新股资料概要：CHINA NEW ENERGY LIMITED

招股详情：

行業	乙醇生產系統生產商	**財務狀況**	(截至 12 月 31 日止年度)		
主要股東	控股股東余偉俊先生及其配偶 (17.97%**)	人民幣千元	2017 年	2018 年	2019 年
上市類別	主板	收益	257,109	249,978	398,558
股票代號	1556	毛利	77,321	72,604	109,417
發售股數	82,600,000 股#	年內利潤	45,659	45,821	59,168
國際配售	74,340,000 股#	年內溢利增長率(%)	---	0.35	29.13
香港發售	8,260,000 股#	毛利率(%)	30.1	29.0	27.5
發售後股份總數*	550,972,043 股	資產回報率(%)	31.5	20.7	18.2
招股價	0.98 - 1.28 港元	股本回報率(%)	1,228.1	91.0	58.7
上市後市值*	540.0 - 705.2 百萬港元	流動比率(倍)	1.1	1.2	1.3
集資淨額*	29.3 – 51.6 百萬港元	**時間表**			
2019 年盈利	59,168 千人民幣	公開認購日期	30/06/2020 上午 09:00^		
2019 年每股盈利	0.1199 港元##	公開截止認購日期	07/07/2020 中午 12:00^		
2019 年市盈率	8.17 - 10.68 倍	定價日	07/07/2020		
每股有形資產淨值*	0.33 - 0.37 港元	公佈申請結果	14/07/2020		
每股面值	每股 0.00025 英鎊	掛牌日期	15/07/2020		
		保薦人	東興證券（香港）有限公司		

* *假設超額配股權未獲行使，且不計及根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使後可能發行的任何股份*

\# *可予調整*

\## *按人民幣 1.00 元兌 1.1163 港元的匯率換算*

^ *本公司孖展認購截止日期可能早於公開認購截止日期*

香港軒尼詩道 28 號 19 樓
Level 19, 28 Hennessy Road, Hong Kong
電話 Tel: (852) 2509 8333 | 傳真 Fax: (852) 2509 0018 | 網址 Website: www.swhyhk.com

5 years+ 商界展關懷 caringcompany Awarded by The Hong Kong Council of Social Service 香港社會服務聯會頒發

業務簡要：

CHINA NEW ENERGY LIMITED 成立於 2006 年，集團是中國領先的乙醇生產系統生產商。集團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。於業績記錄期，集團亦為加拿大、俄羅斯、印尼及其他國家的其他化學製品生產系統提供技術綜合服務。憑藉 13 年的經營歷史，集團在中國積累豐富的經驗，並在先進科技技術及良好的往績記錄方面建立良好聲譽。根據灼識諮詢報告，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 2017 年、2018 年及 2019 年 12 月 31 日止年度，集團的總收益分別為人民幣 257.1 百萬元、人民幣 250.0 百萬元及人民幣 398.6 百萬元。截至 2019 年 12 月 31 日止三個年度，集團分別完成 20 個、27 個及 22 個技術綜合服務項目。集團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。以下載列於業績記錄期集團按行業劃分的收益：

	截至12月31日止年度		
	2017年	2018年	2019年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
乙醇燃料	212,378	145,273	347,184
酒精飲料	42,210	88,697	45,080
其他(附註)	2,521	16,008	6,294
總計	**257,109**	**249,978**	**398,558**

附註：其他指來自提供藥用酒精服務、銷售零件及其他化學製品生產系統(例如乙酸乙酯及雜他纖維低聚糖)的收益。

於業績記錄期完成的主要項目

於截至 2019 年 12 月 31 日止三個年度，集團分別完成 20 個、27 個及 22 個項目。下表載列於業績記錄期按於相關期間已確認之總收益計算的五大已完成項目詳情：

截至2017年12月31日止年度

項目編號	行業	項目類型	地點	開始日期	合約價值(不含增值稅)(人民幣千元)	年內已確認收益(人民幣千元)
1. 項目070	其他(雜他纖維低聚糖)	雜他纖維低聚糖裝置項目綜合服務	加拿大	2016年3月	12,308	2,521
2. 項目060	乙醇燃料	脫水乙醇蒸餾及脫水裝置技術系統升級項目	中國吉林省	2015年7月	7,180	2,285
3. 項目105	乙醇燃料	脫水酒精設備綜合服務項目	中國遼寧省	2017年9月	1,734	1,734
4. 項目090	酒精飲料	高級食用酒精蒸餾裝置技術系統升級項目	中國江蘇省	2016年12月	1,300	1,240
5. 項目001	酒精飲料	蒸餾及脫水設備綜合服務項目	中國黑龍江省	2009年10月	11,966	941
其他15個項目					10,527	3,109
				總計：	**45,015**	**11,830**

香港軒尼詩道 28 號 19 樓
Level 19, 28 Hennessy Road, Hong Kong
電話 Tel: (852) 2509 8333 | 傳真 Fax: (852) 2509 0018 | 網址 Website: www.swhyhk.com

5 years+ 商界展關懷 caringcompany
Awarded by The Hong Kong Council of Social Service 香港社會服務聯會頒發

優勢：

- 集團是中國領先的乙醇生產系統生產商；
- 集團擁有可提升集團競爭力的先進技術及研發能力；
- 集團提供乙醇生產系統技術綜合服務的能力獲客戶高度認可；
- 集團有目光長遠、經驗豐富且面向市場的管理團隊；

風險因素：

- 集團與客戶的所有合約均就個別項目基準訂立；
- 中國的政治、經濟及社會狀況或法律及監管環境出現任何重大不利變動可能導致對集團服務的需求下跌；
- 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；
- 集團在收取應收賬款及進度付款時可能面臨客戶延期或拖欠付款的情況

集資用途：

用於加強集團的財務狀況	80.0%
用於開發(i)第 2.0 代技術；及(ii) 分子篩脫水技術的示範項目	10.0%
用於集團的一般營運資金	10.0%

披露

分析員及其關連人士並沒有持有報告內所推介股份的任何及相關權益。

免責聲明

只供私人翻閱。本報告（連帶相關的資料）由申萬宏源研究（香港）有限公司撰寫。申萬宏源研究（香港）有限公司為申萬宏源集團成員，本報告不論是向專業投資者、機構投資者或是個人投資者發佈，報告的資料來自申萬宏源研究（香港）有限公司相信可靠的來源取得，惟申萬宏源研究（香港）有限公司並不保證此等資料的準確性、正確性及或完整性。本報告部份的內容原由上海申萬宏源研究所撰寫並於國內發表，申萬宏源研究（香港）有限公司對認為適用的內容進行審閱並翻譯，然後採用。本報告內的資料、意見及預測只反映分析員的個人意見及見解，報告內所載的觀點並不代表申萬宏源集團的立場。本報告並不構成申萬宏源研究（香港）有限公司對投資者買進或賣出股票的確實意見。報告中全部的意見和預測均反映分析員在報告發表時的判斷，日後如有改變，恕不另行通告。申萬宏源集團各成員公司（包括但不限於申萬宏源研究（香港）有限公司和申萬宏源證券（香港）有限公司）及其董事、行政人員、代理人和僱員可能有在本報告中提及的證券的權益和不就其準確性或完整性作出任何陳述及不對使用本報告之資料而引致的損失負上任何責任。故此，讀者在閱讀本報告時，應連同此聲明一併考慮，並必須小心留意此聲明內容。倘若本報告於新加坡分派，只適用分派予新加坡證券及期貨法第 4A 條所界定的認可投資者和機構投資者，本報告及其內容只供相關認可投資者或機構投資者翻閱。任何人於新加坡收取本報告，並對本報告有任何疑問，可致電 65-6323-5207 聯繫 Shenwan Hongyuan Singapore Private Limited 申萬宏源新加坡私人有限公司。

版權所有

聯繫公司：申萬宏源研究（香港）有限公司，香港軒尼詩道 28 號 19 樓
其關連一方：申萬宏源研究所，中國上海市南京東路 99 號 3 樓

香港軒尼詩道 28 號 19 樓
Level 19, 28 Hennessy Road, Hong Kong
電話 Tel: (852) 2509 8333 | 傳真 Fax: (852) 2509 0018 | 網址 Website: www.swhyhk.com

5 years+ 商界展關懷 caringcompany Awarded by The Hong Kong Council of Social Service 香港社會服務聯會頒發