



輝立証券(香港)有限公司

新股發售

強泰環保控股有限公司

ELL Environmental Holdings Limited

股份編號： 1395 主板

公開發售價

HK\$ 0.40 – 0.60

污水處理

背景/業務

強泰是一家污水處理服務供應商，在中國江蘇省有三座污水處理設施。強泰採用「建設－經營－移交」(或BOT)模式提供一站式污水處理服務。

強泰目前有三個經營中的污水處理項目，全部處於其特許期的較早階段。三個污水處理項目的特許期概不會於二零三五年前屆滿。根據相關BOT協議，不論強泰各污水處理設施處理的實際污水量，強泰將獲得保證最低費用。

強泰並無經過任何適用中國法律法規要求的競標過程來取得強泰所有的BOT項目。強泰不能向閣下保證，強泰日後將會成功投得污水處理項目。此外，強泰不能向閣下保證，強泰將能夠透過股本或債務融資為日後的項目籌集足夠資金。即使強泰無法取得新的污水處理項目，但由於強泰三個污水處理項目的特許期概不會於二零三五年前屆滿，故強泰於未來21年仍會有穩定收入。

財務狀況及預測

(截至12月31日止年度)

(千港元)	2011	2012	2013
營業收入	44,560	46,900	65,090
其他(虧損)及收益	529	542	5,664
除稅前溢利	31,325	34,007	47,974
年度/期內溢利	25,541	27,034	33,894
未經審計備考經調整每股有形資產淨值	0.406 – 0.454港元		
歷史備考市盈率	9.44 - 14.16倍		
推薦人/牽頭經辦人	Quam		

本文所包含的意見、預測及其他資料均為本公司從相信為準確的來源搜集。但本公司對任何因信賴或參考有關內容所導致的損失，概不負責。輝立証券(香港)有限公司(或其任何附屬公司)、其董事、高級人員、分析員或僱員可能持有上述公司的股票、認股證、期權或第三者所發行與上述公司有關的衍生金融工具等。此外，本公司及所述人士均隨時可能替向報告內容所述及的公司提供投資、顧問或其他服務，或買賣(不論是否以委託人身份)及擁有報告中所述及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

經輝立証券申請截止認購日期

09月16日(二)下午2:30

全數付款及孖展融資：一律收取\$100手續費

基本資料

發行股數	200,000,000股
公開發售	20,000,000股
配售	180,000,000股
集資淨額	\$67.9百萬港元(HK\$0.5計算)
市值	HK\$320 - 480百萬港元
公開發售日	2014年09月12日-2014年09月17日
公開發售結果	09月25日
孖展息率及計息日	0.00 - 1.38% (8日息)
上市日	09月26日
每手股數	5,000股

主要風險因素

1. 強泰未必能爭取到新的污水處理項目或擴大強泰現有的設施；
2. 強泰在重金屬污水處理方面的經驗有限；
3. 強泰全部營業收入來自兩名客戶，失去其中任何一名均可對強泰的業務、財務狀況及經營業績造成重大不利影響；
4. 強泰面臨與中國政府機關訂立合約連帶的風險。

集資用途

(百分比)

1. 將用作海安恆發設施升級工程的資本開支；	9.7%
2. 將用作如皋恆發設施升級工程的資本開支；	71.1%
3. 將用於就新污水處理或其他環保項目作出潛在投資；	15.9%
4. 用作資本及一般企業用途。	3.3%

注意：

- 申請結果公佈後，有關手續費將不予退還。
- 以上資料可予變動，並以招股書所載為準。
- 輝立將保留更改及取消之最終決定權。
- 投資者認購新股前應細心閱讀有關發售章程，方行作出投資決定。

查詢：客戶服務熱線 (852) 2277 6666

輝立証券(香港)有限公司