

# Deloitte.

## 德勤

敬啟者：

以下為吾等就翔宇疏浚控股有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（下文統稱為「貴集團」）截至二零一零年十二月三十一日止三個年度各年（「往績記錄期間」）的財務資料（「財務資料」）所作出的報告，以供載入 貴公司於[日期]就[●]而刊發的文件（「文件」）。

貴公司於二零一零年五月三十一日根據開曼群島公司法第22章（一九六一年第三號法例，經綜合及修訂）在開曼群島註冊成立並登記為獲豁免有限公司。緊隨 貴公司股東於二零一零年六月十八日通過一項決議案，公司名稱於二零一零年六月二十一日由 Power Wealth International Holdings Ltd. 力富國際控股有限公司更改為 Power Wealth International Holdings Limited 力富國際控股有限公司。緊隨 貴公司股東於二零一零年十月二十八日通過一項決議案，其名稱於二零一零年十一月三日再次由力富國際控股有限公司更改為翔宇港建有限公司。根據於二零一一年一月二十八日通過的決議案， 貴公司的名稱於二零一一年二月八日更改為翔宇疏浚控股有限公司。根據集團重組（詳情載於文件「歷史、重組及公司架構」一節「公司發展」一段中）（「重組」）， 貴公司於二零一一年四月十九日成為現組成 貴集團的公司的控股公司，主要於中華人民共和國（「中國」）從事提供疏浚服務。

於本報告日期， 貴公司於下列附屬公司（透過法定所有權或實施合約安排，詳情載於文件「合約安排」一節）擁有股權：

附屬公司名稱	註冊成立／成立 國家及日期	已發行及繳足 股本／註冊資本	貴公司持有 應佔股權	主要業務	公司形式
直接擁有					
力富集團(BVI)有限公司 （「力富BVI」）	英屬處女群島 （「英屬處女群島」） 二零一零年五月十七日	20,000美元	100%	投資控股	有限責任

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

附屬公司名稱	註冊成立／成立 國家及日期	已發行及繳足 股本／註冊資本	貴公司持有 應佔股權	主要業務	公司形式
間接擁有					
力富工程有限公司 (「力富香港」)	香港 二零零二年七月三日	100,000 港元	100%	投資控股及提供 疏浚諮詢服務	有限責任
江蘇翔宇港建工程 管理有限公司 (「翔宇中國」)	中國 二零一零年六月十一日	15,000,000 美元	100%	於中國提供疏浚 服務	外商全資企業
江蘇興宇港建 有限公司 (「中國經營實體」)	中國 二零零七年七月十三日	人民幣 39,315,800 元	100%	於中國提供疏浚 服務	有限公司

現時組成 貴集團的所有公司已採納十二月三十一日作為其財政結算日。

由於 貴公司僅於二零一零年五月三十一日註冊成立，除有關重組的交易外， 貴公司並無開展任何業務，故 貴公司並無編製經審核財務報表。

由於其註冊成立地點並無法定審核要求，故力富BVI並無編製任何經審核財務報表。

力富香港截至二零零九年十二月三十一日止兩個年度各年的法定財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)編製，並由香港註冊執業會計師潘唐會計師事務所有限公司審核。力富香港截至二零一零年十二月三十一日止年度之法定財務報表由吾等審核。

翔宇中國由其成立日期至二零一零年十二月三十日止之法定財務報表，乃根據中國會計規則及規例而編製，並由中國註冊執業會計師鹽城眾正會計師事務所審核。為此報告，翔宇中國亦按香港財務報告準則編制自成立之日起至二零一零年十二月三十一日期間的財務報表(「翔宇中國財務報表」)。吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港審核準則而對翔宇中國財務報表進行獨立審核。

中國經營實體截至二零一零年十二月三十一日止三個年度各年的法定財務報表乃根據中國會計準則及法規（「中國公認會計原則」）編製，並由中國註冊執業會計師鹽城眾正會計師事務所審核。就本報告而言，中國經營實體亦根據香港財務報告準則編製截至二零一零年十二月三十一日止三個年度各年的財務報表（「中國經營實體財務報表」）。吾等根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則對中國經營實體財務報表進行獨立審核。

就本報告目的而言，吾等已根據香港會計師公會建議之[●]檢查中國經營實體財務報表、翔宇中國財務報表及現時組成 貴集團的公司於往績記錄期間的其他經審核財務報表或管理賬目（倘適用）（統稱「相關財務報表」）。

貴集團載於本報告的於往績記錄期間的財務資料乃按下文A節附註1所載基準根據相關財務報表編製，並經作出吾等認為就編製吾等報告以供載入文件而言屬合適的調整。

批准刊發相關財務報表的相關公司董事須對其負責。 貴公司董事負責載有本報告的文件的內容。吾等負責根據相關財務報表編製載列於本報告的財務資料，並就財務資料達致獨立意見及向 閣下報告吾等的意見。

吾等認為，就本報告而言，根據下文A節附註1所載的基準，財務資料真實公平地反映 貴集團於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及 貴公司於二零一零年十二月三十一日的事務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的合併業績及合併現金流量。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

### A. 財務資料

#### 合併全面收益表

		截至十二月三十一日止年度		
		二零零八年	二零零九年	二零一零年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
收益	5	133,349	346,549	374,883
營運成本		(71,987)	(222,937)	(204,823)
毛利		61,362	123,612	170,060
其他收入	6	4,292	4,803	26
市場推廣及宣傳開支		(820)	(1,779)	(2,979)
行政開支		(2,093)	(3,348)	(6,267)
[●]開支		—	—	(21,531)
融資成本	7	(816)	(1,317)	(3,640)
除稅前溢利		61,925	121,971	135,669
所得稅開支	8	(16,261)	(33,130)	(40,639)
年度溢利及全面收益總額		<u>45,664</u>	<u>88,841</u>	<u>95,030</u>
每股盈利	11			
基本(人民幣)		<u>0.57</u>	<u>0.80</u>	<u>0.38</u>

附錄一

會計師報告

合併財務狀況表

	附註	於		
		十二月三十一日		
		二零零八年	二零零九年	二零一零年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備 . . . . .	13	43,272	40,407	376,300
已付收購物業、廠房及設備的按金 . . . . .		18,700	28,494	273
租賃按金 . . . . .	14(a)	1,000	3,000	—
		<u>62,972</u>	<u>71,901</u>	<u>376,573</u>
<b>流動資產</b>				
貿易及其他應收款項 . . . . .	14(b)	65,707	230,249	280,440
應收一名董事款項 . . . . .	15	29,216	82,121	—
銀行結餘及現金 . . . . .	16	973	1,764	12,520
		<u>95,896</u>	<u>314,134</u>	<u>292,960</u>
<b>流動負債</b>				
貿易及其他應付款項 . . . . .	17	44,535	130,009	127,678
應付一名董事款項 . . . . .	15	11,382	11,395	26,464
應付稅項 . . . . .		16,664	49,503	39,185
有抵押銀行借貸 . . . . .	18	7,500	27,500	40,000
		<u>80,081</u>	<u>218,407</u>	<u>233,327</u>
流動資產淨值 . . . . .		<u>15,815</u>	<u>95,727</u>	<u>59,633</u>
資產淨值 . . . . .		<u>78,787</u>	<u>167,628</u>	<u>436,206</u>
<b>資本及儲備</b>				
實繳資本／[●] . . . . .	19	39,406	39,406	39,451
儲備 . . . . .		<u>39,381</u>	<u>128,222</u>	<u>396,755</u>
權益總額 . . . . .		<u>78,787</u>	<u>167,628</u>	<u>436,206</u>

合併權益變動表

	貴公司擁有人應佔					總額
	實繳資本／	股份溢價	中國		(累計虧損)	
	股本		法定儲備	其他儲備	保留溢利	
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	
於二零零八年						
一月一日	12,090	—	93	—	(6,376)	5,807
年度溢利及年度全面						
收益總額	—	—	—	—	45,664	45,664
轉撥	—	—	4,569	—	(4,569)	—
劉先生向中國經營						
實體注資	27,316	—	—	—	—	27,316
於二零零八年						
十二月三十一日	39,406	—	4,662	—	34,719	78,787
年度溢利及年度全面						
收益總額	—	—	—	—	88,841	88,841
轉撥	—	—	8,887	—	(8,887)	—
於二零零九年						
十二月三十一日	39,406	—	13,549	—	114,673	167,628
年度溢利及年度全面						
收益總額	—	—	—	—	95,030	95,030
股份掉期影響						
(附註19)	(22)	—	—	22	—	—
力富BVI股份發行	67	173,481	—	—	—	173,548
於二零一零年						
十二月三十一日	39,451	173,481	13,549	22	209,703	436,206

附註：

- (i) 根據中國經營實體組織大綱的相關要求，其部分除稅後溢利應轉撥至中國法定儲備。該轉撥須於向權益擁有人分派股息前落實。該儲備可用於抵銷累計虧損或增加資本。
- (ii) 貴集團的其他儲備指(i)力富BVI向劉先生發行以換取於力富香港的股權的9,999股每股1.00美元的新股份的面值及(ii)力富香港股本面值之間的差額。

附錄一

會計師報告

合併現金流量表

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
除所得稅前溢利 . . . . .	61,925	121,971	135,669
經下列各項調整：			
物業、廠房及設備折舊 . . . . .	2,251	3,300	11,618
融資成本 . . . . .	816	1,317	3,640
銀行利息收入 . . . . .	(10)	(11)	(26)
營運資金變動前營運現金流量 . . . . .	64,982	126,577	150,901
租賃按金(增加)減少 . . . . .	(1,000)	(2,000)	3,000
貿易及其他應收款項(增加)減少 . . . . .	(57,474)	(164,542)	(50,191)
貿易及其他應付款項增加 . . . . .	37,996	85,474	1,077
營運所得的現金 . . . . .	44,504	45,509	104,787
已付中國所得稅 . . . . .	(92)	(291)	(29,124)
<b>經營活動所得現金淨額 . . . . .</b>	<b>44,412</b>	<b>45,218</b>	<b>75,663</b>
<b>投資活動</b>			
已收利息 . . . . .	10	11	26
購買物業、廠房及設備 . . . . .	(6,285)	(435)	(1,511)
就收購物業、廠房及設備支付按金 . . . . .	(18,700)	(9,794)	(273)
向一名董事墊支款項 . . . . .	(138,293)	(234,128)	(167,995)
來自一名董事的償還款項 . . . . .	116,176	181,223	78,307
<b>投資活動所用現金淨額 . . . . .</b>	<b>(47,092)</b>	<b>(63,123)</b>	<b>(91,446)</b>
<b>融資活動</b>			
新增銀行借貸 . . . . .	7,500	27,500	40,000
償還有抵押銀行借貸 . . . . .	(7,500)	(7,500)	(27,500)
資本注入 . . . . .	3,000	—	—
力富BVI股份發行 . . . . .	—	—	173,548
來自一名董事的墊支款項 . . . . .	4,919	59	65,237
向一名董事償還款項 . . . . .	(5,115)	(46)	(221,106)
已付利息 . . . . .	(816)	(1,317)	(3,640)
<b>融資活動所得現金淨額 . . . . .</b>	<b>1,988</b>	<b>18,696</b>	<b>26,539</b>
<b>現金及現金等價物增加(減少)淨額 . . . . .</b>	<b>(692)</b>	<b>791</b>	<b>10,756</b>
年初的現金及現金等價物 . . . . .	1,665	973	1,764
年末的現金及現金等價物， 代表銀行結餘及現金 . . . . .	973	1,764	12,520

## 財務資料附註

### 1. 重組及財務資料編製基準

貴公司於二零一零年五月三十一日根據開曼群島公司法(二零零七年修訂本)第22章於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處位於Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman, KY1-1111, Cayman Islands。貴公司為一間投資控股公司。貴集團的主要業務為於中國境內提供疏浚服務。於重組前及於二零一零年八月十八日，貴公司的全部已發行股本為1,000,000股每股0.1港元的未繳普通股，由劉開進先生(「劉先生」)持有，已由劉先生轉讓予旺基有限公司(一間由劉先生全資擁有的公司)。因此，貴公司的最終控股股東為劉先生。

作為重組的一部分，中國經營實體、翔宇中國及其各自的實體參與人(即劉先生及周女士於二零一一年四月十九日訂立一系列協議(「合約安排」)，主要條款如下：

#### (i) 購股權協議

翔宇中國、中國經營實體、劉先生及周女士訂立一項獨家購股權協議(「購股權協議」)，據此劉先生及周女士直接或透過一名或多名提名人，不可撤回地向翔宇中國授予一項購股權以按收購劉先生及周女士於中國經營實體相等於該等股權的公平市值或適用中國法律批准的數額(如適用)(「收購成本」)持有的全部股權。收購成本於收到時將由劉先生及周女士向翔宇中國支付作為資本盈餘。受遵守中國法律所限，翔宇中國可能全權酌情於任何時間就全部或部份股權以任何方式行使購股權。

根據購股權協議，中國經營實體、劉先生及／或周女士已各自承諾，除非獲得翔宇中國的事先書面同意，其將履行若干行為或阻止履行若干行為，包括但不限於下列事項：

- (a) 中國經營實體將不會改變其章程文件或其註冊資本；
- (b) 中國經營實體、劉先生及／或周女士任何一方將不會產生任何債務(翔宇中國於一般業務過程中產生、披露且批准者除外)；
- (c) 中國經營實體將不會向任何第三方提供任何貸款或擔保；
- (d) 中國經營實體將不會處置其任何部分資產、業務或收益或設置產權負擔，且劉先生及周女士不會處置彼等於中國經營實體持有的權益或設置產權負擔，惟根據權益抵押協議(定義見下文(iv))設置的抵押除外；
- (e) 中國經營實體將不會訂立超過若干金額的任何重大合約，而於其日常業務過程中產生的除外；
- (f) 中國經營實體將不會向其股東分派任何股息(包括於購股權協議生效前未分派權益股東應佔應付溢利)及劉先生及周女士承諾該等未分派溢利將由中國經營實體保留作其資本及／或保留基金並將放棄及將向翔宇中國派分及轉讓任何其後已宣派及分派及根據其於中國經營實體持有的股權應付彼等的股息；
- (g) 中國經營實體不應作出投資或進行任何合併或收購交易；及

- (h) 應翔宇中國的要求，劉先生及周女士將委任翔宇中國提名的該等人士作為中國經營實體的董事、監督及高級管理層成員。

購股權協議於二零一一年四月十九日開始生效，並將於劉先生及周女士於中國經營實體持有的所有股權轉讓至翔宇中國及／或其代名人當日屆滿。

**(ii) 代表委任協議**

翔宇中國、中國經營實體、劉先生及周女士訂立一項代表委任協議（「代表委任協議」），據此劉先生及周女士已無條件並不可撤回地承諾授權翔宇中國指定的該等人士（為中國居民）根據中國經營實體組織章程細則及適用中國法律行使於中國經營實體有關委任代表及行使投票權的股東權利。該等股東權利包括但不限於(i)舉行及參加中國經營實體的股東大會；(ii)就所有須股東考慮及批准的事項及中國經營實體組織章程細則所規定的事項行使投票權。

於翔宇中國收購根據購股權協議擬定的於中國經營實體的全部股權前，翔宇中國可行使股東的投票權，猶如翔宇中國及隨後 貴集團根據代表委任協議為中國經營實體的最終實益擁有人。

代表委任協議的年期由二零一一年四月十九日開始，並將於二零二六年四月十八日屆滿，協議可於屆滿後應翔宇中國之要求一再續約十年，直至翔宇中國向中國經營實體發出三十天事先通知終止為止。

**(iii) 綜合服務協議**

翔宇中國及中國經營實體訂立一份獨家綜合服務協議（「綜合服務協議」），據此中國經營實體將委聘翔宇中國按獨家基準於企業管理及諮詢服務、疏浚項目管理及諮詢服務提供諮詢及其他配套服務。

考慮到翔宇中國提供的上述服務，中國經營實體同意每年向翔宇中國支付到期的費用。中國經營實體應付翔宇中國的費用將等於經審核收益總額減所有中國經營實體有關成本、開支、稅項及法定儲備。

貴公司董事認為，該安排將確保中國經營實體營運產生的經濟利益將轉移至翔宇中國及因此整體轉移至 貴集團。

根據綜合服務協議，中國經營實體不可於未取得翔宇中國事先的書面同意前，出售或抵押其重大的資產、經營權及／或業務；更改其註冊資本；更改其業務範疇；宣派股息；及／或罷免其股東及高級管理層成員。根據綜合服務協議，翔宇中國應向中國經營實體支付作為其根據綜合服務協議向中國經營實體履行服務的保證金約22,276,000港元。作為中國經營實體根據綜合服務協議準時向翔宇中國支付諮詢服務費用及償還保證金的抵押，中國經營實體已同意向翔宇中國抵押其所擁有或（視情況而定）共同擁有的三艘船舶中的權益。

綜合服務協議的年期由二零一一年四月十九日開始，並將於二零二六年四月十八日屆滿，協議可於屆滿後應翔宇中國之要求更新十年，直至翔宇中國向中國經營實體發出三十天事先通知終止為止。

**(iv) 權益抵押協議**

翔宇中國、中國經營實體、劉先生及周女士訂立一項權益抵押協議（「**權益抵押協議**」），據此劉先生及周女士向翔宇中國授予各自所持中國經營實體的持續優先抵押權益，以擔保履行綜合服務協議、購股權協議及代表委任協議。

根據權益抵押協議，在未取得翔宇中國的事先書面同意的情況下，中國經營實體不得更改其現時持股架構及／或其業務性質或範疇，而劉先生及周女士不得容許中國經營實體轉讓或出售其資產，或以其他第三方為受益人或向其抵押或轉讓彼等各自於中國經營實體的股權。翔宇中國有權收取來自已抵押股權的所有股息。翔宇中國有權於發生下列若干違約事件時要求償還已抵押債務及／或行使其權利以出售已抵押股本權益：包括但不限於中國經營實體、劉先生或周女士（視乎情況而定）未有履行或違反綜合服務協議、購股權協議及代表委任協議；或於到期時未能償還其他債項。

權益抵押協議自其簽立日期起生效及於履行綜合服務協議、購股權協議及代表委任協議項下的所有責任時全面終止。

**(v) 船舶抵押協議**

中國經營實體及翔宇中國於二零一一年四月十九日訂立三份船舶抵押協議（「**船舶抵押協議**」），據此，中國經營實體以翔宇中國為受益人，向翔宇中國抵押(i)其於「抓泥101」挖泥船的全部權益；(ii)其於「開進1號」挖泥船的50%權益及(iii)其於「開進3號」挖泥船的50%權益，以作為中國經營實體根據綜合服務協議當時結欠翔宇中國的到期諮詢服務費用付款及擔保費用（以及相關利息及開支等）還款的抵押。

根據船舶抵押協議，在未取得翔宇中國的事先書面同意的情況下，中國經營實體不得抵押或處理其於已抵押船舶或任何部份的權益。翔宇中國有權在發生若幹違約的情況下行使其出售已抵押船舶的權利，包括但不限於不支付已抵押債務或不履行綜合服務協議。

船舶抵押協議自其簽立日期生效，並於悉數支付或償還諮詢服務費用、擔保費用及綜合服務協議項下的其他有關開支後終止。

貴公司董事於獲得法律意見後認為，儘管缺少正規法定股本權益，合約安排條款實質上使翔宇中國控制中國經營實體的全部經濟利益並從中獲利。

力富BVI於二零一零年五月十七日註冊成立，一股每股1.00美元的普通股於二零一零年六月十八日配發及發行予劉先生。翔宇中國於二零一零年六月十一日成立，為力富香港的全資附屬公司。於二零一零年六月三十日，力富BVI向劉先生收購其於力富香港的100,000股每股1港元的股份，為其全部已發行股本，交換代價為力富BVI向劉先生配發及發行入賬列為繳足的總計9,999股每股1美元的新股份。因此，力富香港成為力富BVI的全資附屬公司。於重組前及於二零一零年八月十八日，劉先生將力富BVI的全部已發行股本（即10,000股每股1.00美元的普通股）轉讓予旺基有限公司（一間由其全資擁有的公司）。於二零一零年九月十八日，力富BVI以代價人民幣173,548,000元向旺基有限公司進一步發行及配發10,000股每股面值1.00美元的新股份，以為 貴集團籌集資金。透過將 貴公司於力富BVI及旺基有限公司之間進行拆分而於二零一一年四月十九日完成作為重組一部分的股份交換， 貴公司於同日成為 貴集團現時組成公司的控股公司。

由於自其各自成立日期以來中國經營實體、翔宇中國及貴集團其他組成公司一直受劉先生共同控制，包括執行合約安排的重組被視為共同控制下的業務合併。據此，中國經營實體及翔宇中國於整個往績記錄期間按合併基準以貴公司的附屬公司的方式入賬。中國經營實體及翔宇中國的資產、負債及業績計入貴集團財務資料，猶如貴公司過往一直為中國經營實體及翔宇中國的母公司。

合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表包括貴集團現時組成公司的業績及現金流量，猶如於整個往績記錄期間或自其各自註冊成立或成立日期以來現時集團架構一直存在。貴集團於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日的合併財務狀況表已編製呈列貴集團現時組成公司的資產及負債，猶如當前集團架構於該等日期一直存在。

財務資料以貴公司及其主要附屬公司的主要運營經濟環境的貨幣人民幣（「人民幣」），貴公司及其附屬公司的功能貨幣）呈列。

## 2. 應用香港財務報告準則

就編製及呈列往績記錄期間之財務資料而言，貴集團已於整個往績記錄期間貫徹採納於二零一零年一月一日開始之會計期間生效之香港會計準則（「香港會計準則」）、香港財務報告準則、修訂本及詮釋（「香港（國際財務報告詮釋委員會）-詮釋」），惟已應用於收購日期為二零一零年一月一日或之後的業務合併之香港財務報告準則第3號（二零零八年經修訂）及已應用於自二零一零年一月一日開始的會計期間之香港會計準則第27號（經修訂）除外。

於本報告日期，香港會計師公會已頒佈下列尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂及詮釋：

香港財務報告準則（修訂本）	香港財務報告準則之改進（二零一零年） <sup>1</sup>
香港財務報告準則第1號（修訂本）	香港財務報告準則第7號對首次採納者披露比較數字之有限豁免 <sup>2</sup>
香港財務報告準則第1號（修訂本）	高度通貨膨脹及為首次採納者刪除固定日期 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第7號（修訂本）	披露—轉讓財務資產 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第9號	金融工具 <sup>4</sup>
香港會計準則第12號（修訂本）	遞延稅項：收回相關資產 <sup>5</sup>
香港會計準則第24號（經修訂）	關連人士披露 <sup>6</sup>
香港會計準則第32號（修訂本）	供股分類 <sup>7</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） —詮釋第14號（修訂本）	最低資金要求之預付款項 <sup>6</sup>
香港（國際財務報告詮釋委員會） —詮釋第19號	以權益工具抵銷金融負債 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一零年七月一日及二零一一年一月一日或以後開始之年度期間生效（如適用）。

<sup>2</sup> 於二零一零年七月一日或以後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 於二零一一年七月一日或以後開始之年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零一三年一月一日或以後開始之年度期間生效。

<sup>5</sup> 於二零一二年一月一日或以後開始之年度期間生效。

<sup>6</sup> 於二零一一年一月一日或以後開始之年度期間生效。

<sup>7</sup> 於二零一零年二月一日或以後開始之年度期間生效。

於編製財務資料時，貴集團並未提早採納該等新訂及經修訂準則、修訂及詮釋，貴公司董事預期應用該等標準不會對財務資料產生重大影響。

### 3. 主要會計政策

誠如下列香港會計師公會頒佈符合香港財務報告準則的會計政策所述，財務資料乃按歷史成本基準編製。

此外，財務資料載有[●]及香港公司條例規定之適用披露事項。所採納的主要會計政策如下：

#### 合併基準

財務資料包括貴集團現時組成公司的財務報表。

為使附屬公司所採用的會計政策與貴集團的會計政策一致，附屬公司的財務報表會在有需要之情況下作出調整。

所有集團內公司間交易、結餘、收入及開支均於合併賬日時撇銷。

附屬公司指貴集團控制的實體。倘貴集團有權直接或間接支配一間實體的財務及經營政策，並藉此從其業務中取得利益，則貴集團對該實體擁有控制權。在評估控制權時，會考慮到目前可行使的潛在投票權。由控制權開始當日起，附屬公司的財務報表會納入財務資料中，直至有關控制權終止當日為止。

#### 涉及共同控制下實體業務合併的合併會計法

財務資料包括發生共同控制合併的合併實體的財務報表項目，猶如合併實體從首次受共同控制股東控制當日已被合併。合併實體的資產淨值從控制方的角度以現有賬面值合併。以控制方權益持續為限，並無就商譽，或收購人於被收購人的可辨認資產、負債及或然負債之公平淨值中的權益超過共同控制合併時成本的部分，確認任何金額。

合併全面收益表包括合併實體各自所呈列的最早日期或自合併實體開始受到共同控制之日期以來（以較短期間為準，毋須考慮共同控制合併的日期）的業績。

#### 收益確認

收益按已收取或應收取代價的公平值計量，並指日常業務過程中就提供服務應收取之款項（扣除折扣及銷售相關稅項）。

來自服務的收益於提供服務時確認。

金融資產的利息收入乃以時間為基準按未償還本金及適用實際利率累計，而實際利率為將金融資產於預期可用年期內帶來的估計日後現金收益精確貼現至該資產於初步確認時之賬面淨值之比率。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按成本減隨後累計折舊及累計減值虧損入賬。

物業、廠房及設備項目之折舊乃按其估計可使用年期並於考慮其估計剩餘價值計算，以直線法撇銷該等項目之成本。

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。取消確認資產產生的任何損益（按該項目的出售所得款項淨額及賬面值間的差額計算）於取消確認該項目的期內計入損益。

### 租約

凡租約條款將租賃擁有權之絕大部分風險及回報轉讓予承租人之租約均分類為財務租約。所有其他租約則分類為經營租約。

### 貴集團作為出租人

來自經營租約之租金收入盈虧按直線法於有關租約年期確認。於磋商和安排經營租賃時產生之初次直接費用，乃加至租賃資產之賬面值，並按直線法於租期內確認為開支。

### 貴集團作為承租人

經營租賃付款按直線法於相關租期內確認為一項開支。訂立經營租約時已收及應收作為獎勵之利益，按直線法於租期內確認為租金開支減少。

### 外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，倘交易之貨幣與該實體之功能貨幣不同（外幣），則以各實體之功能貨幣（即實體經營業務之主要經濟環境之貨幣）按交易日期適用之匯率換算入賬。於報告期間結束時，以外幣列值之貨幣項目按該日適用之匯率重新換算。惟以外幣列值並按歷史成本計量之非貨幣項目則不會重新換算。

結算及換算貨幣項目時產生之匯兌差額會於產生期間在損益賬確認。重新換算按公平值列賬之非貨幣項目產生之匯兌差額於期內計入損益賬，惟重新換算非貨幣項目產生之差額有關之損益直接於其他全面收益確認，於該情況下，匯兌差額亦直接於其他全面收益確認。

### 借貸成本

購置、建築或生產合資格資產（即須長時間準備方可用作其擬定用途或可供出售之資產）所產生之直接借貸成本乃計入該等資產之成本中，直至有關資產實質可用作擬定用途或可供出售為止。

所有其他借貸成本於產生年度在損益賬確認。

### 有形資產減值

於各報告期末，貴集團會審閱其有形資產的賬面值，以判斷是否有任何跡象顯示該等資產已出現減值虧損。倘存在任何該等跡象，會對有關資產的可收回金額進行估計，以釐定減值虧損(如有)的程度。倘估計資產的可收回金額低於其賬面值，該項資產的賬面值則會調減至其可收回金額。減值虧損將立即於益賬確認為開支。

倘減值虧損隨後被撥回，則該資產的賬面值會增加至其可收回金額的重新估計值，但增加後的賬面值不得超過該資產於以往年度未確認減值虧損時釐定的賬面值。減值虧損的撥回立即確認為收入。

### 退休福利成本

定額供款計劃之供款，乃於僱員提供服務後而享有供款時作為開支予以扣除。國家退休福利計劃所付款項，乃作為定額供款計劃款項處理，而貴集團根據該計劃承擔的義務與定額供款退休福利計劃產生的義務相等。

### 稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項之總額。

現時應付稅項乃按某一年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與全面收益表中所報溢利不同，乃由於前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅收入或開支項目，並且不包括不能課稅及扣稅的項目。貴集團的即期稅項負債乃按報告期末已實行或大致上已實行的稅率(及稅法)計算。

遞延稅項乃就財資料資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基間的臨時差額而確認。遞延稅項負債通常會就所有應課稅臨時差額確認。遞延稅項資產通常就所有應課稅臨時差額於可能出現應課稅溢利以抵銷可扣稅的臨時差額時確認。若於一項交易中，開始確認其他資產及負債而引致的臨時差異既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債乃按因於附屬公司的投資而引致的應課稅臨時差異而確認，惟若貴集團可控制臨時差異撥回及臨時差額有可能未必於可見將來撥回的情況除外。與該等投資相關的可扣減臨時差額產生的遞延稅項資產僅於可能將有足夠應課稅溢利以應用臨時差額且預期將可見將來撥回時方始確認。

遞延稅項資產的賬面值於報告期間結束時予以檢討，並於不再可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產時作出調減。

遞延稅項資產及負債按預期清付負債或變現資產期間適用的稅率，根據於報告期末已實施或大致實施稅率(及稅法)計量。遞延稅項負債及資產的計量反映於報告期末我們預計收回或清付其資產及負債賬面值的方式而引致的稅務後果。遞延稅項於損益確認，惟倘其與於其他全面收入或直接於權益確認的項目相關，則遞延稅項亦會分別於其他全面收入或直接於權益確認。

## 金融工具

金融資產及金融負債在集團實體成為契據合約條文的訂約方時於合併財務狀況表確認，初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債的直接應佔交易成本於初步確認時計入金融資產或金融負債的公平值或自公平值扣除（視情況而定）。

## 金融資產

貴集團的金融資產分類為貸款及應收款項。

### 實際利息法

實際利息法乃計算有關期間金融資產攤銷成本及於有關期間分配利息收入的方法。實際利率為將金融資產於預計年期或（如適用）較短期間的估計未來現金收益（包括計算實際利率時須計及的所有已付或已收費用、交易成本及其他溢價或折讓）準確貼現至該資產於初步確認時之賬面淨值之利率。債務工具的利息收入按實際利息法確認。

### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為有定額或可定額付款且並非在活躍市場報價的非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項（包括貿易及其他應收款項、應收一名董事及銀行結餘）扣減任何已識別減值虧損後使用實際利息法按攤銷成本列賬（參閱下文有關金融資產減值之會計政策）。

### 金融資產減值

金融資產於各報告期末評估有否出現減值跡象。倘有客觀證據顯示金融資產初步確認後發生一項或多項事件導致金融資產的估計未來現金流量受到影響，則金融資產已減值。減值之客觀證據可能包括：

- 發行人或交易對方出現嚴重財務困難；或
- 拖欠或逾期支付利息或本金；或
- 借款人很有可能破產或進行財務重組。

對於若干類金融資產（如貿易應收款項及其他應收款項），經評估並無個別減值的資產其後再次整體評估有否減值。應收款項組合的客觀減值證據包括 貴集團過往收款經驗及全國或地方經濟狀況出現與拖欠應收款項有關的明顯變化。

當有客觀證據顯示資產已減值時於損益表確認減值虧損，其數額即資產的賬面值與按原實際利率折現的估計未來現金流量現值的差額。

金融資產的賬面值均直接扣除減值虧損，惟貿易應收款及其他應收款項賬面值則透過撥備賬扣減。撥備賬之賬面值變動於損益表確認。倘貿易應收款項及其他應收款項被視為不可收回，則會自撥備賬撇銷。先前撇銷而其後收回的金額計入損益賬。

倘日後減值虧損減少，且與減值虧損確認後發生的事件有客觀聯繫，則先前確認的減值虧損於損益賬撥回，惟撥回減值虧損當日的資產賬面值不得超過如無確認減值而應有的攤銷成本。

#### 金融負債及權益

集團實體發行的金融負債及權益工具按所訂立合約安排內容以及金融負債與權益工具的定义分類。

權益工具為 貴集團扣除全部負債後剩餘資產權益的任何合約。

#### 實際利息法

實際利息法是計算金融負債攤銷成本及在有關期間分配利息開支的方法。實際利率是將金融負債於估計有效年期或(如適用)較短期間估計未來現金款項準確折現的利率。利息開支基於實際利息法確認。

#### 金融負債

金融負債(包括貿易及其他應付款項、抵押銀行借貸及應付一名董事款項)其後使用實際利息法按實攤銷成本計量。

#### 權益工具

集團實體所發行的權益工具記錄為所收取的所得款項(扣除直接發行成本)。

#### 終止確認

當從資產收取現金流的權利屆滿，或金融資產已轉讓而 貴集團已轉移與金融資產所有權有關的絕大部分風險和回報，則會終止確認該項金融資產。於終止確認金融資產時，資產的賬面值與已收及應收的代價總額之間的差額會在損益賬確認。

當有關合約中規定的義務獲解除、取消或到期時，會終止確認金融負債。已終止確認的金融負債的賬面值與已付及應付的代價之間的差額會在損益賬確認。

#### 4. 估計不明朗因素的主要來源

於應用 貴集團的會計政策(載述於附註3)時， 貴公司董事須作出有關未能從其他來源直接獲得的資產及負債賬面值的判斷、估計及假設。估計及相關假設乃基於過往經驗及被認為有關的其他因素作出。實際結果可能有別於該等估計。

估計及相關假設乃按持續經營基準予以檢討。倘會計估計的修訂僅影響估計獲修訂的期間，則會計估計的修訂於該期間予以確認，倘若修訂影響現時及未來期間，則會計估計的修訂於修訂及未來期間內予以確認。

於報告期末，有重大風險或會導致下個財政年度資產及負債的賬面值出現重大調整的估計不明朗因素的主要來源之披露如下。

##### 貿易及其他應收款項之估計撥備

管理層定期審查貿易及其他應收款項的收回情況。該等應收款項撥備乃通過參考按實際利率計算當前價值的未來現金流量計，按收回情況評估及管理層判斷撥發。評估該等應收賬款最終變現情況時，須作大量判斷，包括其當前信譽度。倘實際未來現金流少於預期，則須作額外撥備。

##### 物業、廠房及設備之估計可使用年期

物業、廠房及設備所包括的挖泥船、廠房及機器於其可使用經濟年期後內折舊。評估估計可使用年期乃根據 貴集團之經驗作出判斷，包括如技術進步、挖泥船、廠房及機器狀況以及市場需求變動。可使用年期定期進行持續適用性檢查。由於挖泥船、廠房及機器使用年期較長，估計變動會引起其賬面值變動。

#### 5. 收益及分部資料

貴集團基於董事(亦為制定戰略決定的主要運營決策者)審閱的報告釐定其營運分部。

貴集團擁有兩個營運分部，即(i)疏浚業務及(ii)疏浚相關工程業務。由於各業務提供的服務不同及需要不同的市場策略，各分部分開管理。

疏浚業務指 貴集團提供的基建及填海疏浚服務及相關的諮詢服務。

疏浚相關工程業務指 貴集團提供的有關疏浚服務的輔助項目。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團於往績記錄期間按營運分部的收益及分部業績、及其他選定財務資料分析如下：

	疏浚業務	疏浚相關 工程業務	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>截至二零零八年十二月三十一日止年度</b>			
分部收益	97,804	35,545	133,349
分部業績	52,356	9,006	61,362
未分配收入：			
銀行利息收入			10
其他收入			4,282
未分配企業開支			(2,913)
融資成本			(816)
除稅前溢利			61,925
<b>截至二零零九年十二月三十一日止年度</b>			
分部收益	287,967	58,582	346,549
分部業績	109,204	14,408	123,612
未分配收入：			
銀行利息收入			11
其他收入			4,792
未分配企業開支			(5,127)
融資成本			(1,317)
除稅前溢利			121,971
<b>截至二零一零年十二月三十一日止年度</b>			
分部收益	362,766	12,117	374,883
分部業績	167,663	2,397	170,060
未分配收入：			
銀行利息收入			26
未分配企業開支			(9,246)
[●]開支			(21,531)
融資成本			(3,640)
除稅前溢利			135,669

報告分部的會計政策與於附註3所述的 貴集團會計政策一致。分部業績為各分部所賺取的溢利（未分配中央行政成本及市場推廣及宣傳開支、董事薪酬、公司辦公室的員工成本、其他收入及融資成本）。此乃就資源分配及業績表現評估而向 貴集團執行董事報告的措施。

由於物業、廠房及設備於疏浚業務分部運營，物業、廠房及設備折舊已計入此分部的分部業績。

#### 分部資產及負債

由於執行董事為 貴集團定期對資產及負債進行整體審閱，因此並無呈列營運分部的總資產及負債計量。

#### 地區資料

由於 貴集團的所有收益均來自其於中國的營運且其大部分資產及負債位於中國，故並無呈列地區資料。

#### 主要客戶資料

來自貢獻超過 貴集團年度總銷售額10%的客戶的收益分析如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
客戶A			
— 疏浚業務	30,748	134,064	181,594
— 疏浚相關工程業務	35,548	53,447	12,117
客戶B			
— 疏浚業務	28,279	36,989	—
客戶C			
— 疏浚業務	16,435	70,459	152,122
客戶D			
— 疏浚業務	—	35,609	—

## 附錄一

## 會計師報告

### 6. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自分租包租挖泥船及租賃自有廠房及機器的			
總租金收入	10,359	5,231	—
減：相關租金開支及營業稅	(6,077)	(439)	—
租金收入淨額	4,282	4,792	—
銀行利息收入	10	11	26
	4,292	4,803	26

### 7. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
下列各項利息開支：			
於五年內全數償還的銀行借貸	671	1,249	2,285
已貼現票據	145	68	1,355
	816	1,317	3,640

### 8. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期稅項：			
中國企業所得稅(「企業所得稅」)			
— 當前年度	16,261	33,130	40,639

附註：

#### (i) 香港

由於於往績記錄期間 貴集團內實體並無應課稅溢利須繳納香港利得稅，故並無就香港利得稅作出撥備。

#### (ii) 中國

於實施新企業所得稅法及實施細則(定義見下文)前，中國企業所得稅按實體的應課稅溢利的33%計算。於二零零七年三月十六日，全國人民代表大會發佈中國主席令第63號—中國企業所得稅法(「新稅法」)。於二零零七年十二月六日，中國國務院頒佈新企業所得稅法實施細則(「實施細則」)。新企業所得稅法及實施細則將中國企業所得稅率自二零零八年一月一日起由33%降至25%。因此，於往績記錄期間，中國經營實體須按25%中國企業所得稅率繳稅。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

由於中國經營實體進行的疏浚服務為其客戶從事的大型長期政府基礎設施建設項目的一部分，該等項目的終止受多方複雜認證程序的影響，於二零零七年十二月十七日，相關稅務當局已同意中國經營實體於客戶完全完成該等項目前無須遞交報稅表及支付相關所得稅。因此，於往績記錄期間，中國經營實體僅根據與相關稅務當局的相互協議支付暫時性稅項約人民幣2,048,000元。

就編製財務資料目的而言，中國經營實體於往績記錄期間按適用稅率作出企業所得稅撥備。於二零一零年九月二十一日，中國經營實體向相關稅務當局遞交由其成立日期起至二零零七年十二月三十一日止期間以及截至二零零九年十二月三十一日止兩個年度各年遵照中國公認會計原則編製的經審核財務報表。於二零一零年九月二十六日，中國經營實體支付人民幣27,459,000元及控股股東劉先生代表中國經營實體向相關稅務當局支付約人民幣21,833,000元以解決該等年度應計企業所得稅稅項負債。

往績記錄期間稅務支出與合併全面收益表除稅前溢利對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
除稅前溢利	61,925	121,971	135,669
按本地所得稅率的稅項(附註)	15,482	30,493	33,917
不可扣稅開支的稅務影響	779	2,637	6,722
年度稅務開支	16,261	33,130	40,639

附註：於往績記錄期間，中國企業所得稅率為25%。

### 9. 年度溢利

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年度溢利(經扣除下列各項)：			
董事酬金(附註10)	94	92	951
其他員工成本	3,319	6,592	15,837
退休福利計劃供款，不包括董事部分	518	957	1,161
員工成本總額	3,931	7,641	17,949
核數師薪酬	9	9	17
物業、廠房及設備折舊	2,251	3,300	11,618
計入營運成本的分包費用			
— 疏浚業務	7,584	109,012	2,884
— 疏浚相關工程業務	26,539	44,174	9,720
	34,123	153,186	12,604

10. 董事及僱員酬金

董事

貴公司於往績記錄期間案向董事支付的酬金詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
袍金	—	—	—
薪金及其他津貼	83	79	944
退休福利計劃供款	11	13	7
	<u>94</u>	<u>92</u>	<u>951</u>
執行董事：			
劉先生	94	92	951
周女士	—	—	—
	<u>94</u>	<u>92</u>	<u>951</u>
非執行董事：			
董立勇先生	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
獨立非執行董事			
梁美嫻女士	—	—	—
張駿先生	—	—	—
彭翠紅女士	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>94</u>	<u>92</u>	<u>951</u>

僱員

於往績記錄期間，貴集團五名最高薪酬僱員中，截至二零零八年及二零一零年十二月三十一日止年度，其中一名為貴公司董事，其酬金已於上文呈列。餘下最高薪酬僱員的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他津貼	607	758	3,109
退休福利計劃供款	65	134	28
	<u>672</u>	<u>892</u>	<u>3,137</u>

附註：上述各僱員的酬金均低於1,000,000港元（相等於約人民幣900,000元）。

於往績記錄期間，貴集團並無向任何董事或五名最高薪酬人士（包括董事及僱員）支付酬金，作為鼓勵其加入貴集團或於加入貴集團時之獎勵，或作為失去職位之補償。於往績記錄期間，概無董事放棄任何酬金。

## 附錄一

## 會計師報告

### 11. 每股盈利

於往績記錄期間每股基本盈利乃按下列數據計算：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>盈利</b>			
貴公司權益擁有人應佔年度溢利 . . . . .	<u>45,664</u>	<u>88,841</u>	<u>95,030</u>
<b>股份數目</b>			
就每股基本盈利的加權平均股份數目(千股) . . . . .	<u>79,551</u>	<u>110,975</u>	<u>250,314</u>

計算每股基本盈利的加權平均股份數目乃根據100,000,000股已發行股份及於附錄七「法定及一般資料」所述[●]及重組後將發行500,000,000股股份計算，並已考慮到劉先生於往績記錄期間對貴集團注資的加權平均影響。

由於並無發行潛在攤薄股份，故並無呈列每股攤薄盈利。

### 12. 股息

自貴公司註冊成立日期或於截至二零一零年十二月三十一日止三個年度，貴公司或其附屬公司概無支付或宣派股息。

### 13. 物業、廠房及設備

	租賃	挖泥船	廠房及	傢俬、	汽車	總計
	土地及			裝置及		
	樓宇	人民幣	機器	設備	人民幣	人民幣
	人民幣	千元	人民幣	人民幣	千元	千元
	千元		千元	千元		
<b>成本</b>						
於二零零八年一月一日 . . . . .	4,221	—	14,573	6	130	18,930
添置 . . . . .	—	24,316	107	63	2,575	27,061
於二零零八年十二月三十一日 . . . . .	4,221	24,316	14,680	69	2,705	45,991
添置 . . . . .	—	—	48	17	370	435
於二零零九年十二月三十一日 . . . . .	4,221	24,316	14,728	86	3,075	46,426
添置 . . . . .	—	346,000	53	54	1,404	347,511
於二零一零年十二月三十一日 . . . . .	4,221	370,316	14,781	140	4,479	393,937
<b>折舊</b>						
於二零零八年一月一日 . . . . .	14	—	445	—	9	468
年內撥備 . . . . .	85	878	990	12	286	2,251
於二零零八年十二月三十一日 . . . . .	99	878	1,435	12	295	2,719
年內撥備 . . . . .	85	1,621	1,008	14	572	3,300
於二零零九年十二月三十一日 . . . . .	184	2,499	2,443	26	867	6,019
年內撥備 . . . . .	85	9,789	1,020	22	702	11,618
於二零一零年十二月三十一日 . . . . .	269	12,288	3,463	48	1,569	17,637
<b>賬面值</b>						
於二零零八年十二月三十一日 . . . . .	<u>4,122</u>	<u>23,438</u>	<u>13,245</u>	<u>57</u>	<u>2,410</u>	<u>43,272</u>
於二零零九年十二月三十一日 . . . . .	<u>4,037</u>	<u>21,817</u>	<u>12,285</u>	<u>60</u>	<u>2,208</u>	<u>40,407</u>
於二零一零年十二月三十一日 . . . . .	<u>3,952</u>	<u>358,028</u>	<u>11,318</u>	<u>92</u>	<u>2,910</u>	<u>376,300</u>

貴集團的租賃土地及樓宇乃根據中期租賃於香港持有。

## 附錄一

## 會計師報告

土地的租賃權益不能可靠地於租賃土地及樓宇元素間分配，土地的租賃權益入賬為物業、廠房及設備。

於二零一零年十二月三十一日，貴集團兩艘挖泥船的總賬面值約為人民幣337,832,000元，已抵押以擔保貴集團的控股公司旺基有限公司獲得的借貸。有關詳情載於附註24(III)。

以直線法根據以下基準之估計可使用年期，並考慮到估計剩餘價值(如有)計算折舊以撇銷資產成本：

租賃土地及樓宇	2%
挖泥船	5%–6.7%
廠房及機器	6.7%
傢俬、裝置及辦公室設備	10%–20%
汽車	10%–20%

### 14. (a) 租賃按金

	於十二月三十一日		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
包租挖泥船租賃按金	1,000	3,000	—

金額代表超過一年租賃期包租挖泥船租賃按金。

### (b) 貿易及其他應收款項

貿易應收款項	60,681	215,703	216,084
減：貿易應收款項撥備	—	—	—
	60,681	215,703	216,084
應收票據	—	—	42,000
<b>按金、預付款項及其他應收款項</b>			
短期租賃包租船租賃按金	3,000	1,000	2,073
應收租金	1,400	500	300
保留應收款項	609	9,317	6,224
按金及預付款項	17	2,524	12,431
其他	—	1,205	1,328
	5,026	14,546	22,356
	65,707	230,249	280,440

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團基於 貴集團與客戶同意就提供服務數目的日期(由進度證書證明)編製其貿易應收款項的賬齡分析。月度報表由 貴集團經客戶同意已進行的工程及向客戶提供的服務而發出。大部分合同需客戶於每月發出進度證書後三十日內參考完成工程價值(通常為上月完成工程價值的70%至80%)支付月度進度付款。根據該等合約，餘額(通常為完成工程價值的20%至30%)由客戶於工程完成及客戶從項目擁有人收取款項後三十至六十日內支付。於各報告期末 貴集團貿易應收款項(扣除貿易應收款項撥備)的賬齡分析如下：

貴集團貿易應收款項的賬齡分析	於十二月三十一日		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至30日	21,683	91,015	65,036
31至60日	2,385	33,154	32,045
61至90日	10,818	17,231	21,844
91至180日	21,758	50,682	62,552
超過180日	4,037	23,621	34,607
	<u>60,681</u>	<u>215,703</u>	<u>216,084</u>

應收票據賬齡介乎0-30日。

保留應收款項指於保養期間(通常自提供服務完成起少於一年)由客戶保留的貿易應收款項。 貴集團根據項目的上一份每月進度證書日期就其保留應收款項編製賬齡分析。於各呈報期末 貴集團保留應收款項的賬齡分析如下：

貴集團保留應收款項的賬齡分析	於十二月三十一日		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至30日	431	4,938	—
31至60日	—	267	—
61至90日	178	—	22
91至180日	—	2,273	1,323
超過180日	—	1,839	4,879
	<u>609</u>	<u>9,317</u>	<u>6,224</u>

於接納任何新客戶前， 貴集團僅基於客戶於行業內的聲譽評估潛在客戶的信貸質素，界定其信貸期限。

計入 貴集團貿易應收款項結餘於報告日期已逾期但 貴集團並無計提減值撥備的應收賬款如下：

### 逾期但未減值的貿易應收款項的賬齡分析

	於十二月三十一日		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至30日	17,917	47,466	13,722
31至60日	2,295	27,828	4,065
61至90日	10,147	14,962	81
91至180日	14,400	27,660	84
超過180日	1,282	19,682	10,280
	<u>46,041</u>	<u>137,598</u>	<u>28,232</u>

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團並無就上述結餘持有任何抵押，但鑒於該等客戶的財務背景及其過往及隨後還款記錄，管理層認為無須確認減值虧損。

於往績記錄期間，貴集團並無確認呆賬撥備。

### 15. 應收（應付）一名董事款項

該款項為應收（應付）劉先生無抵押、免息及非貿易性質的款項。於二零一零年十二月三十一日應付劉先生餘額已於本報告日期悉數償還。

於往績記錄期間應收劉先生最高未償還金額如下：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收劉先生款項	36,088	92,220	100,481

### 16. 銀行結餘及現金

貴集團的銀行結餘及現金包括現金及原到期日為三個月或更少的短期銀行存款。計息銀行結餘如下：

	於十二月三十一日		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
(年)利率範圍	0.1%–0.72%	0.01%–0.36%	0.01%–0.36%

### 17. 貿易及其他應付款項

	於十二月三十一日		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項	37,870	114,107	103,106
其他應付款項及應計款項	6,588	13,405	17,990
預收款項	—	2,000	3,991
其他	77	497	2,591
	6,665	15,902	24,572
	44,535	130,009	127,678

貴集團於各報告期末的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至30日	4,043	47,531	22,730
31至60日	2,547	13,809	13,042
61至90日	5,478	14,631	11,081
91至180日	15,945	22,842	16,507
超過180日	9,857	15,294	39,746
	37,870	114,107	103,106

### 18. 有抵押銀行借貸

	於十二月三十一日		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
須於一年內償還的有抵押銀行借貸 . . . . .	7,500	27,500	40,000

貴集團於二零零八年及二零零九年十二月三十一日的有抵押銀行借貸經參考中國人民銀行基準借貸利率(「基準利率」)加若干基準點按不同利率計息。貴集團於二零一零年十二月三十一日的有抵押銀行借貸按介乎4.87%至5.31%的固定年利率計息。有抵押銀行借貸的實際利率(亦等於訂約利率)如下：

	於十二月三十一日		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	7.99%	6.37%	4.87%-5.31%
實際(年)利率 . . . . .	(基準利率 加20%)	(基準利率 加20%)	(固定 利率)

貴集團有抵押銀行借貸由相關方持有的物業作抵押且由相關方擔保，詳情載於附註24。

### 19. 已付資本／股本

就編製合併財務狀況表而言，於二零零八年及二零零九年十二月三十一日的實繳資本／股本結餘為中國經營實體實繳資本及由劉先生貢獻的力富香港的股本總額。

於二零一零年八月十八日，力富BVI配發及發行每股1.00美元的9,999股新股份以向林先生收購力富香港的全部已發行股本(「股份交換」)。於二零一零年九月十八日，力富BVI以總代價人民幣173,548,000元向旺基有限公司進一步發行及配發10,000股每股1.00美元新股份，以為貴集團籌備額外資金。因此，於二零一零年十二月三十一日，實繳資本／股本結餘指中國經營實體實繳資本及力富BVI股本。

### 20. 主要非現金交易

- (i) 於截至二零零八年十二月三十一日止年度，劉先生向中國經營實體注入約人民幣24,316,000元的一艘挖泥船作為實繳資本。
- (ii) 於截至二零一零年十二月三十一日止年度，透過應付一名董事款項收購兩艘約人民幣346,000,000元的挖泥船。此外，就收購該等挖泥船支付及於二零零九年十二月三十一日未支付的按金人民幣28,494,000元已轉撥至截至二零一零年十二月三十一日止年度的物業、廠房及設備。

21. 經營租賃

貴集團作為承租人

(i) 已付最低租賃款項

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年度根據經營租賃支付之最低租賃付款：			
— 包租挖泥船	15,698	20,848	71,957
— 辦公室物業	—	—	351
	<u>15,698</u>	<u>20,848</u>	<u>72,308</u>

(ii) 最低租賃支付承擔

於各報告期末，貴集團承諾就不可註銷經營租賃下到期的下列未來最低包租付款如下：

(a) 包租挖泥船

	於十二月三十一日		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	17,109	13,009	43,064
第二至第五年(包括首尾兩年)	2,310	13,200	—
	<u>19,419</u>	<u>26,209</u>	<u>43,064</u>

包租挖泥船租賃期通常商定為一至兩年。

(b) 辦公室物業

	於十二月三十一日		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內	—	51	858
第二至第五年(包括首尾兩年)	—	204	832
超過五年	—	306	245
	<u>—</u>	<u>561</u>	<u>1,935</u>

辦公室設備租賃期通常商定為一至十年。

貴集團作為出租人

往績記錄期間賺取的租金收入載於附註6。

於各報告期末，貴集團已與承租人就分租包租挖泥船及租賃廠房及機器訂約的日後最低租賃收款額如下：

	於十二月三十一日		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內 . . . . .	2,800	—	—
第二至第五年(包括首尾兩年) . . . . .	—	—	—
	<u>2,800</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

## 22. 資本承擔

中國經營實體於二零零八年就收購一艘挖泥船訂立一份意向書，但截至二零一零年並未確定條款及代價。於二零零八年及二零零九年十二月三十一日，已支付及尚未支付按金分別為人民幣18,700,000元及人民幣28,494,000元。收購該艘挖泥船於截至二零一零年十二月三十一日止年度完成。於二零一零年十二月三十一日並無任何有關收購挖泥船之其他資本承擔。

力富香港於截至二零一零年十二月三十一日止年度訂立有關辦公室裝修之裝修合約，總額約人民幣390,000元。於二零一零年十二月三十一日已支付按金人民幣273,000元，於二零一零年十二月三十一日，尚有資本承擔人民幣117,000元。

## 23. 退休福利計劃

貴集團在中國附屬公司的僱員，是由中國地方政府推行的國家管理退休福利計劃的成員。貴集團須按薪金開支的特定比例，向退休福利計劃作出供款。貴集團對退休福利計劃的唯一責任是作出有關特定供款。

## 24. 關連方披露

### (I) 關連方交易

於往績記錄期間，貴集團與關連方擁有下列關連交易：

關連方	交易性質	截至十二月三十一日止年度		
		二零零八年	二零零九年	二零一零年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
劉先生	收購挖泥船	—	—	346,000
	以挖泥船形式注資	24,316	—	—
	代表中國經營實體支付 中國企業所得稅	—	—	21,833
鹽城三本混凝土有限公司(「三本混凝土」)	租金開支*	—	—	51
鹽城興宇建材製造有限公司(「興宇建材」)	租金開支*	—	—	10

於二零零九年十二月三十日，中國經營實體與三本混凝土（一間由劉先生控制的公司）就租賃辦公室物業訂立一份租賃協議，租賃期為10年。根據相關租賃協議，該租賃年期由二零零九年十二月三十日起及將於二零一九年十二月二十九日屆滿，租金每年人民幣51,000元。

此外，於整段往績記錄期間及截至二零一零年七月十五日，中國經營實體免費佔用興宇建材（一間由劉先生控制的公司）擁有的若干辦公室空間。根據中國經營實體及興宇建材於二零一零年七月十六日所訂立的租賃協議，該租賃年期由二零一零年七月十六日起至二零一三年六月三十日屆滿，租金每年人民幣40,000元。

\* 除中國經營實體於往績記錄期間至二零一零年七月十五日免費佔用興宇建材擁有的若干辦公室空間外，董事認為，自二零一零年七月十六日至二零一零年十二月三十一日與興宇建材進行的交易及與三本混凝土進行的交易乃按一般商業條款進行。

於往績紀錄期間與劉先生透過往來賬進行之資金轉撥載於合併現金流量表。

貴公司董事聲明，預期僅租賃交易將於[●]後繼續進行。

## (II) 為支持 貴集團借貸作出的擔保及資產抵押

於整個往績記錄期間，貴集團有抵押銀行借貸由下列各項支持：

- (i) 劉先生提供的個人擔保；
- (ii) 抵押由(a)劉先生；(b)周女士及李錚（均為中國經營實體的董事）及(c)鹽城市豐宇機械有限公司及興宇建材（均為劉先生控制的公司）擁有的物業。

於二零一零年十二月三十一日，第(ii)項中物業的抵押獲解除，而貴集團銀行借貸的抵押由翔宇中國所作出的公司擔保所替代。

劉先生提供之擔保於[●]前解除。

## (III) 抵押 貴集團資產以支持授予控股公司之貸款

- (a) 於二零一零年九月七日，旺基有限公司從一間財務機構（「財務機構」）獲得貸款230百萬港元。該項貸款之抵押為：(i)劉先生之個人擔保；(ii)旺基有限公司全部股本抵押；(iii)貴公司全部股本抵押；(iv)貴公司若干附屬公司全部股本／註冊資本抵押及(v)翔宇中國於其兩艘挖泥船之利益抵押。於二零一零年九月十八日，旺基有限公司運用上述貸款所得款項中的200百萬港元以認購力富BVI的額外10,000股股份。於二零一零年十月四日，40%的抵押(ii)至(iv)獲解除並重新分配予另一間財務機構，以用作旺基有限公司於同日獲得另筆一貸款153百萬港元之抵押，議情載於下文附註(b)。
- (b) 於二零一零年十月四日，旺基有限公司從另一間財務機構獲取一筆貸款153百萬港元。有關貸款之抵押為：(i)劉先生提供之個人擔保；(ii)旺基有限公司40%之股本抵押；(iii)貴公司40%之股本抵押；(iv)貴公司若干附屬公司全部股本／註冊資本之40%抵押及(v)翔宇中國於兩艘挖泥船之權益之40%抵押。

上述抵押(iii)至(v)預期於[●]後解除。旺基有限公司股權的抵押須於旺基有限公司結欠相關金融機構的全部貸款獲悉數償還時解除。劉先生提供的個人擔保則須於根據由旺基有限公司及相關金融機構分別於二零一零年九月七日及二零一零年十月四日訂立的認股權證協議由劉先生一方履行的所有責任(包括但不限於支付本報告所述的表現賠償)獲履行及悉數撤銷後解除。

上述交易詳情請參閱文件「歷史、重組及公司架構—[●]投資」一節。

#### (IV) 關連方結餘

應收(應付)劉先生結餘的詳情載於附註15。

#### (V) 主要管理層成員補償

於往績記錄期間，貴集團確認為高級管理層成員的董事的酬金載於附註10。

### 25. 或然負債

於二零零九年十二月三十一日，中國經營實體就授予一名第三方銀行融資發行人民幣10,000,000元的財務擔保。於二零零九年十二月三十一日，該第三方全額動用該融資。於二零一零年六月，財務擔保已獲解除。

### 26. 資本風險管理

貴集團控制資本使集團下之公司得以持續經營，同時通過優化債務與股本平衡為股東帶來最大回報。於整個往績紀錄期間，貴集團之整體資本管理策略維持不變。

貴集團之資本結構包括分別於附註15及18披露的應付一名董事款項及有抵押銀行借貸及貴公司權益擁有人應佔權益，包括實繳資本[●]及儲備。

貴公司董事定期檢討資本結構。作為檢討之一部分，董事考慮資本之成本及每一類資本附帶之風險。根據董事之建議，貴集團將透過支付股息、發行新股及發行新債或贖回現行債務平衡集團整體資本結構。

### 27. 金融工具

#### (a) 金融工具類別

	於十二月三十一日		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>金融資產</b>			
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物) . . . . .	<u>92,879</u>	<u>310,610</u>	<u>278,456</u>
<b>金融負債</b>			
攤銷成本 . . . . .	<u>56,752</u>	<u>153,002</u>	<u>169,570</u>

(b) 財務風險管理目標及政策

貴集團之主要金融工具包括貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項、應收(付)一名董事款項、銀行結餘及有抵押銀行借貸。該等金融工具的詳情於各項相關附註中披露。與該等金融工具相關之風險包括市場風險、信貸風險及流動資金風險。如何減低該等風險之政策載於下文。管理層管理及監察該等風險，以確保及時及有效地採取適當措施。

市場風險

(i) 利率風險

於二零零八年及二零零九年十二月三十一日，貴集團主要承受有關變動利率銀行借貸的現金流量利率風險。於二零一零年十二月三十一日，貴集團亦承受有關固定利率銀行借貸的公平值利率風險。

貴集團現時並無利率對沖政策。然而，管理層監察利率風險，並將考慮於需要時對沖重大利率風險。

貴集團就金融負債所面對之利率風險，詳述於本附註流動資金風險管理一節。貴集團現金流量利率風險主要集中於來自貴集團銀行借貸的利率變動。

敏感度分析

以下敏感度分析乃根據於報告期末的浮息銀行借貸的利率風險而釐定。

該分析乃假設於該日之未償還金額於整個年度／期間仍不會償還。向主要管理人員作內部利率風險報告時乃增加或減少50個基點，反映管理層對利率之可能合理變動之評估。

倘銀行借貸利率增加／減少50個基點，而所有其他可變數維持不變，則貴集團於往績記錄期間的溢利將如下增加／減少：

	截至十二月三十一日止年度		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年度溢利 .....	38	138	—

信貸風險

於各報告期末，貴集團因對方未能履行責任造成貴集團財務損失而面對之最高信貸風險，乃來自(i)合併財務狀況表所示相關已確認金融資產之賬面值；及(ii)有關附註25披露的貴集團發出的財務擔保的或然負債款項。

為將信貸風險減至最低，貴集團管理層已委派一組人員負責制訂信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進行動收回逾期未付債項。此外，貴集團於各報告期末均檢討每項個別貿易債項及應收一名董事款項的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠的減值虧損。就此而言，貴公司董事認為貴集團的應收款項信貸風險已大幅降低。

流動資金之信貸風險有限，因為交易對手為獲得國際信貸評級機構給予高信貸評級的銀行。

由於管理層定期與第三方就其財務表現進行溝通並評估持續提供擔保是否適當，故向第三方作出的財務擔保信貸風險有限。

貴集團就於二零零八年及二零零九年十二月三十一日應收一名董事的款項面對集中信貸風險。管理層透過審閱於往績記錄期間及以後的還款評估信貸風險，並認為相關信貸風險不屬重大。

貴集團亦因其貿易客戶面對以下的重大信貸集中風險：

	於十二月三十一日		
	二零零八年	二零零九年	二零一零年
	%	%	%
應收最大客戶款項佔貿易應收款項總額的百分比 . . . . .	42	54	34
應收五大客戶款項佔貿易應收款項總額的百分比 . . . . .	99	96	97

由於其貿易性質，貴集團通常僅與中國政府實體及具有雄厚財務背景的大型國有企業進行交易，因而客戶數目一般較少。由於客戶數目小，管理層經常拜訪該等客戶以確保不會就該等應收款項產生異議。就此，董事認為貴集團信貸集中風險已被降低。

#### 流動資金風險

為管控流動資金風險，貴集團監察及維持管理層視為足夠的現金及現金等價物水平，以撥資進行貴集團的營運，減低現金流量波動的影響。管理層監控銀行借貸的取用，確保遵守貸款契諾。

下表詳列貴集團金融負債的合約到期情況。該表乃根據貴集團可被要求還款的最早日期而釐定的金融負債未貼現現金流量得出。下表包括利息及本金的現金流量。

本網上預覽資料集為草擬本，其內所載資訊並不完整，亦可能會作出變動。閱讀本網上預覽資料集時，須與本網上預覽資料集封面「警告」一節一併閱覽。

## 附錄一

## 會計師報告

### 流動資金及利率風險表

	加權平均 實際利率	按要求／ 少於三個月	三個月 至一年	未貼現現金 流量總額	賬面值
	%	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零八年					
十二月三十一日					
非衍生金融負債					
貿易及其他應付款項	—	37,870	—	37,870	37,870
應付一名董事款項	—	11,382	—	11,382	11,382
有抵押銀行借貸					
— 浮息	7.99	—	8,005	8,005	7,500
		<u>49,252</u>	<u>8,005</u>	<u>57,257</u>	<u>56,752</u>
於二零零九年					
十二月三十一日					
非衍生金融負債					
貿易及其他應付款項	—	114,107	—	114,107	114,107
應付一名董事款項	—	11,395	—	11,395	11,395
有抵押銀行借貸					
— 浮息	6.37	—	28,451	28,451	27,500
財務擔保合約		10,000	—	10,000	—
		<u>135,502</u>	<u>28,451</u>	<u>163,953</u>	<u>153,002</u>
於二零一零年					
十二月三十一日					
非衍生金融負債					
貿易及其他應付款項	—	103,106	—	103,106	103,106
應付一名董事款項	—	26,464	—	26,464	26,464
有抵押銀行借貸					
— 固定利率	5.09	—	40,592	40,592	40,000
		<u>129,570</u>	<u>40,592</u>	<u>170,162</u>	<u>169,570</u>

上述財務擔保合約包含的金額為一旦擔保對手方索償，則貴集團根據安排可能須結付全數擔保金額的最高金額。根據於二零零九年十二月三十一日的預期，貴集團認為須根據安排付款的機會極微。財務擔保於二零一零年六月解除。

財務擔保合約之未貼現現金流量已分類為不同時間組別，此乃根據第三方取得的銀行借貸須按照與各借方協定之貸款還款時間表到期付款之最早日期而劃分。

#### (c) 公平值

金融資產及金融負債的公平值，按現時可觀察市場交易價格或利率輸入數據以貼現現金流量分析並以公認定價模式而釐定。

董事認為按已攤銷成本於財務資料記賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

## 28. 貴公司財務狀況報表

於註冊成立之時，貴公司法定股本為200,000港元，分為2,000,000股每股面值0.10港元的普通股。於二零一零年五月三十一日，一股認購人股份由其認購人以零代價轉讓予劉先生，貴公司向劉先生配發及發行合共999,999股未繳股款普通股。除發行未繳股款股份外，於往績記錄期間貴公司並無其他交易。

## B. 董事薪酬

除本報告所披露者外，貴集團於往績紀錄期間概無已付或應付貴公司之薪酬。

## C. 結算日後事項

為籌備[●]，組成貴集團的公司於二零一一年四月十九日進行及完成集團重組。重組的進一步詳情載於[●]文件「歷史、重組及公司架構」一節「公司發展」一段中。重組後，貴公司成為貴集團的控股公司。

## D. 結算日後財務報表

貴集團或貴集團任何組成公司並無就二零一零年十二月三十一日後任何期間編製經審核財務報表。

此 致

翔宇疏浚控股有限公司  
列位董事 台照

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港  
謹啟

[日期]