

## 關連交易

### 關連交易

於上市前，本集團與若干本集團關連人士進行交易。預期若干該等交易於上市後將持續進行。有關關連交易詳情如下：

### 持續關連交易概要

關連交易	性質	過往款額	建議年度上限	有否申請豁免
與天津天輝訂立的供應安排	非豁免持續關連交易	—截至 2005 年 12 月 31 日止年度：人民幣 1,820 萬元； —截至 2006 年 12 月 31 日止年度：人民幣 920 萬元； —截至 2007 年 12 月 31 日止年度：人民幣 2,160 萬元	—截至 2008 年 12 月 31 日止年度：人民幣 4,500 萬元 —截至 2009 年 12 月 31 日止年度：人民幣 5,000 萬元 —截至 2010 年 12 月 31 日止年度：人民幣 5,500 萬元	有。上市規則第 14A.47 條
與山水史坦富訂立的租賃協議	豁免持續關連交易	—截至 2005 年 12 月 31 日止年度：人民幣 558,500 元； —截至 2006 年 12 月 31 日止年度：人民幣 558,500 元； —截至 2007 年 12 月 31 日止年度：人民幣 558,500 元	—截至 2008 年 12 月 31 日止年度：人民幣 558,500 元 —截至 2009 年 12 月 31 日止年度：人民幣 558,500 元 —截至 2010 年 12 月 31 日止年度：人民幣 558,500 元	否
與金珠粉末訂立的租賃協議	豁免持續關連交易	—截至 2005 年 12 月 31 日止年度：人民幣 135,200 元； —截至 2006 年 12 月 31 日止年度：人民幣 135,200 元； —截至 2007 年 12 月 31 日止年度：人民幣 135,200 元	—截至 2008 年 12 月 31 日止年度：人民幣 135,200 元 —截至 2009 年 12 月 31 日止年度：人民幣 135,200 元 —截至 2010 年 12 月 31 日止年度：人民幣 135,200 元	否
與天津天輝訂立的商標許可安排	豁免持續關連交易	不適用	—截至 2008 年 12 月 31 日止年度：人民幣 400,000 元 —截至 2009 年 12 月 31 日止年度：人民幣 440,000 元 —截至 2010 年 12 月 31 日止年度：人民幣 480,000 元	否

## 關連交易

關連交易	性質	過往款額	建議年度上限	有否申請豁免
與天津天輝訂立的管理協議	豁免持續關連交易	不適用	—截至 2008 年 12 月 31 日止年度： 人民幣零元 —截至 2009 年 12 月 31 日止年度： 人民幣 100,000 元 —截至 2010 年 12 月 31 日止年度： 人民幣 300,000 元	否

### 非豁免持續關連交易

#### 與天津天輝訂立的供應安排

天津天輝是濟南山水的子公司，濟南山水由本集團董事兼本集團的控股股東之一張才奎先生間接持有超過 30% 的控制權，因此，天津天輝為本公司的關連人士。

天津天輝於 2002 年 7 月成立，為天津一家規模較小的水泥生產公司。有關天津天輝的詳情，請參閱本文件「與控股股東的關係」一節。本集團於整個往績紀錄期間一直向天津天輝供應熟料以及其他配套設備和材料，本集團預期有關交易於上市後將會繼續進行。

#### 框架協議

本公司與天津天輝已於 2008 年[●]月[●]日訂立框架協議（「框架協議」）。框架協議於[上市日期]起生效，為期三年。根據框架協議，天津天輝同意不時購買本集團生產的熟料。框架協議的條款經公平磋商，以及於訂約各方的日常業務過程中按一般商業條款協定。訂約各方進行交易的定價或代價將參照當時市場價格釐定，且將不會優於或遜於提供予本集團產品其他買家的定價或代價。此外，就根據上市規則呈報有關交易而言，天津天輝還同意允許本公司查閱其財務記錄。

#### 過往款額和建議年度上限

截至 2005 年、2006 年和 2007 年 12 月 31 日止三個年度，天津天輝的產品採購總額分別約為人民幣 1,820 萬元、人民幣 920 萬元和人民幣 2,160 萬元。由於天津天輝向外採購熟料，與天津天輝的過往交易價值於截至 2006 年 12 月 31 日止年度大幅下跌，其後於截至 2007 年 12 月 31 日止年度大

## 關連交易

幅上升。於2006年，天津天輝減少向本集團採購熟料，改為向第三方採購部分熟料。然而，由於向第三方採購熟料的價格和質量均不及本集團優惠和理想，故天津天輝終止向外採購熟料，並於2007年增加向本集團採購以補足其不足的熟料。

由於預期天津天輝的業務將逐漸增長及其產能使用率將逐步提升，本集團估計，未來數年本集團向天津天輝的銷售額將會逐漸增加。天津天輝截至2005年、2006年和2007年12月31日止三個年度的水泥產量分別為214,300噸、194,900噸和246,200噸，預計天津天輝截至2010年12月31日止三個年度的產量將分別為400,000噸、440,000噸和480,000噸。於2008年、2009年和2010年，預計本集團對天津天輝的銷售額分別將不會超過年度上限人民幣4,500萬元、人民幣5,000萬元和人民幣5,500萬元。於達致2007年向天津天輝的銷售額的年度上限時，本集團已考慮(i)往績紀錄期間本集團向天津天輝的實際銷售額，及(ii)未來三年本集團將取得天津天輝訂單的預期增幅。

### 上市規則的含義

鑑於預期框架協議的年度交易金額將超過1,000,000港元，且截至2010年12月31日止三個年度各年，預期框架協議的交易的各適用百分比率（盈利比率除外）將低於2.5%，框架協議的交易於上市後構成持續關連交易，可獲豁免遵守獨立股東批准規定，惟須遵守上市規則第14A.45至14A.47條所載的申報和公告規定。

### 申請豁免

由於上述交易於日常業務過程中訂立並持續進行，本集團董事認為，就交易披露和批准，全面遵守上市規則規定將為本集團帶來不必要的行政成本，故此並不可行。因此，本集團已申請而聯交所已向本集團授出豁免，就框架協議豁免嚴格遵守上市規則第14A.47條所載的公佈規定，為期三年，惟有關交易的年度價值不得超過有關期間的上限。本集團將遵守經不時修訂以監管這些持續關連交易的上市規則第十四A章的規定，包括上市規則第14A.35(1)、14A.35(2)、14A.36至14A.40和14A.45條。

### 本集團董事的確認

本集團董事（包括本集團獨立非執行董事）確認，(i)框架協議於日常及一般業務過程中按一般商業條款訂立；(ii)框架協議的條款公平合理且符合本集團股東的整體利益；和(iii)上述持續關連交易的建議年度上限對本集團的股東整體而言屬公平合理。

## 關連交易

### 豁免持續關連交易

#### (A) 與山水史坦富訂立的租賃協議

於2008年[●]月[●]日，本公司全資子公司山東山水（作為出租人）與濟南山水史坦富新型建材有限公司（「山水史坦富」）（作為承租人）就工業用途訂立租賃協議（「史坦富租賃協議」），為期三年，自2008年[●]月[●]日起至2010年[●]月[●]日止。山水史坦富為一家於中國註冊成立且獨立於本集團之外的公司，主要從事生產和銷售新型建築材料的業務。濟南山水擁有山水史坦富35%權益，而本集團董事兼本集團的控股股東之一張才奎先生間接持有濟南山水。餘下65%股本權益由獨立第三方持有。因此，山水史坦富是本公司的關連人士。根據按中國會計準則編製的山水史坦富的經審計賬目，山水史坦富於截至2006年12月31日止兩個年度的淨利潤約為人民幣1,119,000元，而截至2007年12月31日止年度則為人民幣2,562,000元。

根據史坦富租賃協議，就租賃年期應付的年度租金為人民幣97,500元，此外，山水史坦富須向山東山水支付人民幣461,000元的年度管理費。根據史坦富租賃協議，自上市日期起三年內山水史坦富每年應向山東山水支付的租金和管理費總額將為人民幣558,500元。

#### 與金珠粉末訂立的租賃協議

於2008年[●]月[●]日，山東山水（作為出租人）與山東金珠粉末注射製造有限公司（「金珠粉末」）（作為承租人）就工業用途訂立租賃協議（「金珠租賃協議」），為期三年，自2008年[●]月[●]日起至2010年[●]月[●]日止。金珠粉末為一家於中國註冊成立且獨立於本集團之外的公司，主要從事生產和銷售機械零部件業務。濟南山水擁有金珠粉末39.2%權益，而本集團董事兼本集團控股股東之一張才奎先生間接持有濟南山水。餘下60.8%股本權益由本集團五名獨立第三方持有。因此，金珠粉末是本公司的關連人士。根據按中國會計準則編製的金珠粉末的經審計賬目，金珠粉末於截至2006年12月31日止兩個年度的淨利潤約為人民幣1,182,000元，而截至2007年12月31日止年度則為人民幣611,400.00元。

根據金珠租賃協議，就租賃年期應付的年度租金約為人民幣135,200元。

## 關連交易

### 上市規則的含義

根據史坦富租賃協議和金珠租賃協議，山東山水水泥集團有限公司均作為有關交易的出租人，而由於承租人山水史坦富和金珠粉末均為本集團董事兼本集團的控股股東之一張才奎先生的聯繫人，因而均為本集團的關連人士。鑑於預期史坦富租賃協議和金珠租賃協議的年度交易金額合共約為 693,700 港元，低於 1,000,000 港元，且截至 2010 年 12 月 31 日止三個年度各年，預期該等交易的各適用百分比率（盈利比率除外）合共將低於 0.1%，史坦富租賃協議和金珠租賃協議的交易於上市後構成持續關連交易，將獲豁免遵守上市規則第 14A.33(3)條所載的申報、公告及獨立股東批准規定。

### (B) 與天津天輝訂立的商標許可安排

山東山水（作為許可方）與天津天輝（作為獲許可方）於 2008 年[●]月[●]日就使用商標「山水東岳」訂立商標許可協議（「商標許可」），由上市日期起計為期三年，天津天輝每生產一噸水泥須支付使用權費人民幣 1.00 元。截至 2008 年、2009 年和 2010 年 12 月 31 日止三個年度各年，天津天輝應支付予本集團的使用權費估計分別為人民幣 400,000 元、人民幣 440,000 元和人民幣 480,000 元。

### 上市規則的含義

鑑於預期商標許可的年度交易金額將低於 1,000,000 港元，且截至 2010 年 12 月 31 日止三個年度各年，預期商標許可的交易的各適用百分比率（盈利比率除外）將低於 0.1%，故商標許可的交易於上市後構成一項持續關連交易，將獲豁免遵守上市規則第 14A.33(3)條所載的申報、公告和獨立股東批准規定。

### (C) 與天津天輝訂立的管理協議

山東山水與天津天輝於 2008 年[●]訂立一份管理協議（「管理協議」），由上市日期起計為期三年。根據該協議，山東山水獲委任為天津天輝的管理人，並在其經營、財務、銷售及市場推廣以及戰略策劃方面獲賦予若干權利。根據管理協議，山東山水每年可獲天津天輝支付人民幣 100,000 元的管理費及攤佔天津天輝 5% 的年度毛利（如有）。截至 2008 年、2009 年和 2010 年 12 月 31 日止

## 關連交易

---

三個年度，天津天輝預期分別可毛利人民幣零元、人民幣 100,000 元及人民幣 300,000 元，因此，截至 2008 年、2009 年和 2010 年 12 月 31 日止三個年度，山東山水分別可攤佔利潤人民幣零元、人民幣 5,000 元及人民幣 15,000 元。截至 2008 年、2009 年和 2010 年 12 月 31 日止三個年度，有關管理協議的管理費建議年度上限（包括天津天輝每年支付的管理費和攤佔天津天輝 5% 的年度毛利）分別為人民幣 100,000 元、人民幣 105,000 元和人民幣 115,000 元。

### 上市規則的含義

鑑於管理協議下的年度交易金額預期將低於 1,000,000 港元，且截至 2010 年 12 月 31 日止三個年度各年內，管理協議下交易的各適用百分比率（盈利比率除外）預期將低於 0.1%，根據上市規則第 14A.33(3) 條，管理協議下交易於上市後構成持續關連交易，將獲豁免遵守申報、公告及獨立股東批准的規定。

### 潛在一次性關連交易

本集團行使天輝購股權及收購天津天輝（倘進行）將構成本集團與本集團的關連人士天津天輝之間的一次性關連交易，須遵守上市規則第十四 A 章（特別是第 14A.68 條）的規定，且將根據上市規則第十四章參照各個百分比率（盈利比率除外）分類。