



## XINYI ENERGY HOLDINGS LIMITED

15 May 2019

### Listing Data

Stock code	03868	Sector	Utilities
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	2000	Company Website	<a href="http://www.xinyienergy.com">www.xinyienergy.com</a>

### Company Profile

Xinyi Energy Holdings Limited is a leading non-State owned solar farm owner and operator in the PRC, which is spun-off from Xinyi Solar (00968). As of 6 May 2019, the aggregate approved capacity of Initial Portfolio is 954 MW. The Group will acquire the utility-scale ground-mounted solar farm projects under the Target Portfolio with an approved capacity of 540 MW upon the Listing. All solar farm projects owned and managed by the Group are situated in the PRC.

### The Share Offer

Total amount raised	HKD12,526 Million to HKD15,574 Million
Offering Price	HKD1.89 to HKD2.35 per share
Total number of share offering	1,882,609,471 shares
Number of placing shares	1,694,309,471 shares
Number of public offer shares	188,300,000 shares

### Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD3,558 Million to HKD4,424 Million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD1.461 to HKD1.589
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

### Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 20 May 2019
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	27 May 2019
Despatch of share certificates	27 May 2019
Refund cheques	27 May 2019
Date of Listing	28 May 2019

### Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	BNP Paribas Securities (Asia) Limited BOCI Asia Limited DBS Asia Capital Limited
------------------------	--

Receiving Banker **Hang Seng Bank Limited**



## Xinyi Energy Holdings Limited

股份代號：3868

信義能源控股有限公司（於英屬處女群島註冊成立的有限公司）

## 業務概括

就集團所擁有及管理且在運營中的大型地面集中式太陽能發電場項目的核准容量而言，集團為一間中國領先的非國營太陽能發電場擁有人及營運商。集團成立並由信義光能(0968)分拆之後，擁有並經營最初由信義光能所開發及建造大型地面集中式太陽能發電場項目。截至集團的招股章程日期，集團首批組合的總核准容量為954兆瓦。根據目標買賣協議，集團將於上市後收購核准容量為540兆瓦目標組合的大型地面集中式太陽能發電場項目。集團所擁有及管理的所有太陽能發電場項目均位於中國。另外，集團的業務模式為收購、擁有及管理大型地面集中式太陽能發電場項目組合，並向國家電網的當地附屬公司銷售電力，據此可產生穩定的收益及現金流入，作為集團的分派。

## 競爭優勢

- 集團是中國領先的非國營太陽能發電場擁有人及營運商之一，而中國是全球規模最大且增長最快的太陽能市場
- 集團的組合包括已併網的大型地面集中式太陽能發電場項目，使用優質及可靠的技術，資產預計可用年期長且交易對方風險低
- 太陽能發電場項目表現可預測，上網電價政策支持投資回報的確定性

## 風險因素

- 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
- 集團面臨有關太陽能發電場項目併網及調度優先權的政府政策變動的風險
- 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

## 所得款項用途

- 約 **90%** 用作支付目標收購之協定目標價
- 約 **10%** 用作營運資金及貸款再融資

## 財務摘要

(千港元)	截至 12/31 日止年度		
	2016 年	2017 年	2018 年
收益	968,291	1,116,044	1,200,556
毛利	719,804	827,798	899,986
除稅前溢利	659,067	734,809	792,656
年 / 期內溢利	659,005	719,639	745,027
市盈率(倍)	19.0 – 23.6	17.4 – 21.6	16.8 – 20.9

## 認購資料

全球發售總股數	: 18.83 億股
國際配售股數	: 16.94 億股
香港公開發售股數	: 1.88 億股
總股本	: 66.27 億股
價格範圍	: 1.89 ~ 2.35 港元
預計集資額	: 35.58 ~ 44.24 億港元
市值	: 125.26 ~ 155.74 億港元
每手買賣股數	: 2,000 股
每手入場費	: 4,747.37 港元
收款銀行	: 恆生銀行
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 翰宇國際律師事務所
獨家保薦人	: 法國巴黎證券
聯席牽頭經辦人	: 法國巴黎證券、中國國際金融、滙豐銀行 滙富金融
主要股東	: 信義光能(0968): 53.69%、董事李賢義:6.91%
公司成立日期	: 成立於 2015 年
股息政策	: 擬定分派該財政年度可供分派利潤不少於 90%
<b>時間表</b>	
申請時間	: 2019 年 05 月 15 日 至 2019 年 05 月 20 日正午
預期定價日	: 2019 年 05 月 20 日 (星期一)
發送股票及退款日	: 2019 年 05 月 27 日 (星期一)
開始買賣日期	: 2019 年 05 月 28 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。