

新股名稱 (中文)：大唐環境產業集團股份有限公司

主板股份編號：1272

(英文)：Datang Environment Industry Group Co., Ltd. 孖展融資按金：20%

發售股份數目：	540,000,000 H股	招股價：	每H股HK\$ 3.55 – 4.74
集資淨額：	約 2,141.5 百萬港元	每手：	1,000 H股
配售：	90 % 486,000,000 H股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 54,000,000 H股	發行市值：	104.37 – 139.36 億港元
獨家保薦人：	中信証券國際		

每股未經審核備考經調整有形資產淨值：HK\$1.67 – 1.88

營業記錄：	年結 截至 12月 31日	(詳情可查閱招股文件第306-390頁)			
	千人民幣	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2013年	5,687,970	992,104	592,661	45,461
	2014年	6,499,127	1,062,446	595,959	537,475
	2015年	8,609,588	1,380,054	892,846	750,309
	2016年6月底	3,142,088	714,979	512,963	438,477

#### 業務簡介：

大唐環境是中國大唐集團旗下發展環保節能業務的唯一平台，是全國五家大型國有獨資發電集團之一、自成立以來就專注於為燃煤發電企業提供優質環保節能解決方案。

大唐環境的業務經營以環保設施特許經營業務為主導，專注於燃煤電廠脫硫、脫硝、除塵、除灰渣、粉塵治理，水務和節能等環保節能全產業鏈。集團能夠為客戶提供便捷、優質的研發、工程、產品、服務、投資、運營等一攬子環保節能解決方案。根據報告，按照至2015年末的累計訂約容量計算，集團的脫硫脫硝特許經營業務市場份額分別為21.6%及38.2%，均位居全國第一位；集團收入主要來自環保節能解決方案業務；

集團的環保節能解決方案業務分為五個子分部：(1) 環保設施特許經營；(2) 脫硝催化劑；(3) 環保設施工程；(4) 水務業務；及(5) 節能業務。

大唐環境的客戶主要集中在中國電力行業，包括中國大唐集團麾下燃煤發電企業，及其他大型電力集團及其附屬企業。集團也有一些冶金、化工等其他行業的客戶。

#### 股息政策：

董事會分派不少於年度可供分配利潤的50%作為股息。(詳情可查閱招股文件第387-388頁)

#### 競爭優勢：

(1) 是中國電力行業環保節能領域的主導者和領先者；(2) 行業市場前景廣闊。有利的公共政策環境和廣闊的市場前景，為集團提供了巨大的業務開拓空間和業績增長保障；(3) 集團的不同業務之間協同效應顯著；(4) 技術研發實力雄厚；(5) 具有卓越的專業管理能力；及(6) 員工團隊素質一流等等。

#### 風險因素：(詳情可查閱招股文件第31-53頁)

(1) 環保節能行業的發展倚重中國政府的污染防治政策；(2) 集團大部分收入來自中國大唐集團；集團將繼續與中國大唐集團進行關連交易；(3) 如果中國火電裝機容量的擴充放緩，集團的業務增長速度或會受影響；(4) 集團的未完成合同額未必反映集團將來的經營業績；及(5) 集團的業務增長取決於集團獲取可獲利的項目、進一步發展集團現有業務以及擴展至新業務或市場的能力。如果集團未能做到，則集團的業務及前景或會受到不利影響等等。

#### 集資用途：

假設發售價為每H股HK\$4.15計算(即估計發售價範圍的中位數)，則大唐環境估計股份發售扣除估計承銷折扣及佣金與估計售股開支後所得款項淨額為2,141.5百萬港元。大唐環境計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約60% 將用作擴充集團脫硫脫硝特許經營設施所需的融資部分資本開支；
- 約15% 將用作集團未來的業務拓展以培育集團收入和利潤的新增長點，包括但不限於燃煤電廠EMC業務、水務業務和為客戶提供超低排放整體解決方案；
- 約10% 將用作償還集團現有的部分銀行貸款，以降低集團的財務成本、改善財務槓桿比率；
- 約10% 將用作營運資金及其他一般公司用途；以及
- 餘額約5% 將用作集團的研發開支，以保持集團持續技術創新的核心競爭力。

申請金額：	1,000 股	HK\$4,787.77	90,000 股	HK\$430,898.85
	2,000 股	HK\$9,575.53	500,000 股	HK\$2,393,882.49
	30,000 股	HK\$143,632.95	1,000,000 股	HK\$4,787,764.98
融資期：	2016年11月08日至2016年11月14日		融資日數：	6日或以上
截止日：	2016年11月08日		退款日：	2016年11月14日
公佈日：	2016年11月14日 經濟日報/SCMP		上市日：	2016年11月15日

#### 有意認購者請注意下列事項：

- 請先電話聯絡閣下之經紀或李小姐/羅小姐(電話: 2853-2129) 安排申請股數；
- 把有關批核申請股數的金額存入“新富”下列銀行戶口：  
恆生銀行 C/A # 262-238223-001 或 中銀香港 C/A # 039-730-0016036-8
- 請在銀行入數紙上註明客戶名稱及申請股數，然後傳真(2143-7044/2853-2244) 回 新富證券有限公司。

#### 重要聲明

這份摘要是一項供投資者參考的資料，摘要內容來自我們認為可靠的資料來源，有關資料或許未經獨立核實審計，新富證券有限公司及其任何董事或代表或職員並不會對此摘要之準確性或完整性作任何保證。另外，此摘要的內容可能會在沒有事先通知的情況下作出變更。客戶若因參考本摘要作出認購/買賣而蒙受損失，本公司恕不負責。客戶若需要更詳盡或準確的資料，請查閱有關的招股文件。請客戶注意本公司及其任何董事或代表或職員可能在客戶收到此摘要已使用或根據此摘要的內容作出任何推薦或買賣，因而構成利益衝突的可能性。本公司重申此摘要並不是用作推銷或引導客戶認購/買賣摘要中所提及之證券，客戶如對本摘要有任何疑問，請聯絡新富證券有限公司。