包 銷

香港包銷商

牽頭經辦人

摩根士丹利亞洲有限公司

聯席牽頭經辦人

國泰君安證券(香港)有限公司
農銀國際證券有限公司

包銷安排及開支

香港公開發售

香港包銷協議

香港包銷協議於二零一零年六月二十一日訂立。根據香港包銷協議，本公司根據本招股章程及申請表格所列條款及條件按發售價發售香港發售股份，以供香港公眾人士認購。

待上市委員會批准本招股章程所述已發行及將發行的股份(包括因行使超額配股權而發行的任何額外股份及可能因行使根據購股權計劃可能授出的購股權而發行的股份)上市及買賣後，以及在香港包銷協議所載若干其他條件(包括全球協調人(代表包銷商)與本公司協定發售價)規限下，香港包銷商已個別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，按彼等各自適用比例自行或促使認購人認購香港公開發售目前尚未獲認購的香港發售股份。

香港包銷協議須在國際包銷協議簽訂並成為無條件，且無根據有關條款終止的情況下，方可作實。

包 銷

終止理由

倘上市日期上午八時正前任何時間出現下列情況，則可終止香港包銷商根據香港包銷協議自行或促使認購人認購香港發售股份之責任：

- (a) 醞釀、出現、存在或發生下列事件：
- (i) 香港、中國、美國、新加坡、英屬維爾京群島、沙特阿拉伯或歐盟或任何其他與本集團任何成員公司或全球發售相關的司法權區(各為「**相關司法權區**」)的任何法院或其他主管當局頒佈任何新法例或規例或涉及現有的法例或規例可能改變的變動或發展或涉及相關詮釋或應用可能改變的變動或發展；或
 - (ii) 任何相關司法權區的當地、全國、地區或國際金融、政治、軍事、工業、經濟、貨幣、市場、財經、外匯管制或監管環境或任何貨幣或買賣結算系統(包括但不限於港元兌美元的聯繫匯率制度轉變或港元或新加坡元貶值，或人民幣相對一種或多種外幣升值)方面出現任何涉及預期轉變的變動或發展，或可能導致涉及預期轉變的變動或發展的任何事件或一系列事件；或
 - (iii) 於新交所買賣任何本公司證券的任何中斷或限制；或
 - (iv) 任何相關司法權區的商業銀行活動或證券交收、付款或結算服務或程序中斷或被全面禁止；或
 - (v) 聯交所、新交所、紐約證券交易所、美國證券交易所、納斯達克全國市場、上海證券交易所、深圳證券交易所或倫敦證券交易所任何強制性禁止、暫停或限制證券買賣；或
 - (vi) 涉及任何相關司法權區的稅務或匯兌管制(或任何匯兌管制或貨幣匯率的實施)預期轉變的任何變動或發展；或
 - (vii) 任何個別或一連串不可抗力事件，包括但不限於政府行動、勞資糾紛、罷工、停工、動亂、公眾騷動、火災、爆炸、水災、騷亂、戰爭、天災、恐怖活動、爆發疾病或疫症，包括但不限於SARS、H5N1、H1N1及該等相關／變種疾病，或交通事故或中斷或延誤、經濟制裁及任何當地、國家、地區或

包 銷

國際爆發敵對行為或敵意升級(不論有否宣戰)或其他緊急狀態或災難或危機；或

- (viii) 本公司的任何董事被控以可公訴罪行，或因法律的實施而被禁止或因其他理由不符合資格參與管理任何公司；或本公司主席或首席執行官離職，而可能令本集團的經營受到不利影響；或任何監管機關或組織對董事或本集團成員公司展開任何公開法律行動，或任何監管機構或組織宣佈有意採取任何上述行動；或
- (ix) 任何債權人就本集團任何成員公司的債項或本集團任何成員公司於負債指定到期日前應付負債作出有效付款要求；或
- (x) 本集團任何成員公司遭呈請清盤或解散，或本集團任何成員公司與債權人訂立債務重組或和解安排或訂立償債安排，或通過本集團任何成員公司清盤的任何決議案，或臨時清盤人、財產接收人或管理人獲委任接管本集團任何成員公司所有或部分資產或業務，或發生任何與本集團任何成員公司有關的同類事件；或
- (xi) 任何風險的任何變動、或預期轉變或具體風險事項載於本招股章程「風險因素」一節，

而全球協調人(為其本身及代表香港包銷商)單獨及全權認為該等情況：

- (A) 對本集團整體業務、財務或其他狀況或前景有、可能有或很可能有重大不利影響或損害，或就上文第(vi)段而言，對本公司任何現有或潛在股東(作為股東身份)有不利影響；或
 - (B) 已經、可能已經或可能對順利進行香港公開發售或全球發售、所申請或接納發售股份數量或分銷發售股份有重大不利影響及／或使香港包銷協議的任何重要部分、香港公開發售或全球發售不切實可行或不宜如預期進行或實行；或
 - (C) 導致不應、不能或不適合按照本招股章程所擬條款及方式進行香港公開發售或全球發售或交付發售股份；或
- (b) 全球協調人或任何香港包銷商已獲悉：
- (i) 任何事情或事件顯示本公司、Sound Water 或文先生根據香港包銷協議或國

包 銷

際包銷協議所作任何保證或承諾在給予或重申時屬不真實、不正確、不準確或具誤導成份；或

- (ii) 本公司、Sound Water 或文先生各方任何違反香港包銷協議或國際包銷協議任何規定；或
- (iii) 任何並未於本招股章程披露而倘緊接本招股章程日期前發生或發現則屬重大遺漏的事件；或
- (iv) 本招股章程、申請表格、正式通知及本公司按協定形式刊發的任何公佈所載任何有關香港公開發售及全球發售的陳述(包括任何相關補充或修訂)已經或被發現不真實、不正確或誤導；或
- (v) 已經或可能導致任何本公司、Sound Water 或文先生須根據香港包銷協議的彌償保證條文承擔任何責任的事件、行動或遺漏；或
- (vi) 本公司及我們的附屬公司整體上之狀況、盈利、業務、物業、經營業績、財務或貿易狀況或前景(財務或其他)出現任何重大不利變動或預期重大不利變動(包括不利於本公司或我們的附屬公司的任何具威脅或唆使的訴訟或索償)；或
- (vii) 於上市日期或之前，上市委員會拒絕或不批准根據全球發售發行的股份(包括因行使超額配股權而發行的股份)上市及買賣(因慣例者除外)，或已獲批准但其後被撤回、保留(按慣例者除外)或拒絕；或
- (viii) 於上市日期或之前，新交所拒絕或不批准根據全球發售發行的發售股份(包括因行使超額配股權而發行的任何額外股份)上市及買賣(因慣例者除外)，或已獲批准但其後被撤回、保留(按慣例者除外)或拒絕。

根據上市規則向聯交所作出的承諾

本集團

根據上市規則第10.08條，我們已向聯交所承諾，自上市日期起計六個月內(不論股份或證券的發行會否於開始買賣當日起計六個月內完成)，本集團不會再發行股份或可轉換為

包 銷

股本證券(不論該類別是否已經上市)的證券，亦不會為任何相關發行協議發行股份或可轉換為股本證券的證券，惟根據上市規則第10.08條所規定的若干情況則除外。

控股股東

根據第10.07(1)條規定，我們的控股股東(即 Sound Water、文先生以及張輝明女士)已各自向聯交所承諾，除根據全球發售及借股協議外，其將不會及會促使相關股份登記持有人將不會進行以下各事項：

- (a) 自於本招股章程披露其於本公司持股量的參考日期直至上市日期後滿六個月當日期間(「**首六個月期間**」)，出售或訂立任何協議出售本招股章程顯示其為實益擁有人的本公司任何股份或證券，或以其他方式就其設立任何購股權、權利、權益或產權負擔；及
- (b) 於首六個月期間屆滿當日起計六個月期間(「**第二個六個月期間**」)，出售或訂立任何協議出售上文(a)段所指股份或證券或以其他方式就其設立任何購股權、權利、權益或產權負擔，以致緊接該等出售或行使或執行該等購股權、權利、權益或產權負擔後，其不再為我們的控股股東(定義見上市規則)。

我們各控股股東，即Sound Water、文先生及張輝明女士亦已各自向聯交所及本集團承諾，自於本招股章程披露其於本公司持股量的參考日期直至上市日期起計滿十二個月當日期間：

- (a) 倘彼向認可機構(定義見香港法例第155章銀行業條例)(「**認可機構**」)質押或抵押其實益擁有的任何本公司股份或其他證券以獲取真誠商業貸款，將立即書面知會我們有關質押或抵押事項連同所質押或抵押股份或其他證券的數目；及
- (b) 倘彼收到本公司任何股份或其他證券承質押人或承抵押人有關出售所質押或抵押的任何股份或證券的任何口頭或書面指示，將立即書面知會我們。

我們將於 Sound Water、文先生或張輝明女士任何一方知會我們有關上述事宜(如有)後盡快知會聯交所，並於 Sound Water、文先生或張輝明女士任何一方知會我們後盡快根據上市規則第2.07C條以公告形式披露有關事宜。

根據香港包銷協議作出的承諾

本集團

我們已根據香港包銷協議向全球協調人及香港包銷商各自承諾，除根據全球發售(包括根據超額配股權)及根據授出或行使可能根據購股權計劃授出的購股權外，於香港包銷協議日期起至首六個月期間屆滿期間內任何時間，我們在未獲全球協調人(為其本身及代表香港包銷商)的事先書面同意前及除根據上市規則的規定，本身不會並將促使本集團各成員公司不會，且 Sound Water 及文先生亦已根據香港包銷協議各自承諾促使我們不會：

- (a) 直接或間接發售、配發、發行、出售、借出、按揭、轉讓、訂約配發、發行或出售、出售任何購股權或訂約購買、購買任何認股權或訂約出售、授出或同意授出任何購股權、權利或認股權證以購買或認購、借出或以其他方式轉讓或出售或有條件或無條件購回本公司任何股本、債務資本或任何證券或當中任何權益(包括但不限於可轉換或行使或交換成有關股本或證券或當中權益的任何證券、或有權獲取任何該等股本或證券或當中任何權益的任何證券)；或
- (b) 訂立任何掉期、衍生工具、購回、借出、抵押或其他安排以向他人轉讓全部或部分認購或擁有該等股本、債務資本或或證券或所涉權益的任何經濟後果(不論任何上述交易是否以交付股本、債務資本或其他相關證券、以現金或其他方式結算)，或建議或同意進行或公佈本公司將會或可能進行上文(a)段及本(b)段所述任何交易；或
- (c) 進行購買或同意購買任何股份而可能導致任何根據上市規則而言屬於「公眾人士」的股份持有人持股量減至不足本公司已發行股本的25%。

倘於上市日期起計六個月內發行或出售上述本公司任何股份或當中權益，我們會採取一切合理措施確保相關發行或出售不會導致本公司股份市場出現混亂或造市情況。

Sound Water 及文先生

Sound Water及文先生已各自向我們、全球協調人及香港包銷商承諾，除根據借股協議外，在未獲全球協調人(為其本身及代表香港包銷商)事先書面同意的情況下，本身不會並促使其聯繫人或由其控制的公司或任何代名人或以信託形式代其持有權益的受託人不會(惟根據上市規則規定進行者除外)：

- (a) 自香港包銷協議日期起計直至首六個月期間屆滿當日止期間內任何時間，直接或間接、有條件或無條件發售、抵押、質押、出售、借出、按揭、轉讓、訂約出售、出售任何購股權或訂約購買、購買任何購股權或訂約出售、授出或同意授出任何購股權、權利或認股權證以購買或認購、借出或以其他方式轉讓或出售本公司任何股本、債務資本或任何證券或其所持當中任何權益(包括但不限於可轉換或行使或交換成本公司有關股本、債務資本或證券或當中權益的任何證券，或有權獲取任何該等股本、債務資本或本公司其他證券或當中任何權益的任何證券)，亦不會訂立任何掉期、衍生工具、回購、借出、抵押或其他安排以向他人轉讓全部或部分擁有該等股本、債務資本或證券或當中任何權益的任何經濟後果，而不論上述交易是否以交付股本、債務資本或其他證券、以現金或以其他方式結算，亦不會建議或同意進行或公佈將會或可能進行任何上述交易；
- (b) 於第二個六個月期間內任何時間，直接或間接、有條件或無條件發售、抵押、質押、出售、借出、按揭、轉讓、訂約出售、出售任何購股權或訂約購買、購買任何購股權或訂約出售、授出或同意授出任何購股權、權利或認股權證以購買或認購、借出或以其他方式轉讓或出售本公司任何股本、債務資本或任何證券或當中任何權益(包括但不限於可轉換或行使或交換成本公司有關股本、債務資本或證券或當中權益的任何證券，或有權獲取任何該等股本、債務資本或任何證券或當中任何權益的證券)，亦不會訂立任何掉期、衍生工具、回購、借出、抵押或其他安排以向他人轉讓全部或部分擁有該等股本、債務資本或證券或當中任何權益的任何經濟後果，而不論上述交易是否以交付股本、債務資本或其他證券、以現金或以其他方式結算，亦不會建議或同意進行或公佈將會或可能進行任何上述交易而致使緊隨該等交易完成後其不再為我們的控股股東(定義見上市規則)；及
- (c) 倘其於第二個六個月期間出售任何我們的股本、債務資本或其他證券或當中任何權益，其將採取一切合理措施確保該出售不會使本公司股份或其他證券的市場出現混亂或造市情況。

包 銷

Sound Water及文先生已各自向我們、全球協調人及香港包銷商承諾，倘自香港包銷協議日期直至上市日期起計滿十二個月當日期間發生下列事項，其將立即知會我們、全球協調人及保薦人：

- (i) 由其實益擁有的本公司任何股份或其他證券的抵押或質押及所抵押或質押股份或其他證券的數目以及設立該等抵押或質押的目的；及
- (ii) 其收到本公司任何股份或其他證券承抵押人或承質押人的有關出售該等本公司抵押或質押股份或其他證券的任何口頭或書面指示。

我們已同意及向全球協調人及各香港包銷商承諾，於接獲 Sound Water及文先生提供的任何書面資料後，我們會盡快知會聯交所及根據上市規則以公告形式向公眾披露該等資料。

其他股東的承諾

張輝明女士

文先生的妻子張輝明女士已按「根據香港包銷協議作出的承諾 — Sound Water 及文先生的承諾」一段所述 Sound Water 及文先生根據香港包銷協議提供的承諾大致相同的形式，向我們及全球協調人（為其本身及代表各包銷商）各自提供承諾。

張林茂、唐連芳及 Green Capital

張林茂、唐連芳及 Green Capital 已各自向我們及全球協調人（為其本身及代表各包銷商）承諾，除符合上市規則規定外，在未獲得全球協調人（為其本身及代表各包銷商）事先書面同意的情況下，其本身不會並將促使其聯繫人或由其控制的公司或任何代名人或以信託形式代其持有權益的受託人不會：

- (a) 於相關承諾日期起至上市日期起計滿六個月之日期間任何時間，直接或間接、有條件或無條件發售、抵押、質押、出售、借出、按揭、轉讓、訂約出售、出售任何購股權或訂約購買、購買任何購股權或訂約出售、授出或同意授出任何購股權、權利或認股權證以購買或認購、借出或以其他方式轉讓或出售本公司任何股本、債務資本或任何證券或其所持當中任何權益（包括但不限於可轉換或行使或交換成本公司有關股本、債務資本或任何證券或當中權益的證券，或有權

包 銷

獲取任何該等股本、債務資本或任何證券或當中權益的證券)，亦不會訂立任何掉期、衍生工具、借出、抵押或其他安排以向他人轉讓全部或部分擁有該等股本、債務資本或任何證券或當中權益的任何經濟後果，而不論上述交易是否以交付股本、債務資本或其他證券、以現金或以其他方式結算，或建議或同意進行或公佈其將會或可能進行上述任何交易；及

- (b) 倘符合上市規則規定並獲得全球協調人(為其本身及代表各包銷商)同意出售任何我們的股本、債務資本或其他證券或任何當中任何權益，其將採取一切合理措施確保該出售不會使本公司股份或其他證券的市場出現混亂或造市情況。

國際金融公司

國際金融公司已向我們及全球協調人(為其本身及代表各包銷商)各自承諾，除符合上市規則規定外，在未獲得全球協調人(為其本身及代表各包銷商)事先書面同意的情況下，僅就其於承諾日期持有或於該日後但於上市日期前購入的本公司股份或本公司其他上市證券而言，其不會並將促使以信託形式為其或代其持有該等股份或上市證券的代名人或受託人不會，於其承諾日期起至上市日期起計滿六個月之日期間任何時間，直接或間接、有條件或無條件發售、抵押、質押、出售、借出、按揭、轉讓、訂約出售、出售任何購股權或訂約購買、購買任何購股權或訂約出售、授出或同意授出任何購股權、權利或認股權證以購買或認購、借出或以其他方式轉讓或出售本公司任何股本、債務資本或任何證券或其所持當中任何權益(包括但不限於可轉換或行使或交換成本公司有關股本、債務資本或任何證券或當中權益的任何證券，或有權獲取任何該等股本、債務資本或證券或當中權益的任何證券)，亦不會訂立任何掉期、衍生工具、借出、抵押或其他安排以向他人轉讓全部或部分擁有該等股本、債務資本或證券或當中權益的任何經濟後果，而不論上述交易是否以交付股本、債務資本或其他證券、以現金或以其他方式結算，或建議或同意進行或公佈其將會或可能進行上述任何交易。

為免混淆，國際金融公司的承諾概不限制國際金融公司根據其與本公司於二零一零年五月二十八日訂立的貸款協議(以其承諾日期的形式)明確所述交易下國際金融公司作為貸款人而擁有或可能擁有對本公司的權利或權益。

彌償保證

我們已同意就香港包銷商可能蒙受的若干損失(包括因彼等履行香港包銷協議規定的責任及我們在任何方面違反香港包銷協議而引致的損失)向香港包銷商作出彌償保證。

包 銷

國際配售

我們預期就國際配售與國際包銷商訂立國際包銷協議。根據國際包銷協議(受當中所載條件規限)，國際包銷商分別同意安排買家購買(如未能安排賣家，則自行購買)國際配售股份。預期國際包銷協議可按與香港包銷協議相若的理由終止。務請有意投資者注意，倘並無訂立國際包銷協議，全球發售將不會進行。

超額配股權

根據國際包銷協議，預期本公司將向國際包銷商授出超額配股權，可由全球協調人代表國際包銷商於遞交香港公開發售申請截止日期起計30日(行使超額配股權截止日期，即二零一零年七月二十五日(星期日))內行使，要求我們按與國際配售相同的每股發售股份價格額外配發及發行合共不多於39,000,000股股份(相當於初步發售股份數目約15%)，以(其中包括)應付國際配售的超額分配(如有)。

佣金及開支

香港包銷商將收取根據香港公開發售初步發售的香港發售股份發售價的3.00%作為包銷佣金，並以此支付任何分包銷佣金。國際包銷商將收取根據國際配售發售的國際配售股份發售價的3.00%作為包銷佣金。此外，我們可能向全球協調人(純粹為其本身利益)支付不多於發售價1.00%乘以發售股份總數(或會因行使超額配股權而更改)的酌情獎金。就轉撥至國際配售的未獲認購香港發售股份而言，我們將按適用於國際配售的比率向國際包銷商(而非香港包銷商)支付包銷佣金。

假設發售價為5.60港元(即申請時應支付的最高發售價)及並無行使超額配股權，佣金及費用總額連同上市費用、證監會交易徵費、聯交所交易費、有關全球發售的法律及其他專業費用和印刷及其他開支估計合共約102,000,000港元，由我們支付。

香港包銷商在本公司的權益

除根據香港包銷協議的責任及本招股章程所披露者外，香港包銷商概無擁有本公司

包 銷

或本集團任何其他成員公司任何股權，亦無任何可認購或提名他人認購本公司或本集團任何其他成員公司證券的權利或選擇權（不論可否依法執行）。

全球發售完成後，香港包銷商及彼等的聯屬公司可能因根據香港包銷協議履行責任而持有若干股份。

向包銷商購買發售股份的買家除須支付發售價外，可能需要根據購股時所在國家的法例及慣例支付印花稅及其他費用。