

---

此乃要件 請即處理

---

閣下如對本通函任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下之股票經紀或其他註冊證券交易商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已將名下之北控水務集團有限公司股份全部售出或轉讓，應立即將本通函連同隨附之代表委任表格送交買主或承讓人，或送交經手買賣或轉讓之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

---



北控水務集團有限公司\*  
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)  
(股份代號：371)

## 非常重大收購

---

北控水務集團有限公司之董事會函件載於本通函第5至第15頁。

北控水務集團有限公司謹訂於二零零九年一月十九日下午三時正假座香港灣仔港灣道18號中環廣場43樓4302室舉行股東特別大會，召開股東特別大會之通告載於本通函第180至第181頁。隨函附奉代表委任表格以供股東特別大會之用。

無論閣下能否出席大會，務請將隨附之代表委任表格按其上印備之指示填妥，並盡早交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，惟無論如何須於大會指定舉行時間四十八小時前交回。閣下填妥及交回代表委任表格後，屆時仍可按意願出席大會，並於會上投票。

二零零八年十二月三十一日

---

## 目 錄

---

|                           | 頁次  |
|---------------------------|-----|
| 釋義.....                   | 1   |
| 董事會函件.....                | 5   |
| 附錄一 – 本集團之財務資料.....       | 16  |
| 附錄二 – 目標集團之會計師報告.....     | 61  |
| 附錄三 – 經擴大集團之管理層討論及分析..... | 118 |
| 附錄四 – 經擴大集團之財務資料.....     | 130 |
| 附錄五 – 經擴大集團之物業估值.....     | 146 |
| 附錄六 – 一般資料.....           | 171 |
| 股東特別大會通告.....             | 180 |

---

## 釋 義

---

於本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

|        |   |  |
|--------|---|--|
| 「收購」   | 指 | 根據收購協議之條款收購目標股份                                      |
| 「收購協議」 | 指 | 賣方與買方於二零零八年十一月十七日就收購訂立之股權轉讓合同                        |
| 「北京控股」 | 指 | 北京控股有限公司，一間於最後可行日期持有本公司現有已發行股本約64.32%之公司，其股份於聯交所主板上市 |
| 「董事會」  | 指 | 董事會  |
| 「營業日」  | 指 | 香港銀行一般開放營業之日(星期六或星期日除外)                              |
| 「注資」   | 指 | 根據收購協議增加貴港供水之註冊及繳足股本，藉此買方於貴港供水之股權將增至80%              |
| 「本公司」  | 指 | 北控水務集團有限公司，一間於百慕達註冊成立之有限公司，其股份於聯交所主板上市               |
| 「完成」   | 指 | 收購協議及注資完成  |
| 「關連人士」 | 指 | 具上市規則所賦予之涵義  |
| 「代價」   | 指 | 人民幣100,001,600元(相當於約113,687,000港元)，即目標股份之價格(可予調整)    |
| 「董事」   | 指 | 本公司董事(包括本公司之獨立非執行董事)                                 |
| 「誠意金」  | 指 | 本公司於訂立收購協議前就建議收購支付之誠意金人民幣30,000,000元                 |

---

## 釋 義

---

|                   |   |   |
|-------------------|---|---|
| 「經擴大集團」           | 指 | 緊隨完成後之本集團   |
| 「股權交割協議書」         | 指 | 買方與賣方就記錄完成收購及注資將予訂立之股權交割協議書   |
| 「本集團」             | 指 | 本公司及其附屬公司(不包括於完成前之貴港供水)   |
| 「廣西交易所」           | 指 | 廣西聯合產權交易所(Guangxi United Assets and Equity Exchange)*，位於廣西之產權交易所                              |
| 「貴港供水」或<br>「目標公司」 | 指 | 貴港市供水有限責任公司(Guigang Municipality Water Supply Limited Liability Company)*，一間根據中國法律於貴港市成立之有限公司 |
| 「港元」              | 指 | 港元，香港法定貨幣   |
| 「香港」              | 指 | 中國香港特別行政區   |
| 「獨立第三方」           | 指 | 據董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，其及其最終實益擁有人均為獨立於本公司及其關連人士之第三方   |
| 「首筆按金」            | 指 | 用作首筆按金以支付部分代價之誠意金人民幣20,000,000元   |
| 「合營協議」            | 指 | 買方與貴港國有資產監督管理委員會於二零零八年十一月十七日訂立之合營協議，當中訂明貴港供水管理之主要條款   |
| 「合營章程」            | 指 | 買方與貴港國有資產監督管理委員會於二零零八年十一月十七日訂立之貴港供水合營章程，以使合營協議生效  |
| 「最後可行日期」          | 指 | 二零零八年十二月二十四日，即本通函付印前確認其所載資料之最後可行日期  |
| 「上市規則」            | 指 | 聯交所證券上市規則   |

---

## 釋 義

---

|              |   |   |
|--------------|---|---|
| 「管網」         | 指 | 貴港市供水之管道網絡，貴港供水先前之部分資產，於簽立收購協議前已經或將轉讓予貴港國有資產監督管理委員會                 |
| 「管網維護管理租賃協議」 | 指 | 貴港供水與貴港國有資產監督管理委員會將予訂立之管網維護管理租賃協議，據此，貴港國有資產監督管理委員會將授予貴港供水租賃管網之獨家特許權 |
| 「中國」         | 指 | 中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、澳門特別行政區及台灣                                     |
| 「買方」         | 指 | Beijing Enterprises Water (Hong Kong) Limited，本公司之全資附屬公司            |
| 「人民幣」        | 指 | 人民幣，中國法定貨幣  |
| 「污水處理特許經營合同」 | 指 | 貴港供水與貴港市市政局將予訂立之污水處理特許經營合同，據此，貴港市市政局將授予貴港供水特許經營權為貴港市提供污水處理服務        |
| 「污水處理廠」      | 指 | 城西污水處理廠，貴港供水擁有之一家污水處理廠，目前正處於修建階段                                    |
| 「證券及期貨條例」    | 指 | 香港法例第571章證券及期貨條例  |
| 「股東特別大會」     | 指 | 本公司將召開及舉行之股東特別大會，以批准收購協議及其項下擬進行之交易                                  |
| 「股東」         | 指 | 本公司股東   |
| 「股份」         | 指 | 本公司股本中每股面值0.1港元之普通股   |
| 「聯交所」        | 指 | 香港聯合交易所有限公司   |
| 「目標集團」       | 指 | 貴港供水或目標公司及其附屬公司   |

---

## 釋 義

---

|                      |   |  |
|----------------------|---|--|
| 「目標股份」               | 指 | 買方根據收購協議之條款將予收購之貴港供水80%經擴大股權   |
| 「交易文件」               | 指 | 合營協議、合營章程、管網維護管理租賃協議、污水處理特許經營合同、供水特許經營合同及股權交割協議書   |
| 「估值師」                | 指 | 世邦魏理仕有限公司，為一物業估值師及獨立第三方  |
| 「賣方」或「貴港國有資產監督管理委員會」 | 指 | 貴港市人民政府國有資產監督管理委員會(State-owned Assets Supervision and Administration Commission of People's Government of Guigang Municipality)* |
| 「供水特許經營合同」           | 指 | 貴港供水與貴港市市政局將予訂立之城市供水項目特許經營合同，據此，貴港市市政局將授予貴港供水獨家特許經營權為貴港市供水   |
| 「%」                  | 指 | 百分比  |

除非本通函另有說明，以人民幣計值之金額已按人民幣1.00元兌1.13685港元之匯率換算為港元。

\* 僅供識別



北控水務集團有限公司\*

BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：371)

執行董事：

張虹海先生(主席)

劉凱先生

鄂萌先生

姜新浩先生

胡曉勇先生(行政總裁)

王韜光先生

吳筱明先生

周敏先生

李海楓先生

齊曉紅女士

居亞東先生

註冊辦事處：

Canon's Court

22 Victoria Street

Hamilton HM 12

Bermuda

主要營業地點：

香港

灣仔

港灣道18號

中環廣場

43樓4301室

獨立非執行董事：

余俊樂先生

張高波先生

郭銳先生

杭世瑁女士

王凱軍先生

敬啟者：

## 非常重大收購

### 緒言

於二零零八年十一月二十一日，董事會宣佈，於買方透過廣西交易所成功投得目標股份後，買方(本公司之全資附屬公司)於二零零八年十一月十七日就收購目標股份(相當於貴港供水之80%經擴大股權)訂立收購協議，代價為人民幣100,001,600元(相當於約113,687,000港元)(可予調整)。

\* 僅供識別

---

## 董事會函件

---

本通函旨在向閣下提供(其中包括)(i)收購之進一步詳情；及(ii)股東特別大會通告連同代表委任表格。

### 收購協議

日期：

二零零八年十一月十七日

訂約各方：

賣方： 賣方

買方： 買方

買方為本公司之全資附屬公司。

賣方為貴港市人民政府國有資產監督管理委員會(中國廣西貴港負責監督及管理國家財產及資產之政府機關，為獨立第三方)。於簽訂收購協議之同時，賣方與買方亦就管理貴港供水簽訂合營合約及合營協議。

### 將予收購之資產

目標股份佔貴港供水經擴大股權之80%，包括(i)貴港供水現有股權之66.67%及(ii)注資(即買方於貴港供水之註冊及繳足股本增至其全部股權(經擴大)之80%)。

### 代價

經作出下述調整後，收購之代價為人民幣100,001,600元(相當於約113,687,000港元)，其中(i)人民幣50,001,600元為收購貴港供水之66.67%股權之代價；及(ii)人民幣50,000,000元為注資於貴港供水之另外13.33%股權(經擴大)之代價。是項代價以現金方式結付。買方將收購貴港供水合共80%經擴大股權。



---

## 董事會函件

---

該等金額乃由訂約各方經公平磋商後釐定，並參照貴港供水於二零零七年十二月三十一日人民幣736,500元之負債淨額及污水處理廠於二零零七年十二月三十一日之資產淨值人民幣75,735,100元(總值約為人民幣75,000,000元)。董事於計及貴港供水之過往財務數據及潛在發展前景後認為，該等金額屬公平合理。代價較貴港供水與污水處理廠於二零零七年十二月三十一日之總值並無溢價或折讓。貴港供水之負債淨額人民幣736,500元乃根據貴港市市政府認可之估值師／核數師(即廣西天源資產評估事務所有限公司、廣西天辰會計師事務所及廣西萬宇房地產評估有限公司)之估值及／或審核報告而釐定。估值採用重置成本法及成本逼近法。成本逼近法是根據中國國內和當地政府規定之徵用土地成本標準和當地之一般標準確定。貴港供水於二零零八年十月獲貴港國有資產監督管理委員會注入污水處理廠，而其資產淨值為人民幣75,735,100元已經由貴港市市政府認可之會計師行廣西天辰會計師事務所審核。估值師及核數師均為獨立第三方。

誠意金人民幣30,000,000元已由買方支付，其中人民幣20,000,000元由廣西交易所持有作首筆按金。誠意金之餘額人民幣10,000,000元正退還予買方。買方已於二零零八年十一月二十八日前將餘額人民幣30,001,600元支付予賣方之指定賬戶內。買方於登記轉讓貴港供水66.67%股權予買方之十個營業日內將支付人民幣50,000,000元，即貴港供水另外13.33%股權(經擴大)之注資之代價。

訂約各方已同意代價及注資之總額可根據貴港供水由二零零七年十二月三十一日至二零零八年十月三十日止期間之損益賬按全數基準予以調整，而該損益賬乃由獨立估值師進行評估。倘出現溢利，貴港供水將向賣方支付溢利款項；倘出現虧損，虧損款項將自代價扣除。於最後可行日期，概無就代價作出任何調整。

代價金額將以內部資源撥付。由於本集團具備足夠資金以及可用之人力及其他資源應對收購及貴港供水之業務，董事確認，本集團之內部資源足夠支付是項代價，且不會對本集團之業務及財務運作產生不利影響。

### 其他條款

賣方與買方均須自簽訂收購起計20個營業日內簽署，並促使貴港供水簽署所有交易文件。於最後可行日期，由於該等交易文件尚未編妥，貴港供水尚未簽署該等文件。

---

## 董事會函件

---

作為重組之一部分，賣方須於其收到全部代價後15個營業日內終止貴港供水與其僱員之一切先前既有僱傭關係，並支付該等僱員之全部所需工資及終止費用。貴港供水將與僱員訂立為期至少三年之新僱傭合同，而僱員之薪酬及福利將不會遜於貴港國有資產監督管理委員會於二零零八年上半年批准之薪酬及福利，且將隨著貴港供水業務效益之提高而改善。

貴港國有資產監督管理委員會已作出擔保，除收購協議所述之賬目及報告載列之債務及或然負債外，貴港供水並無任何債務及或然負債。

貴港供水(而非買方)於簽訂收購協議後三個月內將提供資金(估計為人民幣60,000,000元)以完成建設污水處理廠。

買方與貴港市市政府將就貴港市供水設施之日後發展進行磋商。買方並未根據收購協議作出確切之承諾。

### 交易文件

交易文件包括合營協議、合營章程及管網維護管理租賃協議、供水特許經營合同、污水處理特許經營合同以及股權交割協議書。完成須待有關交易文件簽立後方可作實。倘任何交易文件並無獲簽立，收購將不會完成，並將予以終止。然而，董事會認為發生此情況之可能性不大。

### 合營協議

買方與貴港國有資產監督管理委員會於二零零八年十一月十七日訂立合營協議，據此，買方與貴港國有資產監督管理委員會訂明貴港供水管理之主要條款。

貴港供水董事會包括五名董事，其中買方有權委任四名董事而貴港國有資產監督管理委員會有權委任一名董事。貴港供水之主席將由貴港供水之董事會(由貴港國有資產監督管理委員會及買方委任之所有董事組成)予以推選。

貴港供水之合營年限為貴港供水根據收購協議轉型為中外合營公司後營業執照簽發日期起計40年。

待取得三分之二貴港供水董事之多數批准後，貴港供水可於合營年限屆滿前六個月向相關中國機關申請延期。

---

## 董事會函件

---

任何轉讓貴港供水股東股權之事宜均須取得其他股東之同意，並須待相關中國機關批准後，方可作實。

貴港供水於下列情況下或會根據中國法律及法規解散：於合營年限屆滿後；或倘其未能持續經營業務；或貴港供水之合營方提出要求。解散後，貴港供水之物業及資產將按彼等各自之出資比例分派予合營雙方。

載入注資之經修訂合營協議將於注資後簽立。

### 合營章程

合營章程將為完成後將予採納之貴港供水新章程，致使合營協議之條款生效。合營章程將於注資後作出修訂。

### 管網維護管理租賃協議

貴港供水與貴港國有資產監督管理委員會將訂立管網維護管理租賃協議，據此，貴港國有資產監督管理委員會將授予貴港供水租賃管網之獨家特許權。

倘授予貴港供水在貴港市供水之特許經營權仍屬有效且並無撤回或終止，貴港國有資產監督管理委員會將向貴港供水租賃管網，為期30年。貴港供水將負責管理及維修管網。

管網首三年之租金乃獲豁免，其後，貴港供水將按訂約雙方將予協定之方案向貴港國有資產監督管理委員會支付租金。

### 供水特許經營合同

貴港供水與貴港市市政府將訂立供水特許經營合同，據此，貴港市市政府將授予貴港供水獨家特許經營權以按照相關政府法規及政策訂定之條款為貴港市供水。

### 污水處理特許經營合同

貴港供水與貴港市市政府將訂立污水處理特許經營合同，據此，貴港市市政府將授予貴港供水獨家特許經營權以按照相關政府法規及政策訂定之條款為貴港市提供污水處理服務。

## 股權交割協議書

買方與貴港國有資產監督管理委員會將訂立股權交割協議書以正式記錄及落實收購協議項下貴港供水之股權變動。

## 完成

收購貴港供水66.67%股權將於買方支付賣方人民幣30,001,600元及訂約各方就收購66.67%股權簽訂股權交割協議書後兩日內盡快完成。買方於登記轉讓貴港供水66.67%股權予買方十個營業日內支付人民幣50,000,000元後，貴港供水另外13.33%股權（經擴大）之注資將告完成。隨後，本集團將持有貴港供水80%經擴大股權，而貴港供水將成為本公司之間接非全資附屬公司。

收購協議訂約各方同意遵照有關實施收購協議擬進行之交易之適用法規及規則。由於收購協議及其項下擬進行之交易根據上市規則屬非常重大收購，故須待股東於將予召開及舉行之股東特別大會上批准後方可作實。董事會將在完成落實前於實際可行之情況下盡快尋求有關股東批准。

完成收購及注資後，任何其後目標股份股權之銷售或轉讓將受合營協議及合營章程所管轄。

訂約各方或董事會並無就於完成前或後委任任何貴港國有資產監督管理委員會之代表進入董事會訂有任何安排或作出表示。

## 終止

倘買方未能支付餘下款項人民幣30,001,600元或作出注資，賣方有權終止收購協議及沒收誠意金。

倘賣方未能履行收購協議之條款，則須支付買方失責罰款，即每日轉讓代價之0.5%。倘買方未能支付任何餘下款項，買方須支付賣方失責罰款，即每日有關款項之0.5%。

在出現下列情況時，收購協議可予修改或終止：(i)訂約各方因情況變化而經協商後簽署修改或終止協議；(ii)出現不可抗力事件導致不能履行協議之條款；或(iii)訂約一方同意另一方不履約。

---

## 董事會函件

---

### 有關貴港供水之資料

貴港供水為一間於中國廣西貴港市成立之國有有限公司，於貴港市從事供水及污水處理服務。

於完成前，貴港國有資產監督管理委員會一直持有貴港供水之全部股權逾12個月。

貴港供水之主要資產包括為貴港市民提供淡水供應之水廠及目前在建之污水處理廠。

貴港供水於二零零七年十二月三十一日之價值(含污水處理廠)約為人民幣75,000,000元。

貴港供水於截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度各年之經審核綜合除稅前及除稅後純利／(虧損淨額)以及於截至二零零八年六月三十日止六個月之未經審核數字(根據中國會計準則編製)載列如下：

|            | 截至二零零六年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>(經審核)<br>人民幣千元 |         | 截至二零零七年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>(經審核)<br>人民幣千元 |       | 截至二零零八年<br>六月三十日<br>止六個月<br>(未經審核)<br>人民幣千元 |         |
|------------|---|---------|---|-------|---|---------|
| 除稅前溢利／(虧損) | (4,193)                                     | (4,767) | 2,283                                       | 2,595 | (4,337)                                     | (4,931) |
| 除稅後溢利／(虧損) | (4,226)                                     | (4,804) | 2,251                                       | 2,559 | (4,346)                                     | (4,941) |

### 有關本集團之資料

本公司乃於百慕達註冊成立為有限公司，其股份於聯交所主板上市。本集團一直致力擴展水務及環境業務，並逐步縮減其現有電腦及相關產品買賣業務之業務發展。本公司目前無意終止經營該等現有業務。

### 收購理由

本集團擬進一步投資及發展水務及環境業務，而收購為本集團提供良機，以提升其污水處理能力及擴大其於此業務領域之市場佔有率。此外，預期收購可為本集團提供穩定之收入來源。

在考慮收購之條款是否屬公平合理時，董事會已考慮到目標集團之持續經營能力，此持續經營能力或會受到目標集團於二零零八年九月三十日之流動負債淨額人民幣46,536,000元（詳情見本通函附錄二目標集團之會計師報告）所影響。誠如會計師報告所述，目標集團之一名股權持有人貴港國有資產監督管理委員會已同意向目標集團提供持續財政支持及足夠資金，使其能償付到期債務。於完成後，本集團須承擔向目標集團提供財政支持之責任。誠如會計師報告中所述，目標集團於二零零八年九月三十日亦有人民幣25,013,000元之資產淨值。有鑑於此，董事會認為目標集團之持續經營能力出現問題之可能性不大。於完成後，目標集團之財務狀況將通過以下方式得以改善：(1)本集團向目標集團注資人民幣50,000,000元；(2)自金融機構取得額外長期貸款融資，目標集團現正就是項事宜展開磋商，而該金融機構乃一名獨立第三方；及(3)將獲豁免償還各政府機關授出之若干政府補助，賣方已承諾倘其後不獲豁免，其將承擔該等債務。截至最後可行日期，有關豁免金額仍有待確認。董事（包括獨立非執行董事）認為，收購、注資及各自項下擬進行之交易為本集團提供良機，以提升其於水務業務之市場地位。鑑於目標集團之過往財務數據及其潛在發展前景以及目標集團及污水處理廠於二零零七年十二月三十一日之總值人民幣75,000,000元（依據獨立估值師及核數師編製之估值報告及經審核賬目），董事亦認為，收購協議之條款及相關交易文件乃按正常商業條款釐定，實屬公平合理，並符合本公司及其股東之整體利益。

### 收購之財務影響

於緊隨完成後，貴港供水將成為本公司之間接非全資附屬公司。貴港供水之財務業績將併入本公司之賬目。以下為收購之財務影響之詳情：

#### 資產

誠如本通函附錄四「經擴大集團之未經審核備考財務資料」一節所載，假設二零零七年十二月三十一日為完成日期，則經擴大集團之未經審核備考合併資產總值及資產淨值將分別增加約136,272,000港元及30,990,000港元。

### 溢利

誠如本通函附錄四所載，假設二零零六年七月一日為完成日期，則截至二零零七年六月三十日止年度之未經審核備考合併除稅前溢利及股東應佔經擴大集團溢利將分別增加約3,652,000港元及3,519,000港元。

### 債務

誠如本通函附錄四所載，假設二零零七年十二月三十一日為完成日期，則經擴大集團之未經審核備考合併負債總額將增加約105,282,000港元。根據未經審核備考財務資料，預期資產負債比率(借貸減現金餘額除以權益)增加0.16至0.76。

### 上市規則之涵義

由於相關百分比率(定義見上市規則)超過100%，故根據上市規則第14.06(5)條，訂立收購協議構成本公司之一項非常重大交易。

本集團先前未曾與賣方或其任何聯繫人士進行任何交易而須根據上市規則第14.22條及第14A.25條與收購作合併處理。

完成後，賣方將成為目標公司之主要股權持有人及本公司之關連人士。管網維護管理租賃協議項下擬進行之交易將構成本公司一項持續關連交易，獲豁免遵守上市規則第14A.33(3)條有關申報、公佈及獨立股東批准之規定。本公司於簽署後將就管網維護管理租賃協議遵守上市規則第14A章。

## 差異調節表

該等物業所佔之地盤乃由政府機關分配予貴港供水，此並不符合市值之定義，因此，物業估值師於本通函附錄五所載之「經擴大集團之物業估值」一節並未賦予該等物業商業價值。然而，於本通函附錄二所載「目標集團之會計師報告」一節，該等物業分別披露為土地使用權及物業、廠房及設備項下之樓宇，其各自於二零零八年九月三十日之賬面值分別為人民幣14,651,000元及人民幣29,967,000元。該等物業之賬面值乃按照土地使用權及樓宇於二零零八年九月三十日之會計師報告所載賬面值人民幣15,419,000元及人民幣30,540,000元，分別扣除貴港供水於二零零八年九月三十日之部分土地使用權及樓宇之賬面值人民幣768,000元及人民幣573,000元（須根據收購協議於完成前由貴港供水分派予貴港國有資產監督管理委員會）後所得。會計師報告所呈列之賬面值乃根據歷史成本法釐定，而估值報告乃按照市場價值基準編製。因此，會計師報告及物業估值報告所載之價值存在差異。

## 股東特別大會

本公司謹訂於二零零九年一月十九日（星期一）下午三時正假座香港灣仔港灣道18號中環廣場43樓4302室舉行股東特別大會，以考慮及酌情批准普通決議案，以批准收購協議及其項下擬進行之交易。股東特別大會通告載於本通函第180頁。

無論閣下能否出席股東特別大會，務請將隨附之代表委任表格按其上印備之指示填妥，並盡早交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司之辦事處，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，惟無論如何須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間四十八小時前交回。

閣下填妥及交回代表委任表格後，屆時仍可按意願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。

據董事作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，本公司股東概無於收購協議及其項下擬進行之交易中擁有任何重大權益，而賣方概無於最後可行日期持有本公司任何股份。按此基準，概無股東須在股東特別大會上放棄投票。



### 在股東大會上要求點票表決之程序

根據本公司之公司細則第69條，於本公司之股東大會上提呈股東投票之所有決議案須以舉手表決方式表決，除非以下人士（於宣佈舉手表決結果之前或之時）要求進行點票表決，則作別論：

- (i) 主席；
- (ii) 最少三名親身或委派受委代表或代表出席而當時有權於會上投票之股東；
- (iii) 任何親身或委派受委代表或代表出席之股東，而其持有佔所有有權出席大會並於會上投票之股東總投票權不少於十分之一；或
- (iv) 任何親身或委派受委代表或代表出席之股東，而其所持有賦予權利出席大會並於會上投票之本公司股份之繳足股款總額相等於賦予該權利之所有股份之繳足股款總額不少於十分之一。

此外，根據上市規則，倘大會主席及／或董事個別或共同持有佔本公司於股東大會上之總投票權百分之五或以上股份之代表委任表格，而倘於股東大會上以舉手表決方式所投之票與該等代表委任表格所指示之投票方式相反，則主席將要求進行點票表決。然而，倘所持有之代表委任表格顯示即使進行點票表決亦不會推翻舉手表決之結果，則主席毋須要求進行點票表決。

### 推薦意見

董事認為，收購協議之條款及其項下擬進行之交易屬公平合理且符合本公司及股東之整體利益。因此，董事建議股東投票贊成將在股東特別大會上提呈之普通決議案，以批准收購協議及其項下擬進行之交易。

### 其他資料

務請閣下垂注本通函附錄所載之資料及股東特別大會通告。

此致

列位股東 台照

代表董事會  
北控水務集團有限公司  
主席  
張虹海  
謹啓

二零零八年十二月三十一日

## A. 財務概要

本公司於截至二零零五年及二零零六年六月三十日止年度之核數師為德勤•關黃陳方會計師行，而截至二零零七年六月三十日止年度則為恒健會計師行。德勤•關黃陳方會計師行及恒健會計師行各自之審核意見均為無保留意見。以下為本集團截至二零零七年六月三十日止三個年度之經審核綜合利潤表之概要：

|                | 二零零五年<br>千港元<br>(重列) | 二零零六年<br>千港元     | 二零零七年<br>千港元     |
|----------------|----------------------|------------------|------------------|
| 營業額            | 66,036               | 35,786           | 19,899           |
| 銷售成本           | (64,096)             | (34,911)         | (19,695)         |
| 毛利             | 1,940                | 875              | 204              |
| 利息收入           | 236                  | 815              | 1,067            |
| 其他收入           | 678                  | 48               | 295              |
| 分銷費用           | (155)                | (73)             | -                |
| 商譽攤銷           | (12,400)             | -                | -                |
| 管理費用           | (6,214)              | (4,867)          | (4,186)          |
| 除稅前虧損          | (15,915)             | (3,202)          | (2,620)          |
| 所得稅(支出)抵免      | (48)                 | 14               | 53               |
| 本公司股權持有人應佔年度虧損 | <u>(15,963)</u>      | <u>(3,188)</u>   | <u>(2,567)</u>   |
| 每股虧損—基本(附註1)   | <u>(23.44 港仙)</u>    | <u>(3.93 港仙)</u> | <u>(3.08 港仙)</u> |

附註：

- 截至二零零七年六月三十日止年度之每股虧損乃以年度虧損約2,567,000港元(二零零六年：3,188,000港元)及全年已發行股份加權平均數83,285,449股(二零零六年：81,108,618股)為計算基準。截至二零零五年六月三十日止年度之每股虧損乃以年度虧損約15,963,000港元及全年已發行股份加權平均數68,087,373股為計算基準，並已就二零零五年發行之公開發售作調整。
- 於二零零五年八月二十二日，本公司以每持有兩股股份獲發一股發售股份之基準以每股0.10港元公開發售27,761,816股發售股份(「公開發售」)，籌得款項淨額約2,600,000港元，為本集團提供額外營運資金。於公開發售完成時，本公司已發行及繳足普通股股份數目由55,523,633股增至83,285,449股。除上述者外，本集團未有發現非經常性項目、特殊項目或少數股東權益。

**B. 經審核年度財務報表**

下列本集團截至二零零七年六月三十日止年度經審核財務報表連同其附註乃摘錄自本公司截至二零零七年六月三十日止年度年報：

**「綜合收益表**

截至二零零七年六月三十日止年度

|                | 附註 | 二零零七年<br>千港元    | 二零零六年<br>千港元    |
|----------------|----|-----------------|-----------------|
| 收益             | 5  | 19,899          | 35,786          |
| 銷售成本           |    | (19,695)        | (34,911)        |
| 毛利             |    | 204             | 875             |
| 利息收入           |    | 1,067           | 815             |
| 其他收入           |    | 295             | 48              |
| 分銷費用           |    | –               | (73)            |
| 管理費用           |    | (4,186)         | (4,867)         |
| 除稅前虧損          | 6  | (2,620)         | (3,202)         |
| 所得稅抵免          | 9  | 53              | 14              |
| 本公司股權持有人應佔年度虧損 |    | <u>(2,567)</u>  | <u>(3,188)</u>  |
| 每股虧損－基本        | 10 | <u>(3.08港仙)</u> | <u>(3.93港仙)</u> |

## 綜合資產負債表

於二零零七年六月三十日

|               | 附註 | 二零零七年<br>千港元  | 二零零六年<br>千港元  |
|---------------|----|---------------|---------------|
| <b>非流動資產</b>  |    |               |               |
| 物業、廠房及設備      | 11 | 71            | 97            |
| 商譽            | 12 | —             | —             |
|               |    | <u>71</u>     | <u>97</u>     |
| <b>流動資產</b>   |    |               |               |
| 應收賬款、按金及預付款項  | 13 | 2,251         | 154           |
| 持作買賣投資        | 14 | 431           | 1,682         |
| 已抵押銀行存款       | 15 | 75            | 75            |
| 銀行結餘及現金       | 16 | 29,287        | 32,088        |
|               |    | <u>32,044</u> | <u>33,999</u> |
| <b>流動負債</b>   |    |               |               |
| 貿易及其他應付款項     | 17 | 679           | 744           |
|               |    | <u>31,365</u> | <u>33,255</u> |
| <b>流動資產淨值</b> |    |               |               |
|               |    | <u>31,436</u> | <u>33,352</u> |
| <b>資本及儲備</b>  |    |               |               |
| 股本            | 18 | 8,328         | 8,328         |
| 儲備            |    | 23,108        | 25,024        |
|               |    | <u>31,436</u> | <u>33,352</u> |

## 綜合股權變動表

截至二零零七年六月三十日止年度

|                            | 股本<br>千港元    | 資本儲備<br>千港元<br>(附註) | 匯兌儲備<br>千港元 | 累計<br>(虧損)／<br>保留溢利<br>千港元 | 總額<br>千港元     |
|----------------------------|--------------|---------------------|-------------|----------------------------|---------------|
| 於二零零五年七月一日                 | 5,552        | (400)               | -           | 28,289                     | 33,441        |
| 換算海外業務所產生並直接於權益            |              |                     |             |                            |               |
| 確認之匯兌差額                    | -            | -                   | 323         | -                          | 323           |
| 年度虧損                       | -            | -                   | -           | (3,188)                    | (3,188)       |
| 年度已確認收入(開支)總額              | -            | -                   | 323         | (3,188)                    | (2,865)       |
| 發行股份                       | 2,776        | -                   | -           | -                          | 2,776         |
| 於二零零六年六月三十日及<br>二零零六年七月一日  | 8,328        | (400)               | 323         | 25,101                     | 33,352        |
| 換算海外業務所產生並直接於<br>權益確認之匯兌差額 | -            | -                   | 651         | -                          | 651           |
| 年度虧損                       | -            | -                   | -           | (2,567)                    | (2,567)       |
| 年度已確認收入(開支)總額              | -            | -                   | 651         | (2,567)                    | (1,916)       |
| 於二零零七年六月三十日                | <u>8,328</u> | <u>(400)</u>        | <u>974</u>  | <u>22,534</u>              | <u>31,436</u> |

附註：資本儲備乃指根據於一九九三年三月進行集團重組時，本公司發行之股本面值與藉此換取附屬公司之股本面值之差額。

## 綜合現金流量表

截至二零零七年六月三十日止年度

|                     | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
|---------------------|--------------|--------------|
| <b>經營業務</b>         |              |              |
| 除稅前虧損               | (2,620)      | (3,202)      |
| 就以下各項作出調整：          |              |              |
| 出售物業、廠房及設備之虧損／(收益)  | 13           | (26)         |
| 物業、廠房及設備之折舊         | 40           | 61           |
| 持作買賣投資公平值變動之(收益)／虧損 | (25)         | 25           |
| 撇銷壞賬                | —            | (6)          |
| 利息收入                | (1,067)      | (815)        |
|                     | <hr/>        | <hr/>        |
| 營運資金變動前之經營現金流量      | (3,659)      | (3,963)      |
| 應收賬款、按金及預付款項(增加)減少  | (2,044)      | 6,922        |
| 持作買賣投資增加            | —            | 454          |
| 貿易及其他應付款項減少         | (65)         | (2,466)      |
|                     | <hr/>        | <hr/>        |
| (使用於)來自經營業務之現金      | (5,768)      | 947          |
| 退回中國企業所得稅           | —            | 14           |
|                     | <hr/>        | <hr/>        |
| (使用於)來自經營業務之現金淨額    | (5,768)      | 961          |
|                     | <hr/>        | <hr/>        |
| <b>投資業務</b>         |              |              |
| 購買物業、廠房及設備          | (27)         | (2)          |
| 出售投資證券之所得款項         | 1,276        | —            |
| 出售物業、廠房及設備之所得款項     | —            | 26           |
| 已收利息                | 1,067        | 815          |
|                     | <hr/>        | <hr/>        |
| 來自投資業務之現金淨額         | 2,316        | 839          |
|                     | <hr/>        | <hr/>        |

|                  | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
|------------------|--------------|--------------|
| <b>融資活動</b>      |              |              |
| 發行股份             | —            | 2,776        |
| 來自融資活動之現金        | —            | 2,776        |
| 現金及現金等價物(減少)增加淨額 | (3,452)      | 4,576        |
| 匯率變動之影響          | 651          | 224          |
| 於年初之現金及現金等價物     | 32,088       | 27,288       |
| 於年終之現金及現金等價物     | 29,287       | 32,088       |
| 現金及現金等價物結餘分析     |              |              |
| 銀行結餘及現金          | 29,287       | 32,088       |

## 財務報表附註

截至二零零七年六月三十日止年度

### 1. 概況

本公司於百慕達註冊成立為受豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司上市。本公司之註冊辦事處地址及主要營業地點已於年報「公司資料」一節中披露。

本集團主要從事電腦及相關產品貿易。

本公司乃一家投資控股公司。其附屬公司之主要業務及其他詳情已載於綜合財務報表附註22。

綜合財務報表以港元列示，亦為本公司之功能貨幣。

### 2. 應用新增及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團首次採納香港會計師公會頒佈並於二零零六年一月一日、二零零六年五月一日或二零零六年六月一日或以後開始之會計期間生效之多項新增及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋（以下統稱為「新香港財務報告準則」）。採納新香港財務報告準則並無對本會計年度或過往會計年度之業績及財政狀況造成重大影響。因此，毋須作出過往調整。

本集團並無提早應用下列已頒佈但未生效之新準則、修訂及詮釋。本公司董事預計，應用此等新準則、修訂或詮釋將不會對本集團之業績及財政狀況造成重大影響。

|                        |  |
|------------------------|--|
| 香港會計準則第1號(修訂本)         | 資本披露 <sup>1</sup>                      |
| 香港會計準則第23號(經修訂)        | 借貸成本 <sup>2</sup>                      |
| 香港財務報告準則第7號            | 財務工具：披露 <sup>1</sup>                   |
| 香港財務報告準則第8號            | 經營分類 <sup>2</sup>                      |
| 香港(國際財務匯報詮釋委員會)－詮釋第10號 | 中期財務報告及減值 <sup>3</sup>                 |
| 香港(國際財務匯報詮釋委員會)－詮釋第11號 | 香港財務報告準則第2號－集團及庫存股份<br>交易 <sup>4</sup> |
| 香港(國際財務匯報詮釋委員會)－詮釋第12號 | 特許服務權安排 <sup>5</sup>                   |

<sup>1</sup> 於二零零七年一月一日或其後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零零九年一月一日或其後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零零六年十一月一日或其後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零零七年三月一日或其後開始之年度期間生效

<sup>5</sup> 於二零零八年一月一日或其後開始之年度期間生效

### 3. 主要會計政策

綜合財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則而編製。此外，綜合財務報表載列香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定之適用披露。

綜合財務報表乃根據下文所述之會計政策按歷史成本基準編製，惟若干財務工具按公平值計量除外。

#### 綜合賬目之基準

綜合財務報表包括本公司及其所有附屬公司之財務報表。

於年內收購或出售之附屬公司之業績已由收購之生效日期起或直至出售之有效日期(如適用)止計入綜合收益表。

本集團內各公司間之所有交易、結餘、收入及開支均於綜合賬目時抵銷。

#### 商譽

於二零零五年一月一日之前收購所產生之商譽

因收購一間附屬公司(協議日期為二零零五年一月一日以前)而產生之商譽乃指收購成本超過本集團於收購當日應佔相關附屬公司可識別資產及負債公平值的權益之差額。有關商譽乃按成本減攤銷及累計減值虧損列賬。

對於因收購而產生並於先前已資本化之商譽，本集團自二零零五年七月一日起不再繼續攤銷，而有關商譽每年及凡商譽有關之賺取現金單位有可能出現減值的跡象時進行減值測試。



因收購業務而產生之資本化商譽乃於綜合資產負債表獨立呈列。

其後出售附屬公司時，已資本化商譽之應佔金額乃於釐定出售損益時計入。

#### 收入之確認

銷售貨品之收入乃於貨品交付及貨品擁有權轉移時確認。

財務資產產生之利息收入乃按時間比例基準，並參照尚未償還本金額及按所適用之實際利率列賬，而實際利率為按財務資產之預期可用年期將估計日後現金收入實際折讓至該資產之賬面淨值之比率。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備乃按成本扣減其後累計折舊及累計減值虧損列賬。

物業、廠房及設備以直線法按其估計可使用年期計算折舊以撇銷其成本，每年之折舊率如下：

|          |       |
|----------|-------|
| 租賃土地及樓宇  | 2%-5% |
| 租賃物業裝修   | 按租賃年期 |
| 傢俬及裝置    | 20%   |
| 辦公室設備及電腦 | 20%   |
| 汽車       | 30%   |

物業、廠房及設備項目於出售時或當繼續使用該資產預期不會產生任何日後經濟利益時取消確認。資產取消確認產生之任何收益或虧損(按該項目之出售所得款項淨額及賬面值間之差額計算)於該項目取消確認之年度計入綜合收益表。

#### 租賃

當租約條款將所涉及及擁有權之絕大部分風險及回報轉讓予承租人時，租約乃分類為融資租賃。所有其他租約均分類為經營租賃。

經營租約之應付租金乃按相關租約年期以直線法於綜合收益表扣除。因訂立一項經營租約作為獎勵之已收及應收福利乃以直線法按租約年期確認為租金支出減少。

#### 外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易均按交易日期之適用匯率換算為功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟地區之貨幣)記賬。於各結算日，以外幣為定值之貨幣項目均按結算日之適用匯率重新換算。按公平值列賬並以外幣定值之非貨幣項目乃於公平值釐定當日按當時之匯率重新換算。以外幣之歷史成本計量之非貨幣項目無須重新換算。

於結算及換算貨幣項目時產生之匯兌差額均於彼等產生期間內於損益賬中確認。以公平值列賬之非貨幣項目經重新換算後產生之匯兌差額於該期間列作損益，惟換算直接於權益內確認盈虧之非貨幣項目產生之差額除外，在此情況下，匯兌差額亦直接於權益內確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務之資產及負債乃按於結算日之適用匯率換算為本公司之呈列貨幣(即港元)，而其收入及支出乃按該年度之平均匯率進行換算，除非匯率於該期間內出現大幅波動，於此情況下，則採用交易當日之適用匯率。所產生之匯兌差額(如有)乃確認作權益之獨立部分(匯兌儲備)。該等匯兌差額乃於海外業務被出售之期間內於損益賬內確認。

## 稅項

所得稅開支為即期應繳稅項與遞延稅項之總和。

即期應繳稅項乃按本年度之應課稅溢利計算。由於應課稅溢利不包括應於其他年度課稅或可扣稅之收入或開支項目，且亦不計及永久毋須課稅或不可扣稅之項目，故有別於綜合收益表內呈報之溢利。本集團之即期稅項負債乃按結算日訂立或實際上訂立之稅率計算。

遞延稅項乃以資產負債表負債法，按綜合財務報表內資產與負債賬面值與計算應課稅溢利所使用相應稅基之差額確認。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產則於可能有應課稅溢利以抵銷可扣減暫時差額時確認。倘暫時差額因商譽產生，或自不影響應課稅溢利或會計溢利之交易項下其他資產及負債之初步確認所產生(業務合併所產生者除外)，則不會確認有關資產及負債。

附屬公司投資產生之應課稅暫時差額會確認為遞延稅項負債，惟本集團可控制撥回暫時差額之時間，及有可能在可預見未來不會撥回則除外。

遞延稅項資產之賬面值於各結算日審閱，並於不再可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產之情況下作出相應扣減。

遞延稅項按預期於清還負債或變現資產期間適用之稅率計算。遞延稅項於損益賬內扣除或計入，惟倘與直接扣除或計入股本之項目相關，則遞延稅項亦於權益中處理。

## 減值虧損

於每個結算日，本集團會檢討有形資產之變動金額，以判斷是否有任何跡象顯示該等資產錄得減值虧損。倘若估計資產之可收回金額少於其賬面值，則該項資產之賬面值會減至其可收回金額。減值虧損會即時確認為支出。

倘若減值虧損隨後出現逆轉，則該項資產之變動金額會增至其可收回金額之經修訂估計金額，惟所增加之賬面值不得超過倘若於過往年度並無確認資產減值虧損而可釐定之賬面值。減值虧損之逆轉會即時確認為收入。

### 財務工具

財務資產及財務負債乃當集團實體成為該工具合同條文之訂約方時在綜合資產負債表上確認。財務資產及財務負債按公平值初步確認。收購或發行財務資產及資產負債(按公平值計入損益賬之財務資產及財務負債除外)而直接應佔之交易成本乃於初步確認時計入財務資產或財務負債之公平值或自財務資產或財務負債之公平值內扣除(如適用)。收購按公平值計入損益賬之財務資產或財務負債之直接應佔交易成本即時於綜合收益表內確認。

### 財務資產

本集團之財務資產分類為按公平值計入損益賬之財務資產以及貸款及應收款項。所有正常購買或出售之財務資產均按交易日之基準確認及不予確認。正常購買或出售財務資產是指按照市場規定或慣例須在一段期限內進行資產交付之財務資產買賣。就每類財務資產採納之會計政策載於下文。

#### 按公平值計入損益賬之財務資產

按公平值計入損益賬之財務資產分為兩類，包括持作買賣財務資產及於初次確認時分類為按公平值計入損益賬之財務資產。於初次確認後之每個結算日，按公平值計入損益賬之財務資產按公平價值計量，公平值變動於產生期內直接於損益賬內確認。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項乃非衍生工具財務資產，並具有於交投活躍市場未有報價之固定或可議定付款。於初步確認後之每個結算日，貸款及應收款項(包括應收賬款及按金、有抵押銀行存款及銀行結餘)乃按實際利率法按攤銷成本入賬，並減去任何已識別之減值虧損。倘客觀證明資產出現減值，則減值虧損會於利潤表確認，並按資產賬面值與按原實際利率折讓之估計未來現金流量之現值之差額計算。當資產之可收回金額增加可客觀地與確認減值後所發生之事件聯繫，則減值虧損於其後之期間撥回，惟於撥回減值日期資產之賬面值並非超出倘沒有確認減值之原有攤銷成本，方可進行撥回。

### 財務負債及股本工具

集團實體發行之財務負債及股本工具乃根據已訂立合同安排之性質與財務負債及股本工具之定義分類。

股本工具乃證明集團於扣減所有負債後之資產中擁有剩餘權益之任何合同。就財務負債及股本工具所採納之會計政策乃載於下文。

#### 財務負債

貿易及其他應付款項之財務負債乃隨後採用實際利率法按已攤銷成本計量。

#### 股本工具

本集團發行之股本工具乃按已收所得款項扣除直接發行成本記賬。

#### 取消確認

若從資產收取現金流之權利已到期，或財務資產已轉讓及本集團已將其於財務資產擁有權之絕大部分風險及回報轉移，則財務資產將被取消確認。於取消確認財務資產時，資產之賬面值與已收代價及已直接於權益內確認之累計盈虧之總和之差額，將於損益中確認。

就財務負債而言，則於本集團之資產負債表中移除（即倘於有關合約之特定責任獲解除、取消或到期）。取消確認之財務負債之賬面值與已付或應付代價之差額於損益中確認。

#### 退休福利成本

須向定額供款退休福利計劃及國家資助退休金計劃支付之款項於到期須付時作為開支扣除。

### 4. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要財務工具包括應付賬款及按金、持作買賣投資、有抵押銀行存款、銀行結餘及現金以及貿易及其他應付款項。此等財務工具之詳情於各自附註作出披露。下文載列與此等財務工具有關之風險及如何降低該等風險之政策。管理層管理及監控該等風險，以確保及時和有效地採取適當之措施。

#### 貨幣風險

本公司若干附屬公司以外幣進行銷售，使本集團承受外幣風險。本集團若干應收賬款均以外幣為單位。本集團現時並無外幣對沖政策，然而管理層會監察外匯風險，並在有需要時考慮對沖重大外幣風險。

#### 信貸風險

倘對方未能履行彼等之承擔，則本集團就每類已確認財務資產而須承受之最大信貸風險為已於綜合資產負債表列值之資產之賬面金額。為將信貸風險減至最低，管理層負責信貸審批及其他監控措施，以確保採取跟進措施收回逾期末付之債項。此外，於各結算日，本集團定期評估每項個別貿易應收款之可收回金額，以確保就不可收回金額所作出之減值損失已足夠。就此而言，本公司董事認為本集團之信貸風險已大幅降低。

儘管銀行結餘集中於若干交易對手，惟由於該等交易對手均為具備國際信貸評級機構高信貸評級之銀行，故此流動資金之信貸風險有限。

#### 價格風險

本公司承擔股本證券之價格風險。管理層設立不同風險水平之投資組合控制有關風險。

### 5. 分類資料

#### 收益

收益指於本年度內出售貨品予外界客戶之已收及應收款項淨額(扣除退貨及折扣)。

#### 業務分類

本集團並無按業務分類編製收益、經營業績貢獻以及資產與負債之分析，因本集團之收益僅來自電腦及相關產品貿易。

#### 地區分類

就管理而言，本集團現時按付運產品之目的地分為兩個主要地區分類。本集團乃按該等分類作為呈報其主要分類資料之基準。

下表乃按地區市場(不論貨品來源地)分析之本集團銷售額：

#### 綜合收益表

截至二零零七年六月三十日止年度

|          | 中華人民共和國<br>(「中國」) |                | 綜合<br>千港元 |
|----------|-------------------|----------------|-----------|
|          | 香港<br>千港元         | (不包括香港)<br>千港元 |           |
| 收益       |                   |                |           |
| 對外銷售     | 17,775            | 2,124          | 19,899    |
| 業績       |                   |                |           |
| 分類業績     | (2,265)           | (385)          | (2,650)   |
| 利息收入     |                   |                | 1,067     |
| 未分配之公司收入 |                   |                | 295       |
| 未分配之公司開支 |                   |                | (1,332)   |
| 除稅前虧損    |                   |                | (2,620)   |
| 所得稅抵免    | -                 | 53             | 53        |
| 年度虧損     |                   |                | (2,567)   |

## 綜合資產負債表

於二零零七年六月三十日

|           | 香港<br>千港元 | 中國<br>(不包括香港)<br>千港元 | 綜合<br>千港元            |
|-----------|-----------|----------------------|----------------------|
| <b>資產</b> |           |                      |                      |
| 分類資產      | 2,931     | 12,099               | 15,030               |
| 未分配之公司資產  |           |                      | <u>17,085</u>        |
| 綜合資產總值    |           |                      | <u><u>32,115</u></u> |
| <b>負債</b> |           |                      |                      |
| 分類負債      | 325       | 340                  | 655                  |
| 未分配之公司負債  |           |                      | <u>14</u>            |
| 綜合負債總值    |           |                      | <u><u>679</u></u>    |

## 其他資料

截至二零零七年六月三十日止年度

|                | 香港<br>千港元 | 中國<br>(不包括香港)<br>千港元 | 綜合<br>千港元 |
|----------------|-----------|----------------------|-----------|
| 資本增加           | 27        | —                    | 27        |
| 物業、廠房及設備之折舊及攤銷 | <u>36</u> | <u>4</u>             | <u>40</u> |

## 綜合收益表

截至二零零六年六月三十日止年度

|           | 香港<br>千港元      | 中國<br>(不包括香港)<br>千港元 | 綜合<br>千港元             |
|-----------|----------------|----------------------|-----------------------|
| <b>收益</b> |                |                      |                       |
| 對外銷售      | <u>35,405</u>  | <u>381</u>           | <u>35,786</u>         |
| <b>業績</b> |                |                      |                       |
| 分類業績      | <u>(1,924)</u> | <u>(583)</u>         | (2,507)               |
| 利息收入      |                |                      | 815                   |
| 未分配之公司開支  |                |                      | <u>(1,510)</u>        |
| 除稅前虧損     |                |                      | (3,202)               |
| 所得稅抵免     | —              | 14                   | <u>14</u>             |
| 年度虧損      |                |                      | <u><u>(3,188)</u></u> |

## 綜合收益表

截至二零零六年六月三十日止年度

|           | 香港<br>千港元 | 中國<br>(不包括香港)<br>千港元 | 綜合<br>千港元            |
|-----------|-----------|----------------------|----------------------|
| <b>資產</b> |           |                      |                      |
| 分類資產      | 194       | 57                   | 251                  |
| 未分配之公司資產  |           |                      | <u>33,845</u>        |
| 綜合資產總值    |           |                      | <u><u>34,096</u></u> |
| <b>負債</b> |           |                      |                      |
| 分類負債      | 162       | 262                  | 424                  |
| 未分配之公司負債  |           |                      | <u>320</u>           |
| 綜合負債總值    |           |                      | <u><u>744</u></u>    |

## 其他資料

截至二零零六年六月三十日止年度

|                | 香港<br>千港元  | 中國<br>(不包括香港)<br>千港元 | 綜合<br>千港元  |
|----------------|------------|----------------------|------------|
| 資本增加           | 2          | -                    | 2          |
| 物業、廠房及設備之折舊及攤銷 | 58         | 3                    | 61         |
| 撥回壞賬           | <u>(6)</u> | <u>-</u>             | <u>(6)</u> |

## 6. 除稅前虧損

|                | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
|----------------|--------------|--------------|
| 除稅前虧損已扣除：      |              |              |
| 董事酬金(附註7)      |              |              |
| 袍金             | 718          | 410          |
| 其他酬金           | 46           | 74           |
| 其他員工成本         |              |              |
| 薪金             | 1,695        | 1,882        |
| 退休福利計劃供款       | 44           | 59           |
| 員工成本總額         | 2,503        | 2,425        |
| 核數師酬金          | 166          | 371          |
| 物業、廠房及設備之折舊    | 41           | 61           |
| 持作買賣投資公平值變動之虧損 | -            | 25           |
| 外匯虧損淨額         | -            | 40           |
| 並已計入：          |              |              |
| 持作買賣投資公平值變動之收益 | (25)         | -            |
| 外匯收益淨額         | (25)         | -            |
| 壞賬撥回           | -            | (6)          |
| 出售物業、廠房及設備之收益  | -            | (26)         |

## 7. 董事酬金

於本年度已付及應付本公司董事之酬金總額如下。

| 董事姓名           | 袍金<br>千港元 | 其他福利<br>千港元 | 二零零七年<br>酬金總額<br>千港元 |
|----------------|-----------|-------------|----------------------|
| <b>執行董事</b>    |           |             |                      |
| 周莉萍女士          | 478       | 31          | 509                  |
| 管梅女士           | -         | -           | -                    |
| 王成先生           | 52        | 15          | 67                   |
| 黃旭新先生          | -         | -           | -                    |
|                | 530       | 46          | 576                  |
| <b>獨立非執行董事</b> |           |             |                      |
| 余俊樂先生          | 68        | -           | 68                   |
| 魏智勇先生          | 60        | -           | 60                   |
| 陳為光先生          | 57        | -           | 57                   |
| 陳耀光先生          | 3         | -           | 3                    |
|                | 188       | -           | 188                  |
| 酬金總額           | 718       | 46          | 764                  |



| 董事姓名           | 袍金<br>千港元         | 其他福利<br>千港元      | 二零零六年<br>酬金總額<br>千港元 |
|----------------|-------------------|------------------|----------------------|
| <b>執行董事</b>    |                   |                  |                      |
| 周莉萍女士          | 214               | 74               | 288                  |
| 管梅女士           | -                 | -                | -                    |
| 黃旭新先生          | -                 | -                | -                    |
|                | <u>214</u>        | <u>74</u>        | <u>288</u>           |
| <b>獨立非執行董事</b> |                   |                  |                      |
| 余俊樂先生          | 68                | -                | 68                   |
| 魏智勇先生          | 60                | -                | 60                   |
| 陳耀光先生          | 68                | -                | 68                   |
|                | <u>196</u>        | <u>-</u>         | <u>196</u>           |
| 酬金總額           | <u><u>410</u></u> | <u><u>74</u></u> | <u><u>484</u></u>    |

截至二零零七年及二零零六年六月三十日止年度，本集團並無向五位最高薪酬人士(包括董事)支付酬金，以吸引其加入或加入本集團時之報酬，或作為離任之賠償。於兩個年度內，並無董事放棄任何酬金。

#### 8. 僱員酬金

本集團內五位最高薪酬人士中有一位(二零零六年：一位)為本公司董事。四位(二零零六年：四位)其他最高薪酬人士之酬金總額如下：

|          | 二零零七年<br>千港元        | 二零零六年<br>千港元        |
|----------|---------------------|---------------------|
| 薪金及其他福利  | 1,082               | 1,172               |
| 退休福利計劃供款 | <u>29</u>           | <u>34</u>           |
|          | <u><u>1,111</u></u> | <u><u>1,206</u></u> |

最高薪酬人士之薪酬組別如下：

|               | 僱員人數     |          |
|---------------|----------|----------|
|               | 二零零七年    | 二零零六年    |
| 零至1,000,000港元 | <u>4</u> | <u>4</u> |

## 9. 所得稅抵免

|          | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| (抵免)包括：  |              |              |
| 中國企業所得稅  |              |              |
| 本年度      | -            | -            |
| 過往年度超額撥備 | (53)         | (14)         |
|          | <u>(53)</u>  | <u>(14)</u>  |

由於附屬公司於截至二零零六年及二零零七年六月三十日止年度錄得虧損，因此並無於該兩個年度就中國企業所得稅計提撥備。

由於本集團於香港之業務在兩個年度均錄得稅項虧損，因此並無於財務報表中就香港利得稅計提撥備。

本年度之稅項抵免與除稅前虧損之對賬如下：

|                                 | 二零零七年<br>千港元   | 二零零六年<br>千港元   |
|---------------------------------|----------------|----------------|
| 除稅前虧損                           | <u>(2,620)</u> | <u>(3,203)</u> |
| 按香港利得稅稅率17.5%(二零零六年：17.5%)計算之稅項 | (458)          | (560)          |
| 不可扣稅開支之稅務影響                     | 84             | 166            |
| 毋須課稅收入之稅務影響                     | (187)          | (167)          |
| 動用遞延稅項資產之稅務影響                   | (44)           | (16)           |
| 未確認稅項虧損之稅務影響                    | 627            | 520            |
| 於中國經營業務之附屬公司稅率不同之影響             | (22)           | 57             |
| 過往年度之稅項超額撥備                     | (53)           | (14)           |
| 年度稅項抵免                          | <u>(53)</u>    | <u>(14)</u>    |

於二零零七年六月三十日，本集團有可供抵銷未來溢利之可扣稅暫時差額及估計未動用稅項虧損分別約53,993港元(二零零六年：272,000港元)及78,963,892港元(二零零六年：75,918,029港元)。由於未能預測未來溢利流量，因此並無於綜合財務報表中確認遞延稅項資產。稅項虧損可無限期結轉。

## 10. 每股虧損

每股虧損乃根據本年度虧損約2,567,000港元(二零零六年：3,188,000港元)及年內已發行股份之加權平均數83,285,449股(二零零六年：81,108,618股)計算。

於二零零七年七月二十七日，本公司發行本金總額為100,000,000港元之可換股債券。可換股債券為零息率，為期三年，到期日為二零一零年七月二十七日。由於可換股債券之潛在普通股具反攤薄作用，因此並無呈列截至二零零七年六月三十日止年度之每股攤薄虧損。

由於截至二零零六年六月三十日止年度並無具攤薄潛力之已發行普通股，因此並無呈列該年度之每股攤薄虧損。

### 11. 物業、廠房及設備

|              | 租賃物業<br>裝修<br>千港元 | 傢俬及裝置<br>千港元 | 辦公室設備<br>及電腦<br>千港元 | 汽車<br>千港元 | 總值<br>千港元 |
|--------------|-------------------|--------------|---------------------|-----------|-----------|
| <b>成本值</b>   |                   |              |                     |           |           |
| 於二零零五年七月一日   | 134               | 41           | 166                 | 809       | 1,150     |
| 添置           | -                 | -            | 2                   | -         | 2         |
| 出售           | -                 | -            | (10)                | (809)     | (819)     |
| 於二零零六年六月三十日  | 134               | 41           | 158                 | -         | 333       |
| 添置           | -                 | -            | 27                  | -         | 27        |
| 出售           | -                 | -            | (26)                | -         | (26)      |
| 於二零零七年六月三十日  | 134               | 41           | 159                 | -         | 334       |
| <b>折舊及減值</b> |                   |              |                     |           |           |
| 於二零零五年七月一日   | 30                | 21           | 134                 | 809       | 994       |
| 本年度撥備        | 44                | 8            | 9                   | -         | 61        |
| 出售時抵銷        | -                 | -            | (10)                | (809)     | (819)     |
| 於二零零六年六月三十日  | 74                | 29           | 133                 | -         | 236       |
| 本年度撥備        | 27                | 4            | 9                   | -         | 40        |
| 出售時抵銷        | -                 | -            | (13)                | -         | (13)      |
| 於二零零七年六月三十日  | 101               | 33           | 129                 | -         | 263       |
| <b>賬面值</b>   |                   |              |                     |           |           |
| 於二零零七年六月三十日  | 33                | 8            | 30                  | -         | 71        |
| 於二零零六年六月三十日  | 60                | 12           | 25                  | -         | 97        |

## 12. 商譽

|                              | 千港元             |
|------------------------------|-----------------|
| <b>成本值</b>                   |                 |
| 於二零零五年七月一日以及二零零六年及二零零七年六月三十日 | <u>18,600</u>   |
| <b>攤銷</b>                    |                 |
| 於二零零五年七月一日以及二零零六年及二零零七年六月三十日 | <u>18,600</u>   |
| <b>賬面淨值</b>                  |                 |
| 於二零零七年六月三十日                  | <u><u>—</u></u> |
| 於二零零六年六月三十日                  | <u><u>—</u></u> |

於以往年度，收購附屬公司所產生之商譽使用直線法於三年期限內予以攤銷。自二零零四年七月一日起，商譽使用直線法於一年期限內予以攤銷。此項會計估計方法之更改反映本集團對其商譽之剩餘經濟年期之最佳估計。

## 13. 應收賬款、按金及預付款項

本集團給予貿易客戶平均60天之賒賬期。應收賬款之賬齡分析如下：

|                | 二零零七年<br>千港元        | 二零零六年<br>千港元      |
|----------------|---------------------|-------------------|
| <b>應收賬款</b>    |                     |                   |
| 0天至30天         | 2,104               | —                 |
| 31天至60天        | —                   | —                 |
| 60天以上          | <u>—</u>            | <u>14</u>         |
|                | 2,104               | 14                |
| <b>按金及預付款項</b> | <u>147</u>          | <u>140</u>        |
|                | <u><u>2,251</u></u> | <u><u>154</u></u> |

本集團應收賬款及按金之公平值與相關賬面值相若。

## 14. 持作買賣投資

|            | 本集團          |              |
|------------|--------------|--------------|
|            | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
| 於香港上市之股本證券 | <u>431</u>   | <u>1,682</u> |

上述持作買賣投資之公平值乃根據有關交易所所報之市場買入價釐定。

## 15. 資產抵押

於二零零七年六月三十日，本集團已抵押按固定利率3.75%計息之銀行存款約75,000港元(二零零六年：75,000港元)，作為授予附屬公司一般銀行融資之抵押。

## 16. 其他財務資產

## 銀行結餘及現金

本集團之存款按現行銀行儲蓄存款利率平均為3.5%計算利息及於三個月內到期。本公司董事認為，本集團之銀行結餘及現金之公平值與相應之賬面值相若。

## 17. 貿易及其他應付款項

應付賬款之賬齡分析如下：

|             | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 應付賬款        |              |              |
| 0天至30天      | -            | -            |
| 31天至60天     | -            | -            |
| 60天以上       | 313          | 1            |
|             | 313          | 1            |
| 其他應付款項及累計費用 | 366          | 743          |
|             | 679          | 744          |

本集團貿易及其他應付款項之公平值與相關賬面值相若。

## 18. 股本

|           | 股份數目                 |                      | 金額             |                |
|-----------|----------------------|----------------------|----------------|----------------|
|           | 二零零七年                | 二零零六年                | 二零零七年<br>千港元   | 二零零六年<br>千港元   |
| 法定股本：     |                      |                      |                |                |
| 於年初及年終    | <u>1,500,000,000</u> | <u>1,500,000,000</u> | <u>150,000</u> | <u>150,000</u> |
| 已發行及繳足股本： |                      |                      |                |                |
| 於年初       | 83,285,449           | 55,523,633           | 8,328          | 5,552          |
| 發行股份(附註i) | -                    | <u>27,761,816</u>    | -              | <u>2,776</u>   |
| 於年終       | <u>83,285,449</u>    | <u>83,285,449</u>    | <u>8,328</u>   | <u>8,328</u>   |

附註：

- (i) 於二零零五年八月二十二日，本公司透過按每股0.10港元公開發售27,761,816股發售股份(所按之基準為每持有兩股股份可獲配發一股發售股份)(「公開發售」)籌得所得款項淨額約2,600,000港元，以為本集團提供額外營運資金。於公開發售完成後，本公司之已發行及已繳足普通股數目由55,523,633股增加至83,285,449股。

**19. 經營租賃承擔**

本集團作為承租人

|                      | 本集團          |              |
|----------------------|--------------|--------------|
|                      | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
| 根據土地及樓宇經營租賃支付之最低租賃款項 | 321          | 369          |

於結算日，本集團根據不可撤銷之土地及樓宇經營租賃須在下列年期內支付之日後最低租賃款項承擔如下：

|                | 本集團          |              |
|----------------|--------------|--------------|
|                | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
| 一年內            | 237          | 231          |
| 第二至第五年(包括首尾兩年) | 165          | 39           |
|                | 402          | 270          |

經營租賃款項指本集團就員工宿舍及辦公室物業應付之租金。租約之年期議定為一至三年。

**20. 退休福利計劃**

本集團為所有合資格僱員經營強制性公積金計劃。該計劃之資產乃由信託人管理，與本集團之資產分開持有。

本集團之中國僱員為中國政府經營之國家資助退休金之成員。本集團須按僱員薪金之若干百分比向退休金計劃供款，作為福利之資金。本集團於有關退休金計劃之唯一責任為作出所需供款。

於綜合收益表內扣除之費用總額為44,000港元(二零零六年：59,000港元)，為本集團於本年度應向退休福利計劃支付之供款額。

**21. 購股權**

本公司之購股權計劃(「該計劃」)乃根據於二零零二年三月二十日通過之決議案採納，主要目的乃為董事及合資格僱員提供獎勵。根據該計劃，本公司董事會可向合資格僱員(包括本公司及其附屬公司之董事)授出購股權以認購本公司股份。此外，本公司可不時向外界第三者授出購股權，作為支付提供予本公司之貨品或服務之款項。

所有購股權均已於二零零三年六月三十日失效，而於截至二零零七年及二零零六年六月三十日止年度內並無授予本集團董事或僱員任何購股權。

## 22. 主要附屬公司之資料

於二零零七年六月三十日，本公司擁有以下主要附屬公司之權益：

| 附屬公司名稱                   | 註冊成立或<br>登記／營運地點 | 繳足已發行／<br>登記普通股<br>股本 | 由以下公司<br>持有之已發行股本／<br>登記股本之面值比例 |           | 主要業務      |
|--------------------------|------------------|-----------------------|---------------------------------|-----------|-----------|
|                          |                  |                       | 本公司<br>%                        | 附屬公司<br>% |           |
| 永裕科技(香港)有限公司             | 香港               | 10,000港元              | 100                             | -         | 電腦相關產品貿易  |
| Shanghai Classic Limited | 英屬處女群島           | 1美元                   | 100                             | -         | 投資控股      |
| 運亮實業有限公司                 | 香港               | 500,000港元             | 100                             | -         | 電腦及相關產品貿易 |
| 運亮貿易有限公司                 | 香港               | 2港元                   | -                               | 100       | 電腦及相關產品貿易 |
| 上海建開國際貿易有限公司*            | 中國               | 11,000,000港元          | -                               | 100       | 電腦及相關產品貿易 |
| 上華融資有限公司                 | 香港               | 200,000港元             | 100                             | -         | 提供金融服務    |
| 上華資產有限公司                 | 香港               | 2港元                   | 100                             | -         | 暫無業務      |

於年內任何時間或年終時概無附屬公司已發行任何債務證券。

\* 為外商獨資企業。

## 23. 關連人士交易

## 主要管理人員之補償

董事及其他主要管理人員於年內之酬金載列如下：

|       | 二零零七年<br>千港元 | 二零零六年<br>千港元 |
|-------|--------------|--------------|
| 短期福利  | 1,191        | 1,401        |
| 離職後福利 | -            | 22           |
|       | <u>1,191</u> | <u>1,423</u> |

董事及主要執行人員之酬金乃由薪酬委員會根據個人表現及市場趨勢釐定。

## 24. 結算日後事項

於二零零七年七月二十七日，上華控股有限公司發行本金總額為100,000,000港元之可換股債券。該等可換股債券為零息率，為期三年，到期日為二零一零年七月二十七日，並可按換股價每股0.4港元轉換為本公司普通股份。

## 25. 本公司之資產負債表

|           | 二零零七年<br>千港元  | 二零零六年<br>千港元  |
|-----------|---------------|---------------|
| 非流動資產     |               |               |
| 於附屬公司之權益  | 202           | 202           |
| 流動資產      |               |               |
| 銀行結餘及現金   | 2,307         | 2,610         |
| 應收附屬公司款項  | 30,697        | 29,870        |
|           | <u>33,004</u> | <u>32,480</u> |
| 流動負債      |               |               |
| 貿易及其他應付款項 | 8             | 8             |
| 應付附屬公司款項  | 1,700         | -             |
|           | <u>1,708</u>  | <u>8</u>      |
| 流動資產淨額    | <u>31,296</u> | <u>32,472</u> |
|           | <u>31,498</u> | <u>32,674</u> |
| 資本及儲備     |               |               |
| 股本        | 8,328         | 8,328         |
| 儲備        | 23,170        | 24,346        |
|           | <u>31,498</u> | <u>32,674</u> |



## C. 未經審核中期財務報表

下文乃摘錄自本公司截至二零零八年六月三十日止十二個月及截至二零零七年十二月三十一日止六個月之中期報告之本集團未經審核中期財務報表及有關附註：

## 「簡明綜合利潤表

截至二零零八年六月三十日止十二個月

|             | 附註 | 截至六月三十日止<br>十二個月       |                       |
|-------------|----|------------------------|-----------------------|
|             |    | 二零零八年<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>(經審核)<br>千港元 |
| 營業收入        | 5  | 10,956                 | 19,899                |
| 銷售成本        |    | (10,721)               | (19,695)              |
| 毛利          |    | 235                    | 204                   |
| 其他收入及收益淨額   | 5  | 7,435                  | 1,309                 |
| 管理費用        |    | (5,974)                | (4,133)               |
| 經營業務溢利／(虧損) | 6  | 1,696                  | (2,620)               |
| 財務費用        | 7  | (10,691)               | —                     |
| 稅前虧損        |    | (8,995)                | (2,620)               |
| 稅項          | 8  | (78)                   | 53                    |
| 期內虧損        |    | <u>(9,073)</u>         | <u>(2,567)</u>        |
| 每股虧損        |    |                        |                       |
| — 基本        | 9  | <u>(5.59港仙)</u>        | <u>(3.08港仙)</u>       |

## 簡明綜合資產負債表

於二零零八年六月三十日

|                 | 附註 | 二零零八年<br>六月三十日<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>六月三十日<br>(經審核)<br>千港元 |
|-----------------|----|---------------------------------|--------------------------------|
| <b>資產</b>       |    |                                 |                                |
| 非流動資產：          |    |                                 |                                |
| 物業、廠房及設備        |    | 58                              | 71                             |
| 商譽              |    | —                               | —                              |
| 預付款項、按金及其他應收賬款  |    | 19,969                          | —                              |
| 總非流動資產          |    | 20,027                          | 71                             |
| 流動資產：           |    |                                 |                                |
| 應收貿易賬項          | 10 | —                               | 2,104                          |
| 預付款項、按金及其他應收賬款  |    | 412                             | 147                            |
| 公平值變動於損益反映之財務資產 |    | —                               | 431                            |
| 已抵押存款           |    | —                               | 75                             |
| 現金及現金等價物        |    | 508,318                         | 29,287                         |
| 總流動資產           |    | 508,730                         | 32,044                         |
| <b>總資產</b>      |    | <b>528,757</b>                  | <b>32,115</b>                  |
| <b>權益及負債</b>    |    |                                 |                                |
| 權益：             |    |                                 |                                |
| 已發行股本           | 11 | 34,528                          | 8,328                          |
| 儲備              |    | 166,801                         | 23,108                         |
| <b>總權益</b>      |    | <b>201,329</b>                  | <b>31,436</b>                  |
| 非流動負債：          |    |                                 |                                |
| 可換股債券           | 12 | 327,082                         | —                              |
| 流動負債：           |    |                                 |                                |
| 應付貿易賬項          | 13 | —                               | 313                            |
| 其他應付款項及應計負債     |    | 346                             | 366                            |
| 總流動負債           |    | 346                             | 679                            |
| <b>總負債</b>      |    | <b>327,428</b>                  | <b>679</b>                     |
| <b>總權益及負債</b>   |    | <b>528,757</b>                  | <b>32,115</b>                  |

## 簡明綜合權益變動表

截至二零零八年六月三十日止十二個月

| 附註               | 可換                         |                            |                               |                       |                       |                      |                    | 總額<br>(未經審核)<br>千港元 |
|------------------|----------------------------|----------------------------|-------------------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|---------------------|
|                  | 已發行<br>股本<br>(未經審核)<br>千港元 | 股份<br>溢價賬<br>(未經審核)<br>千港元 | 股債券之<br>權益部分<br>(未經審核)<br>千港元 | 資本儲備<br>(未經審核)<br>千港元 | 匯兌                    |                      |                    |                     |
|                  |                            |                            |                               | 波動儲備<br>(未經審核)<br>千港元 | 保留溢利<br>(未經審核)<br>千港元 |                      |                    |                     |
| 於二零零七年七月一日       | 8,328                      | -                          | -                             | (400)                 | 974                   | 22,534               | 31,436             |                     |
| 股份發行開支           | -                          | (2,469)                    | -                             | -                     | -                     | -                    | (2,469)            |                     |
| 匯兌調整             | -                          | -                          | -                             | -                     | 913                   | -                    | 913                |                     |
| 直接於權益內確認之        |                            |                            |                               |                       |                       |                      |                    |                     |
| 期內收入及支出總額        | -                          | (2,469)                    | -                             | -                     | 913                   | -                    | (1,556)            |                     |
| 期內虧損             | -                          | -                          | -                             | -                     | -                     | (9,073)              | (9,073)            |                     |
| 期內收入及支出總額        | -                          | (2,469)                    | -                             | -                     | 913                   | (9,073)              | (10,629)           |                     |
| 發行新股份            | 11(b)                      | 24,700                     | 74,100                        | -                     | -                     | -                    | 98,800             |                     |
| 發行可換股債券          | 12                         | -                          | -                             | 78,341                | -                     | -                    | 78,341             |                     |
| 兌換可換股債券時<br>發行股份 | 11(b)                      | 1,500                      | 4,805                         | (1,037)               | -                     | -                    | 5,268              |                     |
| 出售附屬公司後變現        | 14                         | -                          | -                             | -                     | (1,887)               | -                    | (1,887)            |                     |
| 於二零零八年六月三十日      |                            | <u>34,528</u>              | <u>76,436*</u>                | <u>77,304*</u>        | <u>(400)*</u>         | <u>-*</u>            | <u>13,461*</u>     | <u>201,329</u>      |
|                  |                            | 可換                         |                               |                       |                       |                      |                    |                     |
|                  | 已發行<br>股本<br>(經審核)<br>千港元  | 股份<br>溢價賬<br>(經審核)<br>千港元  | 股債券之<br>權益部分<br>(經審核)<br>千港元  | 資本儲備<br>(經審核)<br>千港元  | 匯兌                    |                      | 總額<br>(經審核)<br>千港元 |                     |
|                  |                            |                            |                               |                       | 波動儲備<br>(經審核)<br>千港元  | 保留溢利<br>(經審核)<br>千港元 |                    |                     |
| 於二零零六年七月一日       | 8,328                      | -                          | -                             | (400)                 | 323                   | 25,101               | 33,352             |                     |
| 直接於權益內確認之        |                            |                            |                               |                       |                       |                      |                    |                     |
| 期內收入             | -                          | -                          | -                             | -                     | 651                   | -                    | 651                |                     |
| - 匯兌調整           | -                          | -                          | -                             | -                     | -                     | (2,567)              | (2,567)            |                     |
| 期內虧損             | -                          | -                          | -                             | -                     | -                     | -                    | -                  |                     |
| 期內收入及支出總額        | -                          | -                          | -                             | -                     | 651                   | (2,567)              | (1,916)            |                     |
| 於二零零七年六月三十日      | <u>8,328</u>               | <u>-*</u>                  | <u>-*</u>                     | <u>(400)*</u>         | <u>974*</u>           | <u>22,534*</u>       | <u>31,436</u>      |                     |

\* 該等儲備包括於二零零八年六月三十日之簡明綜合資產負債表中之綜合儲備166,801,000港元(二零零七年：23,108,000港元)。

## 簡明綜合現金流量表

截至二零零八年六月三十日止十二個月

|                 | 截至六月三十日止<br>十二個月       |                       |
|-----------------|------------------------|-----------------------|
|                 | 二零零八年<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>(經審核)<br>千港元 |
| 經營業務之現金流出淨額     | (32,906)               | (5,768)               |
| 投資活動之現金流入淨額     | 14,612                 | 2,316                 |
| 融資活動之現金流入淨額     | 496,331                | —                     |
| 現金及現金等價物增加／(減少) | 478,037                | (3,452)               |
| 期初之現金及現金等價物     | 29,287                 | 32,088                |
| 匯率變動之影響淨額       | 994                    | 651                   |
| 期終之現金及現金等價物     | <u>508,318</u>         | <u>29,287</u>         |
| 現金及現金等價物之結餘分析   |                        |                       |
| 現金及銀行結餘         | 57,913                 | 23,417                |
| 定期存款            | 450,405                | 5,945                 |
|                 | 508,318                | 29,362                |
| 減：已抵押存款         | —                      | (75)                  |
|                 | <u>508,318</u>         | <u>29,287</u>         |

## 簡明綜合財務報表附註

### 1. 公司資料

本公司在百慕達註冊成立為獲豁免有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司上市。於二零零八年六月三十日及批准該等財務報表日期，本公司之直接控股公司為於英屬處女群島註冊成立之北控環境建設有限公司（「北控環境」，前稱Lucky Crown Management Limited，乃北京控股有限公司（「北京控股」，股份代號：392）之全資附屬公司）。董事認為，最終控股公司為於中華人民共和國（「中國」）註冊成立之國有企業北京控股集團有限公司，由北京市人民政府國有資產監督管理委員會全資擁有。

### 2. 編製基準及更改財政年度結算日

截至二零零八年六月三十日止十二個月之未經審核簡明中期綜合財務報表乃根據香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」編製。該等中期財務報表並無載錄財務報表所需之全部資料及披露，須與本集團截至二零零七年六月三十日止年度之經審核財務報表一併審閱。

於二零零八年三月四日，董事會通過一項普通決議案以自二零零八財政年度起將本公司之財政年度結算日由六月三十日更改為十二月三十一日。更改之理由為使本公司之財政年度結算日與其控股公司北京控股之財政年度結算日一致。本公司採用與北京控股相同之財政年度結算日將有利於編製北京控股之綜合賬目。故本財政期間為期十八個月包括自二零零七年七月一日至二零零八年十二月三十一日。因此，本公司編製自二零零七年七月一日至二零零八年六月三十日為期十二個月期間之第二份未經審核中期綜合業績。

根據本公司於二零零八年三月四日通過之特別決議案，本公司之英文名稱已由「Shang Hua Holdings Limited」更改為「Beijing Enterprises Water Group Limited」，而中文名稱「北控水務集團有限公司」已取代「上華控股有限公司」，以供識別。

### 3. 新訂及經修訂之香港財務報告準則之影響

編製該等中期財務報表所採用之會計政策及呈列基準與截至二零零七年六月三十日止年度之年度財務報表所用者一致，惟下列於本期間之財務報表首次採納之新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」，當中亦包括香港會計準則及詮釋）有關者除外：

|                             |                                       |
|-----------------------------|---------------------------------------|
| 香港（國際財務匯報詮釋委員會）<br>— 詮釋第11號 | 香港財務報告準則第2號—集團及庫存股份交易                 |
| 香港（國際財務匯報詮釋委員會）<br>— 詮釋第12號 | 特許服務權安排                               |
| 香港（國際財務匯報詮釋委員會）<br>— 詮釋第14號 | 香港會計準則第19號—界定利益資產的限制、<br>最低資金要求及其相互關係 |

採納該等新訂及經修訂之準則及詮釋對該等財務報表並無重大影響。

## 4. 分部資料

分部資料乃按本集團之主要分類呈報基準—地區分類方式呈列。在釐定本集團之地區分類時，營業收入乃按客戶所在地區歸入有關分類，而資產則按資產所在地區撥歸有關分類。由於本集團之經營業務僅有關買賣電腦及相關產品，故並無進一步呈列業務分部資料。下表呈列本集團地區分類之營業收入及業績。

截至二零零八年六月三十日止十二個月

|                       | 香港<br>(未經審核)<br>千港元 | 中國大陸<br>(未經審核)<br>千港元 | 綜合<br>(未經審核)<br>千港元 |
|-----------------------|---------------------|-----------------------|---------------------|
| 分類收入：                 |                     |                       |                     |
| 銷售予外界客戶               | 10,956              | —                     | 10,956              |
| 分類業績                  | (4,558)             | —                     | (4,558)             |
| 企業及其他未經分配<br>之收入及收益淨額 |                     |                       | 7,452               |
| 企業及其他未經分配之支出          |                     |                       | (1,198)             |
| 經營業務溢利                |                     |                       | 1,696               |
| 財務費用                  |                     |                       | (10,691)            |
| 稅前虧損                  |                     |                       | (8,995)             |
| 稅項                    |                     |                       | (78)                |
| 期內虧損                  |                     |                       | (9,073)             |

截至二零零七年六月三十日止十二個月

|                       | 香港<br>(經審核)<br>千港元 | 中國大陸<br>(經審核)<br>千港元 | 綜合<br>(經審核)<br>千港元 |
|-----------------------|--------------------|----------------------|--------------------|
| 分類收入：                 |                    |                      |                    |
| 銷售予外界客戶               | 17,775             | 2,124                | 19,899             |
| 分類業績                  | (2,265)            | (385)                | (2,650)            |
| 企業及其他未經分配<br>之收入及收益淨額 |                    |                      | 1,362              |
| 企業及其他未經分配之支出          |                    |                      | (1,332)            |
| 經營業務虧損                |                    |                      | (2,620)            |
| 財務費用                  |                    |                      | —                  |
| 稅前虧損                  |                    |                      | (2,620)            |
| 稅項                    |                    |                      | 53                 |
| 期內虧損                  |                    |                      | (2,567)            |

## 5. 營業收入、其他收入及收益淨額

營業收入，亦為本集團之營業額，指出售貨物之發票淨值(扣除退貨及買賣折扣後)。

營業收入、其他收入及收益淨額之分析如下：

|                           | 截至六月三十日止<br>十二個月       |                       |
|---------------------------|------------------------|-----------------------|
|                           | 二零零八年<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>(經審核)<br>千港元 |
| <b>營業收入</b>               |                        |                       |
| 商品銷售                      | 10,956                 | 19,899                |
| <b>其他收入</b>               |                        |                       |
| 銀行利息收入                    | 3,547                  | 1,067                 |
| 公平值變動於損益反映<br>之財務資產之股息收入  | 137                    | 8                     |
|                           | 3,684                  | 1,075                 |
| <b>收益淨額</b>               |                        |                       |
| 出售公平值變動於損益反映<br>之財務資產收益淨額 | 702                    | 209                   |
| 出售附屬公司之收益—附註14            | 760                    | —                     |
| 外匯差額淨額                    | 2,289                  | 25                    |
|                           | 3,751                  | 234                   |
| 其他收入及收益淨額                 | 7,435                  | 1,309                 |

## 6. 經營業務溢利／(虧損)

本集團期內經營業務溢利／(虧損)已扣除：

|                       | 截至六月三十日止<br>十二個月       |                       |
|-----------------------|------------------------|-----------------------|
|                       | 二零零八年<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>(經審核)<br>千港元 |
| 折舊                    | 42                     | 41                    |
| 公平值變動於損益反映之財務資產之公平值虧損 | —                      | 12                    |

## 7. 財務費用

截至二零零八年六月三十日止期間之財務費用為可換股債券之利息(截至二零零七年六月三十日止期間：無)。

## 8. 稅項

|                    | 截至六月三十日止<br>十二個月       |                       |
|--------------------|------------------------|-----------------------|
|                    | 二零零八年<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>(經審核)<br>千港元 |
| 過往期間撥備不足／(超額撥備)－中國 | 78                     | (53)                  |

由於本集團之香港及中國大陸業務在期內錄得稅項虧損，因此並無於財務報表內為香港利得稅及中國企業所得稅撥備。

## 9. 每股虧損

每股基本虧損乃根據未經審核之期內虧損9,073,000港元(截至二零零七年六月三十日止期間：2,567,000港元)及已發行普通股之加權平均數162,184,356股(截至二零零七年六月三十日止期間：83,285,449股)計算。

由於可換股債券之潛在普通股具反攤薄作用，因此並無呈列截至二零零八年六月三十日止十二個月之每股攤薄虧損。由於期內並無具攤薄作用之事件，因此並無呈列截至二零零七年六月三十日止十二個月之每股攤薄虧損。

## 10. 應收貿易款項

本集團給予其客戶之平均信貸期為60日。本集團於結算日(以發票日期為準)之應收貿易賬項之賬齡為30日。

應收貿易賬項之賬面值與其公平值相若。

## 11. 已發行股本

|   | 附註  | 二零零八年<br>六月三十日<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>六月三十日<br>(經審核)<br>千港元 |
|---|-----|---------------------------------|--------------------------------|
| 法定：   |     |                                 |                                |
| 15,000,000,000股(二零零七年：1,500,000,000股)<br>每股面值0.10港元之普通股 | (a) | 1,500,000                       | 150,000                        |
| 已發行及繳足：   |     |                                 |                                |
| 345,285,449股(二零零七年：83,285,449股)<br>每股面值0.10港元之普通股       | (b) | 34,528                          | 8,328                          |



附註：

- (a) 根據於二零零八年三月四日通過之一項普通決議案，本公司之法定股本由150,000,000港元增至1,500,000,000港元，額外增設13,500,000,000股每股面值0.10港元之股份，該股份於各方面與本公司現有股本均具有同等地位。
- (b) 於二零零八年一月二十一日，本公司與北京控股及北控環境訂立認購協議（「認購協議」），據此，本公司同意向北控環境配發及發行，且北控環境同意按每股新股份0.40港元認購本公司247,000,000股新股份。其他詳情載於本公司日期為二零零八年二月十八日之通函內。

於截至二零零八年六月三十日止十二個月，部分可換股債券（為數6,000,000港元）已獲債券持有人行使，以換股價每股0.40港元換取本公司15,000,000股普通股。

## 12. 可換股債券

|                  | 負債部分<br>千港元    | 權益部分<br>千港元   | 總額<br>千港元      |
|------------------|----------------|---------------|----------------|
| 於二零零七年七月一日（經審核）  | -              | -             | -              |
| 於期內已發行可換股債券之面值   | 321,659        | 78,341        | 400,000        |
| 兌換股份             | (5,268)        | (1,037)       | (6,305)        |
| 利息開支             | 10,691         | -             | 10,691         |
|                  | <u>327,082</u> | <u>77,304</u> | <u>404,386</u> |
| 二零零八年六月三十日（未經審核） | <u>327,082</u> | <u>77,304</u> | <u>404,386</u> |

根據日期為二零零七年四月十二日之可換股債券認購協議，本公司於二零零七年七月二十七日及二零零八年三月三十一日向本公司一名股東Pioneer Wealth Limited發行第一批債券及第二批債券，每批本金額為100,000,000港元，第一批債券及第二批債券不附有任何利息，並將於各自之發行日期起計滿三週年之日到期。而本公司股份之換股價乃設定為每股0.40港元，而尚未行使之可換股債券本金額（倘未獲換股）將於各自之到期日按尚未行使金額之全數退還。其他詳情均載於本公司日期為二零零七年五月三日之通函內。

根據認購協議，本公司有條件同意：(i)向北控環境發行本金額合共200,000,000港元之零息可換股債券（「公司債券」）；及(ii)授予北控環境認購期權（「第一批認購期權」），以要求本公司於認購協議完成後十二個月期間內之任何時間發行本金額合共300,000,000港元之零息可換股債券（「第一批期權債券」）；(iii)授予北控環境認購期權（「第二批認購期權」），以要求本公司於認購協議完成日期開始及二零零九年十二月三十一日止期間內任何時間發行本金額合共200,000,000港元之零息可換股債券（「第二批期權債券」）。北控環境可有權將公司債券、第一批期權債券及第二批期權債券按每股0.40港元之換股價兌換為本公司已繳足普通股股份，而該等可換股債券將自其各自之發行日期起計滿三週年當日到期。其他詳情載於本公司日期為二零零八年二月十八日之通函內。於二零零八年三月七日，本公司已向北控環境發行公司債券，而於二零零八年七月十七日，北控環境亦已行使第一批認購期權及第二批認購期權。

負債部分之公平值乃於發行日期利用無換股權之類似債券之對等市場利率進行估計。餘款乃列作權益部分，並計入股東權益內。

### 13. 應付貿易款項

本集團於二零零七年六月三十日之應付貿易賬項之賬齡為超過60日。

應付貿易賬項之賬面值與其公平值相若。

### 14. 出售附屬公司

根據日期為二零零八年五月二十七日之買賣協議，本集團出售其於Shanghai Classic Limited之全部股本權益予一名獨立第三方，現金代價為11,412,420港元。Shanghai Classic Limited乃一間投資控股公司，並持有上海建開國際貿易有限公司(一間位於上海的貿易公司，並無營運)之全部股本權益。出售事項之詳情概要如下：

|                | 截至六月三十日止<br>十二個月       |                       |
|----------------|------------------------|-----------------------|
|                | 二零零八年<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>(經審核)<br>千港元 |
| 出售資產淨值：        |                        |                       |
| 現金及銀行結存        | 1,664                  | —                     |
| 預付款項、按金及其他應收賬款 | 10,875                 | —                     |
|                | <u>12,539</u>          | <u>—</u>              |
| 已變現匯兌波動儲備      | (1,887)                | —                     |
| 出售附屬公司之收益      | 760                    | —                     |
|                | <u>11,412</u>          | <u>—</u>              |
| 以現金支付          | <u>11,412</u>          | <u>—</u>              |

### 15. 或然負債

於二零零八年六月三十日，本集團概無任何重大或然負債(二零零七年：無)。

### 16. 資本承擔

於結算日，本集團有下列資本承擔：

|                              | 二零零八年<br>六月三十日<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>六月三十日<br>(經審核)<br>千港元 |
|------------------------------|---------------------------------|--------------------------------|
| 已訂約，惟未作出撥備                   |                                 |                                |
| 收購Gainstar Limited — 附註17(a) | 1,370,665                       | —                              |
|                              | <u>1,370,665</u>                | <u>—</u>                       |

## 17. 結算日後事項

於結算日後，發生下列重大事項：

### (a) 收購Gainstar Limited

於二零零八年六月三日，本公司、Good Strategy Group Limited（「買方」，本公司之間接全資附屬公司）、Besto Holdings Limited（「Besto」）、Tenson Investment Limited（「Tenson」）及Newton Finance Holdings Limited（「Newton」）（統稱「賣方」）與保證人（包括Besto、Tenson、Newton、Terisa Yutinnie Liang、胡曉勇、周敏、侯鋒及魏曉東）訂立收購協議（「收購協議」）。根據收購協議：(a)賣方同意出售而買方亦同意購買Gainstar Limited（「Gainstar」）之全部已發行股本（「Gainstar銷售股份」），代價為975,557,782港元（「Gainstar代價」）；及(b)Tenson同意竭力促使向買方銷售而買方亦同意促使Gainstar購買志京投資有限公司（「志京」）之全部已發行股本（「志京銷售股份」），代價為395,107,218港元（「志京代價」）。

Gainstar代價將以下列方式於買賣Gainstar銷售股份完成（「首次買賣完成」）時支付：(i)本公司按每股0.69港元之價格配發及發行559,787,908股入賬列為繳足新股份予賣方或彼等各自之代名人；及(ii)本公司發行本金額589,304,125港元之可換股債券（「Gainstar可換股債券」）予賣方或彼等各自之代名人。志京代價將以下列方式於買賣志京銷售股份完成（「第二次買賣完成」）時支付：(i)本公司按每股0.69港元之價格配發及發行226,683,106股入賬列為繳足新股份予Tenson或其代名人；及(ii)本公司發行本金額238,695,875港元之可換股債券（「志京可換股債券」）予Tenson或其代名人。Gainstar可換股債券及志京可換股債券均可按換股價每股0.69港元兌換為本公司股份，而該等可換股債券將自本公司發行該等可換股債券日期起計滿五週年當日到期。是項交易之其他詳情載於本公司日期為二零零八年六月三十日之通函內。

於二零零八年六月三十日，Gainstar持有華中發展有限公司（「華中」）全部已發行股本，而華中則持有中科成環保集團有限公司（「中科成」，一間於中國成立之中外合資公司）62.94%股本權益。於二零零八年六月三十日，志京持有中科成約25.49%股本權益。Gainstar及志京均為投資控股公司。於二零零八年六月三十日，Gainstar持有志京全部已發行股本，而志京則直接持有中科成約25.49%股本權益。Gainstar因此間接持有中科成約88.43%股本權益。中科成透過其附屬公司主要在中國從事污水處理業務。因此，Gainstar、志京以及中科成及其附屬公司（統稱「Gainstar集團」）將成為本公司之附屬公司，而其業績將於本集團之財務報表內綜合入賬。

上述交易已於二零零八年七月十五日舉行之股東特別大會上獲本公司股東批准。隨後，首次買賣完成已於二零零八年七月二十四日落實，而Gainstar已成為本公司之全資附屬公司。於批准該等財務報表日期，第二次買賣完成仍未落實。本集團正評估將於收購日期確認之Gainstar集團各類資產、負債及或然負債之款項、該等款項緊接收購前之賬面值，以及收購會否產生商譽或收購成本會否超過業務合併成本。然而，本集團尚不會於財務報表中披露任何上述資料。

**(b) 收購深圳華強創新投資有限公司**

根據日期為二零零八年九月八日之此等股份轉讓協議(「股份轉讓協議」)，中科成同意購買，而深圳華強集團股份有限公司連同深圳華強實業股份有限公司(統稱「深圳華強」)同意以代價人民幣235,362,074元(相當於約268,279,814港元)(「代價」)出售深圳華強創新投資有限公司(「目標公司」)之60%股權。

根據股份轉讓協議，中科成須由股份轉讓協議日期起計三個營業日內向深圳華強支付人民幣6,000,000元(相當於約6,839,160港元)，作為擔保其於股份轉讓協議所述之責任之保證金。中科成可酌情選擇將保證金轉換為部分第二期付款，或退還該保證金。首期代價人民幣223,593,970元(相當於約254,865,823港元)將由中科成於二零零八年九月二十八日前向深圳華強支付。第二期代價人民幣11,768,104元(相當於約13,413,991港元)將由中科成於完成當日向深圳華強支付。

目標公司於深圳華強豐泰投資有限公司(「深圳華強豐泰」)、濱州華強西海水務有限公司(「濱州華強」)以及沾化華強水務環保有限公司(「沾化華強」)分別擁有80%、83.8%及55%權益。深圳華強豐泰及沾化華強之主要業務為水務業務。濱州華強之主要業務為在濱州供水。誠如上文附註17(a)所述，中科成於二零零八年七月二十四日首次買賣完成後已成為本公司之附屬公司。因此，於股份轉讓協議完成後，目標公司、深圳華強豐泰、濱州華強及沾化華強將成為本公司之附屬公司，彼等之業績將在本集團之財務報表內合併處理。

於批准該等財務報表日期，是項收購之完成尚未落實。因此，本集團尚不會於此等財務報表披露任何上述資料。

**(c) 根據兌換可換股債券發行新股份**

於批准該等財務報表日期，部分可換股債券(為數600,000,000港元)已獲若干債券持有人行使，以換取1,500,000,000股新股份。由於該項兌換及上文附註17(a)所述之發行作為部分Gainstar代價之559,787,908股股份，故本公司之已發行股本已由34,528,545港元(分為345,285,449股股份)增加至240,507,336港元(分為2,405,073,357股股份)。

**18. 關連人士交易**

本集團主要管理人員之補償：

|                | 截至六月三十日止<br>十二個月       |                       |
|----------------|------------------------|-----------------------|
|                | 二零零八年<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>(經審核)<br>千港元 |
| 短期僱員福利         | 1,202                  | 1,191                 |
| 離職後福利          | 9                      | -                     |
| 支付予主要管理人員之補償總額 | <u>1,211</u>           | <u>1,191</u>          |

## 19. 比較金額

若干比較金額已經重新分類(倘適用)，以符合本期間之呈報方式。

## 20. 其他財務資料

於二零零八年六月三十日，本集團之流動資產淨值及總資產減流動負債分別為508,384,000港元(二零零七年：31,365,000港元)及528,411,000港元(二零零七年：31,436,000港元)。

## 「簡明綜合收益表

截至二零零七年十二月三十一日止六個月

|                      | 附註 | 截至十二月三十一日止<br>六個月      |                        |
|----------------------|----|------------------------|------------------------|
|                      |    | 二零零七年<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零六年<br>(未經審核)<br>千港元 |
| 營業額                  | 3  | 10,956                 | 8,343                  |
| 銷售成本                 |    | (10,722)               | (8,235)                |
| 毛利                   |    | 234                    | 108                    |
| 其他經營收入               |    | 1,663                  | 723                    |
| 其他收益                 |    | 1,049                  | —                      |
| 分銷費用                 |    | —                      | —                      |
| 行政費用                 |    | (2,857)                | (1,917)                |
| 按公平值計入損益賬之財務資產公平值之變動 |    | (1,989)                | 7                      |
| 經營虧損                 |    | (1,900)                | (1,079)                |
| 融資成本                 |    | (2,343)                | (10)                   |
| 除稅前虧損                |    | (4,243)                | (1,089)                |
| 稅項／所得稅抵免             |    | (76)                   | 51                     |
| 本公司股權持有人應佔期間虧損       |    | <u>(4,319)</u>         | <u>(1,038)</u>         |
| 每股普通股虧損              |    |                        |                        |
| — 基本                 | 7  | <u>(5.19仙)</u>         | <u>(1.25仙)</u>         |

## 簡明綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

|                        | 附註 | 二零零七年<br>十二月三十一日<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>六月三十日<br>(經審核)<br>千港元 |
|------------------------|----|-----------------------------------|--------------------------------|
| <b>資產</b>              |    |                                   |                                |
| <b>非流動資產</b>           |    |                                   |                                |
| 物業、廠房及設備               |    | 68                                | 71                             |
| <b>流動資產</b>            |    |                                   |                                |
| 貿易及其他應收賬款              | 8  | 18,763                            | 2,251                          |
| 按公平值計入損益賬之財務資產         |    | 18,978                            | 431                            |
| 有抵押銀行存款                | 9  | 150                               | 75                             |
| 銀行結存及現金                |    | 92,210                            | 29,287                         |
|                        |    | 130,101                           | 32,044                         |
| <b>總資產</b>             |    | 130,169                           | 32,115                         |
| <b>負債</b>              |    |                                   |                                |
| <b>流動負債</b>            |    |                                   |                                |
| 貿易及其他應付賬款              | 10 | 274                               | 679                            |
| <b>流動資產淨值</b>          |    | 129,827                           | 31,356                         |
| <b>總資產減流動負債</b>        |    | 129,895                           | 31,436                         |
| <b>非流動負債</b>           |    |                                   |                                |
| 可換股債券                  | 11 | 85,044                            | —                              |
| <b>負債總額</b>            |    | 85,318                            | 679                            |
| <b>資產淨值</b>            |    | 44,851                            | 31,436                         |
| <b>權益</b>              |    |                                   |                                |
| <b>本公司股權持有人應佔股本及儲備</b> |    |                                   |                                |
| 股本                     | 12 | 8,328                             | 8,328                          |
| 儲備                     |    | 36,523                            | 23,108                         |
| <b>總權益</b>             |    | 44,851                            | 31,436                         |

## 簡明綜合股權變動表

截至二零零七年十二月三十一日止六個月(未經審核)

|                         | 股本<br>千港元    | 可換股           |              | 匯兌儲備<br>千港元  | 保留溢利<br>千港元   | 總額<br>千港元     |
|-------------------------|--------------|---------------|--------------|--------------|---------------|---------------|
|                         |              | 債券儲備<br>千港元   | 資本儲備<br>千港元  |              |               |               |
| 於二零零七年七月一日(經審核)         | 8,328        | -             | (400)        | 974          | 22,534        | 31,436        |
| 換算海外附屬公司財務報表            |              |               |              |              |               |               |
| 產生之匯兌差異                 | -            | -             | -            | 458          | -             | 458           |
| 可換股債券—股本部分              | -            | 17,276        | -            | -            | -             | 17,276        |
| 期間虧損淨額                  | -            | -             | -            | -            | (4,319)       | (4,319)       |
| 於二零零七年十二月三十一日<br>(未經審核) | <u>8,328</u> | <u>17,276</u> | <u>(400)</u> | <u>1,432</u> | <u>18,215</u> | <u>44,851</u> |

截至二零零六年十二月三十一日止六個月(未經審核)

|                         | 股本<br>千港元    | 可換股         |              | 匯兌儲備<br>千港元 | 保留溢利<br>千港元   | 總額<br>千港元     |
|-------------------------|--------------|-------------|--------------|-------------|---------------|---------------|
|                         |              | 債券儲備<br>千港元 | 資本儲備<br>千港元  |             |               |               |
| 於二零零六年七月一日(經審核)         | 8,328        | -           | (400)        | 323         | 25,101        | 33,352        |
| 換算海外附屬公司財務報表            |              |             |              |             |               |               |
| 產生之匯兌差異                 | -            | -           | -            | 275         | -             | 275           |
| 可換股債券—股本部分              | -            | -           | -            | -           | -             | -             |
| 期間虧損淨額                  | -            | -           | -            | -           | (1,038)       | (1,038)       |
| 於二零零六年十二月三十一日<br>(未經審核) | <u>8,328</u> | <u>-</u>    | <u>(400)</u> | <u>598</u>  | <u>24,063</u> | <u>32,589</u> |

## 簡明綜合現金流量表

截至二零零七年十二月三十一日止六個月

|                      | 截至十二月三十一日止<br>六個月      |                        |
|----------------------|------------------------|------------------------|
|                      | 二零零七年<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零六年<br>(未經審核)<br>千港元 |
| 經營業務所用之現金淨額          | (18,999)               | (3,788)                |
| 投資業務所得之現金淨額          | (18,536)               | 1,004                  |
| 融資活動所得之現金淨額          | 100,000                | —                      |
| 現金及現金等價物減少淨額         | 62,465                 | (2,784)                |
| 期初現金及現金等價物           | 29,287                 | 32,088                 |
| 匯率變動之影響              | 458                    | 275                    |
| 期終現金及現金等價物           | 92,210                 | 29,579                 |
| 現金及現金等價物之結存分析銀行結存及現金 | 92,210                 | 29,579                 |
|                      | <u>92,210</u>          | <u>29,579</u>          |



## 簡明綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止六個月(未經審核)

### 1. 編製基準

本未經審核簡明綜合中期財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十六之適用披露條文而編製，當中包括遵照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」。

編製中期財務報告所採納之會計政策與編製二零零七年年末財務報表所採納者相同，惟預期於二零零七年年末財務報表內反映之會計政策變動除外。此等會計政策變動之詳情載於附註2。

### 2. 會計政策變動

編製本報告所使用之會計政策及計算方法，與截至二零零七年六月三十日止年度之年度財務報表內所使用者一致。

下列由香港會計師公會頒佈之新訂準則、對準則之修訂及詮釋，適用於截至二零零八年十二月三十一日止年度。

|                             |   |
|-----------------------------|---|
| 香港會計準則第1號(經修改)              | 財務報表的呈報 <sup>1</sup>                                |
| 香港會計準則第23號(經修改)             | 借貸成本 <sup>1</sup>                                   |
| 香港財務報告準則第8號                 | 經營分部 <sup>1</sup>                                   |
| 香港(國際財務匯報詮釋委員會)<br>— 詮釋第12號 | 服務特許權安排 <sup>2</sup>                                |
| 香港(國際財務匯報詮釋委員會)<br>— 詮釋第13號 | 忠實客戶計劃 <sup>3</sup>                                 |
| 香港(國際財務匯報詮釋委員會)<br>— 詮釋第14號 | 香港會計準則第19號— 界定利益資產的限制、最低資金<br>規定及其相互關係 <sup>2</sup> |

<sup>1</sup> 於二零零九年一月一日或其後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零零八年一月一日或其後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零零八年七月一日或其後開始的年度期間生效

採納香港財務報告準則並無對本集團之會計政策及本集團簡明綜合財務報表之計算方法產生重大影響。

## 3. 分部資料

本集團有關分部資料之主要呈報形式為地區分類。

截至二零零七年十二月三十一日止六個月(未經審核)

|                          | 香港<br>千港元 | 中華人民<br>共和國<br>(「中國」)<br>千港元 | 綜合<br>千港元 |
|--------------------------|-----------|------------------------------|-----------|
| 營業額                      |           |                              |           |
| 對外銷售                     | 10,956    | -                            | 10,956    |
| 分類業績                     | 234       | -                            | 234       |
| 其他經營收入                   |           |                              | 1,663     |
| 其他收益                     |           |                              | 1,049     |
| 一般及行政費用                  |           |                              | (2,857)   |
| 按公平值計入損益賬之財務資產公平值<br>之變動 |           |                              | (1,989)   |
| 經營虧損                     |           |                              | (1,900)   |
| 融資成本                     |           |                              | (2,343)   |
| 除稅前虧損                    |           |                              | (4,243)   |
| 稅項                       |           | (76)                         | (76)      |
| 期間虧損                     |           |                              | (4,319)   |

截至二零零七年十二月三十一日止六個月(未經審核)

|                          | 香港<br>千港元    | 中國<br>千港元    | 綜合<br>千港元      |
|--------------------------|--------------|--------------|----------------|
| 營業額                      |              |              |                |
| 對外銷售                     | <u>6,387</u> | <u>1,956</u> | <u>8,343</u>   |
| 分類業績                     | <u>51</u>    | <u>57</u>    | 108            |
| 其他經營收入                   |              |              | 723            |
| 其他收益                     |              |              | -              |
| 一般及行政費用                  |              |              | (1,917)        |
| 按公平值計入損益賬之財務資產公平值<br>之變動 |              |              | <u>7</u>       |
| 經營虧損                     |              |              | (1,079)        |
| 融資成本                     |              |              | <u>(10)</u>    |
| 除稅前虧損                    |              |              | (1,089)        |
| 所得稅抵免                    |              | 51           | <u>51</u>      |
| 期間虧損                     |              |              | <u>(1,038)</u> |

#### 4. 除稅前虧損

期間除稅前虧損已扣除／(計入)：

|                      | 截至十二月三十一日止<br>六個月      |                        |
|----------------------|------------------------|------------------------|
|                      | 二零零七年<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零六年<br>(未經審核)<br>千港元 |
| 物業、廠房及設備折舊           | 20                     | 21                     |
| 利息收入                 | (1,164)                | (538)                  |
| 按公平值計入損益賬之財務資產公平值之變動 | <u>1,989</u>           | <u>(7)</u>             |

#### 5. 稅項

由於本集團之香港及中國業務在期內錄得稅項虧損，因此並無於財務報表內為香港利得稅及中國企業所得稅撥備。

#### 6. 中期股息

於本期間內未有支付股息，董事會並不建議支付中期股息(截至二零零六年十二月三十一日止六個月：無)。

**7. 每股普通股虧損**

每股基本虧損乃根據期間虧損約4,319,000港元(截至二零零六年十二月三十一日止六個月：1,038,000港元)及加權平均普通股數83,285,449股(截至二零零六年十二月三十一日止六個月：83,285,449股)計算。

由於兩個期間並無潛在攤薄之已發行普通股，故並無呈報每股攤薄虧損。

**8. 貿易及其他應收賬款**

本集團給予其貿易客戶之平均信貸期為30至60日。

以下為貿易及其他應收賬款之賬齡分析：

|         | 二零零七年<br>十二月三十一日<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>六月三十日<br>(經審核)<br>千港元 |
|---------|-----------------------------------|--------------------------------|
| 應收貿易賬款  |                                   |                                |
| 30日內    | 7,568                             | 2,104                          |
| 31至60日  | -                                 | -                              |
| 60日以上   | -                                 | -                              |
|         | 7,568                             | 2,104                          |
| 按金及預付款項 | 11,195                            | 147                            |
|         | <u>18,763</u>                     | <u>2,251</u>                   |

**9. 資產抵押**

於二零零七年十二月三十一日，本集團已抵押按1.4厘固定利率計息之銀行存款約150,000港元(二零零六年：75,000港元)，以使一間附屬公司獲授予一般銀行信貸額。

**10. 貿易及其他應付賬款**

以下為貿易及其他應付賬款之賬齡分析：

|             | 二零零七年<br>十二月三十一日<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>六月三十日<br>(經審核)<br>千港元 |
|-------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| 應付貿易賬款      |                                   |                                |
| 30日內        | -                                 | -                              |
| 31至60日      | -                                 | -                              |
| 60日以上       | -                                 | 313                            |
|             | -                                 | 313                            |
| 其他應付款項及應計費用 | 274                               | 366                            |
|             | <u>274</u>                        | <u>679</u>                     |

## 11. 可換股債券

|                   | 二零零七年<br>十二月三十一日<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>六月三十日<br>(經審核)<br>千港元 |
|-------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| 已發行可換股債券之公平值      | 100,000                           | -                              |
| 股本部分              | <u>(17,276)</u>                   | <u>-</u>                       |
| 負債部分              | 82,724                            | -                              |
| 已支銷之利息開支          | <u>2,320</u>                      | <u>-</u>                       |
| 於二零零七年十二月三十一日攤銷成本 | <u><u>85,044</u></u>              | <u><u>-</u></u>                |

根據本公司與Pioneer Wealth Limited於二零零七年四月十二日訂立的可換股債券認購協議，本公司同意有條件地向Pioneer Wealth Limited發行本金總額200,000,000港元的債券（「債券」），當中包括本金額100,000,000港元的第一批債券及本金額100,000,000港元的第二批債券。債券將於彼等各自的發行日期以現金償付及不附有任何利息。有關詳情已於日期為二零零七年五月三日的本公司通函披露。

於二零零七年七月二十七日，本公司向Pioneer Wealth Limited發行本金總額100,000,000港元的第一批債券。第一批債券不附有任何利息，其到期日為第一批債券發行當日起計滿三週年之日，而初步換股價乃初步設定為每股0.40港元及可予調整。

負債部分（已計入流動負債）之公平值乃使用等同不可換股債券之市場利率而計算。剩餘結餘指股本轉換部分，乃稱為可換股債券儲備而計入股東權益內。

## 12. 股本

|                              | 二零零七年<br>十二月三十一日<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>六月三十日<br>(經審核)<br>千港元 |
|------------------------------|-----------------------------------|--------------------------------|
| 法定：                          |                                   |                                |
| 1,500,000,000股每股面值0.10港元之普通股 | <u>150,000</u>                    | <u>150,000</u>                 |
|                              | 二零零七年<br>十二月三十一日<br>(未經審核)<br>千港元 | 二零零七年<br>六月三十日<br>(經審核)<br>千港元 |
| 已發行及繳足：                      |                                   |                                |
| 83,285,449股每股面值0.10港元之普通股    | <u>8,328</u>                      | <u>8,328</u>                   |

**13. 結算日後事項**

於二零零八年一月二十八日，本公司及北京控股有限公司（「北京控股」）聯合公佈彼等已訂立認購協議，據此(i)本公司有條件地同意發行及認購人有條件地同意認購247,000,000新股份，價格為每股新股份0.40港元；(ii)本公司有條件地同意發行及認購人有條件地同意購買公司債券，出售價為200,000,000港元及(iii)本公司有條件地同意授予認購人認購期權。進一步詳情及詞彙之釋義，請參閱本公司日期為二零零八年二月十八日之通函。

認購協議已於二零零八年三月四日之本公司股東特別大會上獲得通過。由二零零八年三月四日起，本公司財務年度之結束日期將由六月三十日改為十二月三十一日。

**14. 中期財務報表之批准**

董事會於二零零八年三月二十八日批准未經審核簡明綜合中期財務報表。」

下文乃獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)就目標集團發出之報告全文，乃供載入本通函而編製。誠如附錄六「備查文件」一節所述，目標集團之會計師報告副本可供查閱。



香港  
中環  
金融街8號  
國際金融中心二期  
18樓

敬啟者：

下文載列吾等就貴港市供水有限責任公司(「目標公司」)及其附屬公司(以下統稱「目標集團」)截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止三個年度各年以及截至二零零八年九月三十日止九個月期間(「有關期間」)及截至二零零七年九月三十日止九個月期間(「二零零七年九月三十日財務期間」)之財務資料而編製之報告，以供載入北控水務集團有限公司(「貴公司」，前稱上華控股有限公司)日期為二零零八年十二月三十一日之股東通函，內容有關買方建議收購目標公司80%股權(經貴公司之全資附屬公司及以下稱為「買方」之Beijing Enterprises Water (Hong Kong) Limited建議注資後擴大)。

目標公司為一間於二零零零年十二月一日在中華人民共和國(「中國」)成立之有限公司，並為貴港市人民政府國有資產監督管理委員會(「貴港國有資產監督管理委員會」)直接擁有及監管之國有企業。

目標集團主要於中國廣西省貴港市經營供水及處理及提供相關供水服務。目標集團旗下各公司之主營業務詳情載於下文第I節附註1。

目標集團旗下現有各公司均已採納十二月三十一日為彼等作法定申報及／或管理申報用途之財政年結日。目標公司及其附屬公司於各有關期間之法定財務報表(「中國公認會計準則財務報表」)乃根據適用於在中國成立之企業之有關會計準則及財務規則(「中國公認會計準則」)編製，並非由吾等審核。

就本報告而言，目標公司董事已編製目標集團於各有關期間及二零零七年九月三十日財務期間之綜合利潤表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日以及二零零八年九月三十日之目標集團綜合資產負債表及目標公司資產負債表，連同相關附註(統稱「財務資料」)均載於本報告。財務資料乃根據中國公認會計準則財務報表及目標集團之相關管理賬目而編製，並作出適當調整以符合香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公認會計原則。有關期間及二零零七年九月三十日財務期間之財務資料以下分別稱為「有關期間財務資料」及「二零零七年九月三十日財務資料」。

目標公司之董事負責編製真實與公平之財務資料。在編製該等真實與公平之財務資料，必須選擇並貫徹採用合適之會計政策，作出合理之判斷和估計，並說明任何重大偏離適用會計準則之理由。

### 有關期間財務資料之實程序

就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審計準則(「香港審計準則」)對有關期間財務資料進行獨立審核程序，並已根據香港會計師公會頒佈之核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」進行必要之其他程序。吾等之責任乃按程序就有關期間財務資料提出獨立意見，並就此報告吾等之意見。

### 二零零七年九月三十日財務資料之實程序

就本報告而言，吾等亦已根據香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」對二零零七年九月三十日財務資料進行審閱。審閱工作主要包括向管理層作出查詢及分析財務資料，並基於結果評估是否貫徹應用會計政策及呈列方式(另行披露者除外)。審閱工作不包括監控測試及核實資產、負債及交易等審核程序。審閱工作之範圍遠不及審核，故保證程度亦較審核為低，因此，吾等並不就二零零七年九月三十日財務資料發表審核意見。



### 保留意見之基礎及審閱結論

目標集團截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度以及截至二零零七年及二零零八年九月三十日止九個月期間之綜合營業額包括供水營業收入分別為人民幣19,918,000元、人民幣26,058,000元、人民幣29,340,000元、人民幣21,398,000元及人民幣23,499,000元。於有關期間及二零零七年九月三十日財務期間，目標集團收取客戶付款後錄得供水營業收入，詳情載於第I節附註17。儘管目標集團已保留所有銀行入數單據及銷售發票，目標集團之政策為保留有關水錶讀數及各客戶交易詳情之電子記錄副本，保留期為三個月(有關結算日期為二零零八年九月三十日之已保留記錄除外)。因此，吾等無法就截止期取得充足憑證，以讓吾等信納上述目標集團分別於有關期間及二零零七年九月三十日財務期間之收入，以及目標集團及目標公司於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日之應收貿易賬項是否已於適當之會計期間內記錄入賬。

### 有關期間財務資料之審核範圍限制產生之保留意見

吾等認為，除令吾等信納上文「保留意見之基礎及審閱結論」進一步所述之有關目標集團於各有關期間之供水營業收入以及目標集團與目標公司於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日之應收貿易賬項而確定屬必要之調整(如有)之影響外，就本報告而言，有關期間財務資料真實而公平地反映目標集團於各有關期間之業績及現金流量以及目標集團及目標公司於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日之狀況。吾等認為，就本報告而言，有關期間財務資料真實而公平地反映目標集團及目標公司於二零零八年九月三十日之狀況。

### 二零零七年九月三十日財務資料之具保留意見之審閱結論

除吾等就上文「保留意見之基礎及審閱結論」進一步所述之供水營業收入之截止期而可能須對二零零七年九月三十日財務資料作出之任何調整外，根據吾等之審閱(並不構成審核)，就本報告而言，吾等尚未察覺任何使吾等相信二零零七年九月三十日財務資料並未真實而公平地反映目標集團截至二零零七年九月三十日止九個月期間之業績及現金流量之情況。

## I. 財務資料

## 綜合利潤表

|                                 | 附註 | 截至十二月三十一日             |                       |                   | 截至九月三十日                  |                     |
|---------------------------------|----|-----------------------|-----------------------|-------------------|--------------------------|---------------------|
|                                 |    | 二零零五年<br>人民幣千元        | 二零零六年<br>人民幣千元        | 二零零七年<br>人民幣千元    | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零八年<br>人民幣千元      |
| 營業收入                            | 6  | 28,479                | 31,991                | 36,941            | 26,237                   | 29,654              |
| 銷售成本                            |    | <u>(22,413)</u>       | <u>(21,931)</u>       | <u>(24,550)</u>   | <u>(17,263)</u>          | <u>(20,292)</u>     |
| 毛利                              |    | 6,066                 | 10,060                | 12,391            | 8,974                    | 9,362               |
| 其他收入及收益                         | 6  | 187                   | 211                   | 4,843             | 4,731                    | 584                 |
| 管理費用                            |    | (7,851)               | (9,339)               | (9,293)           | (6,342)                  | (8,952)             |
| 其他經營開支淨額                        |    | <u>(167)</u>          | <u>(328)</u>          | <u>(5,147)</u>    | <u>(1,086)</u>           | <u>(13)</u>         |
| 經營業務溢利／(虧損)                     | 7  | (1,765)               | 604                   | 2,794             | 6,277                    | 981                 |
| 財務費用                            | 8  | <u>(3,361)</u>        | <u>(2,972)</u>        | <u>(2,579)</u>    | <u>(2,016)</u>           | <u>(1,679)</u>      |
| 稅前溢利／(虧損)                       |    | (5,126)               | (2,368)               | 215               | 4,261                    | (698)               |
| 稅項                              | 10 | <u>(216)</u>          | <u>(32)</u>           | <u>(31)</u>       | <u>(6)</u>               | <u>(9)</u>          |
| 目標公司股權持有人<br>應佔年內／期內溢利／<br>(虧損) | 11 | <u><u>(5,342)</u></u> | <u><u>(2,400)</u></u> | <u><u>184</u></u> | <u><u>4,255</u></u>      | <u><u>(707)</u></u> |

## I. 財務資料(續)

## 綜合資產負債表

|                    |          | 十二月三十一日        |                |                | 二零零八年<br>九月三十日 |
|--------------------|----------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                    | 附註       | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 人民幣千元          |
| <b>資產</b>          |          |                |                |                |                |
| 非流動資產：             |          |                |                |                |                |
| 物業、廠房及設備           | 13       | 143,638        | 156,060        | 185,871        | 200,947        |
| 土地使用權              | 14       | 16,374         | 16,027         | 15,679         | 15,419         |
| 總非流動資產             |          | 160,012        | 172,087        | 201,550        | 216,366        |
| 流動資產：              |          |                |                |                |                |
| 存貨                 | 16       | 1,392          | 2,671          | 2,039          | 1,971          |
| 應收貿易賬項             | 17       | 237            | 63             | 122            | 2,092          |
| 預付款項、按金及<br>其他應收賬款 | 18       | 7,435          | 7,883          | 4,365          | 4,155          |
| 應收一名董事款項           | 19       | 18             | -              | 60             | 37             |
| 受限制銀行結餘            | 20       | 2,617          | 413            | 6,521          | 6,482          |
| 現金及現金等價物           | 20       | 3,993          | 4,581          | 5,013          | 4,356          |
| 總流動資產              |          | 15,692         | 15,611         | 18,120         | 19,093         |
| <b>總資產</b>         |          | <b>175,704</b> | <b>187,698</b> | <b>219,670</b> | <b>235,459</b> |
| <b>權益及負債</b>       |          |                |                |                |                |
| 目標公司股權持有人          |          |                |                |                |                |
| 應佔權益：              |          |                |                |                |                |
| 繳足股本               | 21       | 33,185         | 33,185         | 33,185         | 33,185         |
| 儲備                 | 22(a)(i) | (5,249)        | (7,649)        | (7,465)        | (8,172)        |
| <b>總權益</b>         |          | <b>27,936</b>  | <b>25,536</b>  | <b>25,720</b>  | <b>25,013</b>  |
| 非流動負債：             |          |                |                |                |                |
| 銀行及其他借貸            | 23       | 79,676         | 51,333         | 52,880         | 20,843         |
| 界定福利計劃             | 24(b)    | 2,297          | 2,455          | 2,576          | 2,937          |
| 政府補助               | 25       | 44,382         | 60,170         | 102,200        | 108,840        |
| 遞延收入               | 26       | 3,777          | 3,777          | 7,417          | 12,197         |
| 總非流動負債             |          | 130,132        | 117,735        | 165,073        | 144,817        |
| 流動負債：              |          |                |                |                |                |
| 應付貿易賬項             | 27       | 8,174          | 6,919          | 4,323          | 2,734          |
| 其他應付款項及應計負債        | 28       | 9,319          | 13,480         | 9,528          | 9,984          |
| 應付所得稅              |          | 143            | 28             | 26             | -              |
| 銀行及其他借貸            | 23       | -              | 24,000         | 15,000         | 52,911         |
| 總流動負債              |          | 17,636         | 44,427         | 28,877         | 65,629         |
| <b>總負債</b>         |          | <b>147,768</b> | <b>162,162</b> | <b>193,950</b> | <b>210,446</b> |
| <b>總權益及負債</b>      |          | <b>175,704</b> | <b>187,698</b> | <b>219,670</b> | <b>235,459</b> |

## I. 財務資料(續)

## 綜合權益變動表

|                             | 目標公司股權持有人應佔   |                                |                                  |                  |               |
|-----------------------------|---------------|--------------------------------|----------------------------------|------------------|---------------|
|                             | 繳足股本<br>人民幣千元 | 資本儲備<br>人民幣千元<br>(附註22(a)(ii)) | 中國儲備金<br>人民幣千元<br>(附註22(a)(iii)) | 累計虧損<br>人民幣千元    | 總額<br>人民幣千元   |
| 於二零零五年一月一日                  | 33,185        | 19,339                         | 12                               | (32,020)         | 20,516        |
| 年內虧損及年內收入及支出總額              | -             | -                              | -                                | (5,342)          | (5,342)       |
| 轉撥至儲備                       | -             | -                              | 17                               | (17)             | -             |
| 轉撥政府補助至資本儲備(附註25)           | -             | 12,762                         | -                                | -                | 12,762        |
| 於二零零五年十二月三十一日<br>及二零零六年一月一日 | 33,185        | 32,101*                        | 29*                              | (37,379)*        | 27,936        |
| 年內虧損及年內收入及支出總額              | -             | -                              | -                                | (2,400)          | (2,400)       |
| 轉撥至儲備                       | -             | -                              | 12                               | (12)             | -             |
| 於二零零六年十二月三十一日<br>及二零零七年一月一日 | 33,185        | 32,101*                        | 41*                              | (39,791)*        | 25,536        |
| 年內溢利及年內收入及支出總額              | -             | -                              | -                                | 184              | 184           |
| 轉撥至儲備                       | -             | -                              | 16                               | (16)             | -             |
| 於二零零七年十二月三十一日<br>及二零零八年一月一日 | 33,185        | 32,101*                        | 57*                              | (39,623)*        | 25,720        |
| 期內虧損及期內收入及支出總額              | -             | -                              | -                                | (707)            | (707)         |
| 於二零零八年九月三十日                 | <u>33,185</u> | <u>32,101*</u>                 | <u>57*</u>                       | <u>(40,330)*</u> | <u>25,013</u> |
| (未經審核)                      |               |                                |                                  |                  |               |
| 於二零零七年一月一日                  | 33,185        | 32,101                         | 41                               | (39,791)         | 25,536        |
| 期內溢利及期內收入及支出總額              | -             | -                              | -                                | 4,255            | 4,255         |
| 於二零零七年九月三十日                 | <u>33,185</u> | <u>32,101</u>                  | <u>41</u>                        | <u>(35,536)</u>  | <u>29,791</u> |

\* 該等儲備賬包括於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日以及二零零八年九月三十日之綜合資產負債表之負儲備分別為人民幣5,249,000元、人民幣7,649,000元、人民幣7,465,000元及人民幣8,172,000元。

## I. 財務資料(續)

## 綜合現金流量表

|                       | 截至十二月三十一日 |         |         | 截至九月三十日 |         |
|-----------------------|-----------|---------|---------|---------|---------|
|                       |           | 止年度     |         | 止九個月期間  |         |
|                       | 二零零五年     | 二零零六年   | 二零零七年   | 二零零七年   | 二零零八年   |
|                       | 附註 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   |
| 經營業務產生之現金流量           |           |         |         |         |         |
| 稅前溢利/(虧損)             | (5,126)   | (2,368) | 215     | 4,261   | (698)   |
| 就以下各項作出調整：            |           |         |         |         |         |
| 銀行利息收入                | 6 (17)    | (53)    | (23)    | (10)    | (14)    |
| 已確認遞延收入               | 6 -       | -       | (164)   | (101)   | (189)   |
| 出售土地使用權之收益            | 6 -       | -       | (4,500) | (4,500) | -       |
| 折舊                    | 7 6,853   | 6,652   | 7,770   | 5,673   | 6,150   |
| 物業、廠房及設備項目之減值         | 7 -       | -       | 4,063   | -       | -       |
| 出售物業、廠房及設備項目之虧損       | 7 7       | -       | 1,059   | 1,073   | 7       |
| 攤銷土地使用權               | 7 348     | 347     | 348     | 261     | 260     |
| 其他應收賬款之減值             | 7 150     | -       | -       | -       | -       |
| 財務費用                  | 8 3,361   | 2,972   | 2,579   | 2,016   | 1,679   |
|                       |           | 5,576   | 7,550   | 11,347  | 8,673   |
|                       |           |         |         | 8,673   | 7,195   |
| 存貨減少/(增加)             | (497)     | (1,279) | 632     | 867     | 68      |
| 應收貿易賬項減少/(增加)         | 969       | 174     | (59)    | 10      | (1,970) |
| 預付款項、按金及其他應收賬款減少/(增加) | (1,527)   | (448)   | 3,518   | 3,562   | 210     |
| 應收一名董事款項減少/(增加)       | (18)      | 18      | (60)    | (60)    | 23      |
| 界定福利計劃增加              | 126       | 161     | 177     | 133     | 361     |
| 應付貿易賬項增加/(減少)         | 1,504     | (1,255) | (2,596) | (2,549) | (1,589) |
| 其他應付款項及應計負債增加/(減少)    | (349)     | 4,158   | (4,008) | (3,968) | 456     |
| 經營業務產生之現金             | 5,784     | 9,079   | 8,951   | 6,668   | 4,754   |
| 已退還/(已付)中國大陸所得稅       | 32        | (147)   | (33)    | (34)    | (35)    |
| 經營業務產生之現金流入淨額         | 5,816     | 8,932   | 8,918   | 6,634   | 4,719   |

## I. 財務資料(續)

## 綜合現金流量表(續)

|                               | 截至十二月三十一日         |                 |                 | 截至九月三十日         |                 |
|-------------------------------|-------------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|                               | 止年度               |                 |                 | 止九個月期間          |                 |
|                               | 二零零五年<br>附註 人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元  | 二零零七年<br>人民幣千元  | 二零零七年<br>人民幣千元  | 二零零八年<br>人民幣千元  |
| <b>投資活動</b>                   |                   |                 |                 |                 |                 |
| <b>之現金流量</b>                  |                   |                 |                 |                 |                 |
| 購買物業、廠房<br>及設備項目              | (31,990)          | (18,694)        | (42,713)        | (32,457)        | (21,139)        |
| 購買土地使用權                       | -                 | -               | (3,233)         | (3,233)         | -               |
| 出售物業、廠房<br>及設備項目所得款項          | -                 | 4               | 348             | 344             | 129             |
| 出售土地使用權所得款項                   | -                 | -               | 7,733           | 7,733           | -               |
| 已收利息                          | 17                | 53              | 23              | 10              | 14              |
| 受限制銀行結餘減少/(增加)                | 4,645             | 2,204           | (6,108)         | (8,015)         | 39              |
| 投資活動<br>之現金流出淨額               | <u>(27,328)</u>   | <u>(16,433)</u> | <u>(43,950)</u> | <u>(35,618)</u> | <u>(20,957)</u> |
| <b>融資活動</b>                   |                   |                 |                 |                 |                 |
| <b>之現金流量</b>                  |                   |                 |                 |                 |                 |
| 新增銀行及其他借貸                     | -                 | -               | -               | -               | 9,500           |
| 償還銀行及其他借貸                     | -                 | (6,000)         | (9,000)         | (6,300)         | (4,800)         |
| 已付利息                          | (1,860)           | (1,699)         | (1,370)         | (1,122)         | (728)           |
| 已收政府補助                        | 24,280            | 15,788          | 42,030          | 34,030          | 6,640           |
| 已收遞延收入                        | 1,692             | -               | 3,804           | 1,998           | 4,969           |
| 融資活動之現金<br>流入淨額               | <u>24,112</u>     | <u>8,089</u>    | <u>35,464</u>   | <u>28,606</u>   | <u>15,581</u>   |
| <b>現金及現金<br/>等價物增加/(減少)淨額</b> |                   |                 |                 |                 |                 |
| 年/期初之現金及現金等價物                 | 1,393             | 3,993           | 4,581           | 4,581           | 5,013           |
| 年/期終之現金<br>及現金等價物             | 20 <u>3,993</u>   | <u>4,581</u>    | <u>5,013</u>    | <u>4,203</u>    | <u>4,356</u>    |

## I. 財務資料(續)

## 資產負債表

|                    |       | 二零零五年<br>人民幣千元 | 十二月三十一日<br>二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>九月三十日<br>人民幣千元 |
|--------------------|-------|----------------|---------------------------|----------------|-------------------------|
|                    | 附註    |                |                           |                |                         |
| <b>資產</b>          |       |                |                           |                |                         |
| 非流動資產：             |       |                |                           |                |                         |
| 物業、廠房及設備           | 13    | 144,324        | 157,315                   | 187,662        | 202,611                 |
| 土地使用權              | 14    | 16,374         | 16,027                    | 15,679         | 15,419                  |
| 於附屬公司之投資           | 15    | 600            | 600                       | 600            | 600                     |
| 總非流動資產             |       | 161,298        | 173,942                   | 203,941        | 218,630                 |
| 流動資產：              |       |                |                           |                |                         |
| 存貨                 | 16    | 282            | 367                       | 788            | 909                     |
| 應收貿易賬項             | 17    | -              | -                         | 23             | 1,776                   |
| 預付款項、按金及<br>其他應收賬款 | 18    | 5,396          | 4,312                     | 4,192          | 4,159                   |
| 應收一名董事款項           | 19    | 18             | -                         | 60             | 37                      |
| 受限制銀行結餘            | 20    | 2,617          | 413                       | 6,521          | 6,482                   |
| 現金及現金等價物           | 20    | 2,869          | 4,121                     | 2,146          | 1,981                   |
| 總流動資產              |       | 11,182         | 9,213                     | 13,730         | 15,344                  |
| <b>總資產</b>         |       | <b>172,480</b> | <b>183,155</b>            | <b>217,671</b> | <b>233,974</b>          |
| <b>權益及負債</b>       |       |                |                           |                |                         |
| 權益：                |       |                |                           |                |                         |
| 繳足股本               | 21    | 33,185         | 33,185                    | 33,185         | 33,185                  |
| 儲備                 | 22(b) | (4,312)        | (5,865)                   | (5,517)        | (5,928)                 |
| <b>總權益</b>         |       | <b>28,873</b>  | <b>27,320</b>             | <b>27,668</b>  | <b>27,257</b>           |
| 非流動負債：             |       |                |                           |                |                         |
| 銀行及其他借貸            | 23    | 79,676         | 51,333                    | 52,880         | 20,843                  |
| 界定福利計劃             | 24(b) | 2,297          | 2,455                     | 2,576          | 2,937                   |
| 政府補助               | 25    | 44,382         | 60,170                    | 102,200        | 108,840                 |
| 遞延收入               | 26    | 3,777          | 3,777                     | 7,417          | 12,197                  |
| 總非流動負債             |       | 130,132        | 117,735                   | 165,073        | 144,817                 |
| 流動負債：              |       |                |                           |                |                         |
| 應付貿易賬項             | 27    | 6,108          | 4,655                     | 3,386          | 2,444                   |
| 其他應付款項及應計負債        | 28    | 7,367          | 9,445                     | 6,544          | 6,545                   |
| 銀行及其他借貸            | 23    | -              | 24,000                    | 15,000         | 52,911                  |
| 總流動負債              |       | 13,475         | 38,100                    | 24,930         | 61,900                  |
| <b>總負債</b>         |       | <b>143,607</b> | <b>155,835</b>            | <b>190,003</b> | <b>206,717</b>          |
| <b>總權益及負債</b>      |       | <b>172,480</b> | <b>183,155</b>            | <b>217,671</b> | <b>233,974</b>          |

## I. 財務資料(續)

### 財務資料附註

#### 1. 公司資料

目標公司為一間於二零零零年十二月一日在中國成立之有限公司，並為貴港國有資產監督管理委員會直接擁有及監督之國有企業。目標公司之註冊辦事處位於中國廣西省貴港市江南大道。於有關期間，目標集團主要在中國廣西省貴港市經營供水及處理廠營運及提供相關供水服務。

目標集團有意將業務拓展至污水處理。目標集團正在興建污水處理廠貴港城西污水處理廠，目標公司之董事預計該廠將於二零零九年一月竣工。

目標集團旗下之現有成員公司(均於中國大陸成立及營運，並具有與在香港註冊成立之私人公司大體類似之性質)詳情如下：

| 公司名稱                  | 註冊成立日期          | 於本報告日期<br>之繳足股本 | 目標集團於下列日期應佔權益百分比 |       |       |       |     | 本報告日期        | 主要業務 |
|-----------------------|-----------------|-----------------|------------------|-------|-------|-------|-----|--------------|------|
|                       |                 |                 | 十二月三十一日          |       | 二零零八年 |       |     |              |      |
|                       |                 |                 | 二零零五年            | 二零零六年 | 二零零七年 | 九月三十日 |     |              |      |
| <i>母公司：</i>           |                 |                 |                  |       |       |       |     |              |      |
| 貴港市供水有限責任公司<br>(目標公司) | 二零零零年<br>十二月一日  | 人民幣33,184,898元  | 不適用              | 不適用   | 不適用   | 不適用   | 不適用 | 供水及<br>處理業務  |      |
| <i>附屬公司：</i>          |                 |                 |                  |       |       |       |     |              |      |
| 貴港市供水工程安裝公司           | 一九九二年<br>九月二十二日 | 人民幣300,000元     | 100              | 100   | 100   | 100   | 100 | 提供水管<br>安裝服務 |      |
| 貴港市水錶檢定中心             | 二零零一年<br>十月二十六日 | 人民幣300,000元     | 100              | 100   | 100   | 100   | 100 | 提供水錶<br>檢測服務 |      |

#### 附註：

- (a) 上述公司於截至二零零五年及二零零六年十二月三十一日止兩個年度之法定財務報表由在中國註冊之執業會計師上海華東會計師事務所有限公司廣西分公司審核，於截至二零零七年十二月三十一日止年度之法定財務報表則由在中國註冊之執業會計師廣西天辰會計師事務所有限公司審核。
- (b) 上述公司尚未刊發截至二零零八年九月三十日止九個月期間之經審核財務報表。



## I. 財務資料(續)

### 財務資料附註

#### 2. 呈列基準

儘管目標集團及目標公司於二零零八年九月三十日之流動負債淨額分別為人民幣46,536,000元及人民幣46,556,000元，本報告所載財務資料仍按持續經營基準編製，原因為目標公司及貴公司(如適用)之控股股權持有人貴港國有資產監督管理委員會已同意向目標公司提供持續財務資助及充裕資金以償還其到期債務。因此，財務資料仍在假設(其中包括)於正常業務過程中可變現資產及清償債務之情況下按持續經營基準編製。

倘目標集團及目標公司未能按持續經營基準繼續經營業務，則須作出調整，將資產價值重列為其可收回價值，為任何可能產生之進一步負債作出撥備，並將非流動資產及負債分別重新分類為流動資產及負債。財務資料並未載入任何因目標集團及目標公司無法按持續經營基準繼續經營業務而產生之調整。

#### 3. 編製基準及主要會計政策

##### 3.1 編製基準

財務資料乃按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(包括所有香港會計準則(「香港會計準則」)及詮釋)及香港公認會計原則而編製。於編製財務資料時已經應用香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則。財務資料為目標公司按照香港財務報告準則編製之首部財務報表。

財務資料已按歷史成本法編製，並以目標公司之功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈報，所有金額均四捨五入至千位數之最接近值，惟另作說明者則除外。

於有關期間開始時，目標集團已提早採納以下與目標集團有關並於二零零五年一月一日以後開始之會計期間全面生效之準則，以編製財務資料：

|                       |              |
|-----------------------|--------------|
| 香港會計準則第1號(修訂本)        | 財務報表之呈報－資本披露 |
| 香港財務報告準則第7號           | 財務工具：披露      |
| 香港(國際財務匯報詮釋委員會)－詮釋第4號 | 釐定安排是否包含租賃   |

##### 綜合基準

對附屬公司之收購已採用會計購買法入賬。此方法涉及將業務合併成本分配至所購入可識別資產及於收購日期所承擔之負債及或然負債之公平值。收購成本乃按照於交易日期所支付之資產、所發行之股本工具及所產生或所承擔負債之總公平值，另加因收購而產生之直接成本計量。

附屬公司之業績自收購日期(即目標集團取得控制權之日期)起開始綜合入賬，並於截至有關控制權終止日期前繼續綜合入賬。目標集團內公司間所有重大交易及結餘於綜合賬目時對銷。倘會計政策存有任何差異，則會作出調整。

## I. 財務資料(續)

### 財務資料附註

#### 3. 編製基準及主要會計政策(續)

##### 3.2 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則之影響

目標集團並未於編製財務資料時應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

|                               |                              |
|-------------------------------|------------------------------|
| 香港財務報告準則第2號(修訂本)              | 歸屬條件及註銷 <sup>1</sup>         |
| 香港財務報告準則第3號(經修訂)              | 業務合併 <sup>3</sup>            |
| 香港財務報告準則第8號                   | 經營分部 <sup>1</sup>            |
| 香港會計準則第1號(經修訂)                | 財務報表之呈列 <sup>1</sup>         |
| 香港會計準則第23號(經修訂)               | 借貸成本 <sup>1</sup>            |
| 香港會計準則第27號(經修訂)               | 綜合及獨立財務報表 <sup>3</sup>       |
| 香港會計準則第1號及<br>香港會計準則第32號(修訂本) | 可沽售金融工及清盤時產生之責任 <sup>1</sup> |
| 香港(國際財務匯報詮釋委員會)<br>— 詮釋第13號   | 客戶忠誠計劃 <sup>2</sup>          |
| 香港(國際財務匯報詮釋委員會)<br>— 詮釋第15號   | 有關興建房地產之協議 <sup>1</sup>      |
| 香港(國際財務匯報詮釋委員會)<br>— 詮釋第16號   | 海外業務淨投資對沖 <sup>4</sup>       |

<sup>1</sup> 於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零零八年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零零八年十月一日或之後開始之年度期間生效

除以上所述，香港會計師公會亦已頒佈《香港財務報告準則之改進》，列出對20項香港財務報告準則之多項修訂。除香港財務報告準則第5號之修訂於二零零九年七月一日或之後開始之年度期間生效外，其他修訂均於二零零九年一月一日或之後開始之年度期間生效。

目標集團現正就初步應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則及詮釋之影響進行評估。直至目前為止，目標集團認為雖然採納香港財務報告準則第3號(經修訂)及香港會計準則第27號(經修訂)將導致有關業務合併之會計政策發生變動及附屬公司之所有權權益發生變動，採納香港財務報告準則第8號及香港會計準則第1號(經修訂)則可能導致須作出下文進一步闡釋之新訂或經修訂披露，該等新訂及經修訂香港財務報告準則及詮釋不大可能對目標集團之經營業績及財政狀況造成重大影響。

香港財務報告準則第3號之修訂更改若干業務合併之會計處理，該等變動將影響所確認之商譽數額、收購事項期間所呈報之業績及未來所呈報業績。香港會計準則第27號(經修訂)規定將一間附屬公司之所有權權益變動入賬列為權益交易。因此，有關變動不會對商譽產生任何影響，亦不會引致收益或虧損。此外，經修訂準則改變附屬公司所產生虧損以及喪失一間附屬公司控制權之會計處理。香港財務報告準則第3號(經修訂)及香港會計準則第27號(經修訂)所作出之變動須予以採納，並將會影響日後收購及少數股東權益交易。

## I. 財務資料(續)

### 財務資料附註

#### 3. 編製基準及主要會計政策(續)

##### 3.2 已頒佈但尚未生效之香港財務報告準則之影響(續)

香港財務報告準則第8號將取代香港會計準則第14號分部報告，並明確指出實體應如何報告根據主要營運決策者可得實體各組成部分資料得出之經營業績資料。該等實體組成部分資料可供主要經營決策者分配資源及評估業績。該準則亦規定須披露有關各分部提供之產品及服務、目標集團之營運經營地區及與從目標集團主要客戶交易之所得收入之資料。

香港會計準則第1號(經修訂)影響財務報表之若干披露。該準則將擁有人及非擁有人權益變動分開。權益變動表僅會包括擁有人之交易詳情，而非擁有人之權益變動則呈列於另一行。此外，該準則引入綜合收入報表。該報表將所有於損益賬確認之收支項目，連同所有已確認之收支項目呈列於同一報表內或兩個關連報表內。目標集團正就採用同一或兩個報表進行檢討。

##### 3.3 主要會計政策概要

###### 附屬公司

附屬公司乃目標公司直接或間接控制其財務及經營政策以自其業務活動中獲益之實體。

計入目標公司利潤表之附屬公司業績，以已收及應收之股息為限。目標公司於附屬公司之權益乃按成本減任何累計減值虧損後列賬。

###### 關連人士

在以下情況，有關人士將視為目標集團之關連人士：

- (a) 該人士直接或間接透過一間或多間中間控股公司：(i)控制目標集團、被目標集團控制、或與目標集團受共同控制；(ii)於目標集團擁有權益，因而可對目標集團施以重大影響；或(iii)共同控制目標集團；
- (b) 該人士為目標集團或其母公司之主要管理人員；
- (c) 該人士為(a)或(b)項所述任何人士之近親；
- (d) 該人士為(b)或(c)項所述之任何人士直接或間接控制、共同控制或可施行重大影響力之實體或享有重大投票權之實體；或
- (e) 該人士為目標集團或屬其關連人士之任何實體之僱員，並為離職後福利計劃之受益人。

## I. 財務資料(續)

### 財務資料附註

#### 3. 編製基準及主要會計政策(續)

##### 3.3 主要會計政策概要(續)

###### 非財務資產減值

倘出現減值跡象或須對資產(列作存貨及財務資產除外)進行年度減值測試，則會估計資產之可收回金額。資產之可收回金額乃按資產或現金產生單位之使用價值及其公平值減銷售成本兩者中之較高者計算，並且就個別資產釐定，如果資產並不產生大部分獨立於其他資產及資產組合之現金流入，則可收回金額就資產所屬之現金產生單位釐定。

當資產之賬面值超過其可收回金額時，方會確認減值虧損。於評估資產之使用價值時，估計未來現金流量按反映當時市場對貨幣時間價值之估計及該項資產之特有風險之除稅前貼現率貼現為現值。減值虧損乃於產生期間在利潤表中扣除。

公司會於各個報告日評估是否有跡象顯示先前確認之減值虧損已不再存在或可能減少。倘出現該等跡象，則會估計資產之可收回金額。當用以釐定資產之可收回金額估計方法有變時，方會撥回先前確認之資產減值虧損，惟撥回之金額不可超逾假設過往年度並無就該項資產確認減值虧損而釐定之賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。撥回之減值虧損乃於產生期間計入利潤表。

###### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬。

一項物業、廠房及設備項目之成本包括其購買價及將資產達至運作狀況及位置，以作預定用途所產生之任何直接應計成本。物業、廠房及設備項目開始運作後所產生之支出，如保養維修，一般於產生期間在利潤表中扣除。若在可清楚顯示該等費用引致未來使用物業、廠房及設備項目時會帶來額外經濟利益，且該項目之成本能可靠地計算，則該等費用將撥充資本，作為該資產之額外成本或重置成本。

## I. 財務資料(續)

### 財務資料附註

#### 3. 編製基準及主要會計政策(續)

##### 3.3 主要會計政策概要(續)

###### 物業、廠房及設備與折舊(續)

折舊乃以直線法於估計可使用年期撇減每項物業、廠房及設備項目之成本至其估計剩餘價值而計算，不同類別物業、廠房及設備之估計可使用年期如下：

|            |     |
|------------|-----|
| 樓宇         | 30年 |
| 機器         | 10年 |
| 供水管網       | 15年 |
| 傢具、裝置及辦公設備 | 5年  |
| 汽車         | 10年 |

當一項物業、廠房及設備項目之各部分有著不同可使用年期，該項目之成本將按合理基準分攤至各部分，而各部分則分別折舊。

剩餘價值、可使用年期和折舊方法於每個結算日進行檢討和調整(如適用)。

一項物業、廠房及設備項目於出售或經其使用或出售而預期不再有經濟效益時，將被終止確認。於資產被終止確認期間之利潤表內確認之出售或報廢損益，為有關資產之出售所得淨額與賬面值之差額。

在建工程指供水管網及在建污水處理廠，按成本減任何減值虧損列賬且不予折舊。成本包括施工期間之直接建設成本及相關借貸之資本化借貸成本。在建工程於竣工及可供使用時重新分類為適當類別之物業、廠房及設備或投資物業。

###### 土地使用權

土地使用權按成本確認入賬，即當地政府注資時土地之公平值或已付代價。土地使用權在租賃期限內按照直線法攤銷，或倘土地並無特定租期，則在其對目標集團可使用經濟年期內攤銷。攤銷期至少會於各結算日進行檢討。

###### 貸款及應收賬款

貸款及應收賬款乃是有固定或可確定付款金額而非在一個活躍市場有報價之非衍生財務資產。該等資產初步按公平值加直接應計交易成本確認，其後以實際利息法按攤銷成本扣除減值撥備列賬。攤銷成本考慮到收購之任何折扣或溢價後計算，並包括屬於實際利率及交易成本組成部分之費用。當貸款及應收賬款終止確認或減值時，盈虧將於攤銷過程在利潤表內確認。

## I. 財務資料(續)

### 財務資料附註

#### 3. 編製基準及主要會計政策(續)

##### 3.3 主要會計政策概要(續)

###### 財務資產減值

目標集團會於各結算日評估是否存在客觀證據顯示某項財務資產或財務資產組別出現減值。

###### 貸款及應收賬款

如有客觀證據顯示以攤銷成本列賬之貸款及應收賬款出現減值虧損，減值虧損以資產賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生之未來信貸虧損)按財務資產原始實際利率(即首次確認時計算之實際利率)貼現之現值兩者間之差額計量。資產賬面值可直接或透過使用撥備賬沖減。有關減值虧損在利潤表內確認。倘無望可於日後收回款項，則會撤銷貸款及應收賬款連同任何相關撥備。

若在隨後期間內，減值虧損金額減少，而有關減少客觀上與減值確認後發生之事項有所關連，則之前確認之減值虧損將通過調整撥備賬撥回。隨後撥回之減值虧損在利潤表內確認，惟有關資產賬面值不得超過撥回當日的攤銷成本。

就貿易及其他應收賬款而言，倘有客觀證據(如債務人可能無償債能力或出現嚴重財務困難及由於技術、市場、經濟或法律環境的重大變化而導致對債務人有不利影響)顯示目標集團將無法收回所有按原發票條款到期之賬款，目標集團會作出減值撥備。應收賬款賬面值會通過撥備賬扣除。減值債務一經評估為無法收回，即會終止確認。

###### 終止確認財務資產

在下列情況下，財務資產(或(如適用)財務資產之一部分或類似財務資產組別之一部分)會終止確認：

- 收取資產所產生現金流量之權利已到期；
- 目標集團保留收取資產所產生現金流量之權利，惟根據「轉付」安排有責任在並無重大延誤之情況下將有關金額全數付予第三方；或
- 目標集團已轉讓收取資產所產生現金流量之權利，且(a)已轉讓資產之絕大部分風險及回報；或(b)並無轉讓或保留資產之絕大部分風險及回報，惟已轉讓資產之控制權。

## I. 財務資料(續)

### 財務資料附註

#### 3. 編製基準及主要會計政策(續)

##### 3.3 主要會計政策概要(續)

###### 終止確認財務資產(續)

如目標集團已轉讓自一項資產收取現金流量之權利，及並無轉讓或保留該資產之絕大部分風險及回報，亦無轉讓該資產之控制權，則該資產按目標集團繼續涉及資產之程度而確認。以提供擔保方式繼續參與該轉讓資產，按該資產之原賬面值或目標集團可能須償還之代價之最高金額(以較低者為準)計量。

目標集團以認沽期權及／或認購期權(包括現金結算期權或類似期權)之方式繼續參與該項轉讓資產，將以目標集團可購回之轉讓資產金額計量，惟就以公平值計量之資產之認沽期權(包括現金結算期權或類似期權)而言，目標集團繼續參與該項資產之程度將以轉讓資產公平值及期權行使價(以較低者為準)為限。

###### 以攤銷成本列賬之財務負債

財務負債包括貿易及其他應付賬款以及銀行及其他借貸，最初以公平值減直接應佔交易成本列賬，其後則以實際利率法按攤銷成本計量，惟非貼現之影響並不重大者則按成本列示。有關利息開支將於利潤表確認為「財務費用」。

倘負債終止確認，盈虧將於攤銷過程在利潤表確認。

###### 終止確認財務負債

財務負債於負債項下之責任已履行、取消或屆滿時終止確認。

倘現有財務負債由同一貸款人按大體不同條款以另外一種形式取代，或現有負債之條款經大幅修改，則此種兌換或修改被視為終止確認原負債並確認新負債，賬面值之差額於利潤表中確認。

###### 存貨

存貨按成本與可變現淨值兩者中之較低者列賬。成本按先入先出基準釐定，可變現淨值按估計售價減完成及出售所用之任何估計成本計算。

## I. 財務資料(續)

### 財務資料附註

#### 3. 編製基準及主要會計政策(續)

##### 3.3 主要會計政策概要(續)

###### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物乃指手頭現金及活期存款以及一般於購入後三個月內到期，可隨時轉換為已知金額現金之短期高流動而價值改變的風險不大之投資，再扣除按要求償還之銀行透支，並為目標集團現金管理之重要部分。

就資產負債表而言，現金及現金等價物乃指並無限制用途的手頭現金及銀行結存，包括定期存款。

###### 撥備

當過往之事件導致目前須負之責任(法律責任或推定責任)，而且日後有可能需要撥付資源償付有關責任所涉及之賬款，則會提呈撥備，惟該項責任之數額須能夠可靠地予以估計。

當折現影響重大時，撥備確認之數額為預期日後用以償付有關責任所需支出於結算日之現值。當折現值隨時間而有所增加，有關增幅會計入利潤表之「財務費用」賬項內。

###### 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。所得稅在利潤表中確認，倘所得稅關乎同一或不同期間直接於權益確認之項目，則於權益確認。

本期及過往期間之即期稅項資產及負債乃按預期可自稅務機構收回或支付予稅務機構之金額列賬。

遞延稅項乃採用負債法，就結算日之資產及負債之計稅基準及該等項目就財務申報之賬面值之所有暫時性差額作出撥備。

遞延稅項負債就一切應課稅暫時差額予以確認，除非：

- 關乎於一宗並非業務合併的交易中首次確認之資產或負債且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損所產生之遞延稅項負債；及
- 就與於附屬公司之投資有關之應課稅暫時差額而言，撥回暫時差額之時間可以控制及暫時差額可能不會在可見將來撥回。



## I. 財務資料(續)

### 財務資料附註

#### 3. 編製基準及主要會計政策(續)

##### 3.3 主要會計政策概要(續)

###### 所得稅(續)

所有可予扣減暫時差額、未動用稅項抵免結轉及未動用稅項虧損於可能獲得應課稅溢利作為抵銷該等可予扣減暫時差額、未動用稅項抵免結轉及未動用稅項虧損之情況下，均確認為遞延稅項資產，除非：

- 關乎於一宗並非業務合併的交易中首次確認之資產或負債且於交易時並不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損所產生之可予扣減暫時差額之遞延稅項資產；及
- 就與於附屬公司之投資有關之可予扣減暫時差額而言，僅於暫時差額會在可見將來撥回及將有應課稅溢利抵銷暫時差額之情況下，才確認遞延稅項資產。

遞延稅項資產之賬面值乃於各結算日進行審閱，並相應扣減，直至不可能有足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產為止。相反，先前未確認之遞延稅項資產於各結算日進行重估且於可能獲得足夠應課稅溢利以動用全部或部分遞延稅項資產之情況下確認。

遞延稅項資產及負債乃根據於結算日已實施或已大致實施之稅率(及稅法)，按變現資產或清償負債之期間預期適用之稅率估量。

倘有法定可執行權利將當期稅項資產與當期稅項負債相互抵銷，且遞延稅項涉及同一應課稅公司及同一稅務機關，則遞延稅項資產與遞延稅項負債可相互抵銷。

###### 政府資助

政府資助於可合理確定將可收取並且符合所有附帶條件時，按公平值確認入賬。

由於目標集團由貴港市人民政府(「貴港市政府」)實益擁有，由貴港市政府直接控制及監督之政府機關向目標集團獨家授予之目標集團政府資助乃於資產負債表中初次確認並持續確認為非流動負債，直至有關該等政府資助之所有附帶條件均已遵守，則有關政府資助將轉入資產負債表中之權益，作為注資。

## I. 財務資料(續)

### 財務資料附註

#### 3. 編製基準及主要會計政策(續)

##### 3.3 主要會計政策概要(續)

###### 收益確認

收益於可能為目標集團帶來經濟利益及能可靠地計算時確認，基準如下：

- (a) 銷售淡水及貨品於貨品擁有權之重大風險及回報已轉予買方後確認入賬，惟目標集團須並無參與該等貨品一般與所有權方面有關之管理及並無維持所售出淡水及貨品之實際控制權；
- (b) 提供服務之收入於服務提供時確認入賬；及
- (c) 利息收入按應計基準，採用將財務工具預計年內估計日後收取之現金折現至財務資產賬面淨值之貼現率以實際利息法確認。

###### 僱員福利

###### 退休金計劃

目標集團為其若干僱員參與貴港市政府籌辦的多項定額供款退休金計劃。該等計劃之資產乃與目標集團資產分開持有。供款乃根據該等退休金計劃之規則按合資格僱員薪金之某一百分比計算，並於應付時從利潤表中扣除。僱主之供款於其作出供款即全面歸屬。

###### 其他退休福利

目標集團之若干僱員可於退休後享有其他退休福利，例如根據目標集團之若干界定福利計劃之補充退休金及公用設施津貼福利。該等福利並未獲撥款。根據該等界定福利計劃提供福利之成本，乃按照載有各個有關期間及二零零七年九月三十日財政期間之全面責任估值之精算報告，運用預期累計福利單位法釐定，並於利潤表中扣除，以由有關僱員之平均服務年期分攤成本。該等責任採用屆滿期限與有關負債期限類似之中國政府債券之利率按估計未來現金流出量之現值計算。當各個別計劃之累計未確認精算盈虧淨額於過往報告期間終結時超出當日之界定福利責任價值及計劃資產公平值(倘有)較高者之10%，精算盈虧確認為收入或支出。該等盈虧按參與計劃之僱員之估計剩餘平均工作年期確認。

## I. 財務資料(續)

### 財務資料附註

#### 3. 編製基準及主要會計政策(續)

##### 3.3 主要會計政策概要(續)

###### 借貸成本

因購入、建造或生產未完成資產(即需要一段頗長時間始能投入其擬定用途或出售之資產)而直接產生之借貸成本將被資本化,作為有關資產成本之一部分。當有關資產大致上可投入其擬定用途或出售時,該等借貸成本將會停止資本化。在用於未完成資產的支出前,將專項借貸用作暫時投資獲取的投資收益從資本化借貸成本中扣除。

其他借貸成本於產生期間在利潤表中確認為開支。

#### 4. 主要會計判斷及估計

編製財務資料時,管理層須於報告當日作出會影響所呈報收益、開支、資產及負債的呈報金額以及或然負債披露的判斷、估計及假設。然而,有關假設及估計的不確定因素可導致管理層須就未來受影響的資產或負債賬面值作出重大調整。

對財務資料所確認金額具有極重大影響及導致資產及負債賬面值於下一個財政年度出現重大調整之重大風險的主要判斷、估計及假設載列如下:

###### 估計食水用量

釐定分銷及銷售食水之收益可能包括估計向未有實際水錶讀數之客戶提供之供水量。估計主要按過往用水量及個別客戶之近期用水模式作出。

實際用水量會與該等估計有所偏差。

###### 貿易及其他應收賬款撥備

目標集團之貿易及其他應收賬款之減值撥備政策乃根據未清償應收賬款之可收回情況及賬齡分析之持續評估,以及管理層的判斷為基準制定。於評估該等應收賬款之最終變現情況時需作出大量判斷,包括各債務人之信用情況及過往收款記錄。若目標集團債務人之財務狀況惡化導致其付款能力受損,則可能會需要額外撥備。於綜合資產負債表入賬為資產之減值前貿易應收款賬面值於二零零五年、二零零六年、二零零七年十二月三十一日及二零零八年九月三十日分別為人民幣237,000元、人民幣63,000元、人民幣122,000元及人民幣2,092,000元,而其他應收賬款於該等日期之賬面值則分別為人民幣4,124,000元、人民幣2,824,000元、人民幣3,026,000元及人民幣2,432,000元。進一步詳情載於本節之附註17及18。

## I. 財務資料(續)

### 財務資料附註

#### 4. 主要會計判斷及估計(續)

##### 所得稅

目標集團於中國內地須繳納所得稅項。目標集團謹慎評估有關所得稅法規對其交易之影響，並相應地作出所得稅撥備。然而，於釐定目標集團之所得稅項撥備時須作出判斷，乃因於日常業務過程中未能準確釐定最終須繳納稅項之交易及計算相當繁多。若有關事項之最終稅款與原先之入賬額不同，則該差異將影響釐定稅款期間之所得稅及遞延稅撥備。於截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度及截至二零零八年九月三十日止九個月期間之綜合利潤表內撥備之即期稅項分別為人民幣216,000元、人民幣32,000元、人民幣31,000元及人民幣9,000元。進一步詳情載於本節之附註10。

##### 物業、廠房及設備以及土地使用權之可用年期及剩餘價值

目標集團管理層釐定目標集團之物業、廠房及設備以及土地使用權之剩餘價值、可使用年期及相關折舊／攤銷費用。該估計乃根據過往性質及功能類似之物業、廠房及設備以及土地使用權之實際剩餘價值及可使用年期而作出。該估計或會因嚴重行業週期的技術創新及競爭對手行動而出現大幅變動。倘剩餘價值或可使用年期少於先前所估計，則管理層會提高折舊／攤銷費用，或將技術上過期或非策略的已報廢或出售資產撤銷或減值。實際經濟年期可能與估計可使用年期不同。定期檢討或會使可折舊／可攤銷年期改變，因而引致未來期間之折舊／攤銷改變，於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日以及二零零八年九月三十日之綜合資產負債表內列為資產的物業、廠房及設備之賬面值分別為人民幣143,638,000元、人民幣156,060,000元、人民幣185,871,000元及人民幣200,947,000元，於該等日期之土地使用權之賬面值分別為人民幣16,374,000元、人民幣16,027,000元、人民幣15,679,000元及人民幣15,419,000元。詳情分別載於本節附註13及14。

##### 物業、廠房及設備以及土地使用權減值

目標集團於每個報告日評估全部物業、廠房及設備以及土地使用權是否存在任何減值跡象。物業、廠房及設備以及土地使用權於出現其賬面值可能不可收回的跡象時進行減值測試。當計算使用價值時，管理層必須估計來自資產或現金產生單位的預期未來現金流量，並選擇合適的貼現率以計算該等現金流量的現值。

##### 界定福利計劃

根據目標集團界定福利計劃項下之退休福利責任之現值取決於多項按精算基準並採用多個假設予以釐定之因素。該等假設之任何變動均將影響退休福利責任之賬面值。責任之主要假設部分基於現時市況。額外資料於本節附註24披露。

## I. 財務資料(續)

### 財務資料附註

#### 5. 分類資料

分類資料按目標集團之主要分類呈列基準按業務劃分呈列。按地區劃分目標集團業務時，收益乃根據客戶所處地區而分類，資產則根據資產所處地區而分類。由於目標集團之客戶及業務均位於中國大陸，因此並無呈報其他地區分類資料。

目標集團之經營業務乃按業務、供應之產品及服務性質而分開組成及管理。目標集團各項業務分類是指所提供產品及服務所承受之風險及回報與其他業務分類有別之策略業務單位。業務分類詳情概述如下：

- (a) 供水分類從事供水及處理業務；
- (b) 管道安裝分類從事提供供水管網安裝服務；及
- (c) 水錶檢測分類從事為用水消費者提供水錶檢測服務。

分類間銷售及轉讓乃參考按當時現行市價向第三方進行銷售所採用之銷售價格進行交易。

## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 5. 分類資料(續)

|                       | 供水<br>人民幣千元    | 管道安裝<br>人民幣千元 | 水錶檢測<br>人民幣千元 | 對銷<br>人民幣千元    | 總計<br>人民幣千元    |
|-----------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| 截至二零零五年<br>十二月三十一日止年度 |                |               |               |                |                |
| 分類收益：                 |                |               |               |                |                |
| 向外部客戶銷售               | 19,918         | 7,444         | 1,117         | -              | 28,479         |
| 分類間銷售                 | -              | 3,943         | -             | (3,943)        | -              |
| 總計                    | <u>19,918</u>  | <u>11,387</u> | <u>1,117</u>  | <u>(3,943)</u> | <u>28,479</u>  |
| 分類業績                  | <u>(1,812)</u> | <u>336</u>    | <u>331</u>    | <u>(637)</u>   | <u>(1,782)</u> |
| 未分配收入                 |                |               |               |                | 17             |
| 經營業務虧損                |                |               |               |                | (1,765)        |
| 財務費用                  |                |               |               |                | (3,361)        |
| 稅前虧損                  |                |               |               |                | (5,126)        |
| 稅項                    |                |               |               |                | (216)          |
| 年內虧損                  |                |               |               |                | <u>(5,342)</u> |
| 資產及負債：                |                |               |               |                |                |
| 分類資產                  | 165,445        | 4,810         | 39            | (1,200)        | 169,094        |
| 未分配資產                 |                |               |               |                | 6,610          |
| 總資產                   |                |               |               |                | <u>175,704</u> |
| 分類負債                  | 15,772         | 5,058         | 160           | (1,200)        | 19,790         |
| 未分配負債                 |                |               |               |                | 127,978        |
| 負債總額                  |                |               |               |                | <u>147,768</u> |
| 其他分類資料：               |                |               |               |                |                |
| 折舊                    | 6,785          | 58            | 10            | -              | 6,853          |
| 土地使用權之攤銷              | 348            | -             | -             | -              | 348            |
| 其他應收賬款減值              | 150            | -             | -             | -              | 150            |
| 資本開支                  | <u>32,959</u>  | <u>20</u>     | <u>5</u>      | <u>(637)</u>   | <u>32,347</u>  |

## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 5. 分類資料(續)

|                       | 供水<br>人民幣千元   | 管道安裝<br>人民幣千元 | 水錶檢測<br>人民幣千元 | 對銷<br>人民幣千元    | 總計<br>人民幣千元    |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| 截至二零零六年<br>十二月三十一日止年度 |               |               |               |                |                |
| 分類收益：                 |               |               |               |                |                |
| 向外部客戶銷售               | 26,058        | 5,662         | 271           | -              | 31,991         |
| 分類間銷售                 | -             | 3,418         | -             | (3,418)        | -              |
| 總計                    | <u>26,058</u> | <u>9,080</u>  | <u>271</u>    | <u>(3,418)</u> | <u>31,991</u>  |
| 分類業績                  | <u>1,372</u>  | <u>(321)</u>  | <u>30</u>     | <u>(530)</u>   | 551            |
| 未分配收入                 |               |               |               |                | 53             |
| 經營業務溢利                |               |               |               |                | 604            |
| 財務費用                  |               |               |               |                | (2,972)        |
| 稅前虧損                  |               |               |               |                | (2,368)        |
| 稅項                    |               |               |               |                | (32)           |
| 年內虧損                  |               |               |               |                | <u>(2,400)</u> |
| 資產及負債：                |               |               |               |                |                |
| 分類資產                  | 176,542       | 6,327         | 43            | (208)          | 182,704        |
| 未分配資產                 |               |               |               |                | 4,994          |
| 總資產                   |               |               |               |                | <u>187,698</u> |
| 分類負債                  | 16,555        | 6,327         | 180           | (208)          | 22,854         |
| 未分配負債                 |               |               |               |                | 139,308        |
| 負債總額                  |               |               |               |                | <u>162,162</u> |
| 其他分類資料：               |               |               |               |                |                |
| 折舊                    | 6,592         | 49            | 11            | -              | 6,652          |
| 土地使用權之攤銷              | 347           | -             | -             | -              | 347            |
| 資本開支                  | <u>19,586</u> | <u>22</u>     | <u>-</u>      | <u>(530)</u>   | <u>19,078</u>  |

## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 5. 分類資料(續)

|                       | 供水<br>人民幣千元    | 管道安裝<br>人民幣千元 | 水錶檢測<br>人民幣千元 | 對銷<br>人民幣千元    | 總計<br>人民幣千元    |
|-----------------------|----------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| 截至二零零七年<br>十二月三十一日止年度 |                |               |               |                |                |
| 分類收益：                 |                |               |               |                |                |
| 向外部客戶銷售               | 29,340         | 7,238         | 363           | -              | 36,941         |
| 分類間銷售                 | -              | 3,965         | -             | (3,965)        | -              |
| 總計                    | <u>29,340</u>  | <u>11,203</u> | <u>363</u>    | <u>(3,965)</u> | <u>36,941</u>  |
| 分類業績                  | <u>(1,595)</u> | <u>308</u>    | <u>55</u>     | <u>(497)</u>   | <u>(1,729)</u> |
| 未分配收入及收益              |                |               |               |                | 4,523          |
| 經營業務溢利                |                |               |               |                | 2,794          |
| 財務費用                  |                |               |               |                | (2,579)        |
| 稅前溢利                  |                |               |               |                | 215            |
| 稅項                    |                |               |               |                | (31)           |
| 年內溢利                  |                |               |               |                | <u>184</u>     |
| 資產及負債：                |                |               |               |                |                |
| 分類資產                  | 206,428        | 1,790         | 26            | (108)          | 208,136        |
| 未分配資產                 |                |               |               |                | 11,534         |
| 總資產                   |                |               |               |                | <u>219,670</u> |
| 分類負債                  | 12,506         | 3,846         | 183           | (108)          | 16,427         |
| 未分配負債                 |                |               |               |                | 177,523        |
| 負債總額                  |                |               |               |                | <u>193,950</u> |
| 其他分類資料：               |                |               |               |                |                |
| 折舊                    | 7,773          | 51            | 6             | (60)           | 7,770          |
| 土地使用權之攤銷              | 348            | -             | -             | -              | 348            |
| 物業、廠房及設備項目減值          | 4,063          | -             | -             | -              | 4,063          |
| 資本開支                  | <u>46,821</u>  | <u>14</u>     | <u>5</u>      | <u>(556)</u>   | <u>46,284</u>  |



## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 5. 分類資料(續)

|                              | 供水<br>人民幣千元   | 管道安裝<br>人民幣千元 | 水錶檢測<br>人民幣千元 | 對銷<br>人民幣千元    | 總計<br>人民幣千元    |
|------------------------------|---------------|---------------|---------------|----------------|----------------|
| 截至二零零七年九月三十日<br>止九個月期間(未經審核) |               |               |               |                |                |
| 分類收益：                        |               |               |               |                |                |
| 向外部客戶銷售                      | 21,398        | 4,583         | 256           | -              | 26,237         |
| 分類間銷售                        | -             | 3,965         | -             | (3,965)        | -              |
| 總計                           | <u>21,398</u> | <u>8,548</u>  | <u>256</u>    | <u>(3,965)</u> | <u>26,237</u>  |
| 分類業績                         | <u>1,759</u>  | <u>446</u>    | <u>84</u>     | <u>(522)</u>   | 1,767          |
| 未分配收入及收益                     |               |               |               |                | <u>4,510</u>   |
| 經營業務溢利                       |               |               |               |                | 6,277          |
| 財務費用                         |               |               |               |                | <u>(2,016)</u> |
| 稅前溢利                         |               |               |               |                | 4,261          |
| 稅項                           |               |               |               |                | <u>(6)</u>     |
| 期內溢利                         |               |               |               |                | <u>4,255</u>   |
| 其他分類資料：                      |               |               |               |                |                |
| 折舊                           | 5,670         | 32            | 5             | (34)           | 5,673          |
| 土地使用權之攤銷                     | <u>261</u>    | <u>-</u>      | <u>-</u>      | <u>-</u>       | <u>261</u>     |

## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 5. 分類資料(續)

|                        | 供水<br>人民幣千元   | 管道安裝<br>人民幣千元 | 水錶檢測<br>人民幣千元 | 對銷<br>人民幣千元  | 總計<br>人民幣千元    |
|------------------------|---------------|---------------|---------------|--------------|----------------|
| 截至二零零八年九月<br>三十日止九個月期間 |               |               |               |              |                |
| 分類收益：                  |               |               |               |              |                |
| 向外部客戶銷售                | 23,499        | 5,788         | 367           | -            | 29,654         |
| 分類間銷售                  | -             | 107           | -             | (107)        | -              |
| 總計                     | <u>23,499</u> | <u>5,895</u>  | <u>367</u>    | <u>(107)</u> | <u>29,654</u>  |
| 分類業績                   | <u>1,263</u>  | <u>(371)</u>  | <u>18</u>     | <u>57</u>    | 967            |
| 未分配收入                  |               |               |               |              | 14             |
| 經營業務溢利                 |               |               |               |              | 981            |
| 財務費用                   |               |               |               |              | (1,679)        |
| 稅前虧損                   |               |               |               |              | (698)          |
| 稅項                     |               |               |               |              | (9)            |
| 期內虧損                   |               |               |               |              | <u>(707)</u>   |
| 資產及負債：                 |               |               |               |              |                |
| 分類資產                   | 222,993       | 1,672         | 96            | (140)        | 224,621        |
| 未分配資產                  |               |               |               |              | 10,838         |
| 總資產                    |               |               |               |              | <u>235,459</u> |
| 分類負債                   | 11,927        | 3,646         | 222           | (140)        | 15,655         |
| 未分配負債                  |               |               |               |              | 194,791        |
| 負債總額                   |               |               |               |              | <u>210,446</u> |
| 其他分類資料：                |               |               |               |              |                |
| 折舊                     | 6,182         | 36            | 8             | (76)         | 6,150          |
| 土地使用權之攤銷               | 260           | -             | -             | -            | 260            |
| 資本開支                   | <u>21,262</u> | <u>60</u>     | <u>60</u>     | <u>(20)</u>  | <u>21,362</u>  |

## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 6. 收益、其他收入及收益

收益，亦即目標集團之營業額，指售出食水發票值及按照水錶讀數記錄之用水量計算所得之未結算估計供水值(扣除增值稅及政府附加費)，以及所提供服務之價值(扣除營業稅及政府附加費)總額。

對目標集團之收益、其他收入及收益之分析如下：

|                | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止<br>九個月期間 |                |
|----------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|----------------|
|                | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元    | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| <b>收益</b>      |                |                |                |                   |                |
| 銷售食水           | 19,918         | 26,058         | 29,340         | 21,398            | 23,499         |
| 管道安裝服務         | 7,444          | 5,662          | 7,238          | 4,583             | 5,788          |
| 水錶檢測服務         | 1,117          | 271            | 363            | 256               | 367            |
|                | <u>28,479</u>  | <u>31,991</u>  | <u>36,941</u>  | <u>26,237</u>     | <u>29,654</u>  |
| <b>其他收入及收益</b> |                |                |                |                   |                |
| 銷售商品           | 52             | 68             | 51             | 57                | 21             |
| 銀行利息收入         | 17             | 53             | 23             | 10                | 14             |
| 已確認遞延收入        | -              | -              | 164            | 101               | 189            |
| 出售土地使用權之收益     | -              | -              | 4,500          | 4,500             | -              |
| 其他             | 118            | 90             | 105            | 63                | 360            |
|                | <u>187</u>     | <u>211</u>     | <u>4,843</u>   | <u>4,731</u>      | <u>584</u>     |

## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 7. 經營業務溢利／(虧損)

目標集團經營業務溢利／(虧損)已扣除：

|                            | 附註    | 截至十二月三十一日止年度   |                |                | 截至九月三十日止<br>九個月期間        |                |
|----------------------------|-------|----------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|                            |       | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| 已售存貨成本                     |       | 15,466         | 16,808         | 18,293         | 13,387                   | 15,330         |
| 所提供服務之成本                   |       | 6,947          | 5,123          | 6,257          | 3,876                    | 4,962          |
| 折舊                         | 13    | 6,853          | 6,652          | 7,770          | 5,673                    | 6,150          |
| 物業、廠房及設備項目減值*              | 13    | -              | -              | 4,063          | -                        | -              |
| 出售物業、廠房及<br>設備項目之虧損        |       | 7              | -              | 1,059          | 1,073                    | 7              |
| 土地使用權之攤銷**                 | 14    | 348            | 347            | 348            | 261                      | 260            |
| 核數師酬金                      |       | 46             | 45             | 13             | 13                       | 169            |
| 僱員福利開支<br>(包括董事及監事酬金—附註9)： |       |                |                |                |                          |                |
| 薪金、津貼及實物利益                 |       | 8,834          | 8,556          | 8,936          | 6,568                    | 7,663          |
| 退休金計劃供款淨額                  |       | 1,502          | 1,409          | 1,476          | 1,103                    | 1,217          |
| 界定福利計劃成本                   | 24(a) | 204            | 247            | 266            | 186                      | 470            |
|                            |       | <u>10,540</u>  | <u>10,212</u>  | <u>10,678</u>  | <u>7,857</u>             | <u>9,350</u>   |
| 其他應收賬款減值                   | 18    | <u>150</u>     | <u>-</u>       | <u>-</u>       | <u>-</u>                 | <u>-</u>       |

\* 截至二零零七年十二月三十一日止年度之物業、廠房及設備項目之減值計入該年度綜合利潤表之「其他經營開支淨額」。

\*\* 土地使用權於各有關期間及二零零七年九月三十日財務期間之攤銷計入綜合利潤表之「管理費用」。

## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 8. 財務費用

|                                | 截至十二月三十一日<br>止年度 |                |                | 截至九月三十日<br>止九個月期間 |                |
|--------------------------------|------------------|----------------|----------------|-------------------|----------------|
|                                | 二零零五年<br>人民幣千元   | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元    | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| 須於五年內悉數償還<br>之銀行貸款及其他<br>貸款之利息 | 3,267            | 2,893          | 2,367          | 1,869             | 1,525          |
| 其他貸款之利息                        | 451              | 463            | 550            | 413               | 377            |
| 財務費用總額                         | 3,718            | 3,356          | 2,917          | 2,282             | 1,902          |
| 減：在建工程之<br>資本化利息               | (357)            | (384)          | (338)          | (266)             | (223)          |
|                                | <u>3,361</u>     | <u>2,972</u>   | <u>2,579</u>   | <u>2,016</u>      | <u>1,679</u>   |

## 9. 董事及監事酬金

根據香港公司條例第161條披露之各有關期間及二零零七年九月三十日財務期間之董事及監事酬金如下：

|            | 截至十二月三十一日<br>止年度 |                |                | 截至九月三十日<br>止九個月期間 |                |
|------------|------------------|----------------|----------------|-------------------|----------------|
|            | 二零零五年<br>人民幣千元   | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元    | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| <b>董事：</b> |                  |                |                |                   |                |
| 袍金         | -                | -              | -              | -                 | -              |
| 其他酬金：      |                  |                |                |                   |                |
| 薪金、津貼及實物利益 | -                | 152            | 199            | 149               | 151            |
| 退休金計劃供款    | -                | 17             | 17             | 12                | 13             |
|            | <u>-</u>         | <u>169</u>     | <u>216</u>     | <u>161</u>        | <u>164</u>     |
| <b>監事：</b> |                  |                |                |                   |                |
| 袍金         | -                | -              | -              | -                 | -              |
| 其他酬金：      |                  |                |                |                   |                |
| 薪金、津貼及實物利益 | 174              | 121            | 154            | 38                | 122            |
| 退休金計劃供款    | 30               | 14             | 14             | 10                | 12             |
|            | <u>204</u>       | <u>135</u>     | <u>168</u>     | <u>48</u>         | <u>134</u>     |
| 總計         | <u>204</u>       | <u>304</u>     | <u>384</u>     | <u>209</u>        | <u>298</u>     |

## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 10. 稅項

於各有關期間及二零零七年九月三十日財務期間之綜合利潤表內確認之稅項開支指目標集團於中國內地營運所產生之中國企業所得稅。

## 中國企業所得稅

中國企業所得稅乃按中國法定財務呈報溢利以優惠稅率15%計提撥備，並就中國企業所得稅而言毋須課稅或不可扣減之有關項目作出調整。

根據中國國務院頒佈之《國務院關於實施西部大開發若干政策措施的通知》(國發[2000]33號)，對在西部地區成立並屬於中國政府鼓勵行業之企業而言，於規定之期限內可享有15%企業所得稅優惠稅率。經廣西壯族自治區政府批准後，目標集團自二零零一年至二零一零年期間可享受企業所得稅優惠。

中國企業所得稅法(「新企業所得稅法」)於第十屆全國人民代表大會第五次會議(已於二零零七年三月十六日閉幕)期間獲批准，並自二零零八年一月一日起生效。新企業所得稅法有多項變動，包括但不限於統一內資及外資企業之所得稅率為25%。根據新企業所得稅法，內資企業之企業所得稅稅率將由33%減至25%，自二零零八年一月一日起生效。此外，就享有較低優惠稅率(如15%)之企業而言，優惠稅率將於五年過渡期逐步提高至25%之統一稅率。根據中國國務院頒佈之《國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知》(國發[2007]39號)，目標集團可繼續享有15%企業所得稅優惠稅率。

按目標公司及其附屬公司所處司法權區之法定所得稅稅率計算而適用於除稅前溢利/(虧損)之稅項支出/(抵免)與於各有關期間及二零零七年九月三十日財務期間按照實際所得稅稅率計算之稅項支出之對賬，以及適用稅率(即法定稅率)與實際稅率之對賬如下：

|                       | 截至十二月三十一日<br>止年度 |                |                | 截至九月三十日<br>止九個月期間        |                |
|-----------------------|------------------|----------------|----------------|--------------------------|----------------|
|                       | 二零零五年<br>人民幣千元   | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元<br>(未經審核) | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| 稅前溢利/(虧損)             | <u>(5,126)</u>   | <u>(2,368)</u> | <u>215</u>     | <u>4,261</u>             | <u>(698)</u>   |
| 按法定所得稅稅率<br>計算之稅項     | (1,692)          | (781)          | 71             | 1,406                    | (174)          |
| 特定省份或地方當局<br>之較低稅率    | 808              | 330            | (128)          | (861)                    | 7              |
| 毋須課稅之收入               | (20)             | -              | (38)           | (74)                     | -              |
| 不可扣稅開支                | 392              | 286            | 742            | 203                      | 100            |
| 先前期間已動用<br>之稅項虧損      | -                | -              | (643)          | (688)                    | -              |
| 並無確認<br>之稅項虧損及可扣減暫時差異 | <u>728</u>       | <u>197</u>     | <u>27</u>      | <u>20</u>                | <u>76</u>      |
| 按目標集團實際稅率<br>計算之稅項開支  | <u>216</u>       | <u>32</u>      | <u>31</u>      | <u>6</u>                 | <u>9</u>       |

## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 10. 稅項(續)

遞延稅項資產尚未就以下各項得到確認：

|             | 十二月三十一日        |                |                | 九月三十日          |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|             | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| 稅項虧損(附註(b)) | 15,429         | 16,582         | 12,296         | 12,440         |
| 可扣減暫時差額     | 2,383          | 2,544          | 2,721          | 3,082          |
|             | <u>17,812</u>  | <u>19,126</u>  | <u>15,017</u>  | <u>15,522</u>  |

附註：

- (a) 由於目標公司因虧損多時而產生遞延稅項資產，加上不可能使用該等稅項虧損及可扣減暫時差異抵銷應課稅溢利，故並未就該等稅項虧損及可扣減暫時差異確認該等遞延稅項資產。
- (b) 目標集團擁有來自中國大陸之稅項虧損，該等稅項虧損將於五年內到期，乃用作抵銷產生虧損之公司之未來應課稅溢利。
- (c) 於有關期間各結算日，目標集團若干附屬公司之未匯出盈利應付稅項概無重大未確認遞延稅項負債，原因為倘匯出有關款項，目標集團並無責任支付額外稅項。

## 11. 目標公司股權持有人應佔年／期內溢利／(虧損)

於截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度以及截至二零零八年九月三十日止九個月期間，目標公司股權持有人應佔綜合溢利／(虧損)包括已分別於目標公司財務報表中處理之虧損人民幣5,162,000元及人民幣1,553,000元、溢利人民幣348,000元以及虧損人民幣411,000元(附註22(b))。

## 12. 溢利分配

根據中國公司法及目標公司及其於中國註冊之附屬公司之公司章程，目標公司及其附屬公司須將根據中國企業普遍適用之會計原則計算之除稅後溢利10%撥入法定公積金儲備，直至該項資金合共佔彼等各自註冊資本之50%為止。該法定公積金儲備可用以抵銷先前年度虧損或增加資本，惟於使用後法定公積金儲備結餘須保持在最低為資本之25%。

上述儲備不可用作設立目的以外之用途，亦不可用作現金股息分派。

## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 13. 物業、廠房及設備

## 目標集團

|                             | 樓宇            | 機器           | 供水管網          | 傢俬、<br>裝置及<br>辦公設備 | 汽車         | 在建工程           | 總計             |
|-----------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------------|------------|----------------|----------------|
|                             | 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      | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 賬面淨值：                       |               |              |               |                    |            |                |                |
| 於二零零五年一月一日                  | 37,335        | 15,084       | 37,094        | 349                | 518        | 27,771         | 118,151        |
| 添置                          | -             | 59           | -             | 8                  | -          | 32,280         | 32,347         |
| 轉撥自在建工程                     | -             | -            | 93            | -                  | -          | (93)           | -              |
| 年內折舊撥備                      | (1,936)       | (2,012)      | (2,556)       | (128)              | (221)      | -              | (6,853)        |
| 出售                          | -             | (7)          | -             | -                  | -          | -              | (7)            |
| 於二零零五年十二月三十一日<br>及二零零六年一月一日 | 35,399        | 13,124       | 34,631        | 229                | 297        | 59,958         | 143,638        |
| 添置                          | 243           | 348          | -             | -                  | -          | 18,487         | 19,078         |
| 年內折舊撥備                      | (2,010)       | (1,855)      | (2,655)       | (86)               | (46)       | -              | (6,652)        |
| 出售                          | -             | (2)          | -             | (1)                | (1)        | -              | (4)            |
| 於二零零六年十二月三十一日<br>及二零零七年一月一日 | 33,632        | 11,615       | 31,976        | 142                | 250        | 78,445         | 156,060        |
| 添置                          | 275           | 1,362        | 364           | 16                 | 3          | 41,031         | 43,051         |
| 轉撥自在建工程                     | -             | -            | 39,048        | -                  | -          | (39,048)       | -              |
| 年內折舊撥備                      | (1,924)       | (1,872)      | (3,869)       | (59)               | (46)       | -              | (7,770)        |
| 年內於利潤表確認之減值                 | -             | -            | (4,063)       | -                  | -          | -              | (4,063)        |
| 出售                          | -             | (185)        | (1,218)       | (4)                | -          | -              | (1,407)        |
| 於二零零七年十二月三十一日<br>及二零零八年一月一日 | 31,983        | 10,920       | 62,238        | 95                 | 207        | 80,428         | 185,871        |
| 添置                          | -             | 64           | -             | 63                 | 115        | 21,120         | 21,362         |
| 期內折舊撥備                      | (1,443)       | (1,446)      | (3,196)       | (24)               | (41)       | -              | (6,150)        |
| 出售                          | -             | (104)        | -             | (1)                | (31)       | -              | (136)          |
| 於二零零八年九月三十日                 | <u>30,540</u> | <u>9,434</u> | <u>59,042</u> | <u>133</u>         | <u>250</u> | <u>101,548</u> | <u>200,947</u> |



## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 13. 物業、廠房及設備(續)

## 目標集團(續)

|                | 樓宇            | 機器            | 供水管網          | 傢俬、<br>裝置及<br>辦公設備 | 汽車         | 在建工程           | 總計             |
|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|------------|----------------|----------------|
|                | 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      | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 於二零零五年一月一日：    |               |               |               |                    |            |                |                |
| 成本             | 52,573        | 20,800        | 47,929        | 746                | 1,553      | 27,771         | 151,372        |
| 累計折舊及減值        | (15,238)      | (5,716)       | (10,835)      | (397)              | (1,035)    | -              | (33,221)       |
| 賬面淨值           | <u>37,335</u> | <u>15,084</u> | <u>37,094</u> | <u>349</u>         | <u>518</u> | <u>27,771</u>  | <u>118,151</u> |
| 於二零零五年十二月三十一日： |               |               |               |                    |            |                |                |
| 成本             | 52,573        | 20,715        | 48,022        | 754                | 1,553      | 59,958         | 183,575        |
| 累計折舊及減值        | (17,174)      | (7,591)       | (13,391)      | (525)              | (1,256)    | -              | (39,937)       |
| 賬面淨值           | <u>35,399</u> | <u>13,124</u> | <u>34,631</u> | <u>229</u>         | <u>297</u> | <u>59,958</u>  | <u>143,638</u> |
| 於二零零六年十二月三十一日： |               |               |               |                    |            |                |                |
| 成本             | 52,816        | 20,943        | 48,022        | 730                | 1,538      | 78,445         | 202,494        |
| 累計折舊及減值        | (19,184)      | (9,328)       | (16,046)      | (588)              | (1,288)    | -              | (46,434)       |
| 賬面淨值           | <u>33,632</u> | <u>11,615</u> | <u>31,976</u> | <u>142</u>         | <u>250</u> | <u>78,445</u>  | <u>156,060</u> |
| 於二零零七年十二月三十一日： |               |               |               |                    |            |                |                |
| 成本             | 53,091        | 21,877        | 84,013        | 659                | 1,541      | 80,428         | 241,609        |
| 累計折舊及減值        | (21,108)      | (10,957)      | (21,775)      | (564)              | (1,334)    | -              | (55,738)       |
| 賬面淨值           | <u>31,983</u> | <u>10,920</u> | <u>62,238</u> | <u>95</u>          | <u>207</u> | <u>80,428</u>  | <u>185,871</u> |
| 於二零零八年九月三十日：   |               |               |               |                    |            |                |                |
| 成本             | 53,091        | 21,600        | 84,013        | 706                | 1,037      | 101,548        | 261,995        |
| 累計折舊及減值        | (22,551)      | (12,166)      | (24,971)      | (573)              | (787)      | -              | (61,048)       |
| 賬面淨值           | <u>30,540</u> | <u>9,434</u>  | <u>59,042</u> | <u>133</u>         | <u>250</u> | <u>101,548</u> | <u>200,947</u> |

## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 13. 物業、廠房及設備(續)

## 目標公司

|                             | 樓宇            | 機器           | 供水管網          | 傢俬、<br>裝置及<br>辦公設備 | 汽車         | 在建工程           | 總計             |
|-----------------------------|---------------|--------------|---------------|--------------------|------------|----------------|----------------|
|                             | 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      | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 賬面淨值：                       |               |              |               |                    |            |                |                |
| 於二零零五年一月一日                  | 37,335        | 15,031       | 37,094        | 277                | 337        | 28,083         | 118,157        |
| 添置                          | -             | 41           | -             | -                  | -          | 32,918         | 32,959         |
| 轉撥自在建工程                     | -             | -            | 93            | -                  | -          | (93)           | -              |
| 年內折舊撥備                      | (1,936)       | (1,994)      | (2,556)       | (109)              | (190)      | -              | (6,785)        |
| 出售                          | -             | (7)          | -             | -                  | -          | -              | (7)            |
| 於二零零五年十二月三十一日<br>及二零零六年一月一日 | 35,399        | 13,071       | 34,631        | 168                | 147        | 60,908         | 144,324        |
| 添置                          | 243           | 328          | -             | -                  | -          | 19,015         | 19,586         |
| 年內折舊撥備                      | (2,010)       | (1,837)      | (2,655)       | (66)               | (24)       | -              | (6,592)        |
| 出售                          | -             | (1)          | -             | (1)                | (1)        | -              | (3)            |
| 於二零零六年十二月三十一日<br>及二零零七年一月一日 | 33,632        | 11,561       | 31,976        | 101                | 122        | 79,923         | 157,315        |
| 添置                          | 275           | 1,359        | 364           | -                  | 3          | 41,588         | 43,589         |
| 轉撥自在建工程                     | -             | -            | 41,084        | -                  | -          | (41,084)       | -              |
| 年內折舊撥備                      | (1,924)       | (1,852)      | (3,928)       | (43)               | (25)       | -              | (7,772)        |
| 年內於利潤表確認之減值                 | -             | -            | (4,063)       | -                  | -          | -              | (4,063)        |
| 出售                          | -             | (184)        | (1,218)       | (5)                | -          | -              | (1,407)        |
| 於二零零七年十二月三十一日<br>及二零零八年一月一日 | 31,983        | 10,884       | 64,215        | 53                 | 100        | 80,427         | 187,662        |
| 添置                          | -             | 48           | -             | -                  | 74         | 21,141         | 21,263         |
| 期內折舊撥備                      | (1,443)       | (1,433)      | (3,273)       | (10)               | (24)       | -              | (6,183)        |
| 出售                          | -             | (104)        | -             | (1)                | (26)       | -              | (131)          |
| 於二零零八年九月三十日                 | <u>30,540</u> | <u>9,395</u> | <u>60,942</u> | <u>42</u>          | <u>124</u> | <u>101,568</u> | <u>202,611</u> |

## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 13. 物業、廠房及設備(續)

## 目標公司(續)

|                | 樓宇            | 機器            | 供水管網          | 傢俬、<br>裝置及<br>辦公設備 | 汽車         | 在建工程           | 總計             |
|----------------|---------------|---------------|---------------|--------------------|------------|----------------|----------------|
|                | 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      | 人民幣千元          | 人民幣千元          |
| 於二零零五年一月一日：    |               |               |               |                    |            |                |                |
| 成本             | 52,573        | 20,708        | 47,929        | 647                | 1,126      | 28,083         | 151,066        |
| 累計折舊及減值        | (15,238)      | (5,677)       | (10,835)      | (370)              | (789)      | -              | (32,909)       |
| 賬面淨值           | <u>37,335</u> | <u>15,031</u> | <u>37,094</u> | <u>277</u>         | <u>337</u> | <u>28,083</u>  | <u>118,157</u> |
| 於二零零五年十二月三十一日： |               |               |               |                    |            |                |                |
| 成本             | 52,573        | 20,605        | 48,022        | 647                | 1,126      | 60,908         | 183,881        |
| 累計折舊及減值        | (17,174)      | (7,534)       | (13,391)      | (479)              | (979)      | -              | (39,557)       |
| 賬面淨值           | <u>35,399</u> | <u>13,071</u> | <u>34,631</u> | <u>168</u>         | <u>147</u> | <u>60,908</u>  | <u>144,324</u> |
| 於二零零六年十二月三十一日： |               |               |               |                    |            |                |                |
| 成本             | 52,816        | 20,813        | 48,022        | 629                | 1,111      | 79,923         | 203,314        |
| 累計折舊及減值        | (19,184)      | (9,252)       | (16,046)      | (528)              | (989)      | -              | (45,999)       |
| 賬面淨值           | <u>33,632</u> | <u>11,561</u> | <u>31,976</u> | <u>101</u>         | <u>122</u> | <u>79,923</u>  | <u>157,315</u> |
| 於二零零七年十二月三十一日： |               |               |               |                    |            |                |                |
| 成本             | 53,091        | 21,744        | 86,050        | 541                | 1,114      | 80,427         | 242,967        |
| 累計折舊及減值        | (21,108)      | (10,860)      | (21,835)      | (488)              | (1,014)    | -              | (55,305)       |
| 賬面淨值           | <u>31,983</u> | <u>10,884</u> | <u>64,215</u> | <u>53</u>          | <u>100</u> | <u>80,427</u>  | <u>187,662</u> |
| 於二零零八年九月三十日：   |               |               |               |                    |            |                |                |
| 成本             | 53,091        | 21,450        | 86,050        | 526                | 675        | 101,568        | 263,360        |
| 累計折舊及減值        | (22,551)      | (12,055)      | (25,108)      | (484)              | (551)      | -              | (60,749)       |
| 賬面淨值           | <u>30,540</u> | <u>9,395</u>  | <u>60,942</u> | <u>42</u>          | <u>124</u> | <u>101,568</u> | <u>202,611</u> |

## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 13. 物業、廠房及設備(續)

附註：

- (a) 於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日以及二零零八年九月三十日，目標集團賬面淨值總額分別為人民幣59,285,000元、人民幣55,513,000元、人民幣51,846,000元及人民幣49,032,000元之若干樓宇、機器及供水管網(計入於物業、廠房及設備)已抵押作為授予目標集團之銀行貸款之擔保(附註23(a)(i))。
- (b) 相關中國機關尚未發出目標集團之若干樓宇之所有權證，該等樓宇於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日以及二零零八年九月三十日之賬面淨值總額分別為人民幣746,000元、人民幣718,000元、人民幣689,000元及人民幣668,000元。目標公司董事認為，目標集團有權合法有效佔用或使用該等樓宇，並預期該等所有權證將於不久將來發出。
- (c) 目標集團於二零零八年九月三十日之在建工程指地處中國廣西省貴港市之一座污水處理廠—貴港城西污水處理廠(目前正在興建)，目標公司董事認為，預期該污水處理廠將於二零零九年一月竣工。

## 14. 土地使用權

## 目標集團及目標公司

|               | 十二月三十一日        |                |                | 九月三十日          |
|---------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|               | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| 年/期初之賬面值      | 16,722         | 16,374         | 16,027         | 15,679         |
| 添置            | -              | -              | 3,233          | -              |
| 出售            | -              | -              | (3,233)        | -              |
| 年/期內攤銷撥備(附註7) | (348)          | (347)          | (348)          | (260)          |
| 年/期終之賬面值      | <u>16,374</u>  | <u>16,027</u>  | <u>15,679</u>  | <u>15,419</u>  |

附註：

於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日以及二零零八年九月三十日，目標集團賬面淨值總額分別為人民幣13,532,000元、人民幣13,248,000元、人民幣12,964,000元及人民幣12,750,000元之若干土地使用權已抵押作為授予目標集團之銀行貸款之擔保(附註23(a)(ii))。

## 15. 於附屬公司之投資

於有關期間各結算日，於目標公司之附屬公司之投資為中國大陸之非上市股本投資，乃按成本列賬。附屬公司詳情載於本節附註1。

## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 16. 存貨

|       | 目標集團           |                |                |                | 目標公司           |                |                |                |
|-------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|       | 十二月三十一日        |                | 九月三十日          |                | 十二月三十一日        |                | 九月三十日          |                |
|       | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| 貿易存貨  | 282            | 366            | 788            | 908            | 282            | 367            | 788            | 909            |
| 低值易耗品 | 1,110          | 2,305          | 1,251          | 1,063          | -              | -              | -              | -              |
|       | <u>1,392</u>   | <u>2,671</u>   | <u>2,039</u>   | <u>1,971</u>   | <u>282</u>     | <u>367</u>     | <u>788</u>     | <u>909</u>     |

## 17. 應收貿易賬款

目標集團之應收貿易賬款主要來自銷售淡水及管道安裝服務。

就供水營業收入而言，乃根據於每月固定截數日期各客戶水錶讀數所計算之用水量按月向客戶寄發帳單。客戶須於該月內付款，並透過直接銀行借記指示，授權銀行代表目標集團於各月底前自客戶之銀行賬戶收取供水營業收入。目標集團於收取客戶付款後記錄銷售額及發出銷售發票。就管網安裝服務而言，目標集團與其客戶之貿易條款主要為賒賬。信貸期一般為一個月，大客戶可以延長至三個月。每位客戶擁有最高信貸額上限。

目標集團力圖對其尚未清償應收賬款保持嚴格控制。高級管理層定期檢討逾期結餘。鑑於以上所述及目標集團之應收貿易賬款與大量不同類別客戶有關，因此並無重大集中信貸風險。應收貿易賬款為免息。

不視為減值之應收貿易賬款之賬齡分析如下：

|         | 目標集團           |                |                |                | 目標公司           |                |                |                |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|         | 十二月三十一日        |                | 九月三十日          |                | 十二月三十一日        |                | 九月三十日          |                |
|         | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| 未結算     | -              | -              | -              | 1,758          | -              | -              | -              | 1,758          |
| 一個月內逾期  | 215            | 26             | 23             | 4              | -              | -              | 23             | 3              |
| 一至三個月逾期 | -              | -              | 99             | 315            | -              | -              | -              | -              |
| 三個月以上逾期 | 22             | 37             | -              | 15             | -              | -              | -              | 15             |
|         | <u>237</u>     | <u>63</u>      | <u>122</u>     | <u>2,092</u>   | <u>-</u>       | <u>-</u>       | <u>23</u>      | <u>1,776</u>   |

未逾期或減值之應收賬款與大量不同類別客戶有關，而該等客戶近期並無拖欠款項之記錄。

已逾期但未減值之應收賬款涉及若干獨立客戶，而該等客戶在目標集團有良好往績記錄。

應收貿易賬款之賬面值與其公平值相若。

## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 18. 預付款項、按金及其他應收賬款

|                 | 目標集團           |                |                |                | 目標公司           |                |                |                |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                 | 十二月三十一日        |                | 九月三十日          |                | 十二月三十一日        |                | 九月三十日          |                |
|                 | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| 預付款項            | 3,175          | 4,940          | 1,220          | 1,604          | 1,160          | 1,294          | 1,062          | 1,537          |
| 按金              | 286            | 269            | 269            | 269            | 286            | 269            | 269            | 269            |
| 其他應收賬款          | 4,124          | 2,824          | 3,026          | 2,432          | 4,100          | 2,899          | 3,011          | 2,503          |
|                 | 7,585          | 8,033          | 4,515          | 4,305          | 5,546          | 4,462          | 4,342          | 4,309          |
| 減：其他應收<br>賬款之減值 | (150)          | (150)          | (150)          | (150)          | (150)          | (150)          | (150)          | (150)          |
|                 | <u>7,435</u>   | <u>7,883</u>   | <u>4,365</u>   | <u>4,155</u>   | <u>5,396</u>   | <u>4,312</u>   | <u>4,192</u>   | <u>4,159</u>   |

上述資產概無逾期或減值。上述結餘包括之財務資產與近期並無拖欠記錄之應收賬款有關。該等結餘之賬面值與其公平值相若。

其他應收賬款之減值撥備變動如下：

## 目標集團及目標公司

|                         | 十二月三十一日        |                |                |                |
|-------------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                         | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| 於年／期初                   | —              | 150            | 150            | 150            |
| 年／期內於利潤表<br>中確認之減值(附註7) | 150            | —              | —              | —              |
| 於年／期終                   | <u>150</u>     | <u>150</u>     | <u>150</u>     | <u>150</u>     |

## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 19. 應收一名董事款項

一名董事之結餘為無抵押、免息及無固定還款期限。

根據香港公司條例第16B條所披露應收一名董事款項之詳情如下：

## 目標集團及目標公司

|           | 十二月三十一日 |       |       | 九月三十日 |
|-----------|---------|-------|-------|-------|
|           | 二零零五年   | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 |
|           | 人民幣千元   | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| 周君平先生(附註) | 18      | -     | 60    | 37    |

附註：於截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度以及截至二零零八年九月三十日止九個月期間，有關應收周君平先生賬款之最高結欠金額分別為人民幣90,000元、人民幣56,000元、人民幣72,000元及人民幣40,000元。

## 20. 受限制銀行結餘以及現金及現金等價物

|         | 目標集團    |       |         |         | 目標公司    |       |         |         |
|---------|---------|-------|---------|---------|---------|-------|---------|---------|
|         | 十二月三十一日 |       | 九月三十日   |         | 十二月三十一日 |       | 九月三十日   |         |
|         | 二零零五年   | 二零零六年 | 二零零七年   | 二零零八年   | 二零零五年   | 二零零六年 | 二零零七年   | 二零零八年   |
|         | 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   | 人民幣千元 | 人民幣千元   | 人民幣千元   |
| 現金及銀行結餘 | 6,610   | 4,994 | 11,534  | 10,838  | 5,486   | 4,534 | 8,667   | 8,463   |
| 減：受限制   |         |       |         |         |         |       |         |         |
| 銀行結餘    |         |       |         |         |         |       |         |         |
| (附註(c)) | (2,617) | (413) | (6,521) | (6,482) | (2,617) | (413) | (6,521) | (6,482) |
| 現金及現金   |         |       |         |         |         |       |         |         |
| 等價物     | 3,993   | 4,581 | 5,013   | 4,356   | 2,869   | 4,121 | 2,146   | 1,981   |

附註：

- 於結算日，目標集團之所有現金及銀行結餘均以人民幣列值。人民幣不可自由兌換為其他貨幣，惟根據中國大陸之外匯管制條例以及結匯、售匯及付匯管理規定，目標集團獲准透過獲授權進行外匯業務之銀行將人民幣兌換為其他貨幣。
- 存放於銀行之現金根據每日銀行存款利率以浮動利率賺得利息。銀行結餘及受限制銀行結餘存放於信譽良好及並無近期拖欠紀錄之銀行。現金及現金等價物以及受限制銀行結餘之賬面值與其公平值相若。
- 受限制銀行結餘指限用於目標集團從事之建設項目之銀行存款。

**I. 財務資料(續)**

## 財務資料附註

**21. 繳足股本**

## 目標公司

|         | 十二月三十一日 |        |        | 九月三十日  |
|---------|---------|--------|--------|--------|
|         | 二零零五年   | 二零零六年  | 二零零七年  | 二零零八年  |
|         | 人民幣千元   | 人民幣千元  | 人民幣千元  | 人民幣千元  |
| 註冊及繳足股本 | 33,185  | 33,185 | 33,185 | 33,185 |

於有關期間，目標公司之繳足股本並無變動。

**22. 儲備****(a) 目標集團**

- (i) 目標集團於各有關期間及二零零七年九月三十日財務期間之儲備及有關變動金額於綜合權益變動表內呈列。
- (ii) 根據貴港市財政局就目標集團所從事之若干供水項目而發出之各類批文，資本儲備乃轉撥自政府補助。
- (iii) 中國儲備金為根據中國公司法撥出之儲備。目標集團於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日以及二零零八年九月三十日之中國儲備金並無以現金股息之方式分派。有關儲備分派之進一步詳情載於本節附註12。



## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 22. 儲備(續)

## (b) 目標公司

|                             | 資本儲備<br>人民幣千元 | 累計虧損<br>人民幣千元   | 總計<br>人民幣千元    |
|-----------------------------|---------------|-----------------|----------------|
| 於二零零五年一月一日                  | 19,339        | (31,251)        | (11,912)       |
| 年內虧損及年內收支總額                 | –             | (5,162)         | (5,162)        |
| 轉撥政府補助至資本儲備(附註25)           | 12,762        | –               | 12,762         |
| 於二零零五年十二月三十一日<br>及二零零六年一月一日 | 32,101        | (36,413)        | (4,312)        |
| 年內虧損及年內收支總額                 | –             | (1,553)         | (1,553)        |
| 於二零零六年十二月三十一日<br>及二零零七年一月一日 | 32,101        | (37,966)        | (5,865)        |
| 年內溢利及年內收支總額                 | –             | 348             | 348            |
| 於二零零七年十二月三十一日<br>及二零零八年一月一日 | 32,101        | (37,618)        | (5,517)        |
| 期內虧損及期內收支總額                 | –             | (411)           | (411)          |
| 於二零零八年九月三十日                 | <u>32,101</u> | <u>(38,029)</u> | <u>(5,928)</u> |

## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 23. 銀行及其他借貸

## 目標集團及目標公司

|                 | 十二月三十一日        |                |                | 九月三十日          |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                 | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| 銀行貸款，有抵押        | 30,000         | 24,000         | 15,000         | 10,200         |
| 其他貸款，無抵押        | 49,676         | 51,333         | 52,880         | 63,554         |
| 銀行及其他借貸總額       | <u>79,676</u>  | <u>75,333</u>  | <u>67,880</u>  | <u>73,754</u>  |
| 分析：             |                |                |                |                |
| 須於下列年期償還之銀行貸款：  |                |                |                |                |
| 一年內             | -              | 24,000         | 15,000         | 10,200         |
| 第二年             | 30,000         | -              | -              | -              |
| 第三年至第五年(包括首尾兩年) | -              | -              | -              | -              |
| 五年後             | -              | -              | -              | -              |
|                 | <u>30,000</u>  | <u>24,000</u>  | <u>15,000</u>  | <u>10,200</u>  |
| 須於下列年期償還之其他貸款：  |                |                |                |                |
| 一年內             | -              | -              | -              | 42,711         |
| 第二年             | -              | -              | 36,963         | -              |
| 第三年至第五年(包括首尾兩年) | 34,774         | 35,967         | -              | 2,468          |
| 五年後             | 14,902         | 15,366         | 15,917         | 18,375         |
|                 | <u>49,676</u>  | <u>51,333</u>  | <u>52,880</u>  | <u>63,554</u>  |
| 銀行及其他借貸總額       | 79,676         | 75,333         | 67,880         | 73,754         |
| 列作流動負債之部分       | -              | (24,000)       | (15,000)       | (52,911)       |
| 非流動部分           | <u>79,676</u>  | <u>51,333</u>  | <u>52,880</u>  | <u>20,843</u>  |

## 附註：

(a) 目標集團之銀行貸款乃以下列各項作抵押：

- (i) 於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日以及二零零八年九月三十日，目標集團賬面淨值總額分別為人民幣59,285,000元、人民幣55,513,000元、人民幣51,846,000元及人民幣49,032,000元之樓宇、機器及供水管網(計入於物業、廠房及設備)(附註13(a))。
- (ii) 於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日以及二零零八年九月三十日，目標集團賬面淨值總額分別為人民幣13,532,000元、人民幣13,248,000元、人民幣12,964,000元及人民幣12,750,000元之土地使用權(附註14)。

(b) 目標集團及目標公司之其他貸款包括：

- (i) 於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日以及二零零八年九月三十日總未償還本金及利息分別為人民幣49,676,000元、人民幣51,333,000元、人民幣52,880,000元及人民幣58,554,000元之若干政府債券。該批債券向貴港市財政局借入，以興建供水管網及一座水處理廠。該批債券須於二零零九年至二零二三年之到期日內償還。當中之未償還利息於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日以及二零零八年九月三十日分別為人民幣5,676,000元、人民幣7,333,000元、人民幣8,880,000元及人民幣10,054,000元；及
- (ii) 於二零零八年九月三十日金額為人民幣5,000,000元之貸款，乃於二零零八年九月向目標公司控股股權持有人貴港國有資產監督管理委員會借入，以興建一座污水處理廠。該筆款項須於二零零八年十二月三十一日償還。該筆貸款於截至二零零八年九月三十日止九個月期間概無錄得任何利息開支。

(c) 所有銀行及其他借貸均以人民幣列值，而彼等之賬面值與其公平值相若。

## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 24. 界定福利計劃

根據目標集團之若干界定福利計劃，目標集團之若干僱員可於退休後享有退休福利，例如補充退休金及公用設施津貼福利。

下表概述目標集團之界定福利計劃於利潤表內確認之福利開支淨額及於資產負債表內確認之金額部分：

## (a) 福利開支淨額(於行政費用內確認)

## 目標集團及目標公司

補充退休後福利計劃  
人民幣千元

## 截至二零零五年十二月三十一日止年度

|           |     |
|-----------|-----|
| 現行服務成本    | 94  |
| 福利責任之利息成本 | 110 |
| 福利開支淨額    | 204 |

## 截至二零零六年十二月三十一日止年度

|             |     |
|-------------|-----|
| 現行服務成本      | 125 |
| 福利責任之利息成本   | 111 |
| 年內確認之精算虧損淨額 | 11  |
| 福利開支淨額      | 247 |

## 截至二零零七年十二月三十一日止年度

|             |     |
|-------------|-----|
| 現行服務成本      | 133 |
| 福利責任之利息成本   | 115 |
| 年內確認之精算虧損淨額 | 18  |
| 福利開支淨額      | 266 |

## 截至二零零七年九月三十日止九個月期間(未經審核)

|           |     |
|-----------|-----|
| 現行服務成本    | 100 |
| 福利責任之利息成本 | 86  |
| 福利開支淨額    | 186 |

## 截至二零零八年九月三十日止九個月期間

|           |     |
|-----------|-----|
| 現行服務成本    | 72  |
| 福利責任之利息成本 | 97  |
| 確認過往服務成本  | 301 |
| 福利開支淨額    | 470 |

## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 24. 界定福利計劃(續)

## (b) 福利負債

## 目標集團及目標公司

補充退休後福利計劃  
人民幣千元

## 於二零零五年十二月三十一日

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| 界定福利責任                       | 2,878 |
| 未確認之精算虧損                     | (495) |
| 福利負債總額                       | 2,383 |
| 列作其他應付賬款及應計費用項下之流動負債部分(附註28) | (86)  |
| 非流動部分                        | 2,297 |

## 於二零零六年十二月三十一日

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| 界定福利責任                       | 3,202 |
| 未確認之精算虧損                     | (658) |
| 福利負債總額                       | 2,544 |
| 列作其他應付賬款及應計費用項下之流動負債部分(附註28) | (89)  |
| 非流動部分                        | 2,455 |

## 於二零零七年十二月三十一日

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| 界定福利責任                       | 2,681 |
| 未確認之精算收益                     | 40    |
| 福利負債總額                       | 2,721 |
| 列作其他應付賬款及應計費用項下之流動負債部分(附註28) | (145) |
| 非流動部分                        | 2,576 |

## 於二零零八年九月三十日

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| 界定福利責任                       | 3,598 |
| 未確認之精算虧損                     | (516) |
| 福利負債總額                       | 3,082 |
| 列作其他應付賬款及應計費用項下之流動負債部分(附註28) | (145) |
| 非流動部分                        | 2,937 |

## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 24. 界定福利計劃(續)

## (c) 界定福利責任現值之變動

## 目標集團及目標公司

補充退休後福利計劃  
人民幣千元

|                         |       |
|-------------------------|-------|
| 於二零零五年一月一日              | 2,256 |
| 現行服務成本                  | 94    |
| 利息成本                    | 110   |
| 已付福利                    | (77)  |
| 責任之精算虧損                 | 495   |
| 於二零零五年十二月三十一日及二零零六年一月一日 | 2,878 |
| 現行服務成本                  | 125   |
| 利息成本                    | 111   |
| 已付福利                    | (86)  |
| 責任之精算虧損                 | 174   |
| 於二零零六年十二月三十一日及二零零七年一月一日 | 3,202 |
| 現行服務成本                  | 133   |
| 利息成本                    | 115   |
| 已付福利                    | (89)  |
| 責任之精算收益                 | (680) |
| 於二零零七年十二月三十一日及二零零八年一月一日 | 2,681 |
| 現行服務成本                  | 72    |
| 利息成本                    | 97    |
| 確認過往服務成本                | 301   |
| 已付福利                    | (109) |
| 責任之精算虧損                 | 556   |
| 於二零零八年九月三十日             | 3,598 |

## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 24. 界定福利計劃(續)

## (d) 主要假設

上述責任乃根據獨立精算師韜睿諮詢公司採用預期累積福利單位法進行之精算估值釐定。用於釐定目標集團計劃之界定福利責任之重大精算假設如下：

|        | 截至十二月三十一日 |       |       | 截至九月三十日 |       |
|--------|-----------|-------|-------|---------|-------|
|        | 止年度       |       |       | 止九個月期間  |       |
|        | 二零零五年     | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零七年   | 二零零八年 |
| 貼現率    | 3.75%     | 3.50% | 4.75% | 4.75%   | 4.00% |
| 高營業率僱員 | 0%        | 0%    | 0%    | 0%      | 0%    |
| 生活調整成本 | 0%        | 0%    | 0%    | 0%      | 0%    |

## 25. 政府資助

目標集團及目標公司之政府資助於有關期間之變動如下：

## 目標集團及目標公司

|                         | 人民幣千元    |
|-------------------------|----------|
| 於二零零五年一月一日              | 32,864   |
| 於年內收取                   | 24,280   |
| 於年內確認為額外出資(附註22(b))     | (12,762) |
| 於二零零五年十二月三十一日及二零零六年一月一日 | 44,382   |
| 於年內收取                   | 15,788   |
| 於二零零六年十二月三十一日及二零零七年一月一日 | 60,170   |
| 於年內收取                   | 42,030   |
| 於二零零七年十二月三十一日及二零零八年一月一日 | 102,200  |
| 於年內收取                   | 6,640    |
| 於二零零八年九月三十日             | 108,840  |

## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 26. 遞延收入

目標集團及目標公司於有關期間之遞延收入包括下列各項：

- (i) 就目標公司於貴港市興建供水管網分銷食水之若干項目而向第三方收取之補貼。該等補貼為免息、毋須償還，並於有關資產之預期可使用年期內按直線基準於利潤表內確認；及
- (ii) 誠如本節附註1及13(c)所述，於目標公司污水處理廠興建期內向目標公司食水客戶收取之污水處理費。根據目標公司與貴港市政府於二零零三年六月十八日訂立之協議，該等已收污水處理費作為興建污水處理廠之資金來源。該等收費為免息、毋須償還及初步於資產負債表內確認為遞延收入，且於污水處理廠營運前仍然如是，其後會在污水處理廠預期可使用期限內按年分期等份撥入利潤表內。

## 27. 應付貿易賬款

應付貿易賬款於有關期間內各結算日按發票日期之賬齡分析如下：

|           | 目標集團           |                |                |                | 目標公司           |                |                |                |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|           | 十二月三十一日        |                | 九月三十日          |                | 十二月三十一日        |                | 九月三十日          |                |
|           | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| 一年內到期或按要求 | 8,027          | 4,792          | 3,545          | 2,029          | 6,108          | 2,674          | 2,640          | 1,771          |
| 一年以上      | 147            | 2,127          | 778            | 705            | -              | 1,981          | 746            | 673            |
|           | <u>8,174</u>   | <u>6,919</u>   | <u>4,323</u>   | <u>2,734</u>   | <u>6,108</u>   | <u>4,655</u>   | <u>3,386</u>   | <u>2,444</u>   |

應付貿易賬款乃無息且無抵押，通常須於30至90天期限內償還。該等結餘之賬面值與其公平值相若。

## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 28. 其他應付賬款及應計賬款

|                 | 目標集團           |                |                |                | 目標公司           |                |                |                |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                 | 十二月三十一日        |                | 九月三十日          |                | 十二月三十一日        |                | 九月三十日          |                |
|                 | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| 應計賬款            | 1,226          | 1,524          | 777            | 655            | 949            | 1,230          | 664            | 605            |
| 界定福利計劃          |                |                |                |                |                |                |                |                |
| — 即期部分(附註24(b)) | 86             | 89             | 145            | 145            | 86             | 89             | 145            | 145            |
| 預收賬款            | 2,335          | 3,136          | 2,047          | 2,674          | —              | —              | —              | —              |
| 其他應付賬款          | 5,339          | 8,373          | 6,181          | 6,072          | 6,060          | 7,837          | 5,419          | 5,381          |
| 其他應繳稅項          | 225            | 247            | 252            | 284            | 164            | 179            | 190            | 260            |
| 已收按金            | 108            | 111            | 126            | 154            | 108            | 110            | 126            | 154            |
|                 | <u>9,319</u>   | <u>13,480</u>  | <u>9,528</u>   | <u>9,984</u>   | <u>7,367</u>   | <u>9,445</u>   | <u>6,544</u>   | <u>6,545</u>   |

其他應付賬款乃非交易性質、無抵押、不計息並附有平均一至三個月還款期。該等結餘之賬面值與其公平值相若。

## 29. 綜合現金流量表附註

## 主要非現金交易

根據貴港市財政局截至二零零五年十二月三十一日止年度就目標集團進行之若干供水項目發出之數份批文，總額人民幣12,762,000元之政府資助已資本化作目標集團之資金儲備(附註22(b)及25)。



## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 30. 財務風險管理目標及政策

目標集團之主要財務工具包括銀行及其他貸款、受限制銀行結餘以及現金及現金等價物。該等財務工具之主要目的乃為本集團之業務籌集資金。目標集團持有其他不同之財務資產及負債，例如應收賬款及應付賬款，均直接產生自其業務。

目標集團之財務工具所產生之主要風險為利率風險、信貸風險及流動性風險。目標公司之董事審閱及協定政策以管理各項有關風險，概述如下。

## 利率風險

目標集團之收入及經營現金流量大部分不受市場利率變動影響。目標集團並無重大計息資產。目標集團主要由於目標集團之長期債務承擔而承受市場利率變動之風險。按浮動利率計息之借貸使目標集團承受現金流量利率風險。定息借貸令目標集團承受公平值利率風險。目標集團並不採用任何利率掉期以對沖其承受之利率風險。

下表顯示利率合理變動(所有其他變數維持不變)對目標集團除稅前溢利(透過長期浮息借貸之影響)之敏感度。概無對目標集團之股權之其他部分構成重大影響。

| 目標集團                | 除稅前<br>溢利增加/<br>(減少)<br>人民幣千元 |
|---------------------|-------------------------------|
| 截至二零零五年十二月三十一日止年度：  |                               |
| 增加100基點             | (575)                         |
| 減少100基點             | 575                           |
| 截至二零零六年十二月三十一日止年度：  |                               |
| 增加100基點             | (300)                         |
| 減少100基點             | 300                           |
| 截至二零零七年十二月三十一日止年度：  |                               |
| 增加100基點             | -                             |
| 減少100基點             | -                             |
| 截至二零零八年九月三十日止九個月期間： |                               |
| 增加100基點             | -                             |
| 減少100基點             | -                             |

上述敏感度分析已假設利率變動已於各年度/期間發生及已應用於該日存在之該等銀行及其他借貸所承擔之利率風險而釐定。增加或減少100基點之預測相當於管理層評估截至下一結算日止期間之合理可能利率變動。

## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 30. 財務風險管理目標及政策(續)

## 信貸風險

目標集團因並無給予任何個別人士或公司實體大額信貸，故並無任何重大信貸風險。

就目標集團其他財務資產(包括現金及現金等價物、受限制銀行結餘、存款及其他應收賬款及應收一名董事款項)產生之信貸風險而言，目標集團可能因交易對方違約而產生信貸風險，最大風險額為該等工具之賬面值。然而，目標集團將審慎選擇交易對方，以降低相關信貸風險。

## 流動性風險

由於目標集團之業務屬資本密集型性質，目標集團須確保其保持充足現金及信貸額度以滿足其流動資金需求。目標集團之目標是通過使用銀行貸款及其他計息貸款，保持資金持續性及彈性兩者之平衡。目標公司董事認為，目標集團並無任何重大流動性風險，此乃由於貴港國有資產監督管理委員會及貴公司(如適用)已同意向目標公司提供持續財政支持及足夠資金，以償付到期債務。有關進一步詳情載於本節附註2內。

目標集團於結算日乃按合約未折讓付款基準計算之財務負債到期日如下：

## 目標集團

於二零零五年十二月三十一日

|         | 一年內到期<br>或按要求<br>人民幣千元 | 逾一年<br>未滿兩年<br>人民幣千元 | 逾兩年<br>未滿五年<br>人民幣千元 | 逾五年以上<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|---------|------------------------|----------------------|----------------------|----------------|---------------|
| 應付貿易賬款  | 8,174                  | -                    | -                    | -              | 8,174         |
| 其他應付賬款  | 5,339                  | -                    | -                    | -              | 5,339         |
| 銀行及其他借貸 | -                      | 33,573               | 34,774               | 14,902         | 83,249        |
|         | <u>13,513</u>          | <u>33,573</u>        | <u>34,774</u>        | <u>14,902</u>  | <u>96,762</u> |

於二零零六年十二月三十一日

|         | 一年內到期<br>或按要求<br>人民幣千元 | 逾一年<br>未滿兩年<br>人民幣千元 | 逾兩年<br>未滿五年<br>人民幣千元 | 逾五年以上<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|---------|------------------------|----------------------|----------------------|----------------|---------------|
| 應付貿易賬款  | 6,919                  | -                    | -                    | -              | 6,919         |
| 其他應付賬款  | 8,373                  | -                    | -                    | -              | 8,373         |
| 銀行及其他借貸 | 25,490                 | -                    | 35,967               | 15,366         | 76,823        |
|         | <u>40,782</u>          | <u>-</u>             | <u>35,967</u>        | <u>15,366</u>  | <u>92,115</u> |

## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 30. 財務風險管理目標及政策(續)

## 流動性風險(續)

## 目標集團(續)

於二零零七年十二月三十一日

|         | 一年內到期<br>或按要求<br>人民幣千元 | 逾一年<br>未滿兩年<br>人民幣千元 | 逾兩年<br>未滿五年<br>人民幣千元 | 逾五年以上<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|---------|------------------------|----------------------|----------------------|----------------|---------------|
| 應付貿易賬款  | 4,323                  | -                    | -                    | -              | 4,323         |
| 其他應付賬款  | 6,181                  | -                    | -                    | -              | 6,181         |
| 銀行及其他借貸 | 15,000                 | 36,963               | -                    | 15,917         | 67,880        |
|         | <u>25,504</u>          | <u>36,963</u>        | <u>-</u>             | <u>15,917</u>  | <u>78,384</u> |

於二零零八年九月三十日

|         | 一年內到期<br>或按要求<br>人民幣千元 | 逾一年<br>未滿兩年<br>人民幣千元 | 逾兩年<br>未滿五年<br>人民幣千元 | 逾五年以上<br>人民幣千元 | 總計<br>人民幣千元   |
|---------|------------------------|----------------------|----------------------|----------------|---------------|
| 應付貿易賬款  | 2,734                  | -                    | -                    | -              | 2,734         |
| 其他應付賬款  | 6,072                  | -                    | -                    | -              | 6,072         |
| 銀行及其他借貸 | 52,911                 | -                    | 2,468                | 18,375         | 73,754        |
|         | <u>61,717</u>          | <u>-</u>             | <u>2,468</u>         | <u>18,375</u>  | <u>82,560</u> |

## 資本管理

目標集團資本管理之首要目標是維護該實體之持續經營能力，以便其可持續為股權持有人提供回報並為其他股東提供利益，以及透過具有適當程度風險之定價產品及服務為股權持有人提供適當回報。

目標集團根據經濟條件之變化管理資本架構並加以調整。為維持或調整資本架構，目標集團可能發行新資本或出售資產，以減少債務。

**I. 財務資料(續)**

## 財務資料附註

**30. 財務風險管理目標及政策(續)**

## 資本管理(續)

目標集團採用負債與經調整資本比率監控資本。這一比率按負債淨額除以經調整資本計算。負債淨額按銀行及其他借貸總額(如綜合資產負債表所示)減現金及銀行結餘計算。經調整資本包括權益之所有部分。目標集團旨在保持債務與經調整資本比率停留於合理水平。於有關期間各結算日之負債與經調整資本比率如下：

|                   | 附註 | 於十二月三十一日       |                | 於九月三十日         |                |
|-------------------|----|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                   |    | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| 銀行及其他借貸           | 23 | 79,676         | 75,333         | 67,880         | 73,754         |
| 減：現金及銀行結餘         | 20 | (6,610)        | (4,994)        | (11,534)       | (10,838)       |
| 負債淨額              |    | <u>73,066</u>  | <u>70,339</u>  | <u>56,346</u>  | <u>62,916</u>  |
| 目標公司權益持<br>有人應佔權益 |    | <u>27,936</u>  | <u>25,536</u>  | <u>25,720</u>  | <u>25,013</u>  |
| 權益總額及銀行及其他借貸      |    | <u>101,002</u> | <u>95,875</u>  | <u>82,066</u>  | <u>87,929</u>  |
| 資產負債比率            |    | <u>72%</u>     | <u>73%</u>     | <u>69%</u>     | <u>72%</u>     |

**31. 按類別劃分之財務工具**

於有關期間內，目標集團及目標公司於各個結算日之所有財務資產及負債分別為貸款及應收賬款，以及以攤銷成本列賬之財務負債。

**32. 或然負債**

於有關期間各結算日，目標集團或目標公司概無任何重大或然負債。

## I. 財務資料(續)

## 財務資料附註

## 33. 資本承擔

就廠房及設備而言，目標集團於有關期間各結算日有以下之資本承擔：

## 目標集團及目標公司

|         | 十二月三十一日        |                |                | 九月三十日          |
|---------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|         | 二零零五年<br>人民幣千元 | 二零零六年<br>人民幣千元 | 二零零七年<br>人民幣千元 | 二零零八年<br>人民幣千元 |
| 已授權但未訂約 | 67,198         | 64,397         | 40,110         | 28,760         |
| 已訂約但未撥備 | 48,804         | 41,683         | 27,946         | 18,238         |
|         | <u>116,002</u> | <u>106,080</u> | <u>68,056</u>  | <u>46,998</u>  |

## 34. 關連人士披露

(a) 除本節附註19及23(b)(ii)內詳述之交易及結餘外，目標集團於有關期內與關連人士無存在尚未償還餘款及交易。

(b) 與中國內地其他國有企業進行之交易

目標集團於中國政府透過其若干機關、聯屬公司或其他機構直接或間接擁有及／或控制之企業(統稱「其他國有企業」)所支配之經濟環境下經營業務。於有關期內，目標集團曾與其他國有企業進行交易，包括但不限於出售淡水、提供水管安裝服務、銀行存款及借貸及公用設施之消耗。目標公司董事認為，與該等其他國有企業進行之交易乃在目標集團日常業務過程中進行，而目標集團之該等交易亦無因為目標集團及其他國有企業乃由中國政府最終控制或擁有之事實而蒙受重大或過份影響。目標集團亦已為產品制訂定價政策，而該等定價政策並未考慮客戶是否為其他國有企業。目標公司董事經考慮關係之性質後，認為該等交易概非須另行作披露之重大關連人士交易。

(c) 目標集團及目標公司主要管理人員之補償

目標公司董事認為，目標公司之董事及監事指目標集團之主要管理人員，其酬金詳情載於本節附註9。

**I. 財務資料(續)**

## 財務資料附註

**35. 結算日後事項**

於二零零八年十一月十七日，買方與貴港國有資產監督管理委員會訂立股權轉讓合同(「收購協議」)。根據收購協議及貴港國有資產監督管理委員會簽發之多份批文：

- (i) 待從貴港國有資產監督管理委員會以現金代價人民幣50,001,600元收購目標公司之66.67%股權並向目標公司注資人民幣50,000,000港元以收購另外13.33%股權後，買方將總共收購目標公司之80%股權。該代價須根據目標公司於二零零七年十二月三十一日至二零零八年十月三十一日期間之經營業績作出調整；
- (ii) 貴港國有資產監督管理委員會須促成終止目標公司與其僱員間之一切先前既有僱傭關係，作為其重組之一部分，並支付該等僱員之相關終止費用；
- (iii) 貴港國有資產監督管理委員會保證目標集團之政府資助(附註25)及遞延收入(附註26)毋須償還，而一旦要償還任何該等款項，貴港國有資產監督管理委員會將承擔所產生之任何負債；
- (iv) 目標公司將成為一家中外合營公司，其合營年限自新營業執照簽發日期計起為40年；
- (v) 目標公司須向貴港國有資產監督管理委員會裝配其物業、廠房及設備在內之一切自來水供應管道，並須與貴港國有資產監督管理委員會訂立管網維護管理租賃協議，據此，貴港國有資產監督管理委員會向目標公司授出獨家特許權，以租賃供水管網，為期30年。租金乃按訂約方協定基準支付，惟首三年之租金獲豁免。目標公司將負責管理及維護供水管網；
- (vi) 目標公司與貴港市人民政府訂立供水特許經營合同，據此，貴港市人民政府將授予目標公司獨家特許經營權以按照相關政府法規及政策訂定之條款為貴港市供水；及
- (vii) 目標公司與貴港市政府訂立污水處理特許經營合同，據此，貴港市人民政府將授予目標公司獨家特許經營權以按照相關政府法規及政策訂定之條款為貴港市提供污水處理服務。

截至本報告日期，除於二零零八年十月三十一日完成分派目標集團供水管網予貴港國有資產監督管理委員會外，上述事項尚未一一兌現。

**I. 財務資料(續)**

## 財務資料附註

**36. 首次採納香港財務報告準則**

股權於二零零五年一月一日(即向香港財務報告準則過渡之日)調整：

|                             | 人民幣千元         |
|-----------------------------|---------------|
| 目標公司之權益持有人應佔權益(按中國公認會計準則計算) | 22,772        |
| 界定福利計劃應佔額外負債調整              | (2,256)       |
|                             | <hr/>         |
| 目標公司之權益持有人應佔權益(按香港財務報告準則計算) | <u>20,516</u> |

股權於二零零七年十二月三十一日(根據中國公認會計準則編製之最近年度財務報表所呈報之最近期間)調整：

|                             | 人民幣千元         |
|-----------------------------|---------------|
| 目標公司之權益持有人應佔權益(按中國公認會計準則計算) | 28,441        |
| 界定福利計劃應佔額外負債調整              | (2,721)       |
|                             | <hr/>         |
| 目標公司之權益持有人應佔權益(按香港財務報告準則計算) | <u>25,720</u> |

溢利於截至二零零七年十二月三十一日止年度(最近年度財務報表內之最近期間)調整：

|                             | 人民幣千元      |
|-----------------------------|------------|
| 目標公司之權益持有人應佔溢利(按中國公認會計準則計算) | 450        |
| 界定福利計劃應佔額外僱員福利開支調整          | (266)      |
|                             | <hr/>      |
| 目標公司之權益持有人應佔溢利(按香港財務報告準則計算) | <u>184</u> |

**II. 結算日後財務報表**

目標公司及其附屬公司並無就二零零八年九月三十日後任何期間編製經審核財務報表。

此致

北控水務集團有限公司  
列位董事 台照

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
謹啟

二零零八年十二月三十一日

## A. 管理層討論及分析

### 1. 貴集團

下文摘錄 貴公司截至二零零五年、二零零六年及二零零七年六月三十日止三個年度各年之年報載列之 貴集團截至二零零五年、二零零六年及二零零七年六月三十日止三個年度各年之業務及財務業績之管理層討論及分析之若干部分。

#### 截至二零零五年六月三十日止年度

##### 「業績

本集團於本年度之營業額約為66,036,000港元，較上個財政年度減少4.58%。本年度之虧損淨額約為15,963,000港元。

##### 股息

董事會（「董事會」）不建議派付截至二零零五年六月三十日止年度之股息。」

##### 「業務回顧及展望

電腦消費產品市場競爭激烈，而本集團積極從事毛利較高之電腦及相關產品銷售及推廣業務，以改善整體之邊際利潤。毛利率由上個財政年度之2.65%增加至3.51%。

本集團將繼續在香港從事專注於電腦消費產品之業務，電腦消費產品包括各類電腦產品，例如無線網卡、寬頻分享器、網卡、高速傳輸介面卡、數碼記憶、讀卡器與多種不同類型之儲存解決方案。

於二零零四年八月十二日，本公司之全資附屬公司運亮實業有限公司與一名獨立第三方（作為買方）訂立一份買賣協議，以按現金代價2,850,000港元出售其位於九龍灣之辦公室物業。該項出售已於二零零四年十月三十一日完成。

本集團將繼續物色機會將本集團業務作多元化發展，以擴闊收益基礎。



### 財務及股本架構

於本回顧年度內，本公司已將所有已發行股份之面值由每股0.10港元減至0.005港元，而本公司之股本中每20股每股面值0.005港元之已發行股份合併為一股面值0.10港元之合併股份。因此，本公司之普通股數目由1,110,472,663股減至55,523,633股。於二零零五年六月三十日，銀行及現金結餘合共約為27,363,000港元。流動比率約為11倍，流動資產淨值約為33,285,000港元。基本上，本公司之所有業務乃由其本身之流動資源作為資金。資本負債比率於過去三年近乎達致零之水平。本集團面對之匯率波動風險並不重大，因大部分資產、收入及支出是以港元或人民幣計值，該等貨幣於本年度之匯率相對地穩定。於二零零五年六月三十日，本集團並無結欠任何銀行或財務機構任何借貸或擔保。此外，除已質押作為授予一間附屬公司一般銀行融資之抵押品之銀行存款約75,000港元外，本集團之資產並無用作抵押或產權負擔。

### 結算日後事項

於二零零五年八月二十二日，本公司透過按每股0.10港元公開發售27,761,816股發售股份(所按之基準為每持有兩股股份可獲配發一股發售股份) (「公開發售」) 籌得所得款項淨額約2,600,000港元，以為本集團提供額外營運資金。於公開發售完成後，本公司之已發行及已繳足普通股數目由55,523,633股增加至83,285,449股。

### 僱員及薪酬政策

於二零零五年六月三十日，本集團共聘用約23名員工(包括本集團董事)。本集團之薪酬組合一般參照市場條款及個人表現釐定。薪金一般根據表現評估及其他相關因素每年檢討一次。所有購股權已於二零零三年六月三十日失效，而於本年度內，並無授出或行使任何購股權。本集團為所有合資格僱員設立強制性公積金計劃。本集團之中國僱員為中國政府營運之國家資助退休金之成員。本集團須按僱員薪金之若干百分比向退休金計劃供款，作為福利之資金。」

### 截至二零零六年六月三十日止年度

#### 「業績

本集團於本年度之收益約為35,786,000港元，較上個財政年度減少45.81%。本年度之虧損淨額約為3,188,000港元。

## 股息

董事會(「董事會」)不建議派付截至二零零六年六月三十日止年度之股息。」

## 「業務回顧及展望

電腦消費產品市場競爭激烈，毛利率由上個財政年度之2.94%下跌至2.45%。

本集團將繼續在香港從事專注於電腦消費產品之業務，電腦消費產品包括各類電腦產品，例如無線網卡、寬頻分享器、網卡、高速傳輸介面卡、數碼記憶、讀卡器與多種不同類型之儲存解決方案。

本集團將繼續物色機會將本集團業務作多元化發展，以擴闊收益基礎。

## 財務及資本架構

於二零零五年八月二十二日，本公司透過按每股0.10港元公開發售27,761,816股發售股份(所按之基準為每持有兩股股份可獲配發一股發售股份)(「公開發售」)籌得所得款項淨額約2,600,000港元，以為本集團提供額外營運資金。於公開發售完成後，本公司之已發行及已繳足普通股數目由55,523,633股增加至83,285,449股。於二零零六年六月三十日，銀行及現金結餘合共約為32,088,000港元。流動比率約為46倍，流動資產淨值約為33,255,000港元。基本上，本集團擁有足夠之流動資源為本公司現有業務活動提供資金。資本負債比率於過去三年近乎達至零之水平。本集團面對之匯率波動風險並不重大，因大部分資產、收入及支出是以港元或人民幣計值。於二零零六年六月三十日，本集團並無結欠任何銀行或財務機構任何借貸或提供擔保。此外，除約75,000港元之銀行存款已抵押作為一家附屬公司獲授一般銀行融資之擔保外，本集團之資產並無用作抵押或任何產權負擔。

## 僱員及薪酬政策

於二零零六年六月三十日，本集團共聘用約14名員工(包括本集團董事)。本集團之薪酬組合一般參照市場條款及個人表現釐定。薪金一般根據表現評估及其他相關因素每年檢討一次。所有購股權已於二零零三年六月三十日失效，而於本年度

內，並無授出或行使任何購股權。本集團為所有合資格僱員設立強制性公積金計劃。本集團之中國僱員為中國政府經營之國家資助退休金之成員。本集團須按僱員薪金之若干百分比向退休金計劃供款，作為福利之資金。」

#### 截至二零零七年六月三十日止年度

##### 「財務回顧

##### 業績

截至二零零七年六月三十日止年度，本集團錄得營業額約19,899,000港元，較去年減少約44.39%（二零零六年：35,786,000港元）。於財政年度期間之業務表現顯著倒退乃由於本年度之電腦消費產品市場競爭激烈所致。

截至二零零七年六月三十日止年度，本集團毛利率約為1.03%，而於二零零六年則約為2.45%。本集團於截至二零零七年六月三十日止年度所賺取之其他收益約為1,362,000港元，較去年增加約57.82%（二零零六年：863,000港元）。

截至二零零七年六月三十日止年度，本集團之行政開支約為4,186,000港元，較去年減少約13.99%（二零零六年：4,867,000港元）。

於截至二零零七年六月三十日止年度，由於本集團於年內並無產生任何借貸，因此本集團並無任何財務費用。

截至二零零七年六月三十日止年度，本集團之股東應佔虧損為2,567,000港元，較去年減少約621,000港元或約19.48%（二零零六年：3,188,000港元），主要由於本集團有效控制整體營運開支之成果。

##### 重大投資及收購

本公司之全資附屬公司上華融資有限公司之股本由200,000港元增加至10,000,000港元。

除上述者外，本集團於截至二零零七年六月三十日止年度並無附屬公司及聯屬公司之重大投資及收購（二零零六年：無）。

### 資本承擔

於二零零七年六月三十日，本集團並無任何資本承擔(二零零六年：無)。

### 或然負債

於二零零七年六月三十日，本集團並無任何或然負債(二零零六年：無)。

### 集團資產抵押

於二零零七年六月三十日，本集團已抵押按固定利率3.75厘計息之銀行存款約75,000港元(二零零六年：75,000港元)，作為授予附屬公司一般銀行融資之抵押。

除上述者外，本集團並無抵押任何本集團資產。

### 外匯風險

本集團所賺取之收益及所產生之成本主要以港元及人民幣計值。董事認為，由於與外商訂立買賣合約之條款將考慮外匯影響，因此本集團所承受之外匯風險影響並不重大，亦將不會承擔不可預見之外匯風險。

### 流動資金及財務資源

本集團一般以內部產生之資源為業務提供資金。於二零零七年六月三十日，本集團並無任何銀行融資。

於二零零七年六月三十日，股東資金盈餘約為31,436,000港元(二零零六年：33,352,000港元)。流動資產約為32,044,000港元，當中約91.4%或29,287,000港元為銀行及現金結餘。本集團之流動負債約為679,000港元，主要為貿易及其他應付款項。流動比率約為47倍(二零零六年：46倍)。基本上，本集團本身擁有充裕之流動資金資源為本公司現有業務提供資金。

於二零零七年四月十二日，本公司與主要股東Pioneer Wealth Limited訂立認購協議，據此，本公司預計發行可換股債券予Pioneer Wealth Limited，總額為200,000,000港元。新資金主要用作於未來兩年發展有關金融服務之新業務。

此外，本集團擁有充裕資源讓本公司在合適機會出現時參與新業務。

#### 資本負債比率

於二零零七年六月三十日，由於本集團並無任何借貸，因此本集團之資本負債比率接近零。」

#### 「僱員及薪酬政策

於二零零七年六月三十日，本集團擁有18名(二零零六年：14名)僱員(包括董事)，員工成本(不包括董事酬金)約為2,503,000港元(二零零六年：2,425,000港元)，而董事酬金約為764,000港元(二零零六年：484,000港元)。本集團之薪酬組合一般參照市場條款及個人表現釐定。薪金一般根據表現評估及其他相關因素每年檢討一次。所有購股權已於二零零三年六月三十日失效，而於本年度內，並無授出或行使任何購股權。本集團為所有合資格僱員設立強制性公積金計劃。本集團之中國僱員為中國政府經營之國家資助退休金之成員。本集團須按僱員薪金之若干百分比向退休金計劃供款，作為福利之資金。」

「本集團已不斷及將繼續聘請額外營運及業務發展人員，以加強本集團運作及推廣本集團產品。

#### 業務回顧

於回顧年度，電腦消費產品之競爭激烈，營業額及毛利率持續下跌。預期競爭激烈情況將會持續，董事會相信於可見未來在此市場之業務前景將未能取得突破。

本集團將繼續物色及積極尋求具有璀璨前景之業務，以壯大收入來源。

另一方面，本集團實施有效之成本控制措施，令截至二零零七年六月三十日止年度之行政費用減少約13.99%。

## 展望

由於近年電腦消費產品市場競爭激烈，本集團對此項業務之未來前景未感樂觀。本集團已改變業務策略，致力並將資源調配至新業務，並將繼續發展及引進具有盈利能力之新業務。同時，本集團將繼續與本地合作夥伴合作尋求具有高增長潛力之業務。

由於香港、澳門及中國金融市場之蓬勃發展，加上全球對環保事宜日益關注，本集團對不久將來之業務前景充滿信心。

本集團預期未來之業務表現定必更加強勁和理想。」

## 2. 買方

買方於二零零八年十月十五日於香港註冊成立，主要從事投資控股業務。於最後可行日期，買方由 貴集團全資擁有。

自註冊成立以來，買方未曾經營任何業務。根據自二零零八年十月十五日至二零零八年十一月三十日止期間之未經審核管理賬目，買方於二零零八年十一月三十日之總資產為100,003,000港元，主要為現金及現金等價物以及預付款項。於二零零八年十一月三十日之總負債約為100,005,000港元，即應付控股公司之金額。截至二零零八年十一月三十日，概無錄得重大收入及／或支出。除收購貴港供水80%經擴大股權外，概無任何承擔、或然負債及／或結算日後事項。於最後可行日期，買方之業績及財務狀況自二零零八年十一月三十日以來並無出現任何重大變動。

於二零零八年十月十五日至二零零八年十一月三十日止期間，買方並無任何僱員或附屬公司及聯營公司之重大收購或出售。

## 3. 目標集團

以下為目標集團截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零八年九月三十日止九個月期間業務、財務業績及狀況之管理層討論及分析。

**截至二零零五年十二月三十一日止年度****1. 財務業績**

截至二零零五年十二月三十一日止年度之收益為人民幣28,479,000元。截至二零零五年十二月三十一日止年度之毛利率為21.30%。年內虧損為人民幣5,342,000元。

**2. 流動資金、財務資源及資本負債比率**

於二零零五年十二月三十一日，目標集團之銀行及其他借貸人民幣79,676,000元須於一年後償還。於二零零五年十二月三十一日，目標集團之現金及現金等價物為人民幣3,993,000元。全部銀行及其他借貸均以人民幣列值，並按浮動利率計息。

於二零零五年十二月三十一日，資本負債比率(按扣除現金結餘之借貸除以股東權益計算)為270.92%。

**3. 或然負債**

於二零零五年十二月三十一日，目標集團並無任何重大或然負債。

**4. 已抵押資產**

於二零零五年十二月三十一日，目標集團已抵押總賬面淨值為人民幣59,285,000元之若干樓宇、機器及供水管網(計入物業、廠房及設備)及總賬面淨值為人民幣13,532,000元之若干土地使用權，作為目標集團之銀行及其他借貸之抵押。

**截至二零零六年十二月三十一日止年度****1. 財務業績**

截至二零零六年十二月三十一日止年度之收益為人民幣31,991,000元，較截至二零零五年十二月三十一日止年度之收益人民幣28,479,000元增加人民幣3,512,000元。收益增加主要由於年內水價上漲。因此，毛利率自二零零五年之21.30%增加至二零零六年之31.45%，而年內虧損自二零零五年之人民幣5,342,000元減少至二零零六年之人民幣2,400,000元。

## 2. 流動資金、財務資源及資本負債比率

於二零零六年十二月三十一日，目標集團之現金及現金等價物為人民幣4,581,000元(二零零五年：人民幣3,993,000元)。

於二零零六年十二月三十一日，目標集團之銀行及其他借貸總額為人民幣75,333,000元，其中人民幣24,000,000元須於一年內償還，而餘款人民幣51,333,000元則須於一年後償還。全部銀行及其他借貸均以人民幣列值，並按浮動利率計息。

於二零零六年十二月三十一日之資本負債比率為277.07% (二零零五年：270.92%)。

## 3. 或然負債

於二零零六年十二月三十一日，目標集團並無任何重大或然負債。

## 4. 已抵押資產

於二零零六年十二月三十一日，目標集團已抵押總賬面淨值為人民幣55,513,000元之若干樓宇、機器及供水管網(計入物業、廠房及設備)及總賬面淨值為人民幣13,248,000元之若干土地使用權，作為目標集團之銀行及其他借貸之抵押。

### 截至二零零七年十二月三十一日止年度

#### 1. 財務業績

截至二零零七年十二月三十一日止年度之收益為人民幣36,941,000元，較截至二零零六年十二月三十一日止年度之收益人民幣31,991,000元增加人民幣4,950,000元。收益增加主要由於售水量上升。毛利率自二零零六年之31.45%輕微增加至二零零七年之33.54%。年內溢利為人民幣184,000元，較二零零六年之年內虧損人民幣2,400,000元增加人民幣2,584,000元。年內溢利增加主要來自收益上升。

#### 2. 流動資金、財務資源及資本負債比率

於二零零七年十二月三十一日，目標集團之現金及現金等價物為人民幣5,013,000元(二零零六年：人民幣4,581,000元)。



於二零零七年十二月三十一日，目標集團之銀行及其他借貸總額為人民幣67,880,000元，其中約人民幣15,000,000元須於一年內償還，而餘款人民幣52,880,000元則須於一年後償還。全部銀行及其他借貸均以人民幣列值，並按浮動利率計息。

於二零零七年十二月三十一日，目標集團之資本負債比率為244.43%（二零零六年：277.07%）。資本負債比率下降主要因年內增加償還銀行及其他借貸所致。

### 3. 或然負債

於二零零七年十二月三十一日，目標集團並無任何重大或然負債。

### 4. 已抵押資產

於二零零七年十二月三十一日，目標集團已抵押總賬面淨值為人民幣51,846,000元之若干樓宇、機器及供水管網（計入物業、廠房及設備）及總賬面淨值為人民幣12,964,000元之若干土地使用權，作為目標集團之銀行及其他借貸之抵押。

## 截至二零零八年九月三十日止九個月期間

### 1. 財務業績

截至二零零八年九月三十日止九個月期間之收益為人民幣29,654,000元，較截至二零零七年九月三十日止九個月期間之收益人民幣26,237,000元輕微增加人民幣3,417,000元。毛利率由截至二零零七年九月三十日止九個月期間之34.20%輕微下跌至截至二零零八年九月三十日止九個月期間之31.57%。截至二零零八年九月三十日止九個月期間之虧損為人民幣707,000元，較截至二零零七年九月三十日止九個月期間之期內溢利人民幣4,255,000元減少人民幣4,962,000元。期內虧損增加主要因出售土地使用權之收益減少及員工成本增加所致。

### 2. 流動資金、財務資源及資本負債比率

於二零零八年九月三十日，目標集團之現金及現金等價物為人民幣4,356,000元（二零零七年十二月三十一日：人民幣5,013,000元）。

於二零零八年九月三十日，目標集團之銀行及其他借貸總額為人民幣73,754,000元，其中約人民幣52,911,000元須於一年內償還，而餘款人民幣20,843,000元則須於一年後償還。全部銀行及其他借貸均以人民幣列值，並按浮動利率計息。

於二零零八年九月三十日，目標集團之資本負債比率為277.45%（二零零七年十二月三十一日：244.43%）。資本負債比率增加主要因期內銀行及其他借貸增加所致。

### 3. 或然負債

於二零零八年九月三十日，目標集團並無任何重大或然負債。

### 4. 已抵押資產

於二零零八年九月三十日，目標集團已抵押總賬面淨值為人民幣49,032,000元之若干樓宇、機器及供水管網（計入物業、廠房及設備）及總賬面淨值為人民幣12,750,000元之若干土地使用權，作為目標集團之銀行及其他借貸之抵押。

### 5. 僱員

於最後可行日期，目標集團有約360名僱員。

## B. 經擴大集團之財務及貿易前景

### 1. 本集團

本集團視水務市場為提升其溢利增長之有利平台。年內，本集團積極發掘商機，以促進水處理業務之擴展。收購符合本集團之業務策略，並有助本集團穩固其於中國水務市場之地位。

除收購外，本集團繼續物色及尋找具良好增長潛力之水務及環保項目。本集團已就總處理量合共為每日約1,000,000噸污水處理項目簽署若干諒解備忘錄。本集團亦正在評估位於北京、安徽、山西、雲南、山東及黑龍江等省市之若干污水處理及供水項目，該等項目之總水處理量為每日約2,950,000噸。

展望未來，本集團將專注發展水務及環保業務，並致力成為水務行業之龍頭企業。本集團將繼續物色及積極尋找具良好增長潛力之水務及環保項目，為股東及投資者帶來可觀回報。

## 2. 已收購集團

貴港供水於二零零零年成立，在貴港擁有兩間供水廠，總供水量為每日100,000噸。貴港供水乃貴港之獨家供水服務供應商。此外，貴港供水現正興建一間污水處理廠。設計處理量為每日約100,000噸，該廠預期於二零零九年開始營運。

貴港乃廣西省內增長最快之城市之一。隨著貴港之工業及城市高速發展，對供水之需求會越趨殷切。在二零零九年開展污水處理業務後，未來數年之收益將會增加。與此同時，憑藉本集團於水務方面之豐富經驗及專業知識，預期貴港供水之成本效益及整體營運效率將會提升，從而令本集團獲得更豐厚回報。

董事由本通函第63頁得悉，目標集團之會計師報告所載有保留意見稱，目標集團存置之記錄不足以令核數師取得充足憑證，以讓彼等信納目標集團及目標公司於有關財務期間之收益及應收貿易賬項是否已於適當之會計期間內記錄入賬。

董事認為，由於收購代價乃根據目標公司於二零零八年九月三十日之資產負債表所示之經審核資產淨值(核數師並無就此發表保留意見)釐定，董事鑑於上述目標公司之經審核資產淨值並無保留意見，以及收購協議項下擬進行之交易之整體條款，故相信收購乃按正常商業條款釐定，實屬公平合理，並符合本公司及其股東之整體利益。

董事將於完成後對目標集團採取更為嚴格之內部控制措施，如此(其中包括)所有相關賬簿及記錄將根據香港及中國法律及法規之規定予以存置。

**A. 經擴大集團之未經審核備考財務資料****緒言**

隨附經擴大集團(定義見本通函)之未經審核備考財務資料,當中包括經擴大集團之未經審核備考利潤表、資產負債表及現金流量表,乃由董事(定義見本通函)根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則第4.29條編製,僅供說明之用,藉以就本通函「董事會函件」一節詳述之建議收購(定義見本通函)可能對本集團經營業績、財務狀況及現金流量產生之影響提供資料,猶如收購已於(i)二零零六年七月一日(就經擴大集團之未經審核備考利潤表及現金流量表而言);及(ii)二零零七年十二月三十一日(就經擴大集團之未經審核備考資產負債表而言)完成。

經擴大集團之未經審核備考財務資料乃根據本公司於二零零八年六月三十日刊發之通函附錄六A部分所載本集團截至二零零七年六月三十日止年度之未經審核備考財務資料,以及載於本通函附錄二會計師報告之目標集團(定義見本通函)之經審核財務資料編製,並已作出隨附附註所述之備考調整。(i)直接與該等交易有關;(ii)預期將會對經擴大集團有持續影響;及(iii)有實質證據支持之收購備考調整之說明,乃載於隨附附註內。

經擴大集團之未經審核備考財務資料乃以多項假設、估計、不明朗因素及現有資料為基準。基於此等假設、估計及不明朗因素,隨附經擴大集團之未經審核備考財務資料並非旨在描述在收購已於本附錄所示日期完成之情況下,經擴大集團所能達致之實際經營業績、財務狀況及現金流量。此外,隨附經擴大集團之未經審核備考財務資料亦非旨在預測經擴大集團之日後經營業績、財務狀況或現金流量。

經擴大集團之未經審核備考財務資料須與本公司於二零零八年六月三十日刊發之通函附錄六A部分所載本集團之未經審核備考財務資料及載於本通函附錄二會計師報告之目標集團之經審核財務資料,以及本通函其他部分所載之其他財務資料一併閱覽。

## 經擴大集團截至二零零七年六月三十日止年度之未經審核備考利潤表

|           | 備考合併：                                      |   |            | 備考調整<br>千港元 | 附註 | 備考合併：                                   |
|-----------|--|---|------------|-------------|----|---|
|           | 本集團<br>截至二零零七年六月<br>三十日止年度<br>千港元<br>(附註1) | 目標集團<br>截至二零零七年<br>十二月三十一日止年度<br>人民幣千元<br>(附註2) | 千港元        |             |    | 經擴大集團截至<br>二零零七年<br>六月三十日<br>止年度<br>千港元 |
| 收益        | 365,782                                    | 36,941  | 37,901     |             |    | 403,683                                 |
| 銷售成本      | (300,846)                                  | (24,550)  | (25,188)   | 42          | 12 | (325,992)                               |
| 毛利        | 64,936                                     | 12,391  | 12,713     |             |    | 77,691                                  |
| 利息收入      | 89,635                                     | -   | -          | 24          | 15 | 89,659                                  |
| 其他收入及收益淨額 | 21,526                                     | 4,843   | 4,969      | (24)        | 15 | 29,587                                  |
|           |  |   |            | 3,116       | 9  |   |
| 行政開支      | (29,733)                                   | (9,293)   | (9,535)    | 273         | 13 | (38,995)                                |
| 其他經營開支淨額  | (416)                                      | (5,147)   | (5,280)    |             |    | (5,696)                                 |
| 經營業務溢利    | 145,948                                    | 2,794   | 2,867      |             |    | 152,246                                 |
| 財務費用      | (83,419)                                   | (2,579)   | (2,646)    |             |    | (86,065)                                |
| 稅前溢利      | 62,529                                     | 215   | 221        |             |    | 66,181                                  |
| 稅項        | (36,283)                                   | (31)  | (32)       |             |    | (36,315)                                |
| 年內溢利      | <u>26,246</u>                              | <u>184</u>                                      | <u>189</u> |             |    | <u>29,866</u>                           |
| 應佔：       |  |   |            |             |    |   |
| 本公司股東     | 15,191                                     | 184   | 189        | 3,116       | 9  | 18,710                                  |
|           |  |   |            | 42          | 12 |   |
|           |  |   |            | 273         | 13 |   |
|           |  |   |            | (101)       | 14 |   |
| 少數股東權益    | <u>11,055</u>                              | <u>-</u>  | <u>-</u>   | 101         | 14 | <u>11,156</u>                           |
|           | <u>26,246</u>                              | <u>184</u>                                      | <u>189</u> |             |    | <u>29,866</u>                           |

## 經擴大集團於二零零七年十二月三十一日之未經審核備考資產負債表

|                    | 備考合併：                                    |   | 備考調整<br>千港元           | 附註                         | 備考合併：       |                                   |
|--------------------|--|---|-----------------------|----------------------------|-------------|-----------------------------------|
|                    | 本集團<br>於二零零七年<br>十二月三十一日<br>千港元<br>(附註1) | 目標集團<br>於二零零八年<br>九月三十日<br>人民幣千元<br>(附註3) |                       |                            | 千港元         | 經擴大集團<br>於二零零七年<br>十二月三十一日<br>千港元 |
| <b>資產</b>          |  |   |                       |                            |             |                                   |
| 非流動資產：             |  |   |                       |                            |             |                                   |
| 物業、廠房及設備           | 5,911                                    | 200,947                                   | 214,772               | 2,743<br>(917)<br>(68,553) | 4<br>5<br>6 | 153,956                           |
| 商譽                 | 860,219                                  | -   | -                     |                            |             | 860,219                           |
| 土地使用權              | -  | 15,419                                    | 16,479                | 11,467<br>(5,184)          | 4<br>5      | 22,762                            |
| 特許經營權              | 170,815                                  | -   | -                     |                            |             | 170,815                           |
| 其他無形資產             | 160                                      | -   | -                     |                            |             | 160                               |
| 可供出售投資             | 428                                      | -   | -                     |                            |             | 428                               |
| 長期存款               | 8,550                                    | -   | -                     |                            |             | 8,550                             |
| 應收貿易賬項             | 1,098,797                                | -   | -                     |                            |             | 1,098,797                         |
| 總非流動資產             | <u>2,144,880</u>                         | <u>216,366</u>                            | <u>231,251</u>        |                            |             | <u>2,315,687</u>                  |
| 流動資產：              |  |   |                       |                            |             |                                   |
| 存貨                 | 1,370                                    | 1,971                                     | 2,107                 |                            |             | 3,477                             |
| 應收客戶合約工程款項         | 11,623                                   | -   | -                     |                            |             | 11,623                            |
| 應收貿易賬項             | 89,459                                   | 2,092                                     | 2,236                 |                            |             | 91,695                            |
| 預付款項、按金及其他應收賬款     | 109,438                                  | 4,155                                     | 4,441                 | 39                         | 15          | 113,918                           |
| 應收一名董事款項           | -  | 37  | 39                    | (39)                       | 15          | -                                 |
| 按公平值計入損益賬<br>之財務資產 | 18,978                                   | -   | -                     |                            |             | 18,978                            |
| 已抵押銀行結餘            | 150                                      | -   | -                     |                            |             | 150                               |
| 受限制銀行結餘            | -  | 6,482                                     | 6,928                 |                            |             | 6,928                             |
| 現金及現金等價物           | 176,336                                  | 4,356                                     | 4,656                 | (54,942)                   | 10(c)       | 126,050                           |
| 總流動資產              | <u>407,354</u>                           | <u>19,093</u>                             | <u>20,407</u>         |                            |             | <u>372,819</u>                    |
| 總資產                | <u><u>2,552,234</u></u>                  | <u><u>235,459</u></u>                     | <u><u>251,658</u></u> |                            |             | <u><u>2,688,506</u></u>           |

## 經擴大集團於二零零七年十二月三十一日之未經審核備考資產負債表(續)

|               | 備考合併：<br>本集團      |                   | 目標集團            |  | 備考調整                             | 附註 | 備考合併：                      |
|---------------|-------------------|-------------------|-----------------|--|----------------------------------|----|----------------------------|
|               | 於二零零七年<br>十二月三十一日 | 於二零零七年<br>十二月三十一日 | 於二零零八年<br>九月三十日 | 於二零零八年<br>九月三十日  |                                  |    | 經擴大集團<br>於二零零七年<br>十二月三十一日 |
|               | 千港元               | 人民幣千元             | 千港元             | 千港元  | 千港元                              |    | 千港元                        |
|               | (附註1)             | (附註3)             |                 |  |                                  |    |                            |
| <b>權益及負債</b>  |                   |                   |                 |  |                                  |    |                            |
| 本公司股東<br>應佔權益 | 587,516           | 25,013            | 26,734          | 14,210<br>(6,101)<br>(64,894)<br>3,294<br>112,689<br>3,116<br>(85,932) | 4<br>5<br>6<br>7<br>8<br>9<br>11 |    | 590,632                    |
| 少數股東權益        | 85,635            | -                 | -               | 27,874   | 9                                |    | 113,509                    |
| <b>總權益</b>    | <b>673,151</b>    | <b>25,013</b>     | <b>26,734</b>   |  |                                  |    | <b>704,141</b>             |
| <b>非流動負債：</b> |                   |                   |                 |  |                                  |    |                            |
| 其他應付款項及應計費用   | 34,585            | -                 | -               |  |                                  |    | 34,585                     |
| 銀行及其他借貸       | 508,503           | 20,843            | 22,277          |  |                                  |    | 530,780                    |
| 可換股債券         | 564,954           | -                 | -               |  |                                  |    | 564,954                    |
| 應付融資租賃        | 14,908            | -                 | -               |  |                                  |    | 14,908                     |
| 大修撥備          | 44,970            | -                 | -               |  |                                  |    | 44,970                     |
| 界定福利計劃        | -                 | 2,937             | 3,139           | (3,139)  | 7                                |    | -                          |
| 政府補助          | -                 | 108,840           | 116,328         | (109,231)  | 8                                |    | 7,097                      |
| 遞延收入          | 1,108             | 12,197            | 13,036          | (3,659)<br>(3,458)   | 6<br>8                           |    | 7,027                      |
| 遞延稅項負債        | 50,174            | -                 | -               |  |                                  |    | 50,174                     |
| <b>總非流動負債</b> | <b>1,219,202</b>  | <b>144,817</b>    | <b>154,780</b>  |  |                                  |    | <b>1,254,495</b>           |
| <b>流動負債：</b>  |                   |                   |                 |  |                                  |    |                            |
| 應付貿易款項        | 36,039            | 2,734             | 2,922           |  |                                  |    | 38,961                     |
| 其他應付款項及應計費用   | 193,270           | 9,984             | 10,671          | (155)  | 7                                |    | 203,786                    |
| 應繳稅項          | 4,567             | -                 | -               |  |                                  |    | 4,567                      |
| 衍生負債          | 348,090           | -                 | -               |  |                                  |    | 348,090                    |
| 銀行及其他借貸       | 73,222            | 52,911            | 56,551          |  |                                  |    | 129,773                    |
| 應付融資租賃        | 4,693             | -                 | -               |  |                                  |    | 4,693                      |
| <b>總流動負債</b>  | <b>659,881</b>    | <b>65,629</b>     | <b>70,144</b>   |  |                                  |    | <b>729,870</b>             |
| <b>總負債</b>    | <b>1,879,083</b>  | <b>210,446</b>    | <b>224,924</b>  |  |                                  |    | <b>1,984,365</b>           |
| <b>總權益及負債</b> | <b>2,552,234</b>  | <b>235,459</b>    | <b>251,658</b>  |  |                                  |    | <b>2,688,506</b>           |

## 經擴大集團截至二零零七年六月三十日止年度之未經審核備考現金流量表

|                            | 備考合併：  |   |                | 備考調整<br>千港元        | 附註            | 備考合併：                                   |                |
|----------------------------|--|---|----------------|--------------------|---------------|---|----------------|
|                            | 本集團<br>截至二零零七年<br>六月三十日<br>止年度<br>千港元<br>(附註1) | 目標集團<br>截至二零零七年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>人民幣千元<br>(附註2) | 千港元            |                    |               | 經擴大集團<br>截至二零零七年<br>六月三十日<br>止年度<br>千港元 |                |
| 稅前溢利                       | 62,554   | 215   | 221            | 42<br>273<br>3,116 | 12<br>13<br>9 |   | 66,206         |
| 就下列各項作出調整：                 |  |   |                |                    |               |   |                |
| 利息收入                       | (89,640)                                       | (23)  | (24)           |                    |               |   | (89,664)       |
| 出售按公平值計入損益賬<br>之財務資產收益     | (20,227)                                       | -   | -              |                    |               |   | (20,227)       |
| 按公平值計入損益賬<br>之財務資產之公平值收益淨額 | (25)   | -   | -              |                    |               |   | (25)           |
| 收購產生之業務合併成本超出額             | -  | -   | -              | (3,116)            | 9             |   | (3,116)        |
| 出售土地使用權之收益                 | -  | (4,500)   | (4,617)        |                    |               |   | (4,617)        |
| 出售物業、廠房及設備項目之虧損<br>折舊      | 13<br>1,593                                    | 1,059<br>7,770                                      | 1,087<br>7,972 | (27)               | 12            |   | 1,100<br>9,538 |
| 特許經營權攤銷                    | 5,396  | -   | -              |                    |               |   | 5,396          |
| 其他無形資產攤銷                   | 57   | -   | -              |                    |               |   | 57             |
| 土地使用權攤銷                    | -  | 348   | 357            | (15)               | 12            |   | 342            |
| 已確認遞延收入                    | -  | (164)   | (168)          |                    |               |   | (168)          |
| 應收貿易款項減值撥回淨額               | (323)  | -   | -              |                    |               |   | (323)          |
| 其他應收賬款減值                   | 647  | -   | -              |                    |               |   | 647            |
| 物業、廠房及設備項目減值               | -  | 4,063   | 4,169          |                    |               |   | 4,169          |
| 大修撥備                       | 12,699   | -   | -              |                    |               |   | 12,699         |
| 財務費用                       | 93,429   | 2,579   | 2,646          |                    |               |   | 96,075         |
|                            | 66,173   | 11,347  | 11,643         |                    |               |   | 78,089         |
| 存貨減少/(增加)                  | (110)  | 632   | 648            |                    |               |   | 538            |
| 應收客戶合約工程款項增加               | (896)  | -   | -              |                    |               |   | (896)          |
| 應收貿易款項增加                   | (245,469)                                      | (59)  | (61)           |                    |               |   | (245,530)      |
| 預付款項、按金及<br>其他應收賬款減少/(增加)  | (20,435)                                       | 3,518   | 3,609          | (62)               | 15            |   | (16,888)       |
| 應收一名董事款項增加                 | -  | (60)  | (62)           | 62                 | 15            |   | -              |
| 界定福利計劃增加/(減少)              | -  | 177   | 182            | (273)              | 13            |   | (91)           |
| 應付貿易款項增加                   | 3,627  | (2,596)   | (2,663)        |                    |               |   | 964            |
| 其他應付款項及應計費用減少              | (30,721)                                       | (4,008)   | (4,112)        |                    |               |   | (34,833)       |
| 其他應繳稅項增加                   | 509  | -   | -              |                    |               |   | 509            |
| 遞延收入增加                     | 132  | 3,804   | 3,903          |                    |               |   | 4,035          |
| 購買按公平值計入損益賬<br>之財務資產       | (20,287)                                       | -   | -              |                    |               |   | (20,287)       |
| 出售按公平值計入損益賬<br>之財務資產所得款項   | 41,791   | -   | -              |                    |               |   | 41,791         |
| 匯兌調整                       | (7,323)  | -   | -              |                    |               |   | (7,323)        |
| 經營業務產生(所用)現金               | (213,009)                                      | 12,755  | 13,087         |                    |               |   | (199,922)      |
| 已付中國大陸所得稅                  | (8,727)  | (33)  | (34)           |                    |               |   | (8,761)        |
| 經營業務產生之現金<br>流入/(流出)淨額     | (221,736)                                      | 12,722  | 13,053         |                    |               |   | (208,683)      |



## 經擴大集團截至二零零七年六月三十日止年度之未經審核備考現金流量表(續)

|                  | 備考合併：<br>本集團<br>截至二零零七年<br>六月三十日<br>止年度<br>千港元<br>(附註1) | 目標集團<br>截至二零零七年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>人民幣千元<br>(附註2) | 千港元      | 備考調整<br>千港元 | 附註    | 備考合併：<br>經擴大集團<br>截至二零零七年<br>六月三十日<br>止年度<br>千港元 |
|------------------|---|---|----------|-------------|-------|--|
| <b>投資活動之現金流量</b> |   |   |          |             |       |  |
| 收購附屬公司           | -   | -   | -        | (50,286)    | 10(c) | (50,286)   |
| 購買物業、廠房及設備項目     | (968)   | (42,713)  | (43,824) |             |       | (44,792)   |
| 增購土地使用權          | -   | (3,233)   | (3,317)  |             |       | (3,317)  |
| 出售設備項目所得款項       | 15  | 348   | 357      |             |       | 372  |
| 出售土地使用權所得款項      | -   | 7,733   | 7,934    |             |       | 7,934  |
| 購買特許經營權          | (5,963)   | -   | -        |             |       | (5,963)  |
| 已收利息             | 2,953   | 23  | 24       |             |       | 2,977  |
| 受限制銀行結餘之利息       | -   | (6,108)   | (6,267)  |             |       | (6,267)  |
| 投資活動之現金<br>流出淨額  | (3,963)   | (43,950)  | (45,093) |             |       | (99,342)   |
| <b>融資活動之現金流量</b> |   |   |          |             |       |  |
| 新增銀行及其他借貸        | 184,208   | -   | -        |             |       | 184,208  |
| 償還銀行及其他借貸        | (61,081)  | (9,000)   | (9,234)  |             |       | (70,315)   |
| 應付董事款項減少         | (2,251)   | -   | -        |             |       | (2,251)  |
| 支付融資租賃租金之本金部分    | (4,062)   | -   | -        |             |       | (4,062)  |
| 已付利息             | (35,376)  | (1,370)   | (1,406)  |             |       | (36,782)   |
| 支付融資租賃租金之利息部分    | (1,853)   | -   | -        |             |       | (1,853)  |
| 已收政府補助           | -   | 42,030  | 43,123   |             |       | 43,123   |
| 已付少數股東股息         | (4,541)   | -   | -        |             |       | (4,541)  |
| 融資活動之現金<br>流入淨額  | 75,044  | 31,660  | 32,483   |             |       | 107,527  |
| <b>現金及現金等價物</b>  |   |   |          |             |       |  |
| 增加/(減少)淨額        | (150,655)   | 432   | 443      |             |       | (200,498)  |
| 年初之現金及現金等價物      | 273,150   | 4,581   | 4,596    |             |       | 277,746  |
| 匯率變動之影響淨額        | 18,088  | -   | (104)    |             |       | 17,984   |
| 年終之現金及現金等價物      | 140,583   | 5,013   | 4,935    |             |       | 95,232   |

附註：

1. 結餘摘錄自載於本公司日期為二零零八年六月三十日之通函附錄六A部分之本集團截至二零零七年六月三十日止年度之未經審核備考財務資料。
2. 結餘摘錄自載於本通函附錄二之目標集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之經審核財務資料，並按人民幣100元兌102.60港元之匯率換算為港元。
3. 結餘摘錄自載於本通函附錄二之目標集團截至二零零八年九月三十日止九個月期間之經審核財務資料，並按人民幣100元兌106.88港元之匯率換算為港元。
4. 指目標集團物業、廠房及設備以及土地使用權各自之公平值分別調整2,743,000港元及11,467,000港元，相當於與載於本通函附錄二之目標集團於二零零八年九月三十日之經審核財務資料內所載各自之總賬面淨額106,237,000港元(相等於人民幣99,399,000元)及16,480,000港元(相等於人民幣15,419,000元)相比，物業、廠房及設備(在建工程除外)以及土地使用權於二零零八年九月三十日各自之估計公平值淨盈餘分別108,980,000港元及27,947,000港元。目標集團物業、廠房及設備以及土地使用權之估計公平值，乃參考中國註冊之獨立估值師廣西天源資產評估事務所有限公司或廣西萬宇房地產評估有限公司(如適用)對該等資產於二零零七年十二月三十一日之估值而釐定，並已就二零零八年一月一日至二零零八年九月三十日期間之折舊或攤銷作出調整。
5. 即就於收購完成前分派目標集團之若干樓宇及土地使用權予賣方(定義見本通函)而作出之調整。根據收購協議(定義見本通函)所述，目標集團若干樓宇及土地使用權於二零零八年九月三十日之估計公平值分別為917,000港元及5,184,000港元(乃參考上文附註4所述估值報告釐定，並已就二零零八年一月一日至二零零八年九月三十日期間之折舊／攤銷作出調整)，將由目標集團於收購完成前分派予賣方。分派總額6,101,000港元乃視為賣方注資目標公司之減少額。
6. 即就於收購完成前分派計入目標集團之物業、廠房及設備之若干供水管網予賣方而作出之調整。根據收購協議所述，目標集團供水管網於二零零八年九月三十日之估計公平值總額為68,553,000港元(已就二零零八年一月一日至二零零八年九月三十日期間之折舊作出調整)，將由目標集團於收購完成前分派予賣方。此外，與建設供水管網於二零零八年九月三十日之相關賬面值為3,659,000港元有關並於目標公司於該日期之綜合資產負債表列賬之遞延收入亦將終止確認。因上述分派而導致之資產淨值減少淨額64,894,000港元乃視為賣方注資目標公司之減少額。

根據收購協議，供水管網分派予賣方後，將由目標集團向賣方租用供水管網以提供供水業務。於最後可行日期(定義見本通函)，目標集團與賣方尚未訂立管網維護管理租賃協議(定義見本通函)。因租金尚未確認，故並無作出備考調整以確認該等租金支出及終止確認計入截至二零零七年十二月三十一日止年度之目標集團綜合利潤表內供水管網之折舊。

附註：(續)

7. 即就於緊接建議終止目標集團與其僱員之所有僱傭關係前賣方所承擔之目標集團界定福利計劃項下之一切尚未履行責任而作出之調整。根據收購協議所述，賣方須於其收到全部代價(定義見本通函)後15個營業日(定義見本通函)內促使終止目標集團與其僱員之一切先前既有僱傭關係，並承擔所有尚欠相關僱員之賠償費(獲貴港市政府相關政府當局所批准)。因此，賬面值於二零零八年九月三十日為3,294,000港元之界定福利計劃承擔(包括載於本通函附錄二之目標集團於二零零八年九月三十日之經審核財務資料之非流動部分3,139,000港元(相等於人民幣2,937,000元)及計入其他應付款項及應計費用之流動部分155,000港元(相等於人民幣145,000元))，將終止確認，並視為賣方注資目標公司之增加額。
8. 即就於二零零八年九月三十日之目標公司綜合資產負債表入賬之若干政府資助及遞延收入資本化而作出之調整。根據收購協議，賣方保證目標集團之若干政府補助及遞延收入乃毋須償還，倘須償還任何該等金額，則賣方將承擔任何因此而導致之債務。該等政府補助及遞延收入未有如上文附註4所述於估值報告中以及由貴港市政府認可之會計師行廣西天辰會計師事務所有限公司發出之經審核報告中確認為負債。因此，於二零零八年九月三十日之賬面值分別為109,231,000港元(相等於人民幣102,200,000元)及3,458,000港元(相等於人民幣3,235,000元)之目標集團之政府補助及遞延收入乃終止確認並視為賣方於收購協議完成後向目標公司之注資。
9. 指根據收購協議確認收購目標公司80%股權產生之業務合併成本超出額3,116,000港元之調整。根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則第3號業務合併，本集團將採用購買法將收購目標集團於本集團之綜合財務報表中入賬處理。

收購產生之業務合併成本超出額計算如下：

|                              | 千港元      |
|------------------------------|----------|
| 收購成本總額(附註10)                 | 108,382  |
| 於注資(定義見本通函)後目標集團資產淨值之公平值(附註) | 139,372  |
| 於注資後目標集團資產淨值中之少數股東權益(附註)     | (27,874) |
| 已收購之目標集團資產淨值之公平值             | 111,498  |
| 收購產生之業務合併成本超出額               | 3,116    |

附註：(續)

9. (續)

附註：

於目標集團資產淨值中之少數股東權益相當於根據收購協議條款經買方(定義見本通函)注資(附註10)擴大之目標集團資產淨值之公平值之20%權益。計算如下：

|   | 千港元         |
|---|-------------|
| 於二零零八年九月三十日注資前之<br>目標集團資產淨值之公平值(附註11)           | 85,932      |
| 注資(附註10)  | 53,440      |
|   | <hr/>       |
| 於二零零八年九月三十日注資後<br>之目標集團資產淨值之公平值                 | 139,372     |
|   | <hr/> <hr/> |
| 於二零零八年九月三十日注資(目標公司之20%權益)後<br>於目標集團資產淨值內之少數股東權益 | 27,874      |
|   | <hr/> <hr/> |

10. 根據收購協議，收購之代價為人民幣100,001,600元(相當於約106,882,000港元(匯率為人民幣100元兌106.88港元))，其中(i)人民幣50,001,600元(相當於約53,442,000港元)為收購目標公司之66.67%股權之代價；及(ii)人民幣50,000,000元(相當於約53,440,000港元)為注資收購目標公司之另外13.33%股權(經擴大)之代價。是項代價以現金方式結付。買方將收購目標公司合共80%經擴大股權。

收購總成本之分析載列如下：

|                       | 千港元         |
|-----------------------|-------------|
| 收購目標公司之66.67%股權之代價    | 53,442      |
| 注資收購目標公司另外13.33%股權之代價 | 53,440      |
| 因收購直接產生之預計費用(附註(b))   | 1,500       |
|                       | <hr/>       |
| 收購之總成本                | 108,382     |
|                       | <hr/> <hr/> |

- (a) 賣方與本集團已同意，代價可根據目標集團由二零零七年十二月三十一日至二零零八年十月三十一日期間之損益賬按全數基準予以調整，而該損益賬乃由獨立估值師進行評估。於最後可行日期，代價之價格調整尚未釐定。因此，收購之實際總成本及收購所產生之實際業務合併成本超出額或會分別與上文所釐定者及附註9所列示者有所不同。

附註：(續)

10. (續)

- (b) 有關收購(其中包括)及編製本通函之直接法律及專業服務開支估計為1,500,000港元。
- (c) 由於注資僅指本集團向目標集團提供之現金出資額，其不會影響經擴大集團之備考合併現金流量表且不會計入收購之現金流出。有關收購之現金流出對賬如下：

|                       | 千港元           |
|-----------------------|---------------|
| 收購總成本(附註10)           | 108,382       |
| 減：注資                  | (53,440)      |
|                       | <hr/>         |
| 經擴大集團以外已付之現金代價        | 54,942        |
| 於二零零八年九月三十日所收購現金及銀行結餘 | (4,656)       |
|                       | <hr/>         |
| 收購附屬公司之淨現金流出          | <u>50,286</u> |

11. 目標集團於注資前於二零零八年九月三十日之資產淨值之公平值計算如下：

|                                 | 千港元           |
|---------------------------------|---------------|
| 目標集團於二零零八年九月三十日之資產淨值            | 26,734        |
| 就下列各項作出調整：                      |               |
| 物業、廠房及設備，以及土地使用權<br>之公平值調整(附註4) | 14,210        |
| 分派予賣方之樓宇及土地使用權(附註5)             | (6,101)       |
| 分派予賣方之供水管網(扣除有關遞延收入)(附註6)       | (64,894)      |
| 取消確認界定福利計劃之責任(附註7)              | 3,294         |
| 取消確認政府補助及遞延收入(附註8)              | 112,689       |
|                                 | <hr/>         |
| 於二零零八年九月三十日注資前之<br>目標集團資產淨值之公平值 | <u>85,932</u> |

12. 指回撥扣除目標集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之綜合利潤表被分派予賣方之樓宇及土地使用權之折舊及攤銷支出分別27,000港元(相等於人民幣26,000元)及15,000港元(相等於人民幣14,000元)，猶如分派該等資產已於二零零七年一月一日生效。
13. 指截至二零零七年十二月三十一日止年度之目標集團綜合利潤表扣除之界定福利計劃之成本撥回273,000港元(相等於人民幣266,000元)，猶如終止以上附註7所述之目標集團與其僱員之間所有先前既有僱傭關係已於二零零七年一月一日生效。

附註：(續)

14. 目標集團溢利中之少數股東權益計算如下：

|  | 千港元         |
|--|-------------|
| 目標集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之年度溢利                         | 189         |
| 就下列各項作出調整：   |             |
| 分派予賣方之樓宇及土地使用權之折舊及攤銷撥回(附註12)                       | 42          |
| 界定福利計劃之成本撥回(附註13)                                  | 273         |
|  | <hr/>       |
| 目標集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之經調整年度溢利                      | 504         |
|  | <hr/> <hr/> |
| 目標集團截至二零零七年十二月三十一日止年度經調整溢利<br>中之少數股東權益(目標公司之20%股權) | 101         |
|  | <hr/> <hr/> |

15. 指就於備考財務資料呈列類似項目之一致性對利息收入及應收一名董事款項作出重新分類。

**B. 經擴大集團備考財務資料之會計師報告**

以下為獨立申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)就載於本通函附錄四A部分之經擴大集團之未經審核備考利潤表、資產負債表及現金流量表而發出之報告全文，僅供載入本通函而編製。誠如附錄六「備查文件」一節所述，會計師報告副本可供查閱。

 **ERNST & YOUNG**  
安永

香港  
中環  
金融街8號  
國際金融中心二期  
18樓

敬啟者：

吾等謹就北控水務集團有限公司(「貴公司」，連同其附屬公司統稱「貴集團」)於二零零八年十二月三十一日致股東之通函(「該通函」)中附錄四A部分內所載未經審核備考財務資料(「未經審核備考財務資料」)作出報告。未經審核備考財務資料由 貴公司董事編製，僅供說明用途。本報告旨在提供資料說明建議收購貴港市供水有限責任公司(「目標公司」，連同其附屬公司統稱為「目標集團」)之80%股權(經 貴集團建議注資後擴大)對該通函所呈列之過往財務資料可能造成之影響。未經審核備考財務資料之編製基準載於該通函附錄四A部分「緒言」一節內。

### 貴公司董事及申報會計師各自之責任

貴公司董事須負全責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29條並參考由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之會計指引第7條編製備考財務資料以載入投資通函內，編製未經審核備考財務資料。吾等之責任乃根據上市規則第4.29(7)條之規定，就未經審核備考財務資料表達意見並向閣下報告。對於吾等過往就編製未經審核備考財務資料所採用之任何財務資料而發出之任何報告，除於報告刊發日期對該等報告之收件人所負之責任外，吾等概不承擔任何責任。

### 意見之基礎

吾等乃根據香港會計師公會頒佈之香港投資通函報告聘用協定準則300投資通函中之備考財務資料之會計師報告執行工作。吾等之工作主要包括比較未經調整財務資料與資料來源文件、考慮調整之支持憑證，以及與貴公司董事討論未經審核備考財務資料，而並不涉及對任何相關財務資料之獨立審閱。

吾等在策劃及進行工作時，均以取得吾等認為必需之資料及解釋為目標，以便獲得充分憑證，就未經審核備考財務資料已由貴公司董事按照所述之基準妥為編製、該基準與貴集團之會計政策貫徹一致、且調整就根據上市規則第4.29(1)條所披露之未經審核備考財務資料而言乃屬適當，作出合理保證。

未經審核備考財務資料乃根據貴公司董事之判斷及假設編製，僅供說明用途，而基於其假設性質，其不提供任何保證或顯示任何事項將於未來發生，亦未必能反映：

- 貴集團於二零零七年十二月三十一日之財務狀況，猶如收購目標集團實際上已於該日期或任何未來日期完成；或
- 貴集團截至二零零七年六月三十日止年度之經營業績及現金流量，猶如收購目標集團實際上已於二零零六年七月一日或任何未來期間完成。



意見

吾等認為：

- a. 未經審核備考財務資料已由 貴公司董事按照所述基準妥為編製；
- b. 該基準與 貴集團之會計政策一致；及
- c. 就根據上市規則第4.29(1)條所披露之未經審核備考財務資料而言，該等調整乃屬適當。

此致

北控水務集團有限公司

列位董事 台照

安永會計師事務所

執業會計師

香港

謹啟

二零零八年十二月三十一日

**C. 經擴大集團之債項聲明****借貸**

於二零零八年十月三十一日(即本通函付印前就本債項聲明而言之最後可行日期)營業時間結束時，經擴大集團(定義見本通函)合共有有抵押銀行貸款860,343,000港元、有抵押其他貸款37,937,000港元、無抵押其他貸款139,442,000港元、應付融資租賃18,201,000港元及本金額883,304,000港元之無抵押可換股債券。

經擴大集團於二零零八年十月三十一日之有抵押銀行及其他貸款及應付融資租賃按以下方式抵押：

- (i) 以經擴大集團根據與授讓人訂立之相關服務特許權協議管理之污水處理廠之污水處理特許經營權、土地使用權及若干營運設施按揭作抵押。上述之土地使用權及營運設施以經擴大集團旗下相關實體之名義正常註冊，並須於相關服務特許權期結束時退還授讓人；
- (ii) 納入經擴大集團物業、廠房及設備之若干樓宇、機器及供水管網以及經擴大集團之若干土地使用權；
- (iii) 本集團若干附屬公司提供之擔保；及
- (iv) 由當地水利部及一間附屬公司之一名前股權持有人(均為獨立第三方)向本集團提供之擔保。

**或然負債**

於二零零八年十月三十一日營業時間結束時，經擴大集團並無任何重大或然負債。

除上文所述或本通函另有披露者以及除集團內公司間之負債外，經擴大集團於二零零八年十月三十一日營業時間結束時，並無其他未償還負債或任何按揭、抵押、債券、借貸資本、銀行透支、貸款、承兌負債或其他類似債項、租購或融資租賃承擔或任何擔保或其他重大或然負債。

**D. 經擴大集團之營運資金**

董事認為，經考慮經擴大集團之內部資源、銀行授信額度、可換股債券及經擴大集團可動用之其他財務來源，且倘無發生重大不可預見之情況，經擴大集團將於收購完成後具備充裕之營運資金，足以應付其於本通函刊發日期起計未來十二個月之目前需求。

**E. 重大不利變動**

於最後可行日期，董事概無知悉本集團自二零零七年六月三十日(即本公司最近期已刊發經審核財務報告之編製日期)以來之財務或經營狀況出現任何重大不利變動。

以下為獨立物業估值師世邦魏理仕有限公司就本集團物業權益於二零零八年十月三十一日之估值而編製之函件全文、估值概要及估值證書，以供載入通函。

**CBRE**  
CB RICHARD ELLIS  
世邦魏理仕

34/F Central Plaza  
18 Harbour Road  
Wanchai, Hong Kong  
T 852 2820 2800  
F 852 2810 0830

香港灣仔港灣道十八號中環廣場三十四樓  
電話 852 2820 2800 傳真 852 2810 0830

[www.cbre.com.hk](http://www.cbre.com.hk)

敬啟者：

吾等根據閣下之指示，對北控水務集團有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱「貴集團」）於中華人民共和國（「中國」）持有之物業權益進行估值。吾等確認曾進行查察及作出有關查詢，並取得吾等認為必要之進一步資料，以向閣下提供吾等對該等物業權益於二零零八年十月三十一日（「估值日」）之資本值之意見。

吾等按市值基準進行估值。所謂市值，吾等定義為「自願買家與自願賣家經適當推銷後於估值日達成物業易手之公平交易估計金額，而訂約各方乃在知情及審慎情況下自願進行交易」。

除非另有說明，吾等按照香港測量師學會（「香港測量師學會」）刊發之「香港測量師學會物業估值準則第一版」進行估值。吾等亦已遵守公司條例第32章附表3第34(2)、(3)段，以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）第5章、第12項應用指引及第16項應用指引所載之一切規定。

吾等進行估值時，已假設擁有人將物業於公開市場出售，而並無憑藉遞延條款合約、售後租回、合資經營、管理協議或任何類似安排，以影響該等物業權益之價值。

就 貴集團於中國租用之物業權益而言，吾等認為該等物業並無商業價值，主要原因為其禁止轉讓或分租及／或並無豐厚盈利租金。

吾等對中國物業權益進行估值時，乃依賴 貴集團中國法律顧問廣信律師事務所提供之法律意見（「中國法律意見」）。吾等獲提供有關該等物業權益之業權文件摘要，惟吾等並無查閱文件正本以核實所有權，或有否存在吾等所取得之副本並未列明之任何修訂。所有文件僅用作參考。

吾等在很大程度上依賴 貴集團提供之資料，尤其但不限於規劃批文、法定通告、地役權、租賃及樓面面積。吾等並無進行實地測量。估值證書內之一切尺寸、量度及面積僅屬約數。於檢查所獲資料及作出有關查詢時，吾等已採取一切合理審慎措施。吾等並無理由懷疑 貴集團向吾等提供對估值而言屬重要之資料之真實性及準確性。吾等亦獲 貴集團告知，吾等獲提供之資料並無遺漏任何重要事實。

吾等已就是次估值查驗有關物業。於查驗過程中，吾等並無發現任何嚴重損壞。然而，吾等並無進行任何結構性測量，亦無測試樓宇設施。因此，吾等無法報告有關物業是否並無腐朽、蟲蛀或任何其他結構性損壞。吾等並無就任何未來發展實地查驗地基狀況及設施等方面之質素。

吾等進行估值時，並無考慮物業權益所欠負之任何押記、抵押或債項，亦無考慮在出售成交時可能產生之任何開支或稅項。除另有說明外，吾等假設物業權益概無涉及任何可影響其價值之繁重產權負擔、限制及支銷。

除另有說明外，一切貨幣款額乃以人民幣（「人民幣」）列賬。

隨函附奉估值概要及估值證書。

此致

北控水務集團有限公司  
香港  
灣仔  
港灣道18號  
中環廣場43樓  
4301室  
董事會 台照

代表  
世邦魏理仕有限公司  
估值及諮詢服務部  
資深董事總經理  
余錦雄

*BSc(Hons) FHKIS FRICS RPS(GP) FHIREA*  
謹啟

二零零八年十二月三十一日

附註： 余先生為香港測量師學會高級副會長，亦為註冊專業測量師（產業測量）、英國皇家特許測量師學會資深會員、香港測量師學會資深會員和香港地產行政學會資深會員，余先生於中港兩地擁有逾26年之估值經驗。

## 估值概要

| 物業權益   | 於二零零八年<br>十月三十一日<br>現況下之資本值<br>(人民幣元) | 貴集團<br>應佔權益 | 於二零零八年<br>十月三十一日<br>貴集團應佔資本值<br>(人民幣元) |
|--|---------------------------------------|-------------|--|
| <b>第一類—貴集團於中國承租之物業權益</b>                                       |                                       |             |  |
| 1. 中華人民共和國<br>北京市<br>海淀區<br>清華科技園<br>玉泉慧谷25號樓之一個辦公室單位          |                                       |             | 無商業價值                                  |
| 2. 中華人民共和國<br>四川省<br>成都市武侯區<br>科華北路第1座11樓14號<br>之一個住宅單位        |                                       |             | 無商業價值                                  |
| 3. 中華人民共和國<br>四川省<br>成都市武侯區<br>科華北路153號<br>宏地大廈<br>11樓之一個辦公室單位 |                                       |             | 無商業價值                                  |
| 4. 中華人民共和國<br>四川省<br>成都市<br>棕櫚花園<br>瑞麗閣<br>3樓G單元之一個住宅單位        |                                       |             | 無商業價值                                  |

## 估值概要

| 物業權益  | 於二零零八年<br>十月三十一日<br>現況下之資本值<br>(人民幣元) | 貴集團<br>應佔權益 | 於二零零八年<br>十月三十一日<br>貴集團應佔資本值<br>(人民幣元) |
|---|---------------------------------------|-------------|--|
| 5. 中華人民共和國<br>四川省<br>成都市武侯區<br>科華北路145號12樓<br>17號之一個住宅單位      |                                       |             | 無商業價值                                  |
| 6. 中華人民共和國<br>四川省<br>成都市武侯區<br>科華北路68號<br>第1座4樓<br>17號之一個住宅單位 |                                       |             | 無商業價值                                  |
| 7. 中華人民共和國<br>山東省<br>濱州市渤海十七路<br>陽光貴苑<br>第4座4單元02室            |                                       |             | 無商業價值                                  |
| 8. 中華人民共和國<br>山東省濱州市<br>陽光苑<br>第2座3單元102室                     |                                       |             | 無商業價值                                  |

## 估值概要

| 物業權益   | 於二零零八年<br>十月三十一日<br>現況下之資本值<br>(人民幣元) | 貴集團<br>應佔權益 | 於二零零八年<br>十月三十一日<br>貴集團應佔資本值<br>(人民幣元) |
|--|---------------------------------------|-------------|--|
| 9. 中華人民共和國<br>山東省<br>濱州市渤海十七路<br>陽光貴苑<br>第19座之一個住宅單位 |                                       |             | 無商業價值                                  |
| 10. 中華人民共和國<br>山東省<br>濱州市沾化縣<br>城沿河路291號<br>之一個住宅單位  |                                       |             | 無商業價值                                  |
| 小計：  |                                       |             | 無商業價值                                  |
| 總計：  |                                       |             | 無商業價值                                  |



## 第一類－貴集團於中國承租之物業權益

## 估值證書

| 物業  | 概況及年期  | 佔用詳情             | 於二零零八年<br>十月三十一日<br>現況下之資本值<br>(人民幣元) |
|---|--|------------------|---------------------------------------|
| 1. 中華人民共和國<br>北京市<br>海淀區<br>清華科技園<br>玉泉慧谷25號樓<br>之一個辦公室單位 | 該物業包括一幢辦公大樓內總樓面面積約為1,691.49平方米之一個辦公室單位。<br><br>該物業由北京玉泉慧谷物業管理有限公司出租予 貴集團，租賃期自二零零八年十月十七日起至二零一一年十月十六日屆滿，年租為人民幣1,291,757.76元。 | 該物業現由 貴集團佔用作辦公室。 | 無商業價值                                 |

## 附註：

1. 吾等未獲提供該物業之任何所有權憑證。
2. 根據北京玉泉慧谷物業管理有限公司與 貴集團於二零零八年十月十五日訂立之租賃協議，該物業以年租人民幣1,291,757.76元訂約出租予 貴集團，租賃期自二零零八年十月十七日起至二零一一年十月十六日屆滿。
3. 誠如 貴集團所告知，該物業乃由 貴集團一名獨立第三方所擁有。
4. 吾等已獲 貴集團中國法律顧問提供有關該物業之法律意見，有關(其中包括)下列資料：
  - (a) 租賃協議為合法及有效。
  - (b) 租賃協議自支付租金日期起計對訂約各方具約束力。

## 估值證書

| 物業  | 概況及年期  | 佔用詳情              | 於二零零八年<br>十月三十一日<br>現況下之資本值<br>(人民幣元) |
|---|--|-------------------|---------------------------------------|
| 2. 中華人民共和國<br>四川省<br>成都市<br>武侯區<br>科華北路<br>第1座<br>11樓14號<br>之一個住宅單位 | 誠如 貴集團所告知，該物業包括一幢高層住宅大樓內總樓面面積約51.61平方米之一個住宅單位。<br><br>該物業由陽光興出租予 貴集團，租賃期自二零零七年十二月十二日起至二零零八年十二月十一日屆滿，年租為人民幣18,000元。 | 該物業現由 貴集團佔用作員工宿舍。 | 無商業價值                                 |

## 附註：

1. 根據陽光興與 貴集團於二零零七年十一月二十二日訂立之租賃協議，該物業以月租人民幣1,500元訂約出租予 貴集團，租賃期自二零零七年十二月十二日起至二零零八年十二月十一日屆滿。
2. 誠如 貴集團所告知，該物業乃由 貴集團一名獨立第三方所擁有。
3. 吾等已獲 貴集團中國法律顧問提供有關該物業之法律意見，有關(其中包括)下列資料：
  - (a) 租賃協議為合法及有效。

## 估值證書

| 物業   | 概況及年期   | 佔用詳情                 | 於二零零八年<br>十月三十一日<br>現況下之資本值<br>(人民幣元) |
|--|---|----------------------|---------------------------------------|
| 3. 中華人民共和國<br>四川省<br>成都市<br>武侯區<br>科華北路153號<br>宏地大廈<br>11樓之一個辦公室單位 | 該物業包括一幢辦公大樓內<br>總樓面面積約750平方米之<br>一個辦公室單位。<br><br>該物業由宏地實業有限公司<br>出租予 貴集團，租賃期自<br>二零零四年九月十五日起至<br>二零零九年九月十四日屆<br>滿，年租為人民幣300,000<br>元。 | 該物業現由 貴集<br>團佔用作辦公室。 | 無商業價值                                 |

## 附註：

1. 根據房屋所有權證權第0937753號，該物業由宏地實業有限公司持有。
2. 根據宏地實業有限公司與 貴集團於二零零七年七月二十五日訂立之租賃協議及其續租協議，該物業以年租人民幣300,000元訂約出租予 貴集團，租賃期自二零零四年九月十五日起至二零零九年九月十四日屆滿。
3. 誠如 貴集團所告知，該物業乃由 貴集團一名獨立第三方所擁有。
4. 吾等已獲 貴集團中國法律顧問提供有關該物業之法律意見，有關(其中包括)下列資料：
  - (a) 租賃協議為合法、有效且對訂約各方具約束力。
  - (b) 在租賃協議及其續租協議之規限下， 貴集團有權佔用及使用該物業。

## 估值證書

| 物業  | 概況及年期  | 佔用詳情              | 於二零零八年<br>十月三十一日<br>現況下之資本值<br>(人民幣元) |
|---|--|-------------------|---------------------------------------|
| 4. 中華人民共和國<br>四川省<br>成都市棕櫚花園<br>瑞麗閣<br>3樓G單元<br>之一個住宅單位 | 該物業包括一幢高層住宅大樓內總樓面面積約127.15平方米之一個住宅單元。<br><br>該物業由黃春出租予 貴集團，租賃期自二零零八年七月二十六日起至二零零九年七月二十四日屆滿，年租為人民幣31,200元。 | 該物業現由 貴集團佔用作員工宿舍。 | 無商業價值                                 |

## 附註：

1. 根據房屋所有權證權第0945381號，該物業由黃春持有。
2. 根據黃春與 貴集團於二零零八年七月二十五日訂立之租賃協議，該物業以年租人民幣31,200元訂約出租予 貴集團，租賃期自二零零八年七月二十六日起至二零零九年七月二十四日屆滿。
3. 誠如 貴集團所告知，該物業乃由 貴集團一名獨立第三方所擁有。
4. 吾等已獲 貴集團中國法律顧問提供有關該物業之法律意見，有關(其中包括)下列資料：
  - (a) 租賃協議為合法、有效且對訂約各方具約束力。

## 估值證書

| 物業   | 概況及年期   | 佔用詳情                      | 於二零零八年<br>十月三十一日<br>現況下之資本值<br>(人民幣元) |
|--|---|---------------------------|---------------------------------------|
| 5. 中華人民共和國<br>四川省<br>成都市武侯區<br>科華北路145號12<br>樓<br>17號之一個住宅<br>單位 | 該物業包括一幢高層住宅大<br>樓內總樓面面積約44.99平<br>方米之一個住宅單位。<br><br>該物業由羅凌出租予 貴集<br>團，租賃期自二零零八年八<br>月一日起至二零零九年七月<br>三十一日屆滿，年租為人民<br>幣15,600元。 | 該物業現由 貴集<br>團佔用作員工宿<br>舍。 | 無商業價值                                 |

## 附註：

1. 根據羅凌與 貴集團於二零零八年七月三十一日訂立之租賃協議，該物業以年租人民幣15,600元訂約出租予 貴集團，租賃期自二零零八年八月一日起至二零零九年七月三十一日屆滿。
2. 誠如 貴集團所告知，該物業乃由 貴集團一名獨立第三方所擁有。
3. 吾等已獲 貴集團中國法律顧問提供有關該物業之法律意見，有關(其中包括)下列資料：
  - (a) 租賃協議為合法、有效且對訂約各方具約束力。

## 估值證書

| 物業  | 概況及年期  | 佔用詳情              | 於二零零八年<br>十月三十一日<br>現況下之資本值<br>(人民幣元) |
|---|--|-------------------|---------------------------------------|
| 6. 中華人民共和國<br>四川省<br>成都市武侯區<br>科華北路68號<br>第1座4樓<br>17號之一個住宅<br>單位 | 該物業包括一幢高層住宅大樓內總樓面面積約51.61平方米之一個住宅單位。<br><br>該物業由張奕出租予 貴集團，租賃期自二零零八年七月二十一日起至二零零九年七月二十日屆滿，年租為人民幣14,400元。 | 該物業現由 貴集團佔用作員工宿舍。 | 無商業價值                                 |

## 附註：

1. 根據張奕與 貴集團於二零零八年七月十七日訂立之租賃協議，該物業以年租人民幣14,400元訂約出租予 貴集團，租賃期自二零零八年七月二十一日起至二零零九年七月二十日屆滿。
2. 誠如 貴集團所告知，該物業乃由 貴集團一名獨立第三方所擁有。
3. 吾等已獲 貴集團中國法律顧問提供有關該物業之法律意見，有關(其中包括)下列資料：
  - (a) 租賃協議為合法、有效且對訂約各方具約束力。

## 估值證書

| 物業   | 概況及年期  | 佔用詳情                     | 於二零零八年<br>十月三十一日<br>現況下之資本值<br>(人民幣元) |
|--|--|--------------------------|---------------------------------------|
| 7. 中華人民共和國<br>山東省<br>濱州市渤海十七<br>路<br>陽光貴苑<br>第4座4單元02室 | 誠如 貴集團所告知，該<br>物業包括一幢住宅大樓內<br>總樓面面積約140平方米<br>之一個住宅單位。<br><br>該物業由劉安民出租<br>予 貴集團，租賃期自二<br>零零八年四月一日起至二<br>零零八年十二月三十一日<br>屆滿，月租為人民幣1,300<br>元。 | 該物業現由<br>貴集團佔用作員工<br>宿舍。 | 無商業價值                                 |

## 附註：

1. 根據劉安民與 貴集團訂立之租賃協議，該物業以月租人民幣1,300元訂約出租予 貴集團，租賃期自二零零八年四月一日起至二零零八年十二月三十一日屆滿。
2. 誠如 貴集團所告知，該物業乃由 貴集團一名獨立第三方所擁有。
3. 吾等已獲 貴集團中國法律顧問提供有關該物業之法律意見，有關(其中包括)下列資料：
  - (a) 租賃協議為合法、有效且對訂約各方具約束力。

## 估值證書

| 物業  | 概況及年期   | 佔用詳情                      | 於二零零八年<br>十月三十一日<br>現況下之資本值<br>(人民幣元) |
|---|---|---------------------------|---------------------------------------|
| 8. 中華人民共和國<br>山東省濱州市<br>陽光苑<br>第2座3單元102室 | 誠如 貴集團所告知，該<br>物業包括一幢住宅大樓內<br>總樓面面積約140平方米<br>之一個住宅單位。              | 該物業現由 貴集<br>團佔用作員工宿<br>舍。 | 無商業價值                                 |
|   | 該物業由齊洪濱出租<br>予 貴集團，租賃期自二<br>零零八年六月至十二月<br>止，為期六個月，月租為<br>人民幣1,400元。 |                           |                                       |

## 附註：

1. 根據齊洪濱與 貴集團於二零零八年五月十五日訂立之租賃協議，該物業以月租人民幣1,400元訂約出租予 貴集團，租賃期自二零零八年六月至十二月止，為期六個月。
2. 誠如 貴集團所告知，該物業乃由 貴集團一名獨立第三方所擁有。
3. 吾等已獲 貴集團中國法律顧問提供有關該物業之法律意見，有關(其中包括)下列資料：
  - (a) 租賃協議為合法及有效。



## 估值證書

| 物業   | 概況及年期   | 佔用詳情                  | 於二零零八年<br>十月三十一日<br>現況下之資本值<br>(人民幣元) |
|--|---|-----------------------|---------------------------------------|
| 9. 中華人民共和國<br>山東省<br>濱州市渤海十七<br>路<br>陽光貴苑<br>第19座之一個住<br>宅單位 | 誠如 貴集團所告知，<br>該物業包括一幢住宅大<br>樓內總樓面面積約160平<br>方米之一個住宅單位。<br><br>該物業由張曉紅出租<br>予 貴集團，租賃期自<br>二零零八年八月十三日<br>起至二零零九年二月十<br>三日屆滿，為期六個<br>月，月租為人民幣1,600<br>元。 | 該物業現由 貴集團<br>佔用作員工宿舍。 | 無商業價值                                 |

## 附註：

1. 根據張曉紅與 貴集團於二零零八年七月十日訂立之租賃協議，該物業以月租人民幣1,600元訂約出租予 貴集團，租賃期自二零零八年八月十三日起至二零零九年二月十三日屆滿，為期六個月。
2. 誠如 貴集團所告知，該物業乃由 貴集團一名獨立第三方所擁有。
3. 吾等已獲 貴集團中國法律顧問提供有關該物業之法律意見，有關(其中包括)下列資料：
  - (a) 租賃協議為合法及有效。

## 估值證書

| 物業  | 概況及年期   | 佔用詳情                  | 於二零零八年<br>十月三十一日<br>現況下之資本值<br>(人民幣元) |
|---|---|-----------------------|---------------------------------------|
| 10. 中華人民共和國<br>山東省<br>濱州市沾化縣<br>城沿河路291號<br>之一個住宅單位 | 誠如 貴集團所告知，<br>該物業包括總樓面面積<br>約102.59平方米之一個<br>住宅單位。                            | 該物業現由 貴集團<br>佔用作員工宿舍。 | 無商業價值                                 |
|   | 該物業由袁縣金出租<br>予 貴集團，租賃期自<br>二零零八年七月十三日<br>起至二零零九年七月十<br>二日屆滿，年租為人民<br>幣7,000元。 |                       |                                       |

## 附註：

1. 根據袁縣金與 貴集團於二零零八年七月十三日訂立之租賃協議，該物業以年租人民幣7,000元訂約出租予 貴集團，租賃期自二零零八年七月十三日起至二零零九年七月十二日屆滿。
2. 誠如 貴集團所告知，該物業乃由 貴集團一名獨立第三方所擁有。
3. 吾等已獲 貴集團中國法律顧問提供有關該物業之法律意見，有關(其中包括)下列資料：
  - (a) 租賃協議為合法及有效。

以下為獨立物業估值師世邦魏理仕有限公司就貴港集團物業權益於二零零八年十月三十一日之估值而編製之函件全文、估值概要及估值證書，以供載入通函。

**CBRE**  
CB RICHARD ELLIS  
世邦魏理仕

34/F Central Plaza  
18 Harbour Road  
Wanchai, Hong Kong  
T 852 2820 2800  
F 852 2810 0830

香港灣仔港灣道十八號中環廣場三十四樓  
電話 852 2820 2800 傳真 852 2810 0830

[www.cbre.com.hk](http://www.cbre.com.hk)

敬啟者：

吾等根據閣下之指示，對貴港供水有限公司（「貴港」）及其附屬公司（以下統稱「貴港集團」）於中華人民共和國（「中國」）持有之上述物業權益進行估值。吾等確認曾進行查察及作出有關查詢，並取得吾等認為必要之進一步資料，以向閣下提供吾等對該等物業權益於二零零八年十月三十一日（「估值日」）之資本值之意見。

吾等按市值基準進行估值。所謂市值，吾等定義為「自願買家與自願賣家經適當推銷後於估值日達成物業易手之公平交易估計金額，而訂約各方乃在知情及審慎情況下自願進行交易」。

除非另有說明，吾等之估值乃按照香港測量師學會(「香港測量師學會」)刊發之「香港測量師學會物業估值準則第一版」進行估值。吾等亦已遵守公司條例第32章附表3第34(2)、(3)段，以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第5章、第12項應用指引及第16項應用指引所載之一切規定。

吾等進行估值時，已假設擁有人將物業於公開市場出售，而並無憑藉遞延條款合約、售後租回、合資經營、管理協議或任何類似安排，以影響該等物業權益之價值。

就貴港集團於中國佔用之第一類物業權益而言，吾等利用折舊重置成本法對該等物業權益進行估值。

折舊重置成本乃基於對土地現行用途之市價之估計，加上改進重置(或重新生產)之總成本，減去實質損毀及所有相關形式之陳舊及達到最佳化之費用後得出。吾等對土地部分進行估值時，已參考當地之基準地價及吾等在當地可取得之銷售憑證。

倘因特定用途興建附有相關物業權益之樓宇及建築物，又或物業權益所在市場並無同類市場銷售個案可作比較，則物業權益按折舊重置成本基準進行估值。折舊重置成本法乃根據該地區同類物業現時之建築成本，以評估受評估物業在新情況下之重造或重置成本，然後按照該物業現時所觀察或老化情況(不論出於實際、功能或經濟原因)扣減累計折舊。一般而言，在欠缺現有可資比較市場銷售之情況下，折舊重置成本法為最可靠之物業價值指標。

吾等對中國物業權益進行估值時，乃依賴 貴集團中國法律顧問廣信律師事務所提供之法律意見(「中國法律意見」)。吾等獲提供有關該等物業權益之業權文件摘要，惟吾等並無查閱文件正本以核實所有權，或有否存在吾等所取得之副本並未列明之任何修訂。所有文件僅用作參考。

吾等在很大程度上依賴貴港集團提供之資料，尤其但不限於規劃批文、法定通告、地役權、租賃及樓面面積。吾等並無進行實地測量。估值證書內之一切尺寸、量度及面積僅屬約數。於檢查所獲資料及作出有關查詢時，吾等已採取一切合理審慎措施。吾等並無理由懷疑貴港集團向吾等提供對估值而言屬重要之資料之真實性及準確性。吾等亦獲貴港集團告知，吾等獲提供之資料並無遺漏任何重要事實。

吾等已就是次估值查驗有關物業。於查驗過程中，吾等並無發現任何嚴重損壞。然而，吾等並無進行任何結構性測量，亦無測試樓宇之設施。因此，吾等無法報告有關物業是否並無腐朽、蟲蛀或任何其他結構性損壞。吾等並無就任何未來發展實地查驗地基狀況及設施等方面之質素。

吾等進行估值時，並無考慮物業權益所欠負之任何押記、抵押或債項，亦無考慮在出售成交時可能產生之任何開支或稅項。除另有說明外，吾等假設物業權益概無涉及任何可影響其價值之繁重產權負擔、限制及支銷。

除另有說明外，一切貨幣款額乃以人民幣（「人民幣」）列賬。

隨函附奉估值概要及估值證書。

此致

北控水務集團有限公司

香港  
灣仔  
港灣道18號  
中環廣場43樓  
4301室  
董事會 台照

代表  
世邦魏理仕有限公司  
估值及諮詢服務部  
資深董事總經理  
余錦雄

*BSc(Hons) FHKIS FRICS RPS(GP) FHIREA*

謹啟

二零零八年十二月三十一日

附註： 余先生為香港測量師學會高級副會長，亦為註冊專業測量師（產業測量）、英國皇家特許測量師學會資深會員、香港測量師學會資深會員和香港地產行政學會資深會員，余先生於中港兩地擁有逾26年之估值經驗。

## 估值概要

| 物業權益  | 於二零零八年<br>十月三十一日<br>現況下之資本值<br>(人民幣元) | 貴集團<br>應佔權益 | 於二零零八年<br>十月三十一日<br>貴集團<br>應佔資本值<br>(人民幣元) |
|---|---------------------------------------|-------------|--|
| <b>第一類—貴港集團於中國佔用之物業權益</b>                       |                                       |             |  |
| 1. 中華人民共和國<br>廣西省<br>貴港市港南區<br>南江江南大道<br>一處工業區  |                                       |             | 無商業價值                                      |
| 2. 中華人民共和國<br>廣西省貴港市<br>仙依路西北側<br>一處工業區         |                                       |             | 無商業價值                                      |
| 3. 中華人民共和國<br>廣西省貴港市<br>仙依路以西及金礦員工宿舍以南<br>一處工業區 |                                       |             | 無商業價值                                      |
| 小計：   |                                       |             | 無商業價值                                      |
| 總計：   |                                       |             | 無商業價值                                      |

## 第一類—貴港集團於中國佔用之物業權益

## 估值證書

| 物業   | 概況及年期  | 佔用詳情                | 於二零零八年<br>十月三十一日<br>現況下之資本值<br>(人民幣元) |
|--|--|---------------------|---------------------------------------|
| 1. 中華人民共和國<br>廣西省<br>貴港市港南區<br>南江江南大道<br>一處工業區 | 該物業包括一幅土地面積約<br>15,953.7平方米之地皮(「該<br>地皮」)上興建之總樓面面積<br>約2,305.91平方米之一幢四<br>層高辦公大樓、多幢建築物<br>及附屬設施。 | 該物業現由貴港集<br>團佔用作水廠。 | 無商業價值                                 |
|  | 誠如貴港集團所告知，該物<br>業自一九九六年至二零零六<br>年間分兩期興建。   |                     |                                       |
|  | 該地皮劃撥予貴港集團作公<br>共基建用途。   |                     |                                       |

## 附註：

1. 根據日期為二零零二年六月二十八日之國有土地使用權證貴國用(2002)字第1436號，土地面積約15,953.7平方米之該地皮已劃撥予貴港集團作公共基建用途。
2. 根據房屋所有權證貴房權證字第016533號，總樓面面積約為2,305.91平方米之物業之房屋所有權由貴港集團持有。
3. 吾等已獲 貴集團中國法律顧問提供有關該物業之法律意見，有關(其中包括)下列資料：
  - (a) 根據附註1所述之國有土地使用權證及附註2所述之房屋所有權證，貴港集團有權依法佔用、使用、獲取收入及出售該物業。
  - (b) 受劃撥予貴港集團之該物業所佔該地皮之規限，貴港集團不得轉讓、租賃、抵押該物業，直至其簽訂國有土地使用權出讓合同及悉數繳足地價或交出自轉讓、租賃及抵押該地皮所賺取之任何收入。

## 估值證書

| 物業  | 概況及年期  | 佔用詳情                | 於二零零八年<br>十月三十一日<br>現況下之資本值<br>(人民幣元) |
|---|--|---------------------|---------------------------------------|
| 2. 中華人民共和國<br>廣西省<br>貴港市<br>仙依路西北側<br>一處工業區 | 該物業包括一幅土地面積<br>約74,630.67平方米之地皮<br>(「該地皮」)上興建之一幢五<br>層高辦公大樓、三幢兩層高<br>廠房及三幢單層廠房，總樓<br>面面積約8,414.42平方米、<br>多幢附屬設施及多幢建築<br>物。 | 該物業現由貴港集<br>團佔用作水廠。 | 無商業價值                                 |
|   | 誠如貴港集團所告知，該物<br>業於二零零五年竣工。   |                     |                                       |
|   | 該地皮劃撥予貴港集團作公<br>共基建用途。   |                     |                                       |

## 附註：

1. 根據日期分別為二零零二年七月二十二日及二零零二年六月二十八日之國有土地使用權證貴國用(2002)字第1435及1433號，土地面積約74,630.67平方米之該地皮已劃撥予貴港集團作公共基建用途。
2. 根據下列由貴港市房地產管理局發出之房屋所有權證，總樓面面積約為8,414.42平方米之物業之房屋所有權由貴港集團持有。



| 房屋所有權證編號      | 相應土地證編號          | 發出日期       | 總樓面面積<br>(平方米)  | 用途 |
|---------------|------------------|------------|-----------------|----|
| 貴房權證字第034494號 | 貴國用(2002)字第1433號 | 二零零六年七月二十日 | 2,837.08        | 工業 |
| 貴房權證字第034492號 | 貴國用(2002)字第1433號 | 二零零六年七月二十日 | 1,656.09        | 工業 |
| 貴房權證字第034496號 | 貴國用(2002)字第1433號 | 二零零六年七月二十日 | 2,021.76        | 工業 |
| 貴房權證字第034491號 | 貴國用(2002)字第1433號 | 二零零六年七月二十日 | 262.26          | 工業 |
| 貴房權證字第034490號 | 貴國用(2002)字第1433號 | 二零零六年七月二十日 | 262.26          | 工業 |
| 貴房權證字第034493號 | 貴國用(2002)字第1433號 | 二零零六年七月二十日 | 1,297.04        | 工業 |
| 貴房權證字第034495號 | 貴國用(2002)字第1433號 | 二零零六年七月二十日 | 77.93           | 工業 |
| <b>總計</b>     |                  |            | <b>8,414.42</b> |    |

3. 根據貴港集團與中國工商銀行貴港市分行於二零零零年十二月簽訂之固定資產貸款合同及最高額抵押合同，該物業自二零零零年十二月二十六日起至二零零七年十二月二十五日抵押予中國工商銀行貴港市分行，貸款總額為人民幣30,000,000元。
4. 根據土地抵押證貴國土押他項(2007)第015號，附註1所述該地皮自二零零七年一月十五日起抵押予中國工商銀行貴港市分行。
5. 根據房屋抵押證貴房他字第21034號，附註2所述該物業自二零零零年十二月二十五日起抵押予中國工商銀行貴港市分行。
6. 吾等已獲 貴集團法律顧問提供有關該物業之法律意見，有關(其中包括)下列資料：
  - (a) 根據附註1所述之國有土地使用權證及附註2所述之房屋所有權證，貴港集團有權依法佔用、使用、獲取收入及出售該物業(惟須就已抵押部分向有關債權人取得書面同意)。
  - (b) 倘貴港集團獲劃撥之該物業所佔之該地皮，貴港集團不得轉讓、租賃、抵押該物業，直至其簽訂國有土地使用權出讓合同及悉數繳足地價或交出轉讓、租賃及抵押該地皮所賺取之任何收入。
  - (c) 附註1中所述之該地皮及附註2中所述之物業抵押為有效。
  - (d) 倘出現附註3所述之貴港集團未能及時悉數結付貸款，中國工商銀行貴港分行可優先獲得因拍賣或出售該物業之補償，且其抵押權益須予以順延。

## 估值證書

| 物業  | 概況及年期   | 佔用詳情                        | 於二零零八年<br>十月三十一日<br>現況下之資本值<br>(人民幣元) |    |     |     |       |     |     |     |    |    |              |  |  |
|---|---|-----------------------------|---------------------------------------|----|-----|-----|-------|-----|-----|-----|----|----|--------------|--|--|
| 3. 中華人民共和國<br>廣西省貴港市<br>仙依路以西及金<br>礦員工宿舍以南<br>一處工業區 | 誠如貴港集團所告知，該<br>物業將包括一幅土地面積<br>約70,441.51平方米之地皮<br>(「該地皮」)上興建之總樓面<br>面積約3,476平方米之多幢<br>樓宇、多幢建築物及附屬設<br>施。  | 該物業正在興建中<br>並計劃用作污水處<br>理廠。 | 無商業價值                                 |    |     |     |       |     |     |     |    |    |              |  |  |
|   | 各幢樓宇之總樓面面積概述<br>如下：   |                             |                                       |    |     |     |       |     |     |     |    |    |              |  |  |
|   | <table border="1"> <thead> <tr> <th data-bbox="515 955 571 985">樓宇</th> <th data-bbox="687 955 831 1025">總樓面面積<br/>(平方米)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td data-bbox="515 1087 571 1117">倉庫</td> <td data-bbox="788 1087 831 1117">564</td> </tr> <tr> <td data-bbox="515 1129 603 1159">辦公室</td> <td data-bbox="762 1129 831 1159">2,666</td> </tr> <tr> <td data-bbox="515 1172 603 1202">停車場</td> <td data-bbox="788 1172 831 1202">205</td> </tr> <tr> <td data-bbox="515 1215 603 1244">保安亭</td> <td data-bbox="799 1215 831 1244">41</td> </tr> <tr> <td data-bbox="515 1321 571 1351">總計</td> <td data-bbox="762 1321 831 1364"><u>3,476</u></td> </tr> </tbody> </table> | 樓宇                          | 總樓面面積<br>(平方米)                        | 倉庫 | 564 | 辦公室 | 2,666 | 停車場 | 205 | 保安亭 | 41 | 總計 | <u>3,476</u> |  |  |
| 樓宇  | 總樓面面積<br>(平方米)  |                             |                                       |    |     |     |       |     |     |     |    |    |              |  |  |
| 倉庫  | 564   |                             |                                       |    |     |     |       |     |     |     |    |    |              |  |  |
| 辦公室   | 2,666   |                             |                                       |    |     |     |       |     |     |     |    |    |              |  |  |
| 停車場   | 205   |                             |                                       |    |     |     |       |     |     |     |    |    |              |  |  |
| 保安亭   | 41  |                             |                                       |    |     |     |       |     |     |     |    |    |              |  |  |
| 總計  | <u>3,476</u>  |                             |                                       |    |     |     |       |     |     |     |    |    |              |  |  |
|   | 誠如貴港集團所告知，該物<br>業將於本年年底竣工。  |                             |                                       |    |     |     |       |     |     |     |    |    |              |  |  |
|   | 該地皮劃撥予貴港集團作公<br>共基建用途。  |                             |                                       |    |     |     |       |     |     |     |    |    |              |  |  |

附註：

1. 根據日期為二零零八年五月二十七日之國有土地使用權證貴國用(2008)字第0424號，土地面積約70,441.51平方米之該地皮已劃撥予貴港集團作公共基建用途。
2. 根據由貴港建設局於二零零三年八月二十七日發出之建設用地規劃許可證貴地規管字第03035號，土地面積約70,441.513平方米之該地皮由貴港集團持有作污水處理設施用途。
3. 根據以下由貴港建設局發出之建設工程規劃許可證，該物業之建設工程由貴港集團持有：

| 建設工程規劃許可證編號 | 發出日期            | 建築規模                | 項目名稱       |
|-------------|-----------------|---------------------|------------|
| 貴建規管字05052號 | 二零零五年<br>十月二十一日 | 8,086.07平方米         | 污水處理槽      |
| 貴建規管字07043號 | 二零零七年<br>五月十五日  | 408.5平方米            | 風機室        |
| 貴建規管字06089號 | 二零零六年<br>五月十五日  | 長15.92米<br>闊5.75米   | 消毒槽        |
| 貴建規管字06085號 | 二零零六年<br>四月二十九日 | 不適用                 | 泵房         |
| 貴建規管字06083號 | 二零零六年<br>四月二十九日 | 396.1平方米            | 脫水房        |
| 貴建規管字06084號 | 二零零六年<br>四月二十九日 | 2,666平方米            | 辦公室        |
| 貴建規管字05058號 | 二零零五年<br>十二月五日  | 850平方米              | 泵房、砂礫濾池、濕井 |
| 貴建規管字06061號 | 二零零六年<br>三月二十七日 | 四個淨化器<br>兩座集水箱      | 淨化器、集水箱    |
| 貴建規管字07042號 | 二零零七年<br>五月十四日  | 1,452米              | 管網         |
| 貴建規管字07044號 | 二零零七年<br>五月十四日  | 11,613平方米<br>1,659米 | 道路         |
| 貴規臨證建04019號 | 二零零四年<br>二月九日   | 不適用                 | 地基工程       |
| 貴臨建05004號   | 二零零五年<br>七月二十日  | 不適用                 | 保安亭、大門、圍牆  |

4. 根據以下由貴港工程規劃委員會發出之建設工程規劃許可證，該物業之建設工程由貴港集團持有：

| 建設工程規劃許可證編號          | 發出日期      | 建築規模      | 項目名稱 |
|----------------------|-----------|-----------|------|
| 建字第 450801200810005號 | 二零零八年六月四日 | 不適用       | 景觀工程 |
| 建字第 450801200820043號 | 二零零八年六月三日 | 497.44平方米 | 變電站  |

5. 根據由貴港建設局於二零零六年十一月九日發出之建築工程施工許可證第452502200508020101號，地基工程、保安亭、大門及圍牆之建築工程由貴港集團持有。

6. 吾等已獲 貴集團中國法律顧問提供有關該物業之法律意見，有關(其中包括)下列資料：

- (a) 根據附註1所述之國有土地使用權證及附註2所述之建築用地規劃許可證，貴港集團依法取得該地皮，並有權依法根據劃撥土地之相關法律法規佔用及使用該地皮。
- (b) 在建築工程施工許可證之規限下，貴港集團須為餘下工程補辦建築工程施工許可證，否則當地政府有權暫停工程。完成工程後，貴港集團就取得房屋所有權證不會遇到法律障礙。

## 1. 責任聲明

本通函旨在遵照上市規則之規定而提供有關本公司之資料。董事願共同及個別就本通函所載資料之準確性承擔全部責任，並經作出一切合理查詢後確認，就彼等所深知及確信，本通函並無遺漏任何其他事實，致使其中所載任何聲明產生誤導。

## 2. 本公司股本

本公司於最後可行日期之法定及已發行股本如下：

| 股份                        | 港元                    |
|---------------------------|-----------------------|
| 法定                        |                       |
| <u>15,000,000,000</u> 股股份 | <u>1,500,000,000</u>  |
| 已發行及繳足或入賬列為繳足：            |                       |
| <u>2,405,073,357</u> 股股份  | <u>240,507,335.70</u> |

所有現有已發行股份在各方面(包括特別是於股息、投票權及資本回報方面)彼此間享有同等權益。自二零零七年六月三十日(即本集團之最近期刊發經審核賬目編製之日)起至最後可行日期止，除本公司根據認購協議發行之247,000,000股新股份(誠如日期為二零零八年一月二十八日之本公司公佈所披露)、本公司根據非常重大收購發行之559,787,908股新股份(誠如日期為二零零八年六月三十日之本公司通函所披露)及兌換可換股債券後本公司發行之1,515,000,000股新股份(誠如日期為二零零八年七月八日、二零零八年七月二十三日、二零零八年八月一日及二零零八年九月十日之本公司公佈所披露)外，本公司概無發行新股份。

於最後可行日期，除本公司於二零零八年三月七日向北京控股發行本金額合共達200,000,000港元之零息債券、第一批期權債券、第二批期權債券、第一批債券及第二批債券(定義見日期為二零零八年六月三十日之本公司通函)外，概無其他尚未行使認購權證、購股權或可兌換為股份之證券。

已發行股份於聯交所主板上市及買賣。本公司已發行股本概無於任何其他證券交易所上市。

### 3. 權益披露

#### (a) 董事於本公司及其相聯法團之證券中持有之權益及淡倉

於最後可行日期，下列董事及／或行政總裁於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份或債券中，持有(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益或淡倉（包括彼等根據該等證券及期貨條例規定被當作或視為持有之權益或淡倉）；或(ii)根據證券及期貨條例第352條須登記於其所述之登記冊之權益或淡倉；或(iii)根據上市規則所載上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

#### (i) 於本公司股份、相關股份及債券中持有之好倉

| 董事名稱  | 權益性質              | 本公司<br>股份數目   | 佔已發行股本<br>之概約百分比 |
|-------|-------------------|---------------|------------------|
| 胡曉勇先生 | 受控制法團之權益<br>(附註1) | 1,158,166,852 | 48.16%           |
| 王韜光先生 | 受控制法團之權益<br>(附註2) | 324,152,081   | 13.48%           |
| 周敏先生  | 受控制法團之權益<br>(附註1) | 1,158,166,852 | 48.16%           |

附註：

1. 胡曉勇先生、周敏先生及侯鋒先生分別於Tenson Investment Limited持有52.62%、44.94%及2.45%權益。Tenson Investment Limited持有129,021,082股股份及1,029,145,770股相關股份，並因而持有合共1,158,166,852股股份之權益。
2. 王韜光先生於Newton Finance Holdings Limited持有50%權益，而Newton Finance Holdings Limited則持有125,383,413股股份及198,768,668股相關股份，並因而持有合共324,152,081股股份之權益。

## (ii) 於其相聯法團之股份中持有之好倉

| 董事姓名  | 北京控股<br>股份數目 | 佔已發行<br>股本之<br>概約百分比 |
|-------|--------------|----------------------|
| 劉凱先生  | 6,000        | 0.0005%              |
| 鄂萌先生  | 50,000       | 0.0044%              |
| 姜新浩先生 | 120,000      | 0.0105%              |
| 齊曉紅女士 | 50,000       | 0.0044%              |

附註：乃根據北京控股於最後可行日期之已發行股本總額1,137,001,000股計算。

## 於相聯法團之相關股份中持有之好倉

| 董事姓名  | 相聯法團名稱 | 購股權數目   |
|-------|--------|---------|
| 姜新浩先生 | 北京控股   | 110,000 |

除上述披露者外，本公司董事及行政總裁或彼等之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份或債券中，概無持有根據證券及期貨條例第352條須登記之任何權益或淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之任何權益或淡倉。

## (b) 根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部持有須予披露之權益或淡倉之人士

於最後可行日期，據本公司董事或行政總裁所知，下列人士（並非本公司董事或行政總裁）於股份或／及相關股份中持有權益或淡倉而根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露，或直接或間接擁有附有權利在任何情況下可於本集團任何其他成員公司股東大會上投票之任何類別股本面值10%或以上之權益：

## 於股份及相關股份中持有之權益

| 名稱  | 所持普通股數目、身份及權益性質 |                              |               | 總數            | 佔本公司已發行股本百分比 |
|---|-----------------|------------------------------|---------------|---------------|--------------|
|   | 直接實益擁有          | 受控制法團                        |               |               |              |
| 北控環境建設有限公司<br>(「北控環境」)                            | 1,997,000,000   | –                            | 1,997,000,000 | 1,997,000,000 | 83.03%       |
| 北京控股  | –               | 1,997,000,000 <sup>(a)</sup> | 1,997,000,000 | 1,997,000,000 | 83.03%       |
| 北京控股集團(BVI)有限公司<br>(「北京控股集團BVI」)                  | –               | 1,997,000,000 <sup>(b)</sup> | 1,997,000,000 | 1,997,000,000 | 83.03%       |
| 北京控股集團有限公司<br>(「北京控股集團」)                          | –               | 1,997,000,000 <sup>(c)</sup> | 1,997,000,000 | 1,997,000,000 | 83.03%       |
| Tenson Investment Limited <sup>(d)</sup>          | 1,158,166,852   | –                            | 1,158,166,852 | 1,158,166,852 | 48.16%       |
| Pioneer Wealth Limited <sup>(e)</sup>             | 382,897,875     | –                            | 382,897,875   | 382,897,875   | 15.92%       |
| Besto Holdings Limited <sup>(f)</sup>             | 389,152,081     | –                            | 389,152,081   | 389,152,081   | 16.18%       |
| Newton Finance Holdings<br>Limited <sup>(g)</sup> | 324,152,081     | –                            | 324,152,081   | 324,152,081   | 13.48%       |

## 附註：

- (a) 北京控股由北京控股全資擁有。因此，北京控股被視為於北控環境所擁有之1,997,000,000股股份中擁有權益。
- (b) 所披露之權益包括由北京控股擁有之股份(詳見附註(a))。北京控股由北京控股集團BVI直接持有36.17%權益。因此，北京控股集團BVI被視為擁有北京控股所擁有股份之權益。
- (c) 所披露之權益包括由北京控股集團BVI擁有之股份(詳見附註(b))。北京控股集團BVI由北京控股集團直接持有100%權益。因此，北京控股集團被視為擁有北京控股集團BVI所持有股份之權益。
- (d) 胡曉勇先生及周敏先生分別於Tenson Investment Limited之股本實益擁有52.62%及44.94%之權益，兩人被視為擁有Tenson Investment Limited擁有權益之1,158,166,852股股份之權益。



- (e) Pioneer Wealth Limited之全部股本由Lucy Du女士及Helen Zhang女士實益擁有，彼等均為本公司之獨立第三方。
- (f) Besto Holdings Limited之全部股本由Liang Terisa Yutinnie女士實益擁有。
- (g) 王韜光先生及張嵐女士各自實益擁有Newton Finance Holdings Limited股本50%之權益，兩人被視為擁有Newton Finance Holdings Limited擁有權益之324,152,081股股份之權益。

上述全部權益均為好倉。

於最後可行日期，除上述披露者外，就董事所知，概無其他人士(本公司董事或行政總裁除外)於股份或／及相關股份中持有或被當作或視為持有權益或淡倉，而根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文須向本公司披露，或直接或間接擁有附有權利在任何情況下可於本集團任何其他成員公司股東大會上投票之任何類別股本面值10%或以上之權益。

- (c) 自二零零七年六月三十日(即本公司之最近期刊發經審核綜合賬目編製之日)，概無董事或任何候任董事於本集團任何成員公司已購買、出售或租賃或擬購買、出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。
- (d) 概無任何董事於最後可行日期於當中仍然擁有重大利益並對本集團業務而言屬重大之合約或安排。

#### 4. 服務合約

於最後可行日期，執行董事張虹海先生、劉凱先生及鄂萌先生各自已與北京控股訂立服務合約，年期分別自二零零六年十二月三日、二零零七年一月十六日及二零零八年六月十七日起計為期三年。

除上文披露者外，於最後可行日期，概無其他董事與本公司或其任何附屬公司或聯營公司訂立任何服務合約：

- (a) 為本公司日期為二零零八年六月十三日之公佈刊發日期前六個月至最後可行日期止期間訂立或修訂之合約(包括持續合約及定期合約)；
- (b) 為通知期達12個月或以上之持續合約；及
- (c) 為期限超過12個月而不論通知期長短之定期合約。

## 5. 董事於合約之權益

於最後可行日期，董事確認，董事於最後可行日期在對本集團業務有重大影響及仍然有效之合約或安排中概無擁有重大權益。

## 6. 於資產之權益

董事確認，董事、安永會計師事務所、世邦魏理仕有限公司及廣信律師事務所概無於本集團任何成員公司自二零零七年六月三十日(本公司之最近期刊發經審核賬目編製之日)以來所收購、出售或租賃或擬收購、出售或租賃之任何資產中直接或間接擁有任何權益。

## 7. 訴訟

於最後可行日期，本集團任何成員公司均無涉及任何重大訴訟、索償或仲裁，而就董事所知，本集團任何成員公司並無任何待決或面臨之重大訴訟、索償或仲裁。

## 8. 重大合約

本集團成員公司於緊接本通函日期前兩年後至最後可行日期止訂立下列實屬或可能屬重大之合約(並非於本集團日常業務過程訂立之合約)：

1. Pioneer Wealth Limited (「PWL」)與本公司於二零零七年四月十二日訂立之認購協議(「認購協議」)，據此，PWL同意認購第一批債券(定義見認購協議)及第二批債券(定義見認購協議)，本金額合共達200,000,000港元；
2. 本公司於二零零七年六月二十一日向PWL寄發之函件，據此，本公司同意延長第一批債券之發行日期至二零零七年七月三十一日或雙方議定之任何較後日期；
3. 本公司於二零零八年一月十八日向PWL寄發之函件，據此，本公司同意延長第二批債券之發行日期至二零零八年三月三十一日；
4. 本公司與北京控股訂立日期為二零零八年一月九日之合作備忘錄；
5. 認購協議；

6. PWL於二零零八年一月二十日向本公司發出之函件，據此，PWL無條件及不可撤回同意及將促使任何第一批債券及第二批債券之其後持有人放棄根據上文(1)段所述之認購協議及因(i)訂立認購協議；及(ii)收購及任何行動(包括發行據此進行或所述之任何股份)而產生或與此有關之第一批債券及第二批債券而就換股價作出任何調整之權利；
7. 本公司、認購人與北京控股於二零零八年一月二十八日就修訂認購協議之若干條款而訂立補充附錄，據此，(其中包括)本公司須在合理情況下竭力確保遵守上市規則之最低公眾持股量規定，及倘於有關行使後本公司股份之最低公眾持股量不足以維持上市規則之規定，則本公司向北京控股發行本金額合共200,000,000港元之零息債券、本公司向北京控股發行本金額合共300,000,000港元之零息債券及第二批期權債券(定義見本公司日期為二零零八年一月二十八日之公佈)之持有人將不行使債券附帶之任何換股權；
8. Good Strategy Group Limited、Besto Holdings Limited、Tenson Investment Limited、Newton Finance Holdings Limited、本公司、Terisa Yutinnie Liang、胡曉勇、周敏、侯鋒及魏曉東於二零零八年六月三日訂立之買賣協議(「二零零八年六月三日之買賣協議」)，經日期為二零零八年六月十一日之補充協議所修訂，概述該等合約之主要內容及向本集團任何成員公司支付或收取之任何代價詳情；
9. 收購協議；及
10. 已簽署之交易文件。

## 9. 同意書及資格

以下為曾提供本通函所載及所提述意見或建議之專業顧問之名稱及資格：

| 名稱        | 資格      |
|-----------|---------|
| 安永會計師事務所  | 執業會計師   |
| 世邦魏理仕有限公司 | 註冊專業測量師 |
| 廣信律師事務所   | 中國律師    |

於最後可行日期，安永會計師事務所、世邦魏理仕有限公司或廣信律師事務所均無於經擴大集團任何成員公司之股本中擁有任何實益權益，亦概無擁有可認購或提名他人認購經擴大集團任何成員公司證券之權利(不論是否可合法執行)，自二零零七年十二月三十一日(即本集團之最近期刊發經審核綜合賬目編製之日)亦無於經擴大集團任何成員公司已收購、出售或租賃或擬收購、出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

安永會計師事務所、世邦魏理仕有限公司或廣信律師事務所已各自就本通函之刊發發出同意書，同意按其中所示形式及所載涵義載入彼等各自之專家陳述及引述彼等各自之名稱，且迄今並無撤回有關同意書。

## 10. 競爭權益

於最後可行日期，就董事作出一切合理查詢後所深知、得悉及確信，概無董事及彼等各自之聯繫人士被認為於與本集團業務直接或間接競爭或可能構成競爭之業務(不包括董事獲委任為董事以代表本公司及／或本集團權益之業務)中擁有任何權益。

## 11. 其他事項

1. 本公司之公司秘書為曾毅文先生，彼為香港執業律師及香港律師公會會員。
2. 本公司之合資格會計師為董煥樟先生，彼為美國註冊會計師公會及香港會計師公會之執業會計師。
3. 本公司之股份過戶登記分處為卓佳登捷時有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。
4. 本通函中英文版本如有歧義，概以英文本為準。

## 12. 備查文件

下列文件副本自二零零八年十二月三十一日(即本通函日期)至二零零九年一月九日(包括該日)止期間任何工作日(公眾假期除外)之一般營業時間(即上午九時三十分至下午五時三十分)內,於本公司之香港主要營業地點(地址為香港灣仔港灣道18號中環廣場43樓4301室)可供查閱:

1. 本公司之組織章程大綱及公司細則;
2. 本公司截至二零零七年六月三十日止年度之年報;
3. 本公司截至二零零七年十二月三十一日止六個月之中期報告;
4. 本公司截至二零零八年六月三十日止十二個月之中期報告;
5. 本公司於二零零八年二月十八日就(其中包括)認購協議而寄發之通函;
6. 日期為二零零八年六月三十日之通函,內容有關本公司根據上述第8項所述日期為二零零八年六月三日之買賣協議,收購Gainstar Limited股份及志京投資有限公司股份之非常重大收購;
7. 貴港供水之會計師報告,全文載於本通函附錄二;
8. 經擴大集團未經審核備考財務資料之會計師報告,全文載於本通函附錄四;
9. 經擴大集團之物業估值報告,全文載於本通函附錄七;
10. 廣信律師事務所就經擴大集團之物業發表之法律意見;
11. 本附錄「服務合約」一段所述之服務合約;
12. 本附錄「同意書及資格」一段所述之同意書;及
13. 本附錄「重大合約」一段所述之重大合約副本。

---

## 股東特別大會通告

---



### 北控水務集團有限公司\*

BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：371)

茲通告北控水務集團有限公司(「本公司」)謹訂於二零零九年一月十九日(星期一)下午三時正假座香港灣仔港灣道18號中環廣場43樓4302室舉行股東特別大會，以考慮並酌情通過下列決議案(不論有否修訂)為本公司普通決議案：

#### 普通決議案

##### 1. 「動議

- (A) 批准、確認及追認貴港市人民政府國有資產監督管理委員會(作為賣方)與 Beijing Enterprises Water (Hong Kong) Limited (作為買方)於二零零八年十一月十七日訂立之股份轉讓協議，內容有關收購貴港市供水有限責任公司80%經擴大股權(「收購協議」，註有「A」字樣之副本已提交大會，並由大會主席簡簽以資識別)、股份轉讓協議條款及其項下擬進行之交易；
- (B) 批准、確認及追認收購協議項下擬進行之所有其他交易；及
- (C) 授權本公司任何一名董事採取其全權酌情認為必需、適當或權宜之一切行動及事宜，使收購協議及其項下擬進行之交易落實、生效及／或完成，以及在有需要之情況下修訂收購協議之任何條款及其項下擬進行之交易。」

代表董事會  
北控水務集團有限公司  
主席  
張虹海  
謹啟

香港，二零零八年十二月三十一日

\* 僅供識別

---

## 股東特別大會通告

---

附註：

1. 凡有權出席上述大會並於會上投票之股東均有權委任不超過兩名受委代表出席並代其投票。倘為認可結算所，可授權其認為適合之人士於會上出任其代表並代其投票。受委代表毋須為本公司股東。
2. 代表委任表格連同經簽署之授權書或其他授權文件(如有)或經由公證人簽署證明之該等授權書或授權文件副本，須於大會或其任何續會指定舉行時間前不少於48小時送達本公司之香港股份過戶登記分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓，方為有效。