

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的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)

## 截至二零零九年六月三十日止六個月 之中期業績公佈

### 摘要

- 本集團成功轉型成為具規模經營之綜合水務系統解決方案提供商，從事污水處理服務、建造服務、污水技術服務及供水服務。
- 於二零零九年六月三十日之總設計污水處理能力為每日2,252,500噸，較二零零八年十二月三十一日之處理能力1,480,000噸激增52%。總每日設計供水能力由二零零八年十二月三十一日之50,000噸增加至二零零九年六月三十日之150,000噸。
- 截至二零零九年六月三十日止六個月，營業收入達434,600,000港元。
- 除息稅折舊攤銷前溢利達132,800,000港元，扣除可換股債券估算利息前之本公司股東應佔溢利為65,100,000港元。
- 本公司股東應佔溢利轉虧為盈，由去年同期之虧損4,800,000港元大幅改善至截至二零零九年六月三十日止六個月之溢利41,900,000港元。
- 期內每股基本盈利為1.48港仙。

北控水務集團有限公司(「本公司」)之董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零零九年六月三十日止六個月之未經審核中期綜合業績，以及本集團於二零零九年六月三十日之未經審核簡明綜合財務狀況報表，連同二零零八年同期之比較數字。業績載述如下：

## 簡明綜合損益表

截至二零零九年六月三十日止六個月

	附註	截至六月三十日止六個月	
		二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
營業收入	2	434,638	—
銷售成本		(260,722)	—
毛利		173,916	—
其他收入及收益淨額		7,264	6,712
銷售及分銷成本		(604)	—
管理費用		(55,792)	(3,116)
其他經營費用淨額		(8,000)	—
經營業務溢利	3	116,784	3,596
財務費用	4	(64,290)	(8,348)
佔一間聯營公司溢利		4,040	—
稅前溢利／(虧損)		56,534	(4,752)
稅項	5	(4,245)	(2)
期內溢利／(虧損)		52,289	(4,754)
下列人士應佔：			
本公司股東		41,923	(4,754)
少數股東權益		10,366	—
		52,289	(4,754)
本公司股東應佔每股盈利／(虧損)	6		
基本		1.48港仙	(1.96港仙)
攤薄		1.45港仙	不適用

## 簡明綜合全面收益表

截至二零零九年六月三十日止六個月

截至六月三十日止六個月

二零零九年  
(未經審核)  
千港元

二零零八年  
(未經審核)  
千港元

期內溢利／(虧損)	52,289	(4,754)
其他全面收入／(虧損)：		
股份發行開支	-	(2,469)
折算境外業務之匯兌差額	(1,906)	455
期內其他全面虧損(已扣除稅項)	(1,906)	(2,014)
期內全面收入／(虧損)總額(已扣除稅項)	<u>50,383</u>	<u>(6,768)</u>
下列人士應佔：		
本公司股東	40,288	(6,768)
少數股東權益	10,095	-
	<u>50,383</u>	<u>(6,768)</u>

# 簡明綜合財務狀況報表

二零零九年六月三十日

		二零零九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
	附註		
<b>資產</b>			
非流動資產：			
物業、廠房及設備		201,946	13,414
預付土地租金		16,050	—
商譽		1,469,663	1,466,915
特許經營權		630,667	429,589
其他無形資產		1,973	1,656
聯營公司權益		29,325	25,313
可供出售之投資		454	454
應收貿易賬項	7	1,286,951	1,238,309
預付款項、按金及其他應收款項		16,878	119,324
遞延稅項資產		28,160	27,112
		<u>3,682,067</u>	<u>3,322,086</u>
總非流動資產			
流動資產：			
存貨		8,326	4,133
應收合約客戶款項		220,042	200,462
應收貿易賬項	7	171,685	144,376
預付款項、按金及其他應收款項		226,371	302,099
受限制現金及已抵押存款		9,085	8,066
現金及現金等價物		614,288	834,936
		<u>1,249,797</u>	<u>1,494,072</u>
總流動資產			
		<u>4,931,864</u>	<u>4,816,158</u>
總資產			

二零零九年  
六月三十日  
(未經審核)  
千港元

二零零八年  
十二月三十一日  
(經審核)  
千港元

附註

## 權益及負債

本公司股東應佔權益：

已發行股本		331,637	240,507
儲備		2,069,581	1,517,794
		<u>2,401,218</u>	<u>1,758,301</u>
少數股東權益		284,360	239,656
		<u>2,685,578</u>	<u>1,997,957</u>

非流動負債：

其他應付款項及應計負債		57,927	69,328
銀行及其他借貸		965,248	986,868
可換股債券		632,244	669,275
應付融資租賃		7,712	10,559
大修撥備		79,637	69,006
遞延收入		38,215	1,178
遞延稅項負債		62,721	59,707
		<u>1,843,704</u>	<u>1,865,921</u>

流動負債：

應付貿易賬項	8	105,206	85,195
其他應付款項及應計負債		92,726	632,205
應繳所得稅		20,522	17,328
銀行及其他借貸		178,679	212,241
應付融資租賃		5,449	5,311
		<u>402,582</u>	<u>952,280</u>

總負債

總權益及負債

		<u>2,246,286</u>	<u>2,818,201</u>
		<u>4,931,864</u>	<u>4,816,158</u>

## 簡明中期綜合財務報表附註

### 1.1 公司資料

本公司在百慕達註冊成立為有限公司。截至二零零九年六月三十日止六個月，本集團從事下列主要業務：

- 在中國大陸(中華人民共和國(「中國」))興建污水及自來水處理廠、污水處理、自來水處理及供水業務、銷售污水處理設施、提供技術服務及授權使用有關污水處理技術知識。
- 在香港及中國買賣電腦及相關產品。

於二零零九年六月三十日及本公佈日期，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(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)。北京控股之最終控股公司為於中國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。

### 1.2 編製基準

截至二零零九年六月三十日止六個月之未經審核簡明中期綜合財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則之適用披露規定而編製，亦符合香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」之規定。

由於本公司將其財政年度財務狀況報表日自二零零八年三月四日起由六月三十日更改為十二月三十一日，本公司於二零零八年之中期財務報告包括自二零零七年七月一日起至二零零八年六月三十日止十二個月。為提高本期間財務報表之可比較性，本公司已編製二零零八年一月一日至二零零八年六月三十日六個月期間之簡明綜合損益表、簡明綜合全面收益表之比較數字及有關附註。

本簡明中期綜合財務報表未經審核，但已由本公司之審核委員會審閱。

### 1.3 新訂及經修訂之香港財務報告準則之影響

香港會計師公會已頒布多項新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港會計準則及詮釋，該等準則及詮釋普遍適用於二零零九年一月一日或之後開始之會計期間，除上述者外，編製該等未經審核簡明中期綜合財務報表所採用之會計政策與編製基準與二零零七年七月一日至二零零八年十二月三十一日期間之全年財務報表所用者一致。

其中，採納以下新訂及經修訂準則產生額外披露，進一步闡釋如下：

香港財務報告準則第8號	業務分類
香港會計準則第1號(經修訂)	財務報表之呈列

- (a) 香港財務報告準則第8號明確指出要求匯報基於實體應如何根據主要營運決策者就各組成部份資料之經營業績，該等組成部份之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、本集團之營運經營地區及與從本集團主要客戶交易之所得營業收入之資料。
- (b) 香港會計準則第1號(經修訂)引入呈列及披露財務報表之變動(包括主要報表名稱之變更)。此項經修訂準則將權益變動分為股東及非股東部份。權益變動表僅會載列與股東進行交易之詳情，而所有非股東之權益變動則會獨立呈列。此外，該經修訂準則引入全面損益表，即：所有收入及開支項目於損益表確認，並連同所有其他在權益項下直接確認之已確認收入及開支項目(無論於一份報表或兩份有聯繫之報表確認)。本集團已選擇於兩份有聯繫之報表呈列資料。

採納其他新訂及經修訂準則及詮釋，對該等未經審核簡明中期綜合財務報表並無重大影響。

## 2. 營業收入及分類資料

營業收入，即本集團之營業額，指：(1)建築合約及有關污水處理之服務合約之適當比例合約收入(扣除營業稅及政府附加費)；(2)售出食水發票值及按照水錶讀數記錄之用水能力計算所得未結算估計供水收費價值(扣除增值稅、營業稅及政府附加費)相加之總額；(3)授權費之價值(扣除營業稅及政府附加費)；(4)已售貨品發票淨值(扣除增值稅及政府附加費並計及退貨撥備及貿易折扣)；及(5)服務特許權安排之估算利息收入。

### 分類資料

下表根據本集團之業務及地區分類呈列截至二零零九年六月三十日止期間之營業收入及溢利：

	中國 東部地區 千港元	中國 南部地區 千港元	中國 西部地區 千港元	未分配 部份 千港元	總計 千港元
<b>分類營業收入</b>					
污水處理	60,031	77,576	44,428	–	182,035
建造服務	24,247	104,892	25,513	–	154,652
供水	8,074	–	16,469	–	24,543
銷售污水處理設施	–	44,541	–	–	44,541
污水技術服務	–	–	–	28,867	28,867
總計	<u>92,352</u>	<u>227,009</u>	<u>86,410</u>	<u>28,867</u>	<u>434,638</u>
<b>分類業績</b>					
污水處理	12,775	18,905	20,304	–	51,984
建造服務	3,924	10,779	4,362	–	19,065
供水	(1,737)	–	1,973	–	236
銷售污水處理設施	–	11,799	–	–	11,799
污水技術服務	–	–	–	18,936	18,936
主要業務溢利總額	<u>14,962</u>	<u>41,483</u>	<u>26,639</u>	<u>18,936</u>	<u>102,020</u>
企業收入及開支	–	–	–	(26,378)	(26,378)
佔一間聯營公司溢利	–	–	–	4,040	4,040
未扣除可換股債券估算利息之溢利	<u>14,962</u>	<u>41,483</u>	<u>26,639</u>	<u>(3,402)</u>	<u>79,682</u>
可換股債券之估算利息	–	–	–	(23,148)	(23,148)
稅前溢利	<u>14,962</u>	<u>41,483</u>	<u>26,639</u>	<u>(26,550)</u>	<u>56,534</u>
稅項	<u>3,646</u>	<u>1,181</u>	<u>(7,002)</u>	<u>(2,070)</u>	<u>(4,245)</u>
期內溢利	<u>18,608</u>	<u>42,664</u>	<u>19,637</u>	<u>(28,620)</u>	<u>52,289</u>
<b>本公司股東應佔溢利</b>					
污水處理	14,931	15,418	13,117	–	43,466
建造服務	2,374	7,633	2,384	–	12,391
供水	(165)	–	1,316	–	1,151
銷售污水處理設施	–	11,799	–	–	11,799
污水技術服務	–	–	–	17,579	17,579
其他	–	–	–	(44,463)	(44,463)
總計	<u>17,140</u>	<u>34,850</u>	<u>16,817</u>	<u>(26,884)</u>	<u>41,923</u>

由於本集團於截至二零零八年六月三十日止期間並無進行任何業務活動，故並無就該期間呈列分類資料，因此所有收入及開支均未分配。

### 3. 經營業務溢利

本集團經營業務溢利已扣除：

	截至六月三十日止 六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
提供污水處理服務成本	65,916	—
建築合約成本	134,846	—
提供諮詢服務成本	3,298	—
供水成本	13,310	—
已售貨品成本	32,752	—
折舊	4,054	22
特許經營權之攤銷*	10,600	—
其他無形資產之攤銷*	891	—
	<u>891</u>	<u>—</u>

\* 期內之特許經營權及其他無形資產之攤銷分別計入簡明綜合損益表之「銷售成本」及「管理費用」內。

### 4. 財務費用

	截至六月三十日止 六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
須於五年內悉數償還之銀行貸款 及其他貸款之利息	40,685	—
可換股債券之估算利息	23,148	8,348
融資租賃之利息	539	—
	<u>64,372</u>	<u>8,348</u>
利息開支總額	64,372	8,348
隨時間流逝而產生之大修撥備折現金額增加	1,010	—
	<u>1,010</u>	<u>—</u>
財務費用總額	65,382	8,348
減：計入建築合約成本之利息	(1,092)	—
	<u>64,290</u>	<u>8,348</u>

## 5. 稅項

由於本集團並無於期內自香港產生任何應課稅溢利，因此並無就即期內之香港利得稅計提撥備(截至二零零八年六月三十日止六個月：無)。

就中國大陸業務之所得稅撥備已根據現行法例、詮釋及有關慣例就期間估計應課稅溢利之適用稅率計算。根據中國有關稅務規則及法規，本公司之若干附屬公司因從事污水處理業務而獲得所得稅減免。

	截至六月三十日止 六個月	
	二零零九年 (未經審核) 千港元	二零零八年 (未經審核) 千港元
即期：		
中國大陸	8,315	—
過往期間(超額撥備)/撥備不足	(6,102)	2
遞延稅項	2,032	—
	<hr/>	<hr/>
本期間之稅項開支總額	<b>4,245</b>	<b>2</b>

## 6. 本公司股東應佔每股盈利/(虧損)

每股基本盈利數額乃根據本公司股東應佔期內溢利41,923,000港元(截至二零零八年六月三十日止六個月：虧損4,754,000港元)及期內已發行普通股加權平均數2,840,213,507股(截至二零零八年六月三十日止六個月：241,950,284股)計算。

截至二零零九年六月三十日止六個月之每股攤薄盈利數額乃根據本公司股東應佔期內溢利計算(經調整以反映具攤薄作用可換股債券之利息)，以及假設轉換所有具攤薄作用可換股債券為普通股而發行之普通股加權平均數。除本公司分別於二零零八年七月二十四日及二零零九年四月六日發行之第一批及第二批中科成可換股債券(定義見本公司日期為二零零八年六月三十日之通函)外，所有其他可換股債券對截至二零零九年六月三十日止六個月之每股基本盈利均具有攤薄影響。

由於所有可換股債券對截至二零零八年六月三十日止六個月之每股基本盈利具有反攤薄影響，故並無呈列該期間之每股攤薄虧損數額。

## 6. 本公司股東應佔每股盈利／(虧損)(續)

截至二零零九年六月三十日止六個月之每股基本及攤薄盈利數額乃根據以下資料計算：

	截至 二零零九年 六月三十日 止六個月 千港元
<b>盈利</b>	
用於計算每股基本盈利之本公司股東 應佔期內溢利	41,923
具攤薄作用可換股債券之利息	<u>5,858</u>
用於計算每股攤薄盈利之本公司股東應佔期內溢利	<u><u>47,781</u></u>
	截至 二零零九年 六月三十日 止六個月
<b>普通股數目</b>	
用於計算每股基本盈利之期內 已發行普通股加權平均數	2,840,213,507
具攤薄作用可換股債券之攤薄影響 － 普通股加權平均數	<u>455,276,243</u>
用於計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	<u><u>3,295,489,750</u></u>

## 7. 應收貿易賬項

本集團之應收貿易賬項主要來自污水處理服務及諮詢服務。本集團主要以賒賬方式與其客戶進行買賣。信貸期一般為一個月，主要客戶可以延長至三個月。高級管理層定期檢討逾期結餘。應收貿易賬項為免息。

應收貿易賬項於財務狀況報表日按發票日期及扣除減值後之賬齡分析如下：

	二零零九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
已結算：		
三個月內	133,288	64,540
四至六個月	30,055	42,121
七至十二個月	7,915	35,661
一至兩年	427	2,054
	<u>171,685</u>	<u>144,376</u>
未結算	<u>1,286,951</u>	<u>1,238,309</u>
	<u>1,458,636</u>	<u>1,382,685</u>
分類為流動資產之部份	<u>(171,685)</u>	<u>(144,376)</u>
非流動部份	<u><u>1,286,951</u></u>	<u><u>1,238,309</u></u>

本集團於財務狀況報表日之應收貿易賬項包括應收一間同系附屬公司為數35,454,000港元(二零零八年十二月三十一日：無)之款項，乃由本集團日常業務中的交易產生，有關款項為無抵押、免息並按本集團給予主要客戶的信貸期作償還。

## 8. 應付貿易賬項

應付貿易賬項於財務狀況報表日按發票日期之賬齡分析如下：

	二零零九年 六月三十日 (未經審核) 千港元	二零零八年 十二月三十一日 (經審核) 千港元
三個月內	67,352	45,965
四至六個月	9,125	12,911
七個月至一年	15,466	2,561
一至兩年	8,109	12,508
兩至三年	3,375	4,390
超過三年	1,779	6,860
	<u>105,206</u>	<u>85,195</u>

應付貿易賬項為免息且無抵押，一般須於60日內清償。該等結餘之賬面值與其公平值相若。

## 9. 財務狀況報表日後事項

於二零零九年七月三日及二零零九年七月二十八日，本金額為40,000,000港元及34,090,784港元之若干第二批債券及第二批中科成可換股債券分別兌換為100,000,000股及49,406,933股本公司新普通股，兌換價分別為0.40港元及0.69港元。此舉令本公司之已發行股本及股份溢價賬分別額外增加14,941,000港元及62,960,000港元。

## 10. 其他財務資料

於二零零九年六月三十日，本集團之流動資產淨值及總資產減流動負債分別為847,215,000港元(二零零八年十二月三十一日：541,792,000港元)及4,529,282,000港元(二零零八年十二月三十一日：3,863,878,000港元)。

## 管理層討論及分析

### 1. 簡介

截至二零零九年六月三十日止六個月，本集團之營業收入達434,600,000港元，而去年同期並無營業收入。由於去年同期本集團進行業務改革，因此並無錄得營業收入。本集團轉營至水務市場之策略，已逐漸取得成功，令去年同期之虧損4,800,000港元大幅扭轉至本期間之股東應佔溢利41,900,000港元。期內每股基本盈利為1.48港仙(去年同期每股虧損：1.96港仙)。董事會並不建議派發截至二零零九年六月三十日止六個月之中期股息(截至二零零八年六月三十日止六個月：無)。

於二零零八年八月，本集團重新定立業務方向，透過收購中國污水處理市場主要營運商北控中科成環保集團有限公司(前稱中科成環保集團有限公司)(「北控中科成」)，進軍水務市場。期內，北控中科成是本集團之主要溢利增長動力，北控中科成期內之純利為73,400,000港元\*。按本集團持有北控中科成88.43%股本權益計算，本集團應佔純利為67,000,000港元\*。

### 2. 業務回顧

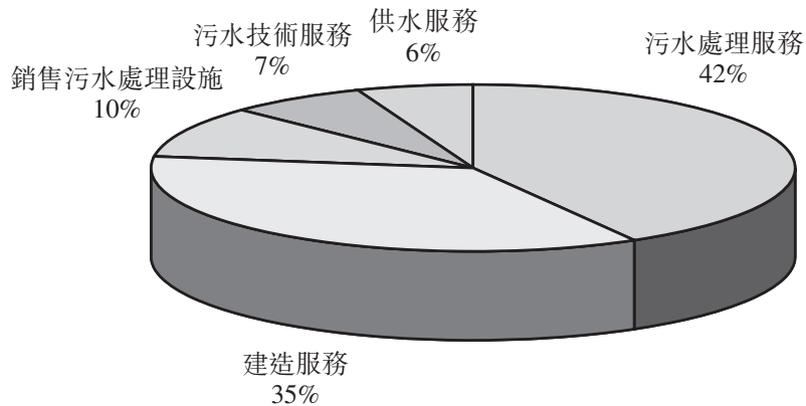
本集團之主要業務包括污水處理服務、建造服務、銷售污水處理設施、污水技術服務及供水服務。本集團期內之財務業績分析詳情載列如下：

	營業收入		毛利率	本集團 應佔純利*	
	百萬港元	%		百萬港元	%
污水處理服務	182.0	42%	58%	43.5	50%
建造服務	154.7	35%	13%	12.4	14%
銷售污水處理設施	44.5	10%	27%	11.8	14%
污水技術服務	28.9	7%	93%	17.6	20%
供水服務	24.5	6%	38%	1.1	2%
業務業績	<u>434.6</u>	<u>100%</u>		<u>86.4</u>	<u>100%</u>
其他#				(44.5)	
總計				<u>41.9</u>	

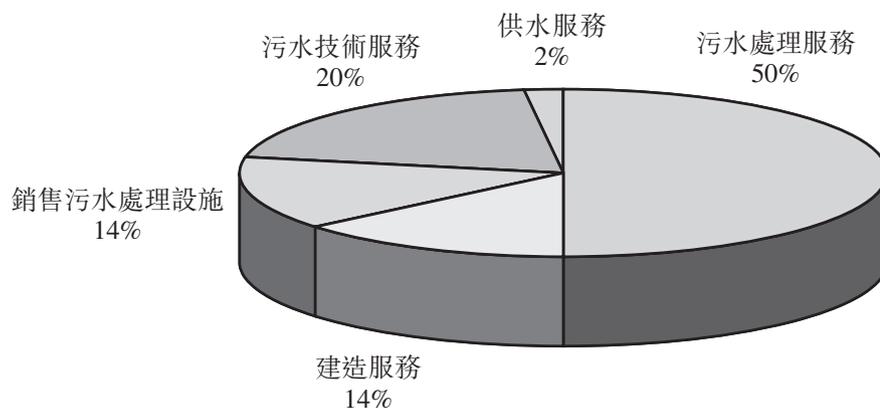
\* 對銷北控中科成與本集團之集團間交易後

# 其他包括佔一間聯營公司溢利3,600,000港元(已扣除少數股東權益)、總部經營開支25,000,000港元及可換股債券之利息23,100,000港元。

## 營業收入



## 本集團應佔純利\*



### 3. 業務分類分析

#### 污水處理服務

##### 基本情況

作為中國污水處理市場之主要綜合水務系統解決方案提供商之一，本集團之項目已擴展至全國九個省份二十五個城市。於二零零八年十二月三十一日，本集團擁有二十個污水處理項目。憑藉本集團不懈努力，於二零零九年六月三十日，現有污水處理項目之數目已增至32個，設計能力增加772,500噸／日至2,252,500噸／日，較二零零八年十二月三十一日之處理能力1,480,000噸／日增加52%。新增之772,500噸／日包括建造－經營－轉讓（「BOT」）項目之407,500噸／日及轉讓－經營－轉讓（「TOT」）項目之265,000噸／日及一個特許經營權項目之100,000噸／日。截至二零零九年

六月三十日，在運營之污水處理能力為每日1,140,000噸，餘下污水處理能力每日1,112,500噸則正在建設或正進行法律轉讓過程。平均污水處理價格約為每噸1.05港元。期內實際總處理量為157,500,000噸，平均每日處理量為861,000噸，期內錄得營業收入182,000,000港元，佔本集團總營業收入42%。本集團應佔純利為43,500,000港元。中國污水處理服務之資料如下：

#### 中國西部地區

通過北控中科成在中國西部積累豐富經營之經驗，本集團成功擁有十二項污水處理項目，總設計能力為762,500噸／日，較去年之415,000噸／日增加347,500噸／日，增幅為83.7%。已投產之污水處理能力為315,000噸／日，而尚未投入運作之污水處理能力為每日447,500噸。該十二個項目分別為綿陽、江油、華陽、雙流、龍泉、貴州金陽、彭州、貴港、賀州、貴陽清鎮、綿陽農科區及青白江。項目主要位於廣西、四川及貴州。期內之實際處理量為35,800,000噸，期內錄得營業收入44,400,000港元。本集團應佔純利為13,100,000港元。

#### 中國南部地區

期內通過在中國南部地區進行了一系列競標及併購工作，每日設計能力已達895,000噸，較去年之680,000噸／日增加215,000噸／日，增長達31.6%。自此，中國南部地區已躍升為具備最大處理能力之地區。截至二零零九年六月三十日，本集團於區內擁有十個項目，主要位於廣東省及湖南省。該等項目分別為中業、南沙、長沙、三水、永州、深圳橫嶺、道縣、江永、新田及耒陽。項目已投產之處理能力為530,000噸，而其餘尚未投入運作之處理能力為365,000噸。期內之實際總處理能力達72,000,000噸，錄得營業收入77,600,000港元，而期內本集團應佔純利為15,400,000港元。

#### 中國東部地區

本集團於中國東部地區之投資項目主要集中在山東省。由於市政府推出優惠政策，配合急速都市化發展，為山東省創造龐大之污水處理服務需求。藉此優勢，本集團於山東成功擁有六個污水處理項目，每日處理總能力為295,000噸。該等項目分別為膠南、荷澤、膠州、上馬、沾化及濟南。連同於浙江省之台州項目及黃岩項目，本集團之每日處理能力已由去年385,000噸增加至465,000噸，增幅達20.8%，其中295,000噸為已投產之處理量，而170,000噸為尚未投入運作之處理量。期內之實際處理能力達49,700,000噸，期內錄得營業收入60,000,000港元。本集團應佔純利為15,000,000港元。

## 建造服務

本集團已就污水處理業務以BOT方式訂定多項服務特許權合約。根據香港(國際財務報告詮釋委員會)－詮釋第12號服務特許權安排，本集團應根據興建期內所提供之建造服務之公允值確認建造收入。該等服務之公允值是參考服務特許權協議訂定當日之當前市場毛利率，以成本加成法估計。建造收入以完成百分比方式確認入賬。

期內，龍泉、綿陽第三期、台州第二期、濟南第二期、三水及永州六座水廠仍在興建當中，該等水廠主要位於廣東省、四川省、山東省、浙江省及湖南省。該等水廠之總設計能力為310,000噸／日，為期內帶來總建造收入154,700,000港元，而貢獻本集團應佔純利為12,400,000港元。上述大部分水廠將於本年度下半年投入服務。

憑藉本集團具競爭力之投標策略，本集團於期內已成功投得九個BOT項目，有關項目為彭州、昌平、貴陽清鎮、道縣、江永、新田、齊齊哈爾、綿陽農科區及耒陽。有關項目總設計能力為257,500噸。昌平及齊齊哈爾之初步設計能力分別為30,000噸／日及100,000噸／日，乃本集團踏足華北水務市場之第一步。與此同時，昌平是本集團首度嘗試興建之再生水廠，該水廠需要投入較高之處理技術。除競標項目迅速擴展外，本集團期內之自身發展同樣表現出色。位於中業、雙流及南沙之水廠第一期已達到經營特許權協議所規定之處理能力，並可展開第二期建設工程。該等第二期項目之設計處理能力為180,000噸。上述項目最近正進行初步建設規劃工程，故期內並無貢獻任何建造收入。該等水廠之建造快將展開，因此，預期建造服務之貢獻於本年度下半年將有顯著增長。

## 污水技術服務

本集團為水務市場之綜合水務系統解決方案提供商，不但在競標、建設及經營污水處理項目累積豐富經驗，而且成功向其他營運商推廣其獨家處理技術「LIER-POOLK」。獨家處理技術之特色為節省成本，並已達到國家最高排放標準－1等A級。提供技術服務之營業收入為28,900,000港元，佔本集團總營業收入7%。本集團應佔純利為17,600,000港元。

## 供水服務

期內，本集團擁有兩個供水項目，分別為濱州及貴港項目，其總供水能力為每日150,000噸。自去年本集團收購濱州項目，標誌著本集團投資供水市場的開始。該項目位於山東省，每日供水能力為50,000噸。期內本集團亦收購位於廣西省之貴港項目，每日供水能力為100,000噸。該等項目錄得營業收入24,500,000港元(佔本集團總營業收入6%)而本集團應佔純利為1,100,000港元。本集團預期此行業日後將有巨大之增長潛力。

## 4. 財務分析

### 營業收入

期內，本集團錄得營業收入434,600,000港元，主要由水務處理業務表現強勁帶動。去年同期並無錄得營業收入，因當時本集團之業務正從電腦買賣轉營至提供水務服務。

### 銷售成本

期內銷售成本為260,700,000港元，主要包括建造成本134,800,000港元及水廠經營成本89,800,000港元。建造成本主要為分包費用。至於經營水廠方面，主要成本為電力費用26,100,000港元、員工成本10,500,000港元及大修費用9,700,000港元。大修費用為水廠於服務安排結束並移交給授予人之前進行修復所產生之預計開支。金額根據服務特許經營期限內大修之貼現未來現金開支作出估計。該等費用於服務特許經營期限內按攤銷法於損益表內扣除。

### 毛利率

受惠於本集團轉營至水務行業之策略性調整，毛利率達高水平的40%，相比過往年度經營電腦買賣業務之毛利率有大幅改善。

### 其他收入及收益淨額

期內，本集團錄得其他收入7,300,000港元(截至二零零八年六月三十日止六個月：6,700,000港元)。增幅主要因銀行存款較去年同期增加令利息收入上升所致。

## 管理費用

鑑於業務擴充，管理費用由去年同期3,100,000港元上升18倍至本期55,800,000港元。為配合已擴張之業務，本集團增聘員工，因此員工成本(計入期內之管理費用)大幅增加至22,400,000港元，較去年同期增加15倍。

## 財務費用

財務費用主要包括銀行及其他借貸利息39,600,000港元(截至二零零八年六月三十日止六個月：無)及可換股債券估算利息23,100,000港元(截至二零零八年六月三十日止六個月：8,300,000港元)。可換股債券估算利息較去年同期增加14,800,000港元，因期內平均未償還可換股債券增加所致。估算利息乃因會計處理而產生，對本集團之實際現金流量並無影響。

## 稅項

期內所得稅開支包括本期中國所得稅2,200,000港元。由於部份附屬公司享有稅務優惠，故中國業務之實際有效稅率約為2.9%，較中國所得稅稅率25%為低。期內之遞延稅項為2,000,000港元。

## 流動資金及財務資源

回顧期內，本集團擁有穩健之流動資金。於二零零九年六月三十日，本集團之現金及現金等價物為614,300,000港元(截至二零零八年十二月三十一日止年度：834,900,000港元)。現金及現金等價物減少主要因期內業務發展之資本開支增加所致。

於二零零九年六月三十日，本集團之借貸總額為1,789,300,000港元(截至二零零八年十二月三十一日止年度：1,884,300,000港元)，當中包括可換股債券632,200,000港元(截至二零零八年十二月三十一日止年度：669,300,000港元)、應付融資租賃13,200,000港元(截至二零零八年十二月三十一日止年度：15,900,000港元)以及銀行及其他借貸1,143,900,000港元(截至二零零八年十二月三十一日止年度：1,199,100,000港元)。銀行及其他借貸乃為國內附屬公司水廠興建項目融資而產生，故償還年期大多較長，僅15.6%銀行及其他借貸須於一年內償還。於二零零九年六月三十日，資產負債比率(即銀行及其他借貸加應付融資租賃減現金及現金等價物除總權益)為0.20(截至二零零八年十二月三十一日止年度：0.19)。資產負債比率輕微上升主要因現金及現金等價物減少所致。

## 資本開支

期內，本集團之資本開支總額為285,200,000港元(截至二零零八年六月三十日止六個月：無)，其中包括已用作收購物業、廠房及設備以及無形資產之6,700,000港元，而218,900,000港元已用作興建及收購水廠及59,600,000港元為收購附屬公司之代價。資本開支大幅飆升乃因本集團之擴充計劃所致。

## 5. 展望

全球性經濟危機對水務行業產生了一定的影響，但中國政府出台了一系列的經濟刺激政策包括承諾的四萬億人民幣的投入。在國家強化宏觀調控，加大基礎設施投入的大背景下，本集團下半年工作重點將繼續圍繞整合現有資源、強化自身綜合競爭優勢、全面拓展國內水務業務和積極進軍國際市場。

在主業拓展方面，為全部打通水務投資的產業鏈，向產業鏈的兩端延伸，控制上游資源、突破污泥處理技術瓶頸，實現上下水一體化和為客戶提供綜合解決方案，本集團於今年年初提出二零零九年全年完成150萬噸／日新增水處理能力的基本目標，並爭取在同業併購、污泥處理、自來水集團併購、海水淡化和國際業務拓展五個方面有所突破，增強公司的競爭力和抗風險能力。

我們上半年已完成新增規模87.25萬噸／日，並已於二零零九年七月十五日，成功簽約水務處理規模為每日38萬噸的錦州污水(再生水)項目。此外，我們更於二零零九年九月十四日發表的深圳橫嶺污水處理廠(二期)TOT特許經營項目招標評標結果中，被評審為中標候選人第一名。該項目處理水量為每日40萬噸。於BT項目發展方面，我們最近成功簽約安徽省銅陵污水處理廠BT項目，其規模為每日12.5萬噸。總括而言，我們已成功突破了全年完成150萬噸／日新增水處理能力的目標。目前，我們正在積極爭取或已取得重大進展的項目超過15個，總水處理能力為每日100萬噸，本集團已持有的部分水務項目的二期也將在近期陸續簽約並開工建設。

二零零九年上半年以來，我們積極與雲南省政府就雲南境內水務業務探討開展廣泛合作事宜，並已於二零零九年七月二十三日正式和雲南省水務產業投資有限公司簽署合資協議，共同組建雲南北控城投水務有限公司，註冊資本人民幣4億元，負責對昆明市供水項目、污水項目、中水回用、污泥等水務項目及雲南省其他地區可市場化的特許經營水務項目進行投資、建設、管理運營，利用省政府資源逐步實現對雲南省主要城市的全面覆蓋。

在同業併購、自來水併購方面，我們目前正在積極爭取多個項目，二零零九年下半年有望首先取得重大進展。在國際合作和海外工程拓展方面，本集團也一直在努力推進與東南亞國家政府、中東國家政府和日本同業公司等進行積極合作，包括承接BT項目、BOT項目、EPC項目和開展技術合作等，爭取盡快能夠取得較大的突破。

今年以來，中國各城市水價上調預期明顯，基於此，我們在各地的水務項目也已經在或準備向當地政府有關部門正式提出上調水價動議，水價的調增將提升本集團的盈利能力。

鑒於主業的快速拓展，本集團運營規模的迅速放大、下屬企業數量不斷增加，本公司將進一步加強管理及風險控制能力，使本公司「領先的綜合水務系統解決方案提供商」的戰略綻放光芒。

在管理提升方面，我們將在新整合提升而形成的現有管理體系基礎上，繼續加強企業信息化建設和企業文化建設，提高整體管理效率，不斷強化本集團的技術、建設和運營管理優勢。

在資本運作方面，我們將繼續提升本集團的資金融通和管理能力，依托境內、境外的資本市場和金融機構，強化本公司、北控水務投資(中國)有限公司和各區域性投資平台的作用，為本集團的國內業務拓展和進軍國際市場提供強而有力的支撐。

## 僱員及薪酬政策

於二零零九年六月三十日，本集團聘有1,403名僱員。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核及其他相關因素每年檢討一次。

## 重大投資及收購

期內，本集團以59,600,000港元收購貴港市供水有限責任公司之66.67%股本權益。除此以外，於截至二零零九年六月三十日止期間內，本集團並無重大之附屬公司及聯屬公司投資及收購。

## 集團資產抵押

於二零零九年六月三十日，本集團之有抵押銀行貸款及應付融資租賃以本集團於一間附屬公司之股本權益，以及由本集團根據與授予人簽訂之相關服務特許權協議所管理污水處理廠之污水處理特許權、土地使用權及若干營運設施之按揭作為抵押。上述土地使用權及營運設施一般以本集團內相關實體之名稱註冊，並須於相關服務特許期結束時歸還予授予人。除上述披露外，本集團並無對其資產作出任何抵押。

## 外匯風險

由於本公司之附屬公司主要在中國經營業務，而交易多以人民幣列值及結算，故本集團所面對之貨幣匯率風險較低。因此，本集團並無使用衍生金融工具以對沖外幣風險。

## 購買、出售及贖回本公司的上市證券

於截至二零零九年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司並無買賣或贖回本公司任何上市證券。

## 企業管治常規守則

於截至二零零九年六月三十日止六個月內，董事會認為本公司一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治常規守則(「企業管治守則」)所載之所有守則條文，惟有關於守則A.4.1除外，本公司之非執行董事並無特定委任年期，惟根據本公司之公司細則非執行董事須於股東週年大會上輪值退任及膺選連任。

## 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載之證券交易標準守則(「標準守則」)，作為董事進行證券交易之操守守則。經作出具體查詢後，全體董事確認彼等於整個回顧期間內已遵守標準守則所載之規定標準。

## 審核委員會

本公司按照上市規則附錄14所載之企業管治守則之規定成立審核委員會，該委員會由本公司三名獨立非執行董事組成，以檢討有關本集團之內部監控及財務申報等事宜，包括審閱截至二零零九年六月三十日止六個月之未經審核中期業績，並認為在編製有關業績時已採納適當之會計政策且已作出足夠披露。

## 薪酬委員會

本公司根據上市規則附錄14所載之企業管治守則成立具有特定職權範圍之薪酬委員會，該委員會由本公司一名執行董事及兩名獨立非執行董事組成。該委員會負責就本公司之董事及高級行政人員薪酬政策及待遇向董事會提供建議。

## 刊發中期業績及中期報告

本業績公佈刊載於香港交易及結算所有限公司(「香港交易所」)網站www.hkexnews.hk及本公司網站www.bewg.com.hk。二零零九年中報報告將於二零零九年九月下旬寄發予各股東，並於適當時候在香港交易所網站及本公司之網站刊載。

## 致謝

本人謹代表董事會仝仁，衷心感謝本集團全體員工一直以來的支持、盡忠職守和至誠服務。

承董事會命  
北控水務集團有限公司  
主席  
張虹海

香港，二零零九年九月十六日

於本公佈發表日期，董事會由十一名執行董事包括張虹海先生(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、周敏先生、李海楓先生、齊曉紅女士、居亞東先生、張鐵夫先生以及五名獨立非執行董事包括余俊樂先生、張高波先生、郭銳先生、杭世瑀女士及王凱軍先生組成。