

---

## 包銷

---

### 香港包銷商

#### 聯席牽頭經辦人

麥格理資本證券股份有限公司

摩根士丹利亞洲有限公司

#### 聯席經辦人

廣發證券（香港）經紀有限公司

瑞穗證券亞洲有限公司

### 包銷安排及開支

#### 香港公開發售

#### 香港包銷協議

根據香港包銷協議，我們根據本招股章程及申請表格所載條款及條件以發售價提呈發售香港發售股份以在香港供公眾認購。待聯交所上市委員會批准按本招股章程所述根據全球發售將予提呈發售的H股上市及買賣後，並根據香港包銷協議所載若干其他條件，香港包銷商各自（惟非共同）同意根據本招股章程、申請表格及香港包銷協議的條款及條件認購或促使認購人認購他們各自比例且根據香港公開發售提呈發售而未獲認購的香港發售股份。

香港包銷協議須待國際包銷協議獲簽署且成為無條件並在此條件規限下，方為有效。

#### 終止的理由

香港包銷商根據香港包銷協議認購或促使認購人認購香港發售股份的責任可予終止。倘下列任何事件於上市日期上午八時正前任何時間發生，聯席賬簿管理人（代表香港包銷商）可全權酌情向我們及控股股東發出通知以終止香港包銷協議，而毋須向香港包銷協議的任何其他訂約方負責，香港包銷協議即告失效，而香港包銷協議各訂約方概無因此擁有任何權利或索償權：

- (a) 下列事件發展、發生、存在或生效：
  - (i) 於或影響香港、中國、美國、加拿大、英國、歐盟任何成員國或日本（「**相關司法轄區**」）的當地、全國、地區或國際金融、政治、軍事、工業、經濟、貨幣市場、財政、監管或市場狀況（包括但不限於股票及債券市場、貨幣及外匯市場及銀行同業市

---

## 包銷

---

場的狀況，港元與美元聯繫匯率制度變更或港元貶值或人民幣兌任何外幣升值)出現涉及潛在變化或事態發展的轉變或事態發展，或導致或意味轉變或事態發展或潛在變更或事態發展的任何個別或一連串事件；或

- (ii) 任何新法律或法規被頒佈，或現行法律或法規出現任何變動或涉及預期變動的事態發展，或任何法院或其他主管機關更改任何現行法律或法規的解釋或適用範圍，而該等事件發生在或影響任何相關司法轄區；或
- (iii) 於任何相關司法轄區發生或發生影響任何相關司法轄區的任何個別或一連串不可抗力事件，包括但不限於政府行動、罷工、停工、暴動、擾亂公共秩序、經濟制裁、火災、爆炸、水災、內亂、戰爭、恐怖活動(不論是否已承認責任)、天災、大規模爆發疾病或疫症(包括但不限於嚴重急性呼吸系統綜合症(「沙士」)及HIN1或豬流感或禽流感)或出現該等相關／變種形式意外或運輸中斷或延誤；或
- (iv) 於任何相關司法轄區發生或發生影響任何相關司法轄區的任何當地、國家、地區或國際暴動或敵對行動升級(不論是否已經宣戰)或任何其他緊急狀態、災難或危機)；或
- (v) (A)聯交所、紐約證券交易所、納斯達克全國市場、倫敦證券交易所、上海證券交易所、深圳證券交易所或東京證券交易所全面暫停或限制股份或證券買賣；或(B)有關當局宣佈任何相關司法轄區的商業銀行活動全面停止，或在任何相關司法轄區或影響任何相關司法轄區的商業銀行活動或外匯交易或證券交收或結算服務出現嚴重中斷；或
- (vi) 任何相關司法轄區的稅務或外匯監管、貨幣匯率或海外投資規管出現任何變動或潛在變動而對H股投資造成不利影響；或
- (vii) 本招股章程「風險因素」一節所述的任何風險有變或預期有變或實現；或
- (viii) 由或對任何相關司法轄區以任何形式直接或間接實施經濟制裁；或
- (ix) 本公司或其任何附屬公司遭提出解散或清盤的呈請，或本公司或其任何附屬公司與其債權人達成任何債務重整協議或債務償還安排或訂立協議安排，或通過決議案將本公司或其任何附屬公司清盤，或臨時清盤人、接管人或管理人被委任接管本公司或其任何附屬公司全部或部分資產或業務，或本公司或其任何附屬公司發生類似情況；或
- (x) 有人威脅或被唆使向本公司或其任何附屬公司提出任何訴訟或索償，

---

## 包銷

---

及於上述任何情況下，聯席賬簿管理人（就他們本身及代表其他香港包銷商）全權認為：

- (A) 上述事件目前或將會或有可能對本集團整體業務或財務或經營狀況或前景造成重大不利或嚴重損害的影響；或
  - (B) 上述事件已經或將會或有可能對全球發售的成功或獲申請認購或接納的發售股份數目或發售股份的分配造成重大不利影響及／或導致按照預定方式履行或實行香港包銷協議、香港公開發售或全球發售的任何部分變得不可行、不智或不妥；或
  - (C) 上述事件導致按照本招股章程訂定的條款及方式進行香港公開發售及／或全球發售或交付發售股份變得或將會或有可能變得不可行、不智或不妥；或
- (b) 聯席賬簿管理人或任何香港包銷商得悉以下事件：
- (i) 在本招股章程、申請表格、正式通告及本公司就香港公開發售以協定方式刊發的任何公告（包括任何有關補充或修訂）中所載的任何陳述於刊發時在任何重大方面已經或有可能變成不實、不準確、不正確或有所誤導；或
  - (ii) 出現或發現任何事件，而該事件如在緊接本招股章程刊發日期前出現或發現，且未有在本招股章程內披露，即會或可能會構成本招股章程的重大遺漏；或
  - (iii) 本公司及控股股東在香港包銷協議中的任何聲明、保證及承諾，於任何重大方面已經成為、屬於或於重申時可合理預期為不實、不準確、不正確或在任何方面有誤導成分；或
  - (iv) 任何事件、作為或不作為，導致或有可能導致本公司或控股股東須根據本公司或控股股東在香港包銷協議下作出的彌償保證承擔任何重大責任；或
  - (v) 本公司或控股股東違反其於香港包銷協議下的任何義務並對全球發售造成重大不利影響；或
  - (vi) 本集團的整體業務、財產、經營業績、財務或經營狀況、情況或前景出現任何重大不利變動或預期出現任何重大不利變動，

則聯席賬簿管理人（為他們本身及代表香港包銷商）可全權酌情向本公司發出通知，即時終止香港包銷協議。

### 向聯交所作出的承諾

#### 本公司承諾

我們已向聯交所承諾，在我們的H股首次開始在聯交所買賣當日起計六個月內，我們不會再發行任何股份或其他可轉換成io本公司股本證券的證券，亦不會訂立任何發行協議或安排(不論該類股份或證券是否於開始買賣當日起計六個月內完成發行)，惟在以下情況下發行則屬例外：

- (a) 上市規則第 10.08 條訂明的若干情況；或
- (b) 根據全球發售發行。

#### 我們的控股股東承諾

我們的控股股東河北建投已向聯交所、聯席賬簿管理人、獨家保薦人、香港包銷商及我們承諾，在末得聯交所事先書面同意並遵守上市規則的情況下，其將不會及將促使河北建投水務不會：

- (a) 於本招股章程刊發日期起至我們的H股開始在聯交所買賣當日起計滿六個月之日止期間(「首六個月期間」)，處置或訂立任何協議處置本招股章程所示由其實益擁有的任何本公司股份或證券(但根據相關中國法律將內資股轉讓予全國社保基金理事會除外)，或以其他方式就該等股份或證券設立任何選擇權、權利、權益或產權負擔；及
- (b) 首六個月期間屆滿當日起計六個月期間內，處置或訂立任何協議處置緊接本段之前的(a)段所述的任何股份或證券，或以其他方式就該等股份或證券設立任何選擇權、權利、權益或產權負擔，以致其在處置上述股份或證券、或行使或執行有關選擇權、權利、權益或產權負擔後不再為本公司的控股股東。

河北建投已向聯交所、聯席賬簿管理人、獨家保薦人、香港包銷商及我們進一步承諾，在依據本招股章程披露河北建投及河北建投水務持有股權當日起至我們的H股在聯交所開始買賣當日起計滿12個月之日止期間，其將會及將促使河北建投水務：

- (a) 在其以認可機構(定義見銀行業條例(香港法例第155章))為受益人，將其實益擁有的任何本公司股份或其他證券質押或押記，而該質押或押記為真誠地取得一項商業貸款，則會立即將有關質押或押記事宜連同所質押或押記的本公司股份或其他證券的數目通知本公司；及
- (b) 在其接到任何有關本公司股份或其他證券的承押人或承押記人的任何指示(不論是口頭或書面)，指該等本公司股份或其他證券將遭出售，其將立即將該等指示內容通知我們。

---

## 包銷

---

我們獲河北建投或河北建投水務通知上述事宜（如有）後，亦將立即知會聯交所，並盡快按上市規則規定刊登公告披露該等事宜。

### 向香港包銷商作出的承諾

#### 本公司承諾

根據香港包銷協議，我們已分別向聯席賬簿管理人、獨家保薦人及香港包銷商承諾，除非根據全球發售（包括超額配股權），否則在未經聯席賬簿管理人（代表香港包銷商）事先書面同意的情況下（除根據上市規則的規定外），我們於香港包銷協議訂立日期起至上市日期起計六個月屆滿當日止期間的任何時間不會：

- (a) 發售、接納認購、質押、抵押、配發、發行、出售、貸出、按揭、出讓、訂約配發、發行或出售、出售任何選擇權或訂約購買、購買任何選擇權或訂約出售、授出或同意授出任何選擇權、權利或認股權證，以購買或認購、貸出或以其他方式直接或間接（不論有條件或無條件）轉讓或處置或購回我們的任何股本或其中任何權益（包括但不限於任何可轉換或行使或兌換成該等股本或證券或其中任何權益的任何證券或有權收取該等股本或證券或其中任何權益的證券）；或
- (b) 訂立任何掉期或其他安排，將擁有有關股本或證券或其中任何權益的任何經濟後果全部或部分轉讓予他人；或
- (c) 訂立與上文(a)或(b)所訂明的任何交易具相同經濟效果的交易；或
- (d) 要約或同意進行上述任何事項或公佈有意進行上述任何事項，

而不論上文(a)至(d)分段所述的上述任何交易是否通過交付股本或該等其他證券、交付現金或以其他方式支付或是否公開披露我們將會或可能訂立上文所述的任何交易，惟上述限制不得應用於我們根據全球發售（包括根據超額配股權）發行H股，或由聯席賬簿管理人或獨家保薦人發行本公司的認股權證，且我們進一步同意，倘在H股開始在聯交所買賣當日起計六個月當日之後發行或出售任何H股或其中的任何權益，我們將採取一切合理措施，確保該等發行或出售不會令H股出現混亂或虛假市場。

我們亦已同意及承諾，倘若發行或購買股份會導致本公司於上市日期後六個月期間不符合上市規則所載的公眾持股量規定，則我們不會發行或購買任何股份或同意發行或購買任何股份，而毋須事先取得獨家保薦人、聯席全球協調人及聯席賬簿管理人（代表香港包銷商）的書面同意。

### 彌償保證

我們及河北建投同意就聯席全球協調人及香港包銷商可能蒙受的某些損失對其作出彌償保證，包括其履行香港包銷協議所規定的義務和因我們違反香港包銷協議所引起的損失。

---

## 包銷

---

### 佣金及開支

香港包銷商將收取應就根據香港公開發售初步發售的香港發售股份支付的總發售價的3.0%作為包銷佣金，並從中支付任何分包銷佣金。就重新分配予國際發售的未經認購香港發售股份，我們將按國際發售的適用比例支付包銷佣金，而該佣金將支付予聯席賬簿管理人及有關包銷商(而非其他香港包銷商)。此外，聯席全球協調人亦可就根據全球發售提呈發售的發售股份收取將由本公司酌情釐定的獎勵費。

假設每股發售股份的發售價為2.36港元(即指示性發售價範圍的中位數)，則總佣金及費用(不包括上述酌情釐定的獎勵費)，連同聯交所上市費、香港證監會交易徵費、聯交所交易費、保薦人費用、法律及其他專業費用，以及印刷及其他與全球發售有關的開支，估計合共約為173.8百萬港元(假設超額配股權未獲行使)。有關佣金、費用及開支將由本公司支付。

### 香港包銷商於本公司的權益

除根據香港包銷協議須履行的責任外，香港包銷商於本公司或本集團任何其他成員公司中概無任何持股權益，亦無任何可認購或提名他人認購本公司或本集團任何成員公司的證券的權利或選擇權(無論可否依法強制執行)。

### 國際發售

就國際發售而言，預期我們與聯席全球協調人及國際包銷商將於2010年10月7日或前後(釐定發售價不久之後)訂立國際包銷協議。根據國際包銷協議，國際包銷商將以若干條件為前提，個別(但非共同)同意促使認購人認購或買家購買(如認購人或買家未能認購或購買，則自行認購或購買)根據國際發售提呈發售但在國際發售中其各自包銷的部分未獲認購的國際發售股份。

### 發售股份的限制

我們概無採取任何行動，以獲准在香港以外地區公開發售發售股份或在香港以外任何司法轄區公開派發本招股章程。因此，在任何未獲授權提呈發售或提出認購邀請的司法轄區內，或向任何人士提呈發售或提出認購邀請即屬違法的任何情況下，本招股章程不得用作亦不構成提呈發售或認購邀請。尤其是我們並無亦不會直接或間接在中國發售或銷售發售股份。

### 銀團成員活動

我們於下文載列香港公開發售及國際發售包銷商（統稱「銀團成員」）各自承諾的多項不屬於包銷或穩定價格過程的活動。在進行任何該等活動時，謹請注意銀團成員須受若干限制，包括：

(a) 根據銀團成員之間的協議，他們（摩根士丹利亞洲有限公司及其指定聯屬公司（作為穩定價格經辦人）除外）均不得就分銷發售股份在公開市場或其他場合進行任何交易（包括發行或訂立任何選擇權或其他有關發售股份的衍生交易），從而穩定或維持任何發售股份市價於公開市場原來應有水平以外的其他水平；及

(b) 他們均須遵守所有適用法律，包括證券及期貨條例市場不當行為條文，如禁止內幕交易、虛假交易、價格操控及操縱股票市場等規定。

銀團成員及其聯屬公司為於全球各國均有業務聯繫的多元化金融機構。該等公司代表本身及其他公司從事廣泛業務，包括商業及投資銀行、經紀、基金管理、買賣、對沖、投資及其他活動。就我們的H股而言，該等活動可包括作為H股買方及賣方的代理人，以當事人的身份與該等買方及賣方訂立交易、H股的坐盤交易、以及訂立作為其相關資產（包括H股）的場外或上市衍生交易或上市及非上市證券交易（包括發行衍生認股權證等在證券交易所上市的證券）。該等活動或須該等公司進行直接或間接買賣H股的對沖活動。該等活動均可於香港及全球其他地方進行，可能會令銀團成員及其聯屬公司持有H股、一籃子證券或包括H股的指數、可購買H股的基金單位或與上述任何一項有關的衍生工具的好倉及／或淡倉。

就銀團成員或其聯屬公司發行以H股作為相關資產的任何上市證券而言，不論該等證券於聯交所或任何其他證券交易所上市，有關交易所的規則可能要求該等證券的發行人（或其一家聯屬公司或代理人）作為證券的市場莊家或流通量提供者，而在大部分情況下，此舉亦會導致H股的對沖活動。

所有活動可能會在「全球發售的架構－穩定價格及超額配發」所述的穩定價格期間及在該段期間結束後進行。該活動可能影響H股的市價或價值、H股的流通量或成交量及H股的股價波動，而每日的影響程度無法估計。