

新股名稱 (中文)：瀘州市興瀘水務(集團)股份有限公司
(英文)：Luzhou Xinglu Water (Group) Co., Ltd.

主板股份編號：2281
孖展融資按金：20%

發售股份數目：	214,940,000 H股	招股價：	每股 HK\$ 2.30 – 2.53
集資淨額：	約416.6 百萬港元	每手：	1,000 H股
配售：	90 % 193,446,000 H股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 21,494,000 H股	發行市值：	4.94 – 5.44 億港元
獨家保薦人：	交銀國際		

未經審計備考經調整每股有形資產淨值：HK\$0.91 – 0.96

營業記錄：	年結 截至	12月	31日	(詳情可查閱招股文件第236-318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	409,798	141,604	105,833	87,953
	2014年	628,983	172,163	136,719	115,532
	2015年	911,896	212,461	170,352	144,418
	2016年10月底	720,967	178,883	141,448	120,160

業務簡介：

興瀘水務是四川省內一家綜合市政水務服務供應商。於2015年，集團在四川省自來水銷量方面排名第二，佔市場份額約2.8%，以及在四川省污水處理量方面排名第四，佔市場份額2.4%。集團主要業務營運包括自來水供應及污水處理。

興瀘水務提供綜合性市政公共事業水務服務，包括在瀘州地區的自來水供應和污水處理。集團在業務中採用BOO及TOO項目模式，並與地方政府訂立一般為期30年的特許經營協議。

興瀘水務在自來水供水服務中的客戶為商業及非商業實體和個人家庭。集團在污水處理服務中的客戶是遵循相關特許經營協議支付污水處理服務費用的當地政府。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第318頁。

競爭優勢：

(1) 四川省瀘州地區佔主導地位的綜合市政水務服務供應商；(2) 市政府的大力支持和大型國有企業股東；(3) 得天獨厚的地位讓集團從城鄉市政供水行業的飛速成長中獲利；(4) 可追溯的成功增長和營運；及(5) 擁有豐富管理經驗和深入行業知識的資深穩定的管理團隊等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第39-63頁)

(1) 高度依賴瀘州地區的經濟及社會狀況；(2) 服務特許經營安排的相關會計準則變動以及應用該等會計準則的判斷及假設的變動；(3) 面對與中國政府實體訂立合同有關的風險；(4) 面對與中國供水及污水處理服務法規及政策變動有關的風險；(5) 自來水的單位零售價及原水採購價均由相關政府部門不時控制及調整；及(6) 無法取得或續期污水處理及供水項目的建設及營運所需的批文、許可證、牌照及證書或完成所需的環境影響評價等等。

集資用途：

假設發售價為每H股HK\$2.415計算(即估計發售價範圍的中位數)，則興瀘水務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416.6百萬港元。興瀘水務計劃所得款項淨額撥作以下用途：

- 約30%將用於建設新自來水供應及污水處理設施，以增加集團在四川省的市場份額或其他市政水務相關設施，以於新市場擴大業務營運，例如水務環保及污泥處置；
- 約30%將用於為收購自來水供應或集團將確認的污水處理設施融資，進而提高產能；
- 約30%將用於償還部分即期銀行借款；及
- 餘額約10%將用於籌集集團的營運資金及一般企業用途。

申請金額：	1,000股	HK\$2,555.50	30,000股	HK\$76,664.85
	2,000股	HK\$5,110.99	100,000股	HK\$255,549.48
	8,000股	HK\$20,443.96	500,000股	HK\$1,277,747.41
融資期：	2017年03月24日至2017年03月30日		融資日數：	6日或以上
截止日：	2017年03月24日		退款日：	2017年03月30日
公佈日：	2017年03月30日 經濟日報/SCMP		上市日：	2017年03月31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 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。