

新股名稱 (中文)：達力環保有限公司
(英文)：Til Enviro Limited

主板股份編號：1790
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	250,000,000 股	招股價：	每股 HK\$ 0.60 – 0.80
集資淨額：	約1.34 億港元	每手：	5,000 股
配售：	90 % 225,000,000 股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 25,000,000 股	發行市值：	6.0 – 8.0 億港元
保薦人：	紅日資本		

每股未經審核備考經調整綜合有形資產淨值：HK\$0.92 – 0.96

營業記錄：	年結 截至 12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第194-254頁)			
	千港元	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2015 年	250,521	113,361	60,794	18,224
	2016 年	207,419	111,969	62,729	7,643
	2017 年	366,381	132,784	80,559	101,153
	2018年4月底	138,373	57,501	29,362	44,691

業務簡介：

達力環保是在中國寧夏省會銀川經營及管理四間污水處理設施的污水處理服務供應商。截至 2017 年 12 月 31 日，集團的設計污水處理總量分別佔銀川及寧夏的設計污水處理總量約 65.3%及 37.5%；集團的污水處理總量分別佔銀川及寧夏的污水處理總量約 78.0%及 43.4%。集團是銀川及寧夏的領先及最大污水處理服務供應商。根據特許協議，達力環保獲授獨家權以經營及管理於銀川市的四個污水處理設施（即銀川第一污水處理廠、銀川第二污水處理廠、銀川第三污水處理廠及銀川第四污水處理廠），透過於銀川處理家居及工業污水向當地政府提供污水處理服務，自 2011 年 9 月至 2041 年 9 月，為期 30 年。集團亦進行污水處理設施升級及擴充以求達致更高污水排放標準及增加設計處理量。

達力環保最大客戶為銀川建設局。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 253 頁。

競爭優勢：

(1) 於銀川提供污水處理服務及為銀川污水處理廠的處理量進行升級及擴充的經驗豐富及往績彪炳；(2) 受惠於中國政府加強對環保的關注及政策支持以及城市地區人口增長；(3) 根據合約保證基本污水量及按固定處理服務費率收取服務費；及(4) 聘有一支經驗豐富的管理團隊，彼等具備淵博的技術知識且對管理集團業務有深入的了解和認識等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 30-55 頁)

(1) 未必能夠於集團的特許協議屆滿時重續協議及未必能夠獲得新項目以維持或發展業務；(2) 集團的最大客戶分別佔收益約 97%以上；及(3) 集團未必能夠及時獲批准處理服務費及/或基本水量修訂等等。

集資用途：

假設發售價為每股 HK\$0.70 計算（即估計發售價範圍的中位數），則達力環保估計股份發售在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 134 百萬港元。達力環保計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約80%（約107.2百萬港元）將用作餘下擬定升級及擴充工程提供資金；
- 約10%（約13.4百萬港元）將用作時機來臨時用作物色及評估寧夏及/或中國其他地區的新污水處理項目提供資金，主要涉及委聘獨立第三方顧問公司對潛在項目進行可行性研究；
- 約5%（約6.7百萬港元）將用作成立及日後升級自家中央監察系統，提供污水質量及污水處理程序的實時數據；及
- 餘額約5%（約6.7百萬港元）將用作一般營運資金及一般企業用途。

申請金額：	5,000 股	HK\$4,040.31	150,000 股	HK\$121,209.24
	10,000 股	HK\$8,080.62	500,000 股	HK\$404,030.80
	45,000 股	HK\$36,362.77	2,000,000 股	HK\$1,616,123.20
融資期：	2018年 11 月 06 日至 2018年 11 月 16 日		融資日數：	10 日或以上
截止日：	2018年 11 月 06 日		退款日：	2018年 11 月 16 日
公佈日：	2018年 11 月 16 日 信報/英文虎報		上市日：	2018年 11 月 19 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 羅小姐/李小姐 (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 集友銀行 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

這份撮要是一項供投資者參考的資料，撮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撮要之準確性或完整性作任何保證。另外，此撮要的內容可能會在沒有事先通知的情況下作出變更。客戶若因參考本撮要作出認購/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撮要已使用或根據此撮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。本公司重申此撮要並不是用作推銷或引導客戶認購/買賣撮要中所提及之證券，客戶如對本撮要有任何疑問，請聯絡新富證券有限公司。