

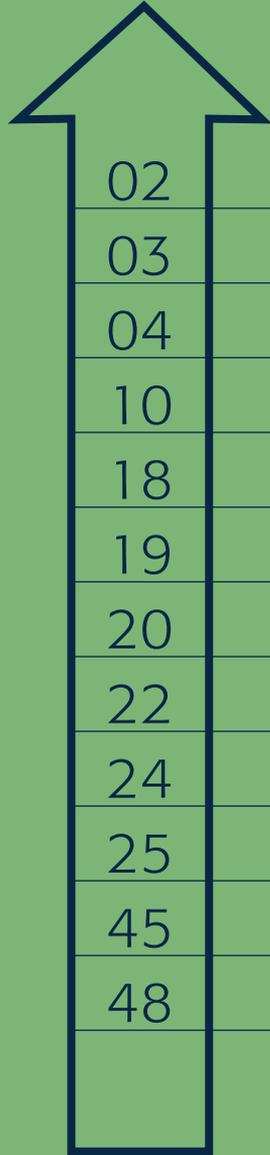


北控水務集團有限公司  
BEIJING ENTERPRISES WATER GROUP LIMITED

# 中期報告

2  
0  
0  
9





## 目錄

02	公司資料
03	集團架構
04	主席報告
10	管理層討論及分析
18	簡明綜合收益表
19	簡明綜合全面收益表
20	簡明綜合財務狀況報表
22	簡明綜合權益變動表
24	簡明綜合現金流量表
25	簡明綜合財務報表附註
45	須予披露之資料
48	企業管治

北控水務集團有限公司

# 中期報告

# 公司資料

## 董事會

### 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  
周敏先生  
李海楓先生  
齊曉紅女士  
居亞東先生  
張鐵夫先生

### 獨立非執行董事

余俊樂先生  
張高波先生  
郭銳先生  
杭世珺女士  
王凱軍先生

## 審核委員會

余俊樂先生(主席)  
郭銳先生  
張高波先生

## 薪酬委員會

張高波先生(主席)  
郭銳先生  
齊曉紅女士

## 公司秘書

董渙樟先生

## 股份代號

371

## 網站

www.bewg.com.hk

## 註冊辦事處

Canon's Court  
22 Victoria Street  
Hamilton HM 12  
Bermuda

## 總辦事處及主要營業地點

香港灣仔  
港灣道18號  
中環廣場  
43樓4301室  
電話：(852) 2796 9963  
傳真：(852) 2796 9972

## 主要股份登記及過戶處

Butterfield Fulcrum Group (Bermuda) Limited  
Rosebank Centre  
11 Bermudiana Road  
Pembroke HM08  
Bermuda

## 香港股份登記及過戶處

卓佳登捷時有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

## 核數師

安永會計師事務所

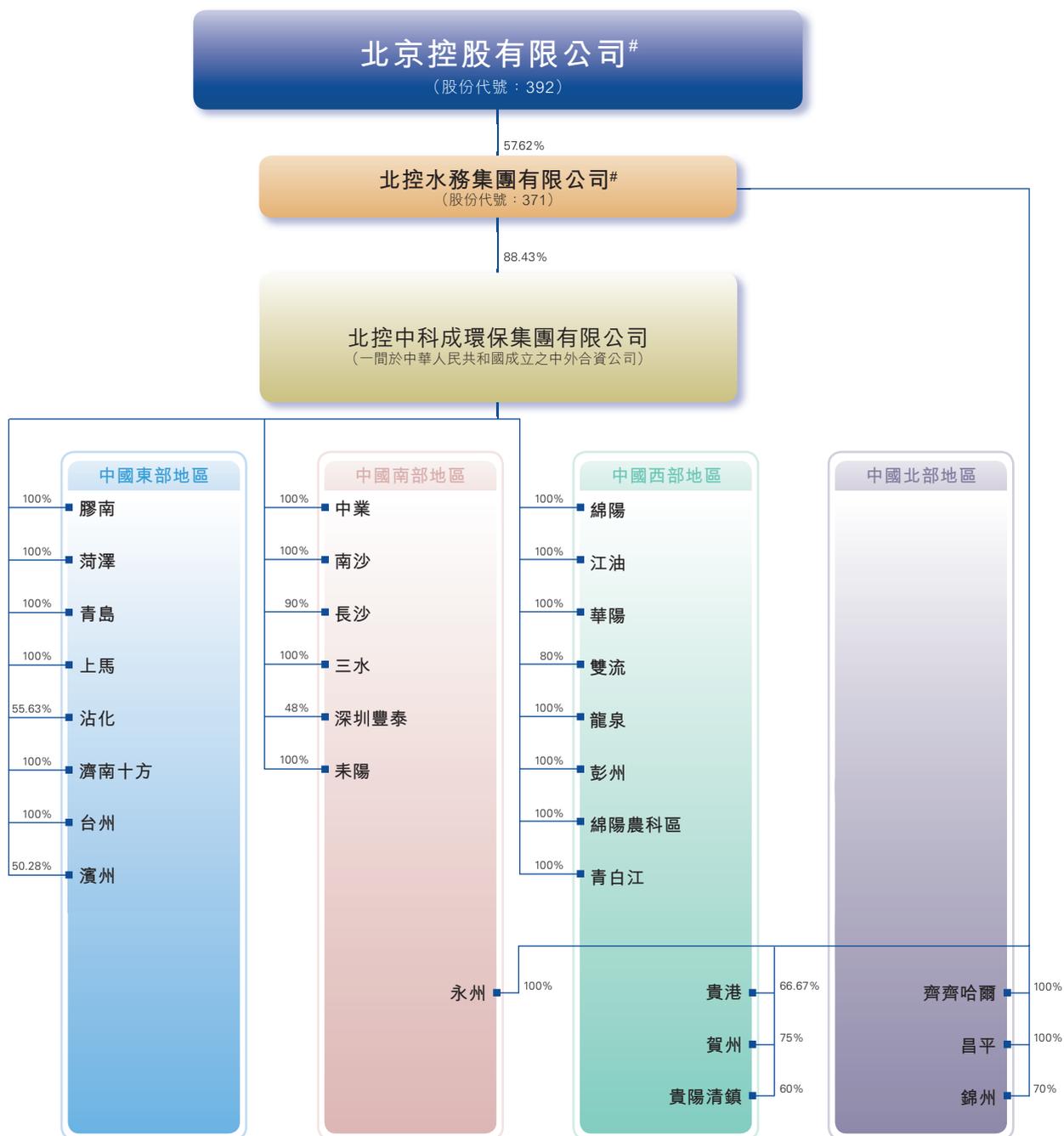
## 主要往來銀行

香港：  
中國建設銀行(香港分行)  
星展銀行(香港分行)

中國大陸：  
北京銀行  
中國銀行  
中國工商銀行

# 集團架構

於二零零九年九月十六日



\* 於香港聯合交易所有限公司主板上市

# 主席報告

尊敬的各位股東：

二零零九年是北控水務集團有限公司(「本公司」；及其附屬公司，統稱「本集團」)成功進軍中國水務市場以來快速發展的一年。作為本公司控股公司北京控股有限公司(「北京控股」)(股份代號392)進軍水務領域的旗艦企業，本集團以「領先的綜合水務系統解決方案提供商」為戰略定位，「以市場為基礎，以資本為依托，以管理為核心，以技術為先導」，以股權收購、轉讓—經營—轉讓(TOT)、建設—經營—轉讓(BOT)、建設—轉讓(BT)等模式全面拓展國內水務業務並進軍海外市場。

面對水務投資領域的機遇與挑戰，本集團在控股股東北京控股的全力支持和全體員工積極努力下，經過一系列創造性的資本運作，已經先於競爭者擁有拓展主業所需的各種資源，我們已經將強大的股東背景、雄厚的資本實力、上市公司的運作平台、通暢的融資渠道、領先的技術基礎、豐富的運營經驗、優秀的管理團隊整合成為北控水務的綜合實力，不斷提升的綜合實力將使我們有能力贏得競爭並帶領本集團走向新的高峰。

在綜合實力的支撐下，上半年本集團主業拓展取得令人矚目的成績。截至二零零九年六月三十日，我們已簽約(含中標)項目15個，新增水量總計87.25萬噸／日，其中BOT項目10個，TOT項目2個，特許經營權項目3個，區域範圍涉及北京、廣東、廣西、貴州、四川及湖南等地。同時，本集團對哈爾濱、襄樊、福州、長沙、東營、昆明、大連、新疆等區域項目積極進行前期開拓，為下半年取得更大的成績打下了紮實基礎。

## 半年業務回顧

本集團自二零零九年一月一日至二零零九年六月三十日止期間(「期內」)之營業收入錄得港幣434,600,000元，期內本集團錄得股東應佔溢利港幣41,900,000元，期內每股基本盈利為1.48港仙。

本集團作為領先的綜合水務系統解決方案提供商，於期內進行了多項投資收購，已簽約(含中標)項目包括：

於二零零九年一月，收購廣西貴港北控水務有限公司(「貴港供水」)(前稱貴港市供水有限責任公司)，其水務處理規模為每日20萬噸。貴港供水主要於中國廣西省貴港市從事供水及污水處理服務，及提供相關供水服務，已簽約特許經營期30年。

## 主席報告

於二零零九年一月，成功簽約綿陽農科區BOT項目，其水務處理規模為每日1萬噸，特許經營期30年，預計二零一零年十月前建設完工並轉入正式商業運營。

於二零零九年三月，成功簽約湖南耒陽BOT項目，其水務處理規模為近期每日2萬噸，遠期每日6萬噸，特許經營期25年，預計二零一零年五月建設完工並轉入正式商業運營。

於二零零九年三月，成功簽約貴陽清鎮污水特許經營項目，其水務處理規模為每日5.25萬噸，已運營規模為每日2.5萬噸，已簽約特許經營期30年，預計二零一零年六月開始運營規模為每日5.25萬噸。

於二零零九年三月，成功簽約廣西賀州供排水一體化項目，其水務處理規模為每日6萬噸，已簽約特許經營期30年，供水廠已經運營，污水廠預計二零一零年四月完工並轉入正式商業運營。

於二零零九年三月，成功簽約成都青白江污水TOT項目，其水務處理規模為每日10萬噸，特許經營期為25年。

於二零零九年四月，簽約湖南永州市道縣污水BOT項目、江永污水BOT項目和新田污水BOT項目，近期水量合計為每日4萬噸，遠期水量合計為每日8萬噸，特許經營期30年，預計二零一零年四月全部完工並轉入正式商業運營。

於二零零九年四月，成功簽約浙江黃岩污水TOT項目，其水務處理規模為每日8萬噸，特許經營期為30年。

於二零零九年五月，中標中業二期和梯面污水處理廠BOT項目，其水務處理規模近期合計為每日10.5萬噸，遠期為每日11萬噸，預計二零一零年六月前建設完工並轉入正式商業運營。於二零零九年七月正式簽約，該項目特許經營期為25年。

於二零零九年五月，成功簽約齊齊哈爾污水BOT項目，其水務處理規模為近期每日10萬噸，遠期每日15萬噸，特許經營期30年(不含建設期)，預計二零一零年六月建設完工並轉入正式商業運營。

## 主席報告

於二零零九年五月，成功簽約北京昌平再生水BOT項目，其水務處理規模為近期每日3萬噸，遠期每日9萬噸，特許經營期29年，預計二零一零年六月建設完工並轉入正式商業運營。

於二零零九年六月，開始進行成都雙流二期污水BOT項目建設，其水務處理規模為每日2.5萬噸，特許經營期為20年，預計二零一零年五月建設完工並轉入正式商業運營。

於二零零九年六月，開始進行廣州南沙一期二階段污水BOT項目建設，其水務處理規模為每日5萬噸，特許經營期為22年，預計二零一零年六月建設完工並轉入正式商業運營。

### 管理提升

二零零九年上半年，本集團在主業快速擴張的同時，努力推進管理改革，全面構建管控體系，通過提高集團化管理水平，來加快整合現有的資源，提升集團綜合實力。

上半年以來，本集團對現有存量業務進行劃區管理，具體分為華南、華西、華東和華北等四大業務區，集團總部增設業務管理部門建設管理中心和運營管理中心，依托新的管理架構，全面提升本集團的運營管控體系。

通過修改完善和嚴格執行《北控水務集團項目投資管理制度》等一系列集團內部管控制度，進一步提升了本集團內部控制管理水平，規範了投資管理和建設、運營管理。同時，通過培訓、不定期檢查和責任分解等方式，加強了各運營水廠的安全生產和危機處理管理。

在財務管理管理方面，進行集團財務一體化管理，制定、完善了《集團財務人員考核辦法》、《集團財務人員委派制度》等制度，嚴格執行財務人員二級委派制度，進一步加強了集團的財務監控，提高了集團資金的使用效率，有效降低了集團財務風險。

在人力資源管理方面，我們依照平衡計分卡原理，在財務、客戶、內部流程和組織發展等四個方面進行了指標設置，從「領先的綜合水務系統解決方案提供商」戰略定位出發，在內部流程和組織發展維度上，設定系統指標，並進行跟進管理。

# 主席報告

## 資本運作

二零零九年上半年，本集團緊緊圍繞戰略定位，突出污水，全面拓展國內外水務市場，並著力於同業併購和資本運作。

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。

二零零九年上半年以來，本集團積極開展EPC、BT、技術服務等業務，獲得包括新疆、安徽等地區的項目，拓展了水務產業鏈，培育了新的利潤增長點。

二零零九年六月二十日，本集團設立的投資性公司—北控水務(中國)投資有限公司獲得北京市商務局的批覆，並取得北京市商務局頒發的批准證書，註冊資本金1億美元。目前，我們已取得正式的營業執照，今後可利用該投資平台開展國內項目投資。

在融資方面，我們繼續拓寬融資渠道，努力降低融資成本。二零零九年上半年，本集團新增項目的項目借款利率全部是同期人民銀行基準利率下浮10%，並置換了原有利率未下浮的項目借款。同時，我們與境內外眾多金融機構積極建立全面的合作關係，包括集團授信、票據發行、項目貸款、保函、擔保等，我們也正在積極與境內外信託機構、保險機構、退休基金等積極接觸，不斷拓寬綜合融資渠道和進一步降低融資成本，持續提升本集團的金融能力。

## 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4萬億人民幣的投入。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展開。

## 主席報告

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。

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，本公司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。

## 主席報告

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(中國)投資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有力的支撐。

最後，對給予本公司支持的股東、客戶、員工及合作夥伴致以最誠摯的感謝。

張虹海  
主席

香港，二零零九年九月十六日

## 管理層討論及分析

### 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\*。

### 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	434.6	100%		86.4	100%
其他*				(44.5)	
總計				41.9	

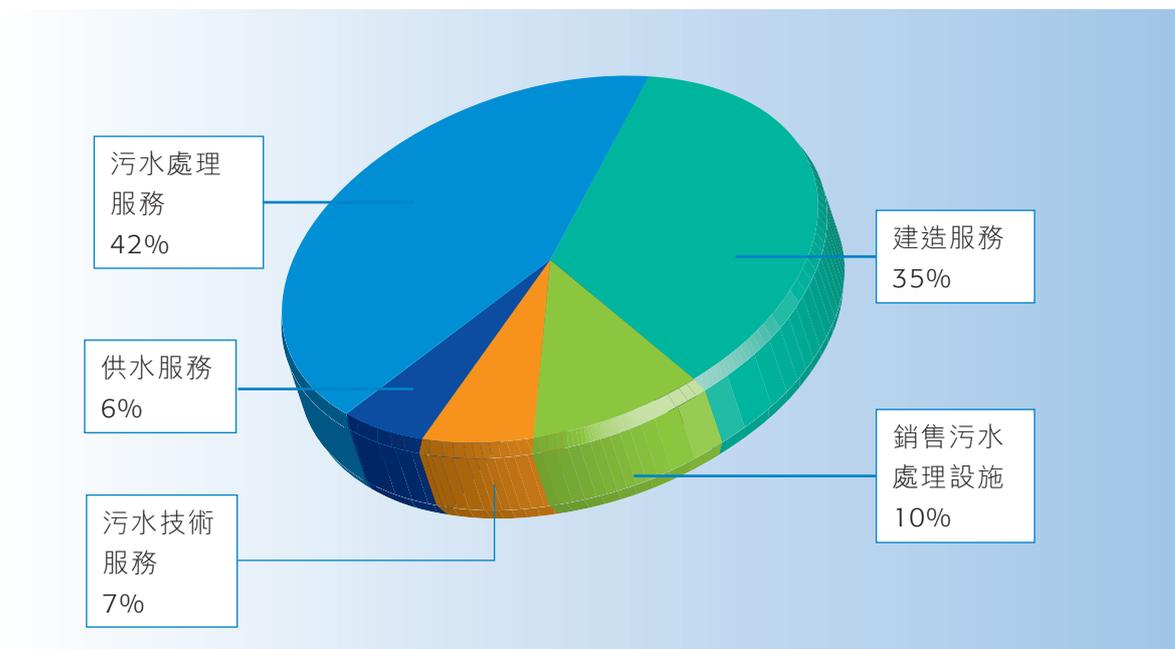
\* 對銷北控中科成與本集團之集團間交易後

\* 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。

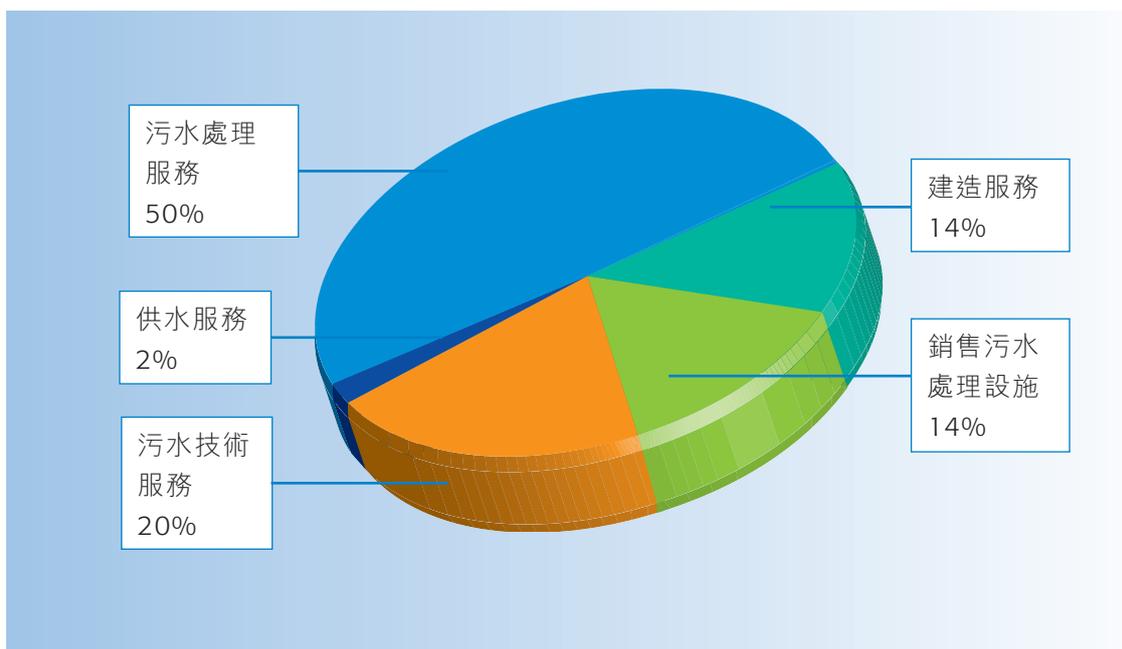
## 管理層討論及分析

### 業務回顧(續)

#### 營業收入



#### 本集團應佔純利\*



\* 對銷北控中科成與本集團之集團間交易後

# 管理層討論及分析

## 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噸及平均每日處理比率為76%，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，而尚未運營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，而其餘尚未運營之處理能力為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。

## 管理層討論及分析

### 業務分類分析(續)

#### 污水處理服務(續)

##### 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特許經營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。

## 管理層討論及分析

### 業務分類分析 (續)

#### 銷售污水處理設施

期內，本集團與北京北控環保工程技術有限公司(「北控環保」)就向北控環保銷售污水處理相關機器及設備訂立服務設施協議。北控環保乃北京控股之間接全資附屬公司。該協議之總合約金額為人民幣83,600,000元。有關機器及設備乃北控環保為其一項位於中國海口市之污水處理項目而購買。期內，已售予北控環保之污水處理設施價值為44,500,000港元，本集團應佔純利為11,800,000港元。

#### 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。

## 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。

## 管理層討論及分析

### 財務分析 (續)

#### 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收益表內扣除。

#### 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。

## 管理層討論及分析

### 財務分析(續)

#### 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。

### 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。

## 管理層討論及分析

### 重大投資及收購

期內，本集團以59,600,000港元收購貴港供水之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。

## 簡明綜合收益表

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	5	434,638	—
銷售成本		(260,722)	—
毛利		173,916	—
其他收入及收益淨額	5	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	6	116,784	3,596
財務費用	7	(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	8	(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)	9		
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)	50,383	(6,768)
下列人士應佔：		
本公司股東	40,288	(6,768)
少數股東權益	10,095	-
	50,383	(6,768)

# 簡明綜合財務狀況報表

二零零九年六月三十日

	附註	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
<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	10	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
<b>總非流動資產</b>		<b>3,682,067</b>	<b>3,322,086</b>
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	10	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
<b>總流動資產</b>		<b>1,249,797</b>	<b>1,494,072</b>
<b>總資產</b>		<b>4,931,864</b>	<b>4,816,158</b>

# 簡明綜合財務狀況報表

二零零九年六月三十日

	附註	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
<b>權益及負債</b>			
本公司股東應佔權益：			
已發行股本	11	331,637	240,507
儲備		2,069,581	1,517,794
		2,401,218	1,758,301
少數股東權益		284,360	239,656
<b>總權益</b>		<b>2,685,578</b>	<b>1,997,957</b>
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	12	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
<b>總非流動負債</b>		<b>1,843,704</b>	<b>1,865,921</b>
流動負債：			
應付貿易賬項	13	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
<b>總流動負債</b>		<b>402,582</b>	<b>952,280</b>
<b>總負債</b>		<b>2,246,286</b>	<b>2,818,201</b>
<b>總權益及負債</b>		<b>4,931,864</b>	<b>4,816,158</b>

## 簡明綜合權益變動表

截至二零零九年六月三十日止六個月

	本公司股東應佔									
	已發行股本 (未經審核) 千港元	股份溢價賬 (未經審核) 千港元	繳入盈餘 (未經審核) 千港元	可換股			中國儲備金 (未經審核) 千港元	保留溢利 (未經審核) 千港元	少數股東	
				債券之	匯兌	合計			權益	總權益
				權益儲備 (未經審核) 千港元	波動儲備 (未經審核) 千港元					
於二零零九年一月一日	240,507	1,225,480	(400)	243,744	(4,548)	17,902	35,616	1,758,301	239,656	1,997,957
期內全面收入/(虧損)總額	-	-	-	-	(1,635)	-	41,923	40,288	10,095	50,383
發行新股份	22,668	281,086	-	-	-	-	-	303,754	-	303,754
發行可換股債券	-	-	-	52,440	-	-	-	52,440	-	52,440
兌換可換股債券	68,462	238,912	-	(60,939)	-	-	-	246,435	-	246,435
收購附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	28,369	28,369
少數股東出資	-	-	-	-	-	-	-	-	6,240	6,240
轉撥至中國儲備金	-	-	-	-	-	8,989	(8,989)	-	-	-
於二零零九年六月三十日	331,637	1,745,478*	(400)*	235,245*	(6,183)*	26,891*	68,550*	2,401,218	284,360	2,685,578

\* 此等儲備賬包括於二零零九年六月三十日之簡明綜合財務狀況報表之綜合儲備2,069,581,000港元(二零零八年十二月三十一日：1,517,794,000港元)。

## 簡明綜合權益變動表(續)

截至二零零九年六月三十日止六個月

	本公司股東應佔						
	已發行股本 (未經審核) 千港元	股份溢價賬 (未經審核) 千港元	繳入盈餘 (未經審核) 千港元	可換股	匯兌	保留溢利 (未經審核) 千港元	總權益 (未經審核) 千港元
				債券之	波動儲備		
				權益儲備 (未經審核) 千港元	(未經審核) 千港元		
於二零零八年一月一日	8,328	-	(400)	17,276	1,432	18,215	44,851
期內全面收入/(虧損)總額	-	(2,469)	-	-	455	(4,754)	(6,768)
發行新股份	24,700	74,100	-	-	-	-	98,800
發行可換股債券	-	-	-	61,065	-	-	61,065
兌換可換股債券	1,500	4,805	-	(1,037)	-	-	5,268
出售附屬公司	-	-	-	-	(1,887)	-	(1,887)
於二零零八年六月三十日	34,528	76,436	(400)	77,304	-	13,461	201,329

## 簡明綜合現金流量表

截至二零零九年六月三十日止十二個月

	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
經營業務之現金流入／(流出)淨額	39,595	(13,907)
投資活動之現金流入／(流出)淨額	(96,656)	33,148
融資活動之現金流入／(流出)淨額	(162,683)	396,331
現金及現金等價物增加／(減少)	(219,744)	415,572
期初之現金及現金等價物	834,936	92,210
匯率變動之影響淨額	(904)	536
期終之現金及現金等價物	614,288	508,318
現金及現金等價物之結餘分析		
現金及銀行結餘	480,419	57,913
定期存款	142,954	450,405
減：已抵押存款	623,373	508,318
	(9,085)	—
	614,288	508,318

# 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報告日期，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」)(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。

## 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」)頒佈之香港會計準則(「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止六個月期間之簡明綜合收益表、簡明綜合全面收益表、簡明綜合權益變動表及簡明綜合現金流量表及有關附註之比較數字。

該等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。

## 簡明綜合財務報表附註

### 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佈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，編製該等未經審核中期簡明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類提供之產品及服務、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收益表，即：所有收入及開支項目於收益表確認，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，對該等未經審核中期簡明綜合財務報表並無重大影響。

## 簡明綜合財務報表附註

### 4. 分類資料

本集團經營業務乃按業務、供應之產品及服務性質而分開組成及管理。本集團各項分類業務是指該業務提供產品及服務所承受之風險及回報與其他分類業務有別之策略業務單位。分類業務詳情概述如下：

- (a) 污水處理業務－經營污水處理；
- (b) 建造服務業務－建造污水及自來水處理廠；
- (c) 供水業務－經營供水業務及提供相關服務；
- (d) 銷售污水處理設施業務－經營銷售污水處理設施及機器及提供相關服務；
- (e) 污水技術服務業務－提供諮詢服務及授權有關污水處理技術的知識；及
- (f) 企業及其他業務－包括企業收支項目。

按地區劃分本集團業務時，營業收入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。

管理層獨立監督其業務單位及地區之經營業績，以便作出資源調配及業績評估之決定。

## 簡明綜合財務報表附註

### 4. 分類資料(續)

#### 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、溢利及資產資料：

	中國 東部地區 (未經審核) 千港元	中國 南部地區 (未經審核) 千港元	中國 西部地區 (未經審核) 千港元	未分配 部份 (未經審核) 千港元	總計 (未經審核) 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
<b>總計</b>	<b>92,352</b>	<b>227,009</b>	<b>86,410</b>	<b>28,867</b>	<b>434,638</b>
<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
<b>主要業務溢利總額</b>	<b>14,962</b>	<b>41,483</b>	<b>26,639</b>	<b>18,936</b>	<b>102,020</b>
企業收入及開支	–	–	–	(26,378)	(26,378)
佔一間聯營公司溢利	–	–	–	4,040	4,040
<b>未扣除可換股債券估算利息之溢利</b>	<b>14,962</b>	<b>41,483</b>	<b>26,639</b>	<b>(3,402)</b>	<b>79,682</b>
可換股債券之估算利息	–	–	–	(23,148)	(23,148)
<b>稅前溢利</b>	<b>14,962</b>	<b>41,483</b>	<b>26,639</b>	<b>(26,550)</b>	<b>56,534</b>
稅項	3,646	1,181	(7,002)	(2,070)	(4,245)
<b>期內溢利</b>	<b>18,608</b>	<b>42,664</b>	<b>19,637</b>	<b>(28,620)</b>	<b>52,289</b>

## 簡明綜合財務報表附註

### 4. 分類資料(續)

分類資料(續)

	中國 東部地區 (未經審核) 千港元	中國 南部地區 (未經審核) 千港元	中國 西部地區 (未經審核) 千港元	未分配 部份 (未經審核) 千港元	總計 (未經審核) 千港元
<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
企業及其他	–	–	–	(44,463)	(44,463)
總計	17,140	34,850	16,817	(26,884)	41,923
<b>分類資產</b>					
污水處理	670,434	806,094	672,135	–	2,148,663
建造服務	26,422	122,036	111,334	–	259,792
供水	101,086	–	72,466	–	173,552
銷售污水處理設施	–	35,454	–	–	35,454
污水技術服務	–	–	–	69,939	69,939
企業及其他	–	–	–	2,244,464	2,244,464
總計	797,942	963,584	855,935	2,314,403	4,931,864

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、開支及資產均未分配。

## 簡明綜合財務報表附註

### 5. 營業收入、其他收入及收益淨額

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。

本集團營業收入、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
污水處理服務	182,035	—
建造服務	154,652	—
銷售污水處理設施	44,541	—
污水技術服務	28,867	—
供水服務	24,543	—
	434,638	—

## 簡明綜合財務報表附註

### 5. 營業收入、其他收入及收益淨額(續)

	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
<b>其他收入</b>		
銀行利息收入	3,529	2,383
管道安裝收入	542	–
按公平值計入損益賬之財務資產之股息收入	–	137
其他應付款項撥回	490	–
其他	1,079	–
	<b>5,640</b>	<b>2,520</b>
<b>收益淨額</b>		
出售按公平值計入損益賬之財務資產之收益淨額	–	1,642
出售附屬公司之收益	–	760
匯兌差額淨額	1,624	1,790
	<b>1,624</b>	<b>4,192</b>
其他收入及收益淨額	<b>7,264</b>	<b>6,712</b>

## 簡明綜合財務報表附註

### 6. 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	—

\* 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收益表之「銷售成本」及「管理費用」內。

### 7. 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	—
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	—
財務費用總額	65,382	8,348
減：計入建築合約成本之利息	(1,092)	—
	64,290	8,348

## 簡明綜合財務報表附註

### 8. 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豁免。

	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	—
本期間之稅項開支總額	4,245	2

### 9. 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(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計算。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。

## 簡明綜合財務報表附註

### 9. 本公司股東應佔每股盈利／(虧損)(續)

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虧損具有反攤薄影響，故並無呈列該期間之每股攤薄虧損數額。

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數據計算：

	截至 二零零九年 六月三十日 止六個月 (未經審核) 千港元
<hr/>	
<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	5,858
	<hr/>
用於計算每股攤薄盈利之本公司股東應佔期內溢利	47,781
	<hr/>
	截至 二零零九年 六月三十日 止六個月 (未經審核)
<hr/>	
<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	455,276,243
	<hr/>
用於計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數	3,295,489,750
	<hr/>

## 簡明綜合財務報表附註

### 10. 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 (未經審核) 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
	171,685	144,376
未結算	1,286,951	1,238,309
	1,458,636	1,382,685
分類為流動資產之部份	(171,685)	(144,376)
非流動部份	1,286,951	1,238,309

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。

## 簡明綜合財務報表附註

### 11. 股本

附註	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
法定股本：		
15,000,000,000股每股面值0.10港元之普通股	1,500,000	1,500,000
已發行及繳足股本：		
3,316,386,463股(二零零八年：2,405,073,357股) 每股面值0.10港元之普通股	(a) 331,637	240,507

附註：

(a) 本公司於截至二零零九年六月三十日止期間已發行股本之變動概要：

附註	已發行 普通股數目 (未經審核)	已發行股本 (未經審核) 千港元	股份溢價賬 (未經審核) 千港元	總計 (未經審核) 千港元
於二零零九年一月一日	2,405,073,357	240,507	1,225,480	1,465,987
發行新股份 (i)	226,683,106	22,668	281,086	303,754
兌換可換股債券發行股份 (ii)	684,630,000	68,462	238,912	307,374
於二零零九年六月三十日	3,316,386,463	331,637	1,745,478	2,077,115

## 簡明綜合財務報表附註

### 11. 股本 (續)

附註：(續)

(a) (續)

- (i) 根據由(其中包括)本公司與Besto Holdings Limited、Tenson Investment Limited及Newton Finance Holdings Limited(統稱「北控中科成賣方」)於二零零八年六月三日簽訂之收購協議(「北控中科成收購協議」)，本公司已發行226,683,106股新普通股作為收購Gainstar Limited 100%股權應付之部分餘下代價，該公司於北控中科成環保集團有限公司(「北控中科成」)(前稱中科成環保集團有限公司)間接持有88.43%股權。該收購事項已於二零零八年八月一日完成，而部份代價已於截至二零零八年十二月三十一日止年度支付。該等普通股之公平值為303,754,000港元，乃經參考本公司普通股於收購日期二零零八年八月一日當日在聯交所報之收市市價後釐定。交易之進一步詳情載於本公司日期為二零零八年六月三十日之通函(「北控中科成收購事項通函」)。
- (ii) 截至二零零九年六月三十日止期間，本金總額288,245,000港元之本公司可換股債券已獲若干債券持有人兌換為合共684,630,000股本公司新普通股。已發行普通股面值與兌換當日相關可換股債券之負債及權益部分之賬面總值之差額238,912,000港元已轉撥至本公司之股份溢價賬。

### 12. 可換股債券

本公司之可換股債券於截至二零零九年六月三十日止期間之資料概要載列如下：

	第一批債券*	第二批債券*	公司債券*	第一批中科成 可換股債券	第二批中科成 可換股債券
	(附註(a))	(附註(a))	(附註(b))	(附註(c))	(附註(c))
發行日期	二零零七年 七月二十七日	二零零八年 三月三十一日	二零零八年 三月四日	二零零八年 七月二十四日	二零零九年 四月六日
到期日	二零一零年 七月二十六日	二零一一年 三月三十日	二零一一年 三月三日	二零一三年 七月二十三日	二零一三年 七月二十三日
原定本金額(千港元)	100,000	100,000	200,000	589,304	238,696
票息率	零	零	零	零	零
每股普通股之兌換價格(港元)	0.40	0.40	0.40	0.69	0.69

\* 定義見本公司有關發行可換股債券之各份通函(見下文附註)。

## 簡明綜合財務報表附註

### 12. 可換股債券(續)

就會計用途而言，各批可換股債券分為一項負債部份及一項權益部份。下表概述本公司之可換股債券之本金額、負債及權益部份於期內之變動：

	第一批債券 千港元 (附註(a)) (未經審核)	第二批債券 千港元 (附註(a)) (未經審核)	公司債券 千港元 (附註(b)) (未經審核)	第一批 中科成 可換股債券 千港元 (附註(c)) (未經審核)	第二批 中科成 可換股債券 千港元 (附註(c)) (未經審核)	總額 千港元 (未經審核)
<b>未償還本金額</b>						
於二零零九年一月一日	34,000	80,000	180,000	589,304	-	883,304
發行可換股債券	-	-	-	-	238,696	238,696
兌換為普通股	(34,000)	(40,000)	(180,000)	(34,245)	-	(288,245)
於二零零九年六月三十日	-	40,000	-	555,059	238,696	833,755
<b>負債部份</b>						
於二零零九年一月一日	30,779	66,907	153,364	418,225	-	669,275
發行可換股債券	-	-	-	-	186,256	186,256
估算利息開支(附註7)	710	2,064	3,084	14,741	2,549	23,148
於兌換為普通股時轉撥 至股本及股份溢價賬 (附註11(a)(ii))	(31,489)	(34,172)	(156,448)	(24,326)	-	(246,435)
於二零零九年六月三十日	-	34,799	-	408,640	188,805	632,244
<b>權益部分(計入可換股債券 權益儲備)</b>						
於二零零九年一月一日	5,874	17,034	35,795	185,041	-	243,744
發行可換股債券	-	-	-	-	52,440	52,440
於兌換為普通股時轉撥 至股本及股份溢價賬 (附註11(a)(ii))	(5,874)	(8,518)	(35,795)	(10,752)	-	(60,939)
於二零零九年六月三十日	-	8,516	-	174,289	52,440	235,245

## 簡明綜合財務報表附註

### 12. 可換股債券(續)

附註：

- (a) 根據二零零七年四月十二日就為中國水務處理業務之日後投資提供資金(經修訂)及向本集團提供額外營運資金(經修訂)而訂立之可換股債券認購協議，第一批債券及第二批債券發行予Pioneer Wealth Limited(本公司其中一名股東)。有關該等可換股債券之進一步詳情載於本公司於二零零七年五月三日刊發之通函，以及於二零零七年七月二十七日、二零零八年三月三十一日及二零零八年六月十二日刊發之公佈。截至二零零九年六月三十日止期間，第一批債券已悉數兌換。
- (b) 根據北京控股、北控環境與本公司於二零零八年一月二十一日就投資及發展水務處理及環保業務之融資及向本集團提供額外營運資金而簽訂之認購協議，公司債券已發行予本公司直接控股公司北控環境。有關公司債券之進一步詳情載於本公司於二零零八年二月十八日刊發之通函。截至二零零九年六月三十日止期間，公司債券已悉數兌換。
- (c) 根據北控中科成收購協議，第一批中科成可換股債券及第二批中科成可換股債券發行予北控中科成賣方，作為本集團就收購Gainstar Limited 100%股權應付之部份代價。Gainstar Limited間接持有北控中科成88.43%股權。有關第一批中科成可換股債券及第二批中科成可換股債券之進一步詳情載於北控中科成收購事項通函。

### 13. 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 (未經審核) 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
	105,206	85,195

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。

## 簡明綜合財務報表附註

### 14. 業務合併

除於緊接收購前之賬面值分別為168,463,000港元及16,599,000港元之物業、廠房及設備以及預付土地租金外，期內所收購之廣西貴港北控水務有限公司(「貴港供水」)(前稱貴港市供水有限責任公司)之可識別資產及負債公平值於各自之收購日期與各自之賬面值並無重大差異，並載列如下：

	(未經審核)
	千港元
購入之資產淨值：	
物業、廠房及設備	172,016
預付土地租金	16,199
預付款項、按金及其他應收款項	3,419
存貨	2,517
應收貿易賬項	3,776
現金及銀行結餘	6,161
應付貿易賬項	(1,781)
其他應付款項及應計負債	(17,413)
應繳所得稅	(105)
銀行及其他借貸	(71,133)
遞延收入	(28,541)
少數股東權益	(28,369)
	56,746
收購產生之商譽	2,868
	59,614
支付方式：	
現金	56,837
收購相關之成本	2,777
	59,614
自收購起之期內溢利	1,973

## 簡明綜合財務報表附註

### 14. 業務合併(續)

收購貴港供水所涉及之現金及現金等價物流入淨額之分析如下：

	(未經審核) 千港元
現金代價	(56,837)
購入之現金及銀行結餘	6,161
收購相關之已付現金成本	(2,777)
	(53,453)
過往年度預付現金代價	56,837
於截至二零零九年六月三十日止期間收購附屬公司所涉 及之現金及現金等價物流入淨額	3,384

倘貴港供水之收購於二零零九年一月一日進行，本集團截至二零零九年六月三十日止期間之溢利(未計及少數股東權益)應為51,913,000港元，而本集團之營業收入(包括營業額及其他收入及收益淨額)應為444,428,000港元。

附註：

根據(其中包括)本公司與貴港市人民政府國有資產監督管理委員會(「賣方」)於二零零八年十一月十七日訂立並獲本公司股東於二零零九年一月十九日舉行之股東特別大會上通過之股權轉讓協議，本集團收購貴港供水66.67%股權，現金代價為人民幣50,001,600元(相等於56,837,000港元)。代價已於截至二零零八年十二月三十一日止年度由本集團墊付。

由於本集團與賣方仍就貴港供水資產及負債於收購日期二零零九年一月十九日之估值進行磋商，故此上文所披露之代價及貴港供水可識別資產及負債之公平值可予變動。

## 簡明綜合財務報表附註

### 15. 或然負債

於二零零九年六月三十日，本集團並無任何重大或然負債(二零零八年十二月三十一日：無)。

### 16. 承擔

本集團於財務狀況報表日有以下承擔：

	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
根據服務特許安排購買之廠房及機器及土地使用權：		
已授權但未訂約	148,368	77,839
已訂約但未撥備	445,184	110,368
	593,552	188,207

### 17. 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。

## 簡明綜合財務報表附註

### 18. 關連人士交易

(a) 本集團主要管理人員之補償

	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
短期僱員福利	1,864	363
退休金計劃供款	18	5
向主要管理人員支付之補償總額	1,882	368

(b) 本集團於期內與關連人士訂立重大交易如下：

關連人士名稱	交易性質	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
同系附屬公司				
北京北控環保工程技術 有限公司	銷售污水處理相關 機器及設施	(i)	44,541	—

董事認為，上述交易乃本集團於其正常業務過程中訂立。

附註：

(i) 售價參考當時之市場價格。

## 簡明綜合財務報表附註

### 19. 比較金額

若干比較金額已重新分類，以符合本期間之呈列方式。

### 20. 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)。

## 須予披露之資料

### 董事及最高行政人員於股份及相關股份之權益

於二零零九年六月三十日，董事及其聯繫人士於本公司及其相聯法團(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股本及股份中擁有須記錄於本公司根據證券及期貨條例第352條置存之登記冊，或須根據上市公司董事進行證券交易的標準守則知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

#### (i) 於本公司股份及相關股份中持有之好倉

董事名稱	權益性質	本公司股份及 相關股份數目	佔已發行股本 之概約百分比
胡曉勇先生	受控制法團之權益(附註1)	585,547,693	17.66%
王韜光先生	受控制法團之權益(附註2)	324,152,081	9.77%
周敏先生	受控制法團之權益(附註1)	585,547,693	17.66%

附註：

- 胡曉勇先生及周敏先生分別於Tenson Investment Limited持有52.62%及44.93%權益。Tenson Investment Limited持有129,021,081股股份及456,526,612股相關股份，並因而持有合共585,547,693股股份之權益。
- 王韜光先生及其配偶張嵐女士各自實益擁有Newton Finance Holdings Limited股本之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，兩人被視為擁有Newton Finance Holdings Limited所擁有之324,152,081股股份之權益。

#### (ii) 於相聯法團之股份中持有之好倉

董事姓名	北京控股有限公司 (「北京控股」) 股份數目	佔已發行 股本之 概約百分比
鄂萌先生	40,000	0.004%
姜新浩先生	50,000	0.004%

附註：乃根據北京控股於二零零九年六月三十日之已發行股份總數1,137,281,000股計算。

## 須予披露之資料

### (iii) 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	30,000

除上文所披露者外，於二零零九年六月三十日，概無董事或最高行政人員於本公司或其任何相聯法團之股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第352條規定須記錄於所存置之登記冊，或根據標準守則須知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

### 主要股東於股份及相關股份之權益

於二零零九年六月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條存置之主要股東名冊所顯示，下列股東已通知本公司彼等於本公司已發行股本之有關權益：

#### 於股份及相關股份中持有之權益

名稱	所持股份及相關股份數目、身份及權益性質			佔本公司 已發行 股本百分比
	直接實益擁有	透過受控制法團	總數	
北控環境建設有限公司 （「北控環境」）	1,997,000,000 <sup>(a)</sup>	—	1,997,000,000	60.22%
北京控股	—	1,997,000,000 <sup>(b)</sup>	1,997,000,000	60.22%
北京控股集團(BVI)有限公司 （「北京控股集團BVI」）	—	1,997,000,000 <sup>(c)</sup>	1,997,000,000	60.22%
北京控股集團有限公司 （「北京控股集團」）	—	1,997,000,000 <sup>(d)</sup>	1,997,000,000	60.22%
Tenson Investment Limited <sup>(e)</sup>	585,547,693	—	585,547,693	17.66%
Pioneer Wealth Limited <sup>(f)</sup>	292,297,875	—	292,297,875	8.81%
Besto Holdings Limited <sup>(g)</sup>	220,646,590	—	220,646,590	6.65%
Newton Finance Holdings Limited <sup>(h)</sup>	324,152,081	—	324,152,081	9.77%
Faith Access Holdings Limited <sup>(i)</sup>	218,338,540	—	218,338,540	6.58%
Allyking Holdings Limited <sup>(j)</sup>	231,670,084	—	231,670,084	6.99%

## 須予披露之資料

附註：

- (a) 北控環境持有1,997,000,000股股份。
- (b) 北控環境由北京控股全資擁有。因此，北京控股被視為為北控環境所擁有之1,997,000,000股股份中擁有權益。
- (c) 所披露之權益包括由北京控股擁有之股份(詳見附註(b))。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。
- (d) 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(c))。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。
- (e) 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44.93%之權益。Tenson Investment Limited持有129,021,081股股份及456,526,612股相關股份，兩人被視為擁有Tenson Investment Limited所擁有之585,547,693股股份之權益。
- (f) 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。
- (g) Besto Holdings Limited之全部股本由Liang Terisa Yutinnie女士實益擁有。Besto Holdings Limited持有71,507,922股股份及149,138,668股相關股份。
- (h) 王韜光先生及其配偶張嵐女士各自實益擁有Newton Finance Holdings Limited股本之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，兩人被視為擁有Newton Finance Holdings Limited所擁有之324,152,081股股份之權益。
- (i) Faith Access Holdings Limited之全部股本由Luo Dengfeng先生實益擁有。Faith Access Holdings Limited持有86,433,815股股份及131,904,725股相關股份。
- (j) Allyking Holdings Limited之全部股本由Li Laam女士實益擁有。Allyking Holdings Limited持有63,203,725股股份及168,466,359股相關股份。

除上文所披露者外，於二零零九年六月三十日，概無其他人士(本公司董事除外，其權益載於上文「董事及最高行政人員於股份及相關股份之權益」一節)於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第336條規定須記錄於所存置之登記冊之權益或淡倉

## 根據上市規則第13.51B(1)條更新董事履歷詳情

根據上市規則第13.51B(1)條，本公司主席兼執行董事張虹海先生，於二零零九年八月二十五日，由出任中國信息科技發展有限公司(股份代號：8178)之執行董事轉任為該公司之非執行董事。

## 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

### 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，惟有關守則A.4.1除外，本公司之非執行董事（全部是獨立非執行董事）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行為守則。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。