDB International Capital Limited
Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited



業務概括

集團是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，亦提供變漿控制系統主要組件定制整合服務。按 2018 年銷量計算，集團在中國變漿控制系統市場排名第三，市場份額為 10.5%，按 2018 年銷售價值計算，在市場排名第四，市場份額為 7.5%。集團亦為風力發電企業，運營位於內蒙古的多倫風電場，其為集中式風電場，裝配了 13 台風機，總裝機容量為 19.5 兆瓦。集團根據與地方電網公司訂立的年度購電協議向其出售電力。集團擴展業務範疇至(i)提供風電場運營及維護服務及產品，包括為風電場提供日常維護服務，變漿控制系統的升級及改造工程以及風電場運營的耗材供應；及(ii)提供風能相關諮詢服務。集團的主要客戶包括風機製造商及內蒙古地方電網公司。

競爭優勢

- 中國的五大變漿控制系統供應商之一
- 與價值鏈上游及下游企業的長期穩定關係
- 研發及設計能力，強大的生產能力及全面的質量控制

風險因素

- 大部分收益來自最大客戶遠景集團，業務來往減少的影響
- 向最大供應商科比上海採購大部分原材料，關係變動的影響
- 《關於完善風電上網電價政策的通知》對風電行業的影響

所得款項用途

- 約 **18.7%** 用作採購高壓變漿控制系統組件及原材料
- 約 **3.6%** 用作增加營銷力度擴大變漿控制系統客戶群
- 約 **31.2%** 用作山西省大同靈丘縣發展新分散式風電場
- 約 **3.8%** 用作增聘 70 名服務人員
- 約 **11.4%** 用作加強研發能力
- 約 **21.3%** 用作多倫風電場悉數償還應付第三方的貸款
- 約 **10.0%** 用作一般運營資金

財務摘要

(人民幣千元)	截至 12/31 日止年度			截至 4/30 日
	2017 年	2018 年	2019 年	2020 年 4 月
收益	57,314	144,424	222,835	51,482
毛利	18,871	44,503	66,397	13,395
除稅前溢利	8,988	31,423	49,570	5,450
年/期內溢利	7,699	27,875	42,689	4,236
市盈率(倍)	57.2 – 74.3	15.8 – 20.5	10.3 – 13.4	34.6 – 45.0

認購資料

全球發售總股數	: 6,250 萬股
國際配售股數	: 5,625 億股
香港公開發售股數	: 625 萬股
總股本	: 2.50 億股
價格	: 2.00 ~ 2.60 港元
預計集資額	: 1.25 ~ 1.63 億港元
市值	: 5.00 ~ 6.50 億港元
每手股數/入場費	: 1,000 股 / 2,626.20 港元
核數及申報會計師	: 畢馬威會計師事務所
法律顧問	: 的近律師行
獨家保薦人	: 富強金融資本
聯席牽頭經辦人	: 安信國際、富強證券、國信證券、交銀國際、千里碩證券、京基證券、樹熊證券、山證國際、浦銀國際
主要股東	: 董程里全 : 75%
公司成立日期	: 源於 2011 年，成立於 2019 年
股息政策	: 未有擬定任何股息政策或分派比率

長雄證券申請時間表

孖展申請時間	: 2020 年 09 月 29 日 至 10 月 07 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 09 月 29 日 至 10 月 07 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 10 月 08 日 (星期四)
發送股票及退款日	: 2020 年 10 月 19 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2020 年 10 月 20 日 (星期二)

本報告所載資料由長雄資料研究有限公司(長雄)提供，僅供參考之用。有關資料乃根據或源自長雄相信為可靠的資料來源，惟對該些資料的準確性或可靠性長雄不作任何陳述或保證(明示或暗示)。而本報告所提供的資料或有關人士發表的意見並不構成及不應被視為買賣任何證券或投資的要約或該要約的招徠或懇求。長雄及其高級人員、僱員、代理人及聯屬公司可能於本網頁中提及的證券或投資擁有利益，但對於你因使用或依賴本網頁所提供的資料而(直接或間接)遭受的損失或後果概不負責。