

新股名稱 (中文)：昆明滇池水務股份有限公司

主板股份編號： 3768

(英文)：Kunming Dianchi Water Treatment Co., Ltd.

孖展融資按金： 20%

發售股份數目：	339,430,000 H股	招股價：	每股 HK\$ 3.91 – 4.70
集資淨額：	約12.19 億港元	每手：	1,000 H股
配售：	90 % 305,487,000 H股	孖展融資利率：	請致電 2853-2129 查詢
公開申請：	10 % 33,943,000 H股	發行市值：	40.22 – 48.34 億港元
獨家保薦人：	摩根士丹利		

未經審計備考經調整合併每股有形資產淨值： HK\$3.72 – 3.94

營業記錄：	年結 截至 12 月 31 日	(詳情可查閱招股文件第259-321頁)			
	千人民幣	收入	毛利	稅前經營利潤	期內全面收入
(年度)：	2014 年	735,225	365,355	277,895	245,513
	2015 年	825,107	378,140	267,742	237,611
	2016 年	914,925	425,481	326,871	275,678

業務簡介：

滇池水務是中國雲南省污水處理及再生水服務行業的領導者，是水務行業（包括自來水供應服務）的綜合運營商之一及國家滇池污染治理戰略目標的主要企業之一。根據資料，集團的市政污水處理能力在中國雲南省排名第一。滇池水務共有 34 間特許經營水廠，其中 29 間水廠已投入運營，2 間在建及 3 間（其中 2 間位於老撾）處於發展狀態。滇池水務的業務分成以下分部：

- (1) 污水處理：包括在特許經營權安排下設計、建設及／或運營污水處理設施。
- (2) 其他水務相關服務：(i) 再生水供應：包括向商業、工業及政府客戶提供利用集團部分污水處理設施的處理水生產的再生水。(ii) 自來水供水：包括向居民、商業及工業客戶提供集團的自來水設施生產的自來水。
- (3) 其他：除運輸及其他雜務外，主要包括集團為控股股東擁有的試運營污水處理設施提供的管理服務。

滇池水務主要採用 TOO、TOT 及 BOT 等項目模式。污水處理服務費通常由當地政府根據特許經營權協議規定的公式設定及計算。集團專注於現有技術及處理工藝的改良與適應，旨在提高污染物去除效率，降低單位生產能耗。滇池水務主要通過內部資源、銀行貸款及在中國發行公共債券的所得款項為資本支出提供資金。

滇池水務的客戶主要是中國雲南省地方政府，市政機構、公園及住宅物業管理公司。集團的主要供應商為電力供應商、工程承包商及原材料供應商。

股息政策：

詳情可查閱招股文件第 316-317 頁。

競爭優勢：

- (1) 雲南污水處理行業的龍頭企業，在中國擁有良好的拓展往績記錄；
- (2) 專有專利及行業領先出水水質及能效表明集團是技術創新的先行者，在行業擁有先進技術及卓越研發能力；
- (3) 將受惠於市政污水處理行業穩步增長及中國政府對環境保護的日益重視及優惠產業政策；
- (4) 在中國雲南省的再生水供應業務擁有顯著的競爭優勢；
- (5) 業務靈活，擁有審慎財務表現的往績記錄；及
- (6) 經驗豐富的管理團隊及優秀的技術人員等等。

風險因素：(詳情可查閱招股文件第 33-67 頁)

- (1) 中國污水處理及供水服務法規及政策可能會發生不利變動；
- (2) 未必能及時調整服務收費以完全反映集團特許經營項目任何實際成本增加；
- (3) 無法收購、取得、開發及執行新項目以發展集團的業務；
- (4) 進軍中國新地區或中國以外國際市場的計劃可能不會成功；及
- (5) 擴展可能對集團的管理、經營、財務及其他資源造成巨大的壓力等等。

集資用途：

假設發售價為每H股 HK4.31 計算（即估計發售價範圍的中位數），則滇池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 1,218.5 百萬港元。滇池水務計劃所得款項淨額撥作以下用途：

1. 約35%(約426.5百萬港元)將用作BOT/BOO污水處理及自來水供應項目的投資；
2. 約35%(約426.5百萬港元)將用作未來收購TOT/TOO污水處理及自來水供應項目，從而擴大集團的營運規模；
3. 約20%(約243.7百萬港元)將用作償還集團的一部分現有銀行借款；及
4. 餘額約10%(約121.8百萬港元)將用作補充營運資金及一般公司用途。

申請金額：	1,000 股	HK\$4,747.37	30,000 股	HK\$142,420.86
	2,000 股	HK\$9,494.72	200,000 股	HK\$949,472.38
	8,000 股	HK\$37,978.90	600,000 股	HK\$2,848,417.14
融資期：	2017年 03 月 29 日至 2017年 04 月 05 日	融資日數：	7 日或以上	
截止日：	2017年 03 月 29 日	退款日：	2017年 04 月 05 日	
公佈日：	2017年 04 月 05 日	上市日：	2017年 04 月 06 日	經濟日報/SCMP

有意認購者請注意下列事項：

1. 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；
2. 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
3. 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

這份摘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。