

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本[編纂]所載資料的概覽。由於此僅為概要，故並未載列可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下在決定投資[編纂]前，務請閱讀整份[編纂]。

任何投資均涉及風險。有關投資[編纂]的若干特定風險載於本[編纂]「風險因素」一節。閣下在決定投資[編纂]前，務請仔細閱讀該節。

### 概覽

我們是中國投資及運營污水處理設施的領先民營公司，根據弗若斯特沙利文提供的資料，於二零一三年十二月三十一日，在中國的民營污水投資及運營服務供應商中，我們擁有最大的運營中每日總污水處理能力。自二零零零年起，民營公司已逐漸在中國污水處理行業取得市場份額，該行業目前由國有企業主導。根據弗若斯特沙利文提供的資料，於二零一三年十二月三十一日，以運營中的每日處理量計，我們佔中國的市政污水處理市場約1.0%。我們主要通過服務特許經營安排以BOT及TOT模式向客戶提供訂製及綜合的污水處理解決方案及服務。

根據弗若斯特沙利文提供的資料，我們為中國污水處理行業首批民營企業之一。我們在為客戶（主要是中國的市、區或縣級政府或其指定機構）成功實施污水處理項目方面擁有逾18年經驗。我們於二零零三年以BOT項目模式訂立首個污水處理項目，而於最後實際可行日期，我們根據服務特許經營安排從事建設及運營總共48個污水處理項目，包括33個BOT項目及15個TOT項目，遍佈中國9個省及直轄市27個城市。於最後實際可行日期，我們運營中項目的每日污水總處理能力為1,460,000噸。於最後實際可行日期，我們亦有一項供水項目。

我們已於中國污水處理行業積累大量技術專長和運營經驗。我們於污水處理行業豐富的專長使我們能夠選擇及採納先進的污水處理技術用於不同規模項目處理不同質量的污水。我們相信，我們的經驗及累積的技術專長有助我們整合不同污水處理工序，並透過與第三方機構合作開發訂製工序，以提供具成本效益的污水處理解決方案來滿足客戶的要求。

---

## 概 要

---

### 我們的競爭優勢

我們相信我們的成功及潛在未來增長取決於下列競爭優勢：

- 我們是中國投資及運營污水處理設施的領先民營公司，享有能受惠於中國污水處理行業的巨大發展機遇的有利優勢；
- 我們擁有強大的項目獲取能力和系統化的新項目評估機制；
- 我們為客戶提供綜合、訂製及優質的污水處理解決方案；
- 我們備有設計完善能提高運營效率的管理制度，並已建立按時收取污水處理費的往績；及
- 我們擁有勤勉的管理團隊，並有經驗豐富、積極進取的專業人士及員工以及積極向上的企業文化作後盾。

### 我們的業務策略

我們力求保持作為中國領先的民營污水處理服務供應商的地位。為實現這一目標，我們採取以下主要策略：

- 透過擴大現有項目組合及開拓地理版圖，繼續鞏固我們在業內的領先地位；
- 繼續尋找精選業務收購機遇；
- 繼續增強我們的技術能力及項目管理以進一步提高運營效率；
- 擴展污水處理的其他配套業務活動，以把握行業價值鏈的發展；及
- 通過完善招聘及培訓計劃繼續鞏固我們的人才基礎。

### 我們的業務及項目模式

我們主要以BOT及TOT模式下的服務特許經營安排在中國從事提供訂製的綜合污水處理解決方案及服務。此外，於往績記錄期，我們的收益亦來自為主要與污水處理設施配套的設施提供市政基礎設施建設服務，該服務通常以BT項目模式進行。由於我們決定進一步專注於服務特許經營安排項目，故我們無意於可預見將來從事任何新的BT項目。更多資料請參閱本[編纂]「業務－BT安排」一節。

## 概 要

### **BOT項目**

我們主要通過於特許經營期內投資污水處理設施的設計及建設及運營來承接BOT項目，特許經營期一般為建設完成後的25至30年。在選擇項目前，我們會透過盡職審查及評估客戶的財務狀況、付款能力、聲譽及潛在項目的環境影響，進行嚴格的篩選程序。我們以外部銀行貸款、經營所得現金及股權出資撥付設計、建設及運營期間產生的所有項目成本。我們於BOT項目建設階段不會向客戶收取任何款項，只會在我們於項目特許經營期內運營污水處理設施時收取費用。有關費用根據保證最低處理量連同就處理超出最低處理量的污水數量收取的額外費用計算。特許經營期屆滿後，我們須無償向客戶移交設施。

### **TOT項目**

我們亦向地方政府、其指定機構或其他第三方收購已建成的污水處理設施並在特許經營期內運營相關設施。在收購前，除進行BOT項目的嚴格篩選程序外，我們還會進行詳盡的盡職審查以加深對目標污水處理設施的認識，包括設施的情況及過往財務狀況。我們一般尋求收購我們認為其設施日後具擴充或改造潛力的項目。我們以外部銀行貸款、經營所得現金及股權出資為收購TOT項目提供資金。在收購後，客戶一般會向我們移交已建成的設施並以一定的代價向我們授出經營相關設施的特許經營權。代價由我們於預定日期前支付或根據協議的規定分期支付。特許經營期一般介乎25至30年。我們於特許經營期內收取費用，一般包括根據保證最低污水處理量收取的保證費用及就處理超出最低處理量的污水數量收取的額外費用。特許經營期屆滿後，我們須無償向客戶移交設施。

### **服務特許經營安排項目的狀況**

下表載列於所示日期我們按發展階段劃分的服務特許經營安排項目(包括污水處理及供水項目)：

	於十二月三十一日			於五月三十一日
	二零一一年	二零一二年	二零一三年	二零一四年
項目狀況：				
運營中	22	24	30	33
待運營				
— 建設中	4	10	12	9
— 已完成建設及待運營	—	1	6	7
總計	26	35	48	49

---

## 概 要

---

我們三個服務特許經營安排項目已於二零一四年開始運營，而我們預期於二零一四年餘下時間及二零一五年將分別有另外十一個及五個服務特許經營安排項目開始運營。於我們的新污水項目於二零一四年及二零一五年開始運營後，我們預期每日總處理量將於二零一四年及二零一五年分別新增330,000噸及197,000噸。有關我們項目的進一步詳情，請參閱本[編纂]「業務－我們的項目列表」一節。

### **BT項目**

此外，於往績記錄期，我們根據BT項目模式投資設計及建設市政基礎設施或主要與污水處理廠配套的基礎設施。於往績記錄期，我們承接了開封BT項目、文登BT項目、高密BT項目及吉林BT項目等四個BT項目。就我們的BT項目而言，我們支付與污水處理設施及其他市政基礎設施配套的設施的設計及建設成本。我們以外部銀行貸款、經營所得現金及股權出資撥付建設成本。該等配套設施包括道路、管網及排水系統。我們一般分期進行BT項目。於往績記錄期，我們在我們認為日後可能訂立污水處理設施服務特許經營安排的地區承接BT項目。在完成各階段建設及最終驗收後，我們開始與地方政府或其指定機構(即我們的客戶)商討以釐定就各建設階段應向我們支付的總代價。我們與客戶訂立回購協議後，客戶開始回購某一期BT項目。回購期一般為三至四年，而代價應於該期間分期支付予我們。我們將按照客戶所付回購價比例將項目的所有權轉移予客戶，而設施的業權僅會在我們收到全部項目費用後方全部轉移予客戶。

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，我們BT項目應佔毛利分別為人民幣69.1百萬元、人民幣108.9百萬元及人民幣82.2百萬元，佔我們同期的毛利總額分別20.4%、24.7%及16.0%。

於最後實際可行日期，我們的客戶已對三個BT項目開展回購程序，且我們已就第四個項目吉林BT項目的回購進行磋商。由於我們決定進一步專注於服務特許經營安排，故我們無意於日後從事任何新的BT項目。進一步詳情請參閱本[編纂]「業務－BT安排」一節。

### **供應商及承包商**

於往績記錄期，我們的主要供應商為我們聘請建設項目及安裝相關設備的承包商以及設備及原材料供應商。就測試、測量、設計、建設及其他服務而言，我們一般按項目基準聘請獨立第三方承包商，如建設承包商、設計院或工程公司(視情況而言)。我們一般透過招標程序甄選建設承包商。

## 概 要

我們已採納承包商及供應商集中管理制度，由重慶總部的成本控制管理中心負責。我們的成本控制中心根據多個標準甄選承包商及其他供應商，包括資質、聲譽、所在地、財務狀況及往績以及適用承包商或供應商提供材料或服務的質素、價格及付款條款等。

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，我們的五大供應商全部為承包商。我們向最大承包商作出的採購總額分別佔我們銷售成本總額的7.9%、7.9%及13.0%。同期，我們向五大承包商作出的採購總額分別佔我們銷售成本總額的27.6%、30.2%及40.9%。於往績記錄期，概無董事、彼等的聯繫人或任何股東（據董事所知於最後實際可行日期擁有本公司股本5%以上）於我們的任何五大供應商或承包商中擁有任何權益。更多資料請參閱本[編纂]「業務－供應商及承包商」一節。

## 客戶

我們的客戶一般是中國的市、地區或縣級政府或其指定機構。我們一般按項目基準與客戶訂立協議以提供污水處理及其他服務。截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，我們的五大客戶分別合共佔我們收益總額的74.6%、60.6%及46.3%。同年，我們向最大客戶作出的銷售額分別佔我們收益總額的25.1%、15.7%及16.0%。於往績記錄期，概無董事、彼等的聯繫人或任何股東（據董事所知於最後實際可行日期擁有本公司股本5%以上）於我們的任何五大客戶中擁有任何權益。更多資料請參閱本[編纂]「業務－我們的客戶」一節。

## 風險因素

我們的經營涉及若干風險，其中部分超出我們的控制範圍。該等風險大致可分類為：(i)與我們業務有關的風險；(ii)與我們行業有關的風險；(iii)與在中國經營業務有關的風險；及(iv)與[編纂]及股份有關的風險。該等風險因素詳情載於本[編纂]「風險因素」一節。

下文載列可能對我們造成重大不利影響的部分主要風險：

- 我們未必能取得及進行新的污水處理項目；
- 我們的項目承受建造及運營風險；
- 我們須就我們的項目撥付巨額資金，如我們無法按合理比率或根本無法借入額外資金或進行現有債務再融資，可能對我們的財務狀況及經營業績造成不利影響，並阻礙我們履行財務責任及實現業務目標；

---

## 概 要

---

- 我們透過銀行貸款為我們大部分的項目投資提供資金，而我們的融資成本及盈利能力受到利率變動及存款準備金率的影響；
- 我們一般只會在BOT項目運營階段收到現金付款時及於建造完成後在簽立BT項目回購協議後以分期方式收取有關BOT及BT項目建設階段所確認收益的付款，而且我們的現金流入未必與於建設階段確認的收益一致，這可能會導致我們的業務、財務狀況、經營業績及前景受到重大不利影響；及
- 我們面臨我們項目協議下付款架構的信用風險及現金流量風險，而客戶延遲或未能付款可能對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景造成負面影響。

### 股東資料

緊隨[編纂]完成及轉換可換股債券後，康達控股及投資者將分別持有本公司全部已發行股本約[編纂]及[編纂]（並無計及因超額配股權獲行使而可能發行的股份或因根據購股權計劃可能授出的任何購股權獲行使而可能發行的股份，並假設可換股債券乃根據發售價範圍的中位數轉換）。股權架構將因最終發售價而變動。有關進一步詳情，請參閱本[編纂]「與控股股東的關係」及「主要股東」兩節。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 概 要

### 過往財務資料概要

#### 綜合全面收益表

下表載列所示期間我們綜合全面收益表的概要：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	734,886	999,315	1,339,679
銷售成本	(396,821)	(557,537)	(826,258)
毛利	338,065	441,778	513,421
其他收入及收益	22,219	10,129	48,455
銷售及分銷開支	(4,697)	(7,615)	(8,659)
行政開支	(68,283)	(73,631)	(103,906)
其他開支	(2,381)	(3,692)	(3,939)
融資成本	(99,402)	(133,900)	(167,698)
分佔聯營公司溢利及虧損	—	—	4,005
除稅前溢利	185,521	233,069	281,679
所得稅開支	(28,631)	(35,696)	(49,050)
年內溢利	156,890	197,373	232,629
以下人士應佔：			
母公司擁有人	156,890	196,540	231,563
非控股權益	—	833	1,066

我們的收益於往績記錄期有所增加主要由於服務特許經營安排數目增加。該等項目包括我們透過招標及競標程序獲得的額外服務特許經營安排項目及我們透過二零一三年收購北京長盛收購的項目。此外，我們於二零一三年及二零一二年的收益有所增加部分由於數期BT項目產生的建設收益。

我們的利潤率於往績記錄期有所下降主要由於吉林BT項目（我們於二零一二年訂立，但於二零一三年開始更後期的建設）的利潤率較低，而吉林BT項目的利潤率較低則主要由於競爭導致的定價壓力所致。由於決定進一步專注於服務特許經營安排，我們無意於可預見未來從事任何新的BT項目。

本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 概 要

### 綜合財務狀況表

下表載列於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日我們的綜合財務狀況表概要：

	於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產	1,563,309	1,976,518	2,720,630
流動資產	1,306,308	1,900,282	1,993,177
流動負債	1,076,094	1,221,954	1,381,164
流動資產淨值	230,214	678,328	612,013
總資產減流動負債	1,793,523	2,654,846	3,332,643
非流動負債	1,104,936	1,538,745	1,979,913
資產淨值	688,587	1,116,101	1,352,730
<b>權益</b>			
母公司擁有人應佔權益			
擁有人權益	686,137	—	—
已發行股本	—	—	—
儲備	—	1,108,818	1,340,381
	686,137	1,108,818	1,340,381
非控股權益	2,450	7,283	12,349
總權益	688,587	1,116,101	1,352,730

### 綜合現金流量表

下表載列於所示期間我們的綜合現金流量表概要：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
經營活動所用現金流量淨額	(147,992)	(382,364)	(205,773)
投資活動所得／(所用)現金流量淨額	(88,894)	70,958	(224,501)
融資活動所得現金流量淨額	243,244	611,797	164,743
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	6,358	300,391	(265,531)
外匯匯率變動的影響	—	(2,411)	(2,661)
於年初的現金及現金等價物	239,416	245,774	543,754
於年末的現金及現金等價物	245,774	543,754	275,562



本文件為草擬本，其所載資料並不完整及可作更改。閱讀本文件有關資料時，必須一併細閱本文件首頁「警告」一節。

## 概 要

下表載列於所示年度我們業務分部的收益、銷售成本、毛利及毛利率明細：

	截至十二月三十一日止年度											
	二零一一年				二零一二年				二零一三年			
	收益	銷售成本	毛利	毛利率	收益	銷售成本	毛利	毛利率	收益	銷售成本	毛利	毛利率
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	%	
<b>服務特許經營安排</b>												
— 建設	179,167	149,934	29,233	16.3	263,130	212,228	50,902	19.3	531,593	426,105	105,488	19.8
— 運營	259,223	128,182	131,041	50.6	313,913	159,447	154,466	49.2	325,715	172,978	152,737	46.9
— 財務收入	107,198	—	107,198		127,166	—	127,166		173,051	—	173,051	
小計	545,588	278,116	267,472	49.0	704,209	371,675	332,534	47.2	1,030,359	599,083	431,276	41.9
<b>BT安排</b>												
— 建設	180,882	114,277	66,605	36.8	282,202	184,255	97,947	34.7	293,123	219,649	73,474	25.1
— 財務收入	2,462	—	2,462		10,963	—	10,963		8,719	—	8,719	
小計	183,344	114,277	69,067	37.7	293,165	184,255	108,910	37.1	301,842	219,649	82,193	27.2
<b>其他</b>												
— 建設	3,288	2,073	1,215	37.0	561	518	43	7.7	5,185	4,781	404	7.8
— 運營	2,666	2,355	311	11.7	1,380	1,089	291	21.1	2,293	2,745	(452)	(19.7)
小計	5,954	4,428	1,526	25.6	1,941	1,607	334	17.2	7,478	7,526	(48)	(0.6)
<b>總計</b>	734,886	396,821	338,065	46.0	999,315	557,537	441,778	44.2	1,339,679	826,258	513,421	38.3

---

## 概 要

---

### 會計處理

我們項目的會計處理根據項目模式而有所不同。我們的BOT及TOT項目乃屬國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號所指的服務特許經營安排。

#### 有關我們服務特許經營安排項目的會計處理

根據國際財務報告詮釋委員會詮釋第12號，服務特許經營安排下的污水處理項目已分類為金融資產(金融應收款項)，原因為本集團根據該等服務特許安排作出的投資已獲授予人提供的付款承諾。授予人根據我們服務特許經營安排項目支付的代價公平值乃經參考相關服務特許協議所載的保證最低收費後釐定。我們存在若干額外污水處理超逾最低保證量的項目，然而，此情況並非常規，在預測方面存在很大的不確定性，並且資產應佔的任何預期未來經濟利益不大可能會流向本集團。由於用於計算相關服務特許協議所載的保證最低收費的污水量一般涵蓋了設計污水處理能力的較大比例(一般而言，用於計算最低保證收費的污水量分別佔相關項目於其營運首年及第四年或第五年的設計污水處理能力約60%至80%及90%至100%)，故我們就服務特許安排項目作出的初始投資一般可透過相關項目的最低保證收費收回，故我們就該等項目作出的投資列賬為金融資產(金融應收款項)，同時無應當根據國際財務報告詮釋委員會第12號確認為無形資產的剩餘部份。我們按公平值另加收購金融資產應佔的交易成本初始確認我們的金融資產(金融應收款項)。初始計量後，金融資產(金融應收款項)隨後以實際利率法按攤餘成本減任何減值計量。實際利率乃根據中國人民銀行於簽訂相關項目特許協議當日頒佈的利率釐定。

#### 收益確認及現金流量

建設收益—我們參考建設成本預算另加通行市場毛利率估計我們的建設收益。我們已委聘獨立第三方估值師世邦魏理仕有限公司評估建設服務毛利率，而其按相關服務特許協議生效日期在類似地段提供的類似建設服務可資比較的收費計算。我們以完工百分比法確認我們於建設期間的建設收益，並參考相關服務特許協議項下設想的預測總成本迄今產生的成本比例計量。

經營收益—我們根據我們提供的污水處理服務確認經營收益。

---

## 概 要

---

收益確認及現金流量錯配－我們一般僅於BOT項目營運階段收取現金付款時收取有關於BOT項目建設階段內所確認收益的付款，故儘管我們已於建設階段記錄收益，惟於該BOT項目建設階段內一般並無收取有關建設服務及現金流入的付款。我們將於BOT項目在商業上可投入營運後開始收取付款及記錄現金流入，其後部分該等付款將撥付至結算有關建設階段確認建設收益的金融應收款項及貿易應收款項及應收票據。有關進一步詳情，請參閱本文件「財務資料－收益表的主要組成部分－收益」。

### 減值測試

我們於各相關期間完結時評估有否客觀證據顯示金融資產(金融應收款項)或一組金融資產(金融應收款項)須予減值。

有關我們會計處理的詳情，請參閱本[編纂]「財務資料－關鍵會計政策、估計及判斷」及「財務資料－收益表主要組成部份－收益」兩節。

### 負經營現金流量

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，我們自經營活動錄得的負現金流量淨額分別人民幣148.0百萬元、人民幣382.4百萬元及人民幣205.8百萬元。我們自經營活動錄得負現金流量淨額主要由於我們的BOT及TOT模式項目。根據相關會計處理，經營活動所用的部分現金流量乃用於形成綜合財務狀況表中金融應收款項的非流動部分。有關我們經營現金流量的詳情，請參閱「財務資料－流動資金及資本資源－經營活動所用現金流量」。

計及經營活動所得現金、銀行融資及[編纂]估計所得款項淨額，董事確認而聯席保薦人亦贊同，我們擁有充裕的營運資金滿足我們於本[編纂]日期起計12個月的現時需求。

## 概 要

### 財務比率

下表載列於所示期間及日期本集團的若干財務比率：

	截至十二月三十一日止年度及於十二月三十一日		
	二零一一年	二零一二年	二零一三年
流動比率 <sup>(1)</sup>	1.2	1.6	1.4
速動比率 <sup>(2)</sup>	1.2	1.6	1.4
資產負債比率 <sup>(3)</sup>	72.4%	64.6%	67.2%
股本回報率 <sup>(4)</sup>	27.8%	21.9%	18.8%
總資產回報率 <sup>(5)</sup>	6.1%	5.9%	5.4%
利息保障比率 <sup>(6)</sup>	2.9	2.7	2.7
純利率 <sup>(7)</sup>	21.3%	19.8%	17.4%
淨債務對股本比率 <sup>(8)</sup>	261.9%	182.4%	204.8%

- (1) 流動比率等於期末的流動資產除以流動負債。
- (2) 速動比率等於期末的流動資產減存貨除以流動負債。
- (3) 資產負債比率等於期末的淨債務除以淨債務與總股本的總和。
- (4) 股本回報率指年內溢利佔同期平均總股本的百分比。
- (5) 資產回報率指年內溢利佔同期平均總資產的百分比。
- (6) 利息保障比率等於年內除融資成本及所得稅前溢利除以同期的融資成本。
- (7) 純利率等於年內溢利除以同期的總收益。
- (8) 淨債務對股本比率等於期末的淨債務除以總股本。

### 近期發展

繼二零一三年十二月三十一日後，我們其中兩個BOT項目及其中一個TOT項目開始運營。因此，於最後實際可行日期，我們從事建設及運營總共48個污水處理項目，包括33個BOT項目及15個TOT項目。於最後實際可行日期，我們亦有一項供水項目。

就我們所知，自二零一三年十二月三十一日起及直至本[編纂]日期，全球整體經濟或市場狀況或我們經營所在行業並無發生任何對我們的業務運營及財務狀況造成重大不利影響的變動。

### 無重大不利變動

我們的董事確認，直至本[編纂]日期，我們自二零一三年十二月三十一日以來的財務或經營狀況概無重大不利變動，且自二零一三年十二月三十一日以來並無發生任何對附錄一 所載會計師報告所示資料造成重大不利影響的事件。

## 概 要

### 上市開支

我們將就[編纂]及[編纂]產生開支，包括專業費用、包銷佣金及其他費用。我們於往績記錄期已產生約[編纂]百萬港元的上市開支。我們預計[編纂]及[編纂]完成前將產生額外 [編纂]百萬港元，其中預期 [編纂]百萬港元將於綜合損益表內扣除及 [編纂]百萬港元將入賬列為權益減少。上述上市開支為估計數，僅供參考，最終金額可根據本集團於[編纂]完成後將產生的實際開支金額而調整。董事預計上述開支不會對我們於截至二零一四年十二月三十一日止年度的業務及經營業績造成重大影響。

### 股息政策

派付任何股息及其金額(如派付)將取決於經營業績、現金流量、財務狀況、對我們派付股息的法定及監管限制、未來前景及我們或會視為相關的其他因素。股份持有人將有權根據繳足或入賬列作繳足的股份金額按比例收取股息。宣派、派付及股息金額將由我們酌情決定。

股息僅可從相關法律允許的可供分派溢利派付。倘溢利可作為股息分派，則該部分溢利將不會再投資於我們的業務。概無保證我們將能宣派或分派董事會計劃載列的任何股息金額，或根本不能分派。過往的股息分派記錄不可用作釐定我們於日後可能宣派或派付股息水平的參考或基準。詳情請參閱本[編纂]「財務資料—股息政策」一節。

### 發售統計數字

本表所有統計數字乃基於超額配股權不會獲行使的假設。

	根據發售價 每股股份 [編纂]港元計算	根據發售價 每股股份 [編纂]港元計算
股份市值 <sup>(1)</sup>	[編纂]百萬港元	[編纂]百萬港元
未經審核備考經調整每股 綜合有形資產淨值 <sup>(2)</sup>	[編纂]港元	[編纂]港元

附註：

- (1) 市值乃根據[編纂]完成後預計將發行及流動在外的[編纂]股股份計算。
- (2) 未經審核備考經調整每股綜合有形資產淨值乃於作出本[編纂]附錄二所述調整後根據[編纂]完成後預計將發行及流動在外的[編纂]股股份計算。

---

## 概 要

---

### 所得款項用途

假設超額配股權並無獲行使，經扣除包銷佣金及我們應付的其他估計發售開支後，並假設初步[編纂]價為每股股份[編纂]港元（即本[編纂]封面頁所載指示性[編纂]範圍的中位數），預期[編纂]所得款項淨額將約為[編纂]百萬港元。

我們擬將[編纂]的所得款項淨額用作以下用途，金額如下：

- 預期約[編纂]%或[編纂]百萬港元將主要用於擴展我們的業務及項目組合，包括：
  - 預期約[編纂]%（或[編纂]百萬港元）將用於擴展我們於中國的項目組合，尤其是BOT項目及TOT項目（包括擴建及改造項目），以把握中國政府擴大污水處理設施投資的規劃；及
  - 預期約[編纂]%（或[編纂]百萬港元）將用於收購我們相信可增加我們的污水總處理量及讓我們能夠進軍新市場及在當地建立客戶關係的其他潛在合適的污水處理設施，相關設施將與我們的現有業務相輔相成，並為我們帶來具吸引力的回報率。截至最後實際可行日期，我們尚未就相關收購訂立任何意向書或協議，亦無物色到任何具體的收購目標；
- 預期約[編纂]%（或[編纂]百萬港元）將用於償還現有短期銀行借款；
- 預期約[編纂]%（或[編纂]百萬港元）將用於提供營運資金及一般公司用途；及
- 預期約[編纂]%（或[編纂]百萬港元）將用於購買相關電子設備及軟件，以改善及提升我們的資訊科技系統，包括採用ERP系統等相關應用以協助我們擴展業務及管理數目不斷增加的項目。

有關更多詳情，請參閱本[編纂]「未來計劃及所得款項用途」一節。

## 概 要

---

### 過往違規事項

於往績記錄期，我們出現數宗違規事項，包括部分項目公司在未通過對有效污水排放許可證進行的環保驗收測試的情況下經營業務及我們處理後的污水質量不符合相關標準。有關我們違規事項的更多詳情，請參閱本[編纂]「業務－違規事項」一節。

### 物業

截至最後實際可行日期，我們部分項目缺乏相關證書及／或許可證，且我們並未就我們根據相關服務特許經營協議佔用的若干物業完成相關建設竣工驗收。有關我們物業的進一步詳情，請參閱本[編纂]「業務－物業」。