



# China New Energy Limited

30 June 2020

## Listing Data

Stock code	01156	Sector	Industrials
Exchange	Hong Kong	Market	Main Board
Board lot	4000	Company Website	<a href="http://www.chinanewenergy.co.uk">www.chinanewenergy.co.uk</a>

## Company Profile

China New Energy founded in 2006, it is a leading ethanol production system producer in the PRC. It primarily provides integrated services including engineering design, equipment manufacturing, installation and commissioning and subsequent value-added maintenance for the core system of ethanol production system in the ethanol fuel and alcoholic beverage industries in the PRC. It also provided technology integrated services for other chemical production systems in Canada, Russia, Indonesia and other countries.

## The Share Offer

Total amount raised	HKD540 million to HKD705 million
Offering Price	HKD0.98 per share to HKD1.28 per share
Total number of share offering	82,600,000 shares
Number of placing shares	74,340,000 shares
Number of public offer shares	8,260,000 shares

## Share Offer Statistics

IPO Market Capitalization	HKD81 million to HKD106 million
Adjusted Net Tangible Asset Value Per Share	HKD0.33 to HKD0.37
Forecast Weighted Average P/E multiple	n/a
Forecast Diluted P/E multiple	n/a

## Expected Timetable

Application lists close	12 noon on 07 July 2020
Announcement of the level of the Offer Price, results of applications	14 July 2020
Despatch of share certificates	14 July 2020
Refund cheques	14 July 2020
Date of Listing	15 July 2020

## Parties Involved in Share Offer

Sponsor & Lead Manager	Realord Asia Pacific Securities Limited AWSG International Securities Limited Seazen Resources Securities Limited Standard Perpetual Securities Limited
------------------------	--

Receiving Banker	Bank of China (Hong Kong) Limited
------------------	-----------------------------------



## 業務概括

中科天元成立於 2006 年，是中國領先的乙醇生產系統生產商。主要為中國乙醇燃料及酒精飲料行業的乙醇生產系統核心系統提供綜合服務，包括工程設計、設備製造、安裝及調試以及後續增值維護。根據報告，於 2019 年，按收益計，集團於中國乙醇生產系統行業位列第一，佔市場份額 10.8%。截至 2019 年止三個年度，集團分別完成 20 個、27 個及 22 個技術綜合服務項目。按項目基準並主要向乙醇燃料及酒精飲料行業提供綜合服務。集團的大部分客戶均位於中國，且大部分服務均於中國市場交付。除中國外，亦曾向位於加拿大、俄羅斯、印尼等其他海外國家的客戶提供服務。客戶主要從事乙醇燃料及酒精飲料生產及銷售。於 2020 年 4 月 30 日，集團積壓合約中服務合約的未完成合約價值(不含增值稅)為人民幣 5.35 億元。於截至 2019 年 12 月 31 日止三個年度期後及直至 2020 年 4 月 30 日，集團已訂立 11 份合約總值(不含增值稅)為人民幣 8640 萬元的合約。

## 競爭優勢

- 可提升競爭力的先進技術及研發能力
- 憑藉良好的業績記錄建立良好聲譽
- 經驗豐富及專業的管理團隊，擁有豐富的行業知識

## 風險因素

- 與客戶的所有合約均就個別項目基準訂立
- 石油價格及汽油價格法規的變動以及石油價格長期處於極端低位可能會削弱集團乙醇燃料生產系統的吸引力
- 在收取應收款項時可能面臨客戶延期或拖欠付款的情況

## 所得款項用途

- 約 **80.0%** 用作應付項目早期階段成本承擔
- 約 **10.0%** 用作開發技術及分子篩脫水技術的示範項目
- 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		
	2017 年	2018 年	2019 年
收益	257,109	249,978	398,558
除稅前溢利	54,463	47,099	72,455
年內溢利	45,659	45,821	59,168
市盈率(倍)	10.8 – 14.1	10.8 – 14.0	<b>8.3 – 10.9</b>

## 認購資料

全球發售總股數	: 8,260 萬股
國際配售股數	: 7,434 萬股
香港公開發售股數	: 826 萬股
總股本	: 5.51 億股
價格	: 0.98 ~ 1.28 港元
預計集資額	: 0.81 ~ 1.06 億港元
市值	: 5.40 ~ 7.05 億港元
每手股數/入場費	: 4,000 股 / 5,171.60 港元
核數及申報會計師	: 羅兵咸永道會計師事務所
法律顧問	: 郭葉陳律師事務所
獨家保薦人	: 東興證券
聯席牽頭經辦人	: 浦銀國際、德林證券、東吳證券、方正證券、偉祿亞太、標準盛豐、愛保信國際、新城晉峰
主要股東	: 董事余偉俊:17.97%、董事唐兆興:8.71%、梁洪濤:8.71%、Chen Wai Ling:8.10%、姜新春:5.83%
公司成立日期	: 源於 2002 年，成立於 2006 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 6 月 30 日 至 7 月 06 日 10:00 AM
現金申請時間	: 2020 年 6 月 30 日 至 7 月 06 日 15:30 PM
預期定價日	: 2020 年 7 月 07 日 (星期二)
開始買賣日期	: 2020 年 7 月 15 日 (星期三)

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。