

**截至二零零七年十二月三十一日止年度  
全年業績公佈**

中國水業集團有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(合稱「本集團」)截至二零零七年十二月三十一日止年度之經審核綜合業績，連同截至二零零六年十二月三十一日止年度之比較數字如下：

**綜合收益表**

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>持續經營業務</b>			
營業額	4	<b>74,287</b>	39,552
銷售成本		<b>(53,640)</b>	(25,580)
毛利		<b>20,647</b>	13,972
其他經營收入		<b>24,085</b>	541
可換股債券的公平值變動		<b>58,128</b>	—
銷售及分銷成本		<b>(3,491)</b>	(2,829)
行政費用		<b>(46,195)</b>	(29,861)
可換股債券發行開支		<b>(13,520)</b>	—
以股份為基礎的開支		<b>(40,433)</b>	(7,365)
貿易應收款項減值虧損		<b>(1,098)</b>	—
分佔聯營公司業績		<b>(1,834)</b>	338
融資成本	6	<b>(2,612)</b>	(48)
除稅前虧損	7	<b>(6,323)</b>	(25,252)
所得稅支出	8	<b>—</b>	(336)
持續經營業務的年度虧損		<b>(6,323)</b>	(25,588)

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>已終止經營業務</b>			
已終止經營業務的年度虧損		<u>(9,349)</u>	<u>(70,154)</u>
年度虧損		<u><b>(15,672)</b></u>	<u><b>(95,742)</b></u>
應佔方：			
本公司權益持有人		<u>(24,344)</u>	<u>(95,452)</u>
少數股東權益		<u>8,672</u>	<u>(290)</u>
		<u><b>(15,672)</b></u>	<u><b>(95,742)</b></u>
股息	9	<u>—</u>	<u>—</u>
每股虧損	10		
持續及已終止經營業務			
基本		<u><b>(1.4)港仙</b></u>	<u><b>(9.6)港仙</b></u>
攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
持續經營業務			
基本		<u><b>(0.9)港仙</b></u>	<u><b>(2.5)港仙</b></u>
攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>
已終止經營業務			
基本		<u><b>(0.5)港仙</b></u>	<u><b>(7.1)港仙</b></u>
攤薄		<u>不適用</u>	<u>不適用</u>

## 綜合資產負債表

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		240,551	64,628
無形資產		—	—
預付租賃款項		10,143	—
商譽		77,333	1,361
於聯營公司之權益		7,617	36,477
收購附屬公司已付按金		567,990	—
		<b>903,634</b>	<b>102,466</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		4,116	18,783
貿易及其他應收款項	11	58,514	33,781
應收一名關連人士款項		213	—
應收附屬公司少數股東款項		946	—
預付租賃款項		221	—
已抵押銀行存款		—	2,061
存放於金融機構的現金		30,000	—
銀行結存及現金		78,839	5,045
		<b>172,849</b>	<b>59,670</b>
<b>流動負債</b>			
貿易及其他應付款項	12	29,770	78,340
融資租賃之責任		—	140
銀行借貸—須於一年內償還		—	6,442
應付關連人士款項		204	5,274
應付董事款項		223	2,834
應付稅項		281	10,213
其他貸款		9,487	—
		<b>39,965</b>	<b>103,243</b>
流動資產(負債)淨值		<b>132,884</b>	<b>(43,573)</b>
		<b>1,036,518</b>	<b>58,893</b>

	附註	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
資本及儲備			
股本		189,090	116,450
儲備		340,601	(64,722)
本公司權益持有人應佔權益		529,691	51,728
少數股東權益		84,475	6,063
總權益		614,166	57,791
非流動負債			
融資租賃之責任		—	245
長期銀行及其他借貸		32,955	857
來自一名少數股東之貸款		11,738	—
可換股債券		326,872	—
政府補助貸款		50,787	—
		422,352	1,102
		<b>1,036,518</b>	<b>58,893</b>

## 附註

### 1. 總論

本公司為於開曼群島註冊成立之受豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。

年內，本集團主要於中華人民共和國（「中國」）從事供水及污水處理、生產及銷售電腦周邊設備以及銷售手錶及配件業務。生產及銷售電腦周邊設備的業務大多已於年內終止經營。電腦周邊設備分部的財務業績在綜合收益表呈列為已終止經營業務。有關詳情，請參閱下述的編製基準。

綜合財務報表以港元呈列，而功能貨幣為人民幣。選擇以港元為呈列貨幣是由於本公司為一家上市公司，其股份於聯交所上市。

除了從事供水及污水處理服務的中國營運附屬公司是以人民幣作為其功能貨幣外，本公司及其附屬公司的功能貨幣均為港元。綜合財務報表以港元呈列。

## 2. 編製基準

除若干金融工具以公平值計量外，綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則編製。此外，綜合財務報表包括聯交所證券上市規則及香港公司條例所規定之適用披露。

## 3. 香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）之應用

於本年度，本集團首次採用多項由香港會計師公會頒佈並在二零零七年一月一日開始之會計期間生效的新準則、修正及詮釋（「新香港財務報告準則」）。由於應用此等新香港財務報告準則對即期或過往會計期間編製及呈報業績和財務狀況之方法並無構成重大影響，因此毋須作出前期調整。

本集團並無提早採納下列已頒佈但在二零零七年一月一日開始之會計期間尚未生效之新訂或經修訂香港會計準則、香港財務報告準則及詮釋（香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋）。本公司董事預期應用此等香港會計準則、香港財務報告準則及香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋不會對本集團編製及呈報業績和財務狀況之方法構成重大影響。

香港會計準則第1號（修訂）	財務報表之呈列 <sup>1</sup>
香港會計準則第23號（修訂）	借貸成本 <sup>1</sup>
香港會計準則第27號（修訂）	綜合及獨立財務報表 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第2號（修正）	以股份為基礎的付款－歸屬條件及註銷 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第3號（修訂）	業務合併 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第8號	經營分部 <sup>1</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋11	香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份交易 <sup>3</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋12	服務特許權安排 <sup>4</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋13	客戶忠誠計劃 <sup>5</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋14	香港會計準則第19號－界定利益資產之限制、最低撥款規定及其相互關係 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於二零零九年一月一日或以後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零零九年七月一日或以後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零零七年三月一日或以後開始之年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零零八年一月一日或以後開始之年度期間生效。

<sup>5</sup> 於二零零八年七月一日或以後開始之年度期間生效。

#### 4. 營業額

營業額指本集團向外界客戶銷售貨品及提供服務扣除退貨及折扣的已收及應收款項淨額。

本集團營業額分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>持續經營業務</b>		
銷售手錶及配件	14,601	39,552
從事供水	24,430	—
供水相關裝置及建造收入	28,424	—
污水處理	6,832	—
	<u>74,287</u>	<u>39,552</u>
<b>已終止經營業務</b>		
銷售電腦周邊設備	20,576	30,582
	<u>94,863</u>	<u>70,134</u>

#### 5. 分部資料

##### 業務分部

為方便管理，於本年度本集團分為三個業務分部 — 生產及銷售電腦周邊設備、銷售手錶及配件與供水及污水處理。該等分部乃本集團呈報其主要分部資料之基準。

主要業務如下：

- (a) 生產及銷售電腦周邊設備；
- (b) 向香港客戶銷售手錶及配件；及
- (c) 於中國從事供水及污水處理業務。

有關該等業務之分部資料現呈列如下：

截至十二月三十一日止年度

	持續經營業務				已終止經營業務		綜合	
	銷售手錶及配件 二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	從事供水及污水處理 二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	生產及銷售電腦周邊設備 二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
<b>營業額</b>								
外部銷售	<u>14,601</u>	<u>39,552</u>	<u>59,686</u>	<u>—</u>	<u>20,576</u>	<u>30,582</u>	<u>94,863</u>	<u>70,134</u>
<b>業績</b>								
分部業績	<u>(18,949)</u>	<u>(14,793)</u>	<u>7,900</u>	<u>(268)</u>	<u>(6,775)</u>	<u>(57,342)</u>	<u>(17,824)</u>	<u>(72,403)</u>
未分配公司收入							17,976	2,898
未分配公司開支							(17,990)	(3,388)
出售附屬公司之收益							7,020	148
可換股債券的公平值變動							58,128	—
可換股債券發行開支							(13,520)	—
貿易應收款項減值虧損	(755)	—	(343)	—	(3,226)	(14,870)	(4,324)	(14,870)
以股份為基礎的開支							(40,433)	(7,635)
分佔聯營公司業績							(1,834)	338
融資成本	—	(48)	(2,612)	—	(215)	(446)	(2,827)	(494)
除稅前虧損							(15,628)	(95,406)
所得稅支出	—	(336)	—	—	(44)	—	(44)	(336)
年度虧損							<u>(15,672)</u>	<u>(95,742)</u>
<b>其他資料</b>								
物業、廠房及設備之折舊	62	188	5,817	—	3,220	4,570	9,099	4,758
預付租賃款項攤銷	—	—	132	—	—	—	132	—
貿易應收款項減值虧損	755	—	343	—	3,226	14,870	4,324	14,870
無形資產減值虧損	—	—	—	—	—	2,160	—	2,160
存貨撥備(已計入銷售成本)	3,144	—	—	—	5,208	11,601	8,352	11,601
存貨撇銷(已計入行政費用)	—	143	—	—	—	35,134	—	35,277
出售物業、廠房及設備虧損	544	—	49	—	472	74	1,065	74
出售持有作買賣的投資虧損	—	—	—	—	—	1,200	—	1,200
解散附屬公司之虧損	98	—	—	—	—	—	98	—
資本開支								
透過收購附屬公司購入物業、 廠房及設備	—	—	95,046	45,468	—	—	95,046	45,468
集團自置物業、廠房及設備	—	—	96,418	—	—	2,853	96,418	2,853

## 地區分部

本集團之業務位於中國及香港。本集團之銷售手錶及配件業務設於香港。生產及銷售電腦周邊設備與從事供水及污水處理則在中國進行。

## 6. 融資成本

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
利息：		
— 須於五年內悉數償還之銀行借貸	207	442
— 融資租賃	8	52
— 可換股債券利息	393	—
— 其他貸款	2,198	—
— 須於五年後償還之無抵押借貸之隱含利息支出	21	—
	<u>2,827</u>	<u>494</u>
應佔方：		
— 持續經營業務	2,612	48
— 已終止經營業務	215	446
	<u>2,827</u>	<u>494</u>

## 7. 除稅前虧損

	持續經營業務		已終止經營業務		綜合	
	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
除稅前虧損已扣除：						
預付租賃款項攤銷	132	—	—	—	132	—
核數師酬金	600	566	—	14	600	580
貿易應收款項減值撥備	1,098	—	3,226	14,870	4,324	14,870
存貨撥備(已計入銷售成本)	3,144	—	5,208	11,601	8,352	11,601
存貨撇銷(已計入行政費用)	—	143	—	35,134	—	35,277
無形資產減值虧損	—	—	—	2,160	—	2,160
以股份為基礎的開支(附註)	39,381	7,365	—	—	39,381	7,365
可換股債券發行開支	13,520	—	—	—	13,520	—
已確認為開支的存貨成本	27,909	25,365	7,901	9,618	35,810	34,983
物業、廠房及設備的折舊	5,879	188	3,220	4,570	9,099	4,758
出售物業、廠房及設備虧損	593	—	472	74	1,065	74
出售持有作買賣的投資虧損	—	—	—	1,200	—	1,200
解散附屬公司之虧損	98	—	—	—	98	—
經營租賃項下最低租金款項	1,427	3,408	1,459	1,695	2,886	5,103
僱員成本(不包括董事酬金)						
— 酬金、工資及其他福利	13,144	4,241	4,466	4,979	17,610	9,220
— 退休福利計劃福利	940	123	291	474	1,231	597
僱員成本總額	<u>14,084</u>	<u>4,364</u>	<u>4,757</u>	<u>5,453</u>	<u>18,841</u>	<u>9,817</u>

附註：該等款項指本年度本集團獲提供有關物色中國具潛力供水項目的顧問服務。顧問服務費乃透過於本年度發行456,000,000份購股權支付。

## 8. 所得稅開支

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
本期稅項：		
— 香港	<u>44</u>	<u>336</u>
應估方：		
— 持續經營業務	—	336
— 已終止經營業務	<u>44</u>	<u>—</u>
	<u>44</u>	<u>336</u>

香港利得稅按年度估計應課稅溢利的17.5% (二零零六年：17.5%) 計算。於其他司法權區產生的稅項按有關司法權區的適用稅率計算。

## 9. 股息

於截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度概無派付或擬派股息，自結算日以來，概無擬派任何股息。

## 10. 每股虧損

本公司普通權益持有人應佔每股基本及攤薄虧損是按照以下數據計算：

### 虧損

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
計算每股基本虧損的虧損 (本公司權益持有人應佔年度虧損)	<u>24,344</u>	<u>95,452</u>
本公司權益持有人應佔年度虧損	24,344	95,452
減：用作計算已終止經營業務每股基本虧損的本公司 權益持有人應佔已終止經營業務年度虧損	<u>(9,349)</u>	<u>(70,154)</u>
用作計算持續經營業務每股基本虧損的虧損	<u>14,995</u>	<u>25,298</u>

## 股數

	二零零七年 千股	二零零六年 千股
計算每股基本虧損的加權平均普通股數目	1,754,342	989,705
潛在攤薄普通股之影響：		
本公司授出之購股權	47,794	98,400
可換股債券換股權	112,165	—
計算每股攤薄虧損的加權平均普通股數目	<u>1,914,301</u>	<u>1,088,105</u>

由於行使可換股債券的換股權會導致持續經營業務截至二零零七年十二月三十一日止年度的每股虧損減少，因此在計算每股攤薄虧損時，並無假設本公司的未償還可換股債券的換股權已獲行使。

於截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度，由於本公司之未行使購股權及可換股債券於行使換股權時具有反攤薄作用，因此並無呈列持續經營及已終止經營業務的每股攤薄虧損。

## 11. 貿易及其他應收款項

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
貿易應收款項	10,114	49,916
減：呆壞賬撥備	(2,093)	(21,135)
	<u>8,021</u>	<u>28,781</u>
其他應收款項	15,912	2,752
按金及預付款項	34,581	2,248
	<u>58,514</u>	<u>33,781</u>

於結算日，按發票日期計算的貿易應收款項(扣除減值虧損)之賬齡分析如下：

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
即期至90日	3,564	14,729
91至180日	4,046	8,742
181至365日	344	5,310
1年以上	67	—
	<u>8,021</u>	<u>28,781</u>

## 12. 貿易及其他應付款項

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
即期至30日	1,489	6,615
31至90日	585	5,283
91至180日	741	1,849
181至365日	1,559	1,024
一年以上	868	2,474
	<u>5,242</u>	<u>17,245</u>
其他應付款項	24,528	61,095
	<u>29,770</u>	<u>78,340</u>

## 13. 資本承擔

	二零零七年 千港元	二零零六年 千港元
就購置物業、廠房及設備已訂約但未撥備的資本承擔	<u>25,561</u>	<u>1,265</u>

## 管理層討論及分析

### 財務表現

#### 營業額及毛利

本集團二零零七年的營業額及毛利分別為74,290,000港元及20,650,000港元，與去年相比，營業額及毛利分別激增87.82%及47.78%，原因是期內完成了多項供水廠及污水處理廠的收購。於回顧年內，供水及污水處理服務此項新增業務分部分別為營業額及毛利帶來了59,690,000港元及25,590,000港元的進賬，引証了本集團策略性地把業務分散到中國供水行業的成就及遠見。一如往年，本集團的電腦周邊設備及手錶零售業務面對著營商逆境。這兩個業務分部的收入貢獻分別大幅下跌32.72%及63.08%。為免繼續蒙受虧損及再危及本公司的財務狀況，於十一月份，本公司已出售其於電腦周邊設備分部的全部權益，並結束了TechnoMarine於香港的形象店。於結束形象店後，手錶及配件銷售業務分部的經營規模大大縮小。本集團已就手錶業務分部的存貨及應收款項等資產計提充裕的撥備，相信電腦周邊設備及手錶這兩個業務分部不會對本集團下個財政期間的財務報表造成重大的財務影響。

#### 財務業績

本年度的股東應佔虧損淨額為15,670,000港元，較二零零六年的虧損淨額95,740,000港元大幅減少80,070,000港元，原因是所收購的供水及污水處理業務為本集團的整體財務業績帶來正面貢獻。於二零零七年內，本公司為籌集資金而發行了可換股債券，並根據香港財務報告準則第7號確認可換股債券的公平值變動收益。於結算日，由於本公司的股價較可換股債券發行當日為低，故可換股債券的衍生工具部分的公平值亦相應下降，因而在收益表確認了公平值收益約58,130,000港元。此外，本集團於二零零七年十月終止經營電腦周邊設備業務以停止蒙受虧損後，所以此分部錄得的虧損較去年大幅減少60,810,000港元至9,350,000港元。本集團於本年度錄得虧損淨額的另一主要原因，是根據香港財務報告準則第2號就根據本公司購股權計劃授予合資格參與者之購股權的公平值確認以股份為基礎的開支。年內授出購股權之公平值為40,430,000港元，已計入行政費用並在購股權儲備計入相應金額。管理層相信授出購股權可有效促進本集團的業務發展，尤其是在中國的供水及污水處理之業務，而不會形成現金或財務資源外流。

若撇除已終止經營業務的虧損、根據有關會計準則作出的可換股債券公平值調整如購股權的以股份為基礎的開支等，以及因可換股債券衍生工具部分的收益而產生的正額淨影響，則本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的綜合虧損應為10,500,000港元，較去年減少7,730,000港元。

## 其他經營收入

其他經營收入增加23,540,000港元至24,090,000港元，主要來自銀行利息收入10,340,000港元及出售一家附屬公司的收益7,020,000港元。保證溢利5,400,000港元指本集團於年內所收購有關供水廠及污水處理廠的有關賣方所提供的保證擔保金。這些溢利來自安徽省碭山水業有限公司、濟寧市海源水務有限公司及臨沂鳳凰水業有限公司，分別為1,860,000港元、570,000港元及2,970,000港元。這些新收購附屬公司的實際會計溢利低於保證水平。因此，根據買賣合約，賣方有責任向本集團彌補及支付有關差額。

## 經營開支

本集團的行政費用為46,200,000港元(二零零六年十二月三十一日：29,860,000港元)，主要包括新建水廠的開辦經營成本、法律及專業費用、員工成本及固定資產減值虧損。銷售及分銷成本增加23.40%至3,490,000港元。行政費用與銷售及分銷成本均有所增加，是由於二零零七年收購多家供水廠及污水處理廠並投入營運所致。此外，為審慎起見，本集團已作出貿易應收款項減值虧損撥備1,100,000港元。

## 業務分部回顧

### 在中國的供水及污水處理業務

於去年度，本集團決定將其業務分散至中國的供水及相關行業。現時，集團已在中國收購共7家供水廠及4家污水處理廠，總供水能力預期將達每日230萬噸，總污水處理能力預期將達每日10萬噸，並簽署了投資意向的供水能力約每日240萬噸及污水處理能力約每日74萬噸的水務項目。集團於中國供水及污水處理市場的業務已遍及江西省宜春市及鷹潭市、山東省的濟南市、臨沂市、濟寧市金鄉及梁山縣、河南省商丘市、海南省儋州市以及安徽省碭山縣。

回顧年內，水務相關業務為集團帶來約5,969萬港元的營業收入，佔2007年集團營業額的80.35%。

## 電腦周邊設備業務－已終止經營業務

本集團面對激烈競爭，競爭對手持續採用減價策略維持市場佔有率。此外，原料價格及勞工成本暴漲，使本集團承受的負擔大增，但只能將部份不斷增加的經營成本納入貨品價格，以保持競爭力。為應付競爭及考慮到製造業一向利潤微薄，本集團已於二零零七年十月決定終止生產廠房之營運，以減低進一步經營虧損的影響。為舒緩業績下跌的影響及獲取即時財務回報以取得額外資源，本公司已出售其於表現未如理想的柏寶有限公司（「柏寶集團」）之全數權益，以集中本集團的資源發展水務行業核心業務。

二零零七年電腦周邊設備業務的營業額較二零零六年十二月三十一日的30,580,000港元減少10,000,000港元至20,580,000港元，並錄得分部虧損6,780,000港元（二零零六年十二月三十一日為57,340,000港元）。於完成出售後，本公司便不會蒙受進一步虧損。

## 手錶及配件銷售業務

手錶分部的營業額減少24,950,000港元至14,600,000港元，並錄得毛利虧損總額4,900,000港元。近年，不少與「TechnoMarine」款式相似的手錶湧現市場。由於欠缺穩固的忠實客戶基礎，故「TechnoMarine」的市場發展徒勞無功。亞大區零售市場拓展放慢，管理層對推出新款式及產品系列非常謹慎。為刺激銷售，本集團在不得已下採取進取的定價策略，即使新產品，亦提供較高的產品折扣。上述所有因素嚴重影響本分部為本集團帶來的收入貢獻。此外，店舖租金及員工成本持續上漲，加上銷量下跌，迫使管理層於二零零七年八月結束位於又一城的形象店。於回顧年度內，本分部蒙受虧損18,950,000港元（二零零六年十二月三十一日：虧損14,790,000港元）。

管理層認為TechnoMarine手錶業務的規模持續縮減，決定不再對本分部投入資源。

## 流動資金及財務資源

於二零零七年十二月三十一日，本集團的財務狀況保持穩健，現金及現金等值物達108,840,000港元（二零零六年十二月三十一日：5,050,000港元）。於本年度內，本集團進行了三次集資活動，分別為兩次先舊後新配售及股份認購，以及發行可換股債券，本集團將業務分散至中國的供水行業獲市場支持。集資活動所得款項淨額為788,120,000港元。此等資金來源給予本集團強大支持，以在中國內地的水務市場開拓投資機會。由於供水業務分部產生穩定現金流量，加上現有可動用的財務資源，本集團極有把握在中國供水業進一步擴充業務。

於二零零七年十二月三十一日，本集團的借貸總額為431,840,000港元(二零零六年十二月三十一日：7,680,000港元)，包括發行可換股債券326,870,000港元、長期借貸44,690,000港元、免息政府補助貸款50,790,000港元(二零零六年十二月三十一日：無)。可換股債券以港元計值，而貸款主要以人民幣計值，附固定利率。

於二零零七年十二月三十一日，本集團的資本負債比率為42.95%(二零零六年十二月三十一日：64.36%)(按負債總額462,320,000港元除以本集團總資產1,076,480,000港元計算)。

於年終，本集團的流動資產淨額為132,880,000港元(二零零六年十二月三十一日：流動負債淨額43,570,000港元)，而本集團的流動比率約為4.49倍(二零零六年十二月三十一日：0.58倍)。

## 集資及所得款項用途

於二零零七年二月二日配售230,000,000股新股。於二零零七年配售的首批新股乃根據先舊後新配售(「第一次先舊後新配售」)向本集團的獨立第三方按配售價每股0.49港元配發及發行。該等新股相當於本公司當時之已發行股本約19.75%。第一次先舊後新配售之所得款項淨額估計將為109,300,000港元，並計劃將所得款項淨額其中約95,000,000港元撥作進一步擴充其中國內地供水及水務相關行業之業務，餘額撥作本集團一般營運資金。

於二零零七年三月二十九日另行配售300,000,000股新股。該等新股份乃根據先舊後新配售(「第二次先舊後新配售」)向本集團的獨立第三方按配售價每股1.06港元配發及發行。該等新股份相當於本公司當時之已發行股本約21.51%。第二次先舊後新配售之所得款項淨額估計將約為308,400,000港元，並計劃將所得款項淨額其中約262,000,000港元撥作進一步擴充其中國內地供水及水務相關行業之業務，餘額撥作本集團一般營運資金。

於二零零七年八月三日，本公司(發行人)與Abax Lotus Limited、UBS AG(認購人)及UBS AG(配售代理)訂立債券購買協議(「該協議」)。該協議為期五年，於二零一二年期滿，按年率0.25厘計息，認購人據此認購本公司發行的可換股債券，本金總額最多達385,000,000港元。原定兌換價為每股股份1.42港元，合共271,126,760股兌換股份，佔本公司於二零零七年六月三十日的已發行股本14.42%。發行可換股債券所得款項淨額370,420,000港元將全數用作資本開支及營運資金。本公司於二零零八年二月三日之股價觸及該協議所載有關調整兌換價之條文。董事會已決定將兌換價由每股1.420港元下調至1.136港元。至目前為止，概無任何債券獲債券持有人兌換為股份。

於結算日，本集團的資本開支達677,700,000港元(二零零六年十二月三十一日：27,500,000港元)，主要用於策略性收購，其中包括116,500,000港元用作投資於中國的供水及水務相關業務項目，541,200,000港元用作向控股股東購買菱控有限公司的67.32%股本權益及收購藍山香港集團有限公司(「藍山」)之已付按金、餘額108,840,000港元存放於銀行及金融機構。未動用款額將繼續用作投資於已承諾項目。

## 回顧年度內的主要事項

### 收購附屬公司

於二零零七年三月十二日，本公司之全資附屬公司億城投資有限公司與Boost Skill Investments Limited訂立買賣協議，以現金30,000,000人民幣總代價收購安發國際有限公司餘下60%股本權益。安發國際有限公司直接持有宜春市供水有限公司(「宜春供水」)51%股本權益，而宜春供水則在宜春市供應食水及提供污水處理服務；

於二零零七年四月十一日，本公司之間接全資附屬公司中國水業(香港)有限公司(「中國水業(香港)」)與臨沂市河東區人民政府(「合營夥伴」)及臨沂市河東區自來水有限公司(「臨沂市自來水有限公司」)訂立合營協議。中國水業(香港)與合營夥伴已成立合營公司臨沂鳳凰水業有限公司(「合營公司」)，位於中國山東省臨沂市河東區，主要在中國山東省臨沂市河東區從事供水業務。本公司持有合營公司60%股本權益，總代價為18,000,000人民幣；

於二零零七年七月三日，中國水業(香港)與泰峰管理有限公司訂立協議；據此，中國水業(香港)同意購買及泰峰同意出售遠耀投資有限公司(「遠耀」)全部已發行股本，代價為67,500,000人民幣，將以現金支付。遠耀乃一家投資控股公司，持有商丘市正源水務有限公司及臨沂港華水務有限公司之51%股本權益；

於二零零七年七月十九日，本公司之間接全資附屬公司中光投資有限公司(「中光」)與濟南泓泉制水有限公司(「濟南泓泉制水」)訂立協議；據此，中光與濟南泓泉制水已同意向一家現存附屬公司濟寧市海源水務有限公司增加注資。根據協議所載條款，中光與濟南泓泉制水將分別以現金出資21,000,000人民幣及9,000,000人民幣，相當於彼等各自於濟寧市海源水務有限公司之股本權益。

### 出售附屬公司

於二零零七年十一月十三日，本公司與獨立方Mega Glory International Company Limited(「收購方」)訂立出售協議，向收購方出售於柏寶有限公司及其附屬公司(「柏寶集團」)的全部權益，現金代價為1港元。該項出售交易於二零零七年十

二月二十四日獲本公司之獨立股東批准，並於二零零七年十二月二十八日完成。柏寶集團主要從事電腦周邊設備之生產與銷售。本集團其後再無持有柏寶集團的任何權益。

## 涉及本公司附屬公司Technostore Limited的訴訟

於二零零七年五月三十日，毛志輝（「呈請人」，為持有Technostore Limited（本公司持有50.01%已發行股份的公司）49.99%已發行股份的少數股東）根據香港法例第32章公司條例第168A及177條提出呈請，要求Technostore Limited清盤。

於二零零七年八月三日，呈請人申請聯合本公司作為呈請的答辯人，因此修訂呈請。於更換律師及徵詢法律意見後，董事會認為反對該項申請不會符合本公司的最佳利益，原因是有關申請很可能獲得批准；在此情況下，若本公司作出反對，將須承擔有關申請的費用。因此，本公司同意該項申請，而有關申請費用已由呈請人承擔。

其後，由於終止經營Technostore Limited的業務，在呈請人作為唯一董事的情況下，董事會認為不能反對Technostore Limited清盤。為免浪費金錢及時間，董事會與呈請人達成協議，本公司不會反對呈請，惟各呈請人須自行承擔費用。

於二零零七年十一月七日，高等法院頒令Technostore Limited清盤，毋須就頒令付費。於二零零八年三月七日，債權人續會批准委任臨時清盤人及成立了檢察委員會。有關事項仍處於清盤階段，並交由破產管理署處理。本公司董事相信，本集團日後不會有重大的資源預期外流，並已就與Technostore有關的資產計提充裕的撥備，因此不大可能對本集團造成重大不利的財務影響。除此之外，本公司並不知悉有針對本集團任何成員公司而提出的任何其他重大訴訟。

## 本年度其後主要事件

### 收購附屬公司

於二零零七年十一月六日，本公司之間接全資附屬公司中超投資有限公司（「中超」）與海南南聖河實業有限公司訂立股份轉讓協議，以購入儋州聯順通自來水管網有限公司（「儋州自來水管網」）應償還股東貸款之51%股本權益，代價為8,680,000人民幣，將以現金支付。此項交易已於二零零八年四月二十二日完成。

於二零零七年十一月六日，中超與中國海南省儋州市人民政府訂立淨資產轉讓協議，以購入儋州自來水管網之49%股本權益及儋州市自來水公司之其他資產與負債，代價為25,300,000人民幣，將以現金支付。此項交易已於二零零八年二月二十一日完成。

於二零零七年十一月二十六日，本公司之全資附屬公司Smart Giant Group Limited訂立協議，以收購藍山之全部股本及股東貸款，總代價為230,000,000港元。藍山乃投資控股公司，從事於中國山東省濟南市之供水業務及建築施工工程。有關交易於二零零七年十二月三十一日尚未完成。於二零零七年十二月三十一日，已支付約246,361,000港元作為收購訂金。此項交易已於二零零八年一月十八日完成。

於二零零七年十二月一日，本公司之全資附屬公司Bonus Raider Investments Limited（「Bonus Raider」）訂立協議，以收購菱控有限公司（「菱控」）約67.32%股本權益，總代價約為198,000,000港元。菱控為一家於香港註冊成立之有限公司，其已發行股份於聯交所創業板上市。有關交易於二零零七年十二月三十一日尚未完成。於二零零七年十二月三十一日，已支付約294,842,000港元作為收購訂金。此項交易已於二零零八年二月十四日完成。

於二零零八年二月四日，中國水業（香港）與鷹潭市建設局（「合營夥伴」）訂立合營協議，於中國江西省鷹潭市成立合營公司。該合營公司將主要從事於中國江西省鷹潭市之供水及相關服務。合營公司之註冊資本將約為82,400,000人民幣，其中51%由中國水業（香港）以現金出資，而49%由合營夥伴以注入淨資產方式出資。此項交易於報告日期尚未完成。有關詳情載於本公司於二零零八年二月二十二日刊發的公佈。

## 前景

於回顧年度內，本集團已初步完成業務重整進程。在對電腦周邊設備及TechnoMarine手錶業務停止投入及計提相關財務撥備後，本集團可更有效地將其核心業務轉向供水及污水處理等中國水務相關行業。

中國的水資源匱乏，且近年的城市擴張勢頭迅猛，對城市供水和污水處理服務的需求非常龐大。中國政府已經採取了諸如提升水價、開徵污水處理費、稅收優惠等多項措施，旨在鼓勵和吸引海外及私人企業增加對水務行業的投資。預計未來中國的城市水價將繼續上揚，相關的行業優惠政策將繼續維持或強化。

本集團董事相信，城市供水及污水處理等水務相關行業屬於現金流充裕、地區性壟斷經營、受經濟週期波動較小的公用事業行業，能夠在未來為本集團帶來龐大而穩定的投資回報。

於回顧年度內，本集團已經成功收購或新建四家供水及四家污水處理企業。這些企業水價合理，市場成熟，又通過推行營運機制改革，強化成本管制、關閉自備井、降低漏失率及業績考評，並通過將業務範圍擴張至戶表安裝、管道鋪設等水務輔助業務，使得各水務項目的各項業績均有可觀增長，已經為本集團帶來了較高的收益，並預計在新的財政年度中將為本集團帶來更高的盈利。

展望未來年度，在有關國家機構和地方政府的大力支持下，本集團將來年繼續推行以收購大中城市成熟的供水企業為主的投資方針，同時兼顧發展城市污水處理業務，將本公司掌控已有合作意向的儲備性項目資源逐漸轉為實質投資運營項目，預計在一至兩年內，本集團的水務業務規模將在目前基礎上翻倍擴大，為本公司帶來更廣泛的盈利基礎。

本集團作為國內較早進入水務行業的外資企業，經過努力拓展，目前已經擁有相當的水務業務規模，積累豐富的水務企業投資及營運經驗，聚集強大的管理團隊，具有在該行業持續發展的先發優勢。董事會相信，本公司堅持業務專一的方針是正確的，集中的投資將使本公司在水務行業迅速擴大業務規模，完善的營運將使本公司獲取長期穩定的回報，本集團必將成為中國水務行業的明星企業。

## 外匯風險

本集團大部份業務交易、資產及負債均以港元、美元及人民幣計值。由於港元與美元掛鈎，故本集團面對的美元貨幣風險甚低。然而，由於人民幣日益波動，故本集團的營運及業務表現或會因此受影響。本集團現時並無任何貨幣對沖政策，但將密切監察人民幣匯率的波動，並採取適當措施減少有關波動可能構成的不利影響。

## 資本承擔

於二零零七年十二月三十一日，本集團就購置物業、廠房及設備已訂約但未撥備的資本承擔約為25,560,000港元（二零零六年：1,270,000港元）。

## 僱員及薪酬政策

於二零零七年十二月三十一日，本集團於中港兩地聘有2,200名全職僱員（二零零六年：435名全職僱員），其中大部份駐守中國。僱員的薪酬福利乃根據僱員的經驗及表現、市況、行規及適用僱傭法例等多項因素而釐定。

## 買賣或贖回本公司證券

於有關期間，本公司或其任何其附屬公司概無買賣或贖回本公司之上市證券。

## 末期股息

董事會不建議就截至二零零七年十二月三十一日止年度派付任何末期股息(二零零六年：無)。

## 企業管治

本公司致力奉行高水平之企業管治標準，以履行對股東之責任。

聯交所頒佈之企業管治常規守則(「守則」)於二零零五年一月生效。年內，本公司一直遵守守則之守則條文，惟下述者除外：

1. 根據守則條文第A.4.1條，非執行董事應以指定任期委任，並最少每三年輪席告退一次。於回顧年度內，本公司非執行董事並無以指定任期委任，但須根據本公司之公司細則在本公司股東週年大會輪席告退，或膺選連任。
2. 守則條文第E1.2條訂明，董事會主席(「主席」)應出席股東週年大會(「股東週年大會」)。主席基於私人理由而未能出席二零零七年五月三十一日舉行的股東週年大會，但已指派本公司的董事總經理於股東週年大會回答提問。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已就本公司董事進行證券交易採納上市規則附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)作為本身的操守守則。所有董事均已確認其於年內已遵守標準守則所載之規定準則。

## 審核委員會

本公司已根據企業管治常規守則(「企業管治守則」)之規定設立審核委員會，並制定其書面職權範圍。審核委員會共有三名成員，包括本公司三名獨立非執行董事，分別為鄭健民先生、吳德龍先生及顧文選先生。鄭健民先生為委員會主席。在集團審核範圍以內事項，審核委員會擔任董事會與本公司核數師之間之重要聯繫橋樑。審核委員會之職責為審閱本公司年報及賬目以及中期報告，並就此向董事會提供建議及意見。委員會定期與管理層及外聘核數師討論本集團所採納會計原則及常規、內部監控及財務報告事宜。審核委員會已審閱截至二零零七年十二月三十一日止年度之財務報表。

## 薪酬委員會

薪酬委員會的成立旨在以就本公司所有董事及高級管理人員之薪酬政策及安排向董事會提供建議，並按企業管治守則的規定，制定薪酬委員會之書面職權範圍，詳述其職權及職務。薪酬委員會之主席為鄭健民先生(獨立非執行董事)，其他成員包括吳德龍先生(獨立非執行董事)及鍾文生先生(執行董事)。

## 刊發全年業績及年報

本業績公佈刊載於聯交所網站([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))及本公司網站([www.chinawaterind.com](http://www.chinawaterind.com))。年報將於適當時間寄發予股東，並同時載於香港聯合交易所有限公司及本公司的網站。

承董事會命  
主席  
李裕桂

香港，二零零八年四月二十三日

於本公佈刊發日期，董事會包括執行董事王加進先生、施俊寧先生、史德茂先生、朱燕燕小姐、鍾文生先生、劉百粵先生、劉鵬程先生及李裕桂先生；非執行董事黃元文先生及潘世英先生；獨立非執行董事鄭健民先生、吳德龍先生及顧文選先生。

\* 僅供識別