
此 乃 要 件 請 即 處 理

閣下如對本通函任何內容或應採取的行動有任何疑問，應諮詢閣下的股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已出售或轉讓名下所有華潤勵致有限公司股份，應立即將本通函送交買主或承讓人，或送交經手買賣或轉讓的銀行、股票經紀或其他代理，以便轉交買主或承讓人。

香港聯合交易所有限公司對本通函的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。

本通函僅供參考，並不構成認購或購買任何證券的要約或邀請，亦不應視為提出任何有關要約或邀請。



華潤勵致有限公司
China Resources Logic Limited
(於百慕達註冊成立的有限公司)
(股份代號：1193)

(1) 非常重大收購事項 及關連交易

收購華潤燃氣有限公司

(2) 建議按於記錄日期每持有一股股份
獲配四股供股股份的比例以
每股供股股份3.42港元的價格進行供股

(3) 建議更改華潤勵致有限公司名稱為
華潤燃氣控股有限公司

及

(4) 更新發行及購回股份的一般授權

財務顧問

Morgan Stanley
摩根士丹利

CREDIT SUISSE
瑞信

本公司的獨立財務顧問



聯昌國際証券(香港)有限公司

供股包銷商

Splendid Time Investments Inc.

華潤勵致有限公司的董事會函件載於本通函第8至45頁。

聯昌國際函件載於本通函第56至75頁。

本公司謹訂於二零零八年十月六日(星期一)下午四時十五分假座香港灣仔港灣道26號華潤大廈49樓舉行第一個股東特別大會(定義見本通函)，大會通告載於本通函第N-1至N-4頁。無論閣下能否出席第一個股東特別大會，務請盡快按照隨附代表委任表格上列印的指示填妥代表委任表格，並交回本公司的香港股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司(地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓)，惟無論如何須於第一個股東特別大會或其任何續會指定召開時間48小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席第一個股東特別大會或其任何續會並於會上投票。

二零零八年九月十九日

目 錄

| | 頁碼 |
|-----------------------------|----|
| 釋義 | 1 |
| 董事會函件 | 8 |
| I. 緒言 | 9 |
| II. 收購事項 | 9 |
| A. 購股協議 | 9 |
| B. 進行收購事項的原因及好處 | 14 |
| C. 有關華潤燃氣的資料 | 16 |
| D. 收購事項對本集團的財務影響 | 25 |
| E. 華潤勵致及華潤(集團)的業務性質 | 27 |
| F. 關連交易 | 28 |
| III. 供股 | 29 |
| A. 供股的發行統計數字 | 29 |
| B. 供股條款 | 30 |
| 1. 認購價 | 30 |
| 2. 暫定配額基準 | 31 |
| 3. 供股股份地位 | 31 |
| 4. 除外股東權利 | 31 |
| 5. 供股股份股票及供股退款支票 | 32 |
| 6. 供股股份零碎配額 | 32 |
| 7. 申請額外供股股份 | 32 |
| 8. 抵銷安排 | 33 |
| 9. 申請上市 | 33 |
| 10. 供股條件 | 33 |
| C. 包銷安排 | 34 |
| D. 進行供股的原因及好處 | 38 |
| E. 本集團過往十二個月的集資活動 | 38 |
| F. 本公司股本架構因供股可能出現的變動 | 38 |
| G. 供股的預期時間表 | 40 |
| H. 買賣股份及未繳股款供股股份的風險警告 | 41 |
| I. 調整本公司授出的購股權 | 42 |
| IV. 上市規則涵義 | 42 |
| V. 更改名稱 | 43 |
| VI. 更新發行股份及購回股份的一般授權 | 43 |
| VII. 第一個股東特別大會 | 44 |
| VIII. 一般事項 | 45 |
| IX. 推薦意見 | 45 |

目 錄

| | 頁碼 |
|------------------------------|-------|
| 風險因素 | 46 |
| 獨立董事委員會函件 | 54 |
| 聯昌國際函件 | 56 |
| 附錄一 — 經擴大集團的未經審核備考財務資料 | I-1 |
| 附錄二 — 華潤燃氣集團的財務資料 | II-1 |
| 附錄三 — 華潤燃氣集團的管理層討論與分析 | III-1 |
| 附錄四 — 華潤勵致集團的財務資料 | IV-1 |
| 附錄五 — 一般資料 | V-1 |
| 第一個股東特別大會通告 | N-1 |

釋 義

於本通函內，除文義另有所指外，以下詞彙具有下列涵義：

| | | |
|---------------|---|--|
| 「二零零八年股東週年大會」 | 指 | 於二零零八年五月五日舉行的股東週年大會； |
| 「接納日期」 | 指 | 二零零八年十月二十二日(星期三)(或包銷商與本公司協定作為接納及繳付供股股份股款的其他日期)； |
| 「收購事項」 | 指 | 華潤勵致根據購股協議的條款及條件向華潤(集團)收購華潤燃氣股份； |
| 「行政服務協議」 | 指 | 將由華潤(集團)與本公司訂立的行政服務協議，為收購事項的一項先決條件； |
| 「配發日期」 | 指 | 包銷商獲本公司通知有關根據包銷協議未獲認購包銷供股股份總數後第三個營業日； |
| 「聯繫人」 | 指 | 上市規則賦予該詞的涵義； |
| 「董事會」 | 指 | 董事會； |
| 「營業日」 | 指 | 聯交所開市買賣的日子，惟星期六、星期日或香港懸掛8號或以上熱帶氣旋警告訊號或「黑色」暴雨警告訊號的日子除外； |
| 「完成」 | 指 | 完成該等交易； |
| 「華潤水泥」 | 指 | 華潤水泥控股有限公司； |
| 「華潤燃氣」 | 指 | 華潤燃氣有限公司，一間於英屬處女群島註冊成立的有限公司，為華潤(集團)的全資附屬公司； |
| 「華潤燃氣集團」 | 指 | 華潤燃氣、其附屬公司及其共同控制實體； |
| 「華潤燃氣股份」 | 指 | 四(4)股每股面值1.00美元的普通股，即華潤燃氣全部已發行股本； |

釋 義

| | | |
|--------------|---|---|
| 「華潤勵致」或「本公司」 | 指 | 華潤勵致有限公司，一間於百慕達註冊成立的有限公司，其股份於聯交所主板上市； |
| 「華潤(集團)」 | 指 | 華潤(集團)有限公司，為華潤勵致的主要兼控股股東(定義見上市規則)，於本通函日期持有其已發行股本約68.83%，或倘文義另有所指，則指其相關附屬公司； |
| 「華潤集團」 | 指 | 華潤(集團)及其附屬公司； |
| 「聯昌國際」 | 指 | 聯昌國際證券(香港)有限公司； |
| 「壓縮天然氣」 | 指 | 壓縮天然氣； |
| 「公司條例」 | 指 | 公司條例(香港法例第32章)； |
| 「華潤微電子」 | 指 | 華潤微電子有限公司； |
| 「不競爭契約」 | 指 | 將由本公司與華潤(集團)訂立的不競爭契約，是完成收購事項的一項先決條件； |
| 「董事」 | 指 | 本公司董事； |
| 「額外申請表格」 | 指 | 額外供股股份申請表格； |
| 「經擴大集團」 | 指 | 本集團、華潤燃氣及華潤燃氣的附屬公司； |
| 「除外股東」 | 指 | 董事根據法律顧問提供的法律意見，基於有關地區的法律限制或當地有關監管機構或證券交易所的規定認為不向該等股東提呈供股股份屬必要或權宜的海外股東； |
| 「第一個股東特別大會」 | 指 | 本公司將於二零零八年十月六日(星期一)為股東舉行的股東特別大會，以酌情考慮及批准(其中包括)交易協議項下擬進行的該等交易； |
| 「本集團」 | 指 | 本公司及其附屬公司； |

釋 義

| | | |
|------------|---|--|
| 「香港」 | 指 | 中華人民共和國香港特別行政區； |
| 「獨立董事委員會」 | 指 | 本公司的獨立董事委員會，成立目的為考慮購股協議及供股的條款，並向獨立股東就如何於第一個股東特別大會上就該等交易的普通決議案投票提供意見及推薦建議。黃得勝先生、陸志昌先生及楊崇和博士已獲董事會委任出任獨立董事委員會成員； |
| 「獨立股東」 | 指 | 本公司控股股東（華潤（集團）及其聯繫人）以外的股東； |
| 「最後交易日」 | 指 | 二零零八年八月十九日（星期二）； |
| 「最後實際可行日期」 | 指 | 二零零八年九月十二日； |
| 「上市委員會」 | 指 | 聯交所董事會上市委員會； |
| 「上市規則」 | 指 | 聯交所證券上市規則； |
| 「液化石油氣」 | 指 | 液化石油氣； |
| 「澳門」 | 指 | 中華人民共和國澳門特別行政區； |
| 「新購回授權」 | 指 | 待該等交易完成後，在上市規則第10.06(1)條的許可下，於第二個股東特別大會上向股東提呈的普通決議案，建議購回不超過本公司經完成供股擴大的已發行股本10%的股份，即141,441,671股股份（假設於記錄日期或之前概無購股權獲行使）； |
| 「海外股東」 | 指 | 於記錄日期在本公司股東名冊所示登記地址於香港以外的股東； |
| 「暫定配額通知書」 | 指 | 供股暫定配額通知書； |
| 「中國」 | 指 | 中華人民共和國，僅就本通函而言，不包括香港、澳門及台灣； |

釋 義

| | | |
|----------|---|--|
| 「建議更改名稱」 | 指 | 待該等交易完成後，於第二個股東特別大會上向股東提呈的特別決議案，建議將本公司的名稱由「China Resources Logic Limited」改為「China Resources Gas Group Limited」，而其中文名稱將由「華潤勵致有限公司」改為「華潤燃氣控股有限公司」，以反映完成收購事項，並讓投資者及股東更容易確認本集團的日後主要業務活動； |
| 「候任董事」 | 指 | 建議於完成時委任加入董事會的三名額外董事（包括一名執行董事王傳棟先生及兩名非執行董事馬國安先生及魏斌先生）； |
| 「章程」 | 指 | 本公司將予刊發有關供股的章程； |
| 「章程寄發日期」 | 指 | 二零零八年十月八日（星期三），即章程預期寄發日期； |
| 「合資格股東」 | 指 | 於記錄日期營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東（除外股東除外）； |
| 「記錄日期」 | 指 | 二零零八年十月六日（星期一），或釐定合資格股東有關供股的配額的其他日期； |
| 「中港混凝土」 | 指 | 中港混凝土有限公司，一間於香港註冊成立的有限公司，為本公司的全資附屬公司； |
| 「更新發行授權」 | 指 | 待該等交易完成後，在上市規則第13.36(4)(e)條的許可下，於第二個股東特別大會上向股東提呈的普通決議案，建議將一般授權由56,576,668股股份湊足至282,883,342股股份（佔本公司經完成供股而擴大的已發行股本20%以及假設於記錄日期或之前概無購股權獲行使），而會上概無股東須放棄投票； |
| 「供股」 | 指 | 本公司根據供股文件的條款及條件，按於記錄日期每持有一(1)股現有股份獲配四(4)股供股股份的比例以認購價建議發行供股股份； |
| 「供股文件」 | 指 | 章程、暫定配額通知書及額外申請表格； |

釋 義

| | | |
|-------------|---|--|
| 「供股股份」 | 指 | 本公司根據供股將予發行不少於1,131,533,368股新股份(假設於記錄日期或之前概無購股權獲行使)亦不多於1,132,381,368股新股份(假設於記錄日期或之前全部購股權均獲行使)； |
| 「第二個股東特別大會」 | 指 | 本公司將於二零零八年十一月三日(星期一)或前後為股東舉行的股東特別大會，以酌情考慮及批准(其中包括)：(i)建議更改名稱；(ii)更新發行授權；及(iii)新購回授權； |
| 「抵銷安排」 | 指 | 包銷協議(經包銷協議的訂約方協定)及暫定配額通知書分別訂明的抵銷安排，容許以獲包銷商認購或配發予並由合資格股東(包括華潤(集團)及其聯繫人)接納的供股股份認購款項，用作抵銷本公司就收購事項應付華潤(集團)的代價，以及本公司根據本公司與本公司釐定的合資格股東所訂任何仍然存續、法律上有效、具約束力及可予強制執行的協議而應付該合資格股東的款項，或倘文義另有所指，則為其中一項有關安排； |
| 「證券及期貨條例」 | 指 | 證券及期貨條例(香港法例第571章)； |
| 「購股協議」 | 指 | 本公司與華潤(集團)於二零零八年八月二十一日就收購事項訂立的購股協議； |
| 「股份」 | 指 | 本公司股本中每股面值0.10港元的普通股； |
| 「股東」 | 指 | 名列於股東名冊上的股份登記持有人； |
| 「購股權持有人」 | 指 | 尚未行使購股權的持有人； |
| 「購股權」 | 指 | 於最後實際可行日期根據購股權計劃授出而尚未行使的購股權，有關購股權可於記錄日期或之前行使； |

釋 義

| | | |
|-----------------|---|--|
| 「購股權計劃」 | 指 | 本公司於二零零一年十一月二十六日採納的購股權計劃，其後於二零零二年二月二十一日作出修訂； |
| 「Splendid Time」 | 指 | Splendid Time Investments Inc.，一家投資控股公司，其僅有投資為於本公司約39.2%股本權益，為華潤(集團)的全資附屬公司； |
| 「聯交所」 | 指 | 香港聯合交易所有限公司； |
| 「認購價」 | 指 | 每股供股股份3.42港元； |
| 「附屬公司」 | 指 | 具上市規則賦予該詞的涵義； |
| 「交易協議」 | 指 | 購股協議及供股文件的統稱； |
| 「該等交易」 | 指 | 收購事項及供股的統稱； |
| 「承諾書」 | 指 | 將由華潤(集團)、Gold Touch Enterprises Inc.、Waterside Holdings Limited及Splendid Time向本公司及包銷商提供的承諾書； |
| 「包銷商」 | 指 | Splendid Time； |
| 「包銷協議」 | 指 | 本公司、包銷商及華潤(集團)於二零零八年八月二十一日就供股訂立的包銷協議； |
| 「包銷供股股份」 | 指 | 包銷商按包銷協議所載條款並在所載條件規限下悉數包銷的所有供股股份； |
| 「美元」 | 指 | 美利堅合眾國的法定貨幣美元； |
| 「美國」 | 指 | 美利堅合眾國； |
| 「保證」 | 指 | 本公司於包銷協議中作出的陳述及保證； |
| 「港元」 | 指 | 港元，香港法定貨幣；及 |
| 「%」 | 指 | 百分比。 |

釋 義

僅供說明，本通函中所有美元金額乃以匯率1美元兌7.8港元換算為港元。

除非另有所指，否則本通函中所有有關華潤燃氣集團的收入、溢利及其他財務資料的提述，包括已按比例合併或以其他方式於本通函附錄二所載的會計師報告反映華潤燃氣集團的相關共同控制實體的收入、溢利及其他財務資料。除上文所述外及除非另有所指，否則本通函中所有有關華潤燃氣集團的資料，包括華潤燃氣、其附屬公司、華潤燃氣或其附屬公司於本通函日期直接或間接擁有股本權益的共同控制實體的資料(不論華潤燃氣或其附屬公司於該等共同控制實體的所有權水平或其於該等公司所擁有的權益比例)。



華潤勵致有限公司
China Resources Logic Limited

(於百慕達註冊成立的有限公司)

(股份代號：1193)

執行董事：

周龍山先生

王添根先生

非執行董事：

蔣偉先生

李福祚先生

杜文民先生

獨立非執行董事：

黃得勝先生

陸志昌先生

楊崇和博士

敬啟者：

註冊辦事處：

Canon's Court

22 Victoria Street

Hamilton HM12

Bermuda

香港主要營業地點：

香港

灣仔

港灣道26號

華潤大廈40樓

4006室

**(1) 非常重大收購事項
及關連交易**

收購華潤燃氣有限公司

**(2) 建議按於記錄日期每持有一股股份
獲配四股供股股份的比例以
每股供股股份 3.42港元的價格進行供股**

**(3) 建議更改華潤勵致有限公司名稱為
華潤燃氣控股有限公司**

及

(4) 更新發行及購回股份的一般授權

董事會函件

I. 緒言

於二零零八年八月二十一日，董事會宣佈，其建議(i)進行收購事項，(ii)進行供股，(iii)更改本公司名稱及(iv)更新發行股份及購回股份的一般授權。

於二零零八年八月二十一日，本公司訂立購股協議，以有條件同意收購華潤(集團)的全資附屬公司華潤燃氣的全部已發行股本。為籌集收購事項所需資金，本公司建議按於記錄日期營業時間結束時每持有一(1)股現有股份獲配四(4)股供股股份的比例進行發行供股股份。

華潤燃氣集團主要在中國成都、富陽、淮北、臨海、蘇州及無錫從事城市燃氣分銷(包括天然氣及／或石油氣)，並在中國成都、南京及無錫經營壓縮天然氣加氣站。華潤燃氣集團亦在中國富陽、蘇州及無錫從事瓶裝液化石油氣分銷。

II. 收購事項

A. 購股協議

日期

二零零八年八月二十一日

購股協議的訂約方

(i) 華潤勵致

(ii) 華潤(集團)

董事會函件

將予收購資產

根據購股協議，本公司有條件同意收購而華潤(集團)有條件同意出售或促使出售華潤燃氣股份。

代價

本公司就收購事項應付的代價為3,814.8百萬港元。購股協議項下的收購事項的代價，乃華潤(集團)及本公司經公平磋商後釐定，並計及各項相關因素，包括擬進行交易背後的策略理據、相關業務的性質、過往財務資料、綜合資產淨值、相關行業的現時市值及未來前景(包括一般經濟走勢及市場增長)、華潤燃氣經營業務的現行商業及營商環境。

資金來源

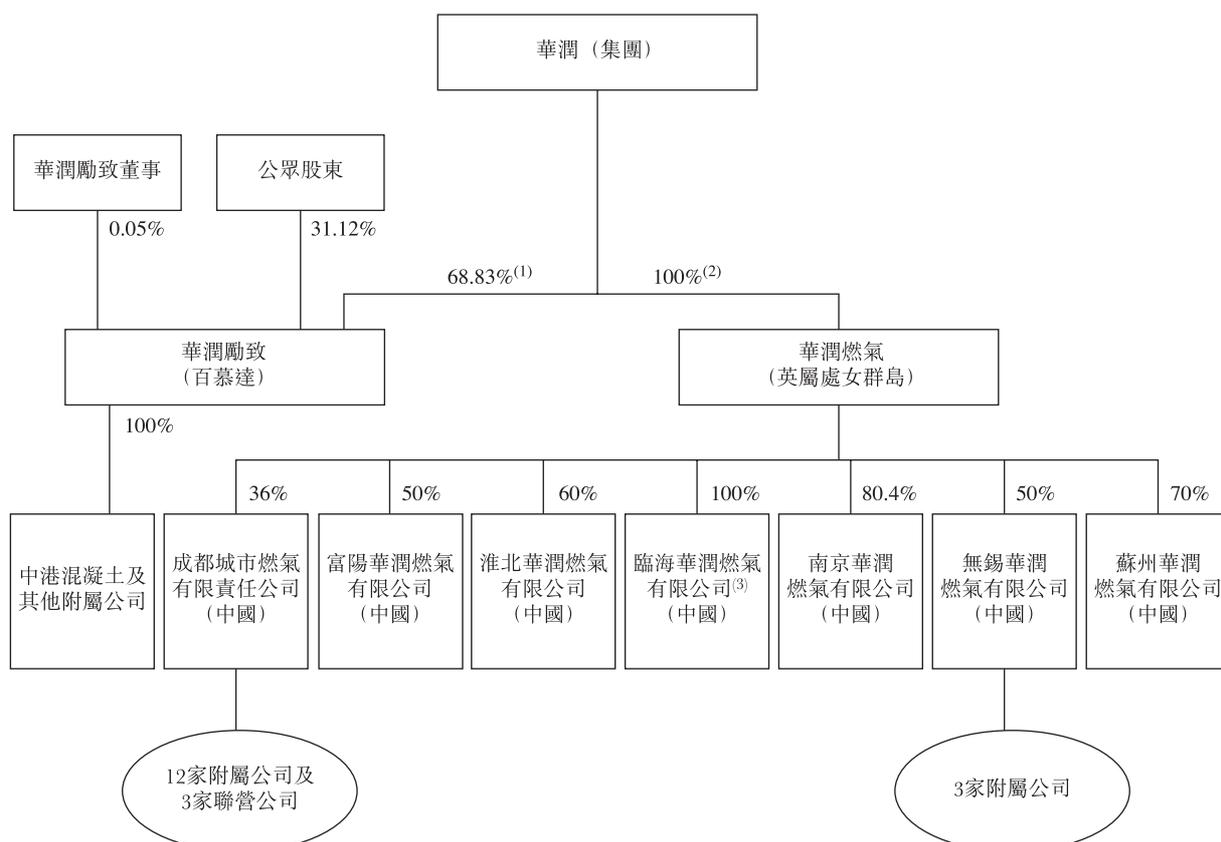
本公司因收購事項應付予華潤(集團)的代價為3,814.8百萬港元，須於完成時以現金支付。本公司建議以供股方式為代價提供資金。收購事項的完成須待供股完成後，方可作實。供股的詳情載於下文「供股」一節。

董事會函件

公司架構

下圖載列(i)緊接收購事項及供股前；及(ii)緊隨收購事項及供股後的公司架構：

緊接收購事項及供股前的股權架構



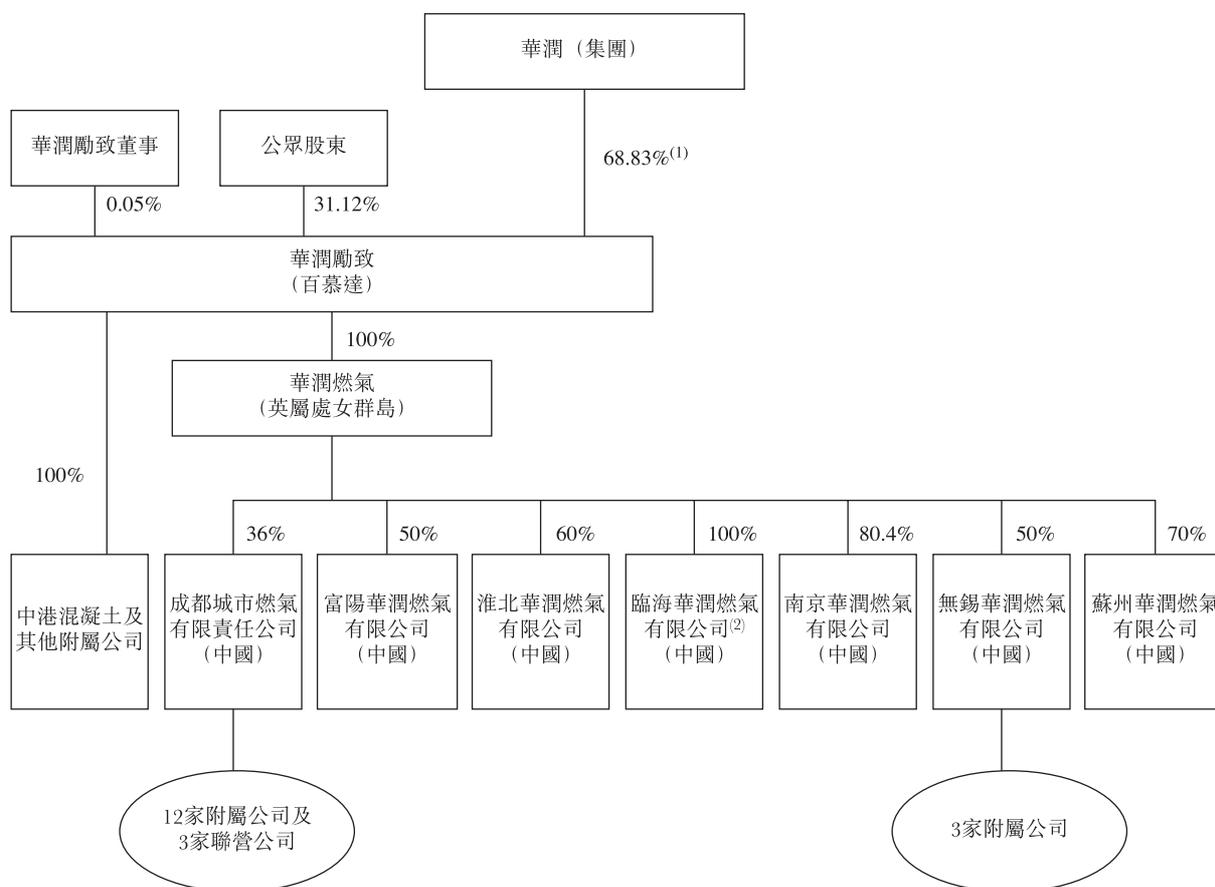
(1) 華潤勵致的直接股東為Gold Touch Enterprises Inc (10.51%)、Waterside Holdings Limited (18.92%)、Splendid Time (39.23%)及華潤(集團)(0.17%)。Gold Touch Enterprises Inc、Waterside Holdings Limited及Splendid Time均為華潤(集團)的全資附屬公司，因此華潤(集團)直接及間接擁有華潤勵致共68.83%的權益。

(2) 華潤(集團)間接擁有力信企業有限公司(華潤燃氣的唯一股東)的全部權益。

(3) 由祺力控股有限公司(華潤燃氣在香港註冊成立的全資附屬公司)持有。

董事會函件

緊隨收購事項及供股後的股權架構



假設(i)概無購股權於記錄日期或之前獲行使及(ii)所有股東全數接納彼等各自的供股暫定配額。

(1) 華潤勵致的直接股東為Gold Touch Enterprises Inc (10.51%)、Waterside Holdings Limited (18.92%)、Splendid Time (39.23%)及華潤(集團)(0.17%)。Gold Touch Enterprises Inc、Waterside Holdings Limited及Splendid Time均為華潤(集團)的全資附屬公司，因此華潤(集團)直接及間接擁有華潤勵致共68.83%的權益。

(2) 由祺力控股有限公司(華潤燃氣在香港註冊成立的全資附屬公司)持有。

董事會函件

完成購股協議的先決條件

收購事項的完成須待達成(其中包括)以下先決條件,方可作實:

- (i) 獨立股東於第一個股東特別大會上批准收購事項及購股協議;
- (ii) 完成供股;
- (iii) 本公司完成滿意的盡職審查(於本通函日期已完有關盡職審查);及
- (iv) 獲得根據購股協議擬進行的交易所需的全部必要同意、批文及授權。

倘購股協議所載的任何條件於二零零九年四月三十日(或訂約各方協定的其他日期)或之前仍未達成(或獲本公司或華潤(集團)豁免(視乎情況而定)),則購股協議及據此擬進行的交易將告終止。

溢利保證

根據購股協議,華潤(集團)已向本公司保證,根據香港公認會計原則編製,華潤燃氣截至二零零八年十二月三十一日止年度的股東應佔的經審核除稅後綜合溢利淨額將不少於250百萬港元。倘該經審核除稅後綜合溢利淨額少於保證水平或華潤燃氣於該期間錄得經審核除稅後綜合虧損淨額,華潤(集團)將向本公司作出補償,補償金額相當於保證金額250百萬港元與截至二零零八年十二月三十一日止年度華潤燃氣股東應佔的經審核除稅後綜合溢利或虧損淨額之間的差額,再乘以15.2592,而無論如何,華潤(集團)向本公司作出的補償將不會超過收購事項的代價與華潤燃氣於二零零八年六月三十日的經審核綜合資產淨值之間的差額。倘本公司根據以上所述向華潤(集團)提出申索,本公司將另行刊發公告。補償(如有)的詳情將載入本公司隨後刊發的年報內,當中亦將載有獨立非執行董事就華潤(集團)有否履行其有關保證的責任的意見。

建議更改本公司的董事會組成

目前擬待該等交易完成後,本公司六名現任董事(包括一名執行董事、兩名非執行董事及三名獨立非執行董事)將於該等交易完成後繼續留任董事會。基於內部重組,目前擬於該等交易完成後,本公司一名執行董事及一名非執行董事將辭任。本公司目前擬委任候任董事。本公司將於任何董事辭任/委任後根據上市規則的規定另外刊發公告。本集團亦擬於

收購事項完成後，自華潤燃氣集團委任高級管理層團隊。擬委任的候任董事及候任高級管理層的詳情載於本通函附錄五「一般資料」一節。

B. 進行收購事項的原因及好處

於二零零七年十二月四日，本公司宣佈收購中港混凝土。自此之後，全球經濟及資本市場情況嚴重惡化。於同一期間，儘管中港混凝土的業務表現相對穩健，本公司的股價表現亦呈現相當大的波動情況。因應上述情況，本公司開始尋求其他方法以進一步加速擴展業務至最優化的規模，以促進較健康的資本市場表現及提升股東的長期回報率。在推行此項增長策略的同時，本公司亦瞭解全球經濟前景所呈現的不明朗狀況，並因此採取審慎的方法，選擇性地尋求現金流量穩定及具有合理未來增長潛力的收購機會。基於上述理由及在華潤(集團)的支持下，本公司因此進行收購事項。

收購事項讓本公司拓展至中國城市燃氣分銷業務，透過掌握中國天然氣需求量的增加趨勢，以及依賴華潤集團在中國市場的重要地位及品牌效應，這應可提供穩定的現金流量及具有較高增長潛力。於收購事項完成後，本公司的主要重點將是透過華潤燃氣集團經營城市燃氣分銷業務，作為拓展至前景看好的中國天然氣行業的平台。本公司將透過其他新發展項目、現有項目擴張及收購項目公司，致力於成為中國領先的城市燃氣分銷商之一。本公司目前擬繼續透過其全資附屬公司中港混凝土在香港經營其從事生產及銷售預拌混凝土的非核心業務。

中國的天然氣行業

中國經濟持續增長，加上工業化和城市化步伐加快，加劇了中國對能源的需求。為減輕對煤炭和原油等污染性能源資源的依賴，中國政府近年已採取多項措施以促進污染性較低的能源資源的開發和利用。天然氣被視為較煤炭和原油較潔淨但較新的傳統能源。因此，中國政府一貫支持開發天然氣。

在中國，天然氣佔能源消耗的百分比遠遠低於國際平均水平。根據BP Statistical Review of World Energy June 2008，於二零零七年，天然氣僅佔中國主要能源消耗總量的

董事會函件

3.25%，低於亞洲平均消耗量10.60%，且遠低於國際平均消耗量23.76%。因此，本公司相信中國在天然氣利用方面有龐大增長空間。

天然氣通常用於發電、作為生產化學物及肥料的原料，並可直接用於住宅和商業暖氣和其他工業用途。設於城市的氣體分銷公司透過其管道將天然氣分銷予住宅、商業和工業最終使用者。相對其他發達國家例如美國而言，中國的天然氣滲透水平仍然偏低。

為提高天然氣的供應，「西氣東輸」管道在中國政府支持下建成，將天然氣由新疆自治區輸送到中國沿海地區。中國政府亦正計劃建設「西氣東輸」管道的第二期工程並在氣儲量豐富的四川省至中國沿海地區建設管道。

此外，中國政府頒佈了多項政策和指引，以鼓勵使用天然氣和令其有序進行。舉例而言，於二零零八年七月，國家發展和改革委員會就此頒佈了一項天然氣利用政策。該政策訂明，城市住宅及商業用戶將可優先使用天然氣。

本公司相信，上述所有因素均顯示中國的天然氣行業具有龐大的日後增長機遇。

華潤燃氣集團

華潤燃氣集團現正經營一個城市氣體分銷業務組合，包括天然氣或石油氣管道、壓縮天然氣加氣站及瓶裝液化石油氣分銷。其天然氣管道業務設於中國境內天然氣儲量豐富策略性地區(四川省)及經濟較發達和人口密集的地區(東部沿海地區)。因此，華潤燃氣集團具備可進一步擴展的有利條件。本公司獲悉華潤燃氣集團的營運並未因本年年初四川地震而遭受重大影響。

華潤燃氣集團的營業額主要為來自銷售和分銷氣體燃料和建設輸氣管道的收入。截至二零零八年六月三十日止六個月，來自銷售和分銷氣體的收益佔華潤燃氣集團總收益約84.5%，而接駁費所產生的收益則佔本集團總收益的餘額。截至二零零八年六月三十日止六個月，華潤燃氣集團約76.7%源自銷售及分銷管道氣體燃料的收益乃來自商業、工業或其他非住宅用戶。本公司認為，本集團將可利用收益來源之間的健康平衡狀況和華潤燃氣集團的強大非住宅客戶基礎來擴大增長和利潤能力。

董事會函件

作為華潤集團的一部分，華潤燃氣集團一直能與氣體供應商和中國天然氣行業的適用監管機構建立強大而穩固的關係。此外，華潤燃氣集團旗下大部分輸氣管道業務的合營公司夥伴為地方政府，在與華潤燃氣集團合作前已經經營相關業務。在該等合營公司夥伴和本公司控股股東(即華潤(集團))的不斷支持下，本公司相信，華潤燃氣集團在此監管嚴厲的行業中將處於有利位置。

本公司相信，本集團受惠於與其控股股東(即華潤(集團))的關係。華潤集團從事遍佈中國各地的多元化業務組合，包括中國境內公用事業的其他業務。因此，「華潤」的品牌名稱屬於中國著名品牌之一，廣受認同與信賴。此品牌名稱為華潤燃氣集團和本集團業務的持續增長做出貢獻。本公司亦相信，華潤燃氣集團和本集團將能夠繼續受惠於華潤(集團)在公用事業界廣泛的管理及營運知識。

過去多年，本公司不斷檢討和評估可產生穩定現金流量及合理日後增長潛力的投資機遇從而增加股東長期回報。本公司相信，華潤燃氣集團的獨特條件將為本集團涉足中國天然氣行業提供實力雄厚的平台。

董事認為，收購事項及購股協議的條款和條件屬公平合理、為正常商業條款，並符合本公司及股東的整體利益。

C. 有關華潤燃氣的資料

華潤燃氣為華潤(集團)的全資附屬公司，為一間控股公司。華潤燃氣集團主要在中國成都、富陽、淮北、臨海、蘇州及無錫從事城市燃氣分銷(包括天然氣及／或石油氣)，並在中國成都、南京及無錫經營壓縮天然氣加氣站。華潤燃氣集團亦在中國富陽、蘇州及無錫從事瓶裝液化石油氣分銷。華潤(集團)原已於二零零六年十一月收購華潤燃氣，作為向其附屬公司華潤創業有限公司收購華潤石化控股有限公司的一部份，代價為2,780百萬港元。除華潤燃氣的管道燃氣業務外，華潤石化控股有限公司亦曾為中國若干化學品分銷、潤滑油及其他石油相關業務的控股公司。

根據香港公認會計原則編製，華潤燃氣截至二零零七年十二月三十一日止兩個財政年度及截至二零零八年六月三十日止六個月經審核綜合除稅項及非經常項目前溢利分別約為114.2百萬港元、189.7百萬港元及162.9百萬港元。

董事會函件

根據香港公認會計原則編製，華潤燃氣截至二零零七年十二月三十一日止兩個財政年度及截至二零零八年六月三十日止六個月經審核綜合除稅項及少數股東權益後溢利分別約為94.8百萬港元、193.6百萬港元及128.1百萬港元。

根據香港公認會計原則編製，華潤燃氣截至二零零八年六月三十日的權益持有人應佔經審核權益總額約為1,439.6百萬港元。

下圖顯示華潤燃氣集團於城市燃氣分銷(包括天然氣及／或石油氣)擁有權益的地點：



董事會函件

下表載列華潤燃氣集團於所示期間來自銷售及分銷氣體燃料的營業額及就向外界客戶接駁輸氣管道收取的費用：

| | 截至 | | 截至 | | 截至 | |
|------------------|------------------------|----------------------|-----------------------|----------------------|---------------------|----------------------|
| | 十二月三十一日止年度 | | | | 六月三十日止六個月 | |
| | 二零零六年 | | 二零零七年 | | 二零零八年 | |
| | 百萬元 | | 百萬元 | | 百萬元 | |
| 銷售及分銷氣體燃料 | | | | | | |
| 非住宅客戶 | 538.6 | 49.3% | 869.9 | 56.6% | 558.9 | 57.8% |
| 住宅客戶 | 214.4 | 19.7% | 263.6 | 17.2% | 170.2 | 17.6% |
| 瓶裝液化石油氣 | 177.6 | 16.3% | 192.9 | 12.5% | 88.2 | 9.1% |
| 小計 | <u>930.6*</u> | <u>85.3%</u> | <u>1,326.4</u> | <u>86.3%</u> | <u>817.3</u> | <u>84.5%</u> |
| 接駁費 | | | | | | |
| 非住宅客戶 | 20.0 | 1.8% | 55.1 | 3.6% | 34.5 | 3.6% |
| 住宅客戶 | 140.2 | 12.9% | 155.7 | 10.1% | 114.7 | 11.9% |
| 小計 | <u>160.2</u> | <u>14.7%</u> | <u>210.8</u> | <u>13.7%</u> | <u>149.2</u> | <u>15.5%</u> |
| 總計 | <u><u>1,090.8*</u></u> | <u><u>100.0%</u></u> | <u><u>1,537.2</u></u> | <u><u>100.0%</u></u> | <u><u>966.5</u></u> | <u><u>100.0%</u></u> |

* 不包括一間前附屬公司（於二零零六年四月三十日被出售）銷售及分銷氣體燃料營業額約248.2百萬元。

中國的城市燃氣分銷

中國的城市燃氣分銷業務主要根據與有關地方政府訂立的特許經營協議以獨家許可方式進行。有關地方政府透過與燃氣分銷營運商訂立特許經營協議，授出於特許經營年期在特許經營區域內建造燃氣管道、向用戶供應燃氣並收取相應費用的獨家權利。地方政府一般已經透過其本身的國有實體擁有經營現有燃氣管道網絡的獨家權利。希望進入城市燃氣分銷業務的第三方營運商一般會與已設有燃氣管道的區域的現有國有營運商成立合營企業。第三方營運商亦會與地方政府設立新合營企業，以競標獨家權利項下的新燃氣項目。

華潤燃氣集團現時透過七家主要營運附屬公司或共同控制實體於中國成都、無錫、蘇州、南京、淮北、富陽及臨海從事城市燃氣分銷。華潤燃氣集團的六家主要營運附屬公司或共同控制實體為與特許經營權區域的有關地方政府設立的合營企業。餘下營運附屬公司為華潤燃氣集團的一家全資附屬公司。

董事會函件

華潤燃氣集團的主要營運實體

成都城市燃氣有限責任公司(四川省)(「成都燃氣」)

成都燃氣最初於二零零五年三月十六日成立，成都燃氣目前為一家中外合資企業，而華潤燃氣直接持有其36%股權。成都燃氣主要在成都從事天然氣分銷，並經營三家壓縮天然氣加氣站。成都為四川省主要城市之一，根據成都統計局的數據，成都於二零零七年擁有人口約11百萬人。成都燃氣已訂立兩項獨立特許經營協議，以獲授兩項獨立獨家權利為兩個獨立特許經營區域(即(i)成都外環路內(成都燃氣於二零零六年二月十六日將其中部分轉讓予其共同控制實體)；及(ii)成都新都大道以南，主幹二路以東，南一路以北以及圍城路圍成的區域)供應天然氣。

成都燃氣現時經營約4,901公里的燃氣管道。於二零零八年六月三十日，成都燃氣共服務約14,764名非住宅客戶及約1.3百萬名住宅客戶。非住宅客戶已裝置日設計供應量共約1.2百萬立方米天然氣。

下表載列截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度及截至二零零八年六月三十日止六個月成都燃氣的燃氣銷量：

| | 截至 二零零八年 六月三十日 止六個月 百萬立方米 | | |
|------------------------------|---------------------------------------|----------------|---------------------------------|
| | 二零零六年 百萬立方米 | 二零零七年 百萬立方米 | 二零零八年 六月三十日 止六個月 百萬立方米 |
| 透過燃氣管道銷售的天然氣 | | | |
| — 非住宅客戶 | 372.6 | 406.7 | 221.6 |
| — 住宅客戶 | 367.6 | 374.0 | 217.9 |
| 透過壓縮天然氣 加氣站銷售的天然氣 | | | |
| | 16.8 | 20.8 | 11.1 |

成都燃氣現時根據至少兩項於二零零八年每年供應合共最少約210百萬立方米燃氣的框架供應協議向獨立第三方購買天然氣。

無錫華潤燃氣有限公司(江蘇省)(「無錫燃氣」)

無錫燃氣最初於二零零五年八月十日成立，無錫燃氣目前為一家中外合資企業，而華潤燃氣直接持有其50%股權。無錫燃氣主要在無錫從事天然氣、其他燃氣及瓶裝液化石油氣

董事會函件

分銷，並經營三家壓縮天然氣加氣站。無錫為江蘇省主要城市之一，根據無錫統計局的數據，無錫於二零零七年擁有人口約4.6百萬人。無錫燃氣已於二零零五年四月三十日就於特許經營區域內(即無錫新區、南長區、北塘區、濱湖區、市區、錫山區及惠山區)供應天然氣訂立一項年期30年的特許經營協議。

無錫燃氣現時經營約2,267公里的燃氣管道。於二零零八年六月三十日，無錫燃氣共服務約1,274名非住宅客戶及約391,079名住宅客戶。非住宅客戶已裝置日設計供應量共約2.4百萬立方米天然氣。

下表載列截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度及截至二零零八年六月三十日止六個月無錫燃氣的燃氣銷量：

| | 截至 二零零八年 六月三十日 止六個月 百萬立方米 | | |
|-------------------------|---------------------------------------|----------------|-------|
| | 截至十二月三十一日止年度 二零零六年 百萬立方米 | 二零零七年 百萬立方米 | |
| 透過燃氣管道銷售的天然氣 及／或其他燃氣 | | | |
| — 非住宅客戶 | 126.0 | 209.3 | 109.6 |
| — 住宅客戶 | 43.8 | 40.4 | 26.6 |
| 瓶裝液化石油氣 | 7.6 | 9.8 | 4.7 |
| 透過壓縮天然氣 加氣站銷售的天然氣 | 3.3 | 5.7 | 3.9 |

蘇州華潤燃氣有限公司(江蘇省)(「蘇州燃氣」)

蘇州燃氣最初於二零零三年十月九日成立，蘇州燃氣目前為一家中外合資企業，而華潤燃氣直接持有其70%股權。蘇州燃氣主要在高新技術產業開發區(「蘇州高新區」)從事天然氣分銷及在蘇州從事瓶裝液化石油氣分銷。蘇州高新區為江蘇省蘇州市特別行政區之一，根據蘇州統計局的數據，蘇州市於二零零七年擁有人口約6.2百萬人。蘇州燃氣已於二零零七年十月八日就於特許經營區域內(即蘇州內258平方公里的高新區)供應天然氣訂立一項年期30年的特許經營協議。

董 事 會 函 件

蘇州燃氣現時經營約810公里的燃氣管道。於二零零八年六月三十日，蘇州燃氣共服務約328名非住宅客戶及約84,752名住宅客戶。非住宅客戶已裝置日設計供應量共約0.6百萬立方米天然氣。

下表載列截至二零零七年十二月三十一日止三個年度及截至二零零八年六月三十日止六個月蘇州燃氣的燃氣銷量：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 |
|--------------------|--------------|-------|-------|------------------------|
| | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 |
| | 百萬立方米 | 百萬立方米 | 百萬立方米 | 六月三十日 止六個月 百萬立方米 |
| 透過燃氣管道銷售 | | | | |
| 的天然氣及/或其他燃氣 | | | | |
| － 非住宅客戶 | 43.0 | 71.2 | 104.3 | 59.7 |
| － 住宅客戶 | 10.5 | 10.7 | 11.8 | 7.5 |
| 瓶裝液化石油氣 | 1.3 | 1.2 | 1.1 | 0.5 |

蘇州燃氣現時根據至少一項於二零零七年至二零二三年期間每年供應約85百萬立方米燃氣(目前最低數量)的框架供應協議向至少一名獨立第三方購買天然氣。

南京華潤燃氣有限公司(江蘇省)(「南京燃氣」)

南京燃氣最初於一九九九年一月五日成立，南京燃氣目前為一家外資有限責任公司，而華潤燃氣直接持有其80.4%股權。南京燃氣主要在南京經營六家壓縮天然氣加氣站。南京為江蘇省主要城市之一，根據南京統計局的數據，於二零零七年擁有人口約7.4百萬人。

下表載列截至二零零七年十二月三十一日止三個年度及截至二零零八年六月三十日止六個月南京燃氣的燃氣銷量：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 |
|-------------------|--------------|-------|-------|------------------------|
| | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 |
| | 百萬立方米 | 百萬立方米 | 百萬立方米 | 六月三十日 止六個月 百萬立方米 |
| 透過壓縮天然氣加氣站 | | | | |
| 銷售的天然氣 | 8.0 | 9.9 | 32.8 | 21.2 |
| 瓶裝液化石油氣* | 8.4 | 7.5 | 6.6 | 1.3 |

* 南京燃氣於二零零八年三月出售其瓶裝液化石油氣業務

董事會函件

南京燃氣現時根據至少三項於二零零八年每年供應至少合共約45.9百萬立方米燃氣的框架供應協議向獨立第三方購買天然氣。

淮北華潤燃氣有限公司(安徽省)(「淮北燃氣」)

淮北燃氣最初於二零零六年十一月十五日成立，淮北燃氣目前為一家中外合資企業，而華潤燃氣直接持有其60%股權。淮北燃氣主要在淮北從事煤氣分銷。淮北為安徽省主要城市之一，根據淮北統計局的數據，於二零零七年擁有人口約2.1百萬人。

淮北燃氣現時經營約323公里的燃氣管道。於二零零八年六月三十日，淮北燃氣共服務約238名非住宅客戶及約82,069名住宅客戶。非住宅客戶已裝置日設計供應量共14,425立方米天然氣。淮北燃氣已於二零零八年七月開始從事天然氣分銷及淘汰煤氣分銷。現時預期煤氣分銷將於二零零八年十一月前完全被淘汰。淮北燃氣目前計劃令非住宅客戶已裝置日設計供應量在二零零九年前共約0.8百萬立方米天然氣。

下表載列截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度及截至二零零八年六月三十日止六個月淮北燃氣的燃氣銷量：

| | 截至 截至十二月三十一日 止年度 | | 截至 二零零八年 六月三十日 止六個月 |
|--------------------|------------------------|----------------|------------------------------|
| | 二零零六年 百萬立方米 | 二零零七年 百萬立方米 | 百萬立方米 |
| 透過燃氣管道銷售的煤氣 | | | |
| — 非住宅客戶 | 0.15* | 2.31 | 1.23 |
| — 住宅客戶 | 1.37* | 18.91 | 11.11 |

* 僅一個月銷售量

淮北燃氣現時根據一項於二零零八年至二零一零年期間供應規模遞增(截至二零零八年十二月三十一日止六個月供應最少約8百萬立方米燃氣至二零一零年止每年供應至少約50百萬立方米燃氣)的框架供應協議向至少一名獨立第三方購買天然氣。

富陽華潤燃氣有限公司(浙江省)(「富陽燃氣」)

富陽燃氣最初於二零零五年十二月二十七日成立，富陽燃氣目前為一家中外合資企業，而華潤燃氣直接持有其50%股權。富陽燃氣主要在富陽從事天然氣及瓶裝液化石油氣分

董事會函件

銷。富陽為浙江省主要城市之一，根據富陽統計局的數據，富陽於二零零七年擁有人口約640,000人。富陽燃氣已於二零零五年十二月十五日就於特許經營區域內(即富陽所有下級行政區、郊區及城鎮)供應天然氣訂立一項年期30年的特許經營協議。

富陽燃氣現時經營約366公里的燃氣管道。於二零零八年六月三十日，富陽燃氣共服務約108名非住宅客戶及約33,214名住宅客戶。非住宅客戶已裝置日設計供應量共約29,910立方米天然氣。

下表載列截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度及截至二零零八年六月三十日止六個月富陽燃氣的燃氣銷量：

| | 截至十二月三十一日 止年度 | | 截至 二零零八年 六月三十日 止六個月 |
|--------------------|------------------|----------------|------------------------------|
| | 二零零六年 百萬立方米 | 二零零七年 百萬立方米 | 百萬立方米 |
| 透過燃氣管道銷售的煤氣 | | | |
| — 非住宅客戶 | 1.7 | 6.0 | 3.8 |
| — 住宅客戶 | 1.3 | 1.6 | 1.0 |
| 瓶裝液化石油氣 | 3.2 | 3.2 | 1.4 |

富陽燃氣現時根據一項於二零零八年七月一日至二零零九年六月三十日期間每年最少供應約6.6百萬立方米燃氣的框架供應協議向至少一名獨立第三方購買天然氣。

臨海華潤燃氣有限公司(浙江省)(「臨海燃氣」)

臨海燃氣最初於一九九五年五月二日成立為一家外商獨資企業，而華潤燃氣集團現時間接持有其100%股權。臨海燃氣主要在臨海從事石油氣分銷。臨海為浙江省主要城市之一，根據臨海統計局的數據，臨海於二零零七年擁有人口約1.1百萬人。臨海燃氣已就授出於兩個特許經營區域內(即(i)臨海城市規劃區域邊界內；及(ii)天台縣城市規劃區域邊界內)供應石油氣的兩項個別專利權分別訂立兩份特許經營協議。該等特許經營協議已於二零零七年七月二十七日及二零零八年一月十七日訂立，各為期30年。

臨海燃氣現時經營約79公里的燃氣管道。於二零零八年六月三十日，臨海燃氣共服務約34名非住宅客戶及約13,073名住宅客戶。非住宅客戶已裝置日設計供應量共約1,274立方米天然氣。

董事會函件

下表載列截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度及截至二零零八年六月三十日止六個月臨海燃氣的燃氣銷量：

| | 截至十二月三十一日 | | 截至 |
|---------------------|-----------|-------|-------|
| | 止年度 | | 二零零八年 |
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 六月三十日 |
| | 百萬立方米 | 百萬立方米 | 止六個月 |
| | | | 百萬立方米 |
| 透過燃氣管道銷售的石油氣 | | | |
| — 非住宅客戶 | 0.17 | 0.22 | 0.14 |
| — 住宅客戶 | 0.24 | 0.28 | 0.15 |

臨海燃氣現時根據一項於二零零八年六月二十九日至二零零八年十二月二十八日期間供應約900噸石油氣(約378,000立方米石油氣)的框架供應協議向至少一名獨立第三方購買石油氣。

客戶

非住宅客戶

向非住宅客戶銷售燃氣為華潤燃氣集團的營業額的主要來源。截至二零零七年十二月三十一日止三個年度及截至二零零八年六月三十日止六個月，華潤燃氣集團向非住宅客戶銷售燃氣所得收益分別約174.7百萬港元、538.6百萬港元、869.9百萬港元及558.9百萬港元，佔華潤燃氣集團同期的營業額(不包括已於二零零六年四月三十日出售的一間前附屬公司銷售及分銷氣體燃料的營業額)約52.2%、49.3%、56.6%及57.8%。華潤燃氣集團的非住宅客戶主要為工廠，亦包括餐館、酒店、店鋪及其他。天然氣可作為煮食及運輸的燃料來源，主要由非住宅客戶用於操作機器，提供熱量及水加熱，以及其他用途。

住宅客戶

向住宅客戶銷售燃氣為華潤燃氣集團的營業額的穩定來源。截至二零零七年十二月三十一日止三個年度及截至二零零八年六月三十日止六個月，華潤燃氣集團向住宅客戶銷售燃氣所得收益分別約15.6百萬港元、214.4百萬港元、263.6百萬港元及170.2百萬港元，分別佔同期的營業額(不包括已於二零零六年四月三十日出售的一間前附屬公司銷售及分銷氣體燃料的營業額)約4.7%、19.7%、17.2%及17.6%。住宅客戶主要將天然氣用於加熱、做飯、水加熱及空調。

定價

燃氣使用費根據實際用量按每立方米計算。中國各城市的每立方米燃氣使用費各異，付款機制可能因不同客戶類型而有別。一般而言，華潤燃氣集團一般向其非住宅客戶及住宅客戶提供30天至最多90天的信貸期。

中國的天然氣及液化石油氣定價受到部分管制。地方物價局設定向非住宅客戶銷售燃氣的推薦價格範圍，地方分銷公司(如華潤燃氣集團)可在該等價格範圍內與其非住宅客戶協商燃氣價格。該等價格範圍允許地方分銷公司(如華潤燃氣集團)透過傳遞機制將燃氣供應價格的上漲向客戶傳遞。向住宅客戶供應的燃氣價格由地方物價局釐定。該等固定價格亦允許類似的價格傳遞機制。

接入費為接入管道燃氣的一次性費用，費用按用途單獨評估。非住宅客戶的接入費的支付條款由華潤燃氣集團與其非住宅客戶協商。向住宅客戶收取的接入費由地方物價局釐定。

天然氣供應商向華潤燃氣集團供應燃氣的價格受中國國家發展和改革委員會規管。

D. 收購事項對本集團的財務影響

資產淨值

於二零零八年六月三十日，股東應佔本集團的綜合資產淨值約為338.6百萬港元。如本通函附錄一「經擴大集團的未經審核備考財務資料」一節所載，假設二零零八年六月三十日為完成之日，則股東應佔經擴大集團的綜合資產淨值將增加約17.3億港元至約20.6億港元。

流動資產淨值

於二零零八年六月三十日，股東應佔本集團的綜合流動資產淨值約為135.1百萬港元。如本通函附錄一「經擴大集團的未經審核備考財務資料」一節所載，假設二零零八年六月三十日為完成之日，則股東應佔經擴大集團的綜合流動資產淨值將增加約17.5百萬港元至約152.6百萬港元。

董事會函件

溢利

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團來自持續經營業務的綜合除稅前溢利約為130.9百萬港元。如本通函附錄一「經擴大集團的未經審核備考財務資料」一節所載，假設二零零七年一月一日為完成之日，則截至二零零七年十二月三十一日止年度，經擴大集團來自持續經營業務的未經審核備考合併除稅前溢利將約為319.5百萬港元。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團來自持續經營業務的年度綜合溢利約為89.8百萬港元。如本通函附錄一「經擴大集團的未經審核備考財務資料」一節所載，假設二零零七年一月一日為完成之日，則截至二零零七年十二月三十一日止年度，經擴大集團來自持續經營業務的年度未經審核備考合併溢利將約為313.1百萬港元。

營運資本

經計及供股所得款項及經擴大集團(由本集團、華潤燃氣及華潤燃氣的附屬公司組成)的財務資源(包括內部產生的資金及於完成收購華潤燃氣集團後經擴大集團可動用的信貸融資)，董事經過審慎考慮後認為，經擴大集團將擁有充足的營運資本用於其現有需求，即由本通函日期起至少十二個月的需求。

董事會函件

債項

借貸

經擴大集團於二零零八年七月三十一日的借貸如下：

| | 千港元 |
|--------------------|---------|
| 無抵押銀行及其他借貸 | 209,345 |
| 應付華潤燃氣的一家中介控股公司的費用 | 53,700 |
| 須於以下期間償還的銀行及其他借貸： | |
| 應要求或於一年內 | 153,054 |
| 兩年以上，但不超過五年 | 49,366 |
| 五年以上 | 6,925 |
| | 209,345 |
| 已抵押銀行存款 | 740 |

於二零零八年七月三十一日營業時間結束時，外幣款項已按當時的概約匯率換算。

除上文所披露者外，於二零零八年七月三十一日營業時間結束時，經擴大集團概無任何債務證券、任何其他未償還借貸資本、任何其他借貸或性質屬經擴大集團的借貸的債項，包括銀行貸款及透支及承兌責任（一般貿易票據除外）或其他類似債項、證券、按揭、抵押、貸款、承兌信貸、租購合約承擔、擔保或其他重大或然負債。

E. 華潤勵致及華潤(集團)的業務性質

華潤勵致的業務性質

華潤勵致為一間投資控股公司，主要持有於香港生產及銷售預拌混凝土業務的權益。其亦生產及銷售砂漿及噴漿。透過本公司的全資附屬公司中港混凝土，本集團於元朗及油塘經營兩個混凝土攪拌站；位於柴灣的第三個混凝土攪拌站目前租予一名獨立第三方。股份現於聯交所主板上市。

董事會函件

本公司目前亦於香港大埔經營一項半導體業務。本公司正與獨立第三方就出售該業務進行磋商。

華潤(集團)的業務性質

華潤(集團)為華潤勵致的主要兼控股股東，其主要業務為投資控股。

F. 關連交易

不競爭契約

作為完成收購事項的一項先決條件，本公司與華潤(集團)將訂立不競爭契約。根據不競爭契約，本公司毋須支付代價。除華潤燃氣集團的業務外，華潤(集團)現時並無經營任何與華潤燃氣集團業務構成直接或間接競爭或可能引致競爭的其他業務。根據不競爭契約，華潤(集團)將會(其中包括)：

- (i) 承諾不會從事與華潤燃氣集團的業務及本集團及華潤燃氣集團在中國的中國燃氣行業未來業務構成直接或間接競爭或可能引致競爭的任何業務；
- (ii) 授予本公司一項可於任何時間行使的購買選擇權，及倘華潤(集團)決定或有意出售時的購買選擇權及放棄購買優先權，以購買華潤集團保留的燃氣業務，有關業務現時在中國的經營地區，與華潤燃氣集團業務的地區不同，因此不會對華潤燃氣集團業務構成直接或間接競爭，或根據下文第(iii)段本公司不會從事有關業務；及
- (iii) 於知悉後立即通知本公司有關日後所有與本集團及華潤燃氣集團的現有及未來業務構成直接或間接競爭或可能引致競爭的的燃氣業務機會，並以不遜於向華潤集團提出的條款及條件首先向本公司提供或促使提供該等機會。

根據上市規則第14A.31(2)條，不競爭契約將為本公司的獲豁免關聯交易。

行政服務協議

作為完成收購事項的一項先決條件，本公司將與華潤(集團)訂立一項行政服務協議，以規管有關由華潤燃氣(集團)有限公司(華潤(集團)的全資附屬公司)向本公司提供行政服務的安排。華潤燃氣(集團)有限公司一直向華潤燃氣集團提供，並將根據行政服務協議的

董事會函件

擬定條款繼續向華潤燃氣提供若干行政服務，該等服務為法律服務、提供一般財務職能、會計、內部審核及合規服務、薪資福利及人力資源支援服務及一般辦公室維護服務。

本公司根據行政服務協議應須付予華潤燃氣(集團)有限公司的費用將按成本基準根據華潤燃氣與華潤燃氣(集團)有限公司於過往季度結算日的經審核或未經審核總資產的比例計算。根據上述基準，董事認為本公司就有關服務須支付的費用屬公平合理。

根據上市規則第14A.33(2)條，按成本基準分攤行政服務將為本公司的獲豁免持續關連交易。

III. 供股

為籌集收購事項所需資金，本公司建議以供股方式，按於記錄日期營業時間結束時每持有一(1)股現有股份獲配四(4)股供股股份的比例，以每股股份認購價3.42港元發行1,131,533,368股供股股份，以集資約3,869.8百萬港元(未扣除開支)。

供股所得款項將用於支付收購事項代價及與收購事項及供股有關的成本及費用。

A. 供股的發行統計數字

| | |
|----------|---|
| 供股基準 | 合資格股東於記錄日期每持有一(1)股現有股份可獲配四(4)股供股股份 |
| 認購價 | 每股供股股份3.42港元 |
| 已發行股份數目 | 於最後實際可行日期為282,883,342股股份 |
| 未行使購股權數目 | 212,000股股份 |
| 供股股份數目 | 不少於1,131,533,368股供股股份(假設於記錄日期或之前概無購股權獲行使)；及 不多於1,132,381,368股供股股份(假設於記錄日期或之前全部購股權均獲行使) |
| 包銷商 | Splendid Time |
| 包銷佣金 | 無 |

董事會函件

根據供股可能發行的供股股份數目將根據於記錄日期或之前因行使購股權而配發及發行的額外股份數目而按比例增加。於最後實際可行日期，本公司共有212,000份尚未行使的已歸屬購股權，賦予購股權持有人權利認購212,000股股份。本公司董事目前概無持有任何購股權。董事亦已確認，根據上市規則的標準守則，彼等將不會申請供股項下的額外供股股份。除該等未行使購股權外，於最後實際可行日期，並無任何其他已發行可換股證券、購股權或認股權證賦予任何權利以認購、轉換或交換為新股份。

假設於記錄日期或之前概無購股權獲行使，則根據供股條款暫定配發的未繳股款供股股份相等於最後實際可行日期本公司現已發行股本約400%，或佔緊隨供股完成後本公司經擴大已發行股本約80%。

合資格股東

本公司將向合資格股東寄發供股文件，另外向除外股東寄發章程，惟僅供參考。為符合資格參與供股，股東必須於記錄日期營業時間結束時已登記為本公司股東，且不得為除外股東。

為於記錄日期登記成為本公司股東，股東必須於二零零八年九月三十日(星期二)下午四時三十分(香港時間)前將股份過戶文件連同有關股票送交本公司香港股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司登記，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。購股權持有人如欲參與供股，須於記錄日期下午四時正(香港時間)前按有關條款及條件行使其購股權，以便可在記錄日期或之前登記成為股東。

暫停辦理股東登記

本公司將於二零零八年十月二日(星期四)至二零零八年十月六日(星期一)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，以確定供股配額，期間不會登記任何股份轉讓。

B. 供股條款

1. 認購價

認購價為每股供股股份3.42港元(視乎抵銷安排而定)，須於合資格股東接納供股的相關暫定配額或申請額外供股股份或未繳股款供股股份承讓人認購供股股份時全數支付。

董事會函件

認購價較：

- (i) 於最後交易日在聯交所所報的收市價每股股份4.00港元折讓約14.5%；
- (ii) 截至及包括最後交易日前連續五個交易日在聯交所所報的平均收市價每股股份4.88港元折讓約29.9%；
- (iii) 截至及包括最後交易日前連續十個交易日在聯交所所報的平均收市價每股股份5.32港元折讓約35.7%；
- (iv) 按於最後交易日在聯交所所報的收市價每股股份4.00港元計算的理論除權價每股股份3.54港元折讓約3.4%；
- (v) 於二零零七年十二月三十一日的經審核資產淨值每股1.08港元溢價約216.7%。
- (vi) 於二零零八年六月三十日的未經審核資產淨值每股1.20港元溢價約185.0%。

認購價乃由本公司與包銷商參考最後交易日前股份當時價格及本集團現時財政狀況後經公平磋商釐定。

本公司認為，供股條款(包括認購價)屬公平合理，且符合本公司及股東的整體利益。

2. 暫定配額基準

於記錄日期營業時間結束時合資格股東每持有一(1)股現有股份可獲配四(4)股供股股份(未繳股款)。

3. 供股股份的地位

當配發及繳足後，供股股份將與當時現有已發行股份在各方面享有同等權益。該等供股股份的持有人可收取於供股股份配發及發行日期後可能宣派、作出或派付的一切未來股息及分派。

4. 除外股東權利

供股文件不會根據香港及百慕達以外任何司法權區的相關證券或同類法例登記或存檔。

董事會函件

根據本公司的股東名冊，於最後實際可行日期有7名海外股東。

倘於記錄日期有任何海外股東，本公司將指示法律顧問就邀請該等海外股東參與供股是否須受香港以外有關司法權區的相關法律限制及監管規定作出查詢。本公司將遵守上市規則第13.36(2)條列明的一切必要規定，且僅會在董事查詢有關司法權區的法律限制及該司法權區有關監管機構或證券交易所的規定後，認為不向任何海外股東發售供股股份屬必要或權宜，方會摒除海外股東參與供股。章程內將披露除外股東(如有)不獲納入供股的基準。

本公司會向除外股東(如有)寄發章程，惟僅供參考。

原應暫定配發予除外股東的供股股份(如有)，會安排在未繳股款供股股份開始買賣之後扣除開支可獲溢價的情況下盡早在公開市場以未繳股款方式出售。有關出售所得款項經扣除開支後將按比例支付予除外股東，惟100港元或以下的個別數額將會撥歸本公司所有。除外股東原應獲配發的任何未出售供股股份將用作申請額外供股股份。

5. 供股股份股票及供股退款支票

倘供股的條件達成或獲豁免(如適用)，則繳足股款供股股份的股票及全部或部分不獲接納的額外供股股份申請的退款支票(如有)，預期將於二零零八年十月三十日(星期四)前寄予應得人士，郵誤風險由彼等承擔。

6. 供股股份零碎配額

供股股份零碎配額不會暫定配發。所有零碎供股股份將予彙集，然後下調至最接近的整數。彙集所產生的所有未繳股款供股股份將暫定配發予本公司委任的代理人，而在扣除開支可獲溢價的情況下會於市場出售。有關出售所得款項淨額歸本公司所有。任何未出售供股股份將可供作額外申請。

7. 申請額外供股股份

合資格股東可申請除外股東的未出售配額、暫定配發但未獲合資格股東接納的未繳股款供股股份，以及彙集零碎供股股份而未出售的供股股份。

董事會函件

申請可透過填妥額外申請表格並連同所申請額外供股股份的獨立股款一併遞交即可。董事將按以下原則按公平合理基準酌情分配額外供股股份：

- (i) 補足零碎股權成為完整買賣單位股權的申請將獲優先處理；及
- (ii) 在按上述原則(i)分配後尚有額外供股股份的情況下，額外供股股份將根據合資格股東所申請的額外供股股份數目按比例分配予已遞交額外申請的合資格股東，而買賣單位的分配將盡最大努力進行。

名下股份由代理人持有的股東請注意，董事會將根據本公司股東名冊視代理人為單一股東。因此，個別最終實益擁有人不會獲得上述有關分配額外供股湊足非完整買賣單位的安排。名下股份由代理人持有的股東應考慮是否須於記錄日期前安排有關股份登記於實益擁有人名下。

8. 抵銷安排

合資格股東有權將供股的全部或部分認購款項總額抵銷本公司根據本公司與本公司決定的合資格股東所訂任何仍然存續、法律上有效、具約束力及可予強制執行的協議應付該合資格股東的款項。

9. 申請上市

本公司將向聯交所申請批准未繳股款供股股份及繳足股款供股股份上市及買賣。買賣未繳股款供股股份及繳足股款供股股份均須繳納香港印花稅。

10. 供股條件

供股須待(當中包括)以下條件達成後，方可作實：

- (i) 包銷協議成為無條件及包銷商並無根據其條款終止包銷協議；及
- (ii) 獨立股東於章程寄發日期或之前在第一個股東特別大會通過批准供股的有關決議案。

C. 包銷安排

華潤(集團)的承諾

於本通函刊發日期，華潤(集團)合共擁有或根據證券及期貨條例視為合共擁有194,710,215股股份，佔本公司現已發行股本約68.83%。華潤(集團)及其擁有本公司股權的附屬公司(即Gold Touch Enterprises Inc.、Waterside Holdings Limited及Splendid Time)將會因本身的股東身份各自按比例獲得供股股份配額。華潤(集團)及上述附屬公司將各自向本公司承諾，彼等將全數接納按比例向其暫定配發的所有供股股份或向Splendid Time聲明放棄其供股股份的全數配額(如適用)。

抵銷安排

包銷協議的訂約方同意，在供股認購不足的情況下，包銷商以供股包銷商身份認購的任何供股股份的最高認購款項總額，可用於抵銷本公司應付華潤(集團)的收購事項代價。

董事認為就股東而言，抵銷安排屬公平合理。

假設於記錄日期或之前概無購股權獲行使，根據抵銷安排償還相關收購事項部分代價後，估計供股所得現金淨額將不少於55.0百萬港元(假設包銷商已根據包銷協議認購所有包銷股份)，亦不會超過1,206.2百萬港元(假設所有供股股份獲全數認購)。

包銷協議主要條款

日期： 二零零八年八月二十一日

包銷商： Splendid Time

包銷股份數目： 不少於1,131,533,368股包銷供股股份(假設於記錄日期或之前概無購股權獲行使)；及

不多於1,132,381,368股包銷供股股份(假設於記錄日期或之前全部購股權均獲行使)

董事會函件

包銷商就並未獲接納包銷供股股份的責任須根據有關遵照供股文件的條款促使由包銷商認購的供股股份的包銷協議條文作出調整。

包銷協議的條件

包銷協議所規定包銷商的責任，須待(其中包括)下列條件達成後方可作實：

- (i) 購股協議成為無條件且未被終止；
- (ii) Gold Touch Enterprises Inc、Waterside Holdings Limited、Splendid Time及華潤(集團)各自向本公司及包銷商發出已正式簽署的承諾書，且Gold Touch Enterprises Inc、Waterside Holdings Limited、Splendid Time及華潤(集團)各自已履行其責任，根據承諾書接納其供股股份的比例配額或向Splendid Time聲明放棄其供股股份的全數配額(如適用)；
- (iii) 已取得供股、暫定配發及配發供股股份的一切必要批文、許可、豁免、同意及授權；
- (iv) 聯交所分別於二零零八年十月十日(星期五)及二零零八年十月三十一日(星期五)前批准或同意批准(惟有待配發後方可作實)所有未繳股款及繳足股款供股股份上市及買賣，而有關上市並無於接納日期後第三個營業日當日下午四時正前撤回；
- (v) 於章程寄發日期或之前，向包銷商及聯交所交付供股文件簽署副本各一份；
- (vi) 於章程寄發日期或之前，遵照公司條例的規定，向香港公司註冊處處長存檔及登記供股文件簽署副本各一份(及須隨附的所有其他文件)；
- (vii) 於章程寄發日期或之前，遵照百慕達一九八一年公司法(經修訂)的規定，向百慕達公司註冊處處長存檔供股文件簽署副本各一份(及須隨附的所有其他有關文件)；
- (viii) 於章程寄發日期或之前向合資格股東寄發供股文件；及

董事會函件

(ix) 包銷協議成為無條件且未被包銷商終止。

倘上述任何條件未能於包銷協議指定時間及日期或(如無有關指定)配發日期(或本公司與包銷商可以書面協定的較後時間及/或日期)或之前達成或獲豁免,則包銷協議將會終止(包銷協議項下若干權利或責任除外),而本公司或包銷商均不可向對方提出申索,且本公司須向包銷商償還所有包銷商就供股而支付的一切合理成本及開支。

終止包銷協議

包銷協議規定,包銷商有權於發生若干事項時發出書面通知終止包銷商的責任。在以下情況,包銷商可合理酌情於配發日期下午四時正前任何時間終止包銷協議:

(A) 倘若下列任何事項出現、發生或生效:

- (i) 香港、中國及英屬處女群島或本集團任何成員公司經營或從事業務所在任何其他地方的法院或其他主管機關頒佈任何新法律或法規,或現行法律或法規有變或可能改變,或有關詮釋或應用有變;或
- (ii) 地方、國家或國際金融、政治、軍事、工業、經濟、貨幣或(不論與上述任何各項類似與否)市況有變或可能有變,或發生任何事件或連串事件導致或可能導致出現有關變動;或
- (iii) 地方、國家或國際證券市場的狀況有變或可能有變(包括但不限因特殊金融狀況或其他原因而對聯交所的證券買賣進行全面禁售、暫停或施加重大限制);或
- (iv) 本集團的業務、財務或經營狀況或前景有任何重大轉變;或
- (v) 任何天災、戰爭、動亂、公眾騷亂、敵對行為爆發或升級、宣佈進入緊急狀態、災禍、危機、疫症、恐怖活動或非包銷商所能控制的任何事件或連串事件;或
- (vi) 股份在聯交所暫停買賣;或
- (vii) 第三方起訴本集團任何成員公司;或

董事會函件

(viii) 中國或香港有關當局宣佈全面禁止商業銀行活動，

而包銷商合理認為上述情況：

(x) 可能對本公司或本集團或供股有重大不利影響；或

(y) 可能對供股的成功或供股股份的認購數量有重大不利影響；或

(z) 相當重大，致使本公司進行供股變得不智或不宜時；或

(B) 包銷商得悉：

(i) 任何事情或事件顯示本公司根據包銷協議所作出的任何陳述及保證或任何承諾在任何方面屬失實或構成誤導或遭違反時；或

(ii) 香港稅務或外匯管制有變或出現可能導致變動的事態發展，而將會或可能對本集團或大部分現有股東有重大不利影響，

而在此情況下，包銷商可(但不一定須)向本公司發出通知即時終止包銷協議。

倘若包銷商行使其權利終止包銷協議，則協議各方的責任將告終止，並即告無效及失效，而任何訂約方因為或就包銷協議向另一方具有任何權利或負上任何責任(惟有關終止前根據包銷協議所產生的任何權利或責任除外)。

根據上市規則第14A.31(3)(c)條，協議各方訂立包銷協議構成本公司一項獲豁免關連交易，因此獲豁免遵守申報、公告及獨立股東批准的規定。

包銷商如終止包銷協議，將不會進行供股。包銷商如終止包銷協議，將會另行刊發公告。

D. 進行供股的原因及好處

供股所得款項3,869.8百萬港元將用於支付收購事項代價淨額及與收購事項及供股有關的成本及費用。誠如上文所討論，董事認為基於上述原因，收購事項及購股協議的條款及條件符合本公司及股東的整體利益。由於供股活動給予股東維持其於本公司利益及從收購事項獲享預期利益的機會，故董事認為以供股方式募集收購事項所需資金屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

E. 本集團過往十二個月的集資活動

於緊接本通函刊發日期前12個月內，本公司並無進行或發起任何募集股本資金的活動，於該12個月期間前亦無進行或發起任何供股活動。

F. 本公司股本架構因供股可能出現的變動

於最後實際可行日期，本公司已發行股份總數為282,883,342股，本公司尚未行使的已歸屬購股權為212,000份，有關購股權持有人可認購212,000股股份。除尚未行使的購股權外，於本通函刊發日期，並無任何其他已發行可換股證券、購股權或認股權證賦予任何權利以認購、轉換或交換為新股份。

董 事 會 函 件

下表載列本公司於本通函刊發日期的股權架構及緊隨供股完成後可能出現的股權架構：

| | 於本通函刊發日期 (按附註1所述假設計算) | | 緊隨供股完成後 (按附註2所述假設計算) | | 緊隨供股完成後 (按附註3所述假設計算) | |
|--|--------------------------|--------------|-------------------------|--------------|-------------------------|-------------|
| | 股份數目 | % | 股份數目 | % | 股份數目 | % |
| 主要股東： | | | | | | |
| Gold Touch Enterprises Inc. (「Gold Touch」) | 29,722,960 | 10.51 | 148,614,800 | 10.51 | 148,614,800 | 10.51 |
| Waterside Holdings Limited (「Waterside」) | 53,534,774 | 18.92 | 267,673,870 | 18.92 | 267,673,870 | 18.92 |
| Splendid Time | 110,968,881 | 39.23 | 554,844,405 | 39.23 | 907,536,913 | 64.16 |
| 華潤(集團)* | 194,710,215 | 68.83 | 973,551,075 | 68.83 | 1,326,243,583 | 93.77 |
| CRC Bluesky Limited (「CRC Bluesky」) | 194,710,215 | 68.83 | 973,551,075 | 68.83 | 1,326,243,583 | 93.77 |
| 華潤股份有限公司 (「華潤股份」) | 194,710,215 | 68.83 | 973,551,075 | 68.83 | 1,326,243,583 | 93.77 |
| 中國華潤總公司 (「中國華潤」) | 194,710,215 | 68.83 | 973,551,075 | 68.83 | 1,326,243,583 | 93.77 |
| 董事 | | | | | | |
| 周龍山先生 | 6,000 | 0.0021 | 30,000 | 0.0021 | 6,000 | 0.0004 |
| 李福祚先生 | 51,000 | 0.0180 | 255,000 | 0.0180 | 51,000 | 0.0036 |
| 杜文民先生 | 54,000 | 0.0191 | 270,000 | 0.0191 | 54,000 | 0.0038 |
| 黃得勝先生 | 40,000 | 0.0141 | 200,000 | 0.0141 | 40,000 | 0.0028 |
| 公眾股東 | 88,022,127 | 31.12 | 440,110,635 | 31.12 | 88,022,127 | 6.22 |
| 總計 | 282,883,342 | 100 | 1,414,416,710 | 100 | 1,414,416,710 | 100 |

附註：

* Gold Touch、Waterside 及 Splendid Time各自直接持有本公司分別29,722,960股股份、53,534,774股股份及110,968,881股股份。Gold Touch、Waterside 及 Splendid Time均為華潤(集團)的全資附屬公司，故根據證券及期貨條例第XV部被視為擁有本公司194,226,615股股份的權益。此外，華潤(集團)直接持有本公司483,600股股份。華潤(集團)為CRC Bluesky的全資附屬公司。CRC Bluesky為華潤股份的全資附屬公司，而華潤股份則由中國華潤擁有其99.98%權益。因此，根據證券及期貨條例第XV部，CRC Bluesky、華潤股份及中國華潤全部均被視為擁有本公司194,710,215股股份的權益。

1. 假設於記錄日期或之前概無購股權獲行使。
2. 假設(i)於記錄日期或之前概無購股權獲行使；(ii)所有股東均悉數接納各自的供股股份暫定配額；及(iii)零碎權益在公開市場出售或配發予超額申請的公眾股東。
3. 假設(i)於記錄日期或之前概無購股權獲行使；及(ii)概無股東(Gold Touch、Waterside、Splendid Time及華潤(集團)除外)接納供股股份的暫定配額；及(iii)所有包銷股份均根據包銷協議獲包銷商接納。

董事會函件

恢復公眾持股量

誠如上文「本公司股本架構因供股可能出現的變動」一節所示，緊隨供股完成後，假設概無供股股份獲獨立股東認購，本公司的公眾持股量將降至約6.22%。就此而言，倘完成供股導致公眾持股比例降至低於上市規則規定適用於本公司的最低百分比，華潤(集團)已承諾向獨立第三方出售該等包銷股份數目，以符合上市規則的公眾持股量規定。華潤(集團)將採取適當步驟／措施確保於供股完成後股份有足夠的公眾持股量。

G. 供股的預期時間表

下文載列的供股預期時間表僅供說明之用，並假設將符合所有供股條件而編製。預期時間表或會作出修訂，本公司將於適當時就任何修訂另行刊發公告。

| | |
|----------------------|------------------|
| 股份按連權基準買賣的最後日期 | 二零零八年九月二十六日(星期五) |
| 股份按除權基準買賣的首日 | 二零零八年九月二十九日(星期一) |
| 為符合供股資格交回股份 | 二零零八年九月三十日(星期二) |
| 過戶文件的最後期限 | 下午四時三十分 |
| 本公司暫停辦理股份 | 二零零八年十月二日(星期四)至 |
| 過戶登記手續(包括首尾兩日) | 二零零八年十月六日(星期一) |
| 第一個股東特別大會 | 二零零八年十月六日(星期一) |
| 記錄日期 | 二零零八年十月六日(星期一) |
| 公告第一個股東特別大會結果 | 二零零八年十月八日(星期三) |
| 寄發供股文件 | 二零零八年十月八日(星期三) |
| 恢復辦理股份過戶登記手續 | 二零零八年十月八日(星期三) |
| 買賣未繳股款供股股份的首日 | 二零零八年十月十三日(星期一) |

董事會函件

| | |
|------------------------------------|---------------------|
| 分拆未繳股款供股股份的最後期限 | 二零零八年十月十四日(星期二) |
| | 下午四時三十分 |
| 買賣未繳股款供股股份的最後日期 | 二零零八年十月十七日(星期五) |
| 接納供股股份並繳付股款及申請額外供股 | 二零零八年十月二十二日(星期三) |
| 股份並繳付股款的最後期限 ^(附註) | 下午四時正 |
| 終止包銷協議及供股成為 | 二零零八年十月二十七日(星期一) |
| 無條件的最後期限 | 下午四時正 |
| 公告供股結果 | 二零零八年十月二十九日(星期三) |
| 寄發不獲接納申請額外 | 於二零零八年十月三十日(星期四)或之前 |
| 供股股份的退款支票 | |
| 寄發繳足股款供股股份的股票 | 於二零零八年十月三十日(星期四)或之前 |
| 繳足股款供股股份開始買賣 | 二零零八年十一月三日(星期一) |
| | 上午九時三十分 |
| 第二個股東特別大會 | 二零零八年十一月三日(星期一) |

附註：倘於接納供股股份要約最後日期中午十二時正至下午四時正任何時間，香港發出「黑色」暴雨警告或八號或以上熱帶氣旋警告訊號，則接納供股股份要約的最後時限將順延至中午十二時正至下午四時正任何時間於香港並無發出上述警告的下一個營業日。

H. 買賣股份及未繳股款供股股份的風險警告

股份將於二零零八年九月二十九日(星期一)起按除權基準買賣。未繳股款供股股份將由二零零八年十月十三日(星期一)起至二零零八年十月十七日(星期五)(包括首尾兩日)進行買賣。倘於配發日期(或本公司與包銷商書面釐定的較後日期及/或時間)或之前尚未達成供股條件，則供股則不會繼續進行。

董事會函件

因此，擬於達成所有供股條件日期前買賣股份或買賣未繳股款供股股份的人士須承受供股未必成為無條件或未必繼續進行的風險。

擬買賣股份及／或未繳股款供股股份的任何股東或其他人士應諮詢彼等本身的專業顧問。

I. 調整本公司授出的購股權

供股將導致須調整根據購股權計劃條款授出的未行使購股權將予發行的股份的認購價及數目。購股權若干條款的調整將根據購股權計劃規定並遵照上市規則第17.03(13)條作出。本公司將委聘核數師，向董事書面確認有關調整符合上市規則第17.03(13)條的規定。本公司將以書面通知各購股權持有人，以知會該等購股權的購股權持有人有關相應調整。

IV. 上市規則涵義

根據上市規則，收購事項構成本公司的非常重大收購事項。由於華潤(集團)為本公司的控股股東，持有本公司已發行股本68.83%，故根據上市規則，收購事項亦構成本公司的關連交易。因此，收購事項及購股協議須獲獨立股東在第一個股東特別大會上批准。

完成建議供股將增加本公司已發行股本逾50%。根據上市規則第7.19(6)(a)條，供股須待獨立股東在第一個股東特別大會上以第一個股東特別大會的投票方式進行表決批准後，方可作實，而會上本公司的控股股東(定義見上市規則)華潤集團及其聯繫人須放棄投贊成票。

有關將由股東在第一個股東特別大會上投票的事宜的其他詳情載於本通函「第一個股東特別大會」一節。

本公司已組成獨立董事委員會，以考慮購股協議及供股的條款，以及就如何在第一個股東特別大會上就有關該等交易的普通決議案投票向獨立股東提供意見及作出推薦建議。黃得勝先生、陸志昌先生及楊崇和博士已獲董事會委任為獨立董事委員會成員。獨立董事委員會成員(包括現時於40,000股股份中擁有權益的黃得勝先生)概無在該等交易中擁有任何重大權益。

獨立財務顧問已獲委任，就根據購股協議及供股擬進行的交易的公平合理性向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

V. 更改名稱

董事會建議，待該等交易完成後，本公司的名稱將由「China Resources Logic Limited」改為「China Resources Gas Group Limited」，而其中文名稱將由「華潤勵致有限公司」改為「華潤燃氣控股有限公司」，以反映完成收購事項，並讓投資者及股東更容易確認本集團的日後主要業務活動。本公司建議徵求股東在第二個股東特別大會上批准更改其現有名稱的所需決議案。

建議更改名稱將須待股東在第二個股東特別大會上通過特別決議案，並待取得香港及百慕達公司註冊處處長的批准(如需要)後，方告生效。

更改名稱將不會影響股東的任何權利。所有以本公司現有名稱發行的現有股票將於更改名稱生效後，繼續為股份所有權的有效憑證，並可在聯交所有效買賣、結算及交收以本公司新名稱發行的相同數目股份。

一份載有(其中包括)建議更改名稱的詳情及召開第二個股東特別大會通告的通函將於適當時間寄發予股東。

於更改名稱生效後，本公司將另行刊發公告。

VI. 更新發行股份及購回股份的一般授權

於二零零八年五月五日舉行的二零零八年股東週年大會上，已通過普通決議案並據此授出一般授權，授權董事(其中包括)：(i)配發、發行及買賣本公司已發行股本中的股份，並作出或授予將會或可能須於有關期間內或結束後行使該等權力的要約、協議及購股權，涉及股份不得超過本公司於二零零八年股東週年大會當日的已發行股本總面值20%（「舊發行授權」）；及(ii)在聯交所或任何其他認可證券交易所購回本公司股份，涉及股份不得超過本公司於二零零八年股東週年大會當日的已發行股本總面值10%（「舊購回授權」）。

自二零零八年股東週年大會以來，本公司概無根據舊發行授權或舊購回授權發行或購回任何股份。

鑑於本公司因供股而擴大的已發行股本，並待該等交易完成後，董事將在上市規則第13.36(4)(e)條許可下，在第二個股東特別大會上徵求股東批准將一般授權由56,576,668股股份湊足至282,883,342股股份(佔本公司經完成供股而擴大的已發行股本20%以及假設於記錄日期或之前概無購股權獲行使)，而會上概無股東須放棄投票，此事項稱為更新發行授權。

董事會函件

此外，並待該等交易完成後，董事將在上市規則第10.06(1)條的許可下，在第二個股東特別大會上進一步徵求股東批准購回不超過本公司經完成供股擴大的已發行股本10%的股份，即141,441,671股股份（假設於記錄日期或之前概無購股權獲行使），此事項稱為新購回授權。

本公司就召開第二個股東特別大會的通函將於適當時間載列說明函件，當中載有上市規則規定的詳情，以使股東就投票贊成或反對將在第二個股東特別大會上提呈授予有關更新發行授權及新購回授權的一般授權的決議案時作出知情決定。

VII. 第一個股東特別大會

本公司將於二零零八年十月六日（星期一）下午四時十五分時假座香港灣仔港灣道26號華潤大廈49樓舉行第一個股東特別大會，會上將向本公司股東提呈普通決議案以批准：(i) 收購事項及(ii) 供股。華潤（集團）及其聯繫人將放棄就批准收購事項及供股的決議案投票。因此，收購事項及供股須待獨立股東於第一個股東特別大會上按投票表決方式批准。

要求按股數投票表決的權利

根據本公司公司細則第78條，於任何股東大會提呈的決議案須以舉手方式決定，除非上市規則或任何其他適用法例、規則或規例不時規定須按股數表決或除非下列人士要求按股數投票表決方式表決（於公佈舉手表決結果之時或之前或任何其他提出以按股數投票表決方式的要求被撤銷時）：

- (a) 大會主席；或
- (b) 最少三名親身出席（或如為法團股東，則其正式授權代表）且當時有權於大會上投票的股東或受委代表；或
- (c) 親身出席（或如為法團股東，則其正式授權代表）的任何一名或多名股東或受委代表，而佔全體有權在大會表決的股東的總表決權不少於十分之一；或
- (d) 親身出席（或如為法團股東，則其正式授權代表）的任何一名或多名股東或受委代表，而持有授予在大會表決權利的股份，且該等股份已繳付的總款額乃相等於不少於授予該表決權的全部股份已繳總款額的十分之一。

董事會函件

完成建議供股將增加本公司的已發行股本逾 50%。根據上市規則第7.19(6)(a)條，供股須待獨立股東在第一個股東特別大會上以第一個股東特別大會的投票表決方式批准後，方可作實，而會上本公司的控股股東華潤集團及其聯繫人須放棄投贊成票。

隨函附奉供股東於第一個股東特別大會使用的代表委任表格。建議股東閱讀通告並按白色代表委任表格上印備的指示填妥，並儘早交回本公司於香港的股份登記分處卓佳秘書商務有限公司（地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓），惟無論如何最遲須於第一個股東特別大會或其任何續會（視乎情況而定）指定舉行時間48小時前送達。填妥及交回代表委任表格後，股東屆時仍可依願親身出席大會，並於會上投票。

VIII. 一般事項

現時預期本公司將於二零零八年十月八日（星期三）或前後向各合資格股東寄發供股文件及（僅供參考）向各除外股東（如有）寄發章程。

由於完成須待購股協議及包銷協議所載的條件達成後方可作實，收購事項及供股任何一者會否進行尚屬未知之數。投資者於買賣股份時務請審慎行事。投資者如有疑問，應諮詢彼等的專業顧問。

IX. 推薦建議

董事認為，該等交易的條款乃正常商業條款，屬合理公平，並符合本公司及股東的整體利益。因此，董事推薦股東投票贊成將於第一個股東特別大會上提呈的決議案以批准該等交易。

亦請閣下垂注載於本通函第54至55頁的獨立董事委員會的推薦建議及載於第56至75頁的聯昌國際的函件。

亦務請閣下垂注本通函其他部分及其附錄所載的資料。

承董事會命
華潤勵致有限公司
主席
周龍山

二零零八年九月十九日

風 險 因 素

在考慮是否投票贊成在第一個股東特別大會上提呈的決議案時，股東應考慮本通函所載全部資料，包括下文的風險因素。下文所述的任何一項風險因素均可能導致本集團及華潤燃氣集團的財務表現與本通函所述的目標、計劃、目的、意向及預期產生重大差別。若實際出現以下任何一項風險因素，則本集團及華潤燃氣集團的業務、財務狀況或經營業績可能會受到重大不利影響。

與華潤燃氣集團有關的風險

華潤燃氣集團透過其中國營運實體及共同控制實體開展其業務，華潤燃氣集團對該等公司並無絕對控制權

華潤燃氣集團目前透過七家在中國成立的營運附屬公司或共同控制實體經營其業務，其中一家由華潤燃氣集團全資擁有。儘管華潤燃氣集團對其所有附屬公司的管理擁有控制權及對其共同控制實體的管理擁有一定控制權，但是該等附屬公司及共同控制實體採取的若干重要企業行動，須獲董事會或股東絕大多數或一致的批准。該等企業行動一般包括(其中包括)修訂章程細則、終止合營企業或將公司清盤、合併、增加註冊股本、轉讓股權或質押資產。不能保證華潤燃氣集團如有意如此行事，可以就該等行動取得該等非由華潤燃氣集團全資擁有的營運附屬公司及共同控制實體任何中國夥伴的同意。此外，中國夥伴可能擁有與華潤燃氣集團的利益或目標不一致的經濟或業務利益或目標，因此其不能或不願意履行有關合營企業或股東協議的責任，或出現財務困難。若果出現任何該等事件而不能彌補，尤其是因華潤燃氣集團不能終止合營企業或其他重要企業行動，則華潤燃氣集團可以成功經營業務的能力可能受重大不利影響。

華潤燃氣集團將業務擴展至其他地區可能遭遇困難

華潤燃氣集團計劃擴展業務至現時其並無業務的中國境內其他地區。不能保證華潤燃氣集團一如預期，將可在該等地區建立業務，或保證華潤燃氣集團在建立業務時將不會遭遇不可預見的困難，例如不可預見的規管困難、不能預計的延誤或增加成本或對市場預期不熟悉。此外，華潤燃氣集團將建立或已建立業務的地區的經濟發展不一定如預計般迅速增長，這將會導致華潤燃氣集團的收入與淨收入增長放緩。該等不可預見的困難可能會對華潤燃氣集團的擴展計劃造成重大不利影響。

華潤燃氣集團或未能取得未來投資所需的資金

華潤燃氣集團的未來發展計劃將需(其中包括)大量資金用作投資開辦成本，還需第三方物業發展商的合作，以及政府機關的批准與合作。華潤燃氣集團為該等投資籌措融資，

風 險 因 素

可能須尋求額外資金，包括透過股本融資或以銀行借貸或其他債務融資方式進行。然而，不能保證華潤燃氣集團能夠以有利條款取得該等額外融資，或甚至不能取得額外融資，因而可能對華潤燃氣集團執行長期策略及償還其他財務承擔造成重大不利影響。

作為本公司的控股股東，華潤(集團)可對華潤燃氣施行影響力，且可能導致華潤燃氣作出對本公司股東可能並非最有利的決策

華潤(集團)直接及間接合共擁有本公司已發行股本68%以上。作為本公司的控股股東，依據本公司的章程細則和適用的法律及法規，華潤(集團)可透過(其中包括)下述方式影響本集團及華潤燃氣集團的重大決策，包括但不限於有關本集團及華潤燃氣集團的整體策略和投資：

- 控制華潤燃氣的董事會，繼而影響華潤燃氣高級管理層的人選和華潤燃氣的主要業務決策；
- 通過或否決華潤燃氣股息分派；
- 通過華潤燃氣的年度預算；及
- 遵照上市規則規定，促成毋須經本公司少數股東同意的公司交易。

華潤(集團)可能會與本集團、華潤燃氣集團及本公司其他股東之間存在利益衝突。因此，華潤(集團)可遵照上市規則，以其股東的身份採取有利於本身的行動，而該等行動可能不符合本公司其他股東的最佳利益。

華潤燃氣集團可能面臨不能吸引和挽留高級管理人才和主要技術專才的挑戰

華潤燃氣集團依賴經驗豐富和有才幹的高級經理以及掌握高水平技能的技術人員來經營其業務。儘管華潤燃氣集團過去在招聘和挽留具經驗的高級經理和技術人員方面並無遇到很大困難，但本公司預期，隨著中國燃氣工業的強勁發展，華潤燃氣集團將面臨來自其他燃氣公司於招聘該類員工日益激烈的競爭。

倘華潤燃氣集團未能吸引和挽留足夠的該等經驗豐富的經理和技術人員，其經營可能會受到不利影響，繼而對本集團及華潤燃氣集團的財務狀況和經營業績造成重大不利影響。

風 險 因 素

華潤燃氣集團可能因投保範圍有限而須承擔潛在的責任索償。

華潤燃氣集團的大部分營運附屬公司及共同控制實體已購有下列保險：(i)彼等物業的火險；(ii)第三者責任保險；(iii)資產如儲罐、充氣站、燃氣管道、房地產及氣瓶等的保險，連同汽車險、貨運險、機械險、公眾責任險及液化石油氣鋼瓶險；及(iv)僱員險，如向各地社會保險管理局為僱員投購如因損毀、損傷的團體保險及社會保險。並非全部華潤燃氣集團的營運附屬公司及共同控制實體均已購有該等保險。然而，華潤燃氣集團或其任何營運附屬公司或共同控制實體從未就華潤燃氣集團的業務遭受干預所招致的損失，或因華潤燃氣集團引起或指稱由華潤燃氣集團引起的第三方業務損失或其他原因而投保。

儘管華潤燃氣集團相信其投保範圍就其營運風險而言屬合理，但是仍可能會有若干責任不受華潤燃氣集團投購的保險保障。如成功向華潤燃氣集團或其任何營運附屬公司提出申索，而有關保單並不承保或超過該等保單的承保範圍，則華潤燃氣集團可能須動用本身資產支付該等申索，從而會對華潤燃氣集團的業務構成重大不利影響。

控股公司風險

華潤燃氣集團的溢利乃來自其在中國成立的中外合資企業。可供向該等合營企業股東分派的溢利須視乎該等合營企業可供向華潤燃氣集團分派的溢利而定。可宣派的股息將基於該等合營企業按中國或香港公認會計原則(以計算結果較低者為準)釐定的溢利。此外，根據中國有關財務法規，可供分派溢利須在劃撥法定儲備金後釐定。合營企業向華潤燃氣集團作出分派的能力須受(其中包括)該等合營企業按中國公認會計原則錄得的溢利、現金流狀況以及預期日後資本需求所規限。

若華潤燃氣的董事決定將保留溢利用作華潤燃氣集團的日後發展資金，則可供分派溢利將會減少。不能保證華潤燃氣的董事將會宣派股息，亦不能保證目前支付的股息日後會繼續支付。

風 險 因 素

與天燃氣行業有關的風險

華潤燃氣集團在若干市場上受價格控制措施所限，這限制了其調高或制定價格及應對成本上漲方面的靈活性

華潤燃氣集團在中國就管道燃氣收費向住宅用戶及就管道接駁向住宅用戶收取的費用，均由地方物價局釐定。雖然向非住宅用戶收取的管道燃氣收費視地方物價局所訂的價格範圍而定，但不能保證地方物價局會因應日後天然氣價格上升而提高燃氣收費，亦不能保證物價局將不會調低現有收費水平。其次，不能保證華潤燃氣集團將有權繼續在現有市場上按其現時的收費水平收取管道接駁費，亦不能保證華潤燃氣集團將能夠於新市場上收取性質類似的接駁費用。此外，倘華潤燃氣集團的接駁成本大幅上漲，亦不能保證有關的地方物價局會相應調高固定管道接駁費。倘華潤燃氣集團未能提高燃氣收費或管道接駁費，華潤燃氣集團的溢利可能會遭受重大不利影響。

華潤燃氣集團依賴其液化石油氣及天然氣供應商

華潤燃氣集團購買的主要原材料是液化石油氣及天然氣。現時，華潤燃氣集團根據年期介乎六個月至十六年的購買協議，從中國的多家獨立供應商購買天燃氣、石油氣及液化石油氣。華潤燃氣集團透過管道取得天然氣。倘若該等天然氣管道供應，不論基於商業原因、技術困難或不可預見情況如自然災害、戰爭或恐怖襲擊，出現不可預見的干擾，華潤燃氣集團或未能為其管道然氣客戶取得天然氣的即時供應。不能保證華潤燃氣集團未來能夠按安排或按類似條款或可接納的條款，從其供應商購買及獲取液化石油氣及天然氣。因此，華潤燃氣集團的業務營運可能會受到重大不利影響。

行業相關意外可導致華潤燃氣集團須承擔責任的風險

由於業務性質，華潤燃氣集團經常處理高度易燃及爆炸性物料。在華潤燃氣集團經營業務期間，可能出現有關行業意外的重大風險。華潤燃氣集團已在其整個業務過程中實施安全預防措施及維護程序。迄今，華潤燃氣集團概無發生任何嚴重行業相關意外。但是，不能保證未來的營運將不會出現意外，亦不能保證華潤燃氣集團的安全預防措施及程序將提供足夠的保護，或者保證其貨品責任險將保障華潤燃氣集團能免於遭受損朗或復還的申索。如有任何重大意外，不論華潤燃氣集團的有關營運公司是否被裁定失責，亦可能導致華潤燃氣集團遭起訴及承擔責任，但該等責任投保未必有足夠的保障，因而可能對華潤燃氣集團的聲譽及客戶關係造成負面影響。

風 險 因 素

未能預計的業務中斷可能對華潤燃氣集團業務造成不利影響

華潤燃氣集團的業務容易受火災、停電、電力不足、硬件與軟件故障、水災、電腦病毒及其他華潤燃氣集團不能控制的事情而遭中斷。華潤燃氣集團未為該等事情可能導致的損失賠償投保業務中斷險，而華潤燃氣集團的業務運作可能因任何該等損失或損壞而受干擾。

華潤燃氣集團的業務可能受現有或未來的環保法而有不利影響

華潤燃氣集團的業務須遵守與生產、儲存、運輸及出售液化石油氣及天然氣，以及環保及安全事宜有關的若干中國法律及法規。在環境中排放液化石油氣、天然氣或其他污染物質，可能導致華潤燃氣集團因承擔該等排放的賠償責任而耗用成本。此外，儘管華潤燃氣集團相信其目前遵守一切適用的環保法，但是不能保證日後採納的任何環保法將不會大幅增加華潤燃氣集團經營業務的成本。同時也不能保證現時或日後的中國環保法將不會限制華潤燃氣集團經營業務的能力，或令其須承擔無法預計的責任或其他遵守法律的成本。

華潤燃氣集團面對當前及替代能源供應商的競爭

在中國可用作取代華潤燃氣集團液化石油氣及管道燃氣產品的代替品種類繁多，並有可能開發新的代替品。煤炭、石油氣、電力及原子能是最普遍的液化石油氣及管道燃氣能源代替品。此外，中國的煤炭除藏量特別豐富外，成本亦十分相宜，故此一向受若干政府青睞，因此中國不少地方均以煤炭作為一般燃料。華潤燃氣集團相信，消費者在選擇能源時會考慮成本、可靠性、便利性及安全性等因素。儘管華潤燃氣集團相信，液化石油氣及管道燃氣作為煤炭的替代品對能源用戶的吸引力日益增加，但是不能保證不會有其他能源資源或利用現有能源以取代液化石油氣或天然氣。同時，不能保證現有燃料使用者將由現時的燃料資源改用液化石油氣或管道燃氣，或將不會由液化石油氣或管道燃氣改用其他燃料資源。如大量燃料使用者未能如華潤燃氣集團的市場推擴計劃所預期使用華潤燃氣集團供應的燃料產品，或大量燃料使用者改用華潤燃氣集團以外的燃料產品，則華潤燃氣集團的業務及未來前景將受重大不利影響。

與中國有關的風險

中國法律(《包括外商投資產業指導目錄》)的詮釋及執行存在不明朗因素

中國法律制度屬民事法體系。有別於普通法制度，民事法體系以成文法為依據，已裁決的法律案件可援作先例的價值不大。自一九七九年起，中國政府已開始推行全面的法律體系並推出不少新法律及法規，以便作為中國經濟及業務常規的一般指引，並規管外國投資。例如，中國政府已頒佈有關特定產業分類的法律(如鼓勵、限制(包括在大城市經營燃氣管道網絡)或禁止外商投資的領域)。華潤燃氣集團所經營經當地中國主管審批機關批准的三個項目是否完全遵守該等國家法律存在不確定因素。違反該等法律或會導致須遭受行政處罰，且在最壞情況下，中國的主管機關會撤銷授予投資實體的營業執照。中國在頒佈有關公司組織及管治、外商投資、商業、稅務及貿易等經濟事務的法律法規方面已取得進展。倘若頒佈現有法律的新改動，並以國家法律廢除地方法規，可能對華潤燃氣集團及其業務與前景造成負面影響。此外，由於該等法律、法規及法律規定乃新近推行，有很多法律或法規並不完善或並無就行業作出全面規管，或若干法律或法規並不明晰或互相抵觸。其解釋及執行可能涉及重大不明朗因素。中國法律的詮釋受反映本地政治形勢改變的政策變動影響。隨著中國法律制度的發展，詮釋現有法律、頒佈新法律、更改現有法律及以國家法律凌駕地方法規，均可能對華潤燃氣集團經營業務的能力及其公司架構造成重大不利影響，從而對華潤燃氣集團的投資、業務、財務狀況及經營業績以及前景造成不利影響。

中國政府法規的改變可能限制華潤燃氣集團的活動及對其業務營運產生不利影響

如同其他中國石油及燃氣公司，華潤燃氣集團的營運受中國政府的廣泛法規所規管。於中國，在城區經營管道燃氣供應業務或液化石油氣業務的燃氣公司，均受若干政府機關及部門(包括建設部、勞動和社會保障部和公安部)的監管。華潤燃氣集團目前必須遵守若干規例的有關規定，包括但不限於，《城市燃氣管理辦法》、《石油天然氣管道安全監督與管理暫行規定》以及《城市燃氣安全管理規定》。此外，華潤燃氣集團必須遵守其項目所在地當局的相關規定及政策。

中央政府機關如國家發展改革委員會、建設部、國土資源部、商務部、國家稅務總局及地方物價局等，亦對中國石油及燃氣行業各方面實施廣泛控制。該等控制影響華潤燃氣

風 險 因 素

集團在各方面的營運，如主要產品銷售價格、行業的特定稅務及費用、業務資格、資本投資及環保與安全標準等。因此，華潤燃氣集團在實施業務策略、發展或擴充業務或爭取最大盈利能力時可能面對重大限制。

華潤燃氣集團絕大部分營業額以人民幣計值，可能會受匯率波動所影響

華潤燃氣集團絕大部分營業額以人民幣計值。人民幣與港元、美元及其他外幣匯率會受(其中包括)中國政治及經濟狀況轉變影響。於二零零五年七月二十一日，中國政府改變長達十年的人民幣價值與美元掛鈎的貨幣政策。根據新政策，人民幣與中國人民銀行釐定的一籃子貨幣掛鈎，每日容許升降最多0.5%。該政策變更後，二零零五年七月二十一日至二零零八年七月二十一日期間人民幣對美元升值約21.2%。

現時要求中國政府採用更靈活貨幣政策的國際壓力仍然極大，而此舉可能會使人民幣對美元、港元或其他外幣有進一步及更大幅的升值。由於本公司依靠營運附屬公司及共同控制實體(包括完成後的華潤燃氣集團)向本公司支付股息，故任何人民幣價值重大轉變可能對以外幣支付的股息價值有重大不利影響。本集團(包括完成後的華潤燃氣集團)的經營業績及財務狀況亦可能因本集團債務的若干計值貨幣(人民幣以外的貨幣)的價值變動而受到影響。特別是，人民幣貶值很可能增加本集團及華潤燃氣集團償還外幣計值債務所需的現金流。

中國的經濟、政治、社會狀況和政府政策的不利變化可能會對中國的整體經濟增長帶來重大不利影響，從而對本集團(包括完成後的華潤燃氣集團)的經營業績和財務狀況產生不利影響。

中國經濟在多方面有別於大多數已發展國家，包括結構、政府參與程度、發展水平、增長率、外匯管制及資源分配。

中國經濟正從計劃經濟朝著更加以市場主導的經濟發展。過去二十年，中國政府實施了各項經濟改革措施，強調在發展中國經濟的過程中利用市場力量。儘管本公司相信該等

風 險 因 素

改革將對本集團及華潤燃氣集團的整體和長遠發展帶來積極影響，但其亦無法預測中國政治、經濟及社會狀況、法律、法規和政策的改變會否對經擴大集團目前或將來的業務、經營業績或財務狀況帶來任何重大不利影響。

有利的稅務優惠的改變可能減少華潤燃氣集團的純利

根據中國現時的稅務法律及法規，成立中外合資製造企業或成立經營期超過十年的外商獨資製造企業，在取得有關中國稅務當局的批准後，可獲豁免首兩個獲利年度的所得稅，並將於其後三年獲減免50.0%的企業所得稅。如該企業於二零零八年一月一日前未能獲利，企業所得稅的稅務優惠則會由二零零八年一月一日起適用。華潤燃氣集團大部分的中國營運附屬公司及共同控制實體現處於稅務優惠期，該等公司尚未獲利或可根據該等法規獲減免稅率。至於華潤燃氣集團另一些營運附屬公司及共同控制實體，稅務優惠期已屆滿。不能保證現時的稅務減免(包括銷售稅退稅)未來不會改變。如有任何改變，華潤燃氣集團的純利可能受重大不利影響。



華潤勵致有限公司
China Resources Logic Limited

(於百慕達註冊成立的有限公司)

(股份代號：1193)

獨立董事委員會：

黃得勝先生

陸志昌先生

楊崇和博士

敬啟者：

(1) 非常重大收購
及關連交易
收購華潤燃氣有限公司

及

(2) 建議按於記錄日期每持有一股股份
獲配四股供股股份的比例以
每股供股股份 3.42 港元的價格進行供股

吾等謹此提述本公司於二零零八年九月十九日致其股東的通函（「通函」，本函件構成其中一部份）。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具有相同涵義。

於二零零八年八月二十一日，董事會宣佈其擬訂(i)收購事項、(ii)供股、(iii)更改本公司名稱及(iv)更新發行股份及購回股份的一般授權。

獨立董事委員會已於二零零八年八月五日成立，以根據其意見就(i)購股協議、(ii)供股及(iii)包銷協議的條款是否公平合理，以及(i)購股協議、(ii)供股及(iii)包銷協議是否符合本公司及其股東的整體利益向獨立股東提供推薦建議。聯昌國際已獲委任為獨立財務顧問以就(i)購股協議、(ii)供股及(iii)包銷協議的條款的公平性及合理性向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

獨立董事委員會函件

(i)購股協議、(ii)供股及(iii)包銷協議的條款及理由記述於通函所載的董事會函件。

另請閣下垂注通函內的聯昌國際函件，當中載有聯昌國際就(i)購股協議、(ii)供股及(iii)包銷協議發表的意見。

作為閣下的獨立董事委員會，吾等已與本公司管理層討論訂立(i)購股協議、(ii)供股及(iii)包銷協議的理由以及釐定該等協議的條款的依據。吾等亦已考慮聯昌國際就(i)購股協議、(ii)供股及(iii)包銷協議的條款達成其意見時所考慮的主要因素，相關內容載於通函內的聯昌國際函件，務請閣下細閱。

經考慮(其中包括)本公司獨立財務顧問聯昌國際的意見後，獨立董事委員會認為(i)購股協議、(ii)供股及(iii)包銷協議的條款符合本公司的最佳利益，並且就獨立股東而言屬公平合理。因此，獨立董事委員會建議獨立股東投票贊成通函結尾的第一個股東特別大會通告中所載有關(i)購股協議、(ii)供股及(iii)包銷協議的普通決議案。

此致

列位獨立股東 台照

代表
獨立董事委員會
黃得勝先生
陸志昌先生
楊崇和博士
(獨立非執行董事)
謹啟

二零零八年九月十九日



聯昌國際證券（香港）有限公司

香港
皇后大道中28號
中匯大廈25樓

敬啟者：

有關收購華潤燃氣有限公司的
非常重大收購事項及關連交易
及
按每持有一股股份
獲配四股供股股份的比例供股

吾等獲委任為獨立財務顧問，就購股協議及供股（有關詳情載於二零零八年九月十九日致股東的通函（「通函」）內，本函件構成其中一部分）向華潤勵致的獨立董事委員會及獨立股東提供意見。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與通函所界定者具相同涵義。

獨立董事委員會由華潤勵致全體獨立非執行董事黃得勝先生、陸志昌先生及楊崇和先生組成，負責向華潤勵致的獨立股東就購股協議及供股提供意見。獨立股東在第一個股東特別大會上的任何表決須按股數投票方式進行。華潤（集團）及其聯繫人將放棄就批准該等交易的決議案投票。

於達致推薦建議時，吾等依賴通函所載或引述的資料及事實，以及華潤勵致的董事及高級管理人員所作或所提供的聲明。華潤勵致董事已於通函附錄五所載的責任聲明中，表示彼等共同及個別就通函所載資料及所作聲明的準確性負上全部責任。吾等亦假設通函所載或引述的資料及董事的聲明於作出時直至通函寄發日期均屬真實準確。吾等並無理由懷疑華潤勵致董事及高級管理人員向吾等提供的資料及聲明是否真實、準確及完備。董事已向吾等表示而吾等亦相信，通函並無遺漏重要事實。

吾等認為吾等已審閱充足資料可達致知情的觀點，足可信賴通函所載資料準確可靠，並可為吾等的推薦建議提供合理依據。然而，吾等並無獨立核證有關資料，亦無對華潤勵致或華潤燃氣集團或彼等各自的附屬公司或聯繫人的業務及事務或前景進行任何形式的深入調查。

主要考慮因素及理由

I. 收購事項

於達致有關購股協議的意見時，吾等曾考慮下列主要因素及理由：

(A) 背景資料及理據

1. 收購事項的理據

華潤勵致為一間投資控股公司，主要持有於香港生產及銷售預拌混凝土業務的權益。

過去多年，貴公司不斷檢討和評估可產生穩定現金流量及合理日後增長潛力的各種投資機遇從而增加股東長期回報。華潤勵致先前曾從事壓縮機業務及半導體業務。由於業內競爭激烈、產能過剩以及原材料成本上升，壓縮機業務的盈利能力下降，貴集團於二零零七年八月將壓縮機業務出售。

吾等注意到，為配合其上述業務策略，於二零零六年七月，貴集團透過對華潤上華科技有限公司（「華潤上華」）（現為華潤微電子有限公司，其擁有及經營中國最大的開放式半導體代工廠之一）的全部已發行股份進行全面要約增加其於半導體業務的權益。於二零零七年十二月，華潤勵致與華潤上華聯合宣佈其各自的半導體業務將合併至華潤上華旗下（「三月出售」），其後於二零零八年三月，華潤勵致將其於華潤上華的持股權益向其股東進行實物分派（「實物分派」）（統稱「三月交易」）。自三月交易完成後，華潤勵致不再從事半導體業務。有關三月交易的詳情於華潤勵致於二零零八年一月十六日致其股東的通函內披露。

於進行三月出售的同時，貴集團收購中港混凝土的全部權益，後者於二零零八年三月主要在香港從事生產及銷售預拌混凝土。自二零零八年三月以來，混凝土業務仍為貴集團的主要業務。於二零零八年八月，貴公司決定將其業務進一步多元化發展並進行收購事項。

董事認為，貴公司所專注的香港建材行業一般而言具有週期性並在很大程度上倚賴香港的基建項目，而收購事項讓貴公司拓展至週期性較低的中國城市燃氣分銷業務，透過掌握中國天然氣需求量的增加趨勢以及依賴華潤集團在中國市場的重要據點及品牌效應，此舉應可提供穩定的現金流量及具有較高增長潛力。貴公司相信，華潤燃氣集團的獨特條件將為貴集團涉足中國天然氣行業提供實力雄厚的平台。

2. 華潤燃氣集團

華潤燃氣集團主要在中國成都、富陽、淮北、臨海、蘇州及無錫從事城市燃氣分銷(包括天然氣及／或石油氣)，並在中國成都、南京及無錫經營壓縮天然氣加氣站。華潤燃氣集團亦在中國富陽、蘇州及無錫從事瓶裝液化石油氣分銷。華潤(集團)原已於二零零六年十一月收購華潤燃氣，作為向其附屬公司華潤創業有限公司收購華潤石化控股有限公司的一部份，代價為2,780百萬港元。除華潤燃氣的管道燃氣業務外，華潤石化控股有限公司亦曾為中國若干化學品分銷、潤滑油及其他石油相關業務的控股公司。

誠如貴公司告知，華潤燃氣集團的天然氣管道業務設於中國境內天然氣儲量豐富的策略性地區(四川省)及經濟較發達和人口密集的地區(東部沿海地區)。因此，華潤燃氣集團具備可進一步擴展的有利條件。貴公司獲悉華潤燃氣集團的營運並未因本年年初四川地震而遭受重大影響。

誠如貴公司告知，作為華潤集團的一部分，華潤燃氣集團一直能與氣體供應商和中國天然氣行業的適用監管機構建立強大而穩固的關係。此外，華潤燃氣集團旗下大部分輸氣管道業務的合營公司夥伴為地方政府，在與華潤燃氣集團合作前已經營相關業務。在該等合營公司夥伴和貴公司控股股東(即華潤(集團))的不斷支持下，貴公司相信，華潤燃氣集團在此監管嚴厲的行業中將處於有利位置。

華潤集團從事遍佈中國各地的多元化業務組合，包括中國境內的其他公用事業業務。因此，「華潤」的品牌名稱屬於中國著名品牌之一，廣受認同與信賴。此品牌名稱為華潤燃氣集團和貴集團業務的持續增長做出貢獻。貴公司亦相信，華潤燃氣集團和貴集團將能夠繼續受惠於華潤(集團)在公用事業界廣泛的管理及營運知識。

3. 天然氣行業概覽

天然氣通常用於發電、作為生產化學物及肥料的原料，並可直接用於住宅和商業暖氣和其他工業用途。設於城市的氣體分銷公司透過其管道將天然氣分銷予住宅、商業和工業最終使用者。相對其他發達國家例如美國而言，中國的天然氣滲透水平仍然偏低。

中國經濟持續增長，加上工業化和城市化步伐加快，加劇了中國對能源的需求。為減輕對煤炭和原油等污染性能源資源的依賴，中國政府近年已採取多項措施以促進污染性較低的能源資源的開發和利用。天然氣被視為較煤炭和原油潔淨但較新的傳統能源。因此，中國政府一貫支持開發天然氣。

在中國，天然氣佔能源消耗的百分比遠遠低於國際平均水平。吾等獲悉，根據BP Statistical Review of World Energy June 2008，於二零零七年，天然氣僅佔中國主要能源消耗總量的3.25%，低於亞洲平均消耗量10.60%，且遠低於國際平均消耗量23.76%。

根據中國的第十一個五年計劃(2006-10)，能源發展計劃預測，天然氣佔主要能源消耗總量的比例將於五年內上升2.5%，於二零一零年前達5.3%。因此，貴公司相信中國在天然氣利用方面有巨大增長空間。

西部偏遠地區(如四川、新疆、青海及山西)為中國主要的產氣省份。一般而言，由於地理條件限制遠距離輸氣，天然氣的消費限於本地。由於中國的主要經濟增長地區集中於長江三角洲(上海)及珠江三角洲(廣東)，為增加向該等沿海地區的天然氣供應，在中國政府支持下首條「西氣東輸」管道於二零零一年動工興建，以將天然氣由新疆自治區輸送到中國沿海地區。此外，中國政府亦正計劃建設「西氣東輸」管道的第二期工程並在氣儲量豐富的四川省至中國沿海地區建設管道。

此外，中國政府頒佈了多項政策和指引，以鼓勵使用天然氣和令其有序進行。例如，於二零零八年七月，國家發展和改革委員會就此頒佈了一項天然氣利用政策。該政策訂明，城市住宅及商業用戶將可優先使用天然氣。

聯 昌 國 際 函 件

4. 華潤燃氣集團的財務表現

有關華潤燃氣集團截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度及截至二零零八年六月三十日止六個月的的主要財務資料乃摘錄自根據通函附錄二所載香港公認會計原則編製的華潤燃氣集團的會計師報告及通函附錄三所載管理層討論與分析一節，現載列如下：

| | 截至 | | | | 截至 | | | |
|------------------|-----------------|---------------|----------------|---------------|--------------|---------------|--------------|---------------|
| | 十二月三十一日止年度 | | 六月三十日止六個月 | | 二零零七年 | | 二零零八年 | |
| | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零七年 | 二零零八年 | 二零零七年 | 二零零八年 |
| 百萬港元 | 百萬港元 | 百萬港元 | 百萬港元 | 百萬港元 | 百萬港元 | 百萬港元 | 百萬港元 | 百萬港元 |
| (經審核) | (經審核) | (未經審核) | (經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (經審核) | (經審核) | (經審核) |
| 銷售及分銷氣體燃料 | | | | | | | | |
| 非住宅客戶 | 538.6 | 49.3% | 869.9 | 56.6% | 384.3 | 55.6% | 558.9 | 57.8% |
| 住宅客戶 | 214.4 | 19.7% | 263.6 | 17.2% | 133.7 | 19.3% | 170.2 | 17.6% |
| 瓶裝液化石油氣 | 177.6 | 16.3% | 192.9 | 12.5% | 89.9 | 13.0% | 88.2 | 9.1% |
| 小計 | 930.6* | 85.3% | 1,326.4 | 86.3% | 607.8 | 87.9% | 817.3 | 84.5% |
| 接駁費 | | | | | | | | |
| 非住宅客戶 | 20.0 | 1.8% | 55.1 | 3.6% | 15.9 | 2.3% | 34.5 | 3.6% |
| 住宅客戶 | 140.2 | 12.9% | 155.7 | 10.1% | 68.0 | 9.8% | 114.7 | 11.9% |
| 小計 | 160.2 | 14.7% | 210.8 | 13.7% | 83.9 | 12.1% | 149.2 | 15.5% |
| 總計 | 1,090.8* | 100.0% | 1,537.2 | 100.0% | 691.7 | 100.0% | 966.5 | 100.0% |

附註： 不包括一間前附屬公司(其後被出售)銷售及分銷氣體燃料營業額約248.2百萬港元。

華潤燃氣集團的營業額主要為來自銷售及分銷氣體燃料及接駁輸氣管道的收入。

於二零零七年財政年度，華潤燃氣集團的營業額較二零零六年財政年度增加約40.9%，乃由於華潤燃氣集團所投資地區的氣體平均售價上升及住宅用戶增加導致銷售及分銷氣體燃料及接駁費均有增加所致。於二零零七年財政年度及二零零六年財政年度，銷售及分銷氣體燃料業務貢獻分別佔華潤燃氣集團當年總營業額約86.3%及85.3%。於二零零七年財政年度，華潤燃氣集團逾65.6%源自銷售及分銷氣體燃料的收益乃來自商業、工業或其他非住宅用戶。 貴公司認為， 貴集團將可利用收益來源之間的健康平衡狀況和華潤燃氣集團的強大非住宅客戶基礎來達致進一步增長和利潤能力。

聯昌國際函件

截至二零零八年六月三十日止六個月，華潤燃氣集團的營業額較去年同期增加約39.7%，乃由於華潤燃氣集團所投資地區的氣體平均售價上升及住宅用戶增加導致銷售及分銷氣體燃料及接駁費均有增加所致。截至二零零八年六月三十日止六個月，銷售及分銷氣體燃料業務貢獻華潤燃氣集團當期總營業額約84.5%。

於二零零八年六月三十日，華潤燃氣集團的權益持有人應佔權益總額約為1,439.6百萬港元。

有關其他詳情，另請參閱「華潤燃氣集團的財務資料」分節及通函附錄二所載華潤燃氣集團的會計師報告。

意見

經考慮上述因素，特別是 貴公司過去多年一直積極物色具有穩定現金流量及合理的未來增長潛力的合適業務及投資機會；董事將 貴集團從專注於香港建材行業轉向中國城市燃氣分銷業務的策略理據以及華潤燃氣集團的財務表現及未來前景，吾等與董事一致認為：收購事項為參與具增長潛力的中國氣體分銷業務的良機。鑑於如下所述收購代價屬公平合理，吾等認為收購事項符合 貴公司及獨立股東的整體利益。

(B) 代價

貴公司就收購事項應付的代價（「代價」）為3,814.8百萬港元。收購事項的代價，乃華潤（集團）與 貴公司經公平磋商後釐定，並計及各項相關因素，包括擬進行交易背後的策略理據、相關業務的性質、過往的經審核財務資料、綜合資產淨值、相關行業的現時市值及未來前景（包括一般經濟走勢及市場增長）、華潤燃氣經營業務的現行商業及營商環境。

吾等亦注意到，根據購股協議，華潤（集團）已向 貴公司保證，根據香港公認會計原則編製，華潤燃氣截至二零零八年十二月三十一日止年度的股東應佔的經審核除稅後綜合溢利淨額將不少於250百萬港元（「保證溢利」）。倘該經審核除稅後綜合溢利淨額少於保證水平或華潤燃氣於該期間錄得經審核除稅後綜合虧損淨額，華潤（集團）將向 貴公司作出補償，補償金額相等於保證金額250百萬港元與截至二零零八年十二月三十一日止年度華潤燃

聯 昌 國 際 函 件

氣股東應佔的經審核除稅後綜合溢利或虧損淨額之間的差額，再乘以15.2592，而無論如何，華潤(集團)向 貴公司作出的補償將不會超過收購事項的代價與華潤燃氣於二零零八年六月三十日的經審核綜合資產淨值之間的差額。

可資比較公司

於評估代價之公平性時，吾等已據吾等所知識別出在聯交所主板上市且其主要業務與華潤燃氣類似，而市值又在1,000百萬港元以上的其他五家公司(「可資比較上市公司」)。下表載列與該等可資比較上市公司的代價比較。

| 可資比較上市公司的名稱 | 市值 百萬港元 (附註1) | 截至 | 截至 | 市賬率 (倍數) (附註5) |
|------------------|---------------------|--|--|----------------------|
| | | 二零零七年 十二月 三十一日止 年度的 市盈率 (「二零零七 年市盈率」) (附註2) | 二零零八年 十二月 三十一日止 年度的 市盈率 (「二零零八 年市盈率」) (附註3) | |
| 香港中華煤氣有限公司(3) | 117,581 | 12.68 | 26.53 | 3.89 |
| 北京控股有限公司(392) | 33,742 | 17.65 | 18.61 | 1.23 |
| 新奧燃氣控股有限公司(2688) | 13,127 | 22.36 | 18.56 | 2.81 |
| 中國燃氣控股有限公司(384) | 6,000 | 48.26 (附註4) | 16.98 (附註4) | 1.82 |
| 港華燃氣(1083) | 5,873 | 18.24 | 18.75 | 1.06 |
| 平均 | | 23.84 | 19.89 | 2.16 |
| 收購事項： | | 19.70 (附註6) | 15.26 (附註7) | 2.65 (附註8) |

資料來源： 彭博資訊

附註：

1. 根據可資比較上市公司股份於刊發有關收購事項的公佈前的最後交易日(「最後交易日」)的收市價計算。
2. 據可資比較上市公司股份於最後交易日的收市價及摘錄自彭博資訊的數據計算。

聯 昌 國 際 函 件

3. 指彭博於最後交易日所報可資比較上市公司的預計二零零八年市盈率(基於市場共識)。
4. 由於中國燃氣控股有限公司的財政年度截至日期為三月三十一日，上表所列市盈率乃根據截至該日止年度的盈利計算。
5. 據可資比較上市公司股份於最後交易日的收市價及摘錄自彭博資訊的數據計算。
6. 根據代價及華潤燃氣集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的純利(約193.6百萬港元)計算。
7. 根據代價及250百萬港元的保證溢利計算。
8. 根據代價及華潤燃氣集團於二零零八年六月三十日的資產淨值(約1,439.6百萬港元)計算。

從上表可知，代價所隱含的二零零七年市盈率具有可比性並低於可資比較上市公司的平均水平。鑑於華潤(集團)已向 貴公司保證，華潤燃氣截至二零零八年十二月三十一日止年度的股東應佔經審核除稅後綜合溢利淨額將不少於250百萬港元，吾等亦已比較二零零八年市盈率(根據代價及保證溢利計算)與可資比較上市公司的二零零八年市盈率(彭博所報)，並注意到代價所隱含的二零零八年市盈率亦低於可資比較上市公司的平均水平。代價所隱含的市賬率亦與可資比較上市公司具有可比性。

聯 昌 國 際 函 件

可資比較交易

作為一項額外參考，於評估代價的公平性時，吾等亦據吾等所知識別了最後交易日期前過去一年有關天然氣業務的五項交易（「可資比較交易」）。

| 公佈日期 | 買方 | 賣方 | 收購目標的 | | 所收購資產 | 市盈率 (倍數) | 市賬率 (倍數) |
|-----------------|----------------|---------------------------------|----------------|--------------|--|-------------|-------------|
| | | | 資產淨值 (百萬港元) | 代價 (百萬港元) | | | |
| 二零零八年 四月二十九日 | 鄭州燃氣股份 有限公司 | 煤製氣工程 籌建處 | 97.0 | 135.0 | 管網、專用調壓站、 櫃箱設備、辦公室用品、 機械設備及車輛 | 39.27 | 1.40 |
| 二零零八年 三月二十六日 | 中國燃氣控股 有限公司 | 浙江華辰、 深圳春順、 溫州力天 及洞頭新城 | 312.0 | 350.0 | 從事液化石油氣進口業務 的浙江中油華電能源 有限公司的53%股權 | 21.00 | 2.12 |
| 二零零八年三月六日 | 鄭州燃氣 股份有限公司 | 平頂山國資委 | 184.0 | 33.0 | 平頂山燃氣的27%股權 | 12.04 | 0.67 |
| 二零零七年 十二月十一日 | 港華燃氣 | 深圳市華孚能源 投資有限公司 | 103.0 | 363.0 | 天能燃氣的全部股權 | 16.77 | 3.52 |
| 二零零七年 十月二十二日 | 中國燃氣控股 有限公司 | 哈爾濱國資委 | 515.3 | 498.0 | 哈爾濱中慶燃氣的48%股權 | 不適用 | 2.01 |
| 平均 | | | | | | 22.27 | 1.94 |
| 最低 | | | | | | 12.04 | 0.67 |
| 最高 | | | | | | 39.27 | 3.52 |
| 收購事項： | | | | | 二零零七年市盈率 | 19.70 | |
| | | | | | 二零零八年市盈率 | 15.26 | 2.65 |

從上表可知，代價所隱含的二零零七年市盈率及二零零八年市盈率均具有可比性並低於可資比較交易的平均水平。代價所隱含的市賬率在可資比較交易的市賬率範圍內。

意見

經考慮上述情況，吾等認為代價就 貴公司及獨立股東而言屬公平合理。

(c) 不競爭承諾

吾等注意到，作為完成收購事項的一項先決條件，貴公司與華潤(集團)將訂立不競爭契約，此乃因為除華潤燃氣外華潤(集團)還保留有若干其他燃氣資產。儘管該等燃氣資產與華潤燃氣業務分佈於中國不同地區故而不會形成競爭，但該項承諾將向華潤勵致額外保證華潤(集團)不會與華潤燃氣競爭，並給予華潤燃氣對其餘下燃氣資產的優先購買權，同時還承諾將向華潤燃氣推介日後的一切燃氣業務機會。因此，吾等認為不競爭契約符合華潤勵致及其股東的整體利益。

(D) 收購可能造成的財務影響

盈利

於完成後，華潤燃氣集團的業績將由貴集團綜合處理。

資產淨值

誠如通函附錄一所載經擴大集團的未經審核備考綜合資產負債表(當中假設該等交易已於二零零八年六月三十日完成)所述，經擴大集團緊隨完成後的未經審核備考綜合資產淨值已達約2,064.6百萬港元，較貴集團於二零零八年六月三十日的綜合資產淨值約338.6百萬港元增加約509.7%。

負債比率

貴集團於二零零八年六月三十日並無任何銀行借貸。根據通函附錄一所載經擴大集團的未經審核備考綜合資產負債表，於完成後，經擴大集團的負債比率(銀行及其他借貸總額除以權益總額)將上升至約10.1%。

營運資金

代價將以供股提供的資金以現金方式支付。吾等亦從通函獲悉，經計及供股所得款項與經擴大集團(由貴集團及華潤燃氣集團組成)的財務資源(包括內部產生的資金及於完成收購華潤燃氣集團後經擴大集團可動用的信貸融資)，董事認為經擴大集團將有足夠營運資金應付由本通函日期起未來十二個月的需求。因此，吾等認為收購事項不會對貴集團的營運資金狀況構成即時重大不利影響。

II. 供股

主要考慮因素及理由

於評估供股的公平性及合理性時，吾等曾考慮以下主要因素及理由：

(A) 背景資料及理據

理據及所得款項用途

供股所得款項3,869.8百萬港元將用於支付收購事項的代價及與收購事項及供股有關的成本及開支。收購事項與供股互為條件。如上文所詳述，吾等認為收購事項符合 貴公司及獨立股東的整體利益。

其他集資途徑

據董事表示， 貴公司曾考慮其他集資形式，如銀行貸款及債券。但鑒於日前銀行環境嚴峻及成本代價， 貴公司認為供股乃為其業務發展需要籌集資金的最恰當的形式，並符合 貴公司的最佳利益。董事認為供股將讓 貴公司可加強其資本基礎並改善其營運資本狀況。按比例進行供股亦將為所有合資格股東提供一個參與擴大 貴公司資本基礎的平等機會，使得合資格股東可維持彼等於 貴公司按比例的利益，並繼續參與 貴集團的未來發展。

近期集資活動

吾等注意到， 貴公司於緊接供股公告（「該公告」）刊發之日前12個月並未進行或啟動任何股本集資活動或於該12個月期間前進行任何供股。

意見

考慮到上文所述理由，特別是供股所得款項將用於支付收購事項的代價，吾等同意董事的意見，即進行供股符合 貴公司及股東的整體利益。

(B) 認購價

認購價為每股供股股份3.42港元(視乎抵銷安排而定)，須於合資格股東接納供股的相關暫定配額或申請額外供股股份或未繳股款供股股份承讓人認購供股股份時全數支付。

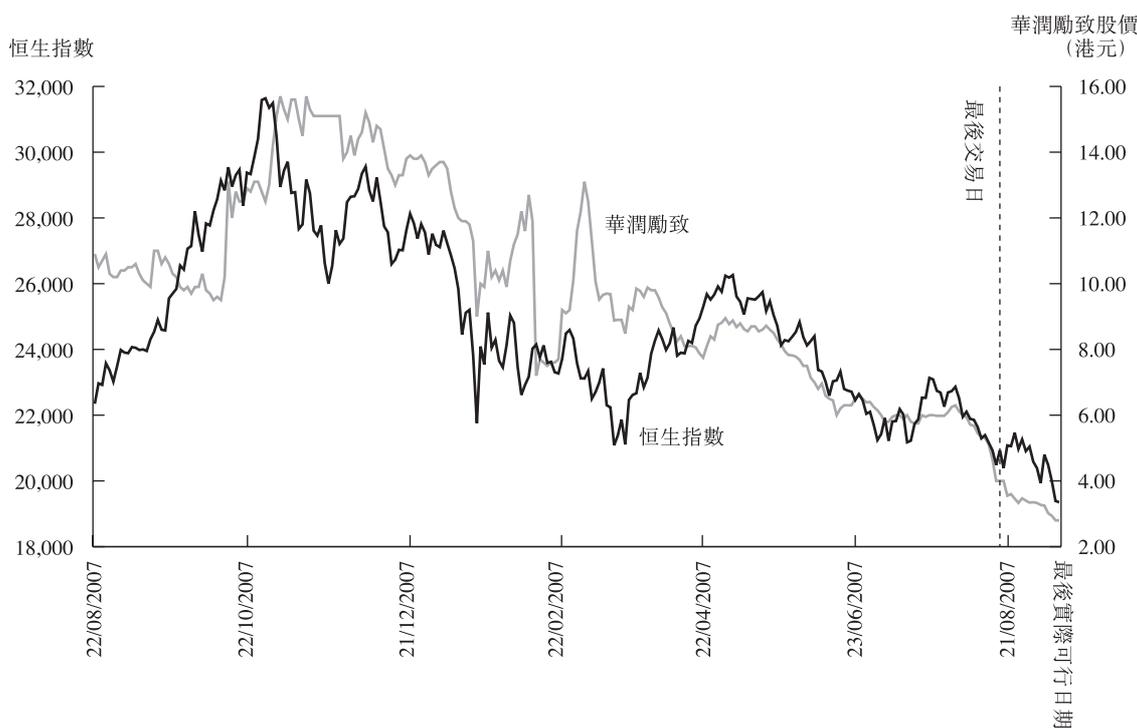
認購價較：

- (i) 於最後交易日在聯交所所報的收市價每股股份4.00港元折讓約14.5%；
- (ii) 截至及包括最後交易日前連續五個交易日在聯交所所報的平均收市價每股股份4.88港元折讓約29.9%；
- (iii) 截至及包括最後交易日前連續十個交易日在聯交所所報的平均收市價每股股份5.32港元折讓約35.7%；
- (iv) 按於最後交易日在聯交所所報的收市價每股股份4.00港元計算的理論除權價每股股份3.54港元折讓約3.4%；及
- (v) 於二零零七年十二月三十一日的經審核資產淨值每股1.08港元溢價約216.7%。

認購價乃由 貴公司與包銷商參考最後交易日前股份當時價格及 貴集團現時財政狀況後經公平磋商釐定。

股價表現

下圖說明緊接該公告刊發日期前十二個月（「十二個月期間」）直至最後實際可行日期（包括該日）（「回顧期間」）的股份收市價（經實物分派及二零零八年三月七日進行的股份合併調整）及恒生指數（「恒生指數」）。



資料來源：聯交所網站

於整個十二月期間內，股價走勢大體與恒生指數的走勢一致。聯交所所報的股份最高及最低收市價分別為於二零零七年十一月十四日錄得的每股股份15.7港元及於最後交易日錄得的每股股份4.00港元。二零零八年二月十五日至二零零八年三月三日期間，貴公司分別於二零零八年二月十五日、二零零八年二月二十六日、二零零八年二月二十九日及二零零八年三月三日就股份的不尋常價格及交易量變動刊發四份公告。吾等從該等公告中注意到，除三月交易外，董事並不知悉任何可能導致該等股價波動的其他事項。

貴公司股價自二零零八年四月初起大幅下跌。吾等進一步注意到，截至最後交易日止連續十個交易日（包括該日），股價由二零零八年八月五日的6.00港元下跌33.33%至最後交易日的4.00港元，而同期恒生指數下跌約6.68%。董事並不知悉有關股價下跌的任何原因。

自該公佈刊發後的整個回顧期間，股價走勢向下，並由最後交易日的4.00港元下跌約30.00%至最後實際可行日期的2.80港元。

聯 昌 國 際 函 件

交易量

下表載列回顧期間股份的交易量：

| | 月份／ 期間的 總交易量 | 月份／ 期間的平均 每日交易量 (附註1) | 平均每日 交易量佔 於最後實際 可行日期 已發行股份 總數的百分比 | 平均每日 交易量佔 於最後實際 可行日期公眾 股東持有的 股份總數的 百分比 (附註2) |
|--------------------|--------------------|--------------------------------|--|---|
| 二零零七年 | | | | |
| 八月 | 109,678,194 | 4,768.617 | 1.69% | 5.42% |
| 九月 | 51,436,000 | 2,707,158 | 0.96% | 3.08% |
| 十月 | 144,866,000 | 6,898,381 | 2.44% | 7.84% |
| 十一月 | 183,017,606 | 8,318,982 | 2.94% | 9.45% |
| 十二月 | 65,141,000 | 3,428,474 | 1.21% | 3.90% |
| 二零零八年 | | | | |
| 一月 | 43,929,600 | 1,996,800 | 0.71% | 2.27% |
| 二月 | 423,141,638 | 22,270,613 | 7.87% | 25.30% |
| 三月 | 176,051,700 | 9,265,879 | 3.28% | 10.53% |
| 四月 | 4,621,500 | 220,071 | 0.08% | 0.25% |
| 五月 | 3,260,635 | 163,032 | 0.06% | 0.19% |
| 六月 | 1,891,333 | 94,567 | 0.03% | 0.11% |
| 七月 | 5,839,000 | 265,409 | 0.09% | 0.30% |
| 八月(截至 最後交易日) | 1,400,800 | 116,733 | 0.04% | 0.13% |
| 最後交易日至最後 實際可行日期 | 3,622,410 | 241,494 | 0.09 | 0.27 |

資料來源：彭博資訊

附註：

1. 平均每日交易量乃以月份／期間的總交易量除以該月份／期間的交易日數(不包括股份於整個交易日暫停於聯交所買賣的任何交易日)計算。
2. 根據於最後實際可行日期公眾股東持有的88,022,127股股份計算。

聯昌國際函件

如上表所示，股份於十二個月期間每月的平均每日交易量介乎94,567股股份至約22百萬股股份，分別佔於最後實際可行日期已發行股份總數約0.03%及7.87%，並分別佔於最後實際可行日期公眾股東持有的股份總數約0.11%及25.3%。吾等亦注意到，股份的總交易量及平均每日交易量因三月交易而於二零零八年二月大幅增加。

自該公佈刊發後，股份的平均每日交易量由八月至最後交易日的116,733股股份升至回顧期間的241,494股股份。

可資比較供股

於評估認購價的公平性時，據吾等深知，吾等已審閱並比較認購價與二零零八年一月一日至該公告刊發之日於聯交所上市的其他公司公佈的供股及公開發售的認購價（「可資比較供股」）。吾等的審閱概述如下：

| 日期 | 股份 代號 | 名稱 | 認購價較最後 交易日的收市價 (折讓)/溢價 % | 認購價較5日 平均收市價 (折讓)/溢價 % | 認購價10日 平均收市價 (折讓)/溢價 % | 認購價較 理論除權價 (折讓)/溢價 % |
|------------|----------|------------|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| 二零零八年一月九日 | 129 | 泛海國際集團有限公司 | -35.7 | -35 | -34.1 | -27.1 |
| 二零零八年一月十一日 | 131 | 卓能(集團)有限公司 | -17.28 | -16.02 | -15.78 | -15.41 |
| 二零零八年一月十八日 | 310 | 嘉進投資國際有限公司 | -45.95 | -51.08 | -51.08 | -36.18 |
| 二零零八年二月五日 | 51 | 海港企業有限公司 | -21 | -21 | -20 | -15 |
| 二零零八年三月七日 | 571 | 豐德麗控股有限公司 | -29.18 | -32.6 | -34.03 | -21.63 |
| 二零零八年四月八日 | 650 | 順昌集團有限公司 | -64.03 | -64.08 | -63.9 | -41.59 |

聯 昌 國 際 函 件

| 日期 | 股份 代號 | 名稱 | 認購價較最後 | 認購價較5日 | 認購價10日 | 認購價較 |
|-------------|----------|--------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | | 交易日的收市價 (折讓)/溢價 % | 平均收市價 (折讓)/溢價 % | 平均收市價 (折讓)/溢價 % | 理論除權價 (折讓)/溢價 % |
| 二零零八年四月二十三日 | 850 | 中油資源控股有限公司 | -40.62 | -41.46 | -41.82 | -31.32 |
| 二零零八年四月二十四日 | 370 | 國華集團控股有限公司 | -36.97 | -37.50 | -37.50 | -27.88 |
| 二零零八年四月二十九日 | 1172 | 勤達集團國際有限公司 | -37.5 | -36.39 | -38.42 | -28.57 |
| 二零零八年五月二日 | 403 | 星光集團有限公司 | -32.69 | -34.70 | -31.97 | -28.26 |
| 二零零八年五月十七日 | 655 | 香港華人有限公司 | -32 | -24.2 | -24.2 | -22.5 |
| 二零零八年五月十七日 | 226 | 力寶有限公司 | -28 | -22.9 | -24.2 | -21 |
| 二零零八年五月二十日 | 1189 | 永安旅遊(控股)有限公司 | -71.8 | -71.7 | -71.3 | -33.8 |
| 二零零八年五月三十日 | 1205 | 中信資源控股有限公司 | -27.77 | -25.51 | -25.6 | -25.06 |
| 二零零八年六月三日 | 2324 | 德泰中華投資有限公司 | -27.54 | -25.15 | -26.36 | -20.21 |
| 二零零八年六月六日 | 199 | 德祥地產集團有限公司 | -62.8 | -59.7 | -61.1 | -29.6 |
| 二零零八年六月十三日 | 136 | 馬斯葛集團有限公司 | -52.38 | -60 | -65.91 | -42.31 |
| 二零零八年六月十七日 | 61 | 綠色環球資源有限公司 | -30.30 | -41.00 | -43.50 | -18.20 |
| 二零零八年六月二十日 | 24 | 寶威控股有限公司 | -55.00 | -59.00 | -61.00 | -30.00 |
| 二零零八年七月十八日 | 231 | 環球動力控股有限公司 | -22.08 | -25.00 | -28.40 | -12.41 |
| 二零零八年七月二十二日 | 499 | 華脈無線通信有限公司 | -22.08 | -25.00 | -28.40 | -12.41 |

聯 昌 國 際 函 件

| 日期 | 股份 代號 | 名稱 | 認購價較最後 | 認購價較5日 | 認購價10日 | 認購價較 |
|------------|----------|------------|-------------------------|-----------------------|-----------------------|-----------------------|
| | | | 交易日的收市價 (折讓)/溢價 % | 平均收市價 (折讓)/溢價 % | 平均收市價 (折讓)/溢價 % | 理論除權價 (折讓)/溢價 % |
| 二零零八年八月一日 | 620 | 太元集團有限公司 | -10.26 | -12.94 | -14.84 | -5.41 |
| 二零零八年八月七日 | 530 | 廣益國際集團有限公司 | -86.21 | -86.84 | -86.84 | -51.22 |
| 二零零八年八月八日 | 342 | 新海能源集團有限公司 | -31.82 | -36.58 | -37.5 | -18.92 |
| 二零零八年八月二十日 | 905 | 鼎洋投資有限公司 | -61.40 | -61.40 | -61.40 | -41.00 |
| | | 平均 | -39.29 | -40.27 | -41.17 | -26.28 |
| | | 最高 | -10.26 | -12.94 | -14.84 | -5.41 |
| | | 最低 | -86.21 | -86.84 | -86.84 | -51.22 |
| 供股 | | | -14.5 | -29.9 | -35.7 | -3.3 |

資料來源：www.hkex.com.hk及載有可資比較供股詳情的各通函。

吾等注意到，認購價較最後交易日的股份收市價的折讓低於可資比較供股的平均數；認購價較理論除權價的折讓處於可資比較供股的低位。然而，如上文「股價表現」一節所解釋，股價於刊發該公告前無特殊原因而大幅下跌。因此，吾等認為在吾等的分析中比較認購價較緊接最後交易日前連續5個交易日(包括該日)（「5日平均收市價」）及緊接最後交易日前連續10個交易日(包括該日)（「10日平均收市價」）的折讓與可資比較供股的有關折讓亦屬相關。吾等注意到，認購價較5日平均收市價與10日平均收市價的折讓與可資比較供股就此而言的平均折讓相若。

聯昌國際函件

作為額外參考，據吾等所深知，吾等已盡力確認於聯交所主板上市的中國公用設施公司進行的供股或公開發售。然而，吾等注意到並無公用設施公司於二零零八年完成供股或公開發售。吾等繼而審閱有關於聯交所主板上市的公司於二零零七年完成的所有供股及公開發售的資料，並注意到僅有一家中國公用設施公司公佈並完成公開發售（「公用設施公開發售」），集資約703.5百萬港元，其詳情載列如下：

| 日期 | 股份 代號 | 名稱 | 認購價較最後 交易日的收市價 (折讓)/溢價 % | 認購價較5日 平均收市價 (折讓)/溢價 % | 認購價10日 平均收市價 (折讓)/溢價 % | 認購價較 理論除權價 (折讓)/溢價 % |
|------------|----------|----------|-----------------------------------|---------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| 二零零七年五月十一日 | 1083 | 港華燃氣有限公司 | -5.2 | -3.7 | -3.7 | -4.8 |

吾等注意到，公用設施公開發售乃由一家獨立包銷商包銷。認購價較最後交易日的收市價、5日平均收市價及10日平均收市價的折讓均高於公用設施公開發售較其各項股份收市價的折讓，認購價較供股項下的理論除權價的各項折讓與公用設施公開發售相若。

意見

於進行分析時，吾等已審閱並比較認購價與供股項下的理論除權價及多項股份收市價，並與可資比較供股及公用設施公開發售進行比較。儘管由於股價於刊發該公告前無特殊原因而下跌，導致認購價較最後交易日的收市價及理論除權價的折讓低於可資比較供股的平均折讓，但所有其他分析及比較均表明供股的條款與可資比較供股相若。此外，認購價較多項股份收市價的各項折讓均高於公用設施公開發售。因此，吾等認為股價對 貴公司及獨立股東而言屬公平合理。

(C) 對股東股權的影響

對全數接納彼等於供股項下的配額的股東而言，彼等於 貴公司的股權於供股後將維持不變。

對於不行使彼等的權利以全數認購供股股份的股東而言，假設於記錄日期或之前概無購股權獲行使，則彼等的股權將受到攤薄（視乎彼等所接納的配額）。假設概無公眾股東接納供股項下的任何暫定配額，則公眾股東的股權將由31.12%攤薄至6.22%。然而，謹請注意，上述股東將有機會視乎當時市況，於認購供股股份的未繳股款權利（「未繳供股權利」）於聯交所買賣期間，在市場變現所持的未繳供股權利。

考慮到 貴集團有意將 貴公司的業務重心轉向中國城市氣體分銷業務（董事認為該業務具有良好前景及增長潛力），吾等與董事一致認為，供股將使 貴公司可改善其整體財務狀況並抓住未來業務發展的機遇。考慮到上述分析，吾等認為因供股而產生的股權攤薄影響屬可接受。

(D) 供股的財務影響

資產淨值

根據通函附錄一所載經擴大集團的未經審核備考綜合資產負債表（假設該等交易已於二零零八年六月三十日完成），則 貴集團於二零零八年六月三十日的綜合資產淨值（「資產淨值」）約為338.6百萬港元，相當於每股股份約1.20港元（根據於最後實際可行日期已發行股份計算）。於完成後， 貴集團的未經審核備考經調整綜合資產淨值將增加至2,064.6百萬港元，相當於每股股份約1.46港元（根據於最後實際可行日期已發行282,883,342股股份及於完成時發行的1,131,533,368股股份計算）。

資產負債比率及營運資本

根據包銷協議，包銷協議的訂約方同意，在供股認購不足的情況下，包銷商以供股包銷商身份認購的任何供股股份的最高認購款項總額，可用作抵銷 貴公司應付華潤（集團）的收購事項代價。

聯昌國際函件

假設於記錄日期或之前概無購股權獲行使，根據抵銷安排償還相關收購事項部分代價後，估計供股所得現金淨額將不少於55.0百萬港元(假設包銷商已根據包銷協議認購所有包銷股份)，亦不會超過1,206.2百萬港元(假設所有供股股份獲全數認購)。

據 貴公司表示，估計現金所得款項將用作一般營運資本。鑒於以上所述，吾等認為供股將不會對 貴集團的營運資本狀況造成重大不利影響。

推薦意見

鑒於 貴集團過去未曾參與中國城市燃氣分銷業務，故中國城市燃氣分銷業務並非屬於 貴集團的日常業務過程。然而，經考慮上文所述的主要因素及理由後，吾等認為購股協議及供股符合華潤勵致及股東的整體利益，而購股協議及供股得條款屬正常商業條款，對華潤勵致及獨立股東而言屬公平合理。因此，吾等建議華潤勵致的獨立股東及獨立董事委員會推薦華潤勵致的獨立股東投票贊成將於華潤勵致的股東特別大會上提呈以批准購股協議及供股的普通決議案。

此致

華潤勵致有限公司的獨立董事委員會
及獨立股東 台照

代表

聯昌國際證券(香港)有限公司

董事

融資部主管

高級副總裁

劉志華

林美寶

謹啟

二零零八年九月十九日

以下是申報會計師德勤•關黃陳方會計師行就經擴大集團之備考財務資料而編製以供載入本通函之報告全文。

Deloitte. **德勤**

致華潤勵致有限公司董事之 未經審核備考財務資料的會計師報告

吾等謹就華潤勵致有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱為「貴集團」)及華潤燃氣有限公司(「華潤燃氣」)及其附屬公司(「華潤燃氣集團」)(「經擴大集團」)之未經審核備考財務資料作出報告，未經審核備考財務資料乃由貴公司董事編製，僅供說明之用，以便就貴公司對華潤燃氣全部已發行股本之非常重大收購將如何影響所呈列之財務資料提供資料，以供載入於二零零八年九月十九日刊發之通函(「通函」)附錄一。未經審核備考財務資料之編製基準載於通函第I-3頁。

貴公司董事及申報會計師各自之責任

貴公司董事須全權負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4章第29段及參考香港會計師公會頒佈之會計指引第7號「編製供載入投資通函內之備考財務資料」編製未經審核備考財務資料。

本行之責任為根據上市規則第4章第29(7)段之規定，對未經審核備考財務資料發表意見，並向閣下報告。對於就編製未經審核備考財務資料所採用之任何財務資料，倘來自本行於過往發出之報告，除對該等報告於刊發報告日期之發出對象承擔責任外，本行概不承擔任何責任。

意見之基礎

本行根據香港會計師公會頒佈之香港投資通函申報應聘準則第300號「投資通函內備考財務資料之會計師報告」進行本行之應聘工作。本行之工作主要包括比較未經調整財務資料與來源文件、考慮支持調整之憑證及與貴公司董事討論未經審核備考財務資料。此應聘工作並不涉及對任何相關財務資料之獨立查核。

本行計劃及進行本行之工作，以取得本行認為必要之資料及解釋，以提供足夠憑證合理確保未經審核備考財務資料已獲 貴公司董事按所述基準妥為編製，且該基準與 貴集團之會計政策一致，所作調整就根據上市規則第4章第29(1)段披露之未經審核備考財務資料而言誠屬恰當。

未經審核備考財務資料乃根據 貴公司董事之判斷及假設編製，僅供說明之用，而基於其假定性質所限，其不能為日後發生之任何事項提供任何保證或指標，亦未必表示：

- 經擴大集團於二零零八年六月三十日或往後任何日期之財務狀況；或
- 經擴大集團截至二零零七年十二月三十一日止年度或任何往後時間的業績及現金流量。

意見

本行認為：

- a) 貴公司董事已遵照所述基準妥為編製未經審核備考財務資料；
- b) 有關基準與 貴集團之會計政策一致；及
- c) 就根據上市規則第4章第29(1)段披露之未經審核備考財務資料而言，有關調整乃屬恰當。

德勤·關黃陳方會計師行

執業會計師

香港

二零零八年九月十九日

經擴大集團的未經審核備考財務資料

隨附經擴大集團的未經審核備考財務資料，乃為說明向華潤(集團)有限公司(「華潤(集團)」)收購華潤燃氣集團的建議(「收購」)及建議供股(「供股」)的影響。

經擴大集團的未經審核備考財務資料乃由董事根據上市規則第4.29條的規定而編製，以說明收購及供股的影響(按照經擴大集團的備考資產負債表，猶如該等交易已於二零零八年六月三十日完成，及按照經擴大集團的備考收益表及現金流量表，猶如該等交易已於二零零七年一月一日完成)。

經擴大集團的未經審核備考資產負債表乃於作出有關收購及供股的備考調整((i)與交易直接有關；及(ii)有充分依據，猶如收購及供股已於二零零八年六月三十日完成)後，由董事根據(i)於二零零八年六月三十日本集團的未經審核綜合資產負債表(摘錄自截至二零零八年六月三十日止六個月本公司中期報告，載於通函附錄四)；及(ii)於二零零八年六月三十日華潤燃氣集團的綜合資產負債表(摘錄自截至二零零七年十二月三十一日止三個年度及截至二零零八年六月三十日止六個月華潤燃氣集團的會計師報告，載於通函附錄二)編製。

經擴大集團的未經審核備考收益表及現金流量表乃於作出有關收購及供股的備考調整((i)與交易直接有關；及(ii)有充分依據，猶如收購及供股已於二零零七年一月一日完成)後，由董事根據(i)截至二零零七年十二月三十一日止年度本集團的經審核綜合收益表及現金流量表(摘錄自截至二零零七年十二月三十一日止年度本公司年報，載於通函附錄四)；及(ii)截至二零零七年十二月三十一日止年度華潤燃氣集團的綜合收益表及現金流量表(摘錄自截至二零零七年十二月三十一日止三個年度及截至二零零八年六月三十日止六個月華潤燃氣集團的會計師報告，載於通函附錄二)編製。

經擴大集團的未經審核備考財務資料乃由董事編製，以便於收購及供股完成後提供本集團資料。由於該未經審核備考財務資料僅作說明用途，故不一定能夠真實反映於收購及供股完成後本集團的財務狀況、業績及現金流量。

I. 經擴大集團未經審核備考收益表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

| | 本集團 千港元 | 備考調整 | | 備考 調整總額 千港元 |
|--------------|-------------|--------------------------|--------------------|-------------------|
| | | 華潤 燃氣集團 千港元 附註1 | 其他調整 千港元 附註2 | |
| 營業額 | | | | |
| 持續經營業務 | 3,016,902 | 1,537,244 | — | 4,554,146 |
| 已終止經營業務 | 1,247,230 | — | — | 1,247,230 |
| | 4,264,132 | 1,537,244 | — | 5,801,376 |
| 銷售成本 | (3,267,584) | (1,106,122) | — | (4,373,706) |
| 毛利 | 996,548 | 431,122 | — | 1,427,670 |
| 其他收入 | 111,239 | 39,775 | (748) | 150,266 |
| 銷售及分銷開支 | (156,336) | (109,024) | — | (265,360) |
| 一般及行政開支 | (359,175) | (165,588) | (386) | (525,149) |
| 其他開支 | (233,239) | — | — | (233,239) |
| 財務成本 | (104,367) | (9,001) | — | (113,368) |
| 應佔聯營公司業績 | — | 2,445 | — | 2,445 |
| 出售已終止經營業務收益 | 61,864 | — | — | 61,864 |
| 就結束一家生產廠房的虧損 | (69,868) | — | — | (69,868) |
| 除稅前溢利 | | | | |
| 持續經營業務 | 130,912 | 189,729 | (1,134) | 319,507 |
| 已終止經營業務 | 115,754 | — | — | 115,754 |
| | 246,666 | 189,729 | (1,134) | 435,261 |
| 稅項 | | | | |
| 持續經營業務 | (41,102) | 34,728 | — | (6,374) |
| 已終止經營業務 | (6,696) | — | — | (6,696) |
| | (47,798) | 34,728 | — | (13,070) |
| 年內溢利 | | | | |
| 持續經營業務 | 89,810 | 224,457 | (1,134) | 313,133 |
| 已終止經營業務 | 109,058 | — | — | 109,058 |
| | 198,868 | 224,457 | (1,134) | 422,191 |
| 應佔： | | | | |
| 本公司股本持有人 | | | | |
| 持續經營業務 | 60,411 | 193,632 | (1,134) | 252,909 |
| 已終止經營業務 | 91,950 | — | — | 91,950 |
| | 152,361 | 193,632 | (1,134) | 344,859 |
| 少數股東權益 | 46,507 | 30,825 | — | 77,332 |
| | 198,868 | 224,457 | (1,134) | 422,191 |

II · 經擴大集團於二零零八年六月三十日未經審核備考資產負債表

| | 本集團 千港元 | 備考調整 | | | 備考調整 總額 千港元 |
|-------------------|----------------|--------------------------|-----|-----------------|-------------------|
| | | 華潤燃氣 集團 千港元 附註3 | 附註 | 其他 調整 千港元 | |
| 非流動資產 | | | | | |
| 物業、廠房及設備 | 195,815 | 1,243,004 | | — | 1,438,819 |
| 預付租賃款項 | — | 104,369 | | — | 104,369 |
| 投資物業 | 17,986 | 15,109 | 2 | (3,012) | 30,083 |
| 於聯營公司權益 | 46 | 10,084 | | — | 10,130 |
| 可供銷售投資 | 14,330 | 8,312 | | — | 22,642 |
| 商譽 | — | 18,470 | | — | 18,470 |
| 獨家經營權 | — | 648,824 | | — | 648,824 |
| 遞延稅項資產 | 5,031 | — | | — | 5,031 |
| | <u>233,208</u> | <u>2,048,172</u> | | <u>(3,012)</u> | <u>2,278,368</u> |
| 流動資產 | | | | | |
| 存貨 | 1,958 | 90,284 | | — | 92,242 |
| 應收賬款、按金及預付款項 | 68,153 | 242,848 | | — | 311,001 |
| 預付租賃款項 | — | 5,027 | | — | 5,027 |
| 應收客戶合約工程款項 | — | 83,542 | | — | 83,542 |
| 應收集團公司款項 | — | 229 | | — | 229 |
| 已抵押銀行存款 | 740 | — | | — | 740 |
| 銀行結存及現金 | 85,996 | 827,861 | 3,5 | 55,044 | 968,901 |
| | <u>156,847</u> | <u>1,249,791</u> | | <u>55,044</u> | <u>1,461,682</u> |
| 分類為持作銷售的資產 | 52,969 | — | | — | 52,969 |
| | <u>209,816</u> | <u>1,249,791</u> | | <u>55,044</u> | <u>1,514,651</u> |
| 流動負債 | | | | | |
| 應付賬款及應計費用 | 60,437 | 842,434 | | — | 902,871 |
| 應付客戶合約工程款項 | — | 299,397 | | — | 299,397 |
| 應付集團成員公司款項 | — | 56,334 | | — | 56,334 |
| 銀行及其他借貸-於一年內到期款項 | — | 84,798 | | — | 84,798 |
| 應付稅項 | 14,296 | 4,377 | | — | 18,673 |
| | <u>74,733</u> | <u>1,287,340</u> | | <u>—</u> | <u>1,362,073</u> |
| 流動資產(負債)淨值 | <u>135,083</u> | <u>(37,549)</u> | | <u>55,044</u> | <u>152,578</u> |
| 資產總值減流動負債 | <u>368,291</u> | <u>2,010,623</u> | | <u>52,032</u> | <u>2,430,946</u> |

| | 本集團 千港元 | 備考調整 | | 備考調整 總額 千港元 |
|------------------|------------|--------------------------|-----------------------|-------------------|
| | | 華潤燃氣 集團 千港元 附註3 | 附註 其他 調整 千港元 | |
| 資本及儲備 | | | | |
| 股本 | 28,288 | | 4,5 | 141,441 |
| 股份溢價及儲備 | 310,313 | 1,439,618 | 2,3,4,5 | (61,121) |
| | | | | 1,688,810 |
| 本公司股本持有人應佔股本 | 338,601 | 1,439,618 | | 52,032 |
| 少數股東權益 | — | 234,359 | | — |
| | | | | 2,064,610 |
| 股本總值 | 338,601 | 1,673,977 | | 52,032 |
| | | | | 2,064,610 |
| 非流動負債 | | | | |
| 銀行及其他借貸-於一年後到期款項 | — | 124,453 | | — |
| 其他長期負債 | — | 66,419 | | — |
| 遞延稅項負債 | 29,690 | 145,774 | | — |
| | | | | 175,464 |
| | 29,690 | 336,646 | | — |
| | | | | 366,336 |
| | 368,291 | 2,010,623 | | 52,032 |
| | | | | 2,430,946 |

III 經擴大集團未經審核備考現金流量表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

| | 本集團 千港元 | 備考調整 | | | 備考 調整總額 千港元 |
|----------------------|------------|--------------------------|----|-------------|-------------------|
| | | 華潤 燃氣集團 千港元 附註6 | 附註 | 其他調整 千港元 | |
| 經營活動 | | | | | |
| 除稅前溢利 | 246,666 | 189,729 | 2 | (1,134) | 435,261 |
| 調整： | | | | | |
| 財務成本 | 104,367 | 9,001 | | — | 113,368 |
| 利息收入 | (10,717) | (17,387) | | — | (28,104) |
| 已確認政府補助金 | (10,520) | — | | — | (10,520) |
| 應佔聯營公司業績 | — | (2,445) | | — | (2,445) |
| 物業、廠房及設備折舊 | 437,444 | 65,575 | | — | 503,019 |
| 投資物業折舊 | — | — | 2 | 386 | 386 |
| 已確認的物業、廠房 及設備減值虧損 | 13,654 | — | | — | 13,654 |
| 技術知識攤銷 | 5,915 | — | | — | 5,915 |
| 獨家經營權攤銷 | — | 24,756 | | — | 24,756 |
| 從預付租賃款項撥回 | 4,522 | 3,286 | | — | 7,808 |
| 存貨撇減至可變現淨值 | 83,677 | — | | — | 83,677 |
| 已確認的應收 賬款減值虧損 | 5,660 | 775 | | — | 6,435 |
| 已確認其他應收 賬款減值虧損 | 10,990 | — | | — | 10,990 |
| 註銷物業、廠房及設備 | — | 10,981 | | — | 10,981 |
| 股份付款開支 | 7,863 | — | | — | 7,863 |
| 出售物業、廠房及 設備(收益)虧損 | (8,311) | 5,678 | | — | (2,633) |
| 出售可供銷售投資收益 | (3,586) | — | | — | (3,586) |
| 出售預付租賃款項收益 | — | (10,697) | | — | (10,697) |
| 投資物業公平值變動收益 | — | (748) | 2 | 748 | — |
| 出售已終止經營業務收益 | (61,864) | — | | — | (61,864) |
| 撥備撥回 | (25,858) | — | | — | (25,858) |
| 營運資金變動前的 經營現金流量 | 799,902 | 278,504 | | — | 1,078,406 |
| 存貨增加 | (183,937) | (18,711) | | — | (202,648) |
| 應收賬款、按金及 預付款項增加 | (711,255) | (13,324) | | — | (724,579) |
| 應收客戶合約工程款項減少 | — | 2,948 | | — | 2,948 |

| | 本集團 千港元 | 備考調整 | | | 備考 調整總額 千港元 |
|----------------------|-------------|--------------------------|----|-------------|-------------------|
| | | 華潤 燃氣集團 千港元 附註6 | 附註 | 其他調整 千港元 | |
| 應收少數股東款項增加 | (7,330) | — | — | — | (7,330) |
| 應付賬款及應計費用增加 | 581,975 | 238,586 | — | — | 820,561 |
| 應付客戶合約工程款項增加 | — | 44,426 | — | — | 44,426 |
| 應付少數股東款項增加 | 25,975 | — | — | — | 25,975 |
| 動用撥備 | (10,066) | — | — | — | (10,066) |
| 長期應付款減少 | (9,087) | — | — | — | (9,087) |
| 經營所得現金 | 486,177 | 532,429 | — | — | 1,018,606 |
| 已付利得稅 | (39,948) | (21,645) | — | — | (61,593) |
| 經營活動所得現金淨額 | 446,229 | 510,784 | — | — | 957,013 |
| 投資活動 | | | | | |
| 購置物業、廠房及 設備的付款及按金 | (938,885) | (170,961) | — | — | (1,109,846) |
| 購入技術知識 | (595) | — | — | — | (595) |
| 獨家經營權付款 | — | (4,759) | — | — | (4,759) |
| 預付租賃款項增加 | (91) | (4,552) | — | — | (4,643) |
| 出售附屬公司 | 1,004,155 | — | — | — | 1,004,155 |
| 出售物業、廠房及 設備所得款項 | 22,617 | 7,848 | — | — | 30,465 |
| 出售預付租賃款項所得款項 | — | 16,211 | — | — | 16,211 |
| 出售可供銷售投資所得款項 | 3,842 | — | — | — | 3,842 |
| 已收政府補助金 | 69,484 | — | — | — | 69,484 |
| 已收利息 | 10,717 | 17,387 | — | — | 28,104 |
| 已收聯營公司股息 | — | 1,090 | — | — | 1,090 |
| 已抵押銀行存款減少 | 1,612 | — | — | — | 1,612 |
| 墊款予同系附屬公司 | — | (1,649) | — | — | (1,649) |
| 投資活動所得(所用)現金淨額 | 172,856 | (139,385) | — | — | 33,471 |
| 融資活動 | | | | | |
| 償還銀行及其他借貸 | (3,245,069) | (83,614) | — | — | (3,328,683) |
| 償還直接控股公司墊款 | — | (195,787) | — | — | (195,787) |
| 已付股息 | (55,608) | — | — | — | (55,608) |
| 已付附屬公司少數股東股息 | (29,856) | (14,663) | — | — | (44,519) |
| 已付借貸利息 | (100,181) | (7,697) | — | — | (107,878) |

| | 本集團 千港元 | 備考調整 | | | 備考 調整總額 千港元 |
|----------------------------------|------------|--------------------------|----|-------------|-------------------|
| | | 華潤 燃氣集團 千港元 附註6 | 附註 | 其他調整 千港元 | |
| 新增銀行及其他借貸 | 3,091,956 | 45,172 | | — | 3,137,128 |
| 發行供股股份 | — | — | 5 | 3,869,844 | 3,869,844 |
| 同系附屬公司墊款 | — | 1,678 | | — | 1,678 |
| 行使購股權 | 31,980 | — | | — | 31,980 |
| 有關收購華潤燃氣集團 的視作分派 | — | — | 3 | (3,814,800) | (3,814,800) |
| 融資活動所用現金淨額 | (306,778) | (254,911) | | 55,044 | (506,645) |
| 現金及現金等值增加淨額 | 312,307 | 116,488 | | 55,044 | 483,839 |
| 於一月一日的現金及現金等值 | 521,250 | 675,797 | | — | 1,197,047 |
| 外幣匯率變動的影響 | 34,351 | 39,554 | | — | 73,905 |
| 於十二月三十一日的現金 及現金等值 即銀行結存及現金 | 867,908 | 831,839 | | 55,044 | 1,754,791 |

未經審核備考財務資料附註

1. 由於本集團及華潤燃氣集團於收購前後均由同一方最終控制，故根據會計指引第5號「共同控制合併下的合併會計處理」（「會計指引第5號」），並假設收購已於二零零七年一月一日完成，對華潤燃氣集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的合併業績進行調整。
2. 由於集團政策為使用成本計量投資物業，故對華潤燃氣集團投資物業公平值變動收益的撥回進行的調整達748,000港元，並提供折舊開支386,000港元。於二零零八年六月三十日，投資物業公平值變動的累計收益（經扣除累計折舊）達3,012,000港元。
3. 根據會計指引第5號，並假設收購已於二零零八年六月三十日完成，對華潤燃氣集團的合併資產及負債進行調整。收購的現金代價3,814,800,000港元將被視為對華潤（集團）的視作分派。
4. 根據會計指引第5號將因收購產生的特別儲備2,375,182,000港元（即收購所支付現金代價3,814,800,000港元與華潤燃氣集團的股本及儲備1,439,618,000港元之間的差額）調整入賬。
5. 基於四股供股股份換取一股現持有股份，將按認購價每股3.42港元供股發行的1,131,533,368股供股股份調整入賬。供股發行的所得款項總額約為3,869,844,000港元（即股本113,153,000港元及股份溢價3,756,691,000港元）。
6. 根據會計指引第5號，並假設收購已於二零零七年一月一日完成，對華潤燃氣集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的合併現金流量進行調整。
7. 於二零零八年三月五日，本集團收購中港混凝土有限公司（「中港混凝土」）的100%股權，並以實物分派方式出售其於華潤微電子有限公司的所有股權，有關詳情載於本公司於二零零八年一月十六日刊發的通函。由於收購中港混凝土並非與交易直接有關，故中港混凝土及其附屬公司的業績及現金流量並無合併計入於經擴大集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的備考收益表及備考現金流量表。
8. 於編製未經審核備考財務資料過程中，並無將重組以及收購及供股發行應佔的其他開支入賬，乃因該等開支現階段不可準確估計所致。

以下是申報會計師德勤•關黃陳方會計師行就華潤燃氣集團之財務資料而編製以供載入本通函之報告全文。

Deloitte.
德勤

德勤•關黃陳方會計師行
香港
金鐘道88號
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu
35/F One Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong

敬啟者：

以下乃吾等編製有關華潤燃氣有限公司（「貴公司」）及其附屬公司（以下統稱「貴集團」）截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零八年六月三十日止六個月（「相關期間」）的財務資料（「財務資料」）的報告，以供載入華潤勵致有限公司就華潤勵致有限公司收購 貴公司全部已發行股本的非常重大收購事項而於二零零八年九月十九日刊發之通函（「通函」）。

貴公司於二零零五年十一月九日於英屬處女群島註冊成立為一間獲豁免有限公司。貴公司於二零零五年十二月成為 貴集團的控股公司。

貴公司直接或間接持有的全部附屬公司、共同控制實體及聯營公司的詳情如下：

| | 成立／註冊成立 地點及日期 | 註冊資本／ 已發行及 繳足股份 | 貴集團應佔股權 | | | | 主要業務 |
|------------------------------|--------------------------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| | | | 十二月三十一日 二零零五年 | 十二月三十一日 二零零六年 | 十二月三十一日 二零零七年 | 二零零八年 六月三十日 | |
| 附屬公司 | | | | | | | |
| 南京華潤燃氣 有限公司 ^{1*} | 中華人民共和國 （「中國」） 一九九九年一月五日 | 人民幣 50,000,000元 | 51% | 80.4% | 80.4% | 80.4% | 銷售液化氣 |
| 蘇州華潤燃氣 有限公司 ^{1*} | 中國 二零零三年十月九日 | 15,000,000美元 | 70% | 70% | 70% | 70% | 銷售液化氣 及接駁輸氣管道 |

| | 成立／註冊成立 地點及日期 | 註冊資本／ 已發行及 繳足股份 | 貴集團應佔股權 | | | | 主要業務 |
|---|-------------------------|-----------------------|---------|------------------|-------|----------------|-------------------|
| | | | 二零零五年 | 十二月三十一日 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 六月三十日 | |
| 富陽華潤燃氣 有限公司 ^{1*} | 中國 二零零五年 十二月二十七日 | 20,000,000美元 | 50% | 50% | 50% | 50% | 銷售液化氣 及接駁輸氣管道 |
| 臨海華潤燃氣 有限公司 ² | 中國 一九九五年五月二日 | 1,000,000美元 | 100% | 100% | 100% | 100% | 銷售液化氣 及接駁輸氣管道 |
| 淮北華潤燃氣 有限公司 ^{1*} | 中國 二零零六年 十一月十五日 | 10,000,000美元 | 不適用 | 60% | 60% | 60% | 銷售液化氣 及接駁輸氣管道 |
| 祺力控股有限公司* (「祺力」) | 香港 二零零八年 一月二十二日 | 1港元 | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 100% | 投資控股 |
| China Resources Gas Company Limited* | 香港 一九九八年 十一月二十五日 | 10,000,000港元 | 100% | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 銷售液化石油氣 |
| Gas Carrier 881 Co., Ltd. Inc.* (「Gas Carrier」) | 巴拿馬共和國 一九八九年四月四日 | 10,000美元 | 100% | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 船舶擁有及租賃 |
| Run Hai Shipping S.A.* (「Run Hai」) | 巴拿馬共和國 一九九四年 八月一日 | 10,000美元 | 100% | 不適用 | 不適用 | 不適用 | 船舶擁有及租賃 |
| 共同控制實體 | | | | | | | |
| 成都城市燃氣 有限責任公司 ^{1*} | 中國 二零零五年 三月十六日 | 人民幣800,000,000元 | 36% | 36% | 36% | 36% | 銷售液化氣 及接駁輸氣管道 |
| 成都市大豐煤氣 有限責任公司 ^{3#} | 中國 一九九五年 五月二十三日 | 人民幣2,540,000元 | 21.6% | 21.6% | 21.6% | 21.6% | 銷售天然氣 及接駁輸氣管道 |
| 成都市三河天然氣 有限責任公司 ^{3#} | 中國 一九九四年四月七日 | 人民幣5,100,000元 | 36% | 36% | 36% | 36% | 銷售民用燃氣 及接駁輸氣管道 |

| | 成立／註冊成立 地點及日期 | 註冊資本／ 已發行及 繳足股份 | 貴集團應佔股權 | | | | 主要業務 |
|--|------------------------|-----------------------|---------|------------------|--------|----------------|-------------------|
| | | | 二零零五年 | 十二月三十一日 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 六月三十日 | |
| 成都市新繁煤氣 有限責任公司 ^{3#} | 中國 一九九八年十月七日 | 人民幣2,540,000元 | 21.6% | 21.6% | 21.6% | 21.6% | 銷售天然氣 及接駁輸氣管道 |
| 郫縣威達煤氣 有限責任公司 ^{3#} | 中國 一九九六年 五月二十三日 | 人民幣2,540,000元 | 18.36% | 18.36% | 18.36% | 18.36% | 銷售液化氣 |
| 郫縣唐昌煤氣 有限責任公司 ^{3#} | 中國 一九九六年 十一月十八日 | 人民幣2,540,000元 | 18.36% | 18.36% | 18.36% | 18.36% | 銷售天然氣 及液化氣 |
| 成都城市燃氣設計 研究院有限公司 ^{3#} | 中國 二零零一年 十一月二十三日 | 人民幣5,000,000元 | 30.6% | 30.6% | 30.6% | 30.6% | 開發及設計 液化氣技術 |
| 成都燃氣發展 實業有限公司 ^{3#} | 中國 一九九三年 十二月二十二日 | 人民幣9,900,000元 | 14.55% | 14.55% | 14.55% | 14.55% | 銷售液化氣 |
| 成都公集實業 有限責任公司 ^{3#} | 中國 一九九九年 九月十六日 | 人民幣5,000,000元 | 16.2% | 16.2% | 16.2% | 16.2% | 銷售液化氣 |
| 成都城市燃氣計量 檢定測試有限 責任公司 ^{3#} | 中國 二零零六年 十二月五日 | 人民幣1,000,000元 | 不適用 | 36% | 36% | 36% | 檢查及測試氣體 計量工具 |
| 成都新創燃氣 有限責任公司 ^{3#} | 中國 二零零六年 四月二十五日 | 人民幣2,600,000元 | 不適用 | 36% | 36% | 36% | 銷售民用燃氣 及接駁輸氣管道 |
| 成都千嘉科技 有限公司 ^{3#} | 中國 二零零一年 十月三十日 | 人民幣10,000,000元 | 15.12% | 15.12% | 15.12% | 15.12% | 研究及開發 液化氣技術 |
| 成都城市燃氣客戶 服務有限公司 ^{3#} | 中國 二零零七年 九月二十七日 | 人民幣2,000,000元 | 不適用 | 不適用 | 36% | 36% | 銷售及維護 液化氣設施 |

| | 成立／註冊成立 地點及日期 | 註冊資本／ 已發行及 繳足股份 | 貴集團應佔股權 | | | | 主要業務 |
|--------------------------------------|------------------------|-----------------------|------------------|------------------|------------------|----------------|------------------|
| | | | 十二月三十一日 二零零五年 | 十二月三十一日 二零零六年 | 十二月三十一日 二零零七年 | 二零零八年 六月三十日 | |
| 無錫華潤燃氣 有限公司 ^{1*} | 中國 二零零五年八月十日 | 29,980,000美元 | 50% | 50% | 50% | 50% | 銷售液化氣 及接駁輸氣管道 |
| 無錫華潤燃氣安裝 工程有限公司 ³⁺ | 中國 一九九九年二月一日 | 人民幣20,000,000元 | 50% | 50% | 50% | 50% | 接駁輸氣管道 |
| 無錫華潤燃氣 工程設計 有限公司 ³⁺ | 中國 一九九九年 八月七日 | 人民幣1,500,000元 | 50% | 50% | 50% | 50% | 設計及接駁 輸氣管道 |
| 無錫華潤車用氣 有限公司 ³⁺ | 中國 二零零五年 一月七日 | 人民幣10,000,000元 | 40% | 40% | 40% | 40% | 銷售液化氣 |
| 聯營公司 | | | | | | | |
| 四川聯發天然氣 有限責任公司 ^{3#} | 中國 二零零二年 十二月二十七日 | 人民幣10,000,000元 | 17.64% | 17.64% | 17.64% | 17.64% | 銷售液化氣 |
| 成都榮和天然氣 有限責任公司 ^{3#} | 中國 二零零五年 八月九日 | 人民幣3,000,000元 | 17.64% | 17.64% | 17.64% | 17.64% | 銷售液化氣 |
| 成都世紀源通燃氣 有限責任公司 ^{3#} | 中國 二零零六年 十一月二十三日 | 人民幣10,000,000元 | 10.8% | 16.2% | 16.2% | 16.2% | 銷售天然氣及 接駁輸氣管道 |

1. 該等公司以中外合資企業形式在中國成立。
2. 該等公司以外資企業形式在中國成立。
3. 該等公司以股權式合營企業形式在中國成立。

* 由 貴公司直接持有。

由 貴集團的共同控制實體成都城市燃氣有限責任公司直接或間接持有。

+ 由 貴集團的共同控制實體無錫華潤燃氣有限公司直接或間接持有。

所有上述附屬公司、共同控制實體及聯營公司均為於其各自成立／註冊成立地點成立的有限公司，並採納十二月三十一日作為財政年度結算日。

吾等於註冊成立日期起一直擔任 貴公司核數師。由於 貴公司、Gas Carrier及Run Hai註冊成立所在的司法權區並無法定審核規定，故並無就該等公司編製法定經審核財務報表。此外，由於Kileen於二零零八年一月二十二日新近註冊成立，故並無就Kileen編製法定經審核財務報表。就本報告而言，吾等已審閱所有有關 貴公司、Gas Carrier、Run Hai及Kileen的交易，並已進行吾等認為必要的其他程序以便載入財務資料。

下列附屬公司、共同控制實體及聯營公司於相關期間或自其各自成立日期起(以較短者為準)的法定財務報表乃根據相關會計原則及適用於其各自所在司法權區的財務規例而編製，並經以下於該司法權區註冊的執業會計師審核。

| 名稱 | 財政期間 | 核數師名稱 |
|--|---|----------------------------------|
| 南京華潤燃氣有限公司 | 截至二零零七年十二月三十一日止三個年度 | 江蘇蘇港會計師事務所有限公司 |
| 蘇州華潤燃氣有限公司 | 截至二零零七年十二月三十一日止三個年度 | 蘇州中惠會計師事務所有限公司 |
| 富陽華潤燃氣有限公司 | 由二零零五年十二月二十七日(成立日期) 起至二零零五年十二月三十一日止期間 截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度 | 杭州富春會計師事務所有限公司 杭州富春會計師事務所有限公司 |
| 臨海華潤燃氣有限公司 | 截至二零零七年十二月三十一日止三個年度 | 台州中天會計師事務所有限公司 |
| 淮北華潤燃氣有限公司 | 由二零零六年十一月十五日(成立日期) 起至二零零六年十二月三十一日止期間 截至二零零七年十二月三十一日止年度 | 淮北華亞會計師事務所有限公司 淮北華亞會計師事務所有限公司 |
| China Resources Gas Company Limited | 截至二零零五年十二月三十一日止年度 | 德勤•關黃陳方會計師行 |
| 成都城市燃氣有限公司 | 截至二零零五年十二月三十一日止年度 截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度 | 四川中砧會計師事務所有限公司 四川正信會計師事務所有限公司 |
| 成都市大豐煤氣有限責任公司 | 截至二零零五年十二月三十一日止年度 截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度 | 四川中砧會計師事務所有限公司 四川正信會計師事務所有限公司 |

| 名稱 | 財政期間 | 核數師名稱 |
|------------------------|---|----------------------------------|
| 成都市三河天然氣有限責任公司 | 截至二零零五年十二月三十一日止年度 截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度 | 四川中砧會計師事務所有限公司 四川正信會計師事務所有限公司 |
| 成都市新繁煤氣有限責任公司 | 截至二零零五年十二月三十一日止年度 截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度 | 四川中砧會計師事務所有限公司 四川正信會計師事務所有限公司 |
| 郫縣威達煤氣有限責任公司 | 截至二零零五年十二月三十一日止年度 截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度 | 四川中砧會計師事務所有限公司 四川正信會計師事務所有限公司 |
| 郫縣唐昌煤氣有限責任公司 | 截至二零零五年十二月三十一日止年度 截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度 | 四川中砧會計師事務所有限公司 四川正信會計師事務所有限公司 |
| 成都城市燃氣設計研究院 有限公司 | 截至二零零五年十二月三十一日止年度 截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度 | 四川中砧會計師事務所有限公司 四川正信會計師事務所有限公司 |
| 成都燃氣發展實業有限公司 | 截至二零零五年十二月三十一日止年度 截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度 | 四川中砧會計師事務所有限公司 四川正信會計師事務所有限公司 |
| 成都公集實業有限責任公司 | 截至二零零五年十二月三十一日止年度 截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度 | 四川中砧會計師事務所有限公司 四川正信會計師事務所有限公司 |
| 成都城市燃氣計量檢定測試 有限責任公司 | 由二零零六年十二月五日(成立日期) 起至二零零六年十二月三十一日止期間 截至二零零七年十二月三十一日止年度 | 四川正信會計師事務所有限公司 四川正信會計師事務所有限公司 |

| 名稱 | 財政期間 | 核數師名稱 |
|----------------|--|--------------------------------------|
| 成都新創燃氣有限責任公司 | 由二零零六年四月二十五日(成立日期) 起至二零零六年十二月三十一日止期間 截至二零零七年十二月三十一日止年度 | 四川正信會計師事務所有限公司 四川正信會計師事務所有限公司 |
| 成都千嘉科技有限公司 | 截至二零零五年十二月三十一日止年度 截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度 | 四川中砧會計師事務所有限公司 四川正信會計師事務所有限公司 |
| 成都城市燃氣客戶服務有限公司 | 由二零零七年九月二十七日(成立日期) 起至二零零七年十二月三十一日止期間 | 四川正信會計師事務所有限公司 |
| 無錫華潤燃氣有限公司 | 由二零零五年八月十日(成立日期) 起至二零零七年十二月三十一日止期間 | 無錫東華會計師事務所有限責任公司 |
| 無錫華潤燃氣安裝工程有限公司 | 截至二零零七年十二月三十一日止三個年度 | 無錫東華會計師事務所有限責任公司 |
| 無錫華潤燃氣工程設計有限公司 | 截至二零零七年十二月三十一日止三個年度 | 無錫東華會計師事務所有限責任公司 |
| 無錫華潤車用氣有限公司 | 由二零零五年一月七日(成立日期) 起至二零零五年十二月三十一日止期間 截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度 | 無錫東華會計師事務所有限責任公司 無錫東華會計師事務所有限責任公司 |
| 四川聯發天然氣有限責任公司 | 截至二零零五年十二月三十一日止年度 截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度 | 四川中砧會計師事務所有限公司 四川正信會計師事務所有限公司 |

| 名稱 | 財政期間 | 核數師名稱 |
|----------------|---------------------|----------------|
| 成都榮和天然氣有限責任公司 | 由二零零五年八月九日(成立日期) | 四川中砒會計師事務所有限公司 |
| | 起至二零零五年十二月三十一日止期間 | |
| | 截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度 | 四川正信會計師事務所有限公司 |
| 成都世紀源通燃氣有限責任公司 | 由二零零六年十一月二十三日(成立日期) | 四川正信會計師事務所有限公司 |
| | 起至二零零六年十二月三十一日止期間 | |
| | 截至二零零七年十二月三十一日止年度 | 四川正信會計師事務所有限公司 |

就本報告而言，貴公司董事已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）發出的香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製貴集團於截至二零零七年十二月三十一日止三個年度的綜合財務報表及貴集團於截至二零零八年六月三十日止六個月的綜合管理賬目（「相關財務報表」），而吾等已根據香港會計師公會發出的香港核數準則對相關財務報表進行獨立審核，並已根據香港會計師公會推薦的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」對相關財務報表進行檢查。

於作出吾等認為適當的調整後，本報告所載財務資料乃建基於按A節附註2所載基準編製的相關財務報表，以供吾等編製載於本通函的報告。

貴公司董事負責編製相關財務報表並對本通函內容負責，當中包括本報告。吾等的責任為按照相關財務報表編撰本報告所載財務資料、對財務資料發表獨立意見並向閣下報告吾等的意見。

吾等認為，就本報告而言，按財務資料附註2所載的編製基準，財務資料及其附註真實及公平地反映貴集團及貴公司於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日及二零零八年六月三十日的事務狀況，以及貴集團於相關期間的綜合業績及現金流量。

貴集團截至二零零七年六月三十日止六個月的可資比較綜合收入報表、綜合現金流量表及綜合股本權益變動表連同其附註乃摘錄自貴公司董事僅為本報告目的而編製的貴集團同期綜合財務資料（「二零零七年六月三十日財務資料」）。吾等乃根據香港會計師公會發出的香港審閱工作準則第2410號「由實體的獨立核數師對中期財務資料進行審閱」進行吾等的審閱。審閱工作主要包括向負責財務和會計事務的人員作出查詢，及應用分析性和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較根據香港核數準則進行審核的範圍為小，故吾等不能保證吾等能夠知悉那些於審核中可能發現的所有重大事項。因此，吾等並不發表審核意見。

根據吾等的審閱，吾等並無知悉任何事項，令吾等相信二零零七年六月三十日財務資料在所有重大方面並無根據與編製符合香港財務報告準則的財務資料所使用的會計政策一致者而編製。

A. 財務資料

I. 綜合收入報表

| | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------|----|--------------|--------------|--------------|------------------------|--------------|
| | | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零七年 千港元 (未經審核) | 二零零八年 千港元 |
| 營業額 | 8 | 985,761 | 1,339,017 | 1,537,244 | 691,733 | 966,474 |
| 銷售成本 | | (872,622) | (1,035,185) | (1,106,122) | (498,388) | (688,278) |
| 毛利 | | 113,139 | 303,832 | 431,122 | 193,345 | 278,196 |
| 其他收入 | | 60,269 | 37,378 | 39,775 | 24,881 | 31,305 |
| 銷售及分銷開支 | | (46,631) | (94,080) | (109,024) | (48,421) | (52,930) |
| 一般及行政開支 | | (22,752) | (119,365) | (165,588) | (78,233) | (88,501) |
| 財務成本 | 9 | (2,532) | (11,191) | (9,001) | (5,108) | (6,745) |
| 出售附屬公司虧損 | | — | (4,185) | — | — | — |
| 收購一家共同控制實體的折讓 | 38 | 5,587 | — | — | — | — |
| 應佔聯營公司業績 | | — | 1,786 | 2,445 | 1,185 | 1,586 |
| 除稅前溢利 | 10 | 107,080 | 114,175 | 189,729 | 87,649 | 162,911 |
| 稅項(開支)抵免 | 12 | (6,066) | (3,128) | 34,728 | 38,110 | (15,818) |
| 年內/期內溢利 | | 101,014 | 111,047 | 224,457 | 125,759 | 147,093 |
| 應佔： | | | | | | |
| 貴公司股本持有人 | | 87,974 | 94,776 | 193,632 | 113,654 | 128,070 |
| 少數股東權益 | | 13,040 | 16,271 | 30,825 | 12,105 | 19,023 |
| | | 101,014 | 111,047 | 224,457 | 125,759 | 147,093 |
| 股息 | 13 | 71,000 | — | 1,500,000 | — | — |
| 每股盈利(千港元) | 14 | 43,987 | 38,386 | 64,544 | 37,885 | 42,690 |

II. 綜合資產負債表

| | 附註 | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|------------------|----|------------------|------------------|--------------------|--------------------|
| | | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 六月三十日 千港元 |
| 非流動資產 | | | | | |
| 投資物業 | 15 | 8,458 | 11,997 | 13,605 | 15,109 |
| 物業、廠房及設備 | 16 | 791,361 | 954,117 | 1,109,545 | 1,234,004 |
| 預付租約款項 | 17 | 93,782 | 97,225 | 99,720 | 104,369 |
| 商譽 | 18 | 18,158 | 18,284 | 18,383 | 18,470 |
| 獨家經營權 | 19 | 678,464 | 664,220 | 652,368 | 648,824 |
| 可供銷售投資 | 20 | 7,446 | 7,280 | 7,802 | 8,312 |
| 於聯營公司權益 | 23 | 3,755 | 6,090 | 7,939 | 10,084 |
| | | <u>1,601,424</u> | <u>1,759,213</u> | <u>1,909,362</u> | <u>2,048,172</u> |
| 流動資產 | | | | | |
| 存貨 | 24 | 44,619 | 48,458 | 70,629 | 90,284 |
| 應收貿易賬款及其他應收款 | 25 | 167,065 | 136,445 | 158,736 | 242,848 |
| 應收客戶合約工程款項 | 26 | 68,064 | 66,317 | 68,104 | 83,542 |
| 預付租約款項 | 17 | 3,666 | 3,834 | 4,162 | 5,027 |
| 應收直接控股公司款項 | 27 | 15,114 | 67,663 | — | — |
| 應收同系附屬公司款項 | 28 | 55,060 | 138 | 1,797 | 229 |
| 銀行結存及現金 | 29 | 302,897 | 675,797 | 831,839 | 827,861 |
| | | <u>656,485</u> | <u>998,652</u> | <u>1,135,267</u> | <u>1,249,791</u> |
| 流動負債 | | | | | |
| 應付貿易賬款及其他應付款 | 30 | (325,817) | (442,610) | (712,646) | (842,434) |
| 應付客戶合約工程款項 | 26 | (167,794) | (160,976) | (236,896) | (299,397) |
| 應付直接控股公司款項 | 27 | — | — | (1,231,719) | (56,334) |
| 應付同系附屬公司款項 | 28 | (33,434) | (84) | (1,768) | — |
| 銀行及其他借貸－於一年內到期款項 | 31 | (49,457) | (6,867) | (61,933) | (84,798) |
| 應付稅項 | | (4,706) | (3,232) | (1,731) | (4,377) |
| | | <u>(581,208)</u> | <u>(613,769)</u> | <u>(2,246,693)</u> | <u>(1,287,340)</u> |
| 流動資產(負債)淨值 | | <u>75,277</u> | <u>384,883</u> | <u>(1,111,426)</u> | <u>(37,549)</u> |
| 資產總值減流動負債 | | <u>1,676,701</u> | <u>2,144,096</u> | <u>797,936</u> | <u>2,010,623</u> |
| 非流動負債 | | | | | |
| 銀行及其他借貸－於一年內到期款項 | 31 | (221,399) | (217,218) | (136,914) | (124,453) |
| 其他長期負債 | 32 | (51,173) | (56,868) | (62,385) | (66,419) |
| 遞延稅項負債 | 33 | (209,605) | (202,664) | (148,206) | (145,774) |
| | | <u>(482,177)</u> | <u>(476,750)</u> | <u>(347,505)</u> | <u>(336,646)</u> |
| | | <u>1,194,524</u> | <u>1,667,346</u> | <u>450,431</u> | <u>1,673,977</u> |
| 資本及儲備 | | | | | |
| 股本 | 34 | — | — | — | — |
| 儲備 | | 1,126,984 | 1,499,207 | 252,243 | 1,439,618 |
| 貴公司股本持有人應佔股本 | | <u>1,126,984</u> | <u>1,499,207</u> | <u>252,243</u> | <u>1,439,618</u> |
| 少數股東權益 | | 67,540 | 168,139 | 198,188 | 234,359 |
| | | <u>1,194,524</u> | <u>1,667,346</u> | <u>450,431</u> | <u>1,673,977</u> |

III. 貴公司資產負債表

| | 附註 | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|--------------|----|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 六月三十日 |
| | | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 非流動資產 | | | | | |
| 於附屬公司的投資 | 21 | 194,129 | 259,691 | 259,691 | 221,250 |
| 於共同控制實體的投資 | 22 | 836,760 | 836,760 | 836,760 | 836,760 |
| | | <u>1,030,889</u> | <u>1,096,451</u> | <u>1,096,451</u> | <u>1,058,010</u> |
| 流動資產 | | | | | |
| 其他應收款 | | — | 14,341 | 534 | 533 |
| 應收直接控股公司款項 | 27 | 15,114 | 64,177 | — | — |
| 應收一間同系附屬公司款項 | 28 | — | 3,485 | — | 38,499 |
| 應收附屬公司款項 | 21 | 10,091 | 38,436 | 6,774 | 6,205 |
| 銀行結存及現金 | 29 | — | 181,762 | 196,434 | 35,152 |
| | | <u>25,205</u> | <u>302,201</u> | <u>203,742</u> | <u>80,389</u> |
| 流動負債 | | | | | |
| 其他應付款 | | (8,650) | (4,003) | (3,829) | — |
| 應付一間附屬公司款項 | 21 | (47,444) | — | — | — |
| 應付直接控股公司款項 | 27 | — | — | (1,231,719) | (53,700) |
| 應付一間同系附屬公司款項 | 28 | — | (84) | — | — |
| | | <u>(56,094)</u> | <u>(4,087)</u> | <u>(1,235,548)</u> | <u>(53,700)</u> |
| 流動(負債)資產淨值 | | <u>(30,889)</u> | <u>298,114</u> | <u>(1,031,806)</u> | <u>26,689</u> |
| 資產總值減流動負債 | | <u>1,000,000</u> | <u>1,394,565</u> | <u>64,645</u> | <u>1,084,699</u> |
| 資本及儲備 | | | | | |
| 股本 | 34 | — | — | — | — |
| 儲備 | 35 | 1,000,000 | 1,394,565 | 64,645 | 1,084,699 |
| | | <u>1,000,000</u> | <u>1,394,565</u> | <u>64,645</u> | <u>1,084,699</u> |

IV. 綜合股本權益變動表

| | 貴公司股本持有人應佔股本 | | | | | | 少數 | |
|--------------------|--------------|-------------|---------------------|-------------|-------------|-----------|-------------|-------------|
| | 股本 千港元 | 股份溢價 千港元 | 一般儲備 千港元 (附註) | 匯兌儲備 千港元 | 累計溢利 千港元 | 合計 千港元 | 股東權益 千港元 | 股本總值 千港元 |
| 於二零零五年一月一日 | 10,156 | — | — | (349) | 107,523 | 117,330 | 50,511 | 167,841 |
| 因換算海外業務產生的 匯兌差額 | — | — | — | 2,836 | — | 2,836 | 1,215 | 4,051 |
| 年內溢利 | — | — | — | — | 87,974 | 87,974 | 13,040 | 101,014 |
| 年內已確認收入總額 | — | — | — | 2,836 | 87,974 | 90,810 | 14,255 | 105,065 |
| 因集團重組產生的抵銷 | (10,156) | — | — | — | — | (10,156) | — | (10,156) |
| 以溢價發行股份 | — | 1,000,000 | — | — | — | 1,000,000 | — | 1,000,000 |
| 收購共同控制實體 | — | — | — | — | — | — | 7,098 | 7,098 |
| 已付附屬公司少數股東股息 | — | — | — | — | — | — | (4,324) | (4,324) |
| 已付股息 | — | — | — | — | (71,000) | (71,000) | — | (71,000) |
| 轉撥 | — | — | 13,998 | — | (13,998) | — | — | — |
| 於二零零五年十二月三十一日 | — | 1,000,000 | 13,998 | 2,487 | 110,499 | 1,126,984 | 67,540 | 1,194,524 |
| 因換算海外業務產生的 匯兌差額 | — | — | — | 27,263 | — | 27,263 | 5,073 | 32,336 |
| 應佔聯營公司儲備變動 | — | — | — | 184 | — | 184 | — | 184 |
| 於股本直接確認的收入總額 | — | — | — | 27,447 | — | 27,447 | 5,073 | 32,520 |
| 年內溢利 | — | — | — | — | 94,776 | 94,776 | 16,271 | 111,047 |
| 年內已確認收入總額 | — | — | — | 27,447 | 94,776 | 122,223 | 21,344 | 143,567 |
| 以溢價發行股份 | — | 250,000 | — | — | — | 250,000 | — | 250,000 |
| 已付附屬公司少數股東股息 | — | — | — | — | — | — | (15,430) | (15,430) |
| 轉撥 | — | — | 8,401 | — | (8,401) | — | — | — |
| 附屬公司少數股東注資 | — | — | — | — | — | — | 94,685 | 94,685 |
| 於二零零六年 十二月三十一日 | — | 1,250,000 | 22,399 | 29,934 | 196,874 | 1,499,207 | 168,139 | 1,667,346 |

貴公司股本持有人應佔股本

| | 股本 千港元 | 股份溢價 千港元 | 一般儲備 千港元 (附註) | 匯兌儲備 千港元 | 累計溢利 千港元 | 合計 千港元 | 少數 股東權益 千港元 | 股本總值 千港元 |
|--------------------|-----------|-------------|---------------------|-------------|-------------|-------------|-------------------|-------------|
| 因換算海外業務產生的 匯兌差額 | — | — | — | 58,910 | — | 58,910 | 13,887 | 72,797 |
| 應佔聯營公司儲備變動 | — | — | — | 494 | — | 494 | — | 494 |
| 於股本直接確認的收入總額 | — | — | — | 59,404 | — | 59,404 | 13,887 | 73,291 |
| 年內溢利 | — | — | — | — | 193,632 | 193,632 | 30,825 | 224,457 |
| 年內已確認收入總額 | — | — | — | 59,404 | 193,632 | 253,036 | 44,712 | 297,748 |
| 已付股息 | — | (1,200,000) | — | — | (300,000) | (1,500,000) | — | (1,500,000) |
| 轉撥 | — | — | 24,228 | — | (24,228) | — | — | — |
| 已付附屬公司少數股東股息 | — | — | — | — | — | — | (14,663) | (14,663) |
| 於二零零七年十二月三十一日 | — | 50,000 | 46,627 | 89,338 | 66,278 | 252,243 | 198,188 | 450,431 |
| 因換算海外業務產生的 匯兌差額 | — | — | — | 58,746 | — | 58,746 | 17,148 | 75,894 |
| 應佔聯營公司儲備變動 | — | — | — | 559 | — | 559 | — | 559 |
| 於股本直接確認的收入總額 | — | — | — | 59,305 | — | 59,305 | 17,148 | 76,453 |
| 期內溢利 | — | — | — | — | 128,070 | 128,070 | 19,023 | 147,093 |
| 期內已確認收入總額 | — | — | — | 59,305 | 128,070 | 187,375 | 36,171 | 223,546 |
| 以溢價發行股份 | — | 1,000,000 | — | — | — | 1,000,000 | — | 1,000,000 |
| 於二零零八年六月三十日 | — | 1,050,000 | 46,627 | 148,643 | 194,348 | 1,439,618 | 234,359 | 1,673,977 |
| 未經審核 | | | | | | | | |
| 於二零零七年一月一日 | — | 1,250,000 | 22,399 | 29,934 | 196,874 | 1,499,207 | 168,139 | 1,667,346 |
| 因換算海外業務產生的 匯兌差額 | — | — | — | 24,059 | — | 24,059 | 5,907 | 29,966 |
| 應佔聯營公司儲備變動 | — | — | — | 150 | — | 150 | — | 150 |
| 於股本直接確認的收入總額 | — | — | — | 24,209 | — | 24,209 | 5,907 | 30,116 |
| 期內溢利 | — | — | — | — | 113,654 | 113,654 | 12,105 | 125,759 |
| 期內已確認收入總額 | — | — | — | 24,209 | 113,654 | 137,863 | 18,012 | 155,875 |
| 已付附屬公司少數股東股息 | — | — | — | — | — | — | (1,192) | (1,192) |
| 於二零零七年六月三十日 | — | 1,250,000 | 22,399 | 54,143 | 310,528 | 1,637,070 | 184,959 | 1,822,029 |

附註：一般儲備指由若干附屬公司根據相關中國法律及法規設立的企業發展基金及一般儲備基金，均不可供分派。

V. 綜合現金流量表

| 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|------------------------|--------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零七年 千港元 (未經審核) | 二零零八年 千港元 |
| 經營業務所得現金流量 | | | | | |
| 除稅前溢利 | 107,080 | 114,175 | 189,729 | 87,649 | 162,911 |
| 調整： | | | | | |
| 利息收入 | (449) | (8,683) | (17,387) | (6,982) | (4,632) |
| 利息開支 | 2,532 | 11,191 | 9,001 | 5,108 | 6,745 |
| 獨家經營權攤銷 | 1,519 | 23,400 | 24,756 | 11,778 | 11,271 |
| 預付租約款項攤銷 | 3,778 | 3,990 | 3,286 | 1,153 | 1,871 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 18,539 | 69,589 | 65,575 | 28,559 | 33,881 |
| 收購一家共同控制實體折讓 | (5,587) | — | — | — | — |
| 可供銷售投資股息收入 | — | (2,186) | — | — | (3,975) |
| 出售物業、廠房及 設備(收益)虧損 | (75) | 1,139 | 5,678 | 393 | 3,928 |
| 出售預付租約款項收益 | — | — | (10,697) | (10,697) | — |
| 投資物業公平值變動收益 | — | (560) | (748) | (384) | (614) |
| 應收貿易賬款確認的減值虧損 | 437 | 105 | 775 | 376 | 77 |
| 撤銷物業、廠房及設備 | — | — | 10,981 | — | — |
| 出售附屬公司虧損 | — | 4,185 | — | — | — |
| 應佔聯營公司業績 | — | (1,786) | (2,445) | (1,185) | (1,586) |
| 營運資金變動前的經營現金流量 | 127,774 | 214,559 | 278,504 | 115,768 | 209,877 |
| 存貨增加 | (9,695) | (18,770) | (18,711) | (7,448) | (14,725) |
| 應收貿易賬款及其他 | | | | | |
| 應收款(增加)減少 | (12,262) | 11,154 | (13,324) | (30,919) | (73,109) |
| 應收客戶合約工程款項 (增加)減少 | (8,022) | 4,156 | 2,948 | (2,550) | (10,684) |
| 應付貿易賬款及其他應付款增加 | 11,442 | 196,657 | 238,586 | 141,437 | 78,996 |
| 應付客戶合約工程款項 增加(減少) | 16,007 | (9,318) | 44,426 | (15,434) | 45,966 |
| 經營業務所得現金 | 125,244 | 398,438 | 532,429 | 200,854 | 236,321 |
| 已付香港利得稅 | (6,564) | (6,183) | — | — | — |
| 已付中國企業所得稅 | — | (2,940) | (21,645) | (12,693) | (15,888) |
| 經營業務所得現金淨額 | 118,680 | 389,315 | 510,784 | 188,161 | 220,433 |

| 附註 | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 投資業務所得現金流量 | | | | | |
| 已收利息 | 449 | 8,683 | 17,387 | 6,982 | 4,632 |
| 已收可供銷售投資股息 | — | 2,186 | — | — | 3,975 |
| 已收聯營公司股息 | — | 688 | 1,090 | 1,071 | — |
| 收購一間附屬公司 | 37 (29,383) | — | — | — | — |
| 收購共同控制實體 | 38 205,103 | — | — | — | — |
| 預付租約款項增加 | — | (3,009) | (4,552) | — | (632) |
| 獨家經營權付款 | — | (6,498) | (4,759) | — | — |
| 出售附屬公司 | 39 — | 79,989 | — | — | — |
| 於一間聯營公司的投資 | — | (1,053) | — | — | — |
| 墊款予直接控股公司 (墊款予) 償還同系 附屬公司墊款 | (15,114) | (52,549) | — | — | — |
| 出售可供銷售投資所得款項 | (3,235) | (4,875) | (1,649) | (48,174) | 1,693 |
| 出售物業、廠房及 設備所得款項 | — | 425 | — | — | — |
| 出售預付租約款項所得款項 | 197 | 339 | 7,848 | 17,045 | 5,655 |
| 購入投資物業 | — | (2,667) | — | — | — |
| 購入物業、廠房及設備 | (46,884) | (290,396) | (170,961) | (64,532) | (103,639) |
| 投資業務所得(所用)現金淨額 | 111,133 | (268,737) | (139,385) | (71,397) | (88,316) |
| 融資業務所得現金流量 | | | | | |
| 已付股息 | (71,000) | — | — | — | — |
| 已付附屬公司少數股東股息 | (4,324) | (15,430) | (14,663) | (1,192) | — |
| 已付利息 | (2,370) | (10,047) | (7,697) | (4,465) | (6,017) |
| 附屬公司少數股東注資 | — | 94,685 | — | — | — |
| 發行新股所得款項 | 153,084 | 250,000 | — | — | — |
| (償還) 同系附屬公司墊款 | (66,393) | 33,350 | 1,678 | 102 | (1,891) |
| 償還直接控股公司墊款 | — | — | (195,787) | (176,855) | (175,385) |
| 償還銀行及其他借貸 | — | (40,653) | (83,614) | (37,990) | (41,678) |
| 新增銀行及其他借貸 | 20,370 | 1,025 | 45,172 | 35,779 | 38,202 |
| 融資業務所得(所用)現金淨額 | 29,367 | 246,230 | (254,911) | (184,621) | (186,769) |
| 現金及現金等值增加(減少)淨額 | 259,180 | 366,808 | 116,488 | (67,857) | (54,652) |
| 外幣匯率變動的影響 | 15,930 | 6,092 | 39,554 | 19,108 | 50,674 |
| 年初/期初現金及現金等值 | 27,787 | 302,897 | 675,797 | 675,797 | 831,839 |
| 年末/期末現金及現金等值， 即銀行結存及現金 | 302,897 | 675,797 | 831,839 | 627,048 | 827,861 |

財務資料附註

1. 一般資料

貴公司於二零零五年十一月九日在英屬處女群島註冊成立為有限責任公司並作為投資控股公司行事。貴公司董事分別將China Resources Gas (Holdings) Limited (於香港成立的公司) 及中國華潤總公司 (於中國成立的公司) 視為其於二零零五年十二月三十一日、二零零六年十二月三十一日、二零零七年十二月三十一日及二零零八年六月三十日的直接控股公司及最終控股公司。貴公司註冊辦事處的地址為P.O. Box 957, Offshore Incorporations Centre, Road Town, Tortola, British Virgin Islands。貴公司的主要營業地點為香港灣仔港灣道26號華潤大廈19樓。

貴集團的功能貨幣為人民幣(「人民幣」)。財務資料則以港元(「港元」)呈列，貴公司管理層認為此舉對財務資料的使用者更有幫助。

2. 財務資料的編製基準

根據為精簡貴集團架構而進行的集團重組(「集團重組」)，貴公司於二零零五年十二月成為貴集團的控股公司。集團重組的主要步驟包括附註43(i)所披露為收購組成貴集團的附屬公司而支付代價予一間同系附屬公司。

由於集團重組，貴集團於集團重組前後均由同一方最終控制，而控制並非暫時性。貴集團被視為一持續經營實體，因此，截至二零零五年十二月三十一日止年度的綜合收入報表及綜合現金流量表包括現時組成貴集團的公司的業績及現金流量，乃採用合併會計原則編製，猶如集團重組完成時的現有集團架構於截至二零零五年十二月三十一日止年度全年或自該等公司各自的註冊成立/成立日期(以較短期間為準)已一直存在。

於二零零七年十二月三十一日及二零零八年六月三十日，貴集團的流動負債淨值為1,111,426,000港元及37,549,000港元。財務資料乃按持續經營基準編製，因中介控股公司已同意提供足夠資金使貴集團得以完全應付在可見將來到期償還的財務責任。

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

編製相關期間的財務資料時，貴集團已採納香港會計師公會頒佈的全部新訂及經修訂準則及詮釋(以下統稱「新香港財務報告準則」)，有關準則及詮釋於貴集團二零零八年一月一日或之前開始的財務期間生效。

於本報告日期，香港會計師公會已頒佈以下於相關期間尚未生效的準則、修訂及詮釋。貴集團尚未提早應用以下已頒佈但尚未生效的準則、修訂及詮釋。

| | |
|-----------------------------|-------------------------------|
| 香港會計準則第1號(經修訂) | 財務報表的呈列 ¹ |
| 香港會計準則第23號(經修訂) | 借貸成本 ¹ |
| 香港會計準則第27號(經修訂) | 綜合及獨立財務報表 ² |
| 香港會計準則第32號及1號(修訂) | 可沽售金融工具及清盤時產生的債務 ¹ |
| 香港財務報告準則第2號 | 歸屬條件及註銷 ¹ |
| 香港財務報告準則第3號(經修訂) | 業務合併 ² |
| 香港財務報告準則第8號 | 營運分類 ¹ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第13號 | 顧客忠誠計劃 ³ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第15號 | 興建房地產協議 ¹ |
| 香港(國際財務報告詮釋委員會) — 詮釋第16號 | 海外業務投資淨額對沖 ⁴ |

- 1 於二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 2 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效。
- 3 於二零零八年七月一日或之後開始的年度期間生效。
- 4 於二零零八年十月一日或之後開始的年度期間生效。

採納香港財務報告準則第3號(經修訂)或會影響收購日期在二零零九年七月一日或之後開始的首個年度申報期開始或之後的業務合併的會計處理。香港會計準則第27號(經修訂)將影響在母公司所持附屬公司股權有變而不致於失去控制權的情況下的會計處理，有關變動將作為股權交易列賬。貴公司董事預計應用該等準則或詮釋不會對貴集團的業績及財務狀況造成重大影響。

4. 主要會計政策

除若干金融工具及投資物業按公平值計量外，財務資料乃按歷史成本法根據下列與香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則相符的會計政策編製。此外，財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例規定的適用披露。所採用的主要會計政策如下：

綜合基準

財務資料包括貴公司及其控制的實體(其附屬公司)的財務資料。於貴公司有權監管該實體的財務及經營政策，以自其業務獲取利益時，即存在控制權。

於相關期間收購或出售附屬公司的業績乃自收購生效日期起或計至出售生效日期止(視適用情況而定)於綜合收入報表入賬。

如有需要，貴集團會調整附屬公司的財務資料，使其會計政策與貴集團其他成員公司所採用者一致。

集團內公司間的所有重大交易、結餘及收支已於綜合賬目時對銷。

少數股東所佔的附屬公司資產淨值與貴集團的權益分開呈列。少數股東所佔的資產淨值包括該等權益於原業務合併日期的金額，以及自合併日期以來少數股東應佔權益的變動。少數股東所佔虧損超過少數股東所佔附屬公司權益的差額沖減貴集團所佔權益，惟少數股東有約定責任且可作出額外投資以彌補虧損則除外。

業務合併

收購業務乃以購買法入賬處理。收購成本按交換當日所給予的資產、所產生或承擔的負債，以及貴集團為控制被收購者而已發行股本工具的公平值總額，另加業務合併直接應佔的任何成本計量。符合香港財務申報準則第3號「業務合併」確認條件的被收購者的可識別資產、負債及或然負債，均以收購日的公平值確認。

因收購而產生的商譽確認為資產，初步按成本(即業務合併成本超逾貴集團於已確認的可識別資產、負債及或然負債的公平淨值的權益部分)計量。倘於重新評估後，貴集團於被收購方的可識別資產、負債及或然負債的公平淨值的權益高於業務合併成本，多出部分乃即時於損益內確認。

少數股東於被收購者的權益初步按少數股東於已確認資產、負債及或然負債的公平淨值所佔比例計量。

共同控制合併的合併會計處理

財務資料包括發生共同控制合併的合併實體的財務資料項目，猶如自該等合併實體首次受控制方控制日期起經已合併。

合併實體的資產淨值乃按控制方認為的現有賬面值合併，並無就商譽或收購公司於被收購公司可識別資產、負債及或然負債的公平淨值中的權益超出共同控制業務合併時的成本確認任何金額，並以控制方持續擁有權益為限。

綜合收入報表包括自最早呈列日期起或自該等合併實體首次受共同控制日期起(以期限較短者為準)(不論共同控制合併的日期)各合併實體的業績。

商譽

於二零零五年一月一日前收購所產生的商譽

協議日期為二零零五年一月一日前收購另一家實體或共同控制實體的資產淨值及業務所產生的商譽，指收購成本超出 貴集團於收購日應佔所收購實體的可識別資產及負債公平值的權益的差額。

對於二零零一年一月一日後收購另一家實體或共同控制實體的淨資產及業務所產生且於早前撥充資本的商譽， 貴集團已自二零零五年一月一日起終止攤銷，有關商譽將每年及於有關商譽的產生現金單位出現減值跡象時進行減值測試(見下文會計政策)。

於二零零五年一月一日或之後收購所產生的商譽

協議日期為二零零五年一月一日或之後由收購業務或共同控制實體(採用比例合併法列賬)所產生的商譽，指收購成本超出 貴集團於收購日應佔有關業務或共同控制實體的可識別資產、負債及或然負債公平值的權益的差額。有關商譽按成本減任何累計減值虧損列賬。

收購業務或共同控制實體所產生且撥充資本的商譽於綜合資產負債表內分開呈列。

就減值測試而言，收購產生的商譽會分配至預期會從收購獲得協同效益的各個有關產生現金單位或組別。獲分配商譽的產生現金單位會每年或於單位出現減值跡象時進行減值測試。就於財政期間內收購產生的商譽，獲分配商譽的產生現金單位會於財政期間結束前進行減值測試。倘若產生現金單位的可收回金額少於單位的賬面值，則減值虧損會首先分配以削減單位獲分配的任何商譽的賬面值，其後按各項資產所佔單位的賬面值比例分配至單位的其他資產。商譽的減值虧損直接於綜合收入報表確認，惟不可於之後的期間撥回。

其後於出售有關產生現金單位或共同控制實體時，在釐定出售溢利或虧損時會計入撥充資本商譽的應佔款額。

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資乃按成本減任何已識別減值虧損於 貴公司的資產負債表入賬。

於聯營公司的投資

聯營公司是投資者對其有重大影響力的實體，並非附屬公司或合營企業權益。

聯營公司的業績、資產及負債採用權益會計法納入財務資料。根據權益法，於聯營公司的投資按成本調整 貴集團於收購後所佔聯營公司的淨資產，並扣除任何已識別減值虧損計入綜合資產負債表。當 貴集團應佔一間聯營公司的虧損相等於或超出其於該聯營公司的權益（包括實質上構成 貴集團於該聯營公司的投資淨額一部份的任何長期權益），則 貴集團不再確認應佔的進一步虧損。作出額外應佔虧損撥備及確認負債僅以 貴集團已產生法律或推定責任或代表該聯營公司作出付款為限。

倘一集團實體與本集團的一家聯營公司進行交易，溢利及虧損會作抵銷，惟以本集團於有關聯營公司的權益為限。

合營企業

共同控制實體

共同控制實體指以合營安排另行成立的獨立實體，該實體的合資方對其經濟活動擁有共同控制權。

貴公司於共同控制實體的權益乃按成本列賬，扣除任何分派及已識別減值虧損。 貴公司按照已收及應收股息對共同控制實體的業績進行列賬。

共同控制實體乃採用比例合併法入賬

貴集團採用比例合併法確認其於共同控制實體的權益。 貴集團將分佔共同控制實體的各項資產、負債、收益及開支，按類似的分項項目於財務資料內逐行合併。

因收購 貴集團於共同控制實體的權益所產生的任何商譽根據 貴集團有關收購業務或共同控制實體所產生的商譽的會計政策（見上文）入賬。

貴集團應佔可識別資產、負債及或然負債的公平淨值超出經重估的收購成本的任何部分即時於損益確認。

集團實體與 貴集團共同控制實體進行交易時，有關盈虧以 貴集團於共同控制實體所佔權益為限予以對銷。

確認收益

收益按於日常業務過程中就銷售貨品及提供服務已收或應收的代價，減去折扣及相關銷售稅項後的公平值計算。

來自接駁輸氣管道的收入於可以可靠估計燃氣接駁合約的結果及可靠衡量於結算日的完工進度時確認。來自燃氣接駁合約的收益按完工百分比法確認，並參照年內／期內施工的價值計量。當無法可靠估計燃氣接駁合約的結果時，收益僅以可能收回的已產生的合約成本為限進行確認。

來自燃氣供應的收益於顧客使用燃氣時確認。

貨品銷售須於貨品付運及其擁有權轉移後入賬。

服務收入在向客戶提供服務後確認。

金融資產的利息收入按時間比例入賬，參考尚未償還本金額及適用實際利率計算。適用實際利率指將估計日後所得現金按金融資產估計可使用年期確切折讓至資產於初次確認時賬面淨值的利率。

投資的股息收入於股東收取股息的權利獲確立時予以確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括持作生產、提供貨品或服務、或行政管理用途的樓宇，惟不包括在建工程)乃按成本值減其後累計折舊及累計減值虧損列賬。

折舊以物業、廠房及設備項目(在建工程除外)的成本按估計可使用年期及估計剩餘價值以直線法撇銷。

在建工程包括處於動工階段以供生產用途或自用的物業、廠房及設備。在建工程按成本減任何已確認減值虧損列賬。在建工程於完成及可供使用時分類為適當類別的物業、廠房及設備。該等資產的折舊於資產可投入擬定用途時按與其他物業資產相同的基準開始提撥。

物業、廠房及設備項目乃於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時剔除確認。於剔除確認該資產時產生的任何收益或虧損(以出售所得款項淨額與有關項目賬面值的差額計算)，於剔除確認該項目的年度／期間的綜合收入報表入賬。

用作日後業主自用的發展中租賃土地及樓宇

倘發展中租賃土地及樓宇乃作生產或行政管理用途，有關租賃土地部分分類為預付租約款項，並以直線法按租期攤銷。於興建期間，就租賃土地撥備的攤銷開支列作在建樓宇成本部

分。在建樓宇按成本值減任何已識別減值虧損列賬。樓宇於可供使用時開始折舊（即於樓宇達致按管理層擬定方式運作所需地點及狀況時）。

投資物業

投資物業乃為賺取租金及／或資本增值而持有的物業。

於初步確認時，投資物業乃按成本計量，包括任何直接應佔開支。於初步確認後，投資物業乃使用公平價值模式按其公平價值計量。投資物業公平價值變動所產生的收益或虧損於產生期間計入損益。

投資物業當其被出售時或當其永久不能使用及預期日後無法從其出售中獲得任何經濟利益時剔除確認。剔除確認該資產所產生的任何收益或虧損（按該資產出售所得款項淨額與其賬面值的差額計算）於該項目被剔除確認的年內／期內計入綜合收入報表。

建築合約

當建築合約的結果能可靠地估計而合約進度於結算日能可靠地衡量時，會參考合約活動於結算日的完成階段並根據與確認合約收益相同的基準將合約成本自綜合收入報表扣除。

當建築合約的結果不能可靠地估計時，合約成本在產生期間內確認為開支。當合約成本總額有可能超出合約收益時，預計虧損即時確認為開支。

無形資產

無形資產是指城市管道網絡的獨家經營權。

獨立收購的無形資產

獨立收購及可使用年期有限的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。無限可使用年期的無形資產於估計可使用年期以直線法攤銷。

剔除確認無形資產所產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與資產賬面值的差額計量。

於業務合併中收購的無形資產

倘於業務合併中收購的無形資產符合無形資產的定義，且其公平值能可靠衡量，則會與商譽分開識別及確認。該等無形資產的成本為於收購日的公平值。

於首次確認後，具有有限可使用年期的無形資產，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。

有限可使用年期的無形資產乃按直線法於其估計可使用年期攤銷。

存貨

存貨以成本值及可變現淨值兩者的較低者入賬。成本值以加權平均成本法計算。

金融工具

如集團實體為工具合約條文的訂約方，則有關金融資產及金融負債在資產負債表內確認。金融資產及金融負債初步以公平值計量。於初步確認時，收購或發行金融資產及金融負債產生的直接交易成本（按公平值計入損益的金融資產及金融負債除外）將視乎情況加入或扣除金融資產或金融負債的公平值。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債產生的直接交易成本即時在損益中確認。

金融資產

貴集團的金融資產歸類為以下兩類的其中一項，即貸款及應收賬款和可供銷售金融資產。所有常規的金融資產買賣於交易日確認或剔除確認。以常規方式買賣是指要求在相關市場中的規則或慣例約定的時間內交付資產的金融資產買賣。

實際利息法

實際利息法乃計算金融資產的攤銷成本及按相關期間攤分利息收入的方法。實際利率為可透過金融資產的估計可用年期或（倘適用）在較短期間內將估計未來現金收入（包括於屆滿時支付或收取屬實際利率主要部分的全部費用、交易成本及其他溢價或折讓）準確折讓至資產於首次確認時的賬面淨值的利率。

就債務工具而言，收入按實際利率基準確認。

貸款及應收賬款

貸款及應收賬款為有指定或可釐定付款而並無活躍市場報價的非衍生金融資產。於初步確認後的每個結算日，貸款及應收賬款（包括貿易及其他應收賬款、應收集團公司款項、以及銀行結存及現金）按實際利息法計算已攤銷成本再減去任何已識別減值虧損入賬（請參閱下文載述有關金融資產減值虧損的會計政策）。

可供銷售金融資產

可供銷售金融資產為指定為可供銷售或不歸屬任何按公平值計入損益（「按公平值計入損益」）的金融資產、貸款及應收賬款或持至到期投資的非衍生工具。

並無活躍市場報價而其公平值無法可靠計量的可供銷售股本資產投資以及與該等非上市股本工具有關並須以交付該等工具結算的衍生工具，是以初步確認後每個結算日按成本減任何已識別減值虧損計量（請參閱下文載述有關金融資產減值虧損的會計政策）。

金融資產減值

除按公平值計入損益者外，金融資產均於各結算日評估是否有減值跡象。金融資產於有客觀證據顯示金融資產的估計未來現金流量因於初步確認該金融資產後發生的一項或多項事件而受到影響時作出減值。

就可供銷售的股本投資而言，低於其成本的投資公平值出現重大或長期下跌被視為減值的客觀證據。

就所有其他金融資產而言，減值的客觀證據應包括：

- 發行人或對約方出現重大財務困難；或
- 欠繳或拖欠利息或本金；或
- 借款人可能面臨破產或財務重組。

就若干類別的金融資產（如應收貿易賬款及應收貸款）而言，不會單獨作出減值的資產會於其後匯集一併評估減值。應收賬款組合出現減值的客觀證據包括 貴集團過往收款紀錄、組合內超過信貸期（最長90天）的付款數目增加，以及國家或地區經濟狀況出現明顯變動導致應收賬款未能償還。

就以攤銷成本列賬的金融資產而言，倘有客觀證據顯示資產已出現減值，則減值虧損會於損益中確認，並按資產的賬面值與估計未來現金流量的現值（按原實際利率折讓）之間的差額計量。

就以成本列賬的金融資產而言，減值虧損的金額按資產賬面值與估計未來現金流量的現值（按類似金融資產的現有市場回報率折讓）之間的差額。該減值虧損將不會於其後期間撥回。

與所有金融資產有關的減值虧損會直接於金融資產賬面值中作出扣減，惟應收貿易賬款除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內的賬面值變動會於損益中確認。當應收貿易賬款被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。至於先前撇銷的款項倘其後收回，則計入損益。

就以攤銷成本計量的金融資產而言，倘減值虧損額於往後期間減少，且該減少與於確認減值虧損後所發生的事件具有客觀關係，則之前確認的減值虧損會於損益中撥回，惟於減值被撥回當日該資產的賬面值不得超過倘無確認減值的已攤銷成本。

可供銷售股本投資的減值虧損將不會於其後期間撥回損益。減值虧損後公平值的任何增加直接於股本確認。就可供銷售債務投資而言，倘投資的價值增加客觀上與於確認減值虧損後發生的事件有關，則減值虧損可於其後撥回。

金融負債及股本

集團實體發行的金融負債及股本工具根據合約安排的內容及金融負債及股本工具的定義分類。

股本工具為證明 貴集團資產的剩餘權益（經扣除其所有負債後）的任何合約。 貴集團的金融負債一般分類為金融負債（按公平值計入損益者除外）。

實際利息法

實際利息法乃計算金融負債的攤銷成本及按相關期間攤分利息支出的方法。實際利率乃按金融負債的預計年期（或適當時按較短期間）將估計現金付款折讓為初步確認後的負債賬面淨值的比率。

利息開支按實際利息基準確認。

其他金融負債

其他金融負債包括應付貿易賬款及其他應付賬款、應付集團公司款項、銀行及其他借款以及其他長期負債，於其後使用實際利息法按攤銷成本計量。

股本工具

貴公司發行的股本工具按已收所得款項減直接發行成本入賬。

剔除確認

如應收資產現金流量的權利屆滿，或金融資產已轉讓而 貴集團已轉讓該項金融資產擁有權的絕大部分風險及回報時，則有關資產會剔除確認。於剔除確認金融資產時，該項資產賬面值與已收及應收代價及於股本直接確認的累計收益或虧損總和的差額會於損益中確認。

如有關合約所訂明責任獲解除、註銷或屆滿時，則金融負債會剔除確認。已剔除確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價間差額於損益中確認。

有形及無形資產(不包括商譽, 有關商譽的會計政策請參閱上文)的減值虧損

於各結算日, 貴集團檢查其有形及無形資產賬面值以釐定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘某資產的可收回金額估計少於其賬面值, 則該資產的賬面值減至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支。

當減值虧損其後撥回, 該資產賬面值將增至其可收回金額的經修訂估計值, 而賬面值所增加部分不得超過假若該資產過往年度並無確認減值虧損原應釐定的賬面值。減值虧損撥回數額即時確認為收入。

租約

凡租約條款規定將擁有權的絕大部分風險及回報撥歸承租人的租約均列作融資租約。所有其他租約則列作經營租約。

貴集團作為出租人

經營租約的租金收入按相關租約年期以直線法於綜合收入報表內確認。

貴集團作為承租人

經營租約的應付租金按相關租約年期以直線法於損益內扣除。

租約土地及樓宇

土地及樓宇租約中的土地及樓宇部份應為租約分類而獨立列賬, 惟租約款項若未能可靠地分配至土地及樓宇部份之間, 則於此情況下整項租約一概視為融資租約, 並作為物業、廠房及設備列賬。若租約款項能可靠地分配, 則土地租約權益作為經營租約列賬。

外幣

編製各個別集團實體的財務資料時, 以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易均按交易日期的適用匯率換算為各種功能貨幣(即該實體經營業務所在主要經濟環境的貨幣)記賬。於各結算日, 以外幣計值的貨幣項目均按結算日的適用匯率重新換算。按公平值列賬的以外幣計值的非貨幣項目, 按釐定其公平值當日的適用匯率重新換算。按外幣的過往成本計算的非貨幣項目毋須重新換算。

於結算及換算貨幣項目時產生的匯兌差額均於彼等產生期間內於損益中確認。重新換算按公平值列賬的非貨幣項目所產生匯兌差額計入期內損益, 惟重新換算盈虧於權益直接確認的非貨幣項目所產生的差額則除外, 在此情況下, 匯兌差額亦於權益直接確認。

就呈列財務資料而言，貴集團業務的資產及負債按於結算日適用的匯率換算為貴集團的呈列貨幣(即港元)，而其收入及開支則按該期間平均匯率換算，惟匯率於該期間大幅波動則除外，於此情況下，則按各交易日期適用的匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)確認為股本的獨立部分(外匯儲備)。上述匯兌差額於出售海外業務期間在損益中確認。

於二零零五年一月一日或其後收購海外業務所產生商譽及所購入可識別資產的公平值調整，視作該海外業務的資產及負債處理，按於各結算日適用的匯率換算。所產生的匯兌差額於外匯儲備中確認。

借貸成本

所有借貸成本均於產生年度／期間確認並以財務成本形式列入綜合收入報表。

退休福利成本

向界定供款退休福利計劃／由國家管理的退休福利計劃及強制性公積金計劃(「強積金計劃」)作出的供款在僱員已提供服務而有權享有供款時扣除作為開支。

稅項

所得稅開支指即期稅項與遞延稅項的總和。

即期稅項按年內／期內應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於綜合收入報表所呈列的溢利，乃因前者不包括於其他期間應課稅或可扣減免的收入或開支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅項目。貴集團的即期稅項負債按於結算日已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃指綜合財務報表內資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利時採用的相應稅基兩者間的差額，採用資產負債表負債法確認入賬。遞延稅項負債一般會就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產則於可能有應課稅溢利可用於對銷可扣稅暫時差異時確認。如暫時差額乃因商譽或在一項不會對應課稅溢利或會計溢利造成影響的交易中初步確認(業務合併除外)其他資產及負債而產生，則此類資產及負債不會確認入賬。

遞延稅項負債就於附屬公司、聯營公司及共同控制實體的投資所產生的應課稅暫時差額確認，惟倘貴集團可控制暫時差額撥回及該暫時差額可能不會於可見將來撥回時則除外。

遞延稅項資產的賬面值於各結算日均會進行審閱，如不再可能有足夠應課稅溢利可用於抵免全部或部分相關資產，則會予以撇減。

遞延稅項乃按預期將於負債獲償付或資產獲變現期間適用的稅率計算。遞延稅項均扣除或計入綜合收入報表，惟倘遞延稅項與直接扣除或計入權益的項目有關，則亦將在權益中處理。

5. 估計不明朗因素的主要來源

在應用附註4所述 貴集團會計政策時，管理層根據以往經驗、對未來的預期及其他資料作出若干估計。於結算日，涉及未來以及構成估計不確定性主要來源，並且具有導致資產及負債賬面值在下一財政期間作出重大調整的重大風險的主要假設載列如下。

物業、廠房及設備折舊

物業、廠房及設備折舊乃經考慮估計剩餘價值後，按其估計可使用年期以直線法計算。 貴集團會每年評估物業、廠房及設備的剩餘價值及可使用年期，而倘預期數字有別於原有估計值，則與原有估計值的差異將對估計有所改變的年內／期間折舊撥備構成影響。

估計商譽減值

釐定商譽有否減值需估計獲分配商譽的現金產生單位的使用價值。在計算使用價值時， 貴集團需估計該現金產生單位產生的未來現金流量，並以適當的貼現率計算其現值。倘實際的未來現金流量低於預期，則可能會出現重大減值虧損。於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日及二零零八年六月三十日，商譽的賬面值分別為18,158,000港元、18,284,000港元、18,383,000港元及18,470,000港元。可收回款項的計算詳情披露於附註18。

估計獨家經營權減值

於結算日，管理層已重新考慮其因收購業務／資產所得獨家經營權的可收回能力，有關業務／資產於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日及二零零八年六月三十日的賬面值分別為678,464,000港元、664,220,000港元、652,368,000港元及648,824,000港元。管理層每年進行可收回能力分析，可收回款項的計算詳情披露於附註19。營商環境的任何轉變可能導致將來的估計未來現金流量變動。倘未來可收回金額低於賬面值，則須記錄獨家經營權的額外減值虧損。

估計應收貿易賬款減值

當存在客觀證據表示出現減值虧損， 貴集團會考慮估算未來現金流量。虧損金額按該資產的賬面值及以該金融資產的原實際利率（即於初始確認所計算的實際利率）折現之估計未來現金流量的現值（不包括尚未產生的未來信貸虧損）之間的差額計算。倘實際的未來現金流量低於預期，則可能會出現重大減值虧損。於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日及二零零八年六月三十日，應收貿易賬款的賬面值分別為45,907,000港元、35,973,000港元、67,805,000港元及98,661,000港元。

6. 資本風險管理

貴集團的資金管理旨在確保 貴集團旗下實體的持續經營能力，同時透過優化債務及股本結構為股東謀求最大回報。 貴集團於相關期間的整體策略維持不變。

貴集團的資本架構由債務（包括附註31所披露的銀行及其他借貸、現金及現金等值以及 貴公司股權持有人應佔權益）、已發行資本、儲備及累計溢利組成。

貴公司董事每半年對資本架構進行檢討。作為此檢討的一部分，董事考慮資本成本及與各類別資本相關的風險。根據董事的推薦意見，貴集團將透過支付股息、發行新股以及發行新債務或贖回現有債務等措施保持整體資本架構的平衡。

7. 金融工具

金融工具類別

貴集團

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|------------------------|------------------|------------------|--------------------|------------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 六月三十日 千港元 |
| 金融資產 | | | | |
| 貸款及應收賬款 (包括現金及現金等值) | | | | |
| — 應收貿易賬款 及其他應收款 | 104,995 | 83,765 | 114,363 | 185,441 |
| — 應收直接控股公司款項 | 15,114 | 67,663 | — | — |
| — 應收同系附屬公司款項 | 55,060 | 138 | 1,797 | 229 |
| — 銀行結存及現金 | 302,897 | 675,797 | 831,839 | 827,861 |
| | <u>478,066</u> | <u>827,363</u> | <u>947,999</u> | <u>1,013,531</u> |
| 可供銷售投資 | <u>7,446</u> | <u>7,280</u> | <u>7,802</u> | <u>8,312</u> |
| 金融負債 | | | | |
| 按攤銷成本計 | | | | |
| — 應付貿易賬款 及其他應付款 | (264,443) | (184,538) | (173,333) | (193,570) |
| — 應付同系附屬公司款項 | (33,434) | (84) | (1,768) | — |
| — 應付直接控股公司款項 | — | — | (1,231,719) | (56,334) |
| — 銀行及其他借貸 | (270,856) | (224,085) | (198,847) | (209,251) |
| — 其他長期負債 | (51,173) | (56,868) | (62,385) | (66,419) |
| | <u>(619,906)</u> | <u>(465,575)</u> | <u>(1,668,052)</u> | <u>(525,574)</u> |

貴公司

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|----------------|-----------------|----------------|--------------------|-----------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 六月三十日 千港元 |
| 金融資產 | | | | |
| 貸款及應收賬款 | | | | |
| (包括現金及現金等值) | | | | |
| — 其他應收款 | — | 14,341 | 534 | 533 |
| — 應收直接控股公司款項 | 15,114 | 64,177 | — | — |
| — 應收一家同系附屬公司款項 | — | 3,485 | — | 38,499 |
| — 應收附屬公司款項 | 10,091 | 38,436 | 6,774 | 6,205 |
| — 銀行結存及現金 | — | 181,762 | 196,434 | 35,152 |
| | <u>25,205</u> | <u>302,201</u> | <u>203,742</u> | <u>80,389</u> |
| 金融負債 | | | | |
| 按攤銷成本計 | | | | |
| — 其他應付款 | (8,650) | (4,003) | (3,829) | — |
| — 應付一家同系附屬公司款項 | — | (84) | — | — |
| — 應付一家附屬公司款項 | (47,444) | — | — | — |
| — 應付直接控股公司款項 | — | — | (1,231,719) | (53,700) |
| | <u>(56,094)</u> | <u>(4,087)</u> | <u>(1,235,548)</u> | <u>(53,700)</u> |

金融風險管理的目標及政策

貴集團的主要金融工具包括可供銷售投資、應收貿易賬款及其他應收款、應收(應付)集團公司款項、銀行結存及現金、應付貿易賬款及其他應付款、銀行及其他借貸以及其他長期負債。貴公司的主要金融工具包括其他應收款、應收(應付)集團公司賬款、銀行結存及現金以及其他應付款。有關金融工具的詳情披露於各項附註。與該等金融工具相關的風險及如何減低該等風險的政策載於下文。管理層管理及監察該等風險，以確保能按時及有效採取相應措施。

市場風險

貨幣風險

貴集團及貴公司於相關期間並無任何外幣買賣，以致貴集團及貴公司面臨外幣風險。

以下在列 貴集團及 貴公司於報告日期以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值：

貴集團

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 六月三十日 千港元 |
| 資產 | | | | |
| 美元(「美元」) | — | 195,101 | 11,878 | 11,936 |
| 負債 | | | | |
| 歐元 | (20,061) | (21,965) | (23,145) | (23,927) |

貴公司

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 六月三十日 千港元 |
| 資產 | | | | |
| 美元 | — | 181,762 | 1,970 | 1,973 |

管理層持續監察匯率風險並將於需要時考慮對沖外幣風險。

敏感度分析

貴集團及 貴公司主要面臨美元及歐元的貨幣風險。

下表詳列 貴集團及 貴公司就人民幣兌相關外幣5%增加及減少的敏感度。5%為敏感度率，適用於內部向主要管理人員報告外幣風險並表示管理層對匯率可能出現變動的評估。敏感度分析僅包括尚未處理的以外幣計值的貨幣項目，並於期終按匯率5%的變化調整其匯兌。敏感度分析涵蓋銀行結存以及銀行及其他借貸。倘人民幣兌相關貨幣上升5%，則以下正數表示年度／期間溢利增加。倘人民幣兌相關貨幣下跌5%，則年度／期間溢利可能受到相等程度但相反的影響，而以下結餘將為負數。

貴集團

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|------------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 六月三十日 千港元 |
| 人民幣升值5% 年內／期內溢利 增加(減少) | 1,003 | (8,657) | 563 | 600 |
| 人民幣貶值5% 年內／期內溢利 (減少)增加 | (1,003) | 8,657 | (563) | (600) |

貴公司

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|--------------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 六月三十日 千港元 |
| 人民幣升值5% 年內／期內溢利 減少 | — | (9,088) | (99) | (99) |
| 人民幣貶值5% 年內／期內溢利 增加 | — | 9,088 | 99 | 99 |

利率風險

貴集團承受有關浮息銀行及其他借貸的現金流量利率風險(有關該等借貸的詳情,參閱附註31)。管理層持續監察利率波動情況並於需要時考慮進一步對沖利率風險。

貴集團亦承受有關定息銀行及其他借貸的公平值利率風險(有關該等借貸的詳情,參閱附註31)。管理層會監察利率風險並將於預期有重大利率風險時償還定息借貸。

由於銀行結存所適用的現行市場利率波動不定,貴集團及貴公司的銀行結存承受現金流量利率風險。貴公司董事認為,由於計息銀行結存的期限較短,故貴集團及貴公司的短期銀行存款所承受的利率風險甚微。

敏感度分析

下文敏感度分析乃基於計息銀行結存以及銀行及其他借貸於結算日所承擔的利率風險,以及浮動息率的規定變動於年初／期初發生並於整個年度／期間維持不變而釐定。

貴集團

倘浮息銀行結存以及銀行及其他借貸的利率上升／下降50個基點並且所有其他變數保持不

變，則截至二零零五年十二月三十一日止年度的溢利將增加／減少約814,000港元(截至二零零六年十二月三十一日止年度：增加／減少約2,641,000港元；截至二零零七年十二月三十一日止年度：增加／減少約2,833,000港元；截至二零零八年六月三十日止六個月：增加／減少約2,292,000港元)。這主要是由於 貴集團的浮息銀行結存以及浮息銀行及其他借貸承受利率風險所致。

貴公司

倘浮息銀行結存的利率上升／下降50個基點並且所有其他變數保持不變，則截至二零零六年十二月三十一日止年度的溢利將增加／減少約909,000港元(截至二零零七年十二月三十一日止年度：增加／減少約982,000港元；截至二零零八年六月三十日止六個月：增加／減少約176,000港元)。這主要是由於 貴公司的浮息銀行結存承受利率風險所致。

信貸風險

倘交易對手未能履行有關各類已確認金融資產的責任，則 貴集團的信貸風險將以綜合資產負債表所列的該等資產的賬面值為限。為盡量減低信貸風險， 貴公司董事持續監察風險，以確保即時採取跟進及／或矯正措施，以降低風險或甚至收回逾期債務。此外， 貴集團於每個結算日均審閱各項個別貿易債務的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。就此而言， 貴公司董事認為 貴集團的信貸風險顯著減少。

於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日以及二零零八年六月三十日， 貴集團有關應收集團公司款項的信貸集中風險分別約70,174,000港元、67,801,000港元、1,797,000港元及229,000港元。此外，於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日以及二零零八年六月三十日， 貴公司亦有有關應收集團公司款項的信貸集中風險分別約25,205,000港元、106,098,000港元、6,774,000港元及44,704,000港元。為盡量減低信貸風險， 貴公司管理層於每個結算日均審閱各項應收其集團公司款項的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。就此而言， 貴公司董事認為 貴集團的信貸風險顯著減少。

貴集團及 貴公司有關流動資金的信貸風險有限，原因是主要交易對手均為獲國際信貸評級機構高信貸評級的銀行及具備良好聲譽的國有銀行。

流動資金風險

管理流動資金風險時， 貴集團及 貴公司監察並維持管理層認為足以撥付 貴集團及 貴公司業務的現金及現金等值水平，減輕波動對現金流的影響。管理層亦監察銀行借貸的動用，確保遵守貸款契諾。

貴集團於二零零七年十二月三十一日及二零零八年六月三十日的流動負債淨額分別為1,111,426,000港元及37,549,000港元。貴公司於二零零五年十二月三十一日及二零零七年十二月三十一日的流動負債淨額分別為30,889,000港元及1,031,806,000港元。貴公司董事認為按持續經營基準編製財務資料屬恰當，原因是中介控股公司已同意提供充足資金，以使貴集團及貴公司可於金融責任在可見將來到期時全數履行金融責任。

下表詳細載列貴集團及貴公司的金融負債的剩餘合約年期。就非衍生金融負債而言，該表按金融負債(於貴集團及貴公司可被要求支付的最早日期)的未貼現現金流量編製。該表包括利息及本金的現金流量。

流動資金及利息風險表

| | 加權平均 實際利率 | 貴集團 | | | | | 未貼現現金 流量總額 千港元 | 賬面值 千港元 |
|----------------|--------------|-----------------|----------------|-----------------------|----------------|----------------|----------------------|------------|
| | | 於要 求時 千港元 | 不到1年 千港元 | 1年以上但 不超過5年 千港元 | 5年以上 千港元 | | | |
| 於二零零五年十二月三十一日 | | | | | | | | |
| 非衍生金融負債 | | | | | | | | |
| 應付賬款及其他應付款 | 不適用 | 148,425 | 116,018 | — | — | 264,443 | 264,443 | |
| 應付同系附屬公司款項 | 不適用 | 33,434 | — | — | — | 33,434 | 33,434 | |
| 銀行及其他借貸 | | | | | | | | |
| — 定息借貸 | 4.2% | — | 46,697 | 215,163 | 20,812 | 282,672 | 250,795 | |
| — 浮息借貸 | 3.5% | — | 2,996 | 13,816 | 8,933 | 25,790 | 20,061 | |
| 其他長期負債 | 3.9% | — | 2,446 | 8,229 | 85,189 | 95,864 | 51,173 | |
| | | <u>181,859</u> | <u>168,157</u> | <u>237,253</u> | <u>114,934</u> | <u>702,203</u> | <u>619,906</u> | |
| 於二零零六年十二月三十一日 | | | | | | | | |
| 非衍生金融負債 | | | | | | | | |
| 應付賬款及其他應付款 | 不適用 | 122,446 | 62,072 | — | — | 184,538 | 184,538 | |
| 應付同系附屬公司款項 | 不適用 | 84 | — | — | — | 84 | 84 | |
| 銀行及其他借貸 | | | | | | | | |
| — 定息借貸 | 5.0% | — | 3,367 | 195,717 | 18,089 | 217,173 | 202,120 | |
| — 浮息借貸 | 4.5% | — | 3,836 | 17,904 | 1,332 | 23,072 | 21,965 | |
| 其他長期負債 | 3.9% | — | 2,098 | 9,155 | 89,003 | 100,256 | 56,868 | |
| | | <u>122,550</u> | <u>71,373</u> | <u>222,776</u> | <u>108,424</u> | <u>525,123</u> | <u>465,575</u> | |

| | 加權平均 實際利率 | 貴集團 | | | | | 未貼現現金 流量總額 千港元 | 賬面值 千港元 |
|----------------------|--------------|------------------|----------------|-----------------------|----------------|------------------|----------------------|------------|
| | | 於要 求時 千港元 | 不到1年 千港元 | 1年以上但 不超過5年 千港元 | 5年以上 千港元 | | | |
| <u>於二零零七年十二月三十一日</u> | | | | | | | | |
| 非衍生金融負債 | | | | | | | | |
| 應付賬款及其他應付款 | 不適用 | 107,292 | 66,041 | — | — | 173,333 | 173,333 | |
| 應付同系附屬公司款項 | 不適用 | 1,768 | — | — | — | 1,768 | 1,768 | |
| 應付直接控股公司款項 | 不適用 | 1,231,719 | — | — | — | 1,231,719 | 1,231,719 | |
| 銀行及其他借貸 | | | | | | | | |
| — 定息借貸 | 5.1% | — | 42,676 | 117,088 | 8,565 | 168,329 | 154,346 | |
| — 浮息借貸 | 4.9% | — | 26,785 | 23,213 | — | 49,998 | 44,501 | |
| 其他長期負債 | 3.9% | — | 3,078 | 9,920 | 93,277 | 106,275 | 62,385 | |
| | | <u>1,340,779</u> | <u>138,580</u> | <u>150,221</u> | <u>101,842</u> | <u>1,731,422</u> | <u>1,668,052</u> | |
| <u>於二零零八年六月三十日</u> | | | | | | | | |
| 非衍生金融負債 | | | | | | | | |
| 應付賬款及其他應付款 | 不適用 | 114,854 | 78,716 | — | — | 193,570 | 193,570 | |
| 應付直接附屬公司款項 | 不適用 | 56,334 | — | — | — | 56,334 | 56,334 | |
| 銀行及其他借貸 | | | | | | | | |
| — 定息借貸 | 5.92% | — | 52,632 | 113,422 | 9,106 | 175,160 | 156,884 | |
| — 浮息借貸 | 2.18% | — | 36,264 | 18,628 | — | 54,892 | 52,367 | |
| 其他長期負債 | 3.95% | — | 3,023 | 10,778 | 100,748 | 114,549 | 66,419 | |
| | | <u>171,188</u> | <u>170,635</u> | <u>142,828</u> | <u>109,854</u> | <u>594,505</u> | <u>525,574</u> | |

| | 加權平均 實際利率 | 貴公司 | |
|----------------------|--------------|-------------------------------|------------------|
| | | 於要求時及 未貼現現金 流量總額 千港元 | 賬面值 千港元 |
| <u>於二零零五年十二月三十一日</u> | | | |
| 非衍生金融負債 | | | |
| 其他應付款 | 不適用 | 8,650 | 8,650 |
| 應付一間附屬公司款項 | | 47,444 | 47,444 |
| | | <u>56,094</u> | <u>56,094</u> |
| <u>於二零零六年十二月三十一日</u> | | | |
| 非衍生金融負債 | | | |
| 其他應付款 | 不適用 | 4,003 | 4,003 |
| 應付一間同系附屬公司款項 | 不適用 | 84 | 84 |
| | | <u>4,087</u> | <u>4,087</u> |
| <u>於二零零七年十二月三十一日</u> | | | |
| 非衍生金融負債 | | | |
| 其他應付款 | 不適用 | 3,829 | 3,829 |
| 應付直接控股公司款項 | 不適用 | 1,231,719 | 1,231,719 |
| | | <u>1,235,548</u> | <u>1,235,548</u> |
| <u>於二零零八年六月三十日</u> | | | |
| 非衍生金融負債 | | | |
| 應付直接控股公司款項 | 不適用 | 53,700 | 53,700 |

公平值

金融資產及金融負債的公平價值乃根據公認定價模式，按照採用可觀察現時市場交易的價格或比率進行的貼現現金流量分析而釐定。

貴公司董事認為，於綜合財務報表按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與彼等的公平價值相若。

8. 業務及地區分類

業務分類

為方便管理，貴集團現時將其業務分為兩個業務分類，主要為氣體燃料及相關產品的銷售及分銷，以及氣體接駁。此等業務乃貴集團呈報其主要分類資料的基準。業務分類的主要業務如下：

| | | |
|-----------------|---|-------------------------------|
| 氣體燃料及相關產品的銷售及分銷 | — | 銷售住宅、商業及工業用液化石油氣(「液化石油氣」)及天然氣 |
| 氣體接駁 | — | 接駁氣體管道 |

貴集團按業務分類劃分的業務如下：

截至二零零五年十二月三十一日止年度

| | 氣體燃料及 相關產品的 銷售及分銷 千港元 | 氣體接駁 千港元 | 綜合 千港元 |
|----------------------|--------------------------------|-------------|-----------|
| 營業額 | | | |
| 外銷 | 933,807 | 51,954 | 985,761 |
| 業績 | | | |
| 分類業績 | 38,010 | 26,346 | 64,356 |
| 財務成本 | | | (2,532) |
| 收購一家共同控制實體折讓 | 5,587 | — | 5,587 |
| 未分配公司收入 | | | 51,988 |
| 未分配公司開支 | | | (12,319) |
| 除稅前溢利 | | | 107,080 |
| 稅項開支 | | | (6,066) |
| 年內溢利 | | | 101,014 |
| 於二零零五年十二月三十一日 | | | |
| 資產 | | | |
| 分類資產 | 1,681,509 | 68,064 | 1,749,573 |
| 於聯營公司的權益 | 3,755 | — | 3,755 |
| 未分配公司資產 | | | 504,581 |
| | | | 2,257,909 |
| 負債 | | | |
| 分類負債 | 160,880 | 332,731 | 493,611 |
| 未分配公司負債 | | | 569,774 |
| | | | 1,063,385 |

截至二零零五年十二月三十一日止年度的其他資料

| | 氣體燃料及 相關產品的 銷售及分銷 千港元 | 氣體接駁 千港元 | 未分配 千港元 | 總計 千港元 |
|------------|--------------------------------|-------------|------------|-----------|
| 攤銷： | | | | |
| — 預付租約款項 | — | — | 3,778 | 3,778 |
| — 獨家經營權 | 1,519 | — | — | 1,519 |
| 資本增加 | 1,262,818 | — | 69,447 | 1,332,265 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 18,539 | — | — | 18,539 |
| 應收賬款減值虧損 | 437 | — | — | 437 |
| 商譽增加 | 15,997 | — | — | 15,997 |

截至二零零六年十二月三十一日止年度

| | 氣體燃料及 相關產品的 銷售及分銷 千港元 | 氣體接駁 千港元 | 綜合 千港元 |
|----------------------|--------------------------------|-------------|-----------|
| 營業額 | | | |
| 外銷 | 1,178,829 | 160,188 | 1,339,017 |
| 業績 | | | |
| 分類業績 | 55,614 | 48,659 | 104,273 |
| 財務成本 | | | (11,191) |
| 出售附屬公司虧損 | (4,185) | — | (4,185) |
| 未分配公司收入 | | | 35,698 |
| 未分配公司開支 | | | (12,206) |
| 分佔聯營公司業績 | 1,786 | — | 1,786 |
| 除稅前溢利 | | | 114,175 |
| 稅項開支 | | | (3,128) |
| 年內溢利 | | | 111,047 |
| 於二零零六年十二月三十一日 | | | |
| 資產 | | | |
| 分類資產 | 1,803,240 | 66,317 | 1,869,557 |
| 於聯營公司的權益 | 6,090 | — | 6,090 |
| 未分配公司資產 | | | 882,218 |
| | | | 2,757,865 |
| 負債 | | | |
| 分類負債 | 154,359 | 449,227 | 603,586 |
| 未分配公司負債 | | | 486,933 |
| | | | 1,090,519 |

截至二零零六年十二月三十一日止年度的其他資料

| | 氣體燃料及 相關產品的 銷售及分銷 千港元 | 氣體接駁 千港元 | 未分配 千港元 | 總計 千港元 |
|------------------|--------------------------------|-------------|------------|-----------|
| 攤銷： | | | | |
| －預付租約款項 | — | — | 3,990 | 3,990 |
| －獨家經營權 | 23,400 | — | — | 23,400 |
| 資本增加 | 502,985 | — | 5,676 | 508,661 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 69,589 | — | — | 69,589 |
| 應收賬款減值虧損 | 105 | — | — | 105 |
| 出售物業、廠房及 設備虧損 | 1,139 | — | — | 1,139 |

截至二零零七年十二月三十一日止年度

| | 氣體燃料及 相關產品的 銷售及分銷 千港元 | 氣體接駁 千港元 | 綜合 千港元 |
|------------|--------------------------------|-------------|-----------|
| 營業額 | | | |
| 外銷 | 1,326,406 | 210,838 | 1,537,244 |
| 業績 | | | |
| 分類業績 | 98,805 | 77,961 | 176,766 |
| 財務成本 | | | (9,001) |
| 未分配公司收入 | | | 29,066 |
| 未分配公司開支 | | | (9,547) |
| 分佔聯營公司業績 | 2,445 | — | 2,445 |
| 除稅前溢利 | | | 189,729 |
| 稅項抵免 | | | 34,728 |
| 年內溢利 | | | 224,457 |

於二零零七年十二月三十一日

| | | | |
|-----------|-----------|---------|-----------|
| 資產 | | | |
| 分類資產 | 1,991,278 | 68,104 | 2,059,382 |
| 於聯營公司的權益 | 7,939 | — | 7,939 |
| 未分配公司資產 | | | 977,308 |
| | | | 3,044,629 |
| 負債 | | | |
| 分類負債 | 167,321 | 782,221 | 949,542 |
| 未分配公司負債 | | | 1,644,665 |
| | | | 2,594,198 |

截至二零零七年十二月三十一日止年度的其他資料

| | 氣體燃料及 相關產品的 銷售及分銷 千港元 | 氣體接駁 千港元 | 未分配 千港元 | 總計 千港元 |
|------------------|--------------------------------|-------------|------------|-----------|
| 攤銷： | | | | |
| — 預付租約款項 | — | — | 3,286 | 3,286 |
| — 獨家經營權 | 24,756 | — | — | 24,756 |
| 資本增加 | 284,114 | — | 5,300 | 289,414 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 65,575 | — | — | 65,575 |
| 應收賬款減值虧損 | 775 | — | — | 775 |
| 出售物業、廠房及 設備虧損 | 5,678 | — | — | 5,678 |
| 物業、廠房及設備撇減 | 10,981 | — | — | 10,981 |

截至二零零八年六月三十日止六個月

| | 氣體燃料及 相關產品的 銷售及分銷 千港元 | 氣體接駁 千港元 | 綜合 千港元 |
|--------------------|--------------------------------|-------------|-----------|
| 營業額 | | | |
| 外銷 | 817,303 | 149,171 | 966,474 |
| 業績 | | | |
| 分類業績 | 89,374 | 70,448 | 159,822 |
| 財務成本 | | | (6,745) |
| 未分配公司收入 | | | 13,585 |
| 未分配公司開支 | | | (5,337) |
| 分佔聯營公司業績 | 1,586 | — | 1,586 |
| 除稅前溢利 | | | 162,911 |
| 稅項開支 | | | (15,818) |
| 期內溢利 | | | 147,093 |
| 於二零零八年六月三十日 | | | |
| 資產 | | | |
| 分類資產 | 2,224,960 | 83,542 | 2,308,502 |
| 於聯營公司的權益 | 10,084 | — | 10,084 |
| 未分配公司資產 | | | 979,377 |
| | | | 3,297,963 |
| 負債 | | | |
| 分類負債 | 173,587 | 968,244 | 1,141,831 |
| 未分配公司負債 | | | 482,155 |
| | | | 1,623,986 |

截至二零零八年六月三十日止六個月的其他資料

| | 氣體燃料及 相關產品的 銷售及分銷 千港元 | 氣體接駁 千港元 | 未分配 千港元 | 總計 千港元 |
|------------------|--------------------------------|-------------|------------|-----------|
| 攤銷: | | | | |
| — 預付租約款項 | — | — | 1,871 | 1,871 |
| — 獨家經營權 | 11,271 | — | — | 11,271 |
| 資本增加 | 139,698 | — | 1,246 | 140,944 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 33,881 | — | — | 33,881 |
| 應收賬款減值虧損 | 77 | — | — | 77 |
| 出售物業、廠房及 設備虧損 | 3,928 | — | — | 3,928 |

截至二零零七年六月三十日止六個月(未經審核)

| | 氣體燃料及 相關產品的 銷售及分銷 千港元 | 氣體接駁 千港元 | 綜合 千港元 |
|----------|--------------------------------|-------------|-----------|
| 營業額 | | | |
| 外銷 | 607,829 | 83,904 | 691,733 |
| 業績 | | | |
| 分類業績 | 51,839 | 29,186 | 81,025 |
| 財務成本 | | | (5,108) |
| 未分配公司收入 | | | 15,945 |
| 未分配公司開支 | | | (5,398) |
| 分佔聯營公司業績 | 1,185 | — | 1,185 |
| 除稅前溢利 | | | 87,649 |
| 稅項抵免 | | | 38,110 |
| 期內溢利 | | | 125,759 |

截至二零零七年六月三十日止六個月的其他資料(未經審核)

| | 氣體燃料及 相關產品的 銷售及分銷 千港元 | 氣體接駁 千港元 | 未分配 千港元 | 總計 千港元 |
|------------------|--------------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| 攤銷: | | | | |
| — 預付租約款項 | — | — | 1,153 | 1,153 |
| — 獨家經營權 | 11,778 | — | — | 11,778 |
| 資本增加 | 64,532 | — | — | 64,532 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 28,559 | — | — | 28,559 |
| 應收賬款減值虧損 | 376 | — | — | 376 |
| 出售物業、廠房及 設備虧損 | 393 | — | — | 393 |
| | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> | <u> </u> |

地區分類

由於 貴集團的經營業務僅於中國進行，資產僅位於中國，故並無列示地區分類分析。

9. 財務成本

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日 止六個月 | |
|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 須於五年內悉數償還的 銀行及其他借貸的利息 | 2,185 | 9,347 | 7,237 | 4,198 | 5,627 |
| 毋須於五年內悉數償還的 銀行及其他借貸的利息 | 185 | 700 | 460 | 267 | 390 |
| 其他長期負債的估算利息 | 162 | 1,144 | 1,304 | 643 | 728 |
| | <u> </u> |
| | 2,532 | 11,191 | 9,001 | 5,108 | 6,745 |
| | <u> </u> |

(未經審核)

10. 除稅前溢利

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日 | |
|----------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| | | | | | (未經審核) |
| 除稅前溢利經扣除下列各項： | | | | | |
| 董事酬金 | | | | | |
| 袍金 | — | — | — | — | — |
| 其他酬金 | — | — | — | — | — |
| | — | — | — | — | — |
| 其他員工成本 | 20,067 | 64,297 | 99,971 | 40,525 | 55,332 |
| 退休福利成本總額 | 1,050 | 5,561 | 8,006 | 2,179 | 4,922 |
| 員工成本總額 | 21,117 | 69,858 | 107,977 | 42,704 | 60,254 |
| 攤銷 | | | | | |
| — 預付租約款項 | 3,778 | 3,990 | 3,286 | 1,153 | 1,871 |
| — 獨家經營權 | 1,519 | 23,400 | 24,756 | 11,778 | 11,271 |
| | 5,297 | 27,390 | 28,042 | 12,931 | 13,142 |
| 核數師酬金 | 243 | 618 | 622 | 334 | 358 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 18,539 | 69,589 | 65,575 | 28,559 | 33,881 |
| 出售物業、廠房及設備虧損 | — | 1,139 | 5,678 | 393 | 3,928 |
| 撇減物業、廠房及設備 | — | — | 10,981 | — | — |
| 土地及樓宇的經營租約開支 | 1,490 | 2,775 | 3,003 | 1,534 | 2,813 |
| 應收貿易款項的減值虧損 | 437 | 105 | 775 | 376 | 77 |
| 經計入下列各項： | | | | | |
| 可供銷售投資的股息收入 | — | 2,186 | — | — | 3,975 |
| 出售物業、廠房及設備收益 | 75 | — | — | — | — |
| 出售預付租約款項收益 | — | — | 10,697 | 10,697 | — |
| 投資物業公平值變動產生 的收益 | — | 560 | 748 | 384 | 614 |
| 設計燃氣管道的收入 | — | — | — | — | 10,668 |
| 租金收入(已扣除細額開支) | 119 | 2,368 | 2,062 | 1,088 | 925 |
| 利息收入 | 449 | 8,683 | 17,387 | 6,982 | 4,632 |
| 儲存及運輸收入 (已扣除相關開支) | 50,474 | 21,222 | — | — | — |

11. 董事及僱員酬金

五名最高薪人士僅為 貴集團於相關期間的僱員。於相關期間支付予五名最高薪人士的酬金的詳情如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------|--------------|--------------|--------------|------------------------|--------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零七年 千港元 (未經審核) | 二零零八年 千港元 |
| 基本薪金及津貼 | 1,436 | 1,750 | 2,293 | 1,122 | 1,243 |
| 退休福利計劃供款 | 76 | 29 | 115 | 67 | 143 |
| | <u>1,512</u> | <u>1,779</u> | <u>2,408</u> | <u>1,189</u> | <u>1,386</u> |

彼等於各相關期間的酬金均不超過1,000,000港元：

於相關期間， 貴集團並無向五名最高薪人士的任何一位支付酬金以作為彼等加盟 貴集團或加盟後的獎勵或作為離職補償。於相關期間，並無董事放棄任何酬金。

12. 稅項

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------|--------------|----------------|-----------------|------------------------|-----------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零七年 千港元 (未經審核) | 二零零八年 千港元 |
| 即期稅項 | | | | | |
| 香港利得稅 | 6,054 | 2,053 | — | — | — |
| 中國企業所得稅 | — | 6,894 | 19,778 | 13,353 | 17,936 |
| 過往年度／期間撥備不足 | — | 956 | — | — | 320 |
| | — | 7,850 | 19,778 | 13,353 | 18,256 |
| | <u>6,054</u> | <u>9,903</u> | <u>19,778</u> | <u>13,353</u> | <u>18,256</u> |
| 遞延稅項(附註33) | | | | | |
| 年內／期內支出(抵免) | 12 | (6,775) | (5,375) | (2,332) | (2,438) |
| 來自稅率變動 | — | — | (49,131) | (49,131) | — |
| | <u>12</u> | <u>(6,775)</u> | <u>(54,506)</u> | <u>(51,463)</u> | <u>(2,438)</u> |
| 年內／期內稅項支出(抵免) | <u>6,066</u> | <u>3,128</u> | <u>(34,728)</u> | <u>(38,110)</u> | <u>(15,818)</u> |

香港利得稅乃按截至二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度的估計應課稅溢利按稅率17.5%計算。由於 貴集團並無於截至二零零七年十二月三十一日止年度以及截至二零零七年及二零零八年六月三十日止六個月在香港產生任何應課稅溢利，故此並無就該等期間的香港利得稅作出任何撥備。

中國企業所得稅乃根據適用於中國附屬公司的相關稅法按估計應課稅溢利計提撥備。

於二零零七年三月十六日，企業所得稅法（「新企業所得稅法」）在中國第十屆全國人民代表大會第五次全會上獲通過，國內及海外投資企業的所得稅率由二零零八年一月一日起統一為25%。遞延稅項結餘已經調整以反映預期將應用於資產變現的各有關期間的稅率。

根據財政部及國家稅務總局聯合下發的通知財稅2008 1號，外資企業僅於向外國投資者分派其於二零零八年一月一日前賺取的溢利時可豁免繳納預扣稅；而於該日後根據所產生溢利而分派的股息則須根據企業所得稅法第3條及第27條以及其詳細實施規則第91條按5%或10%的稅率繳納企業所得稅（由中國實體扣除）。貴公司董事預期 貴公司的附屬公司不會於今後幾年向 貴公司派發股息，因此截至二零零八年六月三十日止六個月期間所賺取的未分配盈利不會產生遞延稅項負債。

相關期間的稅項可與除稅前溢利對賬如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止 六個月 | |
|--|--------------|--------------|--------------|------------------------|--------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零七年 千港元 (未經審核) | 二零零八年 千港元 |
| 除稅前溢利 | 107,080 | 114,175 | 189,729 | 87,649 | 162,911 |
| 按適用所得稅率計算 的稅項(附註a) | 35,337 | 37,678 | 62,611 | 28,925 | 40,728 |
| 就稅務用途不可扣減 開支的稅務影響 | 70 | 2,503 | 2,813 | 1,610 | 1,279 |
| 就稅務用途毋須課稅收入 的稅務影響 | (150) | (3,646) | (9,730) | (6,120) | (1,403) |
| 計算應課稅溢利時獲豁免繳納 中國企業所得稅的收入 所產生的稅務影響(附註b) | (23,974) | (32,187) | (42,359) | (14,101) | (24,863) |
| 在其他司法權區經營的 附屬公司不同稅率的影響 | (5,217) | (2,107) | — | — | — |
| 應佔聯營公司業績的稅務影響 | — | 589 | 807 | 391 | 397 |
| 未確認稅項虧損的稅務影響 | — | 1,254 | 261 | 316 | — |
| 適用稅率降低導致期初 遞延稅項負債減少 | — | — | (49,131) | (49,131) | — |
| 過往年度/期間撥備不足 | — | (956) | — | — | (320) |
| 年內/期內稅項支出(撥回) | 6,066 | 3,128 | (34,728) | (38,110) | 15,818 |

附註：

- (a) 適用所得稅率指 貴集團大部分業務所按的稅率，截至二零零七年十二月三十一日止三個年度及截至二零零七年六月三十日止六個月的中國企業所得稅率為33%，而截至二零零八年六月三十日止六個月的中國企業所得稅率為25%。
- (b) 根據中國相關法律及法規， 貴公司於中國的若干附屬公司可自首個獲利年度(即溢利超逾任何結轉的稅項虧損)起計有權獲豁免繳納中國所得稅兩年，並在其後三年享有50%稅項減免。

13. 股息

於相關期間支付的股息如下：

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止 六個月 | |
|--------------------------------------|---------------|--------------|------------------|-----------------|--------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零八年 千港元 |
| 截至二零零五年 十二月三十一日止年度 已付中期股息(附註1) | 71,000 | — | — | — | — |
| 截至二零零七年 十二月三十一日止年度 已付中期股息(附註2) | — | — | 1,500,000 | — | — |
| | <u>71,000</u> | <u>—</u> | <u>1,500,000</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |

附註1： 該金額指 貴集團若干附屬公司於集團重組前支付的股息。

附註2： 該金額指 貴公司於截至二零零七年十二月三十一日止年度支付的中期股息。

14. 每股盈利

每股基本盈利乃按相關期間內各年度／期間 貴公司權益持有人應佔綜合溢利及截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度已發行普通股的加權平均數2、3及3股及截至二零零七年及二零零八年六月三十日止六個月已發行普通股的加權平均數3及4股計算。

由於並未發行具潛在攤薄效應的普通股，故並未呈列相關期間的每股攤薄盈利。

15. 投資物業

| | 貴集團 千港元 |
|---------------|---------------|
| 公平值 | |
| 於二零零五年一月一日 | — |
| 收購共同控制實體時取得 | 8,458 |
| | <hr/> |
| 於二零零五年十二月三十一日 | 8,458 |
| 匯兌調整 | 312 |
| 添置 | 2,667 |
| 年內公平值變動產生的收益 | 560 |
| | <hr/> |
| 於二零零六年十二月三十一日 | 11,997 |
| 匯兌調整 | 860 |
| 年內公平值變動產生的收益 | 748 |
| | <hr/> |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 13,605 |
| 匯兌調整 | 890 |
| 期內公平值變動產生的收益 | 614 |
| | <hr/> |
| 於二零零八年六月三十日 | <u>15,109</u> |

貴集團的投資物業於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日以及於二零零八年六月三十日的公平值乃根據獨立合資格專業估值師戴德梁行有限公司於同日進行的估值達致，該行與貴集團概無關連。戴德梁行有限公司為香港測量師學會會員，於評估有關地區同類物業價值方面具相關資歷及近期經驗。該估值乃經參考同類物業交易價的市場憑證後達致。

貴集團所有以經營租約形式持有以賺取租金收入或作資本增值用途的投資物業皆以公平值模式計量，並分類為投資物業入賬。

貴集團的所有投資物業均為位於中國的中期租約物業。

16. 物業、廠房及設備

| | 持作自用的樓宇 千港元 | 廠房及機器 千港元 | 傢俬及裝置 千港元 | 租賃物業裝修 千港元 | 汽車 千港元 | 在建工程 千港元 | 燃氣管道 千港元 | 合計 千港元 |
|------------|----------------|--------------|--------------|---------------|-----------|-------------|-------------|-----------|
| 貴集團 | | | | | | | | |
| 成本 | | | | | | | | |
| 於二零零五年 | | | | | | | | |
| 一月一日 | 9,474 | 210,170 | 962 | — | 4,720 | 59,279 | 20,653 | 305,258 |
| 匯兌調整 | 219 | 508 | 21 | — | 112 | 1,222 | 1,315 | 3,397 |
| 收購一間附屬公司 | | | | | | | | |
| 時取得 | 2,448 | 2,201 | 23 | — | 232 | 390 | 18,499 | 23,793 |
| 收購共同 | | | | | | | | |
| 控制實體時取得 | 69,384 | 40,041 | 6,158 | 1,306 | 7,377 | 105,067 | 299,168 | 528,501 |
| 添置 | — | 2,307 | 244 | — | 2,371 | 41,962 | — | 46,884 |
| 轉撥 | — | 1,402 | — | — | 278 | (35,703) | 34,023 | — |
| 出售 | — | (314) | (54) | — | (53) | — | — | (421) |
| 於二零零五年 | | | | | | | | |
| 十二月三十一日 | 81,525 | 256,315 | 7,354 | 1,306 | 15,037 | 172,217 | 373,658 | 907,412 |
| 匯兌調整 | 3,019 | 3,573 | 307 | 125 | 932 | 6,968 | 17,774 | 32,698 |
| 添置 | 10,775 | 16,128 | 3,060 | 4,395 | 14,537 | 241,501 | — | 290,396 |
| 轉撥 | 1,961 | 5,214 | 368 | — | — | (213,634) | 206,091 | — |
| 出售附屬公司時處置 | — | (190,139) | (204) | — | (1,393) | — | — | (191,736) |
| 出售 | (1,870) | (852) | (96) | — | (1,387) | — | — | (4,205) |
| 於二零零六年 | | | | | | | | |
| 十二月三十一日 | 95,410 | 90,239 | 10,789 | 5,826 | 27,726 | 207,052 | 597,523 | 1,034,565 |
| 匯兌調整 | 9,844 | 8,547 | 964 | 386 | 2,594 | 18,950 | 41,962 | 83,247 |
| 添置 | 4,006 | 5,766 | 2,416 | 634 | 4,032 | 154,107 | — | 170,961 |
| 轉撥 | 5,909 | 20,615 | 211 | 235 | 7,053 | (142,417) | 108,394 | — |
| 出售 | (2,916) | (20,819) | (570) | (4,539) | (3,159) | — | — | (32,003) |
| 撇減 | — | — | — | — | — | — | (25,231) | (25,231) |
| 於二零零七年 | | | | | | | | |
| 十二月三十一日 | 112,253 | 104,348 | 13,810 | 2,542 | 38,246 | 237,692 | 722,648 | 1,231,539 |
| 匯兌調整 | 7,500 | 8,426 | 864 | 88 | 3,019 | 16,343 | 46,876 | 83,116 |
| 添置 | 16,437 | 15,182 | — | 800 | 9,853 | 61,367 | — | 103,639 |
| 轉撥 | — | — | — | — | — | (36,059) | 36,059 | — |
| 出售 | — | (6,726) | (9,340) | — | (1,897) | — | — | (17,963) |
| 於二零零八年 | | | | | | | | |
| 六月三十日 | 136,190 | 121,230 | 5,334 | 3,430 | 49,221 | 279,343 | 805,583 | 1,400,331 |

| | 持作自用的樓宇 千港元 | 廠房及機器 千港元 | 傢俬及裝置 千港元 | 租賃物業裝修 千港元 | 汽車 千港元 | 在建工程 千港元 | 燃氣管道 千港元 | 合計 千港元 |
|---------------|----------------|--------------|--------------|---------------|-----------|-------------|-------------|-----------|
| 貴集團 | | | | | | | | |
| 累計折舊 | | | | | | | | |
| 於二零零五年一月一日 | 386 | 94,194 | 221 | — | 1,015 | — | 1,754 | 97,570 |
| 匯兌調整 | 14 | 121 | 4 | — | 22 | — | 80 | 241 |
| 年內支出 | 421 | 13,139 | 183 | — | 1,570 | — | 3,226 | 18,539 |
| 出售時撇除 | — | (248) | (50) | — | (1) | — | — | (299) |
| 於二零零五年十二月三十一日 | 821 | 107,206 | 358 | — | 2,606 | — | 5,060 | 116,051 |
| 匯兌調整 | 57 | 1,540 | 25 | — | 339 | — | 322 | 2,283 |
| 年內支出 | 3,937 | 27,111 | 2,188 | 815 | 3,270 | — | 32,268 | 69,589 |
| 出售附屬公司時撇除 | — | (103,865) | (123) | — | (759) | — | — | (104,747) |
| 出售時撇除 | (882) | (670) | (63) | — | (1,113) | — | — | (2,728) |
| 於二零零六年十二月三十一日 | 3,933 | 31,322 | 2,385 | 815 | 4,343 | — | 37,650 | 80,448 |
| 匯兌調整 | 640 | 3,875 | 471 | 40 | 739 | — | 2,933 | 8,698 |
| 年內支出 | 4,191 | 8,096 | 3,103 | 471 | 3,659 | — | 46,055 | 65,575 |
| 出售時撇除 | (1,247) | (14,432) | (497) | (456) | (1,845) | — | — | (18,477) |
| 撇減時撇除 | — | — | — | — | — | — | (14,250) | (14,250) |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 7,517 | 28,861 | 5,462 | 870 | 6,896 | — | 72,388 | 121,994 |
| 匯兌調整 | 978 | 3,406 | 393 | 33 | 767 | — | 4,255 | 9,832 |
| 期內支出 | 2,870 | 10,785 | 1,520 | 536 | 1,540 | — | 16,630 | 33,881 |
| 出售時撇除 | — | (4,604) | (2,663) | — | (1,113) | — | — | (8,380) |
| 於二零零八年六月三十日 | 11,365 | 38,448 | 4,712 | 1,439 | 8,090 | — | 93,273 | 157,327 |
| 賬面值 | | | | | | | | |
| 於二零零八年六月三十日 | 124,825 | 82,782 | 622 | 1,991 | 41,131 | 279,343 | 712,310 | 1,243,004 |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 104,736 | 75,487 | 8,348 | 1,672 | 31,350 | 237,692 | 650,260 | 1,109,545 |
| 於二零零六年十二月三十一日 | 91,477 | 58,917 | 8,404 | 5,011 | 23,383 | 207,052 | 559,873 | 954,117 |
| 於二零零五年十二月三十一日 | 80,704 | 149,109 | 6,996 | 1,306 | 12,431 | 172,217 | 368,598 | 791,361 |

上述物業、廠房及設備均以直線法按以下使用年期折舊。

| | |
|--------|------------------|
| 自住樓宇 | 未屆滿租期或50年，以較短者為準 |
| 廠房及機器 | 5至20年 |
| 傢俬及裝置 | 3至20年 |
| 租賃物業裝修 | 3至20年 |
| 汽車 | 5至20年 |
| 燃氣管道 | 20至30年 |

樓宇乃以中期租約持有並位於中國。

18. 商譽

| | 貴集團 千港元 |
|---------------|---------------|
| 於二零零五年一月一日 | 2,161 |
| 收購一間附屬公司時增添 | 11,622 |
| 收購共同控制實體時增添 | 4,375 |
| | <hr/> |
| 於二零零五年十二月三十一日 | 18,158 |
| 匯兌調整 | 126 |
| | <hr/> |
| 於二零零六年十二月三十一日 | 18,284 |
| 匯兌調整 | 99 |
| | <hr/> |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 18,383 |
| 匯兌調整 | 87 |
| | <hr/> |
| 於二零零八年六月三十日 | <u>18,470</u> |

貴集團於進行收購的年度及相關期間進行商譽減值測試，或於有跡象顯示商譽出現減值時作更頻繁的測試。有關商譽減值測試的詳情載列如下。

現金產生單位（「現金產生單位」）的可收回金額已按使用值計算方法釐定。計算使用值時的主要假設為貼現率、增長率、售價與直接成本的預期變化。管理層乃採用足以反映有關現金產生單位獨有的貨幣時間價值及風險的現行市場評估的稅前比率估計貼現率。增長率按業內增長預測計算。售價及直接成本的變化則按過往慣例及預期市場未來變化而釐定。

貴集團根據管理層批准有關未來五年的最近期財政預算（銷售液化氣及燃氣接駁業務的一般發展期）編製現金流量預測，及按估計增長率為5%來推斷往後五年的現金流量。預測現金產生單位現金流量所用的貼現率為9.7%。董事認為，於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日及二零零八年六月三十日，商譽並無出現任何重大減值虧損。

19. 獨家經營權

| | 貴集團 千港元 |
|---------------|------------|
| 成本 | |
| 於二零零五年一月一日 | 50,443 |
| 匯兌調整 | 1,741 |
| 收購共同控制實體時取得 | 629,617 |
| 於二零零五年十二月三十一日 | 681,801 |
| 匯兌調整 | 2,832 |
| 添置 | 6,498 |
| 於二零零六年十二月三十一日 | 691,131 |
| 匯兌調整 | 8,778 |
| 添置 | 4,759 |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 704,668 |
| 匯兌調整 | 8,526 |
| 於二零零八年六月三十日 | 713,194 |
| 累計攤銷 | |
| 於二零零五年一月一日 | 1,753 |
| 匯兌調整 | 65 |
| 年內開支 | 1,519 |
| 於二零零五年十二月三十一日 | 3,337 |
| 匯兌調整 | 174 |
| 年內開支 | 23,400 |
| 於二零零六年十二月三十一日 | 26,911 |
| 匯兌調整 | 633 |
| 年內開支 | 24,756 |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 52,300 |
| 匯兌調整 | 799 |
| 期內開支 | 11,271 |
| 於二零零八年六月三十日 | 64,370 |
| 賬面值 | |
| 於二零零八年六月三十日 | 648,824 |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 652,368 |
| 於二零零六年十二月三十一日 | 664,220 |
| 於二零零五年十二月三十一日 | 678,464 |

城市管道網絡的獨家經營權乃以直線法分30年攤銷。

貴集團每年進行獨家經營權減值測試。現金產生單位的可收回金額已按使用值計算方法釐定。計算使用值時的主要假設為貼現率、增長率、售價與直接成本的預期變化。管理層乃採用足以反映有關現金產生單位獨有的貨幣時間價值及風險的現行市場評估的稅前比率估計貼現率。售價及直接成本的變化則按過往慣例及預期市場未來變化而釐定。

貴集團根據管理層批准有關未來五年的最近期財政預算(銷售液化氣及燃氣接駁業務的一般發展期)編製現金流量預測，及按估計增長率為5%來推斷往後五年的現金流量。預測現金產生單位現金流量所用的貼現率為9.7%。董事認為，於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日及二零零八年六月三十日，獨家經營權並無出現任何重大減值虧損。

20. 可供銷售投資

可供銷售投資包括：

貴集團

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|----------------|----------|-------|-------|--------|
| | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 中國的非上市股本投資，按成本 | 7,446 | 7,280 | 7,802 | 8,312 |

可供銷售投資主要指於中國的股本投資，由於合理公平值估計的範圍頗大，以致貴公司董事認為其公平值不能可靠地計量，故有關投資於各結算日按成本減減值計量。

21. 於附屬公司的投資

貴集團

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|-------------|----------|---------|---------|---------|
| | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 非上市股本投資，按成本 | 194,129 | 259,691 | 259,691 | 221,250 |

應收(付)附屬公司款項為無抵押、免息及須於要求時償還。

22. 於共同控制實體的投資

貴公司

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|-----------|----------|---------|---------|---------|
| | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 非上市投資，按成本 | 836,760 | 836,760 | 836,760 | 836,760 |

於各結算日，貴集團及貴公司的共同控制實體詳情如下：

| 實體名稱 | 成立地點 | 主要營業地點 | 貴集團及貴公司應佔股權 | | | | 主要業務 |
|--------------|------|--------|-------------|-------|-------|-------|--------------|
| | | | 十二月三十一日 | | | 二零零八年 | |
| | | | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 六月三十日 | |
| 成都城市燃氣有限責任公司 | 中國 | 中國 | 36% | 36% | 36% | 36% | 銷售液化氣及接駁輸氣管道 |
| 無錫華潤燃氣有限公司 | 中國 | 中國 | 50% | 50% | 50% | 50% | 銷售液化氣及接駁輸氣管道 |

共同控制實體乃採用比例合併法(逐項呈報方式)入賬。

就採用比例合併法以逐項呈報方式入賬的貴集團於共同控制實體的投資而編製的財務資料概述如下：

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|-------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 六月三十日 千港元 |
| 非流動資產 | 1,229,618 | 1,338,895 | 1,409,986 | 1,483,975 |
| 流動資產 | 384,057 | 435,989 | 599,295 | 793,676 |
| 流動負債 | (294,167) | (429,152) | (739,099) | (914,988) |
| 非流動負債 | (477,161) | (460,698) | (326,537) | (313,371) |
| 資產淨值 | 842,347 | 885,034 | 943,645 | 1,049,292 |
| 收入 | 不適用 | 639,980 | 974,279 | 579,816 |
| 開支 | 不適用 | (578,201) | (823,841) | (491,192) |

附註：由於收購共同控制實體於二零零五年十二月完成，故截至二零零五年止年度，貴集團的共同控制實體並無對貴集團的收入及開支作出任何貢獻。

23. 於聯營公司權益

貴集團

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 六月三十日 千港元 |
| 非上市股份，按成本 | 3,755 | 4,808 | 4,808 | 4,808 |
| 分佔收購後溢利，扣除已收股息 | — | 1,098 | 2,453 | 4,039 |
| 分佔匯兌儲備 | — | 184 | 678 | 1,237 |
| | 3,755 | 6,090 | 7,939 | 10,084 |

於各結算日， 貴集團於下列聯營公司中擁有權益：

| 實體名稱 | 成立地點 | 主要 營業地點 | 貴集團應佔股權 | | | | 主要業務 |
|---------------------|------|------------|---------|--------|--------|----------------|------------------|
| | | | 十二月三十一日 | | | | |
| | | | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零八年 六月三十日 | |
| 四川聯發天然氣 有限責任公司* | 中國 | 中國 | 17.64% | 17.64% | 17.64% | 17.64% | 銷售液化氣 |
| 成都榮和天然氣 有限責任公司* | 中國 | 中國 | 17.64% | 17.64% | 17.64% | 17.64% | 銷售液化氣 |
| 成都世紀源通燃氣 有限責任公司* | 中國 | 中國 | 10.8% | 16.2% | 16.2% | 16.2% | 銷售天然氣及 接駁燃氣管道 |

* 該等公司均為 貴集團共同控制實體成都城市燃氣有限責任公司的聯營公司。

貴集團聯營公司的財務資料概述如下：

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 六月三十日 千港元 |
| 非流動資產 | 10,338 | 14,350 | 22,785 | 24,803 |
| 流動資產 | 33,938 | 50,041 | 64,873 | 76,986 |
| 流動負債 | (15,186) | (28,925) | (44,683) | (52,653) |
| 資產淨值 | 29,090 | 35,466 | 42,975 | 49,136 |
| 收入 | — | 79,116 | 101,291 | 68,703 |
| 開支 | — | (68,739) | (87,783) | (60,552) |
| 年／期內 | — | 10,377 | 13,508 | 8,151 |
| 貴集團分佔聯營公司 年／期內溢利 | — | 1,786 | 2,445 | 1,586 |

24. 存貨

貴集團

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 六月三十日 千港元 |
| 建築材料 | 23,659 | 46,654 | 67,774 | 86,886 |
| 製成品 | 20,960 | 1,804 | 2,855 | 3,398 |
| | <u>44,619</u> | <u>48,458</u> | <u>70,629</u> | <u>90,284</u> |

25. 應收貿易賬款及其他應收款

貴集團

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|--------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 六月三十日 千港元 |
| 應收貿易賬款 | 45,907 | 35,973 | 67,805 | 98,661 |
| 其他應收款 | 121,158 | 100,472 | 90,931 | 144,187 |
| | <u>167,065</u> | <u>136,445</u> | <u>158,736</u> | <u>242,848</u> |

貴集團訂有一項政策，給予其貿易客戶最多90天賒賬期。應收貿易賬款於各結算日的賬齡分析如下：

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 六月三十日 千港元 |
| 0至90天 | 38,553 | 34,170 | 62,183 | 61,442 |
| 91至180天 | 7,006 | 104 | 2,638 | 19,673 |
| 181至360天 | 348 | 1,006 | 2,228 | 12,883 |
| 360天以上 | — | 693 | 756 | 4,663 |
| | <u>45,907</u> | <u>35,973</u> | <u>67,805</u> | <u>98,661</u> |

已逾期但尚未出現減值的應收貿易賬款的賬齡

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|------------|--------------|--------------|--------------|---------------|
| | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 逾期1至90天 | 7,006 | 104 | 2,638 | 19,673 |
| 逾期91至180天 | 348 | 1,006 | 2,228 | 12,883 |
| 逾期181至360天 | — | 693 | 756 | 4,663 |
| 合計 | <u>7,354</u> | <u>1,803</u> | <u>5,622</u> | <u>37,219</u> |

貴集團並未就該等逾期結餘持有任何抵押品。貴集團的信貸風險分散於多個交易對手及客戶，因此並無重大集中信貸風險。

呆賬撥備變動：

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|---------------|------------|------------|--------------|--------------|
| | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 年／期初結餘 | — | 437 | 542 | 1,317 |
| 就應收款項的已確認減值虧損 | 437 | 105 | 775 | 77 |
| 年／期末結餘 | <u>437</u> | <u>542</u> | <u>1,317</u> | <u>1,394</u> |

於釐定應收貿易賬款是否可收回時，貴集團會考慮應收貿易賬款的信貸質素由最初授出信貸當日至報告日期的任何變動。由於客戶基礎龐大且並無關連，故信貸風險集中有限。因此，董事相信除現有的呆賬撥備金額外，毋須再作任何撥備。

26. 應收(付)客戶合約工程款項

貴集團

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|---------------|-----------------|-----------------|------------------|------------------|
| | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 產生的合約成本加已確認溢利 | 102,096 | 99,476 | 102,156 | 125,313 |
| 減：進度付款 | (201,826) | (194,135) | (270,948) | (341,168) |
| | <u>(99,730)</u> | <u>(94,659)</u> | <u>(168,792)</u> | <u>(215,855)</u> |
| 就呈報而進行分析： | | | | |
| 應收客戶合約工程款項 | 68,064 | 66,317 | 68,104 | 83,542 |
| 應付客戶合約工程款項 | (167,794) | (160,976) | (236,896) | (299,397) |
| | <u>(99,730)</u> | <u>(94,659)</u> | <u>(168,792)</u> | <u>(215,855)</u> |

27. 應收(付)直接控股公司款項

貴集團及 貴公司

該款項乃無抵押、免息及須於要求時償還。

28. 應收(付)同系附屬公司款項

貴集團及 貴公司

該款項乃無抵押、免息及須於要求時償還。

29. 銀行結存及現金

銀行結存及現金包括 貴集團及 貴公司持有的現金以及自開始起計三個月內到期的短期銀行存款。

貴集團

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
| | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 六月三十日 |
| | % | % | % | % |
| 銀行存款的利率範圍 | | | | |
| — 香港 | 0.21至4.37 | 3.71至4.68 | 3.36至5.45 | 1.73至3.61 |
| — 中國 | 1.71 | 1.80 | 1.98至3.33 | 3.33 |

貴公司

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|-----------|----------|-----------|-----------|-----------|
| | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 六月三十日 |
| | % | % | % | % |
| 銀行存款的利率範圍 | | | | |
| — 香港 | 不適用 | 3.71至4.68 | 3.36至5.45 | 1.73至3.61 |

銀行結存及現金內包括下列以其相關實體功能貨幣以外貨幣計值的金額：

貴集團

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|----|----------|---------|--------|--------|
| | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 美元 | — | 195,101 | 11,878 | 11,936 |

貴公司

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|----|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 六月三十日 千港元 |
| 美元 | — | 181,762 | 1,970 | 1,973 |

30. 應付貿易賬款及其他應付款

於各結算日，應付貿易賬款的賬齡分析如下：

貴集團

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|----------|----------------|---------------|---------------|---------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 六月三十日 千港元 |
| 0至90天 | 113,816 | 47,893 | 47,636 | 42,065 |
| 91至180天 | 66 | 3,173 | 3,760 | 13,924 |
| 181至360天 | 2,136 | 5,624 | 9,030 | 14,117 |
| 360天以上 | — | 5,382 | 5,615 | 8,610 |
| | <u>116,018</u> | <u>62,072</u> | <u>66,041</u> | <u>78,716</u> |

31. 銀行及其他借貸

貴集團銀行及其他借貸須於以下期間償還：

貴集團

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 六月三十日 千港元 |
| 一年內 | <u>49,457</u> | <u>6,867</u> | <u>61,933</u> | <u>84,798</u> |
| 一年以後但於兩年內 | 5,612 | 31,419 | 72,227 | 8,692 |
| 第二至第五年(包括首尾兩年) | 194,623 | 168,986 | 56,510 | 108,930 |
| 五年後 | <u>21,164</u> | <u>16,813</u> | <u>8,177</u> | <u>6,831</u> |
| | <u>221,399</u> | <u>217,218</u> | <u>136,914</u> | <u>124,453</u> |
| | <u>270,856</u> | <u>224,085</u> | <u>198,847</u> | <u>209,251</u> |

貴集團銀行及其他借貸的條款詳情如下：

| | 實際年利率 | 賬面值 | | | |
|--|---------------|----------|---------|---------|---------|
| | | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
| | | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 六月三十日 |
| | | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 定息借貸： | | | | | |
| 無抵押人民幣銀行貸款 | 5.050%至6.700% | 180,755 | 174,370 | 128,136 | 130,824 |
| 無抵押人民幣其他借貸 | 1.980% | 30,884 | 27,750 | 26,210 | 26,060 |
| 港元信託收據貸款 | 4.870% | 39,156 | — | — | — |
| 定息借貸總額 | | 250,795 | 202,120 | 154,346 | 156,884 |
| 浮息借貸： | | | | | |
| 無抵押人民幣銀行貸款 (按中國人民銀行 基本利率計息) | 5.387% | — | — | 21,356 | 28,440 |
| 無抵押歐元其他借貸 (按中國人民銀行 基本利率加3%的利率計息) | 3.746% | 20,061 | 21,965 | 23,145 | 23,927 |
| 浮息借貸總額 | | 20,061 | 21,965 | 44,501 | 52,367 |
| 借貸總額 | | 270,856 | 224,085 | 198,847 | 209,251 |

以其相關實體功能貨幣以外貨幣計值的 貴集團銀行及其他借貸有：

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|----|----------|--------|--------|--------|
| | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 歐元 | 20,061 | 21,965 | 23,145 | 23,927 |

32. 其他長期負債

貴集團

於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日以及二零零八年六月三十日，其他長期負債分別包括金額39,913,000港元、47,532,000港元、54,375,000港元及58,623,000港元，即收購城市管道網絡獨家經營權應付款項的非即期部分。

於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日以及二零零八年六月三十日，收購城市管道網絡獨家經營權應付款項的即期部分分別達1,442,000港元、1,794,000港元、2,830,000港元及3,299,000港元。於各結算日，該等金額包括在應付貿易賬款及其他應付款內。

收購城市管道網絡獨家經營權應付款項須於以下期間償還：

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零五年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 六月三十日 千港元 |
| 一年內 | 1,442 | 1,794 | 2,830 | 3,299 |
| 一年以後但於兩年內 | 428 | 600 | 749 | 825 |
| 第二至第五年(包括首尾兩年) | 2,128 | 2,085 | 2,899 | 3,192 |
| 五年後 | 37,357 | 44,847 | 50,727 | 54,606 |
| | 39,913 | 47,532 | 54,375 | 58,623 |
| | 41,355 | 49,326 | 57,205 | 61,922 |

33. 遞延稅項負債

以下為相關期間主要已確認遞延稅項負債及其變動：

貴集團

| | 加速稅務折舊 千港元 | 獨家經營權 千港元 | 合計 千港元 |
|---------------------------|----------------|--------------|------------------|
| 於二零零五年一月一日 | 416 | 369 | 785 |
| 收購共同控制實體時取得 年內支出(附註12) | 1,034 12 | 207,774 — | 208,808 12 |
| 於二零零五年十二月三十一日 | 1,462 | 208,143 | 209,605 |
| 匯兌調整 | 173 | — | 173 |
| 出售附屬公司時撇除 年內支出(附註12) | (339) (308) | — (6,467) | (339) (6,775) |
| 於二零零六年十二月三十一日 | 988 | 201,676 | 202,664 |
| 匯兌調整 | 48 | — | 48 |
| 年內支出(附註12) | (719) | (4,656) | (5,375) |
| 稅率變動的影響 | (240) | (48,891) | (49,131) |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 77 | 148,129 | 148,206 |
| 匯兌調整 | 6 | — | 6 |
| 期內抵免(附註12) | — | (2,438) | (2,438) |
| 於二零零八年六月三十日 | 83 | 145,691 | 145,774 |

於二零零八年六月三十日，貴集團有未動用稅項虧損約4,590,000港元(二零零七年十二月三十一日：4,590,000港元，二零零六年十二月三十一日：3,800,000港元，二零零五年十二月三十一日：無)可用作抵銷未來溢利。由於未來溢利來源難以確定，故相關期間並無確認遞延稅項資產。

34. 股本

貴公司

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|-------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 六月三十日 |
| 法定股本 | | | | |
| 每股面值1美元的普通股 | <u>50,000美元</u> | <u>50,000美元</u> | <u>50,000美元</u> | <u>50,000美元</u> |
| 已發行及繳足股本 | | | | |
| 每股面值1美元的普通股 | <u>2美元</u> | <u>3美元</u> | <u>3美元</u> | <u>4美元</u> |
| 於財務資料內列示 | <u>16港元</u> | <u>23港元</u> | <u>23港元</u> | <u>31港元</u> |

貴公司於二零零五年十一月九日註冊成立，法定股本為50,000美元。截至二零零五年十二月三十一日止年度，貴公司按1,000,000,008港元的價格向其直接控股公司發行兩股每股面值1美元的普通股。部分代價由貴公司的直接控股公司透過以下方式支付：(i)以代價10,156,000港元向一間同系附屬公司處收購若干附屬公司(包括China Resources Gas Company Limited、Gas Carrier 881 Co., Ltd. Inc.及Run Hai Shipping S.A.)的付款及(ii)代表貴公司以代價836,759,772港元向獨立第三方收購共同控制實體的付款。剩餘代價153,084,236港元則由貴公司的直接控股公司以現金支付。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，貴公司按250,000,000港元的價格向其直接控股公司發行一股面值1美元的額外普通股，該金額乃以現金支付，以向貴公司提供額外資本。

截至二零零八年六月三十日止六個月，貴公司按1,000,000,000港元的價格向其直接控股公司發行一股面值1美元的額外普通股，該金額乃透過與貴公司的直接控股公司的往來賬戶支付。

貴集團

貴集團於二零零五年一月一日的股本結餘乃包括Resources Gas Company Limited、Gas Carrier 881 Co., Ltd. Inc.及Run Hai Shipping S.A.等附屬公司的已繳股本總和。由於進行集團重組，該等結餘於截至二零零五年十二月三十一日止年度內撇除。

35. 儲備

貴公司

| | 股份溢價 千港元 | 累計溢利 千港元 | 合計 千港元 |
|----------------|-------------|-------------|-------------|
| 於註冊成立日期按溢價發行股份 | 1,000,000 | — | 1,000,000 |
| 於二零零五年十二月三十一日 | 1,000,000 | — | 1,000,000 |
| 年內溢利 | — | 144,565 | 144,565 |
| 按溢價發行股份 | 250,000 | — | 250,000 |
| 於二零零六年十二月三十一日 | 1,250,000 | 144,565 | 1,394,565 |
| 年內溢利 | — | 170,080 | 170,080 |
| 已付股息 | (1,200,000) | (300,000) | (1,500,000) |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 50,000 | 14,645 | 64,645 |
| 期內溢利 | — | 20,054 | 20,054 |
| 按溢價發行股份 | 1,000,000 | — | 1,000,000 |
| 於二零零八年六月三十日 | 1,050,000 | 34,699 | 1,084,699 |

36. 退休福利計劃

貴集團為其香港僱員提供界定供款退休計劃。計劃的資產由獨立管理的基金持有。供款乃按僱員基本薪酬指定百分比而作出，並於合併損益表扣除。就未歸屬離職僱員的福利而被沒收的供款，將用作減少 貴集團的供款。於結算日並無重大未動用的已沒收供款。

於二零零零年在香港推出強制性公積金計劃（「強積金計劃」）時，所有屬於 貴集團界定供款退休計劃的僱員，可選擇繼續參與 貴集團的界定供款退休計劃或參加強積金計劃。所有新僱員必須參加強積金計劃。

貴集團在中國的僱員為各中國地方政府提供的政府管理退休福利計劃的成員。 貴集團須按薪金成本的指定百分比向退休福利計劃供款，從而提供退休福利。 貴集團對於該等計劃的唯一責任為作出指定供款。

37. 收購一間附屬公司

截至二零零五年十二月三十一日止年度，貴集團以現金代價38,440,000港元收購臨海華潤燃氣有限公司(從事銷售液化氣及接駁輸氣管道)的全部註冊資本。該項交易已採用購買會計法入賬，而交易的資產及負債的公平值載列如下：

| | 被收購方的合併後 賬面值及公平值 千港元 |
|---------------------------------------|----------------------------|
| 收購一間附屬公司時所得淨資產： | |
| 物業、廠房及設備 | 23,793 |
| 預付租約款項 | 1,707 |
| 存貨 | 1,462 |
| 應收貿易賬款及其他應收款 | 27,525 |
| 銀行結存及現金 | 408 |
| 應付貿易賬款及其他應付款 | (25,108) |
| 銀行及其他借貸 | (2,969) |
| | <u>26,818</u> |
| 收購時所產生的商譽 | 11,622 |
| | <u>38,440</u> |
| 代價總額按以下方式支付： | |
| 銀行結存及現金 | 29,791 |
| 貴集團於二零零五年十二月三十一日的應付貿易賬款及其他應付款中的應付代價結餘 | 8,649 |
| | <u>38,440</u> |
| 收購一間附屬公司的現金及現金等值流出淨額分析： | |
| 現金代價 | (29,791) |
| 所得銀行結存及現金 | 408 |
| | <u>(29,383)</u> |

於收購日期，被收購方淨資產的賬面值與其公平值相若。

收購日期至二零零五年十二月三十一日期間，臨海華潤燃氣有限公司對貴集團溢利及營業額的貢獻並不重大。

38. 收購共同控制實體

於二零零五年十二月，貴集團收購成都城市燃氣有限責任公司註冊資本的36%及無錫華潤燃氣有限公司註冊資本的50%（兩間公司均從事銷售液化氣及接駁輸氣管道），該等兩項獨立交易所付總代價為836,760,000港元。該等交易已採用購買會計法入賬，而貴集團於交易中應佔所收購共同控制實體的資產及負債的公平值載列如下：

| | 貴集團應 佔被收購方於 合併前的賬面值 千港元 | 公平值調整 千港元 | 公平值 千港元 |
|-------------------------|----------------------------------|----------------|----------------|
| 貴集團應佔所收購共同 控制實體的淨資產： | | | |
| 物業、廠房及設備 | 528,501 | — | 528,501 |
| 商譽 | 4,375 | — | 4,375 |
| 預付租約款項 | 59,282 | — | 59,282 |
| 獨家經營權 | — | 629,617 | 629,617 |
| 投資物業 | 8,458 | — | 8,458 |
| 可供銷售投資 | 7,446 | — | 7,446 |
| 於聯營公司的權益 | 3,755 | — | 3,755 |
| 存貨 | 18,081 | — | 18,081 |
| 應收客戶合約工程款項 | 40,873 | — | 40,873 |
| 應收貿易賬款及其他應收款 | 84,088 | — | 84,088 |
| 銀行結存及現金 | 205,103 | — | 205,103 |
| 應付貿易賬款及其他應付款 | (210,292) | — | (210,292) |
| 應付客戶合約工程款項 | (65,283) | — | (65,283) |
| 銀行及其他借貸 | (228,731) | — | (228,731) |
| 其他長期負債 | (27,020) | — | (27,020) |
| 遞延稅項負債 | (1,034) | (207,774) | (208,808) |
| 少數股東權益 | (7,098) | — | (7,098) |
| | <u>420,504</u> | <u>421,843</u> | <u>842,347</u> |
| 收購一家共同控制實體的折讓 | | | <u>(5,587)</u> |
| | | | <u>836,760</u> |
| 以與直接控股公司的往來賬戶支付的代價總額 | | | <u>836,760</u> |
| 收購附屬公司的現金及現金等值流入淨額分析： | | | |
| 所得銀行結存及現金 | | | <u>205,103</u> |

由於收購共同控制實體已於二零零五年十二月完成，故於截至二零零五年十二月三十一日止年度，貴集團的共同控制實體並無對貴集團的溢利及營業額作出任何貢獻。

39. 出售附屬公司

截至二零零六年十二月三十一日止年度，貴集團出售若干附屬公司的全部已發行股本。該等附屬公司於香港從事分銷液化石油氣及提供倉儲及租船服務。

所出售附屬公司的淨資產如下：

| | 千港元 |
|-----------------------|-----------------|
| 所出售的淨資產： | |
| 物業、廠房及設備 | 86,989 |
| 存貨 | 14,931 |
| 應收貿易賬款及其他應收款 | 19,361 |
| 應收同系附屬公司款項 | 59,797 |
| 銀行結存及現金 | 19,906 |
| 應付貿易賬款及其他應付款 | (76,883) |
| 銀行及其他借貸 | (17,260) |
| 應付稅項 | (2,422) |
| 遞延稅項負債 | (339) |
| | <u>104,080</u> |
| 出售附屬公司所產生的虧損 | <u>(4,185)</u> |
| | <u>99,895</u> |
| 按以下方式支付： | |
| 現金 | <u>99,895</u> |
| 出售附屬公司的現金及現金等值流入淨額分析： | |
| 現金代價 | 99,895 |
| 出售的銀行結存及現金 | <u>(19,906)</u> |
| | <u>79,989</u> |

截至二零零五年十二月三十一日止年度及二零零六年一月一日起至出售日期期間，已出售附屬公司的溢利分別達44,886,000港元及15,263,000港元。

二零零六年一月一日起至出售日期期間，已出售附屬公司亦對貴公司經營現金流量淨額作出貢獻39,249,000港元(二零零五年：44,604,000港元)，就投資業務收取129,000港元(二零零五年：支付2,145,000港元)及就融資業務支付21,896,000港元(二零零五年：42,744,000港元)。

40. 經營租賃承擔

於結算日，貴集團根據不可撤銷經營租約就土地及樓宇於以下期間到期的固定或預先確定的未償還承擔如下：

作為承租人

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|----------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 一年內 | 2,109 | 1,897 | 3,616 | 2,353 |
| 第二至第五年(包括首尾兩年) | 4,232 | 4,742 | 6,056 | 3,540 |
| 五年後 | — | 2,320 | 1,840 | 113 |
| | <u>6,341</u> | <u>8,959</u> | <u>11,512</u> | <u>6,006</u> |

經營租約款項乃指貴集團就其若干物業的應付租金。租約主要按介乎一至七年的租期進行磋商。

於結算日，貴集團已與租戶就租予租戶的物業按以下期間的未來最低租約款項訂立租約，有關租期不超過六年，租金為預先釐定的固定金額：

作為出租人

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 一年內 | 677 | 811 | 1,844 | 1,534 |
| 第二至第五年(包括首尾兩年) | 1,060 | 2,209 | 1,892 | 1,874 |
| 五年後 | — | — | 493 | 351 |
| | <u>1,737</u> | <u>3,020</u> | <u>4,229</u> | <u>3,759</u> |

於相關期間，並無就上述經營租約安排任何或有租金安排。

貴公司於結算日概無任何經營租賃承擔。

41. 資產抵押

於結算日，貴集團將其若干資產抵押，作為貴集團獲授的銀行借貸擔保，如下：

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|-----------|--------------|--------------|----------|----------|
| | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 下列各項的賬面值： | | | | |
| 預付租約款項 | 3,749 | 1,726 | — | — |
| 自用樓宇 | 2,318 | 2,324 | — | — |
| | <u>6,067</u> | <u>4,050</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |

貴公司於結算日概無任何資產抵押。

42. 關連人士交易

於相關期間，貴集團曾進行下列關連人士交易：

貴集團

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 | |
|-------------------|--------------|----------|-----------|----------|----------|
| | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零七年 | 二零零八年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 貴集團若干附屬公司 | | | | | |
| 已付前控股公司的股息 | 71,000 | — | — | — | — |
| 已付直接控股公司的股息 | — | — | 1,500,000 | — | — |
| 已收聯營公司的股息 | — | 688 | 1,090 | 1,071 | — |
| 就於油庫向貴集團同系附屬公司 | | | | | |
| 提供若干服務而支付的倉庫服務付款 | 10,164 | 3,356 | — | — | — |
| 向貴集團同系附屬公司銷售貨品 | 494,698 | 190,545 | 2,821 | 698 | — |
| 向貴集團同系附屬公司採購石油 | 5,136 | 1,588 | — | — | — |
| 已付貴集團同系附屬公司的管理費 | 2,731 | 1,814 | — | — | — |
| 就向貴集團一間同系附屬公司提供 | | | | | |
| 員工而支付的服務費 | 8,907 | 1,042 | — | — | — |
| 已付貴集團一間同系附屬公司的暫調費 | — | 100 | 490 | 490 | — |
| 已付貴集團同系附屬公司的租金開支 | — | 149 | 30 | 30 | — |
| | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> |

此外，於截至二零零五年十二月三十一日止年度，由於集團重組，貴公司與一間同系附屬公司訂立轉讓契據，以代價10,156,000港元收購於China Resources Gas Company Limited、Gas Carrier 881 Co., Ltd. Inc.及Run Hai Shipping S.A.的實益權益，而貴公司於當時成為該等公司的實益擁有人。

主要管理人員酬金

於相關期間，董事及主要管理層其他成員的酬金如下：

| | 截至 | | | | |
|-------|--------------|--------------|---------------|--------------|--------------|
| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 六月三十日止六個月 | |
| | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零七年 | 二零零八年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| | | | | (未經審核) | |
| 短期福利 | 1,913 | 6,789 | 9,938 | 3,427 | 4,077 |
| 退休後福利 | 102 | 248 | 265 | 133 | 143 |
| | <u>2,015</u> | <u>7,037</u> | <u>10,203</u> | <u>3,560</u> | <u>4,220</u> |

44. 主要非現金交易

- (i) 截至二零零五年十二月三十一日止年度，貴公司按1,000,000,008港元的價格向其直接控股公司發行兩股普通股。部分代價由貴公司直接控股公司代表貴公司以就分別以代價10,156,000港元及836,759,772港元收購附屬公司及共同控制實體的付款結算。
- (ii) 截至二零零七年十二月三十一日止年度，貴公司宣派中期股息1,500,000,000港元，且該金額乃透過與貴公司的直接控制公司的往來賬戶結算。
- (iii) 截至二零零八年六月三十日止六個月，貴公司按1,000,000,000港元的價格向其直接控股公司發行一股面值1美元的額外普通股，該金額乃透過與貴公司的直接控股公司的往來賬戶結算。

B. 最終控股公司及直接控股公司

於二零零八年六月三十日，貴公司董事認為，中國華潤總公司(一間於中國成立的公司)及 China Resources Gas (Holdings) Limited (一間於英屬處女群島註冊成立的公司)分別為貴公司的最終控股公司及直接控股公司。

C. 董事酬金

於相關期間，貴公司或其任何附屬公司概無已付或應付貴公司董事任何酬金。

D. 結算日後事項

於二零零八年六月三十日後，Powerfaith Enterprises Limited (為China Resources Gas (Holdings) Limited的一間全資附屬公司)成為貴公司的直接控股公司。

E. 結算日後財務報表

於二零零八年六月三十日後，貴公司或其任何附屬公司概無編製任何經審核財務報表。

此致

華潤勵致有限公司

列位董事 台照

德勤•關黃陳方會計師行

香港執業會計師

謹啟

二零零八年九月十九日

下列討論應與本通函附錄二所載華潤燃氣截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度及截至二零零八年六月三十日止六個月的經審核綜合財務報表及華潤燃氣截至二零零七年六月三十日止六個月未經審核綜合財務報表(包括其附註)一併閱讀。華潤燃氣的綜合財務報表乃根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)而編製。

主要會計政策

除若干金融工具及投資物業按公平值計量外，華潤燃氣集團的經審核綜合財務資料乃按歷史成本法根據下列與香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則相符的會計政策編製。此外，華潤燃氣集團的經審核綜合財務資料包括上市規則及香港公司條例規定的適用披露。所採用的主要會計政策如下：

綜合基準

華潤燃氣集團的經審核綜合財務資料包括華潤燃氣及華潤燃氣控制的實體(其附屬公司)的財務資料。於華潤燃氣有權監管該實體的財務及經營政策，以自其業務獲取利益時，即存在控制權。

截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零八年六月三十日止六個月(「相關期間」)收購或出售附屬公司的業績乃自收購生效日期起或計至出售生效日期止(視適用情況而定)於綜合收入報表入賬。

如有需要，華潤燃氣集團會調整附屬公司的財務資料，使其會計政策與華潤燃氣集團其他成員公司所採用者一致。

集團內公司間的所有重大交易、結餘及收支已於綜合賬目時對銷。

少數股東所佔的附屬公司資產淨值與華潤燃氣集團的權益分開呈列。少數股東所佔的資產淨值包括該等權益於原業務合併日期的金額，以及自合併日期以來少數股東應佔權益的變動。少數股東所佔虧損超過少數股東所佔附屬公司權益的差額沖減華潤燃氣集團所佔權益，惟少數股東有約定責任且可作出額外投資以彌補虧損則除外。

業務合併

收購業務乃以購買法入賬處理。收購成本按交換當日所給予的資產、所產生或承擔的負債，以及華潤燃氣集團為控制被收購者而已發行股本工具的公平值總額，另加業務合併直接應佔的任何成本計量。符合香港財務申報準則第3號「業務合併」確認條件的被收購者的可識別資產、負債及或然負債，均以收購日的公平值確認。

因收購而產生的商譽確認為資產，初步按成本(即業務合併成本超逾華潤燃氣集團於已確認的可識別資產、負債及或然負債的公平淨值的權益部分)計量。倘於重新評估後，華潤燃氣集團於被收購方的可識別資產、負債及或然負債的公平淨值的權益高於業務合併成本，多出部分乃即時於損益內確認。

少數股東於被收購者的權益初步按少數股東於已確認資產、負債及或然負債的公平淨值所佔比例計量。

共同控制合併的合併會計處理

華潤燃氣集團經審核綜合財務資料包括發生共同控制合併的合併實體的財務資料項目，猶如自該等合併實體首次受控制方控制日期起經已合併。

合併實體的資產淨值乃按控制方認為的現有賬面值合併，並無就商譽或收購公司於被收購公司可識別資產、負債及或然負債的公平淨值中的權益超出共同控制業務合併時的成本確認任何金額，並以控制方持續擁有權益為限。

綜合收入報表包括自最早呈列日期起或自該等合併實體首次受共同控制日期起(以期限較短者為準)(不論共同控制合併的日期)各合併實體的業績。

商譽

於二零零五年一月一日前收購所產生的商譽

協議日期為二零零五年一月一日前收購另一家實體或共同控制實體的資產淨值及業務所產生的商譽，指收購成本超出華潤燃氣集團於收購日應佔所收購實體的可識別資產及負債公平值的權益的差額。

對於二零零一年一月一日後收購另一家實體或共同控制實體的淨資產及業務所產生且於早前撥充資本的商譽，華潤燃氣集團已自二零零五年一月一日起終止攤銷，有關商譽將每年及於有關商譽的產生現金單位出現減值跡象時進行減值測試（見下文會計政策）。

於二零零五年一月一日或之後收購所產生的商譽

協議日期為二零零五年一月一日或之後由收購業務或共同控制實體（採用比例合併法列賬）所產生的商譽，指收購成本超出華潤燃氣集團於收購日應佔有關業務或共同控制實體的可識別資產、負債及或然負債公平值的權益的差額。有關商譽按成本減任何累計減值虧損列賬。

收購業務或共同控制實體所產生且撥充資本的商譽於綜合資產負債表內分開呈列。

就減值測試而言，收購產生的商譽會分配至預期會從收購獲得協同效益的各個有關產生現金單位或組別。獲分配商譽的產生現金單位會每年或於單位出現減值跡象時進行減值測試。就於財政期間內收購產生的商譽，獲分配商譽的產生現金單位會於財政期間結束前進行減值測試。倘若產生現金單位的可收回金額少於單位的賬面值，則減值虧損會首先分配以削減單位獲分配的任何商譽的賬面值，其後按各項資產所佔單位的賬面值比例分配至單位的其他資產。商譽的減值虧損直接於綜合收入報表確認，惟不可於之後的期間撥回。

其後於出售有關產生現金單位或共同控制實體時，在釐定出售溢利或虧損時會計入撥充資本商譽的應佔款額。

於附屬公司的投資

於附屬公司的投資乃按成本減任何已識別減值虧損於華潤燃氣的資產負債表入賬。

於聯營公司的投資

聯營公司是投資者對其有重大影響力的實體，並非附屬公司或合營企業權益。

聯營公司的業績、資產及負債採用權益會計法納入華潤燃氣集團經審核綜合財務資料。根據權益法，於聯營公司的投資按成本調整華潤燃氣集團於收購後所佔聯營公司的淨資產，並扣除任何已識別減值虧損計入綜合資產負債表。當華潤燃氣集團應佔一間聯營公司的虧損相等於或超出其於該聯營公司的權益（包括實質上構成華潤燃氣集團於該聯營公司的投資淨額一部份的任何長期權益），則華潤燃氣集團不再確認應佔的進一步虧損。作出額外應佔虧損撥備及確認負債僅以華潤燃氣集團已產生法律或推定責任或代表該聯營公司作出付款為限。

集團實體與華潤燃氣集團聯營公司進行交易時，溢利及虧損以華潤燃氣集團於有關聯營公司所佔權益為限予以對銷。

合營企業

共同控制實體

共同控制實體指以合營安排另行成立的獨立實體，該實體的合資方對其經濟活動擁有共同控制權。

華潤燃氣於共同控制實體的權益乃按成本列賬，扣除任何分派及已識別減值虧損。華潤燃氣按照已收及應收股息對共同控制實體的業績進行列賬。

(a) 共同控制實體乃採用比例合併法入賬

華潤燃氣集團採用比例合併法確認其於共同控制實體的權益。華潤燃氣集團將分佔共同控制實體的各項資產、負債、收益及開支，按類似的分項項目於華潤燃氣集團經審核綜合財務資料內逐行合併。

因收購華潤燃氣集團於共同控制實體的權益所產生的任何商譽根據華潤燃氣集團有關收購業務或共同控制實體所產生的商譽的會計政策（見上文）入賬。

華潤燃氣集團應佔可識別資產、負債及或然負債的公平淨值超出經重估的收購成本的任何部分即時於損益確認。

集團實體與華潤燃氣集團共同控制實體進行交易時，有關盈虧以華潤燃氣集團於共同控制實體所佔權益為限予以對銷。

確認收益

收益按於日常業務過程中就銷售貨品及提供服務已收或應收的代價，減去折扣及相關銷售稅項後的公平值計算。

來自接駁輸氣管道的收入於可以可靠估計燃氣接駁合約的結果及可靠衡量於結算日的完工進度時確認。來自燃氣接駁合約的收益按完工百分比法確認，並參照年內／期內施工的價值計量。當無法可靠估計燃氣接駁合約的結果時，收益僅以可能收回的已產生的合約成本為限進行確認。

來自燃氣供應的收益於顧客使用燃氣時確認。

貨品銷售須於貨品付運及其擁有權轉移後入賬。

服務收入乃在向客戶提供服務時予以確認。

金融資產的利息收入按時間比例入賬，參考尚未償還本金額及適用實際利率計算。適用實際利率指將估計日後所得現金按金融資產估計可使用年期確切折讓至資產於初次確認時賬面淨值的利率。

投資的股息收入於股東收取股息的權利獲確立時予以確認。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括持作生產、提供貨品或服務、或行政管理用途的樓宇，惟不包括在建工程)乃按成本值減其後累計折舊及累計減值虧損列賬。

折舊以物業、廠房及設備項目(在建工程除外)的成本按估計可使用年期及估計剩餘價值以直線法撇銷。

在建工程包括處於動工階段以供生產用途或自用的物業、廠房及設備。在建工程按成本減任何已確認減值虧損列賬。在建工程於完成及可供使用時分類為適當類別的物業、廠房及設備。該等資產的折舊於資產可投入擬定用途時按與其他物業資產相同的基準開始提撥。

物業、廠房及設備項目乃於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時剔除確認。於剔除確認該資產時產生的任何收益或虧損(以出售所得款項淨額與有關項目賬面值的差額計算)，於剔除確認該項目的年度／期間的綜合收入報表入賬。

用作日後業主自用的發展中租賃土地及樓宇

倘發展中租賃土地及樓宇乃作生產或行政管理用途，有關租賃土地部分分類為預付租約款項，並以直線法按租期攤銷。於興建期間，就租賃土地撥備的攤銷開支列作在建樓宇成本部分。在建樓宇按成本值減任何已識別減值虧損列賬。樓宇於可供使用時開始折舊(即於樓宇達致按管理層擬定方式運作所需地點及狀況時)。

投資物業

投資物業乃為賺取租金及／或資本增值而持有的物業。

於初步確認時，投資物業乃按成本計量，包括任何直接應佔開支。於初步確認後，投資物業乃使用公平價值模式按其公平價值計量。投資物業公平價值變動所產生的收益或虧損於產生期間計入損益。

投資物業當其被出售時或當其永久不能使用及預期日後無法從其出售中獲得任何經濟利益時剔除確認。剔除確認該資產所產生的任何收益或虧損(按該資產出售所得款項淨額與其賬面值的差額計算)於該項目被剔除確認的年內／期內計入綜合收入報表。

建築合約

當建築合約的結果能可靠地估計而合約進度於結算日能可靠地衡量時，會參考合約活動於結算日的完成狀況並根據與確認合約收益相同的基準將合約成本自綜合收入報表扣除。

當建築合約的結果不能可靠地估計時，合約成本在產生期間內確認為開支。當合約成本總額有可能超出合約收益時，預計虧損即時確認為開支。

無形資產

無形資產是指城市管道網絡的獨家經營權。

獨立收購的無形資產

獨立收購及可使用年期有限的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。無限可使用年期的無形資產於估計可使用年期以直線法攤銷。

別除確認無形資產所產生的收益或虧損按出售所得款項淨額與資產賬面值的差額計量。

於業務合併中收購的無形資產

倘於業務合併中收購的無形資產符合無形資產的定義，且其公平值能可靠衡量，則會與商譽分開識別及確認。該等無形資產的成本為於收購日的公平值。

於首次確認後，具有限可使用年期的無形資產，按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。

有限可使用年期的無形資產乃按直線法於其估計可使用年期攤銷。

存貨

存貨以成本值及可變現淨值兩者的較低者入賬。成本值以加權平均成本法計算。

金融工具

如集團實體為工具合約條文的訂約方，則有關金融資產及金融負債在資產負債表內確認。金融資產及金融負債初步以公平值計量。於初步確認時，收購或發行金融資產及金融負債產生的直接交易成本（按公平值計入損益的金融資產及金融負債除外）將視乎情況加入或扣除金融資產或金融負債的公平值。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債產生的直接交易成本即時在損益中確認。

金融資產

華潤燃氣集團的金融資產歸類為以下兩類的其中一項，即貸款及應收賬款和可供銷售金融資產。所有常規的金融資產買賣於交易日確認或剔除確認。以常規方式買賣是指要求在相關市場中的規則或慣例約定的時間內交付資產的金融資產買賣。

實際利息法

實際利息法乃計算金融資產的攤銷成本及按相關期間攤分利息收入的方法。實際利率為可透過金融資產的估計可用年期或(倘適用)在較短期間內將估計未來現金收入(包括於屆滿時支付或收取屬實際利率主要部分的全部費用、交易成本及其他溢價或折讓)準確折讓至資產於首次確認時的賬面淨值的利率。

就債務工具而言，收入按實際利率基準確認。

貸款及應收賬款

貸款及應收賬款為有指定或可釐定付款而並無活躍市場報價的非衍生金融資產。於初步確認後的每個結算日，貸款及應收賬款(包括貿易及其他應收賬款、應收集團公司款項、以及銀行結存及現金)按實際利息法計算已攤銷成本再減去任何已識別減值虧損入賬(請參閱下文載述有關金融資產減值虧損的會計政策)。

可供銷售金融資產

可供銷售金融資產為指定為可供銷售或不歸屬任何按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)的金融資產、貸款及應收賬款或持至到期投資的非衍生工具。

並無活躍市場報價而其公平值無法可靠計量的可供銷售股本資產投資以及與該等非上市股本工具有關並須以交付該等工具結算的衍生工具，是以初步確認後每個結算日按成本減任何已識別減值虧損計量(請參閱下文載述有關金融資產減值虧損的會計政策)。

金融資產減值

除按公平值計入損益者外，金融資產均於各結算日評估是否有減值跡象。金融資產於有客觀證據顯示金融資產的估計未來現金流量因於初步確認該金融資產後發生的一項或多項事件而受到影響時作出減值。

就可供銷售的股本投資而言，低於其成本的投資公平值出現重大或長期下跌被視為減值的客觀證據。

就所有其他金融資產而言，減值的客觀證據應包括：

- 發行人或對約方出現重大財務困難；或
- 欠繳或拖欠利息或本金；或
- 借款人可能面臨破產或財務重組。

就若干類別的金融資產(如應收貿易賬款及應收貸款)而言，不會單獨作出減值的資產會於其後匯集一併評估減值。應收賬款組合出現減值的客觀證據包括華潤燃氣集團過往收款紀錄、組合內超過信貸期(最長90天)的付款數目增加，以及國家或地區經濟狀況出現明顯變動導致應收賬款未能償還。

就以攤銷成本列賬的金融資產而言，倘有客觀證據顯示資產已出現減值，則減值虧損會於損益中確認，並按資產的賬面值與估計未來現金流量的現值(按原實際利率折讓)之間的差額計量。

就以成本列賬的金融資產而言，減值虧損的金額按資產賬面值與估計未來現金流量的現值(按類似金融資產的現有市場回報率折讓)之間的差額。該減值虧損將不會於其後期間撥回。

與所有金融資產有關的減值虧損會直接於金融資產賬面值中作出扣減，惟應收貿易賬款除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內的賬面值變動會於損益中確認。當應收貿易賬款被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。至於先前撇銷的款項倘其後收回，則計入損益。

就以攤銷成本計量的金融資產而言，倘減值虧損額於往後期間減少，且該減少與於確認減值虧損後所發生的事件具有客觀關係，則之前確認的減值虧損會於損益中撥回，惟於減值被撥回當日該資產的賬面值不得超過倘無確認減值的已攤銷成本。

可供銷售股本投資的減值虧損將不會於其後期間撥回損益。減值虧損後公平值的任何增加直接於股本確認。就可供銷售債務投資而言，倘投資的價值增加客觀上與於確認減值虧損後發生的事件有關，則減值虧損可於其後撥回。

金融負債及股本

集團實體發行的金融負債及股本工具根據合約安排的內容及金融負債及股本工具的定義分類。

股本工具為證明華潤燃氣集團資產的剩餘權益(經扣除其所有負債後)的任何合約。華潤燃氣集團的金融負債一般分類為金融負債(按公平值計入損益者除外)。

實際利息法

實際利息法乃計算金融負債的攤銷成本及按相關期間攤分利息支出的方法。實際利率乃按金融負債的預計年期(或適當時按較短期間)將估計未來現金付款準確折讓為初步確認後的負債賬面淨值的利率。

利息開支按實際利息基準確認。

其他金融負債

其他金融負債包括應付貿易賬款及其他應付賬款、應付集團公司款項、銀行及其他借款以及其他長期負債，於其後使用實際利息法按攤銷成本計量。

股本工具

華潤燃氣發行的股本工具按已收所得款項減直接發行成本入賬。

剔除確認

如應收資產現金流量的權利屆滿，或金融資產已轉讓而華潤燃氣集團已轉讓該項金融資產擁有權的絕大部分風險及回報時，則有關資產會剔除確認。於剔除確認金融資產時，該項資產賬面值與已收及應收代價及於股本直接確認的累計收益或虧損總和的差額會於損益中確認。

如有關合約所訂明責任獲解除、註銷或屆滿時，則金融負債會剔除確認。已剔除確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價間差額於損益中確認。

有形及無形資產(不包括商譽, 有關商譽的會計政策請參閱上文)的減值虧損

於各結算日, 華潤燃氣集團檢查其有形及無形資產賬面值以釐定是否有任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘某資產的可收回金額估計少於其賬面值, 則該資產的賬面值減至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支。

當減值虧損其後撥回, 該資產賬面值增至其可收回金額的經修訂估計值, 而賬面值所增加部分不得超過假若該資產過往年度並無確認減值虧損原應釐定的賬面值。減值虧損撥回數額即時確認為收入。

租約

凡租約條款規定將擁有權的絕大部分風險及回報撥歸承租人的租約均列作融資租約。所有其他租約則列作經營租約。

華潤燃氣集團作為出租人

經營租約的租金收入按相關租約年期以直線法於綜合收入報表內確認。

華潤燃氣集團作為承租人

經營租約的應付租金按相關租約年期以直線法於損益內扣除。

租約土地及樓宇

土地及樓宇租約中的土地及樓宇部份應為租約分類而獨立列賬, 惟租約款項若未能可靠地分配至土地及樓宇部份之間, 則於此情況下整項租約一概視為融資租約, 並作為物業、廠房及設備列賬。若租約款項能可靠地分配, 則土地租約權益作為經營租約列賬。

外幣

編製各個別集團實體的財務資料時, 以該實體功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易均按交易日期的適用匯率換算為各種功能貨幣(即該實體經營業務所在主要經濟環境的貨

幣)記賬。於各結算日，以外幣計值的貨幣項目均按結算日的適用匯率重新換算。按公平值列賬的以外幣計值的非貨幣項目，按釐定其公平值當日的適用匯率重新換算。按外幣的過往成本計算的非貨幣項目毋須重新換算。

於結算及換算貨幣項目時產生的匯兌差額均於彼等產生期間內於損益中確認。重新換算按公平值列賬的非貨幣項目所產生匯兌差額計入期內損益，惟重新換算盈虧於權益直接確認的非貨幣項目所產生的差額則除外，在此情況下，匯兌差額亦於權益直接確認。

就呈列財務資料而言，華潤燃氣集團海外業務的資產及負債按於結算日適用的匯率換算為華潤燃氣集團的呈列貨幣(即港元)，而其收入及開支則按該期間平均匯率換算，惟匯率於該期間大幅波動則除外，於此情況下，則按各交易日期適用的匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)確認為股本的獨立部分(外匯儲備)。上述匯兌差額於出售海外業務期間在損益中確認。

於二零零五年一月一日或其後收購海外業務所產生商譽及所購入可識別資產的公平值調整，視作該海外業務的資產及負債處理，按於各結算日適用的匯率換算。所產生的匯兌差額於外匯儲備中確認。

借貸成本

所有借貸成本均於產生年度／期間確認並以財務成本形式列入綜合收入報表。

退休福利成本

向界定供款退休福利計劃／由國家管理的退休福利計劃及強制性公積金計劃(「強積金計劃」)作出的供款在僱員已提供服務而有權享有供款時扣除作為開支。

稅項

所得稅開支指即期稅項與遞延稅項的總和。

即期稅項按年內／期內應課稅溢利計算。應課稅溢利有別於綜合收入報表所呈列的溢利，乃因前者不包括於其他期間應課稅或可扣減免的收入或開支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅項目。華潤燃氣集團的即期稅項負債按於結算日已頒佈或實質上已頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃指綜合財務報表內資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利時採用的相應稅基兩者間的差額，採用資產負債表負債法確認入賬。遞延稅項負債一般會就所有應課稅暫時差額確認，而遞延稅項資產則於可能有應課稅溢利可用於對銷可扣稅暫時差異時確認。如暫時差額乃因商譽或在一項不會對應課稅溢利或會計溢利造成影響的交易中初步確認（業務合併除外）其他資產及負債而產生，則此類資產及負債不會確認入賬。

遞延稅項負債就於附屬公司、聯營公司及共同控制實體的投資所產生的應課稅暫時差額確認，惟倘華潤燃氣集團可控制暫時差額撥回及該暫時差額可能不會於可見將來撥回時則除外。

遞延稅項資產的賬面值於各結算日均會進行審閱，如不再可能有足夠應課稅溢利可用於抵免全部或部分相關資產，則會予以撇減。

遞延稅項乃按預期將於負債獲償付或資產獲變現期間適用的稅率計算。遞延稅項均扣除或計入綜合收入報表，惟倘遞延稅項與直接扣除或計入權益的項目有關，則在此情況下亦將在權益中處理。

華潤燃氣集團的簡明合併業績

下表載列華潤燃氣集團於所示期間的綜合業績概要。此應與本通函附錄二所載華潤燃氣集團的財務報表一併閱讀。

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------|--------------|-------------|-------------|-------------|-----------|
| | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零七年 | 二零零八年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 營業額 | 985,761 | 1,339,017 | 1,537,244 | 691,733 | 966,474 |
| 銷售成本 | (872,622) | (1,035,185) | (1,106,122) | (498,388) | (688,278) |
| 毛利 | 113,139 | 303,832 | 431,122 | 193,345 | 278,196 |
| 其他收入 | 60,269 | 37,378 | 39,775 | 24,881 | 31,305 |
| 銷售及分銷開支 | (46,631) | (94,080) | (109,024) | (48,421) | (52,930) |
| 一般及行政開支 | (22,752) | (119,365) | (165,588) | (78,233) | (88,501) |
| 財務成本 | (2,532) | (11,191) | (9,001) | (5,108) | (6,745) |
| 出售附屬公司虧損 | — | (4,185) | — | — | — |
| 收購共同控制實體的折讓 | 5,587 | — | — | — | — |
| 應佔聯營公司業績 | — | 1,786 | 2,445 | 1,185 | 1,586 |
| 除稅前溢利 | 107,080 | 114,175 | 189,729 | 87,649 | 162,911 |
| 稅項(開支)抵免 | (6,066) | (3,128) | 34,728 | 38,110 | (15,818) |
| 年內／期內溢利 | 101,014 | 111,047 | 224,457 | 125,759 | 147,093 |
| 應佔： | | | | | |
| 華潤燃氣股本持有人 | 87,974 | 94,776 | 193,632 | 113,654 | 128,070 |
| 少數股東權益 | 13,040 | 16,271 | 30,825 | 12,105 | 19,023 |
| | 101,014 | 111,047 | 224,457 | 125,759 | 147,093 |
| 股息 | 71,000 | — | 1,500,000 | — | — |
| 每股盈利(千港元) | 43,987 | 38,386 | 64,544 | 37,885 | 42,690 |

下表載列華潤燃氣集團(不包括已於二零零六年四月三十日出售的一間前附屬公司的業績)於所示期間的綜合業績概要。此應與本通函附錄二所載華潤燃氣集團的財務報表一併閱讀。

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------|--------------|-----------|-------------|-------------|-----------|
| | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零七年 | 二零零八年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 營業額 | 334,463 | 1,090,782 | 1,537,244 | 691,733 | 966,474 |
| 銷售成本 | (256,626) | (800,312) | (1,106,122) | (498,388) | (688,278) |
| 毛利 | 77,837 | 290,470 | 431,122 | 193,345 | 278,196 |
| 其他收入 | 1,599 | 26,068 | 39,775 | 24,881 | 31,305 |
| 銷售及分銷開支 | (21,989) | (89,533) | (109,024) | (48,421) | (52,930) |
| 一般及行政開支 | (13,679) | (117,255) | (165,588) | (78,233) | (88,501) |
| 財務成本 | (714) | (10,334) | (9,001) | (5,108) | (6,745) |
| 出售附屬公司虧損 | — | — | — | — | — |
| 收購共同控制實體的折讓 | 5,587 | — | — | — | — |
| 應佔聯營公司業績 | — | 1,786 | 2,445 | 1,185 | 1,586 |
| 除稅前溢利 | 48,641 | 101,202 | 189,729 | 87,649 | 162,911 |
| 稅項(開支)抵免 | (170) | (1,165) | 34,728 | 38,110 | (15,818) |
| 年內／期內溢利 | 48,471 | 100,037 | 224,457 | 125,759 | 147,093 |
| 應佔： | | | | | |
| 華潤燃氣股本持有人 | 35,404 | 83,766 | 193,632 | 113,654 | 128,070 |
| 少數股東權益 | 13,067 | 16,271 | 30,825 | 12,105 | 19,023 |
| | 48,471 | 100,037 | 224,457 | 125,759 | 147,093 |
| 股息 | 71,000 | — | 1,500,000 | — | — |
| 每股盈利(千港元) | 17,702 | 33,927 | 64,544 | 37,885 | 42,690 |

分部業務的經營業績

根據華潤燃氣集團的內部財務申報，華潤燃氣集團過往曾分兩個分部報告其業績：銷售及分銷氣體燃料及相關產品予非住宅及住宅用戶，以及非住宅及住宅用戶的氣體接駁。

下表載列華潤燃氣集團於所示期間按經營分部劃分的選錄財務資料。

收益

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------|--------------|------------|-----------|-------------|---------|
| | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零七年 | 二零零八年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 銷售及分銷氣體燃料 | | | | | |
| 非住宅用戶 | 174,698 | 538,611 | 869,919 | 384,327 | 558,952 |
| 住宅用戶 | 15,646 | 214,374 | 263,568 | 133,747 | 170,158 |
| 瓶裝液化石油氣 | 92,165 | 177,609 | 192,919 | 89,755 | 88,193 |
| 小計 | 282,509* | 930,594* | 1,326,406 | 607,829 | 817,303 |
| 氣體接駁 | | | | | |
| 非住宅用戶 | 17,223 | 20,000 | 55,148 | 15,867 | 34,539 |
| 住宅用戶 | 34,731 | 140,188 | 155,690 | 68,037 | 114,632 |
| 小計 | 51,954 | 160,188 | 210,838 | 83,904 | 149,171 |
| 總計 | 334,463* | 1,090,782* | 1,537,244 | 691,733 | 966,474 |

* 不包括截至二零零六年十二月三十一日止兩個年度一間前附屬公司(其後於二零零六年四月三十日出售)銷售及分銷氣體燃料的收益約651.3百萬港元及248.2百萬港元。

毛利

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------|----------------|-----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 二零零七年 | 二零零八年 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 銷售及分銷氣體燃料 | 45,617* | 210,130* | 331,064 | 150,084 | 199,358 |
| 氣體接駁 | 32,220 | 80,340 | 100,058 | 43,261 | 78,838 |
| 總計 | <u>77,837*</u> | <u>290,470*</u> | <u>431,122</u> | <u>193,345</u> | <u>278,196</u> |

* 不包括截至二零零六年十二月三十一日止兩個年度一間前附屬公司(已於二零零六年四月三十日出售)銷售及分銷氣體燃料的毛利約35.3百萬港元及13.4百萬港元。

截至二零零八年六月三十日止六個月與截至二零零七年六月三十日止六個月的比較

營業額。營業額由截至二零零七年六月三十日止六個月的691.7百萬港元，增至截至二零零八年六月三十日止六個月的966.5百萬港元，增幅為39.7%。

(a) 銷售及分銷非住宅用戶氣體燃料

來自銷售及分銷非住宅用戶氣體燃料的營業額由截至二零零七年六月三十日止六個月的384.3百萬港元，增至截至二零零八年六月三十日止六個月的559.0百萬港元，增幅為45.4%，此乃主要由於華潤燃氣集團銷售予非住宅用戶的氣體的總銷售量由374.0百萬立方米增加15.6%至432.3百萬立方米，而增幅主要來自成都燃氣、無錫燃氣及南京燃氣以及華潤燃氣集團銷售予非住宅用戶的氣體的平均售價由每立方米氣體2.00港元增加23.5%至每立方米氣體2.47港元。於二零零八年六月三十日，華潤燃氣集團的非住宅輸氣管道用戶總數由二零零七年六月三十日13,342名增加25.5%至16,746名非住宅用戶。

(b) 銷售及分銷住宅用戶氣體燃料

來自銷售及分銷住宅用戶氣體燃料的營業額由截至二零零七年六月三十日止六個月的133.7百萬港元，增至截至二零零八年六月三十日止六個月的170.2百萬港元，增幅為27.3%，此乃主要由於華潤燃氣集團銷售予住宅用戶的氣體的總銷售量由238.3百萬立方米增加10.9%至264.2百萬立方米，而增幅主要來自成都燃氣、無錫燃氣及蘇州燃氣以及華潤燃氣集團銷售予住宅用戶的氣體的平均售價由每立方米氣體1.35港元增加13.3%至每立方米氣體1.53港元。於二零零八年六月三十日，華潤燃氣集團的住宅用戶總數由二零零七年六月三十日1,777,788名用戶增加7.0%至1,902,127名用戶。

(c) 銷售及分銷瓶裝液化石油氣

來自銷售及分銷瓶裝液化石油氣的營業額由截至二零零七年六月三十日止六個月的89.8百萬港元，跌至截至二零零八年六月三十日止六個月的88.2百萬港元，跌幅為1.8%，此乃主要由於南京燃氣於二零零八年三月出售瓶裝液化石油氣分銷業務所致，而瓶裝液化石油氣售價普遍上升則抵銷了部分影響。

(d) 為非住宅用戶接駁輸氣管道

來自為非住宅用戶接駁輸氣管道的營業額由截至二零零七年六月三十日止六個月的15.9百萬港元，增至截至二零零八年六月三十日止六個月的34.5百萬港元，增幅為117.0%，此乃主要由於來自無錫燃氣、成都燃氣及蘇州燃氣的營業額增加所致。於截至二零零八年六月三十日止六個月，華潤燃氣集團進行了1,747項新非住宅用戶輸氣管道接駁工程。

(e) 為住宅用戶接駁輸氣管道

來自為住宅用戶接駁輸氣管道的營業額由截至二零零七年六月三十日止六個月的68.0百萬港元，增至截至二零零八年六月三十日止六個月的114.6百萬港元，增幅為68.5%，此乃主要由於來自成都燃氣、淮北燃氣及富陽燃氣的營業額增加所致。於同期，華潤燃氣集團進行的新住宅用戶輸氣管道接駁工程為64,478項。

銷售成本。銷售成本由截至二零零七年六月三十日止六個月的498.4百萬港元，增至截至二零零八年六月三十日止六個月的688.3百萬港元，增幅為38.1%。

(a) 銷售及分銷氣體燃料

銷售及分銷氣體燃料的銷售成本由截至二零零七年六月三十日止六個月的457.7百萬港元，增至截至二零零八年六月三十日止六個月的617.9百萬港元，增幅為35.0%，主要是由於同期華潤燃氣集團的氣體總銷售量由622.8百萬立方米增加13.1%至704.4百萬立方米，及華潤燃氣集團所銷售氣體的採購價普遍增加所致。

(b) 接駁輸氣管道

接駁輸氣管道的銷售成本由截至二零零七年六月三十日止六個月的40.6百萬港元，增至截至二零零八年六月三十日止六個月的70.3百萬港元，增幅為73.2%，主要因為華潤燃氣集團於同期的收入增加及建設成本(包括原材料成本及勞工成本)普遍上升所致。

毛利。毛利由截至二零零七年六月三十日止六個月的193.3百萬港元，增至截至二零零八年六月三十日止六個月的278.2百萬港元，增幅為43.9%。

(a) 銷售及分銷氣體燃料

銷售及分銷氣體燃料的毛利由截至二零零七年六月三十日止六個月的150.1百萬港元，增至截至二零零八年六月三十日止六個月的199.4百萬港元，增幅為32.8%，主要是由於來自蘇州燃氣、無錫燃氣及成都燃氣的毛利增加所致。同期毛利率由24.7%微跌至24.4%。

(b) 接駁輸氣管道

接駁輸氣管道的毛利由截至二零零七年六月三十日止六個月的43.3百萬港元增至截至二零零八年六月三十日止六個月的78.8百萬港元，增幅為82.2%，此乃由於來自成都燃氣、淮北燃氣及富陽燃氣的毛利增加所致。由於富陽燃氣、淮北燃氣及成都燃氣有較高毛利率，故毛利率於同期由51.6%上升至52.8%。

其他收入。其他收入由截至二零零七年六月三十日止六個月的24.9百萬港元，增至截至二零零八年六月三十日止六個月的31.3百萬港元，增幅為25.7%，即成都可供銷售投資的股息收入。

銷售及分銷開支。銷售及分銷開支由截至二零零七年六月三十日止六個月的48.4百萬港元，增至截至二零零八年六月三十日止六個月的52.9百萬港元，增幅為9.3%，此乃由於物業、廠房及設備折舊、僱員酬金、管道維修開支及公用設施開支(如水電費)均增加所致。

一般及行政開支。一般及行政開支由截至二零零七年六月三十日止六個月的78.2百萬港元，增至截至二零零八年六月三十日止六個月的88.5百萬港元，增幅為13.2%，此乃由於華潤燃氣集團所聘用的僱員人數增加及同期的僱員酬金普遍上升所致。

財務成本。財務成本由截至二零零七年六月三十日止六個月的5.1百萬港元，增至截至二零零八年六月三十日止六個月的6.7百萬港元，增幅為31.4%，主要是由於銀行及其他借貸的利息及華潤燃氣集團就長期應付款項支付的估算利息增加所致。

除稅前溢利。除稅前溢利由截至二零零七年六月三十日止六個月的87.6百萬港元，增至截至二零零八年六月三十日止六個月的162.9百萬港元，增幅為86.0%。

稅項。截至二零零八年六月三十日止六個月的稅項支出為15.8百萬港元，而截至二零零七年六月三十日止六個月則錄得稅項回撥38.1百萬港元，此乃由於華潤燃氣集團的溢利增加及無錫燃氣從免稅期進入減半徵收中國企業所得稅所致。此外，截至二零零七年六月三十日止六個月因中國企業所得稅稅率由33%降至25%而錄得49.1百萬港元遞延稅項回撥，故令截至二零零七年六月三十日止六個月整體稅項回撥增加。

少數股東權益。少數股東權益，即合營夥伴於華潤燃氣營運實體中的權益，由截至二零零七年六月三十日止六個月的12.1百萬港元，增至截至二零零八年六月三十日止六個月的19.0百萬港元，增幅為57.0%。

純利。本公司股東應佔純利增至截至二零零八年六月三十日止六個月的128.1百萬港元，增幅為12.7%，純利率約13.3%。

截至二零零七年十二月三十一日止年度與截至二零零六年十二月三十一日止年度的比較

營業額。營業額由截至二零零六年十二月三十一日止年度的1,090.8百萬港元(不包括截至二零零六年十二月三十一日止年度來自一家前附屬公司(已於二零零六年四月三十日出售)的營業額248.2百萬港元)增至截至二零零七年十二月三十一日止年度的1,537.2百萬港元，增幅為40.9%。

(a) 銷售及分銷非住宅用戶氣體燃料

來自銷售及分銷非住宅用戶氣體燃料的營業額由截至二零零六年十二月三十一日止年度的538.6百萬港元，增加至截至二零零七年十二月三十一日止年度的869.9百萬港元，增幅為61.5%，此乃主要由於華潤燃氣集團銷售予非住宅用戶的氣體的總銷售量由601.8百萬立方米增加31.0%至788.1百萬立方米，而增幅主要來自無錫燃氣、成都燃氣及蘇州燃氣以及華潤燃氣集團銷售予非住宅用戶的氣體的平均售價由每立方米氣體1.87港元增加14.4%至每立方米氣體2.14港元。於二零零七年十二月三十一日，華潤燃氣集團的非住宅輸氣管道用戶總數由二零零六年十二月三十一日12,207名用戶增加22.9%至14,999名用戶。

(b) 銷售及分銷住宅用戶氣體燃料

來自銷售及分銷住宅用戶氣體燃料的營業額由截至二零零六年十二月三十一日止年度的214.4百萬港元，增至截至二零零七年十二月三十一日止年度的263.6百萬港元，增幅為22.9%，此乃由於華潤燃氣集團銷售予住宅用戶的氣體的總銷售量由425.1百萬立方米增加5.2%至447.2百萬立方米，而增幅主要來自淮北燃氣、成都燃氣及蘇州燃氣，以及華潤燃氣集團銷售予住宅用戶的氣體的平均售價由每立方米氣體1.28港元增加9.4%至每立方米氣體1.40港元。於二零零七年十二月三十一日，華潤燃氣集團的住宅用戶總數由二零零六年十二月三十一日1,731,173名用戶增加6.2%至1,837,649名住宅用戶。

(c) 銷售及分銷瓶裝液化石油氣

來自銷售及分銷瓶裝液化石油氣的營業額由截至二零零六年十二月三十一日止年度的177.6百萬港元，升至截至二零零七年十二月三十一日止年度的192.9百萬港元，升幅為8.6%，此乃主要因為華潤燃氣集團於同期的瓶裝液化石油氣總銷售量由19.5百萬立方米增加6.2%至20.7百萬立方米，以及瓶裝液化石油氣售價普遍上升。

(d) 為非住宅用戶接駁輸氣管道

來自為非住宅用戶接駁輸氣管道的營業額由截至二零零六年十二月三十一日止年度的20.0百萬港元，增至截至二零零七年十二月三十一日止年度的55.1百萬港元，增幅為175.5%，此乃主要由於來自成都燃氣、無錫燃氣及蘇州燃氣的收入增加所致。於截至二零零七年十二月三十一日止年度，華潤燃氣集團進行了2,792項新非住宅用戶輸氣管道接駁工程。

(e) 為住宅用戶接駁輸氣管道

來自為住宅用戶接駁輸氣管道的營業額由截至二零零六年十二月三十一日止年度的140.2百萬港元，增至截至二零零七年十二月三十一日止年度的155.7百萬港元，增幅為11.1%，此乃主要由於來自淮北燃氣、富陽燃氣及南京燃氣的收入增加所致。於同期，華潤燃氣集團進行新住宅用戶輸氣管道接駁工程為106,476項。

銷售成本。銷售成本由截至二零零六年十二月三十一日止年度的800.3百萬港元(不包括截至二零零六年十二月三十一日止年度來自一家前附屬公司(已於二零零六年四月三十日出售)的銷售成本234.8百萬港元)，增至截至二零零七年十二月三十一日止年度的1,106.1百萬港元，增幅為38.2%。

(a) 銷售及分銷氣體燃料

銷售及分銷氣體燃料的銷售成本由截至二零零六年十二月三十一日止年度的720.5百萬港元，增至截至二零零七年十二月三十一日止年度的995.3百萬港元，增幅為38.1%，主要是由於同期華潤燃氣集團的氣體總銷售量由1,046.4百萬立方米增加20.0%至1,256.1百萬立方米，及華潤燃氣集團的氣體採購價普遍上升所致。

(b) 接駁輸氣管道

接駁輸氣管道的銷售成本由截至二零零六年十二月三十一日止年度的79.8百萬港元，增至截至二零零七年十二月三十一日止年度的110.8百萬港元，增幅為38.7%，此乃由於華潤燃氣集團於同期的收入增加及建設成本(包括原材料成本及勞工成本)普遍上升所致。

毛利。毛利由截至二零零六年十二月三十一日止年度的290.5百萬港元(不包括截至二零零六年十二月三十一日止年度來自一家前附屬公司(已於二零零六年四月三十日出售)的毛利13.4百萬港元)，增至截至二零零七年十二月三十一日止年度的431.1百萬港元，增幅為48.4%。

(a) 銷售及分銷氣體燃料

銷售及分銷氣體燃料的毛利由截至二零零六年十二月三十一日止年度的210.1百萬港元，增至截至二零零七年十二月三十一日止年度的331.1百萬港元，增幅為57.6%，主要是由於無錫燃氣、蘇州燃氣及成都燃氣的毛利增加所致。由於無錫燃氣及成都燃氣於同期有較高的毛利率，故毛利率由22.6%增加至25.0%。

(b) 接駁輸氣管道

接駁輸氣管道的毛利由截至二零零六年十二月三十一日止年度的80.3百萬港元增至截至二零零七年十二月三十一日止年度的100.1百萬港元，增幅為24.7%，此乃由於淮北燃氣、富陽燃氣及成都燃氣的毛利增加所致。毛利率由50.1%微跌至47.5%，主要是由於成都燃氣、蘇州燃氣及無錫燃氣於同期有較低毛利率。

其他收入。其他收入由截至二零零六年十二月三十一日止年度的26.1百萬港元(不包括截至二零零六年十二月三十一日止年度來自一家前附屬公司(已於二零零六年四月三十日出售)的其他收入11.3百萬港元)，增至截至二零零七年十二月三十一日止年度的39.8百萬港元，增幅為52.5%，即華潤燃氣集團出售預付租賃款項的收益。

銷售及分銷開支。銷售及分銷開支由截至二零零六年十二月三十一日止年度的89.5百萬港元(不包括截至二零零六年十二月三十一日止年度來自一家前附屬公司(已於二零零六年四月三十日出售)的銷售及分銷開支4.5百萬港元)，增至截至二零零七年十二月三十一日止年度的109.0百萬港元，增幅為21.8%，即僱員酬金、管道維修開支及公用設施開支(如水電費)的增加。

一般及行政開支。一般及行政開支由截至二零零六年十二月三十一日止年度的117.3百萬港元(不包括截至二零零六年十二月三十一日止年度來自一家前附屬公司(已於二零零六年四月三十日出售)的一般及行政開支2.1百萬港元)，增至截至二零零七年十二月三十一日止年度的165.6百萬港元，增幅為41.2%，此乃由於華潤燃氣集團所聘用的僱員人數增加及同期的僱員酬金普遍上升所致。

財務成本。財務成本由截至二零零六年十二月三十一日止年度的10.3百萬港元(不包括截至二零零六年十二月三十一日止年度來自一家前附屬公司(已於二零零六年四月三十日出售)的財務成本0.9百萬港元)，下降至截至二零零七年十二月三十一日止年度的9.0百萬港元，跌幅為12.6%。下跌主要是由於有關銀行及其他借貸的利息及華潤燃氣集團就長期應付款項支付的估算利息減少以及付息週期不同所致。

除稅前溢利。除稅前溢利由截至二零零六年十二月三十一日止年度的101.2百萬港元(不包括截至二零零六年十二月三十一日止年度來自一家前附屬公司(已於二零零六年四月三十日出售)的除稅前溢利13.0百萬港元)，增至截至二零零七年十二月三十一日止年度的189.7百萬港元，增幅為87.5%。

稅項。截至二零零七年十二月三十一日止年度的稅項回撥為34.7百萬港元，而截至二零零六年十二月三十一日止年度的稅項支出為1.2百萬港元(不包括截至二零零六年十二月三十一日止年度來自一家前附屬公司(已於二零零六年四月三十日出售)的稅項2.0百萬港元)。截至二零零七年十二月三十一日止年度，華潤燃氣集團的溢利增加及成都燃氣從免稅期進入減半徵收中國企業所得稅，惟被截至二零零七年十二月三十一日止年度的中國企業所得稅稅率由33%降至25%而錄得49.1百萬港元遞延稅項回撥所抵銷。因此，截至二零零七年十二月三十一日止年度的稅項回撥增加。

少數股東權益。少數股東權益由截至二零零六年十二月三十一日止年度的16.3百萬港元，增至截至二零零七年十二月三十一日止年度的30.8百萬港元，增幅為89.0%。

純利。本公司股東應佔純利增至截至二零零七年十二月三十一日止年度的193.6百萬港元，增幅為131.0%，純利率約12.6%(不包括截至二零零六年十二月三十一日止年度來自一家前附屬公司(已於二零零六年四月三十日出售)的純利11百萬港元)。

截至二零零六年十二月三十一日止年度與截至二零零五年十二月三十一日止年度的比較

營業額。營業額由截至二零零五年十二月三十一日止年度的334.5百萬港元，增至截至二零零六年十二月三十一日止年度的1,090.8百萬港元，增幅為226.1%(不包括截至二零零六年十二月三十一日止兩個年度來自一家前附屬公司(已於二零零六年四月三十日出售)的營業額651.3百萬港元及248.2百萬港元)。

(a) 銷售及分銷非住宅用戶氣體燃料

來自銷售及分銷非住宅用戶氣體燃料的營業額由截至二零零五年十二月三十一日止年度的174.7百萬港元，增加至截至二零零六年十二月三十一日止年度的538.6百萬港元，增幅為208.3%，此乃主要由於華潤燃氣集團在二零零六年收購五家新營運實體（臨海燃氣、富陽燃氣、無錫燃氣、成都燃氣及淮北燃氣）來自銷售及分銷非住宅用戶氣體燃料的營業額、同期華潤燃氣集團銷售予非住宅用戶的氣體的總銷售量由51.0百萬立方米增加1,080.0%至601.8百萬立方米，而增幅主要來自成都燃氣、無錫燃氣及蘇州燃氣。於同期，華潤燃氣集團的非住宅輸氣管道用戶總數由125名用戶增加9,665.6%至12,207名用戶所致。

(b) 銷售及分銷住宅用戶氣體燃料

來自銷售及分銷住宅用戶氣體燃料的營業額由截至二零零五年十二月三十一日止年度的15.6百萬港元，增至截至二零零六年十二月三十一日止年度的214.4百萬港元，增幅為1,274.4%，此乃主要由於華潤燃氣集團在二零零六年收購五家新營運實體（臨海燃氣、富陽燃氣、無錫燃氣、成都燃氣及淮北燃氣）來自銷售及分銷住宅用戶氣體燃料的營業額、同期華潤燃氣集團銷售予住宅用戶的氣體的總銷售量由10.5百萬立方米增加3,948.6%至425.1百萬立方米，而增幅主要來自成都燃氣、無錫燃氣及淮北燃氣。於同期，華潤燃氣集團的住宅用戶總數由72,892名用戶增加2,275.0%至1,731,173名住宅用戶所致。

(c) 銷售及分銷瓶裝液化石油氣

來自銷售及分銷瓶裝液化石油氣的營業額由截至二零零五年十二月三十一日止年度的92.2百萬港元，升至截至二零零六年十二月三十一日止年度的177.6百萬港元，升幅為92.6%，此乃主要因為兩間新營運實體（富陽燃氣及無錫燃氣）銷售及分銷瓶裝液化石油氣的營業額增加，以及瓶裝液化石油氣售價普通上升。

(d) 為非住宅用戶接駁輸氣管道

來自為非住宅用戶接駁輸氣管道的營業額由截至二零零五年十二月三十一日止年度的17.2百萬港元，增至截至二零零六年十二月三十一日止年度的20.0百萬港元，增幅為16.3%，此乃主要由於華潤燃氣集團在二零零六年收購五家新營運實體（臨海燃氣、富陽燃氣、無錫燃氣、成都燃氣及淮北燃氣）來自為非住宅用戶接駁輸氣管道的營業額，及來自成都燃氣、無錫燃氣及富陽燃氣的營業額增加所致。於截至二零零六年十二月三十一日止年度，華潤燃氣集團進行了1,441項新非住宅用戶輸氣管道接駁工程。

(e) 為住宅用戶接駁輸氣管道

來自為住宅用戶接駁輸氣管道的營業額由截至二零零五年十二月三十一日止年度的34.7百萬港元，增至截至二零零六年十二月三十一日止年度的140.2百萬港元，增幅為304.0%，此乃主要由於華潤燃氣集團在二零零六年收購五家新營運實體（臨海燃氣、富陽燃氣、無錫燃氣、成都燃氣及淮北燃氣）來自為住宅用戶接駁輸氣管道的營業額，及來自成都燃氣、無錫燃氣及富陽燃氣的營業額增加所致。於同期，華潤燃氣集團進行新住宅用戶輸氣管道接駁工程為93,709項。

銷售成本。銷售成本由截至二零零五年十二月三十一日止年度的256.6百萬港元，增至截至二零零六年十二月三十一日止年度的800.3百萬港元，增幅為211.9%（不包括截至二零零六年十二月三十一日止兩個年度來自一家前附屬公司（已於二零零六年四月三十日出售）的銷售成本616.0百萬港元及234.9百萬港元）。

(a) 銷售及分銷氣體燃料

銷售及分銷氣體燃料的銷售成本由截至二零零五年十二月三十一日止年度的236.9百萬港元，增至截至二零零六年十二月三十一日止年度的720.5百萬港元，增幅為204.1%，主要是由於華潤燃氣集團在二零零六年收購五家新營運實體（臨海燃氣、富陽燃氣、無錫燃氣、成都燃氣及淮北燃氣）的氣體燃料的銷售成本、華潤燃氣集團的氣體總銷售量於同期由71.2百萬立方米增加1,369.7%至1,046.4百萬立方米，及華潤燃氣集團的氣體採購價普遍上升所致。

(b) 接駁輸氣管道

接駁輸氣管道的銷售成本由截至二零零五年十二月三十一日止年度的19.7百萬港元，增至截至二零零六年十二月三十一日止年度的79.8百萬港元，增幅為305.1%，是由於華潤燃氣集團在二零零六年收購五家新營運實體（臨海燃氣、富陽燃氣、無錫燃氣、成都燃氣及淮北燃氣）的接駁輸氣管道的銷售成本，根據華潤燃氣集團於同期的收入增加及建設成本（包括原材料成本及勞工成本）普遍上升所致。

毛利。毛利由二零零五年的77.8百萬港元，增至二零零六年的290.5百萬港元，增幅為273.4%（不包括截至二零零六年十二月三十一日止兩個年度來自一家前附屬公司（已於二零零六年四月三十日出售）的毛利35.3百萬港元及13.4百萬港元）。

(a) 銷售及分銷氣體燃料

銷售及分銷氣體燃料的毛利由截至二零零五年十二月三十一日止年度的45.6百萬港元，增至截至二零零六年十二月三十一日止年度的210.1百萬港元，增幅為360.7%，主要是由於蘇州燃氣以及華潤燃氣集團在二零零六年收購兩家新營運實體（無錫燃氣及成都燃氣）所致。毛利率由16.1%增加至22.6%，其主要是由於蘇州燃氣及兩家新營運實體（成都燃氣及無錫燃氣）於同期有較高毛利率。

(b) 接駁輸氣管道

接駁輸氣管道的毛利由截至二零零五年十二月三十一日止年度的32.2百萬港元增至截至二零零六年十二月三十一日止年度的80.3百萬港元，增幅為149.4%，此乃主要由於華潤燃氣集團在二零零六年收購五家新營運實體（臨海燃氣、富陽燃氣、無錫燃氣、成都燃氣及淮北燃氣）所致。毛利率由62.0%下降至50.2%，其主要是由於三家新營運實體（成都燃氣、淮北燃氣及無錫燃氣）於同期有較低毛利率。

其他收入。其他收入由截至二零零五年十二月三十一日止年度的1.6百萬港元，增至截至二零零六年十二月三十一日止年度的26.1百萬港元，增幅為1,531.3%（不包括截至二零零六年十二月三十一日止兩個年度來自一家前附屬公司（已於二零零六年四月三十日出售）的其他收入58.7百萬港元及11.3百萬港元），此乃由於在二零零六年注入五家新營運實體的其他收入所致。

銷售及分銷開支。銷售及分銷開支由截至二零零五年十二月三十一日止年度的22.0百萬港元，增至截至二零零六年十二月三十一日止年度的89.5百萬港元，增幅為306.8%（不包括截至二零零六年十二月三十一日止兩個年度來自一家前附屬公司（已於二零零六年四月三十日出售）的銷售及分銷開支24.6百萬港元及4.5百萬港元），此乃由於在二零零六年注入五家新營運實體的銷售及分銷開支以及分銷成本（包括水電費）增加所致。

一般及行政開支。一般及行政開支由截至二零零五年十二月三十一日止年度的13.7百萬港元，增至截至二零零六年十二月三十一日止年度的117.3百萬港元，增幅為756.2%（不包括截至二零零六年十二月三十一日止兩個年度來自一家前附屬公司（已於二零零六年四月三十日出售）的一般及行政開支9.1百萬港元及2.1百萬港元），此乃由於在截至二零零六年十二月三十一日止年度收購五家新營運附屬公司的一般及行政開支，及華潤燃氣集團所聘用的僱員人數增加及同期的僱員酬金普遍上升所致。

財務成本。財務成本由截至二零零五年十二月三十一日止年度的0.7百萬港元，增至截至二零零六年十二月三十一日止年度的10.3百萬港元，增幅為1,371.4%（不包括截至二零零六年十二月三十一日止兩個年度來自一家前附屬公司（已於二零零六年四月三十日出售）的財務成本1.8百萬港元及0.9百萬港元）。增加主要是由於在二零零六年注入五家新營運實體的財務成本所致。

收購共同控制實體的折讓。截至二零零五年十二月三十一日止年度，收購共同控制實體的折讓為5.6百萬港元，此乃由於在二零零六年收購成都燃氣所致。

除稅前溢利。除稅前溢利由二零零五年的48.6百萬港元增至二零零六年的101.2百萬港元，增幅為108.2%（不包括截至二零零六年十二月三十一日止兩個年度來自一家前附屬公司（已於二零零六年四月三十日出售）的除稅前溢利58.5百萬港元及13.0百萬港元）。

稅項。稅項由二零零五年的零港元增至二零零六年的一.二百萬港元(不包括截至二零零六年十二月三十一日止兩個年度來自一家前附屬公司(已於二零零六年四月三十日出售)的稅項6.1百萬港元及2.0百萬港元)，主要由於華潤燃氣集團獲全數豁免繳納截至二零零五年十二月三十一日止年度的中國企業所得稅，及截至二零零六年十二月三十一日止年度蘇州燃氣從免稅期進入減半徵收中國企業所得稅所致。

少數股東權益。少數股東權益由二零零五年的13.1百萬港元增至二零零六年的一六.三百萬港元，增幅為24.4%。

純利。本公司股東應佔純利增至二零零六年的一三.八百萬港元，增幅為136.7%(不包括截至二零零六年十二月三十一日止兩個年度來自一家前附屬公司(已於二零零六年四月三十日出售)的純利五.二五百萬港元及一.一〇百萬港元)。

流動資金及資本資源

華潤燃氣集團的主要現金需求是為華潤燃氣集團的營運提供資金。華潤燃氣集團主要從其營運所得現金以及短期及長期借貸撥付營運所需。

下表載列華潤燃氣二零零五年、二零零六年及二零零七年及截至二零零八年六月三十日止六個月的綜合現金流量表的現金流量摘要數據。

| | 截至十二月三十一日止年度 | | | 截至 |
|----------------------|--------------|-----------|-----------|------------------------|
| | 二零零五年* | 二零零六年* | 二零零七年 | 二零零八年 六月三十日 止六個月 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 經營業務的現金流入／ (流出)淨額 | 74,076 | 350,066 | 510,784 | 220,433 |
| 投資業務的現金流入／ (流出)淨額 | 113,278 | (268,608) | (139,385) | (88,316) |
| 融資業務的現金流入／ (流出)淨額 | 72,111 | 268,126 | (254,911) | (186,769) |

* 不包括截至二零零六年十二月三十一日止兩個年度來自一家前附屬公司(已於二零零六年四月三十日出售)的經營業務的現金流入／(流出)淨額44.6百萬港元及39.2百萬港元、投資業務的現金流入／(流出)淨額(2.1)百萬港元及0.1百萬港元，及融資業務的現金流入／(流出)淨額(42.7)百萬港元及(21.9)百萬港元

經營業務所得(所用)現金流量。於二零零五年、二零零六年、二零零七年及截至二零零八年六月三十日止六個月，華潤燃氣分別錄得經營業務所用現金淨額74.1百萬港元、經營業務所得現金淨額350.1百萬港元、經營業務所得現金淨額510.8百萬港元及經營業務所得現金淨額220.4百萬港元。同期，華潤燃氣分別錄得未計營運資金變動前的經營現金流量66.1百萬港元、193.9百萬港元、278.5百萬港元及209.9百萬港元。於二零零五年、二零零六年、二零零七年及截至二零零八年六月三十日止六個月，華潤燃氣分別錄得非現金折舊開支7.3百萬港元、66.1百萬港元、65.6百萬港元及33.9百萬港元。上述金額不包括截至二零零六年十二月三十一日止兩個年度來自一家前附屬公司(已於二零零六年四月三十日出售)的經營業務所用/所得現金淨額44.6百萬港元及經營業務所用/所得現金淨額39.2百萬港元。

於二零零六年，華潤燃氣的經調整營運資金虧絀淨額為(284)百萬港元。此項減少乃由於二零零六年經調整營運資金淨額相對於二零零五年減少所致，反映經調整流動資產增加57.7百萬港元及經調整流動負債增加79.2百萬港元。經調整流動資產變動包括應收直接控股公司的款項增加52.5百萬港元，主要由於華潤燃氣集團在二零零六年進行重組所致。經調整流動負債變動包括應付貿易賬款及其他應付款增加116.8百萬港元(即其他應付款增加)。

於二零零七年，華潤燃氣的經調整營運資金虧絀淨額為1,881.4百萬港元。二零零七年的經調整營運資金淨額相對於二零零六年有所減少，反映經調整流動資產減少19.5百萬港元及經調整流動負債增加1,577.9百萬港元。經調整流動負債變動包括應付直接控股公司款項增加1,231.7百萬港元，反映應付直接控股公司的股息增加。

截至二零零八年六月三十日止六個月，華潤燃氣的經調整營運資金虧絀淨額為780.6百萬港元。期內經調整營運資金淨額相對截至二零零七年六月三十日止六個月有所增加，反映經調整流動資產增加118.5百萬港元及經調整流動負債減少982.3百萬港元。經調整流動資產變動包括其他應收款增加導致應收貿易賬款及其他應收款增加84.1百萬港元。經調整流動負債變動包括向直接控股公司還款導致應付直接控股公司款項減少1,175.4百萬港元。

上述金額不包括截至二零零五年十二月三十一日止年度來自一家前附屬公司(已於二零零六年四月三十日出售)的經調整流動資產88.4百萬港元、經調整流動負債4.1百萬港元及經調整營運資金淨額84.3百萬港元。

投資業務現金流量。華潤燃氣於二零零五年、二零零六年、二零零七年及截至二零零八年六月三十日止六個月的投資業務現金流入/(流出)淨額分別為113.3百萬港元、(268.6)百萬港元、(139.4)百萬港元及(88.3)百萬港元(不包括截至二零零六年十二月三十一日止兩個年度來自一家前附屬公司(已於二零零六年四月三十日出售)的投資業務現金流出淨額2.2百萬港元及投資業務現金流入淨額0.1百萬港元)，主要由於購買物業、廠房及設備用於業務擴展所致。

融資業務現金流量。華潤燃氣於二零零五年、二零零六年、二零零七年及截至二零零八年六月三十日止六個月的融資業務現金流入／(流出)淨額分別為72.1百萬港元、268.1百萬港元、(254.9)百萬港元及(186.8)百萬港元(不包括截至二零零六年十二月三十一日止兩個年度來自一家前附屬公司(已於二零零六年四月三十日出售)的融資業務現金流出淨額42.7百萬港元及21.9百萬港元)。二零零五年及二零零六年的現金流入主要歸因於發行新股份。二零零七年及截至二零零八年六月三十日止六個月的現金流出主要由於向直接控股公司還款所致。

於二零零八年六月三十日，華潤燃氣的未償還無抵押銀行借貸的未償付本金總額為209.3百萬港元，當中185.3百萬港元以人民幣計值，而華潤燃氣就該等借貸所收取及支付的所有款項均以人民幣計值。

於二零零七年十二月三十一日，華潤燃氣有未償付本金總額達198.8百萬港元的未償還無抵押銀行借貸，當中175.7百萬港元以人民幣計值，而華潤燃氣就該等借貸所收取及支付的所有款項均以人民幣計值。

於二零零六年十二月三十一日，華潤燃氣有未償付本金總額達224.1百萬港元的未償還無抵押銀行借貸，當中202.1百萬港元以人民幣計值，而華潤燃氣就該等借貸所收取及支付的所有款項均以人民幣計值。

於二零零五年十二月三十一日，華潤燃氣有未償付本金總額達231.7百萬港元的未償還無抵押銀行借貸(不包括於二零零五年十二月三十一日來自一家前附屬公司(已於二零零六年四月三十日出售)的未償還借貸的未償付本金總額39.2百萬港元)。借貸211.6百萬港元以人民幣計值，而華潤燃氣就該等借貸所收取及支付的所有款項均以人民幣計值。

於二零零五年十二月三十一日，華潤燃氣於一年內到期的借貸為10.3百萬港元、於二零零六年十二月三十一日為6.9百萬港元及於二零零七年十二月三十一日為61.9百萬港元(不包括於二零零五年十二月三十一日一家前附屬公司(已於二零零六年四月三十日出售)的一年內到期的借貸39.2百萬港元)。於二零零八年六月三十日，華潤燃氣於一年內到期的借貸增至84.8百萬港元。

債項、或然負債及資本承擔

債項

華潤燃氣集團於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日及二零零八年六月三十日(就計算華潤燃氣集團債項而言的最後實際可行日期)的綜合借貸如下：

| | 實際年利率 | 賬面值 | | | |
|------------|-----------------|--------------------------|--------------------------|--------------------------|------------------------|
| | | 於二零零五年 十二月三十一日 千港元 | 於二零零六年 十二月三十一日 千港元 | 於二零零七年 十二月三十一日 千港元 | 於二零零八年 六月三十日 千港元 |
| 定息借貸： | | | | | |
| 無抵押人民幣 | | | | | |
| 銀行貸款 | 5.050% - 6.700% | 180,755 | 174,370 | 128,136 | 130,824 |
| 無抵押人民幣 | | | | | |
| 其他借貸 | 1.980% | 30,884 | 27,750 | 26,210 | 26,060 |
| | | <u>211,639</u> | <u>202,120</u> | <u>154,346</u> | <u>156,884</u> |
| 定息借貸總額 | | | | | |
| | | <u>211,639</u> | <u>202,120</u> | <u>154,346</u> | <u>156,884</u> |
| 浮息借貸： | | | | | |
| 無抵押人民幣銀行 | | | | | |
| 貸款(按中國人民 | | | | | |
| 銀行基本利率計息) | 5.387% | — | — | 21,356 | 28,440 |
| 無抵押歐元其他借貸 | | | | | |
| (按中國人民銀行 | | | | | |
| 基本利率加0.3%的 | | | | | |
| 利率計息) | 3.746% | 20,061 | 21,965 | 23,145 | 23,927 |
| | | <u>20,061</u> | <u>21,965</u> | <u>44,501</u> | <u>52,367</u> |
| 浮息借貸總額 | | | | | |
| | | <u>20,061</u> | <u>21,965</u> | <u>44,501</u> | <u>52,367</u> |
| 借貸總額 | | <u>231,700</u> | <u>224,085</u> | <u>198,847</u> | <u>209,251</u> |

* 不包括於二零零五年及二零零六年十二月三十一日來自一家前附屬公司(已於二零零六年四月三十日出售)39.2百萬港元的綜合借貸

以上所示華潤燃氣集團的借貸包括無抵押定息及浮息借貸。無抵押定息借貸於截至二零零五年十二月三十一日止年度為約250.8百萬港元，截至二零零六年十二月三十一日止年度為約202.1百萬港元，截至二零零七年十二月三十一日止年度為約154.3百萬港元，截至二零零八年六月三十日止六個月期間則為約156.9百萬港元。該等借貸包括無抵押人民幣銀行貸款、人民幣其他借貸及港元信託收據貸款。華潤燃氣集團的定息無抵押人民幣銀行貸款按介乎5.050%至6.700%的年利率計息，定息無抵押人民幣其他借貸按1.980%的年利率計息，而港元信託收據貸款則按4.870%的年利率計息。

於截至二零零八年六月三十日止六個月及截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止財政年度，華潤燃氣集團並無抵押其資產(不包括一家前附屬公司(已於二零零六年四月三十日出售)的資產抵押)。

就浮息借貸而言，華潤燃氣集團於截至二零零五年十二月三十一日止年度的借貸為約20.1百萬港元、於截至二零零六年十二月三十一日止年度為約22.0百萬港元、於二零零七年十二月三十一日為約44.5百萬港元及於二零零八年六月三十日則為約52.4百萬港元(已於二零零六年四月三十日出售的一家前附屬公司分別於二零零五年及二零零六年十二月三十一日並無任何浮息借貸)。該等借貸包括人民幣無抵押貸款及無抵押歐元其他借貸。無抵押人民幣銀行貸款按中國人民銀行基本利率以5.387%的實際年利率計息，無抵押歐元其他借貸則以中國人民銀行基本利率加0.3%的利率計息(實際年利率達3.746%)。

除港元外，華潤燃氣集團有下列以歐元計值的銀行及其他借貸：

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|----------|----------|--------|--------|--------|
| | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 以歐元計值的借貸 | 20,061 | 21,965 | 23,145 | 23,927 |

於以下所示各日期，華潤燃氣集團計息借貸的到期日如下：

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|---------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 一年內 | 10,301 | 6,867 | 61,933 | 84,798 |
| 一年後至兩年內 | 5,612 | 31,419 | 72,227 | 8,692 |
| 第二年至第五年 (包括首尾兩年) | 194,623 | 168,986 | 56,510 | 108,930 |
| 五年後 | 21,164 | 16,813 | 8,177 | 6,831 |
| | <u>221,399</u> | <u>217,218</u> | <u>136,914</u> | <u>124,453</u> |
| | <u>231,700</u> | <u>224,085</u> | <u>198,847</u> | <u>209,251</u> |

* 不包括於二零零五年十二月三十一日來自一家前附屬公司(已於二零零六年四月三十日出售) 39.2百萬港元的計息借貸

華潤燃氣集團於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日及二零零八年六月三十日的負債比率分別為24%、14.9%、78.8%及14.5%。負債比率按總負債除股本計算，且不包括來自一家前附屬公司(已於二零零六年四月三十日出售)的款項。

於二零零七年十二月三十一日，華潤燃氣集團的流動資產負債比率(按流動資產除以流動負債計算)為50.5%，而於二零零六年十二月三十一日則為162.7%。

除上文所披露者外，董事確認華潤燃氣集團的債項自二零零八年七月三十一日以來並無任何重大變動。

或然負債

於二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日及於二零零八年六月三十日，華潤燃氣集團概無任何或然負債(當中包括已於二零零六年四月三十日出售的一家前附屬公司，該附屬公司於二零零五年十二月三十一日概無任何或然負債)。

資本承擔

於二零零八年六月三十日，華潤燃氣集團概無任何合約資本開支承擔。

合約責任總額

於結算日，華潤燃氣集團有關固定及預定租約款項的不可撤銷經營租約項下的土地及樓宇的未償還承擔的到期日如下：

作為承租人

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|---------------------|--------------|--------------|---------------|--------------|
| | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 一年內 | 2,109 | 1,897 | 3,616 | 2,353 |
| 第二年至第五年 (包括首尾兩年) | 4,232 | 4,742 | 6,056 | 3,540 |
| 五年後 | — | 2,320 | 1,840 | 113 |
| | <u>6,341</u> | <u>8,959</u> | <u>11,512</u> | <u>6,006</u> |

* 已於二零零六年四月三十日出售的一家前附屬公司(作為承租人)於二零零五年十二月三十一日並無就固定及預定租約款項的不可撤銷經營租約項下有關土地及樓宇的未償還承擔

經營租賃款項指華潤燃氣集團就其若干物業應付的租金。租約主要按介乎一至七年的租期進行磋商。

於結算日，華潤燃氣集團已與租戶就租予租戶的物業按以下期間的未來最低租約款項訂立租約，有關租期不超過六年，租金為預先釐定的固定金額：

作為出租人

| | 於十二月三十一日 | | | 於二零零八年 |
|---------------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| | 二零零五年 | 二零零六年 | 二零零七年 | 六月三十日 |
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 一年內 | 677 | 811 | 1,844 | 1,534 |
| 第二年至第五年 (包括首尾兩年) | 1,060 | 2,209 | 1,892 | 1,874 |
| 五年後 | — | — | 493 | 351 |
| | <u>1,737</u> | <u>3,020</u> | <u>4,229</u> | <u>3,759</u> |

* 已於二零零六年四月三十日出售的一家前附屬公司(作為出租人)於二零零五年十二月三十一日並無就固定及預定租約款項的不可撤銷經營租約項下有關土地及樓宇的未償還承擔

截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度及截至二零零八年六月三十日止六個月期間，概無就上述經營租約安排任何或有租金。於結算日，華潤燃氣並無任何租賃承擔。

僱員酬金

於二零零八年六月三十日，華潤燃氣集團僱用約3,471名僱員，而於二零零七年十二月三十一日則為3,669名、於二零零六年十二月三十一日則為3,472名及於二零零五年十二月三十一日則為382名。全體僱員的薪酬均按行業慣例及根據現行勞工法例釐定。華潤燃氣集團的全體僱員均於中國僱用。就本通函而言，並不包括一家附屬公司（已於二零零六年出售）在香港僱用的僱員。

外匯風險

華潤燃氣集團須面對外匯風險。華潤燃氣集團的呈報貨幣為港元。華潤燃氣集團的所有經營收益淨額均以人民幣計值，而人民幣不可隨意轉換為其他外幣。中國境內的所有外幣交換交易必須透過中國人民銀行或中國人民銀行授權進行外幣買賣業務的其他機構進行。所有須經中國人民銀行或其他機構批准的外幣付款（包括股息的匯款），須提呈付款申請連同相關證明文件。

由於華潤燃氣集團的功能貨幣為人民幣，以外幣計值的現金及現金等值的價值將會受人民幣兌有關現金及現金等值計值的貨幣的價值波動所影響。人民幣兌該等外幣的任何大幅升值，可能會導致經擴大集團在收入報表中錄得重大匯兌虧損。雖然華潤燃氣集團日後可能會訂定對沖交易以對沖此項風險，但至今並無訂立任何對沖交易，以減低其貨幣匯兌風險。

利率風險。華潤燃氣集團須面對利率風險。華潤燃氣集團債項總額的利率乃按照中國人民銀行制定的利率加上適用息差計算。截至二零零八年六月三十日，華潤燃氣集團的債項總額約為209.3百萬港元。華潤燃氣集團的利率風險現時並無對沖。然而，本集團及華潤燃氣集團日後或會對沖其利率風險。

截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止三個年度各年的財務資料概要

以下為華潤勵致集團截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止三個年度各年的財務業績概要，乃摘錄自己刊發的華潤勵致的年報。

綜合收入報表

| | 截至十二月三十一日止年度 | | |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 營業額 | | | |
| 持續經營業務 | 3,016,902 | 2,086,396 | 2,863,232 |
| 已終止經營業務 | 1,247,230 | 1,364,263 | 201,215 |
| | <u>4,264,132</u> | <u>3,450,659</u> | <u>3,064,447</u> |
| 銷售成本 | (3,267,584) | (2,602,462) | (2,248,895) |
| 毛利 | 996,548 | 848,197 | 815,552 |
| 其他收入 | 111,239 | 104,199 | 138,583 |
| 銷售及分銷開支 | (156,336) | (129,972) | (130,410) |
| 行政開支 | (359,175) | (301,962) | (260,976) |
| 其他開支 | (233,239) | (161,255) | (134,065) |
| | <u>359,037</u> | <u>359,207</u> | <u>428,684</u> |
| 經營溢利 | 359,037 | 359,207 | 428,684 |
| 財務成本 | (104,367) | (89,601) | (51,038) |
| 應佔一家聯營公司業績 | — | 1,103 | (12,541) |
| 出售已終止經營業務收益 | 61,864 | — | 74,295 |
| 就結束一家生產廠房的虧損 | (69,868) | — | — |
| 視作出售一家聯營公司的收益(虧損) | — | 1,590 | (2,826) |
| 收購附屬公司折讓 | — | 41,296 | — |
| | <u>130,912</u> | <u>208,660</u> | <u>341,637</u> |
| 除稅前溢利 | 130,912 | 208,660 | 341,637 |
| 持續經營業務 | 130,912 | 208,660 | 341,637 |
| 已終止經營業務 | 115,754 | 104,935 | 94,937 |
| | <u>246,666</u> | <u>313,595</u> | <u>436,574</u> |
| 稅項 | | | |
| 持續經營業務 | (41,102) | (21,552) | (30,371) |
| 已終止經營業務 | (6,696) | (11,647) | (2,104) |
| | <u>(47,798)</u> | <u>(33,199)</u> | <u>(32,475)</u> |
| 年內溢利 | | | |
| 持續經營業務 | 89,810 | 187,108 | 311,266 |
| 已終止經營業務 | 109,058 | 93,288 | 92,833 |
| | <u>198,868</u> | <u>280,396</u> | <u>404,099</u> |

| | 截至十二月三十一日止年度 | | |
|--------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 應佔： | | | |
| 本公司股本持有人 | | | |
| 持續經營業務 | 60,411 | 171,992 | 223,948 |
| 已終止經營業務 | 91,950 | 60,425 | 92,833 |
| | <u>152,361</u> | <u>232,417</u> | <u>316,781</u> |
| 少數股東權益 | 46,507 | 47,979 | 87,318 |
| | <u>198,868</u> | <u>280,396</u> | <u>404,099</u> |
| | 港仙 | 港仙 | 港仙 |
| 每股股息 | | | |
| 已派中期股息 | 1.00 | 1.00 | 1.00 |
| 擬派末期股息 | — | 1.00 | 2.00 |
| | <u>1.00</u> | <u>2.00</u> | <u>3.00</u> |
| 每股盈利 | | | |
| 來自持續及已終止經營業務 | | | |
| 基本 | <u>5.48</u> | <u>8.57</u> | <u>11.90</u> |
| 攤薄 | <u>5.37</u> | <u>8.49</u> | <u>11.78</u> |
| 來自持續經營業務 | | | |
| 基本 | <u>2.17</u> | <u>6.34</u> | <u>8.41</u> |
| 攤薄 | <u>2.11</u> | <u>6.28</u> | <u>8.33</u> |

綜合資產負債表

| | 於十二月三十一日 | | |
|--------------|------------------|------------------|------------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 3,949,268 | 4,217,639 | 2,489,740 |
| 預付租約款項 | 160,266 | 172,559 | 161,125 |
| 投資物業 | — | — | 50,649 |
| 於一家聯營公司的權益 | — | — | 289,380 |
| 可供銷售投資 | 9,904 | 10,105 | 998 |
| 商譽 | 24,060 | 152,777 | 152,777 |
| 技術知識 | 35,678 | 53,663 | 19,235 |
| 遞延稅項資產 | 10,886 | 16,416 | 11,691 |
| 購置物業、廠房及設備按金 | 17,011 | 63,205 | — |
| | <u>4,207,073</u> | <u>4,686,364</u> | <u>3,175,595</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 813,870 | 1,068,568 | 739,697 |
| 應收賬款、按金及預付款項 | 1,029,983 | 1,622,459 | 1,163,649 |
| 預付租約款項 | 3,928 | 4,625 | 4,366 |
| 應收一家聯營公司款項 | — | — | 10,236 |
| 應收少數股東款項 | — | 2,164 | 5,188 |
| 可退稅項 | 4,172 | 10,057 | — |
| 已抵押銀行存款 | 6,030 | 7,642 | 2,695 |
| 銀行結存及現金 | 867,908 | 521,250 | 470,009 |
| | <u>2,725,891</u> | <u>3,236,765</u> | <u>2,395,840</u> |
| 分類為持作銷售的資產 | 46,708 | — | — |
| | <u>2,772,599</u> | <u>3,236,765</u> | <u>2,395,840</u> |

| | 於十二月三十一日 | | |
|-------------------|------------------|------------------|------------------|
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零五年 千港元 |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款及應計費用 | 1,313,849 | 1,595,098 | 984,551 |
| 政府補助金－即期部分 | 13,221 | 10,520 | — |
| 應付一家聯營公司款項 | — | — | 38,558 |
| 應付少數股東款項 | — | 85,213 | 61,547 |
| 銀行借貸 | 682,762 | 1,706,617 | 523,630 |
| 撥備 | 42,183 | 77,111 | 93,332 |
| 稅項 | 10,327 | 8,133 | 2,863 |
| | <u>2,062,342</u> | <u>3,482,692</u> | <u>1,704,481</u> |
| 流動資產(負債)淨值 | <u>710,257</u> | <u>(245,927)</u> | <u>691,359</u> |
| 資產總值減流動負債 | <u>4,917,330</u> | <u>4,440,437</u> | <u>3,866,954</u> |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 281,215 | 276,580 | 266,491 |
| 股份溢價及儲備 | 2,770,716 | 2,478,511 | 2,130,178 |
| | <u>3,051,931</u> | <u>2,755,091</u> | <u>2,396,669</u> |
| 本公司股本持有人應佔股本 | 3,051,931 | 2,755,091 | 2,396,669 |
| 上市附屬公司購股權儲備 | 10,840 | 5,805 | — |
| 少數股東權益 | 515,041 | 1,048,727 | 627,119 |
| | <u>3,577,812</u> | <u>3,809,623</u> | <u>3,023,788</u> |
| 股本總值 | <u>3,577,812</u> | <u>3,809,623</u> | <u>3,023,788</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 銀行借貸 | 1,174,746 | 522,306 | 843,166 |
| 長期應付款 | 66,026 | 66,025 | — |
| 政府補助金 | 98,746 | 42,483 | — |
| | <u>1,339,518</u> | <u>630,814</u> | <u>843,166</u> |
| | <u>4,917,330</u> | <u>4,440,437</u> | <u>3,866,954</u> |

截至二零零八年六月三十日止六個月的未經審核財務資料概要

以下為華潤勵致集團截至二零零八年六月三十日止六個月的未經審核財務報表概要，乃摘錄自己刊發的華潤勵致二零零八年中期報告。

簡明綜合收入報表

截至二零零八年六月三十日止六個月

| | 附註 | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------|----|------------------------|-------------------------------|
| | | 二零零八年 (未經審核) 千港元 | 二零零七年 (重列及 未經審核) 千港元 |
| 營業額 | 4 | | |
| 持續經營業務 | | 188,402 | 176,878 |
| 已終止經營業務 | 6 | 428,201 | 2,451,847 |
| | | <u>616,603</u> | <u>2,628,725</u> |
| 銷售成本 | | (450,218) | (2,038,878) |
| | | <u>166,385</u> | <u>589,847</u> |
| 其他收入 | | 11,864 | 66,408 |
| 銷售及分銷開支 | | (32,243) | (123,087) |
| 行政開支 | | (81,473) | (191,295) |
| 其他開支 | | (64,746) | (120,525) |
| 財務成本 | | (14,791) | (59,789) |
| 應佔一家聯營公司業績 | | (2) | — |
| | | <u>36,086</u> | <u>(6,501)</u> |
| 除稅前(虧損)溢利 | | | |
| 持續經營業務 | | 36,086 | (6,501) |
| 已終止經營業務 | 6 | (51,092) | 168,060 |
| | | <u>(15,006)</u> | <u>161,559</u> |

| | 附註 | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------------------|----|------------------------|-------------------------------|
| | | 二零零八年 (未經審核) 千港元 | 二零零七年 (重列及 未經審核) 千港元 |
| 稅項 | 5 | | |
| 持續經營業務 | | (7,651) | (5,600) |
| 已終止經營業務 | 6 | (617) | (20,675) |
| | | <u>(8,268)</u> | <u>(26,275)</u> |
| 期內(虧損)溢利 | 7 | | |
| 持續經營業務 | | 28,435 | (12,101) |
| 已終止經營業務 | 6 | (51,709) | 147,385 |
| | | <u>(23,274)</u> | <u>135,284</u> |
| 應佔： | | | |
| 本公司股本持有人 | | | |
| 持續經營業務 | | 28,435 | (12,101) |
| 已終止經營業務 | 6 | (45,635) | 125,370 |
| | | <u>(17,200)</u> | <u>113,269</u> |
| 少數股東權益 | | (6,074) | 22,015 |
| | | <u>(23,274)</u> | <u>135,284</u> |
| 已付股息 | | — | 27,671 |
| 以實物分派股息 | 8 | 2,731,463 | — |
| | | <u>2,731,463</u> | <u>27,671</u> |
| 擬派中期股息零港仙 (二零零七年：1.0港仙) | 8 | — | 27,937 |
| | | <u>—</u> | <u>27,937</u> |
| | | 港元 | 港元 |
| 每股(虧損)盈利 | 9 | | |
| 來自持續及已終止經營業務 | | | |
| — 基本 | | <u>(0.06)</u> | <u>0.41</u> |
| — 攤薄 | | <u>不適用</u> | <u>0.40</u> |
| 來自持續經營業務 | | | |
| — 基本 | | <u>0.10</u> | <u>(0.04)</u> |
| — 攤薄 | | <u>不適用</u> | <u>不適用</u> |

簡明綜合資產負債表

於二零零八年六月三十日

| | | 二零零八年 六月三十日 (未經審核) | 二零零七年 十二月三十一日 (重列及經審核) |
|------------------|----|--------------------------|------------------------------|
| | 附註 | 千港元 | 千港元 |
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 10 | 195,815 | 4,167,395 |
| 預付租約款項 | | — | 160,266 |
| 投資物業 | 10 | 17,986 | — |
| 於一家聯營公司權益 | | 46 | 48 |
| 可供銷售投資 | | 14,330 | 16,131 |
| 商譽 | | — | 24,060 |
| 技術知識 | | — | 35,678 |
| 遞延稅項資產 | | 5,031 | 15,767 |
| 購置物業、廠房及設備按金 | | — | 17,011 |
| | | <u>233,208</u> | <u>4,436,356</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | | 1,958 | 815,876 |
| 應收賬款、按金及預付款項 | 11 | 68,153 | 1,097,640 |
| 預付租約款項 | | — | 3,928 |
| 可退稅項 | | — | 4,172 |
| 已抵押銀行存款 | | 740 | 6,030 |
| 銀行結存及現金 | | 85,996 | 883,543 |
| | | <u>156,847</u> | <u>2,811,189</u> |
| 分類為持作銷售的資產 | 6 | 52,969 | 46,708 |
| | | <u>209,816</u> | <u>2,857,897</u> |
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款及應計費用 | 12 | 60,437 | 1,363,655 |
| 政府補助金 | | — | 13,221 |
| 銀行借款 | 13 | — | 682,762 |
| 撥備 | | — | 42,183 |
| 應付稅項 | | 14,296 | 16,535 |
| | | <u>74,733</u> | <u>2,118,356</u> |
| 流動資產淨值 | | <u>135,083</u> | <u>739,541</u> |
| 資產總值減流動負債 | | <u>368,291</u> | <u>5,175,897</u> |

| | | 二零零八年 六月三十日 (未經審核) | 二零零七年 十二月三十一日 (重列及經審核) |
|--------------|----|--------------------------|------------------------------|
| | 附註 | 千港元 | 千港元 |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 14 | 28,288 | 281,215 |
| 股份溢價及儲備 | | 310,313 | 2,999,305 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| 本公司股本持有人應佔股本 | | 338,601 | 3,280,520 |
| 上市附屬公司購股權儲備 | | — | 10,840 |
| 少數股東權益 | | — | 515,041 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| 股本總值 | | 338,601 | 3,806,401 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| 非流動負債 | | | |
| 銀行借款 | 13 | — | 1,174,746 |
| 長期應付款 | | — | 66,026 |
| 政府補助金 | | — | 98,746 |
| 遞延稅項負債 | | 29,690 | 29,978 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | 29,690 | 1,369,496 |
| | | <hr/> | <hr/> |
| | | 368,291 | 5,175,897 |
| | | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

簡明綜合股本權益變動表

截至二零零八年六月三十日止六個月

| | 本公司股本持有人應佔 | | | | | | | | 上市 | | | |
|-----------------|------------|-------------|-------------|-------------|--------------|----------------------|----------------------|-------------|-------------|--------------|-------------------|-------------|
| | 股本 千港元 | 股份溢價 千港元 | 資本儲備 千港元 | 匯兌儲備 千港元 | 購股權儲備 千港元 | 其他儲備 千港元 (附註b) | 合併儲備 千港元 (附註d) | 保留溢利 千港元 | 合計 千港元 | 購股權儲備 千港元 | 少數 股東權益 千港元 | 股本總值 千港元 |
| 於二零零八年 一月一日 | | | | | | | | | | | | |
| (重列及經審核) | 281,215 | 1,015,332 | 3,816 | 356,244 | 13,436 | 109,015 | 300 | 1,501,162 | 3,280,520 | 10,840 | 515,041 | 3,806,401 |
| 直接於股本確認之 | | | | | | | | | | | | |
| 匯兌差額(附註a) | — | — | — | 144 | — | — | — | — | 144 | — | 115 | 259 |
| 期內虧損 | — | — | — | — | — | — | — | (17,200) | (17,200) | — | (6,074) | (23,274) |
| 期內已確認收入 | | | | | | | | | | | | |
| (開支)總額 | — | — | — | 144 | — | — | — | (17,200) | (17,056) | — | (5,959) | (23,015) |
| 行使購股權時 | | | | | | | | | | | | |
| 以溢價發行股份 | 1,668 | 10,720 | — | — | — | — | — | — | 12,388 | — | — | 12,388 |
| 確認股本結算 | | | | | | | | | | | | |
| 的股份付款 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 1,129 | 430 | 1,559 |
| 股本削減 | (254,595) | (1,026,052) | — | — | — | — | — | 1,280,647 | — | — | — | — |
| 視作分派(附註c) | — | — | — | — | — | — | (217,757) | — | (217,757) | — | — | (217,757) |
| 以實物方式 | | | | | | | | | | | | |
| 派發股息 | — | — | — | — | — | — | — | (2,731,463) | (2,731,463) | — | (509,512) | (3,240,975) |
| 以實物分派股息後 | | | | | | | | | | | | |
| 的儲備撥回 | — | — | — | (356,388) | — | (109,015) | — | 477,372 | 11,969 | (11,969) | — | — |
| 於二零零八年 六月三十日 | | | | | | | | | | | | |
| (未經審核) | 28,288 | — | 3,816 | — | 13,436 | — | (217,457) | 510,518 | 338,601 | — | — | 338,601 |
| 於二零零七年 一月一日 | | | | | | | | | | | | |
| (重列及經審核) | 276,580 | 987,987 | 3,816 | 189,047 | 12,526 | 120,515 | 300 | 1,440,449 | 3,031,220 | 5,805 | 1,048,727 | 4,085,752 |
| 直接於股本確認之 | | | | | | | | | | | | |
| 匯兌差額(附註a) | — | — | — | 123,106 | — | — | — | — | 123,106 | — | 34,740 | 157,846 |
| 期內溢利 | — | — | — | — | — | — | — | 113,269 | 113,269 | — | 22,015 | 135,284 |
| 期內已確認收入總額 | — | — | — | 123,106 | — | — | — | 113,269 | 236,375 | — | 56,755 | 293,130 |

本公司股本持有人應佔

| | 股本 千港元 | 股份溢價 千港元 | 資本儲備 千港元 | 匯兌儲備 千港元 | 購股權儲備 千港元 | 其他儲備 千港元 (附註b) | 合併儲備 千港元 (附註d) | 保留溢利 千港元 | 上市 | | | 股本總值 千港元 |
|------------------------------|-----------|-------------|-------------|-------------|--------------|----------------------|----------------------|-------------|-----------|----------------------|-------------------|-------------|
| | | | | | | | | | 合計 | 附屬公司 購股權儲備 千港元 | 少數 股東權益 千港元 | |
| 行使購股權時 | | | | | | | | | | | | |
| 以溢價發行股份 | 1,567 | 8,292 | - | - | - | - | - | - | 9,859 | - | - | 9,859 |
| 確認股本結算 | | | | | | | | | | | | |
| 的股份付款 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | 2,726 | 1,026 | 3,752 |
| 分類間轉撥 | - | - | - | - | - | 6,568 | - | (6,568) | - | - | - | - |
| 已付股息 | - | - | - | - | - | - | - | (27,671) | (27,671) | - | - | (27,671) |
| 已付少數股東股息 | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - | (29,856) | (29,856) |
| 於二零零七年 六月三十日 (重列及未經審核) | 278,147 | 996,279 | 3,816 | 312,153 | 12,526 | 127,083 | 300 | 1,519,479 | 3,249,783 | 8,531 | 1,076,652 | 4,334,966 |

附註：

- (a) 匯兌差額指因將海外業務的資產及負債換算為呈報貨幣而出現的調整。
- (b) 其他儲備包括位於中華人民共和國(「中國」)內地成立的附屬公司的一般儲備、法定盈餘儲備、企業發展基金、法定公益金及酌情盈餘儲備。
- (c) 於二零零八年三月五日，本集團以現金代價約217,757,000港元向華潤混凝土有限公司(「華潤混凝土」)收購中港混凝土有限公司(「中港混凝土」)的100%股本權益。收購被視為共同控制之業務合併(已載於附註2)。交易已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港會計指引第5號「共同控制合併之合併會計法」(「會計指引第5號」)所載的合併會計原則入賬。支付予華潤混凝土的現金217,757,000港元，被列作視作分派。
- (d) 於二零零八年六月三十日的合併儲備指本集團已付現金代價約217,757,000港元及中港混凝土已發行股本價值面值300,000港元的差額。於二零零七年六月三十日的價值指中港混凝土已發行股本的價值。

簡明綜合現金流量表

截至二零零八年六月三十日止六個月

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------------|-----------------|------------------------|
| | 二零零八年 (未經審核) | 二零零七年 (重列及 未經審核) |
| | 千港元 | 千港元 |
| 經營業務所得現金淨額 | 91,148 | 292,043 |
| 投資業務 | | |
| 已收政府補助金 | 7,993 | — |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | 1,745 | 11,809 |
| 出售附屬公司 | (508,688) | — |
| 購置物業、廠房及設備的付款及按金 | (215,132) | (347,797) |
| 前直接控股公司之墊款 | — | (63,090) |
| 收購可供出售投資的付款 | (1,145) | (1,286) |
| 其他投資現金流(淨額) | 4,287 | 5,115 |
| 投資業務所用現金淨額 | (710,940) | (395,249) |
| 融資業務 | | |
| 新增銀行貸款 | 272,390 | 1,662,865 |
| 償還借貸 | (230,911) | (1,447,831) |
| 收購中港混凝土所產生的視作分派 | (217,757) | — |
| 其他融資現金流(淨額) | (1,736) | (47,840) |
| 已付股息 | — | (27,671) |
| 已付附屬公司少數股東股息 | — | (29,856) |
| 融資業務(所用)所得現金淨額 | (178,014) | 109,667 |
| 現金及現金等值(減少)增加淨額 | (797,806) | 6,461 |
| 期初的現金及現金等值 | 883,543 | 544,364 |
| 外幣匯率變動的影響 | 259 | 5,643 |
| 期終的現金及現金等值即銀行結存及現金 | 85,996 | 556,468 |

簡明綜合財務報表附註

截至二零零八年六月三十日止六個月

1. 一般資料

本公司為一家於百慕達註冊成立的獲豁免公眾上市有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司之母公司為於香港註冊成立的華潤（集團）有限公司（「華潤（集團）」）；而其最終控股公司為中國華潤總公司（「中國華潤」），該公司為一家於中國成立的公司。

作為集團重組（「集團重組」）的一部份（詳情載於本公司日期為二零零八年一月十六日的通函內），本公司收購中港混凝土的全部股本權益。收購於二零零八年三月五日完成，而本集團將向香港及澳門市場供應預拌混凝土及相關產品。

本集團的中期業績未經審核，但已經本公司的審核委員會審閱。

2. 編製基準

截至二零零七年及二零零八年六月三十日止六個月，本公司成為現時組成本集團各公司（中港混凝土及其附屬公司除外）之控股公司。根據集團重組，本公司的全資附屬公司富添資源有限公司（於二零零七年十月三十日註冊成立）以約217,757,000港元向本公司的同系附屬公司華潤混凝土收購其於中港混凝土之全部股本權益。

本集團及中港混凝土均由中國華潤最終控制（於集團重組前及集團重組後），而該控制並非暫時性。本集團及中港混凝土及其附屬公司被視為持續經營的實體，而收購已根據香港會計師公會頒佈的香港會計指引第5號所載的合併會計原則列作共同控制實體之合併。因此，本集團截至二零零七年及二零零八年六月三十日止六個月的簡明綜合收入報表、簡明綜合股本權益變動表及簡明綜合現金流量表包括現時組成本集團各公司的經營業績、權益變動及現金流量，猶如集團重組完成時的現行集團架構，自截至二零零七年及二零零八年六月三十日止六個月或彼等各自的註冊成立或成立日期（如屬較短者）以來已經存在。本集團於二零零七年十二月三十一日的簡明綜合資產負債表已編製，以呈現現時組成本集團的各公司的資產及負債，猶如目前的集團架構在相關日期已經存在。

簡明綜合財務報表已根據聯交所證券上市規則附錄十六的適用披露規定及香港會計師公會頒佈的香港會計準則第34號「中期財務報告」編製。

3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按歷史成本基準編製。

編製簡明綜合財務報表時採納的會計政策與編製本集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所採納者一致，惟附註2所載會計指引第5號之應用除外。本簡明綜合財務報表的編制，猶如中港混凝土及其附屬公司自截至二零零七年及二零零八年六月三十日止六個月或彼等各自的註冊成立或成立日期（如屬較短者）以來已經為本集團的全資附屬公司。

此外，本集團已於本中期期間應用以下會計政策以實物分派：

以實物分派乃按於分派日附屬公司分派的淨資產賬面值計算。

於本中期期間，本集團已首次採納由香港會計師公會頒佈而於二零零八年一月一日或之後開始的本集團財政年度生效的新詮釋（「新詮釋」）。採納該等新詮釋對本集團現行或過往會計期間的業績或財務狀況並無構成重大影響。因此並無確認過往期間調整。

本集團並無提早採納已頒佈而仍未生效的新訂及經修訂準則、修訂或詮釋。

若收購日期為二零零九年七月一日或之後開始的首個年度報告期間開始之時或其後，則採納香港財務報告準則第3號（經修訂）可能影響有關業務合併之會計處理。若母公司於附屬公司之擁有權變動並無導致失去控制權，則香港會計準則第27號（經修訂）將影響有關擁有權變動之會計處理並將之以股權交易入賬。本公司董事預期採用其他準則或詮釋將不會對本集團的業績及財務狀況造成重大影響。

4. 營業額及分類資料

業務分類

為方便管理，本集團經營業務目前劃分為兩大類：半導體及混凝土。此等業務乃本集團呈報其主要分類資料的基準。

此等分部的業務如下：

半導體 — 設計、製造及封裝集成電路及分立器件

混凝土 — 生產及銷售混凝土

於截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團已以實物方式出售於其附屬公司華潤微電子有限公司（「華潤微電子」）的全部股本權益，詳情載於附註15。緊隨出售完成後，本集團主要從事混凝土業務。

本集團於前期亦涉及下列業務：

壓縮機 — 製造及銷售空調壓縮機（於二零零七年八月十六日已終止）

截至二零零八年六月三十日止六個月的業績

| | 持續經營 業務 混凝土 千港元 | 已終止經營 業務 半導體 千港元 | 綜合 千港元 |
|----------|--------------------------|---------------------------|-----------|
| 營業額 | | | |
| 外銷 | 188,402 | 428,201 | 616,603 |
| 業績 | | | |
| 分類業績 | 41,946 | (39,067) | 2,879 |
| 未分配收入 | | | 2,952 |
| 未分配開支 | | | (6,044) |
| 財務成本 | | | (14,791) |
| 應佔聯營公司業績 | | | (2) |
| 除稅前虧損 | | | (15,006) |
| 稅項 | | | (8,268) |
| 期內虧損 | | | (23,274) |

截至二零零七年六月三十日止六個月的業績

| | 持續經營 業務 混凝土 千港元 | 半導體 千港元 | 已終止經營業務 壓縮機 千港元 | 總數 千港元 | 綜合 千港元 |
|-----------|--------------------------|------------|-----------------------|-----------|-----------|
| 營業額 | | | | | |
| 外銷 | 176,878 | 1,329,469 | 1,122,378 | 2,451,847 | 2,628,725 |
| 業績 | | | | | |
| 分類業績 | 28,650 | 151,372 | 56,312 | 207,684 | 236,334 |
| 未分配收入 | 950 | | | 3,152 | 4,102 |
| 未分配開支 | (15,730) | | | (3,358) | (19,088) |
| 財務成本 | (20,371) | | | (39,418) | (59,789) |
| 除稅前溢利(虧損) | (6,501) | | | 168,060 | 161,559 |
| 稅項 | (5,600) | | | (20,675) | (26,275) |
| 期內溢利(虧損) | (12,101) | | | 147,385 | 135,284 |

5. 稅項

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------|--------------|---------------|
| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
| 本期間稅項 | | |
| 中國 | 1,537 | 19,366 |
| 香港 | 8,089 | 7,723 |
| 過往年度超額撥備 | — | (11) |
| | <u>9,626</u> | <u>27,078</u> |
| 遞延稅項 | (1,358) | (803) |
| | <u>8,268</u> | <u>26,275</u> |

香港利得稅根據管理層就整個財政年度的預期加權平均年度所得稅稅率的最貼切估計而確認。於二零零八年六月二十六日，香港立法會通過《二零零八年收入條例草案》，將二零零八—二零零九課稅年度的企業利得稅實際稅率降低1%至16.5%。有關減幅已在截至二零零八年六月三十日止六個月的本期及遞延稅項內反映。截至二零零八年六月三十日止六個月所使用的估計平均年度稅率為16.5%（二零零七年：17.5%）。

中國產生的利得稅乃根據應課稅溢利按適用稅率計算。

於二零零七年三月十六日，中國根據中國國家主席令第63號頒佈中國企業所得稅法（「新稅法」）。於二零零七年十二月六日，中國國務院頒佈新稅法的實施規定。新稅法及實施規定使本集團的附屬公司的稅率由二零零八年一月一日起由33%改為25%，惟獲當地稅務局視為高新科技企業的附屬公司除外（其稅率為15%）。

6. 已終止經營業務

於二零零七年十二月四日，本公司與其附屬公司華潤微電子訂立一項有條件協議，向華潤微電子出售於本公司若干從事半導體業務的附屬公司的全部權益，以及該等附屬公司所獲授的股東貸款，總代價為1,488,900,000港元，已透過向本公司發行3,106,932,317股華潤微電子股份支付。出售該等附屬公司已於二零零八年二月十三日舉行之股東特別大會上批准，並已於二零零八年三月五日完成。

緊隨出售後，本公司以實物分派股息方式向本公司股東分派於華潤微電子之全部股份，基準為每持有本公司100股股份可獲派180股華潤微電子股份。以實物分派股息後，本公司已出售其於華潤微電子的全部股本權益。

出售附屬公司及分派華潤微電子的股份為集團重組之一部份，與華潤微電子簽訂上述的有條件協議後，管理層擬出售於本公司全資附屬公司華潤半導體有限公司（「華潤半導體」）（其主要從事製造及銷售集成電路設計及芯片封裝）之全部股本權益，使本集團可於收購中港混凝土後專注從事混凝土業務。於二零零八年四月二十五日，本集團與獨立第三方訂立無法律約束力意向書，以出售華潤半導體的全部股本權益。半導體業務已列作已終止經營業務，而華潤半導體的資產被分類為持作出售集團，並於二零零八年六月三十日及二零零七年十二月三十一日的綜合負債表分開呈列。由於預期出售所得款項將低於有關資產的賬面淨值，故於截至二零零八年六月三十日止六個月，已確認8,000,000港元的減值虧損。

於二零零八年六月十日，本集團與華潤微電子的全資附屬公司尚晉投資有限公司訂立資產轉讓協議，以出售若干物業、廠房及設備及存貨，其賬面總值為17,125,000港元。出售已於二零零八年七月一日完成，因此，該等資產被分類為持作出售集團，並於二零零八年六月三十日的綜合負債表分開呈列。

被分類為持作出售之主要資產如下：

| | 於二零零八年 六月三十日 | 於二零零七年 十二月三十一日 |
|-----------|-----------------|-------------------|
| | 千港元 | 千港元 |
| 物業、廠房及設備 | 35,878 | 38,869 |
| 預付租約款項 | 5,503 | 5,535 |
| 存貨 | 11,588 | 2,304 |
| | <u>52,969</u> | <u>46,708</u> |
| 分類為持作出售資產 | <u>52,969</u> | <u>46,708</u> |

於截至二零零七年及二零零八年六月三十日止六個月的半導體業務的業績已計入綜合收入報表，並載列如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-----------|-----------------|----------------|
| | 二零零八年 | 二零零七年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| 營業額 | 428,201 | 1,329,469 |
| 銷售成本 | (333,832) | (976,534) |
| | <u>94,369</u> | <u>352,935</u> |
| 毛利 | 94,369 | 352,935 |
| 其他收入 | 8,536 | 61,680 |
| 銷售及分銷開支 | (13,833) | (35,335) |
| 行政開支 | (63,176) | (124,899) |
| 其他支出 | (62,401) | (104,896) |
| 財務成本 | (14,587) | (33,350) |
| | <u>(51,092)</u> | <u>116,135</u> |
| 除稅前(虧損)溢利 | (51,092) | 116,135 |
| 稅項 | (617) | (14,336) |
| | <u>(51,709)</u> | <u>101,799</u> |
| 期內(虧損)溢利 | <u>(51,709)</u> | <u>101,799</u> |
| 應佔： | | |
| 本公司股本持有人 | (45,635) | 96,309 |
| 少數股東權益 | (6,074) | 5,490 |
| | <u>(51,709)</u> | <u>101,799</u> |

以下為半導體業務截至二零零七年及二零零八年六月三十日止六個月的現金流量淨額：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------------------------|------------------|----------------|
| | 二零零八年 | 二零零七年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| 經營業務所得現金淨額 | 42,413 | 202,492 |
| 投資業務所用現金淨額 (包括出售華潤微電子所得現金流量) | (697,064) | (316,861) |
| 融資業務所得現金淨額 | 25,931 | 113,449 |
| 外幣匯率變動的影響 | 259 | (1,326) |
| | <u>(628,461)</u> | <u>(2,246)</u> |

於二零零七年六月二十一日，本集團與本公司的同系附屬公司Gradison Limited就按代價1,170,000,000港元出售本公司全資附屬公司華潤制冷科技有限公司(「華潤制冷」)的全部已發行股本訂立一份協議。華潤制冷為控股公司，透過其附屬公司主要從事壓縮機製造業務。該出售已於二零零七年八月十六日完成。

於截至二零零七年六月三十日止六個月的壓縮機業務業績已計入綜合收入報表，並載列如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------|-------------|---------------|
| | 二零零八年 | 二零零七年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| 營業額 | — | 1,122,378 |
| 銷售成本 | — | (957,214) |
| 毛利 | — | 165,164 |
| 其他收入 | — | 2,106 |
| 銷售及分銷開支 | — | (68,383) |
| 行政開支 | — | (34,367) |
| 其他支出 | — | (6,526) |
| 財務成本 | — | (6,069) |
| 除稅前溢利 | — | 51,925 |
| 稅項 | — | (6,339) |
| 期內溢利 | — | <u>45,586</u> |
| 應佔： | | |
| 本公司股本持有人 | — | 29,061 |
| 少數股東權益 | — | 16,525 |
| | — | <u>45,586</u> |

以下為壓縮機業務截至二零零七年六月三十日止六個月的現金流量淨額：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------|--------------|-----------------|
| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
| 經營業務所得現金淨額 | — | 49,374 |
| 投資業務所用現金淨額 | — | (10,046) |
| 融資業務所用現金淨額 | — | (92,991) |
| 外幣匯率變動的影響 | — | 6,330 |
| | <u>—</u> | <u>(47,333)</u> |

7. 期內(虧損)溢利

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------------------|----------------|--------------|
| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
| 期內(虧損)溢利已扣除(計入)： | | |
| 物業、廠房及設備折舊 | 71,376 | 240,567 |
| 技術知識攤銷 | 657 | 2,054 |
| 存貨撇減至可變現淨值 | 11,963 | 26,155 |
| 可供銷售投資減值虧損 | 2,376 | 1,175 |
| 應收賬款減值虧損 | 1,652 | 5,827 |
| 商譽減值虧損(已計入其他開支) | 3,036 | — |
| 包括於持作出售資產的物業、廠房及設備減值虧損 | 8,000 | — |
| 出售可供銷售投資的收益 | — | (1,924) |
| 出售物業、廠房及設備的收益淨額 | (445) | (6,561) |
| 銀行存款利息收入 | (2,952) | (4,102) |
| 撥回存貨撥備 | (1,494) | — |
| | <u>(1,494)</u> | <u>—</u> |

8. 股息

於二零零七年六月五日，本公司向其股東派付截至二零零六年十二月三十一日止年度的末期股息每股1.0港仙，合共27,671,000港元。

董事不建議派付截至二零零八年六月三十日止六個月的中期股息(二零零七年：已派付每股1.0港仙的中期股息，合共27,937,000港元)。

根據於二零零八年二月十三日舉行的股東特別大會上通過的普通決議案，本公司以實物分派股息方式分派其於附屬公司華潤微電子之股份，基準為每持有本公司100股股份可獲派180股華潤微電子股份。合共5,091,900,165股華潤微電子股份(總市值為約3,055,140,000港元)已於二零零八年三月五日分派予本公司的股東。

9. 每股(虧損)盈利

來自持續及已終止經營業務

每股基本及攤薄(虧損)盈利乃按以下數據計算：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---|--------------------|--------------------|
| | 二零零八年 | 二零零七年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| (虧損) 盈利： | | |
| 用以計算每股基本(虧損)盈利的(虧損)盈利 (本公司股本持有人應佔內期(虧損)溢利) | (17,200) | 113,269 |
| 附屬公司潛在攤薄股份對本集團 已終止經營業務應佔(虧損)盈利的影響 | — | (167) |
| | <u>(17,200)</u> | <u>113,102</u> |
| 股份數目： | | |
| 用以計算每股基本(虧損)盈利的加權平均股份數目 | 282,649,279 | 276,825,064 |
| 潛在攤薄股份的影響購股權 | — | 3,477,293 |
| | <u>282,649,279</u> | <u>280,302,357</u> |

於兩段期間，用以計算每股基本盈利的加權平均股份數目已對削減股本及股份合併(載於附註14)作出調整。

計算截至二零零八年六月三十日止六個月之每股攤薄(虧損)/盈利並無假設本公司已行使尚未行使之購股權，原因是該等購股權的行使價高於期內的平均市價。

來自持續經營業務

來自持續經營業務的每股基本盈利(虧損)乃按以下數據計算：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------------------------------|---------------|-----------------|
| | 二零零八年 | 二零零七年 |
| | 千港元 | 千港元 |
| (虧損) 盈利： | | |
| 本公司股本持有人應佔期內(虧損)溢利 | (17,200) | 113,269 |
| 減：本公司股本持有人應佔已 終止經營業務的期內虧損(溢利) | 45,635 | (125,370) |
| | <u>28,435</u> | <u>(12,101)</u> |
| 用以計算來自持續經營業務的 每股基本盈利(虧損)的盈利(虧損) | <u>28,435</u> | <u>(12,101)</u> |

所用分母與上述計算來自持續經營業務每股基本盈利(虧損)所用者相同。

截至二零零七年六月三十日止六個月，有關持續經營業務並無每股攤薄虧損，原因是期內已發行潛在普通股將導致每股虧損減少。

| 來自已終止經營業務 | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------------------|--------------|--------------|
| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
| 本公司股本持有人應佔已終止經營業務的期內(虧損)溢利 | (45,635) | 125,370 |
| 每股基本(虧損)盈利 | (0.16) | 0.45 |
| 每股攤薄盈利 | 不適用 | 0.45 |

所用分母與上述計算已終止經營業務每股基本及攤薄(虧損)盈利所用者相同。

10. 物業、廠房及設備

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團於機器及設備支出為8,277,000港元，在建工程的支出為202,382,000港元。於分派華潤微電子的股份完成後(詳情載於附註15)，賬面值4,087,244,000港元的物業、廠房及設備已出售。

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團將其若干租賃物業向外出租以獲得租金收入。該等物業已由物業、廠房及設備被重新分類為投資物業。本集團的投資物業以成本模式計算。

11. 應收賬款、按金及預付款項

本集團給予其貿易客戶的信貸期一般介乎30天至90天，個別客戶的賒賬期可延至180天，視乎彼等的交易量及結算條款而定。已扣除呆賬撥備的應收貿易賬款(包括應收票據)的賬齡分析如下：

| | 二零零八年 六月三十日 千港元 | 二零零七年 十二月三十一日 千港元 |
|---------|-----------------------|-------------------------|
| 0-90天 | 47,485 | 770,084 |
| 91-180天 | 6,282 | 187,450 |
| 180天以上 | 1,289 | 14,463 |
| | <u>55,056</u> | <u>971,997</u> |

於二零零八年六月三十日的貿易應收賬款包括來自同系附屬公司的貿易應收賬2,297,000港元(於二零零七年十二月三十一日3,589,000港元)，其為90日內到期(於二零零七年十二月三十一日：90日內到期)。

12 應付賬款及應計費用

應付賬款及應計費用中包括的應付貿易賬款的賬齡分析如下：

| | 二零零八年 六月三十日 千港元 | 二零零七年 十二月三十一日 千港元 |
|---------|-----------------------|-------------------------|
| 0-90天 | 21,480 | 752,099 |
| 91-180天 | 2,851 | 241,944 |
| 180天以上 | 263 | 19,746 |
| | <u>24,594</u> | <u>1,013,789</u> |

購貨的平均信貸期為7天至180天。於二零零八年六月三十日的貿易應付賬款包括來自同系附屬公司的貿易應付賬7,261,000港元(於二零零七年十二月三十一日：5,557,000港元)，其為90日內到期(於二零零七年十二月三十一日：90日內到期)。

13. 銀行貸款

| | 二零零八年 六月三十日 千港元 | 二零零七年 十二月三十一日 千港元 |
|-------------------|-----------------------|-------------------------|
| 銀行貸款 | | |
| 有抵押 | — | 76,425 |
| 無抵押 | — | 1,781,083 |
| | <u>—</u> | <u>1,857,508</u> |
| 應償還銀行貸款如下： | | |
| 按要求或一年內 | — | 682,762 |
| 多於兩年但不超過五年 | — | 1,174,746 |
| | <u>—</u> | <u>1,857,508</u> |
| 減：流動負債所示於一年內到期的款項 | — | (682,762) |
| | <u>—</u> | <u>1,174,746</u> |

14. 股本

| | 股份數目 | | 股份面值 | |
|---------------|-----------------------|----------------------|-----------------------|-------------------------|
| | 二零零八年 六月三十日 | 二零零七年 十二月三十一日 | 二零零八年 六月三十日 千港元 | 二零零七年 十二月三十一日 千港元 |
| 每股面值0.10港元的股份 | | | | |
| 法定股本： | | | | |
| 於期初／年初 | 6,000,000,000 | 6,000,000,000 | 600,000 | 600,000 |
| 削減股本 | — | — | (540,000) | — |
| 股份合併 | (5,400,000,000) | — | — | — |
| 增加法定股本 | 9,400,000,000 | — | 940,000 | — |
| 於期終／年終 | <u>10,000,000,000</u> | <u>6,000,000,000</u> | <u>1,000,000</u> | <u>600,000</u> |
| 已發行及繳足股份： | | | | |
| 於期初／年初 | 2,812,155,425 | 2,765,799,425 | 281,215 | 276,580 |
| 購回及註銷股份 | — | — | — | — |
| 行使購股權而發行股份 | 16,678,000 | 46,356,000 | 1,668 | 4,635 |
| 削減股本 | — | — | (254,595) | — |
| 股份合併 | (2,545,950,083) | — | — | — |
| 於期終／年終 | <u>282,883,342</u> | <u>2,812,155,425</u> | <u>28,288</u> | <u>281,215</u> |

根據於二零零八年二月十三日及二零零八年二月二十九日舉行的股東特別大會上通過的普通決議案及特別決議案，本公司的股本，當中乃涉及藉將每股現有股份的繳足股本削減0.09港元，將現有已發行股份的面值由0.10港元減至0.01港元。本公司股份溢價賬的所有進賬額將削減至零港元。上述股本及股份溢價削減引致的進賬額將計入本公司分派盈餘賬目，而其或會根據細則及所有適用法律由董事所動用（包括分派股息）。經削減股本及削減股份溢價後的全部本公司已發行股份將在各方面享有同等權益。

於進行實物分派後（詳情載於附註8），每十股每股面值0.01港元的已發行及未發行股份合併為一股面值0.10港元的股份。藉發行9,400,000,000股每股面值0.10港元的股份將本公司的法定股本由60,000,000,000港元增至1,000,000,000,000港元，有關股份在各方面與現有股份享有同等權益。

15. 出售附屬公司

誠如附錄6所載，本公司將以實物分派股息方式向本公司股東分派於華潤微電子之全部股份。以實物分派股息後，本公司已出售其於華潤微電子的全部股本權益。

| | 千港元 |
|--------------|------------------|
| 已出售華潤微電子淨資產： | |
| 物業、廠房及設備 | 4,087,244 |
| 預付租約款項 | 163,564 |
| 可供銷售投資 | 570 |
| 商譽 | 21,024 |
| 技術知識 | 35,021 |
| 遞延稅項資產 | 11,806 |
| 購置物業、廠房及設備按金 | 20,280 |
| 存貨 | 872,317 |
| 應收賬款、按金及預付款項 | 842,176 |
| 可退稅項 | 4,937 |
| 已抵押銀行存款 | 3,955 |
| 銀行結存及現金 | 508,688 |
| 應付賬款及應計費用 | (1,204,710) |
| 借款 | (1,898,987) |
| 撥備 | (41,971) |
| 長期應付款 | (64,979) |
| 政府補助金 | (119,960) |
| | <u>3,240,975</u> |
| 少數股東權益 | (509,512) |
| | <u>2,731,463</u> |
| 出售產生的現金流出淨額： | |
| 已出售銀行結存及現金 | <u>(508,688)</u> |

以實物分派股息方式出售華潤微電子被視為實體交易，因而並無確認收益或虧損。匯兌儲備、其他儲備及購股權儲備的累計價值分別為356,388,000港元、109,015,000港元及11,969,000港元，已重新分類為保留溢利。

於截至二零零七年及二零零八年六月三十日止六個月，華潤微電子對本集團的業績及現金流量影響已於附註6披露。

16. 或然負債

本集團其中一家附屬公司已就該附屬公司僱員借入的按揭貸款，於二零零七年十二月三十一日向一家銀行發出3,750,000港元的擔保。管理層預計本集團不會因該等擔保產生重大負債。由於該附屬公司已於期內出售，於二零零八年六月三十日並無有關擔保。

17. 資本承擔

| | 二零零八年 六月三十日 千港元 | 二零零七年 十二月三十一日 千港元 |
|-----------------|-----------------------|-------------------------|
| 購置物業、廠房及設備的資本開支 | | |
| 已批准但未訂約 | — | 2,711,486 |
| 已訂約但未撥備 | — | 890,623 |

18. 關連人士交易

與關連人士的交易

除簡明綜合財務報表其他附註所載的關連人士交易外，本集團於期內與關連人士進行下列重大交易：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------------|--------------|--------------|
| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
| 銷售予同系附屬公司 | 7,513 | 14,091 |
| 銷售予附屬公司少數股東的附屬公司 | — | 103,729 |
| 同系附屬公司的服務收入 | 1,691 | 1,521 |
| 採購自同系附屬公司 | 57,912 | 35,027 |
| 已付一家同系附屬公司的租金開支 | 481 | 1,123 |
| 已付附屬公司少數股東專利權費用，淨額 | — | 33,588 |
| 已付附屬公司少數股東特許權費，淨額 | — | 8,957 |
| 已付附屬公司少數股東佣金 | 1,023 | — |
| 已付前中間控股公司的管理費 | — | 1,200 |
| 前直接控股公司的利息收入 | — | 904 |

簡明綜合資產負債表內應收／應付少數股東款項乃屬無抵押、免息及須按要求償還。

本集團主要管理人員酬金

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------|--------------|--------------|
| | 二零零八年 千港元 | 二零零七年 千港元 |
| 短期福利 | 2,548 | 3,314 |
| 退休後福利 | 134 | 134 |
| 股份付款開支 | — | — |
| | 2,682 | 3,448 |

與其他國家控制實體的交易／結餘

本集團本身為中國華潤(該公司由中國政府控制)旗下一個龐大公司集團的成員。除簡明綜合財務報表其他附註所披露與母公司及其附屬公司進行的交易外，本集團亦在日常業務過程中與中國政府直接或間接擁有或控制的實體進行業務往來。董事認為，就本集團與彼等進行的業務交易而言，除中國華潤集團外的該等實體均為獨立第三方。就與其他國家控制實體的交易而製訂定價策略及批核程序時，本集團並不區分對方是否屬於國家控制實體。本集團認為，就其所深知，簡明綜合財務報表內的關連人士交易乃充份及符合披露要求。

19. 結算日後事項

於二零零八年八月二十一日，本公司與華潤(集團)訂立購股協議，有條件同意收購華潤集團的全資附屬公司華潤燃氣的全部已發行股本，代價為3,814,800,000港元(「收購事項」)。收購事項須待本公司的股東於二零零八年十月六日或前後舉行的股東特別大會上批准，方可作實。

為籌集收購事項所需資金，本公司建議以供股方式，按於記錄日期每持有一股現有股份獲配四股供股股份的比例，以每股供股股份認購價3.42港元發行不少於1,131,533,368股供股股份，以集資約3,869,800,000港元(未扣除開支)。供股由華潤(集團)的全資附屬公司Splendid Time Investments Inc.包銷商悉數包銷，須待包銷協議所述條件達成後及經本公司股東批准後，方可作實。

截至二零零七年十二月三十一日止年度的經審核財務資料

以下為華潤勵致集團截至二零零七年十二月三十一日止年度的經審核財務報表，乃摘錄自己刊發的華潤勵致的二零零七年年報。

綜合收入報表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|---------------|----|------------------|------------------|
| 營業額 | 7 | | |
| 持續經營業務 | | 3,016,902 | 2,086,396 |
| 已終止經營業務 | 11 | 1,247,230 | 1,364,263 |
| | | <u>4,264,132</u> | <u>3,450,659</u> |
| 銷售成本 | | (3,267,584) | (2,602,462) |
| 毛利 | | 996,548 | 848,197 |
| 其他收入 | 8 | 111,239 | 104,199 |
| 銷售及分銷開支 | | (156,336) | (129,972) |
| 行政開支 | | (359,175) | (301,962) |
| 其他開支 | | (233,239) | (161,255) |
| | | <u>359,037</u> | <u>359,207</u> |
| 經營溢利 | 7 | 359,037 | 359,207 |
| 財務成本 | 9 | (104,367) | (89,601) |
| 應佔一家聯營公司業績 | | — | 1,103 |
| 出售已終止經營業務收益 | 11 | 61,864 | — |
| 就結束一家生產廠房的虧損 | 13 | (69,868) | — |
| 視作出售一家聯營公司的收益 | | — | 1,590 |
| 收購附屬公司折讓 | 34 | — | 41,296 |
| | | <u>130,912</u> | <u>208,660</u> |
| 除稅前溢利 | | 130,912 | 208,660 |
| 持續經營業務 | | 115,754 | 104,935 |
| 已終止經營業務 | 11 | 115,754 | 104,935 |
| | | <u>246,666</u> | <u>313,595</u> |
| 稅項 | 10 | | |
| 持續經營業務 | | (41,102) | (21,552) |
| 已終止經營業務 | 11 | (6,696) | (11,647) |
| | | <u>(47,798)</u> | <u>(33,199)</u> |
| 年內溢利 | 13 | | |
| 持續經營業務 | | 89,810 | 187,108 |
| 已終止經營業務 | 11 | 109,058 | 93,288 |
| | | <u>198,868</u> | <u>280,396</u> |
| 應佔： | | | |
| 本公司股本持有人 | | | |
| 持續經營業務 | | 60,411 | 171,992 |
| 已終止經營業務 | 11 | 91,950 | 60,425 |
| | | <u>152,361</u> | <u>232,417</u> |
| 少數股東權益 | | 46,507 | 47,979 |
| | | <u>198,868</u> | <u>280,396</u> |

| | | 港仙 | 港仙 |
|--------------|----|-------------|-------------|
| 每股股息 | 15 | | |
| 已派中期股息 | | 1.00 | 1.00 |
| 擬派末期股息 | | — | 1.00 |
| | | <u>1.00</u> | <u>2.00</u> |
| 每股盈利 | 16 | | |
| 來自持續及已終止經營業務 | | | |
| 基本 | | <u>5.48</u> | <u>8.57</u> |
| 攤薄 | | <u>5.37</u> | <u>8.49</u> |
| 來自持續經營業務 | | | |
| 基本 | | <u>2.17</u> | <u>6.34</u> |
| 攤薄 | | <u>2.11</u> | <u>6.28</u> |

綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

| | 附註 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|--------------|----|------------------|------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | 17 | 3,949,268 | 4,217,639 |
| 預付租約款項 | 18 | 160,266 | 172,559 |
| 可供銷售投資 | 20 | 9,904 | 10,105 |
| 商譽 | 21 | 24,060 | 152,777 |
| 技術知識 | 22 | 35,678 | 53,663 |
| 遞延稅項資產 | 30 | 10,886 | 16,416 |
| 購置物業、廠房及設備按金 | | 17,011 | 63,205 |
| | | <u>4,207,073</u> | <u>4,686,364</u> |
| 流動資產 | | | |
| 存貨 | 23 | 813,870 | 1,068,568 |
| 應收賬款、按金及預付款項 | 24 | 1,029,983 | 1,622,459 |
| 預付租約款項 | 18 | 3,928 | 4,625 |
| 應收少數股東款項 | | — | 2,164 |
| 可退稅項 | | 4,172 | 10,057 |
| 已抵押銀行存款 | 25 | 6,030 | 7,642 |
| 銀行結存及現金 | 25 | 867,908 | 521,250 |
| | | <u>2,725,891</u> | <u>3,236,765</u> |
| 分類為持作銷售的資產 | 12 | 46,708 | — |
| | | <u>2,772,599</u> | <u>3,236,765</u> |

綜合資產負債表

於二零零七年十二月三十一日

| | 附註 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|-------------------|----|------------------|------------------|
| 流動負債 | | | |
| 應付賬款及應計費用 | 26 | 1,313,849 | 1,595,098 |
| 政府補助金－即期部分 | 40 | 13,221 | 10,520 |
| 應付少數股東款項 | | — | 85,213 |
| 銀行借貸 | 27 | 682,762 | 1,706,617 |
| 撥備 | 28 | 42,183 | 77,111 |
| 稅項 | | 10,327 | 8,133 |
| | | <u>2,062,342</u> | <u>3,482,692</u> |
| 流動資產(負債)淨值 | | <u>710,257</u> | <u>(245,927)</u> |
| 資產總值減流動負債 | | <u>4,917,330</u> | <u>4,440,437</u> |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | 31 | 281,215 | 276,580 |
| 股份溢價及儲備 | | 2,770,716 | 2,478,511 |
| | | <u>3,051,931</u> | <u>2,755,091</u> |
| 本公司股本持有人應佔股本 | | 3,051,931 | 2,755,091 |
| 上市附屬公司購股權儲備 | | 10,840 | 5,805 |
| 少數股東權益 | | 515,041 | 1,048,727 |
| | | <u>3,577,812</u> | <u>3,809,623</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 銀行借貸 | 27 | 1,174,746 | 522,306 |
| 長期應付款 | 29 | 66,026 | 66,025 |
| 政府補助金 | 40 | 98,746 | 42,483 |
| | | <u>1,339,518</u> | <u>630,814</u> |
| | | <u>4,917,330</u> | <u>4,440,437</u> |

綜合股本權益變動表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

| | 本公司股本持有人應佔 | | | | | | | 上市 附屬公司 | | |
|----------------------|------------|-------------|-------------|------------------|--------------------------|-------------|-----------|------------------|-------------------|-------------|
| | 股本 千港元 | 股份溢價 千港元 | 匯兌儲備 千港元 | 購股權 儲備 千港元 | 其他 儲備 千港元 (附註b) | 保留溢利 千港元 | 合計 千港元 | 購股權 儲備 千港元 | 少數股東 權益 千港元 | 股本總值 千港元 |
| 於二零零六年一月一日 | 266,491 | 920,947 | 59,527 | 12,097 | 74,664 | 1,062,943 | 2,396,669 | — | 627,119 | 3,023,788 |
| 於股本直接確認的 | | | | | | | | | | |
| 匯兌差額(附註a) | — | — | 129,520 | — | — | — | 129,520 | — | 30,719 | 160,239 |
| 年內溢利 | — | — | — | — | — | 232,417 | 232,417 | — | 47,979 | 280,396 |
| 年內已確認收入總額 | — | — | 129,520 | — | — | 232,417 | 361,937 | — | 78,698 | 440,635 |
| 已購回及註銷的股份 行使購股權時以 | (307) | (1,817) | — | — | — | — | (2,124) | — | — | (2,124) |
| 溢價發行股份 | 1,033 | 5,188 | — | — | — | — | 6,221 | — | — | 6,221 |
| 收購附屬公司(附註34) | 9,363 | 63,669 | — | — | — | — | 73,032 | — | 337,689 | 410,721 |
| 少數股東注資 | — | — | — | — | — | — | — | — | 77,786 | 77,786 |
| 確認股本結算的股份付款 | — | — | — | 429 | — | — | 429 | 5,805 | 2,167 | 8,401 |
| 分類間轉撥 | — | — | — | — | 45,851 | (45,851) | — | — | — | — |
| 已付股息(附註15) | — | — | — | — | — | (81,073) | (81,073) | — | — | (81,073) |
| 已付少數股東股息 | — | — | — | — | — | — | — | — | (74,732) | (74,732) |
| 於二零零六年 十二月三十一日 | 276,580 | 987,987 | 189,047 | 12,526 | 120,515 | 1,168,436 | 2,755,091 | 5,805 | 1,048,727 | 3,809,623 |
| 於股本直接確認的 | | | | | | | | | | |
| 匯兌差額(附註a) | — | — | 260,147 | — | — | — | 260,147 | — | 57,523 | 317,670 |
| 年內溢利 | — | — | — | — | — | 152,361 | 152,361 | — | 46,507 | 198,868 |
| 出售附屬公司(附註11) | — | — | (92,950) | — | (53,100) | 53,100 | (92,950) | — | (609,778) | (702,728) |
| 年內已確認收入總額 | — | — | 167,197 | — | (53,100) | 205,461 | 319,558 | — | (505,748) | (186,190) |
| 行使購股權時以 | | | | | | | | | | |
| 溢價發行股份 | 4,635 | 27,345 | — | — | — | — | 31,980 | — | — | 31,980 |
| 確認股本結算的股份付款 | — | — | — | 910 | — | — | 910 | 5,035 | 1,918 | 7,863 |
| 分類間轉撥 | — | — | — | — | 41,600 | (41,600) | — | — | — | — |
| 已付股息(附註15) | — | — | — | — | — | (55,608) | (55,608) | — | — | (55,608) |
| 已付少數股東股息 | — | — | — | — | — | — | — | — | (29,856) | (29,856) |
| 於二零零七年 十二月三十一日 | 281,215 | 1,015,332 | 356,244 | 13,436 | 109,015 | 1,276,689 | 3,051,931 | 10,840 | 515,041 | 3,577,812 |

附註：

- (a) 匯兌差額指因將海外業務的資產及負債換算為呈報貨幣而出現的調整。
- (b) 其他儲備包括於中國內地成立的附屬公司的一般儲備、法定盈餘儲備、企業發展基金、法定公益金及酌情盈餘儲備。

一般儲備乃自若干附屬公司的除稅後溢利按5%至10%的基準分配，並由彼等各自的董事會根據各附屬公司組織章程細則自行釐定。該儲備僅供彌補虧損、撥充資本及擴充生產力和業務之用。

綜合現金流量表

截至二零零七年十二月三十一日止年度

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|-------------------|----------------|----------------|
| 經營業務 | | |
| 除稅前溢利 | 246,666 | 313,595 |
| 調整： | | |
| 財務成本 | 104,367 | 89,601 |
| 利息收入 | (10,717) | (6,072) |
| 已確認政府補助金 | (10,520) | (6,339) |
| 應佔一家聯營公司業績 | — | (1,103) |
| 視作出售一家聯營公司的收益 | — | (1,590) |
| 增持一家聯營公司的收益 | — | (3,641) |
| 出售已終止經營業務收益 | (61,864) | — |
| 收購附屬公司折讓 | — | (41,296) |
| 物業、廠房及設備折舊 | 437,444 | 326,170 |
| 投資物業折舊 | — | 1,367 |
| 已確認的物業、廠房及設備減值虧損 | 13,654 | 9,271 |
| 技術知識攤銷 | 5,915 | 4,886 |
| 從預付租約款項撥回 | 4,522 | 4,615 |
| 存貨撇減至可變現淨值 | 83,677 | 37,321 |
| 已確認的應收賬款減值虧損 | 5,660 | 3,308 |
| 已確認其他應收賬款減值虧損 | 10,990 | — |
| 股份付款開支 | 7,863 | 8,401 |
| 出售物業、廠房及設備的收益 | (8,311) | (6,337) |
| 出售可供銷售投資的收益 | (3,586) | — |
| 撥備撥回 | (25,858) | — |
| 其他貸款撥回 | — | (14,735) |
| 營運資金變動前的經營性 | | |
| 現金流量 | 799,902 | 717,422 |
| 存貨增加 | (183,937) | (215,492) |
| 應收賬款、按金及預付款項增加 | (711,255) | (305,900) |
| 應收一家聯營公司款項減少 | — | 10,236 |
| 應收少數股東款項(增加)減少 | (7,330) | 3,024 |
| 應付賬款及應計費用增加 | 581,975 | 431,769 |
| 長期應付款減少 | (9,087) | (4,109) |
| 應付一家聯營公司款項減少 | — | (38,558) |
| 應付少數股東款項增加 | 25,975 | 23,666 |
| 動用撥備 | (10,066) | (17,580) |
| 經營業務產生的現金流入 | 486,177 | 604,478 |
| 已付利得稅 | (39,948) | (40,159) |
| 經營業務所得現金淨額 | 446,229 | 564,319 |

| | 附註 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|-------------------------|----|------------------|------------------|
| 投資業務 | | | |
| 購置物業、廠房及設備的付款及按金 | | (938,885) | (703,116) |
| 收購附屬公司 | 34 | — | (224,291) |
| 增持一家聯營公司的投資 | | — | (23,178) |
| 購入技術知識 | | (595) | (2,200) |
| 購入預付租賃款項 | | (91) | (2,818) |
| 出售附屬公司 | 11 | 1,004,155 | — |
| 出售物業、廠房及設備所得款項 | | 22,617 | 16,546 |
| 出售可供銷售投資所得款項 | | 3,842 | — |
| 已收政府補助金 | | 69,484 | 38,748 |
| 已收利息 | | 10,717 | 6,072 |
| 已抵押銀行存款減少 | | 1,612 | 14,325 |
| 投資業務所得(所用)現金淨額 | | <u>172,856</u> | <u>(879,912)</u> |
| 融資業務 | | | |
| 償還銀行借貸 | | (3,245,069) | (1,511,617) |
| 已付股息 | | (55,608) | (81,073) |
| 已付附屬公司少數股東股息 | | (29,856) | (74,732) |
| 已付銀行借貸利息 | | (100,181) | (85,492) |
| 購回股份 | | — | (2,124) |
| 新增銀行貸款 | | 3,091,956 | 2,004,814 |
| 附屬公司少數股東注資 | | — | 77,786 |
| 行使購股權 | | 31,980 | 6,221 |
| 融資業務(所用)所得現金淨額 | | <u>(306,778)</u> | <u>333,783</u> |
| 現金及現金等值增加淨額 | | 312,307 | 18,190 |
| 於一月一日的現金及現金等值 | | 521,250 | 470,009 |
| 外幣匯率變動的影響 | | 34,351 | 33,051 |
| 於十二月三十一日的現金及現金等值 | | | |
| 即銀行結存及現金 | | <u>867,908</u> | <u>521,250</u> |

綜合財務報表附註

截至二零零七年十二月三十一日止年度

1. 一般資料

本公司為一家於百慕達註冊成立的獲豁免有限公司，其股份於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市，其母公司為於香港註冊成立的華潤（集團）有限公司（「華潤（集團）」）；而其最終控股公司為中國華潤總公司（「中國華潤」），該公司為一家於中華人民共和國成立的公司。

本公司為一家投資控股公司，其主要附屬公司的業務載於附註41。

綜合財務報表以港元列值，而港元為本公司的功能貨幣。

2. 採納新訂及經修訂的香港財務申報準則

於本年度，本集團已首次採納以下由香港會計師公會（「會計師公會」）頒佈而於本集團在二零零七年一月一日開始的財政年度生效的新準則、修訂及詮釋（「新香港財務申報準則」）。採用新香港財務申報準則，並無對本集團於現行或過往會計期間的業績與財務狀況的編製及呈報方式產生重大影響。因此，毋須對過往期間作出任何調整。

| | |
|------------------------|-----------------------------------|
| 香港會計準則第1號（修訂） | 資本披露 |
| 香港財務申報準則第7號 | 金融工具：披露 |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第7號 | 根據香港會計準則第29號「惡性通貨膨脹經濟中之財務申報」採用重列法 |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第8號 | 香港財務申報準則第2號的範圍 |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第9號 | 重估嵌入式衍生工具 |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第10號 | 中期財務申報及減值 |

本集團已追溯應用香港會計準則第1號（修訂）及香港財務申報準則第7號的披露規定。過往年度根據香港會計準則第32號的規定呈列的若干資料已被刪除，並於本年度首次根據香港會計準則第1號（修訂）及香港財務申報準則第7號的規定呈列相關比較資料。

本集團並無提早採納以下已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂準則及詮釋。本公司董事預料，採納該等準則及詮釋將不會對本集團業績及財務狀況產生重大影響。

| | |
|------------------------|--|
| 香港會計準則第1號（重訂） | 財務報表的呈列 ¹ |
| 香港會計準則第23號（重訂） | 借貸成本 ¹ |
| 香港財務申報準則第8號 | 營運分類 ¹ |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第11號 | 香港財務申報準則第2號－集團及庫存股份交易 ² |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第12號 | 服務經營權安排 ³ |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第13號 | 顧客忠誠計劃 ⁴ |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）－詮釋第14號 | 香港會計準則第19號－界定利益資產之限制、最低撥款規定及其相互關係 ³ |

¹ 於二零零九年一月一日或之後開始的年度期間生效

² 於二零零七年三月一日或之後開始的年度期間生效

³ 於二零零八年一月一日或之後開始的年度期間生效

⁴ 於二零零八年七月一日或之後開始的年度期間生效

3. 主要會計政策

編製基準

綜合財務報表乃根據歷史成本基礎編製，已在下列會計政策作出解釋。

綜合財務報表乃按照會計師公會頒佈的香港財務申報準則（「香港財務申報準則」）編製。此外，綜合財務報表亦包括香港聯合交易所有限公司的證券上市規則及公司條例規定的相關披露。

綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司的財務報表。附屬公司為受本集團控制的實體。於本公司有權監管該實體的財務及經營政策，以自其業務獲取利益時，即存在控制權。

於年內收購或出售附屬公司的業績乃自收購生效日期起或計至出售生效日期止（視適用情況而定）於綜合收入報表入賬。

如有需要，本集團會調整附屬公司的財務報表，使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者一致。

集團內公司間的所有重大交易、結餘及收支已於綜合賬目時對銷。

少數股東所佔的綜合附屬公司資產淨值與本集團的權益分開呈列。少數股東所佔的資產淨值包括該等權益於原業務合併日期的金額，以及自合併日期以來少數股東應佔權益的變動。少數股東所佔虧損超過少數股東所佔附屬公司權益的差額沖減本集團所佔權益，惟少數股東有約定責任且可作出額外投資以彌補虧損則除外。

業務合併

收購業務採用收購法入賬。收購成本按交換當日所給予的資產、所產生或承擔的負債，以及本集團為控制被收購者而已發行股本工具的公平值，另加業務合併直接應佔的任何成本計量。符合香港財務申報準則第3號業務合併確認條件被收購者的可識別資產、負債及或然負債，均以收購日的公平值確認。

因收購而產生的商譽確認為資產，初步按成本（即業務合併成本超逾本集團於已確認的可識別資產、負債及或然負債的公平淨值的權益部分）計量。倘於重新評估後，本集團於被收購方的可識別資產、負債及或然負債的公平淨值的權益高於業務合併成本，多出部分乃即時於損益內確認。

少數股東於被收購者的權益初步按少數股東於已確認可識別資產、負債及或然負債的公平淨值所佔比例計量。

商譽

於二零零五年一月一日前收購所產生的商譽

協議訂立日期為二零零五年一月一日前收購另一家實體的淨資產及業務所產生的商譽，指收購成本超出本集團於收購日應佔所收購實體的可識別資產及負債公平值的權益的差額。

對於二零零一年一月一日後進行的收購所產生且於早前撥充資本的商譽，本集團已自二零零五年一月一日起終止攤銷商譽，有關商譽將最少每年及於有關商譽的產生現金單位出現減值跡象時進行減值測試(見下文會計政策)。

於二零零五年一月一日或之後收購所產生的商譽

協議訂立日期為二零零五年一月一日或之後由收購業務所產生的商譽，指收購成本超出本集團於收購日應佔有關業務的可識別資產、負債及或然負債公平值的權益的差額。有關商譽按成本減任何累計減值列賬。

收購業務產生且撥充資本的商譽分關於綜合資產負債表內呈列。

就減值測試而言，收購產生的商譽會分配至預期會從收購獲得協同效益的各個有關產生現金單位或組別。獲分配商譽的產生現金單位會每年或於單位出現減值跡象時進行減值測試。就於財政年度內收購產生的商譽，獲分配商譽的產生現金單位會於財政年度結束前進行減值測試。倘若產生現金單位的可收回金額少於單位的賬面值，則減值虧損會首先分配以削減單位獲分配的任何商譽的賬面值，其後按各項資產所佔單位的賬面值比例分配至單位的其他資產。商譽的減值虧損直接於綜合收入報表確認，惟不可於之後的期間撥回。

其後於出售附屬公司時，在釐定出售溢利或虧損時會計入撥充資本商譽的應佔款額。

持作銷售資產

倘非流動資產(及出售組別)的賬面值如可透過銷售交易而非透過持續使用而收回，則會分類為持作銷售。僅於很有可能達成銷售及資產(或出售組別)可於現況下即時出售時，方符合此條件。

分類為持作銷售的非流動資產(及出售組別)乃按資產(出售組別)以往賬面值及公平值兩者中的較低者減出售成本計量。

確認收益

收益按於日常業務過程中就銷售貨品及提供服務已收或應收的代價，減去折扣及相關銷售稅項後的公平值計算。

出售貨品的收入於貨品付運及其擁有權轉移後入賬。

服務收入於提供服務時確認入賬。

金融資產的利息收入按時間比例入賬，參考尚未償還本金額及適用實際利率計算。適用實際利率指將估計日後所得現金按金融資產估計可使用年期折讓至資產賬面淨值的利率。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(包括持作生產、提供貨品或服務、或行政管理用途的樓宇，惟不包括在建工程)乃按成本值減其後累計折舊及累計減值虧損列賬。

折舊以物業、廠房及設備(在建工程除外)的項目成本按估計可使用年期及剩餘價值(由0%至10%)按以下各項以直線法撇銷：

| | |
|-------|------------------------|
| 租賃物業 | 25至40年或按有關租約年期(以較短者為準) |
| 傢俬及裝置 | 5至13年 |
| 機器及設備 | 5至13年 |
| 汽車 | 3 $\frac{1}{3}$ 至6年 |

在建工程指處於動工階段以供生產用途或自用的物業、廠房及設備。在建工程按成本減任何已確認減值虧損列賬。在建工程於完成及可供使用時分類為適當類別的物業、廠房及設備。該等資產的折舊於資產可投入擬定用途時按與其他物業、廠房及設備相同的基準開始提撥。

物業、廠房及設備項目乃於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時剔除確認。於剔除確認該資產時產生的任何收益或虧損(以出售所得款項淨額與有關項目賬面值的差額計算)，於剔除確認該項目的年度的綜合收入報表入賬。

預付租約款項

預付租約款項按成本扣除其後的累計攤銷及任何累計減值虧損後列賬。預付租約款項以直線法按成本相關租約年期及產生該等款項的實體的經營期(以較短者為準)攤銷。

於聯營公司的投資

聯營公司是本集團可透過參與該實體的財務及營運決策而對其行使重大影響力的實體，並非附屬公司或合營企業權益。

聯營公司的業績、資產及負債採用權益會計法納入該等綜合財務報表。根據權益法，於聯營公司的投資按成本調整本集團於收購後所佔聯營公司的淨資產，並扣除任何減值虧損計入綜合資產負債表。

集團公司與集團聯營公司進行交易時，溢利及虧損以本集團於有關聯營公司所佔權益為限予以對銷。

技術知識

技術知識包括購入用以製造空調壓縮機及晶圓產品若干技術的權利。

購買技術知識資產的成本會撥充資本並按成本減累計攤銷列賬。技術知識按其估計可使用年期10至12年以直線法攤銷。

附有限可使用年期的無形資產在資產出現減值跡象時進行減值測試(見下文有關有形及無形資產減值虧損的會計政策)。

無形資產乃於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時剔除確認。於剔除確認無形資產時產生的任何收益或虧損(以出售所得款項淨額與有關項目賬面值的差額計算)，於剔除確認該資產的年度的綜合收入報表入賬。

研究、設計及發展開支

研究、設計及發展開支於產生期間支銷，惟內容清楚界定的項目所產生的開發成本預期可透過未來商業活動收回時，則確認為無形資產。

內部產生的無形資產按無形資產首度符合確認準則起所累計的開支總額而首次確認。倘無內部產生的無形資產可予確認，則開發費用於產生期間在損益扣除。

借貸成本

收購、建設或生產合資格資產所直接產生的借貸成本乃撥充資本作為該等資產的部分成本。當資產已大致可作其擬定用途或銷售時，則不再將借貸成本撥充資本。特定借貸在未用作合資格資產的開支前進行的短期投資所賺取的投資收入，將從撥充資本的借貸成本扣除。

所有其他借貸成本於產生期間確認為損益。

政府補助金

政府補助金確認為與有關成本相符期間的收入。有關可折舊資產的補助金列作負債，並按資產的可使用年期轉撥至收入。有關開支項目的補助金於扣除有關開支的期間在綜合收入報表內確認，並分開呈報為「其他收入」。

退休福利成本

向界定供款退休福利計劃支付的款項，於僱員提供服務以享有供款時扣除作為開支。

稅項

所得稅開支指即期稅項與遞延稅項的總和。

即期稅項按年內應課稅溢利計算。應課稅溢利不包括其他年度的應課稅或可扣稅收支項目，亦不包括毋須課稅或不可扣稅綜合收入報表項目，因而與綜合收入報表所呈報的溢利淨額有所不同。本集團負債的即期稅項乃按在結算日已頒佈或實質頒佈的稅率計算。

遞延稅項乃指綜合財務報表內資產及負債賬面值與計算應課稅溢利時採用的相應稅基兩者間的差額，採用資產負債表負債法確認入賬。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差異確認入賬，而遞延稅項資產則於可能有應課稅溢利可用於對銷可扣稅暫時差異時確認入賬。如暫時差異乃因商譽或在一項不會對應課稅溢利及會計溢利造成影響的交易中初步確認（業務合併除外）其他資產及負債而產生，則此類資產及負債將不會確認入賬。

遞延稅項資產的賬面值於各結算日均會進行審閱，如不再可能有足夠應課稅溢利可用於抵免全部或部分相關資產，則會予以撤減。

遞延稅項乃按預期將於負債獲償付或資產獲變現期間適用的稅率計算。遞延稅項均扣除或計入綜合收入報表，惟倘遞延稅項與直接扣除或計入權益的項目有關，則亦將在權益中處理。

存貨

存貨以成本值及可變現淨值兩者的較低者入賬。成本值以加權平均成本法計算。製成品及在製品的成本包括原材料、直接勞工、其他直接成本及相關的間接生產費用。可變現淨值為於日常業務過程中的估計售價減適用的銷售開支。

金融工具

如集團實體為工具合約條文的訂約方，則有關金融資產及金融負債在綜合資產負債表內確認。金融資產及金融負債初步以公平值計量。於初步確認時，收購或發行金融資產及金融負債產生的直接交易成本（按公平值計入損益的金融資產及金融負債除外）將視乎情況加入或扣除金融資產或金融負債的公平值。收購按公平值計入損益的金融資產或金融負債產生的直接交易成本即時在損益中確認。

金融資產

金融資產歸類為以下四類的其中一項，即按公平值計入損益的金融資產、貸款及應收賬款、可供銷售金融資產及持至到期投資。所有常規的金融資產買賣於交易日確認或剔除確認。

以常規方式買賣是指要求在相關市場中的規則或慣例通常約定的時間內交付資產的金融資產買賣。本集團的金融資產包括貸款及應收賬款和可供銷售金融資產，所採納的會計政策載列如下。

貸款及應收賬款

貸款及應收賬款為有指定或可釐定付款而並無活躍市場報價的非衍生金融資產。於初步確認後的每個結算日，貸款及應收賬款(包括應收賬款、應收少數股東款項、已抵押銀行存款以及銀行存款及現金)按實際利息法計算已攤銷成本再減去任何可識別減值虧損入賬。

實際利息法乃計算金融資產的攤銷成本及按相關期間攤分利息收入的方法。實際利率為可準確透過金融資產的估計可用年期或(倘適用)在較短期間內對估計未來現金收入(包括於屆滿時支付或收取屬實際利息主要部分的全部費用、交易成本及其他溢價或折讓)進行折算。利息收入按實際利率基準確認。

可供銷售金融資產

可供銷售金融資產指定為可供銷售或不歸屬任何按公平值計入損益、貸款及應收賬款或持至到期投資的金融資產的非衍生工具。本集團把上市股本及非上市股本證券歸類為可供銷售金融資產。於初步確認後每個結算日，可供銷售金融資產按公平值計算入賬，除對於並無活躍市場報價而其公平值無法可靠計量的可供銷售股本資產投資是以初步確認後每個結算日按成本減任何已識別減值虧損計算。公平值的變動於權益確認，直至金融資產銷售或釐定有所減值，屆時早前於權益確認的累計收益或虧損會自權益剔除，並於損益中確認(請參閱下文載述有關金融資產減值虧損的會計政策)。

金融資產減值

金融資產於各結算日會被評估是否有減值跡象。金融資產於有客觀證據顯示金融資產的估計未來現金流量因於初步確認該金融資產後發生的一項或多項事件而受到影響時作出減值。

減值的客觀證據可包括：

- 發行人或對約方出現重大財務困難；或
- 欠繳或拖欠利息或本金；或
- 借款人可能面臨破產或財務重組。

就若干類別的金融資產(如貿易應收賬款)而言，不會單獨作出減值的資產會於其後匯集一併評估減值。應收賬款組合出現減值的客觀證據包括本集團過往收款紀錄、組合內超過平均信貸期的還款數目上升，以及國家或地區經濟狀況出現明顯變動導致應收賬款未能償還。

就以攤銷成本列賬的金融資產而言，減值金額為資產賬面值與估計未來現金流量的現值(按金融資產的原實際利率折讓)之間的差額。

與所有金融資產有關的減值虧損會直接於金融資產賬面值中作出扣減，惟貿易應收賬款除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。當貿易應收賬款被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。撥備賬內的賬面值變動會於損益中確認。

就以攤銷成本計量的金融資產而言，倘減值虧損額於往後期間減少，且該減少與於確認減值後所發生的事件具有客觀關係，則之前確認的減值虧損會於損益中撥回，惟於減值被撥回當日該投資的賬面值不得超過倘無確認減值的已攤銷成本。

可供銷售股本投資的減值虧損額以資產賬面值與估計未來現金流量(按同類金融資產的現有市場回報率折讓)之間的差額計算，且不會在其後期間於損益中撥回。

金融負債

金融負債(包括應付賬款、借貸、應付少數股東款項以及長期應付款)在初步確認後以實際利息法按攤銷成本計量。

實際利息法乃計算金融負債的攤銷成本及按相關期間攤分利息支出的方法。實際利率乃按金融負債預計年期(或適當時按較短期間)折讓估計現金支付的比率。利息支出按實際利率基準確認。

股本工具

本公司發行的股本工具按已收所得款項減直接發行成本記賬。

用作購回本公司股本工具的已付代價已從權益扣除。於綜合收入報表並無確認任何收益或虧損。

剔除確認

如應收資產現金流量的權利屆滿，或金融資產已轉讓而本集團已轉讓該項金融資產擁有權的絕大部分風險及回報時，則有關資產會剔除確認。於剔除確認金融資產時，該項資產賬面值與已收代價及於股本直接確認的累計收益或虧損總和的差額會於損益中確認。

如有關合約所訂明責任獲解除、註銷或屆滿時，則金融負債會剔除確認。已剔除確認的金融負債的賬面值與已付或應付代價間差額於損益中確認。

撥備

倘本集團現時就過去事件承擔責任，且本集團有可能須履行責任時，則須確認撥備。撥備為董事於結算日對履行現有責任所需開支的最佳估計，倘折現的影響重大，則折現為現值。

租約

凡租約條款規定將擁有權的絕大部分風險及回報撥歸承租人的租約均列作融資租約。所有其他租約則列作經營租約。

倘本集團為出租人，則經營租約的租金收入按相關租約年期以直線法於綜合收入報表內確認。

倘本集團為承租人，則經營租約的租金開支按相關租約年期以直線法於綜合收入報表內中扣除。作為訂立經營租約優惠的已收或應收利益按相關租約年期以直線法確認為租金開支減少。

外幣

於編製各個別集團公司的財務報表時，以該公司功能貨幣以外的貨幣(外幣)進行的交易均按交易日期的適用匯率換算為功能貨幣記賬。於各結算日，以外幣為計值的貨幣項目均按結算日的適用匯率重新換算。

於結算及換算貨幣項目時產生的匯兌差額均於彼等產生期間內於損益中確認。

就呈列綜合財務報表而言，本集團海外業務的資產及負債乃按結算日適用匯率換算為本集團呈報貨幣，而其收入及支出按該年度平均匯率換算。所產生的匯兌差額(如有)確認為股本的獨立部分(匯兌儲備)。上述匯兌差額於海外業務出售期間在損益中確認。

於二零零五年一月一日前收購可識別資產而產生的商譽及公平值調整，視為收購者的非貨幣外幣項目，按收購日當時的歷史匯率呈報。

股本付款交易

於二零零二年十一月七日後授予僱員並於二零零五年一月一日或之後歸屬的購股權及華潤上華股份獎勵計劃

獲提供服務的公平值乃參考所授購股權於授出日期的公平值釐定，在歸屬期以直線法確認為開支，股本(購股權儲備)則相應增加。

本集團於各結算日修訂對預期最終歸屬的購股權數目所作的估計。修訂估計的影響(如有)在損益中確認，並相應調整購股權儲備。

購股權獲行使時，過往已確認的購股權儲備數額將轉撥至股份溢價。如購股權於歸屬日期後被沒收或截至屆滿日期尚未行使，則過往已確認的購股權儲備數額將繼續保留在購股權儲備。

於二零零二年十一月七日或之前授予僱員或於二零零二年十一月七日後授出並於二零零五年一月一日之前歸屬的購股權及華潤上華股份獎勵計劃

在購股權獲行使前，購股權之財務影響不會列入綜合財務報表，且所授出購股權之價值亦不會在綜合收入報表確認。因購股權獲行使而發行之股份按股份面值列賬為新增股本，而每股行使價超出股份面值之部分，則會記入股份溢價賬。於行使日期前失效或註銷之購股權於尚未行使之購股權記錄冊剔除。

有形及無形資產(商譽除外)的減值虧損

於各結算日，本集團檢查其有形及無形資產的賬面值以決定是否有任何顯示該等資產受到減值虧損。若某資產的可收回金額估計少於其賬面值，該資產賬面值減至其可收回金額。減值虧損即時確認為開支。

當減值虧損其後撥回，該資產的賬面值增至其可收回金額的修訂估計值，然而，賬面值增加不會超過假若該資產過往年度並無確認減值虧損所應釐定的賬面值。減值虧損撥回數額即時確認為收入。

4. 估計不明朗因素的主要來源

本集團編製會計估計時會作出有關未來的估計及假設，而所得的會計估計未必與實際業績相等。本集團持續審閱該等估計及假設。倘修訂該等會計估計僅影響某一期間，則於修訂有關估計的期間內確認修訂；倘修訂影響本期及未來期間，則於作出修訂的期間及未來期間均須確認有關修訂。下文論述或有重大風險導致調整下一個財政年度的資產及負債賬面值的主要估計及假設。

物業、廠房及設備的可使用年期估計

管理層估計物業、廠房及設備的可使用年期。估計可使用年期以該等物業、廠房及設備的預計可使用年限為基準。物業、廠房及設備的可使用年期可能因技術上過時而出現重大變動。倘物業、廠房及設備的實際可使用年期因商業及技術環境變動而有別於估計可使用年期，有關差異則會影響未來期間的折舊費用及所撇減的資產數額。

於二零零七年十二月三十一日，物業、廠房及設備的賬面值為3,949,268,000港元(二零零六年：4,217,639,000港元)。

物業、廠房及設備減值

本集團每年根據相關會計政策評估物業、廠房及設備有否出現任何減值。物業、廠房及設備的可收回數額根據使用價值釐定。該等計算及估值要求對日後經營性現金流量及所採用的貼現率作出判斷及估計。

物業、廠房及設備的減值虧損13,654,000港元(二零零六年：9,271,000港元)已於本年度的綜合收入報表扣除。

呆賬撥備

本集團根據對應收賬款可收回程度的評估作出呆賬撥備。如有任何客觀證據證明結餘可能無法收回，將會就貿易應收賬款作出撥備。本集團根據觀察所得的數據，包括客戶的信譽度及付款記錄，就可收回程度評估作出判斷(有關詳情請參閱附註24)。在客觀撥備證據存在時，撥備數額為債項賬面值與估計未來現金流量現值之間按實際利率折現的差額。倘債項可收回程度的預期與原估計不符，有關差異將影響估計改變期間的應收賬款的賬面值及呆賬開支。

於二零零七年十二月三十一日，貿易應收賬款的賬面值為911,113,000港元(已扣除應收呆賬撥備23,135,000港元)(二零零六年：1,495,039,000港元，已扣除應收呆賬撥備18,556,000港元)。

存貨撥備

本集團根據存貨可變現淨值的估計作出存貨撥備。倘出現事件或情況變動顯示可變現淨值低於存貨成本，則會對存貨作出撥備。陳舊存貨的確定規定對存貨狀況及有效性作出判斷及估計。

於二零零七年十二月三十一日，存貨的賬面值為813,870,000港元(已扣除存貨撥備139,757,000港元)(二零零六年：1,068,568,000港元，已扣除存貨撥備102,459,000港元)。

5. 資本風險管理

本集團管理其資本以維持銀行貸款靈活性及經營業務所得現金流量的持續供應的平衡。本集團亦定期監控現時及預期流動性需求及符合貸款協議，以確保具備足夠的營運資金及充足的融資渠道以滿足流動性需求。

本集團的資本架構由債務(包括借貸、銀行結存)及本公司權益持有人應佔股本(由已發行資本、保留溢利及其他儲備組成)。

本集團管理層定期檢討資本架構。管理層認為資本成本及相關風險乃檢討內容的一部分，並採取適當行動調整本集團的資本架構，包括派付股息、發行新股、發行新債或償清現有債務。

6. 金融工具

財務風險管理目標及政策

本集團的主要金融工具包括應收賬款、可供銷售投資、已抵押銀行存款、銀行結存及現金、應付賬款、借貸及長期應付款。該等金融工具的詳情載於其各自的附註。與該等金融工具相關的風險及如何減低該等風險的政策載於下文。本集團管理及監察該等風險，確保能按時及有效採取適當措施。

本集團金融工具的主要風險為外幣風險、現金流量利率風險、流動資金風險及信貸風險。董事密切檢討及監控前述各種風險的政策於下文概述。

金融工具類別

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|-------------|--------------|--------------|
| 金融資產 | | |
| 貸款及應收賬款 | 1,785,051 | 2,026,095 |
| 可供銷售投資 | 9,904 | 10,105 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 金融負債 | | |
| 攤銷成本 | 2,923,554 | 3,738,137 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

外幣風險管理

本集團以外幣進行若干買賣交易，故面臨外幣風險。本集團透過密切關注外幣匯率波動以控制其外幣風險。本集團現時並無訂立任何外幣遠期合約對沖外幣風險。管理層將於必要時考慮對沖外幣風險。

以下載列本集團於各結算日以外幣(即各集團實體之功能貨幣以外的貨幣)列值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值(主要包括應收賬款、應付賬款、銀行結存及銀行借貸)：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 資產 | | |
| 美元 | 150,862 | 146,308 |
| 港元 | 37,451 | 23,137 |
| 日圓 | 7 | 5,119 |
| | <u>188,320</u> | <u>174,564</u> |
| 負債 | | |
| 美元 | 400,555 | 276,011 |
| 港元 | 5 | — |
| 日圓 | 374 | 13,784 |
| | <u>400,934</u> | <u>289,795</u> |

外幣敏感度分析

下表載列本集團就人民幣(於中國經營的附屬公司的功能貨幣)兌換相關外幣5%增加及減少的敏感度。5%為敏感度率，適用於內部向主要管理人員報告外幣風險並作為管理層對外幣匯率可能出現變動的評估的基準。敏感度分析僅包括尚未處理的以外幣為單位的貨幣項目，並於年內按外幣匯率5%的變化調整其匯兌。倘人民幣兌相關外幣表現強勁，則正(負)數表示年內溢利增加(減少)；倘人民幣兌相關外幣下降5%，則年內溢利可能受到相等但反向的影響。

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|-----------|----------------|--------------|
| 美元 | | |
| 年內溢利 | <u>10,474</u> | <u>8,006</u> |
| 港元 | | |
| 年內溢利 | <u>(1,471)</u> | <u>(922)</u> |
| 日圓 | | |
| 年內溢利 | <u>15</u> | <u>340</u> |

現金流量利率風險管理

現金流量利率風險乃金融工具的現金流量因市場利率變化而出現波動的風險。本集團的利率風險主要涉及本集團的浮息借貸。本集團的政策乃維持其借貸於浮息水平，以減低公平值利率風險。

利率敏感度分析

於結算日，假設於結算日尚未清償的銀行借貸在全年內一直為未清償，倘利率上升200個基點且所有其他變數維持不變，則本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度及截至二零零六年十二月三十一日止年度的溢利應分別減少約28,241,000港元及36,558,000港元。倘利率下降200個基點，則年內溢利應受到相等但反向的影響。

本集團面臨的現金流量利率風險主要是來自本集團港元借貸的香港銀行同業拆息之波動。管理層認為，由於本集團已於年內償還大筆借貸，故在年終面臨的風險並不反映全年的風險，因此敏感度分析不能代表固有的現金流量利率風險。

信貸風險管理

倘交易對手未能履行有關各類已確認金融資產的責任，則本集團的信貸風險將以綜合資產負債表所列的該等資產賬面值為限。為盡量減低信貸風險，本集團制訂政策以釐定信貸限額、批核信貸額及其他監管程序，以確保能跟進追討有關逾期債務的事宜。

於接納任何新客戶前，本集團就新客戶的信譽進行調查、評估潛在客戶的信貸質素並界定客戶的信貸限額。賦予客戶的信貸限額每年檢討一次。

此外，本集團定期檢討各項個別貿易債務是否可收回，以確保就不可收回款項作出足夠減值虧損。就此，本集團董事認為信貸風險已大幅減少。

由於交易對手為具有良好信貸評級的金融機構，故此銀行存款的信貸風險有限。

本集團的信貸風險分散於多個交易對手，因此並無重大集中的信貸風險。於結算日，並無任何一筆尚未清償的應收賬款超過貿易應收賬款結餘總額的5%。

流動資金風險管理

本集團的管理層密切監控本集團的資金流動性狀況。本集團依靠銀行借貸作為重要流動資金來源。本集團的銀行借貸詳列於附註27。下表詳細載列本集團非衍生工具金融負債的合約年期。該表按金融負債(於本集團可被要求支付的最早日期)的未貼現現金流量編製。該表包括利息及本金的現金流量。

| | 0至60日 | 61至90日 | 91至180日 | 181至365日 | 1至2年 | 2至3年 | 3年以上 | 未貼 現現金 流量總額 | 面值 |
|---------------|----------------|----------------|----------------|------------------|----------------|----------------|----------------|-------------------|------------------|
| | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 | 千港元 |
| 於二零零六年十二月三十一日 | | | | | | | | | |
| 不計息 | | | | | | | | | |
| 貿易應付賬款及應付少數 | | | | | | | | | |
| 股東款項 | 814,616 | 207,704 | 411,069 | 4,791 | — | — | — | 1,438,180 | 1,438,180 |
| 長期應付款 | — | — | 3,765 | 3,765 | 9,288 | 9,288 | 68,622 | 94,728 | 71,034 |
| 可變利率工具 | | | | | | | | | |
| 銀行借貸 | 59,130 | 325,173 | 223,913 | 1,174,815 | 116,149 | 18,728 | 465,456 | 2,383,364 | 2,228,923 |
| | <u>873,746</u> | <u>532,877</u> | <u>638,747</u> | <u>1,183,371</u> | <u>125,437</u> | <u>28,016</u> | <u>534,078</u> | <u>3,916,272</u> | <u>3,738,137</u> |
| 於二零零七年十二月三十一日 | | | | | | | | | |
| 不計息 | | | | | | | | | |
| 貿易應付賬款 | 585,494 | 147,295 | 241,814 | 19,626 | — | — | — | 994,229 | 994,229 |
| 長期應付款 | — | — | 4,701 | 4,701 | 9,959 | 9,959 | 63,538 | 92,858 | 71,817 |
| 可變利率工具 | | | | | | | | | |
| 銀行借貸 | 228,532 | 155,663 | 202,733 | 166,526 | 57,538 | 387,697 | 874,782 | 2,073,471 | 1,857,508 |
| | <u>814,026</u> | <u>302,958</u> | <u>449,248</u> | <u>190,853</u> | <u>67,497</u> | <u>397,656</u> | <u>938,320</u> | <u>3,160,558</u> | <u>2,923,554</u> |

公平值

金融資產及金融負債的公平值根據普遍採納基於現金流量貼現分析的定價模式按攤銷成本釐定。

董事認為，於綜合財務報表按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

7. 業務及地區分類

業務分類

為方便管理，本集團經營業務劃分為兩大類：半導體及壓縮機。此等業務乃本集團呈報其主要分類資料的基準。

此等分部的業務如下：

半導體 — 設計、製造及封裝集成電路及分立器件。

壓縮機 — 製造空調壓縮機。

壓縮機業務已於二零零七年八月十六日終止經營業務(見附註11)。

截至二零零七年十二月三十一日止年度業績

| | 持續 經營業務 半導體 千港元 | 已終止 經營業務 壓縮機 千港元 | 綜合 千港元 |
|--------------|--------------------------|---------------------------|-----------|
| 營業額 | | | |
| 外銷 | 3,016,902 | 1,247,230 | 4,264,132 |
| 業績 | | | |
| 分類業績 | 324,854 | 59,290 | 384,144 |
| 未分配開支 | | | (35,824) |
| 未分配收入 | | | 10,717 |
| 經營溢利 | | | 359,037 |
| 財務成本 | | | (104,367) |
| 出售已終止經營業務收益 | — | 61,864 | 61,864 |
| 就結束一家生產廠房的虧損 | (69,868) | — | (69,868) |
| 除稅前溢利 | | | 246,666 |
| 稅項 | | | (47,798) |
| 年內溢利 | | | 198,868 |

於二零零七年十二月三十一日

綜合資產及負債

| | 持續 經營業務 半導體 千港元 | 已終止 經營業務 壓縮機 千港元 | 綜合 千港元 |
|-----------|--------------------------|---------------------------|-----------|
| 資產 | | | |
| 分類資產 | 6,408,422 | — | 6,408,422 |
| 未分配公司資產 | | | 571,250 |
| 綜合資產總值 | | | 6,979,672 |
| 負債 | | | |
| 分類負債 | 1,516,620 | — | 1,516,620 |
| 未分配公司負債 | | | 1,885,240 |
| 綜合負債總值 | | | 3,401,860 |

截至二零零七年十二月三十一日止年度
其他資料

| | 持續 經營業務 | | 已終止 經營業務 | |
|----------------------|------------------|------------|---------------|------------------|
| | 半導體 千港元 | 其他 千港元 | 壓縮機 千港元 | 綜合 千港元 |
| 資本開支 | 1,077,209 | 506 | 12,432 | 1,090,147 |
| 折舊及攤銷 | 363,502 | 179 | 79,678 | 443,359 |
| 存貨撇減 | 70,955 | — | 12,722 | 83,677 |
| 已確認的應收賬款 減值虧損 | 5,660 | — | — | 5,660 |
| 已確認的物業、廠房 及設備減值虧損 | 13,654 | — | — | 13,654 |
| | <u>1,530,980</u> | <u>685</u> | <u>94,832</u> | <u>1,626,507</u> |

截至二零零六年十二月三十一日止年度業績

| | 持續 經營業務 | 已終止 經營業務 | 綜合 千港元 |
|---------------|------------------|------------------|------------------|
| | 半導體 千港元 | 壓縮機 千港元 | |
| 營業額 | | | |
| 外銷 | <u>2,086,396</u> | <u>1,364,263</u> | <u>3,450,659</u> |
| 業績 | | | |
| 分類業績 | <u>249,703</u> | <u>113,909</u> | 363,612 |
| 未分配開支 | | | (25,212) |
| 未分配收入 | | | 20,807 |
| 經營溢利 | | | 359,207 |
| 財務成本 | | | (89,601) |
| 應佔一家聯營公司業績 | 1,103 | — | 1,103 |
| 視作出售一家聯營公司的收益 | 1,590 | — | 1,590 |
| 收購附屬公司折讓 | 41,296 | — | 41,296 |
| 除稅前溢利 | | | 313,595 |
| 稅項 | | | (33,199) |
| 年內溢利 | | | <u>280,396</u> |

於二零零六年十二月三十一日
綜合資產及負債

| | 持續 經營業務 半導體 千港元 | 已終止 經營業務 壓縮機 千港元 | 綜合 千港元 |
|-----------|--------------------------|---------------------------|------------------|
| 資產 | | | |
| 分類資產 | 5,246,602 | 2,638,219 | 7,884,821 |
| 未分配公司資產 | | | 38,308 |
| 綜合資產總值 | | | <u>7,923,129</u> |
| 負債 | | | |
| 分類負債 | 1,242,073 | 620,217 | 1,862,290 |
| 未分配公司負債 | | | 2,251,216 |
| 綜合負債總值 | | | <u>4,113,506</u> |

截至二零零六年十二月三十一日止年度
其他資料

| | 持續 經營業務 | | 已終止 經營業務 | 綜合 |
|----------------------|------------|-----------|-------------|---------|
| | 半導體 千港元 | 其他 千港元 | 壓縮機 千港元 | 千港元 |
| 資本開支 | 609,453 | 73 | 68,180 | 677,706 |
| 折舊及攤銷 | 205,525 | 268 | 126,630 | 332,423 |
| 存貨撇減 | 32,906 | — | 4,415 | 37,321 |
| 已確認的應收賬款 減值虧損 | 3,308 | — | — | 3,308 |
| 已確認的物業、 廠房及設備減值虧損 | 9,271 | — | — | 9,271 |

地區分類

半導體分部業務於香港及中華人民共和國其他地區（「中國內地」）進行，壓縮機分部業務則於中國內地進行。

下表顯示本集團按地區市場劃分的持續經營業務銷售額分析：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|------|------------------|------------------|
| 中國內地 | 2,394,334 | 1,688,298 |
| 香港 | 208,550 | 166,163 |
| 美國 | 105,302 | 50,698 |
| 歐洲 | 27,446 | 22,871 |
| 其他 | 281,270 | 158,366 |
| | <u>3,016,902</u> | <u>2,086,396</u> |

年內，本集團來自已終止經營壓縮機業務的營業額為1,247,230,000港元（二零零六年：1,364,263,000港元），主要源自中國內地。

以下為分類資產賬面值以及物業、廠房及設備與技術知識的添置按資產所在地區劃分的分析：

| | 分類資產 的賬面值 | | 物業、廠房 及設備與 技術知識 的添置 截至十二月 三十一日 止年度 | |
|------|------------------|------------------|--|----------------|
| | 於十二月三十一日 | | 止年度 | |
| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 中國內地 | 6,269,638 | 7,677,257 | 1,083,925 | 662,537 |
| 香港 | 138,784 | 207,564 | 6,222 | 15,169 |
| | <u>6,408,422</u> | <u>7,884,821</u> | <u>1,090,147</u> | <u>677,706</u> |

8. 其他收入

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|----------------------|--------------|---------------|
| 已計入其他收入： | | |
| 銀行存款利息收入 | 10,717 | 6,072 |
| 政府補助金（附註40） | 10,520 | 6,339 |
| 投資物業租金收入 | — | 5,609 |
| 出售物業、廠房及設備的收益 | 8,311 | 6,337 |
| 出售可供銷售投資的收益 | 3,586 | — |
| 將中國附屬公司所得溢利分派再作投資的退稅 | 9,566 | 19,932 |
| 撥備撥回（附註28） | 25,858 | — |
| 其他貸款撥回 | — | 14,735 |
| | <u>—</u> | <u>14,735</u> |

9. 財務成本

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|----------------|----------------|---------------|
| 利息： | | |
| 須於五年內悉數償還的銀行貸款 | 100,181 | 85,492 |
| 長期應付款 | 4,186 | 4,109 |
| | <u>104,367</u> | <u>89,601</u> |

10. 稅項

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|-------------|---------------|---------------|
| 稅項支出(撥回)包括： | | |
| 即期稅項 | | |
| 中國內地 | 55,881 | 35,753 |
| 香港 | 712 | — |
| 過往年度超額撥備 | (7,567) | — |
| | <u>49,026</u> | <u>35,753</u> |
| 遞延稅項(附註30) | (1,228) | (2,554) |
| | <u>47,798</u> | <u>33,199</u> |

年內的香港利得稅乃根據估計應課稅溢利按稅率17.5%計算。於過往年度，本集團並無產生任何須繳納香港利得稅的溢利，故此並無作出香港利得稅撥備。

中國內地產生的利得稅乃根據應課稅溢利按適用稅率計算。

若干於中國內地營運的附屬公司在扣除轉入的稅項虧損後由首個獲利年度起計兩年期間可獲豁免繳納適用的中國企業所得稅，並於其後三年可獲減免50%中國企業所得稅。若干於中國內地營運的附屬公司被視為高新科技企業，並已獲當地稅務局授予稅項寬減，須繳納中國企業所得稅優惠稅率15%。於二零零八年一月一日起，根據新中國企業所得稅法符合資格成為高新科技企業的附屬公司須按稅率15%繳稅。

年內稅項開支可與除稅前溢利對賬如下：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|---------------------------------|--------------|--------------|
| 除稅前溢利 | 246,666 | 313,595 |
| 按適用稅率15% (二零零六年：15%) 計算的稅項 (附註) | 37,000 | 47,039 |
| 就稅務用途不可扣減 開支的稅務影響 | 17,987 | 15,188 |
| 就稅務用途毋須課稅收入的稅務影響 | (18,298) | (12,999) |
| 過往年度超額撥備 | (7,567) | — |
| 未確認稅項虧損的稅務影響 | 45,993 | 20,206 |
| 未確認遞延稅項資產的稅務影響 | 3,413 | — |
| 動用過往並未確認的稅項虧損 | (1,066) | (1,589) |
| 動用先前未確認的可扣減暫時差異 | — | (2,037) |
| 於中國內地經營的附屬公司所獲稅項豁免的影響 | (7,591) | (2,586) |
| 按優惠稅率計算所得稅 | (16,315) | (35,663) |
| 在中國內地經營的附屬公司不同稅率的影響 | (6,439) | 661 |
| 應佔一家聯營公司業績的稅務影響 | — | (165) |
| 其他 | 681 | 5,144 |
| 年內稅項支出 | 47,798 | 33,199 |

附註：此為適用於在中國內地成立的附屬公司的稅率，該等公司獲當地稅務局視為高新科技企業。

11. 已終止經營業務

於二零零七年六月二十一日，本公司及其全資附屬公司CRT(BVI) Limited與Gradison Limited (華潤(集團)的全資附屬公司)訂立協議，以出售華潤制冷科技有限公司全部已發行股本，代價為1,170,000,000港元。華潤制冷科技有限公司為本公司的全資附屬公司，透過其附屬公司從事壓縮機生產業務。出售已於二零零七年八月十六日完成。

由二零零七年一月一日至二零零七年八月十六日期間的壓縮機業務業績已計入綜合收入報表，並載列如下：

| | 由 二零零七年 一月一日至 二零零七年 八月十六日期間 千港元 | 截至 二零零六年 十二月 三十一日 止年度 千港元 |
|------------|--|--|
| 營業額 | 1,247,230 | 1,364,263 |
| 銷售成本 | (1,058,348) | (1,116,936) |
| 毛利 | 188,882 | 247,327 |
| 其他收入 | 2,190 | 11,085 |
| 銷售及分銷開支 | (77,845) | (71,106) |
| 行政開支 | (38,572) | (64,404) |
| 其他開支 | (13,684) | (7,282) |
| 財務成本 | (7,081) | (10,685) |
| 經營溢利 | 53,890 | 104,935 |
| 出售壓縮機業務的收益 | 61,864 | — |
| 除稅前溢利 | 115,754 | 104,935 |
| 稅項 | (6,696) | (11,647) |
| 年內溢利 | 109,058 | 93,288 |
| 應佔： | | |
| 本公司股本持有人 | 91,950 | 60,425 |
| 少數股東權益 | 17,108 | 32,863 |
| | 109,058 | 93,288 |

以下為所出售壓縮機業務的資產淨值：

| | 千港元 |
|--------------|-------------|
| 物業、廠房及設備 | 1,110,308 |
| 預付租約款項 | 13,458 |
| 技術知識 | 15,815 |
| 遞延稅項資產 | 7,179 |
| 存貨 | 401,721 |
| 應收賬款、按金及預付款項 | 1,349,263 |
| 應收少數股東款項 | 9,494 |
| 銀行結存及現金 | 165,845 |
| 應付賬款及應計費用 | (1,043,388) |
| 應付少數股東款項 | (111,188) |
| 銀行借貸 | (236,049) |
| 稅項 | (311) |
| | 1,682,147 |

出售的影響如下：

| | 千港元 |
|-------------|------------------|
| 已出售淨資產 | 1,682,147 |
| 少數股東權益 | (609,778) |
| 商譽 | 128,717 |
| 已變現匯兌儲備 | (92,950) |
| | <u>1,108,136</u> |
| 出售收益 | 61,864 |
| | <u>1,170,000</u> |
| 出售所得現金流入淨額： | |
| 現金代價 | 1,170,000 |
| 已出售銀行結存及現金 | (165,845) |
| | <u>1,004,155</u> |

以下為壓縮機業務於二零零七年一月一日至二零零七年八月十六日的現金流量淨額：

| | 由二零零七年 一月一日至 二零零七年 八月十六日期間 千港元 | 截至 二零零六年 十二月三十一日 止年度 千港元 |
|------------|--|--------------------------------------|
| 經營業務所得現金淨額 | 46,668 | 237,678 |
| 投資業務所用現金淨額 | (10,747) | (63,475) |
| 融資業務所用現金淨額 | (94,002) | (151,747) |
| 外幣匯率變動的影響 | 21,751 | 21,873 |
| | <u>(36,330)</u> | <u>44,329</u> |

12. 分類為持作銷售的資產

根據附註38詳述的本集團重組計劃，本公司的間接全資附屬公司華潤半導體有限公司的半導體業務將予出售或結束。該生產廠房應佔的資產預期將於十二個月內出售，並已分類為持作銷售的出售組別，於資產負債表呈列為獨立項目（見下文）。

於結算日分類為持作銷售的主要資產類別如下：

| | 千港元 |
|----------|---------------|
| 物業、廠房及設備 | 38,869 |
| 預付租約款項 | 5,535 |
| 存貨 | 2,304 |
| | <u>46,708</u> |

13. 年內溢利

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|---------------------|--------------|--------------|
| 年內溢利已扣除(計入) | | |
| 員工成本 | | |
| 董事酬金(附註14) | 8,421 | 7,263 |
| 其他員工 | | |
| —薪金及其他福利 | 393,734 | 400,723 |
| —退休福利計劃供款 | 37,267 | 35,095 |
| 股份付款開支 | 7,863 | 8,401 |
| 員工成本總額 | 447,285 | 451,482 |
| 核數師酬金 | 5,040 | 4,690 |
| 物業、廠房及設備折舊 | 437,444 | 326,170 |
| 投資物業折舊 | — | 1,367 |
| 技術知識攤銷 | 5,915 | 4,886 |
| 從預付租約款項撥回 | 4,522 | 4,615 |
| 存貨撇減至可變現淨值(已計入其他開支) | 46,209 | 37,321 |
| 研究、設計及發展開支(已計入其他開支) | 143,734 | 102,529 |
| 重組開支 | 11,000 | — |
| 物業、廠房及設備的減值虧損 | 2,844 | 9,271 |
| 租賃物業的經營租約租金 | 3,197 | 4,850 |
| 匯兌虧損淨值 | 886 | 1,129 |
| 就結束一家生產廠房的虧損 | | |
| —撇減存貨至可變現淨值 | 37,468 | — |
| —物業、廠房及設備的減值虧損 | 10,810 | — |
| —其他應收賬款的減值虧損 | 10,990 | — |
| —僱員遣散費開支 | 10,600 | — |
| | 69,868 | — |
| 來自投資物業的租金收入 | — | (5,609) |
| 減：直接租金開支 | — | 981 |
| | — | (4,628) |

14. 董事酬金及五名最高薪

董事

已付或應付董事的酬金如下：

| 董事名稱 | 附註 | 二零零七年 | | | | 二零零六年 | |
|------|----|--------------|--------------------|--------------------|---------------------|--------------|--------------|
| | | 袍金 千港元 | 薪金及 其他福利 千港元 | 論功行賞 的獎金 千港元 | 退休福利 計劃供款 千港元 | 合計 千港元 | 合計 千港元 |
| 朱金坤 | | 60 | 1,334 | 626 | 100 | 2,120 | 2,008 |
| 王國平 | | 60 | 718 | 539 | 18 | 1,335 | 1,102 |
| 王添根 | | 60 | 1,554 | 380 | 172 | 2,166 | 2,110 |
| 陳正宇 | b | 446 | 1,447 | 309 | — | 2,202 | 615 |
| 俞宇 | a | — | — | — | — | — | 1,068 |
| 蔣偉 | c | 30 | — | — | — | 30 | — |
| 劉燕杰 | c | 15 | — | — | — | 15 | — |
| 李福祚 | c | 30 | — | — | — | 30 | — |
| 黃得勝 | d | 120 | — | — | — | 120 | 120 |
| 陸志昌 | d | 120 | — | — | — | 120 | 120 |
| 高秉強 | d | 120 | — | — | — | 120 | 120 |
| 楊崇和 | e | 163 | — | — | — | 163 | — |
| | | <u>1,224</u> | <u>5,053</u> | <u>1,854</u> | <u>290</u> | <u>8,421</u> | <u>7,263</u> |

附註：

- (a) 俞宇先生於二零零六年四月十一日辭任。
- (b) 陳正宇先生於二零零六年八月二十二日獲委任為執行董事。
- (c) 蔣偉先生、劉燕杰先生及李福祚先生於二零零六年八月二十二日獲委任為非執行董事。
- (d) 獨立非執行董事兼審核委員會成員。
- (e) 楊崇和先生於二零零六年八月二十二日獲委任為獨立非執行董事。
- (f) 股份付款開支乃根據董事所獲授購股權於授出當日的估計公平值確認。年內並無確認有關開支(二零零六年：162,000港元)。

論功行賞的獎金乃參照本集團的經營業績、個人表現及可供比較的市場統計數據釐定。

僱員

本集團五名最高薪人士包括三名(二零零六年：兩名)執行董事，彼等的酬金詳情載於上文。本集團其餘兩名(二零零六年：三名)最高薪僱員的酬金如下：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 薪金及其他福利 | 4,025 | 3,571 |
| 論功行賞的獎金 | 687 | 556 |
| 退休福利計劃供款 | — | 98 |
| | <u>4,712</u> | <u>4,225</u> |

上述僱員的酬金介乎以下範圍：

| 港元 | 二零零七年 僱員人數 | 二零零六年 僱員人數 |
|----------------------|---------------|---------------|
| 1,000,001至 1,500,000 | — | 3 |
| 2,000,001至 2,500,000 | 1 | — |
| 2,500,000以上 | 1 | — |
| | <u>1</u> | <u>—</u> |

15. 股息

於二零零六年六月十二日，本公司向股東派付截至二零零五年十二月三十一日止年度的末期股息每股2.0港仙，合共53,406,000港元。

於二零零六年十月十日，本公司向股東派付截至二零零六年六月三十日止六個月的中期股息每股1.0港仙，合共27,667,000港元。

於二零零七年六月五日，本公司向股東派付截至二零零六年十二月三十一日止年度的末期股息每股1.0港仙，合共27,671,000港元。

於二零零七年十月九日，本公司向股東派付截至二零零七年六月三十日止六個月的中期股息每股1.0港仙，合共27,937,000港元。

董事不建議派付截至二零零七年十二月三十一日止年度的末期股息。

16. 每股盈利

就持續及已終止經營業務及持續經營業務而言

每股基本及攤薄盈利乃按以下數據計算：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|---------------------|----------------------|----------------------|
| 盈利： | | |
| 用以計算每股基本及攤薄盈利的盈利 | | |
| 本公司股本持有人應佔年內溢利 | 152,361 | 232,417 |
| 減：來自已終止經營業務的年內溢利 | (91,950) | (60,425) |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 來自持續經營業務的年內溢利 | | |
| (指用以計算每股基本盈利的盈利) | 60,411 | 171,992 |
| 附屬公司潛在攤薄股份對本集團 | | |
| 持續經營業務應佔盈利的影響 | (992) | (397) |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 用以計算每股攤薄盈利的盈利 | <u>59,419</u> | <u>171,595</u> |
| | 二零零七年 | 二零零六年 |
| 股份數目： | | |
| 用以計算每股基本盈利的加權平均股份數目 | 2,781,703,639 | 2,713,044,353 |
| 潛在攤薄股份的影響購股權 | 37,527,925 | 18,630,526 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 用以計算每股攤薄盈利的加權平均股份數目 | <u>2,819,231,564</u> | <u>2,731,674,879</u> |

就已終止經營業務而言

根據來自已終止經營業務的溢利及以上呈列的分母計算，已終止經營業務的每股基本盈利為3.31港仙(二零零六年：每股2.23港仙)，而其每股攤薄盈利則為3.26港仙(二零零六年：每股2.21港仙)。

17. 物業、廠房及設備

| | 租賃物業 千港元 | 傢俬及裝置 千港元 | 機器及設備 千港元 | 汽車 千港元 | 在建工程 千港元 | 合計 千港元 |
|---------------|-------------|--------------|--------------|-----------|-------------|-------------|
| 成本 | | | | | | |
| 於二零零六年一月一日 | 397,983 | 122,197 | 2,350,855 | 43,651 | 428,750 | 3,343,436 |
| 匯兌調整 | 9,753 | 5,160 | 120,038 | 1,781 | 31,558 | 168,290 |
| 添置 | 2,521 | 10,049 | 22,800 | 2,035 | 602,506 | 639,911 |
| 收購附屬公司 | 14,184 | 45,527 | 739,842 | 3,359 | 459,340 | 1,262,252 |
| 出售 | (2,128) | (7,499) | (44,767) | (2,958) | — | (57,352) |
| 分類間轉撥 | 15,652 | 16,866 | 565,748 | 3,209 | (601,475) | — |
| 轉撥自投資物業 | 60,947 | — | — | — | — | 60,947 |
| 於二零零六年十二月三十一日 | 498,912 | 192,300 | 3,754,516 | 51,077 | 920,679 | 5,417,484 |
| 匯兌調整 | 30,152 | 9,804 | 230,580 | 3,384 | 68,340 | 342,260 |
| 添置 | 1,948 | 3,294 | 108,182 | 3,082 | 973,046 | 1,089,552 |
| 分類為持作銷售 | (6,500) | — | (12,529) | — | (26,024) | (45,053) |
| 出售 | (4,894) | (1,001) | (14,720) | (3,696) | (1,052) | (25,363) |
| 出售附屬公司 | (136,978) | (75,109) | (1,489,363) | (7,002) | (21,822) | (1,730,274) |
| 分類間轉撥 | 15,883 | 31,434 | 593,210 | 4,616 | (645,143) | — |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 398,523 | 160,722 | 3,169,876 | 51,461 | 1,268,024 | 5,048,606 |
| 折舊及減值 | | | | | | |
| 於二零零六年一月一日 | 47,738 | 36,399 | 747,163 | 22,396 | — | 853,696 |
| 匯兌調整 | 2,083 | 1,194 | 42,026 | 916 | — | 46,219 |
| 本年度折舊撥備 | 20,991 | 19,539 | 279,959 | 5,681 | — | 326,170 |
| 於綜合收入報表確認的 | | | | | | |
| 減值虧損 | — | — | 9,271 | — | — | 9,271 |
| 出售時撇除 | (473) | (4,261) | (38,425) | (2,152) | — | (45,311) |
| 轉撥自投資物業 | 9,800 | — | — | — | — | 9,800 |
| 於二零零六年十二月三十一日 | 80,139 | 52,871 | 1,039,994 | 26,841 | — | 1,199,845 |
| 匯兌調整 | 5,402 | 2,601 | 76,829 | 1,834 | — | 86,666 |
| 本年度折舊撥備 | 23,140 | 27,488 | 380,245 | 6,571 | — | 437,444 |
| 於綜合收入報表確認的 | | | | | | |
| 減值虧損 | — | 717 | 12,130 | — | 807 | 13,654 |
| 分類為持作銷售 | (1,725) | — | (4,459) | — | — | (6,184) |
| 出售時撇除 | (975) | (976) | (7,064) | (3,106) | — | (12,121) |
| 出售附屬公司時撇除 | (30,593) | (21,901) | (564,403) | (3,069) | — | (619,966) |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 75,388 | 60,800 | 933,272 | 29,071 | 807 | 1,099,338 |
| 賬面淨值 | | | | | | |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 323,135 | 99,922 | 2,236,604 | 22,390 | 1,267,217 | 3,949,268 |
| 於二零零六年十二月三十一日 | 418,773 | 139,429 | 2,714,522 | 24,236 | 920,679 | 4,217,639 |

本集團的租賃物業位於土地：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|--------|----------------|----------------|
| 香港境外： | | |
| — 中期租約 | 321,443 | 359,252 |
| — 短期租約 | — | 51,783 |
| 香港中期租約 | 1,692 | 7,738 |
| | <u>323,135</u> | <u>418,773</u> |

賬面淨值總額15,358,000港元(二零零六年：199,471,000港元)的機器已經抵押，以取得授予本集團的若干銀行借貸(附註27)。

18. 預付租約款項

本集團的預付租約款項包括土地位於：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|------------|----------------|----------------|
| 香港境外 | | |
| — 中期租約 | 162,204 | 163,648 |
| — 短期租約 | — | 4,748 |
| 香港中期租約 | 1,990 | 8,788 |
| | <u>164,194</u> | <u>177,184</u> |
| 為呈報用途而分析為： | | |
| 非流動資產 | 160,266 | 172,559 |
| 流動資產 | 3,928 | 4,625 |
| | <u>164,194</u> | <u>177,184</u> |

賬面淨值總額4,572,000港元(二零零六年：4,362,000港元)的土地使用權已經抵押，以取得授予本集團的若干銀行借貸(附註27)。

19. 投資物業

| | 二零零六年 千港元 |
|-------------|--------------|
| 成本 | |
| 於一月一日 | 58,782 |
| 匯兌調整 | 2,165 |
| 轉撥至物業、廠房及設備 | (60,947) |
| | <hr/> |
| 於十二月三十一日 | — |
| | <hr/> |
| 折舊 | |
| 於一月一日 | 8,133 |
| 匯兌調整 | 300 |
| 本年度撥備 | 1,367 |
| 轉撥至物業、廠房及設備 | (9,800) |
| | <hr/> |
| 於十二月三十一日 | — |
| | <hr/> |
| 賬面淨值 | |
| 於十二月三十一日 | — |
| | <hr/> <hr/> |

本集團的投資物業全部位於中國內地，並按中期租約持有。

20. 可供銷售投資

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|----------|--------------|--------------|
| 股本投資，按成本 | 9,904 | 10,105 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

該等投資項目主要為本集團於一間成立於香港的私人公司的14.63%股本權益，而該公司的主要業務為設計、生產及銷售半導體。該等投資項目在活躍市場並無報價，因此按成本減任何減值虧損列賬，而非以公平值列賬。由於有關私人公司的業務尚在起步階段，故董事認為不能可靠地計算其公平值。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團出售賬面值為256,000港元(二零零六年：264,000港元)的若干非上市投資，代價為3,842,000港元(二零零六年：264,000港元)，從而於年內獲得收益3,586,000港元(二零零六年：無)，已計入其他收入。

21. 商譽

| | |
|-------------------------|---------------|
| | 千港元 |
| 賬面值 | |
| 於二零零六年一月一日及二零零六年十二月三十一日 | 152,777 |
| 於出售附屬公司時撇除 | (128,717) |
| | <hr/> |
| 於二零零七年十二月三十一日 | <u>24,060</u> |

於二零零七年十二月三十一日的商譽是來自於二零零二年收購從事半導體業務的附屬公司。本集團將現金產生單位(包括商譽)的賬面值與其可收回金額作出比較後，確定分配至兩個現金產生單位(包括兩家經營半導體業務的附屬公司)的商譽並無出現減值。兩個現金產生單位分別達10,575,000港元及13,485,000港元(二零零六年：10,575,000港元及13,485,000港元)。

相關現金產生單位的可收回金額已按使用值計算方法釐定。使用值計算方法採用現金流量預測，而有關預測乃根據五年期獲批准財政預算及折現率約9%計算。逾五年年期的現金流量已按0%的增長率預測。預測增長率並無超出相關市場長期平均增長率。其他使用值的主要假設包括預測的銷售額及毛利率，該等估計乃根據過往表現及管理層對市場發展的預測計算。管理層認為，任何該等假設在合理情況下可能出現的轉變均不會導致該現金產生單位超逾現金產生單位的可收回金額總額。

22. 技術知識

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|-------------|---------------|---------------|
| 成本 | | |
| 於一月一日 | 70,796 | 31,047 |
| 匯兌調整 | 3,764 | 1,954 |
| 添置 | 595 | 37,795 |
| 出售附屬公司 | (33,751) | — |
| | <hr/> | <hr/> |
| 於十二月三十一日 | <u>41,404</u> | <u>70,796</u> |
| 攤銷 | | |
| 於一月一日 | 17,133 | 11,812 |
| 匯兌調整 | 614 | 435 |
| 本年度撥備 | 5,915 | 4,886 |
| 出售附屬公司時撇除 | (17,936) | — |
| | <hr/> | <hr/> |
| 於十二月三十一日 | <u>5,726</u> | <u>17,133</u> |
| 賬面淨值 | | |
| 於十二月三十一日 | <u>35,678</u> | <u>53,663</u> |

攤銷開支計入綜合收入報表的行政開支。

23. 存貨

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|-----|----------------|------------------|
| 原材料 | 235,113 | 305,483 |
| 在製品 | 319,033 | 296,255 |
| 製成品 | 259,724 | 466,830 |
| | <u>813,870</u> | <u>1,068,568</u> |

24. 應收賬款、按金及預付款項

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|----------|------------------|------------------|
| 貿易應收賬款 | 934,248 | 1,513,595 |
| 減：應收呆賬撥備 | (23,135) | (18,556) |
| | <u>911,113</u> | <u>1,495,039</u> |
| 按金及預付款項 | 118,870 | 127,420 |
| | <u>1,029,983</u> | <u>1,622,459</u> |

本集團給予其貿易客戶的賒賬期一般為30天至90天，個別客戶的賒賬期可延至180天，視乎彼等的交易量及結算條款而定。已扣除呆賬撥備的貿易應收賬款(包括應收票據)的賬齡分析如下：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|---------|----------------|------------------|
| 0-60天 | 587,632 | 802,195 |
| 61-90天 | 125,151 | 176,328 |
| 91-180天 | 186,420 | 396,316 |
| 180天以上 | 11,910 | 120,200 |
| | <u>911,113</u> | <u>1,495,039</u> |

於二零零六年十二月三十一日的應收賬款包括於本集團在日常業務進行的交易所產生應收關連公司的應收票據109,156,000港元。有關款項為無抵押、免息及須於與本集團給予其主要客戶相若的信貸期內償還。於二零零七年十二月三十一日，並無尚未清償的應收票據。

本集團的應收賬款包括於報告日期逾期未付的應收賬款95,336,000港元(二零零六年十二月三十一日：383,003,000港元)。由於債務人的信用狀況沒有重大變動，因此並無對該等款項作出減值。本集團並無就該等應收賬款持有任何抵押品。

應收賬款其中90%(二零零六年：74%)尚未逾期且並無減值，並已在其後償付或與本集團保持活躍業務關係。

本集團的應收賬款包括以美元及港元(即相關集團實體的外幣)計值的應收賬款，其賬面值分別為83,208,000港元(二零零六年：73,305,000港元)及24,916,000港元(二零零六年：15,900,000港元)。

逾期但並無減值的貿易應收賬款賬齡

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|---------|---------------|----------------|
| 0-60天 | 4,768 | — |
| 61-90天 | 31,069 | 11,581 |
| 91-180天 | 47,589 | 251,222 |
| 180天以上 | 11,910 | 120,200 |
| | <u>95,336</u> | <u>383,003</u> |

於釐定應收賬款是否可收回時，本集團考慮債務人的信用狀況從信貸最初授出日期起是否有任何不利變動。由於本集團擁有大量客戶，故信貸風險集中有限。因此，董事認為除已在綜合財務報表作出的呆賬撥備外，無須另行作出信貸撥備。

呆賬撥備包括若干貿易債務人應付的個別減值應收賬款合共23,135,000港元(二零零六年：18,556,000港元)。該等債務人正在進行清盤或正在面臨財政困難。本集團並未就該等應收賬款持有任何抵押品。

呆賬撥備變動

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|-------------|---------------|---------------|
| 年初結餘 | 18,556 | 11,993 |
| 匯兌差額 | 1,330 | 442 |
| 收購附屬公司 | — | 2,813 |
| 出售附屬公司 | (38) | — |
| 視為不可收回的款項撇銷 | (2,373) | — |
| 於損益確認撥備增加 | 5,660 | 3,308 |
| | <u>23,135</u> | <u>18,556</u> |

25. 銀行結存／已抵押銀行存款

銀行結存按市場利率0%至5.7%(二零零六年：0.7%至4.2%)計息。已抵押銀行存款按市場利率1%至1.2%計息(二零零六年：0.7%)。

銀行存款6,030,000港元(二零零六年：7,642,000港元)已經抵押予銀行，以換取該等銀行為本集團開發的信用狀及僱員按揭貸款。

本集團的銀行結存包括以美元及港元(即相關集團實體的外幣)計值的銀行結存，其賬面值分別為67,654,000港元(二零零六年：73,003,000港元)及12,535,000港元(二零零六年：7,237,000港元)。

26. 應付賬款及應計費用

應付賬款及應計費用中包括的貿易應付賬款的賬齡分析如下：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|---------|----------------|------------------|
| 0-60天 | 585,494 | 729,403 |
| 61-90天 | 147,295 | 207,704 |
| 91-180天 | 241,814 | 411,069 |
| 180天以上 | 19,626 | 4,791 |
| | <u>994,229</u> | <u>1,352,967</u> |

購貨的平均信貸期為7天至180天。本集團已制定財務風險管理政策，以確保於有關信貸期內支付所有應付賬款。

於二零零七年十二月三十一日的應付賬款包括於本集團在日常業務進行的交易所產生應付關連公司的應付賬款104,473,000港元。有關款項為無抵押、免息及須於與本集團主要供應商所授相若的信貸期內償還。

本集團的應付賬款包括以美元(即相關集團實體的外幣)計值的應付賬款，其賬面值合共為117,655,000港元(二零零六年：73,768,000港元)。

27. 銀行借貸

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|-------------------|------------------|--------------------|
| 銀行貸款 | <u>1,857,508</u> | <u>2,228,923</u> |
| 有抵押 | 76,425 | 119,057 |
| 無抵押 | <u>1,781,083</u> | <u>2,109,866</u> |
| | <u>1,857,508</u> | <u>2,228,923</u> |
| 應償還銀行貸款： | | |
| 按要求或一年內 | 682,762 | 1,706,617 |
| 多於一年但不超過兩年 | — | 94,306 |
| 多於兩年但不超過五年 | 1,174,746 | 428,000 |
| | <u>1,857,508</u> | <u>2,228,923</u> |
| 減：流動負債所示於一年內到期的款項 | <u>(682,762)</u> | <u>(1,706,617)</u> |
| 非流動負債所示於一年後到期的款項 | <u>1,174,746</u> | <u>522,306</u> |

附註：

- (a) 銀行貸款包括港元循環信貸及定期貸款備用額 1,100,000,000 港元 (二零零六年：1,428,000,000 港元) (按銀行同業拆息加若干比率以浮動利率計息)。年內的平均利率為 4.4% (二零零六年：4.7%)。根據融資協議的條款，規定本公司的控股股東華潤(集團)須繼續為本公司全部已發行股本的大多數實益擁有人，並須繼續擁有對本公司的管理控制權。銀行貸款的到期日如下：

| 銀行貸款 港元 | 到期日 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|---------------|-------------|------------------|------------------|
| 500,000,000 | 二零零七年九月十六日 | — | 500,000 |
| 500,000,000 | 二零零七年十二月十日 | — | 500,000 |
| 428,000,000 | 二零一一年十二月十三日 | — | 428,000 |
| 1,100,000,000 | 二零一二年三月十四日 | 1,100,000 | — |
| | | <u>1,100,000</u> | <u>1,428,000</u> |

- (b) 餘額包括多項分別以港元、人民幣及美元列值的浮息銀行貸款，平均利率為 5.5% (二零零六年：5.4%)。
- (c) 於二零零七年十二月三十一日，本集團的尚未動用銀行貸款備用額為 1,901,833,000 港元 (二零零六年：1,245,618,000 港元)。
- (d) 本集團的銀行貸款包括以美元 (即相關集團實體的外幣) 計值的貸款，其賬面值合共為 282,900,000 港元 (二零零六年：202,243,000 港元)。

28. 撥備

| | 員工住房福利 千港元 (附註a) | 重組成本 千港元 (附註b) | 合計 千港元 |
|---------------|------------------------|----------------------|---------------|
| 於二零零六年一月一日 | 50,953 | 42,379 | 93,332 |
| 匯兌調整 | — | 1,359 | 1,359 |
| 動用撥備 | (13,072) | (4,508) | (17,580) |
| 於二零零六年十二月三十一日 | 37,881 | 39,230 | 77,111 |
| 匯兌調整 | — | 996 | 996 |
| 動用撥備 | (6,489) | (3,577) | (10,066) |
| 撥回撥備 | — | (25,858) | (25,858) |
| 於二零零七年十二月三十一日 | <u>31,392</u> | <u>10,791</u> | <u>42,183</u> |

附註：

- (a) 員工住房福利乃指由管理層按地方政府的有關政策，就若干在中國成立的附屬公司為在任的合資格員工提供購入住宅物業的住房津貼的責任作出的最佳估計。於接獲合資格員工就有關住房津貼提出之申請時，便預期須付出金額。
- (b) 該金額乃指本集團於二零零二年十二月透過收購無錫華潤微電子有限公司的全部股權所收購附屬公司的重組活動而作出的僱員離職福利撥備。撥備將根據收購該等附屬公司時所採納的重組計劃而動用，以支付重組費用(包括僱員遣散費)。預期於結算日起計十二個月內付出金額。

年內，管理層重新考慮若干所收購附屬公司的重組計劃，並因此認為之前為重組計劃作出的25,858,000港元撥備不再需要，且該金額已於年內的綜合收入報表撥回。

29. 長期應付款

本集團已訂立一份購置若干有關製造芯片的機器及設備和實踐技術知識的協議。於結算日，未折現金總額為92,858,000港元(二零零六年：94,728,000港元)的不計息未償付代價賬面值如下：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|----------------------------------|--------------|--------------|
| 一年內 | 5,791 | 5,009 |
| 多於一年但不超過五年 | 28,911 | 23,452 |
| 多於五年 | 37,115 | 42,573 |
| | 71,817 | 71,034 |
| 減：流動負債所示計入應付賬款及 應計費用於一年內到期的款項 | (5,791) | (5,009) |
| 非流動負債所示於一年後到期的款項 | 66,026 | 66,025 |

該等現值乃按折現現金流量計算，所使用的折讓率乃基於還款期為10至12年的借貸利率5.85厘。

30. 遞延稅項

以下為本年度及以往年度主要已確認遞延稅項資產及其變動：

| | 加速 稅務折舊 千港元 | 技術知識 千港元 | 資產撥備 千港元 | 其他 暫時差異 千港元 | 合計 千港元 |
|--------------------------------|-------------------|----------------|------------------|-------------------|------------------|
| 於二零零六年一月一日 | 2,325 | 1,852 | 3,692 | 3,822 | 11,691 |
| 匯兌調整 | 1 | — | 8 | — | 9 |
| 收購附屬公司 | — | — | 2,162 | — | 2,162 |
| 於本年度綜合 收入報表(扣除)計入 | (807) | (771) | 5,112 | (980) | 2,554 |
| 於二零零六年 十二月三十一日 | 1,519 | 1,081 | 10,974 | 2,842 | 16,416 |
| 匯兌調整 | — | — | 421 | — | 421 |
| 於本年度綜合 收入報表(扣除)計入 出售附屬公司 | 110 (1,635) | (417) (664) | 1,535 (4,880) | — — | 1,228 (7,179) |
| 於二零零七年 十二月三十一日 | (6) | — | 8,050 | 2,842 | 10,886 |

於二零零七年十二月三十一日，本集團有未動用稅項虧損525,072,000港元(二零零六年：234,181,000港元)可抵銷未來溢利。由於未來溢利來源難以確定，故並無就有關虧損確認遞延稅項資產。虧損110,710,000港元(二零零六年：105,044,000港元)及118,895,000港元(二零零六年：無)將分別於二零一一年及二零一二年到期。其他虧損可承上結轉，且並無期限。

於二零零七年十二月三十一日，本集團另有可扣減暫時差額66,526,000港元(二零零六年：44,228,000港元)。由於不一定有應課稅溢利可供扣除可扣減暫時差額，故並無就可扣減暫時差額確認遞延稅項資產。

31. 本公司股本

| | 股份數目 | | 股份面值 | |
|-----------------------|---------------|---------------|--------------|--------------|
| | 二零零七年 | 二零零六年 | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
| 每股0.10港元的股份 | | | | |
| 法定股本： | | | | |
| 於年初及年終 | 6,000,000,000 | 6,000,000,000 | 600,000 | 600,000 |
| 已發行及繳足股份： | | | | |
| 於年初 | 2,765,799,425 | 2,664,916,071 | 276,580 | 266,492 |
| 購回及註銷股份 | — | (3,070,000) | — | (307) |
| 行使購股權而發行股份 | 46,356,000 | 10,322,000 | 4,635 | 1,032 |
| 收購附屬公司而 發行股份(附註34) | — | 93,631,354 | — | 9,363 |
| 於年終 | 2,812,155,425 | 2,765,799,425 | 281,215 | 276,580 |

年內已發行新股份就各方面而言均與現有已發行股份享有同等權益。

32. 以股份支付的交易

(i) 本公司以股本結算的購股權計劃

於二零零一年十一月二十六日，本公司終止於一九九四年十月十五日採納的購股權計劃（「舊購股權計劃」），並採納新購股權計劃（「新購股權計劃」）。於二零零二年二月二十一日，本公司取得股東批准後修訂新購股權計劃，藉此擴闊有權參與新購股權計劃的參與者的範圍。

舊購股權計劃旨在促進參與者作出承擔並鼓勵參與者盡力效力本公司。參與者為本公司或其任何附屬公司的僱員（包括執行董事）。由於舊購股權計劃已被終止，換言之不會再根據舊購股權計劃發行任何購股權，除此以外，舊購股權計劃的其他所有方面均仍然有效。每名參與者可享有的最高權益不得超過根據舊購股權計劃授出購股權所發出股份的最高股數的25%。根據購股權可接納股份的期限不得遲於授出購股權之日起計十年。並無規定購股權於行使前必須持有的最短期限。購股權須予授出後二十八日內接納並同時繳付1港元。認購價為下列兩者中的較高者：(i)股份面值；及(ii)緊接購股權授出之日前五個交易日股份在聯交所所報的平均收市價的80%。

新購股權計劃旨在推動參與者對公司作出貢獻並鼓勵參與者盡力效力本公司，以助本集團達致目標。參與者為由董事會全權決定的本集團任何成員公司的任何董事（或任何建議被委任為董事者）和任何僱員；由本集團任何成員公司的僱員或董事成立的全權信託的任何全權信託對象；本集團任何成員公司的業務顧問、業務夥伴、專業和其他顧問的任何行政人員或僱員（或任何建議被委任為行政人員或僱員者）；本集團成員公司的任何主要股東；本公司董事或主要股東的任何聯繫人士；以及本公司主要股東的任何僱員或該等主要股東的附屬公司或聯營公司的任何僱員。

根據新購股權計劃下的購股權規定必須接納股份的期限不得遲於授出購股權之日起計十年。並無規定購股權於行使前必須持有的最短期限。購股權須予授出後二十八日內接納並繳付1港元。認購價為下列三者中的最高者：(i)購權授出當日股份在聯交所每日報價表所報的收市價；(ii)緊接購股權授出之日前五個營業日股份在聯交所每日報價表所報的平均收市價；及(iii)股份面值。新購股權計劃由二零零一年十一月二十六日起生效，為期十年。二零一一年十一月二十五日後不會再根據新購股權計劃授出任何購股權。

購股權一般為可於授出日後十年內全數歸屬及行使，或於接納授出後最多三年內歸屬。

倘承授人於購股權歸屬前不再為合資格參與者，則授予承授人的購股權將失效。

根據本公司購股權計劃授出的購股權變動詳情如下：

| 授出日期 | 行使價 港元 | 購股權數目 | | | | |
|---------------|-----------|----------------------------|----------|---------------------|------------------|-----------------------------------|
| | | 於 二零零七年 一月一日 尚未行使 | 於年內授出 | 於年內行使 | 於年內失效 | 於 二零零七年 十二月 三十一日 尚未行使 |
| 舊購股權計劃 | | | | | | |
| 二零零零年九月二十一日 | 0.590 | 8,250,000 | — | (8,250,000) | — | — |
| 二零零一年四月二十五日 | 0.547 | 17,200,000 | — | (6,050,000) | — | 11,150,000 |
| | | <u>25,450,000</u> | <u>—</u> | <u>(14,300,000)</u> | <u>—</u> | <u>11,150,000</u> |
| 新購股權計劃 | | | | | | |
| 二零零一年十二月四日 | 0.790 | 14,520,000 | — | (7,020,000) | — | 7,500,000 |
| 二零零二年四月九日 | 0.820 | 23,074,000 | — | (8,858,000) | — | 14,216,000 |
| 二零零二年五月二十二日 | 0.920 | 2,300,000 | — | — | — | 2,300,000 |
| 二零零二年十月二日 | 0.570 | 7,203,000 | — | (2,598,000) | — | 4,605,000 |
| 二零零三年四月九日 | 0.479 | 17,970,000 | — | (6,520,000) | — | 11,450,000 |
| 二零零三年十一月三日 | 0.800 | 500,000 | — | (300,000) | — | 200,000 |
| 二零零四年一月十三日 | 0.906 | 28,470,000 | — | (5,560,000) | (300,000) | 22,610,000 |
| 二零零五年六月九日 | 0.910 | 500,000 | — | (500,000) | — | — |
| 二零零六年四月十九日 | 0.940 | 1,000,000 | — | (700,000) | (300,000) | — |
| | | <u>95,537,000</u> | <u>—</u> | <u>(32,056,000)</u> | <u>(600,000)</u> | <u>62,881,000</u> |
| | | <u>120,987,000</u> | <u>—</u> | <u>(46,356,000)</u> | <u>(600,000)</u> | <u>74,031,000</u> |
| 可於年終行使 | | | | | | <u>74,031,000</u> |
| 加權平均行使價(港元) | | <u>0.72</u> | <u>—</u> | <u>0.69</u> | <u>0.92</u> | <u>0.74</u> |

| 授出日期 | 行使價 港元 | 購股權數目 | | | | 於 |
|---------------|-----------|----------------------------|------------------|---------------------|------------------|------------------------------|
| | | 於 二零零六年 一月一日 尚未行使 | 於年內授出 | 於年內行使 | 於年內失效 | 二零零六年 十二月 三十一日 尚未行使 |
| 舊購股權計劃 | | | | | | |
| 二零零零年九月二十一日 | 0.590 | 8,250,000 | — | — | — | 8,250,000 |
| 二零零一年四月二十五日 | 0.547 | 17,200,000 | — | — | — | 17,200,000 |
| | | <u>25,450,000</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>—</u> | <u>25,450,000</u> |
| 新購股權計劃 | | | | | | |
| 二零零一年十二月四日 | 0.790 | 14,520,000 | — | — | — | 14,520,000 |
| 二零零二年四月九日 | 0.820 | 26,068,000 | — | (2,964,000) | (30,000) | 23,074,000 |
| 二零零二年五月二十二日 | 0.920 | 2,300,000 | — | — | — | 2,300,000 |
| 二零零二年十月二日 | 0.570 | 10,201,000 | — | (2,918,000) | (80,000) | 7,203,000 |
| 二零零三年四月九日 | 0.479 | 22,560,000 | — | (4,440,000) | (150,000) | 17,970,000 |
| 二零零三年十一月三日 | 0.800 | 500,000 | — | — | — | 500,000 |
| 二零零四年一月十三日 | 0.906 | 28,970,000 | — | — | (500,000) | 28,470,000 |
| 二零零五年六月九日 | 0.910 | 500,000 | — | — | — | 500,000 |
| 二零零六年四月十九日 | 0.940 | — | 1,000,000 | — | — | 1,000,000 |
| | | <u>105,619,000</u> | <u>1,000,000</u> | <u>(10,322,000)</u> | <u>(760,000)</u> | <u>95,537,000</u> |
| | | <u>131,069,000</u> | <u>1,000,000</u> | <u>(10,322,000)</u> | <u>(760,000)</u> | <u>120,987,000</u> |
| 可於年終行使 | | | | | | <u>117,277,000</u> |
| 加權平均行使價(港元) | | <u>0.71</u> | <u>0.94</u> | <u>0.60</u> | <u>0.78</u> | <u>0.72</u> |

有關於年內行使的購股權，於行使日的加權平均股價為1.38港元(二零零六年：0.87港元)。年終尚未行使的購股權餘下合約年期的加權平均數為4.8年(二零零六年：5.4年)。

授出日期的購股權的估計公平值以柏力克－舒爾斯定價模式計算。該模式的輸入數值如下：

| 授出日期 | 行使價 港元 | 加權 | | 預計年期 | 無風險利率 % | 預計股息 | |
|------------|--------------|-------------|--------------|-----------|-------------|-------------|-------------|
| | | 平均股價 港元 | 預計波幅 % | | | 收益率 % | 估計公平值 港元 |
| 二零零六年四月十九日 | <u>0.940</u> | <u>0.96</u> | <u>24.41</u> | <u>5年</u> | <u>4.44</u> | <u>3.13</u> | <u>0.21</u> |

預計波幅以授出日期前52個星期內每週股份收市價的本公司過往波幅釐定。用於該模式的預計年期已按管理層就不可轉讓、行使限制及行為考慮因素等影響的最佳估計而作出調整。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團就本公司以股本結算的購股權並以股份支付的交易，將總開支910,000港元(二零零六年：429,000港元) 確認入賬。

(ii) 華潤上華股份獎勵計劃

本公司一家附屬公司華潤上華設有「股份獎勵計劃」(「計劃」)，目的是讓參與者分享擁有權，並就他們的表現及貢獻作出獎勵。華潤上華股東於二零零四年五月八日批准採納計劃。合資格參與者包括華潤上華及其任何附屬公司的任何董事及全職僱員。計劃自採納日期起十年內有效。

根據計劃授出的華潤上華股份將自發出日期起計的四年內按相同份額逐次撥歸參與者名下。已授出的華潤上華股份將僅於該等股票已歸屬有關人士名下及已收取有關參與者的正式申請後才會予以發行。

計劃的股份變動詳情如下：

| 華潤上華股份數目(千股) | 二零零七年 | 二零零六年 |
|----------------------|---------------|---------------|
| 於二零零七年一月一日／於收購華潤上華日期 | 45,883 | 48,215 |
| 於年內／期內授出 | — | 1,150 |
| 於年內／期內行使 | (13,962) | (2,092) |
| 於年內／期內失效 | (3,683) | (1,390) |
| | <u>28,238</u> | <u>45,883</u> |
| 於十二月三十一日尚未行使 | <u>28,238</u> | <u>45,883</u> |

授出日期的股份的估計公平值以二項式模式計算。該模式的輸入數值如下：

| 授出日期 | 加權 | | 預計波幅 | 無風險利率 | 預計股息估 | | 計公平值 |
|------------|-------|------|------|-----------|-------|------|------|
| | 行使價 | 平均股價 | | | 派發率 | | |
| | 港元 | 港元 | % | % | % | 港元 | |
| 二零零六年一月二日 | 0.078 | 0.38 | 27.7 | 1.08-1.99 | 0 | 0.30 | |
| 二零零六年五月十六日 | 0.078 | 0.41 | 27.7 | 1.08-1.99 | 0 | 0.33 | |

(iii) 華潤上華購股權計劃

本公司一家附屬公司華潤上華設有購股權計劃(「計劃」)，目的是向參與者提供購買華潤上華擁有權益的機會，以及鼓勵參與者，為增加華潤上華及其股份價值而努力工作，實現華潤上華及其股東整體利益。華潤上華股東於二零零五年五月二十七日批准採納計劃。華潤上華董事可向合資格參與者授出華潤上華購股權，而合資格參與者包括華潤上華及其任何附屬公司的任何董事及僱員，以及華潤上華或其任何附屬公司的任何顧問、諮詢人、分銷商、承包商、承包生產商、供應商、代理、客戶、商業夥伴、合營企業業務夥伴及服務供應商。計劃自採納日期起十年內有效。

必須根據計劃下的購股權認購股份的期間須由華潤上華董事會通知，並無論如何不得遲於授出購股權日期起計十年。認購價為以下各項中的最高者：(i)於授出日期聯交所發出的日報表所列的股份收市價；(ii)在緊接授出日期前五個營業日聯交所發出的日報表所列的股份平均收市價；及(iii)股份面值。

計劃授出的購股權將根據華潤上華的薪酬委員會批准，從歸屬日期開始於四年內分相等份額歸屬。

計劃的購股權變動詳情如下：

| 華潤上華購股權數目(千股) | 二零零七年 | 二零零六年 |
|----------------------|---------------|---------------|
| 於二零零七年一月一日／於收購華潤上華日期 | 21,291 | — |
| 於年內／期內授出 | 1,987 | 21,291 |
| 於年內／期內行使 | (2,150) | — |
| 於年內／期內失效 | (1,200) | — |
| | <u>19,928</u> | <u>21,291</u> |
| 於十二月三十一日尚未行使 | <u>19,928</u> | <u>21,291</u> |

授出日期的購股權的估計公平值以二項式模式計算。該模式的輸入數值如下：

| 授出日期 | 行使價 港元 | 加權 | 預計波幅 % | 派發率 | 預計股息 % | 估計公平值 港元 |
|-------------|-----------|------------|-----------|------------|-----------|-------------|
| | | 平均股價 港元 | | 無風險利率 % | | |
| 二零零七年五月二十八日 | 0.75 | 0.75 | 27.4 | 3.481 | 0 | 0.09 |
| 二零零六年九月八日 | 0.36 | 0.36 | 27.7 | 1.08-1.99 | 0 | 0.04 |

預計波幅以恆生指數過去十年的波幅回報率為基準計算。用於該模式的預計年期已按管理層就不可轉讓、行使限制及行為考慮因素等影響的最佳估計而作出調整。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，本集團就華潤上華以股本結算並以股份支付的交易，將總開支6,953,000港元(二零零六年：7,972,000港元)確認入賬。

33. 退休福利計劃

香港

本集團同時參加根據職業退休保障計劃條例登記的定額供款計劃（「職業退休保障計劃」），以及根據強制性公積金條例成立的強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。該等計劃的資產與本集團的資產分開持有，並由受託人管理。倘僱員於強積金計劃成立前已經成為職業退休保障計劃的成員，則可選擇繼續選用職業退休保障計劃或轉而參加強積金計劃，而於二零零零年十二月一日或之後加盟本集團的所有新僱員均須參加強積金計劃。

職業退休保障計劃同時由僱員及本集團按僱員基本薪金的特定百分比（視乎有關僱員於本集團的服務年期而定）每月作出供款。倘僱員在可取回供款前退出職業退休保障計劃，則被沒收的供款會用作扣減本集團應付的供款。年內，概無按此方式動用被沒收供款（二零零六年：145,442港元）。

至於強積金計劃成員方面，本集團會就有關僱員薪酬的5%向該計劃作出供款，而有關僱員亦會同時作出5%的供款。

於兩個年度的結算日，並無任何重大沒收供款可用作扣減未來年度的應付供款。

中國內地

本集團的中國內地僱員為中國內地地方政府營運的國家管理退休福利計劃的成員。本集團須按薪金成本的指定百分比向退休福利計劃作出供款，從而提供退休福利。本集團對於該等退休福利計劃的唯一責任是作出指定的供款。

34. 收購附屬公司

於二零零六年七月十二日，本集團額外收購華潤上華的47.5%已發行股本，華潤上華成為本集團佔72.9%股份的附屬公司。於該項交易所收購資產淨值的賬面值及公平值如下：

| | 千港元 |
|----------------|------------------|
| 已收購資產淨值： | |
| 物業、廠房及設備 | 1,262,252 |
| 預付租約款項 | 4,299 |
| 遞延稅項資產 | 2,162 |
| 存貨 | 156,300 |
| 應收賬款、按金及預付款項 | 156,218 |
| 可收回稅項 | 933 |
| 已抵押銀行存款 | 19,272 |
| 銀行結存及現金 | 243,173 |
| 應付賬款及應計費用 | (188,870) |
| 銀行借貸 | (374,904) |
| 其他非流動負債 | (36,127) |
| | <u>1,244,708</u> |
| 少數股東權益 | (337,689) |
| 於綜合收入報表入賬的收購折讓 | (41,296) |
| | <u>865,723</u> |
| 代價總值以下列支付： | |
| 現金 | 467,464 |
| 已發行股份(附註) | 73,032 |
| | <u>540,496</u> |
| 於一家聯營公司的權益 | 325,227 |
| | <u>865,723</u> |
| 收購產生的現金流出淨額： | |
| 已付現金代價 | (467,464) |
| 收購的銀行結存及現金 | 243,173 |
| | <u>(224,291)</u> |

附註：

作為收購事項的代價，本公司已發行合共93,631,354股每股面值0.10港元的股份。已發行股份的公平值為73,032,000港元，乃參考收購日期於聯交所所報股份價格釐定。

董事認為華潤上華資產淨值的賬面值與其公平值相若。

於截至二零零六年十二月三十一日止年度，收購事項為本集團的營業額及溢利分別帶來367,850,000港元及41,224,000港元的進賬。

假設收購事項於二零零六年一月一日完成，本集團截至二零零六年十二月三十一日止年度的收益及溢利應分別為3,748,898,000港元及281,770,000港元。該備考資料僅供參考，未必代表假設收購事項於二零零六年一月一日完成，則本集團實際將可達到的收益及經營業績，其亦不擬作為實際業績的預測。

35. 或然負債

本集團已就一家附屬公司僱員借入的按揭貸款，向一家銀行發出3,750,000港元的擔保(二零零六年：4,006,000港元)。管理層預計本集團不會因該等擔保產生重大負債。

36. 經營租約

本集團作為承租人

於結算日，本集團有不可撤銷經營租約承擔，該等承擔的未來最低租金付款如下：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|------------------|---------------|---------------|
| 一年內 | 5,451 | 3,539 |
| 第二至第五年(包括首尾兩年在內) | 6,497 | 4,494 |
| 五年後 | 2,847 | 3,653 |
| | <u>14,795</u> | <u>11,686</u> |

經營租約付款乃指本集團就辦公室及廠房物業的應付租金。租約的磋商及固定租金平均為一至十年期。

37. 資本承擔

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|-----------------|------------------|----------------|
| 購置物業、廠房及設備的資本開支 | | |
| 已批准但未訂約 | <u>2,711,486</u> | <u>504,621</u> |
| 已訂約但未撥備(附註) | <u>890,623</u> | <u>679,817</u> |

附註：

截至二零零六年十二月三十一日止年度，本集團與附屬公司一名少數股東(「賣方」)就購置若干工具、設備及備用零件訂立協議，總代價為35,000,000美元(相當於272,948,000港元)，截至結算日已交付項目的已付或應計款項為24,858,000美元(相當於193,856,000港元)(二零零六年：12,000,000美元，相當於93,343,000港元)。上文披露的承擔金額包括代價餘款10,142,000美元(相當於79,092,000港元)(二零零六年：23,000,000美元，相當於178,908,000港元)，須分四期逐年支付。

根據與賣方訂立的另一份協議，本集團承諾，於二零零七年至二零一零年間，一旦本集團因賣方客戶發出訂單而提供封測服務的累計收益超出協定數額，則會向賣方一家附屬公司支付獎金5,000,000美元（相當於38,993,000港元），惟鑒於有關設備仍有待安裝，根據本集團的評估，董事認為設備仍處於安裝階段而不大可能達到協定金額，故此項承諾於結算日並未獲賦予任何公平值，並入賬作為衍生工具。

38. 結算日後事項

於二零零七年十二月，本集團公佈重組計劃，據此：

- 本公司與華潤上華訂立一項有條件協議，向華潤上華出售於本公司若干從事半導體業務的附屬公司的全部權益，以及該等附屬公司所獲授的股東貸款，總代價約1,488,900,000港元，將透過向本公司發行最少3,050,581,517股及最多3,210,167,717股華潤上華股份支付。
- 本公司亦與華潤混凝土有限公司訂立有條件協議，以現金代價217,757,665港元購入中港混凝土有限公司的全部已發行具投票權的股本。有關重組詳情及其財務影響已於二零零八年一月十六日發出之通函內列明及寄發予本公司股東。
- 本公司董事會議決在達致若干條件後，按每持有100股本公司股份可獲180股華潤上華股份的基準，向本公司股東以實物分派方式分派華潤上華股份。

上述計劃完成後，華潤上華將不再為本集團的附屬公司。本集團將不再從事半導體業務，轉而主要從事向港澳市場供應預拌混凝土及相關產品。

上述交易須達致若干條件後，方可作實。該等條件包括(i)獲得本公司及華潤上華的獨立股東批准以及(ii)獲得本公司、華潤上華及其各自的附屬公司貸款人的書面同意，並已於結算日後達成。

39. 關連人士交易

與關連人士的交易

除綜合財務報表相關附註所載的關連人士交易外，本集團於年內與關連人士進行下列交易：

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|--------------------|--------------|--------------|
| 銷售予一家同系附屬公司 | 2,468 | 2,352 |
| 已付一家同系附屬公司的租金開支 | 2,495 | 2,165 |
| 已收一家同系附屬公司的租金收入 | 595 | 565 |
| 已收一家聯營公司 的租金收入 | — | 5,044 |
| 銷售予一家聯營公司 | — | 47,532 |
| 已付一家聯營公司芯片製作服務費用 | — | 62,118 |
| 已付一名少數股東的佣金 | 1,622 | — |
| 銷售予附屬公司少數股東的附屬公司 | 143,504 | 145,173 |
| 已付附屬公司少數股東專利權費用，淨額 | 37,828 | 20,870 |
| 已付附屬公司少數股東特許權費，淨額 | 10,380 | 15,029 |

綜合資產負債表內應收／應付少數股東及一家聯營公司款項乃屬無抵押、免息及須按要項償還。

與其他國家控制實體的交易／結餘

本集團本身為中國華潤(該公司由中華人民共和國(「中國」)政府控制)旗下一個龐大公司集團的成員。除綜合財務報表其他附註所披露與母公司及其附屬公司進行的交易外，本集團亦在日常業務過程中與中國政府直接或間接擁有或控制的實體進行業務往來。董事認為，就本集團與彼等進行的交易而言，除中國華潤集團外的該等實體均為獨立第三方。就與其他國家控制實體的交易而制定定價策略及批核程序時，本集團並不區別對方是否屬於國家控制實體。本集團認為，就其所深知綜合財務報表內的關連交易已充份及符合披露要求。

本集團主要管理人員酬金

| | 二零零七年 千港元 | 二零零六年 千港元 |
|--------|--------------|--------------|
| 短期福利 | 8,132 | 6,933 |
| 退休後福利 | 289 | 330 |
| 股份付款開支 | — | 162 |
| | <u>8,421</u> | <u>7,425</u> |

本集團主要管理人員(僅包括本公司董事)酬金乃參考薪酬委員會的條款釐定，於附註14披露。

40. 政府補助金

政府補助金111,967,000港元(二零零六年: 53,003,000港元)指中國政府有關當局提供的資助, 用作為購置機器及設備及開發新產品的有關開支提供資金。該等政府補助金根據本集團會計政策確認為年內收入10,520,000港元(二零零六年: 6,339,000港元)。

41. 主要附屬公司資料

| 附屬公司名稱 | 註冊成立/ 成立地點 | 已發行及 繳足股本/ 註冊股本 | 擁有權益百分比 | | 主要業務 |
|----------------------------|---------------|-----------------------|------------|------------|----------------------------------|
| | | | 二零零七年 % | 二零零六年 % | |
| 半導體業務 | | | | | |
| 華潤微電子(控股)有限公司 | 英屬處女群島 | 普通股11美元 | 100 | 100 | 投資控股 |
| 華潤半導體有限公司 | 香港 | 普通股3港元 | 100 | 100 | 製造及銷售集成電路 設計及芯片封裝 |
| Faithway Resources Limited | 英屬處女群島 | 普通股1美元 | 100 | 100 | 投資控股 |
| # 深圳華潤矽科微電子 有限公司 | 中國內地 | 1,800,000美元 | 100 | 100 | 設計芯片 |
| # 賽美科微電子(深圳) 有限公司 | 中國內地 | 7,550,000美元 | 100 | 100 | 測試及封裝芯片 |
| # 無錫華潤微電子有限公司 | 中國內地 | 人民幣 570,000,000元 | 100 | 100 | 製造及銷售集成 電路、封裝及測試 集成電路、投資控股 |
| # 無錫華潤矽科微電子 有限公司 | 中國內地 | 人民幣 25,000,000元 | 100 | 100 | 設計、測試及銷售 集成電路產品及晶片 |
| @ 無錫華潤華晶微電子 有限公司 | 中國內地 | 人民幣 235,000,000元 | 99.662 | 99.662 | 製造及銷售集成電路 |
| # 無錫華潤晶芯半導體 有限公司 | 中國內地 | 人民幣 330,348,671元 | 100 | 100 | 製造及銷售集成電路 |
| # 無錫華潤安盛科技 有限公司 | 中國內地 | 人民幣 320,000,000元 | 100 | 100 | 測試及封裝芯片 |

| 附屬公司名稱 | 註冊成立/ 成立地點 | 已發行及 繳足股本/ 註冊股本 | 擁有權益百分比 | | 主要業務 |
|---------------------|---------------|-----------------------|------------|------------|--------------------|
| | | | 二零零七年 % | 二零零六年 % | |
| 華潤上華科技有限公司 | 開曼群島 | 普通股 35,145,000美元 | 72.41 | 72.82 | 投資控股 |
| # 無錫華潤上華半導體 有限公司 | 中國內地 | 87,436,849美元 | 72.41 | 72.82 | 製造及銷售集成電路 及相關產品 |
| # 無錫華潤上華科技 有限公司 | 中國內地 | 50,000,000美元 | 72.41 | 72.82 | 製造及銷售集成電路 及相關產品 |
| # 北京華潤上華半導體 有限公司 | 中國內地 | 18,800,000美元 | 72.41 | 72.82 | 製造及銷售集成電路 及相關產品 |
| 壓縮機業務 | | | | | |
| 華潤制冷科技有限公司 | 英屬處女群島 | 普通股66美元 | — | 100 | 投資控股 |
| @ 瀋陽華潤三洋壓縮機 有限公司 | 中國內地 | 159,980,000美元 | — | 63.75 | 製造及銷售空調壓 縮機 |
| @ 瀋陽盛潤三洋壓縮機 有限公司 | 中國內地 | 20,000,000美元 | — | 63.75 | 製造及銷售空調壓 縮機 |
| 其他 | | | | | |
| CRT (BVI) Limited | 英屬處女群島 | 普通股14美元 | 100 | 100 | 投資控股 |

除CRT (BVI) Limited由本公司直接持有外，所有上述附屬公司均由本公司間接持有，並主要在註冊成立／成立地點經營業務。

於二零零七年十二月三十一日或年內任何時間，各附屬公司概無任何未償還債券。

董事認為，上表所列的本公司附屬公司對本集團的業績或資產與負債有重大影響。董事認為，載列其他附屬公司的詳情將令本報告過於冗長。

- @ 合資企業
全外資企業

華潤勵致集團的管理層論述及分析

以下為華潤勵致集團的管理層論述及分析，主要摘錄自華潤勵致於截至二零零五年、二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度各年的年報以及華潤勵致於截至二零零八年六月三十日止六個月的中期報告。

1. 截至二零零八年六月三十日止六個月

業務回顧及前景

近期購入的預拌混凝土業務為本集團提供即時溢利及現金流入，而期內已終止半導體業務則錄得虧損。

本公司於二零零七年十二月宣佈收購中港混凝土。自此之後，全球經濟及資本市場情況嚴重惡化。於同一期間，儘管中港混凝土的業務表現相對穩健，本公司的股價表現亦呈現相當大的波動情況。因應上述情況，本公司開始尋求其他方法以進一步加速擴展業務至最優化的規模，以促進較健康的資本市場表現及提升股東的長期回報率。在推行此項增長策略的同時，本公司亦瞭解全球經濟前景所呈現的不明朗狀況，並因此採取審慎的方法，有選擇性地尋求現金流量穩定及具有合理未來增長潛力的收購機會。基於上述理由及華潤(集團)的支持，本公司因此訂立協議，以收購華潤燃氣。收購事項讓本公司由在香港主力建築物料行業(屬週期性及依賴香港的基建項目)拓展至中國城市燃氣分銷業務(週期性較低)。透過掌握中國天然氣需求量的增加趨勢，以及依賴華潤集團在中國市場的重要地位及品牌效應，該業務應可提供穩定的現金流量及具有較高增長潛力。

上述之公司重組的所需資金將以建議供股(由華潤(集團)的全資附屬公司包銷)籌集。所有交易(倘經本公司獨立股東批准)將為本公司提供穩固平台，踏足於中國發展迅速的城市氣體分銷業務，為本集團提供穩定現金流量及發展機會，從而提升股東的長期回報。

財務回顧

現金流量

期內，經營業務現金流入淨額為91,100,000港元(二零零七年：292,000,000港元)，其中48,700,000港元來自持續經營預拌混凝土業務(二零零七年：40,200,000港元)及42,400,000港元來自已終止半導體業務(二零零七年：251,800,000港元，包括已終止壓縮機業務)。

本集團於期內的資本開支為212,000,000港元，其中99.9%及0.1%已分別用作擴充及提升半導體業務的現有生產設施（直至其於二零零八年三月出售）及預拌混凝土業務。上述所需資金乃由本集團經營業務的現金流量、銀行借貸及庫存現金撥付。於期終，本集團可動用的庫存現金為86,000,000港元。現金結存中96%為港元，而其餘則為人民幣及美元。

流動資金和財務資源

於期終，本集團並無任何銀行信貸融資及借貸。本集團的資金政策為使用經營業務所得現金流量及適當水平的借貸，作為主要擴展及收購所需資金的主要來源。

資產抵押

於二零零八年六月三十日，本集團向銀行抵押740,000港元的銀行存款，以就使用公用服務發出擔保。

物業、廠房及設備

截至二零零八年六月三十日止六個月，本集團於機器及設備支出為8,277,000港元，在建工程的支出為202,382,000港元。於分派華潤微電子的股份完成後（詳情載於簡明綜合財務報表附註15），賬面值4,087,244,000港元的物業、廠房及設備已出售。

或然負債

於二零零八年六月三十日，本集團並無任何重大負債。

財務管理和庫務政策

本集團的財務風險管理由香港總部的司庫負責。本集團的庫務政策以管理利率及外幣匯兌波動風險為主要宗旨之一。本集團的一貫政策為不參與任何投機活動。

本集團大部分資產和負債均以港元和人民幣為計算單位，而小部分應付款項則以日圓及美元為計算單位。本集團預期不會面對重大的外匯波動風險。

資本結構

於二零零八年三月三日，本公司的股本由600,000,000港元（分為6,000,000,000股每股面值0.10港元的股份）削減至60,000,000港元（分為6,000,000,000股每股面值0.01港元的股份）。

於二零零八年三月七日，本公司的股本分別按每十股每股面值0.01港元的已發行及未發行股份合併為一股每股面值0.10港元的股份。緊隨股份合併生效後，藉發行額外9,400,000,000股每股面值0.10港元的新股份將本公司的法定股本由60,000,000港元增至1,000,000,000港元。

於期終，本公司的法定股本為1,000,000,000港元，分為10,000,000,000股每股面值0.10港元的股份，其中282,883,342股股份已發行及繳足，而本集團的股東權益為338,601,000港元。於期內，本公司並無向本公司股東派付二零零七年末期股息。

根據於二零零八年二月十三日舉行的股東特別大會上通過的普通決議案，本公司以實物分派股息方式分派其於附屬公司華潤微電子的所有股份，基準為每持有100股本公司股份可獲派180股華潤微電子股份。合共5,091,900,165股華潤微電子股份(即2,731,463,000港元的股東權益)已於二零零八年三月五日分派予本公司股東。

重大投資、收購和出售事項

合併半導體權益

於二零零七年十二月四日，本公司與華潤微電子訂立有條件協議，以出售本集團的半導體業務(即其所有半導體業務，惟不包括於香港大埔經營4英吋晶圓廠的華潤半導體有限公司)，代價約為1,488,900,000港元，已由華潤微電子透過向本公司發行3,106,932,317股新股份支付。出售代價相當於被收購的半導體業務於二零零七年六月三十日的管理賬目所列的總資產淨值(經調整以反映支付股息約474,400,000港元)。

於二零零七年十二月四日，本公司與華潤(集團)(本公司的主要及控股股東)的附屬公司華潤混凝土有限公司訂立有條件協議，以購入中港混凝土的全部已發行具投票權的股本，現金代價約為217,757,000港元。代價乃參考中港混凝土於二零零七年十月三十一日的未經審核綜合資產淨值及其近年的財務業績釐定。中港混凝土主要從事於香港生產及銷售預拌混凝土，亦從事生產及銷售預拌砂漿。

於二零零七年十二月四日，本公司董事會建議以實物方式向本公司股東分派其於華潤微電子的股份，即按每持有100股本公司股份可獲180股華潤微電子股份的基準作出分派，並已分派合共5,091,900,165股華潤微電子股份(包括本公司持有的1,984,967,848股華潤微電子股份及按照與華潤微電子訂立有條件協議而配發(作為代價)予本公司的3,106,932,317股華潤微電子股份)。上述分派達成後，華潤微電子將不再為本公司的附屬公司，華潤微電子的賬目亦不再綜合於本公司的財務報表中，除將予變賣及/或關閉的大埔4英吋晶圓廠外，

本公司將不再從事半導體業務，轉而主要從事向港澳市場供應預拌混凝土及相關產品，並維持其於聯交所的上市地位。在本公司於二零零八年三月完成出售本公司半導體權益以及收購中港混凝土後，五名董事（由三名執行董事及兩名非執行董事組成）辭任並有兩名額外董事（由一名執行董事及一名非執行董事組成）獲本公司委任。目前擬因內部重組，在交易完成後將有一名執行董事及一名非執行董事辭任。由於董事總數減少，因此截至二零零八年十二月三十一日止年度的本公司應付酬金及實物福利總額（並不包括本公司應付候任董事的酬金及實物福利總額）預期將由截至二零零七年十二月三十一日止年度約8,421,000港元降至截至二零零八年十二月三十一日止年度約4,288,000港元。

於獲得必須的股東批准及達成所有必要條件後，上述交易已於二零零八年三月五日完成。

收購華潤燃氣

於二零零八年八月二十一日，本公司與華潤（集團）訂立購股協議，有條件同意收購華潤（集團）的全資附屬公司華潤燃氣的全部已發行股本，代價為3,814,800,000港元（「收購事項」）。收購事項須待本公司的獨立股東於二零零八年九月二十九日或前後舉行的股東特別大會上批准，方可作實。

為籌集收購事項所需資金，本公司建議以供股方式，按於記錄日期每持有一股現有股份獲配四股供股股份的比例，以每股供股股份認購價3.42港元發行不少於1,131,533,368股供股股份，以集資約3,869,800,000港元（未扣除開支）。供股由華潤（集團）的全資附屬公司 Splendid Time Investments Inc. 悉數包銷，須待包銷協議所述條件達成後及經本公司獨立股東批准後，方可作實。

本公司相信，近期建議的華潤燃氣收購，一旦經其股東批准，將為本公司提供穩固平台，踏足於中國發展迅速的城市氣體分銷業務，從而提升股東的長期回報。倘經股東批准，本公司的名稱將更改為華潤燃氣控股有限公司，以反映本公司的主要重點是經營城市燃氣分銷業務。

持續經營業務

按目前的財政預測和可供動用的備用額計算，本集團具備充裕財務資源在可見將來持續經營業務。因此，編製綜合財務報表時繼續採用持續經營業務基準。

購股權計劃

於二零零一年十一月二十六日，本公司終止於一九九四年十月十五日採納的購股權計劃（「舊購股權計劃」）。由於聯交所更改有關購股權計劃的證券上市規則（「上市規則」），故本公司採納了全新購股權計劃（「新購股權計劃」）。於二零零二年二月二十一日，本公司獲股東批准修訂新購股權計劃，擴闊有權參與新購股權計劃的參與者的範圍。於二零零八年三月五日，本公司終止其於二零零一年十一月二十六日（其後於二零零二年二月二十一日經修訂）採納的新購股權計劃。

於二零零八年一月十六日，本公司向根據舊購股權計劃及新購股權計劃發出的尚未行使購股權的所有持有人寄發要約函件，供彼等註銷所持購股權以換取華潤微電子股份（「購股權註銷要約函件」）。於二零零八年二月十四日，本公司接獲合共53,373,000份購股權的購股權持有人表示接納註銷購股權；於二零零八年三月六日，已根據購股權註銷要約函件的條款向接納要約的有關購股權持有人配發及發行合共46,707,693股華潤微電子股份。註銷53,373,000份購股權後，尚未行使的購股權合共為2,660,000份。

於二零零八年三月六日共有2,120,000份尚未行使購股權。由於在二零零八年三月七日分別將本公司已發行及未發行股本中每十股每股面值0.01港元的股份合併為一股每股面值0.10港元的股份，故於行使購股權時可予發行的股份數目及相關每股行使價已根據新購股權計劃作出調整。

舊購股權計劃及新購股權計劃的概要，以及有關該等計劃於期內各自的變動詳情，載於其他資料一節。

獎勵僱員

於二零零八年六月三十日，本集團在香港和中國共聘用約180名員工。本集團一向重視人才，深明吸納和留聘優秀員工是本集團繼續致勝之道。本集團會按若干員工的個別表現而發放花紅及購股權，相信此舉有助本集團吸納及留聘優秀員工，並鼓勵員工發揮最佳表現。

2. 截至二零零七年十二月三十一日止年度

業務回顧

於二零零七年，本集團半導體業務表現繼續改善，綜合收益達3,017,000,000港元，較去年的2,087,000,000港元增加45%，成功為本集團提供穩固的平台，為進一步開拓中國龐大而增長迅速的半導體市場作好準備。

本集團壓縮機業務年內的表現未如理想，乃由於業內產能過剩及原材料成本上漲所致。該業務已於二零零七年八月出售，出售所得收益為62,000,000港元。

半導體業務

由於本集團半導體業務生產的集成電路產品壽命相對較長，屬於技術成熟的集成電路市場產品，並以中國為目標市場，比較以全球市場為目標的高端市場產品，價格波動相對輕微，半導體業務因而能夠維持穩定的毛利率。本集團將會繼續加強技術專長，為中國價格平穩但高速增長的集成電路市場生產更增值產品。本集團將繼續應用成功的業務模式，即使用成熟技術，從而以相對較低的資本開支進軍中國不斷發展的模擬集成電路和分立器件市場。

截至二零零七年十二月三十一日止年度，半導體業務營業額由去年錄得的2,087,000,000港元增加45%至3,017,000,000港元。營業額增加乃主要由於來自半導體晶圓代工及分立器件業務的營業額貢獻所致。年內的毛利率為27%，去年為29%。預期晶圓代工及封測業務進一步增長後，毛利率將於二零零八年提升至更高水平。截至二零零七年十二月三十一日止年度，半導體業務的經營溢利為325,000,000港元（二零零六年：250,000,000港元），增幅為30%。

本集團現時為中國最大的半導體企業之一，其半導體業務包括：

集成電路設計業務

無錫華潤矽科微電子有限公司是中國大陸技術和規模領先的集成電路設計公司之一，該公司以數字和數模混合信號處理技術為主導，設計開發MCU、音視頻處理SoC等半導體集成電路產品，廣泛應用於電視、音響、DVD及MP3播放機、電子遊戲機、通訊設備和語音合成等電子消費產品。

華潤矽威科技(上海)有限公司及無錫華潤芯功率半導體設計有限公司從事電源管理集成電路和高壓分立器件的開發和設計，這些產品具有廣闊的市場前景，將會對公司設計業務增長帶來積極的貢獻。

晶圓代工業務

華潤上華科技有限公司是目前中國規模最大的6英寸晶圓代工企業。本集團現擁有的6英寸晶圓代工總產能規模已相當可觀，達每月80,000片。本集團合共擁有3條6英寸

晶圓生產線，具備每月超過10萬片的6英寸晶圓代工產能及0.35微米功能，具備各種MOS、雙極和BICMOS，以及DMOS等工藝平台供客戶選擇。未來，本集團屬下6英寸晶圓代工將致力於向模擬產品代工轉型，以期達至更好的經營效益。

集成電路封測業務

本集團已與全球領先的集成電路封測代工企業STATS ChipPAC Ltd.合資設立無錫華潤安盛科技有限公司。該公司是中國大陸專注集成電路封測代工業務的重點企業之一，主要面向世界知名的半導體廠商提供集成電路封測代工服務，有引線封裝測試技術處於國內領先地位，月封裝能力達到25億線。本公司持有該合資公司75%的股份。

作為對本集團集成電路封測業務的支持，賽美科微電子(深圳)有限公司已成為國內規模最大的晶圓中測代工商。

分立器件製造業務

無錫華潤華晶微電子有限公司是中國大陸功率型半導體分立器件開發和製造領域的標杆，該公司年產4-6英寸分立器件晶圓1,500,000片，是中國大陸分立器件芯片和成品的主要供應商。本集團設於香港的華潤半導體有限公司是中國光電晶體管系列產品的主要供應商。本公司開發的上述分立器件產品應用於綠色照明、家用電器、工業控制儀器和個人計算機等領域。

壓縮機業務

隨著中國行業產能的增加，近年中國住宅空調壓縮機市場疲軟。原材料成本上漲使情況更進一步受壓。壓縮機業務已於二零零七年八月出售，出售所得收益為62,000,000港元。

截至出售日期，壓縮機業務的營業額為1,247,000,000港元，較二零零六年的1,364,000,000港元減少9%。由於原材料成本持續上漲，毛利率由去年的18%減至15%。其經營溢利率為5%（二零零六年：8%）。年內錄得經營溢利59,000,000港元，較二零零六年的114,000,000港元下降48%。

前景

中國市場對模擬集成電路的需求急劇增長，半導體業務將可繼續從中受惠。本集團於二零零二年收購一家具領導地位的中國半導體企業以及其後成功進行重組及整合，為本集團創造了堅實的中國生產平台。為進一步鞏固本集團半導體生產平台及提升日後競爭力，本公司與STATS ChipPAC Ltd. (世界主要的集成電路封裝及測試代工服務供應商之一) 於二零零六年六月訂立合資協議，以拓展測試及封裝業務。

本集團的集成電路設計公司，為中國領先集成電路設計公司，於年內大幅擴大其模擬集成電路產品組合，並加強其設計能力。本集團於近年從美國引進一批高質素的半導體設計人才，並將繼續招攬海外受訓的半導體專才，以提升本集團持續發展集成電路和分立器件的設計及生產的能力。

本集團經營晶圓代工業務的聯營公司華潤上華曾進行重組、集資及引進戰略性夥伴，以及其後於二零零四年在香港聯交所上市，為本集團晶圓代工業務的迅速擴展鋪路。本集團於二零零六年七月收購華潤上華的控股權益，使本集團晉升為中國最大半導體代工企業之一。

本集團經已晉身為中國成熟技術集成電路的翹楚，在製造和封裝模擬集成電路及分立器件、經營集成電路設計、提供晶圓代工服務技術方面享有舉足輕重的地位。

本公司與其附屬公司華潤上華科技有限公司的半導體業務於二零零八年三月合併，組成華潤微電子有限公司。經合併的華潤微電子有限公司將透過內部增長、外部收購及物色機會與海外及中國企業組成策略性夥伴，以繼續擴充其半導體業務。

於二零零八年三月，本集團收購中港混凝土有限公司的全部已發行具投票權的股本。該公司主要從事於香港生產及銷售預拌混凝土。

出售壓縮機及半導體業務及收購中港混凝土有限公司後，本集團轉型為預拌混凝土主要供應商。隨著本地物業市場復甦，以及香港的建造項目穩定增長，新收購業務的表現預期將進一步有所改善。本集團重新定位為香港建造及土木工程行業的主要預拌混凝土供應商，並期望日後在全中國發揮此角色。

財務回顧

現金流量

年內，經營業務現金流入淨額為446,000,000港元，較去年減少21%。

本集團於年內的資本開支為939,000,000港元，其中99%及1%分別用作擴充及提升半導體業務及壓縮機業務的現有生產設施。上述所需資金乃由本集團經營業務的現金流量、銀行借貸及庫存現金撥付。於年終，本集團可動用的庫存現金為868,000,000港元，較去年年底增加347,000,000港元，增幅為67%。現金結存中24%及66%分別為人民幣及港元，而其餘則為日圓及美元。

流動資金和財務資源

本集團的資金政策為使用經營業務所得現金流量及適當水平的借貸，作為主要擴展及收購所需資金的主要來源。於年終，本集團的借貸總額為1,858,000,000港元，較去年底減少17%。借貸中37%列作流動負債，須於一年內償還，其餘須於五年內償還。人民幣及港元貸款分別佔借貸總額20%及63%，而其餘則為美元。為數76,000,000港元之銀行貸款乃以本集團資產作抵押。借貸其中90%乃按浮動利率計息的銀行貸款。

本集團於年終的借貸淨額為990,000,000港元。本集團於年終的負債比率(按借貸淨額除股本總值計算)為28%，去年底則為45%。流動比率(流動資產與流動負債的比例)維持在1.3倍穩健水平。整體而言，本集團的財務狀況及流動資金為穩健良好。

本集團獲授1,300,000,000港元於二零一二年到期的循環信貸及定期貸款備用額及2,343,000,000港元之其他銀行信貸備用額。備用額為無抵押，並以浮動利率計息。於年終，本集團經已使用總備用額的48%。備用額連同穩健的經營業務現金流量，為本集團提供充裕資金來源作可見未來擴展及營運資金之用。除上文所述的已承諾備用額外，本集團並無其他已承諾借貸備用額。

資產抵押

於二零零七年十二月三十一日，本集團向銀行抵押賬面值為26,000,000港元的若干資產，以獲取銀行授出的借貸、信用狀及僱員按揭貸款。

或然負債

於二零零七年十二月三十一日，本集團就附屬公司之僱員獲授的按揭貸款提供為數4,000,000港元的擔保。

財務管理和庫務政策

本集團的財務風險管理由香港總部的司庫負責。本集團的庫務政策以管理利率及外幣匯兌波動風險為主要宗旨之一。本集團的一貫政策為不參與任何投機活動。

本集團大部分資產和負債均以港元和人民幣為計算單位，而小部分應付款項則以日圓及美元為計算單位。本集團預期不會面對重大的外匯波動風險。

資本結構

於年終，本集團的股東資金為3,052,000,000港元，較去年底增加297,000,000港元，升幅為11%。年內，本公司分別向其股東派付二零零六年度末期股息及二零零七年年中期股息分別為28,000,000港元及28,000,000港元。

重大投資、收購和出售事項

出售壓縮機業務

本集團於二零零七年八月向其控股公司華潤(集團)出售其壓縮機業務，出售代價為1,170,000,000港元，約為截至二零零六年十二月三十一日止年度壓縮機業務應佔未經審核綜合除稅後純利的20倍，並高於截至二零零六年十二月三十一日止年度的壓縮機業務應佔未經審核綜合資產淨值約10%。

合併半導體權益

於二零零七年十二月四日，本公司與華潤上華訂立有條件協議，以出售本集團的半導體業務(即其所有半導體業務，惟不包括於香港大埔經營4英吋晶圓廠的華潤半導體有限公司)，代價約為1,488,900,000港元，已由華潤上華透過向本公司發行3,106,932,317股新股份

支付。出售代價相當於被收購的半導體業務於二零零七年六月三十日的管理賬目所列的總資產淨值(經調整以反映支付股息約474,400,000港元)。

於二零零七年十二月四日，本公司與華潤(集團)(本公司的主要及控股股東)的附屬公司華潤混凝土有限公司訂立有條件協議，以購入中港混凝土有限公司的全部已發行具投票權的股本，現金代價為217,757,665港元。代價乃參考中港混凝土有限公司於二零零七年十月三十一日的綜合資產淨值及其近年的財務業績釐定。中港混凝土有限公司主要從事於香港生產及銷售預拌混凝土，亦從事生產及銷售預拌砂漿。

於二零零七年十二月四日，本公司董事會建議以實物方式向本公司股東分派其於華潤上華的股份，即按每持有100股本公司股份可獲180股華潤上華股份的基準作出分派，並已分派合共5,091,900,165股華潤上華股份(包括本公司持有的1,984,967,848股華潤上華股份及按照與華潤上華訂立有條件協議而配發(作為代價)予本公司的3,106,932,317股華潤上華股份)。上述分派達成後，華潤上華將不再為本公司的附屬公司，華潤上華的賬目不再綜合於本公司的財務報表中，除將予變賣及／或關閉的大埔4英吋晶圓廠外，本公司將不再從事半導體業務，轉而主要從事向港澳市場供應預拌混凝土及相關產品，並維持其於香港聯交所的上市地位。

於獲得必須的股東批准及達成所有必要條件後，上述交易已於二零零八年三月五日完成。

持續經營業務

按目前的財政預測和可供動用的備用額計算，本集團具備充裕財務資源在可見將來持續經營業務。因此，編製綜合財務報表時繼續採用持續經營業務基準。

購股權計劃

於二零零一年十一月二十六日，本公司終止於一九九四年十月十五日採納的購股權計劃(「舊購股權計劃」)。由於香港聯交所更改有關購股權計劃的證券上市規則(「上市規則」)，故本公司採納了全新購股權計劃(「新購股權計劃」)。於二零零二年二月二十一日，本公司獲股東批准修訂新購股權計劃，擴闊有權參與新購股權計劃的參與者的範圍。於二零零八年三月五日，本公司終止其於二零零一年十一月二十六日(其後於二零零二年二月二十一日經修訂)採納的新購股權計劃。

於二零零八年一月十六日，本公司向根據舊購股權計劃及新購股權計劃發出的尚未行使購股權的所有持有人寄發要約函件，供彼等註銷所持購股權以換取華潤上華股份（「購股權註銷要約函件」）。於二零零八年二月十四日，本公司接獲合共53,373,000份購股權的購股權持有人表示接納註銷購股權；於二零零八年三月六日，已根據購股權註銷要約函件的條款向接納要約的有關購股權持有人配發及發行合共46,707,693股華潤上華股份。註銷53,373,000份購股權後，尚未行使的購股權合共為2,660,000份。

舊購股權計劃及新購股權計劃的概要，以及有關該等計劃於年內各自的變動詳情，載於董事會報告及綜合財務報表附註32。

獎勵僱員

於二零零七年十二月三十一日，本集團在香港和中國共聘用約7,575名員工。本集團一向重視人才，深明吸納和留聘優秀員工是本集團繼續致勝之道。本集團會按若干員工的個別表現而發放花紅及購股權，相信此舉有助本集團吸納及留聘優秀員工，並鼓勵員工發揮最佳表現。

3. 截至二零零六年十二月三十一日止年度

業務回顧

於二零零六年本集團半導體業務表現繼續改善，綜合收益達2,087,000,000港元，年內又與STATS ChipPAC Ltd.合組合營企業及收購華潤上華的大部份權益，進一步為本集團奠下穩固的強化平台，開拓中國龐大而增長迅速的半導體市場。

本集團壓縮機業務並未達到預期表現，乃由於業內產能過剩及原材料價格上漲所致。然而，隨著擴充成功，壓縮機業務已由一家領先的中國空調壓縮機供應商晉身全球主要供應商之一，並已準備就緒於不久的將來當產能過剩情勢好轉時獲取豐碩成果。

半導體業務

現時國內的半導體行業只能滿足中國集成電路和分立器件約20%的總需求。近年，中國集成電路的需求快速增長，預期在可見將來增長勢頭依然強勁。中國市場發展潛力龐大，是本集團擴充半導體業務的大好良機。由於本集團半導體業務生產的集成電路產品壽命相對較長，屬於技術成熟的集成電路市場產品，並以中國為目標市場，比較以全球為目標的

高端市場產品，價格波動相對輕微，半導體業務因而能夠維持穩定的毛利率。本集團將會繼續加強技術專長，為中國價格平穩但高速增長的消費類集成電路市場生產更高檔產品。本集團將繼續應用成功的業務模式，即使用成熟技術，從而以相對較低的資本開支進軍中國不斷發展的集成電路和分立器件市場。

截至二零零六年十二月三十一日止年度，半導體業務營業額由去年錄得的1,430,000,000港元增加46%至2,087,000,000港元。年內，毛利率為29%，去年則為22%。毛利率增加乃主要由於產品結構的優化和調整，生產線產能利用率提升及若干生產設備使用壽命的調整所致。預期於二零零七年該等設備使用率進一步上升後，毛利率將提升至更高水平。截至二零零六年十二月三十一日止年度，半導體業務的經營溢利為250,000,000港元，而於二零零五年同期則為153,000,000港元，增幅為63%。

本集團現時為中國半導體行業最大開發商兼生產商之一，其半導體業務包括：

集成電路設計業務

無錫華潤矽科微電子有限公司是中國大陸技術和規模領先的集成電路設計公司，該公司以數字和數模混合信號處理技術為主導，設計開發MCU、音視頻處理SoC等半導體集成電路產品，廣泛應用於電視、音響、DVD及MP3播放機、電子遊戲機、通訊設備和語音合成等領域。

新近成立的華潤矽威科技(上海)有限公司及無錫華潤芯功率半導體設計有限公司從事電源管理IC和新型電力電子器件的開發和設計，這些產品具有廣闊的市場前景。從二零零六年下半年起，此兩類產品已開始面市，相信將會對公司設計業務增長帶來積極的貢獻。

晶圓代工業務

華潤上華是目前中國規模最大的6英寸晶圓代工企業，連同本集團於二零零四年新投資的一條6英寸晶圓生產線已逐步量產，本集團現擁有的6英寸晶圓代工總產能規模已相當可觀。公司合共擁有3條6英寸晶圓生產線，具備每月超過10萬片的6英寸晶圓代工能力及0.35微米功能，具備各種MOS、雙極和BICMOS，以及DMOS等工藝平台供客戶選擇。未來，本集團屬下6英寸晶圓代工將致力於向模擬產品代工轉型，以期達至更好的經營效益。

集成電路封測業務

本集團已與全球領先的集成電路封測代工企業STATS ChipPAC Ltd.合資設立無錫華潤安盛科技有限公司，該公司現亦是中國大陸專注集成電路封測代工業務的重點企業之一，主要面向世界知名的半導體廠商提供集成電路封測代工服務，有引線封裝測試技術處於國內領先地位，月封裝能力達到25億線。本公司持有該合資公司75%的股份。

作為對本集團集成電路封測業務的支持，賽美科微電子(深圳)有限公司已成為國內規模最大的晶圓中測代工商。

分立器件制造業務

無錫華潤華晶微電子有限公司是中國大陸功率型半導體分立器件開發和製造領域的標杆，該公司年產4-6英寸分立器件晶圓1,500,000片，是中國大陸分立器件芯片和成品的主要供應商。本集團設於香港的華潤半導體有限公司是中國光電晶體管系列產品的主要供應商。公司開發的上述分立器件產品應用於綠色照明、家用電器、工業控制和個人計算機等領域。

壓縮機業務

本集團與合營企業夥伴日本三洋電機合作的壓縮機業務，是國內具領導地位的住宅空調壓縮機供應商之一。

隨著中國行業產能的增加，於二零零六年中國住宅空調壓縮機市場疲軟。年內原料成本上漲使情況更進一步受壓。

於二零零六年營業額為1,364,000,000港元，較二零零五年1,433,000,000港元減少5%。然而，壓縮機業務繼續為本集團帶來可觀的經營溢利貢獻。其毛利率和經營溢利率分別為18%及8%（二零零五年：於二零零五年同期則分別為30%及19%）。是項業務於年內錄得經營溢利114,000,000港元，較二零零五年的277,000,000港元下降59%。

壓縮機業務第五期擴產計劃已成功完成，將壓縮機業務的年產能提升至6,000,000台。一旦行業過剩產能於未來數年內被消化，本集團將處於有利位置，定能抓緊國內及海外住

宅空調機市場日益增長的需求。市場增長的動力來自：(i)中國內地人民日益富裕；(ii)中國城市的住宅空調機滲透率不高；及(iii)全球氣候變暖導致空調機出口需求增加。

於二零零四年，三洋電機於合營企業所持股權由13%增至34.25%，證明三洋電機對該合營企業的過往表現及其日後業務前景充滿信心。本集團視持續提升與三洋電機的關係及合作為主要業務策略，可為壓縮機業務帶來長遠利益。憑藉成功擴充產能，壓縮機業務已由中國空調壓縮機供應商翹楚躋身全球主要供應商之列。

前景

本集團將繼續致力透過內部增長、對外併購，努力尋求與海外和國內企業合組策略合作夥伴的機遇，繼續拓展本集團半導體業務。

在半導體業務方面，中國市場對模擬集成電路的需求急劇增長，本集團將可繼續從中受惠。本集團於二零零二年收購一家具領導地位的中國半導體企業以及其後成功進行重組及整合，為本集團創造了堅實的中國生產平台。為進一步鞏固本集團半導體生產平台及提升日後競爭力，本公司與STATS ChipPAC Ltd. (世界主要的集成電路封裝及測試代工服務供應商之一於二零零六年六月訂立合資協議，以拓展測試及封裝業務。

本集團之集成電路設計公司，為中國領先集成電路設計公司，於年內大幅擴大其模擬集成電路產品組合，並加強其設計能力。本集團於近年從美國引進一批高質素的半導體設計人才，並將繼續招攬海外受訓的半導體專才，以提升本集團持續發展集成電路和分立器件的生產及設計的能力。

本集團經營晶圓代工業務的聯營公司華潤上華曾進行重組、集資及引進戰略性夥伴，以及其後於二零零四年在香港聯交所上市，為本集團晶圓代工業務的迅速擴展鋪路。本集團於二零零六年七月收購華潤上華的控制性權益，使本集團晉升為中國半導體行業最大企業之一。本集團經已晉身為中國技術成熟集成電路的翹楚，在製造和封裝模擬集成電路及分立器件、經營集成電路設計、提供晶圓代工服務方面享有舉足輕重的地位。

本集團於二零零六年斥資1,102,000,000港元，以收購華潤上華的大部份權益和購買更多半導體生產設備。本集團半導體業務已成為本集團的主要增長動力，為本集團提供穩固平台，以進軍中國日益擴展的龐大半導體市場。本集團預期在二零零七年和其後年度的總

收益當中，半導體業務的收益貢獻將繼續佔有相當比重。本集團將致力招攬優秀專才、與外國夥伴結成策略聯盟和科技聯盟，務求持續提升本身在消費類集成電路和分立器件市場中的技術實力。

至於壓縮機業務方面，近年中國空調機市場增長，加上目前中國空調機滲透率不高，本集團對於此項業務的長遠潛力充滿信心。本集團壓縮機業務將可繼續在中國爭取更大的市場份額，抓緊住宅空調機市場長遠的龐大潛在需求。

於二零零四年，本集團壓縮機業務與三洋電機訂立設備購買合同及技術特許使用協議，購買三條生產線，以生產15F及20F系列住宅及商用空調旋轉式壓縮機產品。是項安排已將本集團每年的壓縮機產能提升至現時的約6,000,000台。

與三洋電機之安排對本集團壓縮機業務與三洋電機而言均屬互惠互利。產能提升後將可讓本集團抓緊中國需求日增所締造的商機。本集團壓縮機業務亦從三洋電機取得新國際市場、產能及技術，對三洋電機而言則可進一步利用合營企業的生產力及成本效益，提升其本身的住宅空調機業務。

隨著產能增至6,000,000台及進一步改善生產技術，本集團壓縮機業務已成為領先全球住宅空調壓縮機供應商之一。此外，三洋電機增加其於本集團壓縮機業務的股權，標誌著三洋電機對該業務極具信心，亦反映三洋電機作為重要策略業務夥伴的長遠承諾，致力為本集團壓縮機業務拓展國內及全球市場。

預期半導體業務及壓縮機業務將於二零零七年及其後年度，繼續為本集團營業額及盈利能力帶來正面貢獻。

財務回顧

現金流量

年內，經營業務現金流入淨額為607,000,000港元，較去年增加16%，此乃主要由於本集團半導體業務之經營溢利上升。

本集團於年內的資本開支為703,000,000港元，其中90%及10%分別用作擴充及提升半導體業務及壓縮機業務的現有生產設施。上述所需資金乃由本集團經營業務的現金流量、銀行借貸及庫存現金撥付。於年終，本集團可動用的庫存現金為521,000,000港元，較去年

底增加51,000,000港元，增幅為11%。現金結存中76%及7%分別為人民幣及港元，而其餘則為日圓及美元。

流動資金和財務資源

本集團的資金政策為使用經營業務所得現金流量及適當水平的借貸，作為主要擴展及收購所需資金的主要來源。於年終，本集團的借貸總額為2,229,000,000港元，較去年底增加63%。該顯著增加的原因是提取貸款以自願有條件收購華潤上華的大部份的已發行股本。借貸中77%列作流動負債，須於一年內償還，其餘須於五年內償還。人民幣及港元貸款分別佔借貸總額16%及72%，而其餘則為美元。為數119,000,000港元之銀行貸款乃以本集團資產作抵押。所有借貸均為按浮動利率計息的銀行貸款。

於年終，本集團的借貸淨額為1,708,000,000港元。於年終，本集團的負債比率(按借貸淨額除股本總值計算)為45%，去年底則為30%。經營業務現金流量淨額對利息支出為7倍，屬於穩健水平。整體而言，本集團的財務狀況及流動資金為穩健良好。

本集團獲授1,300,000,000港元於二零零七年到期的循環信貸及定期貸款備用額及2,439,000,000港元之其他銀行信貸備用額。備用額為無抵押，並以浮動利率計息。於年終，本集團經已使用總備用額的58%。備用額連同穩健的經營業務現金流量，為本集團提供充裕資金來源作可見未來擴展及營運資金之用。除上文所述的已承諾備用額外，本集團並無其他已承諾借貸備用額。

資產抵押

於二零零六年十二月三十一日，本集團向銀行抵押賬面值為211,000,000港元的若干資產，以獲取銀行授出的借貸、信用狀及僱員按揭貸款。

或然負債

於二零零六年十二月三十一日，本集團就附屬公司之僱員獲授的按揭貸款提供為數4,000,000港元的擔保。

財務管理和庫務政策

本集團的財務風險管理由香港總部的司庫負責。本集團的庫務政策以管理利率及外幣匯兌波動風險為主要宗旨之一。本集團的一貫政策為不參與任何投機活動。

本集團大部分資產和負債均以港元和人民幣為計算單位，而若干項目則以日圓及美元為計算單位。本集團預期不會面對重大的外匯波動風險。

資本結構

於年終，本集團之股東資金為2,755,000,000港元，較去年底增加358,000,000港元，升幅為15%。年內，本公司分別向其股東派付二零零五年度末期股息53,000,000港元及二零零六年中期股息28,000,000港元。

重大投資、收購和出售事項

收購華潤上華

於二零零六年五月十五日，本集團提出自願有條件收購建議（「收購建議」），以收購華潤上華股本中全部已發行股份。收購建議於二零零六年六月二十八日成為無條件，而本集團獲得佔華潤上華全部已發行股本約29.8%之有效接納。

收購建議已於二零零六年六月二十八日成為無條件並於二零零六年七月十二日前可供接納。截至二零零六年七月十二日（包括該日），本集團已合共獲得華潤上華全部已發行股本約72.9%（包括於收購建議前已持有之股權）。就接納收購而應付之代價以現金約452,000,000港元及發行93,631,354股本公司新股形式支付。

由於電子消費產品的需求增加，導致全球，特別是中國半導體市場不斷發展。本集團及華潤上華正抓緊增長機會，利用成熟技術（從而資本支出及成本相對較低）的共同策略，以具競爭優勢的條件滿足快速增長的集成電路市場的需求。本集團及華潤上華的合併將使雙方能掌握該快速發展的業務所提供的商機，進一步提升競爭力，符合本集團及華潤上華的業務戰略。本集團相信，華潤上華將於不遠未來為本集團的營業額及溢利作出重要貢獻。該次收購為本集團未來發展及成為中國半導體行業翹楚的計劃踏出重要戰略性一步。

與新科金朋合組合營企業

於二零零六年六月二十二日，本公司及其附屬公司無錫華潤安盛科技有限公司（「安盛科技」）與新科金朋集團（「新科」）訂立一份資產買賣協議，藉收購若干資產（「資產」）而提升安盛科技的產能，及擴闊其產品及服務種類。涉及代價為35,000,000美元，其中首筆付款額12,000,000美元，代價餘額分四期按年支付，由二零零七年至二零一零年於每年的最後一個

營業日支付。首筆付款額12,000,000美元全數以借款資金撥付。餘額23,000,000美元將部份由內部資源支付，而部份將來自新科轉介予安盛科技的客戶產生的收益支付。

於二零零六年六月二十二日，本公司與其全資附屬公司無錫華潤微電子(控股)有限公司(「無錫華潤微電子」)與新科成立一間合營企業。於合營企業成立前，無錫華潤微電子全資擁有曼安森技術有限公司(「曼安森」)，而曼安森則全資擁有安盛科技。合營公司成立後，無錫華潤微電子持有曼安森75%之股份，新科則持有25%。安盛科技仍為曼安森全資擁有。

本公司及新科之投資總額分別為30,000,000美元及10,000,000美元，用於認購曼安森之股份。本公司及新科於曼安森之投資將增加安盛科技之註冊資本，使其由人民幣100,000,000元增至40,000,000美元之等值人民幣。

新科是世界領先集成電路封裝及測試代工供應商之一，為集成電路封裝及測試服務的高端產品提供全套解決方案。新科及安盛科技現時於不同市場內向各自客戶提供集成電路封裝及測試代工服務。隨著新科向安盛科技轉讓資產及作為曼安森的合夥人兼參與人，合資公司安盛科技將可大大擴充產能，提升營運水平及憑藉新科轉介國際客戶拓寬客戶基礎。購買資產連同新科向安盛科技轉介客戶，可讓安盛科技有能力滿足高速增長的中國集成電路市場及海外客戶需求。此外，該等措施將讓安盛科技擴大產能及業務規模，擴展產品種類及服務範圍，尤其是安盛科技迄今尚未開展的測試服務範圍。預期安盛科技將於不久將來為本集團的收益及溢利帶來重要貢獻。

持續經營業務

按目前的財政預測和可供動用的備用額計算，本集團具備充裕財務資源在可見將來持續經營業務。因此，編製財務報表時繼續採用持續經營業務基準。

購股權計劃

於二零零一年十一月二十六日，本公司終止於一九九四年十月十五日採納的購股權計劃(「舊購股權計劃」)。由於香港聯交所更改有關購股權計劃的證券上市規則(「上市規則」)，故本公司採納了全新購股權計劃(「新購股權計劃」)。於二零零二年二月二十一日，本公司獲股東批准修訂新購股權計劃，擴闊有權參與新購股權計劃的參與者的範圍。

舊購股權計劃及新購股權計劃的概要，以及有關該等計劃各自的變動詳情，載於董事會報告書及綜合財務報表附註33。

獎勵僱員

於二零零六年十二月三十一日，本集團在香港和中國共聘用約9,173名員工。本集團一向重視人才，深明吸納和留聘優秀員工是本集團繼續致勝之道。本集團會按若干員工的個別表現而發放花紅及購股權，相信此舉有助本集團吸納及留聘優秀員工，並鼓勵員工發揮最佳表現。

4. 截至二零零五年十二月三十一日止年度

財務回顧

流動資金和財務資源

本集團的資金政策為使用經營業務所得現金流量及適當水平的借貸，作為主要擴展及收購所需資金的主要來源。於年終，本集團的借貸總額為1,367,000,000港元，與去年底大致相若。本集團於年終的借貸淨額為897,000,000港元。

本集團於年終的資產負債比率(按借貸淨額除股本總值計算)為30%，去年底則為33%。流動比率(流動資產與流動負債的比例)維持在1.41倍穩健水平。本集團的財務狀況及流動資金為穩健良好。

本集團的借貸總額1,367,000,000港元來自兩個項目，為計息銀行貸款及其他借貸(全部均無抵押)。借貸中38%列作流動負債，須於一年內償還，其餘須於二至三年內償還。人民幣計值之計息銀行貸款佔計息銀行貸款14%，而其餘則以港元計值。所有人民幣計息銀行貸款乃按浮動利率計息的銀行貸款。

本集團獲授1,300,000,000港元於二零零七年到期的循環信貸及定期貸款備用額。備用額為無抵押，並以港元浮動利率計息。於年終，本集團經已使用總備用額的77%。備用額連同穩健的經營業務現金流量，為本集團提供充裕資金來源作可見未來擴展之用。

於年終佔本集團借貸總額1%的其他借貸均以人民幣計值且計息，並須按要求償還。於年內已償付113,000,000港元。

除上文所述的已承諾備用額外，本集團並無其他已承諾借貸備用額。在日常流動資金管理方面，為了維持資金靈活彈性，本集團已獲往來銀行批出足夠的無承諾短期備用額。

資本結構

於年終，本集團的股東資金為2,397,000,000港元，較去年底增加449,000,000港元，升幅為23%。年內，本公司向其股東派付二零零四年度末期股息及二零零五年中期股息93,000,000港元。

重大投資、收購和出售事項

於二零零五年十二月，本集團向華潤(集團)出售其辦公室傢具業務。出售代價為183,000,000港元，即二零零三年及二零零四年辦公室傢具業務的平均除稅後純利約12倍，並為二零零四年十二月三十一日的有形資產淨值約1.8倍。

除上述者外，本集團於年內並無訂立重大投資、收購及出售協議，惟於二零零四年訂立並於年內持續實行的以下合同則除外。

於二零零四年七月六日，本公司透過其擁有63.75%權益的附屬公司瀋陽華潤三洋壓縮機有限公司(「瀋陽華潤三洋」)與三洋電機及豐田通商株式會社訂立設備購買合同，以代價4,414,860,000日圓(約319,635,864港元)購買3條壓縮機生產線(「第五期擴產計劃」)。於二零零四年及本年度已分別支付140,000,000港元及155,000,000港元。尚未償還承擔為25,000,000港元，並須於二零零六年年中悉數支付。

獎勵僱員

於二零零五年十二月三十一日，本集團在香港和中國共聘用約7,000名員工。本集團一向重視人才，深明吸納和留聘優秀員工是本集團繼續致勝之道。本集團會按若干員工的個別表現而發放花紅及購股權，相信此舉有助本集團吸納及留聘優秀員工，並鼓勵員工發揮最佳表現。

中港混凝土的管理層討論與分析

業績

截至二零零八年六月三十日止六個月與截至二零零七年六月三十日止六個月的比較

中港混凝土截至二零零八年六月三十日止六個月的綜合營業額達188,000,000港元，較二零零七年增加7%。中港混凝土截至二零零八年六月三十日止六個月的毛利為72,000,000港元，毛利率為38%，而截至二零零七年六月三十日止六個月則為72,000,000港元。

中港混凝土截至二零零八年六月三十日止六個月的經營溢利為44,000,000港元，經營溢利率為24%，而截至二零零七年六月三十日止六個月則為30,000,000港元。中港混凝土截至二零零八年六月三十日止六個月的股本持有人應佔溢利為34,000,000港元，而二零零七年同期則為24,000,000港元。業績改善與香港建造業持續復甦息息相關。

截至二零零七年十二月三十一日止年度與截至二零零六年十二月三十一日止年度的比較

中港混凝土截至二零零七年十二月三十一日止年度的經審核綜合營業額達367,000,000港元，較二零零六年增加38%。中港混凝土截至二零零七年十二月三十一日止年度的毛利率為42%，與截至二零零六年十二月三十一日止年度的毛利率相同。中港混凝土截至二零零七年十二月三十一日止年度的經營溢利為67,000,000港元，經營溢利率為18%，而截至二零零六年十二月三十一日止年度則為14%。中港混凝土截至二零零七年十二月三十一日止年度的股本持有人應佔溢利為54,000,000港元，而二零零六年則為29,000,000港元。業績改善與香港建造業持續復甦息息相關。

截至二零零六年十二月三十一日止年度與截至二零零五年十二月三十一日止年度的比較

中港混凝土截至二零零六年十二月三十一日止年度的經審核綜合營業額達265,000,000港元，較二零零五年減少37%，乃由於二零零六年出售預製產品業務所致。中港混凝土截至二零零六年十二月三十一日止年度的毛利率為42%，而截至二零零五年十二月三十一日止年度則為22%。中港混凝土截至二零零六年十二月三十一日止年度的經營溢利為37,000,000港元，經營溢利率為14%，而截至二零零五年十二月三十一日止年度則為虧損5%。中港混凝土截至二零零六年十二月三十一日止年度的股本持有人應佔溢利為29,000,000港元，而截至二零零五年十二月三十一日止年度則錄得虧損25,000,000港元，主要由於預製混凝土業務虧損33,000,000港元所致。業績改善與香港建造業持續復甦息息相關。

股息

董事議決不建議派付截至二零零八年六月三十日止六個月的中期股息。

為數102,000,000港元的中期股息(每股普通股10,200,000港元)已於二零零七年派付。

董事議決不建議派付截至二零零六年六月三十日止六個月的中期股息。

為數17,000,000港元的中期股息(每股普通股1,700,000港元)已於二零零五年派付。

董事議決不建議派付截至二零零七年十二月三十一日、二零零六年十二月三十一日及二零零五年十二月三十一日止年度的末期股息。

財務回顧

現金流量

截至二零零八年六月三十日止六個月與截至二零零七年六月三十日止六個月的比較

截至二零零八年六月三十日止六個月，經營業務現金流入淨額為61,000,000港元，而截至二零零七年六月三十日止六個月則流出9,000,000港元。

中港混凝土截至二零零八年六月三十日止六個月產生200,000港元的資本開支。上述所需資金乃由內部資源撥付。於二零零八年六月三十日，中港混凝土的庫存自由動用現金有75,000,000港元，較去年年底增加了60,000,000港元。其中，現金結餘的99.9%乃以港元列值。

截至二零零七年十二月三十一日止年度與截至二零零六年十二月三十一日止年度的比較

截至二零零七年十二月三十一日止年度，經營業務現金流入淨額為105,000,000港元(二零零六年：118,000,000港元流出)。

中港混凝土截至二零零七年十二月三十一日止年度產生5,000,000港元的資本開支，其中98%的款項用於購買船舶以運送水泥。上述所需款項乃由內部資源撥資。於二零零七年十二月三十一日，中港混凝土的庫存自由動用現金有16,000,000港元，較去年年底減少了7,000,000港元。其中，現金結餘的99.9%乃以港元列值。

截至二零零六年十二月三十一日止年度與截至二零零五年十二月三十一日止年度的比較

截至二零零六年十二月三十一日止年度，經營業務現金流出淨額為118,000,000港元，而二零零五年則錄得29,000,000港元流入。

中港混凝土截至二零零六年十二月三十一日止年度產生200,000港元的資本開支。上述款項來自於內部資源撥資。於二零零六年十二月三十一日，中港混凝土的庫存自由動用現金為23,000,000港元，較去年年底減少了8,000,000港元。其中，現金結餘的99.9%乃以港元列值。

流動資金及財務資源

截至二零零八年六月三十日止六個月與截至二零零七年六月三十日止六個月的比較

於二零零八年六月三十日，中港混凝土的銀行信貸額為5,000,000港元，但並無借貸。流動比率(流動資產對流動負債比率)維持於2.2倍水平。整體而言，中港混凝土的財務狀況及流動資金保持於穩健水平。

截至二零零七年十二月三十一日止年度與截至二零零六年十二月三十一日止年度的比較

於二零零七年十二月三十一日，中港混凝土的銀行信貸額為5,000,000港元，但並無借貸。流動比率(流動資產對流動負債比率)維持於1.5倍水平。整體而言，中港混凝土的財務狀況及流動資金保持於穩健水平。

截至二零零六年十二月三十一日止年度與截至二零零五年十二月三十一日止年度的比較

於二零零六年十二月三十一日，中港混凝土的銀行信貸額為5,000,000港元，但並無借貸。於二零零五年十二月三十一日，中港混凝土共有借貸(信託收據貸款) 17,000,000港元，由其全資附屬公司中威預製混凝土產品有限公司提供，該公司其後於二零零六年被出售。流動比率(流動資產對流動負債比率)維持於2.9倍水平。整體而言，中港混凝土的財務狀況及流動資金保持於穩健水平。

資產抵押

截至二零零八年六月三十日止六個月

於二零零八年六月三十日，中港混凝土並無抵押任何資產。

截至二零零七年十二月三十一日止年度與截至二零零六年十二月三十一日止年度的比較

於二零零七年十二月三十一日，中港混凝土並無抵押任何資產，而於二零零六年十二月三十一日抵押予銀行的資產金額為18,700,000港元。

截至二零零六年十二月三十一日止年度與截至二零零五年十二月三十一日止年度的比較

於二零零六年十二月三十一日，若干賬面值為18,700,000港元的中港混凝土資產已抵押予銀行以獲取信貸額(截至二零零五年十二月三十一日止年度同期：19,200,000港元)。

或然負債

截至二零零八年六月三十日止六個月

中港混凝土於二零零八年六月三十日並無任何重大或然負債。

截至二零零七年十二月三十一日止年度與截至二零零六年十二月三十一日止年度的比較

中港混凝土於二零零七年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日均無任何重大或然負債。

截至二零零六年十二月三十一日止年度與截至二零零五年十二月三十一日止年度的比較

中港混凝土於二零零六年十二月三十一日並無任何重大或然負債。於二零零五年十二月三十一日，中港混凝土就促進其分包商獲提供租購貸款以收購貨車而向財務機構提供為數39,899港元的擔保。

財務風險管理

外幣匯兌風險

中港混凝土的資產及負債大部份以港元列值，故所面臨的外幣匯兌風險有限。

利率風險

中港混凝土的銀行信貸主要按浮動利率計算。鑑於二零零八年六月三十日的淨現金狀況，加上並無銀行債務，中港混凝土面臨的利率波動風險極微。

重大投資、收購及出售事項

截至二零零八年六月三十日止六個月以及截至二零零七年十二月三十一日止年度，中港混凝土並無任何重大投資、收購及出售事項。

中港混凝土於截至二零零六年十二月三十一日止年度出售中威預製混凝土產品有限公司的全部已發行股本。

截至二零零五年十二月三十一日止年度，中港混凝土並無任何重大投資、收購及出售事項。

中港混凝土現擬於二零零九年更換其15輛攪拌車及提升其電腦系統，涉及金額約為26,000,000港元，將以內部資源撥付。

僱員薪酬

於二零零八年六月三十日，中港混凝土集團於香港聘用約136名僱員，於二零零七年十二月三十一日、二零零六年十二月三十一日及二零零五年十二月三十一日則分別聘用135、134及1,103名僱員。全體僱員之薪酬均按業內慣例及根據現行僱傭法例釐定。於香港，除基本薪金外，中港混凝土集團亦提供員工福利，當中包括醫療保險，按表現派發花紅及強制性公積金。

前景

中港混凝土的表現近年續見改善，加上香港政府的多項大型基建計劃，預期未來數年基建及建造活動將發展蓬勃，中港混凝土深信其於香港建材行業將繼續有理想表現。

1. 責任聲明

本通函包括根據上市規則之規定提供有關本公司資料。各董事願就本通函所載資料之準確性共同及個別承擔全部責任，並於作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，本通函並無遺漏任何其他事實，以致其中所載任何聲明產生誤導。

2. 有關發行股份之資料

| | 股份數目 | 金額 (港元) |
|---------------|----------------|------------------|
| 法定： | | |
| 每股面值0.1港元之普通股 | 10,000,000,000 | 1,000,000,000.00 |
| 已發行及繳足股款： | | |
| 每股面值0.1港元之普通股 | 282,883,342 | 28,288,334.20 |

3. 本公司之按揭及抵押

於最後實際可行日期，銀行存款740,000港元已抵押予銀行以就公用項目發出擔保。

4. 或然負債總額

於最後實際可行日期，本集團概無任何重大或然負債。

5. 主要股東所佔證券權益

(a) 於最後實際可行日期，據董事及本公司行政總裁所知及本公司根據證券及期貨條例第336條存置之權益登記冊顯示，於本公司股份及相關股份中擁有權益或淡倉而須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部條文向本公司披露，或直接或間接擁有所有情況下附權利在經擴大集團任何成員公司股東大會上投票權之任何類別股本面值10%或以上權益之相關人士(董事及本公司行政總裁除外)如下：

(i) 於股份之權益：

| 股東名稱 | 股份數目 | 權益性質 | 所持股份百分比(%) |
|------------|----------------------------|------|------------|
| Gold Touch | 29,722,960 ^(附註) | 實益權益 | 10.51% |
| Waterside | 53,534,774 ^(附註) | 實益權益 | 18.92% |

| 股東名稱 | 股份數目 | 權益性質 | 所持股份 百分比(%) |
|---------------|-----------------------------|----------|----------------|
| Splendid Time | 110,968,881 ^(附註) | 實益權益 | 39.23% |
| 華潤(集團) | 483,600 ^(附註) | 實益權益 | 0.17% |
| 華潤(集團) | 194,226,615 ^(附註) | 受控制公司之權益 | 68.66% |
| CRC Bluesky | 194,710,215 ^(附註) | 受控制公司之權益 | 68.83% |
| 華潤股份 | 194,710,215 ^(附註) | 受控制公司之權益 | 68.83% |
| 中國華潤 | 194,710,215 ^(附註) | 受控制公司之權益 | 68.83% |

附註：

* Gold Touch、Waterside及Splendid Time分別直接持有本公司29,722,960股、53,534,774股及110,968,881股股份。GoldTouch、Waterside及SplendidTime均為華潤(集團)之全資附屬公司，因此，根據證券及期貨條例第XV部，華潤(集團)被視為於194,226,615股本公司股份中擁有權益。此外，華潤(集團)直接持有483,600股本公司股份。華潤(集團)為CRC Bluesky之全資附屬公司。CRC Bluesky為華潤股份之全資附屬公司，而華潤股份的99.98%權益由中國華潤擁有。因此，根據證券及期貨條例第XV部，CRC Bluesky、華潤股份及中國華潤均被視為於194,710,215股本公司股份中擁有權益。

(ii) 經擴大集團其他成員公司的主要股東：

就董事及本公司行政總裁所知，於最後實際可行日期，以下人士均直接或間接於擁有附有權利可於以下經擴大本集團成員公司股東大會投票之股本10%或以上權益：

| 經擴大 集團成員公司 | 主要股東名稱 | 所持股份 百分比(%) |
|---------------|---------------------------|----------------|
| 南京燃氣 | 南京市城市建設投資控股 (集團)有限責任公司 | 10% |

| 經擴大 集團成員公司 | 主要股東名稱 | 所持股份 百分比(%) |
|---------------|--------------------|----------------|
| 富陽燃氣 | 富陽市城市建設投資有限公司 | 50% |
| 蘇州燃氣 | 蘇州市虎丘區國有(集體)資產經營公司 | 30% |
| 淮北燃氣 | 淮北市公用事業資產運營有限公司 | 40% |

- (b) 除以上所披露者外，於最後實際可行日期，董事並不知悉任何其他人士於本公司股份及相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部須予披露之權益或淡倉，或於本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊中記錄之權益或淡倉。

6. 董事及候任董事所佔證券權益

據董事及本公司行政總裁所知，於最後實際可行日期，董事及候任董事於本公司及其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債券中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所之權益及／或淡倉(包括根據證券及期貨條例條文彼等被當作或視為擁有之權益或淡倉)；或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條所指登記冊之權益及／或淡倉；或根據上市公司董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所之權益及／或淡倉如下：

(a) 於本公司已發行普通股及相關股份之權益

| 董事／候任 董事姓名 | 身份 | 好倉或淡倉 | 股份數目 | 購股權數目 ¹ | 權益總額 百分比 ² |
|---------------|-------|-------|--------|--------------------|--------------------------|
| 周龍山先生 | 實益擁有人 | 好倉 | 6,000 | — | 0.0021% |
| 李福祚先生 | 實益擁有人 | 好倉 | 51,000 | — | 0.0180% |
| 杜文民先生 | 實益擁有人 | 好倉 | 54,000 | — | 0.0191% |
| 黃得勝先生 | 實益擁有人 | 好倉 | 40,000 | — | 0.0141% |

附註：

1. 此乃本公司購股權計劃涵蓋之本公司相關股份數目。
2. 此乃於最後實際可行日期本公司普通股及相關股份之好倉總額佔本公司已發行股本總額百分比。

(b) 於本公司相聯法團華潤創業有限公司(「華創」)已發行普通股及相關股份之權益

| 董事／候任 董事姓名 | 身份 | 好倉 或淡倉 | 股份數目 | 購股權 數目 ¹ | 每股 | | 權益總額 百分比 ² |
|---------------|-------|-----------|---------|------------------------|-------------|----------------|--------------------------|
| | | | | | 行使價 (港元) | 授出日期 | |
| 王添根先生 | 實益擁有人 | 好倉 | 50,000 | — | — | — | 0.0021% |
| 蔣偉先生 | 實益擁有人 | 好倉 | 240,000 | — | — | — | 0.0100% |
| 杜文民先生 | 實益擁有人 | 好倉 | 100,000 | — | — | — | 0.0042% |
| 王傳棟先生 | 實益擁有人 | 好倉 | — | 100,000 ³ | 9.72 | 二零零四年 一月十三日 | 0.0251% |
| | 實益擁有人 | 好倉 | — | 500,000 ⁴ | 10.35 | 二零零四年 十月四日 | |

附註：

1. 此乃華創購股權計劃涵蓋之華創相關股份數目。
2. 此乃於最後實際可行日期華創普通股及相關股份之好倉總額佔華創已發行股本總額百分比。
3. 由二零零七年一月一日至二零一四年一月十三日止期間內可行使之購股權。
4. 於授出日期起計十年期間內可行使之購股權。
5. 就上述每種情況而言，接納獲授購股權時均須支付1.00港元。

(c) 於本公司相聯法團華潤電力控股有限公司(「華潤電力」)已發行普通股及相關股份之權益

| 董事／候任 董事姓名 | 身份 | 好倉 或淡倉 | 股份數目 | 購股權 數目 ¹ | 每股 行使價 (港元) | 授出日期 | 權益總額 百分比 ² |
|---------------|-------|-----------|-----------|------------------------|-------------------|-----------------|--------------------------|
| 王添根先生 | 實益擁有人 | 好倉 | 100,000 | 50,000 ³ | 2.80 | 二零零三年 十一月十二日 | 0.0041% |
| 蔣偉先生 | 實益擁有人 | 好倉 | 1,040,000 | 200,000 ³ | 2.80 | 二零零三年 十一月十二日 | 0.0382% |
| | 實益擁有人 | 好倉 | — | 360,000 ⁵ | 3.99 | 二零零五年 三月十八日 | |
| 李福祚先生 | 實益擁有人 | 好倉 | 480,000 | 90,000 ³ | 2.80 | 二零零三年 十一月十二日 | 0.0179% |
| | 實益擁有人 | 好倉 | — | 180,000 ⁵ | 3.99 | 二零零五年 三月十八日 | |
| 杜文民先生 | 實益擁有人 | 好倉 | 270,000 | 180,000 ⁴ | 2.80 | 二零零三年 十一月十二日 | 0.0108% |
| 馬國安先生 | 配偶權益 | 好倉 | 20,000 | — | — | — | 0.0005% |
| 王傳棟先生 | 實益擁有人 | 好倉 | — | 100,000 ⁶ | 2.80 | 二零零三年 十月六日 | 0.0024% |
| 魏斌先生 | 實益擁有人 | 好倉 | — | 110,000 ⁶ | 2.80 | 二零零三年 十月六日 | 0.0026% |

附註：

1. 此乃華潤電力購股權計劃涵蓋之華潤電力相關股份數目。
2. 此乃於最後實際可行日期華潤電力普通股及相關股份之好倉總額佔華潤電力已發行股本總額百分比。
3. 由二零零七年十月六日至二零一三年十月五日止期間內可行使之購股權。
4. 購股權可分兩批，分別自二零零七年及二零零八年十月六日起至二零一三年十月五日止期間予以行使。
5. 購股權可分三批，分別自二零零八年、二零零九年及二零一零年三月十八日起至二零一五年三月十七日止期間予以行使。
6. 購股權可分五批，分別由二零零四年、二零零五年、二零零六年、二零零七年及二零零八年十月六日起至二零一三年十月五日止期間予以行使。
7. 就上述每種情況而言，接納獲授購股權時均須支付1.00港元。

(d) 於本公司相聯法團華潤置地有限公司(「華潤置地」)已發行普通股及相關股份之權益

| 董事／候任 董事姓名 | 身份 | 好倉 或淡倉 | 股份數目 | 購股權 數目 ¹ | 每股 行使價 (港元) | 授出日期 | 權益總額 百分比 ² |
|---------------|-------|-----------|---------|------------------------|-------------------|---------------|--------------------------|
| 王添根先生 | 實益擁有人 | 好倉 | 130,000 | — | — | — | 0.0028% |
| 蔣偉先生 | 實益擁有人 | 好倉 | 892,000 | — | — | — | 0.0189% |
| 李福祚先生 | 實益擁有人 | 好倉 | 750,000 | 250,000 ³ | 1.23 | 二零零五年 六月一日 | 0.0212% |
| 杜文民先生 | 實益擁有人 | 好倉 | 790,000 | 250,000 ³ | 1.23 | 二零零五年 六月一日 | 0.0221% |
| 馬國安先生 | 配偶權益 | 好倉 | 10,000 | — | — | — | 0.0002% |

附註：

1. 此乃華潤置地購股權計劃涵蓋之華潤置地相關股份數目。
2. 此乃於最後實際可行日期華潤置地普通股及相關股份之好倉總額佔華潤置地已發行股本總額百分比。
3. 購股權可分兩批，分別自二零零八年及二零零九年六月一日起至二零一五年五月三十一日止期間予以行使。
4. 就上述每種情況而言，接納獲授購股權時均須支付1.00港元。

(e) 於本公司相聯法團華潤微電子已發行普通股及相關股份之權益

| 董事／候任 董事姓名 | 身份 | 好倉 或淡倉 | 股份數目 | 購股權 數目 ¹ | 每股行使價 (港元) | 授出日期 | 權益總額 百分比 ² |
|---------------|-------|-----------|-----------|------------------------|---------------|------|--------------------------|
| 周龍山先生 | 實益擁有人 | 好倉 | 108,000 | — | — | — | 0.0018% |
| 王添根先生 | 實益擁有人 | 好倉 | 5,031,767 | — | — | — | 0.0858% |
| 蔣偉先生 | 實益擁有人 | 好倉 | 537,614 | — | — | — | 0.0092% |
| 李福祚先生 | 實益擁有人 | 好倉 | 918,000 | — | — | — | 0.0157% |
| 杜文民先生 | 實益擁有人 | 好倉 | 972,000 | — | — | — | 0.0166% |
| 陸志昌先生 | 實益擁有人 | 好倉 | 774,322 | — | — | — | 0.0132% |
| 魏斌先生 | 實益擁有人 | 好倉 | 216,000 | — | — | — | 0.0037% |

附註：

1. 此乃華潤微電子股份獎勵計劃或購股權計劃涵蓋之華潤微電子相關股份數目。
2. 此乃於最後實際可行日期華潤微電子普通股及相關股份之好倉總額佔華潤微電子已發行股本總額百分比。

除上文披露者外，於最後實際可行日期，董事或候任董事於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債券中，並無擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須知會本公司及聯交所之權益及／或淡倉(包括根據證券及期貨條例有關條文彼等被當作或視為擁有之權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條例所指登記冊之權益及／或淡倉，或根據上市公司董事進行證券交易的標準守則須知會本公司及聯交所之權益及／或淡倉。

7. 董事及候任董事於合同之權益

各董事及候任董事並無在經擴大集團於本通函日期仍屬有效且與經擴大集團業務有重大關係的合同或安排中擁有重大權益。

8. 服務合同

於本通函日期，各董事及候任董事概無與經擴大集團任何成員公司訂立僱主不可於一年內終止而毋須支付補償(法定賠償除外)之服務合同，而本公司亦無意與候任董事訂立任何該等服務合同。

9. 競爭權益

於本通函日期，概無董事及彼等任何聯繫人被視為於與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭之業務中擁有權益，惟董事及其聯繫人乃獲委任以代表本公司及／或本集團之權益之業務除外。

10. 專業機構及同意書

以下為於本通函提出意見及建議之專業顧問之資格：

| 名稱 | 資格 |
|-------------|--|
| 德勤•關黃陳方會計師行 | 執業會計師 |
| 聯昌國際 | 獨立財務顧問，根據證券及期貨條例可從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第6類(就機構融資提供意見)受規管活動的持牌法團 |

上述專業機構已各自發出同意書，同意按本通函刊載之形式及涵義轉載其函件、報告及意見(視情況而定)以及引述其名稱，且直至本通函刊發日期並無撤回同意書。

上述各專業機構概無實益擁有本公司及其附屬公司之股份權益，亦無擁有可認購或提名他人認購本集團任何成員公司證券的權利(不論可依法執行與否)。

於最後實際可行日期，上文所列專業機構概無於本集團任何成員公司自二零零七年十二月三十一日（即本公司最近期刊發經審核綜合財務報表之結算日）以來所買賣或租用或擬買賣或租用之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

經擴大集團日期為二零零八年九月十九日之未經審核備考財務資料載於本通函附錄一。

華潤燃氣集團日期為二零零八年九月十九日之財務資料載於本通函附錄二。

11. 於資產中之權益

董事、候任董事及名列本附錄第10段之專業機構概無於經擴大集團自二零零七年十二月三十一日（即本集團最近期刊發經審核財務報表之結算日）以來所買賣或租用或經擴大集團擬買賣或租用之任何資產中擁有任何直接或間接權益。

12. 重大不利變動

除本公司另有公開披露者外，董事並不知悉自二零零七年十二月三十一日（即本集團最近期刊發經審核財務報表之結算日）以來本公司及其附屬公司之財務或營運狀況有任何重大不利變動。

13. 訴訟

於最後實際可行日期，經擴大集團任何成員公司概無涉及任何重大訴訟或仲裁，且就董事所知，經擴大集團亦無任何尚未了結或面臨威脅之重大訴訟或索償。

14. 董事及高級管理層之詳情

(a) 華潤勵致董事之姓名及地址

| 姓名 | 通信地址 |
|----------|--|
| 執行董事： | |
| 周龍山先生 | 由中港混凝土有限公司轉交 香港九龍 尖沙咀漢口道4-6號 騏生商業中心8樓 |
| 王添根先生 | 由華潤勵致有限公司轉交 香港灣仔 港灣道26號 華潤大廈4006室 |
| 非執行董事： | |
| 蔣偉先生 | 由華潤(集團)有限公司轉交 香港灣仔 港灣道26號 華潤大廈47樓 |
| 李福祚先生 | 由華潤(集團)有限公司轉交 香港灣仔 港灣道26號 華潤大廈47樓 |
| 杜文民先生 | 由華潤(集團)有限公司轉交 香港灣仔 港灣道26號 華潤大廈47樓 |
| 獨立非執行董事： | |
| 黃得勝先生 | 由黃得勝岑文光律師行轉交 香港灣仔 軒尼詩道288號 英皇集團中心806室 |
| 陸志昌先生 | 由陸志昌會計師事務所轉交 九龍旺角 亞皆老街113號 2210室 |
| 楊崇和博士 | 由瀾起科技公司轉交 中國上海 桂平路680號 創業中心大廈406室 郵編200233 |

(b) 董事之資格

執行董事：

周龍山先生，四十八歲，於二零零八年三月二十一日獲委任為本公司之主席、首席執行官及執行董事。彼為中港混凝土之董事總經理，自二零零三年三月起獲委任為華潤水泥之執行董事，華潤水泥為本公司之同系附屬公司，該公司股份於二零零六年七月二十六日撤回於聯交所主板的上市地位。周先生於一九八四年加入華潤(集團)，擁有超過二十年國際貿易及企業管理經驗。周先生持有中國吉林財貿學院經濟學學士學位。

王添根先生，五十一歲，於二零零一年五月二十八日獲委任為本公司執行董事兼首席財務官，負責本集團整體財務及法律事務管理工作。彼曾擔任在聯交所主板上市的華潤微電子(前稱華潤上華科技有限公司)之非執行董事並於二零零八年三月二十日辭任。彼目前亦為本集團多間附屬公司之董事。彼為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會資深會員、新加坡及馬來西亞會計師公會成員，彼於澳洲南昆士蘭大學取得工商管理碩士學位，擁有超過二十年豐富的專業管理經驗，曾經在東南亞、中國及香港多個國家及城市擔任各行業職位。

非執行董事：

蔣偉先生，四十五歲，於二零零六年八月二十二日獲委任為本公司非執行董事。蔣先生現任華潤(集團)及中國華潤總公司之董事及財務總監。蔣先生同時擔任華潤創業有限公司、華潤電力控股有限公司、華潤置地有限公司、華潤微電子及中國資本(控股)有限公司之非執行董事。彼亦為大同機械企業有限公司之執行董事及綠城中國控股有限公司之獨立非執行董事，上述七間公司之股份在聯交所主板上市。彼亦曾為華潤水泥之非執行董事(於二零零八年八月八日辭任)，該公司股份於二零零六年七月二十六日撤回於聯交所主板之上市地位。此外，蔣先生曾為華潤萬眾電話有限公司之主席兼非執行董事(於二零零六年三月三十日辭

任)，該公司股份於二零零六年三月二十九日撤回於聯交所主板之上市地位。彼亦曾為山東東阿阿膠股份有限公司(其股份於深圳證券交易所上市)主席(由二零零八年六月三十日起辭任。彼亦為萬科企業股份有限公司(其股份在中國上市)之董事。蔣先生於一九八八年加入華潤(集團)。彼持有中國北京對外經濟貿易大學的對外貿易學士學位及國際業務與財務碩士學位。

李福祚先生，四十四歲，於二零零六年八月二十二日獲委任為本公司非執行董事。彼現任華潤(集團)助理總經理兼戰略管理部總經理。李先生目前亦擔任華潤創業有限公司、華潤置地有限公司及華潤微電子之非執行董事。上述三間公司之股份在聯交所主板上市。李先生曾為華潤萬眾電話有限公司之非執行董事(於二零零六年三月三十日辭任)，該公司股份於二零零六年三月二十九日撤回於聯交所主板之上市地位。此外，李先生曾任吉林華潤生化股份有限公司(其股份在中國上市)副董事長兼總經理職務(於二零零六年三月六日辭任)。李先生分別於一九八七年及一九九零年獲北京航天大學頒授機械製造工程工學學士及工學碩士學位，並於一九九零年加入華潤集團。

杜文民先生，四十五歲，於二零零八年三月二十一日獲委任為本公司非執行董事。杜先生現任華潤(集團)內部審計部總經理。杜先生目前亦擔任華潤創業有限公司、華潤置地有限公司及華潤微電子之非執行董事。上述三間公司之股份在聯交所主板上市。杜先生取得美國舊金山大學工商管理碩士學位，並於一九八五年加入華潤集團。

獨立非執行董事：

黃得勝先生，五十七歲，於一九九八年獲委任為本公司獨立非執行董事。彼為本公司薪酬委員會主席。彼於一九八四年獲香港最高法院律師資格，於香港私人執業逾二十年。彼於一九八四年至一九八七年間，曾在香港兩間本地律師行任職助理律師，其後於一九八七年開展個人業務。彼於二零零三年一月十八日獲委任為中國委托公證人。黃先生持有北京大學法律專業碩士學位。

陸志昌先生，五十二歲，於二零零二年一月三十一日獲委任為本公司獨立非執行董事，彼為本公司審核委員會主席。彼為香港執業會計師，香港會計師公會及英國特許公認會計師公會資深會員。彼自一九九五年起執業，執業前已積累逾十年審計、建築及航空業經驗。

楊崇和博士，五十歲，於二零零六年八月二十二日獲委任為本公司獨立非執行董事。彼為本公司提名委員會之主席。彼曾在矽谷的國家半導體有限公司、晶技有限公司和百利通半導體有限公司工作，繼而回中國發展。彼於一九九七年創立新濤科技有限公司（「新濤」），及後新濤成功與美國Integrated Device Technology Inc.合併，成為二零零一年中國十大併購案之一。彼現任瀾起科技有限公司（「瀾起」）董事長兼行政總裁，在創立瀾起前，彼為Integrated Device Technology Inc.的副總裁。電子電機工程師協會(IEEE)電路與系統分會(CAS)於二零零二年向楊博士頒授《產業先驅獎》，以表彰彼對中國集成電路設計業開創性的貢獻。楊博士於美國俄勒岡州立大學取得電子工程博士學位。

(c) 中港混凝土高級管理人員之姓名及地址

| 姓名 | 通信地址 |
|-------|--|
| 副總經理： | |
| 盧繼常先生 | 由中港混凝土有限公司轉交 香港九龍 尖沙咀漢口道4-6號 騏生商業中心8樓 |
| 財務總監： | |
| 王廣寧先生 | 由中港混凝土有限公司轉交 香港九龍 尖沙咀漢口道4-6號 騏生商業中心8樓 |

(d) 中港混凝土高級管理人員之資格

副總經理：

盧繼常先生，五十二歲，於一九九二年八月加入中港混凝土，獲委任為中港混凝土之附屬公司中港沙漿有限公司之總經理，負責沙漿及噴漿產品之研發、銷售及整體營運。彼其後於二零零二年十二月獲委任為中港混凝土之副總經理。盧先生自一九八零年起投身混凝土行業。彼擁有廣泛之混凝土業務經驗及專業知識。自二零零四年起，彼一直當選出任混凝土製造商協會（香港）有限公司會長。

財務總監：

王廣寧先生，四十五歲，於二零零六年一月獲委任為中港混凝土之財務總監，負責中港混凝土及其附屬公司之財務運作。彼自一九九八年加入華潤(集團)，曾就職於德信行有限公司及中威預製混凝土產品有限公司。王先生持有加拿大卡加利大學頒發之精算學學士學位，並獲中國清華大學頒發法律學士學位。

15. 建議委任之董事及高級管理人員之詳情

(a) 建議委任董事之姓名及地址

| 姓名 | 通信地址 |
|----|------|
|----|------|

主席兼非執行董事：

| | |
|-------|--|
| 馬國安先生 | 由華潤(集團)有限公司轉交 香港灣仔 港灣道26號 華潤大廈49樓 |
|-------|--|

董事總經理兼執行董事：

| | |
|-------|---|
| 王傳棟先生 | 由華潤燃氣(集團)有限公司轉交 香港灣仔 港灣道26號 華潤大廈1901-05室 |
|-------|---|

非執行董事：

| | |
|------|--|
| 魏斌先生 | 由華潤(集團)有限公司轉交 香港灣仔 港灣道26號 華潤大廈47樓 |
|------|--|

(b) 建議委任董事之資格

主席兼非執行董事：

馬國安先生，五十七歲，獲建議委任為本公司之主席兼非執行董事。馬先生於二零零八年三月加入本公司之直接控股公司華潤(集團)。彼現任華潤(集團)之董事，同時任華潤燃氣(集團)有限公司之主席。於加入華潤(集團)前，他曾負責

國家經濟貿易委員會辦公廳之工作，並曾擔任國有資產監督管理委員會（國資委）副秘書長。彼持有經濟管理研究生學士學位。

董事總經理兼執行董事：

王傳棟先生，四十四歲，獲建議委任為本公司執行董事兼董事總經理。彼自二零零七年三月起獲委任為華潤（集團）之全資附屬公司華潤燃氣（集團）有限公司之董事兼總經理。王先生於一九八五年加入華潤石化（集團）有限公司，曾擔任華潤石化（集團）有限公司之董事副總經理及董事總經理。彼在石油及相關產品貿易及分銷方面擁有逾23年公司管理經驗，持有華東石油學院（現稱中國石油大學（華東））頒發之煉油專業理研究生學士學位。

非執行董事：

魏斌先生，三十九歲，獲建議委任為本公司非執行董事。彼現任華潤（集團）財務部總經理。魏先生持有審計學學士學位及金融學碩士學位，為中國高級會計師及高級審計師。魏先生亦為中國註冊會計師學會非執業會員，彼於二零零一年加入華潤集團。魏先生曾擔任上海華源股份有限公司、上海華源企業發展股份有限公司（兩家公司股份目前均於上海證券交易所上市）及山東東阿阿膠股份有限公司（其股份於中國深圳證券交易所上市）之董事。

(c) 建議委任之高級管理人員之姓名及地址

| 姓名 | 通信地址 |
|-------|--|
| 鄭喜鳳先生 | 由華潤燃氣（集團）有限公司轉交 中國廣東省深圳市深南東路5001號華潤大廈19樓 1904-1905室（郵編：518001） |
| 王彥先生 | 由華潤燃氣（集團）有限公司轉交 香港灣仔港灣道26號華潤大廈19樓1901-1905室 |

| | |
|-------|--|
| 黃偉中先生 | 由華潤燃氣(集團)有限公司轉交 中國廣東省深圳市深南東路5001號華潤大廈19樓 1904-1905室(郵編:518001) |
| 史寶峰先生 | 由華潤燃氣(集團)有限公司轉交 中國廣東省深圳市深南東路5001號華潤大廈19樓 1904-1905室(郵編:518001) |
| 葛彬先生 | 由無錫華潤燃氣有限公司轉交 中國江蘇省無錫市解放東路800號(郵編214002) |
| 朱鏗坤先生 | 由蘇州華潤燃氣有限公司轉交 中國江蘇省蘇州高新區金山路126號(郵編215011) |
| 彭俊福先生 | 由成都城市燃氣有限責任公司轉交 中國四川省成都市少陵路19號(郵編610041) |

(d) 建議委任之高級管理人員之資格

鄭喜鳳先生，五十歲，於二零零七年九月獲任為華潤燃氣(集團)有限公司副總經理，主管華潤燃氣(集團)有限公司人力資源管理工作。鄭先生持有廈門大學法律系法學學士學位及美國舊金山大學商學院工商管理碩士學位，並擁有高級國際商務師資格。彼於一九八五年八月加入華潤集團，並自二零零七年九月起在華潤燃氣(集團)有限公司任職。彼於二零零八年九月獲委任為華潤燃氣之董事。

王彥先生，三十六歲，於二零零七年九月獲任為華潤燃氣(集團)有限公司副總經理，主管華潤燃氣(集團)有限公司財務及內部審計工作。王先生持有首都經貿大學財會系經濟學學士學位及國立南澳大學工商管理碩士學位，並擁有中國註冊會計師資格。彼於一九九四年七月加入華潤集團，並自二零零七年九月起在華潤燃氣(集團)有限公司任職。彼於二零零五年十一月獲委任為華潤燃氣之董事。

黃偉中先生，四十二歲，於二零零七年九月獲任為華潤燃氣(集團)有限公司副總經理，分管華潤燃氣(集團)有限公司投資、戰略管理與中國法律事務工作。黃先生持有復旦大學國際金融專業碩士學位，並持有律師及工程師牌照。彼於二零零零年三月

加入華潤集團，並自二零零七年三月起在華潤燃氣(集團)有限公司任職。彼於二零零五年十一月獲委任為華潤燃氣之董事。

葛彬先生，四十四歲，於二零零七年九月獲任為華潤燃氣(集團)有限公司助理總經理，同時任無錫華潤燃氣有限公司董事兼總經理。葛先生畢業於上海財貿管理幹部學院(現稱「上海商學院」)，現攻讀南京工業大學燃氣工程與控制系統專業研究生學位，並擁有高級經濟師資格。彼於一九九六年九月加入華潤集團，並自二零零七年九月起在華潤燃氣(集團)有限公司任職。彼於二零零八年九月獲委任為華潤燃氣之董事。

史寶峰先生，三十六歲，於二零零七年九月獲任為華潤燃氣(集團)有限公司營運總監，分管華潤燃氣(集團)有限公司下屬各成員企業的營運管理。史先生持有西南交通大學工商管理碩士學位，並擁有高級工程師資格。彼於二零零六年加入華潤集團，並於二零零七年三月加入華潤燃氣(集團)有限公司。彼於二零零八年九月獲委任為華潤燃氣之董事。

朱錕坤先生，四十二歲，於二零零三年八月獲任為華潤燃氣(集團)有限公司附屬公司蘇州華潤燃氣有限公司董事兼總經理，主管其整體經營及管理工作。朱先生持有南京化工學院化工自動化專業工學學士學位和蘇州大學世界經濟專業碩士學位，並擁有高級工程師資格。彼於二零零三年八月加入華潤集團。

彭俊福先生，五十二歲，於二零零五年三月獲任為華潤燃氣(集團)有限公司成員公司成都城市燃氣有限責任公司董事兼總經理。彭先生持有四川廣播電視大學工業統計專業大專學歷、四川省委黨校工業經濟管理系大學本科學歷及四川大學工商管理研修班結業證書，並擁有高級經濟師資格。彭先生目前擔任成都市政協委員、中國燃氣協會常務理事、四川省燃氣協會常務副理事長、成都市經濟類高級職稱評審委員會委員等職務。

除上文所披露者外，候任董事及候任高級管理人員於過去三年內並無於其他上市公司擔任任何董事職務及於本公司或其附屬公司擔任任何職務。除上文所披露者外，候任董事及候任高級管理人員現時及以往並無與本公司任何董事、高級管理人員或主要或控股股東有任何關連。

16. 其他事項

- (a) 於二零零七年十二月四日，華潤勵致，連同其上市附屬公司華潤上華科技有限公司（「現稱華潤微電子有限公司」），宣佈一項重組建議，據此，該兩家公司之半導體業務合併入華潤上華內。合併集團將在業內為集團及外部客戶取得廣泛利益，由其本身之集成電路設計以致開放式晶圓代工業務。預期這將帶來更穩定的盈利及更雄厚的財務資源作為擴充的資金。合併集團在調配其現有資源及酌情處理現金流量方面將有更大的靈活性。

在出售半導體業務之同時，本集團以現金代價約217.7百萬港元從華潤（集團）之一家附屬公司收購中港混凝土之全部已發行附投票權股本。

根據於二零零八年二月十三日舉行的股東特別大會上通過的普通決議案，本公司以實物分派股息方式分派其於當時附屬公司華潤微電子之全部股份，基準為每持有100股本公司股份可獲派180股華潤微電子股份。合共5,091,900,165股華潤微電子股份（相當於股東權益2,731,463,000港元）已於二零零八年三月五日分派予本公司的股東。

作為重組之一部分，於二零零八年三月三日，本公司股本由600,000,000港元（分為6,000,000,000股每股面值0.10港元之股份）削減至60,000,000港元（分為6,000,000,000股每股面值0.01港元之股份）。

於二零零八年三月七日，本公司進行股本合併，將本公司已發行及未發行股本中每10股每股面值0.01港元之股份合併為一股每股面值0.10港元之股份，且緊隨股份合併後，藉增設9,400,000,000股每股面值0.10港元之額外新股，本公司法定股本由60,000,000港元增加至1,000,000,000港元。

集團重組後，本公司之法定股本為1,000,000,000港元，分為10,000,000,000股每股面值0.10港元之股份，其中282,883,342股股份已發行及繳足。

- (b) 本公司之公司秘書李業華先生為香港執業律師、胡關李羅律師行的顧問，亦為中國委託公證人。
- (c) 華潤勵致根據上市規則第3.24條委任之合資格會計師為王添根先生，彼為英國特許公認會計師公會及香港會計師公會資深會員，亦為新加坡及馬來西亞全國性會計組織成員。
- (d) 本公司之香港股份過戶登記分處為卓佳秘書商務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

- (e) 華潤勵致之註冊辦事處位於Canon's Court, 22 Victoria Street, Hamilton HM 12, Bermuda，而主要營業地點位於香港灣仔港灣道26號華潤大廈40樓4006室。
- (f) 本通函及隨附代表委任表格之中英文版本乃以英文版本為準。

17. 重大合同

以下為經擴大集團成員公司於緊接最後實際可行日期前兩年內訂立之重大合同（並非於經擴大集團日常業務過程中訂立者）：

- (a) 由CRT (BVI) Limited、Gradison Limited及華潤勵致於二零零七年六月二十一日就買賣華潤制冷科技有限公司訂立之協議；
- (b) 由（其中包括）華潤勵致、華潤微電子（控股）有限公司、華潤半導體（國際）有限公司及華潤上華科技有限公司（現稱華潤微電子）於二零零七年十二月四日就買賣華潤勵致半導體業務訂立之協議；
- (c) 華潤水泥控股有限公司與華潤勵致於二零零七年十二月四日就買賣中港混凝土訂立之協議；
- (d) 購股協議；及
- (e) 包銷協議。

除上文披露者外，經擴大集團成員公司於本通函日期前兩年內概無訂立任何確屬重大或可屬重大之合同（並非於日常業務過程中訂立之合同）。

18. 備查文件

下列文件副本由本通函刊發日期起至二零零八年十月三日止（包括首尾兩日）之一般辦公時間內（星期六及公眾假期除外），在司力達律師樓（地址為香港中環康樂廣場1號怡和大廈47樓）可供查閱：

- (a) 本公司之組織章程大綱及細則；
- (b) 本公司截至二零零七年十二月三十一日止三個年度之年報及本公司截至二零零八年六月三十日止六個月之中期報告；
- (c) 聯昌國際就本通函所載交易發出之函件；

- (d) 本通函附錄一所載之經擴大集團之未經審核備考財務資料；
- (e) 本通函附錄二所載有關華潤燃氣集團之會計師報告；
- (f) 本附錄「專業機構及同意書」一節所述之同意書；
- (g) 本附錄「重大合同」一節所述的重大合同（包括購股協議及包銷協議）；
- (h) 本公司與華潤上華科技有限公司（現稱華潤微電子有限公司）於二零零八年一月十六日共同刊發之通函；及
- (i) 本通函。

第一個股東特別大會通告



華潤勵致有限公司 China Resources Logic Limited

(於百慕達註冊成立的有限公司)

(股份代號：1193)

茲通告華潤勵致有限公司(「本公司」)謹訂於二零零八年十月六日(星期一)下午四時十五分假座香港灣仔港灣道26號華潤大廈49樓舉行股東特別大會，以考慮並酌情通過(不論有否修改)下列決議案：

普通決議案

1. 「動議在下文第2項決議案獲通過的規限下，待供股(定義見下文第2項決議案)完成後，批准、確認及追認由(i)本公司主要及控股股東華潤(集團)有限公司(「華潤(集團)」)，作為賣方)；及(ii)本公司(作為買方)於二零零八年八月二十一日訂立有關按代價3,814,800,000港元買賣華潤燃氣有限公司(「華潤燃氣」)的全部已發行股本的有條件購股協議(「購股協議」，一份註有「A」字樣的副本已呈交予大會並由大會主席簽署以資識別)；並動議批准、確認及追認根據購股協議擬進行的所有交易；以及動議授權本公司董事(「董事」)採取彼等認為必要、權宜或適當的該等行動及簽立該等其他文件(不論有否修訂及蓋上本公司的公司印章(如有需要))，以進行購股協議或使購股協議得以生效。」
2. 「動議待(i)香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市委員會批准或同意批准(受就供股股份(定義見下文)配發及寄發股票(倘適用)、向本公司合資格股東寄發本公司將於二零零八年十月八日或前後刊發的章程、可放棄暫定配額通知書及額外供股股份申請表格(合稱「供股文件」)並於二零零八年十月八日或前後將供股文件交付予包銷商(定義見下文)，以及本公司與包銷商(定義見下文)按彼等的合理意見可能同意的任何其他條件所限)未繳股款及繳足股款供股股份(定義見下文)於接納供股股份(定義見下文)及支付股款的最後時限後第二個營業日下午五時正或之前在聯交所上市及買賣；(ii)供股文件根據公司條例由香港公司註冊處處長及根據百慕達一九八一年公司法(經修訂)由百慕達公司註冊處處長(「百慕達公司註冊處處長」)存檔及登記；及(iii) Splendid Time Investments Inc.(「包銷商」)根據本公司、包銷商及華潤(集團)於二零零八年八月二十

第一個股東特別大會通告

一日訂立的包銷協議（「包銷協議」，包括（如有）與之有關的所有補充協議）的責任未有於本公司日期為二零零八年九月十九日的致股東通函（「通函」，一份註有「B」字樣的副本已呈交予大會並由大會主席簽署以資識別）所載接納供股股份（定義見下文）及支付股款的最後時限後第三個營業日下午五時正之前成為無條件，且包銷協議並未根據其條款予以終止的情況下：

- (a) 批准向於釐定供股配額的參考日期名列本公司股東名冊的股東（其登記地址位於香港以外的股東（「除外股東」）除外，而董事會經作出有關查詢後，認為基於有關地區法例的法律限制或當地有關監管機構或證券交易所的任何規定，不包括該等股東於供股之內實屬必要或權宜），按每持有一(1)股現有股份可獲發四(4)股供股股份的比例，或根據及按照通函所載的條款及條件，在任何一種情況下以供股方式發行本公司已發行股本中不少於1,131,533,368股（倘於記錄日期（定義見下文）或之前概無購股權（定義見下文）獲行使）或不多於1,132,381,368股（倘於記錄日期（定義見下文）或之前購股權（定義見下文）獲全數行使）每股面值0.10港元的新股份（「股份」）（「供股」），該等新股份（「供股股份」）乃按每股供股股份3.42港元的價格（「認購價」）發行；
- (b) (i) 授權董事根據或就供股配發及發行供股股份，不論該等供股股份是否以按比例之外的方式發售、配發或發行予現有股東，並特別(ii) 授權董事作出有關零碎配額或除外股東可按其絕對酌情權認為必要、權宜或適當的該等豁免或其他安排，但供股股份將不會發行予除外股東，惟將彙集及發行予將由董事指定的代名人，而該等供股股份將會出售，出售的所得款項在扣除開支後，將會根據除外股東各自的持股量，按比例分派予除外股東。倘將予分派予任何除外股東的款額等於或少於100港元，則在此情況下，有關款項將會撥歸本公司所有；
- (c) 批准、確認及追認包銷協議（註有「C」字樣的副本已呈交大會並由大會主席簽署以資識別），並**動議**批准、確認及追認包銷協議項下擬進行的所有交易，以及**動議**授權董事採取彼等認為必要、權宜或適當的該等行動及簽立該等其他文件（不論有否修訂及蓋上本公司的公司印章（如有需要）），以進行包銷協議或使包銷協議得以生效；

第一個股東特別大會通告

- (d) 授權董事採取彼等認為必要、權宜或適當的該等行動及簽立該等其他文件(不論有否修訂及蓋上本公司的公司印章(如有需要))，以進行供股或使供股得以生效；及
- (e) 就第2項決議案而言：
- (i) 「購股權」指根據本公司於二零零一年十一月二十六日採納隨後於二零零二年二月二十一日修訂的購股權計劃授出而於二零零八年九月十二日尚未行使的購股權，有關購股權可於記錄日期(定義見下文)或之前行使；及
- (ii) 「記錄日期」指二零零八年十月六日，或釐定於營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東(除外股東除外)供股配額的其他日期。」

承董事會命
公司秘書
李業華

香港，二零零八年九月十九日

香港主要辦事處：

香港
灣仔
港灣道26號
華潤大廈40樓
4006室

附註：

1. 隨附大會適用的代表委任表格。
2. 委任代表書必須由委任人或委任人正式書面授權的代表親筆簽署，如委任人為法團，則委任代表書必須蓋上公司印鑑或由獲授權簽署的公司負責人或代表親筆簽署。
3. 凡有權出席大會並於會上投票的股東，均可委派一名或多名受委代表代其出席及投票。受委代表毋須為本公司股東。
4. 代表委任表格連同已簽署的授權書或其他授權文件(如有)或經公證人簽署證明的授權書或授權文件副本，必須於大會或其任何續會(視情況而定)指定舉行時間最少48小時前，送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓)，方為有效。

第一個股東特別大會通告

5. 填妥及交回代表委任表格後，股東仍可依願親身出席大會或其任何續會（視情況而定），並於會上投票。在此情況下，代表委任表格將被視為已予以撤銷。
6. 如屬股份聯名登記持有人，則任何一位聯名持有人均可親身或委派代表就該等股份投票，猶如其個人可享有此權利。倘若超過一位該等聯名持有人親身或委派代表出席大會，則只有就該等股份而言名列股東名冊首位的聯名登記持有人將被接納就該等股份投票，而其他登記持有人的投票則無效。