



中國城市基礎設施集團有限公司

China City Infrastructure Group Limited

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號: 2349

# 2017 中期 報告



## 目錄

	頁數
公司資料	02
簡明綜合損益表	04
簡明綜合損益及其他全面收益表	05
簡明綜合財務狀況報表	06
簡明綜合權益變動表	08
簡明綜合現金流量報表	09
簡明綜合財務報表附註	10
管理層討論及分析	25
權益披露	32
企業管治	37
其他資料	38

## 公司資料

### 董事會

#### 執行董事

李朝波先生 (主席)  
王文霞女士 (副主席兼行政總裁)  
季加銘先生  
(於二零一七年七月二十一日獲委任)

#### 非執行董事

張貴卿先生  
(於二零一七年八月十六日獲委任)

#### 獨立非執行董事

王堅先生  
吳志豪先生  
(於二零一七年三月十六日獲委任)  
季業宏先生  
(於二零一七年六月五日獲委任)  
黃志明先生  
(於二零一七年三月十六日辭任)  
陳博曉先生  
(於二零一七年六月五日辭任)

### 審核委員會

吳志豪先生 (委員會主席)  
(於二零一七年三月十六日獲委任)  
黃志明先生 (委員會主席)  
(於二零一七年三月十六日辭任)  
王堅先生  
季業宏先生  
(於二零一七年六月五日獲委任)  
陳博曉先生  
(於二零一七年六月五日辭任)

### 薪酬委員會

季業宏先生 (委員會主席)  
(於二零一七年六月五日獲委任)  
陳博曉先生 (委員會主席)  
(於二零一七年六月五日辭任)  
王堅先生  
吳志豪先生  
(於二零一七年三月十六日獲委任)  
黃志明先生  
(於二零一七年三月十六日辭任)

### 提名委員會

季業宏先生 (委員會主席)  
(於二零一七年六月五日獲委任)  
陳博曉先生 (委員會主席)  
(於二零一七年六月五日辭任)  
王堅先生  
吳志豪先生  
(於二零一七年三月十六日獲委任)  
黃志明先生  
(於二零一七年三月十六日辭任)

### 公司秘書

李智聰先生

### 公司授權代表

李朝波先生 (主席)  
王文霞女士

### 核數師

恒健會計師行有限公司  
執業會計師

### 網址

[www.city-infrastructure.com](http://www.city-infrastructure.com)

### 註冊辦事處

Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

## 公司資料

### 主要往來銀行

集友銀行有限公司  
香港德輔道中78號

星展銀行(香港)有限公司  
香港皇后大道中99號  
中環中心16樓

香港上海滙豐銀行有限公司  
香港皇后大道中1號  
香港上海滙豐銀行總行大廈10樓

### 總辦事處及香港主要營業地點

香港灣仔  
港灣道18號  
中環廣場  
62樓6208室

### 主要股份過戶登記處

Conyers Trust Company (Cayman) Limited  
Cricket Square  
Hutchins Drive  
P.O. Box 2681  
Grand Cayman, KY1-1111  
Cayman Islands

### 股份過戶登記處香港分處

卓佳登捷時有限公司  
香港  
皇后大道東183號  
合和中心22樓

## 簡明綜合損益表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	附註	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
收益	3	230,139	108,616
銷售成本		(190,345)	(97,856)
毛利		39,794	10,760
投資物業重估之公平值(虧損)收益		(54,278)	8,333
其他經營收入		3,418	6,450
其他經營開支		(95)	(13,294)
銷售及分銷開支		(33,292)	(12,569)
行政開支		(48,127)	(55,854)
財務費用	4	(82,446)	(128,170)
稅前虧損		(175,026)	(184,344)
所得稅抵免(開支)	5	1,371	(4,185)
期間虧損	6	(173,655)	(188,529)
應佔期間虧損：			
本公司擁有人應佔期間虧損		(171,793)	(186,463)
非控股權益應佔期間虧損		(1,862)	(2,066)
期間虧損		(173,655)	(188,529)
		港仙	港仙
每股虧損	8		
— 基本		(7.19)	(9.10)
— 攤薄		(7.19)	(9.10)

## 簡明綜合損益及其他全面收益表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年	二零一六年
	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)
期間虧損	<b>(173,655)</b>	(188,529)
期間其他全面開支：		
隨後可能重新分類至損益之項目：		
海外業務換算產生之匯兌差額	<b>19,333</b>	(22,174)
期間全面開支總額（扣除稅項）	<b>(154,322)</b>	(210,703)
應佔全面開支總額：		
本公司擁有人	<b>(152,757)</b>	(208,406)
非控股權益	<b>(1,565)</b>	(2,297)
	<b>(154,322)</b>	(210,703)

## 簡明綜合財務狀況報表

於二零一七年六月三十日

	附註	二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	9	193,643	193,413
投資物業	9	2,034,483	2,028,090
商譽		169,342	168,516
無形資產	10	120,737	120,571
聯營公司權益		—	129,999
收購附屬公司支付的按金	15	12,889	13,422
		<b>2,531,094</b>	2,654,011
<b>流動資產</b>			
存貨		8,077	4,347
物業存貨		1,611,301	1,714,654
貿易應收賬款及其他應收款項	11	347,787	469,069
抵押銀行存款		13,793	13,483
銀行結餘及現金		136,208	58,890
		<b>2,117,166</b>	2,260,443
<b>總資產</b>		<b>4,648,260</b>	4,914,454
<b>權益及負債</b>			
<b>權益</b>			
<b>資本及儲備</b>			
股本	12	286,659	230,659
儲備		1,206,651	1,140,540
本公司擁有人應佔權益		<b>1,493,310</b>	1,371,199
非控股權益		128,072	129,637
<b>總權益</b>		<b>1,621,382</b>	1,500,836

## 簡明綜合財務狀況報表

於二零一七年六月三十日

	附註	二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	二零一六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
遞延稅項負債		394,340	404,945
借貸－於一年後到期	13	244,782	312,697
應付關連方款項－於一年後到期		662,220	648,017
可換股票據－於一年後到期	13	19,072	60,020
出售及租賃物業收到的按金 －非即期部分		1,494	1,461
		<b>1,321,908</b>	1,427,140
<b>流動負債</b>			
貿易應付賬款及其他應付款項	14	556,858	584,764
出售及租賃物業收到的按金－即期部分		123,516	83,548
應繳稅項		111,386	130,747
應付附屬公司非控股股東款項		1,244	1,221
應付關連方款項－於一年內到期		420,969	315,966
借貸－於一年內到期	13	409,631	791,441
可換股票據－於一年內到期	13	80,133	78,466
遞延收入－即期部分		1,233	325
		<b>1,704,970</b>	1,986,478
<b>總負債</b>		<b>3,026,878</b>	3,413,618
<b>總權益及負債</b>		<b>4,648,260</b>	4,914,454
<b>流動資產淨值</b>		<b>412,196</b>	273,965
<b>總資產減流動負債</b>		<b>2,943,290</b>	2,927,976



## 簡明綜合權益變動表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	股本 千港元	股份溢價 千港元	可換股		特殊儲備 千港元	資本儲備 千港元	中國法定			本公司		非控股 權益 千港元	總權益 千港元
			票據權益 儲備 千港元	購股權 儲備 千港元			儲備	匯兌儲備 千港元	累計虧損 千港元	擁有人 應佔 千港元			
於二零一七年一月一日 (經審核)	230,659	1,404,662	42,534	31,507	(184)	45,224	25,565	(95,060)	(313,708)	1,371,199	129,637	1,500,836	
期間虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(171,793)	(171,793)	(1,862)	(173,655)	
換算匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	19,036	-	19,036	297	19,333	
期間全面開支總額	-	-	-	-	-	-	-	19,036	(171,793)	(152,757)	(1,565)	(154,322)	
發行股份	46,000	184,000	-	-	-	-	-	-	-	230,000	-	230,000	
因兌換可換股票據而發行股份	10,000	40,000	(8,474)	-	-	-	-	-	-	41,526	-	41,526	
購股權失效	-	-	-	(1,641)	-	-	-	-	1,641	-	-	-	
出售一間聯營公司	-	2,084	-	-	-	-	-	1,258	-	3,342	-	3,342	
於二零一七年六月三十日 (未經審核)	286,659	1,630,746	34,060	29,866	(184)	45,224	25,565	(74,766)	(483,860)	1,493,310	128,072	1,621,382	

## 截至二零一六年六月三十日止六個月

	股本 千港元	股份溢價 千港元	可換股		特殊儲備 千港元	資本儲備 千港元	中國法定		累計溢利/ 虧損 千港元	本公司		非控股 權益 千港元	總權益 千港元
			票據權益 儲備 千港元	購股權 儲備 千港元			儲備	匯兌儲備 千港元		擁有人 應佔 千港元			
於二零一六年一月一日 (經審核)	204,459	1,300,114	25,434	90,478	(184)	45,224	25,565	(13,812)	79,175	1,756,453	142,363	1,898,816	
期間虧損	-	-	-	-	-	-	-	-	(186,463)	(186,463)	(2,066)	(188,529)	
換算匯兌差額	-	-	-	-	-	-	-	(21,943)	-	(21,943)	(231)	(22,174)	
期間全面開支總額	-	-	-	-	-	-	-	(21,943)	(186,463)	(208,406)	(2,297)	(210,703)	
發行股份	26,200	104,800	-	-	-	-	-	-	-	131,000	-	131,000	
股份發行開支	-	(252)	-	-	-	-	-	-	-	(252)	-	(252)	
購股權失效	-	-	-	(37,773)	-	-	-	-	37,773	-	-	-	
確認可換股票據之權益部份	-	-	17,100	-	-	-	-	-	-	17,100	-	17,100	
視同出售一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	1,205	-	1,205	(7,930)	(6,725)	
出售一間附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,109)	(2,109)	
於二零一六年六月三十日 (未經審核)	230,659	1,404,662	42,534	52,705	(184)	45,224	25,565	(34,550)	(69,515)	1,697,100	130,027	1,827,127	

## 簡明綜合現金流量報表

截至二零一七年六月三十日止六個月

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
經營業務產生(動用)之現金淨額	125,934	(280,475)
投資業務產生(動用)之現金淨額	2,270	(82)
融資業務(動用)產生之現金淨額	(38,965)	428,941
現金及現金等值物增加淨額	89,239	148,384
外幣匯率變動之影響	(11,611)	(1,419)
期初之現金及現金等值物	72,373	104,132
期終之現金及現金等值物	150,001	251,097
現金及現金等值物之分析		
銀行結存及現金	136,208	236,979
已抵押銀行存款	13,793	14,118
	150,001	251,097

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 1. 編製基準

簡明綜合中期財務資料乃按照香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄16之適用披露規定及香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港會計準則（「香港會計準則」）第34號「中期財務報告」而編製。

### 2. 主要會計政策

簡明綜合中期財務資料乃根據歷史成本基準編製，惟若干物業及金融工具則按公平值計量。

所應用會計政策與截至二零一六年十二月三十一日止年度之年度財務報表所用者一致，有關政策載於該等年度財務報表內。

本集團已於本中期期間首次應用下列由香港會計師公會頒佈之新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）：

香港會計準則第7號的修訂本	披露計劃
香港會計準則第12號的修訂本	就未變現虧損確認遞延稅項資產

應用此等新訂及經修訂香港財務報告準則對本集團之簡明綜合中期財務資料並無造成重大影響。

本集團並無提早採納任何已頒佈但尚未生效之準則、詮釋或修訂。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 2. 主要會計政策 (續)

本集團尚未提早應用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

香港財務報告準則的修訂本	香港財務報告準則二零一四年至二零一六年週期的年度改進 <sup>4</sup>
香港財務報告準則第2號的修訂本	以股份支付款項之交易的分類和計量 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第4號的修訂本	採用香港財務報告準則第4號「保險合約」時一併應用香港財務報告準則第9號「金融工具」 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第9號(2014)	金融工具 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號(2011) (修訂本)	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入 <sup>3</sup>
香港財務報告準則第15號	來自客戶合約的收入及有關修訂本 <sup>1</sup>
香港財務報告準則第16號	租賃 <sup>2</sup>

<sup>1</sup> 於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於二零一九年一月一日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 於待定期限或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於二零一七年一月一日或二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效，適用者。

本集團並無提早採納已頒佈但於本期間尚未生效之新訂及修訂之香港財務報告準則。本集團已著手評估相關影響，惟現階段尚未能指出會否對本集團會計政策及財務資料呈列方式造成任何重大變動。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 3. 分部資料

本集團經營分部按主要營運決策者在決定資源分配及表現評估上定期審閱之有關集團不同部門之年度呈報為基準劃分。尤其是對外報告之分部資料乃按本集團營運部門提供之產品及服務類別及服務基準進行分析，與向主要營運決策者報告之資料相同。

本集團之經營分部如下：

- 天然氣業務分部在中華人民共和國（「中國」）從事天然氣管道建設及經營獨家特許權
- 物業開發業務分部在中國從事物業項目開發
- 物業投資業務分部在中國從事投資物業租賃
- 酒店業務分部為在中國經營酒店
- 物業管理業務分部於中國提供物業管理及其他服務

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 3. 分部資料 (續)

## 分部收益及業績

本集團按呈報分部劃分之收益及業績分析如下。

截至二零一七年六月三十日止六個月

	物業		物業		物業		合計
	天然氣業務	開發業務	投資業務	酒店業務	管理業務		
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
總收益及外部銷售	13,055	188,055	5,457	15,863	7,709	230,139	
業績							
分部經營業績	(851)	(18,492)	(374)	(6,154)	2,766	(23,105)	
投資物業重估之 公平值虧損	-	-	(54,278)	-	-	(54,278)	
未分配公司收入						693	
未分配公司開支						(15,890)	
財務費用						(82,446)	
稅前虧損						(175,026)	
所得稅抵免						1,371	
期間虧損						(173,655)	

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 3. 分部資料 (續)

## 分部收益及業績 (續)

截至二零一六年六月三十日止六個月

	物業		物業		物業		合計 千港元 (未經審核)
	天然氣業務 千港元 (未經審核)	開發業務 千港元 (未經審核)	投資業務 千港元 (未經審核)	酒店業務 千港元 (未經審核)	管理業務 千港元 (未經審核)		
總收益及外部銷售	12,486	68,808	7,901	17,030	2,391	108,616	
<b>業績</b>							
分部經營業績	(4,478)	(38,855)	1,383	(5,180)	(147)	(47,277)	
投資物業重估之公平值							
收益	-	-	8,333	-	-	8,333	
未分配公司收入						6,111	
未分配公司開支						(23,341)	
財務費用						(128,170)	
稅前虧損						(184,344)	
所得稅開支						(4,185)	
期間虧損						(188,529)	

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 4. 財務費用

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
須於五年內悉數償還之銀行貸款及其他借貸之利息開支	75,234	79,819
可換股票據之實際利息開支	7,212	2,877
優先票據之實際利息開支	-	45,474
	<b>82,446</b>	128,170

### 5. 所得稅(抵免)開支

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
稅項開支包括：		
即期稅項：		
香港利得稅	-	-
中國企業所得稅(「企業所得稅」)	(749)	1,938
中國土地增值稅(「土地增值稅」)	16,403	3,693
本期間即期稅項開支	15,654	5,631
本期間遞延稅項抵免	(17,025)	(1,446)
	<b>(1,371)</b>	4,185

香港利得稅乃按兩個期間於香港產生之估計應課稅溢利以16.5%稅率計算。



## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 5. 所得稅（抵免）開支（續）

本集團的中國企業所得稅乃基於應課稅溢利按適用之稅率（倘適用）計算。

中國土地增值稅乃按土地價格增值額的適用稅率計算，增值額為銷售物業所得款項減去土地使用權成本及所有物業開發開支等應扣除開支金額的餘額。

## 6. 期間虧損

期間虧損乃扣除（計入）下列各項後計算：

	截至六月三十日止六個月	
	二零一七年 千港元 (未經審核)	二零一六年 千港元 (未經審核)
折舊及攤銷	15,142	12,058
就租賃物業之經營租賃租金開支	10,814	14,037
出售一間附屬公司之虧損	—	1,627
出售一間聯營公司之收益	(1,048)	—
視作出售一間附屬公司之收益	—	(1,343)
投資物業產生之租金收入總額	(5,457)	(7,901)
減：產生租金收入之投資物業之直接經營開支	1,229	1,759
	<b>(4,228)</b>	<b>(6,142)</b>

## 7. 股息

董事會不建議派付截至二零一七年六月三十日止六個月的中期股息（截至二零一六年六月三十日止六個月：無）。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 8. 每股虧損

每股基本及攤薄虧損乃按本公司擁有人應佔虧損約171,793,000港元（截至二零一六年六月三十日止六個月本公司擁有人應佔虧損：約186,463,000港元）及於期間內視為將予以發行之普通股加權平均數2,387,913,542股（截至二零一六年六月三十日止六個月：2,048,889,943股）計算。

由於轉換可換股票據及行使購股權具有反攤薄影響，故兩個期間並無呈列每股攤薄虧損。

### 9. 投資物業及物業、廠房及設備

本集團之投資物業的公平值已由專業估值師於二零一七年六月三十日進行評估。由此產生之投資物業公平值減少約54,278,000港元（截至二零一六年六月三十日止六個月：增加約8,333,000港元）已直接於簡明綜合損益及其他全面收益表確認。

本中期期間，本集團購入總成本約4,653,000港元（截至二零一六年六月三十日止六個月：出售賬面值約1,106,000港元乃出售若干附屬公司所致）之物業、廠房及設備。

於二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日，已抵押投資物業及物業、廠房及設備之詳情載於附註17。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

## 10. 無形資產

本集團的無形資產是天然氣業務之獨家特許經營權，剩餘經營年期由22至25年。

## 11. 貿易應收賬款及其他應收款項

於報告期末按發票日期計算的貿易應收賬款（已扣除呆壞賬撥備）之賬齡分析如下：

	於二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
90日內	54,671	128,986
91至180日	44	2,480
超過180日	6,436	18,480
貿易應收賬款	61,151	149,946
預付款項	78,580	67,780
出售一間聯營公司應收賬款	20,690	–
其他應收款項及其他按金	187,366	251,343
	<b>347,787</b>	469,069

董事認為貿易應收賬款及其他應收款項之賬面值與其公平值相若。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 12. 股本

	普通股數目 每股0.1港元 股份	金額 千港元
法定：		
於二零一七年一月一日（經審核）及 二零一七年六月三十日（未經審核）	5,000,000,000	500,000
已發行及繳足：		
於二零一七年一月一日（經審核）	2,306,594,861	230,659
因配售而發行股份（附註a）	460,000,000	46,000
因兌換可換票據而發行股份（附註b）	100,000,000	10,000
於二零一七年六月三十日（未經審核）	2,866,594,861	286,659

所有股份與已發行股份在所有方面均享有同等地位。

附註a：於二零一七年五月二十三日及二零一七年六月二十九日，本公司因日期為二零一七年四月二十七日及二零一七年五月二十六日之認購協議而發行合共460,000,000股以認購價每股0.50港元之股份。詳情已列在本公司於二零一七年四月二十七日及二零一七年五月二十六日之公告。

附註b：於二零一七年六月三十日，本公司因二零一六年六月二十八日發行之可換股票據而發行100,000,000股以換股價每股0.50港元之股份。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 13. 借貸及可換股票據

本中期期間及本集團取得新增借貸約113,636,000港元（截止二零一六年六月三十日止六個月：約331,333,000港元），本集團亦償還總值約585,305,000港元（截止二零一六年六月三十日止六個月：約336,348,000港元）的貸款。

於二零一七年六月三十日，借貸按年利率3.13厘至22厘（二零一六年十二月三十一日：年利率3.13厘至22厘）計息。

有關可換股票據於二零一七年十一月十三日到期及於二零一九年六月二十八日的條款及條件，跟本集團截至二零一六年十二月三十一日止年度之年度財務報表已披露的資料一致。於二零一七年六月三十日，中國金融國際投資有限公司把本金額為50,000,000港元之部份於二零一九年六月二十八日到期之票據按換股價0.5港元兌換為100,000,000本公司普通股。

於二零一七年六月三十日，本金額為104,550,000港元（二零一六年十二月三十一日：154,550,000港元）之可換股票據尚未行使。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 14. 貿易應付賬款及其他應付款項

於報告期末按發票日期計算的本集團貿易應付賬款之賬齡分析如下：

	於二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
90日內	140,814	97,181
91至180日	700	903
超過180日	47,829	71,312
貿易應付賬款	189,343	169,396
應付利息	70,021	55,376
應計開支及其他應付稅項	20,960	24,544
應付收購附屬公司代價款	2,515	4,834
建議出售附屬公司收到的按金	200,000	200,000
其他應付款項	74,019	130,614
	<b>556,858</b>	584,764

應付代價是收購附屬公司及附屬公司額外權益的應付款額。

貿易應付賬款主要包括購買天然氣及建築材料以及發展中物業建築工程及投資物業之未支付款項。

董事認為貿易應付賬款及其他應付款項的賬面值與其公平值相若。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 15. 業務合併

#### 收購一間附屬公司的已付按金

茲提述本公司日期為二零一六年一月五日之公佈，本集團的一間附屬公司與獨立第三方訂立收購協議，據此，本集團收購位於湖南省的通道森泰燃氣有限公司（「湖南目標公司」）的100%股權，代價為人民幣21,000,000元（約24,706,000港元），代價可予下調。湖南目標公司主要從事獨家天然氣建設和特許經營權的業務。截至二零一七年六月三十日，上述收購尚未完成，惟已支付人民幣11,213,000元（約12,889,000港元）作為收購一間附屬公司之按金。

### 16. 出售／視作出售附屬公司

- (i) 於二零一六年五月十八日，本集團附屬公司與一名獨立第三方訂立買賣協議，據此，本集團以代價人民幣20,000,000元（約24,280,000港元）出售銅鼓縣銅城天然氣有限公司（「銅鼓公司」）之全部90%股權。出售事項已於二零一六年六月完成。
- (ii) 於二零一六年六月二十三日，本公司之附屬公司與一名獨立第三方（「投資者」）訂立增資協議（「增資協議」），內容有關增加江蘇河海置業有限公司（「江蘇河海」）（本集團的非全資附屬公司）的註冊資本。按增資協議完成後，本集團於江蘇河海所佔股權由約70.59%減至48.78%及失去江蘇河海的控制權。江蘇河海的股權減少被視為一項視作出售。交易詳情載於本公司日期為二零一六年六月二十三日之公佈。

於二零一六年十一月七日，本公司之附屬公司與另一名獨立第三方訂立另一份增資協議，內容有關增加江蘇河海的註冊資本。按增資協議完成後，本集團於江蘇河海所佔股權由約48.78%減至34.79%。江蘇河海的股權減少被視為一項視作出售。

於二零一七年二月二十三日及二零一七年五月二日，本公司之附屬公司與一名獨立第三方分別訂立買賣協議，據此，本集團分別以代價人民幣4,800,000和人民幣28,000,000（約5,517,000港幣和約32,184,000港幣）出售持有江蘇河海之6.96%和27.83%股權。按買賣協議完成後，本集團再沒有持有江蘇河海股權。

## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 17. 資產抵押

於報告期末，本集團把以下資產抵押予銀行以換取銀行給予本集團一般銀行融資，而其各自之賬面值如下。

	於二零一七年 六月三十日 千港元 (未經審核)	於二零一六年 十二月三十一日 千港元 (經審核)
位於中國之物業存貨（包括相關土地使用權）	<b>186,894</b>	694,099
位於中國之投資物業	<b>2,034,483</b>	2,028,090
位於中國之物業、廠房及設備	<b>30,156</b>	46,620
位於中國之已抵押銀行存款	<b>13,793</b>	13,483
	<b>2,265,326</b>	2,782,292

### 18. 或然負債及承擔

- (a) 於二零一七年六月三十日，本集團有關物業建設（已訂約但並未於簡明綜合財務報表內撥備）的資本承擔約為46,000,000港元（二零一六年十二月三十一日：約17,800,000港元）。
- (b) 於二零一七年六月三十日，本集團就有關其收購一間附屬公司（已授權但並未於綜合財務報表內訂約的預付款項）的資本承擔人民幣9,100,000（約10,500,000港元）（二零一六年十二月三十一日：人民幣9,100,000（約10,200,000港元））。
- (c) 本集團並未就借貸及其他銀行融資之擔保確認任何遞延收入，乃因其公平值無法可靠釐定及其交易較少。
- (d) 於二零一七年六月三十日，本集團就銀行向本集團所開發及出售之房地產之買家提供之按揭貸款約21,200,000港元（二零一六年十二月三十一日：約108,400,000港元）向銀行作出擔保。該等擔保由有關按揭貸款授出當日起發出並於房地產所有權證書發出後解除。



## 簡明綜合財務報表附註

截至二零一七年六月三十日止六個月

### 18. 或然負債及承擔 (續)

- (e) 於二零一七年六月三十日，一間附屬公司因向若干金融機構和獨立第三方就若干獨立第三方之貸款提供聯合擔保而引起法律風險，其本金和利息總額約為人民幣45,271,000元（相當於約52,036,000港元）。聯合擔保將在償還本金和利息後予以解除。

其中一名擔保方（「擔保方」）已作出書面承諾負責歸還本金和利息；此外，該附屬公司於二零一七年六月三十日應付該擔保方約人民幣47,449,000元（相當於約54,539,000港元），如該擔保方沒有依承諾還款，該筆應付款可與該筆本金和利息對沖，因此董事認為對公司的風險極微，也不影響集團營運。

董事認為，上述或然負債不大可能出現。因此，並無就二零一七年六月三十日及二零一六年十二月三十一日之相關或然負債作出撥備。

## 管理層討論及分析

本集團主要從事房地產相關業務，並於二零一四年年底開始從事與環保、清潔能源及中國城市化發展等有關的基礎設施業務，其中包括天然氣銷售及分銷、天然氣管道建設、固廢處理及垃圾發電等項目。

至今，本集團完成收購4家位於湖南省及廣西的天然氣項目公司，本集團按集團資源、投資機遇和國家政策等因素，發展基礎設施業務。同時，為了積極維持穩健的財務狀況並更多資源於有助本集團發展之業務，有關持有的物業組合，本集團將因應市場變化及物業資產價值變動情況，適時出售全部或部分物業組合。

### 業務回顧

#### 中國天然氣

業務本集團在二零一五年開始從事天然氣業務。於二零一七年六月三十日，本集團涉足2個省份（包括湖南省及廣西）中有大幅增長潛力的4個縣。本集團收購的項目公司均擁有獨家城市天然氣銷售、分銷及建設權，包括住宅、工業和商業用途及LNG或CNG汽車加氣站。

#### 湖南省

本集團在二零一五年第二季度完成收購兩家位於湖南省郴州市永興縣和汝城縣項目公司的70%股權。本集團擁有由二零零九年及二零一零年起開始計三十年的獨家經營權，據此，有關本集團有權在永興縣和汝城縣營運天然氣分銷及銷售業務並向工業、住宅和商業用戶及汽車加氣站提供服務。目前，該等項目公司已在營運並向用戶提供天然氣接駁工程服務及天然氣銷售。

#### 廣西

本集團在二零一五年第三季度完成收購兩家位於廣西融水縣及象州縣天然氣項目公司的100%股權。本集團擁有由二零一二年及二零一三年起開始計三十年的獨家經營權。據此，其有權營運天然氣分銷及銷售業務與向工業，居民和商業用戶以及汽車加氣站提供服務。目前，該項目公司已在營運並向使用者提供天然氣接駁工程及天然氣銷售。項目位於廣西，預期當地天然氣使用需求不斷增加，會受惠於中緬天然氣管道及西氣東輸二綫的預期穩定及充足天然氣供應。

## 管理層討論及分析

### 中國物業開發業務

於本期間，本集團物業開發業務的收益約為188,100,000港元，較二零一六年同期約68,800,000港元收益，增加約173%。期內已售總建築面積（「總建築面積」）為13,954平方米（「平方米」），較二零一六年的4,733平方米增加195%。期內平均售價（「平均售價」）約為13,477港元。

本集團採取較靈活平衡方法控制項目發展進度，以確保本集團財政穩固健康。本集團現時的發展項目包括武漢的中水•龍陽廣場及杭州的美萊國際中心及千島湖墅項目。

### 中國物業投資業務

本集團成立武漢新潮薈商業管理有限公司（「商業公司」），以經營本集團擁有的未來城購物中心（「未來城」）。未來城於二零一一年八月底盛大開幕。未來城位於珞獅南路，毗鄰珞喻路購物區及即將建成的地鐵二號及七號線車站，其中二號線已竣工並於二零一二年年底通車。未來城可出租總面積約55,362平方米（包括停車場）。未來城坐落於武漢市洪山區商業及商務中心的核心地帶，鄰近東湖、武漢大學、武漢理工大學及附近的其他地標。未來城已成為一個時尚、充滿活力的國際化購物中心，滿足來自毗鄰的商業中心和大學區（雲集了武漢大學及武漢理工大學等超過二十間大學及高等院校）高達1,000,000人的校園及住宅消費客戶群對此不斷增加的需求。自二零一三年中起，租賃組合優化項目啟動，以便進一步提高未來城之盈利效率。於項目開展期間，租金收入及出租率均有所減少。

本集團成立杭州美萊商業企業管理有限公司，以籌備經營杭州余杭區美萊國際中心的商業部分。美萊國際中心於二零一三年底竣工。商業部分擁有約57,922平方米（包括停車場）。美萊國際中心位於杭州余杭區新中央商業中心區，毗鄰滬杭高鐵南站，亦為杭州地鐵一號線終點站，已自二零一二年年底起通車。預期美萊國際中心會滿足周邊住戶及辦公寫字樓客戶的殷切需求。

## 管理層討論及分析

於二零一七年六月三十日，本集團持有投資物業組合的公平值總額約為2,034,500,000港元。於本期間，本集團之租金收入約為5,500,000港元，而平均出租率約36%。

### 中國酒店業務

本集團全資附屬公司武漢未來城大酒店管理有限公司（「酒店管理公司」），管理一間提供約400間房的商務酒店（「未來城大酒店」），以房間數目而言屬華中其中一間最大的套房酒店。酒店鄰近東湖、當地大學及政府機關，故可吸引不同類型的旅客。未來城大酒店擁有設施齊備的多功能宴會廳和會議室，能提供宴會及商業會議服務。酒店管理公司聘請了一批酒店服務業的專才，為顧客提供個人化服務。

於本期間，來自未來城大酒店的收益約為15,400,000港元，平均入住率達約80%。

本集團成立淳安悅湖莊酒店有限公司，以「悅湖莊酒店」特色酒店的名義經營本集團千島湖墅項目的三棟別墅、會所及遊艇泊位，並於本期間錄得收益約500,000港元。

本集團投資河海中的酒店建設權及三十年經營權。項目位於南京市鼓樓區西康路一號，河海大學主校區出入口交匯處。由於江蘇省政府辦公樓位於西康路，故也位於南京市的政治、經濟、文化中心。該項目總地塊面積為5,030平方米，總規劃建築面積34,759平方米左右，將建設成集五星級商務酒店，國際會議學術交流中心及城市商業中心。本集團於二零一七年六月完成出售本投資。

### 中國物業管理業務

本集團的全資附屬公司武漢未來城物業管理有限公司（「物業管理公司」），向住戶及租戶提供安全、現代化、舒適及高質素物業管理服務。於本期間，來自物業管理的收益約為7,700,000港元。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

#### 收益

本集團截至二零一六年七月三十日止六個月之收益約230,100,000港元，（截至二零一六年六月三十日止六個月：約108,600,000港元）。收益增加主要是由於物業銷售收益增加所致。

於本期間，天然氣業務收益約13,100,000港元（截至二零一六年六月三十日止六個月：約12,500,000港元）。

#### 銷售成本

銷售成本由截至二零一六年六月三十日止六個月之約97,800,000港元增加至截至二零一七年六月三十日止六個月之約190,300,000港元，主要由於本期間內確認的總建築面積成本增加。銷售物業之成本包括土地成本、開發成本及借貸成本。

於本期間，本集團的銷售成本亦包括物業投資分部的銷售成本約1,200,000港元（截至二零一六年六月三十日：約1,700,000港元），而酒店業務及物業管理業務的銷售成本分別為約18,700,000港元及約2,100,000港元，分別較去年同期減少約100,000港元及增加600,000。

於本期間，天然氣業務有約10,800,000港元（截至二零一六年六月三十日：約11,000,000港元）之銷售成本，其中主要包括天然氣成本及物業、廠房及設備折舊及無形資產攤銷。

#### 毛利及毛利率

毛利由截至二零一六年六月三十日止六個月的10,800,000港元增加至二零一七年的約39,800,000港元。本集團於本期間的毛利率為17%，而二零一六年同期為10%。毛利率上升的主要原因是本期間所出售毛利率較高的物業增加，而毛利率較低的業務比例則下跌。

#### 其他經營收入

其他經營收入由二零一六年同期約6,500,000港元，減少至截至二零一七年六月三十日止六個月約3,400,000港元，減少主要由於截止二零一六年六月三十日止六個月視作出售附屬公司收益約1,300,000港元及其他應付款項撇銷約3,500,000港元所致。

## 管理層討論及分析

### 其他經營開支

於本期間，其他經營開支約95,000港元。截至二零一六年六月三十日止六個月，其他經營開支約13,300,000港元，主要為出售一間附屬公司之虧損及所確認有關物業發展項目的減值虧損所致。

### 投資物業的公平值變動

截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團於中國所持投資物業組合之公平值變動產生淨虧損約54,300,000港元。

### 銷售及分銷開支

銷售及分銷開支由二零一六年同期的約12,600,000港元增加截至二零一七年六月三十日止六個月的約33,300,000港元，主要是由於物業銷售及酒店業務的廣告及宣傳費用增加所致。

### 行政開支

行政開支由二零一六年同期的約55,900,000港元減少至截至二零一七年六月三十日止六個月的約48,100,000港元，主要是由於截止二零一六年六月三十日止六個月集團地產物業開發項目的專業費用發生及天然氣業務擴張所致。

### 財務費用

財務費用由二零一六年同期的約128,200,000港元減少至二零一七年六月三十日止六個月的約82,400,000港元，因優先票據已於二零一六年十一月償還，導致財務費用減少。

### 所得稅抵免（開支）

截止二零一七年六月三十日止六個月，所得稅抵免約1,400,000港元（截止二零一六年六月三十日止六個月，所得稅開支約4,200,000港元）。該金額主要歸因於本期內就投資物業重估公平值虧損所抵免之遞延稅項及所售物業產生之企業所得稅及土地增值稅所致。

### 本公司擁有人應佔虧損

截至二零一七年六月三十日止六個月，本公司擁有人應佔虧損錄得約171,800,000港元（截至二零一六年六月三十日止六個月：約186,500,000港元）。

## 管理層討論及分析

### 流動資金、財務及資本資源

#### 現金狀況

於二零一七年六月三十日，本集團之銀行結餘及現金（包括抵押銀行存款）總額為約150,000,000港元（二零一六年十二月三十一日：約72,400,000港元）。

#### 借款及本集團資產的抵押

於二零一七年六月三十日，本集團的債務總額包括借款約654,400,000港元（二零一六年十二月三十一日：約1,104,100,000港元）及可換股票據的負債部分約99,200,000港元（二零一六年十二月三十一日：約138,500,000港元）。於該等借款中，約409,600,000港元（二零一六年十二月三十一日：約791,400,000港元）將於一年內償還及約244,800,000港元（二零一六年十二月三十一日：約312,700,000港元）將於一年後償還。可換股票據於二零一七年十一月及二零一九年六月到期。

於二零一七年六月三十日，總賬面值約2,265,300,000港元之若干銀行存款、若干物業、廠房及設備連同相關土地使用權及若干投資物業已抵押，作為本集團獲授若干銀行融資之擔保。

#### 資產負債比率

資產負債比率於二零一七年六月三十日為37%（二零一六年十二月三十一日：78%）。資產負債比率以借款淨額（借款及可換股票據的合計，扣除銀行結餘及現金）除以總權益計算。下跌主要是因為借款下跌約450,000,000港元。流動比率（流動資產除以流動負債）為1.24（二零一六年十二月三十一日：1.14）。

### 前景及未來計劃

集團主要從事房地產相關業務及開始從事基礎設施業務，並期於中國廣闊的市場機會、快速的城市化進程、不斷提升對基礎建設的需求等情況下受惠。本集團將特別優先考慮與中國城市化發展有關的基礎設施項目。

#### 房地產相關業務

受惠於國內對房地產市場的需求，集團的物業存貨正在進一步銷售，加強集團的現金流。同時集團會繼續在國內經濟發達的城市，尋求發展機會，為股東創造更大的回報。本集團擁有多元化物業組合包括住宅物業、購物商場、寫字樓、別墅及酒店，因此擁有堅實的基礎能在充滿挑戰的環境中降低營運風險。

## 管理層討論及分析

### 基礎設施業務

天然氣業務中的特許經營權是本集團進入的首個基礎設施業務領域。於二零一七年六月三十日，集團擁有位於湖南省及廣西的四家天然氣項目公司。集團正由地產業務轉型至城市基礎設施建設之初期，集團會因應市場需求、政府政策和集團未來發展而調整業務組合。

隨著國家深化改革和社會發展，城市化的快速發展，政府正加快城市基礎設施建設。有見及此，本集團會按投資基遇，積極計劃參與更多與基礎設施建設有關的業務，從而令集團的業務更多元化。

本集團的管理層將會憑著自其城市基礎設施及環保行業領域中積累多年的豐富經驗，實踐經營策略及競爭優勢提升在中國市場之份額。根據企業發展戰略，集團會持續擴大其在中國的業務版圖，為中國基礎設施事業及環境治理貢獻力量，同時為股東帶來非凡的價值。本集團將持續開拓與中國城市化相關的基礎設施項目，以提升於中國市場的市場份額。

本集團亦會堅持謹慎財務管理理念，維持穩健資產負債表及財務狀況，並會優化本集團業務組合之資本結構及擴闊資金來源，把股東利益最大化。



## 權益披露

## 董事及主要行政人員於本公司或任何相關聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於二零一七年六月三十日，本公司各董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有須記入本公司根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）須知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

## (i) 於二零一七年六月三十日於股份之好倉

董事名稱	身份	附註	相關股份數目	持股量之 概約百分比
李朝波先生	實益擁有人	(1)	678,592,000	23.67%
王文霞女士	實益擁有人	(2)	1,231,440	0.04%

## (ii) 於二零一七年六月三十日於相關股份之好倉

董事名稱	身份	附註	相關股份數目	持股量之 概約百分比
王文霞女士	實益擁有人	(3)	12,795,263	0.44%
		(4)	18,087,228	0.63%
		(5)	54,261,684	1.89%
			<b>85,144,175</b>	<b>2.96%</b>
王堅先生	實益擁有人	(4)	700,000	0.02%
		(5)	700,000	0.02%
			<b>1,400,000</b>	<b>0.04%</b>

## 權益披露

### 董事及主要行政人員於本公司或任何相關聯法團之股份、相關股份及債權證之權益及淡倉（續）

#### (ii) 於二零一七年六月三十日於相關股份之好倉（續）

附註：

- (1) 李朝波先生是領滙投資控股有限公司及Asia Unite Limited的唯一實益擁有人，而領滙投資控股有限公司及Asia Unite Limited分別持有本公司668,912,000股及9,680,000股股份。李朝波先生自二零一六年三月三十一日起獲委任為本公司主席兼執行董事。
- (2) 王文霞女士之個人權益包括1,231,440股普通股及85,144,175份尚未行使購股權。
- (3) 該等購股權於二零一零年十一月三日授出，行使價為每股本公司股份0.1004港元，行使期自二零一零年十一月三日起至二零二零年十一月二日止。  
  
根據購股權計劃之條款，購股權行使價及於悉數行使隨附於尚未行使購股權之認購權後將予配發及發行之股份數目因二零一一年十月二十四日完成公開發售後獲調整。尚未行使購股權經調整數目為25,590,526份，而尚未行使購股權之經調整每股行使價為每股0.9602港元。
- (4) 該等購股權於二零一三年五月二十九日授出，行使價為每股本公司股份0.64港元，行使期自二零一三年五月二十九日起至二零二三年五月二十八日止。
- (5) 該等購股權於二零一五年一月二十二日授出，行使價為每股本公司股份0.668港元，行使期自二零一五年一月二十二日起至二零二五年一月二十一日。

除上述披露者外，於二零一七年六月三十日，本公司並無任何董事或主要行政人員擁有或被視為擁有本公司及其相關聯法團之股份、相關股份或債權證之任何權益或淡倉，而須記入根據證券及期貨條例第XV部第352條存置之登記冊，或須根據標準守則知會本公司及聯交所。

## 權益披露

## 購股權

下表披露本公司購股權於期內之變動。

類別	授出日期	行使價 (港元)	行使期	購股權數目					
				於 二零一七 年 一月一日	於期內 授出	於期內 行使	於期內 屆滿	於期內 失效	於 二零一七 年 六月三十日
董事	二零一零年 十一月三日	0.9602	二零一零年十一月三日至 二零二零年十一月二日	12,795,263	-	-	-	-	12,795,263
董事／ ／ 顧問	二零一三年 五月二十九日	0.64	二零一三年五月二十九日至 二零二三年五月二十八日	26,187,228	-	-	-	(3,700,000)	22,487,228
董事／ ／ 顧問	二零一五年 一月二十二日	0.668	二零一五年一月二十二日至 二零二五年一月二十一日	59,361,684	-	-	-	(3,700,000)	55,661,684
僱員／ ／ 顧問	二零一五年 六月十六日	0.88	二零一五年六月十六日至 二零二五年六月十五日	5,000,000	-	-	-	-	5,000,000
顧問	二零一五年 六月二十五日	0.91	二零一五年六月二十五日至 二零二五年六月二十四日	20,445,948	-	-	-	-	20,445,948
				123,790,123	-	-	-	(7,400,000)	116,390,123

除上述披露者外，本公司或其任何附屬公司於截至二零一七年六月三十日止期間內並無參與訂立任何安排，令本公司董事可藉認購本公司或任何其他法團之股份或債權證獲取利益，亦無董事、主要行政人員或彼等配偶或未滿十八歲子女擁有本公司證券認購權，或已行使此權利。

於二零一三年六月十八日，本公司股東於股東週年大會上批准採納新購股權計劃（「新計劃」）及終止本公司已於二零零三年六月三日採納之舊購股權計劃（「舊計劃」）。新計劃將於二零二三年六月十七日屆滿。於有關終止前根據舊計劃獲授購股權將繼續有效及可根據舊計劃條款行使。

根據目前經更新的計劃授權限額，本公司可授出附帶於二零一七年六月三十日認購266,659,486股股份（佔本公司於二零一七年六月五日（股東週年大會日期）已發行股本約10%）的權利的購股權。

## 權益披露

### 主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉

根據證券及期貨條例第336條存置之本公司主要股東登記冊顯示，於二零一七年六月三十日，本公司得悉下列主要股東於本公司股份及相關股份中擁有之權益及淡倉（即本公司已發行股本5%或以上）。

#### (i) 於二零一七年六月三十日於股份之好倉

主要股東名稱	附註	身份／權益性質	普通股數目	持股量之概約百分比
領匯投資控股有限公司 (「LIHL」)	(1)	實益擁有人及 受控制法團權益	668,912,000	23.33%
中國水務集團有限公司	(2)	實益擁有人及 受控制法團權益	212,683,063	7.42%
中國金融國際投資 有限公司 (「CFIIL」)	(3)	實益擁有人	558,735,429	19.49%
中國金融國際投資管理 有限公司	(4)	投資經理	196,735,429	6.86%
匯駿資產管理有限公司	(4)	投資經理	196,735,429	6.86%
港豐發展有限公司	(5)	實益擁有人	200,000,000	6.98%
三建投資有限公司	(5)	實益擁有人	160,000,000	5.58%

#### (ii) 於二零一七年六月三十日於相關股份之好倉

主要股東名稱	附註	身份／權益性質	普通股數目	持股量之概約百分比
中國水務集團有限公司	(6)	受控制法團權益	215,683,681	7.52%
CFIIL	(7)	實益擁有人	46,000,000	1.60%

## 主要股東於本公司股份及相關股份之權益及淡倉（續）

### (ii) 於二零一六年六月三十日於相關股份之好倉（續）

附註：

- (1) 該等股份由LIHL持有。李朝波先生（「李先生」）為LIHL的唯一實益擁有人。因此，李先生為實益持有上述股份之權益。
- (2) 此等本公司股份（「股份」）由中國水務集團有限公司（「中國水務」）之全資附屬公司Sharp Profit Investments Limited（「Sharp Profit」）及Good Outlook Investments Limited（「Good Outlook」）持有。因此，就證券及期貨條例而言，中國水務被視為實益擁有Sharp Profit及Good Outlook所持有之上述股份之權益。
- (3) 該等股份由CFIIL（股份代號：721）持有。因此，CFIIL為實益持有之上述股份之權益。
- (4) 該等股份由CFIIL持有。中國金融國際投資管理有限公司（「CFIIM」）由匯駿資產管理有限公司（「匯駿」）及CFIIL分別持有51%及29%。因此，根據證券及期貨條例，CFIIM及匯駿被視為於本公司擁有與CFIIL相同之權益而作為CFIIL之投資經理。
- (5) 該公司為於英屬維爾京群島註冊成立的有限公司。
- (6) 本公司於二零零七年十一月十三日向Good Outlook發行本金額為81,550,000港元之可換股票據，其附帶權利按換股價每股股份0.045港元認購股份，以支付收購中國水環境控股有限公司全部已發行股本之部分代價。倘可換股票據附帶之換股權獲悉數行使，將以換股價每股0.045港元發行1,812,222,222股股份。

根據可換股票據之條款，尚未兌換可換股票據之換股價因二零一一年十月二十四日完成每十股股份合併為一股合併股份以及每五股合併股份獲發兩股發售股份之公開發售後獲調整。尚未兌換本金額81,550,000港元（合共約215,683,681股股份）之經調整換股價為0.3781港元，其於悉數兌換可換股票據後將予發行及配發。中國水務被視為透過全資擁有Good Outlook之權益於上述相關股份中擁有權益。

- (7) 本公司於二零一六年六月二十八日向CFIIL發行本金額為73,000,000港元之可換股票據，其附帶權利按換股價每股股份0.50港元認購股份。倘可換股票據附帶之換股權獲悉數行使，將以換股價每股0.50港元發行146,000,000股股份。於二零一七年六月三十日，本金額50,000,000港元之二零一九年票據按換股價0.5港元兌換為100,000,000本公司普通股。

除上述披露者外，於二零一七年六月三十日，本公司並無接獲任何人士或法團（本公司董事或主要行政人員除外）通知而彼等於本公司根據證券及期貨條例第XV部第336條存置之股東名冊中所記錄之本公司股份或相關股份中擁有權益或淡倉。

## 企業管治

### 遵守企業管治守則

於截至二零一七年六月三十日止六個月內，除下列摘要之若干情況外，本公司已應用及一直遵守上市規則附錄14所載之企業管治守則及企業管治報告（「企業管治守則」）（前稱企業管治常規守則）之原則及適用之守則條文：

#### (1) 守則條文A.1.3

根據本守則條文A.1.3，召開董事會定期會議應發出至少14日通告，以讓全體董事皆有機會騰空出席。至於召開其他所有董事會會議，應發出合理通告。儘管在情況需要時曾召開董事會臨時會議，但已向全體董事發出充足時間的通告並根據本公司組織章程細則（「細則」）有效召開。

#### (2) 守則條文A.4.2

根據本守則條文A.4.2，每位董事須最少每三年輪值告退一次。根據細則，於每屆股東週年大會上，三分之一之董事必須輪值退任，惟儘管該條文有任何規定，董事會主席（「主席」）毋須輪值退任，於釐定退任董事人數時亦不予計算在內。由於連續性是成功落實長期業務計劃之關鍵所在，故董事會相信主席連任可為本集團提供強勢及一致之領導，從而更有效地規劃及執行長期業務策略。因此，董事會認為主席毋須輪值退任。

除上文所述，本公司已繼續遵守企業管治守則之適用守則條文。

### 董事進行證券交易的標準守則

董事會採納由聯交所不時修訂之上市規則附錄10所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）作為其自身規管本公司董事進行證券交易之操守準則。

經向所有董事作出特定查詢後，所有董事均確認彼等於截至二零一七年六月三十日止六個月內一直遵守標準守則所規定之標準。

## 其他資料

### 僱員及薪酬政策

於二零一七年六月三十日，在職僱員總數約為351名（於二零一六年六月三十日：452名）。於回顧期間內總員工成本約23,600,000港元（截止二零一六年六月三十日止六個月：約26,500,000港元）。本集團向其員工提供全面薪酬及僱員福利組合。

### 中期股息

董事會議決本公司不宣派截至二零一七年六月三十日止六個月之中期股息（截至二零一六年六月三十日止六個月：無）。

### 買賣及贖回本公司股份

截至二零一七年六月三十日止六個月內，本公司或其任何附屬公司並無買賣或贖回本公司任何普通股股份。

### 審核委員會

上市規則規定，各上市發行人必須成立審核委員會，成員不少於三人，必須為非執行董事，而且大部分須為獨立非執行董事，其中至少一人須具備合適之專業資格或會計或相關財務管理專業知識。審核委員會須向董事會負責，其主要職責包括審閱及監督本集團之財務申報程序及內部控制。審核委員會目前由本公司獨立非執行董事吳志豪先生（審核委員會主席，於二零一七年三月十六日獲委任）、季業宏先生（於二零一七年六月五日獲委任）及王堅先生組成。於二零一七年三月十六日，黃志明先生辭任為獨立非執行董事及審核委員會主席。於二零一七年六月五日，陳博曉先生辭任為獨立非執行董事。

審核委員會已審閱本集團截至二零一七年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合財務業績。

### 投資者關係及與股東建立之通訊

本公司與股東及投資者建立不同之通訊途徑：(i)按上市規則規定，寄發公司通訊（其中包括但不限於年報、中期報告、會議通告、通函及代表委任表格）印刷本；(ii)股東可於股東週年大會上發表建議及與董事會交換意見；(iii)本公司網站載有本集團之最新及重要資訊；(iv)本公司網站為股東及權益人提供與本公司溝通之途徑；及(v)本公司之股份過戶登記處為股東處理一切股份登記及相關事宜。