

歷史及發展

歷史及發展

概覽

本公司於2002年11月19日根據《公司法》在新加坡註冊成立為一家私人有限公司。於2005年1月31日，本公司改制為一家公眾有限公司，並更名為亞洲水務科技有限公司。同年，股份在新交所凱利板上市。於2010年，控股股東上實控股認購佔有本公司控股權的若干股新股，作為本公司債務重組的一部分。本公司自2011年起已作為一家附屬公司計入及合併於上實控股的經審計綜合賬目。於2012年11月，股份轉移至新交所主板上市，且本公司更名為上海實業環境控股有限公司。

本集團的歷史可追溯至2003年，當時本公司收購了上實環境控股（武漢）有限公司（「上實環境控股（武漢）」）。上實環境控股（武漢）是我們當時的主要營運附屬公司，我們通過該公司開展與淨水處理、污水處理、自動控制系統及其他雜項項目有關的業務。

上實環境控股（武漢）於1996年4月18日在中國成立，從事水處理業務。2003年3月，本公司從獨立第三方武漢市環泰投資有限公司收購於上實環境控股（武漢）的90%股權。隨後，於2003年9月，我們通過追加人民幣1.1百萬元投資，並將上實環境控股（武漢）金額為人民幣3.6百萬元的未分配利潤轉換為上實環境控股（武漢）的註冊資本，使得我們對上實環境控股（武漢）的持股增至90.4%。

本公司是本集團的控股公司，本集團包括（其中包括）多家中介控股公司，即亞洲水務投資私人有限公司（「亞洲水務投資」，連同其附屬公司統稱「亞洲水務投資集團」）、Global Envirotech Investment Limited（「Global Envirotech」，連同其附屬公司統稱「Global Envirotech Group」）、昂興有限公司（「昂興」，連同其附屬公司統稱「昂興集團」）、上實環境控股（武漢），連同其附屬公司統稱「上實環境控股（武漢）集團」、茂隆有限公司（「茂隆」，連同其附屬公司統稱「茂隆集團」）、奮發有限公司（「奮發」，連同其附屬公司統稱「奮發集團」）、鍵盛有限公司（「鍵盛」，連同其附屬公司統稱「鍵盛集團」）以及上海浦城熱電能源有限公司（「浦城」，連同其附屬公司統稱「上海浦城集團」）。有關本公司企業架構的詳情，請參閱「我們的集團架構」。

我們主要從事污水處理、再生水利用、污泥處理、供水及固廢發電。本公司是積極的投資者，在中國水務行業已有十多年的經營歷史。截至2017年6月30日，本集團在中國18個省級行政區擁有以下可擴展的項目組合：114個污水處理項目、6個再生水利用項目、9個污泥處理項目、17個供水項目及2個固廢發電項目。

歷史及發展

下表載列本集團發展的主要里程碑：

年份	事件
1996年	<ul style="list-style-type: none">上實環境控股（武漢）（我們當時的主要營運附屬公司）成立。
2002年	<ul style="list-style-type: none">上實環境控股（武漢）推出並應用電去離子(EDI)淨水技術，標誌著我們首次將薄膜技術應用於整個項目。本公司註冊成立。
2003年	<ul style="list-style-type: none">本公司收購上實環境控股（武漢）的控股權。
2004年	<ul style="list-style-type: none">本公司收購南方水務的控股權。
2005年	<ul style="list-style-type: none">本公司在新交所凱利板上市。
2010年	<ul style="list-style-type: none">上實控股收購本公司的控股權。
2008年至2010年	<ul style="list-style-type: none">本公司在新加坡證券投資者協會組織的「最透明公司獎（凱利板類別）」中榮獲亞軍獎。
2011年	<ul style="list-style-type: none">本公司就1,217,789,975股供股股份供股。本公司收購聯合潤通水務有限公司75.5%的股本權益。本公司通過收購立研國際有限公司（「立研」）的全部已發行股本收購溫嶺瀚洋資源電力有限公司（「溫嶺」）50%的股本權益。
2012年	<ul style="list-style-type: none">股份從新交所凱利板轉移至新交所主板上市。本公司更名為上海實業環境控股有限公司。
2014年	<ul style="list-style-type: none">本集團收購浦城和上海青浦第二污水處理廠有限公司（「上海青浦第二污水」），將其業務擴大至上海環保市場。
2015年	<ul style="list-style-type: none">本公司通過收購Global Envirotech的全部已發行股本收購復旦水務92.15%的股本權益
2016年	<ul style="list-style-type: none">本公司收購聯熹60%的股本權益。本公司收購龍江的控股權。
2017年	<ul style="list-style-type: none">本公司於2017年5月完成向上實控股及力勝配售350,000,000股新股。

歷史及發展

我們的企業發展及主要附屬公司

本公司

在2002年11月19日註冊成立後，本公司擁有10,000,000新元的法定股本，由每股1新元的10,000,000股普通股組成，其中兩股普通股按每股1.00新元的面值認購及入賬列為繳足。

2005年1月24日，本公司當時的股東批准一系列股本變動，包括(1)將我們的法定股本從10,000,000新元（分為每股1.00新元的10,000,000股普通股）增至30,000,000新元（分為每股1.00新元的30,000,000股普通股）；(2)本公司的已發行法定股本中每股1.00新元的每六股普通股合併為每股6.00新元的一股普通股；(3)將我們已發行法定股本中每股6.00新元的每股普通股拆細為每股6.00新元的100股普通股；及(4)授予董事發行新股的權限。於上述變動之後，我們的法定股本增至500,000,000股股份。

股份於2005年3月在新交所凱利板上市後，本公司根據日期為2006年3月13日的認購協議於2006年4月10日向兩位機構投資者按每股股份0.475新元的發行價配售14,000,000股新普通股，為本集團籌集更多營運資金。

2010年2月，上實控股通過上實基建以約215百萬港元的總對價認購本公司的新股及新可換股債券。完成發行後，上實控股於本公司經擴大股本中擁有約77%的權益。2011年8月，中國節能環保以168百萬港元的對價向上實控股收購本公司21%的股本權益。完成收購後，上實控股於本公司54.62%的已發行股本中擁有權益。

2010年12月，本公司提議按本公司股本中每2股現有普通股可認購1股股份的方式，以每股股份0.06新元的發行價發行1,217,789,975股可棄權、非包銷供股股份。完成供股發行後，共有1,217,789,975股股份於新交所凱利板上市。

2012年11月，股份轉移至新交所主板上市，且本公司更名為上海實業環境控股有限公司。

2013年12月，本公司按照每股股份0.085新元的發行價向獲配售人配售3,100,000,000股股份。完成配售後，本公司的已發行股本增至8,589,292,132股股份。

2014年10月，本公司向獲配售人配售1,000,000,000股股份。完成配售後，本公司的已發行股本增至9,589,292,132股股份。

歷史及發展

2017年1月16日，上實控股與本公司簽訂一份股份配售協議，根據該協議，上實控股通過力勝同意認購且本公司同意配發和發行350,000,000股新股。該配售於2017年5月完成，上實控股直接及間接於1,197,688,226股股份中擁有權益，約佔我們已發行股本（不包括庫存股份）的45.94%。

截至最後可行日期，力勝、上實基建及上實財務管理（通過若干代名人安排）直接分別於986,929,551股股份、165,418,475股股份及54,677,900股股份中擁有權益，分別約佔我們已發行股本（不包括庫存股份）的37.86%、6.35%及2.10%。上實控股通過作為力勝、上實基建和上實財務管理的唯一股東，間接於1,207,025,926股股份中擁有權益，約佔我們已發行股本（不包括庫存股份）的46.31%。

我們的主要營運附屬公司

由於我們業務的性質，本公司擁有許多附屬公司。下文載列我們主要營運附屬公司的概要，該等公司於往績記錄期間對本集團的收入作出重要貢獻。

公司名稱	成立日期／ 開始營業日期	截至最後可行 日期的註冊資本	主要業務活動	截至最後可行 日期的股東
1. 武漢漢西污水處理有限公司（「武漢漢西污水處理」）	2004年6月21日	人民幣 330.0百萬元	污水處理	<ul style="list-style-type: none">本公司（持股43%）上實環境控股（武漢）⁽¹⁾（持股37%）武漢市城市排水發展有限公司⁽²⁾（持股20%）
2. 濰坊市自來水有限公司（「濰坊市自來水」）	1990年12月10日	人民幣 153.125百萬元	供水	<ul style="list-style-type: none">上實環境水務股份有限公司（「上實環境水務」）⁽³⁾（持股68%）濰坊市國有資產監督管理委員會⁽⁴⁾（持股32%）

歷史及發展

	公司名稱	成立日期／ 開始營業日期	截至最後可行 日期的註冊資本	主要業務活動	截至最後可行 日期的股東
3.	武漢黃陂凱迪水務有限公司（「武漢黃陂」）	2007年8月15日	人民幣 242.5百萬元	供水與污水 處理	<ul style="list-style-type: none"> 亞洲水務投資（持股100%）⁽⁵⁾
4.	南方水務（湖南）市政工程有限公司（「湖南南方水務」）	1995年9月18日	人民幣 21.5百萬元	市政工程（水務 相關）	<ul style="list-style-type: none"> 南方水務（持股100%）
5.	惠州市南方水務有限公司（「惠州南方水務」）	2005年9月19日	人民幣 65.0百萬元	污水處理	<ul style="list-style-type: none"> 南方水務（持股100%）
6.	深圳市南方水務有限公司（「深圳市南方水務」）	2009年3月11日	人民幣 150.0百萬元	污水處理	<ul style="list-style-type: none"> 南方水務（持股100%）
7.	濰坊上實環境污水處理有限公司（「濰坊上實環境」）	2013年1月6日	人民幣 100.0百萬元	污水處理	<ul style="list-style-type: none"> 上實環境水務（持股100%）
8.	銀川上實環境濱河污水處理有限公司（「銀川上實環境」）	2014年12月9日	人民幣 490.3百萬元	污水處理	<ul style="list-style-type: none"> 本公司（持股70%） 上實環境控股（武漢）⁽¹⁾（持股30%）
9.	上實環境控股（武漢）	1996年4月18日	人民幣 350百萬元	污水處理	<ul style="list-style-type: none"> 本公司（持股78.65%） 亞洲水務投資（持股21.35%）⁽⁵⁾

歷史及發展

	公司名稱	成立日期／ 開始營業日期	截至最後可行 日期的註冊資本	主要業務活動	截至最後可行 日期的股東
10.	南方水務	2002年7月16日	人民幣 140.0百萬元	污水處理及供水	<ul style="list-style-type: none"> 上實環境水務(深圳)有限公司⁽⁶⁾(「上實環境深圳」)(持股76.9175%) 匯尊國際有限公司⁽⁶⁾(持股14.2857%) 其他股東⁽⁷⁾(持股8.7968%)
11.	復旦水務	2002年1月29日	人民幣 300.0百萬元	污水處理	<ul style="list-style-type: none"> 環投(香港)有限公司⁽⁸⁾(持股92.15%) 上海復旦企業發展有限公司⁽⁹⁾(持股7.85%)
12.	上實環境水務	2004年12月21日	人民幣 464.9百萬元	污水處理及供水	<ul style="list-style-type: none"> 上實聯合水務控股有限公司⁽¹⁰⁾(持股60.4%) 香港金海德控股有限公司⁽¹⁰⁾(持股15.1%) 濰坊市城市建設發展投資集團有限公司⁽¹¹⁾(持股24.5%)

歷史及發展

	公司名稱	成立日期／ 開始營業日期	截至最後可行 日期的註冊資本	主要業務活動	截至最後可行 日期的股東
13.	龍江	2004年5月8日	人民幣 320.0百萬元	污水處理	<ul style="list-style-type: none"> • 金誼投資有限公司⁽¹²⁾ (持股42.96875%) • 信遠⁽¹³⁾ (持股37.03125%) • 展亞國際有限公司⁽¹²⁾ (持股13.125%) • 宏盈⁽¹³⁾ (持股3.75%) • 上實環境深圳 (持股1.875%) • 哈爾濱鑫民源投資發展有限責任公司⁽¹⁴⁾ (持股1.25%)

附註：

- (1) 上實環境控股(武漢)是本公司的全資附屬公司。
- (2) 武漢市城市排水發展有限公司為獨立第三方(其於武漢漢西污水處理的權益除外)。
- (3) 截至最後可行日期，本公司持有上實環境水務75.5%的股本權益。
- (4) 濰坊市國有資產監督管理委員會為獨立第三方(其於濰坊市自來水的權益除外)。
- (5) 亞洲水務投資為本公司的全資附屬公司。
- (6) 上實環境深圳及匯尊國際有限公司均為本公司的全資附屬公司。
- (7) 南方水務的其他股東均為本公司若干附屬公司的董事。
- (8) 環投(香港)有限公司為本公司的全資附屬公司。
- (9) 上海復旦企業發展有限公司為獨立第三方。
- (10) 上實聯合水務控股有限公司及香港金海德控股有限公司均為本公司的全資附屬公司。
- (11) 濰坊市城市建設發展投資集團有限公司為獨立第三方(其於上實環境水務的權益除外)。
- (12) 金誼投資有限公司及展亞國際有限公司均為本公司的全資附屬公司。
- (13) 信遠及宏盈均為上實控股的全資附屬公司。
- (14) 龍江董事兼總裁朴庸健先生持有哈爾濱鑫民源投資發展有限責任公司50%的股本權益。

歷史及發展

武漢漢西污水處理

武漢漢西污水處理是於2004年6月21日在中國成立的有限責任公司，最初註冊資本為人民幣100百萬元。該公司於2004年6月開始經營業務，主要從事污水處理業務。於2015年12月，武漢漢西污水處理的註冊資本從人民幣100百萬元增至人民幣330.0百萬元。截至最後可行日期，本公司直接擁有武漢漢西污水處理80%的股權，而獨立第三方（其於武漢漢西污水處理的權益除外）武漢市城市排水發展有限公司間接擁有其20%的股權。

濰坊市自來水

濰坊市自來水是於1990年12月10日在中國成立的公有企業，最初註冊資本為人民幣25.768百萬元。該公司於1990年12月開始經營業務，主要從事供水業務。其於2005年9月29日變更為有限責任公司。於2005年12月，濰坊市自來水的註冊資本從人民幣25.768百萬元增至人民幣153.125百萬元。截至最後可行日期，本公司間接擁有濰坊市自來水68%的股權，而獨立第三方（其於濰坊市自來水的權益除外）濰坊市國有資產監督管理委員會間接擁有其32%的股權。

武漢黃陂

武漢黃陂是於2007年8月15日在中國成立的有限責任公司，最初註冊資本為人民幣168百萬元。該公司於2008年1月開始經營業務，主要從事供水與污水處理業務。自成立以來，武漢黃陂已進行多次股權轉讓並增加註冊資本。於2014年9月，武漢黃陂的註冊資本從人民幣168百萬元增至人民幣242.5百萬元。截至最後可行日期，武漢黃陂為本公司間接全資附屬公司。

湖南南方水務

湖南南方水務（原為郴州市潤發實業有限總公司）是於1995年9月18日在中國成立的有限責任公司，最初註冊資本為人民幣2百萬元。該公司於1995年9月開始經營業務，主要從事市政工程（水務相關）。自成立以來，湖南南方水務已進行多次股權轉讓。2011年6月，湖南南方水務成為南方水務的一家全資附屬公司。2014年7月，湖南南方水務的註冊資本從人民幣2百萬元增至人民幣21.5百萬元。2014年12月，湖南南方水務由郴州市潤發實業有限總公司更名為現用名稱。截至最後可行日期，湖南南方水務由南方水務全資擁有，故為本公司的非全資附屬公司。

歷史及發展

惠州南方水務

惠州南方水務是於2005年9月19日在中國成立的有限責任公司，最初註冊資本為人民幣40百萬元。該公司於2005年9月開始經營業務，主要從事污水處理業務。於2005年10月，惠州南方水務的註冊資本從人民幣40百萬元增至人民幣65.0百萬元。自成立以來，惠州南方水務已進行多次股權轉讓。截至最後可行日期，惠州南方水務由南方水務全資擁有，故為本公司的非全資附屬公司。

深圳市南方水務

深圳市南方水務是於2009年3月11日在中國成立的有限責任公司，註冊資本為人民幣150百萬元。該公司於2009年3月開始經營業務，主要從事污水處理業務。於最初成立時，深圳市南方水務由南方水務與本公司若干附屬公司的監事肖東東分別擁有99.67%及0.33%的股權。於2011年10月，肖東東將其於深圳市南方水務的股本權益轉讓予南方水務。截至最後可行日期，深圳市南方水務由南方水務全資擁有，故為本公司的非全資附屬公司。

濰坊上實環境

濰坊上實環境是於2013年1月6日在中國成立的有限責任公司，最初註冊資本為人民幣1百萬元。該公司於2013年1月開始經營業務，主要從事污水處理業務。於2013年4月，濰坊上實環境的註冊資本從人民幣1百萬元增至人民幣100百萬元。截至最後可行日期，濰坊上實環境由上實環境水務全資擁有，故為本公司的非全資附屬公司。

銀川上實環境

銀川上實環境是於2014年12月9日在中國成立的有限責任公司，註冊資本為人民幣490.3百萬元。該公司於2014年12月開始經營業務，主要從事污水處理業務。截至最後可行日期，銀川上實環境由本公司直接及間接全資擁有。

上實環境控股(武漢)

上實環境控股(武漢)是於1996年4月18日在中國成立的有限責任公司，最初註冊資本為人民幣1百萬元。該公司於1996年4月開始經營業務，主要從事供水與污水處理業務。自成立以來，上實環境控股(武漢)已進行多次股權轉讓並增加註冊資本。於2014年5月，上實環境控股(武漢)的註冊資本從人民幣194.71百萬元增至人民幣199.6567百萬元。於2014年11月，上實環境控股(武漢)的註冊資本從人民幣199.6567百萬元進一步增至人民幣350百萬元。截至最後可行日期，上實環境控股(武漢)由本公司直接及間接全資擁有。

歷史及發展

南方水務

南方水務是於2002年7月16日在中國成立的有限責任公司，最初註冊資本為人民幣90百萬元。該公司主要從事污水處理及供水業務。

於2004年12月，上實環境深圳（前稱深圳寶嘉新水務有限公司）向獨立第三方郴州山河集團有限公司收購南方水務55.56%的股本權益。於2005年3月，南方水務的註冊資本從人民幣90百萬元增至人民幣120百萬元。自成立以來，南方水務已進行多次股權轉讓。截至2013年7月22日，上實環境深圳持有南方水務約72.49%的股本權益。

於2013年9月，本公司的全資附屬公司匯尊國際有限公司以人民幣96百萬元的對價認購南方水務約14.29%的股本權益。於該認購完成後，南方水務的註冊資本從人民幣120百萬元增至人民幣140百萬元，上實環境深圳所持南方水務的股本權益攤薄至約62.13%。

於2014年8月，郴州市嘉潤水務有限公司所持南方水務10.23%的股本權益因解散而按其各自於該公司的持股比例分配予其19名股東。

於2014年12月，上實環境深圳以約人民幣10.8百萬元的總對價向南方水務的20名股東（其中八名為獨立第三方，其他則為本公司若干附屬公司的董事或監事）進一步收購南方水務約14.78%的股本權益。於該收購完成後，上實環境深圳持有南方水務約76.92%的股本權益。截至最後可行日期，本公司通過上實環境深圳及匯尊國際有限公司持有南方水務約91.20%的股權，其他股東（本公司若干附屬公司的董事持有南方水務約8.80%的股權）。

復旦水務

復旦水務是於2002年1月29日在中國成立的有限責任公司，最初註冊資本為人民幣10百萬元。復旦水務主要從事污水處理業務。自成立以來，復旦水務已進行多次股權轉讓並增加註冊資本。

於2014年10月，復旦水務的註冊資本從人民幣100百萬元增至人民幣300百萬元。於2015年3月，環投（香港）有限公司（當時為獨立第三方）以人民幣57.98百萬元的對價完成向獨立第三方Tao Naiqun收購復旦水務11.15%的股本權益及以人民幣421.2百萬元的對價向獨立第三方上海恒原投資管理有限公司收購復旦水務81%的股本權益。於

歷史及發展

2015年5月，本公司通過收購環投（香港）有限公司的母公司Global Envirotech的全部已發行股本收購環投（香港）有限公司於復旦水務所持有的92.15%的股本權益。有關本公司收購復旦水務的詳情，請參閱下文「重大收購－復旦水務」。

截至最後可行日期，本公司通過Global Envirotech及環投（香港）有限公司持有復旦水務約92.15%的股權，上海復旦企業發展有限公司（獨立第三方）持有復旦水務約7.85%的股權。

上實環境水務

上實環境水務是於2004年12月21日在中國成立的有限責任公司，最初註冊資本為人民幣10百萬元。於2007年10月，上實環境水務變更為根據中國法律註冊成立的股份有限公司。上實環境水務主要從事污水處理及供水業務。自成立以來，上實環境水務已多次進行股權轉讓並增加註冊資本。截至2013年12月4日，上實環境水務擁有註冊資本人民幣464.9百萬元，上實聯合水務控股有限公司及香港金海德控股有限公司（均為本公司的全資附屬公司）分別持有上實環境水務60.4%及15.1%的股權，濰坊市投資控股集團有限公司（獨立第三方，其於上實環境水務的權益除外）持有上實環境水務24.5%的股權。

於2014年4月，濰坊市投資控股集團有限公司將上實環境水務24.5%的股本權益轉讓予濰坊市國有資產經營投資公司（現為濰坊市城市建設發展投資集團有限公司，獨立第三方（其於上實環境水務的權益除外））。截至最後可行日期，上實環境水務擁有註冊資本人民幣464.9百萬元，本公司通過S.I. Water Holdings Limited及香港金海德控股有限公司持有上實環境水務75.5%的股權，濰坊市城市建設發展投資集團持有上實環境水務24.5%的股權。

龍江

龍江是於2004年5月8日在中國成立的有限公司，最初註冊資本為人民幣75百萬元。經過一系列增加註冊資本的措施後，龍江註冊資本於2009年12月增至人民幣320百萬元。於2010年9月，龍江變更為根據中國法律註冊成立的股份有限公司。龍江主要從事污水處理業務。

歷史及發展

於2014年5月，同方股份有限公司（獨立第三方及龍江當時的現有股東）以人民幣100百萬元對價向北京華清博遠創業投資有限公司（獨立第三方）收購龍江約7.815%的股本權益。由於該項收購，同方股份有限公司持有龍江約30.78%的股本權益。

同月，展亞國際有限公司（當時為獨立第三方）分別以人民幣7.5百萬元、人民幣47.5百萬元、人民幣37.5百萬元及人民幣12.5百萬元向景寧方談投資諮詢有限公司、新疆弘正嘉德股權投資有限公司、雲南華濤實業有限公司及嘉信力合（中國）環境技術有限公司（均為獨立第三方）收購龍江約0.94%、5.94%、4.69%及1.56%的股本權益。由於該項收購，展亞國際有限公司持有龍江約13.13%的股本權益。

於2014年7月，本公司通過收購展亞國際有限公司的全部已發行股本收購龍江13.13%的股本權益。其後，本公司通過多次收購進一步收購龍江的股本權益。有關本公司收購龍江的詳情，請參閱下文「一 重大收購 — 龍江」。

於2015年4月，宏盈以人民幣30百萬元對價向江門市穩卓投資有限公司（獨立第三方）收購龍江約3.75%的股本權益。之後，信遠於2016年11月以人民幣390百萬元對價向同方投資有限公司（獨立第三方）收購龍江約15.23%的股本權益，並以人民幣128百萬元對價向清華控股有限公司（獨立第三方）收購龍江約5%的股本權益。由於該等收購，信遠持有龍江約37.03%的股本權益。

截至最後可行日期，龍江持有人民幣320百萬元的註冊資本，且本公司通過金誼投資有限公司、展亞國際有限公司及上實環境深圳持有龍江約57.97%的股權，信遠持有龍江約37.03%的股權，宏盈持有龍江約3.75%的股權以及哈爾濱鑫民源投資發展有限責任公司持有龍江約1.25%⁽¹⁾的股權。

附註：

龍江董事兼總裁朴庸健先生持有哈爾濱鑫民源投資發展有限責任公司50%的股本權益。

歷史及發展

重大收購

龍江

本公司通過收購展亞國際有限公司的全部已發行股本以人民幣210百萬元的對價向獨立第三方Nature Gather Investment Limited收購龍江約13.13%的股本權益，並通過其全資附屬公司金誼投資有限公司以人民幣195百萬元的對價向獨立第三方亞洲開發銀行收購龍江約12.19%的股本權益。該等收購分別於2014年7月8日及2014年11月7日完成並結算。該等對價乃參照（其中包括）於收購時的盈利及增長潛力以及龍江集團的資產淨額及公允價值釐定。

隨後，本公司通過其全資子公司金誼投資有限公司以人民幣788百萬元的對價向獨立第三方同方股份有限公司收購龍江約30.78%的股本權益，通過上實環境深圳以人民幣48百萬元的對價向獨立第三方常州偉潤重工機械有限公司收購龍江約1.88%的股本權益。該等收購已於2017年1月6日完成並結算。有關對價乃參照（其中包括）於收購時龍江集團的盈利和增長潛力以及資產淨額及公允價值釐定。

完成上述收購後，本公司擁有龍江已發行股本約57.97%的權益。

龍江集團在中國水務行業擁有逾10年的往績記錄，已被我們定位為在中國東北地區開展進一步市場擴張及行業整合的業務平台。該等收購能擴大我們在中國東北的市場。

發鴻

於2012年7月23日，本公司以人民幣364.3百萬元的收購對價向獨立第三方Target Trend Management Limited收購發鴻的全部已發行股本。除收購對價外，Target Trend Management Limited有權獲得高達人民幣45百萬元的獲利能力金額，該金額將通過發行本公司新股的方式結算。總對價乃參照（其中包括）於收購時發鴻的盈利、增長潛力、資產淨值及公允價值釐定，該收購已於2015年12月31日完成並結算。該項收購是對我們現有業務及營運能力的戰略性擴充與互補，讓我們有機會在相同行業中獲得可獲利業務，有助我們進一步擴大我們的覆蓋範圍及產能。

歷史及發展

復旦水務

本公司通過向獨立第三方Global Environment Investment Ltd.收購Global Envirotech Investment Ltd. (為環投(香港)有限公司的母公司)的全部已發行股本，收購復旦水務92.15%的間接股本權益。該項收購已於2015年5月21日完成並結算。總對價為人民幣1,548百萬元，包括人民幣2,116.5百萬元的購買成本及於2015年5月22日償還的未償還債務人民幣479.2百萬元。該對價乃參照(其中包括)於收購時Global Envirotech的盈利和增長潛力以及資產淨額和公允價值釐定。該項收購是對本集團現有業務及營運能力的戰略性擴充與互補。此外，Global Envirotech的地理位置對本集團具有戰略性重要意義，原因是Global Envirotech可能成為本集團在相應地區獲得更多機遇的平台。

聯熹

本公司通過一家全資附屬公司向獨立第三方Ranhill Water Technologies (Cayman) Limited收購聯熹60%的股本權益。該項收購已於2016年12月12日完成並結算。總對價為人民幣273.9百萬元，乃參照(其中包括)聯熹的潛在盈利和增長以及資產淨額、投資者未分配利潤和公允價值釐定。該對價於2016年12月12日結算。該項收購讓本集團有機會獲得工業污水處理行業的可獲利業務，亦令本公司有機會與聯熹控股合作，並進一步開拓東南亞市場。截至最後可行日期，本公司擁有聯熹60%的股權。

浦城

本公司向獨立第三方Impregilo International Infrastructures N.V收購浦城50%的股本權益。該項收購已於2014年1月23日完成並結算。對價為人民幣530百萬元，乃參照(其中包括)浦城的潛在盈利及增長以及資產淨額和公允價值釐定。該項收購讓本集團有機會在相同行業中獲得可獲利業務，有助本集團擴大地理覆蓋範圍及提升每日處理產能，從而拓展本集團的業務。

立研

本公司通過茂隆向獨立第三方Glory Knight Assets Limited收購立研的全部股本權益。該項收購已於2013年2月27日完成並結算。對價為人民幣120,445,998元，部分以人民幣84,445,998元的現金結算，部分以按每股股份0.07新元的發行價發行98,578,821股

歷史及發展

普通股結算。對價乃參照（其中包括）立研的盈利和增長潛力以及資產淨額釐定。該項收購標誌著本集團進軍污水處理行業，將鞏固本集團的地位，為本集團開拓及可能獲得更多垃圾處理相關項目提供必要平台。

上實環境水務

通過自上實基建收購S.I. United Water Holdings (BVI) Limited (持有上實環境水務60.4%的股本權益) 的全部已發行股本及自昇力投資有限公司收購Golden Bell Development Limited (持有上實環境水務15.1%的股本權益) 的全部已發行股本並結算，本公司通過鍵盛收購上實環境水務75.5%的股本權益，該項收購已於2011年12月28日完成並結算。總對價為人民幣604,000,000元，該對價部分以現金人民幣217,440,000元結算，部分以按每股股份0.064新元的發行價發行827,092,375股普通股結算。該對價乃參照（其中包括）上實環境水務的估計公允價值釐定。該收購為本集團於水務行業獲得可獲利業務提供了機遇且與本集團的日常業務往來一致。本公司進行該收購的目的為擴展本集團現有業務經營及提升股份價值。

據中國法律顧問及本公司關於新加坡法律的法律顧問瑞信德泰樂信律師事務所告知，上述各項收購均已合理合法完成及結算，並已獲得所有適用監管批准。

歷史及發展

- (7) 上實環境水務剩餘24.5%的權益由濰坊市城市建設發展投資集團有限公司（獨立第三方，其於上實環境水務的權益除外）持有。
- (8) 龍江由信遠（上實控股的全資附屬公司）持有37.03%的權益，由宏盈（上實控股的全資附屬公司）持有3.75%的權益，由哈爾濱鑫民源投資發展有限責任公司持有1.25%的權益。龍江董事兼總裁朴庸健先生擁有哈爾濱鑫民源投資發展有限責任公司50%的股本權益。
- (9) 聯熹剩餘40%的權益由Ranhill Water Technologies (Cayman) Ltd（獨立第三方，其於聯熹的權益除外）持有。

在新交所上市

我們的股份於2005年在新交所凱利板上市，並於2012年11月轉移至新交所主板上市。就我們所知及所信，我們從在新交所上市以來於所有重大方面一直遵守《上市手冊》。由於本公司為於新交所上市的公眾公司，故並未就介紹上市目的進行重組。

我們目前正尋求在香港聯交所主板上市股份，以擁有在新加坡和香港雙重第一上市地位。董事認為，儘管維持新加坡上市地位很重要，但我們的股份亦在香港上市對本公司屬適宜及有利，原因為彼等認為香港及新加坡股市能夠吸引不同的投資者。在香港及新加坡雙重上市將有助本公司進入兩個不同的股票市場。其可提升本公司在香港及中國的形象，吸引香港投資者，使本公司得以進入香港資本市場，進而擴大本公司的投資者基礎，讓我們接觸更廣泛的私人及機構投資者，從而令本公司受益。董事認為，這對我們的潛在未來增長及長期發展至關重要，原因為我們的業務大部分位於中國。