

## 概 要

本概要旨在向閣下提供本文件所載資料概覽。由於此為概要，並未包含可能對閣下而言屬重要的所有資料。閣下決定是否投資於我們的[編纂]前，應細閱整份文件。任何投資均有風險。投資我們[編纂]的若干特定風險載於本文件「風險因素」一節。在作出是否投資我們[編纂]的決定前，閣下應細閱該章節。

### 概覽

我們為中國知名的全國大型房地產開發商，向遍佈全國11個省份的33個城市及一個直轄市的客戶提供品質生活及智慧家居解決方案。我們堅信我們已傳承美的集團的核心價值及能力，強調營運效率，通過標準化管理維持一貫的品質，通過產品創新實現差異化，並通過明確職責、當激勵形成強大的執行力。我們的業務集中於中國經濟最繁榮及活躍的兩個區域，珠江三角洲經濟區及長江三角洲經濟區以及經濟增長前景良好且有持續人口流入的二三線及精選四線城市的核心區域，例如我們認為增長潛力巨大的長江中遊經濟區、環渤海經濟區及中國西南經濟區的部分城市。我們認為該策略將有助我們以合理較低的成本取得土地，同時通過融合我們智慧家居解決方案的優質產品實現售價溢價。

2018年，我們榮獲中國房地產業協會授予「2018中國房地產開發企業50強」稱號，亦被中國房地產TOP 10研究組選入「2018中國房地產百強企業」。2017年，我們榮獲中國房地產業協會授予的「中國房地產開發企業品牌價值50強」及「中國房地產開發企業創新能力10強」的稱號，亦獲得博鰲房地產論壇授予的「中國地產風尚大獎」之「2017中國年度影響力地產品牌」。我們在中國指數研究院發佈的中國房地產銷售額百億企業排行榜中排名第39，較2016年的排名報告中名列第74有所上升。2016年，我們榮獲博鰲房地產論壇授予的「2016中國最具價值智慧地產品牌」。有關本集團所獲其他獎項的詳情，請參閱「業務—獎項」。

我們認為強大的品牌知名度、向置業者提供品質生活及智慧家居解決方案的差異化產品的獨特市場定位，加上我們強大的土地獲取能力、規範的開發流程及強勁的執行力，使我們能於目標市場發展時複製我們的成功並實現強勁的增長及財務表現。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年3月31日止三個月，我們的收益分別為人民幣8,312.7百萬元、人民幣11,992.3百萬元、人民幣17,716.9百萬元、人民幣2,200.9百萬元及人民幣4,845.4百萬元。同期，期內淨利潤及綜合收益總額分別為人民幣383.5百萬元、人民幣993.3百萬元、人民幣1,893.6百萬元、人民幣379.9百萬元

## 概 要

及人民幣679.3百萬元。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年3月31日止三個月，我們的毛利率分別為21.5%、22.8%、27.6%、33.7%及33.5%，淨利率分別為4.6%、8.3%、10.7%、17.3%及14.0%。

### 業務模式

我們的物業組合遍佈中國各地，截至2018年3月31日，我們有117個規模化的項目組合，覆蓋全國11個省份的33個城市及一個直轄市，也通過合營企業及聯營公司參與了24個項目。我們主要在中國經濟最繁榮及活躍的兩個區域珠江三角洲經濟區及長江三角洲經濟區以及經濟增長前景穩健且有持續人口流入的二線、三線及甄選的四線城市的核心地區(例如我們認為增長潛力巨大的長江中游經濟區、環渤海經濟區及中國西南經濟區)開展業務活動。

我們的業務營運包括三個主要業務分部：(i)物業開發及銷售；(ii)物業管理服務；及(iii)商業物業投資及營運。

由於中國房地產行業競爭激烈且不斷變化，我們須持續監察不斷轉變的市場狀況，以適時調整項目售價。請參閱「業務—物業開發與銷售流程—市場營銷及銷售—定價」。

### 競爭優勢

我們相信，我們的市場地位主要因以下競爭優勢而建立：(i)受惠於長期建立且深受認可的「美的」品牌及其品牌影響力，我們已發展成為中國知名的大型房地產開發商；(ii)通過我們的區域「深耕」策略，累積多元化及低成本土地儲備；(iii)一站式智慧家居及生活解決方案的引領者；(iv)受惠於美的集團於製造業的核心競爭力，我們的高效管理架構及高度標準化營運支援高複製性、快周轉的開發模式；及(v)受惠於「美的」管理方針，管理團隊積極性高且經驗豐富。

有關我們的競爭優勢詳情，請參閱本文件第137至140頁。

### 戰略

我們會繼續專注房地產開發，並發掘房地產開發價值鏈上的新戰略高增長領域。為實現該目標，我們擬實施以下戰略：(i)繼續貫徹執行區域「深耕」的戰略；(ii)策略性拓展投資物業組合；(iii)繼續完善一站式智慧家居生活解決方案；及(iv)進軍裝配式產業與房地產開發業務產生聯動。

有關我們的戰略詳情，請參閱本文件第140至142頁。

## 概 要

### 土地儲備

下表載列業績紀錄期及截至2018年3月31日按地理位置劃分的土地儲備建築面積明細：

項目數量	可供出售的 竣工建築 面積/可出租 建築面積 <sup>(1)</sup> (平方米)	開發中 建築面積 (平方米)	未來開發 規劃 建築面積 <sup>(2)</sup> (平方米)	土地儲備 總量 <sup>(3)</sup> (平方米)	佔土地 儲備總量 比例	
<b>附屬公司開發的物業開發項目</b>						
<b>珠江三角洲經濟區</b>						
佛山 .....	28	446,212	3,254,199	2,314,461	6,014,871	18.1%
深圳 .....	1	636	—	—	636	0.0%
中山 .....	3	—	258,500	—	258,500	0.8%
廣州 .....	1	—	—	137,542	137,542	0.4%
肇慶 .....	3	—	121,166	304,235	425,401	1.3%
江門 .....	2	—	163,362	122,064	285,426	0.9%
河源 .....	1	—	—	651,573	651,573	1.9%
小計 .....	39	446,847	3,797,227	3,529,874	7,773,948	23.4%
<b>長江三角洲經濟區</b>						
徐州 .....	8	102,702	1,084,723	518,524	1,705,949	5.1%
鎮江 .....	2	53,973	442,713	836,421	1,333,107	4.0%
合肥 .....	2	—	151,849	248,566	400,414	1.2%
無錫 .....	2	—	212,229	130,953	343,182	1.0%
南京 .....	1	—	107,614	—	107,614	0.3%
揚州 .....	1	—	235,779	—	235,779	0.7%
常州 .....	1	—	204,470	—	204,470	0.6%
蘇州 .....	1	—	—	226,091	226,091	0.7%
寧波 .....	9	36,615	1,059,074	820,321	1,916,010	5.8%
金華 .....	2	—	126,261	189,459	315,719	0.9%
小計 .....	29	193,290	3,624,711	2,970,333	6,788,334	20.4%
<b>長江中游經濟區</b>						
株洲 .....	6	199,210	789,108	634,265	1,622,582	4.9%
長沙 .....	5	—	326,519	1,382,657	1,709,176	5.1%
湘潭 .....	2	—	243,397	761,193	1,004,590	3.0%
岳陽 .....	1	—	404,976	388,100	793,076	2.4%
郴州 .....	1	—	164,470	385,195	549,665	1.7%
南昌 .....	2	2,921	450,724	88,279	541,924	1.6%
九江 .....	2	—	478,028	—	478,028	1.4%
上饒 .....	1	—	—	127,890	127,890	0.4%
小計 .....	20	202,130	2,857,222	3,767,579	6,826,931	20.5%
<b>環渤海經濟區</b>						
邯鄲 .....	10	75,789	1,534,893	998,599	2,609,280	7.8%
邢台 .....	2	—	—	381,827	381,827	1.1%
石家莊 .....	1	—	88,372	—	88,372	0.3%
瀋陽 .....	4	106,828	646,834	406,168	1,159,830	3.5%
小計 .....	17	182,617	2,270,099	1,786,593	4,239,309	12.8%

## 概 要

項目數量	可供出售的	開發中	未來開發	土地儲備	佔土地	
	竣工建築 面積/可出租 建築面積 <sup>(1)</sup> (平方米)					建築面積 (平方米)
<b>中國西南經濟區</b>						
貴陽 .....	5	276,756	1,122,480	1,385,963	2,785,198	8.4%
成都 .....	2	—	—	479,644	479,644	1.4%
遵義 .....	3	23,301	521,806	360,128	905,235	2.7%
昆明 .....	1	—	291,775	213,570	505,345	1.5%
重慶 .....	1	—	—	174,414	174,414	0.5%
小計 .....	12	300,057	1,936,061	2,613,719	4,849,836	14.6%
總計 <sup>(3)</sup> .....	117	1,324,941	14,485,319	14,668,099	30,478,359	91.7%
<b>合營企業/聯營公司所持物業<sup>(4)</sup></b>						
<b>珠江三角洲經濟區</b>						
佛山 .....	3	—	212,718	292,655	505,373	1.5%
江門 .....	1	—	71,725	—	71,725	0.2%
陽江 .....	1	—	—	56,608	56,608	0.2%
<b>長江三角洲經濟區</b>						
南京 .....	2	—	27,783	46,618	74,401	0.2%
徐州 .....	1	—	71,272	—	71,272	0.2%
張家港 .....	2	—	73,913	—	73,913	0.2%
無錫 .....	1	—	119,595	—	119,595	0.4%
金華 .....	1	—	65,786	—	65,786	0.2%
<b>長江中游經濟區</b>						
南昌 .....	1	—	48,480	—	48,480	0.1%
九江 .....	1	—	—	111,137	111,137	0.3%
常德 .....	1	—	73,237	74,940	148,177	0.4%
<b>環渤海經濟區</b>						
邯鄲 .....	5	38,553	303,756	586,276	928,585	3.3%
邢台 .....	1	—	3,882	37,088	40,970	0.1%
<b>中國西南經濟區</b>						
重慶 .....	2	—	151,030	102,567	253,597	0.8%
成都 .....	1	—	—	29,637	29,637	0.1%
總計 <sup>(3)</sup> .....	24	38,553	1,223,177	1,337,526	2,599,256	8.3%
土地儲備總量 <sup>(3)</sup> .....	141	1,363,494	15,708,496	16,005,625	33,077,615	100.0%

附註：

- (1) 包括仍未出售的已竣工區域可銷售建築面積和可出租建築面積，以及投資物業的可出租建築面積。
- (2) 包括尚未獲得土地使用權的規劃建築面積。
- (3) 土地儲備總量等於(i)竣工物業可供出售總建築面積及可出租總建築面積；(ii)開發中物業總建築面積；及(iii)持作未來開發物業總建築面積的總和。合營企業及聯營公司所持項目的總建築面積按我們所持相關項目的權益調整。
- (4) 合營企業及聯營公司所持項目的總建築面積會按我們所持相關項目的權益調整。

## 概 要

### 物業估值

我們的獨立物業估值師仲量聯行企業評估及諮詢有限公司(簡稱仲量聯行估值師)對物業進行估值時，假設賣方在並無遞延期限合約利益、售後回租、合營公司、管理協議或任何可能影響物業權益價值的類似安排情況下，於市場出售物業權益。

使用比較法對物業權益進行估值時，仲量聯行估值師已識別及分析與標的物業具有類似特徵(如物業性質、用途、規模、佈局、交通便利情況及環境質量等)的物業所在地的多項相關銷售個案。選定可資比較物業基本上位於鄰近標的物業的區域內或同一開發項目內。基於可資比較物業與標的物業的位置、規模及其他特點不同，會考慮適當調整及分析以得出標的物業的假設單價。

使用收入法對物業權益進行估值時，仲量聯行估值師已計入來自現有租約及/或在現有市場上可收取的標的物業租金收入(已對租賃的復歸收入潛力作適當撥備)，然後按適當的資本化率進行資本化以釐定標的物業市值。在適當情況下，我們亦參考相關市場可資比較的銷售交易。

對在建物業的權益進行估值時，仲量聯行估值師已假設物業將按我們提供的最新發展方案發展及落成。達至估值意見時，仲量聯行估值師已採納比較法，參考有關市場上可資比較的銷售個案，亦計及截至估值日期的建設階段相關的應計建設成本及專業費用，以及完成開發項目預期產生的剩餘成本及費用。仲量聯行估值師依賴本集團根據物業截至估值日期的不同建設階段所提供的應計建設成本及專業費用資料，且並無發現該等資料與其他類似開發項目的資料有任何重大不符。

仲量聯行估值師已對我們截至2018年3月31日的物業權益進行估值，認為我們截至該日的物業權益總值為人民幣95,012.7百萬元。有關該等物業權益的估值函件及概要披露全文載於「附錄三一物業估值」。與我們物業估值所作假設相關的風險，請參閱「風險因素—與我們業務有關的風險—我們物業的估值可能會與物業的實際可變現價值不同，且可能有變動。倘我們物業的實際可變現價值明顯低於其估值，可能對我們的業務、經營業績及財務狀況有不利影響」。

## 概 要

### 供應商及客戶

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2018年3月31日止三個月，對五大供應商的採購額分別為人民幣1,157.7百萬元、人民幣1,202.9百萬元、人民幣1,882.0百萬元及人民幣862.6百萬元，分別相當於我們於該等期間總採購額(不包括買地)的26.6%、25.0%、25.0%及30.7%。該等供應商均為獨立第三方。業績紀錄期內的五大供應商均為我們委聘的建築公司或設備供應商。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度與截至2018年3月31日止三個月，對單一最大供應商的採購額分別為人民幣277.8百萬元、人民幣310.7百萬元、人民幣522.3百萬元及人民幣227.7百萬元，分別相當於我們於該等期間總採購額的6.4%、6.5%、6.9%及8.1%。於業績紀錄期，我們與五大供應商平均擁有約七年的業務關係。

我們住宅及商業物業的主要客戶為個人買家及公司實體。截至2015年、2016年、2017年12月31日止年度及截至2018年3月31日止三個月，我們從五大客戶獲得的收入分別佔我們於各期間總收入的約1.5%、1.6%、0.8%及1.3%。除本公司關連人士兼2015年五大客戶之一(來自何女士的收入佔我們2015年總收入的0.3%)何女士(何先生之女)外，該等客戶均為獨立第三方置業者。截至2015年、2016年、2017年12月31日止年度及截至2018年3月31日止三個月，我們從最大客戶獲得的收入分別佔我們於同期總收入的0.4%、0.6%、0.3%及0.5%。

### 節選經營業績

業績紀錄期我們的收益主要來自銷售物業。下表載列我們於業績紀錄期的主要經營業績：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
	(未經審核)									
物業開發及銷售	8,114,160	97.6	11,710,073	97.6	17,330,213	97.8	2,123,866	96.5	4,724,039	97.5
物業管理服務	98,120	1.2	143,302	1.2	232,803	1.3	48,534	2.2	80,481	1.7
商業物業投資及營運										
— 物業租賃收入	7,767	0.1	9,980	0.1	39,126	0.2	5,732	0.3	9,914	0.2
— 酒店營運	92,002	1.1	118,194	1.0	67,331	0.4	16,120	0.7	2,463	0.1
— 文化旅遊項目	658	0.0	10,791	0.1	47,451	0.3	6,671	0.3	28,552	0.5
總計	<u>8,312,707</u>	<u>100.0</u>	<u>11,992,340</u>	<u>100.0</u>	<u>17,716,924</u>	<u>100.0</u>	<u>2,200,923</u>	<u>100.0</u>	<u>4,845,449</u>	<u>100.0</u>

## 概 要

### 合併財務資料概要

以下是於及截至2015年、2016年、2017年12月31日止年度與截至2017年及2018年3月31日止三個月的合併財務資料概要。本概要乃摘錄自本文件附錄一會計師報告所載的合併財務資料。以下概要應與本文件附錄一合併財務資料一併閱讀，包括本文件「財務資料」所載的附註及資料。本合併財務資料乃按香港財務報告準則編製。

### 合併綜合收益表概要

下表載列我們於所示期間的合併綜合收益表(按佔收入百分比列示)：

	截至12月31日止年度						截至3月31日止三個月			
	2015年		2016年		2017年		2017年		2018年	
	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)	人民幣千元	(%)
	(未經審核)									
收入	8,312,707	100.0	11,992,340	100.0	17,716,924	100.0	2,200,923	100.0	4,845,449	100.0
銷售成本	(6,524,565)	(78.5)	(9,263,426)	(77.2)	(12,819,864)	(72.4)	(1,460,107)	(66.3)	(3,221,173)	(66.5)
毛利	<u>1,788,142</u>	<u>21.5</u>	<u>2,728,914</u>	<u>22.8</u>	<u>4,897,060</u>	<u>27.6</u>	<u>740,816</u>	<u>33.7</u>	<u>1,624,276</u>	<u>33.5</u>
其他收入及收益—淨額	76,060	0.9	235,224	2.0	334,702	1.9	24,935	1.1	169,371	3.5
投資物業及轉撥至投資物業的公平值										
變動產生的收益	10,424	0.1	33,039	0.3	18,801	0.1	4,092	0.2	455	0.0
銷售及營銷開支	(376,245)	(4.5)	(586,257)	(4.9)	(807,877)	(4.6)	(108,686)	(4.9)	(223,707)	(4.6)
行政開支	(409,240)	(4.9)	(459,895)	(3.8)	(805,352)	(4.5)	(135,474)	(6.2)	(321,167)	(6.6)
經營利潤	<u>1,089,141</u>	<u>13.1</u>	<u>1,951,025</u>	<u>16.3</u>	<u>3,637,334</u>	<u>20.5</u>	<u>525,683</u>	<u>23.9</u>	<u>1,249,228</u>	<u>25.8</u>
融資(成本)/收入—淨額	(264,637)	(3.2)	(221,503)	(1.8)	(31,329)	(0.2)	43,447	2.0	(14,488)	(0.3)
分佔合營企業及聯營公司業績	(321)	0.0	(4,492)	0.0	2,118	0.0	(2,477)	(0.1)	(8,613)	(0.2)
所得稅前利潤	<u>824,183</u>	<u>9.9</u>	<u>1,725,030</u>	<u>14.4</u>	<u>3,608,123</u>	<u>20.4</u>	<u>566,653</u>	<u>25.7</u>	<u>1,226,127</u>	<u>25.3</u>
所得稅開支	(440,679)	(5.3)	(731,719)	(6.1)	(1,714,554)	(9.7)	(186,713)	(8.5)	(546,852)	(11.3)
年/期內利潤及綜合收益總額	<u>383,504</u>	<u>4.6</u>	<u>993,311</u>	<u>8.3</u>	<u>1,893,569</u>	<u>10.7</u>	<u>379,940</u>	<u>17.3</u>	<u>679,275</u>	<u>14.0</u>

我們於業績紀錄期的收入錄得大幅增長。截至2015年、2016年、2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年3月31日止三個月，我們的收益分別為人民幣8,312.7百萬元、人民幣11,992.3百萬元、人民幣17,716.9百萬元、人民幣2,200.9百萬元及人民幣4,845.4百萬元，毛利率則分別為21.5%、22.8%、27.6%、33.7%及33.5%。有關我們於業績紀錄期財務表現的詳情，請參閱「財務資料」。

## 概 要

### 合併資產負債表概要

下表載列我們截至所示日期的合併資產負債表概要：

	於12月31日			於3月31日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產總額	2,077,808	4,632,604	6,581,822	6,866,218
流動資產總額	32,667,364	53,255,807	106,397,077	115,457,988
流動負債總額	27,064,299	36,463,891	70,685,625	76,290,133
流動資產淨值	5,603,065	16,791,916	35,711,452	39,167,855
非流動負債總額	6,271,076	18,330,101	30,128,494	32,610,250
權益總額	1,409,797	3,094,419	12,164,780	13,423,823

請參閱「財務資料—流動資金及資本資源—流動資產淨值」。

### 合併現金流量表概要

下表載列我們於所示期間的現金流：

	截至12月31日止年度			截至3月31日止三個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
經營活動所得／(所用)現金淨額	1,243,796	(5,553,956)	(7,357,166)	(5,773,564)	(7,557,190)
投資活動(所用)／所得現金淨額	(2,081,117)	(3,972,244)	713,031	(2,074,208)	(377,819)
融資活動所得現金淨額	1,004,967	10,714,852	23,550,242	5,524,885	3,939,148
現金及現金等價物增加／(減少)淨額	<b>167,646</b>	<b>1,188,652</b>	<b>16,906,107</b>	<b>(2,322,887)</b>	<b>(3,995,861)</b>
年／期初的現金及現金等價物	1,786,474	1,983,689	3,284,335	3,284,335	19,917,383
現金及現金等價物匯兌收益／(虧損)	29,569	111,994	(273,059)	(15,628)	(214,331)
年／期末的現金及現金等價物	<b>1,983,689</b>	<b>3,284,335</b>	<b>19,917,383</b>	<b>945,820</b>	<b>15,707,191</b>

### 主要財務比率

下表載列期內或所示日期的若干主要財務比率：

	於／截至12月31日止年度			於／截至 3月31日止 三個月
	2015年	2016年	2017年	2018年
	毛利率(%) <sup>(1)</sup>	21.5	22.8	27.6
淨利率(%) <sup>(2)</sup>	4.6	8.3	10.7	14.0
股權回報率(%) <sup>(3)</sup>	30.6	44.4	18.8	24.6
流動比率(倍) <sup>(4)</sup>	1.2	1.5	1.5	1.5
淨債務與權益比率(%) <sup>(5)</sup>	622.1	624.7	118.9	181.4

## 概 要

附註：

- (1) 截至2015年、2016年、2017年12月31日止各年度及截至2018年3月31日止三個月的毛利率按相關期間毛利除以相關期間收益再乘以100%計算。
- (2) 截至2015年、2016年、2017年12月31日止各年度及截至2018年3月31日止三個月的淨利率按相關期間淨利潤除以相關期間收益再乘以100%計算。
- (3) 截至2015年、2016年、2017年12月31日止各年度及截至2018年3月31日止三個月的股權回報率按相關年度或年化期間(視情況而定)本公司擁有人應佔淨利潤除以相關期間末本公司擁有人應佔權益再乘以100%計算。
- (4) 2015年、2016年、2017年12月31日及2018年3月31日的流動比率按相關日期流動資產總額除以相關日期流動負債總額計算。
- (5) 2015年、2016年、2017年12月31日及2018年3月31日的淨債務與權益比率按借款淨額除以權益總額計算。借款淨額按借款總額(包括合併資產負債表所示的公司債券和即期及非即期銀行及其他借款)減現金及現金等價物、原定到期日為三個月以上的定期存款和受限制現金總額計算。

### 股權架構及與控股股東的關係

緊隨[編纂]完成後(假設[編纂]未獲行使)，根據一致行動契據，最終控股股東將通過盧女士所持公司有權行使本公司已發行股本[編纂]的投票權。因此，何先生、盧女士及盧女士所持投資控股公司(美的發展(BVI)、美恒及美域)於[編纂]後將繼續為控股股東。何先生及盧女士亦從事下列可能與本集團業務有若干程度重疊的業務。詳情請參閱本文件「與控股股東的關係」。

本集團與控股股東及其緊密聯繫人訂立的交易於[編纂]後屬持續關連交易。詳情請參閱本文件「持續關連交易」。

### [編纂]統計數字<sup>(1)</sup>

[編纂]	初步為本公司經擴大已發行股本的[編纂]
[編纂]	初步為[編纂]佔[編纂](可予重新分配)及[編纂]佔[編纂](可予重新分配及視乎[編纂]行使情況而定)
[編纂]	最多為[編纂]初步可供認購的[編纂]數目的[編纂]
[編纂]	[編纂]

## 概 要

	按[編纂]每股 股份[編纂] 計算	按[編纂]每股 股份[編纂] 計算
股份[編纂] <sup>(2)</sup> .....	[編纂]	[編纂]
每股未經審核[編纂]經調整有形資產淨值 <sup>(3)</sup> .....	[編纂]	[編纂]

### 附註：

- (1) 本表內所有統計數字均基於並無行使[編纂]之假設。
- (2) [編纂]乃基於預期根據[編纂]將發行的[編纂]股股份計算，並假設緊隨[編纂]完成後已發行[編纂]股股份。
- (3) 每股[編纂]經調整有形資產淨值乃經作出附錄二「[編纂]財務資料」所述調整後及基於緊隨[編纂]完成後已發行[編纂]股股份而計算。

### [編纂]用途

我們估計，經扣除就[編纂]應付的[編纂]費用及開支，假設並無行使[編纂]，我們將收取[編纂][編纂]淨額約[編纂]（假設[編纂]為每股[編纂][編纂]（即指示性[編纂]的中位數））。

我們擬動用[編纂][編纂]淨額作以下用途：

- 約[編纂]或[編纂]，將用於收購土地，透過發掘及收購我們目前經營及計劃擴張城市的地塊或合適的併購機會增加我們的土地儲備。截至最後可行日期，董事確認我們尚未物色到任何特定項目或土地可供收購；
- 約[編纂]或[編纂]，將用於潛在裝配式建築項目的土地收購及建設。詳情請參閱「業務—業務分部—物業開發及銷售—物業開發與銷售流程—建設—裝配式建築」；
- 約[編纂]或[編纂]將用於研發智慧家居解決方案；
- 約[編纂]或[編纂]，將用作一般營運資金。

請參閱「未來計劃及[編纂]用途」。

### 股息及可供分派儲備

我們現擬自截至2018年12月31日止財政年度股東應佔合併利潤（不包括投資物業的公平值收益或虧損淨額）的約30%分派股息。我們日後將根據自身財務狀況及經濟形

## 概 要

勢重新評估股息政策。然而，分派股息與否由董事會酌情決定，並取決於我們的盈利、現金流量、財務狀況、資金需求、法定儲備基金需求及董事視為相關的任何其他條件。此外，控股股東有權影響股息政策。股息分派亦受限於法律限制及我們日後可能訂立的融資協議。因此，概不保證每年或任何年度會宣派或派付該金額或任何金額的股息。

截至2018年3月31日，本公司的股份溢價及累計虧損分別為人民幣5,162.9百萬元及人民幣267.0百萬元。假設本公司已議決使用部分股份溢價抵銷累計虧損，且股份溢價並無作他用，則根據開曼公司法，淨額人民幣4,895.9百萬元可用於分派，惟須通過開曼公司法規定的償債能力測試及遵守本公司組織章程大綱及細則條文。

請參閱「財務資料—股息」。

## 風險因素

我們的業務及[編纂]涉及若干我們無法控制的風險，該等風險可分為(i)與我們業務有關的風險，(ii)與行業有關的風險，(iii)與在中國經營業務有關的風險及(iv)與[編纂]及我們的股份有關的風險。主要風險概列如下：

- 我們的業務及前景均視乎中國的經濟狀況及中國房地產市場的表現，尤其是珠江三角洲經濟區及長江三角洲經濟區各主要城市的市場表現。因此，中國整體或該等地區主要城市的房地產銷售或價格或房地產需求的任何潛在下降，均可對我們的業務、財務狀況及經營業績有重大不利影響。
- 我們日後未必可在適合發展的理想地段按商業合理價格甚至根本不能收購土地儲備，或對我們的業務、財務狀況、經營業績及前景產生影響。
- 我們未必有足夠的資金支持未來的土地收購及地產開發，而且該資金資源可能無法按商業上合理的條款取得，或根本無法獲得。
- 我們的業務很大程度上取決於美的集團股份有限公司的品牌及商標，美的集團股份有限公司品牌受損或有關美的集團股份有限公司品牌的任何負面報導或會對我們的業務及財務狀況有不利影響。此外，倘我們與美的集團股份有限公司的商標許可協議未能續期，我們的業務及財務狀況亦會受影響。
- 我們的經營業績很大程度上取決於多項因素，包括我們房地產開發的安排及物業銷售的時間，因此年度變化可能重大。

## 概 要

該等風險並非唯一可能對我們股份的價值造成影響的主要風險。全部所涉風險因素的詳細討論載於「風險因素」，閣下決定投資[編纂]前應細閱整節。

### [編纂]開支

有關[編纂]的[編纂]開支主要包括[編纂]佣金及專業費用。業績紀錄期，我們產生[編纂]開支約[編纂]，其中[編纂]計入我們截至2017年12月31日止年度及截至2018年3月31日止三個月的行政開支內。我們目前預期於業績紀錄期末之後將進一步產生開支[編纂]，其中[編纂]將計入合併綜合收益表，[編纂]將於權益資本化。董事預期，該等開支不會對我們截至2018年12月31日止年度的財務業績造成重大不利影響。

### 不合規事件

於業績紀錄期，我們經歷若干不合規事件。我們於完成有關必要行政程序及／或取得必要許可證前已開始施工，有15家項目公司於取得建築工程許可證前已開始興建若干項目。此外，我們有九家項目公司於取得規劃許可證前已開始施工，六家項目公司於完成必要行政程序及／或相關備案程序前已開始施工。詳情請參閱「業務 — 不合規事件」。

請參閱「風險因素 — 與我們業務有關的風險 — 倘我們未能遵守任何適用法律、規則或法規，我們或會遭罰款或處罰」及「業務 — 不合規事件」。

### 競爭格局

中國房地產行業高度分散且競爭激烈。我們在眾多因素上與其他中國領先房地產開發商競爭，包括產品設計及質量、售價、客戶服務、財務資源、品牌知名度、土地收購能力及其他因素。請參閱「業務 — 競爭」。

### 近期發展

董事確認，由於我們的業務模式及我們經營所處整體經濟及監管環境並無重大變動，故我們的業務營運於業績紀錄期後及直至本文件日期保持穩定。

於2018年3月31日起及直至最後可行日期，我們競得八幅地塊，總土地面積約為465,188平方米，總對價約為人民幣47億元，且我們已與政府機關訂立相關土地使用權

## 概 要

出讓合同。該等新地塊位於六個城市，包括成都、梅山、常州、佛山、遵義及南寧。截至最後可行日期，我們尚未取得該等新地塊的土地使用權證。

此外，我們於期內在業務經營過程中已收購或正在收購九間公司。有關業績紀錄期後收購事項的詳情，請參閱「業務—物業開發及銷售—物業開發與銷售流程—收購土地—收購公司股權或公司所持物業權益」。

此外，我們持續尋求多樣融資機會以支持我們的業務。我們於2018年3月7日取得深圳證券交易所批准，可於2019年3月6日前向合資格投資者發行總額人民幣45億元的非公開公司債券，據此，我們於2018年5月24日發行第一批公司債券，本金總額為人民幣14億元。我們亦於2018年3月20日取得中國證監會批准，可於2020年3月19日前向合資格公眾投資者發行總額人民幣30億元的另一批公司債券。

我們於2018年4月再獲監管機構批准發行合共人民幣17.9億元的由應收物業買家款項抵押的資產抵押證券。

經審慎考慮後，董事確認，直至本文件日期，我們的財務及交易狀況或前景自2018年3月31日以來並無重大不利變動，且自2018年3月31日以來並無事件對會計師報告(全文載於附錄一)所示資料造成重大影響。