

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公佈全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本公佈僅供參考，且並不構成在美國或任何其他司法權區（倘未根據任何該等司法權區證券法登記或獲得批准而於當地提呈、招攬或出售任何證券即屬違法）提呈出售任何證券的建議或招攬購買任何證券的建議。在並無登記或並無適用豁免登記規定的情況下，不得在美國提呈發售或出售任何證券。於美國公開發售任何證券將須以招股章程的方式進行，而招股章程須載有關於提呈發售的公司以及其管理層及財務報表的詳盡資料。本公司並不會在美國公開發售證券。



中國水務集團有限公司*
China Water Affairs Group Limited

(於開曼群島註冊成立並遷冊往百慕達之有限公司)

(股份代號：855)

建議發行優先票據

本公司擬進行優先票據之國際發售。

票據之定價（包括本金總額、發售價及利率）將根據票據發行之獨家全球協調人及賬簿管理人摩根士丹利所進行之累計投標結果而釐定。預期於落實票據之條款後，摩根士丹利、本公司及附屬公司擔保人將會訂立購買協議。

本公司擬將票據發行之所得款項淨額用於本公司日常業務之一般企業用途，包括（但不限於）撥付營運資金及償還若干債務。

本公司已收到新交所原則上批准票據於新交所上市及報價。票據獲原則上批准於新交所上市及報價不可被視為本公司、票據、附屬公司擔保、附屬公司擔保人或彼等各自之附屬公司或聯營公司（如有）之價值指標。本公司不會尋求票據於香港上市。

由於截至本公佈日期尚未就票據發行訂立任何具約束力之協議，因此票據發行未必一定會作實。票據發行是否完成乃取決於市況及投資者之興趣。本公司投資者及股東於買賣本公司證券時務須審慎行事。倘簽訂購買協議，本公司將會就票據發行另行發表公佈。

票據發行

緒言

本公司擬進行優先票據之國際發售。票據之定價(包括本金總額、發售價及利率)將根據票據發行之獨家全球協調人及賬簿管理人摩根士丹利所進行之累計投標結果而釐定。票據之條款及條件仍有待釐定，相當可能包括附屬公司擔保人提供擔保。預期於落實票據之條款後，摩根士丹利與本公司等各方將會訂立購買協議，據此，摩根士丹利將為票據之初始買家。於簽立購買協議後，本公司將會就票據發行另行發表公佈。

票據及附屬公司擔保並無亦不會根據美國證券法登記，亦不會在美國境內提呈發售或出售，除非獲豁免遵守美國證券法登記規定或有關交易不受美國證券法登記規定所規限則另作別論。遵照美國證券法之規例S，票據將由初始買家於美國境外提呈發售及出售。票據將不會向香港公眾人士提呈發售，亦不會配售予本公司任何關連人士。

本公司及進行票據發行之理由

按二零一五年及二零一六年財政年度之水銷售量計算，本集團為中國最大規模的公眾上市供水公司之一。有別於其他同業，本集團獨有地將焦點集中於供水業務。本集團於二零零三年開展其水務分部營運，自此，該分部主要藉著收購合併而達致可觀增長，尤其是專注於國內的重點發展城市。

本公司擬將票據發行之所得款項淨額用於本公司日常業務之一般企業用途，包括(但不限於)撥付營運資金及償還若干債務。

上市

本公司已收到新交所原則上批准票據於新交所上市及報價。票據獲原則上批准於新交所上市及報價不可被視為本公司、票據、附屬公司擔保、附屬公司擔保人或彼等各自之附屬公司(如有)之價值指標。本公司不會尋求票據於香港上市。

一般事項

由於截至本公佈日期尚未就票據發行訂立任何具約束力之協議，因此票據發行未必一定會作實。票據發行是否完成乃取決於市況及投資者之興趣。本公司投資者及股東於買賣本公司證券時務須審慎行事。倘簽訂購買協議，本公司將會就票據發行另行發表公佈。

本公司謹此提供有關票據發行之額外財務資料如下：

截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止財政年度之綜合現金流量表（經重列）概要：

項目	截至三月三十一日止財政年度	
	二零一五年 (未經審核) (經重列) 港幣千元	二零一六年 (未經審核) (經重列) 港幣千元
經營業務之現金流量		
扣除所得稅前溢利	1,242,018	1,505,226
作出下列調整：		
財務費用	117,403	170,824
分佔聯營公司之業績	(2,029)	(29,517)
利息收入	(109,397)	(98,445)
金融資產之股息收入	(15,427)	(17,432)
遞延政府補貼之攤銷	(6,407)	(5,217)
折舊	49,951	45,355
預付土地租約付款之攤銷	16,226	17,552
其他無形資產之攤銷	205,973	227,148
資本化費用之攤銷	13,209	19,186
物業、廠房及設備之出售虧損	840	1,773
預付土地租約付款之出售收益	–	(30,728)
提前終止特許服務安排之收益	–	(29,364)
物業、廠房及設備之撇銷 (撥回撥備)／呆帳撥備	34 (114)	9,811 5,584
投資物業之公平值收益	(141,703)	(52,900)
出售附屬公司之(收益)／虧損	(6,874)	1,488
存貨之撇銷	9	–
有關供水基建之建設及提升服務之建設 保證金	(184,498)	(136,819)
按公平值計入損益帳之金融資產之公平值 收益	(968)	(8)
衍生金融工具之公平值變動	(20,368)	32,948
購回／贖回可換股債券之(收益)／虧損	(116)	33
股本結算購股權開支	34,251	47,982

項目	截至三月三十一日止財政年度	
	二零一五年 (未經審核) (經重列) 港幣千元	二零一六年 (未經審核) (經重列) 港幣千元
未計營運資金變動之經營溢利	1,192,013	1,684,480
發展中物業增加	(126,884)	(101,495)
持作出售物業減少／(增加)淨額	62,270	(36,283)
存貨(增加)／減少	(51,630)	22,952
應收貿易帳款及票據增加	(83,871)	(353,057)
應收委託人合約款增加	(50,414)	(31,370)
應收附屬公司非控股權益持有人款項 (增加)／減少	(190,039)	217,518
預付款項、按金及其他應收款項增加	(284,587)	(9,011)
應付貿易帳款及票據(減少)／增加	(48,065)	229,202
應計負債、已收按金及其他應付款項 增加／(減少)	147,388	(128,886)
經營業務產生之現金	566,181	1,494,050
已付銀行及其他借貸之利息	(109,399)	(170,755)
已付所得稅	(201,492)	(160,212)
經營業務產生之現金淨額	255,290	1,163,083

項目	截至三月三十一日止財政年度	
	二零一五年 (未經審核) (經重列) 港幣千元	二零一六年 (未經審核) (經重列) 港幣千元
投資業務之現金流量		
已收利息	109,397	98,445
已收股息	15,427	17,432
購買物業、廠房及設備	(180,308)	(66,601)
出售物業、廠房及設備之所得款項	35,192	35,231
出售預付土地租約付款之所得款項	–	33,637
提前終止特許服務安排之所得款項	–	54,878
預付土地租約付款	(16,177)	(24,488)
購買投資物業	(14,695)	(4,707)
出售投資物業之所得款項	488	–
出售可供銷售金融資產之所得款項	–	34,764
出售一間聯營公司之所得款項	8,750	190,909
增加供水特許權	(605,796)	(1,205,626)
收購附屬公司(扣除購入之現金及 現金等價物)	654	(601,219)
出售附屬公司(扣除出售之現金及 現金等價物)	(194)	5,526
於聯營公司之投資	(94,535)	(135,236)
已收聯營公司股息	17,771	20,601
應收聯營公司款項減少／(增加) (購買)／出售按公平值計入損益帳之 金融資產	34,968 (75,113)	(194,160) 51
已抵押存款增加	(152,965)	(59,974)
原有存款期超過三個月之定期存款 減少／(增加)	(100,000)	100,000
已收遞延政府補貼	1,100	23,332
投資業務動用之現金淨額	(1,016,036)	(1,677,205)

項目	截至三月三十一日止財政年度	
	二零一五年 (未經審核) (經重列) 港幣千元	二零一六年 (未經審核) (經重列) 港幣千元
融資業務之現金流量		
收購非控股股東權益	(19,853)	—
出售附屬公司部份權益之所得款項	7,986	—
配售及認購新股份之所得款項淨額	—	149,483
購回普通股付款	(13,107)	—
購回／贖回可換股債券	(5,989)	(1,441)
可換股債券之利息	(4,040)	(15)
還款予本公司附屬公司非控股權益持有人	(96,068)	(117,856)
本公司附屬公司非控股權益持有人注資	12,303	31,241
墊付／(償還)聯營公司資金	27,841	(33,435)
提取銀行貸款	1,160,322	3,445,549
償還銀行貸款	(1,292,343)	(1,989,614)
提取其他借貸	966,571	471,954
償還其他借貸	(99,767)	(155,337)
已付股息	(85,208)	(106,390)
融資業務產生之現金淨額	558,648	1,694,139
現金及現金等價物之(減少)／增加淨額	(202,098)	1,180,017
年初之現金及現金等價物	1,590,125	1,400,748
外幣匯率之影響淨額	12,721	(28,929)
年終之現金及現金等價物	1,400,748	2,551,836
現金及現金等價物分析		
存款及現金	1,400,748	2,551,836

截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止財政年度之綜合損益表(經重列)：

項目	截至三月三十一日止財政年度	
	二零一五年 (未經審核) (經重列) 港幣千元	二零一六年 (未經審核) (經重列) 港幣千元
收益	3,622,109	4,739,902
銷售成本	(2,048,984)	(2,641,967)
所得稅支出	(346,517)	(405,374)
本年度溢利	895,501	1,099,852
應佔本年度溢利：		
本公司擁有人	532,815	608,112
非控股股東權益	362,686	491,740
其他全面收入	(92,059)	(190,065)
— 貨幣換算		
本年度全面收入總額	805,390	871,441
應佔全面收入總額：		
本公司擁有人	484,602	438,289
非控股股東權益	320,788	433,152
本年度本公司擁有人應佔溢利之每股盈利		
基本(港仙)	37.61	40.31
攤薄(港仙)	37.33	40.14

截至二零一五年及二零一六年三月三十一日止財政年度之業務分部收益(經重列)：

項目	截至三月三十一日止財政年度	
	二零一五年 (未經審核) (經重列) 港幣千元	二零一六年 (未經審核) (經重列) 港幣千元
城市供水經營及建設	2,960,748	4,000,304
污水處理及排水經營及建設	169,927	338,979
混凝土相關產品及服務	305,037	300,102
物業開發及投資	114,008	23,296
所有其他分部	72,389	77,221
總計	3,622,109	4,739,902

其他財務資料：

項目	截至三月三十一日止財政年度		截至九月三十日止六個月	
	二零一五年 (未經審核) (經重列) 港幣千元	二零一六年 (未經審核) (經重列) 港幣千元	二零一五年 (未經審核) (經重列) 港幣千元	二零一六年 (未經審核) (經重列) 港幣千元
資本化費用之攤銷	13,209	19,186	14,999	13,025

釋義

於本公佈內，除文義另有所指外，下列詞彙及詞組具備以下涵義：

「董事會」	指	董事會
「本公司」	指	中國水務集團有限公司，根據開曼群島法例註冊成立之獲豁免有限公司，並遷冊往百慕達為獲豁免有限公司，其股份於聯交所上市
「關連人士」	指	具上市規則所賦予該詞之涵義
「董事」	指	本公司董事
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「香港」	指	中國香港特別行政區
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則
「摩根士丹利」	指	Morgan Stanley & Co. International plc，有關提呈發售及出售票據之獨家全球協調人及賬簿管理人
「票據」	指	本公司將按照購買協議之條款及條件發行之美元優先票據
「票據發行」	指	本公司建議發行票據
「發售價」	指	出售票據的最終價格
「中國」	指	中華人民共和國，就本公佈而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣
「購買協議」	指	本公司、附屬公司擔保人及摩根士丹利擬就票據發行訂立之協議
「新交所」	指	新加坡證券交易所有限公司

「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司擔保」	指	附屬公司擔保人就票據發行將予提供之擔保
「附屬公司擔保人」	指	將就票據提供擔保之本公司若干現有附屬公司
「美國證券法」	指	一九三三年美國證券法(經修訂)
「美元」	指	美元

承董事會命
中國水務集團有限公司
主席
段傳良

香港，二零一七年一月十九日

於本公佈日期，董事會包括四位執行董事，即段傳良先生、丁斌小姐、劉玉杰小姐及李中先生，四位非執行董事，即趙海虎先生、周文智先生、井上亮先生及王小沁小姐，以及四位獨立非執行董事，即劉冬小姐、周錦榮先生、王競強先生及邵梓銘先生。

* 僅供識別