



全數認購新股

即獲豁免手續費

立即為環保出力

中國海螺創業控股有限公司

China Conch Venture Holdings Limited

股份編號： 586 主板

公開發售價

HK\$ 11.36 – 13.56

環保

背景/業務

海螺創業是一家投資控股公司及節能環保解決方案的大型綜合供應商，並計劃提供具有節能環保特點的替代型綠色建材，豐富解決方案品類。營業紀錄期間，海螺創業於海螺集團公司（兩大領先建材公司海螺水泥與海螺型材的最大股東）的投資錄得豐厚利潤。營業紀錄 期間，海螺創業各財政年度錄得營業額逾人民幣1,000百萬元，主要來自 海螺創業的業務，而逾70%營業額來自提供餘熱發電解決方案，海螺創業的節 能環保解決方案主要集中於水泥行業。根據羅蘭貝格報告，按二零 一二年銷量計算，海螺創業是為中國水泥生產商提供餘熱發電解決方案的第二大供應商，市場份額為21.0%，而中國水泥生產商餘熱發電解 決方案市場佔中國供應商餘熱發電解決方案整體市場約69.7%。憑 藉為客戶量身訂製節能環保解決方案的能力，輔之以投資海螺水泥 等領先建材企業的協同效應，得以實現可持續增長。

財務狀況及預測 (截至12月31日止年度)

(人民幣千元)	2010	2011	2012
收益	1,812,167	1,581,995	1,250,435
其他（虧損）及收益	9,592	8,051	11,523
除稅前溢利	1,668,959	2,462,772	1,482,742
年度／期內溢利	1,557,340	2,385,606	1,416,440
未經審計備考經調整 每股有形資產淨值	7.88 – 8.21港元		
2012 歷史市盈率	11.51 - 13.73倍		
推薦人/ 牽頭經辦人	Deutsche		

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。輝立證券(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)及擁有報告中所涉及公司的證券。本電子報並不存有招攬任何證券買賣的企圖。

經輝立證券申請截止認購日期

12月11日(三)下午2:30

NEW全數付款客戶：一律\$0手續費

孖展融資：一律\$100手續費

孖展融資：認購金額500萬或以上免手續費

基本資料

發行股數	265,000,000 股 公開發售: 26,500,000 股 配售: 238,500,000 股
集資淨額	\$3,159.0 百萬港元(HK\$12.46 計算)
市值	HK\$20,050.4-23,933.4 百萬港元
公開發售日	2013年12月09日-2013年12月12日
公開發售結果	12月18日
孖展息率及計息日	0.00 - 1.18% (6日息)
上市日	12月19日
每手股數	1,000 股

主要風險因素

1. 海螺創業的經營業績相當受海螺創業僅持少數股東權益之 海螺集團公司若干聯營公司所經營不受海螺創業控制 之業務的表現影響；
2. 營業紀錄期間，海螺創業的大部分營業額來自最大客戶 海螺水泥；
3. 海螺創業依賴水泥及鋼鐵行業，而該等行業競爭激烈且 有週期性；
4. 倘海螺創業無法與川崎集團維持良好關係，海螺創業的業務 或會受損。

集資用途 (百分比)

1. 於安徽省蕪湖市興建 CCA 板生產設施；	27.2%
2. 於安徽省蕪湖市興建木絲水泥板生產 設施；	9.8%
3. 於安徽省亳州市興建 CCA 板生產設施；	12.6%
4. 於安徽省亳州市興建木絲水泥板生產 設施；	9.8%
5. 揚州海昌港的港口設施維修及其吞吐 量擴充；	5.1%
6. 根據 BOT 安排開展水泥窯垃圾焚燒項 目及使用爐排焚燒爐開展垃圾焚燒項 目；	22.5%
7. 償還欠付 HLGH Investment 的現有股東 貸款 99.1 百 萬 港 元 ；	3.2%
8. 營運資金及其他一般企業用途。	9.8%

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。