

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

以下為本公司申報會計師安永會計師事務所(香港執業會計師)發出的報告全文，以供載入本文件。

香港  
中環  
添美道1號  
中信大廈  
22樓

敬啟者：

以下為吾等就強泰環保控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)根據下文第II節附註2.1所載的呈列基準編製的財務資料而作出的報告，其中包括 貴集團截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度各年及截至二零一四年五月三十一日止五個月(「往績記錄期」)的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表及 貴集團於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日及二零一四年五月三十一日的綜合財務狀況表及 貴公司於二零一四年五月三十一日的財務狀況表連同相關附註(「財務資料」)，及 貴集團截至二零一三年五月三十一日止五個月的綜合全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表(「中期比較資料」)，以供載入 貴公司[編纂]日期為[編纂]的文件(「文件」)。

貴公司於二零一四年二月二十五日在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。根據文件「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段所述的集團重組(「重組」)， 貴公司成為 貴集團旗下附屬公司的控股公司。除重組外， 貴公司自其註冊成立以來並無開始任何業務或經營。

截至本報告日期，由於 貴公司註冊成立司法權區的相關規則及規例並無法定核數規定，故此 貴公司並無編製法定財務報表。

於本報告日期，貴公司於下文第II節附註1所載的附屬公司中擁有直接及間接權益。貴集團現時旗下的所有公司均採納十二月三十一日為財政年結日。貴集團現時旗下公司的法定財務報表乃根據適用於該等公司註冊成立及／或成立所在國家的相關會計原則編製。彼等於往績記錄期的法定核數師詳情載於下文第II節附註1。

就本報告而言，貴公司董事（「董事」）已根據香港財務報告準則（「香港財務報告準則」），包括香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋，編製貴集團的綜合財務報表（「相關財務報表」）。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則審核截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度各年及截至二零一四年五月三十一日止五個月的相關財務報表。

本報告所載的財務資料乃基於相關財務報表編製，並無作出任何調整。

### 董事的責任

董事須負責根據香港財務報告準則編製真實及公允的相關財務報表、財務資料及中期比較資料，並對董事認為對編製相關財務報表、財務資料及中期比較資料屬必要的有關內部控制負責，致使相關財務報表、財務資料及中期比較資料不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 申報會計師的責任

吾等的責任乃分別就財務資料及中期比較資料發表獨立意見及審閱結論，並向閣下報告吾等的意見及審閱結論。

就本報告而言，吾等已根據香港會計師公會頒佈的核數指引第3.340號[編纂]就財務資料履行政序。

吾等亦已根據香港會計師公會所頒佈的香港審閱委聘準則第2410號由實體獨立核數師審閱中期財務資料審閱中期比較資料。審閱工作主要包括向管理層作出查詢及分析財務資

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

料，並根據分析結果評估會計政策及呈列方式是否獲貫徹應用(另行披露者除外)。審閱工作不包括內控測試及資產負債以及交易的核證等審核程序。審閱工作的範圍遠較審核範圍小，故所提供的保證程度較審核為低。因此，吾等不會對中期比較資料發表意見。

### 有關財務資料的意見

吾等認為，就本報告而言及根據下文第II節附註2.1所載的呈列基準，財務資料真實公允地反映 貴集團於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日及二零一四年五月三十一日以及 貴公司於二零一四年五月三十一日的財務狀況及 貴集團於往績記錄期各報告期間的綜合業績及現金流量。

### 有關中期比較資料的審閱結論

根據吾等就本報告目的所作的審閱工作(並不構成審核)，吾等並無注意到任何事項致使吾等認為中期比較資料的編製在所有重大方面與財務資料所用基準存在不一致的情況。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

### I. 財務資料

#### (A) 綜合全面收益表

| 附註                       | 截至十二月三十一日止年度 |          |          | 截至五月三十一日<br>止五個月 |         |          |
|--------------------------|--------------|----------|----------|------------------|---------|----------|
|                          | 二零一一年        | 二零一二年    | 二零一三年    | 二零一三年            | 二零一四年   |          |
|                          | 千港元          | 千港元      | 千港元      | 千港元<br>(未經審核)    | 千港元     |          |
| 營業收入 .....               | 7            | 44,560   | 46,900   | 65,090           | 24,993  | 35,541   |
| 銷售成本 .....               |              | (10,508) | (10,350) | (15,769)         | (4,803) | (13,407) |
| 毛利 .....                 |              | 34,052   | 36,550   | 49,321           | 20,190  | 22,134   |
| 其他收入及收益 .....            | 7            | 529      | 542      | 5,664            | 4,172   | 140      |
| 行政開支 .....               |              | (3,165)  | (2,593)  | (4,543)          | (1,051) | (14,434) |
| 融資成本 .....               | 8            | (91)     | (492)    | (2,468)          | (1,100) | (380)    |
| 除稅前溢利 .....              | 9            | 31,325   | 34,007   | 47,974           | 22,211  | 7,460    |
| 所得稅開支 .....              | 12           | (5,784)  | (6,973)  | (14,080)         | (5,724) | (5,433)  |
| 年／期內溢利 .....             |              | 25,541   | 27,034   | 33,894           | 16,487  | 2,027    |
| 其他全面收入 .....             |              |          |          |                  |         |          |
| 於隨後期間重新分類至<br>損益的其他全面收入： |              |          |          |                  |         |          |
| 換算海外業務<br>的匯兌差額 .....    |              | 8,906    | 1,855    | 8,286            | 4,651   | (9,840)  |
| 年／期內全面<br>收入總額 .....     |              | 34,447   | 28,889   | 42,180           | 21,138  | (7,813)  |
| 以下各方應佔溢利：                |              |          |          |                  |         |          |
| 母公司擁有人 .....             |              | 23,985   | 25,491   | 32,259           | 15,839  | 1,055    |
| 非控股權益 .....              |              | 1,556    | 1,543    | 1,635            | 648     | 972      |
|                          |              | 25,541   | 27,034   | 33,894           | 16,487  | 2,027    |
| 以下各方應佔全面收入總額：            |              |          |          |                  |         |          |
| 母公司擁有人 .....             |              | 31,867   | 27,143   | 39,795           | 20,061  | (7,929)  |
| 非控股權益 .....              |              | 2,580    | 1,746    | 2,385            | 1,077   | 116      |
|                          |              | 34,447   | 28,889   | 42,180           | 21,138  | (7,813)  |

## 附錄一

## 會計師報告

### (B) 綜合財務狀況表

|   | 附註    | 於十二月三十一日 |         |         | 於五月三十一日 |
|---|-------|----------|---------|---------|---------|
|   |       | 二零一一年    | 二零一二年   | 二零一三年   | 二零一四年   |
|   |       | 千港元      | 千港元     | 千港元     | 千港元     |
| <b>非流動資產</b>                                    |       |          |         |         |         |
| 物業、廠房及設備 .....                                  | 16    | 934      | 1,261   | 2,520   | 2,403   |
| 服務特許權安排下的<br>應收款項 .....                         | 17    | 206,773  | 208,171 | 289,604 | 282,672 |
| 非流動資產總值 .....                                   |       | 207,707  | 209,432 | 292,124 | 285,075 |
| <b>流動資產</b>                                     |       |          |         |         |         |
| 存貨 .....  | 18    | 130      | 124     | 349     | 416     |
| 服務特許權安排下的<br>應收款項及應收票據<br>預付款項及<br>其他應收款項 ..... | 17    | 29,636   | 40,451  | 50,804  | 28,226  |
| 其他應收款項 .....                                    | 19    | 27,324   | 51,201  | 6,238   | 4,620   |
| 應收關聯方款項 .....                                   | 23    | 83,197   | 103,155 | 542     | —       |
| 現金及現金等價物 .....                                  | 20    | 14,195   | 29,606  | 75,625  | 37,990  |
| 總流動資產 .....                                     |       | 154,482  | 224,537 | 133,558 | 71,252  |
| <b>流動負債</b>                                     |       |          |         |         |         |
| 貿易應付款項 .....                                    | 21    | 5,748    | 1,476   | 2,474   | 6,095   |
| 其他應付款項及<br>應計費用 .....                           | 22    | 42,299   | 45,593  | 43,003  | 6,522   |
| 應付關聯方款項 .....                                   | 23    | 74,998   | 90,207  | 8,965   | —       |
| 計息銀行借款 .....                                    | 24    | —        | 24,878  | 17,550  | 13,650  |
| 應付所得稅 .....                                     |       | 1,390    | 1,926   | 9,900   | 1,385   |
| 總流動負債 .....                                     |       | 124,435  | 164,080 | 81,892  | 27,652  |
| 流動資產淨值 .....                                    |       | 30,047   | 60,457  | 51,666  | 43,600  |
| 總資產減流動負債 .....                                  |       | 237,754  | 269,889 | 343,790 | 328,675 |
| <b>非流動負債</b>                                    |       |          |         |         |         |
| 股東貸款 .....                                      | 23    | 71,099   | 71,099  | 89,329  | —       |
| 遞延稅項負債 .....                                    | 25    | 20,351   | 22,908  | 35,075  | 34,438  |
| 重大檢修撥備 .....                                    | 26    | 2,121    | 2,810   | 4,134   | 4,494   |
| 非流動負債總額 .....                                   |       | 93,571   | 96,817  | 128,538 | 38,932  |
| 資產淨值 .....                                      |       | 144,183  | 173,072 | 215,252 | 289,743 |
| <b>權益</b>                                       |       |          |         |         |         |
| <b>母公司擁有人應佔權益</b>                               |       |          |         |         |         |
| 已發行股本 .....                                     | 27    | —        | —       | —       | 60      |
| 儲備 .....  | 28(a) | 121,408  | 148,551 | 188,346 | 262,661 |
|   |       | 121,408  | 148,551 | 188,346 | 262,721 |
| 非控股權益 .....                                     | 29    | 22,775   | 24,521  | 26,906  | 27,022  |
| 權益總額 .....                                      |       | 144,183  | 173,072 | 215,252 | 289,743 |

附錄一

會計師報告

(C) 綜合權益變動表

|   | 母公司擁有人應佔      |                          |                           |         |         | 非控股<br>權益 | 權益總額    |
|---|---------------|--------------------------|---------------------------|---------|---------|-----------|---------|
|   | 已發行<br>股本     | 匯兌<br>波動儲備*              | 儲備金*                      | 保留溢利*   | 總計      |           |         |
|   | 千港元<br>(附註27) | 千港元<br>(附註28<br>(a)(ii)) | 千港元<br>(附註28<br>(a)(iii)) | 千港元     | 千港元     |           |         |
| 於二零一一年一月一日                                | —             | 21,570                   | 3,637                     | 64,334  | 89,541  | 20,195    | 109,736 |
| 年內溢利 .....                                | —             | —                        | —                         | 23,985  | 23,985  | 1,556     | 25,541  |
| 年內其他全面收入：                                 |               |                          |                           |         |         |           |         |
| 換算海外業務的<br>匯兌差額 .....                     | —             | 7,882                    | —                         | —       | 7,882   | 1,024     | 8,906   |
| 年內全面收入總額 .....                            | —             | 7,882                    | —                         | 23,985  | 31,867  | 2,580     | 34,447  |
| 轉撥至儲備金 .....                              | —             | —                        | 2,243                     | (2,243) | —       | —         | —       |
| 於二零一一年<br>十二月三十一日<br>及二零一二年<br>一月一日 ..... | —             | 29,452                   | 5,880                     | 86,076  | 121,408 | 22,775    | 144,183 |
| 年內溢利 .....                                | —             | —                        | —                         | 25,491  | 25,491  | 1,543     | 27,034  |
| 年內其他全面收入：                                 |               |                          |                           |         |         |           |         |
| 換算海外業務的<br>匯兌差額 .....                     | —             | 1,652                    | —                         | —       | 1,652   | 203       | 1,855   |
| 年內全面收入總額 .....                            | —             | 1,652                    | —                         | 25,491  | 27,143  | 1,746     | 28,889  |
| 轉撥至儲備金 .....                              | —             | —                        | 2,361                     | (2,361) | —       | —         | —       |
| 於二零一二年<br>十二月三十一日<br>及二零一三年<br>一月一日 ..... | —             | 31,104                   | 8,241                     | 109,206 | 148,551 | 24,521    | 173,072 |
| 年內溢利 .....                                | —             | —                        | —                         | 32,259  | 32,259  | 1,635     | 33,894  |
| 年內其他全面收入：                                 |               |                          |                           |         |         |           |         |
| 換算海外業務的<br>匯兌差額 .....                     | —             | 7,536                    | —                         | —       | 7,536   | 750       | 8,286   |
| 年內全面收入總額 .....                            | —             | 7,536                    | —                         | 32,259  | 39,795  | 2,385     | 42,180  |
| 轉撥至儲備金 .....                              | —             | —                        | 2,978                     | (2,978) | —       | —         | —       |
| 於二零一三年<br>十二月三十一日 .....                   | —             | 38,640                   | 11,219                    | 138,487 | 188,346 | 26,906    | 215,252 |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

### 母公司擁有人應佔

|                                  | 已發行<br>股本     | 股份溢價*            | 其他儲備*                   | 匯率波動<br>儲備*              | 儲備金*                      | 保留溢利*          | 總計             | 非控股<br>權益     | 權益總額           |
|----------------------------------|---------------|------------------|-------------------------|--------------------------|---------------------------|----------------|----------------|---------------|----------------|
|                                  | 千港元<br>(附註27) | 千港元<br>(附註28(b)) | 千港元<br>(附註28<br>(a)(i)) | 千港元<br>(附註28<br>(a)(ii)) | 千港元<br>(附註28<br>(a)(iii)) | 千港元            | 千港元            | 千港元           | 千港元            |
| 於二零一四年                           |               |                  |                         |                          |                           |                |                |               |                |
| 一月一日 .....                       | —             | —                | —                       | 38,640                   | 11,219                    | 138,487        | 188,346        | 26,906        | 215,252        |
| 期內溢利 .....                       | —             | —                | —                       | —                        | —                         | 1,055          | 1,055          | 972           | 2,027          |
| 期內其他全面收入：                        |               |                  |                         |                          |                           |                |                |               |                |
| 換算海外業務<br>的匯兌差額 .....            | —             | —                | —                       | (8,984)                  | —                         | —              | (8,984)        | (856)         | (9,840)        |
| 期內全面<br>收入總額 .....               | —             | —                | —                       | (8,984)                  | —                         | 1,055          | (7,929)        | 116           | (7,813)        |
| 股份發行 .....                       | —             | —                | —                       | —                        | —                         | —              | —              | —             | —              |
| 根據股份互換<br>的股份發行 .....            | 60            | 113,720          | (113,780)               | —                        | —                         | —              | —              | —             | —              |
| 股份貸款<br>資本化 .....                | —             | —                | 82,304                  | —                        | —                         | —              | 82,304         | —             | 82,304         |
| 轉撥自儲備金 .....                     | —             | —                | —                       | —                        | (6)                       | 6              | —              | —             | —              |
| 於二零一四年五月<br>三十一日 .....           | <u>60</u>     | <u>113,720</u>   | <u>(31,476)</u>         | <u>29,656</u>            | <u>11,213</u>             | <u>139,548</u> | <u>262,721</u> | <u>27,022</u> | <u>289,743</u> |
| 於二零一三年                           |               |                  |                         |                          |                           |                |                |               |                |
| 一月一日 .....                       | —             | —                | —                       | 31,104                   | 8,241                     | 109,206        | 148,551        | 24,521        | 173,072        |
| 期內溢利<br>(未經審核) .....             | —             | —                | —                       | —                        | —                         | 15,839         | 15,839         | 648           | 16,487         |
| 期內其他全面收入：                        |               |                  |                         |                          |                           |                |                |               |                |
| 換算海外業務<br>的匯兌差額<br>(未經審核) .....  | —             | —                | —                       | 4,222                    | —                         | —              | 4,222          | 429           | 4,651          |
| 期內全面收入<br>總額(未經<br>審核) .....     | —             | —                | —                       | 4,222                    | —                         | 15,839         | 20,061         | 1,077         | 21,138         |
| 轉撥去儲備金<br>(未經審核) .....           | —             | —                | —                       | —                        | 1,226                     | (1,226)        | —              | —             | —              |
| 於二零一三年<br>五月三十一日<br>(未經審核) ..... | <u>—</u>      | <u>—</u>         | <u>—</u>                | <u>35,326</u>            | <u>9,467</u>              | <u>123,819</u> | <u>168,612</u> | <u>25,598</u> | <u>194,210</u> |

\* 該等儲備賬目組成於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日及二零一四年五月三十一日的綜合財務狀況表中的綜合儲備121,408,000港元、148,551,000港元、188,346,000港元及262,661,000港元。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

### (D) 綜合現金流量表

| 附註  | 截至十二月三十一日止年度 |          |         | 截至五月三十一日<br>止五個月 |          |
|---|--------------|----------|---------|------------------|----------|
|   | 二零一一年        | 二零一二年    | 二零一三年   | 二零一三年            | 二零一四年    |
|   | 千港元          | 千港元      | 千港元     | 千港元<br>(未經審核)    | 千港元      |
| <b>經營活動產生的現金流量</b>                        |              |          |         |                  |          |
| 除稅前溢利 .....                               | 31,325       | 34,007   | 47,974  | 22,211           | 7,460    |
| 對以下各項作出調整：                                |              |          |         |                  |          |
| 利息收入 .....                                | 7 (82)       | (439)    | (1,509) | (762)            | (22)     |
| 折舊 .....                                  | 9 118        | 164      | 323     | 116              | 165      |
| 議價購買附屬<br>公司收益 .....                      | 7 —          | —        | (3,410) | (3,410)          | —        |
| 重大檢修撥備 .....                              | 9 494        | 535      | 766     | 289              | 405      |
| 融資成本 .....                                | 8 91         | 492      | 2,468   | 1,100            | 380      |
|   | 31,946       | 34,759   | 46,612  | 19,544           | 8,388    |
| 存貨減少／(增加) .....                           | 138          | 7        | (110)   | (36)             | (79)     |
| 服務特許權安排下的<br>應收款項及應收票據<br>減少／(增加) .....   | (15,373)     | (10,177) | 4,453   | (13,949)         | 19,220   |
| 預付款項及其他應收<br>款項減少／<br>(增加) .....          | 219          | 492      | 313     | 180              | (3,060)  |
| 貿易應付款項<br>增加／(減少) .....                   | (6,036)      | (710)    | 634     | 140              | 3,757    |
| 其他應付款項及<br>應計費用增加／<br>(減少) .....          | (2,444)      | (4,236)  | (6,945) | (465)            | 1,640    |
| 經營產生的現金 .....                             | 8,450        | 20,135   | 44,957  | 5,414            | 29,866   |
| 已付所得稅 .....                               | (3,571)      | (4,090)  | (5,701) | (1,418)          | (13,359) |
| 經營活動產生的<br>現金流量淨額 .....                   | 4,879        | 16,045   | 39,256  | 3,996            | 16,507   |
| <b>投資活動產生的現金流量</b>                        |              |          |         |                  |          |
| 購買物業、廠房及<br>設備項目的付款 .....                 | (394)        | (480)    | (1,448) | (612)            | (127)    |
| 收購附屬公司 .....                              | 30 —         | —        | 13,350  | 13,350           | —        |
| 已收利息 .....                                | 82           | 389      | 1,559   | 762              | 22       |
| 如皋市新區基礎設施投資<br>有限公司的還款／<br>(向其作出的墊款) .... | —            | (24,588) | 25,230  | —                | —        |
| 其他應收款項<br>減少／(增加) .....                   | (6,021)      | 861      | 33,373  | —                | —        |
| 應收關聯方款項<br>減少／(增加) .....                  | (37,090)     | (19,210) | 111,551 | 25,214           | 533      |
| 投資活動產生／(所用)<br>的現金流量淨額 .....              | (43,423)     | (43,028) | 183,615 | 38,714           | 428      |



本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

|  | 截至十二月三十一日止年度   |               |               | 截至五月三十一日<br>止五個月 |                 |
|--|----------------|---------------|---------------|------------------|-----------------|
|  | 二零一一年          | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一三年            | 二零一四年           |
|  | 千港元            | 千港元           | 千港元           | 千港元<br>(未經審核)    | 千港元             |
| <b>融資活動產生的</b>                               |                |               |               |                  |                 |
| <b>現金流量</b>                                  |                |               |               |                  |                 |
| 新造銀行借款 .....                                 | —              | 24,588        | —             | —                | —               |
| 償還銀行借款 .....                                 | —              | —             | (33,030)      | (3,900)          | (3,900)         |
| 應付關聯方款項                                      |                |               |               |                  |                 |
| 增加／(減少) .....                                | 27,111         | 14,431        | (142,719)     | (42,719)         | (15,849)        |
| 已付利息 .....                                   | —              | (323)         | (2,321)       | (1,022)          | (288)           |
| 應付海安恒發的一名<br>非控股權益擁有人<br>款項增加／<br>(減少) ..... | 3,828          | 3,556         | —             | —                | (32,847)        |
| 融資活動所得／(所用)<br>現金流量淨額 .....                  | 30,939         | 42,252        | (178,070)     | (47,641)         | (52,884)        |
| <b>現金及現金等價物增加／<br/>(減少)淨額 .....</b>          | <b>(7,605)</b> | <b>15,269</b> | <b>44,801</b> | <b>(4,931)</b>   | <b>(35,949)</b> |
| 年／期初現金及<br>現金等價物 .....                       | 20,966         | 14,195        | 29,606        | 29,606           | 75,625          |
| 外匯匯率變動<br>的影響，淨額 .....                       | 834            | 142           | 1,218         | 404              | (1,686)         |
| 年／期末現金及<br>現金等價物 .....                       | 14,195         | 29,606        | 75,625        | 25,079           | 37,990          |
| <b>現金及現金等<br/>價物結餘分析</b>                     |                |               |               |                  |                 |
| 現金及銀行結餘 .....                                | 14,195         | 29,606        | 75,625        | 25,079           | 37,990          |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

### (E) 貴公司的財務狀況表

|                  | 附註    | 於二零一四年<br>五月三十一日<br>千港元 |
|------------------|-------|-------------------------|
| <b>非流動資產</b>     |       |                         |
| 於一間附屬公司的投資 ..... |       | 113,780                 |
| 資產淨值 .....       |       | <u>113,780</u>          |
| <b>權益</b>        |       |                         |
| 已發行股本 .....      | 27    | 60                      |
| 股份溢價 .....       | 28(b) | <u>113,720</u>          |
| 權益總額 .....       |       | <u>113,780</u>          |

## II. 財務資料附註

### 1. 公司資料

貴公司為一間在開曼群島註冊成立的獲豁免有限責任公司。貴公司的註冊辦事處為 P.O. Box 39, Ugland House, Grand Cayman, KY1-1104, Cayman Islands。貴公司的主要營業地點位於香港華蘭路20號華蘭中心11樓1-3室。

貴公司為一間投資控股公司。於往績記錄期內，貴公司的主要附屬公司從事污水處理設施的建造及營運。

貴公司及貴集團現時旗下附屬公司已進行重組，詳情載於文件「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段。

於往績記錄期期末時，貴公司於其附屬公司擁有直接及間接權益，而所有附屬公司均為私人有限責任公司(或倘在香港以外地區註冊成立，亦具備與在香港註冊成立的私人公司大致上類似的特點)，該等附屬公司的詳情如下：

| 公司名稱   | 註冊成立／註冊地點<br>及日期以及營業地點              | 已發行及已繳足<br>普通股本／<br>已繳足註冊資本 | 貴公司應佔<br>權益百分比 |      | 主要活動 |
|--|-------------------------------------|-----------------------------|----------------|------|------|
|  |                                     |                             | 直接             | 間接   |      |
| ELL Environmental Limited<br>(「ELL BVI」) (a) | 英屬處女群島<br>(「英屬處女群島」)<br>二零一四年二月二十五日 | 100美元                       | 100%           | —    | 投資控股 |
| 恆發水務發展有限公司<br>(「恆發水務發展」) (b)                 | 香港<br>二零零二年五月八日                     | 1,000港元                     | —              | 100% | 投資控股 |
| Grand Target Holdings<br>Limited(a)          | 英屬處女群島<br>二零一三年一月八日                 | 100港元                       | —              | 100% | 投資控股 |
| 宏皓國際有限公司(「宏皓」) (c)                           | 香港<br>二零一零年二月十日                     | 100港元                       | —              | 100% | 投資控股 |
| 海安恆發污水處理有限公司<br>(「海安恆發」) (d)                 | 中華人民共和國<br>(「中國」)<br>二零零二年十二月十八日    | 人民幣<br>30,000,000元          | —              | 70%  | 污水處理 |
| 如皋恆發水處理有限公司<br>(「如皋恆發」) (e)                  | 中國<br>二零零三年<br>十一月二十七日              | 5,880,000美元                 | —              | 100% | 污水處理 |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

| 公司名稱                            | 註冊成立／註冊地點<br>及日期以及營業地點 | 已發行及已繳足<br>普通股／<br>已繳足註冊資本 | 貴公司應佔<br>權益百分比 |      | 主要活動 |
|---------------------------------|------------------------|----------------------------|----------------|------|------|
|                                 |                        |                            | 直接             | 間接   |      |
| 如皋宏皓金屬表面水處理有限公司<br>(「如皋宏皓」) (e) | 中國<br>二零一零年四月三十日       | 4,500,000美元                | —              | 100% | 污水處理 |
| 海安恆發置業有限公司<br>(「海安置業」) (f)      | 中國<br>二零零三年六月六日        | 人民幣<br>12,000,000元         | —              | 100% | 暫無營業 |

### 附註：

- (a) 由於該等實體註冊成立司法權區的相關規則及規例並無法定核數規定，故此該等實體並無編製法定財務報表。
- (b) 該實體根據香港財務報告準則編製的截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度的法定財務報表由香港執業會計師華強會計師事務所審核。
- (c) 貴集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度收購該實體。該實體根據香港財務報告準則編製的截至二零一三年十二月三十一日止年度的法定財務報表由香港執業會計師華強會計師事務所審核。有關此項收購的進一步詳情載於財務資料第II節附註30。
- (d) 海安恆發根據中國法律註冊成為中外合資企業。根據中國公認會計準則編製的截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度的法定財務報表由中國註冊會計師海安海審會計師事務所有限公司審核。
- (e) 如皋宏皓及如皋宏皓根據中國法律註冊成為外商獨資企業。根據中國公認會計準則編製的截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日(或倘遲於往績記錄期開始時，則為收購日期)止年度的法定財務報表由中國註冊會計師江蘇皋劍會計師事務所有限公司審核。貴集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度收購如皋宏皓。有關此項收購的進一步詳情載於財務資料第II節附註30。
- (f) 該實體根據中國公認會計準則編製的截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度的法定財務報表由中國註冊會計師海安中信會計師事務所有限公司審核。該實體已於二零一四年六月六日撤銷註冊。

## 2.1 呈列基準

根據文件「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段詳細闡述的重組，貴公司於二零一四年二月二十五日成為現時組成貴集團各公司的控股公司。重組已根據與香港財務報告準則第3號業務合併所載的反向收購類似的原則入賬。貴公司發行股份以換取恆發水務發展的股權使貴公司成為恆發水務發展的控股公司。財務資料已按作為恆發水務發展及其附屬公司（「恆發水務集團」）的延續而編製，恆發水務集團的資產及負債乃按其於重組前的歷史賬面值確認及計量。

所有集團內公司間交易及結餘已於綜合賬目時抵銷。

## 2.2 編製基準

財務資料乃按照香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則（包括所有香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）及香港公認會計原則編製。貴集團編製整個往績記錄期的財務資料時已提早採納於二零一四年一月一日開始的會計期間生效的所有香港財務報告準則連同有關過渡條文。

財務資料乃按歷史成本慣例編製。財務資料以港元（「港元」）呈列，而除另有指明外，所有數值已約整至最接近的千位數（「千港元」）。

### 綜合基準

財務資料包括貴集團於往績記錄期的財務報表。附屬公司與貴公司的財務報表的報告期間相同，並採用一致的會計政策編製。附屬公司的業績由貴集團取得控制權當日起作綜合入賬，並繼續綜合入賬至不再控制當日為止。

損益及其他全面收入的各個組成部分歸屬於貴集團母公司的擁有人及非控股權益，即使此舉會導致非控股權益有虧絀結餘。所有有關貴集團各成員公司間的交易集團內公司間資產及負債、權益、收入、開支及現金流量會於綜合計算時全數抵銷。

倘事實及情況顯示下文附屬公司的會計政策所述三項控制因素中的一項或多項出現變化，貴集團會重新評估其是否控制被投資方。並無失去控制權的附屬公司擁有權權益變動以股本交易入賬。

倘貴集團失去對附屬公司的控制權，則終止確認(i)該附屬公司的資產(包括商譽)及負債，(ii)任何非控股股東權益的賬面值及(iii)於權益內入賬的累計匯兌差額；及確認(i)已收代價的公平值，(ii)任何所保留投資的公平值及(iii)損益中任何因此產生的盈餘或虧絀。先前已於其他全面收入內確認的貴集團應佔部分重新分類至損益或保留溢利(如適用)，基準與貴集團直接出售相關資產或負債所需使用的基準相同。

### 3. 已頒佈但尚未生效的香港財務報告準則

貴集團並無於財務資料應用以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂香港財務報告準則：

|   |   |
|---|---|
| 香港財務報告準則第9號<br>(二零一四年)                          | 金融工具 <sup>4</sup>   |
| 香港財務報告準則第9號、<br>香港財務報告準則第7號及<br>香港會計準則第39號(修訂本) | 對沖會計及香港財務報告準則第9號、<br>香港財務報告準則第7號及香港會計準則<br>第39號的修訂 <sup>5</sup> |
| 香港財務報告準則第11號<br>(修訂本)                           | 收購共同營運權益的會計處理 <sup>2</sup>                                      |
| 香港財務報告準則第14號                                    | 管制遞延賬 <sup>2</sup>  |
| 香港財務報告準則第15號                                    | 來自客戶合約的收益 <sup>3</sup>  |
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第38號(修訂本)                  | 可接受的折舊及攤銷方式的澄清 <sup>2</sup>                                     |
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第41號(修訂本)                  | 農業：生產性植物 <sup>2</sup>   |
| 香港會計準則第19號(修訂本)                                 | 香港會計準則第19號僱員福利—<br>界定福利計劃：僱員供款的修訂 <sup>1</sup>                  |
| 二零一零至二零一二年週期<br>的年度改進                           | 於二零一四年一月頒佈的多項香港財務報告<br>準則的修訂 <sup>1</sup>                       |
| 二零一一至二零一三年週期<br>的年度改進                           | 於二零一四年一月頒佈的多項香港財務報告<br>準則的修訂 <sup>1</sup>                       |

<sup>1</sup> 於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效

<sup>5</sup> 尚未釐定強制生效日期惟可供採納

貴集團正評估首次應用該等新訂及經修訂香港財務報告準則的影響，惟尚不確定該等新訂及經修訂香港財務報告準則會否對經營業績及財務狀況有重大影響。

#### 4. 重大會計政策概要

##### 附屬公司

附屬公司指受 貴公司直接或間接控制的實體(包括結構性實體)。倘 貴集團透過參與被投資方業務而享有或有權取得被投資方的可變回報，且有能力行使在被投資方的權力影響有關回報，則 貴集團擁有該實體的控制權(即現時賦予 貴集團指導被投資方相關活動的能力)。

倘 貴公司直接或間接擁有的被投資方投票權或類似權利不及半數，則評估 貴公司對被投資方是否擁有權力時， 貴集團會考慮所有相關事實及情況，包括：

- (a) 與該被投資方其他投票權持有人的合約安排；
- (b) 根據其他合約安排所享有的權利；及
- (c) 貴集團的投票權及潛在投票權。

附屬公司業績按已收及應收股息計入 貴公司之損益。根據香港財務報告準則第5號並非分類為持作出售投資的 貴公司對附屬公司的投資按成本減任何減值虧損列賬。

##### 業務合併及商譽

業務合併乃以收購法入賬。轉讓的代價乃以收購日期的公平值計量，該公平值為 貴集團轉讓的資產於收購日期的公平值、 貴集團自被收購方之前度擁有人承擔的負債及 貴集團發行以換取被收購方控制權的股本權益的總和。於各業務合併中， 貴集團選擇是否以公平值或被收購方可識別資產淨值的應佔比例，計量於被收購方屬現時擁有權權益並賦予其持有人有權於清盤時按比例分佔實體的淨資產的非控制權益。非控制權益的一切其他成分乃按公平值計量。收購相關成本於產生時列為開支。

當 貴集團收購一項業務時，會根據合約條款、於收購日期的經濟環境及相關條件，評估將承接的金融資產及負債，以作出適當的分類及標示，其中包括分離被收購方主合約中的嵌入式衍生工具。

倘業務合併分階段進行，以往持有的股本權益會以收購日期的公平值重新計量，任何因此帶來的收益或虧損於損益中確認。



將由收購方轉讓的任何或然代價於收購日期按公平值確認。分類為資產或負債(屬金融工具)且屬香港會計準則第39號範疇內的或然代價按公平值計量，公平值的變動於損益確認或確認為其他全面收入的變動。倘或然代價並非屬香港會計準則第39號範疇內，則按合適的香港財務報告準則計量。分類為權益的或然代價不會重新計量，其後結算於權益列賬。

商譽初步按成本計量，即已轉讓代價、已確認非控制權益金額及 貴集團先前持有被收購方股本權益的任何公平值的總額超出所收購可識別資產淨值及所承擔負債的差額。倘此代價及其他項目的總和低於所收購淨資產的公平值，則再評估後的差額於損益確認為議價收購所得利益。

於初始確認後，商譽按成本減任何累計減值虧損計量。商譽須每年進行減值測試，若有事件發生或情況改變顯示賬面值可能減值，則會更頻密地進行測試。 貴集團於各報告期末進行商譽的年度減值測試。為進行減值測試，無論 貴集團其他資產或負債是否已分配至現金產生單位或現金產生單位組別，因業務合併而購入的商譽自收購日期起分配至預期可從合併產生的協同效益中獲益的 貴集團各現金產生單位或現金產生單位組別。

減值乃通過評估與商譽有關的現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額釐定。當現金產生單位(現金產生單位組別)的可收回金額低於賬面值時，則確認減值虧損。已確認商譽減值虧損不得於其後期間撥回。

倘商譽已分配至現金產生單位(或現金產生單位組別)而該單位的部分業務已出售，則與所出售業務相關的商譽會在釐定出售的收益或虧損時計入該業務的賬面值。在該等情況下出售的商譽，乃根據所出售業務的相對價值及現金產生單位的保留份額計量。

## 公平值的計量

公平值為市場參與者於計量日期在有序交易中出售資產所收取的價格或轉讓負債所支付的價格。公平值計量乃假設出售資產或轉讓負債的交易於資產或負債主要市場或(在無主要市場情況下)最具優勢市場進行而作出。主要或最具優勢市場須為 貴集團可進入的市場。資產或負債的公平值乃基於市場參與者於資產或負債定價所用的假設計量(即假設市場參與者會以最佳經濟利益行事)。



非金融資產的公平值計量須計及市場參與者透過最大限度使用該資產達致最佳用途，或將該資產出售予將最大限度使用該資產達致最佳用途的其他市場參與者以產生經濟利益的能力。

貴集團採納適用於不同情況且具備充分數據以供計量公平值的估值方法，以盡量使用相關可觀察輸入數據及盡量減少使用不可觀察輸入數據。

所有於財務資料計量或披露公平值的資產及負債乃基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據按以下公平值層級分類：

第一級－基於相同資產或負債於活躍市場的報價（未經調整）

第二級－按估值技術計量，而對公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據可直接或間接觀察得出

第三級－按估值技術計量，而對公平值計量而言屬重大的最低層輸入數據不可觀察得出

就按經常性基準於財務資料確認的資產及負債而言，貴集團透過於各報告期末重新評估分類（基於對公平值計量整體而言屬重大的最低層輸入數據）確定是否發生不同層級轉移。

### 非金融資產的減值

倘資產存在減值跡象或須進行年度減值測試（存貨及金融資產除外），則會就該項資產的可收回金額作出估計。資產的可收回金額為資產或現金產生單位的可使用價值與其公平值減出售成本兩者中的較高者，並就個別資產而釐定，除非該項資產並不產生在頗大程度上獨立於其他資產或資產組別的現金流入，在此情況下，可收回金額以該項資產所屬的現金產生單位釐定。

資產的賬面值超逾其可收回金額時則確認減值虧損。於評估可使用價值時，估計未來現金流量將以除稅前貼現率折讓至現值，該貼現率反映現時市場對貨幣時間值及該項資產的特定風險的評估。減值虧損將於其產生期間於損益內與減值資產的功能一致的開支類別中扣除。

於各報告期末會評估是否有跡象顯示於過往確認的減值虧損可能不再存在或可能已減少。倘存在有關跡象，則會就有關可收回金額作出估計。僅於用以釐定資產的可收回金額的估計出現變動時，過往確認商譽以外的資產的減值虧損方可撥回，但撥回金額不得高於假設過往年度並無就該資產確認減值虧損而應有的賬面值(扣除任何折舊／攤銷)。該減值虧損的撥回於其產生期間計入損益。

### 物業、廠房及設備與折舊

物業、廠房及設備按成本減累計折舊及任何減值虧損列賬。物業、廠房及設備項目的成本包括其購買價及使資產處於擬定用途的運作狀況及地點而產生的任何直接應佔成本。

物業、廠房及設備項目投入運作後產生的支出(例如維修及保養)，一般於其產生期間自損益內扣除。倘能夠符合確認標準，重大檢查的開支會於資產賬面值中資本化作為替換。倘物業、廠房及設備的主要部分須定期替換，貴集團會確認該等部分為有特定使用年期的個別資產及相應計提折舊。

折舊以直線法計算，按每項物業、廠房及設備項目的估計可使用年期撇銷其成本至其剩餘價值。為此目的而主要使用的每年折舊率如下：

|            |     |
|------------|-----|
| 設備.....    | 10% |
| 辦公室設備..... | 20% |
| 汽車.....    | 20% |

倘物業、廠房及設備項目的部分有不同的可使用年期，則該項目的成本須在各部件之間合理分配，而各部分須單獨計算折舊。剩餘價值、可使用年期和折舊方法至少於各財政年度末檢討一次，並在適當情況下作出調整。

初始確認的物業、廠房及設備項目包括任何重要部分於出售時或於預期使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認資產的年度在損益內確認的任何出售或報廢收益或虧損，為有關資產銷售所得款項淨額與其賬面值的差額。

## 關聯方

在下列情況下，有關一方將被視為與 貴集團有關聯：

(a) 某個別人士或其親密家庭成員，而該名人士

(i) 控制或共同控制 貴集團；

(ii) 對 貴集團具重大影響；或

(iii) 為 貴集團或 貴集團母公司的主要管理層成員；

或

(b) 有關方為實體且符合下列任何條件：

(i) 該實體與 貴集團屬同一集團的成員；

(ii) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或屬另一實體的母公司、附屬公司或同系附屬公司的旗下)；

(iii) 該實體及 貴集團均為同一第三方的合營企業；

(iv) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司；

(v) 該實體為離職後福利計劃，該計劃的受益人為 貴集團或與 貴集團有關的實體的僱員；

(vi) 該實體由(a)項所述人士控制或共同控制；及

(vii) 於(a)(i)項所述人士對該實體有重大影響或屬該實體(或該實體的母公司)主要管理層成員。

## 服務特許權安排

### 授予人作出的代價

所確認金融資產以下列者為限：(a) 貴集團有無條件權利就所提供建造服務向授予人或按其指示收取現金或其他金融資產；及(b)授予人擁有有限酌情權(如有)逃避付款，通常因為協議可依法強制執行。倘授予人以合約方式擔保向 貴集團支付(a)指定或待定金額，

或(b)已收公共服務用戶的款項與指定或待定金額兩者間的差額(如有)，而儘管付款須以貴集團確保基礎設施符合規定質素及效率要求為條件，貴集團仍擁有無條件權利收取現金。金融資產分類為服務特許權安排下的應收款項並根據下文「投資及其他金融資產」所載的有關貸款及應收款項的政策列賬。

無形資產(特許經營權)於貴集團獲得向公共服務用戶收費的權利時確認，惟該權利並非收取現金的無條件權利，因為該款項須以公眾使用該服務為條件。無形資產(特許經營權)根據下文「特許經營權」所載的政策列賬。

若貴集團獲得金融資產及無形資產分別作為部分報酬，在此情況下，代價各部分會分開列賬，就兩部分已收或應收代價應按就直至該日期所進行的工作已收或應收代價的公平值作初始確認。

#### 建造或升級服務

與建造或升級服務有關的營業收入及成本按下文「建造合約」所載的政策列賬。

#### 經營服務

與經營服務有關的營業收入按下文「營業收入確認」所載的政策列賬。經營服務的成本於產生期間支銷。

#### 修復基礎設施至特定可提供服務水平的合約責任

貴集團的合約責任為(a)保養其經營的污水處理設施，確保符合特定的可提供服務水平及(b)於服務特許權安排結束時，在移交該等設施予授予人之前，將其修復至指定狀態。該等保養或修復污水處理設施的合約責任(升級部分除外)乃根據下文「撥備」所載政策確認與計量。

#### 特許經營權

特許經營權指經營污水處理設施的權利，乃按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。單獨收購的特許經營權於初始確認時按成本計量。於業務合併中收購的特許經營權的成本為於收購日期的公平值，於所授特許經營權期間按直線法進行攤銷，及於有跡象顯示

特許經營權可能減值時進行減值評估。具有限使用年期的特許經營權的攤銷期間及攤銷方法至少於各報告期末檢討一次。

特許經營權於出售時或於預期使用或出售不會產生未來經濟利益時終止確認。於終止確認特許經營權的期間在損益內確認的任何出售或報廢收益或虧損，為有關特許經營權銷售所得款項淨額與其賬面值的差額。

### 建造合約

根據建設－經營－移交 (BOT) 合約 (服務特許權協議) 條款，來自建造污水處理設施的營業收入以成本加成法估計，其建設毛利率乃參考建造時可資比較市場的現行市場毛利率而釐定，並按完工百分比方法確認入賬，及參考截至當日已產生的成本佔有關合約的估計總成本的估計比例計算。

管理層一旦預期有任何預見的虧損時，將對該等虧損即時作出撥備。

### 投資及其他金融資產

#### 初始確認及計量

金融資產於初始確認時分類為貸款及應收款項。金融資產於初始確認時以公平值加收購金融資產應佔的交易成本計量。

所有以日常買賣的金融資產概於交易日 (即 貴集團承諾購買或出售該資產的日期) 確認。日常買賣乃指須於市場規定或慣例一般所訂的期間內交付資產的金融資產買賣。

#### 其後計量

貸款及應收款項為有固定或可確定付款額，但在活躍市場中並無報價的非衍生金融資產。於初始計量後，該類資產其後以實際利率法按攤銷成本減任何減值撥備計量。計算攤銷成本時會計及收購所產生的任何折讓或溢價，以及包括作為實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷會計入損益的「營業收入」或「其他收入及收益」(如適用)。減值產生的虧損於損益「其他開支」確認。

### 金融資產減值

貴集團於各報告期末就有無客觀證據顯示一項金融資產或一組金融資產已出現減值評估金融資產。倘於初始確認資產後發生的一項或多項事件對該項或該組金融資產的估計未來現金流量造成影響，而該影響能夠可靠地估計，則該項或該組金融資產出現減值。減值證據可能包括一名債務人或一組債務人面對嚴重財務困難、拖欠利息或本金、可能破產或進行其他財務重組，以及有可觀察數據顯示估計未來現金流量有可計量的跌幅，如與違約相關的欠款或經濟狀況出現變動。

#### 按攤銷成本列賬的金融資產

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，貴集團首先會個別評估個別重大的金融資產有否減值，或組合評估非個別重大的金融資產有否減值。倘貴集團釐定個別已評估金融資產項目並無客觀減值證據，則有關資產(不論是否重大)會計入一組信貸風險特點相若的金融資產，共同作減值評估。對於個別作減值評估的資產，倘其減值虧損會確認或持續確認，則不計入共同減值評估。

任何已識別的減值虧損按資產賬面值與估計未來現金流量(不包括尚未產生的未來信貸虧損)的現值的差額計量。估計未來現金流量的現值以金融資產的原實際利率(即初始確認時計算的實際利率)貼現。

資產的賬面值會通過使用備抵賬而調減，虧損於損益內確認。調減後的賬面持續累計利息收入，並採用計量減值虧損時用作貼現未來現金流量的利率累計。若日後收回款項的機會渺茫及所有抵押品已變現或已轉讓予貴集團，則撇銷貸款及應收款項連同任何相關撥備。

倘在其後期間估計減值虧損因減值確認後發生的事件而增加或減少，則通過調整備抵賬增加或減少先前確認的減值虧損。倘於其後收回撇銷款項，收回的款項則計入損益的「其他開支」。



### 終止確認

金融資產(或倘適用，一項金融資產的一部分或一組相若金融資產的一部分)主要在下列情況下將予終止確認(即自 貴集團的綜合財務狀況表剔除)：

- 自該項資產收取現金流量的權利已屆滿；或
- 貴集團已轉讓自該項資產收取現金流量的權利，或已根據一項「轉付」安排，承擔將所得現金流量在無嚴重延緩的情況下全數付予第三方的責任；且(a) 貴集團已轉讓該項資產的絕大部分風險及回報，或(b) 貴集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，但已轉讓對該項資產的控制權。

倘 貴集團已轉讓其收取該項資產所產生現金流量的權利或已訂立轉付安排，則會評估其有否保留該項資產擁有權的風險及回報，以及其程度。倘 貴集團並無轉讓或保留該項資產的絕大部分風險及回報，亦無轉讓對該項資產的控制權，則 貴集團將以 貴集團繼續參與的程度繼續確認該已轉讓資產。在此情況下， 貴集團亦確認聯屬責任。已轉讓資產及聯屬責任以反映 貴集團所保留的權利及責任為基準計量。

### 金融負債

#### 初始確認及計量

金融負債於初始確認時分類為貸款及借款。所有金融負債初始按公平值確認並減去直接應佔交易成本。

#### 其後計量

金融負債的其後計量將視乎以下分類而定：

#### 貸款及借款

初始確認後，貸款及借款其後會以實際利率法按攤銷成本計量，惟倘折讓影響並不重大，則會按成本列賬。當負債終止確認及已透過實際利率攤銷時，收益及虧損會於損益確認。

計算攤銷成本時會計及收購所產生的任何折讓或溢價，以及作為實際利率一部分的費用或成本。實際利率攤銷會計入損益的「融資成本」。

### 終止確認

當負債項下責任已解除、取消，或是期滿時，即會終止確認金融負債。

倘一項現有金融負債被來自同一貸款人且大部分條款都不同的另一項金融負債所取代，或現有負債的條款被大幅修改，則該項取替或修改視作終止確認原有負債並確認新增負債處理，而兩者的賬面值差額於損益中確認。

### 抵銷金融工具

倘若現時存在法律上可強制執行的權利，可抵銷已確認金額，且亦有意以淨額結算或同時變現資產以償還負債，則金融資產及金融負債可互相抵銷，並將淨額於綜合財務狀況表內呈報。

### 存貨

存貨乃按成本與可變現淨值中的較低者列賬。成本按先入先出基準釐定，包括收購存貨並使存貨達到現時地點及狀況所產生的開支。在耗用存貨後，有關存貨的賬面值會於損益中確認為開支。

### 現金及現金等價物

就綜合現金流量表而言，現金及現金等價物包括現金、活期存款及可隨時轉換為已知數額現金、價值變動風險極低及一般自購入後三個月內到期的短期高流動性投資，但須扣減應要求償還及構成 貴集團現金管理不可分割部分的銀行透支。

就綜合財務狀況表而言，現金及現金等價物包括用途不受限制的現金及銀行現金(包括定期存款及性質上類似現金的資產)。



## 撥備

倘因過往事件導致現有債務(法定或推定)及日後可能需要有資源流出以償還債務，則確認撥備，但必須能可靠估計有關債務金額。

倘折現的影響重大，則就撥備確認的金額為預期須用作償還債務的未來支出於各報告期末的現值。因時間流逝而產生的折現現值增額會計入損益的「融資成本」。

## 所得稅

所得稅包括即期及遞延稅項。與並非於損益賬確認的項目有關的所得稅會在並非損益賬的其他全面收入內或直接在權益中確認。

即期及過往期間的即期稅項資產及負債按預期獲稅務機構退回或向稅務機構支付的款項計量。計量的基準為各報告期末已頒佈或已實際頒佈的稅率(及稅法)，亦考慮貴集團經營所在國家現行的詮釋及慣例。

遞延稅項乃使用負債法，就於各報告期末資產及負債的稅基與其用作財務呈報的賬面值之間的所有暫時性差額作出撥備。

遞延稅項負債乃就所有應課稅暫時差額而確認，惟下列情況除外：

- 在交易時不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損的非業務合併交易中初始確認的資產或負債時，或初始確認商譽時產生的遞延稅項負債；及
- 就與於附屬公司的投資有關的應課稅暫時差額而言，暫時差額的撥回時間可以控制，且該等暫時差額於可見將來可能不會被撥回。

遞延稅項資產乃就所有可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免和任何未動用稅項虧損的結轉而確認。倘日後很可能有應課稅溢利可供抵銷可扣稅暫時差額、未動用稅項抵免和未動用稅項虧損的結轉，則會確認遞延稅項資產，惟下列情況除外：

- 在交易時不影響會計溢利或應課稅溢利或虧損的非業務合併交易中初始確認資產或負債時產生的可扣稅暫時差額有關的遞延稅項資產；及
- 就與於附屬公司的投資有關的可扣稅暫時差額而言，遞延稅項資產僅於暫時差額於可見將來有可能撥回且應課稅溢利將可用以抵銷暫時差額的情況下，方予確認。

遞延稅項資產的賬面值於各報告期末作出檢討，並在不再有足夠應課稅溢利以供抵銷全部或部分遞延稅項資產時予以扣減。未確認的遞延稅項資產會於各報告期末重新評估，並在可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部分遞延稅項資產時予以確認。

遞延稅項資產及負債乃按預期適用於變現資產或清還負債期間的稅率計量，並以各報告期末已頒佈或已實際頒佈的稅率（及稅法）為基準。

遞延稅項資產可與遞延稅項負債抵銷，但必須存在容許以即期稅項資產抵銷即期稅項負債的可執行合法權利，且遞延稅項須涉及同一課稅實體及同一稅務機構。

### 營業收入確認

營業收入於經濟利益很可能流入 貴集團及能可靠計量時，根據以下基準確認：

- (a) 來自建造服務的營業收入按完工百分比確認，詳情於上文「建造合約」的會計政策內闡釋；
- (b) 提供污水處理經營服務的收益於提供服務時確認；
- (c) 利息收入按累計基準採用實際利率法入賬，所採用利率為在金融工具的預計年期或較短期間（如適用）將估計未來現金收入準確折現至金融資產的賬面淨值；及
- (d) 股息收入於股東有權收取款項時入賬。

## 僱員福利

### 退休金計劃

貴集團遵照香港強制性公積金計劃條例為合資格參與強制性公積金計劃（「強積金計劃」）的僱員在香港設立一項定額供款強積金計劃。供款按僱員基本薪酬的某一百分比計算，並於根據強積金計劃規則規定需要支付時自損益扣除。強積金計劃資產與貴集團資產分開以獨立管理基金持有。貴集團按強積金計劃作出的僱主供款全數歸屬於僱員。

貴集團於中國業務的僱員須參加由當地市政府營辦的中央退休金計劃，該等計劃的資產與貴集團資產分開持有。供款乃由貴集團根據中央退休金計劃的規則按參與僱員薪金的某一百分比計算，並於應付時從損益扣除。僱主的供款於其作出供款時即全面歸屬。

### 借款成本

借款成本包括一間實體在借入資金時所產生的利息及其他成本。因收購、建造或生產合資格資產（即需要長時間準備作擬定用途或銷售的資產）而直接產生的借款成本資本化作該等資產成本的一部分。當該等資產大致上可作擬定用途或銷售時，則停止將借款成本資本化。特定借款用於合資格資產前作為臨時投資所賺取的投資收入於已資本化的借款成本中扣除。所有其他借款成本於其產生期間內列作開支。

### 外幣

財務資料以港元呈列，而港元為貴公司的功能及呈列貨幣。貴集團內各實體自行釐定其各自的功能貨幣，而各實體的財務報表項目乃以該功能貨幣計量。貴集團內實體錄得的外幣交易初始按交易當日適用的各功能貨幣匯率入賬。以外幣計值的貨幣資產及負債，按有關功能貨幣於各報告期末的適用匯率換算。結算或換算貨幣項目產生的差額在損益確認。以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目，採用初始交易日期的匯率換算。

以外幣按歷史成本計量的非貨幣項目，採用初始交易日期的匯率換算。以外幣按公平值計量的非貨幣項目，採用計量公平值當日的匯率換算。換算按公平值計量的非貨幣項目而產生的收益或虧損，按確認該項目的公平值變動的收益或虧損一致的方法處理（即公平值收益或虧損於其他全面收入或損益確認的項目的匯兌差額亦分別於其他全面收入或損益確認）。

若干中國附屬公司的功能貨幣為港元以外的貨幣。於各報告期末，該等實體的資產及負債以各報告期末的適用匯率換算為 貴公司的呈列貨幣，其收益或虧損以各報告期間加權平均匯率換算為港元。所產生的匯兌差額於其他全面收入內確認，並於匯兌波動儲備內累計。出售海外業務時，與該海外業務有關的其他全面收入部分於損益確認。

就綜合現金流量表而言，若干中國附屬公司的現金流量按現金流量日期適用的匯率換算為港元。該等附屬公司於各報告期間經常產生的現金流量按各報告期間的加權平均匯率換算為港元。

## 5. 重大會計判斷及估計

編製財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，而該等判斷、估計及假設影響營業收入、開支、資產及負債的呈報金額及相關披露，以及或然負債的披露。此等假設及估計的不明朗因素可引致日後需對受影響的資產或負債的賬面值作出重大調整。

對財務資料所確認金額具有最重大影響及導致資產及負債賬面值於下一個財政年度出現重大調整的重大風險的主要判斷、估計及假設載列如下：

### *服務特許權安排*

貴集團已訂立污水處理BOT安排。 貴集團認為有關BOT安排均屬香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號*服務特許權安排*下的服務特許權安排，因為當地政府控制並監管 貴集團按預定服務費以基礎設施提供的服務。此外，在特許權協議到期後，有關基礎設施須無償轉歸當地政府。

釐定所提供建造服務的合約營業收入公平值

根據BOT合約條款來自建造污水處理設施的營業收入以成本加成法估計，而建設毛利率乃參考於建造時可資比較市場的現行市場毛利率釐定，並按完工百分比方法確認入賬，及參考截至當日已產生的成本佔有關合約的估計總成本的比例計量。

建設毛利率由獨立專業合資格估值師CBRE Limited通過識別全球各證券交易所上市的相關同行集團的市場可資比較毛利率釐定。挑選準則包括：

- (i) 同業公司必須從事基礎建設範疇，集中在中國經營污水處理設施更佳；及
- (ii) 同業公司的資料必須可供查閱及來自可靠來源。

就於截至二零一四年五月三十一日止五個月進行的如皋恆發污水處理設施（「如皋恆發設施」）的改造工程，所採用的建設毛利率為江蘇省如皋經濟開發區管委會經參考相關BOT協議所規定的如皋恆發設施的最低保證投資回報而核准的最低保證投資回報。

釐定服務特許權安排下的應收款項推算利息收入

服務特許權安排下的應收款項不時會使用實際利率法按累計基準確認推算利息收入，並按照初始確認時計算的實際利率將服務特許期的估計未來現金收入貼現。

相關實際利率由獨立專業合資格估值師CBRE Limited按照可資比較的中國基建公司的公司債券收益率釐定：

- (i) 公司債券發行人正在中國經營類似業務；
- (ii) 公司債券在中國證券交易所上市及交投活躍；
- (iii) 公司債券到期年份介乎15至30年，與污水處理設施的特許期一致；及
- (iv) 公司債券資料可公開及透過可靠來源取得。

評估經過挑選的中國基建公司的可比較性某程度上涉及獨立專業合資格估值師的主觀判斷。根據上文，我們的BOT安排所採用的相關利率經獨立專業合資格估值師釐定為介乎4.02%至5.99%。

#### 污水處理設施至特定可提供服務水平的重大檢修撥備

貴集團的合約責任為(a)保養其經營的污水處理設施，確保符合特定的可提供服務水平及(b)於服務特許權安排結束時，在移交該等設施予授予人之前，將其修復至指定狀態。該等保養或修復基礎設施的合約責任(升級部分除外)乃根據香港會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產予以確認與計量，即按各報告期末履行當前責任所需支出的最佳估計值進行確認與計量。估計開支時，貴集團須估計服務特許期內污水處理廠重大檢修的預計未來現金開支，並選擇適當貼現率以計算該等現金流量的現值。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日及二零一四年五月三十一日的綜合財務狀況表內列作負債的重大檢修撥備的賬面值分別為2,121,000港元、2,810,000港元、4,134,000港元及4,494,000港元，有關進一步詳情載於財務資料第II節附註26。

#### 服務特許權安排下的應收款項、應收票據及其他應收款項及應收關聯方款項減值

貴集團服務特許權安排下的應收款項、應收票據及其他應收款項及應收關聯方款項減值撥備政策乃根據可收回性評估及賬目賬齡分析以及管理層的估計作出。於評估該等應收款項的最終變現數額時須作出大量估計，包括各債務人現時的信譽及過往收回歷史。倘債務人的財務狀況惡化，導致其付款能力降低，則可能須作額外撥備。於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日及二零一四年五月三十一日的綜合財務狀況表內列作資產的服務特許權安排下的應收款項、應收票據及其他應收款項及應收關聯方款項的賬面值總額分別為346,562,000港元、402,593,000港元、345,725,000港元及311,374,000港元。有關進一步詳情載於財務資料第II節附註17、19及23。

#### 即期稅項及遞延稅項

貴集團於香港及中國須繳納所得稅。貴集團審慎評估現行稅務規例對其交易的稅務影響並相應地計提稅項撥備。然而，於釐定貴集團的所得稅撥備時須作出判斷，乃因於日常業務過程中未能準確釐定最終須繳納稅項的交易及計算相當繁多。若有關事項的最終



稅務結果與初始入賬額不同，則該差額將影響釐定稅款期間的所得稅及遞延稅項撥備。應付即期稅項及遞延稅項負債的賬面值分別載於綜合財務狀況表及財務資料第II節附註25。

## 6. 分部資料

就管理目的而言，貴集團僅有一個可呈報經營分部，即污水處理設施的建造及運營。由於此乃貴集團唯一可呈報經營分部，故並無呈列進一步經營分部分析。

### 地理資料

貴集團所有的營業收入均來自位於中國的客戶且貴集團所有非流動資產均位於中國。

### 有關主要客戶的資料

於往績記錄期各報告期及截至二零一三年五月三十一日止五個月佔貴集團10%或以上營業收入的每名主要客戶的營業收入載列於下：

|          | 截至十二月三十一日止年度  |               |               | 截至五月三十一日止五個月  |               |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|          | 二零一一年         | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一三年         | 二零一四年         |
|          | 千港元           | 千港元           | 千港元           | 千港元<br>(未經審核) | 千港元           |
| 客戶A..... | 11,944        | 12,336        | 13,203        | 5,006         | 10,796        |
| 客戶B..... | 32,616        | 34,564        | 51,887        | 19,987        | 24,745        |
|          | <u>44,560</u> | <u>46,900</u> | <u>65,090</u> | <u>24,993</u> | <u>35,541</u> |

## 7. 營業收入、其他收入及收益

營業收入，即貴集團的營業額，指：(1)服務特許權安排下建造合約的合約營業收入的適當部份；(2)來自服務特許權安排下營運污水處理設施的營業收入(扣除政府附加費)；及(3)服務特許權安排下應收款項的推算利息收入。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

貴集團收益、其他收入及營業收入的分析如下：

| 附註                               | 截至十二月三十一日止年度  |               |               | 截至五月三十一日<br>止五個月 |               |
|----------------------------------|---------------|---------------|---------------|------------------|---------------|
|                                  | 二零一一年         | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一三年            | 二零一四年         |
|                                  | 千港元           | 千港元           | 千港元           | 千港元<br>(未經審核)    | 千港元           |
| <b>營業收入</b>                      |               |               |               |                  |               |
| 建造服務 .....                       | —             | —             | —             | —                | 7,189         |
| 污水處理設施<br>營運服務 .....             | 34,304        | 36,464        | 51,509        | 19,812           | 22,390        |
| 服務特許權安排下<br>應收款項推算<br>利息收入 ..... | 10,256        | 10,436        | 13,581        | 5,181            | 5,962         |
|                                  | <u>44,560</u> | <u>46,900</u> | <u>65,090</u> | <u>24,993</u>    | <u>35,541</u> |
| <b>其他收入及收益</b>                   |               |               |               |                  |               |
| 利息收入 .....                       | 82            | 439           | 1,509         | 762              | 22            |
| 外匯收益淨額 .....                     | —             | 5             | 64            | —                | 73            |
| 政府補貼# .....                      | —             | —             | 542           | —                | —             |
| 污水處理費退款 .....                    | 423           | —             | —             | —                | —             |
| 議價購買附屬<br>公司收益 .....             | 30            | —             | 3,410         | 3,410            | —             |
| 其他 .....                         | 24            | 98            | 139           | —                | 45            |
|                                  | <u>529</u>    | <u>542</u>    | <u>5,664</u>  | <u>4,172</u>     | <u>140</u>    |

# 補貼就實施環保工程自江蘇省地方政府收取。於二零一三年十二月三十一日概無未完成條件或或然事件。

## 8. 融資成本

| 附註                                    | 截至十二月三十一日止年度 |            |              | 截至五月三十一日<br>止五個月 |            |
|---------------------------------------|--------------|------------|--------------|------------------|------------|
|                                       | 二零一一年        | 二零一二年      | 二零一三年        | 二零一三年            | 二零一四年      |
|                                       | 千港元          | 千港元        | 千港元          | 千港元<br>(未經審核)    | 千港元        |
| 須於五年內全部<br>償還的銀行<br>借款的利息 .....       | —            | 363        | 2,281        | 1,022            | 288        |
| 由於時間流逝而產生<br>的重大檢修撥備的<br>貼現金額增加 ..... | 26           | 91         | 129          | 78               | 92         |
|                                       | <u>91</u>    | <u>492</u> | <u>2,468</u> | <u>1,100</u>     | <u>380</u> |



本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

### 9. 除稅前溢利

貴集團的除稅前溢利乃經扣除／(計入)以下各項後得出：

| 附註                        | 截至十二月三十一日止年度      |                   |                   | 截至五月三十一日<br>止五個月  |                   |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                           | 二零一一年             | 二零一二年             | 二零一三年             | 二零一三年             | 二零一四年             |
|                           | 千港元               | 千港元               | 千港元               | 千港元<br>(未經審核)     | 千港元               |
| 建造服務成本 .....              | —                 | —                 | —                 | —                 | 6,349             |
| 提供污水處理設施<br>經營服務的成本 ..... | 10,508            | 10,350            | 15,769            | 4,803             | 7,058             |
| 折舊 .....                  | 16                | 164               | 323               | 116               | 165               |
| 核數師薪酬 .....               | 18                | 15                | 19                | —                 | —                 |
| [編纂]開支 .....              | —                 | —                 | 1,598             | —                 | 11,660            |
| 僱員福利開支：                   |                   |                   |                   |                   |                   |
| 薪金、工資及<br>實物福利 .....      | 2,329             | 2,758             | 3,289             | 1,367             | 2,220             |
| 退休金計劃供款* .....            | 221               | 252               | 284               | 119               | 150               |
|                           | <u>2,550</u>      | <u>3,010</u>      | <u>3,573</u>      | <u>1,486</u>      | <u>2,370</u>      |
| 匯兌差額淨額 .....              | 1                 | (5)               | (64)              | —                 | (73)              |
| 重大檢修撥備 .....              | 26                | 535               | 766               | 289               | 405               |
|                           | <u><u>494</u></u> | <u><u>535</u></u> | <u><u>766</u></u> | <u><u>289</u></u> | <u><u>405</u></u> |

\* 於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日及二零一四年五月三十一日，貴集團並無可供減少其未來年度退休金計劃供款的已沒收供款。

### 10. 董事及主要行政人員薪酬

貴公司於二零一四年二月二十五日在開曼群島註冊成立。周安達源先生及陳昆先生分別於二零一四年三月十八日及二零一四年二月二十五日獲委任為貴公司執行董事。陳柏林先生及周致人先生於二零一四年三月十八日獲委任為貴公司非執行董事及陳昆先生於二零一四年三月十八日獲委任為貴公司行政總裁。伍頌恩女士、吳文拱先生及施若龍先生分別於二零一四年九月五日獲委任為貴公司獨立非執行董事。貴公司之董事自彼等獲委任起並無向貴集團收取出任貴公司董事之薪酬。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

若干董事自現時組成 貴集團的各附屬公司收取薪酬，因其獲委任為該等附屬公司的董事。各董事計入該等附屬公司的有關薪酬載列如下：

|                             | 薪資、津貼及<br>實物利益 | 退休金<br>計劃供款 | 薪酬總額       |
|-----------------------------|----------------|-------------|------------|
|                             | 千港元            | 千港元         | 千港元        |
| 截至二零一一年十二月三十一日止年度           |                |             |            |
| 執行董事：                       |                |             |            |
| 陳昆先生 .....                  | 79             | —           | 79         |
| 周安達源先生 .....                | 72             | —           | 72         |
|                             | <u>151</u>     | <u>—</u>    | <u>151</u> |
| 截至二零一二年十二月三十一日止年度           |                |             |            |
| 執行董事：                       |                |             |            |
| 陳昆先生 .....                  | 80             | —           | 80         |
| 周安達源先生 .....                | 74             | —           | 74         |
|                             | <u>154</u>     | <u>—</u>    | <u>154</u> |
| 截至二零一三年十二月三十一日止年度           |                |             |            |
| 執行董事：                       |                |             |            |
| 陳昆先生 .....                  | 82             | —           | 82         |
| 周安達源先生 .....                | 76             | —           | 76         |
|                             | <u>158</u>     | <u>—</u>    | <u>158</u> |
| 截至二零一三年五月三十一日止五個月<br>(未經審核) |                |             |            |
| 執行董事：                       |                |             |            |
| 陳昆先生 .....                  | 31             | —           | 31         |
| 周安達源先生 .....                | 31             | —           | 31         |
|                             | <u>62</u>      | <u>—</u>    | <u>62</u>  |
| 截至二零一四年五月三十一日止五個月           |                |             |            |
| 執行董事：                       |                |             |            |
| 陳昆先生 .....                  | 32             | —           | 32         |
| 周安達源先生 .....                | 32             | —           | 32         |
|                             | <u>64</u>      | <u>—</u>    | <u>64</u>  |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

於往績記錄期各報告期間及截至二零一三年五月三十一日止五個月，周安達源先生及陳昆先生自上文披露的附屬公司收取的薪酬亦載入五名最高薪酬人士的薪酬內(載於財務資料第II節附註11)。

### 11. 五名最高薪酬僱員

於往績記錄期各報告期間及截至二零一三年五月三十一日止五個月，五名最高薪酬僱員的薪酬詳情分析如下：

|                  | 截至十二月三十一日止年度 |            |            | 截至五月三十一日止五個月  |            |
|------------------|--------------|------------|------------|---------------|------------|
|                  | 二零一一年        | 二零一二年      | 二零一三年      | 二零一三年         | 二零一四年      |
|                  | 千港元          | 千港元        | 千港元        | 千港元<br>(未經審核) | 千港元        |
| 薪金、津貼及實物福利 ..... | 550          | 622        | 674        | 261           | 728        |
| 酌情花紅 .....       | —            | —          | —          | —             | —          |
| 退休金計劃供款 .....    | 6            | 6          | 8          | 3             | 15         |
|                  | <u>556</u>   | <u>628</u> | <u>682</u> | <u>264</u>    | <u>743</u> |

薪酬屬於以下範圍的最高薪酬僱員的數目如下：

|                     | 截至十二月三十一日止年度 |          |          | 截至五月三十一日止五個月 |          |
|---------------------|--------------|----------|----------|--------------|----------|
|                     | 二零一一年        | 二零一二年    | 二零一三年    | 二零一三年        | 二零一四年    |
|                     |              |          |          | (未經審核)       |          |
| 零至1,000,000港元 ..... | <u>5</u>     | <u>5</u> | <u>5</u> | <u>5</u>     | <u>5</u> |

於往績記錄期，貴集團概無向五名最高薪酬僱員中任何人士支付任何薪酬作為促使其加入貴集團的獎勵或離職補償。

## 12. 所得稅

根據開曼群島及英屬處女群島規則及法規，貴集團毋須於開曼群島及英屬處女群島繳納任何所得稅。

由於貴集團於往績記錄期並無於香港產生任何可評稅溢利，故於往績記錄期各報告期及截至二零一三年五月三十一日止五個月概無計提香港利得稅撥備。

中國法定所得稅率為25%。於二零零八年一月一日前，如皋恆發自項目就中國稅務而言首個產生營運收益年度起享有兩年悉數豁免稅項優惠，其後三年獲50%所得稅稅率減免（「兩免三減半稅務優惠」）。於二零零七年三月十六日，十屆全國人大五次會議通過《中華人民共和國企業所得稅法》，該稅法於二零零八年一月一日生效。中華人民共和國企業所得稅法及其相關法規規定兩免三減半稅務優惠期不在此限，且規定倘其並未於生效日前開始採用，則自二零零八年一月一日起開始。因此，如皋恆發於二零零八年開始其兩免三減半稅務優惠期。如皋恆發由二零一一年至二零一二年及由二零一三年起分別按稅率12.5%及25%繳納所得稅。

|                  | 截至十二月三十一日止年度 |              |               | 截至五月三十一日<br>止五個月 |              |
|------------------|--------------|--------------|---------------|------------------|--------------|
|                  | 二零一一年        | 二零一二年        | 二零一三年         | 二零一三年            | 二零一四年        |
|                  | 千港元          | 千港元          | 千港元           | 千港元<br>(未經審核)    | 千港元          |
| 即期－中國            |              |              |               |                  |              |
| 年／期內支出 .....     | 4,275        | 4,609        | 9,455         | 3,817            | 5,020        |
| 過往年度超額撥備 .....   | (512)        | —            | —             | —                | —            |
| 遞延(附註25) .....   | 2,021        | 2,364        | 4,625         | 1,907            | 413          |
| 年／期內稅項開支總額 ..... | <u>5,784</u> | <u>6,973</u> | <u>14,080</u> | <u>5,724</u>     | <u>5,433</u> |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

按 貴公司附屬公司註冊成立所在司法權區的法定稅率計算的除稅前溢利適用的稅項開支與按 貴集團實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

|                   | 截至十二月三十一日止年度 |         |        | 截至五月三十一日<br>止五個月 |       |
|-------------------|--------------|---------|--------|------------------|-------|
|                   | 二零一一年        | 二零一二年   | 二零一三年  | 二零一三年            | 二零一四年 |
|                   | 千港元          | 千港元     | 千港元    | 千港元<br>(未經審核)    | 千港元   |
| 除稅前溢利 .....       | 31,325       | 34,007  | 47,974 | 22,211           | 7,460 |
| 按不同司法權區法定         |              |         |        |                  |       |
| 稅率計算的稅項 .....     | 7,857        | 8,506   | 12,232 | 5,609            | 2,970 |
| 當地機關實施的較低稅率 ..... | (3,132)      | (3,337) | —      | —                | —     |
| 就過往期間即期稅項         |              |         |        |                  |       |
| 作出的調整 .....       | (512)        | —       | —      | —                | —     |
| 預扣稅對 貴集團          |              |         |        |                  |       |
| 中國附屬公司可供          |              |         |        |                  |       |
| 分配溢利的影響 .....     | 1,372        | 1,422   | 2,154  | 826              | 582   |
| 毋須課稅收入 .....      | —            | —       | (946)  | (882)            | (304) |
| 不可扣稅開支 .....      | 199          | 382     | 640    | 171              | 2,185 |
| 按 貴集團的實際稅率        |              |         |        |                  |       |
| 計算的稅項開支 .....     | 5,784        | 6,973   | 14,080 | 5,724            | 5,433 |

### 13. 母公司擁有人應佔溢利

截至二零一四年五月三十一日止五個月，概無母公司擁有人應佔綜合溢利於 貴公司財務報表予以處理。

### 14. 股息

貴公司自註冊成立以來至往績記錄期結束止概無派付或宣派任何股息。

### 15. 母公司普通股股權持有人應佔每股盈利

由於往績記錄期各報告期末及於二零一三年五月三十一日的股份數目將與緊隨重組完成後的股份數目不同，納入每股盈利資料對本報告而言並無意義，故並無呈列相關資料。

## 附錄一

## 會計師報告

### 16. 物業、廠房及設備

|                | 設備   | 辦公室設備 | 汽車    | 總計    |
|----------------|------|-------|-------|-------|
|                | 千港元  | 千港元   | 千港元   | 千港元   |
| 二零一一年十二月三十一日   |      |       |       |       |
| 於二零一一年一月一日：    |      |       |       |       |
| 成本 .....       | 52   | 201   | 931   | 1,184 |
| 累計折舊 .....     | (24) | (122) | (417) | (563) |
| 賬面淨值 .....     | 28   | 79    | 514   | 621   |
| 於二零一一年一月一日，    |      |       |       |       |
| 扣除累計折舊 .....   | 28   | 79    | 514   | 621   |
| 添置 .....       | 355  | 39    | —     | 394   |
| 折舊 .....       | (23) | (24)  | (71)  | (118) |
| 匯兌重列 .....     | 10   | 4     | 23    | 37    |
| 於二零一一年十二月三十一日， |      |       |       |       |
| 扣除累計折舊 .....   | 370  | 98    | 466   | 934   |
| 於二零一一年十二月三十一日： |      |       |       |       |
| 成本 .....       | 419  | 251   | 976   | 1,646 |
| 累計折舊 .....     | (49) | (153) | (510) | (712) |
| 賬面淨值 .....     | 370  | 98    | 466   | 934   |
| 二零一二年十二月三十一日   |      |       |       |       |
| 於二零一二年一月一日：    |      |       |       |       |
| 成本 .....       | 419  | 251   | 976   | 1,646 |
| 累計折舊 .....     | (49) | (153) | (510) | (712) |
| 賬面淨值 .....     | 370  | 98    | 466   | 934   |
| 於二零一二年一月一日，    |      |       |       |       |
| 扣除累計折舊 .....   | 370  | 98    | 466   | 934   |
| 添置 .....       | 277  | 201   | 2     | 480   |
| 折舊 .....       | (46) | (45)  | (73)  | (164) |
| 匯兌重列 .....     | 6    | 3     | 2     | 11    |
| 於二零一二年十二月三十一日， |      |       |       |       |
| 扣除累計折舊 .....   | 607  | 257   | 397   | 1,261 |
| 於二零一二年十二月三十一日： |      |       |       |       |
| 成本 .....       | 703  | 456   | 987   | 2,146 |
| 累計折舊 .....     | (96) | (199) | (590) | (885) |
| 賬面淨值 .....     | 607  | 257   | 397   | 1,261 |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

|                     | 設備<br>千港元    | 辦公室設備<br>千港元 | 汽車<br>千港元  | 總計<br>千港元    |
|---------------------|--------------|--------------|------------|--------------|
| <b>二零一三年十二月三十一日</b> |              |              |            |              |
| 於二零一三年一月一日：         |              |              |            |              |
| 成本 .....            | 703          | 456          | 987        | 2,146        |
| 累計折舊 .....          | (96)         | (199)        | (590)      | (885)        |
| 賬面淨值 .....          | <u>607</u>   | <u>257</u>   | <u>397</u> | <u>1,261</u> |
| 於二零一三年一月一日，         |              |              |            |              |
| 扣除累計折舊 .....        | 607          | 257          | 397        | 1,261        |
| 添置 .....            | 1,255        | 193          | —          | 1,448        |
| 收購附屬公司(附註30) .....  | —            | 77           | —          | 77           |
| 折舊 .....            | (160)        | (88)         | (75)       | (323)        |
| 匯兌重列 .....          | 35           | 11           | 11         | 57           |
| 於二零一三年十二月三十一日，      |              |              |            |              |
| 扣除累計折舊 .....        | <u>1,737</u> | <u>450</u>   | <u>333</u> | <u>2,520</u> |
| 於二零一三年十二月三十一日：      |              |              |            |              |
| 成本 .....            | 1,983        | 744          | 1,016      | 3,743        |
| 累計折舊 .....          | (246)        | (294)        | (683)      | (1,223)      |
| 賬面淨值 .....          | <u>1,737</u> | <u>450</u>   | <u>333</u> | <u>2,520</u> |
| <b>二零一四年五月三十一日</b>  |              |              |            |              |
| 於二零一四年一月一日：         |              |              |            |              |
| 成本 .....            | 1,983        | 744          | 1,016      | 3,743        |
| 累計折舊 .....          | (246)        | (294)        | (683)      | (1,223)      |
| 賬面淨值 .....          | <u>1,737</u> | <u>450</u>   | <u>333</u> | <u>2,520</u> |
| 於二零一四年一月一日，         |              |              |            |              |
| 扣除累計折舊 .....        | 1,737        | 450          | 333        | 2,520        |
| 添置 .....            | —            | 85           | 42         | 127          |
| 折舊 .....            | (92)         | (45)         | (28)       | (165)        |
| 匯兌重列 .....          | (54)         | (15)         | (10)       | (79)         |
| 於二零一四年五月三十一日        |              |              |            |              |
| 扣除累計折舊 .....        | <u>1,591</u> | <u>475</u>   | <u>337</u> | <u>2,403</u> |
| 於二零一四年五月三十一日：       |              |              |            |              |
| 成本 .....            | 1,921        | 807          | 1,026      | 3,754        |
| 累計折舊 .....          | (330)        | (332)        | (689)      | (1,351)      |
| 賬面淨值 .....          | <u>1,591</u> | <u>475</u>   | <u>337</u> | <u>2,403</u> |

## 17. 服務特許權安排

貴集團已與若干中國政府機關就污水處理服務按BOT基準訂立多項服務特許權安排。根據服務特許權安排，貴集團須於服務特許期內設計、建造、經營及管理中國污水處理設施。政府機關保證貴集團將就有關安排收取最低年度付款。貴集團通常有權使用污水處理設施及相關設施（「該等設施」），然而，貴集團有責任維持該等設施處於良好狀況且該等設施將於特許期屆滿後按一定可提供服務水平移交有關政府機關。服務特許權安排不包含續期選擇權。BOT安排概無授予任何訂約方任何終止權。

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日及二零一四年五月三十一日，貴集團分別與兩個中國政府機關訂立4項、4項、5項及5項服務特許權安排，於本報告日期主要服務特許權安排的主要條款概要載列如下：

| 作為運營商<br>的公司名稱 | 污水處理<br>設施名稱                | 位置         | 授予人名稱                 | 服務特許權<br>安排類型  | 設計<br>處理能力<br>噸／天 | 服務特許期   |
|----------------|-----------------------------|------------|-----------------------|----------------|-------------------|---|
| 海安恆發 .....     | 海安恆發市政<br>污水處理設施<br>(一期)    | 南通市<br>海安縣 | 江蘇省海安縣<br>建設局         | 有關污水<br>處理的BOT | 20,000            | 28年，從二零零二<br>年起計至二零三零<br>年止，並於二零一<br>三年延長至二零三<br>六年 |
| 海安恆發 .....     | 海安恆發市政<br>污水處理設施<br>(二期)    | 南通市<br>海安縣 | 江蘇省海安縣<br>建設局         | 有關污水<br>處理的BOT | 20,000            | 22.5年，從二零一<br>三年起計至二零三<br>六年止                       |
| 如皋恆發 .....     | 如皋恆發市政<br>及工業污水<br>處理設施(一期) | 南通市<br>如皋縣 | 江蘇省如皋<br>經濟開發區<br>管委會 | 有關污水<br>處理的BOT | 20,000            | 25年，從二零零七<br>年起計至二零三二<br>年止，並於二零零<br>九年延長至二零三<br>五年 |



## 附錄一

## 會計師報告

| 作為運營商<br>的公司名稱 | 污水處理<br>設施名稱                | 位置         | 授予人名稱                 | 服務特許權<br>安排類型  | 設計<br>處理能力<br>噸／天 | 服務特許期                       |
|----------------|-----------------------------|------------|-----------------------|----------------|-------------------|-----------------------------|
| 如皋恆發 .....     | 如皋恆發市政及<br>工業污水處理<br>設施(二期) | 南通市<br>如皋縣 | 江蘇省如皋<br>經濟開發區<br>管委會 | 有關污水<br>處理的BOT | 20,000            | 25年，從二零一零<br>年起計至二零三五<br>年止 |
| 如皋宏皓 .....     | 如皋宏皓重金屬<br>污水處理設施           | 南通市<br>如皋縣 | 江蘇省如皋<br>經濟開發區<br>管委會 | 有關污水<br>處理的BOT | 3,500             | 28年，從二零一<br>年起計至二零三九<br>年止  |

根據 貴集團所訂立的服務特許權安排， 貴集團獲授權於服務特許期內使用污水處理設施的物業、廠房及設備以及若干相關土地，但 貴集團通常須於各服務特許期結束時按一定可提供服務水平將該物業、廠房及設備移交授予人。於往績記錄期末，有關 貴集團服務特許權安排的若干污水處理設施的若干土地使用權的業權證書並未登記於 貴集團有關公司的名下。董事認為， 貴集團有權合法佔用及使用該等與上述土地使用權有關的樓宇及土地。

截至二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度，概無就以建造服務交換金融資產或無形資產確認營業收入。截至二零一四年五月三十一日止五個月，分別有7,189,000港元及840,000港元的營業收入及溢利就以建造服務交換金融資產，而概無就以建造服務交換形資產確認營業收入。與BOT安排項下建造及經營服務有關的營業收入於財務資料確認為「服務特許權安排下的應收款項」。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日及二零一四年五月三十一日，貴集團若干污水處理特許權(包括賬面值分別為142,546,000港元、149,690,000港元、231,467,000港元及205,396,000港元的服務特許權安排下的應收款項)獲抵押作為授予宏皓(截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度為關聯方且自二零一三年二月十五日起成為貴集團全資附屬公司)的銀行貸款的擔保(附註24)。

|                  | 於十二月三十一日       |                |                | 於五月三十一日        |
|------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                  | 二零一一年          | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          |
|                  | 千港元            | 千港元            | 千港元            | 千港元            |
| 服務特許權安排下的        |                |                |                |                |
| 應收款項 .....       | 236,409        | 248,622        | 340,408        | 308,417        |
| 應收票據 .....       | —              | —              | —              | 2,481          |
|                  | <u>236,409</u> | <u>248,622</u> | <u>340,408</u> | <u>310,898</u> |
| 服務特許權安排下的        |                |                |                |                |
| 應收款項 .....       | 236,409        | 248,622        | 340,408        | 308,417        |
| 分類為流動資產的部分 ..... | (29,636)       | (40,451)       | (50,804)       | (25,745)       |
| 非流動部分 .....      | <u>206,773</u> | <u>208,171</u> | <u>289,604</u> | <u>282,672</u> |

於往績記錄期各報告期末，根據發票日期對服務特許權安排下的應收款項的賬齡分析如下：

|              | 於十二月三十一日       |                |                | 於五月三十一日        |
|--------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|              | 二零一一年          | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          |
|              | 千港元            | 千港元            | 千港元            | 千港元            |
| 已開具發票：       |                |                |                |                |
| 3個月以內 .....  | 11,342         | 10,053         | 17,209         | 17,128         |
| 4至6個月 .....  | 10,976         | 10,431         | 16,964         | —              |
| 7至12個月 ..... | 3,383          | 13,847         | 6,094          | —              |
| 1年以上 .....   | 355            | 2,416          | 4,481          | —              |
|              | <u>26,056</u>  | <u>36,747</u>  | <u>44,748</u>  | <u>17,128</u>  |
| 尚未開具發票 ..... | 210,353        | 211,875        | 295,660        | 291,289        |
|              | <u>236,409</u> | <u>248,622</u> | <u>340,408</u> | <u>308,417</u> |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

服務特許權安排下的應收款項通常於每月底後10日內到期結算。所承擔的信用風險按持續基準監控。貴集團僅有兩名中國地方政府機關客戶，故存在信用集中風險。貴集團並無就該等應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增強措施。鑒於BOT安排的訂約方為中國市政府，董事認為信用風險並不重大。

未個別或共同視作減值的服務特許權安排下的應收款項的賬齡分析如下：

|                | 於十二月三十一日       |                |                | 於五月三十一日        |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|                | 二零一一年          | 二零一二年          | 二零一三年          | 二零一四年          |
|                | 千港元            | 千港元            | 千港元            | 千港元            |
| 既未逾期亦未減值 ..... | 210,353        | 211,875        | 295,660        | 291,289        |
| 逾期1個月以內 .....  | 4,064          | 3,789          | 5,694          | 6,080          |
| 逾期1至3個月 .....  | 7,278          | 6,264          | 11,515         | 11,048         |
| 逾期4至6個月 .....  | 10,976         | 10,431         | 16,964         | —              |
| 逾期7個月至1年 ..... | 3,383          | 13,847         | 6,094          | —              |
| 逾期1年以上 .....   | 355            | 2,416          | 4,481          | —              |
|                | <u>236,409</u> | <u>248,622</u> | <u>340,408</u> | <u>308,417</u> |

於二零一四年五月三十一日，貴集團並無已逾期或已減值之應收款。

### 18. 存貨

|           | 於十二月三十一日   |            |            | 於五月三十一日    |
|-----------|------------|------------|------------|------------|
|           | 二零一一年      | 二零一二年      | 二零一三年      | 二零一四年      |
|           | 千港元        | 千港元        | 千港元        | 千港元        |
| 原材料 ..... | <u>130</u> | <u>124</u> | <u>349</u> | <u>416</u> |

存貨主要包括於提供污水處理設施經營服務期間所消耗的材料。

## 19. 預付款項及其他應收款項

|              | 於十二月三十一日      |               |              | 於五月三十一日      |
|--------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
|              | 二零一一年         | 二零一二年         | 二零一三年        | 二零一四年        |
|              | 千港元           | 千港元           | 千港元          | 千港元          |
| 預付款項 .....   | 368           | 385           | 1,463        | 4,144        |
| 其他應收款項 ..... | 26,956        | 50,816        | 4,775        | 476          |
|              | <u>27,324</u> | <u>51,201</u> | <u>6,238</u> | <u>4,620</u> |

上述資產概無逾期或減值。計入上述結餘的金融資產與近期並無拖欠記錄的應收款項有關。

上述於二零一二年十二月三十一日的其他應收款項包括來自 貴集團獨立第三方如皋市新區基礎設施投資有限公司的無抵押應收款項，為數達24,878,000港元，按中國人民銀行基準貸款利率的120%計息，為期一年。結餘已於截至二零一三年十二月三十一日止年度悉數結清。除上述者外，剩餘其他應收款項結餘屬無抵押、免息及無固定還款期。

## 20. 現金及現金等價物

|                       | 於十二月三十一日      |               |               | 於五月三十一日       |
|-----------------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|                       | 二零一一年         | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         |
|                       | 千港元           | 千港元           | 千港元           | 千港元           |
| 現金及現金結餘 .....         | <u>14,195</u> | <u>29,606</u> | <u>75,625</u> | <u>37,990</u> |
| 以下列貨幣計值的現金及<br>現金等價物： |               |               |               |               |
| 人民幣（「人民幣」） .....      | 14,169        | 16,635        | 67,748        | 30,899        |
| 港元 .....              | 26            | 12,971        | 73            | 6,818         |
| 美元（「美元」） .....        | —             | —             | 7,804         | 273           |
|                       | <u>14,195</u> | <u>29,606</u> | <u>75,625</u> | <u>37,990</u> |

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，惟根據中國內地外匯管制規例及結匯、售匯及付匯管理規定， 貴集團獲准透過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

銀行現金根據每天銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘乃存入近期並無拖欠記錄的信譽良好銀行。

### 21. 貿易應付款項

於往績記錄期各報告期末，根據發票日期對貿易應付款項的賬齡分析如下：

|             | 於十二月三十一日     |              |              | 於五月三十一日      |
|-------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|             | 二零一一年        | 二零一二年        | 二零一三年        | 二零一四年        |
|             | 千港元          | 千港元          | 千港元          | 千港元          |
| 1個月以內 ..... | 1,000        | 784          | 1,798        | 4,858        |
| 1至3個月 ..... | 44           | 44           | 155          | 49           |
| 3個月以上 ..... | 4,704        | 648          | 521          | 1,188        |
|             | <u>5,748</u> | <u>1,476</u> | <u>2,474</u> | <u>6,095</u> |

貿易應付款項為不計息及一般於30日內清償。

### 22. 其他應付款項及應計費用

|              | 於十二月三十一日      |               |               | 於五月三十一日      |
|--------------|---------------|---------------|---------------|--------------|
|              | 二零一一年         | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年        |
|              | 千港元           | 千港元           | 千港元           | 千港元          |
| 其他應付款項 ..... | 42,122        | 45,410        | 41,968        | 4,373        |
| 應計費用 .....   | 177           | 183           | 1,035         | 2,149        |
|              | <u>42,299</u> | <u>45,593</u> | <u>43,003</u> | <u>6,522</u> |

上述於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日及二零一四年五月三十一日的其他應付款項包括應付海安恆發一名非控股股權持有人款項分別為數36,544,000港元、40,439,000港元、41,635,000港元及3,540,000港元該結餘已於往績記錄期結束後付清。

其他應付款項及應計費用為不計息及一般應按要求償還。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

### 23. 與關聯方的結餘

與關聯方的結餘的分析如下：

| 附註   | 於截至下列日期止年度／期間最高未償還金額 |               |                |            |            |               |                |                 |            |
|--|----------------------|---------------|----------------|------------|------------|---------------|----------------|-----------------|------------|
|  | 於十二月三十一日             |               |                | 於五月三十一日    | 十二月三十一日止年度 |               |                | 二零一四年<br>五月三十一日 |            |
|  | 二零一一年                | 二零一二年         | 二零一三年          |            | 二零一一年      | 二零一二年         | 二零一三年          |                 |            |
|  | 千港元                  | 千港元           | 千港元            | 千港元        | 千港元        | 千港元           | 千港元            | 千港元             |            |
| <b>應收關聯方款項</b>   |                      |               |                |            |            |               |                |                 |            |
| 如皋宏皓 .....   | (a)                  | 30,989        | 32,796         | —          | —          | 30,989        | 32,796         | 32,796          | —          |
| 宏皓 .....   | (a)                  | 8,018         | 8,018          | —          | —          | 8,018         | 8,018          | 8,018           | —          |
| 龍田管理<br>有限公司<br>(「龍田」) ...                                 | (b)                  | 7,200         | 7,200          | —          | —          | 7,200         | 7,200          | 7,200           | —          |
| 恆發國際投資<br>有限公司 ....  | (b)                  | —             | 2,527          | —          | —          | 213           | 2,681          | 5,400           | —          |
| Everbest Water<br>Treatment<br>Investment<br>Limited ..... | (c)                  | 19            | 24             | —          | —          | 19            | 24             | 24              | —          |
| 龍岩新東陽<br>環保淨化<br>有限公司 ....                                 | (b)                  | 24,036        | 37,913         | —          | —          | 24,036        | 37,913         | 56,837          | —          |
| 陳昆先生 .....   | (d)                  | 12,935        | 14,677         | 542        | —          | 19,565        | 14,677         | 14,677          | 542        |
|  |                      | <u>83,197</u> | <u>103,155</u> | <u>542</u> | <u>—</u>   | <u>83,197</u> | <u>103,155</u> | <u>103,155</u>  | <u>542</u> |

## 附錄一

## 會計師報告

| 附註                       | 於十二月三十一日 |               |               | 於五月三十一日       |
|--------------------------|----------|---------------|---------------|---------------|
|                          | 二零一一年    | 二零一二年         | 二零一三年         | 二零一四年         |
|                          | 千港元      | 千港元           | 千港元           | 千港元           |
| <b>應付關聯方款項</b>           |          |               |               |               |
| 恆發國際投資                   |          |               |               |               |
| 有限公司 .....               | (b)      | 99            | —             | —             |
| 龍岩恆發電業                   |          |               |               |               |
| 有限公司 .....               | (b)      | 73,258        | 90,207        | —             |
| 山西怡園酒莊                   |          |               |               |               |
| 有限公司 .....               | (e)      | 1,226         | —             | —             |
| 王穗英女士 .....              | (f)      | 415           | —             | —             |
| 陳昆先生 .....               | (d)      | —             | —             | 8,965         |
|                          |          | <u>74,998</u> | <u>90,207</u> | <u>8,965</u>  |
|                          |          | <u>74,998</u> | <u>90,207</u> | <u>8,965</u>  |
| <b>股東貸款</b>              |          |               |               |               |
| 潤海集團有限公司                 |          |               |               |               |
| (「潤海」) .....             | (g)      | 30,822        | 30,822        | 30,822        |
| 恆發水務投資(海安)               |          |               |               |               |
| 有限公司(「恆發<br>投資海安」) ..... | (g)      | 40,277        | 40,277        | 58,507        |
|                          |          | <u>71,099</u> | <u>71,099</u> | <u>89,329</u> |
|                          |          | <u>71,099</u> | <u>71,099</u> | <u>89,329</u> |

附註：

- (a) 如財務資料第II節附註30進一步詳述，如皋宏皓及宏皓自二零一三年二月十五日起成為 貴集團全資附屬公司。於收購前， 貴集團實益股東陳芳女士及王穗英女士各自實際持有如皋宏皓及宏皓50%權益。
- (b) 該等實體由陳芳女士及王穗英女士實質擁有。
- (c) 於重組於二零一四年二月二十五日完成前，該實體於往績記錄期內為 貴集團中介控股公司。
- (d) 陳昆先生於二零一四年二月二十五日獲委任為 貴公司執行董事。
- (e) 該實體由陳芳女士及王穗英女士全資擁有。
- (f) 王穗英女士為 貴集團實益股東之一。
- (g) 於二零一四年二月二十五日完成重組前，該等實體為恆發水務發展的股東。該等款項為無抵押、免息及毋須於一年內償還。於二零一四年二月二十五日，作為註銷 貴集團分別欠付恆發投資海安及潤海的51,481,000港元及30,822,000港元股東貸款的代價，恆發水務發展分別配發及發行623股及373股每股面值1.00港元的股份予恆發投資海安及潤海。餘額已於二零一四年五月三十一日清償。



有關項目(a)至(f)與該等關聯方的結餘指屬非貿易相關性質、無抵押、免息及須按要求償還的墊款。所有有關結餘已於二零一四年五月三十一日以現金清償。

## 24. 計息銀行借款

|             | 於十二月三十一日 |        |        | 於五月三十一日 |
|-------------|----------|--------|--------|---------|
|             | 二零一一年    | 二零一二年  | 二零一三年  | 二零一四年   |
|             | 千港元      | 千港元    | 千港元    | 千港元     |
| 即期          |          |        |        |         |
| 於一年內或按要求償還的 |          |        |        |         |
| 計息銀行貸款..... | —        | 24,878 | 17,550 | 13,650  |

於二零一二年十二月三十一日的銀行貸款以人民幣計值，為按中國人民銀行基準貸款利率的120%計息的浮息貸款。該筆貸款以如皋市經濟貿易開發總公司（「如皋市經濟貿易開發總公司」，授出服務特許權安排予 貴集團的授予人的一名關聯方）擁有的土地使用權、陳昆先生提供的24,878,000港元個人擔保及如皋市經濟貿易開發總公司提供的24,878,000港元公司擔保作抵押。該銀行貸款已於二零一三年悉數償還。

於二零一三年十二月三十一日及二零一四年五月三十一日的銀行貸款為須按要求償還的五年期貸款。該筆貸款以美元計值，按美元優惠利率加1.25%的浮動利率計息。該筆貸款以 貴集團若干污水處理特許權（包括於二零一三年十二月三十一日及二零一四年五月三十一日分別為231,467,000港元及205,396,000港元的服務特許權安排下的應收款項（附註17））作抵押。此外，該筆貸款以陳昆先生、王穗英女士及陳進強先生（ 貴集團若干實益股東的家族成員）提供的個人擔保以及王穗英女士及陳進強先生提供的若干物業作抵押。

根據合約未貼現付款及忽略任何根據按要求條款還款的影響，該貸款於二零一三年十二月三十一日及二零一四年五月三十一日的到期情況如下：

|               | 1年以內  | 1至5年   | 5年以上 | 總計     |
|---------------|-------|--------|------|--------|
|               | 千港元   | 千港元    | 千港元  | 千港元    |
| 於二零一三年        |       |        |      |        |
| 十二月三十一日 ..... | 8,467 | 10,083 | —    | 18,550 |
| 於二零一四年        |       |        |      |        |
| 五月三十一日 .....  | 8,290 | 5,984  | —    | 14,274 |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

### 25. 遞延稅項

遞延稅項資產及負債的組成部分(結餘淨額於綜合財務狀況表確認)及於往績記錄期的變動如下：

|                                       | 重大<br>檢修撥備 | 與服務特許<br>權安排有關的<br>暫時性差額 | 預扣稅      | 總計       |
|---------------------------------------|------------|--------------------------|----------|----------|
|                                       | 千港元        | 千港元                      | 千港元      | 千港元      |
| 於二零一一年一月一日 .....                      | 364        | (13,202)                 | (4,592)  | (17,430) |
| 計入／(扣自)                               |            |                          |          |          |
| 年內損益(附註12) .....                      | 146        | (1,216)                  | (951)    | (2,021)  |
| 匯兌重列 .....                            | 22         | (674)                    | (248)    | (900)    |
| 於二零一一年<br>十二月三十一日及<br>二零一二年一月一日 ..... | 532        | (15,092)                 | (5,791)  | (20,351) |
| 計入／(扣自)                               |            |                          |          |          |
| 年內損益(附註12) .....                      | 166        | (1,926)                  | (604)    | (2,364)  |
| 匯兌重列 .....                            | 6          | (145)                    | (54)     | (193)    |
| 於二零一二年<br>十二月三十一日及<br>二零一三年一月一日 ..... | 704        | (17,163)                 | (6,449)  | (22,908) |
| 計入／(扣自)                               |            |                          |          |          |
| 年內損益(附註12) .....                      | 238        | (2,779)                  | (2,084)  | (4,625)  |
| 收購附屬公司(附註30) .....                    | 66         | (4,430)                  | (2,259)  | (6,623)  |
| 匯兌重列 .....                            | 26         | (665)                    | (280)    | (919)    |
| 於二零一三年<br>十二月三十一日及<br>二零一四年一月一日 ..... | 1,034      | (25,037)                 | (11,072) | (35,075) |
| 計入／(扣自)                               |            |                          |          |          |
| 年內損益(附註12) .....                      | 124        | (1,336)                  | 799      | (413)    |
| 匯兌重列 .....                            | (34)       | 803                      | 281      | 1,050    |
| 於二零一四年<br>五月三十一日 .....                | 1,124      | (25,570)                 | (9,992)  | (34,438) |

為呈列目的，若干遞延稅項資產及負債已於綜合財務狀況表抵銷並報告如下：

|                | 於十二月三十一日 |        |        | 於五月三十一日 |
|----------------|----------|--------|--------|---------|
|                | 二零一一年    | 二零一二年  | 二零一三年  | 二零一四年   |
|                | 千港元      | 千港元    | 千港元    | 千港元     |
| 遞延稅項負債淨額 ..... | 20,351   | 22,908 | 35,075 | 34,438  |

根據中國企業所得稅法，在中國成立的外資企業向外國投資者宣派的股息須繳納10%的預扣稅。該規定自二零零八年一月一日起生效，適用於自二零零七年十二月三十一日起獲得的盈利。倘中國與該等外國投資者所在司法權區有簽訂稅務條約，則可按較低稅率繳納預扣稅。就 貴集團而言，適用的預扣稅稅率為5%或10%。因此， 貴集團須就該等於中國成立的附屬公司就二零零八年一月一日起所得盈利而分派的股息繳納預扣稅。

## 26. 重大檢修撥備

根據 貴集團所訂立的服務特許權協議， 貴集團須承擔合約責任，以保養其經營的該等設施，確保其符合一定可提供服務水平及／或於服務特許期結束時，在將該等設施轉讓予授予人前，將其修復至指定狀況。保養或修復該等設施的合約責任(除升級部分外)按香港會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產予以確認及計量，換言之，按往績記錄期各報告期末履行現有責任所需開支的最佳估計金額列賬。有關該等保養及修復費用的未來開支統稱為「重大檢修」。估計基準持續獲檢討並於適當時修訂。

於往績記錄期該等設施的重大檢修撥備變動如下：

| 附註           | 截至十二月三十一日止年度 |              |              | 截至           |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|              | 二零一一年        | 二零一二年        | 二零一三年        | 五月三十一日       |
|              | 千港元          | 千港元          | 千港元          | 止五個月         |
| 年／期初 .....   | 1,451        | 2,121        | 2,810        | 4,134        |
| 額外撥備 .....   | 494          | 535          | 766          | 405          |
| 由於時間流逝而產生的   |              |              |              |              |
| 貼現金額增加 ..... | 91           | 129          | 187          | 92           |
| 收購附屬公司 ..... | —            | —            | 266          | —            |
| 匯兌重列 .....   | 85           | 25           | 105          | (137)        |
| 年／期末 .....   | <u>2,121</u> | <u>2,810</u> | <u>4,134</u> | <u>4,494</u> |

## 27. 股本

重組於二零一四年二月二十五日方完成，故於二零一一年、二零一二年及二零一三年十二月三十一日綜合財務狀況表內的實繳股本指恆發水務發展的實繳股本，而於二零一四年五月三十一日綜合財務狀況表內的實繳股本指 貴公司的實繳股本。

|                                      | 於十二月三十一日 |       |                  |
|--------------------------------------|----------|-------|------------------|
|                                      | 二零一一年    | 二零一二年 | 二零一三年            |
|                                      | 千港元      | 千港元   | 千港元              |
| 法定：                                  |          |       |                  |
| 100,000股每股面值1港元的普通股 .....            | 100      | 100   | 100              |
| 已發行及繳足：                              |          |       |                  |
| 4股每股面值1港元的普通股 .....                  | —        | —     | —                |
|                                      |          |       | 於二零一四年<br>五月三十一日 |
|                                      |          |       | 千港元              |
| 法定：                                  |          |       |                  |
| 3,800,000,000股每股面值0.0001港元的普通股 ..... |          |       | 380              |
| 已發行及繳足：                              |          |       |                  |
| 600,000,000股每股面值0.0001港元的普通股 .....   |          |       | 60               |

貴公司為於二零一四年二月二十五日在開曼群島註冊成立的有限公司，最初法定股本為380,000港元，分為3,800,000,000股每股面值0.0001港元的普通股。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

貴公司於二零一四年二月二十五日（註冊成立日期）至二零一四年五月三十一日的已發行股本變動如下：

|                            | 附註   | 已發行<br>普通股數目       | 已發行股本<br>千港元 |
|----------------------------|------|--------------------|--------------|
| 於二零一四年二月二十五日（註冊成立日期） ..... |      | —                  | —            |
| 股份發行 .....                 | (i)  | 1,000              | —            |
| 根據股份互換的股份發行 .....          | (ii) | 599,999,000        | 60           |
| 於二零一四年五月三十一日 .....         |      | <u>600,000,000</u> | <u>60</u>    |

附註：

- (i) 於註冊成立日期，一股普通股由 貴公司按每股0.0001港元配發及發行予初始認購人Mapcal Limited，而該一股股份同日獲轉讓予潤海。同日， 貴公司按每股普通股面值分別配發及發行625股普通股予恆發投資海安及374股普通股予潤海以換取現金。
- (ii) 於二零一四年二月二十五日，就重組而言，恆發投資海安及潤海分別轉移彼等於恆發水務發展持有的所有股份予 貴公司一間直接附屬公司，作為 貴公司向彼等配發及發行374,999,375股及224,999,625股普通股的代價（「股份互換」）。進一步詳情載於本文件「歷史、重組及公司架構」一節「重組」一段。

## 28. 儲備

### (a) 貴集團

於往績記錄期各報告期及截至二零一三年五月三十一日止五個月 貴集團儲備數額及其變動呈列於綜合權益變動表。

#### (i) 其他儲備

其他儲備包括於二零一四年二月二十五日撥充資本的82,304,000港元股東貸款及股份互換產生的儲備。

(ii) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備包括將財務運營報表換算為港元以外功能貨幣產生的所有相關匯兌差額。

(iii) 儲備金

根據有關中國規則及法規以及 貴公司於中國成立附屬公司的組織章程細則將保留溢利轉化為儲備金。

(b) 貴公司

|                            | 股份溢價           |
|----------------------------|----------------|
|                            | 千港元<br>(附註)    |
| 於二零一四年二月二十五日(註冊成立日期) ..... | —              |
| 根據股份互換的股份發行 .....          | 113,720        |
| 於二零一四年五月三十一日 .....         | <u>113,720</u> |

附註：

貴公司的股份溢價指於恒發水務發展的投資賬面值超出 貴公司於股份互換中已發行股本面值的數額。

29. 擁有重大非控股權益的重要非全資附屬公司

擁有重大非控股權益的 貴集團附屬公司的詳情載列於下：

| 附屬公司名稱  | 非控股權益所持股權百分比         |                      |                      |                     | 分配予非控股權益的年內溢利        |                      |                      |                     | 非控股權益的累計結餘           |                      |                      |                     |
|---------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|----------------------|----------------------|---------------------|
|         | 二零一一年<br>十二月<br>三十一日 | 二零一二年<br>十二月<br>三十一日 | 二零一三年<br>十二月<br>三十一日 | 二零一四年<br>五月<br>三十一日 | 二零一一年<br>十二月<br>三十一日 | 二零一二年<br>十二月<br>三十一日 | 二零一三年<br>十二月<br>三十一日 | 二零一四年<br>五月<br>三十一日 | 二零一一年<br>十二月<br>三十一日 | 二零一二年<br>十二月<br>三十一日 | 二零一三年<br>十二月<br>三十一日 | 二零一四年<br>五月<br>三十一日 |
|         | %                    | %                    | %                    | %                   | 千港元                  | 千港元                  | 千港元                  | 千港元                 | 千港元                  | 千港元                  | 千港元                  | 千港元                 |
| 海安恆發 .. | 30                   | 30                   | 30                   | 30                  | 1,556                | 1,543                | 1,635                | 972                 | 22,775               | 24,521               | 26,906               | 27,022              |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

下表闡述上述附屬公司的概述財務資料。所披露數額乃屬進行任何公司間對銷前：

|                              | 於十二月三十一日          |                   |                   | 於五月三十一日           |                   |
|------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                              | 二零一一年             | 二零一二年             | 二零一三年             | 二零一四年             |                   |
|                              | 千港元               | 千港元               | 千港元               | 千港元               |                   |
| 流動資產 .....                   | 35,988            | 40,337            | 55,613            | 14,312            |                   |
| 非流動資產 .....                  | 89,970            | 93,084            | 98,210            | 96,740            |                   |
| 流動負債 .....                   | (42,129)          | (42,553)          | (53,417)          | (9,950)           |                   |
| 非流動負債 .....                  | (7,914)           | (9,134)           | (10,722)          | (11,028)          |                   |
|                              | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> |                   |
|                              | 截至十二月三十一日止年度      |                   |                   | 截至五月三十一日止五個月      |                   |
|                              | 二零一一年             | 二零一二年             | 二零一三年             | 二零一三年             | 二零一四年             |
|                              | 千港元               | 千港元               | 千港元               | 千港元<br>(未經審核)     | 千港元               |
| 營業收入 .....                   | 11,944            | 12,336            | 13,203            | 5,191             | 10,904            |
| 總開支 .....                    | (6,759)           | (7,192)           | (7,753)           | (2,902)           | (7,663)           |
| 年內溢利 .....                   | 5,185             | 5,144             | 5,450             | 2,289             | 3,241             |
| 年／期內總全面收入 .....              | 8,600             | 5,820             | 7,950             | 3,721             | 388               |
|                              | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> |
| 派付非控股權益股息 .....              | —                 | —                 | —                 | —                 | —                 |
|                              | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> |
|                              | 截至十二月三十一日止年度      |                   |                   | 截至五月三十一日止五個月      |                   |
|                              | 二零一一年             | 二零一二年             | 二零一三年             | 二零一三年             | 二零一四年             |
|                              | 千港元               | 千港元               | 千港元               | 千港元<br>(未經審核)     | 千港元               |
| 經營活動產生／(使用)的<br>現金流量淨額 ..... | 2,125             | 2,340             | 337               | (92)              | 8,301             |
| 投資活動產生／(使用)的<br>現金流量淨額 ..... | 29                | (141)             | (500)             | (489)             | (87)              |
| 融資活動產生／(使用)的<br>現金流量淨額 ..... | (3,010)           | (246)             | 22,954            | —                 | (41,010)          |
|                              | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> |
| 現金及現金等價物增加／<br>(減少)淨額 .....  | (856)             | 1,953             | 22,791            | (581)             | (32,796)          |
|                              | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> | <u>          </u> |



### 30. 收購附屬公司

於二零一三年二月十五日，貴集團與王穗英女士及陳芳女士訂立買賣協議，以總代價18,397,000港元收購宏皓全部股權。宏皓及其附屬公司（統稱「宏皓集團」）主要於中國從事污水處理服務。收購事項於同日完成。

於收購日期，宏皓集團的可識別資產及負債的公平值如下：

|                       | 附註 | 於收購時確認<br>的公平值<br>千港元 |
|-----------------------|----|-----------------------|
| 物業、廠房及設備 .....        | 16 | 77                    |
| 服務特許權安排下的應收款項 .....   |    | 86,692                |
| 預付款項及其他應收款項 .....     |    | 13,121                |
| 存貨 .....              |    | 107                   |
| 應收一名關聯方款項 .....       |    | 7,722                 |
| 現金及銀行結餘 .....         |    | 13,350                |
| 貿易應付款項 .....          |    | (301)                 |
| 其他應付款項及應計費用 .....     |    | (3,046)               |
| 應付關聯方款項 .....         |    | (59,674)              |
| 計息銀行借款 .....          |    | (25,350)              |
| 應付所得稅 .....           |    | (4,002)               |
| 遞延稅項負債 .....          | 25 | (6,623)               |
| 重大檢修撥備 .....          | 26 | (266)                 |
| 按公平值可識別資產淨值總額 .....   |    | <u>21,807</u>         |
| 以應付實益股東款項支付的總代價 ..... |    | 18,397                |
| 減：已確認資產淨值的公平值 .....   |    | <u>(21,807)</u>       |
| 議價購買附屬公司收益 .....      |    | <u>(3,410)</u>        |

於收購日期服務特許權安排下的應收款項及其他應收款項的公平值分別為86,692,000港元及12,996,000港元。服務特許權安排下的應收款項及其他應收款項的總合約金額分別為86,692,000港元及12,996,000港元。預期該等結餘均不會無法收回。

收購相關成本極低且於截至二零一三年十二月三十一日止年度損益內支銷。

議價購買來自由於 貴集團在於收購日期計量的被收購方可識別資產及負債的公平值中的權益超過轉讓代價公平值總額而進行收購。

有關收購宏皓集團的現金流量的分析如下：

|                                  | 千港元           |
|----------------------------------|---------------|
| 收購現金及銀行結餘 .....                  | 13,350        |
| 計入投資活動產生的現金流量的現金及現金等價物流入淨額 ..... | <u>13,350</u> |

自收購起，宏皓集團於截至二零一三年十二月三十一日止年度為 貴集團營業額貢獻16,392,000港元及為 貴集團溢利貢獻9,094,000港元。

倘合併於截至二零一三年十二月三十一日止年度初已發生， 貴集團的年內營業收入及溢利將分別為67,300,000港元及34,967,000港元。

宏皓集團於二零一一年及二零一二年十二月三十一日和二零一三年二月十五日以及截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年和二零一三年一月一日起至二零一三年二月十五日止期間的財務資料披露於財務資料第II節附註38。

### 31. 綜合現金流量表附註

截至二零一四年五月三十一日止五個月， 貴集團分別欠付恆發投資海安及潤海的51,481,000港元及30,823,000港元股東貸款於二零一四年二月二十五日完成重組後撥充資本為其他儲備。

### 32. 或然負債

於往績記錄期各報告期末， 貴集團並無重大或然負債。

於二零一四年五月三十一日， 貴公司概無重大或然負債。

### 33. 承擔

於往績記錄期各報告期末，貴集團擁有以下與服務特許權安排有關的重大資本承擔。

|               | 於十二月三十一日 |       |        | 於五月三十一日 |
|---------------|----------|-------|--------|---------|
|               | 二零一一年    | 二零一二年 | 二零一三年  | 二零一四年   |
|               | 千港元      | 千港元   | 千港元    | 千港元     |
| 已訂約但未撥備 ..... | —        | —     | 4,916  | 5,087   |
| 已授權但未撥備 ..... | —        | —     | 56,753 | 47,344  |
|               | —        | —     | 61,669 | 52,431  |

於二零一四年五月三十一日，貴公司概無重大承擔。

### 34. 關聯方交易

#### (a) 與關聯方的經常性交易

於往績記錄期，貴集團已以零代價向龍田（由陳芳女士及王穗英女士實質擁有的公司）分租位於香港華蘭路20號華蘭中心11樓1-3室的商用物業（「辦公室物業」）用作辦公室。於往績記錄期結束後，於二零一四年九月五日，貴集團與龍田訂立商用物業分租協議，以持續使用及佔用辦公室物業，並追溯生效，自二零一四年八月二十七日起至二零一六年九月二十六日止，年租金為276,000港元。

#### (b) 與關聯方的非經常性交易

- (i) 於往績記錄期，貴集團若干污水處理特許權獲抵押作為宏皓一筆銀行貸款的擔保。該筆銀行貸款亦以陳昆先生、王穗英女士及陳進強先生提供的個人擔保以及王穗英女士及陳進強先生提供的若干物業作擔保。進一步詳情載於財務資料第II節附註17及24。
- (ii) 於二零一三年二月十五日，貴集團以總代價18,397,000港元向貴集團若干實益股東收購宏皓。該交易的進一步詳情載於財務資料第II節附註30。

(c) 與關聯方的未清償結餘

除財務資料其他部分所披露的與關聯方之間的結餘外，貴集團於往績記錄期各報告期末並無與關聯方的未清償結餘。

(d) 貴集團主要管理人員的薪酬

|                 | 截至十二月三十一日止年度 |            |            | 截至五月三十一日止五個月  |            |
|-----------------|--------------|------------|------------|---------------|------------|
|                 | 二零一一年        | 二零一二年      | 二零一三年      | 二零一三年         | 二零一四年      |
|                 | 千港元          | 千港元        | 千港元        | 千港元<br>(未經審核) | 千港元        |
| 薪金、津貼及實物福利..... | 425          | 476        | 522        | 204           | 644        |
| 退休金計劃供款 .....   | 6            | 6          | 8          | 3             | 15         |
|                 | <u>431</u>   | <u>482</u> | <u>530</u> | <u>207</u>    | <u>659</u> |

董事及高級行政人員薪酬的進一步詳情載於財務資料附註10。

35. 按類別劃分的金融工具

於往績記錄期各報告期末，貴集團的全部金融資產及負債分別為貸款及應收款項以及按攤銷成本列值的金融負債。

36. 金融工具的公平值及公平值層級

貴集團金融工具的賬面值及公平值與公平值合理相若。

管理層已評估服務特許權安排下的應收款項、應收票據、其他應收款項、應收及應付關聯方款項、現金及現金等價物、貿易應付款項、其他應付款項及計息銀行借款即期部分的公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具到期時間短所致。

貴集團由財務經理領導的公司財務團隊負責釐定金融工具公平值計量的政策及程序。公司財務團隊直接向財務總監報告。於各報告日，公司財務團隊分析金融工具價值的變動並釐定用於估值的主要輸入數據。估值由財務總監進行審批。

金融資產及負債的公平值以該工具自願交易方(而非強迫或清盤出售)當前交易下的可交易金額入賬。

服務特許權安排下的應收款項非即期部分的公平值乃透過按現時應用在具相若條款、信貸風險及剩餘到期日的工具上的利率對預期未來現金流量進行貼現而計算得出。

於往績記錄期，公平值計量無第一層級與第二層級間的轉換，也無金融資產及金融負債轉入或轉出第三層級。

### 37. 金融風險管理目標及政策

貴集團金融工具產生的主要風險為利率風險、外幣風險、信用風險及流動資金風險。董事審閱並同意該等風險管理的政策，茲概述如下。

#### 利率風險

貴集團所面臨的市場利率變動風險主要來自於 貴集團所承擔的浮動利率債務責任。

對於浮動利率銀行借款，於二零一二年及二零一三年十二月三十一日及二零一四年五月三十一日利率上調／下調50個基點將使 貴集團截至二零一二年及二零一三年十二月三十一日止年度及截至二零一四年五月三十一日止五個月的除稅前溢利分別減少／增加124,000港元、88,000港元及68,000港元。

### 外幣風險

外幣風險為匯率變動導致金融工具價值波動的風險。由於 貴集團內各公司大部分交易採用的貨幣與其業務有關功能貨幣相同，因此 貴集團內各公司僅承受有限的外幣風險。但是，由於主要附屬公司主要以人民幣開展交易，因此，港元兌人民幣的任何升值或貶值將對 貴集團的綜合財務狀況產生影響並影響匯率波動儲備。

### 信用風險

信用風險為金融工具的一方未能履行責任將導致另一方產生財務損失的風險。

貴集團所承擔的主要信用風險來自服務特許權安排下的應收款項重大付款拖欠。由於 貴集團僅與兩名中國市政府客戶交易，故就服務特許權安排下的應收款項存在信用集中風險。服務特許權安排下的應收款項按持續基準獲監控。董事認為信用風險並不重大。

就 貴集團其他金融資產(包括現金及現金等價物、應收票據、計入其他應收款項的金融資產以及應收關聯方款項)產生的信用風險而言， 貴集團所承受的信用風險來自交易對手拖欠，所承擔最高風險等於綜合財務狀況表內該等金融資產的賬面值。

### 流動資金風險

貴集團的目標為保持審慎金融政策、針對風險限制監控流動資金比率並維持籌資或然計劃，以確保 貴集團保持充足現金以滿足其流動資金需求。

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

以已訂約未貼現付款為基準，貴集團於往績記錄期各報告期末的金融負債到期情況如下：

|                     | 1年內<br>或按要求    | 1至2年     | 2至5年     | 5年以上     | 總計             |
|---------------------|----------------|----------|----------|----------|----------------|
|                     | 千港元            | 千港元      | 千港元      | 千港元      | 千港元            |
| 於二零一一年十二月三十一日       |                |          |          |          |                |
| 貿易應付款項 .....        | 5,748          | —        | —        | —        | 5,748          |
| 其他應付款項 (附註22) ..... | 42,122         | —        | —        | —        | 42,122         |
| 應付關聯方款項 .....       | 74,998         | —        | —        | —        | 74,998         |
|                     | <u>122,868</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>122,868</u> |
| 於二零一二年十二月三十一日       |                |          |          |          |                |
| 貿易應付款項 .....        | 1,476          | —        | —        | —        | 1,476          |
| 其他應付款項 (附註22) ..... | 45,410         | —        | —        | —        | 45,410         |
| 應付關聯方款項 .....       | 90,207         | —        | —        | —        | 90,207         |
| 計息銀行借款 .....        | 25,246         | —        | —        | —        | 25,246         |
|                     | <u>162,339</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>162,339</u> |
| 於二零一三年十二月三十一日       |                |          |          |          |                |
| 貿易應付款項 .....        | 2,474          | —        | —        | —        | 2,474          |
| 其他應付款項 (附註22) ..... | 41,968         | —        | —        | —        | 41,968         |
| 應付關聯方款項 .....       | 8,965          | —        | —        | —        | 8,965          |
| 計息銀行借款 .....        | 17,550         | —        | —        | —        | 17,550         |
|                     | <u>70,957</u>  | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>70,957</u>  |
| 於二零一四年五月三十一日        |                |          |          |          |                |
| 貿易應付款項 .....        | 6,095          | —        | —        | —        | 6,095          |
| 其他應付款項 (附註22) ..... | 4,373          | —        | —        | —        | 4,373          |
| 計息銀行借款 .....        | 13,650         | —        | —        | —        | 13,650         |
|                     | <u>24,118</u>  | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>24,118</u>  |

### 資本管理

貴集團資本管理的主要目標為保障貴集團繼續以持續基準經營的能力，以及維持合理的資本比率支持其業務。

貴集團根據經濟狀況變動管理其資本架構及作出調整。為維持或調整資本架構，貴集團可調整支付予股東的股息、向股東退回資本或發行新股。於往績記錄期，管理資本的目標、政策或過程並無變動。



貴集團以流動比率監控資本，該比率為流動資產總額除以流動負債總額。貴集團的政策為使流動比率維持在1以上。

### 38. 宏皓集團的其他財務資料

宏皓集團截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及二零一三年一月一日至二零一三年二月十五日(收購宏皓集團日期)期間的財務資料如下：

#### 綜合全面收益表

|                   |     | 截至<br>二零一一年<br>十二月三十一日<br>止年度 | 截至<br>二零一二年<br>十二月三十一日<br>止年度 | 於二零一三年<br>一月一日至<br>二零一三年<br>二月十五日期間 |
|-------------------|-----|-------------------------------|-------------------------------|-------------------------------------|
|                   | 附註  | 千港元                           | 千港元                           | 千港元                                 |
| 營業收入 .....        | i   | 45,340                        | 18,140                        | 2,210                               |
| 銷售成本 .....        |     | (36,369)                      | (1,252)                       | (232)                               |
| 毛利 .....          |     | 8,971                         | 16,888                        | 1,978                               |
| 其他收入及收益 .....     | i   | 127                           | 1                             | —                                   |
| 行政開支 .....        |     | (547)                         | (104)                         | (1)                                 |
| 融資成本 .....        | ii  | (1,198)                       | (1,383)                       | (276)                               |
| 除稅前溢利 .....       | iii | 7,353                         | 15,402                        | 1,701                               |
| 所得稅開支 .....       | v   | (2,853)                       | (5,356)                       | (628)                               |
| 年／期內溢利 .....      |     | <u>4,500</u>                  | <u>10,046</u>                 | <u>1,073</u>                        |
| <b>其他全面收益</b>     |     |                               |                               |                                     |
| 將於隨後期間重新分類至       |     |                               |                               |                                     |
| 損益的其他全面收入：        |     |                               |                               |                                     |
| 換算海外業務的匯兌差額 ..... |     | 1,904                         | 514                           | 206                                 |
| 年／期內總全面收益 .....   |     | <u>6,404</u>                  | <u>10,560</u>                 | <u>1,279</u>                        |

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合財務狀況表

|                     | 附註    | 於                | 於                | 於              |
|---------------------|-------|------------------|------------------|----------------|
|                     |       | 二零一一年<br>十二月三十一日 | 二零一二年<br>十二月三十一日 | 二零一三年<br>二月十五日 |
|                     |       | 千港元              | 千港元              | 千港元            |
| <b>非流動資產</b>        |       |                  |                  |                |
| 設備 .....            | vi    | 78               | 77               | 77             |
| 服務特許權安排下的應收款項 ..... | vii   | 76,213           | 75,376           | 75,332         |
| 非流動資產總值 .....       |       | 76,291           | 75,453           | 75,409         |
| <b>流動資產</b>         |       |                  |                  |                |
| 存貨 .....            | viii  | —                | 115              | 107            |
| 服務特許權安排下的應收款項 ..... | vii   | 1,430            | 21,249           | 11,360         |
| 預付款項及其他應收款項 .....   | ix    | 11,734           | 12,454           | 13,121         |
| 應收一名關聯方款項 .....     | xiii  | 7,722            | 7,722            | 7,722          |
| 現金及現金等價物 .....      | x     | 361              | 49               | 13,350         |
| 流動資產總值 .....        |       | 21,247           | 41,589           | 45,660         |
| <b>流動負債</b>         |       |                  |                  |                |
| 貿易應付款項 .....        | xi    | 378              | 337              | 301            |
| 其他應付款項及應計費用 .....   | xii   | 2,751            | 2,764            | 3,046          |
| 應付關聯方款項 .....       | xiii  | 46,786           | 57,888           | 59,674         |
| 計息銀行借款 .....        | xiv   | 33,150           | 25,350           | 25,350         |
| 應付所得稅 .....         |       | —                | 3,552            | 4,002          |
| 流動負債總額 .....        |       | 83,065           | 89,891           | 92,373         |
| 流動負債淨額 .....        |       | (61,818)         | (48,302)         | (46,713)       |
| 總資產減流動負債 .....      |       | 14,473           | 27,151           | 28,696         |
| <b>非流動負債</b>        |       |                  |                  |                |
| 遞延稅項負債 .....        | xv    | 4,505            | 6,409            | 6,623          |
| 重大檢修撥備 .....        | xvi   | —                | 214              | 266            |
| 非流動負債總額 .....       |       | 4,505            | 6,623            | 6,889          |
| 資產淨值 .....          |       | 9,968            | 20,528           | 21,807         |
| <b>權益</b>           |       |                  |                  |                |
| 已發行股本 .....         | xvii  | —                | —                | —              |
| 儲備 .....            | xviii | 9,968            | 20,528           | 21,807         |
| 權益總額 .....          |       | 9,968            | 20,528           | 21,807         |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合權益變動表

|                                       | 母公司擁有人應佔        |                  |                  |         |        |
|---------------------------------------|-----------------|------------------|------------------|---------|--------|
|                                       | 已發行股本           | 匯兌<br>波動儲備*      | 儲備金*             | 保留溢利*   | 權益總額   |
|                                       | 千港元<br>(附註xvii) | 千港元<br>(附註xviii) | 千港元<br>(附註xviii) | 千港元     | 千港元    |
| 於二零一一年一月一日 .....                      | —               | 446              | 345              | 2,773   | 3,564  |
| 年內溢利 .....                            | —               | —                | —                | 4,500   | 4,500  |
| 年內其他全面收入：                             |                 |                  |                  |         |        |
| 換算海外業務的匯兌差額 .....                     | —               | 1,904            | —                | —       | 1,904  |
| 年內全面收入總額 .....                        | —               | 1,904            | —                | 4,500   | 6,404  |
| 轉撥至儲備金 .....                          | —               | —                | 678              | (678)   | —      |
| 於二零一一年<br>十二月三十一日及<br>二零一二年一月一日 ..... | —               | 2,350            | 1,023            | 6,595   | 9,968  |
| 年內溢利 .....                            | —               | —                | —                | 10,046  | 10,046 |
| 年內其他全面收入：                             |                 |                  |                  |         |        |
| 換算海外業務的匯兌差額 .....                     | —               | 514              | —                | —       | 514    |
| 年內全面收入總額 .....                        | —               | 514              | —                | 10,046  | 10,560 |
| 轉撥至儲備金 .....                          | —               | —                | 1,265            | (1,265) | —      |
| 於二零一二年<br>十二月三十一日及<br>二零一三年一月一日 ..... | —               | 2,864            | 2,288            | 15,376  | 20,528 |
| 期內溢利 .....                            | —               | —                | —                | 1,073   | 1,073  |
| 期內其他全面收入：                             |                 |                  |                  |         |        |
| 換算海外業務的匯兌差額 .....                     | —               | 206              | —                | —       | 206    |
| 期內全面收入總額 .....                        | —               | 206              | —                | 1,073   | 1,279  |
| 轉撥至儲備金 .....                          | —               | —                | 148              | (148)   | —      |
| 於二零一三年二月十五日 .....                     | —               | 3,070            | 2,436            | 16,301  | 21,807 |

\* 該等儲備賬目包括於二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年二月十五日宏皓集團綜合財務狀況表中的綜合儲備9,968,000港元、20,528,000港元及21,807,000港元。

## 附錄一

## 會計師報告

### 綜合現金流量表

| 附註                  | 截至                      | 截至                      | 於                                      |
|---------------------|-------------------------|-------------------------|--|
|                     | 二零一一年<br>十二月三十一日<br>止年度 | 二零一二年<br>十二月三十一日<br>止年度 | 二零一三年<br>一月一日至<br>二零一三年<br>二月十五日<br>期間 |
|                     | 千港元                     | 千港元                     | 千港元                                    |
| <b>經營活動產生的現金流量</b>  |                         |                         |  |
| 除稅前溢利 .....         | 7,353                   | 15,402                  | 1,701                                  |
| 對以下各項作出調整：          |                         |                         |  |
| 利息收入 .....          | i (2)                   | (1)                     | —                                      |
| 折舊 .....            | iii —                   | 2                       | 1                                      |
| 重大檢修撥備 .....        | iii —                   | 211                     | 48                                     |
| 融資成本 .....          | ii 1,198                | 1,383                   | 276                                    |
|                     | 8,549                   | 16,997                  | 2,026                                  |
| 存貨減少／(增加) .....     | —                       | (114)                   | 8                                      |
| 服務特許權安排下的           |                         |                         |  |
| 應收款項減少／(增加) .....   | (45,197)                | (18,140)                | 10,232                                 |
| 預付款項及其他應收款項減少 ..... | (4,125)                 | (618)                   | (623)                                  |
| 貿易應付款項增加／(減少) ..... | 369                     | (43)                    | (39)                                   |
| 其他應付款項及             |                         |                         |  |
| 應計費用增加／(減少) .....   | 2,647                   | (8)                     | 275                                    |
| 經營產生／(使用)的現金 .....  | (37,757)                | (1,926)                 | 11,879                                 |
| 已付所得稅 .....         | —                       | —                       | —                                      |
| 經營活動產生／(使用)的        |                         |                         |  |
| 現金流量淨額 .....        | (37,757)                | (1,926)                 | 11,879                                 |
| <b>投資活動產生的現金流量</b>  |                         |                         |  |
| 購買物業、廠房及            |                         |                         |  |
| 設備項目的付款 .....       | vi (76)                 | —                       | —                                      |
| 已收利息 .....          | 2                       | 1                       | —                                      |
| 投資活動產生／(使用)的        |                         |                         |  |
| 現金流量淨額 .....        | (74)                    | 1                       | —                                      |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

|                     | 附註 | 截至                      | 截至                      | 於                                      |
|---------------------|----|-------------------------|-------------------------|--|
|                     |    | 二零一一年<br>十二月三十一日<br>止年度 | 二零一二年<br>十二月三十一日<br>止年度 | 二零一三年<br>一月一日至<br>二零一三年<br>二月十五日<br>期間 |
|                     |    | 千港元                     | 千港元                     | 千港元                                    |
| <b>融資活動產生的現金流量</b>  |    |                         |                         |  |
| 新造銀行借款 .....        |    | 33,150                  | —                       | —                                      |
| 償還銀行借款 .....        |    | —                       | (7,800)                 | —                                      |
| 應付關聯方款項增加 .....     |    | 4,083                   | 10,797                  | 1,676                                  |
| 已付利息 .....          |    | (1,198)                 | (1,383)                 | (273)                                  |
| 融資活動產生的現金流量淨額 ..... |    | <u>36,035</u>           | <u>1,614</u>            | <u>1,403</u>                           |
| <b>現金及現金等價物</b>     |    |                         |                         |  |
| 增加／(減少)淨額 .....     |    | (1,796)                 | (311)                   | 13,282                                 |
| 年／期初現金及現金等價物 .....  |    | 2,099                   | 361                     | 49                                     |
| 外匯匯率變動的影響，淨額 .....  |    | 58                      | (1)                     | 19                                     |
| 年／期末現金及現金等價物 .....  |    | <u>361</u>              | <u>49</u>               | <u>13,350</u>                          |
| <b>現金及現金等價物結餘分析</b> |    |                         |                         |  |
| 現金及銀行結餘 .....       | x  | <u>361</u>              | <u>49</u>               | <u>13,350</u>                          |

## 附錄一

## 會計師報告

### i. 營業收入、其他收入及收益

營業收入(亦為宏皓集團的營業額)指：(1)經營服務特許權安排下的污水處理設施產生的營業收入及政府附加費；(2)建造服務產生的營業收入；及(3)服務特許權安排下的推算利息收入。

宏皓集團的營業收入、其他收入及收益的分析如下：

|                | 截至二零一一年<br>十二月三十一日<br>止年度 | 截至二零一二年<br>十二月三十一日<br>止年度 | 於<br>二零一三年<br>一月一日至<br>二零一三年<br>二月十五日<br>期間 |
|----------------|---------------------------|---------------------------|---|
|                | 千港元                       | 千港元                       | 千港元   |
| <b>營業收入</b>    |                           |                           |   |
| 污水處理設施經營服務*    | —                         | 18,140                    | 2,210                                       |
| 建造服務*          | 45,340                    | —                         | —   |
|                | <u>45,340</u>             | <u>18,140</u>             | <u>2,210</u>                                |
| <b>其他收入及收益</b> |                           |                           |   |
| 利息收入           | 2                         | 1                         | —   |
| 外匯收益淨額         | 125                       | —                         | —   |
|                | <u>127</u>                | <u>1</u>                  | <u>—</u>                                    |

\* 於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及於二零一三年一月一日至二零一三年二月十五日期間，服務特許權安排下的推算利息收入分別為數2,452,000港元、3,569,000港元及745,000港元，並計入上文來自「污水處理設施經營服務」及「建造服務」的營業收入中。

### ii. 融資成本

|              | 附註  | 截至<br>二零一一年<br>十二月三十一日<br>止年度 | 截至<br>二零一二年<br>十二月三十一日<br>止年度 | 於<br>二零一三年<br>一月一日至<br>二零一三年<br>二月十五日<br>期間 |
|--------------|-----|-------------------------------|-------------------------------|---|
|              |     | 千港元                           | 千港元                           | 千港元   |
| 須於五年內悉數償還的   |     |                               |                               |   |
| 銀行貸款利息       |     | 1,198                         | 1,383                         | 273   |
| 因時間流逝產生的重大檢修 |     |                               |                               |   |
| 撥備的貼現金額增加    | xvi | —                             | —                             | 3   |
|              |     | <u>1,198</u>                  | <u>1,383</u>                  | <u>276</u>                                  |

iii. 除稅前溢利

宏皓集團的除稅前溢利於扣除／(計入)以下各項後達致：

| 附註               | 截至                      | 截至                      | 於                                      |
|------------------|-------------------------|-------------------------|--|
|                  | 二零一一年<br>十二月三十一日<br>止年度 | 二零一二年<br>十二月三十一日<br>止年度 | 二零一三年<br>一月一日至<br>二零一三年<br>二月十五日<br>期間 |
|                  | 千港元                     | 千港元                     | 千港元                                    |
| 提供污水處理設施         |                         |                         |  |
| 經營服務的成本 .....    | —                       | 1,252                   | 232                                    |
| 建造服務成本 .....     | 36,369                  | —                       | —                                      |
| 折舊 .....         | vi                      | 2                       | 1                                      |
| 僱員福利開支：          |                         |                         |  |
| 薪金、工資及實物福利 ..... | —                       | 28                      | 2                                      |
| 退休金計劃供款* .....   | —                       | 7                       | 1                                      |
|                  | —                       | 35                      | 3                                      |
| 匯兌差額淨額 .....     | (125)                   | —                       | —                                      |
| 重大檢修撥備 .....     | xvi                     | 211                     | 48                                     |

\* 於二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年二月十五日，宏皓集團並無可用於抵減未來年度退休金計劃供款的已沒收供款。

iv. 董事薪酬

於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及於二零一三年一月一日至二零一三年二月十五日期間，董事並無就向宏皓集團提供的服務收取任何費用或酬金。

於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及於二零一三年一月一日至二零一三年二月十五日期間，並無董事放棄或同意放棄收取任何薪酬的安排。

於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及於二零一三年一月一日至二零一三年二月十五日期間，宏皓集團並無向董事支付任何薪酬作為招攬加入宏皓集團或於加入後的獎勵或離職補償。



## 附錄一

## 會計師報告

### v. 所得稅

於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及於二零一三年一月一日至二零一三年二月十五日期間，宏皓集團並無於香港產生任何應課稅溢利，且並無就香港利得稅作出撥備。其他地方的應課稅溢利的稅項已按宏皓集團經營所在司法權區現行的稅率計算：

|                   | 截至<br>二零一一年<br>十二月三十一日<br>止年度 | 截至<br>二零一二年<br>十二月三十一日<br>止年度 | 於<br>二零一三年<br>一月一日至<br>二零一三年<br>二月十五日<br>期間 |
|-------------------|-------------------------------|-------------------------------|---|
|                   | 千港元                           | 千港元                           | 千港元   |
| 即期－中國             |                               |                               |   |
| 年內／期內支出 .....     | —                             | 3,510                         | 437   |
| 遞延 (附註xv) .....   | 2,853                         | 1,846                         | 191   |
| 年內／期內稅項開支總額 ..... | <u>2,853</u>                  | <u>5,356</u>                  | <u>628</u>                                  |

按宏皓附屬公司所在司法權區的法定稅率計算的除稅前溢利適用的稅項開支與按宏皓集團實際稅率計算的稅項開支的對賬如下：

|   | 截至<br>二零一一年<br>十二月三十一日<br>止年度 | 截至<br>二零一二年<br>十二月三十一日<br>止年度 | 於<br>二零一三年<br>一月一日至<br>二零一三年<br>二月十五日<br>期間 |
|---|-------------------------------|-------------------------------|---|
|   | 千港元                           | 千港元                           | 千港元   |
| 除稅前溢利 .....                               | <u>7,353</u>                  | <u>15,402</u>                 | <u>1,701</u>                                |
| 按不同司法權區法定稅率計算的稅項 .....                    | 1,980                         | 3,975                         | 449   |
| 就宏皓中國附屬公司的<br>可供分派溢利徵收10%<br>預扣稅的影響 ..... | 610                           | 1,139                         | 133   |
| 毋須課稅收入 .....                              | (14)                          | —                             | —   |
| 不可扣稅開支 .....                              | <u>277</u>                    | <u>242</u>                    | <u>46</u>                                   |
| 按宏皓集團實際稅率計算的稅項開支 .....                    | <u>2,853</u>                  | <u>5,356</u>                  | <u>628</u>                                  |

## 附錄一

## 會計師報告

### vi. 設備

|                     | 截至<br>二零一一年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>千港元 | 截至<br>二零一二年<br>十二月三十一日<br>止年度<br>千港元 | 二零一三年<br>一月一日至<br>二零一三年<br>二月十五日<br>止期間<br>千港元 |
|---------------------|--------------------------------------|--------------------------------------|--|
| 於年初／期初              |                                      |                                      |  |
| 成本 .....            | —                                    | 78                                   | 78   |
| 累計折舊 .....          | —                                    | —                                    | (1)  |
| 賬面淨值 .....          | —                                    | 78                                   | 77   |
| 於年初／期初，扣除累計折舊 ..... | —                                    | 78                                   | 77   |
| 添置 .....            | 76                                   | —                                    | —  |
| 折舊 .....            | —                                    | (2)                                  | (1)  |
| 匯兌重列 .....          | 2                                    | 1                                    | 1  |
| 於年末／期末，扣除累計折舊 ..... | 78                                   | 77                                   | 77   |
| 於年末／期末              |                                      |                                      |  |
| 成本 .....            | 78                                   | 78                                   | 78   |
| 累計折舊 .....          | —                                    | (1)                                  | (1)  |
| 賬面淨值 .....          | 78                                   | 77                                   | 77   |

### vii. 服務特許權安排

宏皓集團已就其污水處理服務按BOT基準與中國政府機關訂立服務特許權安排。根據服務特許權安排，宏皓集團須於28年期間（「服務特許期」）在中國設計、建造、經營及管理污水處理設施。政府機關保證，宏皓集團就安排收取最低年度付款。宏皓集團有權使用污水處理設施及有關設施（「如皋宏皓設施」），然而，宏皓集團有責任使如皋宏皓設施處於良好狀況，且如皋宏皓設施將於特許期屆滿後按一定可提供服務水平移交給相關政府機關。服務特許權安排並無載有續新選擇權。BOT協議概無授予任何合約方任何終止權。

## 附錄一

## 會計師報告

宏皓集團與中國政府機關有一項有關污水處理的服務特許權安排，於本報告日期，主要服務特許權安排的主要條款概要載列如下：

| 作為運營商公司的名稱 | 污水處理設施名稱      | 地點     | 授予人名稱       | 服務特許權安排的類型 | 設計處理能力噸／日 | 服務特許期             |
|------------|---------------|--------|-------------|------------|-----------|-------------------|
| 如皋宏皓 ..... | 如皋宏皓重金屬污水處理設施 | 南通市如皋縣 | 如皋縣經濟開發區管委會 | 有關污水處理的BOT | 3,500     | 28年，從二零一一年至二零三九年止 |

根據宏皓集團訂立的服務特許權協議，宏皓集團獲授於服務特許期內使用污水處理設施的物業、廠房及設備以及其相關土地的權利，但宏皓集團須於服務特許期結束時按一定可提供服務水平將該等物業、廠房及設備移交予授予人。於二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年二月十五日，與宏皓集團的服務特許權安排有關的污水處理設施土地使用權的業權證書並無登記在宏皓集團相關附屬公司的名下。董事認為，宏皓集團有權合法及有效佔用或使用該等與上述土地使用權有關的樓宇及土地。

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，就以建造服務交換金融資產所確認的營業收入及溢利分別為42,888,000港元及6,519,000港元，而於截至二零一二年十二月三十一日止年度及於二零一三年一月一日至二零一三年二月十五日期間，並無就以建造服務交換金融資產確認營業收入。於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及於二零一三年一月一日至二零一三年二月十五日期間，並無就以建造服務交換無形資產確認營業收入。與BOT安排下的建造及經營服務有關的營業收入於宏皓集團的財務資料「服務特許權安排下的應收款項」確認。

|                     | 於<br>二零一一年<br>十二月三十一日<br>千港元 | 於<br>二零一二年<br>十二月三十一日<br>千港元 | 於<br>二零一三年<br>二月十五日<br>千港元 |
|---------------------|------------------------------|------------------------------|----------------------------|
| 服務特許權安排下的應收款項 ..... | 77,643                       | 96,625                       | 86,692                     |
| 分類為流動資產的部分 .....    | (1,430)                      | (21,249)                     | (11,360)                   |
| 非流動部分 .....         | <u>76,213</u>                | <u>75,376</u>                | <u>75,332</u>              |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年二月十五日，根據發票日期對服務特許權安排下的應收款項的賬齡分析如下：

|              | 於<br>二零一一年<br>十二月三十一日 | 於<br>二零一二年<br>十二月三十一日 | 於<br>二零一三年<br>二月十五日 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
|              | 千港元                   | 千港元                   | 千港元                 |
| 已開具發票：       |                       |                       |                     |
| 3個月內 .....   | —                     | 4,980                 | 5,007               |
| 4至6個月 .....  | —                     | 4,980                 | 4,069               |
| 7至12個月 ..... | —                     | 9,835                 | —                   |
|              | —                     | 19,795                | 9,076               |
| 尚未開具發票 ..... | 77,643                | 76,830                | 77,616              |
|              | <u>77,643</u>         | <u>96,625</u>         | <u>86,692</u>       |

服務特許權安排下的應收款項通常於每月底後10日內到期結算。所承擔的信用風險按持續基準監控。宏皓集團唯一客戶為一個中國的地方政府機關，故存在信用集中風險。宏皓集團並無就該等應收款項結餘持有任何抵押品或其他信用增強措施。鑒於BOT安排的訂約方為中國市政府，故董事認為信用風險較低。

未個別或共同視作減值的服務特許權安排下應收款項的賬齡分析如下：

|                | 於<br>二零一一年<br>十二月三十一日 | 於<br>二零一二年<br>十二月三十一日 | 於<br>二零一三年<br>二月十五日 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
|                | 千港元                   | 千港元                   | 千港元                 |
| 既未逾期亦未減值 ..... | 77,643                | 76,830                | 77,616              |
| 逾期1個月以內 .....  | —                     | 1,678                 | 1,694               |
| 逾期1至3個月 .....  | —                     | 3,302                 | 3,313               |
| 逾期4至6個月 .....  | —                     | 4,980                 | 4,069               |
| 逾期7個月至1年 ..... | —                     | 9,835                 | —                   |
|                | <u>77,643</u>         | <u>96,625</u>         | <u>86,692</u>       |

本文件為草擬本，所載資料並不完整，並可能會作出修訂。閱覽資料時須一併細閱本文件封面「警告」一節。

## 附錄一

## 會計師報告

### viii. 存貨

|          | 於<br>二零一一年<br>十二月三十一日 | 於<br>二零一二年<br>十二月三十一日 | 於<br>二零一三年<br>二月十五日 |
|----------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
|          | 千港元                   | 千港元                   | 千港元                 |
| 原材料..... | —                     | 115                   | 107                 |

存貨主要包括於提供污水處理經營服務時所消耗的材料。

### ix. 預付款項及其他應收款項

|             | 於<br>二零一一年<br>十二月三十一日 | 於<br>二零一二年<br>十二月三十一日 | 於<br>二零一三年<br>二月十五日 |
|-------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
|             | 千港元                   | 千港元                   | 千港元                 |
| 預付款項.....   | 20                    | 124                   | 125                 |
| 其他應收款項..... | 11,714                | 12,330                | 12,996              |
|             | 11,734                | 12,454                | 13,121              |

上述資產概無逾期或減值。計入上述結餘的金融資產與近期並無拖欠記錄的應收款項有關。

其他應收結餘為無抵押、免息及無固定還款期限。

### x. 現金及現金等價物

|                   | 於<br>二零一一年<br>十二月三十一日 | 於<br>二零一二年<br>十二月三十一日 | 於<br>二零一三年<br>二月十五日 |
|-------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
|                   | 千港元                   | 千港元                   | 千港元                 |
| 現金及銀行結餘.....      | 361                   | 49                    | 13,350              |
| 以下列貨幣計值的現金及現金等價物： |                       |                       |                     |
| 人民幣.....          | 350                   | 35                    | 11,094              |
| 港元.....           | 4                     | 12                    | 11                  |
| 美元.....           | 7                     | 2                     | 2,245               |
|                   | 361                   | 49                    | 13,350              |

## 附錄一

## 會計師報告

人民幣不可自由兌換為其他貨幣，惟根據《中華人民共和國外匯管理條例》及《結匯、售匯及付匯管理規定》，宏皓集團獲准通過獲授權進行外匯業務的銀行將人民幣兌換為其他貨幣。

銀行現金根據每天銀行存款利率按浮動利率賺取利息。銀行結餘已存入近期並無違約記錄的信譽良好銀行。

### xi. 貿易應付款項

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年二月十五日，根據發票日期對貿易應付款項的賬齡分析如下：

|             | 於<br>二零一一年<br>十二月三十一日 | 於<br>二零一二年<br>十二月三十一日 | 於<br>二零一三年<br>二月十五日 |
|-------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
|             | 千港元                   | 千港元                   | 千港元                 |
| 1個月以內 ..... | 378                   | —                     | —                   |
| 1至3個月 ..... | —                     | —                     | —                   |
| 3個月以上 ..... | —                     | 337                   | 301                 |
|             | <u>378</u>            | <u>337</u>            | <u>301</u>          |

貿易應付款項為不計息及一般於30日內清償。

### xii. 其他應付款項及應計費用

|              | 於<br>二零一一年<br>十二月三十一日 | 於<br>二零一二年<br>十二月三十一日 | 於<br>二零一三年<br>二月十五日 |
|--------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
|              | 千港元                   | 千港元                   | 千港元                 |
| 其他應付款項 ..... | 2,733                 | 2,737                 | 2,745               |
| 應計費用 .....   | 18                    | 27                    | 301                 |
|              | <u>2,751</u>          | <u>2,764</u>          | <u>3,046</u>        |

其他應付款項及應計費用為不計息及一般按要項償還。

xiii. 與關聯方的結餘

與關聯方的結餘分析如下：

| 附註             | 於截至下列日期止年度<br>／期間最高未償還金額  |                           |                     |                           |                           |                     |
|----------------|---------------------------|---------------------------|---------------------|---------------------------|---------------------------|---------------------|
|                | 於<br>二零一一年<br>十二月<br>三十一日 | 於<br>二零一二年<br>十二月<br>三十一日 | 於<br>二零一三年<br>二月十五日 | 於<br>二零一一年<br>十二月<br>三十一日 | 於<br>二零一二年<br>十二月<br>三十一日 | 於<br>二零一三年<br>二月十五日 |
|                | 千港元                       | 千港元                       | 千港元                 | 千港元                       | 千港元                       | 千港元                 |
| <b>應收關聯方款項</b> |                           |                           |                     |                           |                           |                     |
| 龍田管理           |                           |                           |                     |                           |                           |                     |
| 有限公司 .....     | (a)                       | 7,722                     | 7,722               | 7,722                     | 7,722                     | 7,722               |
| <b>應付關聯方款項</b> |                           |                           |                     |                           |                           |                     |
| 恆發國際投資         |                           |                           |                     |                           |                           |                     |
| 有限公司 .....     | (a)                       | 3,337                     | 12,597              | 14,838                    |                           |                     |
| 如皋恆發 .....     | (b)                       | 24,819                    | 26,576              | 26,083                    |                           |                     |
| 海安置業 .....     | (b)                       | 6,170                     | 6,220               | 6,241                     |                           |                     |
| 恆發水務發展 .....   | (b)                       | 8,018                     | 8,018               | 8,018                     |                           |                     |
| 陳昆先生 .....     | (c)                       | 4,442                     | 4,477               | 4,494                     |                           |                     |
|                |                           | <u>46,786</u>             | <u>57,888</u>       | <u>59,674</u>             |                           |                     |

附註：

- (a) 該等實體主要由陳芳女士及王穗英女士擁有。
- (b) 該等實體主要由陳芳女士及王穗英女士擁有。如財務資料第II節附註30進一步詳述，宏皓集團自二零一三年二月十五日起成為 貴集團的全資附屬公司，而該等實體則成為宏皓集團的同系附屬公司或中間控股公司。
- (c) 陳昆先生為宏皓集團的執行董事。

未清償結餘指向該等關聯方作出的墊款／來自該等關聯方的墊款，有關墊款為非貿易性質、無抵押、免息及須按要求償還。

附錄一

會計師報告

xiv. 計息銀行借款

|                         | 於<br>二零一一年<br>十二月三十一日 | 於<br>二零一二年<br>十二月三十一日 | 於<br>二零一三年<br>二月十五日 |
|-------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
|                         | 千港元                   | 千港元                   | 千港元                 |
| 即期                      |                       |                       |                     |
| 載有須按要求償還條款的計息銀行貸款 ..... | 33,150                | 25,350                | 25,350              |

銀行貸款為五年期貸款，以美元計值及按高出美元基本利率1.25%的浮動利率計息。該筆貸款由 貴集團及宏皓集團的污水處理特許權作抵押，包括於二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年二月十五日分別為220,189,000港元、246,315,000港元及204,484,000港元的服務特許權安排下的應收款項。此外，該筆貸款由陳昆先生、王穗英女士及陳進強先生提供的個人擔保及王穗英女士及陳進強先生提供的若干物業作抵押。

根據合約未貼現款項並不計及任何須按要求償還條款的影響，該貸款於二零一一年、二零一二年十二月三十一日及二零一三年二月十五日的到期狀況如下：

|               | 少於1年  | 1至5年   | 超過5年 | 總計     |
|---------------|-------|--------|------|--------|
|               | 千港元   | 千港元    | 千港元  | 千港元    |
| 於二零一一年        |       |        |      |        |
| 十二月三十一日 ..... | 9,183 | 27,404 | —    | 36,587 |
| 於二零一二年        |       |        |      |        |
| 十二月三十一日 ..... | 8,854 | 18,550 | —    | 27,404 |
| 於二零一三年        |       |        |      |        |
| 二月十五日 .....   | 8,854 | 18,550 | —    | 27,404 |



附錄一

會計師報告

xv. 遞延稅項

於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及於二零一三年一月一日至二零一三年二月十五日期間，遞延稅項資產及負債的組成部分(結餘淨額於綜合財務狀況表確認)及變動如下：

|                                       | 重大檢修撥備 | 與服務特許權<br>安排有關的<br>暫時性差額 | 預扣稅     | 總計      |
|---------------------------------------|--------|--------------------------|---------|---------|
|                                       | 千港元    | 千港元                      | 千港元     | 千港元     |
| 於二零一一年一月一日 .....                      | —      | (1,191)                  | (318)   | (1,509) |
| 自年內損益扣除(附註v) .....                    | —      | (2,243)                  | (610)   | (2,853) |
| 匯兌重列 .....                            | —      | (112)                    | (31)    | (143)   |
| 於二零一一年<br>十二月三十一日及<br>二零一二年一月一日 ..... | —      | (3,546)                  | (959)   | (4,505) |
| 計入/(扣自)年內損益<br>(附註v) .....            | 52     | (760)                    | (1,138) | (1,846) |
| 匯兌重列 .....                            | 1      | (38)                     | (21)    | (58)    |
| 於二零一二年<br>十二月三十一日及<br>二零一三年一月一日 ..... | 53     | (4,344)                  | (2,118) | (6,409) |
| 計入/(扣自)期內損益<br>(附註v) .....            | 13     | (71)                     | (133)   | (191)   |
| 匯兌重列 .....                            | —      | (15)                     | (8)     | (23)    |
| 於二零一三年二月十五日 .....                     | 66     | (4,430)                  | (2,259) | (6,623) |

為呈列目的，若干遞延稅項資產及負債已於綜合財務狀況表抵銷並呈報如下：

|                | 於<br>二零一一年<br>十二月三十一日 | 於<br>二零一二年<br>十二月三十一日 | 於<br>二零一三年<br>二月十五日 |
|----------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
|                | 千港元                   | 千港元                   | 千港元                 |
| 遞延稅項負債淨額 ..... | 4,505                 | 6,409                 | 6,623               |

根據《中華人民共和國企業所得稅法》，在中國成立的外資企業向外國投資者宣派的股息須繳納10%的預扣稅。該規定自二零零八年一月一日起生效，適用於自二零零七年十二月三十一日起獲得的盈利。倘中國與外國投資者所在司法權區有簽訂稅務條約，則可按較低稅率繳納預扣稅。就宏皓集團而言，適用稅率為10%。因此，宏皓集團須就於中國成立的附屬公司就自二零零八年一月一日起所得盈利而分派的股息繳納預扣稅。

#### xvi. 重大檢修撥備

根據宏皓集團所訂立的服務特許權協議，宏皓集團須承擔合約責任，以保養其經營的如皋宏皓設施，確保其符合一定可提供服務水平及／或於服務特許期結束時，在將該等設施移交予授予人前，將其修復至指定狀況。保養或修復如皋宏皓設施的合約責任(除升級部分外)按香港會計準則第37號撥備、或然負債及或然資產予以確認及計量，換言之，按於二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年二月十五日履行現有責任所需開支的最佳估計金額列賬。有關該等保養及修復的未來開支統稱為「重大檢修」。估計基準持續獲檢討並於適當時修訂。

於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度各年以及於二零一三年一月一日至二零一三年二月十五日期間，如皋宏皓設施的重大檢修撥備變動如下：

|              |     | 截至<br>二零一一年<br>十二月三十一日<br>止年度 | 截至<br>二零一二年<br>十二月三十一日<br>止年度 | 二零一三年<br>一月一日至<br>二零一三年<br>二月十五日<br>止期間 |
|--------------|-----|-------------------------------|-------------------------------|---|
|              | 附註  | 千港元                           | 千港元                           | 千港元                                     |
| 於年／期初 .....  |     | —                             | —                             | 214                                     |
| 額外撥備 .....   | iii | —                             | 211                           | 48                                      |
| 因時間流逝而產生的    |     |                               |                               |   |
| 貼現金額增加 ..... | ii  | —                             | —                             | 3                                       |
| 匯兌重列 .....   |     | —                             | 3                             | 1                                       |
| 於年／期末 .....  |     | —                             | 214                           | 266                                     |

xvii. 股本

|                          | 於<br>二零一一年<br>十二月三十一日 | 於<br>二零一二年<br>十二月三十一日 | 於<br>二零一三年<br>二月十五日 |
|--------------------------|-----------------------|-----------------------|---------------------|
|                          | 千港元                   | 千港元                   | 千港元                 |
| 法定：                      |                       |                       |                     |
| 10,000股每股面值1港元的普通股 ..... | 10                    | 10                    | 10                  |
| 已發行及繳足：                  |                       |                       |                     |
| 100股每股面值1港元的普通股 .....    | —                     | —                     | —                   |

xviii. 儲備

於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及於二零一三年一月一日至二零一三年二月十五日期間，宏皓集團的儲備數額及變動呈列於宏皓集團的綜合權益變動表。

(i) 匯兌波動儲備

匯兌波動儲備包括因換算功能貨幣並非為港元的附屬公司的財務報表而產生的所有相關匯兌差額。

(ii) 儲備金

根據有關中國規則及法規以及宏皓於中國成立附屬公司的組織章程細則將保留溢利轉化為儲備金。

xix. 或然負債

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年二月十五日，宏皓集團並無重大或然負債。

xx. 承擔

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年二月十五日，宏皓集團並無重大承擔。

**xxi. 關聯方交易**

**(a) 與關聯方的交易**

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年二月十五日，宏皓集團的銀行貸款分別為33,150,000港元、25,350,000港元及25,350,000港元，均以 貴集團的污水處理特許權作抵押。有關貸款亦由陳昆先生、王穗英女士及陳進強先生提供的個人擔保及王穗英女士及陳進強先生提供的若干物業作抵押。

**(b) 與關聯方的未償還結餘**

除宏皓集團財務資料其他章節所披露的與關聯方的結餘外，宏皓集團於二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年二月十五日並無與關聯方的未償還結餘。

**xxii. 按類別劃分的金融工具**

於二零一一年及二零一二年十二月三十一日以及二零一三年二月十五日，宏皓集團所有金融資產及負債分別為貸款及應收款項以及按攤銷成本列值的金融負債。

**xxiii. 金融工具的公平值及公平值層級**

宏皓集團金融工具的賬面值及公平值與公平值合理相若。

管理層已評估服務特許權安排下的應收款項、其他應收款項、應收及應付關聯方款項、現金及現金等價物、貿易應付款項、其他應付款項及計息銀行借款即期部分的公平值與其賬面值相若，主要由於該等工具到期時間短所致。

金融資產及負債的公平值以該工具自願交易方(而非強迫或清盤出售)當前交易下的可交易金額入賬。

服務特許權安排下的應收款項非即期部分的公平值乃透過按現時應用在具相若條款、信貸風險及剩餘到期日的工具上的利率對預期未來現金流量進行貼現而計算得出。

於截至二零一一年及二零一二年十二月三十一日止年度以及於二零一三年一月一日至二零一三年二月十五日期間，公平值計量方法無第一層級與第二層級間的轉換，也無金融資產及金融負債轉入或轉出第三層級。

### 39. 往績記錄期後的事項

除本財務資料的其他部分披露的事件外，貴集團於往績記錄期後有以下重大事件：

- (i) 於二零一四年六月，貴集團獲得一筆以港元計值的18,000,000港元銀行貸款，按港元最優惠利率的浮動息率計息及按要求還款及無抵押。貴集團向該銀行承諾海安恆發、如皋恆發及如皋宏皓向彼等的香港直接控股公司支付的任何股息或其他類似分派需先用以償還此銀行貸款。
- (ii) 於往績記錄期後，於二零一四年九月五日，貴公司向其股東宣派30,000,000港元的股息，全部股息將於[編纂]以現金支付。

### III. 結算日後財務報表

貴集團、貴公司或任何其附屬公司並無就二零一四年五月三十一日後任何期間編製經審核財務報表。

此致

強泰環保控股有限公司  
列位董事

華富嘉洛企業融資有限公司 台照

安永會計師事務所  
執業會計師  
香港  
謹啟

[編纂]