# ELL Environmental Holdings Limited

# 強泰環保控股有限公司

*（於開曼群島註冊成立的有限公司）*

*股票代碼*: 1395

## 公司介紹

2014年10月

# 免責聲明

THESE MATERIALS HAVE BEEN PREPARED BY ELL ENVIRONMENTAL HOLDINGS LIMITED OR A SUBSIDIARY (THE "COMPANY") SOLELY FOR USE AT THIS PRESENTATION AND ARE NOT FOR PUBLIC DISSEMINATION. THE SLIDES AND ANY OTHER MATERIALS USED IN THIS PRESENTATION ARE STRICTLY CONFIDENTIAL AND MUST BE TREATED AS SUCH BY THE ATTENDEES TO SUCH PRESENTATION. THE INFORMATION CONTAINED IN THIS PRESENTATION IS BEING FURNISHED TO YOU SOLELY FOR YOUR INFORMATION AND MAY NOT BE TAKEN AWAY, FORWARDED, PUBLISHED OR DISTRIBUTED, DIRECTLY OR INDIRECTLY, TO ANY OTHER PERSON (WHETHER WITHIN OR OUTSIDE YOUR ORGANISATION/FIRM), IN WHOLE OR IN PART, FOR ANY PURPOSE AND MAY NOT BE REPRODUCED IN ANY MANNER WHATSOEVER. ANY TAKING AWAY, FORWARDING, PUBLICATION, DISTRIBUTION OR REPRODUCTION OF THIS DOCUMENT IN WHOLE OR IN PART IS UNAUTHORISED. BY ATTENDING THIS PRESENTATION OR ACCEPTING THESE MATERIALS, YOU ARE AGREEING, (i) THAT YOU HAVE READ AND AGREE TO COMPLY WITH THE CONTENTS OF THIS NOTICE AND (ii) TO MAINTAIN ABSOLUTE CONFIDENTIALITY REGARDING THIS PRESENTATION AND THE INFORMATION DISCLOSED IN THESE MATERIALS AS WELL AS INFORMATION PRESENTED ORALLY OR OTHERWISE DURING THIS PRESENTATION UNLESS SUCH INFORMATION IS PUBLICLY AVAILABLE.

THE INFORMATION IN THIS PRESENTATION, INCLUDING INFORMATION PRESENTED ORALLY OR OTHERWISE, CONSTITUTES "CONFIDENTIAL INFORMATION". BY ATTENDING THIS PRESENTATION AND ACCEPTING THIS DOCUMENT, THE RECIPIENT AGREES TO USE ANY SUCH CONFIDENTIAL INFORMATION IN ACCORDANCE WITH ITS COMPLIANCE POLICIES, CONFIDENTIALITY UNDERTAKING (IF ANY) AND APPLICABLE LAW. COPIES OF THIS DOCUMENT WILL BE COLLECTED AFTER THIS PRESENTATION.

THE INFORMATION CONTAINED IN THIS PRESENTATION DOES NOT CONSTITUTE OR FORM PART OF ANY OFFER FOR SALE OR SUBSCRIPTION OF OR SOLICITATION OR INVITATION OF ANY OFFER TO BUY OR SUBSCRIBE FOR ANY SECURITIES OR OTHER INTERESTS OF THE COMPANY OR ITS HOLDING COMPANY OR ANY OF ITS SUBSIDIARIES IN ANY JURISDICTION OR AN INDUCEMENT TO ENTER INTO ANY INVESTMENT ACTIVITY, NOR SHALL IT OR ANY PART OF IT FORM THE BASIS OF OR BE RELIED ON IN CONNECTION WITH ANY CONTRACTS, COMMITMENT OR INVESTMENT DECISION WHATSOEVER. NO SECURITIES OF THE COMPANY MAY BE OFFERED OR SOLD IN THE UNITED STATES OF AMERICA WITHOUT REGISTRATION WITH THE UNITED STATES SECURITIES AND EXCHANGE COMMISSION EXCEPT PURSUANT TO AN EXEMPTION FROM, OR IN A TRANSACTION NOT SUBJECT TO, THE REGISTRATION REQUIREMENTS OF THE US SECURITIES ACT OF 1933, AS AMENDED. NO PUBLIC OFFERING OF THE COMPANY'S SECURITIES IS BEING MADE IN ANY JURISDICTION OUTSIDE HONG KONG. IN PARTICULAR, THE COMPANY DOES NOT INTEND TO REGISTER ANY PORTION OF ANY OFFERING IN THE UNITED STATES OR TO CONDUCT A PUBLIC OFFERING OF ANY SECURITIES IN THE UNITED STATES.

THIS PRESENTATION CONTAINS FORWARD-LOOKING STATEMENTS. SUCH FORWARD-LOOKING STATEMENTS ARE BASED ON A NUMBER OF ASSUMPTIONS ABOUT THE OPERATIONS OF THE COMPANY AND OTHER FACTORS, MANY OF WHICH MAY BE BEYOND THE COMPANY'S CONTROL. BY THEIR NATURE, FORWARD-LOOKING STATEMENTS INVOLVE RISKS AND UNCERTAINTIES BECAUSE THEY RELATE TO EVENTS AND DEPEND ON CIRCUMSTANCES THAT MAY OR MAY NOT OCCUR IN THE FUTURE. ACCORDINGLY, THE COMPANY'S ACTUAL RESULTS MAY DIFFER MATERIALLY FROM THOSE EXPRESSED OR IMPLIED BY SUCH FORWARD-LOOKING STATEMENTS (INCLUDING, BUT NOT LIMITED TO STATEMENTS RELATING TO THE GROUP'S ABILITY TO IMPLEMENT ITS BUSINESS STRATEGY, EXPECTED DIVIDEND DISTRIBUTIONS, EXPECTED CAPITAL EXPENDITURE AND EXPECTED USE OF PROCEEDS). IN ADDITION, EVEN IF THE COMPANY'S FINANCIAL POSITION, RESULTS OF OPERATIONS AND CASH FLOWS AND THE DEVELOPMENT OF THE WATER TREATMENT SERVICES INDUSTRY ARE CONSISTENT WITH THE FORWARD-LOOKING STATEMENTS CONTAINED IN THIS PRESENTATION, THOSE RESULTS OR DEVELOPMENTS MAY NOT BE INDICATIVE OF RESULTS OR DEVELOPMENTS IN FUTURE PERIODS. IN SOME CASES, YOU CAN IDENTIFY THOSE FORWARD-LOOKING STATEMENTS BY WORDS SUCH AS "COULD", "MAY," "PLAN," "WILL CONTINUE," "EXPECTS," "ANTICIPATES," "BELIEVES," "INTENDS" OR SIMILAR WORDS. THE COMPANY AND ITS AFFILIATES, ADVISORS AND REPRESENTATIVES HAVE NO OBLIGATION AND DO NOT UNDERTAKE TO UPDATE OR REVISE ANY FORWARD-LOOKING STATEMENTS, WHETHER AS A RESULT OF NEW INFORMATION, FUTURE EVENTS OR OTHERWISE. THE INFORMATION CONTAINED IN THIS PRESENTATION HAS BEEN COMPILED AS OF THE DATE OF THIS PRESENTATION, SPEAKS AS OF THE DATE OF THIS PRESENTATION (OR EARLIER, IF SO INDICATED) AND WILL NOT BE UPDATED TO REFLECT MATERIAL DEVELOPMENTS WHICH MAY OCCUR AFTER THE DATE OF THIS PRESENTATION, AND IS SUBJECT TO CHANGE, INCLUDING SUBSTANTIAL CHANGES, WITHOUT NOTICE. THE SLIDES FORMING PART OF THIS PRESENTATION HAVE BEEN PREPARED FOR THE PURPOSES OF PROVIDING BACKGROUND INFORMATION ABOUT THE COMPANY. THIS PRESENTATION MAY CONTAIN, AMONG OTHER THINGS, INFORMATION AND STATISTICS RELATING TO THE WATER TREATMENT SERVICES INDUSTRY. THE COMPANY HAS DERIVED SUCH INFORMATION AND DATA FROM UNOFFICIAL SOURCES THAT IT BELIEVES ARE RELIABLE. THE COMPANY CANNOT ENSURE YOU THAT SUCH INFORMATION IS ACCURATE OR COMPLETE. YOU SHOULD NOT PLACE UNDUE RELIANCE ON STATEMENTS IN THIS PRESENTATION REGARDING THE WATER TREATMENT SERVICES INDUSTRY.

THIS PRESENTATION MAY INCLUDE MEASURES OF FINANCIAL PERFORMANCE WHICH ARE NOT A MEASURE OF FINANCIAL PERFORMANCE UNDER HKFRS, SUCH AS "EBITDA". THESE MEASURES ARE PRESENTED BECAUSE THE COMPANY BELIEVES THEY ARE USEFUL MEASURES TO DETERMINE THE COMPANY'S OPERATING CASH FLOW AND HISTORICAL ABILITY TO MEET DEBT SERVICE AND CAPITAL EXPENDITURE REQUIREMENTS. "EBITDA" SHOULD NOT BE CONSIDERED AS AN ALTERNATIVE TO CASH FLOWS FROM OPERATING ACTIVITIES, A MEASURE OF LIQUIDITY OR AN ALTERNATIVE TO NET PROFIT OR INDICATORS OF THE COMPANY'S OPERATING PERFORMANCE ON ANY OTHER MEASURE OF PERFORMANCE DERIVED IN ACCORDANCE WITH HKFRS. BECAUSE IT IS NOT AN HKFRS MEASURE, "EBITDA" MAY NOT BE COMPARABLE TO SIMILARLY TITLED MEASURES PRESENTED BY OTHER COMPANIES.

THE INFORMATION CONTAINED IN THIS PRESENTATION HAS NOT BEEN INDEPENDENTLY VERIFIED. NO REPRESENTATION, WARRANTY, OR UNDERTAKING EXPRESS OR IMPLIED, IS MADE AS TO, AND NO RELIANCE SHOULD BE PLACED ON, THE FAIRNESS, ACCURACY, COMPLETENESS OR CORRECTNESS OF ANY INFORMATION OR OPINION CONTAINED HEREIN. IT IS NOT THE INTENTION TO PROVIDE, AND YOU MAY NOT RELY ON THIS DOCUMENT AS PROVIDING, A COMPLETE OR COMPREHENSIVE ANALYSIS OF THE COMPANY'S FINANCIAL OR TRADING POSITION OR PROSPECTS. NONE OF THE COMPANY OR ANY OF ITS DIRECTORS, OFFICERS, EMPLOYEES, AGENTS, SHAREHOLDERS, AFFILIATES, SUBSIDIARY, ADVISORS OR REPRESENTATIVES SHALL BE IN ANY WAY RESPONSIBLE FOR THE CONTENTS HEREOF, OR SHALL BE LIABLE (IN NEGLIGENCE OR OTHERWISE) FOR ANY LOSS HOWSOEVER ARISING FROM ANY USE OF THIS DOCUMENT OR THE INFORMATION CONTAINED IN THIS PRESENTATION OR OTHERWISE ARISING IN CONNECTION THEREWITH.

# 內容提綱

公司概覽

行業概覽

財務資料摘要

投資亮點

業務策略

ELL Environmental Holdings Limited

# 公司概覽

# 強泰環保控股有限公司

我們是一家位於中國江蘇省的污水處理服務供應商。

我們採用「建設－經營－轉讓」（或 BOT）模式提供一站式污水處理服務。

全套服務涵蓋:
-設計污水處理設施,
-採購合適的設備及材料,
-監督設施建設，以及在長期的特許經營期內持續運營及保養設施.

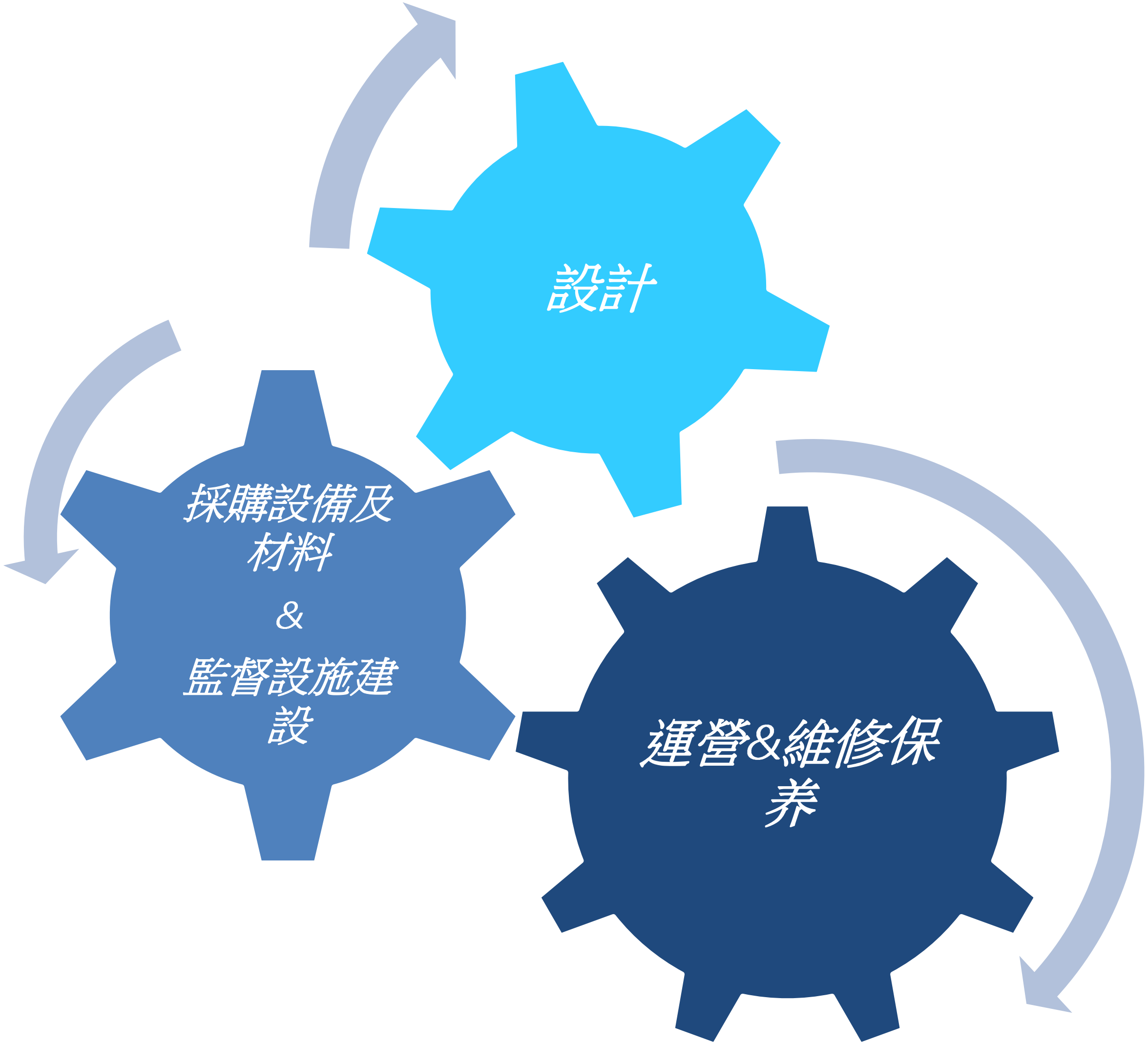
我們可因應客戶的具體性質及要求而對項目作出調整.

目前，我們的三座污水處理設施都位於中國江蘇省，主要處理市政、工業及重金屬污水。

ELL Environmental Holdings Limited

# 一站式污水處理服務

*我們採用「建設－經營－移交」（BOT）模式提供一站式污水處理服務。*
*服務涵蓋設計、建設、運營污水處理設施*



# 主要發展里程碑

| 年份 | 里程碑 |
| --- | --- |
| 2013 | • 收購宏皓全部已發行股本，該公司擁有如皋宏皓（經營如皋宏皓設施）的全部已發行股本<br>• 與海安縣住建局就海安恆發設施（二期）訂立BOT協議 |
| 2010 | • 如皋恆發設施（二期）施工工程竣工<br>• 如皋恆發設施（二期）開始營運 |
| 2009 | • 如皋恆發設施（二期）開始施工<br>• 與如皋經濟技術開發區管委會就如皋恆發設施（二期）訂立BOT協議<br>• 海安恆發設施（二期）竣工<br>• 海安恆發設施（二期）開始營運 |
| 2008 | • 海安恆發設施（二期）開始施工 |
| 2007 | • 如皋恆發設施（一期）開始營運 |
| 2006 | • 如皋恆發設施（一期）竣工 |
| 2005 | • 海安恆發設施（一期）竣工<br>• 海安恆發設施（一期）開始營運 |

ELL Environmental Holdings Limited

# 主要發展里程碑(续)

| 年份 | 里程碑 |
| --- | --- |
| 2004 | • 如皋恆發設施（一期）開始施工 |
| 2003 | • 海安恆發設施（一期）開始施工<br>• 就如皋恆發設施（一期）與如皋經濟技術開發區管委會訂立BOT協議<br>• 成立如皋恆發 |
| 2002 | • 就海安恆發設施（一期）與海安縣住建局訂立BOT協議<br>• 成立海安恆發 |

ELL Environmental Holdings Limited

# 公司架構

ELL Environmental Holdings Limited
强泰環保控股有限公司
(Cayman)

100%

ELL Environmental Limited
(BVI)

100%

Everbest Water Treatment Development Company Limited
恆發水務發展有限公司
(HK)

100%

Grand Target Holdings Limited
(BVI)

100%

Greatcorp International Limited
宏皓國際有限公司
(HK)

100%

Rugao Honghao
如皋宏皓金屬表面水處理有限公司
(PRC)

100%

Rugao Hengfa
如皋恆發水處理有限公司
(PRC)

70%

Haian Hengfa
海安恆發污水處理有限公司
(PRC)

*到2014年9月5号止*

ELL
Environmental
Holdings Limited

# 海安恆發設施

*該項目涉及擴大至二期、合併建設污水處理能力為每日40,000噸的一座市政污水處理設施的設計、建設及運營.*

| | |
|---|---|
| 項目地點 | 中國江蘇省南通市海安縣 |
| 直至2014年5月31日的總投資額 | 約21.8百萬港元（一期）<br>約42.0百萬港元（二期）<br>約4.3百萬港元（於2014年3月開展的升級工程) |
| 股權 | 70% |
| 污水處理類型 | 市政污水 |
| 特許經營期的初步開始日期 | 一期：於2002年12月18日<br>二期：於2013年11月26日 |
| 特許經營期到期日 | 一期&二期: 2036年5月25日 |
| 污水處理能力 | 40,000噸／天 |



ELL Environmental Holdings Limited

# 如皋恆發設施

*此項目包括設計、建造及營運擴展至第二期的一處污水處理設施，合併建設污水處理能力達40,000噸／天。該項目處理工藝的特點是採用可處理市政及工業污水混和物的技術。*

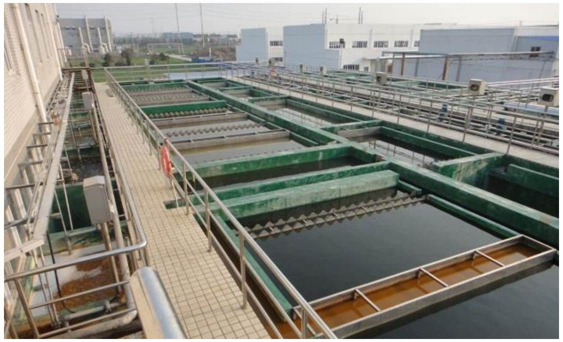
| | |
|---|---|
| 項目地點 | 中國江蘇省南通市如皋市如皋經濟技術開發區 |
| 直至2014年5月31日的總投資額 | 約28.9百萬港元（第一期）<br>約61.0百萬港元（第二期）<br>約2.0百萬港元（於2014年1月開展的改造工程） |
| 股權 | 100% |
| 污水處理類型 | 城市及工業污水 |
| 特許經營期的初步開始日期 | 第一期：2007年2月7日<br>第二期：2010年4月29日 |
| 特許經營期到期日 | 一期&二期: 2035年4月28日 |
| 污水處理能力 | 40,000噸／天 |

ELL Environmental Holdings Limited

# 如皋宏皓設施

*該項目涉及建造及營運建設處理能力為3,500噸／天的污水處理設施。該處理工藝的特點是採用可處理多類水溶解重金屬的技術。*

| | |
|---|---|
| 項目地點 | 中國江蘇省南通市如皋市如皋經濟技術開發區 |
| 直至二零一四年五月三十一日的總投資額 | 約62.6百萬港元 |
| 股權 | 100% |
| 污水處理類型 | 重金屬污水 |
| 特許經營期的初步開始日期 | 2011年11月15日 |
| 特許經營期到期日 | 2039年11月14日 |
| 污水處理能力 | 3,500噸／天 |

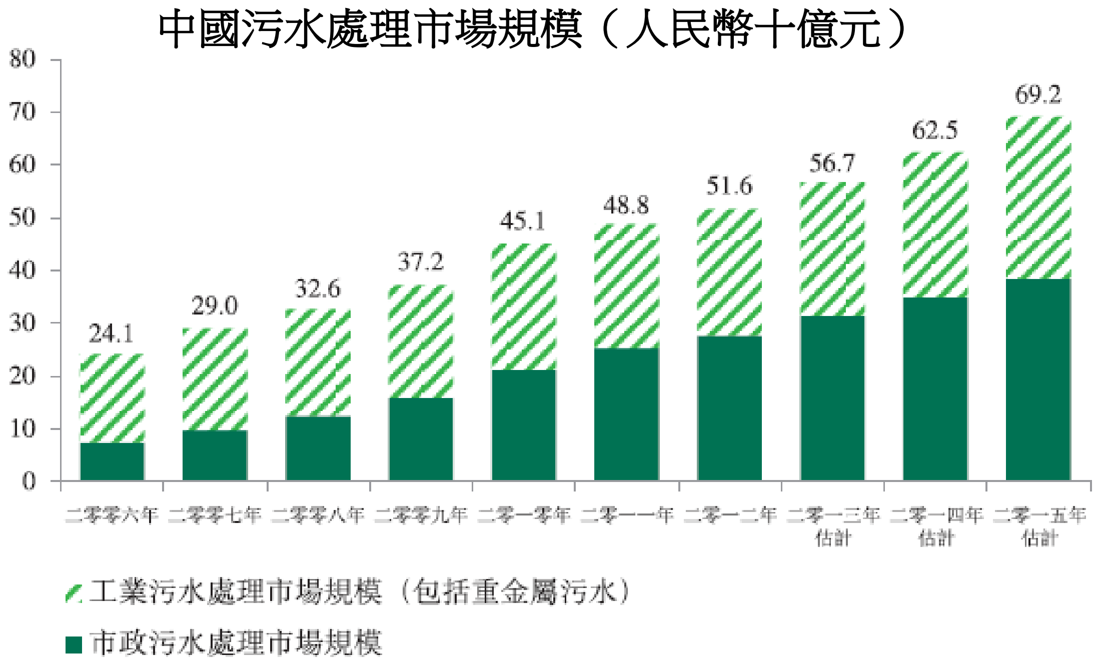


ELL Environmental Holdings Limited

# 行業概覽

# 市場規模及機遇

*我們已聘請CBRE（獨立第三方）編製一份行業報告，該報告對中國整體污水處理行業展開研究*
*(“CBRE 污水處理行業研究報告”)*




- 根據CBRE行業報告的資料顯示，估計二零一三年污水處理的市場總規模（包括市政及工業污水處理）達到人民幣567億元，預期到二零一五年將達到人民幣692億元；
- 該等數字反映中國污水處理供應商獲得的總營業收入，而此營業收入乃按污水處理量乘以污水處理平均費用計算得出；
- CBRE行業報告中的預測顯示，到二零一五年，市場總規模的十年複合年增長率為12.0%，市政污水處理及工業廢水處理的複合年增長率分別為20.5%及6.5%。

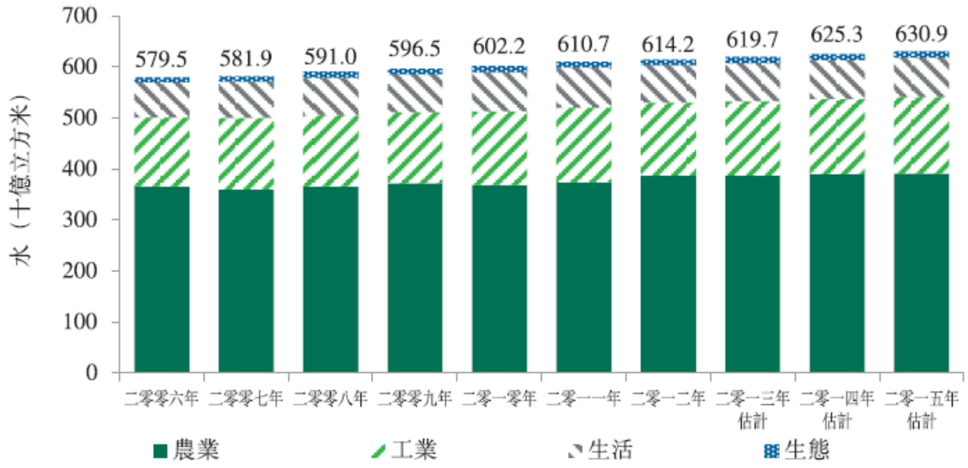
ELL Environmental Holdings Limited

# 中國污水處理行業

## 中國的用水量

- 隨著工業化及城鎮化，中國這些年來的用水量穩步上升。，二零一二年按約1%的五年複合年增長率增至6,142億立方米。
- 由於城鎮化及工業生產的用水需求不斷增加，預計到二零一五年中國的用水量將達致6,309億立方米。
- 但是，相關預測反映了年用水量增長較上述的五年複合年增長率略微下降，而這是因為節約用水方面的改善及經濟增長整體放緩所致。

### 按用途劃分的過往用水量及預測

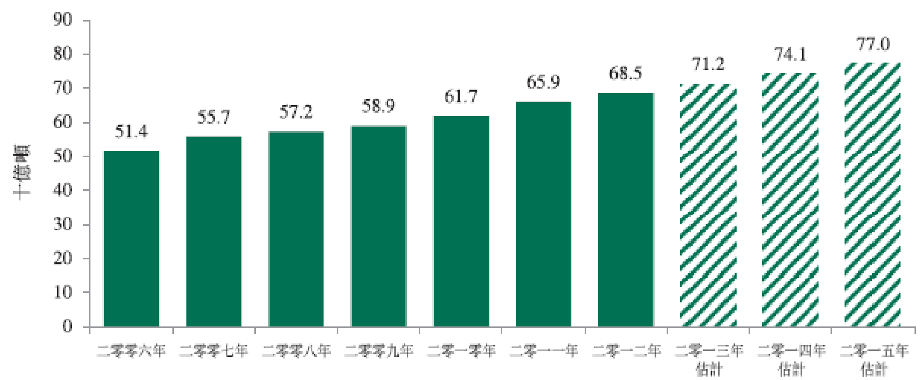



Source: The CBRE Industry Report

## 污水排放

- 與用水量的增長趨勢類似，污水排放量這些年來亦有所增加。至二零一二年，全中國的污水排放總量按4.22%的五年複合年增長率增加。
- 據水利部表示，二零一二年的污水排放為685億噸。預測到二零一五年污水排放總量將達770億噸，這預測主要是因為城鎮化及中國致力於採取投資導向型增長策略導致用水量持續淨增長所致。

### 歷史污水排放總量及預測




Source: The CBRE Industry Report

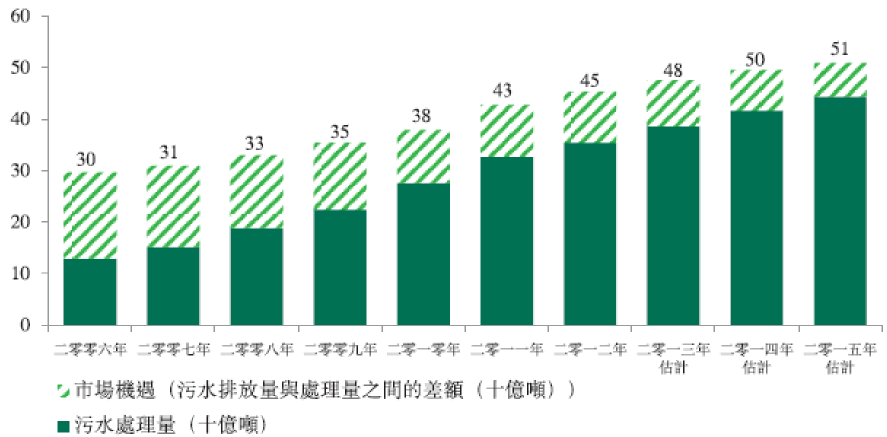
ELL Environmental Holdings Limited

# 市政污水比較工業污水

市政污水處理的增長潛力遠高於工業污水處理。過去十年間，受人口增長及城鎮化驅動，市政污水量穩步上升。

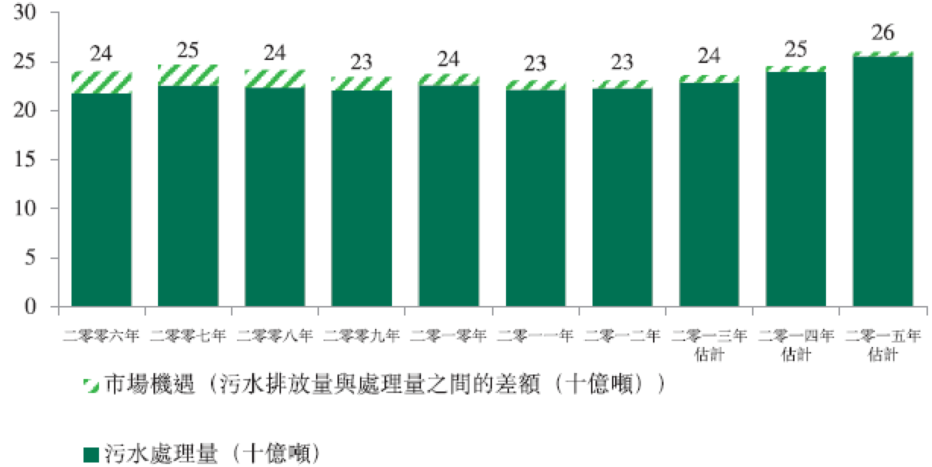
另一方面，工業污水更易受經濟增長和政策、特定耗水量較大的行業增長及技術改進影響，造成整體污水排放量及處理量隨年變化。

**市政污水排放量與處理量**




資料來源：CBRE[6]、環境保護部、天拓兆業(北京)諮詢有限公司

**工業污水排放量與處理量**




資料來源：環境保護部、CBRE[7]

# 極高准入門檻

准入門檻:

**極高**

- 資本密集
- 與當地政府建立牢固的共生關係
- 項目所要求的承擔期長
- 增長潛力相對有限（局限於設計處理能力）
- 設施設計、建造及營運各方面均須取得資質證明
- 自然壟斷性質

ELL Environmental Holdings Limited

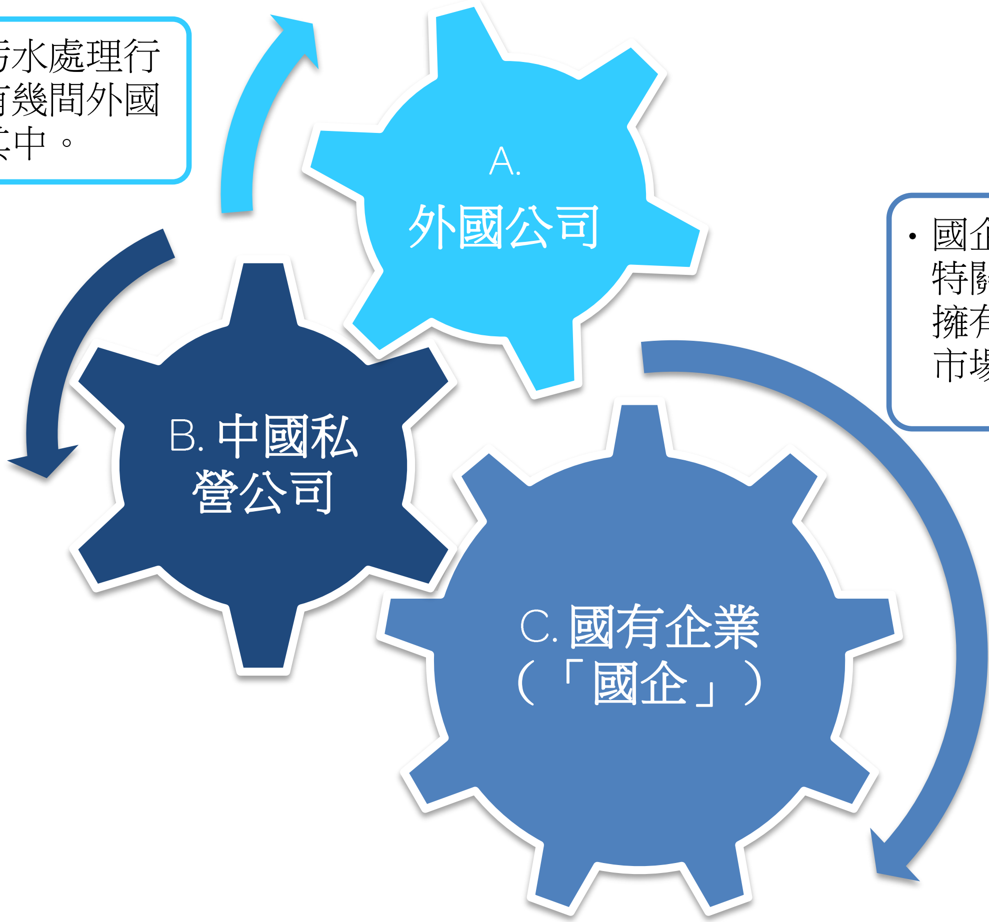
# 競爭局面

中國污水處理行業中有三類參與者
(截至二零一三年底全國各地有超過3,600家市政污水處理工廠)

- 在中國的污水處理行業中，僅有幾間外國公司參與其中。

- 國企因為與政府的獨特關係、規模龐大及擁有先佔優勢，佔據市場的主導地位

- 中國私營公司透過BOT及BOO安排的民營化項目逐漸盛行，取得愈來愈多的市場份額。
- 發展最為迅速，原因是該等公司的效率更高，並已吸引眾多國內外投資者的興趣，其將為該等公司提供穩定的資金支援




鑒於市場分散的性質，該行業將持續整合，因為競爭壓力上升將導致更多的併購交易，從而獲取營運及成本協同效應。

# 增長推動力

**水資源短缺**

- 中國嚴重的缺水問題將繼續刺激整個水業的增長。目前的環境為包括污水處理設施在內的所有水基礎設施提供了新的發展機遇。各家公司亦競相角逐，以尋找可用水的全新生產方式，例如直接將經處理的污水再加以利用於工業用途。

**迫切需要解決的水污染問題**

- 中國是全球污染問題最嚴重的國家之一。中國政府所面對來自民眾和環保組織要求加強環保工作的壓力日增。故此，污水處理公司極可能繼續因政府加大投資力度以及引起外來投資者的興趣而受益。

**加速中的城鎮化進程**

- 到二零一二年底，中國總人口中有52.6%在城市地區生活。據聯合國預測，到二零二五年及二零五零年，城鎮化率將分別增至65.4%及77.3%

**持續工業化**

- 中國經濟亦已從以輕工業,勞動密集型產業為主轉變為以資本密集型（勞動力和高科技）產業為主。某些增長最迅速的行業性質上均為耗水量較高的行業，例如採礦業，以及紙製品與林業產品。

**政策支援及有利的監管框架**

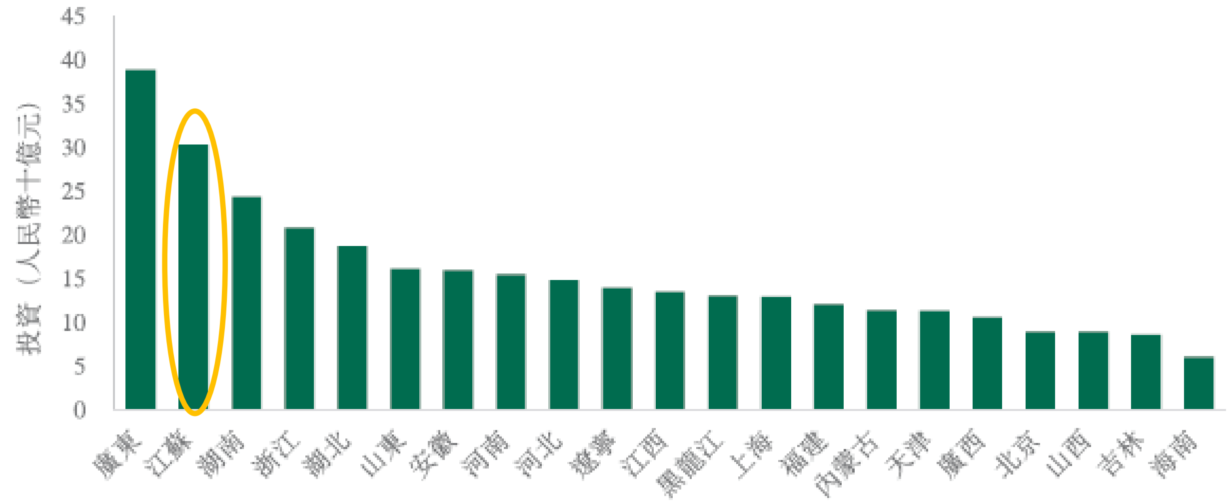
- 在過去二十年中，中國政府向污水處理行業投入愈來愈多的資金。「十二五」規劃中註明二零一一年至二零一五年開發污水處理設施的官方投資預算為人民幣4,300億元，高於二零零六年至二零一零年的所投資的人民幣3,760億元。政府同時亦為該行業設定了積極目標。

**水費調整**

- 二零一四年初，國家發展和改革委員會與住房和城鄉建設部為城市消費者引入新的定價機制，以鼓勵節約用水及投資水項目。
- 這是未來幾年價格進一步調整的先兆，同時亦是有利污水處理企業長期發展的趨勢。

# 江蘇省的污水處理行業概覽

江蘇省的名義GDP在中國各省中位居第二，僅次於人口將近8,000萬的廣東省。 江蘇省的第二產業（製造業）在GDP中佔比略高於50%，第三產業（服務業）則佔43.5%。江蘇省最重要的產業包括部分耗水量高的產業，計有電子通訊設備、石油化工、紡織、冶金行業及機械製造等產業。




*Source: The CBRE Industry Report*

- 在污水處理行業方面，「十二五」規劃已為江蘇省於二零一一年至二零一五年期間作出人民幣340億元的污水處理投資預算，僅次於廣東省人民幣390億元的預算。
- 根據中國區域經濟發展報告的資料顯示，江蘇省將在資本投資中花費合共人民幣580億元改善水利基礎設施，其中人民幣111.7億元將撥作用於建設污水處理廠及人民幣13.7億元則用於污水處理廠升級。
- 增建的大部分設施將位於農村地區

ELL
Environmental Holdings Limited

# 財務資料摘要

# 財務資料摘要

## 1. 經營業績

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至五月三十一日止五個月 | |
|---|---|---|---|---|---|
| | 2011 | 2012 | 2013 | 2013 | 2014 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元<br>（未經審核） | 千港元 |
| 營業收入 | 44,560 | 46,900 | 65,090 | 24,993 | 35,541 |
| 毛利 | 34,052 | 36,550 | 49,321 | 20,190 | 22,134 |
| 除稅前溢利 | 31,325 | 34,007 | 47,974 | 22,211 | 7,460 |
| 年內溢利 | 25,541 | 27,034 | 33,894 | 16,487 | 2,027 |
| 母公司擁有人應佔溢利 | 23,985 | 25,491 | 32,259 | 15,839 | 1,055 |
| 毛利率 (%) | 76.4% | 77.9% | 75.8% | 80.8% | 62.3% |
| 純利率 (%) | 57.3% | 57.6% | 52.1% | 66.0% | 5.7% |

# 財務資料摘要

## 2. 各設施所貢獻的營業收入金額

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | | | | 截至五月三十一日止五個月 | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 2011 | | 2012 | | 2013 | | 2013 | | 2014 | |
| | 千港元 | 佔營業收入總額百分比 | 千港元 | 佔營業收入總額百分比 | 千港元 | 佔營業收入總額百分比 | 千港元 | 佔營業收入總額百分比 | 千港元 | 佔營業收入總額百分比 |
| 海安恆發設施 | 11,944 | 26.8% | 12,336 | 26.3% | 13,203 | 20.3% | 5,006 | 20.0% | 10,796 | 30.4% |
| 如皋恆發設施 | 32,616 | 73.2% | 34,564 | 73.7% | 35,495 | 54.5% | 14,501 | 58.0% | 16,979 | 47.8% |
| 如皋宏皓設施 | - | - | - | - | 16,392 | 25.2% | 5,486 | 22.0% | 7,766 | 21.8% |
| 總計 | 44,560 | 100.0% | 46,900 | 100.0% | 65,090 | 100.0% | 24,993 | 100.0% | 35,541 | 100.0% |

ELL
Environmental
Holdings Limited

# 財務資料摘要

## 3. 主要財務比率

| | 於十二月三十一日 | | | 於五月三十一日 |
|---|---|---|---|---|
| | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
| 資產負債比率 | 1.3 | 1.3 | 0.7 | 0.1 |
| 流動比率 | 1.2 | 1.4 | 1.6 | 2.6 |
| 速動比率 | 1.2 | 1.4 | 1.6 | 2.6 |

| | 於十二月三十一日 | | | 於五月三十一日 |
|---|---|---|---|---|
| | 2011 | 2012 | 2013 | 2014 |
| 股本回報率(%) | 19.8 | 17.2 | 17.1 | N/A |
| 資產回報率(%) | 7.1 | 6.2 | 8.0 | N/A |
| 利息覆蓋 | N/A | 94.7 | 22.0 | 26.9 |

# 投資亮點

ELL
Environmental
Holdings Limited

# 投資亮點

| | |
|---|---|
| 良好往績 | • 我們已在提供廣泛的訂製化解決方案（包括處理基本市政污水、處理市政及工業混合污水以及（自二零一三年二月起）重金屬污水）過程中累積豐富知識、技術及污水處理訣竅。 |
| 保證費用 | • 我們的污水處理設施是公共基礎設施項目，我們預期可於項目各自的特許期內收到穩定的收入款項。<br>• 根据我们签订的BOT合同，不論我們的設施所處理的實際污水量（可能會不時發生波動或達不到協定最高處理能力），我們保證可獲一筆最低收入款項以幫助我們收回投資成本以及降低投資風險。 |
| 污水處理收費調整 | • 在必要時及徵得客戶的同意下，我們的污水處理收費可在若干情況下上調，例如污水處理成本因商品價格大幅上漲或中國國家政策規定污水處理標準提高而增加的情況。 |
| 環保政策 | • 中國政府日益注重環保並實施有利的政府政策，我們處於有利地位可從中獲益 |
| 經驗豐富的管理團隊 | • 基於我們營運江蘇省三座污水處理設施的經驗，我們的管理團隊經驗豐富且穩定，並擁有廣泛行業知識及對我們的營運有深刻認識。<br>• 我們自成立以來一般能留住我們管理團隊的核心成員。 |

# 業務策略

# 業務策略

## 新的污水處理項目

- 我們擬透過取得新的污水處理項目，利用我們良好的往績及與地方政府機關密切的合作關係鞏固我們在江蘇省的市場地位，從而使我們的業務穩定擴展。

## 升級現有污水處理設施

- 我們相信我們酌情或遵循任何新中國政府政策進行的上述升級以及任何日後升級，將使我們提升污水處理能力，並因此進一步提升我們在已經營地區的競爭力及提高我們取得未來污水處理項目的機會。

## 其他環保項目

- 儘管我們的重點是提升及發展我們在江蘇省的污水處理業務，我們擬把握時機於中國及海外在污水處理及其他環保項目方面尋求策略收購、合營企業、合作夥伴及其他機遇。

ELL Environmental Holdings Limited

# 謝謝！