

未來計劃及 [編纂]

未來計劃

業務目標

有關我們的業務策略及未來計劃描述，請參閱本文件「業務 — 業務策略」。

[編纂]

我們估計 [編纂] 的 [編纂] 為 [編纂] 百萬港元 (經扣除我們就 [編纂] 應付 [編纂] 及估計開支，並假設 [編纂] 為每股 [編纂] 港元 (即指示性 [編纂] 範圍 [編纂] 港元至 [編纂] 港元的中位數) 及 [編纂] 並無獲行使)。我們擬將 [編纂] 的 [編纂] 作為以下用途：

- [編纂] 百萬港元，約佔 [編纂] %，將用於建設台州市供水系統 (三期)；及
- 餘下 [編纂] 百萬港元，約佔 [編纂] %，將用於為我們的營運資金及其他日常企業用途提供資金。

倘 [編纂] 獲全面行使，我們將收取額外 [編纂] 百萬港元 (假設 [編纂] 為所列 [編纂] 範圍的中位數 [編纂] 港元)。倘 [編纂] 全面行使，董事擬動用全部額外 [編纂] 按比例用於上述用途。

倘 [編纂] 定於 [編纂] 港元 (即所列 [編纂] 範圍的最高位)，我們的 [編纂] 將會 (i) 增加 [編纂] 百萬港元 (假設 [編纂] 未獲行使)；及 (ii) 增加 [編纂] 百萬港元 (假設 [編纂] 獲全面行使)。董事現擬動用有關額外 [編纂] 按上述比例用於以上用途。

倘 [編纂] 定於 [編纂] 港元 (即所列 [編纂] 範圍的最低位)，則我們的 [編纂] 將會減少 [編纂] 百萬港元 (假設 [編纂] 未獲行使)。
[編纂] 減少將不會對本集團的擴張計劃產生任何重大影響，因為我們擬使用內部資源為相關資金缺乏提供資金。

倘 [編纂] 的 [編纂] 無須即時撥作上述用途，或倘我們未能進行任何部分的擬定未來發展計劃，則可在符合我們的最佳利益的情況下，將這些資金存放於香港的持牌銀行及認可金融機構作短期存款。倘上述 [編纂] 出現任何重大變動，我們將遵守上市規則的適用披露規定。

未來計劃及[編纂]

[編纂]的理由

董事相信，實施本文件「業務—我們的經營策略」一節所載的經營策略對本集團日後的持續發展至關重要。以下為我們申請[編纂]的主要理由：

[編纂]受到地方政府政策的鼓勵，且[編纂]將為我們提供進入資本市場及其他可行集資途徑，以便為日後擴張募集資金

於2018年2月，台州市人民政府頒佈《台州市推進企業上市和併購重組「鳳凰計畫」實施方案》，台州市地方政府鼓勵企業通過上市及併購進一步發展及擴張，以取得進入資本市場及其他可行集資方法的途徑。

鑒於地方政府的支持政策，董事認為，[編纂]將有利於本集團。通過[編纂]，我們不僅能夠自[編纂]募集資金並用於以上用途，同時我們相信，[編纂]公司的地位會為我們提供進入資本市場等可行途徑，於需要時通過發行股本及／或債務證券為我們進一步的擴張計劃進行日後二次集資。本集團將有能力逐漸調整至理想的資本結構(包括債務及股本融資組合)，以盡量降低我們對債務融資的依賴。

董事亦認為，[編纂]將為本集團提供於[編纂]時(產生一次性[編纂]開支)及[編纂]後的後續階段進入香港股本市場的平台，於需要時以相較私營公司能夠取得的銀行融資相對較低的融資成本，通過發行股本及／或債務證券為日後擴張計劃及經營策略集資。作為一家[編纂]公司，亦預計我們相比台州[編纂]公司能夠按更有利的條件取得銀行融資。董事相信，[編纂]的潛在利益會最終超出[編纂]成本以及長期的債務融資成本。

根據弗若斯特沙利文報告，原水及市政供水的市場驅動力之一為私營部門投資及融資增加，尤其是，自2014年起，中國政府推出公私合營(「PPP」)的官方定義並製定一系列法律及政策，以促進水供應及處理行業的PPP模式。作為[編纂]公司，我們可考慮通過股本、債務融資或其他二次集資活動(如配售及供股)進行集資。我們可追求最具成本效益的集資方式。因此，我們更易取得資金，進而為進一步擴大我們的業務(包括參與任何適當的PPP項目)做好準備。

未來計劃及[編纂]

我們對銀行貸款的依賴將增加我們面對的高資產負債比率成本等風險，而[編纂]公司的地位將更有利於我們向銀行取得更優惠的條款

我們的業務及運營需要大量資金及前期項目資金投入及我們的運營一直嚴重依賴銀行借款。截至2016年、2017年及2018年12月31日，我們有關持續經營業務的未償還計息銀行及其他借款總額分別為人民幣1,473.3百萬元、人民幣1,316.3百萬元及人民幣1,004.8百萬元，及我們的相關資產負債比率分別為333.1%、270.6%及155.7%。截至2016年、2017年及2018年12月31日止年度，我們的利息開支分別為人民幣38.3百萬元、人民幣47.0百萬元及人民幣42.5百萬元。

依賴銀行融資令本集團面臨高資產負債比率等風險。鑒於本集團的高資產負債比率，倘突然出現市場不確定性，如利率上升及現行市況的任何突然意外惡化導致施加債務融資的額外規定，則本集團的財務表現及流動資金可能受到不利影響。此外，可用銀行融資及借款的金額受限於政府政策及銀行內部信貸政策等因素。由於銀行融資及借款為就我們營運取得資金的唯一途徑，我們易受利率、政府政策及銀行有關債務融資的內部信貸政策的任何變動的影響。概不保證我們能夠於日後繼續按相若水平取得銀行融資及借款，或我們將能夠按商業上可接受的條款取得銀行或其他借款。倘我們未能取得銀行或其他借款，或銀行或其他借款的條款不利於我們，我們的業務營運、財務狀況及經營業績可能受到重大不利影響。

董事相信，[編纂]將最大程度的降低我們嚴重依賴銀行及其他借款為我們的營運提供資金的上述潛在風險，原因在於，作為[編纂]公司，我們可選擇其他集資途徑。此外，根據我們與主要貸款銀行的溝通，彼等通常授予上市公司更優惠的貸款條款。

提高我們的企業形象、可信度及競爭力，以及增強我們的管治及內部控制意識

我們相信，於聯交所主板的公開[編纂]地位是本集團向公眾的一種免費宣傳，能夠提高我們的企業形象及公眾與業務夥伴對我們的信賴，進而加強我們的競爭力，在日後商業磋商中發揮更大影響。[編纂]地位亦令本公司擴大股東基礎，可能產生股份交易更為流通的市場。我們亦相信，我們的內部控制及企業管治常規於[編纂]後能夠得到進一步加強。