



國|中|控|股|有|限|公|司  
INTERCHINA HOLDINGS CO LTD

股份代號: 202



2012 中 期 報 告





# 目 錄

- 2** 公司資料
- 3** 獨立審閱報告
- 4** 簡明綜合收益表
- 5** 簡明綜合全面收益表
- 6** 簡明綜合財務狀況表
- 8** 簡明綜合權益變動表
- 10** 簡明綜合現金流量表
- 11** 簡明綜合財務報表附註
- 35** 管理層報告書
- 43** 其他資料



## 董事會

### 執行董事

姜照柏先生(主席)  
林長盛先生  
朱勇軍先生  
沈安剛先生  
朱德宇先生  
陸耀華先生

### 獨立非執行董事

何耀瑜先生  
高明東先生  
陳懿先生

## 審核委員會

何耀瑜先生(主席)  
高明東先生  
陳懿先生

## 薪酬委員會

何耀瑜先生(主席)  
高明東先生  
林長盛先生

## 提名委員會

高明東先生(主席)  
何耀瑜先生  
陳懿先生  
林長盛先生

## 公司秘書

劉志樂先生

## 股份代號

202

## 網站

[www.interchina.com.hk](http://www.interchina.com.hk)

## 香港主要辦事處

香港  
皇后大道中29號  
怡安華人行7樓701室

## 核數師

國衛會計師事務所有限公司  
英國特許會計師  
香港執業會計師  
香港  
中環畢打街11號  
置地廣場  
告羅士打大廈31樓

## 律師

高蓋茨律師事務所  
香港  
皇后大道中15號  
置地廣場  
公爵大廈44樓

## 股份過戶登記處

卓佳登捷時有限公司  
香港  
皇后大道東28號  
金鐘匯中心26樓

## 主要往來銀行

東亞銀行有限公司  
渣打銀行有限公司  
富邦銀行(香港)有限公司



國衛會計師事務所有限公司  
Hodgson Impey Cheng Limited

Chartered Accountants  
Certified Public Accountants

香港  
中環畢打街11號  
置地廣場  
告羅士打大廈31樓

## 獨立審閱報告 致國中控股有限公司董事會

(於香港註冊成立之有限公司)

吾等已審閱列載於第4至34頁之中期財務資料，包括國中控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司於二零一二年九月三十日之簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間之相關簡明綜合收益表、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以及若干解釋附註。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務資料之報告須根據其相關條文及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號(「香港會計準則第34號」)「中期財務報告」編製。貴公司董事須負責根據香港會計準則第34號編製及公平地呈報本中期財務資料。吾等之責任是根據吾等之審閱對本中期財務報表作出結論，並按照委聘之協定條款僅向作為實體之閣下報告結論，且並無其他目的。吾等不會就本報告之內容向任何其他人士負上或承擔任何責任。

## 審閱範圍

吾等已根據香港會計師公會頒佈之《香港審閱工作準則》第2410號「由實體之獨立核數師執行之中期財務資料審閱」進行審閱。審閱中期財務資料主要包括向負責財務和會計之人員作出查詢，及進行分析性和其他審閱程序。審閱之範圍遠少於根據香港核數準則進行審核之範圍，故不能令吾等保證吾等將知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，吾等不會發表審核意見。

## 結論

按照吾等之審閱結果，吾等並無察覺任何事項，令吾等相信本中期財務資料在各重大方面未有根據香港會計準則第34號而編製。

國衛會計師事務所有限公司

英國特許會計師

香港執業會計師

余智發

執業證書編號：P05467

香港，二零一二年十一月二十九日

# 簡明綜合收益表



|                           | 附註 | 截至九月三十日止六個月            |                                 |
|---------------------------|----|------------------------|---------------------------------|
|                           |    | 二零一二年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一一年<br>千港元<br>(經重列)<br>(未經審核) |
| <b>持續經營業務</b>             |    |                        |                                 |
| 營業額                       | 3  | 193,106                | 192,970                         |
| 銷售成本                      |    | (68,502)               | (82,011)                        |
| 其他收入及收益，淨額                | 4  | 18,729                 | 26,752                          |
| 員工成本                      |    | (27,632)               | (32,460)                        |
| 攤銷及折舊                     |    | (23,762)               | (22,363)                        |
| 行政成本                      |    | (87,238)               | (53,297)                        |
| 投資物業公平值變動                 |    | (82,871)               | 21,361                          |
| 按公平值計入收益表之金融資產公平值變動而產生之虧損 |    | (35,600)               | (94,088)                        |
| 經營虧損                      | 5  | (113,770)              | (43,136)                        |
| 財務成本                      | 6  | (95,403)               | (80,826)                        |
| 分佔聯營公司業績                  |    | 16                     | (49)                            |
| 稅前虧損                      |    | (209,157)              | (124,011)                       |
| 稅項                        | 7  | 910                    | (9,106)                         |
| <b>持續經營業務之本期間虧損</b>       |    | <b>(208,247)</b>       | <b>(133,117)</b>                |
| <b>已終止業務</b>              | 8  |                        |                                 |
| 已終止業務之本期間(虧損)/溢利          |    | (64,322)               | 8,275                           |
| <b>本期間虧損</b>              |    | <b>(272,569)</b>       | <b>(124,842)</b>                |
| <b>應佔：</b>                |    |                        |                                 |
| 本公司擁有人                    |    | (291,098)              | (142,437)                       |
| 非控股股東權益                   |    | 18,529                 | 17,595                          |
|                           |    | (272,569)              | (124,842)                       |
| <b>本公司擁有人應佔虧損之每股虧損</b>    | 9  |                        |                                 |
| 來自持續經營及已終止業務              |    |                        |                                 |
| — 基本                      |    | (5.53 港仙)              | (4.00 港仙)                       |
| — 攤薄                      |    | (5.53 港仙)              | (4.00 港仙)                       |
| 來自持續經營業務                  |    |                        |                                 |
| — 基本                      |    | (4.31 港仙)              | (4.23 港仙)                       |
| — 攤薄                      |    | (4.31 港仙)              | (4.23 港仙)                       |

隨附之附註為本財務報表之組成部分。

## 簡明綜合全面收益表



|                   | 截至九月三十日止六個月            |                                 |
|-------------------|------------------------|---------------------------------|
|                   | 二零一二年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一一年<br>千港元<br>(經重列)<br>(未經審核) |
| 本期間虧損             | (272,569)              | (124,842)                       |
| 其他全面收益            |                        |                                 |
| 換算海外附屬公司財務報表之匯兌差額 | -                      | 66,955                          |
| 本期間全面虧損總額         | (272,569)              | (57,887)                        |
| 應佔全面虧損總額：         |                        |                                 |
| 本公司擁有人            | (291,098)              | (75,482)                        |
| 非控股股東權益           | 18,529                 | 17,595                          |
|                   | (272,569)              | (57,887)                        |

# 簡明綜合財務狀況表



|                | 附註 | 於<br>二零一二年<br>九月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 於<br>二零一二年<br>三月三十一日<br>千港元<br>(經重列)<br>(經審核) | 於<br>二零一一年<br>四月一日<br>千港元<br>(經重列)<br>(經審核) |
|----------------|----|--------------------------------------|---|---|
| <b>非流動資產</b>   |    |                                      |   |   |
| 投資物業           | 11 | 917,815                              | 951,247                                       | 746,881                                     |
| 物業、廠房及設備       | 12 | 392,434                              | 404,295                                       | 299,878                                     |
| 預付租金           |    | 102,151                              | 102,315                                       | 15,781                                      |
| 開採權            | 13 | 1,232,400                            | 1,232,400                                     | –   |
| 無形資產           | 14 | 1,047,673                            | 1,065,905                                     | 1,051,305                                   |
| 其他金融資產         | 15 | 490,090                              | 494,408                                       | 483,996                                     |
| 商譽             |    | 439,927                              | 439,927                                       | 426,017                                     |
| 聯營公司權益         |    | 1,120                                | 1,104   | 1,122                                       |
| 可供出售金融資產       |    | 69,136                               | 69,136  | 1,190                                       |
| 其他非流動資產        |    | 88,449                               | 88,451  | 97,515                                      |
|                |    | <b>4,781,195</b>                     | 4,849,188                                     | 3,123,685                                   |
| <b>流動資產</b>    |    |                                      |   |   |
| 預付租金           |    | 3,436                                | 3,436   | –   |
| 存貨             |    | 12,374                               | 21,613  | 6,511                                       |
| 貿易及其他應收賬款及預付款  | 16 | 1,938,168                            | 1,500,628                                     | 2,239,489                                   |
| 應收貸款           | 17 | 345,565                              | 316,278                                       | 223,768                                     |
| 以公平值計入收益表之金融資產 |    | 27,434                               | 73,985  | 162,771                                     |
| 衍生金融工具         | 16 | –                                    | 62,889  | –   |
| 可收回稅項          |    | 1,343                                | 1,527   | 76  |
| 銀行結餘 — 信託及獨立賬戶 |    | 65                                   | 314   | 5,202                                       |
| 現金及現金等值        |    | 284,718                              | 398,751                                       | 1,072,985                                   |
|                |    | <b>2,613,103</b>                     | 2,379,421                                     | 3,710,802                                   |
| <b>總資產</b>     |    | <b>7,394,298</b>                     | 7,228,609                                     | 6,834,487                                   |
| <b>權益</b>      |    |                                      |   |   |
| 股本             | 18 | 607,867                              | 427,467                                       | 355,542                                     |
| 股份溢價及儲備        |    | 3,055,911                            | 2,955,364                                     | 3,105,957                                   |
| 本公司擁有人應佔權益     |    | <b>3,663,778</b>                     | 3,382,831                                     | 3,461,499                                   |
| 非控股股東權益        |    | 1,379,765                            | 1,346,902                                     | 831,602                                     |
| <b>總權益</b>     |    | <b>5,043,543</b>                     | 4,729,733                                     | 4,293,101                                   |

## 簡明綜合財務狀況表(續)



|                 | 附註 | 於<br>二零一二年<br>九月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 於<br>二零一二年<br>三月三十一日<br>千港元<br>(經重列)<br>(經審核) | 於<br>二零一一年<br>四月一日<br>千港元<br>(經重列)<br>(經審核) |
|-----------------|----|--------------------------------------|---|---|
| <b>非流動負債</b>    |    |                                      |   |   |
| 銀行借貸            |    |                                      |   |   |
| — 於一年後到期        | 19 | 113,358                              | 127,114                                       | 198,000                                     |
| 其他借貸            |    |                                      |   |   |
| — 於一年後到期        | 19 | —                                    | —   | 822,976                                     |
| 遞延稅項負債          | 20 | 142,910                              | 145,864                                       | 174,850                                     |
|                 |    | <b>256,268</b>                       | 272,978                                       | 1,195,826                                   |
| <b>流動負債</b>     |    |                                      |   |   |
| 貿易及其他應付賬款及已收訂金  | 21 | 297,393                              | 349,269                                       | 444,414                                     |
| 應付稅項            |    | 8,702                                | 10,409  | 14,950                                      |
| 銀行借貸            |    |                                      |   |   |
| — 於一年內到期        | 19 | 618,762                              | 749,614                                       | 499,406                                     |
| 其他借貸            |    |                                      |   |   |
| — 於一年內到期        | 19 | 1,169,630                            | 1,116,606                                     | 386,790                                     |
| 可換股票據           | 22 | —                                    | —   | —   |
|                 |    | <b>2,094,487</b>                     | 2,225,898                                     | 1,345,560                                   |
| <b>總負債</b>      |    | <b>2,350,755</b>                     | 2,498,876                                     | 2,541,386                                   |
| <b>總權益及負債</b>   |    | <b>7,394,298</b>                     | 7,228,609                                     | 6,834,487                                   |
| <b>流動資產淨額</b>   |    | <b>518,616</b>                       | 153,523                                       | 2,365,242                                   |
| <b>總資產減流動負債</b> |    | <b>5,299,811</b>                     | 5,002,711                                     | 5,488,927                                   |

隨附之附註為本財務報表之組成部分。



# 簡明綜合權益變動表



截至二零一二年九月三十日止六個月

## 本集團

|                        | 股本<br>千港元 | 股份溢價<br>千港元 | 特別儲備<br>千港元 | 實繳盈餘<br>千港元 | 其他儲備<br>千港元 | 購股權儲備<br>千港元 | 匯兌儲備<br>千港元 | 可換股票據<br>儲備<br>千港元 | 法定盈餘<br>儲備<br>千港元 | 累計虧損<br>千港元 | 小計<br>千港元 | 非控股股東<br>權益<br>千港元 | 權益總額<br>千港元 |
|------------------------|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------------|-------------------|-------------|-----------|--------------------|-------------|
| 於二零一二年四月一日，<br>如早前報告   | 427,467   | 1,490,940   | 571,996     | 1,342,477   | 292,960     | 55,175       | 341,319     | -                  | 26,410            | (1,167,316) | 3,381,428 | 1,346,902          | 4,728,330   |
| 過往年度調整(附註2)            | -         | -           | -           | -           | -           | -            | -           | -                  | -                 | 1,403       | 1,403     | -                  | 1,403       |
| 於二零一二年四月一日<br>(經審核及重列) | 427,467   | 1,490,940   | 571,996     | 1,342,477   | 292,960     | 55,175       | 341,319     | -                  | 26,410            | (1,165,913) | 3,382,831 | 1,346,902          | 4,729,733   |
| 本期間全面收益/(虧損)總額         | -         | -           | -           | -           | -           | -            | -           | -                  | -                 | (291,098)   | (291,098) | 18,529             | (272,569)   |
| 配售股份                   | 85,400    | 204,960     | -           | -           | -           | -            | -           | -                  | -                 | -           | 290,360   | -                  | 290,360     |
| 配售股份之交易成本              | -         | (5,808)     | -           | -           | -           | -            | -           | -                  | -                 | -           | (5,808)   | -                  | (5,808)     |
| 發行可換股票據                | -         | -           | -           | -           | -           | -            | -           | 42,080             | -                 | -           | 42,080    | -                  | 42,080      |
| 確認可換股票據之遞延稅項           | -         | -           | -           | -           | -           | -            | -           | (6,885)            | -                 | -           | (6,885)   | -                  | (6,885)     |
| 轉換可換股票據                | 95,000    | 192,493     | -           | -           | -           | -            | -           | (35,195)           | -                 | -           | 252,298   | -                  | 252,298     |
| 註冊成立一間附屬公司             | -         | -           | -           | -           | -           | -            | -           | -                  | -                 | -           | -         | 14,334             | 14,334      |
| 購股權失效                  | -         | -           | -           | -           | -           | (55,175)     | -           | -                  | -                 | 55,175      | -         | -                  | -           |
| 於二零一二年九月三十日<br>(未經審核)  | 607,867   | 1,882,585   | 571,996     | 1,342,477   | 292,960     | -            | 341,319     | -                  | 26,410            | (1,401,836) | 3,663,778 | 1,379,765          | 5,043,543   |

截至二零一一年九月三十日止六個月

## 本集團

|  | 股本<br>千港元 | 股份溢價<br>千港元 | 特別儲備<br>千港元 | 實繳盈餘<br>千港元 | 其他儲備<br>千港元 | 購股權儲備<br>千港元 | 匯兌儲備<br>千港元 | 可換股票據<br>儲備<br>千港元 | 法定盈餘<br>儲備<br>千港元 | 累計虧損<br>千港元 | 小計<br>千港元 | 非控股股東<br>權益<br>千港元 | 權益總額<br>千港元 |
|--|-----------|-------------|-------------|-------------|-------------|--------------|-------------|--------------------|-------------------|-------------|-----------|--------------------|-------------|
| 於二零一一年四月一日，<br>如早前報告                             | 355,542   | 1,338,944   | 571,996     | 1,342,477   | 289,004     | 67,369       | 285,813     | -                  | 13,122            | (803,841)   | 3,460,426 | 831,602            | 4,292,028   |
| 過往年度調整(附註2)                                      | -         | -           | -           | -           | -           | -            | -           | -                  | -                 | 1,073       | 1,073     | -                  | 1,073       |
| 於二零一一年四月一日<br>(經審核及重列)                           | 355,542   | 1,338,944   | 571,996     | 1,342,477   | 289,004     | 67,369       | 285,813     | -                  | 13,122            | (802,768)   | 3,461,499 | 831,602            | 4,293,101   |
| 本期間全面收益/(虧損)總額                                   | -         | -           | -           | -           | -           | -            | 66,955      | -                  | -                 | (142,437)   | (75,482)  | 17,595             | (57,887)    |
| 逐步收購附屬公司之<br>解除非控股權益業績<br>與黑龍江國中水務股份<br>有限公司進行重組 | -         | -           | -           | -           | 3,956       | -            | -           | -                  | -                 | (2,640)     | (2,640)   | (14,040)           | (16,680)    |
| 註冊成立一間附屬公司                                       | -         | -           | -           | -           | -           | -            | -           | -                  | -                 | -           | 3,956     | (3,956)            | -           |
| 行使購股權  | 725       | 7,994       | -           | -           | -           | (2,246)      | -           | -                  | -                 | -           | -         | 33,704             | 33,704      |
| 購股權失效  | -         | -           | -           | -           | -           | (847)        | -           | -                  | -                 | 847         | -         | -                  | -           |
| 於二零一一年九月三十日<br>(未經審核及經重列)                        | 356,267   | 1,346,938   | 571,996     | 1,342,477   | 292,960     | 64,276       | 352,768     | -                  | 13,122            | (946,998)   | 3,393,806 | 864,905            | 4,258,711   |



附註：

## 股份溢價

股份溢價的運用乃受香港公司條例第48B條規管。

## 特別儲備

特別儲備乃指栢寧頓國際集團有限公司(「栢寧頓」)股份面值與根據本公司與栢寧頓於二零零七年七月二十七日刊發之文件所載協議計劃所發行以換取栢寧頓股份之股份面值之差額。

## 實繳盈餘

根據於二零零九年九月十八日舉行之股東特別大會上本公司股東通過之一項特別決議案，且待股本重組之所有先決條件於二零一零年四月九日達成後，(i) 透過將本公司每股繳足股本註銷0.09港元，每股股份之面值由0.10港元削減至每股0.01港元，(ii) 股本削減產生之部分進賬款項用於抵銷本公司之累計虧損及(iii) 本公司實繳盈餘內之進賬款項餘額根據本公司的細則及一切適用法律使用。

## 其他儲備

其他儲備包括以下各項：

- (i) 截至二零一一年三月三十一日止年度內，由於完成向七名獨立第三方發行黑龍江國中水務股份有限公司(「黑龍江國中」)(本公司間接非全資附屬公司，其股份於中華人民共和國(「中國」)上海證券交易所上市)股份，本集團於黑龍江國中之權益已由70.21%減少至53.77%。非控股股東權益增加於其他儲備內記錄為股本交易。
- (ii) 截至二零一一年三月三十一日止年度內，黑龍江國中中以代價約259,583,000港元向本公司間接全資附屬公司收購四間公司。本公司擁有人應佔權益減少乃由於四間公司賬面淨值與重組黑龍江國中有關之已收代價之差額所致。重組被視作與非控股股東權益進行之交易，因此，因四間公司各自股權超過已收代價而產生本公司擁有人應佔權益變動之影響，計入儲備作為與黑龍江國中進行之重組。
- (iii) 截至二零一一年九月三十日止六個月內，黑龍江國中中以代價約94,420,000港元進一步向本公司間接全資附屬公司收購另外一間公司。本公司擁有人應佔權益增加乃由於該公司賬面淨值與重組黑龍江國中有關之已收代價之差額所致。重組被視作與非控股股東權益進行之交易，因此，因該公司各自的股權與已收代價間之差額而產生本公司擁有人應佔權益變動之影響，計入儲備作為與黑龍江國中進行之重組。

## 購股權儲備

購股權儲備包括估計將就換取授出相關購股權於有關歸屬期間所獲取服務之公平值，總額以購股權於授出日期之公平值為準。各期間之金額乃透過將購股權公平值於相關歸屬期(如有)內攤分，並確認為員工成本及相關費用，並於購股權儲備作相應增加。截至二零一二年九月三十日止六個月，所有購股權已失效。

## 匯兌儲備

匯兌儲備指有關本集團海外業務之資產淨值由其功能貨幣換算為本集團之呈列貨幣(即港元)產生之匯兌差額，直接於其他全面收入中確認及於匯兌儲備中累計。該等於匯兌儲備累計之匯兌差額於出售海外業務時重新分類至收益表內。

## 可換股票據儲備

根據香港會計準則第32號，已發行可換股票據在首次確認時分為負債及權益兩部分。負債部分以公平值確認(乃按相等之非可換股票據之市場利率而釐定)，而發行所得款項與負債部分公平值之間之差額則計入權益部分。負債部分其後按攤銷成本記賬。權益部分在可換股票據儲備確認，直至在票據轉換時撥入股份溢價，或在票據贖回時從可換股票據儲備直接轉至累計虧損。

## 法定盈餘儲備

根據中華人民共和國(「中國」)的相關企業法律及條例，本集團於中國註冊的實體的部分盈利已轉撥至有限用途的法定盈餘儲備公積金。當該等公積金結餘達本集團資本之50%時，可選擇是否作出進一步劃撥。法定盈餘儲備僅在獲得相關部門批准後方可動用，以抵銷上個年度之虧損或增資。然而，運用法定盈餘儲備後，其結餘須至少維持在資本之25%。

## 簡明綜合現金流量表



|                     | 截至九月三十日止六個月            |                        |
|---------------------|------------------------|------------------------|
|                     | 二零一二年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一一年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 經營業務所用現金淨額          | (483,947)              | (500,417)              |
| 投資業務所用現金淨額          | (15,241)               | (337,667)              |
| 融資業務所得現金淨額          | 385,155                | 64,698                 |
| 現金及現金等值減少淨額         | (114,033)              | (773,386)              |
| 期初現金及現金等值           | 398,751                | 1,072,985              |
| 外幣匯率變動之影響           | -                      | 92,539                 |
| 期末現金及現金等值           | 284,718                | 392,138                |
| <b>現金及現金等值結餘分析：</b> |                        |                        |
| 現金及銀行結餘             | 284,783                | 398,612                |
| 減：銀行結餘 — 信託及獨立賬戶    | (65)                   | (6,474)                |
|                     | 284,718                | 392,138                |

隨附之附註為本財務報表之組成部分。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年九月三十日止六個月



## 1. 一般資料

本公司為一間在香港註冊成立之公眾有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司註冊辦事處位於香港皇后大道中29號怡安華人行7樓701室。

本公司乃投資控股公司。本公司及其附屬公司主要從事(i)環保水務業務、(ii)物業投資業務、(iii)天然資源業務及(iv)融資及證券投資業務。

此等未經審核簡明綜合財務報表之呈列單位為港幣千元（千港元），與本公司之功能貨幣相同。

## 2. 編製基準及會計政策

簡明綜合財務報表乃根據香港會計師公會（「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」及聯交所證券上市規則（「上市規則」）附錄16之適用披露規定編製。

簡明綜合財務報表按歷史成本基準編製，惟下列以公平值列賬之資產及負債除外：

- 投資物業；及
- 分類為買賣證券之金融工具
- 分類為持作買賣之金融工具

簡明綜合財務報表所用之會計政策與編製本集團截至二零一二年三月三十一日止年度之年度財務報表所遵循者一致。

編製簡明綜合財務報表採用之會計政策，與編製本集團截至二零一二年三月三十一日止年度之年度財務報表所遵循者一致，惟香港會計師公會頒佈之下列新準則、修訂及詮釋（「新香港財務報告準則」）除外：

|                  |  |
|------------------|--|
| 香港財務報告準則第1號（修訂本） | 香港財務報告準則第1號首次採納香港財務報告準則<br>— 嚴重高通脹及剔除首次採納者之固定日期之修訂 |
| 香港財務報告準則第7號（修訂本） | 香港財務報告準則第7號金融工具披露<br>— 轉讓金融資產之修訂                   |
| 香港會計準則第12號（修訂本）  | 遞延稅項：收回相關資產  |



## 2. 編製基準及會計政策(續)

除下文進一步說明關於香港會計準則第12號(修訂本)之影響外，採納新訂及經修訂香港財務報告準則對此等財務報表並無重大財務影響。採納此等新訂及經修訂香港財務報告準則之主要影響如下：

香港會計準則第12號之修訂引入推定，按公平值計量之投資物業可透過銷售全數收回。倘投資物業可予折舊，而且持有該物業是以隨時間消耗該投資物業絕大部分經濟利益(並非透過銷售)之業務模式為目的，則該推定可予駁回。於該修訂前，按公平值計量之投資物業之遞延稅項乃反映透過使用投資物業以收回其賬面值之稅務結果。因此，根據該等修訂，除非推定被反駁，否則本集團於香港之投資物業毋須就重估投資物業或業務合併產生之公平值變動作出遞延稅項撥備。本項政策變動已追溯應用，重列二零一一年四月一日之期初結餘，對截至二零一二年三月三十一日止年度之比較數字已作出隨後調整。

香港會計準則第12號已追溯應用，令本集團於二零一二年三月三十一日之遞延稅項負債減少1,403,000港元，而相應調整則於累計虧損確認。再者，應用修訂導致本集團截至二零一一年九月三十日止六個月之所得稅開支及虧損減少82,000港元。

### 上述會計政策變動之影響概要

上述會計政策變動之影響對先前中期期間之業績之影響，以簡明綜合全面收益呈列之個別項目表述如下：

|              | 截至<br>二零一一年<br>九月三十日<br>止六個月<br>千港元<br>(未經審核) |
|--------------|---|
| 所得稅開支及期內虧損減少 | 82  |

上述會計政策變動對本集團於緊接先前財政年度末(即二零一二年三月三十一日)之財務狀況之影響如下：

會計政策變動對綜合財務狀況表之影響：

|        | 於二零一二年三月三十一日<br>採納香港會計<br>準則第12號 |            |            |
|--------|----------------------------------|------------|------------|
|        | 原列<br>千港元                        | 之影響<br>千港元 | 經重列<br>千港元 |
| 遞延稅項負債 | 147,267                          | (1,403)    | 145,864    |
| 累計虧損   | 1,167,316                        | (1,403)    | 1,165,913  |



## 2. 編製基準及會計政策 (續)

上述會計政策變動對本集團於比較期初(即二零一一年四月一日)之財務狀況之影響如下：

|        | 於二零一一年四月一日 |         |         |
|--------|------------|---------|---------|
|        | 原列         | 之影響     | 經重列     |
|        | 千港元        | 千港元     | 千港元     |
| 遞延稅項負債 | 175,923    | (1,073) | 174,850 |
| 累計虧損   | 803,841    | (1,073) | 802,768 |

由於上述調整之金額並不重大，對持續經營及已終止業務之每股基本及攤薄虧損並無影響。

本集團尚未提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。

|                                |  |
|--------------------------------|--|
| 香港財務報告準則之修訂                    | 二零零九年至二零一一年週期的年度改進 <sup>2</sup>        |
| 香港財務報告準則第1號(修訂本)               | 政府貸款 <sup>2</sup>                      |
| 香港財務報告準則第7號(修訂本)               | 披露撤銷財務資產及財務負債 <sup>2</sup>             |
| 香港財務報告準則第9號(二零一零年修訂)           | 金融工具 <sup>4</sup>                      |
| 香港財務報告準則第10號                   | 綜合財務報表 <sup>2</sup>                    |
| 香港財務報告準則第11號                   | 共同安排 <sup>2</sup>                      |
| 香港財務報告準則第12號                   | 披露於其他實體之權益 <sup>2</sup>                |
| 香港財務報告準則第13號                   | 公平值計量 <sup>2</sup>                     |
| 香港會計準則第1號(修訂本)                 | 財務報表呈列 – 其他全面收入項目呈報 <sup>1</sup>       |
| 香港會計準則第19號(二零一一年修訂)            | 僱員福利 <sup>2</sup>                      |
| 香港會計準則第27號(二零一一年修訂)            | 個別財務報表 <sup>2</sup>                    |
| 香港會計準則第28號(二零一一年修訂)            | 投資聯營公司及合營企業 <sup>2</sup>               |
| 香港會計準則第32號(修訂本)                | 金融工具：呈列 – 撤銷財務資產及財務負債 <sup>3</sup>     |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會)<br>– 詮釋第20號    | 露天礦生產階段之剝採成本 <sup>2</sup>              |
| 香港財務報告準則第7號及<br>香港財務報告準則第9號之修訂 | 香港財務報告準則第9號的強制性生效日期及過渡性披露 <sup>4</sup> |

<sup>1</sup> 於二零一二年七月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一三年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一四年一月一日或之後開始之年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一五年一月一日或之後開始之年度期間生效

本公司董事預期應用該等新訂及經修訂準則、修訂或詮釋將不會對本集團之業績及財務狀況造成重大影響。

若干比較數字已重新分類及重列，與本期間之呈列一致。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年九月三十日止六個月



## 3. 分部資料

就管理方面而言，本集團之經營業務為按其業務性質及所提供之產品及服務獨立組織及管理。本集團之各項經營分部為代表各種產品及服務之業務策略單位，須受有別於其他經營分部之風險及回報所影響。本集團可申報經營分部之詳情概要如下：

### 持續經營業務

- 環保水務業務 — 於中國經營自來水處理廠及污水處理廠
- 物業投資業務 — 於中國及香港出租租賃物業
- 天然資源業務 — 開採及生產錳礦產品，包括主要透過本集團的綜合過程進行錳精礦及天然放電錳的選礦、精礦、磨礦及生產投資
- 融資及證券投資業務 — 提供融資服務及證券投資

### 已終止業務

- 證券買賣及經紀業務 — 提供證券買賣及經紀服務
- 供應及採購業務 — 供應及採購金屬礦物及電子部件

以下為分部收益及業績之分析：

截至二零一二年九月三十日止六個月

|           | 持續經營業務                      |                             |                                |                             |                     | 已終止業務                          |                              |                     | 綜合總計<br>千港元<br>(未經審核) |
|-----------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|-----------------------------|---------------------|--------------------------------|------------------------------|---------------------|-----------------------|
|           | 環保水務<br>業務<br>千港元<br>(未經審核) | 物業投資<br>業務<br>千港元<br>(未經審核) | 融資及<br>證券投資業務<br>千港元<br>(未經審核) | 天然資源<br>業務<br>千港元<br>(未經審核) | 小計<br>千港元<br>(未經審核) | 證券買賣及<br>經紀業務<br>千港元<br>(未經審核) | 供應及採購<br>業務<br>千港元<br>(未經審核) | 小計<br>千港元<br>(未經審核) |                       |
| 分部收益      | 179,062                     | 12,345                      | 1,699                          | -                           | 193,106             | 8,849                          | 8,525                        | 17,374              | 210,480               |
| 分部業績      | 15,975                      | (97,972)                    | (33,935)                       | (1,547)                     | (117,479)           | (57,260)                       | (6,322)                      | (63,582)            | (181,061)             |
| 利息收入及其他收入 |                             |                             |                                |                             | 18,729              |                                |                              | 332                 | 19,061                |
| 未分配開支     |                             |                             |                                |                             | (15,020)            |                                |                              | -                   | (15,020)              |
| 經營虧損      |                             |                             |                                |                             | (113,770)           |                                |                              | (63,250)            | (177,020)             |
| 財務成本      |                             |                             |                                |                             | (95,403)            |                                |                              | -                   | (95,403)              |
| 分佔聯營公司業績  |                             |                             |                                |                             | 16                  |                                |                              | -                   | 16                    |
| 稅前虧損      |                             |                             |                                |                             | (209,157)           |                                |                              | (63,250)            | (272,407)             |
| 稅項        |                             |                             |                                |                             | 910                 |                                |                              | (1,072)             | (162)                 |
| 本期間虧損     |                             |                             |                                |                             | (208,247)           |                                |                              | (64,322)            | (272,569)             |

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年九月三十日止六個月



## 3. 分部資料(續)

截至二零一一年九月三十日止六個月

|           | 持續經營業務                      |                             |                                |                             | 小計<br>千港元<br>(經重列)<br>(未經審核) | 已終止業務                          |                              |                     | 綜合總計<br>千港元<br>(經重列)<br>(未經審核) |
|-----------|-----------------------------|-----------------------------|--------------------------------|-----------------------------|------------------------------|--------------------------------|------------------------------|---------------------|--------------------------------|
|           | 環保水務<br>業務<br>千港元<br>(未經審核) | 物業投資<br>業務<br>千港元<br>(未經審核) | 融資及<br>證券投資業務<br>千港元<br>(未經審核) | 天然資源<br>業務<br>千港元<br>(未經審核) |                              | 證券買賣及<br>經紀業務<br>千港元<br>(未經審核) | 供應及採購<br>業務<br>千港元<br>(未經審核) | 小計<br>千港元<br>(未經審核) |                                |
| 分部收益      | 171,987                     | 10,973                      | 10,010                         | -                           | 192,970                      | 14,616                         | 155,831                      | 170,447             | 363,417                        |
| 分部業績      | 36,359                      | 20,223                      | (84,379)                       | (14)                        | (27,811)                     | 11,737                         | (1,195)                      | 10,542              | (17,269)                       |
| 利息收入及其他收入 |                             |                             |                                |                             | 26,752                       |                                |                              | 672                 | 27,424                         |
| 未分配開支     |                             |                             |                                |                             | (42,077)                     |                                |                              | (989)               | (43,066)                       |
| 經營虧損      |                             |                             |                                |                             | (43,136)                     |                                |                              | 10,225              | (32,911)                       |
| 財務成本      |                             |                             |                                |                             | (80,826)                     |                                |                              | (25)                | (80,851)                       |
| 分佔聯營公司業績  |                             |                             |                                |                             | (49)                         |                                |                              | -                   | (49)                           |
| 稅前虧損      |                             |                             |                                |                             | (124,011)                    |                                |                              | 10,200              | (113,811)                      |
| 稅項        |                             |                             |                                |                             | (9,106)                      |                                |                              | (1,925)             | (11,031)                       |
| 本期間虧損     |                             |                             |                                |                             | (133,117)                    |                                |                              | 8,275               | (124,842)                      |

## 4. 其他收入及收益，淨額

|          | 持續經營業務                 |                        | 已終止業務                  |                        |
|----------|------------------------|------------------------|------------------------|------------------------|
|          | 截至九月三十日止六個月            |                        | 截至九月三十日止六個月            |                        |
|          | 二零一二年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一一年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一二年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一一年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 銀行利息收入   | 7,375                  | 3,346                  | 5                      | 15                     |
| 其他貸款利息收入 | 176                    | -                      | -                      | -                      |
| 政府補貼     | 6,711                  | 5,556                  | -                      | -                      |
| 顧問服務收入   | 1,021                  | 12,222                 | -                      | -                      |
| 股息收入     | -                      | -                      | -                      | 2                      |
| 淨匯兌收益    | -                      | 2,879                  | -                      | -                      |
| 雜項收入     | 3,446                  | 2,749                  | 327                    | 655                    |
|          | 18,729                 | 26,752                 | 332                    | 672                    |



# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年九月三十日止六個月



## 5. 經營虧損

經營虧損已扣除：

|                       | 持續經營業務      |        | 已終止業務       |        |
|-----------------------|-------------|--------|-------------|--------|
|                       | 截至九月三十日止六個月 |        | 截至九月三十日止六個月 |        |
|                       | 二零一二年       | 二零一一年  | 二零一二年       | 二零一一年  |
|                       | 千港元         | 千港元    | 千港元         | 千港元    |
|                       | (未經審核)      | (未經審核) | (未經審核)      | (未經審核) |
| 折舊                    | 3,668       | 3,466  | 108         | 21     |
| 預付租金及無形資產攤銷           | 19,985      | 18,897 | -           | -      |
| 出售物業、廠房及設備之虧損         | 27          | -      | -           | -      |
| 投資物業之公平值變動            | 82,871      | -      | -           | -      |
| 就物業、廠房及設備確認之減值虧損      | 19,526      | 743    | 928         | -      |
| 就貿易及其他應收賬款及預付款確認之減值虧損 | 104         | -      | 22,174      | -      |
| 就應收貸款確認之減值虧損          | -           | -      | 41,335      | -      |
| 就存貨確認之減值虧損            | -           | -      | 3,115       | -      |
| 物業之經營租賃租金             | 2,391       | 1,736  | 1,300       | 1,177  |

## 6. 財務成本

|         | 持續經營業務      |        | 已終止業務       |        |
|---------|-------------|--------|-------------|--------|
|         | 截至九月三十日止六個月 |        | 截至九月三十日止六個月 |        |
|         | 二零一二年       | 二零一一年  | 二零一二年       | 二零一一年  |
|         | 千港元         | 千港元    | 千港元         | 千港元    |
|         | (未經審核)      | (未經審核) | (未經審核)      | (未經審核) |
| 利息：     |             |        |             |        |
| — 銀行借貸  | 94,879      | 13,706 | -           | -      |
| — 其他借貸  | 169         | 67,120 | -           | 25     |
| — 可換股票據 | 355         | -      | -           | -      |
|         | 95,403      | 80,826 | -           | 25     |

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年九月三十日止六個月



## 7. 稅項

|         | 持續經營業務      |                 | 已終止業務       |        |
|---------|-------------|-----------------|-------------|--------|
|         | 截至九月三十日止六個月 |                 | 截至九月三十日止六個月 |        |
|         | 二零一二年       | 二零一一年           | 二零一二年       | 二零一一年  |
|         | 千港元         | 千港元             | 千港元         | 千港元    |
|         | (未經審核)      | (經重列)<br>(未經審核) | (未經審核)      | (未經審核) |
| 現時稅項    |             |                 |             |        |
| 香港利得稅   | -           | 5               | 1,072       | 1,925  |
| 中國企業所得稅 | 882         | 3,285           | -           | -      |
|         | 882         | 3,290           | 1,072       | 1,925  |
| 遞延稅項    | (1,792)     | 5,816           | -           | -      |
|         | (910)       | 9,106           | 1,072       | 1,925  |

### 香港利得稅

香港利得稅乃根據本期間及先前期間香港若干附屬公司之估計應課稅溢利按 16.5% (截至二零一一年九月三十日止六個月：16.5%) 計算。

中國企業所得稅之撥備乃根據截至二零一二年及二零一一年九月三十日止六個月，中國之估計應課稅收入之適用稅率作出。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年九月三十日止六個月



## 8. 已終止業務

於本期間，本集團決定終止證券買賣及經紀業務與供應和採購業務。

已終止業務於本期間及先前期間之業績及現金流列載如下：

### (a) 證券買賣及經紀業務

|                       | 截至九月三十日止六個月            |                        |
|-----------------------|------------------------|------------------------|
|                       | 二零一二年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一一年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 營業額                   | 8,849                  | 14,616                 |
| 其他收入及收益，淨額            | 313                    | 658                    |
| 員工成本                  | (999)                  | (1,734)                |
| 攤銷及折舊                 | (5)                    | (13)                   |
| 行政成本                  | (1,596)                | (2,082)                |
| 就應收貸款確認之減值虧損          | (41,335)               | -                      |
| 就貿易及其他應收賬款及預付款確認之減值虧損 | (22,174)               | -                      |
| 稅前(虧損)/溢利             | (56,947)               | 11,445                 |
| 稅項                    | (1,072)                | (1,925)                |
| 本期間(虧損)/溢利            | (58,019)               | 9,520                  |

|            | 截至九月三十日止六個月            |                        |
|------------|------------------------|------------------------|
|            | 二零一二年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一一年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 經營活動所用現金淨額 | (10,204)               | (51,051)               |
| 融資活動所用現金淨額 | -                      | (723)                  |
| 現金流淨額      | (10,204)               | (51,774)               |

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年九月三十日止六個月



## 8. 已終止業務(續)

### (b) 供應及採購業務

|                  | 截至九月三十日止六個月            |                        |
|------------------|------------------------|------------------------|
|                  | 二零一二年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一一年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 營業額              | 8,525                  | 155,831                |
| 銷售成本             | (9,297)                | (154,635)              |
| 其他收入及收益，淨額       | 19                     | 14                     |
| 員工成本             | (212)                  | (279)                  |
| 攤銷及折舊            | (103)                  | (8)                    |
| 行政成本             | (1,192)                | (2,143)                |
| 就物業、廠房及設備確認之減值虧損 | (928)                  | -                      |
| 就存貨確認之減值虧損       | (3,115)                | -                      |
| 財務成本             | -                      | (25)                   |
| 稅前虧損             | (6,303)                | (1,245)                |
| 稅項               | -                      | -                      |
| 本期間虧損            | (6,303)                | (1,245)                |

|                 | 截至九月三十日止六個月            |                        |
|-----------------|------------------------|------------------------|
|                 | 二零一二年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一一年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 經營活動(所用)／所得現金淨額 | (1,813)                | 8,903                  |
| 投資活動所用現金淨額      | -                      | (1,142)                |
| 現金流淨額           | (1,813)                | 7,761                  |

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年九月三十日止六個月



## 9. 每股虧損

來自持續經營及已終止業務

|                         | 截至九月三十日止六個月            |                                 |
|-------------------------|------------------------|---------------------------------|
|                         | 二零一二年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一一年<br>千港元<br>(經重列)<br>(未經審核) |
| 按每股基本虧損計算之本公司擁有人應佔本期間虧損 | (291,098)              | (142,437)                       |
| 可換股票據對潛在普通股權益之攤薄影響      | 355                    | -                               |
| 就計算每股攤薄虧損之虧損            | (290,743)              | (142,437)                       |

| 股份數目                   | 於九月三十日          |                 |
|------------------------|-----------------|-----------------|
|                        | 二零一二年<br>(未經審核) | 二零一一年<br>(未經審核) |
| 按每股基本及攤薄虧損計算之普通股加權平均股數 | 5,256,592,860   | 3,561,521,011   |

來自持續經營業務

|                         | 截至九月三十日止六個月            |                                 |
|-------------------------|------------------------|---------------------------------|
|                         | 二零一二年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一一年<br>千港元<br>(經重列)<br>(未經審核) |
| 按每股基本虧損計算之本公司擁有人應佔本期間虧損 | (226,776)              | (150,712)                       |
| 可換股票據對潛在普通股之權益之攤薄影響     | 355                    | -                               |
| 就計算每股攤薄虧損之虧損            | (226,421)              | (150,712)                       |

| 股份數目                   | 於九月三十日          |                 |
|------------------------|-----------------|-----------------|
|                        | 二零一二年<br>(未經審核) | 二零一一年<br>(未經審核) |
| 按每股基本及攤薄虧損計算之普通股加權平均股數 | 5,256,592,860   | 3,561,521,011   |

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年九月三十日止六個月



### 9. 每股虧損(續)

來自己終止業務

|                                 | 截至九月三十日止六個月            |                        |
|---------------------------------|------------------------|------------------------|
|                                 | 二零一二年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一一年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 按每股基本及攤薄虧損計算之本公司擁有人應佔本期間(虧損)/溢利 | (64,322)               | 8,275                  |

| 股份數目                   | 於九月三十日          |                 |
|------------------------|-----------------|-----------------|
|                        | 二零一二年<br>(未經審核) | 二零一一年<br>(未經審核) |
| 按每股基本及攤薄虧損計算之普通股加權平均股數 | 5,256,592,860   | 3,561,521,011   |

計算截至二零一二年及二零一一年九月三十日止六個月之每股攤薄(虧損)/溢利時，並無假設購股權已獲行使，原因是該等潛在普通股具反攤薄影響。

### 10. 中期股息

董事會不建議派付截至二零一二年九月三十日止六個月之中期股息(截至二零一一年九月三十日止六個月：無)。

### 11. 投資物業

期內，49,439,000港元之新增投資物業已被確認(截至二零一二年三月三十一日止年度：無)。

本集團於二零一二年九月三十日之投資物業之公平值，乃根據當日由獨立專業估值師晉高測量師行有限公司及高緯評值及專業顧問有限公司作出之估值計算得出。該估值乃參考相近地區類似物業交易價之市場憑證計算得出。

於二零一二年九月三十日，投資物業之賬面值為389,111,000港元(二零一二年三月三十一日：379,531,000港元)，已作質押，以取得授予本集團之銀行融資額。

於二零一二年十一月二十三日，本公司之間接全資附屬公司恒麗有限公司與上海平祥企業管理有限公司訂立買賣協議，出售中國上海楊浦區大連路1546號地庫二層、地庫一層、一樓及二樓之物業，代價為人民幣280,000,000元(相當於345,679,000港元)。於批准此等財務報表日期期間，出售事項尚未完成。投資物業之公平值虧損達人民幣82,012,000元(相當於101,249,000港元)，即賬面值與市值之差額，直接於截至二零一二年九月三十日止六個月之簡明綜合收益表確認。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年九月三十日止六個月



## 12. 物業、廠房及設備

|             | 千港元<br>(未經審核) |
|-------------|---------------|
| <b>賬面淨值</b> |               |
| 於二零一二年四月一日  | 404,295       |
| 添置          | 12,396        |
| 出售          | (27)          |
| 減值虧損        | (20,454)      |
| 折舊          | (3,776)       |
| 於二零一二年九月三十日 | 392,434       |

於二零一二年九月三十日，物業、廠房及設備之賬面淨值包括下列各項：

|             | 千港元<br>(未經審核) |
|-------------|---------------|
| <b>賬面淨值</b> |               |
| 發展中物業       | 8,647         |
| 樓宇          | 25,491        |
| 租賃樓宇裝修      | 7,463         |
| 廠房及機器       | 322,790       |
| 傢俬及裝置       | 9,476         |
| 設備、車輛及其他    | 18,567        |
|             | 392,434       |

於二零一二年九月三十日，賬面值分別約為322,790,000港元、128,000港元及6,245,000港元之廠房及機器、傢俬及裝置以及設備、車輛及其他(二零一二年三月三十一日：336,808,000港元之廠房及機器、133,000港元之傢俬及裝置、4,351,000港元之設備、車輛及其他)作為取得本集團獲授一般銀行信貸之抵押。

## 13. 採礦權

|                       | 千港元<br>(未經審核) |
|-----------------------|---------------|
| <b>賬面淨值</b>           |               |
| 於二零一二年四月一日至二零一二年九月三十日 | 1,232,400     |

開採權以生產單位法，根據探明及概算儲量，基於初步許可期為二十年之假設，予以攤銷，直至所有探明及概算儲量均已採罄。並無就截至二零一二年三月三十一日止年度及截至二零一二年九月三十日止六個月計提攤銷撥備，因為年內及期內礦山尚未展開商業生產。



## 14. 無形資產

|             | 專營權<br>無形資產<br>千港元<br>(未經審核) |
|-------------|------------------------------|
| 賬面淨值        |                              |
| 於二零一二年四月一日  | 1,065,905                    |
| 攤銷          | (18,232)                     |
| 於二零一二年九月三十日 | 1,047,673                    |

無形資產指建造一經營一轉讓(「BOT」)或轉讓一經營一轉讓(「TOT」)安排項下自來水處理經營權。

## 15. 其他金融資產

|                | 於二零一二年<br>九月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 於二零一二年<br>三月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|----------------|----------------------------------|----------------------------------|
| 服務專營權安排項下之應收款項 | 490,090                          | 494,408                          |

其他金融資產乃按介乎5.25厘至11.98厘(二零一二年三月三十一日：3.22厘至15.46厘)的利率計息，相當於支付興建及營運BOT或TOT安排項下之污水處理廠之代價。該等金額並未到期支付，並將透過於BOT或TOT安排進行期間所產生之收益支付。



## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年九月三十日止六個月



### 16. 貿易及其他應收賬款及預付款

本集團給予其貿易客戶平均六十日(二零一二年三月三十一日：六十日)信貸期。貿易應收賬款之賬齡分析如下：

|                   | 於<br>二零一二年<br>九月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 於<br>二零一二年<br>三月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|-------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 貿易應收賬款：           |                                      |                                      |
| 0至30日             | 238,226                              | 206,360                              |
| 應收保證金客戶賬款         | 95,756                               | 91,889                               |
| 結算所、經紀及交易商        | -                                    | 274                                  |
| 預付款及訂金            | 1,586,448                            | 1,200,611                            |
| 其他應收賬款            | 96,987                               | 58,465                               |
|                   | <b>2,017,417</b>                     | 1,557,599                            |
| 減：貿易及其他應收賬款及預付款減值 | <b>(79,249)</b>                      | (56,971)                             |
|                   | <b>1,938,168</b>                     | 1,500,628                            |

保證金客戶之貸款乃由客戶之已抵押證券作擔保，須於接獲通知時償還及按商業利率計息。由於本公司董事認為就證券保證金融資之業務性質而言，賬齡分析不能提供額外價值，因此概無披露賬齡分析。

貿易及其他應收賬款及預付款之減值變動如下：

|        | 於<br>二零一二年<br>九月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 於<br>二零一二年<br>三月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|--------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 期初／年初  | 56,971                               | 2,313                                |
| 撥轉減值虧損 | -                                    | (1,340)                              |
| 確認減值虧損 | 22,278                               | 55,998                               |
| 期末／年末  | <b>79,249</b>                        | 56,971                               |



## 16. 貿易及其他應收賬款及預付款(續)

本集團於二零一二年九月三十日之預付款及訂金(其中包括)如下:

- (i) 就收購於印尼共和國主要從事勘探、開採、加工及銷售錳礦之公司餘下股權而支付按金51,000,000港元(二零一二年三月三十一日:無);
- (ii) 就收購位於中國之若干投資物業而支付訂金438,428,000港元(二零一二年三月三十一日:198,765,000港元);
- (iii) 就收購中國多個潛在水廠項目而支付訂金306,914,000港元(二零一二年三月三十一日:306,914,000港元);
- (iv) 預付予若干承包商有關於中國建設環保水務項目635,768,000港元(二零一二年三月三十一日:602,102,000港元)之款項;及
- (v) 於二零一二年二月十日,黑龍江國中訂立一份期權協議,內容關於按預定價格收購北京天地人環保科技有限公司(「北京公司」)合共90%股權。就期權應付之總溢價為人民幣10,000,000元(相當於約12,346,000港元)。於二零一二年三月三十一日,期權之賬面值已重新計量為公平值62,889,000港元,並確認為衍生金融工具。據此,衍生金融工具之公平值收益50,543,000港元已於截至二零一二年三月三十一日止年度確認。

於二零一二年六月二十一日,黑龍江國中行使期權,並簽立正式買賣協議,收購北京公司90%股權(「收購事項」)。期權溢價之公平值已於行使日期由艾升資產交易服務有限公司(獨立估值師公司)重新評估,金額與衍生金融工具之賬面值相同,為62,889,000港元。於報告期末,收購事項尚未完成,故此期權溢價已相應重新分類為預付款。

## 17. 應收貸款

該應收貸款為無抵押,按每年2%至7.2%(二零一二年三月三十一日:按每年9.6%至15%)之現行利率計息。

期內,約41,335,000港元之減值虧損被釐定為已減值,並於期內確認為減值虧損(二零一二年三月三十一日:2,764,000港元)。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

應收貸款結餘涉及多名在本集團保持良好往績記錄之獨立債務人。根據過往經驗,本公司董事認為,由於該等結餘之信貸質素並無發生重大變動,且款項仍視為可予收回,故毋須計提減值撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年九月三十日止六個月



## 18. 股本

|                | 股數                    |                      | 面值                                   |                                      |
|----------------|-----------------------|----------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
|                | 於<br>二零一二年<br>九月三十日   | 於<br>二零一二年<br>三月三十一日 | 於<br>二零一二年<br>九月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 於<br>二零一二年<br>三月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
| 每股面值0.10港元之普通股 |                       |                      |                                      |                                      |
| 法定：            |                       |                      |                                      |                                      |
| 於期初及期末／年初及年末   | <b>10,000,000,000</b> | 10,000,000,000       | <b>1,000,000</b>                     | 1,000,000                            |
| 已發行及悉數繳足：      |                       |                      |                                      |                                      |
| 期初／年初          | <b>4,274,669,363</b>  | 3,555,419,363        | <b>427,467</b>                       | 355,542                              |
| 配售股份(附註a及b)    | <b>854,000,000</b>    | 712,000,000          | <b>85,400</b>                        | 71,200                               |
| 行使購股權(附註c)     | –                     | 7,250,000            | –                                    | 725                                  |
| 轉換可換股票據(附註d)   | <b>950,000,000</b>    | –                    | <b>95,000</b>                        | –                                    |
| 期末／年末          | <b>6,078,669,363</b>  | 4,274,669,363        | <b>607,867</b>                       | 427,467                              |

本公司所發行之全部股份於各方面與當時既有股份享有同等權益。

附註：

- (a) 於二零一二年八月十四日，本公司向獨立投資者配售，配發及發行合共854,000,000股新股份，每股面值0.10港元，每股作價0.34港元。配售之所得款項淨額為284,350,000港元。
- (b) 於二零一一年十二月十三日，本公司向獨立投資者配售，配發及發行合共712,000,000股新股份，每股面值0.10港元，每股作價0.31港元。配售之所得款項淨額為215,202,000港元。
- (c) 於二零一一年四月六日、五月三日、七月八日及七月二十八日，因應授予本集團僱員及顧問的購股權獲行使，本公司配發及發行合共4,250,000股每股面值0.10港元的新股份。每股行使價為0.89港元。
- 於二零一一年四月六日及四月二十日，因應授予本集團僱員及顧問的購股權獲行使，本公司配發及發行合共2,000,000股及1,000,000股每股面值0.10港元的新股份。每股行使價分別為0.83港元及1.03港元。
- (d) 於二零一二年五月十四日，294,500,000港元之可換股票據已按初步轉換價0.31港元轉換為950,000,000股每股面值0.10港元之本公司普通股。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年九月三十日止六個月



## 19. 銀行及其他借貸

|                  | 於<br>二零一二年<br>九月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 於<br>二零一二年<br>三月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 銀行借貸，有抵押         | 462,120                              | 615,370                              |
| 銀行借貸，無抵押         | 270,000                              | 261,358                              |
| 銀行借貸總額           | 732,120                              | 876,728                              |
| 其他借貸，有抵押         | 1,169,630                            | 1,109,506                            |
| 其他借貸，無抵押         | -                                    | 7,100                                |
| 其他借貸總額           | 1,169,630                            | 1,116,606                            |
| 借貸總額             | 1,901,750                            | 1,993,334                            |
| 到期分析如下：          |                                      |                                      |
| 於接獲通知時或於一年內償還：   |                                      |                                      |
| 銀行借貸             | 618,762                              | 749,614                              |
| 其他借貸             | 1,169,630                            | 1,116,606                            |
| 分類為流動負債之部分       | 1,788,392                            | 1,866,220                            |
| 於第二年償還(包括第二年)：   |                                      |                                      |
| 銀行借貸             | 36,815                               | 38,843                               |
| 於第三至五年償還(包括首尾兩年) |                                      |                                      |
| 銀行借貸             | 76,543                               | 70,370                               |
| 於第五年後償還          |                                      |                                      |
| 銀行借貸             | -                                    | 17,901                               |
| 分類為非流動負債之部分      |                                      |                                      |
| 銀行借貸             | 113,358                              | 127,114                              |
| 借貸總額             | 1,901,750                            | 1,993,334                            |

附註：

- (a) 銀行借貸乃浮動利率借貸，故本集團須承擔現金流利率風險，該等以港元列值之銀行借貸之實際利率按香港銀行同業拆息加指定差價計算。以人民幣列值之銀行借貸之實際年利率介乎5.25厘至7.83厘(二零一二年三月三十一日：年利率介乎5.47厘至9.00厘)。

截至二零一二年九月三十日止六個月之其他借貸之年利率計息介乎9.4厘至12厘(截至二零一二年三月三十一日止年度：年利率介乎9厘至12.5厘)。

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年九月三十日止六個月



## 19. 銀行及其他借貸(續)

附註：(續)

- (b) 有抵押銀行借貸包括以商業利率計息之定期貸款及按揭貸款。以下為作為定期貸款抵押之本集團資產賬面值：

|        | 於二零一二年<br>九月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 於二零一二年<br>三月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|--------|----------------------------------|----------------------------------|
| 無形資產   | 369,001                          | 464,279                          |
| 其他金融資產 | 207,706                          | 391,580                          |
|        | <b>576,707</b>                   | 855,859                          |

本集團於中國及香港之投資物業合共賬面值約為389,111,000港元(二零一二年三月三十一日：379,531,000港元)已作為按揭貸款之抵押。定期貸款於協定之償還時間表償還，而按揭貸款則分為1至20年之分期付款期償還。

- (c) 本集團之借貸以下列貨幣列值：

|     | 於二零一二年<br>九月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 於二零一二年<br>三月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|-----|----------------------------------|----------------------------------|
| 港元  | 11,988                           | 21,027                           |
| 人民幣 | 1,889,762                        | 1,972,307                        |
|     | <b>1,901,750</b>                 | 1,993,334                        |

# 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年九月三十日止六個月



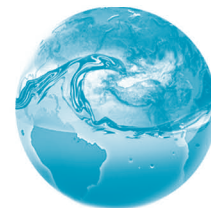
## 20. 遞延稅項負債

以下為本集團於本報告期間及先前報告年度撥備之主要遞延稅項負債以及其變動情況：

|                                    | 重估物業<br>千港元   | 可換股票據<br>千港元 | 收購附屬公司<br>產生之公平值<br>調整<br>千港元 | 香港<br>(國際財務<br>報告詮釋<br>委員會)-註釋<br>第12號項下<br>資產之暫時性<br>差異<br>千港元 | 其他<br>千港元 | 總計<br>千港元      |
|------------------------------------|---------------|--------------|-------------------------------|---|-----------|----------------|
| 於二零一一年四月一日(如先前呈報)                  | 54,414        | -            | 86,750                        | 34,730  | 29        | 175,923        |
| 會計政策變動之影響                          | (1,073)       | -            | -                             | -   | -         | (1,073)        |
| 於二零一一年三月三十一日及二零一一年四月一日<br>(經審核及重列) | 53,341        | -            | 86,750                        | 34,730  | 29        | 174,850        |
| 匯兌調整                               | 2,218         | -            | (388)                         | 452   | -         | 2,282          |
| 收購附屬公司                             | 17,669        | -            | -                             | -   | -         | 17,669         |
| 出售附屬公司                             | -             | -            | (55,675)                      | -   | (29)      | (55,704)       |
| 於綜合收益表扣除(經重列)                      | (231)         | -            | -                             | 6,998   | -         | 6,767          |
| <b>於二零一二年三月三十一日(經審核及重列)</b>        | <b>72,997</b> | <b>-</b>     | <b>30,687</b>                 | <b>42,180</b>   | <b>-</b>  | <b>145,864</b> |
| 於二零一二年四月一日(如先前呈報)                  | 74,400        | -            | 30,687                        | 42,180  | -         | 147,267        |
| 會計政策變動之影響                          | (1,403)       | -            | -                             | -   | -         | (1,403)        |
| 於二零一二年三月三十一日及二零一二年四月一日<br>(經審核及重列) | 72,997        | -            | 30,687                        | 42,180  | -         | 145,864        |
| 匯兌調整                               | (1,162)       | -            | -                             | -   | -         | (1,162)        |
| 發行可換股票據                            | -             | 6,885        | -                             | -   | -         | 6,885          |
| 轉換可換股票據                            | -             | (6,885)      | -                             | -   | -         | (6,885)        |
| 於綜合收益表扣除(附註7)                      | (5,643)       | -            | -                             | 3,851   | -         | (1,792)        |
| <b>於二零一二年九月三十日(未經審核)</b>           | <b>66,192</b> | <b>-</b>     | <b>30,687</b>                 | <b>46,031</b>   | <b>-</b>  | <b>142,910</b> |

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年九月三十日止六個月



### 21. 貿易及其他應付賬款及已收訂金

貿易應付賬款之賬齡分析如下：

|                      | 於<br>二零一二年<br>九月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 於<br>二零一二年<br>三月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|----------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 貿易應付賬款：              |                                      |                                      |
| 0至30日                | 41,801                               | 38,451                               |
| 買賣證券及股票期權業務所產生之應付賬款： |                                      |                                      |
| 保證金客戶                | 65                                   | 493                                  |
| 其他應付賬款及已收訂金          | 255,527                              | 310,325                              |
|                      | <b>297,393</b>                       | 349,269                              |

應付保證金客戶之賬款乃須於接獲通知時償還。由於本公司董事認為就證券保證金融資之業務性質而言，賬齡分析不能提供額外價值，因此概無披露賬齡分析。

於二零一二年九月三十日，本集團其他應付賬款及已收訂金(其中包括)如下：

- (i) 其他應付賬款約124,489,000港元(二零一二年三月三十一日：146,322,000港元)，須就在中國建造環保及水務處理項目支付予各個承包商；及
- (ii) 應付利息約16,186,000港元(二零一二年三月三十一日：17,208,000港元)，作為借貸利息。



## 22. 可換股票據

於二零一一年十二月十三日，本公司與配售代理訂立配售協議，據此配售代理同意(其中包括)盡力促使承配人以現金認購本金額最高達294,500,000港元之本公司發行之可換股票據。於二零一二年五月八日，有關根據配售協議配售可換股票據之先決條件已經達成，且可換股票據已配售予超過六名獨立方。

可換股票據付息每年2%，應按季支付，並將於二零一五年到期。可換股票據以港元計值。初步轉換價為每股0.31港元。可換股票據之債務部分之實際利率為每年7.5%。有關詳情載於本公司日期為二零一二年二月十七日之通函。

於二零一二年五月八日，有關根據配售協議配售可換股票據之先決條件已經達成。合共294,500,000港元之可換股票據獲以初步轉換價每股0.31港元轉換為950,000,000股本公司每股面值0.10港元之普通股。

可換股票據負債部分之對賬：

|              | 二零一二年<br>九月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一二年<br>三月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|--------------|---------------------------------|---------------------------------|
| 發行可換股票據之所得款項 | 287,138                         | -                               |
| 權益部分         | (42,080)                        | -                               |
| 期/年內確認之估算利息  | 355                             | -                               |
| 轉換為普通股       | (245,413)                       | -                               |
| 期/年末的負債部份    | -                               | -                               |

## 23. 購股權

本公司設有一項購股權計劃，藉以向對本集團業務成功作出貢獻之合資格參與者給予激勵及獎勵。根據於二零一二年九月二日通過之特別決議案，本公司採納了一項購股權計劃(「二零一二年購股權計劃」)。根據本公司於二零一一年八月十二日舉行之股東週年大會上通過之普通決議案，本公司採納了一項新購股權計劃(「新購股權計劃」)，並終止二零一二年購股權計劃。

截至二零一二年九月三十日止六個月內，概無根據新購股權計劃授出購股權。所有根據二零一二年購股權計劃授出之購股權已失效。



## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一二年九月三十日止六個月



### 24. 資本承擔

|                          | 於<br>二零一二年<br>九月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 於<br>二零一二年<br>三月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|--------------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 已訂合約但未於簡明綜合財務報表中撥備之資本開支： |                                      |                                      |
| — 收購物業、廠房及設備             | 334,666                              | 236,978                              |
| — 收購附屬公司                 | 598,765                              | 679,012                              |
| — 收購投資物業                 | —                                    | 44,926                               |
|                          | <b>933,431</b>                       | <b>960,916</b>                       |

### 25. 經營租賃承擔

本集團作為承租人

於二零一二年九月三十日及二零一二年三月三十一日，本集團尚有不可撤銷租賃物業之經營租賃之未來最低租金付款承擔於下列時間到期：

|                 | 於<br>二零一二年<br>九月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 於<br>二零一二年<br>三月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|-----------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 一年內             | 7,780                                | 8,113                                |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | 7,813                                | 9,308                                |
| 五年以上            | 8,736                                | 8,991                                |
|                 | <b>24,329</b>                        | <b>26,412</b>                        |

經營租賃付款指本集團就其若干辦公室物業及於中國之土地使用權應付之租金。辦公室物業之租賃協議平均年期為三年，於中國之土地使用權之租賃協議年期則為二十年。



## 25. 經營租賃承擔(續)

本集團作為出租人

截至二零一二年九月三十日及二零一二年三月三十一日，本集團已與租戶就以下之未來最低租金付款訂約：

|                 | 於<br>二零一二年<br>九月三十日<br>千港元<br>(未經審核) | 於<br>二零一二年<br>三月三十一日<br>千港元<br>(經審核) |
|-----------------|--------------------------------------|--------------------------------------|
| 一年內             | 33,154                               | 15,516                               |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | 58,602                               | 23,498                               |
| 五年以上            | 12,890                               | 15,121                               |
|                 | <b>104,646</b>                       | 54,135                               |

## 26. 重大關連人士交易

除於簡明綜合財務報表其他部分披露者外，本集團與關連人士訂立以下之交易：

### (a) 主要管理人員之酬金

主要管理人員之酬金(包括支付予本公司之董事及高級行政人員之金額)如下：

|           | 截至九月三十日止六個月            |                        |
|-----------|------------------------|------------------------|
|           | 二零一二年<br>千港元<br>(未經審核) | 二零一一年<br>千港元<br>(未經審核) |
| 薪金及其他短期利益 | 4,499                  | 4,968                  |
| 退休金計劃供款   | 133                    | 138                    |
|           | <b>4,632</b>           | 5,106                  |

### (b) 關連人士之結餘

付予附屬公司董事約2,040,000港元之墊款列入其他應收賬款內(二零一二年三月三十一日：2,040,000港元)。



## 27. 報告期後事項

- (a) 於二零一二年六月二十一日，黑龍江國中(本公司附屬公司，其股份於中國上海證券交易所上市)董事會，批准一項方案，以發行最多160,000,000股黑龍江國中新股份，每股作價人民幣8.03元，予不超過十名認購人。視作出售事項已獲本公司股東於二零一二年十月十九日批准。有關詳情載於本公司二零一二年六月二十五日、二零一二年七月十三日、二零一二年九月二十日及二零一二年十月十九日之公佈及二零一二年九月二十八日之通函。
- (b) 於二零一二年六月二十一日，黑龍江國中已行使選擇權，與七名獨立第三方訂立買賣協議，收購北京公司90%股權，總代價為人民幣495,000,000元。北京公司主要從事發展處理技術及技能，以及生產設備／建造設施，供污水處理用途。於批准此等綜合財務報表日期，收購事項尚未完成，而本集團管理層仍在釐定前述交易之財務影響。有關詳情載於本公司二零一二年五月八日及二零一二年六月二十七日之公佈，以及二零一二年十一月二十三日之通函。
- (c) 於二零一二年六月二十八日，Universe Glory Limited(本公司之間接全資附屬公司)訂立一份諒解備忘錄，據此，本集團擬再收購P.T. Satwa Lestari Permai之35%已發行股本。於批准此等綜合財務報表日期，本集團管理層仍在釐定前述交易之財務影響。有關詳情載於本公司二零一二年六月二十八日及二零一二年十月三日之公佈。
- (d) 於二零一二年八月二十七日，本公司董事會建議向本公司股東尋求特別授權，涉及可能以一項或多項交易出售本公司持有之110,000,000股黑龍江國中股份。出售事項已獲本公司股東於二零一二年十月十九日批准。有關詳情載於本公司二零一二年九月四日及二零一二年十月十九日之公佈，以及二零一二年九月二十八日之通函。
- (e) 於二零一二年十一月二十三日，本公司之間接全資附屬公司恒麗有限公司與上海平祥企業管理有限公司訂立買賣協議，出售中國上海楊浦區大連路1546號地庫二層、地庫一層、一樓及二樓之物業，代價為人民幣280,000,000元(相當於約345,679,000港元)。於批准此等財務報表日期，出售事項尚未完成。有關詳情載於本公司二零一二年八月二十八日及二零一二年十一月二十三日之公佈。



## 業務回顧

國中控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)謹此宣佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一二年九月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績及本集團於二零一二年九月三十日之未經審核簡明綜合財務狀況表。來自持續經營業務的營業額由去年同期之192,970,000港元輕微上升至193,106,000港元。期內虧損由去年同期之124,842,000港元上升118.3%至272,569,000港元。

本集團各業務分部於本期間貢獻之營業額及溢利/(虧損)分析載列如下：

|                 | 營業額<br>千港元     | 期內溢利/<br>(虧損)<br>千港元 |
|-----------------|----------------|----------------------|
| <b>持續經營業務</b>   |                |                      |
| 環保水務業務          | 179,062        | 15,975               |
| 物業投資業務          | 12,345         | (97,972)             |
| 天然資源業務          | —              | (1,547)              |
| 融資及證券投資業務       | 1,699          | (33,935)             |
| <b>持續經營業務總計</b> | <b>193,106</b> | <b>(117,479)</b>     |
| 已終止業務虧損         |                | (63,582)             |
| 其他未分配開支淨額*      |                | (91,508)             |
| <b>本期間虧損</b>    |                | <b>(272,569)</b>     |

\* 其他未分配開支淨額主要包括利息收入及其他收入19,061,000港元、其他經營及總部開支15,020,000港元、財務成本95,403,000港元、分佔聯營公司業績16,000港元及稅項162,000港元。

## 環保水務業務

本集團主要透過其全資附屬公司國中(天津)水務有限公司(「國中(天津)」)及其擁有53.77%權益之黑龍江國中水務有限公司(「黑龍江國中」)(股份代號：600187，於上海證券交易所上市)經營環保水務業務。於二零一二年九月三十日，本集團的環保水務業務由十三個項目組成，包括四個供水項目及九個污水處理項目，日總處理量約達1,337,500噸。



下表載列期內環保水務業務之分部收益分析：

|              | 二零一二年<br>千港元   | 二零一一年<br>千港元 |
|--------------|----------------|--------------|
| 污水及水務處理收入    | <b>136,326</b> | 106,453      |
| 建造服務收入       | <b>21,378</b>  | 44,252       |
| 服務專營權安排之財務收入 | <b>21,358</b>  | 21,282       |
| 該分部之總收益      | <b>179,062</b> | 171,987      |
| 分部溢利         | <b>15,975</b>  | 36,359       |

污水及水務處理收入增加28.1%至136,326,000港元，主要源於太原的污水處理廠於二零一一年八月開始營運，加上秦皇島、涿州及昌黎的污水處理項目增加處理費用。另一方面，由於目前大部分在建新項目處於初步階段，建築服務收入較去年同期減少51.7%至21,378,000港元。服務專營權安排之財務收入於本期間保持平穩。

期內錄得分部溢利15,975,000港元，較去年同期減少20,384,000港元或56.1%，主要由於本期間為業務擴展令專業開支增加所致。

期內，本集團繼續鞏固環保水務業務。於二零一二年五月三十一日，黑龍江國中與中國科學院生態環境研究中心訂立戰略合作框架協議。訂約雙方同意共同投資成立中科環境科技創新有限責任公司，負責進行技術創新及產業化孵化具體工作的管理與實施。協議詳情載於本公司二零一二年五月三十一日之公佈。

於二零一二年七月，黑龍江國中向上海證券交易所提交股份增發預案，向不多於十名認購人發行不超過160,000,000股新股份，價格為每股人民幣8.03元（「非公開股份發行」），以籌集不超過人民幣1,290,000,000元。非公開股份發行所得款項淨額預期不超過人民幣1,242,000,000元，黑龍江國中擬利用該筆款項，進一步擴展現有項目及收購北京天地人環保科技有限公司（「北京天地人」）90%股權和淮北中聯環水環境有限公司（「淮北中聯」）100%股權。北京天地人主要從事污水處理設備生產／建造設施之科技及技術開發，而淮北中聯主要從事污水處理業務。因此，同日黑龍江國中訂立兩份買賣協議，內容有關(i)收購北京天地人90%股權，總代價為人民幣495,000,000元（「北京天地人收購事項」）及(ii)收購淮北中聯100%股權，總代價為人民幣34,300,000元（「淮北中聯收購事項」）。根據上市規則，北京天地人收購事項構成本公司重大交易，根據上市規則，淮北中聯收購事項並不構成須予公佈交易。北京天地人收購事項之詳情載於本公司二零一二年六月二十七日之公佈。



於二零一二年九月三十日，本集團實益擁有黑龍江國中229,725,000股股份，佔黑龍江國中已發行股本約53.77%。經考慮參與非公開股份發行之所有利弊後，尤其是進一步投資於黑龍江國中涉及之財務負擔／成本，本公司管理層決定不參與非公開股份發行。完成非公開股份發行後，本集團持有之黑龍江國中股權將由53.77%攤薄至39.12%，故此，根據上市規則，構成視作出售本集團持有之黑龍江國中權益（「視作出售事項」）以及本公司之非常重大出售交易。

由於在協定時間表內未能取得淮北中聯收購事項所需之相關政府批文，因此淮北中聯收購事項終告終止。於二零一二年九月二十日，黑龍江國中向上海證券交易所提交經修訂非公開股份發行方案，由於終止淮北中聯收購事項，將非公開股份發行籌集的建議所得款項上限由人民幣1,290,000,000元下調至人民幣1,255,700,000元。除上文所述變動外，非公開股份發行之所有其他條款維持不變。黑龍江國中亦於二零一二年九月二十六日向中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）提交經修訂建議。中國規管機構的相關審批程序仍在處理中。

此外，於二零一二年九月四日，本公司公佈尋求股東批准授出出售授權，以出售其所持有之部分黑龍江國中股份（「出售授權」），惟須遵守以下條款：

- (1) 將予出售之黑龍江國中股份數目上限須為110,000,000股，佔黑龍江國中已發行股本約25.75%；
- (2) 最低出售價為以下最高者(a)人民幣8.03元，即等同根據經修訂非公開股份發行方案進行非公開股份發行之最低配售價；或(b)黑龍江國中股份於緊接任何出售事項前於上海證券交易所所報之五日平均收市價之90%；及
- (3) 特別授權將由股東批准出售授權當日起計六個月期間生效。

本公司擬動用出售事項所得款項淨額償還本集團之銀行及其他借貸，及作為任何未來收購事項或出現投資適當商機時之資金。

出售授權全面行使後但視作出售事項完成前，本集團持有黑龍江國中權益將由53.77%攤薄至28.02%，故此，根據上市規則，此乃構成本公司非常重大出售交易。此外，預期於完成視作出售事項及全面行使出售授權後，本集團於黑龍江國中之權益將進一步攤薄至約20.39%。黑龍江國中將不再為本公司附屬公司，而將成為本公司之聯營投資公司。非公開股份發行、視作出售事項及出售授權之詳情載於本公司二零一二年九月二十八日之通函。非公開股份發行、視作出售事項及出售授權於二零一二年十月十九日之股東特別大會上獲本公司股東批准。



展望將來，環保水務業務仍為本集團主要投資項目之一，並將繼續透過分享權益為本集團業績作出正面貢獻。預期非公開股份發行除了是黑龍江國中為進一步擴展所作之一項集資活動外，亦提升營運效益，透過擴闊黑龍江國中的股東基礎，將管理水準提升至更高水平。此外，黑龍江國中將秉承加強業務鏈及周詳計劃策略性併購的發展策略，以進一步於市場擴展業務。

### 物業投資業務

本集團目前於北京商務中心區的國中商業大廈擁有總建築面積19,600平方米的物業，包括約7,700平方米的寫字樓單位、5,800平方米的零售單位及6,100平方米的停車位（「北京物業」）。於二零一二年九月三十日，北京物業所有寫字樓單位及零售單位全部租出，並為本集團帶來穩定租金收入。本集團亦於上海市楊浦區擁有總建築面積約18,300平方米的物業（「上海物業」）。上海物業適合發展為該地區的綜合娛樂中心。由於中國經濟發展正處於微調，上海物業已空置一段時間。於二零一二年八月二十八日，本集團成功與一家國際領先私人資本公司訂立無法律約束力意向書，內容有關擬按代價人民幣280,000,000元出售上海物業（「可能出售事項」）。本集團認為此乃將上海物業套現之良機，並可尋覓另一個優質物業作為長遠投資，為本集團帶來穩定及合理收入流。於二零一二年十一月二十三日，就可能出售事項簽訂正式買賣協議，代價為人民幣280,000,000元，而構成本公司須予披露交易。交易詳情載於本公司二零一二年十一月二十三日之公佈。

期內，本集團之物業投資業務成功達成穩定的收入增長。租金收入上升12.5%至12,345,000港元。分部虧損為97,972,000港元，較去年分部溢利20,223,000港元，大減118,195,000港元。分部虧損主要由於本集團投資物業公平值變動產生之虧損82,871,000港元（截至二零一一年九月三十日止六個月：公平值收益21,361,000港元），以及上海物業之租賃裝修錄得減值虧損19,526,000港元。

於二零一二年四月二十五日，本集團訂立買賣協議，以收購五個位於中國上海市白金灣府邸之豪宅（「該等物業」），總代價約為人民幣194,127,000元。同日，本集團與賣方就出租該等物業訂立租賃協議，租期為三年，年租金總額為人民幣11,647,000元（相當於約14,379,000港元）。交易詳情載於本公司二零一二年四月二十五日之公佈。自二零一二年八月一日起，該等物業於期內貢獻本集團租金收入人民幣1,946,000元。然而，由於收購事項根據相關中國法規被視為大宗交易，該等物業法定所有權之轉讓程序仍在進行中。

展望將來，本集團對物業投資業務前景審慎樂觀，並相信該分部可為本集團提供穩定收入流及未來盈利。本集團將繼續物色收購優質物業的機會，以進一步提升本集團的資產基礎及加強該分部的盈利能力。



## 天然資源業務

本集團的天然資源業務為錳礦石之勘探、開採、提純及加工，並透過本公司間接擁有65%權益的附屬公司P.T. Satwa Lestari Permai (「SLP」) (一間於印尼共和國註冊成立的公司) 進行。SLP之大型資產為佔地約2,000公頃的礦區，礦區位於印尼東努沙登加拉(Nusantara Timor Tenggara)省古邦(Kupang)市Amfoang Selatan分區、Takari分區及Fatuleu分區以及各分區的周邊地區(「礦區」)，而該公司亦擁有權利，可於礦區內開採、提純、加工及出口礦石，為期二十年。礦區之資源於期內並無重大變動。

由於SLP現正籌劃正式的開採及生產工序，故此礦區於期內並無為本集團帶來收益。期內錄得的分部虧損為1,547,000港元。本集團有意向其他股東收購SLP餘下的35%權益。本集團現正與SLP的其他股東進行磋商，並已於二零一二年六月及十月訂立諒解備忘錄(「諒解備忘錄」)及其補充文件。諒解備忘錄的詳情分別載於本公司二零一二年六月二十八日及二零一二年十月三日的公佈內。收購事項將令本集團持有的SLP權益，由65%增至100%，而本集團將承擔額外注資的責任，並盡快展開正式的開採及生產工序。

由於天然資源業務屬本集團的新業務，故預期需要投放更多時間，以改善／調整該分部的經營表現，務求長遠而言創造佳績。

## 融資及證券投資業務

於二零一二年九月三十日，以公平值計入收益表的證券投資／金融資產總額為27,434,000港元，而涉及融資業務的應收貸款總額則為345,565,000港元。儘管本分部於本期間僅錄得收益1,699,000港元，較去年同期下跌83%，而分部虧損則由去年同期84,379,000港元大幅減少59.8%，至本期間33,935,000港元。分部虧損下跌主要源於證券投資公平值下跌帶來的虧損由去年同期的94,088,000港元，減至本期間的35,600,000港元所致。本公司將繼續採取保守策略進行證券投資，以減少證券市場波動帶來之風險。

## 已終止業務

期內，本集團決定終止經營證券買賣及經紀業務，以及供應與採購業務，務求盡量減低該兩項業務所涉及的業務風險。截至二零一二年九月三十日止期間的簡明綜合財務報表內，該兩項業務均呈列為已終止業務。

期內，來自證券買賣及經紀業務的收益下跌39.5%至8,849,000港元。本期間錄得的分部虧損為57,260,000港元，較去年同期錄得的分部溢利11,737,000港元，下跌68,997,000港元。虧損主要源自本期間就客戶應收賬款作出的減值虧損63,509,000港元。

由於本集團於二零一二年四月終止經營供應與採購業務，因此有關業務的期內收益下跌94.5%至8,525,000港元。期內錄得的分部虧損為6,322,000港元，較去年同期增加5,127,000港元。





### 展望

環保水務業務一直是本集團的核心主營業務，自本集團於二零零九年一月完成收購黑龍江國中水務的主要股權後，透過業務重組成功將環保水務業務注入黑龍江國中水務，使其成為國內環保水務行業內較具規模的上市企業。在這幾年間，憑藉國家政策的支持和自身擁有的技術優勢下，集團的環保水務業務的日均處理量已超越130萬噸。截至二零一二年十一月二十九日，黑龍江國中水務的市值已達約人民幣30億元，本公司認為對黑龍江國中水務的投資是非常成功。假設在黑龍江國中水務完成增發後及本集團完成出售1.1億股黑龍江國中水務股份後，本集團在黑龍江國中水務的股份權益將由53.77%下降到20.39%，使黑龍江國中水務由附屬公司成為聯營公司，本公司仍會視黑龍江國中水務為集團的主要投資之一，並期望在不久的將來會為集團帶來可觀的經營收益。

全球經濟動盪，加上中國市場實施緊縮財政政策，無可避免影響中國投資物業分部。然而，本集團期內大力調整本集團之投資物業組合。去年及本期間，北京物業大量租賃協議之租期已屆滿，重續租約之租金回報大幅增加，提升物業之經營效能及盈利能力。二零一二年十一月，本集團已為出售上海之低回報物業訂立協議，代價為人民幣280,000,000元，因而為本集團提供更多現金流量，可供擴展其他業務分部。另一方面，管理層於期內於期內已物色及收購白金灣府邸之高質素物業，為本集團產生可觀回報。我們日後將繼續尋求可有價值及高質素之投資物業。

天然資源業務方面，本集團擁有位於印尼庫邦島一個錳礦專案的65%權益，該錳礦資源品位極高，平均高於50%，在金屬市場有一定的需求和價格，雖然錳的市場價格和其他金屬如銅、鐵和鋅一樣同時間受到環球經濟不穩定因素的影響而下降了約20%到每噸250美元，本集團認為該錳礦項目仍有一定的可投資性，因此計畫收購該錳礦項目的全部權益後再詳細規劃其開採方案。我們相信現階段該錳礦仍未能為集團帶來經營收益。

本集團的財務借貸及證券投資業務相對其他主營業務的經營風險較高，本集團將根據現行市場形勢，採取審慎的借貸及證券投資策略，在減低投資風險的同時為本集團作出更大的盈利貢獻。

本集團將會積極尋找優質的海外投資項目以為股東確保穩健的發展前景。



## 財務回顧

### 業績

本集團的期內經營業績，受已終止業務產生之虧損造成不利影響。期內，本集團錄得虧損272,569,000港元，較去年同期的124,842,000港元上升118.3%。虧損增加主要是由於：(i)本集團分別於二零一二年四月及七月，終止經營供應與採購業務及證券買賣及經紀業務，導致期內錄得已終止業務虧損64,322,000港元(截至二零一一年九月三十日止六個月：收益8,275,000港元)；(ii)本集團投資物業確認公平值虧損82,871,000港元(截至二零一一年九月三十日止六個月：公平值收益21,361,000港元)；及(iii)就上海物業之租賃裝修確認減值虧損19,526,000港元(截至二零一一年九月三十日止六個月：無)。

董事會不建議就截至二零一二年九月三十日止六個月派付中期股息(截至二零一一年九月三十日止六個月：無)。

### 流動資金、財務資源及資本結構

於二零一二年九月三十日，本集團的資產總值為7,394,298,000港元(二零一二年三月三十一日：7,228,609,000港元)，負債總額為2,350,755,000港元(二零一二年三月三十一日：重列2,498,876,000港元)。於二零一二年九月三十日，本公司已發行股份數目為6,078,669,363股(二零一二年三月三十一日：4,274,669,363股)，而權益則達5,043,543,000港元(二零一二年三月三十一日：重列4,729,733,000港元)。於二零一二年九月三十日，本集團的流動比率為1.25(二零一二年三月三十一日：1.07)，而本集團的負債比率(未償還借貸總值/資產總值)為25.7%(二零一二年三月三十一日：27.6%)。

於二零一二年九月三十日，本集團的手頭現金及銀行存款為284,718,000港元(二零一二年三月三十一日：398,751,000港元)。本集團的手頭現金及銀行存款約44.0%以人民幣結算，餘下的以港元結算。

於二零一二年九月三十日，本集團的總借貸包括銀行借貸732,120,000港元(二零一二年三月三十一日：876,728,000港元)、其他借貸1,169,630,000港元(二零一二年三月三十一日：1,116,606,000港元)。未償還的銀行及其他借貸之到期日介乎一年以內至超過五年之間，其中1,788,392,000港元須於一年內償還及113,358,000港元須於一年後但五年內償還。本集團的總借貸中，人民幣借貸約佔99.37%，餘下的主要為港元借貸。

於二零一二年五月八日，本公司按最初轉換價每股可轉換股份0.31港元，順利發行本金額294,500,000港元的三年期2厘可換股票據，該等票據於二零一五年五月到期。所得款項淨額286,600,000港元將用作以下用途(i)130,000,000港元用作償還本集團的銀行借貸；(ii)143,300,000港元用於有關環保水務業務的潛在新投資項目；及(iii)13,300,000港元將預留作一般營運用途。有關可換股票據之詳情載於本公司二零一一年十二月十三日之公佈及二零一二年二月十七日之通函。所有可換股票據已於二零一二年五月十四日兌換為股本。於二零一二年八月十四日，本公司成功發行854,000,000股普通股予不少於七名認購人，發行價為每股0.34港元，涉及的總認購價為290,360,000港元。其中一名認購人為姜照柏先生(「姜先生」)全資及實益擁有的鵬欣控股有限公司，該公司獲發行709,000,000股本公司普通股，並成為本公司的主要股東。於二零一二年九月二十四日，姜先生獲委任為本公司執行董事兼主席。有關配售事項的詳情，載於本公司二零一二年三月二十九日、二零一二年六月十八日及二零一二年八月十四日的公佈內。



## 資產抵押

於二零一二年九月三十日，本集團以多項資產抵押擔保負債，包括：賬面值為389,111,000港元之投資物業；賬面值為329,163,000港元之物業、廠房及設備；賬面值為369,001,000港元之無形資產；及賬面值為207,706,000港元之其他金融資產。此外，本集團持有之若干附屬公司股份已抵押予貸款人，以擔保本集團貸款融資額。

## 外匯風險

本集團的主要資產、負債、收入及付款均以港元及人民幣結算。期內，本集團並無使用任何金融工具作對沖用途，亦無進行外幣投機活動。本集團密切管理及監察對本集團有重大財務影響的外幣風險。

## 重大收購及出售

除「業務回顧」一節所述收購及出售事項外，期內並無重大收購或出售事項。

## 人力資源

於二零一二年九月三十日，本集團於香港及中國的員工總數約為910人。為維持本集團之競爭力，僱員的薪酬調整及花紅乃根據僱員個人表現而釐定。本集團僱員福利包括退休福利計劃、購股權計劃、醫療保險及向僱員提供各類型的培訓及發展計劃。



### 董事會變動

須根據上市規則第 13.51B 條予以披露之董事資料之變動載列如下：

1. 王顯碩先生已退任本公司執行董事，而季志雄先生已退任本公司獨立非執行董事，於二零一二年八月十五日起生效。
2. 姜照柏先生獲委任為本公司執行董事兼主席，於二零一二年九月二十四日起生效。
3. 朱德宇先生及陸耀華先生均獲委任為本公司執行董事，於二零一二年九月二十四日起生效。
4. 蔡奮泰先生已辭任本公司執行董事，於二零一二年九月二十四日起生效。

### 董事及主要行政人員於股份及相關股份之權益

於二零一二年九月三十日，根據本公司遵照證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第 352 條存置之登記冊所記錄，本公司董事於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例 XV 部)之證券中擁有或根據香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)已知會本公司及聯交所之權益如下：

#### 股份及相關股份之好倉

| 董事姓名 | 身份     | 所持股份及<br>相關股份數目 | 佔已發行股本<br>百分比<br>(附註 1) |
|------|--------|-----------------|-------------------------|
| 姜照柏  | 受控法團權益 | 709,000,000     | 11.66%                  |
| 沈安剛  | 實益擁有人  | 187,865,000     | 3.09%                   |
| 林長盛  | 實益擁有人  | 7,700,000       | 0.13%                   |
| 朱德宇  | 實益擁有人  | 1,000,000       | 0.16%                   |
| 陸耀華  | 實益擁有人  | 1,000,000       | 0.16%                   |

附註：

(1) 百分比乃根據本公司於二零一二年九月三十日已發行之 6,078,669,363 股股份計算。

除上文所披露外，於二零一二年九月三十日，概無任何董事或主要行政人員於本公司及其相關法團之股份、相關股份及債券中擁有任何根據證券及期貨條例第 352 條須予記錄之權益或淡倉，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

於二零一二年九月三十日，按本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條存置之主要股東登記冊顯示，下列股東擁有本公司已發行股本5%或以上之權益。

#### 股份及相關股份之好倉

| 股東姓名                 | 身份          | 所持股份及<br>相關股份數目 | 佔本公司<br>已發行股本<br>百分比<br>(附註3) |
|----------------------|-------------|-----------------|-------------------------------|
| 李月華                  | 受控法團權益(附註1) | 1,033,300,000   | 16.99%                        |
| Rich Monitor Limited | 實益擁有人       | 1,033,300,000   | 16.99%                        |
| 姜照柏                  | 受控法團權益(附註2) | 709,000,000     | 11.66%                        |
| 鵬欣控股有限公司             | 實益擁有人       | 709,000,000     | 11.66%                        |

附註：

- (1) Rich Monitor Limited全部已發行股本由李月華持有。因此，根據證券及期貨條例，李月華被視為於本公司1,033,300,000股股份中擁有權益。
- (2) 鵬欣控股有限公司全部已發行股本由姜照柏持有。因此，根據證券及期貨條例，姜照柏被視為於本公司709,000,000股股份中擁有權益。
- (3) 百分比乃根據於二零一二年九月三十日本公司已發行6,078,669,363股股份計算。

除上文所披露外，於二零一二年九月三十日，本公司並無獲任何其他人士或法團知會，於本公司股份及相關股份擁有相當於本公司已發行股本5%或以上之權益或淡倉。



## 購股權計劃

本公司設有一項購股權計劃，藉以向對本集團業務成功作出貢獻之合資格參與者給予激勵及獎勵。於二零零二年九月二日，現有購股權計劃獲得本公司股東批准（「二零零二年購股權計劃」）。於二零一一年八月十九日，新購股權計劃獲得本公司股東批准，以終止及取代現有購股權計劃（「新購股權計劃」）。新購股權計劃自二零一一年八月十九日起計有效10年，而二零零二年購股權計劃於同日終止。故此，本公司不得再根據二零零二年購股權計劃授出購股權，惟於二零零二年購股權計劃有效期內授出之購股權將根據其發行條款繼續有效及可予行使，而二零零二年購股權計劃之條文在其他各方面仍具十足效力及作用。根據新購股權計劃，董事會獲授權酌情邀請更廣泛類別之參與者（「參與者」）（定義見本公司於二零一一年七月十八日發出之通函），接納可根據計劃的條款及條件認購本公司繳足普通股之購股權。

### (a) 新購股權計劃

本期間，本公司概無根據新購股權計劃授出任何購股權。

### (b) 二零零二年購股權計劃

二零零二年購股權計劃已於二零一二年九月二日失效。下表披露截至二零一二年九月三十日止六個月根據二零零二年購股權計劃授出的購股權之變動：

| 參與者類別名稱   | 授出日期<br>(日/月/年) | 每股行使價<br>港元 | 行使期<br>(日/月/年)    | 購股權數目                        |      |      |              |                             |
|-----------|-----------------|-------------|-------------------|------------------------------|------|------|--------------|-----------------------------|
|           |                 |             |                   | 於<br>二零一二年<br>三月三十一日<br>尚未行使 | 期間授出 | 期間行使 | 期間失效         | 於<br>二零一二年<br>九月三十日<br>尚未行使 |
| <b>董事</b> |                 |             |                   |                              |      |      |              |                             |
| 林長盛       | 31/7/2009       | 1.03        | 31/07/09至02/09/12 | 20,200,000                   | -    | -    | (20,200,000) | -                           |
|           | 26/7/2010       | 0.83        | 26/07/10至02/09/12 | 7,000,000                    | -    | -    | (7,000,000)  | -                           |
|           | 25/8/2010       | 0.89        | 25/08/10至02/09/12 | 15,000,000                   | -    | -    | (15,000,000) | -                           |
| 朱勇軍       | 31/7/2009       | 1.03        | 31/07/09至02/09/12 | 20,200,000                   | -    | -    | (20,200,000) | -                           |
|           | 26/7/2010       | 0.83        | 26/07/10至02/09/12 | 7,000,000                    | -    | -    | (7,000,000)  | -                           |
|           | 25/8/2010       | 0.89        | 25/08/10至02/09/12 | 20,000,000                   | -    | -    | (20,000,000) | -                           |
| 何耀瑜       | 31/7/2009       | 1.03        | 31/07/09至02/09/12 | 1,000,000                    | -    | -    | (1,000,000)  | -                           |
|           | 25/8/2010       | 0.89        | 25/08/10至02/09/12 | 2,500,000                    | -    | -    | (2,500,000)  | -                           |
|           |                 |             |                   | 92,900,000                   | -    | -    | (92,900,000) | -                           |
| <b>顧問</b> |                 |             |                   |                              |      |      |              |                             |
| 總計        | 28/8/2007       | 1.46        | 28/08/07至02/09/12 | 3,300,000                    | -    | -    | (3,300,000)  | -                           |
|           | 31/7/2009       | 1.03        | 31/07/09至02/09/12 | 2,000,000                    | -    | -    | (2,000,000)  | -                           |
|           | 26/7/2010       | 0.83        | 26/07/10至02/09/12 | 10,000,000                   | -    | -    | (10,000,000) | -                           |
|           | 25/8/2010       | 0.89        | 25/08/10至02/09/12 | 25,250,000                   | -    | -    | (25,250,000) | -                           |
|           |                 |             |                   | 40,550,000                   | -    | -    | (40,550,000) | -                           |



| 參與者類別名稱  | 授出日期<br>(日/月/年) | 每股行使價<br>港元 | 行使期<br>(日/月/年)    | 購股權數目                        |             |      |             | 於<br>二零一二年<br>九月三十日<br>尚未行使 |   |
|----------|-----------------|-------------|-------------------|------------------------------|-------------|------|-------------|-----------------------------|---|
|          |                 |             |                   | 於<br>二零一二年<br>三月三十一日<br>尚未行使 | 期間授出        | 期間行使 | 期間失效        |                             |   |
| 僱員<br>總計 | 28/8/2007       | 1.46        | 28/08/07至02/09/12 | 1,500,000                    | -           | -    | (1,500,000) | -                           |   |
|          | 31/7/2009       | 1.03        | 31/07/09至02/09/12 | 7,600,000                    | -           | -    | (7,600,000) | -                           |   |
|          | 25/8/2010       | 0.89        | 25/08/10至02/09/12 | 8,000,000                    | -           | -    | (8,000,000) | -                           |   |
|          |                 |             |                   |                              | 17,100,000  | -    | -           | (17,100,000)                | - |
|          |                 |             |                   |                              | 150,550,000 | -    | -           | (150,550,000)               | - |

### 購買、贖回或出售本公司上市證券

截至二零一二年九月三十日止六個月，本公司及其任何附屬公司並無購買、贖回或出售本公司任何上市證券。

### 遵守企業管治常規守則

本公司已採納香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)附錄14之企業管治守則(「企業管治守則」)的守則條文。本公司將定期檢討其企業管治常規，確保其繼續遵守企業管治守則的規定。除下文所披露者外，本公司於整個期間已全面遵守企業管治守則的守則條文。

根據企業管治守則的守則條文A.4.1條，非執行董事的委任應有指定任期，並須予以重選。目前，本公司所有董事(包括執行及非執行董事)並未獲委以任何特定任期。然而，鑑於彼等均須按本公司組織章程細則的規定輪值告退，本公司認為已有足夠措施確保本公司的企業管治標準不比守則條文寬鬆。

### 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄10所載標準守則。經向全體董事作出具體查詢後，本公司確認，全體董事於回顧期內一直遵守標準守則所載規定準則。

### 審核委員會

審核委員會由本公司全體獨立非執行董事組成，並已與管理層審閱本集團採納之會計準則及政策以及討論內部控制及財務申報事宜，包括審閱本集團截至二零一二年九月三十日止六個月之中期業績。

承董事會命  
國中控股有限公司  
執行董事兼行政總裁  
林長盛

香港，二零一二年十一月二十九日