

本集團截至2008年12月31日止年度的本公司權益持有人應佔預測合併利潤載於本招股書「財務信息－截至2008年12月31日止年度的利潤預測」一節。

### A. 基準及假設

本公司董事根據本集團截至2008年4月30日止四個月未經審計管理賬目，以及本集團截至2008年12月31日止餘下八個月的合併業績預測，編製截至2008年12月31日止年度本公司權益持有人應佔合併利潤預測。該預測根據在各重大方面均與本集團現時採納的會計政策一致的基準而編製，該等會計政策概述於本招股書附錄一的本公司會計師報告。編製利潤預測時已採納以下主要基準及假設：

- 中國（包括香港）、開曼群島、英屬處女群島或本集團成員公司目前業務所在或成立的任何其他國家現行的規章、法律、規例或政府政策（經濟、政治或法律）不會出現重大變動（包括法例或規章、監管、財政、經濟或市況變動）；
- 與本集團業務有關的國家、地區或行業的通脹率、利率或匯率不會較現行水平出現重大變動；
- 中國（包括香港）、開曼群島、英屬處女群島或本集團的成員公司業務所在或成立的國家的稅基或稅率或關稅不會出現重大變動，惟本招股書另行披露者除外；
- 根據財政部和國家稅務總局關於企業所得稅若干優惠政策的通知（財稅[2008]1號），就外資持有的公司而言，其中國聯屬公司2008年前的保留盈利所產生的股息如於2007年後宣派，則毋須繳納預扣稅。本公司於2008年宣派的股息乃假設以2008年前保留盈利分派，因此毋須繳納預扣稅。
- 不會發生對本集團業務及經營活動有重大影響的戰爭、軍事事務、流行疾病或天災；
- 本集團的營運和財務表現不會受到本招股書「風險因素」一節所載任何風險因素的重大不利影響；
- 本集團的生產和營運不會因煤炭供應、電力供應短缺、勞資糾紛、技術障礙及任何其他董事控制範圍以外的原因引致的中斷而受到重大影響；及
- 中國（包括香港）、開曼群島、英屬處女群島或本集團成員公司現時業務所在或成立的國家不會出現與水泥製品相關的技術、行業、安全標準及環境保護規則方面的變動，而對本集團的營運構成重大負面影響。

**B. 畢馬威會計師事務所函件**

以下為申報會計師畢馬威會計師事務所（香港執業會計師）就本公司權益股東應佔合併利潤預測編製的報告全文，以供載入本招股書。



香港  
中環  
遮打道 10 號  
太子大廈  
8 樓

敬啟者：

本所已審閱就達致截至 2008 年 12 月 31 日止年度中國山水水泥集團有限公司（「貴公司」）及其子公司（統稱「貴集團」）權益股東應佔預測合併利潤（「利潤預測」）所採納的會計政策和作出的計算。貴公司董事（「董事」）對利潤預測負全責，而有關利潤預測載於貴公司於 2008 年 6 月 20 日刊發的招股書（「招股書」）「財務信息－截至 2008 年 12 月 31 日止年度的利潤預測」一節內。

利潤預測乃由董事根據貴集團截至 2008 年 4 月 30 日止四個月的未經審計管理賬目及貴集團截至 2008 年 12 月 31 日止餘下八個月的合併業績預測編製。

本所認為，就會計政策及作出的計算而言，利潤預測已按招股書附錄三 A 部分所載董事採納的基準和假設妥為編製，其呈列基準在所有重大方面與貴集團採納的會計政策（載於本所日期為 2008 年 6 月 20 日的會計師報告，全文載於招股書附錄一）一致。

此致

中國山水水泥集團有限公司董事會  
摩根士丹利亞洲有限公司  
瑞士信貸（香港）有限公司  
建銀國際金融有限公司 台照

**畢馬威會計師事務所**  
香港執業會計師  
謹啟

2008 年 6 月 20 日

## C. 聯席保薦人函件

以下為聯席保薦人向本公司董事就截至2008年12月31日止年度本公司權益持有人應佔合併利潤預測編製的函件全文，以供載入本招股書。

**Morgan Stanley**  
摩根士丹利

摩根士丹利亞洲有限公司  
香港  
中環康樂廣場8號  
交易廣場三座  
29樓

敬啟者：

吾等提述中國山水水泥集團有限公司（「貴公司」）截至2008年12月31日止年度權益持有人應佔合併淨利潤預測（「利潤預測」），利潤預測載於貴公司於2008年6月20日刊發的招股書（「招股書」）內。

吾等與閣下已討論招股書附錄三A節所載貴公司董事的編製基準及作出的假設（利潤預測依據有關基準及假設編製）。吾等亦已考慮畢馬威會計師事務所於2008年6月20日致閣下及吾等的函件，該函件的內容與編製利潤預測所依據的會計政策及計算方法有關。

根據包括利潤預測在內的信息及閣下採納並經由畢馬威會計師事務所審閱的會計政策及計算方法，吾等認為利潤預測經審慎周詳查詢後編製，而閣下作為貴公司董事須承擔全部責任。

此致

中國山水水泥集團有限公司  
列位董事 台照

代表  
摩根士丹利亞洲有限公司

董事總經理  
高浩禮  
謹啟

代表  
瑞士信貸（香港）有限公司

董事總經理  
傅至真  
謹啟

代表  
建銀國際金融有限公司

執行董事  
施順情  
謹啟

2008年6月20日