

此乃要件 請即處理

閣下如對本通函任何方面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。

閣下如已售出或轉讓名下的所有百仕達控股有限公司股份，應立即將本通函送交買主或承讓人，或經手買賣的銀行、股票經紀或其他代理商，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份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。



百仕達控股有限公司\*

SINOLINK WORLDWIDE HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1168)

主要交易

**SMART ORIENT INVESTMENTS LIMITED**

(百仕達控股有限公司的全資附屬公司)

收購威華達控股有限公司的股份

及

**Morgan Stanley**  
摩根士丹利

代表

百仕達控股有限公司

提出收購威華達控股有限公司

全部已發行股份

及註銷威華達控股有限公司全部尚未行使購股權的

無條件強制性全面收購建議

(已由百仕達控股有限公司及與其一致行動人士所持有的股份除外)

百仕達控股有限公司的財務顧問

**Morgan Stanley**  
摩根士丹利

百仕達控股有限公司的獨立財務顧問

**COMMERZBANK** 

德國商業銀行香港分行

---

# 目 錄

---

	頁次
釋義 .....	1
董事局函件	
1. 緒言 .....	5
2. 收購事項 .....	6
3. 收購建議 .....	6
4. 本集團的資料 .....	9
5. 威華達集團的資料 .....	10
6. 進行收購事項的理由及益處 .....	12
7. 本公司的意向 .....	13
8. 本集團業務回顧及展望 .....	13
9. 融通協議 .....	14
10. 本公司及與其一致行動人士在威華達的權益 .....	14
11. 主要交易 .....	15
12. 一般事項 .....	16
13. 其他資料 .....	16
德國商業銀行函件 .....	17
附錄一 — 本集團財務資料 .....	29
附錄二 — 威華達集團財務資料 .....	127
附錄三 — 經擴大集團財務資料 .....	199
附錄四 — 一般資料 .....	204

## 釋 義

在本通函內，除文義另有所指外，下列詞語具有以下涵義：

「收購事項」	指	於2004年12月3日由Smart Orient向賣方收購威華達298,642,000股股份
「收購事項代價」	指	每股威華達股份0.63港元，即本公司就收購事項所支付的每股股份的代價
「一致行動人士」	指	具有收購守則所界定的涵義
「公告」	指	2004年12月6日本公司與威華達就(其中包括)收購建議而刊發的聯合公告
「聯繫人士」	指	具有上市規則所界定的涵義
「董事局」	指	董事局
「截止日期」	指	2005年1月18日，即於綜合文件內所述的收購建議截止日期
「德國商業銀行」	指	德國商業銀行(於德國註冊成立的銀行)透過其香港分行進行業務，為香港金融管理局的註冊認可機構，持有牌照可進行第1、第4及第6類受規管活動(按證券及期貨條例附表5所載列)，為就收購建議向本公司提供意見的獨立財務顧問
「公司條例」	指	香港法例第32章的公司條例
「本公司」或「百仕達」	指	百仕達控股有限公司(股份代號：1168)，一家在百慕達註冊成立的有限公司，其股份在聯交所主板上市
「綜合文件」	指	載有本公司的正式收購建議文件及由本公司及威華達就收購建議而共同發出日期為2004年12月28日的威華達董事局通函
「關連人士」	指	具有上市規則所界定的涵義
「道亨證券」	指	道亨證券有限公司，一家在香港註冊成立的公司，乃根據證券及期貨條例被視為可持牌進行證券及期貨條例下的第1類(買賣證券)、第4類(證券顧問)、第6類(企業融資顧問)、第7類(提供自動買賣服務)及第9類(資產管理)等受規管活動的機構，為威華達獨立董事委員會關於收購建議的獨立財務顧問
「董事」	指	本公司董事(包括獨立非執行董事)
「威華達」	指	威華達控股有限公司(股份代號：622)，一家在百慕達註冊成立的公司，其股份在聯交所主板上市
「威華達董事」	指	威華達董事(包括獨立非執行董事)

## 釋 義

「威華達獨立董事委員會」	指	由陸運剛組成就收購建議的條款向威華達獨立股東及購股權持有人提供意見的威華達董事委員會
「威華達購股權」	指	根據威華達於1993年7月26日及2002年5月24日採納的購股權計劃，由威華達授出合共115,062,000份尚未行使的購股權，每份購股權均賦予承授人權利按購股權行使價認購一股新威華達股份
「威華達購股權持有人」 或「購股權持有人」	指	威華達購股權的持有人
「威華達股份」	指	威華達股本中每股面值0.01港元的股份
「威華達股東」	指	威華達股份持有人
「經擴大集團」	指	藉著收購事項而擴大的本集團
「執行理事」	指	證券及期貨事務監察委員會企業融資部的執行理事或該執行理事所委派的代表
「融通」	指	由Morgan Stanley Senior Funding, Inc.根據融通協議所載的條款及條件向本公司提供合共最多460,000,000港元的有抵押貸款融通，並以本公司全部資產作為其抵押品
「融通協議」	指	於2004年12月6日Morgan Stanley Senior Funding, Inc. (作為貸款人) 與本公司 (作為借款人) 就融通所訂立的融通協議 (經由日期為2004年12月23日的協議函件修訂)
「本集團」或「百仕達集團」	指	本公司及其附屬公司 (定義見香港法例第32章公司條例) (不包括威華達集團)
「港元」	指	香港幣值，為香港法定貨幣
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區
「Kenson」	指	Kenson Investment Limited，一家在英屬維爾京群島註冊成立的投資控股公司，及為本公司的一家全資附屬公司
「最後實際可行日期」	指	2004年12月24日，即本通函付印前就確定其內所載若干資料而言的最後實際可行日期
「貸款人」	指	Morgan Stanley Senior Funding, Inc.，於德拉瓦州註冊成立的公司，為融通協議下的貸款人
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則

## 釋 義

「摩根士丹利」	指	摩根士丹利添惠亞洲有限公司，於香港註冊成立的公司，根據證券及期貨條例獲發牌進行第1類受規管活動（買賣證券）、第4類受規管活動（證券顧問）、第6類受規管活動（企業融資顧問）及第7類受規管活動（提供自動買賣服務）
「MacKenzie先生」	指	Davin A. MacKenzie先生，為本公司及威華達的獨立非執行董事
「歐先生」	指	歐亞平先生，為本公司的主席兼執行董事及威華達的副主席兼執行董事
「鄧先生」	指	鄧銳民先生，為本公司的行政總裁兼執行董事及威華達的執行董事
「辛先生」	指	辛羅林先生，為本公司及威華達的獨立非執行董事
「New China」	指	New China Control Systems Limited，一家在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司及由威華達全資擁有（在威華達出售其已發行股份予一獨立第三方前）
「收購建議」	指	股份收購建議及購股權收購建議
「被收購人」或「威華達」	指	威華達控股有限公司（股份代號：622），一家在百慕達註冊成立的公司，其股份在聯交所主板上市
「被收購人集團」或「威華達集團」	指	被收購人及其附屬公司（定義見香港法例第32章公司條例）
「購股權行使價」	指	介乎0.44港元至0.55港元（兩者包括在內）的金額，可予調整，為威華達購股權持有人根據威華達購股權的條款可認購新威華達股份的價格
「購股權收購建議」	指	將由摩根士丹利代表本公司提出，按購股權收購價註銷全部威華達購股權的強制性無條件現金收購建議
「購股權收購價」	指	每份威華達購股權0.63港元減購股權行使價
「百江燃氣」	指	百江燃氣控股有限公司（股份代號：8132），一家在開曼群島註冊成立的有限公司，其股份於聯交所創業板上市
「中國」	指	中華人民共和國，就本通函而言，不包括香港、澳門及台灣
「證券及期貨條例」	指	香港法例第571章證券及期貨條例

## 釋 義

「證監會」	指	證券及期貨事務監察委員會
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10港元的股份
「股東」	指	股份持有人
「股份收購建議」	指	即由摩根士丹利代表本公司按股份收購價提出收購全部已發行威華達股份(已由本公司及與其一致行動人士持有的股份除外)的強制性無條件現金收購建議
「股份收購價」	指	每股威華達股份0.63港元
「Smart Orient」	指	Smart Orient Investments Limited，一家在英屬維爾京群島註冊成立的有限公司，及為本公司的全資附屬公司
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「附屬公司」	指	應具有公司條例第2條所界定的涵義，而「附屬公司」亦應據此解釋
「收購守則」	指	香港公司收購及合併守則
「賣方」	指	Pacific Sun Investment Ltd.、Jayhawk China Fund (Cayman), Ltd.、Neon Liberty Capital Management, LLC及Waddell & Reed Financial Inc.，彼等均為投資基金，緊接收購事項前分別持有16,854,000股、173,146,000股、85,383,000股及23,259,000股威華達股份
「新華控制」	指	新華控制工程有限公司，一家在中國成立的中外合營有限公司，由New China擁有41%權益



百仕達控股有限公司\*

SINOLINK WORLDWIDE HOLDINGS LIMITED

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：1168)

執行董事：

歐亞平 (主席)

鄧銳民 (行政總裁)

陳巍

羅仕勵

註冊辦事處：

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM11

Bermuda

獨立非執行董事：

李志祥

辛羅林

Davin A. MACKENZIE

香港主要營業地點：

香港

德輔道中199號

維德廣場

28樓

敬啟者：

## 主要交易

### 1. 緒言

於2004年12月6日，本公司宣佈本公司的全資附屬公司Smart Orient於2004年12月3日向賣方增購298,642,000股威華達股份，佔威華達於公告日期的已發行股本總額13.04%。

緊隨收購事項後，本公司及與其一致行動人士擁有合共1,147,680,775股威華達股份，佔威華達的投票權約50.10%。因此，本公司及與其一致行動人士須根據收購守則第26條，提出收購全部已發行及將予發行的威華達股份(已由本公司及與其一致行動人士持有的股份除外)及註銷全部威華達購股權的無條件強制性全面收購建議。

本公司於2004年12月6日刊發的公告中宣佈，摩根士丹利將代表本公司作出收購建議。

根據上市規則，收購事項及收購建議構成本公司一項主要交易。Asia Pacific Promotion Limited (擁有1,374,222,000股股份，佔收購事項日期本公司已發行股本58.96%)已根據上市規則第14.44條，以書面批准收購事項及收購建議為一項主要交易。

本通函的目的旨在就收購事項及收購建議向股東提供進一步的詳情。

\* 僅供識別

### 2. 收購事項

收購事項代價為每股0.63港元，並較：

- (i) 於2004年12月2日（即威華達股份在聯交所暫停買賣前最後一個交易日）在聯交所報出的每股威華達股份收市價0.59港元，溢價約6.8%；
- (ii) 威華達股份在聯交所暫停買賣前最後10個交易日的每股威華達股份平均收市價0.57港元，溢價約10.5%；
- (iii) 於刊發公告前，威華達股份在聯交所暫停買賣前最後30個交易日的每股威華達股份平均收市價0.53港元，溢價約18.9%；
- (iv) 於刊發公告前，威華達股份在聯交所暫停買賣前三個月的每股威華達股份平均收市價0.51港元，溢價約23.5%；
- (v) 於刊發公告前，威華達股份在聯交所暫停買賣前六個月的每股威華達股份平均收市價0.49港元，溢價約28.6%；
- (vi) 於刊發公告前，於2003年12月31日威華達集團的每股經審核綜合有形資產淨值約0.60港元（根據於2003年12月31日的經審核綜合有形資產淨值約456,045,000港元及已發行威華達股份762,762,968股計算），溢價約5%；
- (vii) 於刊發公告前，於2004年6月30日威華達的每股未經審核綜合有形資產淨值約0.48港元（根據於2004年6月30日的未經審核綜合有形資產淨值約1,092,037,000港元及已發行威華達股份2,288,288,904股計算），溢價約31.3%；及
- (viii) 於最後實際可行日期聯交所報出的威華達股份每股收市價0.62港元，溢價約1.6%。

董事認為收購事項的條款屬公平合理，並且符合本公司及股東的整體利益。收購事項代價乃由有關各方經公平磋商及參照威華達股份的歷史成交價而釐定。

收購事項代價總額為188,144,460港元，已由本公司動用現有內部現金資源以現金支付。

### 3. 收購建議

#### 收購建議

緊隨收購事項後，本公司及與其一致行動人士擁有合共1,147,680,775股威華達股份，佔威華達的投票權約50.10%。因此，本公司及與其一致行動人士須根據收購守則第26條，提出收購全部已發行及將予發行的威華達股份（已由本公司及與其一致行動人士持有的股份除外）及註銷全部威華達購股權的無條件強制性全面收購建議。



## 董事局函件

摩根士丹利將代表本公司提出無條件強制性全面收購建議，基準如下：

收購建議下每股威華達股份 ..... 現金0.63港元

購股權收購建議下每份威華達購股權 ..... 現金0.63港元減購股權行使價

股份收購建議及購股權收購建議均無設定須收到的接納最少數目作為附帶條件。

### 價值比較

#### 股份收購建議

威華達股份收購價每股0.63港元，較：

- (i) 於2004年12月2日(即威華達股份在聯交所暫停買賣前最後一個交易日)在聯交所報出的每股威華達股份收市價0.59港元，溢價約6.8%；
- (ii) 威華達股份在聯交所暫停買賣前最後10個交易日的每股威華達股份平均收市價0.57港元，溢價約10.5%；
- (iii) 於刊發公告前，威華達股份在聯交所暫停買賣前最後30個交易日的每股威華達股份平均收市價0.53港元，溢價約18.9%；
- (iv) 於刊發公告前，威華達股份在聯交所暫停買賣前三個月的每股威華達股份平均收市價0.51港元，溢價約23.5%；
- (v) 於刊發公告前，威華達股份在聯交所暫停買賣前六個月的每股威華達股份平均收市價0.49港元，溢價約28.6%；
- (vi) 於刊發公告前，於2003年12月31日每股威華達股份的經審核綜合有形資產淨值約0.60港元(根據於2003年12月31日的經審核綜合有形資產淨值約456,045,000港元及已發行威華達股份762,762,968股計算)，溢價約5.0%；
- (vii) 於刊發公告前，於2004年6月30日每股威華達的未經審核綜合有形資產淨值約0.48港元(根據於2004年6月30日的未經審核綜合有形資產淨值約1,092,037,000港元及已發行股份2,288,288,904股計算)，溢價約31.3%；及
- (viii) 於最後實際可行日期聯交所報出的每股威華達股份收市價0.62港元，溢價約1.6%。

股份收購價與收購事項下的每股威華達股份價格相同。

股份收購價乃公告刊發及最後實際可行日期前六個月期間本公司或與其一致行動人士就威華達股份所支付的最高價格。

## 董事局函件

威華達的股東Atlantic Cay International Limited及Warburg Pincus Ventures L.P. (其分別持有404,548,779股威華達股份及110,975,598股威華達股份)已向本公司作出無條件及不可撤回承諾，不會接納就彼等分別所持威華達股份的股份收購建議。Warburg Pincus Ventures International, L.P.及Warburg Pincus Equity Partners, L.P.各擁有Atlantic Cay International Limited已發行股本50%權益。Atlantic Cay International Limited及Warburg Pincus Ventures L.P.乃獨立於本公司，亦非與本公司一致行動的人士。

### 購股權收購建議

購股權收購價為股份收購價與尚未行使的威華達購股權的購股權行使價之間的差價。

於最後實際可行日期，威華達有115,062,000份尚未行使的威華達購股權。威華達購股權的行使期介乎於2000年5月24日至2015年10月19日。威華達購股權的行使價介乎0.44港元至0.55港元。全面行使威華達購股權將導致增發115,062,000股威華達股份。除威華達購股權外，目前並無任何其他由威華達發行的購股權、認股權證或其他證券附帶可認購或可兌換為威華達股份的權利。

股份收購價、購股權收購價及收購建議的條款乃由本公司的董事在計及(其中包括)威華達股份的歷史成交價經仔細考慮後釐定。

歐先生、鄧先生、MacKenzie先生及辛先生為本公司及威華達的共同董事。而歐先生、鄧先生、MacKenzie先生、辛先生及其他威華達董事持有威華達購股權。歐先生、鄧先生、MacKenzie先生、辛先生及其他威華達董事已各自向本公司作出無條件及不可撤回承諾，表示(1)彼不會在收購建議期間(定義見收購守則)結束前行使所持有的威華達購股權；及(2)彼不會就所持有的威華達購股權接納購股權收購建議。

### 最高及最低價

在緊接公告刊發日期及最後實際可行日期前六個月期間，威華達股份在聯交所報出的最高及最低收市價分別為2004年12月13日及2004年12月17日的每股威華達股份0.63港元及2004年6月18日的每股威華達股份0.37港元。

### 代價總額

於最後實際可行日期，威華達的已發行股份為2,290,933,904股。按股份收購價計算，威華達全部已發行股本的價值約為1,443,288,360港元。按購股權收購價計算，尚未行使的115,062,000份威華達購股權的價值約為72,489,060港元。

## 董事局函件

於最後實際可行日期，本公司與其一致行動人士持有1,147,680,775股威華達股份。根據除本公司及與其一致行動人士以外及除Atlantic Cay International Limited及Warburg Pincus Ventures L.P.以外的各方所持有共627,728,752股威華達股份，及除歐先生、鄧先生、MacKenzie先生、辛先生及其他威華達董事以外的威華達購股權持有人所持有共26,900,000份威華達購股權，本公司根據股份收購建議及購股權收購建議（倘兩者均獲全數接納）須支付的代價將分別約為395,469,114港元及5,111,000港元。

可於收購建議期間（定義見收購守則）行使的全部81,586,000份威華達購股權均由威華達董事所持有，彼等各自己承諾不會於收購建議期間（定義見收購守則）行使該等威華達購股權，及不會接納購股權收購建議。

倘概無任何威華達股東及購股權持有人分別接納股份收購建議及購股權收購建議，本公司就取得威華達的法定控制權而須支付的代價總額將為188,144,460港元，即收購事項代價。

於最後實際可行日期，根據除本公司及與其一致行動人士以外及除Atlantic Cay International Limited及Warburg Pincus Ventures L.P.以外的各方所持有共627,728,752股威華達股份，及除歐先生、鄧先生、MacKenzie先生、辛先生及其他威華達董事以外的購股權持有人所持有的26,900,000份威華達購股權，倘股份收購建議及購股權收購建議均獲全數接納，代價總額（包括收購事項代價）將為588,724,574港元。

### 收購建議的條款

根據股份收購建議的條款，將獲本公司收購的威華達股份為繳足股份，且不附帶一切留置權、抵押、押記、繁重負擔及任何其他第三者權利或任何性質的權益；並有權享有所附帶及產生的一切權利、利益及權益，其中包括有權收取在公告刊發日期或之後所宣派、派發或作出的一切股息、權利及分派。

根據購股權收購建議的條款，威華達購股權連同所附帶的一切權利將予全面註銷及放棄。

### 獨立財務意見

本公司已取得德國商業銀行的獨立財務意見，表示提出收購建議符合股東的利益。德國商業銀行的意見載於本通函第17頁至第28頁。

### 印花稅

本公司將支付因接納股份收購建議而產生的賣方從價印花稅，數額為就有關接納所支付代價每1,000港元（或不足1,000港元的部份）繳付1.00港元；而此乃接納股份收購建議的威華達股東須負責支付者，並將從股份收購建議下應付予該等威華達股東的款項中扣除。

## 4. 本集團的資料

本公司在聯交所主板上市，由Asia Pacific Promotion Limited 擁有約58.89%。Asia Pacific Promotion Limited為本公司的單一最大股東，並由歐先生全資擁有。本公司主要從事：(i)物業發展及投資；(ii)管道建設、液化石油氣及天然氣分銷、運輸、儲存、液化石油氣及天然氣分銷及銷售；及(iii)發電及電力供應業務。

5. 威華達集團的資料

威華達股份乃在聯交所主板上市。威華達集團的主要業務為在中國發電及供應電力。

威華達於截至2003年12月31日止兩個年度的經審核綜合營業額分別約為115,245,000港元及559,797,000港元。截至2003年12月31日止兩個年度的經審核純利(淨虧損)分別約為(85,697,000港元)及57,466,000港元。威華達於2002年12月31日及2003年12月31日的經審核綜合資產淨值分別約為280,000,000港元及661,000,000港元。

下文所載為威華達截至2003年12月31日止兩個年度的經審核純利(淨虧損)：

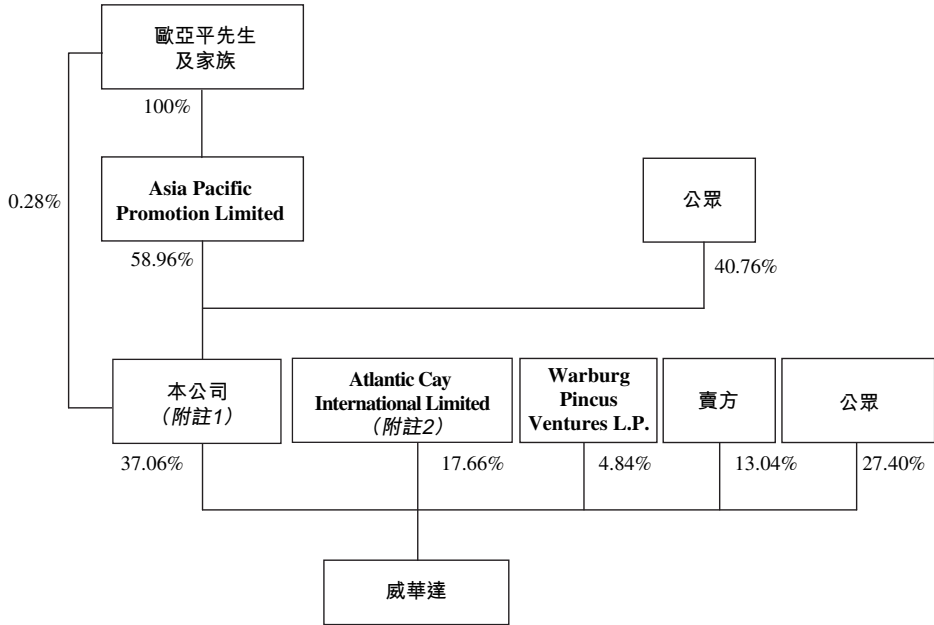
	2003年 千港元	2002年 千港元
除稅前溢利(虧損)	98,116	(81,662)
所得稅	(8,899)	(111)
未計少數股東權益前溢利(虧損)	89,217	(81,773)
少數股東權益	(31,751)	(3,924)
年內純利(淨虧損)	57,466	(85,697)

以下數字表及圖表顯示按威華達根據證券及期貨條例第336條存置的登記冊，威華達緊接收購事項前及緊隨收購事項後的股權結構：

	緊接 收購事項前 的威華達股份 數目	緊接 收購事項前 佔威華達 股權的 概約百分比	緊隨 收購事項 後的股份 數目	緊隨 收購事項 後佔 威華達股權的 概約百分比
威華達股東				
本公司(附註1)	849,038,775	37.06%	1,147,680,775	50.10%
Warburg Pincus & Co.(附註3)	515,524,377	22.50%	515,524,377	22.50%
公眾	926,370,752	40.44%	627,728,752	27.40%
已發行威華達股份總數	<u>2,290,933,904</u>	<u>100.00%</u>	<u>2,290,933,904</u>	<u>100.00%</u>

## 董事局函件

緊接收購事項前的威華達股權結構列示如下：

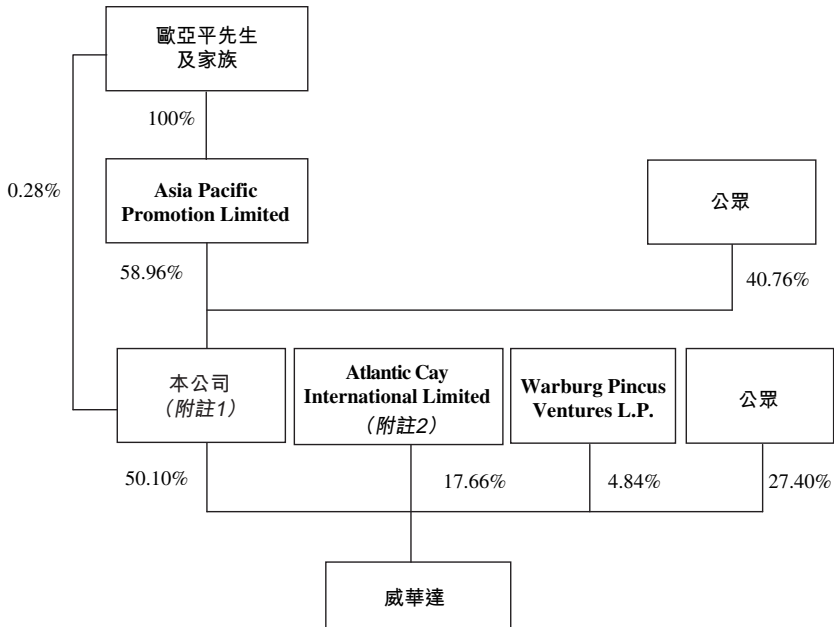


附註1：包括Smart Orient的權益。

附註2：Warburg Pincus Ventures International, L.P.及Warburg Pincus Equity Partners, L.P.各擁有Atlantic Cay International Limited的已發行股本50%權益。

附註3：被視為Atlantic Cay International Limited及Warburg Pincus Ventures L.P.於威華達股份中所持有的權益。

緊隨收購事項後的威華達股權結構列示如下：



附註1：包括Smart Orient的權益。

附註2：Warburg Pincus Ventures International, L.P.及Warburg Pincus Equity Partners, L.P.各擁有Atlantic Cay International Limited的已發行股本50%權益。

### 出售New China

於2004年12月16日，威華達與新華控制、New China及一獨立第三方（「買方」）訂立股權轉讓協議（「該協議」）；據此，威華達須出售及買方須購買威華達在New China所擁有的全部權益，以及（其中包括）威華達須註銷New China欠負的一切現有股東貸款，現金代價為23,500,000美元（「出售事項」）。買方完成出售事項須待若干條件獲達成後，方可作實，其中包括但不限於為完成該協議擬進行的交易所需的一切其他第三方必需同意、授權或批准經已收到，而買方須已完成對新華控制的業務、會計、稅項及法定盡職調查分析及審閱，並在合理情況下對新華控制的業務、物業、營運、資產性質、債項及財務狀況感到滿意。同樣，威華達完成出售事項亦須待若干條件獲達成後，方可作實，其中包括但不限於買方須在結束時或之前在各重大方面已履行其在該協議下須予履行的責任。

New China擁有新華控制41%股本權益。新華控制主要從事為發電廠及大型生產廠房製造及銷售控制系統的業務。

根據上市規則第14章，出售事項被視為本公司及威華達一項須予披露的交易。有關出售事項的詳情已在日期為2004年12月17日本公司與威華達刊發的聯合公告內披露。

根據收購守則第4條，只要已向一間受要約公司的董事局發出真正的要約，或受要約公司的董事局有理由相信一項真正要約可能形成，則受要約公司的董事局在未得該受要約公司股東在股東大會上批准前，不得採取任何行動可實際導致一項要約被阻撓，或導致受要約公司的股東失去判斷要約利弊的機會。

根據收購守則第4條，執行理事視出售事項為威華達一項受阻撓行動。

根據收購守則第4條附註1，執行理事可在要約人同意有關交易的情況下准予豁免須召開股東大會的規定。就此，威華達已向本公司取得關於出售事項的同意書。故此，威華達已向執行理事申請豁免遵守威華達就訂立該協議及與出售事項有關的其他文件及完成出售事項，在威華達股東大會上取得股東批准的規定，並已獲得有關豁免。

## 6. 進行收購事項的理由及益處

威華達主要在中國從事發電及供電業務，其核心資產乃位於深圳市的福華德電廠，該電廠座落於深圳市大鵬鎮的策略性地點，距建議中的廣東液化天然氣碼頭10公里。威華達剛於早前將福華德電廠的總裝機容量由305兆瓦增至480兆瓦，現正著手將總裝機容量進一步增至665兆瓦，並預期於2005年上半年完成。待廣東液化天然氣碼頭落成後，福華德電廠的發電燃料將由燃油改為液化天然氣。預期此舉將可提升營運效率及改善經營利潤。威華達亦正就進一步將福華德電廠的總裝機容量增至1,000兆瓦進行可行性研究，同時繼續落實將非核心資產出售。

董事認為收購事項為本公司提供可取得一項高質素及增值資產控制權的良機。董事相信，配合國內的經濟發展及增長，電力需求會繼續其上升趨勢。隨著福華德電廠開始全面投產、持續擴容，並獲得改善效率及回報的機會，董事相信收購事項為本公司提供黃金機會，增加其在威華達所佔的權益，從而增強本集團的盈利基礎。董事認為收購建議的條款乃屬公平合理，並且符合本公司及股東的整體利益。



### 7. 本公司的意向

董事目前不打算對威華達集團的現有業務(包括對固定資產進行任何重新調配)及管理層作任何改動,亦不會對僱員的結構作任何重大改動,惟本公司可能會按業務需要增派人員加入董事局及管理層。董事預期威華達集團仍會繼續專注在中國的發電及電力供應業務。本公司擬持有其於威華達的權益作長線投資。

除根據收購建議及基於維持威華達有足夠及必要的公眾持股量之外,本公司目前無意增加或減少於威華達的股權。董事將不時檢討有關意向。

### 8. 本集團業務回顧及展望

#### 房地產發展

於最後實際可行日期,本集團持有下列發展中物業:

- 百仕達花園4期西區—「東郡」,該物業共有1,322個單位,總樓面建築面積達140,868平方米,並擁有一個面積達20,619平方米的商場,由吉之島作為主要旗艦租戶。該項目以中型單位為主,預計整個項目可於2005年9月完成建築工程,而「東郡」的預售計劃已取得良好的成績。
- 「紅樹西岸」住宅項目,其用地面積達75,102平方米,總樓面建築面積約達249,300平方米。該項目截至2004年6月30日已接近一半落成,現正製訂預售計劃的時間表。

於最後實際可行日期,本集團展望隨著「東郡」發售,本集團銷售的總樓面面積可望增加。市場對「東郡」的預售計劃反應良好,意味著本集團的物業銷情將繼續有所改善。宏觀因素方面,中國政府於本年初實施多項調控經濟措施,董事會相信,有關措施迄今對本集團的房地產發展業務並無構成重大影響。事實上,深圳房地產市場對中型單位的需求持續增長,本集團的「東郡」發展項目正好迎合有關的需求勢頭。展望未來,本集團將繼續積極致力為置業買家提供其他優質項目,努力擴大房地產業務的規模。

#### 燃氣業務

本集團的燃氣業務持續擴展,且在批發業務、零售業務及管道燃氣網絡建設業務等方面營業額的增幅均創歷史新高。2004年下半年度,本集團收購了若干個管道燃氣項目,該等收購項目有利於本集團發揮規模效益和加強競爭優勢。

展望下半年度,本公司的非全資附屬公司百江燃氣會繼續加強在中國西南、華南、華東和東北等地的管道燃氣業務開發,落實優質的管道燃氣項目。同時,百江燃氣亦會繼續保持對液化石油氣的零售和批發業務的投資和發展。

### 發電業務

於2004年下半年度，雖然中國政府推行宏觀調控政策，調整經濟增長步伐，但是，中國發電及耗電量的增長仍然迅速。事實上，由於供電不足，中國數個省份已採取措施限制電力消耗。於回顧期內，中國國內生產總值上升9.7%，發電行業增幅更高於同期國內電力總消耗量增幅約15.8%。

為了應付龐大的電力需求，本集團繼續物色良機，進一步擴充本身發電量。待上述擴產計劃完成後，連同現有發電機組及在擴建中的機組，本集團的總裝機容量將達至665,000千瓦。鑑於裝機容量提升及中國電力需求龐大，均締造有利本集團發電業增長的環境。

為了滿足中國龐大的電力需求，本集團已就改用天然氣為原料進行可行性研究，並透過在市場發掘新的項目，進一步擴充產電量，藉以確保本集團在業界維持迅速的增長步伐。

### 9. 融通協議

於2004年12月6日，本公司(作為借款人)與貸款人就一筆高達460,000,000港元的貸款融通訂立融通協議，並以本公司全部資產作為其抵押品。該融通須於首次提取借款日期後九個月內全數清還。借取融通的目的是為提供收購建議所需資金。

摩根士丹利信納本公司具備充足財政資源以支付收購建議獲全數接納的款項。收購建議將由(其中包括)融通及本公司的內部資源撥資。

### 10. 本公司及與其一致行動人士在威華達所擁有的權益

於公告及最後實際可行日期，本公司及與其一致行動人士所持有的威華達股份及威華達購股權(已計及根據收購事項收購的威華達股份)概述如下：

姓名	身份	威華達股份數目	佔已發行股本的概約百分比
Smart Orient Investments Limited	實益擁有人	575,792,809	25.13%
百仕達控股有限公司	實益擁有人及 彼所控制 公司權益	1,147,680,775 (附註)	50.10%
Asia Pacific Promotion Limited	彼所控制公司權益	1,147,680,775 (附註)	50.10%
歐亞平先生及家族	彼所控制公司權益	1,147,680,775 (附註)	50.10%

附註： 該批威華達股份數目指下列兩者的總和：(a)本公司直接持有的571,887,966股威華達股份(已計及根據收購事項收購的威華達股份)；及(b)上文所披露由Smart Orient Investments Limited 擁有權益的威華達股份數目。



## 董事局函件

姓名	授出日期	行使價 (港元)	行使期		威華達 購股權數目	佔現有已 發行股本的 概約百分比
			由	直至		
歐亞平先生	2004年6月9日	0.44	2004年6月9日	2014年6月8日	2,288,000	0.10%
鄧銳民先生	2004年6月9日	0.44	2004年6月9日	2014年6月8日	22,880,000	1.00%
辛羅林先生	2004年6月9日	0.44	2004年6月9日	2014年6月8日	2,288,000	0.10%
Davin A. MacKenzie先生	2004年10月20日	0.50	2005年10月20日	2015年10月19日	2,288,000	0.10%
孫強先生	2000年5月24日	0.55	2000年5月24日	2010年5月23日	26,250,000	1.15%
項亞波先生	2004年6月9日	0.44	2004年6月9日	2014年6月8日	22,880,000	1.00%
冷雪松先生	2004年6月9日	0.44	2004年6月9日	2014年6月8日	5,000,000	0.22%
徐興海先生	2004年6月9日	0.44	2005年6月9日	2014年6月8日	666,666	0.03%
	2004年6月9日	0.44	2006年6月9日	2014年6月8日	666,666	0.03%
	2004年6月9日	0.44	2006年12月9日	2014年6月8日	666,668	0.03%
陸運剛先生	2004年6月9日	0.44	2005年6月9日	2014年6月8日	2,288,000	0.10%

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無本公司的關連人士（定義見上市規則）及與本公司一致行動的人士（定義見收購守則）為威華達股東或威華達購股權持有人。

除關於收購事項，及由摩根士丹利、其控制人士、受其控制人士或與彼受共同控制的人士進行的非一致行動人士買賣外，緊接公告日期前六個月內，本公司或與其一致行動人士概無買賣其他威華達股份。

歐先生、鄧先生、MacKenzie先生及辛先生為本公司及威華達的共同董事。歐先生、鄧先生、MacKenzie先生、辛先生及其他威華達董事已各自向本公司作出無條件及不可撤回承諾，表示(1)彼不會在收購建議期間（定義見收購守則）結束前行使所持有的威華達購股權；及(2)彼不會就所持有的威華達購股權接納威華達購股權收購建議。

威華達獨立董事委員會已告成立，就收購建議的條款向威華達股東提供意見。獨立財務顧問道亨證券已獲委任，以就收購建議向威華達獨立董事委員會提供意見。

### 11. 主要交易

根據上市規則，收購事項及收購建議構成本公司一項主要交易。

賣方均非上市規則所界定的本公司關連人士；而根據上市規則，收購事項亦不屬於本公司的關連交易。於進行一切合理查詢後，就董事所認識、得知和相信，賣方及彼等各自的最終實益擁有人為獨立於本公司及本公司的關連人士的第三方。

由於歐先生、鄧先生、MacKenzie先生及辛先生（本公司及威華達的共同董事）及其他威華達董事已各自作出不會就所持威華達購股權接納購股權收購建議的不可撤回承諾，因此，根據上市規則收購建議亦不構成本公司的關連交易。

由於歐先生已作出不會就所持有的威華達購股權接納威華達收購建議的不可撤回承諾，歐先生及Asia Pacific Promotion Limited並不會因歐先生持有威華達購股權被視為在收購建議中擁有上市規則第14.46條下重大權益。此外，歐先生（以及鄧先生、辛先生及MacKenzie先生）並非威華達獨立董事委員會的部份成員就收購建議的條款向威華達提供意見。因此，概無股東在收購事項及收購建議中擁

---

## 董事局函件

---

有任何重大權益，故倘召開股東大會以批准收購事項及收購建議為主要交易時，概無股東須放棄投票。基於上文所述，Asia Pacific Promotion Limited (擁有1,374,222,000股股份，佔公告日期本公司已發行股本58.96%) 已根據上市規則第14.44條，以書面批准收購事項及收購建議為一項主要交易。

### 12. 一般事項

根據收購守則第2.1條，任何董事局若接獲一項收購建議，必須聘請可勝任的獨立財務顧問就該收購建議是否公平合理提供意見，並成立一個獨立董事委員會履行董事局在該收購建議下的責任。威華達獨立董事委員會已告成立，及已委任道亨證券為獨立財務顧問向威華達獨立董事委員會提供意見。

綜合文件與接納及過戶表格已於2004年12月28日寄發予威華達股東。

根據收購守則及上市規則，本公司及／或威華達將於適當時另行作出公告。

### 13. 其他資料

謹請閣下留意本通函各附錄所載的其他資料。

此致

列位股東 台照

承董事局命  
百仕達控股有限公司  
主席  
歐亞平

2004年12月31日

敬啟者：

主要交易

**SMART ORIENT INVESTMENTS LIMITED**

(百仕達控股有限公司的全資附屬公司)

收購威華達控股有限公司的股份

及

由摩根士丹利添惠亞洲有限公司

代表

百仕達控股有限公司

提出收購威華達控股有限公司

全部已發行股份

及註銷威華達控股有限公司全部尚未行使購股權的

無條件強制性全面收購建議

(已由百仕達控股有限公司及與其一致行動人士所持有的股份除外)

緒言

吾等謹此提述吾等獲委任就收購建議向董事局及股東提供意見，收購建議的詞彙(其中包括)載於日期為2004年12月31日的通函(「通函」)，本函件乃其組成的一部份。除非文義另有所指，本函件所用的詞彙與通函所用者具相同涵義。

於2004年12月6日，貴公司宣佈貴公司的全資附屬公司Smart Orient於2004年12月3日向賣方增購298,642,000股威華達股份，佔威華達於公告日期的已發行股本總額13.04%。

緊隨收購事項後，貴公司及與其一致行動人士擁有合共1,147,680,775股威華達股份，佔威華達的投票權約50.10%。因此，貴公司及與其一致行動人士須根據收購守則第26條，提出收購全部已發行及將予發行的威華達股份(已由貴公司及與其一致行動人士持有的股份除外)及註銷全部威華達購股權的無條件強制性全面收購建議。

貴公司於2004年12月6日刊發的公告中宣佈，摩根士丹利將代表貴公司作出收購建議。根據上市規則，收購事項及收購建議構成貴公司一項主要交易。吾等作為董事局及股東獨立財務顧問的職責乃是就作出收購建議是否符合股東利益向閣下提供吾等的意見。

於達致吾等意見時，吾等曾依賴 貴公司向吾等提供的資料及事實。吾等假設由 貴公司提供通函所載或所述的所有資料、意見及聲明在各重大方面均為真實、完整及準確。吾等亦依賴上述所有資料、意見及聲明。此外，吾等亦依賴 貴公司所作出的聲明， 貴公司經作出一切合理及審慎查詢後確認，就其所知，通函並無遺漏任何其他事實或陳述致使通函內所載的任何聲明(包括本函件)產生誤導。吾等假設通函內所載或所述及由 貴公司向吾等提供並單獨負責的全部資料、聲明及意見於作出時及截至通函寄發當日在各重大方面均為真實、完整及準確。

吾等經考慮充裕資料就收購建議的條款達至知情的意見，作為吾等作出意見的合理依據。吾等並無理由懷疑任何重要資料被遺漏或保留，亦不知悉任何事實及情況會令吾等所獲提供的資料及聲明成為不真實、不準確或有誤導作用。然而，吾等並無就 貴公司向吾等提供的資料進行任何獨立核實，亦無對 貴公司的業務及事務進行獨立深入調查。

## 1. 收購建議

緊隨收購事項後， 貴公司及與其一致行動人士擁有合共1,147,680,775股威華達股份，佔威華達的投票權約50.10%。因此， 貴公司及與其一致行動人士須根據收購守則第26條，提出收購全部已發行及將予發行的威華達股份(已由 貴公司及與其一致行動人士持有的股份除外)及註銷全部威華達購股權的無條件強制性全面收購建議。

摩根士丹利將代表 貴公司提出無條件強制性全面收購建議，基準如下：

收購建議下每股威華達股份 ..... 現金0.63港元

購股權收購建議下每份威華達購股權 ..... 現金0.63港元減購股權行使價

股份收購建議及購股權收購建議均無設定須收到的接納最少數目作為附帶條件。

股份收購價與收購事項下每股威華達股份的價格相同。購股權收購價為股份收購價與尚未行使威華達購股權的購股權行使價之間的差價。

威華達的股東Atlantic Cay International Limited及Warburg Pincus Ventures L.P.(其分別持有404,548,779股威華達股份及110,975,598股威華達股份)已向 貴公司作出無條件及不可撤回承諾，不會接納就彼等分別所持威華達股份的股份收購建議。Warburg Pincus Ventures International, L.P.及Warburg Pincus Equity Partners, L.P.各擁有Atlantic Cay International Limited已發行股本50%權益。Atlantic Cay International Limited及Warburg Pincus Ventures L.P.乃獨立於 貴公司，亦非與 貴公司一致行動的人士。

於最後實際可行日期，威華達有115,062,000份尚未行使的威華達購股權。威華達購股權的行使期介乎於由2000年5月24日至2015年10月19日。威華達購股權的行使價介乎0.44港元至0.55港元。全面行使威華達購股權將導致增發115,062,000股威華達股份。除威華達購股權外，目前並無任何其他由威華達發行的購股權、認股權證或威華達發行的其他證券附帶可認購或可兌換為威華達股份的權利。

股份收購價、購股權收購價及收購建議的條款乃由 貴公司的董事在計及(其中包括)威華達股份的歷史成交價經仔細考慮後釐定。

歐先生、鄧先生、MacKenzie先生及辛先生為 貴公司及威華達的共同董事。而歐先生、鄧先生、MacKenzie先生、辛先生及其他威華達董事持有威華達的購股權。歐先生、鄧先生、MacKenzie先生、辛先生及其他威華達董事已各自向 貴公司作出無條件及不可撤回承諾，表示(1)彼不會在收購建議期間(定義見收購守則)結束前行使所持有的威華達購股權；及(2)彼不會就所持有的威華達購股權接納購股權收購建議。

### 1.1 最高及最低價

在緊接公告日期及最後實際可行日期前六個月期間，威華達股份在聯交所報出的最高及最低收市價分別為2004年12月13日及2004年12月17日的每股威華達股份0.63港元及2004年6月18日的每股威華達股份0.37港元。

### 1.2 代價總額

於最後實際可行日期，威華達的已發行股份為2,290,933,904股。按股份收購價計算，威華達全部已發行股本的價值約為1,443,288,360港元。按購股權收購價計算，尚未行使的115,062,000份威華達購股權的價值約為72,489,060港元。

於最後實際可行日期， 貴公司與其一致行動人士持有1,147,680,775股威華達股份。根據除 貴公司及與其一致行動人士以外及除Atlantic Cay International Limited及Warburg Pincus Ventures L.P.以外的各方所持有共627,728,752股威華達股份，及除歐先生、鄧先生、MacKenzie先生、辛先生及其他威華達董事以外的威華達購股權持有人所持有共26,900,000份威華達購股權， 貴公司根據股份收購建議及購股權收購建議(倘兩者均獲全數接納)須支付的代價分別約為395,469,114港元及5,111,000港元。

可於收購建議期間(定義見收購守則)行使的全部81,586,000份威華達購股權均由威華達董事所持有，彼等各自已承諾不會於收購建議期間(定義見收購守則)行使該等威華達購股權，及不會接納購股權收購建議。

倘概無任何威華達股東及購股權持有人分別接納股份收購建議及購股權收購建議，則 貴公司就取得威華達的法定控制權而須支付的代價總額將為188,144,460港元，即收購事項代價。

於最後實際可行日期，根據除 貴公司及與其一致行動人士以外及除Atlantic Cay International Limited及Warburg Pincus Ventures L.P.以外的各方所持有共627,728,752股威華達股份，及除歐先生、鄧先生、MacKenzie先生、辛先生及其他威華達董事以外的購股權持有人所持有的26,900,000份威華達購股權，倘股份收購建議及購股權收購建議均獲全數接納，代價總額(包括收購事項代價)將為588,724,574港元。

### 1.3 收購建議的條款

根據股份收購建議的條款，將獲 貴公司收購的威華達股份為繳足股份，且不附帶一切留置權、抵押、押記、繁重負擔及任何其他第三者權利或任何性質的權益；並有權享有所附帶及產生的一切權利、利益及權益，其中包括有權收取在公告日期或之後所宣派、派發或作出的一切股息、權利及分派。

根據購股權收購建議的條款，威華達購股權連同所有附帶的權利將全數註銷及放棄。

## 2. 經考慮的主要因素及理由

在評估作出的收購建議及向董事局及股東提供吾等的獨立財務意見時，吾等已考慮以下主要因素：

### 2.1 收購事項的理由及益處

#### 2.1.1 貴公司業務及策略

貴公司主要在中國從事物業發展及銷售和分銷液化石油氣及天然氣(統稱「燃氣」)、管道建設及發電與及電力銷售業務。

貴公司的房地產發展項目均位於中國深圳市。因受惠於良好的經濟環境及積極的房地產政策，深圳市房地產行業穩健增長。雖然中國政府在2003年推行宏觀調控及收緊借貸政策，但 貴公司董事相信，深圳市房地產市場的需求及價格將維持穩步上升的勢頭。展望未來， 貴公司將積極物色高回報的項目，以擴張旗下物業發展業務。

除了物業發展業務外， 貴公司亦積極拓展中國能源業務，專注發展燃氣及發電市場。由於中國經濟增長強勁，中國市場對電力及優質清潔能源的需求上升，使天然氣及發電的需求大幅增加。為了把握發展及使用天然氣的良機， 貴公司將繼續鞏固在華南、華東及東北地區的管道發展業務，並會物色優質的管道建項目。此外， 貴公司有意投資及拓展其液化石油氣的零售及分銷業務。鑒於中國電力需求強勁， 貴公司透過進行收購事項，讓 貴公司可在中國電力市場中扮演主導的角色，尤其是發揮業務最大的協同效應， 貴公司將會考慮以天然氣為燃料來發電，並且會繼續在發電及能源相關業務中，尋求新項目與投資的良機。

#### 2.1.2 威華達的業務及策略

威華達主要在中國從事發電及供電業務，其核心資產乃位於深圳市的福華德電廠，該電廠座落於深圳市大鵬鎮的策略性地點，距建議中的廣東液化天然氣碼頭10公里。威華達剛於早前將福華德電廠的總裝機容量由305兆瓦增至480兆瓦，現正著手將總裝機容量進一步增至665兆瓦，此最近進行的擴容工程預期於2005年上半年完成。待廣東液化天然氣碼頭落成後，福華德電廠的發電燃料將由燃油改為液化天然氣／天然氣。預期此舉將可提升營運效率及改善經營利潤。威華達亦正就進一步將福華德電廠的總裝機容量增至1,000兆瓦進行可行性研究，同時繼續落實將非核心資產出售。

董事認為收購事項為 貴公司提供可取得一項高質素及增值資產法定控制權的良機。董事相信，配合國內的經濟發展及增長，電力需求會繼續其上升趨勢。隨著福華德電廠開始全面投產、持續擴容，並獲得改善效率及回報的機會，董事相信收購事項為 貴公司提供黃金機會，增加其在威華達所佔的權益，從而增強 貴集團的盈利基礎。董事認為收購建議的條款及條件乃屬公平合理，並且符合 貴公司及股東的整體利益。



## 德國商業銀行函件

### 2.1.3 貴公司過往的財務表現

誠如通函附錄一所述，截至2003年12月31日、2002年12月31日及2001年12月31日止三個年度，貴集團經審核綜合純利分別約629,900,000港元、約294,400,000港元及約116,900,000港元。根據未經審核綜合中期財務報表截至2004年6月30日止六個月，貴集團綜合純利為約67,100,000港元。

#### 貴集團綜合損益表

	截至 6月30日止 六個月		截至12月31日止年度	
	(未經審核) 2004年 千港元	(經審核及 重列) 2003年 千港元	(經審核) 2002年 千港元	(經審核) 2001年 千港元
營業額	945,476	1,815,356	1,525,406	1,527,305
銷售成本	(735,960)	(1,336,630)	(1,156,903)	(1,258,519)
毛利	290,516	478,726	368,503	268,786
其他營運收入	10,674	25,511	20,953	32,850
分銷成本	(34,433)	(52,512)	(46,380)	(48,233)
行政成本	(63,551)	(130,649)	(117,081)	(101,503)
其他營運開支	(3,657)	(15,159)	(3,509)	(5,912)
經營溢利	118,549	305,917	222,486	145,988
融資成本	(6,467)	(10,630)	(4,350)	(6,844)
出售附屬公司所得收益	3,898	293,871	195,908	44,466
出售附屬公司所得遞延 收益的解除	-	77,000	-	-
出售聯營公司的收益(虧損)	-	133,209	(234)	422
出售部分聯營公司的收益	-	2,677	-	-
聯營公司商譽的攤銷	-	(2,724)	(1,816)	-
因在附屬公司權益的攤薄而 被視為出售所產生的虧損	(3,917)	-	-	-
分佔聯營公司業績	12,211	5,981	(22,749)	(360)
除稅前溢利	124,274	805,247	389,245	183,672
稅項	(9,334)	(48,654)	(16,068)	(10,499)
除稅後及未計少數股東 權益前溢利	114,940	756,593	373,177	173,173
少數股東權益	(47,890)	(126,658)	(78,748)	(56,202)
期內純利	<u>67,050</u>	<u>629,935</u>	<u>294,429</u>	<u>116,971</u>

### 2.1.4 威華達過往的財務表現

誠如通函附錄二所述，截至2003年12月31日止年度，威華達錄得綜合純利為約57,500,000港元，較2002年12月31日及2001年12月31日止兩個年度的淨虧損約85,700,000港元及約141,900,000港元有所改善。根據未經審核綜合中期財務報表截至2004年6月30日止六個月，威華達綜合純利為約29,900,000港元。

## 德國商業銀行函件

### 威華達綜合損益表

	截至 6月30日止 六個月	截至12月31日止年度		
	(未經審核) 2004年 千港元	(經審核) 2003年 千港元	(經審核) 2002年 千港元	(經審核) 2001年 千港元
營業額	364,675	559,797	115,245	670
銷售成本及直接經營開支	(287,664)	(415,478)	(94,460)	(329)
毛利	77,011	144,319	20,785	341
其他營運收入	2,727	6,951	1,093	13,478
投資證券的減值虧損	-	-	(13,300)	(47,965)
投資期權的減值虧損	-	-	(48,986)	-
投資物業產生的虧損	-	-	(5,167)	(4,297)
行政及銷售費用	(14,484)	(23,216)	(19,683)	(19,201)
其他營運開支	(5,841)	(11,516)	(7,559)	(112)
經營溢利(虧損)	59,413	116,538	(72,817)	(57,756)
融資費用	(7,555)	(18,384)	(5,666)	(1,710)
聯營公司的減值虧損	-	-	-	(41,555)
視作出售附屬公司之收益	-	-	-	1,817
出售聯營公司／附屬公司之 虧損	-	(38)	(2,135)	-
收購聯營公司溢價之攤銷	-	-	(3,655)	(6,662)
攤佔聯營公司業績	-	-	2,611	(34,433)
除稅前溢利(虧損)	51,858	98,116	(81,662)	(140,299)
所得稅	(4,458)	(8,899)	(111)	(2,118)
除稅後及未計少數股東 權益前溢利(虧損)	47,400	89,217	(81,773)	(142,417)
少數股東權益	(17,532)	(31,751)	(3,924)	527
期內純利(淨虧損)	<u>29,868</u>	<u>57,466</u>	<u>(85,697)</u>	<u>(141,890)</u>

經考慮以上各項，鑑於(i)收購事項乃符合 貴公司業務策略及(ii)收購事項使 貴公司可取得一家能抓緊中國發電及電力供應市場增長機遇的公司之法定控制權，吾等同意董事的意見，認為收購事項及收購建議乃符合 貴公司及股東的整體利益。



## 2.2 股份收購價的分析

### 2.2.1 股份收購價與各平均收市價的比較

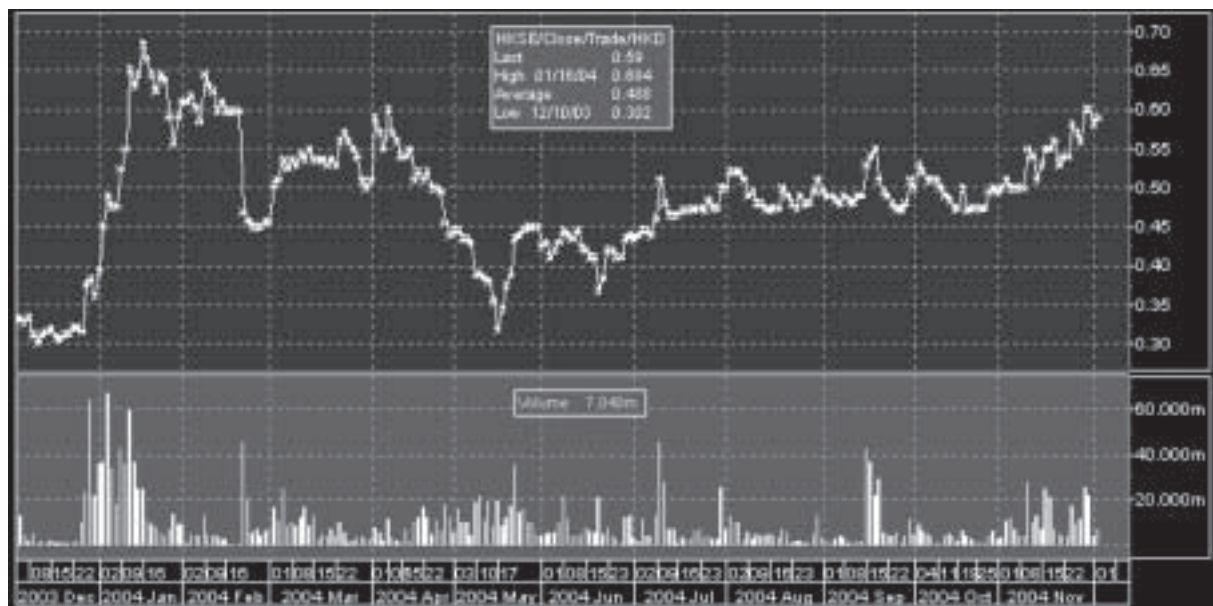
每股威華達股份收購價0.63港元較：

日期／期間	期內每股 威華達股份的 收市價／平均收市價	於相關期間股份 收購價較收市價／ 平均收市價的溢價
截至2004年12月2日	0.59	6.8%
截至2004年12月2日 (包括該日)至前5日	0.59	6.8%
截至2004年12月2日 (包括該日)至前10日	0.57	10.5%
截至2004年12月2日 (包括該日)至前1個月	0.53	18.9%
截至2004年12月2日 (包括該日)至前3個月	0.51	23.5%
截至2004年12月2日 (包括該日)至前6個月	0.49	28.6%
截至2004年12月2日 (包括該日)至前1年	0.49	28.6%
截至最後實際可行日期	0.62	1.6%
截至2003年12月31日每股 威華達股份的有形資產淨值	0.60	5.0%
截至2004年6月30日每股 威華達股份的有形資產淨值	0.48	31.3%

股份收購價較於2004年12月2日(即威華達股份在聯交所暫停買賣(「暫停買賣」)前最後一個交易日)在聯交所報出的每股威華達收市價溢價約6.8%，亦較暫停買賣前最後5個及10個交易日之平均收市價分別溢價約6.8%及約10.5%。股份收購價較暫停買賣前1個月、

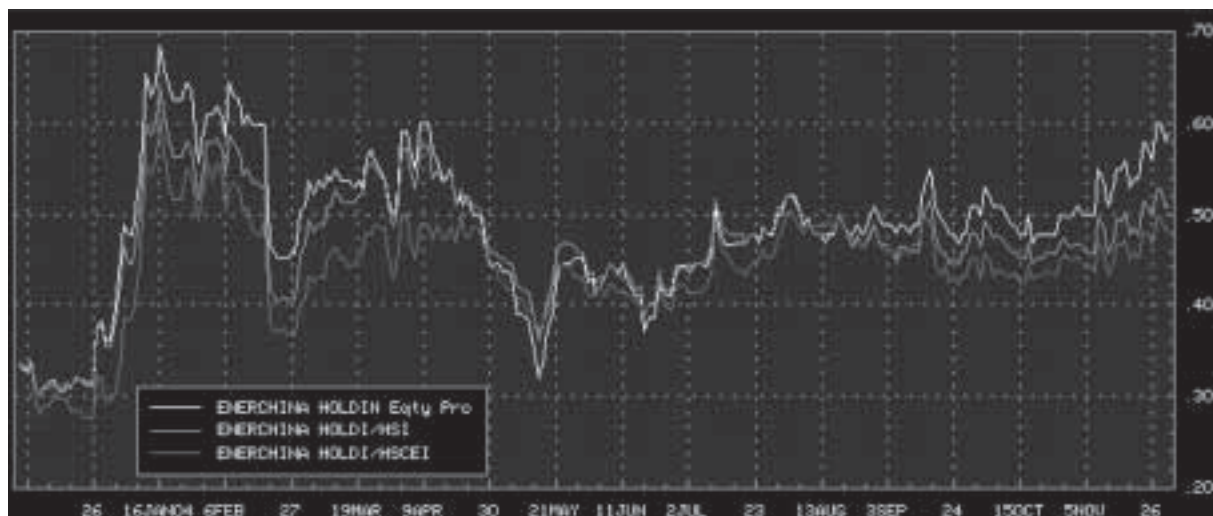
## 德國商業銀行函件

3個月、6個月及1年之平均收市價溢價介乎約18.9%至約28.6%。下表列示威華達股份於2003年12月3日至2004年12月2日（「一年期間」）在聯交所的每日收市價及相關交投量。



資料來源：彭博社

吾等曾查閱於一年期間，威華達股價在恒生指數及恒生中國企業指數的價格，以評估其在兩隻指數的相對表現。下表列示威華達股份在恒生指數及恒生中國企業指數的相對表現。



資料來源：彭博社

誠如上表所述，威華達股份的價格表現於一年期間緊貼恒生指數及恒生中國企業指數。吾等注意到股份收購價較暫停買賣前10日期間的平均收市價溢價約6.8%至約10.5%，以此為參考基準的股份收購價更具代表性，因當時的價格更能反映威華達於進行收購事項時的市值。

## 德國商業銀行函件

基於以上之整體分析，並考慮到收購事項可使 貴公司取得威華達的法定控制權，並可鞏固威華達併入經擴大集團的綜合財務業績後，吾等認為股份收購價屬公平合理。

### 2.2.2 股份收購價與可供比較公司交易倍數的比較

吾等所出分析乃根據發電行業常用的交易倍數而進行，特別是市盈率（「市盈率」）及企業值（「EV」）／除利息、稅項、折舊及攤銷的綜合溢利（「EBITDA」）（「EV／EBITDA」）比率。

根據威華達截至2003年12月31日止年度每股盈利約0.1723港元計算，股份收購價的過往市盈率約為3.7倍。此外，根據威華達截至2003年12月31日止年度的綜合EBITDA約172,400,000港元，威華達的引申EV／EBITDA比率約為3.6倍。

吾等審閱過八家上市公司（「可供比較公司」）的交易倍數，而該等公司主要在中國及香港從事發電及電力銷售的業務，吾等認為大致均可與威華達作比較。吾等經考慮該等可供比較公司（其中包括但不限於）的業務範圍，均主要為發電及電力供應，以及各自在中國及香港的經營環境均與威華達的經營環境相類似後，方選擇該等可供比較公司。

可供比較公司	國家	彭博社 股份代號	市盈率 (倍)*	EV／EBITDA (倍)*
華潤電力控股有限公司	香港	836 HK	20.2	77.5
華能國際電力股份有限公司	香港	902 HK	14.4	10.0
大唐國際發電股份有限公司	香港	991 HK	18.9	8.5
華電國際電力股份有限公司	香港	1071 HK	14.5	8.1
中國電力國際發展有限公司	香港	2380 HK	11.8	11.3
廣洲恒運企業集團有限公司	中國	000531 CH	16.0	8.7
廣東電力發展有限公司	中國	000539 CH	13.3	9.9
廣東韶能集團股份有限公司	中國	000601 CH	17.1	14.4
平均			15.8	18.5
股份收購價			3.7	3.6

\* 根據於2004年12月2日的收市價

根據2004年12月2日(即公告刊發前的最後交易日)的收市價計算,可供比較公司過往的市盈率介乎約11.8倍至約20.2倍,平均數約為15.8倍。股份收購價的引申市盈率約為3.7倍,均低於可供比較公司市盈率的平均數及整體範圍。

根據2004年12月2日(即公告刊發前的最後交易日)的收市價計算,可供比較公司過往的EV/EBITDA比率介乎約8.1倍至約77.5倍,平均數約為18.5倍。股份收購價的引申EV/EBITDA比率約為3.6倍,均低於可供比較公司市盈率的平均數及整體範圍。

基於以上之整體分析,吾等認為股份收購價及購股權收購價乃屬公平合理,並符合 貴公司及股東的整體利益。

### 2.3 收購建議的融資

於2004年12月6日, 貴公司(作為借款人)與貸款人就一筆高達460,000,000港元的貸款融通訂立融通協議,並以 貴公司全部資產作為其抵押品。根據融通協議該融通須於首次提取貸款日期後九個月內全數清還。借取融通的目的是為提供收購建議所需資金。

### 2.4 威華達出售新華控制的41%股本權益

誠如董事會函件所述,於2004年12月16日,威華達與新華控制、New China及一獨立第三方訂立股權轉讓協議;據此,威華達須出售在New China所擁有的全部權益,以及(其中包括)須註銷New China欠負的一切現有股東貸款,現金代價為23,500,000美元,相當於約182,830,000港元)〔代價〕(〔出售事項〕)。New China擁有新華控制的41%股本權益,新華控制主要從事為發電廠及大型生產廠房製造及銷售控制系統的業務。

董事認為,出售事項涉及威華達出售非核心資產,乃符合 貴公司利益。根據 貴公司就出售事項而於2004年12月17日刊發的公告,該代價較新華控制截至2004年6月30日未經審核調整有形資產淨值約人民幣151,660,000元(相當於約141,870,000港元)溢價約28.87%。因出售事項,威華達預期錄得出售收益約95,000,000港元,上述金額乃根據代價約182,830,000港元減帳面值約87,000,000港元而釐定。

根據收購守則第4條,只要已向一間受要約公司的董事局發出真正的要約,或受要約公司的董事局有理由相信一項真正要約可能形成,則受要約公司的董事局在未得該受要約公司股東在股東大會上批准前,不得採取任何行動可實際導致一項要約被阻撓,或導致受要約公司的股東失去判斷要約利弊的機會。根據收購守則第4條,執行人員視出售事項為威華達一項受阻撓行動。根據收購守則第4條附註1,執行人員可在要約人同意有關交易的情況下准予寬免須召開股東大會的規定。就此,威華達已向 貴公司取得關於出售事項的同意書。故此,威華達已向執行人員申請寬免遵守威華達就訂立該協議及與出售事項有關的其他文件及完成出售事項,在威華達股東大會上取得股東批准的規定,並已獲得有關寬免。

鑑於(i)出售事項乃符合威華達及 貴公司的整體業務策略；(ii)因出售事項，威華達將錄得出售收益約95,000,000港元及(iii)於作出收購建議時，董事並無計算此出售事項的潛在正面影響，吾等認為，出售事項對收購建議構成的整體影響乃屬正面。

### 2.5 收購建議對 貴公司的財務影響

根據載於本通函附錄三(i) 貴集團截至2004年6月30日止六個月未經審核綜合財務報表；及(ii)經擴大集團的備考財務資料，吾等就收購建議對 貴公司財務影響的評估如下：

#### 2.5.1 每股銀行結餘及現金

根據 貴集團截至2004年6月30日未經審核綜合資產負債表，貴集團截至2004年6月30日未經審核綜合銀行結餘及現金約1,004,274,000港元。自收購事項後，及根據經擴大集團未經審核備考經調整綜合資產負債表，經擴大集團截至2004年6月30日未經審核備考經調整綜合銀行結餘及現金，經考慮出售事項代價約182,830,000港元後，將分別為約1,905,664,000港元(未計及出售事項前)及約2,088,494,000港元(計及出售事項後，且受完成所限)。根據於最後實際可行日期已發行股份2,333,452,240股，經擴大集團每股備考銀行結餘及現金將由約0.43港元增加至約0.82港元(未計及出售事項前)及約0.90港元(計及出售事項(待完成後方可作實)後)，增幅分別為約90%及108%。

#### 2.5.2 資產淨值

根據 貴集團截至2004年6月30日未經審核綜合資產負債表，貴集團截至2004年6月30日未經審核綜合資產淨值約2,210,278,000港元。自收購事項後，及根據經擴大集團未經審核綜合資產負債表，經擴大集團截至2004年6月30日未經審核備考經調整綜合資產淨值，經考慮出售事項(假設並無稅務影響)收益約95,000,000港元及假設股東接納收購建議(Atlantic Cay International Limited及Warburg Pincus Ventures L.P.除外)後，將分別約2,210,278,000港元(未計及出售事項前)及約2,283,903,000港元(計及出售事項(待完成後方可作實)後)。根據於最後實際可行日期已發行股份2,333,452,240股計算，經擴大集團每股備考資產淨值將維持不變約0.95港元(未計及出售事項前)及增加至約0.98港元(計及出售事項(待完成後方可作實)後)，增幅約3%。

#### 2.5.3 資本負債比率

根據 貴集團截至2004年6月30日未經審核綜合資產負債表，貴集團截至2004年6月30日未經審核綜合總負債及未經審核綜合股東權益分別約1,312,616,000港元及約2,210,278,000港元。貴集團截至2004年6月30日資本負債比率(即總負債除以股東權益)約為59%。根據經擴大集團未經審核備考經調整綜合資產負債表，經擴大集團截至2004年6月30日未經審核備考經調整綜合總負債及未經審核備考經調整綜合股東權益將分別為約2,933,372,000港元及約2,210,278,000港元。自收購事項後，經擴大集團截至2004年6月30日備考資本負債比率將約為133%。吾等已評估可供比較公司的資本負債比率，其範圍由約22%至約102%，平均值約65%。經擴大集團截至2004年6月30日備考資本負債比率約133%較同業的平均值高。

2.5.4 營運資金

根據 貴集團截至2004年6月30日未經審核綜合資產負債表， 貴集團截至2004年6月30日未經審核綜合流動資產及未經審核綜合流動資產及流動負債分別為約3,446,913,000港元及約1,064,350,000港元。 貴集團截至2004年6月30日的流動比率(即流動資產除以流動負債)約為3.24倍。根據經擴大集團未經審核備考經調整綜合資產負債表，經擴大集團截至2004年6月30日未經審核備考經調整綜合流動資產及未經審核備考經調整綜合流動負債將分別為約4,729,540,000港元及約2,067,425,000港元。自收購事項後，經擴大集團備考流動比率為約2.29倍。吾等已評估可供比較公司的流動比率，其範圍由約0.41倍至約2.84倍，平均值約1.17倍。吾等認為，經擴大集團備考流動比率約2.29倍，與同業的平均值相若。

經考慮以上各項，吾等認為收購建議對 貴公司的整體財務影響乃屬正面。

吾等的意見

經考慮上文所述的主要因素及理由，吾等認為作出收購建議乃屬公平合理，並符合 貴公司及股東的整體利益。

董事局及列位股東 台照

此致

代表

德國商業銀行香港分行

企業融資地區主管  
符致京

企業融資—收購及合併顧問主管  
何婉儀

謹啟

2004年12月31日



## A. 本集團財務業績概要

以下財務資料分別摘錄自於本公司2002年年報及2003年年報刊載的本集團經審核財務報表(惟2003年經審核財務報表已參照本公司2004年中期報告的簡明財務報表附註附註3予以重列者除外)，以及本集團截至2004年6月30日止六個月的未經審核財務報表。

	<b>1.1.2004至 30.6.2004</b> 千港元 未經審核	<b>1.1.2003至 31.12.2003</b> 千港元 經審核及 重列(附註)	<b>1.1.2002至 31.12.2002</b> 千港元 經審核	<b>1.1.2001至 31.12.2001</b> 千港元 經審核
營業額	945,476	1,815,356	1,525,406	1,527,305
銷售成本	(735,960)	(1,336,630)	(1,156,903)	(1,258,519)
毛利	209,516	478,726	368,503	268,786
其他營運收入	10,674	25,511	20,953	32,850
分銷成本	(34,433)	(52,512)	(46,380)	(48,233)
行政費用	(63,551)	(130,649)	(117,081)	(101,503)
其他營運費用	(3,657)	(15,159)	(3,509)	(5,912)
經營溢利	118,549	305,917	222,486	145,988
融資成本	(6,467)	(10,630)	(4,350)	(6,844)
出售附屬公司所得收益	3,898	293,817	195,908	44,466
出售附屬公司所得遞延收益為收入	-	77,000	-	-
出售聯營公司的收益(虧損)	-	133,209	(234)	422
出售聯營公司部份權益所得收益	-	2,677	-	-
攤銷聯營公司商譽	-	(2,724)	(1,816)	-
因在附屬公司權益之攤薄而被視為 出售所產生的虧損	(3,917)	-	-	-
分佔聯營公司業績	12,211	5,981	(22,749)	(360)
除稅前溢利	124,274	805,247	389,245	183,672
稅項	(9,334)	(48,654)	(16,068)	(10,499)
未計少數股東權益前溢利	114,940	756,593	373,177	173,173
少數股東權益	(47,890)	(126,658)	(78,748)	(56,202)
期/年內純利	<u>67,050</u>	<u>629,935</u>	<u>294,429</u>	<u>116,971</u>
股息	<u>34,781</u>	<u>114,736</u>	<u>55,483</u>	<u>60,639</u>
	港仙	港仙	港仙	港仙
每股盈利				
基本	<u>2.92</u>	<u>33.78</u>	<u>16.17</u>	<u>7.00</u>
攤薄	<u>2.90</u>	<u>33.05</u>	<u>15.40</u>	<u>6.63</u>

附註：截至2003年12月31日止年度的經審核財務報表為重列，詳情載於本公司2004年中期報告的簡明財務報表附註3內。

## B. 中期財務資料(轉載自本公司截至2004年6月30日止六個月的中期報告)

以下資料摘錄自本集團截至2004年6月30日止六個月未審核綜合中期報告。

## 簡明綜合收入報表

截至2004年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2004年 千港元 (未經審核)	2003年 千港元 (未經審核)
營業額	4	945,476	871,311
銷售成本		(735,960)	(682,379)
毛利		209,516	188,932
其他營運收入		10,674	12,919
分銷成本		(34,433)	(22,216)
行政費用		(63,551)	(52,266)
其他營運費用		(3,657)	(3,913)
經營溢利	5	118,549	123,456
融資成本		(6,467)	(3,834)
因在附屬公司權益之攤薄而被 視為出售所產生的虧損		(3,917)	-
出售附屬公司所得收益		3,898	-
分佔聯營公司業績		12,211	6,626
除稅前溢利		124,274	126,248
稅項	6	(9,334)	(4,653)
未計少數股東權益前溢利		114,940	121,595
少數股東權益		(47,890)	(44,577)
期內純利		<u>67,050</u>	<u>77,018</u>
宣派中期股息每股1.5港仙 (2003年：3.0港仙)	7	34,781	55,564
每股盈利	8	<u>2.92港仙</u>	<u>3.47港仙</u>
基本			
攤薄		<u>2.90港仙</u>	<u>3.40港仙</u>



## 簡明綜合資產負債表

於2004年6月30日

		2004年 6月30日 千港元	2003年 12月31日 千港元 (已審核及 重列)
	附註	(未經審核)	
非流動資產			
物業、廠房及設備	9	853,375	668,403
無形資產		9,411	9,662
商譽	10	29,543	21,443
負商譽		(16,189)	(18,022)
於聯營公司的權益		423,154	184,552
證券投資		84,005	83,917
		<u>1,383,299</u>	<u>949,955</u>
流動資產			
物業存貨		1,776,936	1,639,994
存貨		33,638	36,417
應收貨款及其他應收款	11	631,939	619,385
聯營公司欠款		-	75,000
少數股東欠款		-	11,246
證券投資		126	50,126
銀行結餘及現金		1,004,274	1,309,473
		<u>3,446,913</u>	<u>3,741,641</u>
流動負債			
應付貨款及其他應付款	12	267,323	327,912
應納稅金		55,761	61,156
欠少數股東款項		8,665	6,523
借款(1年內到期償還)	13	732,601	669,056
		<u>1,064,350</u>	<u>1,064,647</u>
淨流動資產		<u>2,382,563</u>	<u>2,676,994</u>
總資產減流動負債		3,765,862	3,626,949
非流動負債			
借款(1年後到期償還)	13	580,015	565,655
		<u>3,185,847</u>	<u>3,061,294</u>
少數股東權益		975,569	874,556
淨資產		<u><u>2,210,278</u></u>	<u><u>2,186,738</u></u>
資本及儲備			
股本	14	231,816	191,104
儲備		1,978,462	1,995,634
		<u><u>2,210,278</u></u>	<u><u>2,186,738</u></u>

## 簡明綜合股本變動表

截至2004年6月30日止六個月

	股本 千港元	股份 溢價帳 千港元	物業 重估帳 千港元	匯兌 儲備 千港元	商譽 儲備 千港元	一般 儲備 千港元	資本 儲備 千港元	繳納 盈餘 千港元	累計 溢利 千港元	總額 千港元
於2003年1月1日	184,944	332,402	8,851	(6,215)	2,591	60,031	781	367,782	628,049	1,579,216
收入報表內未確認的 匯率調整	-	-	-	(724)	-	-	-	-	-	(724)
發行股份溢價	6,160	38,457	-	-	-	-	-	-	-	44,617
年內增加	-	-	-	122	-	483	-	-	-	605
出售附屬公司變現	-	-	(64)	(19)	-	(75)	32	-	-	(126)
出售附屬公司部份 權益變現	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
一重列	-	-	(335)	87	41	(295)	(152)	-	-	(654)
出售聯營公司變現	-	-	(5,323)	(309)	-	(3,165)	(58)	-	-	(8,855)
由損益帳撥入	-	-	-	-	-	958	-	-	(958)	-
年內純利一重列	-	-	-	-	-	-	-	-	629,935	629,935
股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(57,276)	(57,276)
於2004年1月1日	191,104	370,859	3,129	(7,058)	2,632	57,937	603	367,782	1,199,750	2,186,738
一重列	-	-	-	4	-	-	-	-	-	4
收入報表內未確認 的匯兌調整	-	-	-	4	-	-	-	-	-	4
發行股份溢價	2,406	11,540	-	-	-	-	-	-	-	13,946
派發紅股	38,306	(38,306)	-	-	-	-	-	-	-	-
由損益帳撥入	-	-	-	-	-	260	-	-	(260)	-
期內純利	-	-	-	-	-	-	-	-	67,050	67,050
股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(57,460)	(57,460)
於2004年6月30日	<u>231,816</u>	<u>344,093</u>	<u>3,129</u>	<u>(7,054)</u>	<u>2,632</u>	<u>58,197</u>	<u>603</u>	<u>367,782</u>	<u>1,209,080</u>	<u>2,210,278</u>
於2003年1月1日	184,944	332,402	8,851	(6,215)	2,591	60,031	781	367,782	628,049	1,579,216
收入報表內未確認 的匯兌調整	-	-	-	(701)	-	-	-	-	-	(701)
發行股份溢價	50	116	-	-	-	-	-	-	-	166
發行股份的使費	-	(1,084)	-	-	-	-	-	-	-	(1,084)
發行可換股債券 的使費	-	(10,233)	-	-	-	-	-	-	-	(10,233)
期內增加	-	-	-	-	20	-	(88)	-	-	(68)
由損益帳撥入	-	-	-	-	-	(309)	-	-	309	-
期內純利	-	-	-	-	-	-	-	-	77,018	77,018
於2003年6月30日	<u>184,994</u>	<u>321,201</u>	<u>8,851</u>	<u>(6,916)</u>	<u>2,611</u>	<u>59,722</u>	<u>693</u>	<u>367,782</u>	<u>705,376</u>	<u>1,644,314</u>

## 簡明綜合現金流量表

截至2004年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2004年 千港元 (未經審核)	2003年 千港元 (未經審核)
經營業務的現金(流出)流入淨額	(159,216)	102,108
投資活動的現金流出淨額	(189,989)	(96,048)
融資活動的現金流入淨額		
發行可換股債券所得款	–	389,750
償還可換股票據款項	–	(40,800)
其他融資活動	44,006	(30,590)
	44,006	318,360
現金及現金等價物的(減少)增加淨額	(305,199)	324,420
於期初的現金及現金等價物	1,309,473	470,641
外幣匯率變動的影響	–	(994)
於期終的現金及現金等價物	<u>1,004,274</u>	<u>794,067</u>

## 簡明財務報表附註

截至2004年6月30日止六個月

**1. 一般資料**

本公司是一家在百慕達註冊成立並獲豁免的有限責任公司，而本公司的股份是在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司的最終控股公司是Asia Pacific Promotion Limited，它是一家在英屬維爾京群島註冊成立的私人有限公司。

本集團的主要業務包括房地產發展、銷售液化石油氣和天然氣（統稱「燃氣」）、以及建設管道氣網。

中期財務報表是依照香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄16適用的披露規定以及會計師公會頒佈的會計實務準則第25號「中期財務報告」的規定而編製。

**2. 會計政策**

簡明財務報表是按歷史成本慣例而編製，並已就若干物業的重估以及證券投資作出調整。

簡明財務報表與本集團截至2003年12月31日止年度的經審核財務報表，均採用一致的會計政策和編製方法。

**3. 往期調整**

本公司於2003年12月4日就配售附屬公司百江燃氣控股有限公司（「百江燃氣」）部份股份達成協議，據此，本公司截至2003年12月31日止年度的綜合收入報表，已把出售附屬公司部份權益之收益入帳，而該項配售所得的全部款項，已用於認購同等數量的百江燃氣股份，並已於2004年1月5日獲本公司股東批准。其後，董事會認為，該等交易按其性質而言應被列為一項交易，因而須就帳項作出往期調整。此舉令本集團截至2003年12月31日止年度的純利減至約148,000,000港元，而於2004年1月1日期初的累計溢利亦相應調低。此外，本集團於2003年12月31日的其他儲備及少數股東權益分別增加約1,000,000港元及170,000,000港元，而於2003年12月31日的應付貨款及其他應付款則減少約23,000,000港元。該等更改對本集團截至2004年6月30日止六個月會計期的純利並無任何影響。

此外，本公司因轉換百江燃氣可換股票據所產生的商譽亦已作出調減，因而令本集團於2003年12月31日的其他應付款減至約63,000,000港元。

## 4. 分類資料

為方便管理，本集團現時把業務歸納為3類，分別為房地產發展、燃氣業務及其他業務，並按此作為本集團呈報基本分類資料的基準。

本集團截至2004年6月30日止六個月的營業額及經營溢利貢獻按業務分析如下：

## 2004年6月30日

	房地產 發展	燃氣 業務	其他 業務 (附註)	抵銷	綜合
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>營業額</b>					
對外銷售	83,217	848,634	13,625	–	945,476
業務之間銷售	–	–	4,771	(4,771)	–
<b>總額</b>	<b>83,217</b>	<b>848,634</b>	<b>18,396</b>	<b>(4,771)</b>	<b>945,476</b>
<b>分類業績</b>	<b>10,592</b>	<b>126,463</b>	<b>2,691</b>	<b>–</b>	<b>139,746</b>
其他營運收入					10,674
未攤分公司開支					(31,871)
<b>經營溢利</b>					<b>118,549</b>

## 2003年6月30日

	房地產 發展	燃氣 業務	其他 業務 (附註)	抵銷	綜合
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>營業額</b>					
對外銷售	155,228	702,990	13,093	–	871,311
業務之間銷售	–	–	4,771	(4,771)	–
<b>總額</b>	<b>155,228</b>	<b>702,990</b>	<b>17,864</b>	<b>(4,771)</b>	<b>871,311</b>
<b>分類業績</b>	<b>17,384</b>	<b>116,878</b>	<b>2,141</b>	<b>–</b>	<b>136,403</b>
其他營運收入					12,919
未攤分公司開支					(25,866)
<b>經營溢利</b>					<b>123,456</b>

附註： 其他業務包括裝修、室內設計及物業管理服務。

業務之間的銷售額乃按正常商業條款計算。

由於本集團的營業額及經營溢利主要來自中華人民共和國(「中國」)之業務，故不呈列地域分類資料。

## 5. 折舊及攤銷

期內，本集團就物業、廠房及設備作出的折舊為19,932,000港元(2003年6月30日止六個月：15,212,000港元)，就商譽在行政開支作出的攤銷為852,000港元(2003年6月30日止六個月：609,000港元)，而撥作本集團負商譽的金額為284,000港元(2003年6月30日止六個月：1,027,000港元)。

## 6. 稅項

	截至6月30日止六個月	
	2004年 千港元	2003年 千港元
期內稅項支出		
中國，不包括香港	9,334	4,653

由於本集團的收入並非產生或來自香港，故並未作出香港利得稅撥備。

根據中國有關稅務規則及條例，本公司部份在中國成立的附屬公司於首個業務獲利年度起的首兩年獲豁免繳交中國企業所得稅，而隨後第3至5年可按減半稅率繳交中國企業所得稅。中國所得稅是參照該等附屬公司期內的估計應課稅溢利按適用稅率作出撥備。

## 7. 股息

董事會議決就截至2004年6月30日止六個月宣派中期股息每股1.5港仙(2003年6月30日止六個月：每股3港仙)。中期股息將於2004年10月21日或之前派發予於2004年10月15日名列本公司股東名冊的股東。

## 8. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利按下列數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2004年 千港元	2003年 千港元
用以計算每股基本盈利的盈利額	67,050	77,018
潛在股份產生的攤薄影響：		
可換股票據的利息	—	384
用以計算每股攤薄盈利的盈利額	<u>67,050</u>	<u>77,402</u>
	股份數目	
	2004年 6月30日	2003年 6月30日
用以計算每股基本盈利的股份加權平均數	2,299,340,261	2,219,364,656
潛在股份產生的攤薄影響：		
購股權	16,315,955	2,352,358
可換股票據	—	51,000,000
用以計算每股攤薄盈利的股份加權平均數	<u>2,315,656,216</u>	<u>2,272,717,014</u>

附註：

- a. 截至2004年6月30日六個月止，計算每股攤薄盈利時並無假設附屬公司的未行使可換股債券被行使，原因為該可換股債券倘行使會有反攤薄作用。
- b. 截至2003年6月30日止六個月的每股基本及攤薄盈利已就期內派發紅股所產生的影響作出調整計算。

## 9. 物業、廠房及設備的變動

	物業、 廠房及設備 千港元
<b>成本或估值</b>	
於2004年1月1日	780,045
收購附屬公司	88,361
添置	125,265
出售	(11,298)
於2004年6月30日	<u>982,373</u>
<b>折舊</b>	
於2004年1月1日	111,642
期內提撥	19,932
出售時撇銷	(2,576)
於2004年6月30日	<u>128,998</u>
<b>帳面淨值</b>	
於2004年6月30日	<u><u>853,375</u></u>
於2003年12月31日	<u><u>668,403</u></u>

## 10. 商譽

	千港元
於2004年1月1日	
— 原先呈報	84,551
— 往期調整	(63,108)
	<u>21,443</u>
— 重列	21,443
添置	8,952
攤銷	(852)
於2004年6月30日	<u><u>29,543</u></u>

## 11. 應收貨款及其他應收款

本集團的政策為給予客戶平均介乎0至180日的信貸期，但亦為物業客戶提供最長為5年的一般信貸。應收貨款及其他應收款包括應收貨款合共138,234,000港元(2003年12月31日：193,176,000港元)，有關帳齡分析如下：

	2004年 6月30日 千港元	2003年 12月31日 千港元
帳齡：		
0至90日	88,667	136,789
91至180日	24,713	47,109
181至360日	21,037	3,743
360日以上	3,817	5,535
	<u>138,234</u>	<u>193,176</u>

## 12. 應付貨款及其他應付款

應付貨款及其他應付款包括應付貨款76,115,000港元(2003年12月31日：126,235,000港元)，有關帳齡分析如下：

	2004年 6月30日 千港元	2003年 12月31日 千港元
帳齡：		
0至90日	54,076	108,256
91至180日	4,421	2,203
181至360日	1,041	1,836
360日以上	16,577	13,940
	<u>76,115</u>	<u>126,235</u>



## 13. 借款

	2004年 6月30日 千港元	2003年 12月31日 千港元
銀行貸款		
— 有抵押	209,682	219,953
— 無抵押	595,862	516,770
其他貸款		
— 無抵押	10,056	972
可換股票據	125,000	125,000
可換股債券	372,016	372,016
	<u>1,312,616</u>	<u>1,234,711</u>
上述貸款的償還期如下：		
接獲通知或一年內	732,601	669,056
一年以上但不超過兩年	205,379	191,020
兩年以上但不超過五年	374,636	374,635
	<u>1,312,616</u>	<u>1,234,711</u>
減：流動負債所列的一年內須償還款項	<u>(732,601)</u>	<u>(669,056)</u>
非流動部份	<u>580,015</u>	<u>565,655</u>

該項125,000,000港元可換股票據為本公司一家附屬公司發行的可換股票據，由發行日起至第二個發行日週年止可轉換為百江燃氣的股份。沒有被轉換的票據本金將於2004年10月31日按面值贖回。票據每年支付2厘利息。

該項可換股債券是於2003年4月23日由本公司一家附屬公司發行，可於2003年6月7日至2008年4月9日期間轉換為百江燃氣股份。沒有被轉換的債券本金將於2008年4月23日按108.119%贖回。債券每年支付2厘利息。

## 14. 股本

	2004年 6月30日 千港元	2003年 12月31日 千港元
每股面值0.10港元的股份		
法定：		
4,800,000,000股每股面值0.10港元的股份	480,000	480,000
已發行及繳足：		
2,318,162,240股(2003年12月31日： 1,911,035,200股)		
每股面值0.10港元的股份	231,816	191,104
本公司已發行股本的變動情況概述如下：		
	股份數目	千港元
於2004年1月1日	1,911,035,200	191,104
購股權被行使	24,060,000	2,406
派發紅股	383,067,040	38,306
於2004年6月30日	2,318,162,240	231,816

附註：於2004年3月6日，本公司透過把股份溢價帳內的38,306,000港元撥充資本，向當時每持有10股股份的本公司股東派發2股每股面值0.1港元的新股，從而派發合共383,067,040股本公司每股面值0.1港元的紅股。

## 15. 有關連各方交易

以下為本集團期內進行的重大有關連交易概要：

	截至6月30日止六個月	
	2004年 千港元	2003年 千港元
Skillful Assets Limited (註a及b)		
— 向它支付租金 (註c)	498	498
威華達控股有限公司 (註a)		
— 向它收取利息 (註d)	152	2,640
— 向它支付寫字樓費用 (註e)	394	—

註：

- 按上市規則第14章所載的規定，與該等有關連人士的交易被視為關連交易。
- 一家由歐亞平先生控制兼任董事的公司。
- 租金支出由董事會根據彼等估計的公平市值而計算。
- 利息收入按貸款協議計算。
- 寫字樓費用參考實際涉及的成本計算。

## 16. 或然負債

	本集團	
	2004年 6月30日 千港元	2003年 12月31日 千港元
向銀行提供擔保作為銀行向本集團 物業買家提供按揭貸款的抵押	13,796	17,256

## 17. 資本承擔

	2004年	2003年
	6月30日 千港元	12月31日 千港元
就發展中物業的承擔：		
— 已批准但未訂約	502,190	881,292
— 已訂約但未在財務報表撥備	730,532	538,266
	1,232,722	1,419,558
就附屬公司權益的承擔：		
— 已訂約但未在財務報表撥備	135,847	186,361
	1,368,569	1,605,919

## 18. 抵押資產

本集團已將帳面淨值約217,247,000港元(2003年12月31日：388,030,000港元)以中期租約持有的供銷售物業抵押予銀行，以便本公司一家附屬公司獲得一般銀行融資。

此外，本集團已將帳面淨值約62,166,000港元(2003年12月31日：43,963,000港元)的物業、廠房及設備抵押，作為本公司附屬公司所獲銀行貸款的擔保。

## 19. 結算日後事項

於2004年8月27日，本集團與長春市人民政府國有資產監督管理委員會(「甲方」)及一名獨立第三者(「乙方」)簽訂買賣協議，據此本集團與乙方將分別向甲方收購長春燃氣控股有限公司的48%及2%股權，總代價分別為354,724,000港元及14,780,000港元。

## 20. 收購附屬公司

期內，本集團以現金代價合共約47,000,000港元收購岳池百江燃氣有限公司90%已發行股本及大邑百江燃氣有限公司100%已發行股本。該等附屬公司均從事燃氣業務。兩項收購均以收購會計法列帳。

該等收購帶來的影響如下：

	千港元
購入的淨資產	37,821
收購產生的商譽	8,952
	<u>46,773</u>
現金代價	<u>46,773</u>
收購產生的現金流出淨額	
現金代價	46,773
購入的銀行結餘及現金	(2,146)
	<u>44,627</u>

該等於期內收購的附屬公司為本集團的營業額及經營溢利分別作出37,520,000港元及23,158,000港元的貢獻。

## 21. 出售附屬公司

期內，本集團出售深圳湖心島實業有限公司，該公司為本公司之附屬公司並從事房地產發展。該項出售帶來的影響如下：

	千港元
出售的淨資產	48,663
出售所得收益	3,898
	<u>52,561</u>
現金代價	<u>52,561</u>
出售產生的現金流入淨額	
現金代價	<u>52,561</u>

期內，本集團出售該附屬公司對本集團的營業額及經營溢利之影響甚微。

C. 經審核財務資料(轉載自本公司截至2003年12月31日止年度的年報,並參照本公司2004年中期報告的簡明財務報表附註3予以重列)

以下乃轉載自本公司截至2003年12月31日止年度年報所載的經審核帳目內之經審核及重列的綜合收入報表、綜合資產負債表、資產負債表、綜合股本變動表、綜合現金流量表及財務報表附註,並參照2004年中期報告予以重列。

綜合收入報表

截至2003年12月31日止年度

	附註	2004年 千港元 (重列) 附註	2003年 千港元
營業額	4	1,815,356	1,525,406
銷售成本		(1,336,630)	(1,156,903)
毛利		478,726	368,503
其他營運收入	5	25,511	20,953
分銷成本		(52,512)	(46,380)
行政費用		(130,649)	(117,081)
其他營運費用		(15,159)	(3,509)
經營溢利	6	305,917	222,486
融資成本	8	(10,630)	(4,350)
出售附屬公司所得收益	9	293,817	195,908
出售附屬公司所得遞延收益撥為收入	10	77,000	-
出售聯營公司所得收益(虧損)		133,209	(234)
出售聯營公司部份權益所得收益		2,677	-
攤銷聯營公司商譽		(2,724)	(1,816)
分佔聯營公司業績		5,981	(22,749)
除稅前溢利		805,247	389,245
稅項	11	(48,654)	(16,068)
未計少數股東權益前的溢利		756,593	373,177
少數股東權益		(126,658)	(78,748)
本年度純利		<u>629,935</u>	<u>294,429</u>
股息	12	<u>114,736</u>	<u>55,483</u>
		港仙	港仙
每股盈利	13		
基本		<u>33.78</u>	<u>16.17</u>
攤薄		<u>33.05</u>	<u>15.40</u>

附註：截至2003年12月31日止年度的經審核財務報表為重列,詳情載於本公司2004年中期報告的簡明財務報表附註3內。

## 綜合資產負債表

於2003年12月31日

	附註	2004年 千港元 (重列)	2003年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	668,403	432,675
無形資產	15	9,662	–
商譽	16	21,443	22,659
負商譽	17	(18,022)	(26,585)
於聯營公司的權益	19	184,552	129,882
證券投資	20	83,917	117,949
應收貨款	23	–	1,269
		<u>949,955</u>	<u>677,849</u>
流動資產			
物業存貨	21	1,639,994	1,644,354
存貨	22	36,417	23,751
應收貨款及其他應收款	23	619,385	278,720
聯營公司欠款	24	75,000	197,000
少數股東欠款	27	11,246	41,276
證券投資	20	50,126	31,455
銀行結餘及現金		1,309,473	470,641
		<u>3,741,641</u>	<u>2,687,197</u>
流動負債			
應付貨款及其他應付款	25	327,912	280,658
應納稅金		61,156	30,822
欠少數股東款項	27	6,523	23,537
借款(1年內到期償還)	28	669,056	14,599
		<u>1,064,647</u>	<u>349,616</u>
淨流動資產		<u>2,676,994</u>	<u>2,337,581</u>
總資產減流動負債		3,626,949	3,015,430
非流動負債			
借款(1年以後到期償還)	28	(565,655)	(904,480)
出售附屬公司所得遞延收益	31	–	(77,000)
		<u>(565,655)</u>	<u>(981,480)</u>
		<u>3,061,294</u>	<u>2,033,950</u>
少數股東權益		<u>(874,556)</u>	<u>(454,734)</u>
		<u>2,186,738</u>	<u>1,579,216</u>
資本及儲備			
股本	29	191,104	184,944
儲備	30	1,995,634	1,394,272
		<u>2,186,738</u>	<u>1,579,216</u>

## 資產負債表

於2003年12月31日

	附註	2004年 千港元	2003年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	234	1,359
於附屬公司的投資	18	905,497	878,333
於聯營公司的權益	19	246,591	163,563
證券投資	20	—	116,000
		<u>1,152,322</u>	<u>1,159,255</u>
流動資產			
應收貨款及其他應收款		11,472	14,506
證券投資	20	50,000	5,512
聯營公司欠款	24	75,000	197,000
銀行結餘及現金		754,533	181,202
		<u>891,005</u>	<u>398,220</u>
流動負債			
應付貨款及其他應付款		598,150	1,267
欠附屬公司款項	26	263,059	325,855
		<u>861,209</u>	<u>327,122</u>
淨流動資產		<u>29,796</u>	<u>71,098</u>
總資產減流動負債		<u>1,182,118</u>	<u>1,230,353</u>
非流動負債			
借款	28	—	(81,600)
		<u>1,182,118</u>	<u>1,148,753</u>
資本及儲備			
股本	29	191,104	184,944
儲備	30	991,014	963,809
		<u>1,182,118</u>	<u>1,148,753</u>



## 綜合股本變動表

截至2003年12月31日止年度

	股本 千港元	股份 溢價帳 千港元	物業 重估帳 千港元	匯兌 儲備 千港元	商譽 儲備 千港元	一般 儲備 千港元	資本 儲備 千港元	繳納 盈餘 千港元 (附註30)	保留 溢利 千港元 (重列)	合計 千港元 (重列)
於2002年1月1日	167,200	278,653	19,462	(5,710)	(5,920)	57,722	858	368,262	395,233	1,275,760
收入報表內未確認的										
匯率調整	-	-	-	(211)	-	-	-	-	-	(211)
出售附屬公司變現	-	-	(10,611)	(294)	8,511	(3,821)	(77)	(480)	-	(6,772)
發行股份溢價	17,744	53,749	-	-	-	-	-	-	-	71,493
由損益帳撥入	-	-	-	-	-	6,130	-	-	(6,130)	-
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	294,429	294,429
股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(55,483)	(55,483)
於2002年12月31日	184,944	332,402	8,851	(6,215)	2,591	60,031	781	367,782	628,049	1,579,216
收入報表內未確認的										
匯率調整	-	-	-	(724)	-	-	-	-	-	(724)
發行股份溢價	6,160	38,457	-	-	-	-	-	-	-	44,617
年內添置	-	-	-	122	-	483	-	-	-	605
出售附屬公司變現	-	-	(64)	(19)	-	(75)	32	-	-	(126)
出售附屬公司部份權益變現	-	-	(335)	87	41	(295)	(152)	-	-	(654)
出售聯營公司變現	-	-	(5,323)	(309)	-	(3,165)	(58)	-	-	(8,855)
由損益帳撥入	-	-	-	-	-	958	-	-	(958)	-
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	-	629,935	629,935
股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(57,276)	(57,276)
於2003年12月31日	<u>191,104</u>	<u>370,859</u>	<u>3,129</u>	<u>(7,058)</u>	<u>2,632</u>	<u>57,937</u>	<u>603</u>	<u>367,782</u>	<u>1,199,750</u>	<u>2,186,738</u>

## 綜合現金流量表

截至2003年12月31日止年度

	2004年 千港元 (重列)	2003年 千港元
<b>經營業務</b>		
除稅前溢利	805,247	389,245
調整：		
分佔聯營公司業績	(5,981)	22,749
利息收入	(13,372)	(11,336)
利息支出	10,355	3,821
折舊	34,033	31,730
股息收入	(647)	(360)
出售附屬公司所得收益	(293,817)	(195,908)
出售附屬公司所得遞延收益撥為收入	(77,000)	-
出售聯營公司收益	(133,209)	-
出售聯營公司部份權益所得收益	(2,677)	-
出售證券投資所得收益	-	(592)
持有證券投資的已變現虧損	2,307	29
持有證券投資的未變現虧損(收益)	36	(623)
商譽攤銷	3,940	3,033
無形資產攤銷	373	-
撥為收入的負商譽	(2,244)	(1,855)
出售物業、廠房及設備帶來的虧損	10,033	2,203
營運資金變動前的經營現金流量	337,377	242,136
物業存貨減少(增加)	37,687	(4,910)
存貨(增加)減少	(11,346)	770
應收貨款及其他應收款減少	(308,018)	(39,203)
應付貨款及其他應付款減少	(9,651)	(90,304)
業務動用的現金	46,049	108,489
已付利息	(41,480)	(43,512)
已繳海外稅款	(15,322)	(15,749)
<b>經營業務(產生)動用的現金淨額</b>	<b>(10,753)</b>	<b>49,228</b>

## 綜合現金流量表

截至2003年12月31日止年度

	附註	2004年 千港元 (重列)	2003年 千港元
<b>投資活動</b>			
已收利息		12,552	9,739
已收股息		647	360
購入物業、廠房及設備		(206,042)	(195,568)
出售物業、廠房及設備所得款		7,255	2,676
於聯營公司的投資		(112,056)	(29,707)
購入無形資產		(10,035)	-
購入證券投資		(80,145)	(136,438)
贖回中國債券		187	-
贖回可換股債券		66,000	-
出售其他投資所得款		10,913	1,568
聯營公司還款		159,773	-
少數股東償還(借取)墊款		30,030	(35,692)
出售附屬公司	31	14,842	79,556
收購聯營公司		-	(81,800)
出售聯營公司		93,545	-
收購附屬公司錄得的現金流出淨額	32	(15,173)	(33,322)
收購附屬公司部份權益錄得的現金流出淨額		(994)	-
視作出售附屬公司部份權益錄得的現金流入淨額		600,532	124,551
<b>投資活動所產生(動用)的現金淨額</b>		<b>571,831</b>	<b>(294,077)</b>
<b>融資活動</b>			
附屬公司向少數股東派發股息		(4,319)	(5,313)
向股東派發股息		(57,276)	(55,483)
發行股份所得款		3,817	16,310
發行可換股債券所得款淨額		374,917	-
發行可換股票據所得款		-	125,000
新借貸款		26,887	20,186
償還銀行及其他貸款		(73,050)	-
向少數股東還款		(17,014)	-
少數股東欠款減少		23,792	49,563
<b>融資活動產生的現金淨額</b>		<b>277,754</b>	<b>150,263</b>
<b>現金及現金等價物增加/(減少)</b>		<b>838,832</b>	<b>(94,586)</b>
於1月1日的現金及現金等價物		470,641	565,438
外幣匯率變動的影響		-	(211)
<b>於12月31日的現金及現金等價物</b>		<b>1,309,473</b>	<b>470,641</b>
指銀行結餘及現金			

## 財務報表附註

截至2003年12月31日止年度

## 1. 一般資料

本公司是一家在百慕達註冊成立並獲豁免的有限責任公司，而本公司的股份是在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）上市。本公司的最終控股公司是Asia Pacific Promotion Limited，它是一家在英屬維爾京群島註冊成立的私人有限公司。

本集團的主要業務包括房地產發展、批發零售液化石油氣和天然氣（統稱「燃氣」）以及建設管道氣網。本集團由2002年起已不再負責供電業務。

## 2. 採納新訂及經修訂會計實務準則

本集團在本年度內首次採納由香港會計師公會頒佈的下列香港財務報告準則，而「香港財務報告準則」一詞包括香港會計師公會通過的會計實務準則（「會計準則」）及詮釋：

會計準則第12號（修訂） 所得稅

本集團在本年度內採納會計準則第12號（修訂）「所得稅」，而實施會計準則第12號（修訂）的主要影響與遞延稅項有關。會計準則第12號（修訂）規定，除有限度的例外情況外，財務報表內的資產和負債項目的帳面金額，與用以計算應課稅溢利的相應稅基金額之間的所有暫時性差額，均須以資產負債表方法確認為遞延稅項。

採納上述準則對本會計期或過往會計期的業績並無重大影響，因此無須作出往期調整。

## 3. 主要會計政策

本財務報表是按歷史成本慣例而編製，並已就若干物業重估及證券投資作出調整。

財務報表是按照香港普通採納的會計原則而編製，所採納的主要會計政策如下：

## 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司每年截至12月31日止的財務報表。

對於本年購入或售出的附屬公司，其業績分別由收購生效日期起或截至出售生效日期止（視乎何者適用）列入綜合收入報表內。

本集團內各公司之間的所有重大交易及結餘已於編製綜合帳目時抵銷。

## 商譽

綜合帳目所產生的商譽，指收購附屬公司或聯營公司的成本，高出本集團佔有關公司在被收購當日的可辨認資產及負債公平值的數額。

於2001年1月1日前因收購而產生的商譽仍列入儲備內，待出售有關附屬公司或聯營公司，或於該項商譽確實出現減值時，乃在收入報表扣除。

於2001年1月1日或之後因收購而產生的商譽，乃以直線法按估計可使用的經濟年期撥作資產及作出攤銷。因收購附屬公司而產生的商譽在資產負債表內獨立呈列，因收購聯營公司而產生的商譽在資產負債表內列入於聯營公司的權益。

## 負商譽

負商譽指本集團佔附屬公司在被收購當日的可辨認資產及負債公平值高出收購代價的數額。

因收購而產生的負商譽列為資產減值，並會在出現正數結餘時分析有關情況而撥為收入。

於收購當日應佔預期的虧損或費用的負商譽，乃於該等虧損或費用產生期內撥為收入，餘下的負商譽以直線法按收購的可辨認應計折舊資產的餘下平均可使用年期確認為收入。而高於所收購的可辨認非貨幣性資產總公平值的負商譽，則即時確認為收入。

因收購附屬公司而產生的負商譽，在資產負債表內列為資產減值並獨立呈列。

## 收入確認

### 物業發展

出售落成物業的銷售收入（倘無於落成前預售）於簽訂買賣協議後入帳。

預售發展中物業所得的收入則按於簽訂買賣協議至落成期間按已產生發展成本佔估計發展總成本之比例入帳。

出售整個物業發展項目的收入於簽訂買賣協議時入帳。

### 電力供應銷售

供電業務的收入於提供電力供應後入帳。

### 管道氣網建設工程收入

管道氣網建設工程收入於可以可靠地計算氣網合約的成果及可以可靠地衡量完工程度時入帳。氣網合約收入參照期內進行的工程價值按完成比例方法入帳。當未能可靠地計算氣網合約的結果時，只會按可收回的已支出合約成本確認收入。

### 貨品銷售

貨品銷售收入於貨品付運及擁有權轉讓時確認。

### 裝修、室內設計及相關服務收入

裝修、室內設計及相關服務收入採用完成比例方法入帳。計算方法是參照截至結算日期已支付的成本佔每份合約估計總成本的比例。與合約工程相關的更改、索償及獎金按客戶同意的程度入帳。

### 物業管理服務收入

物業管理服務收入於提供服務後入帳。

### 利息收入

利息收入以本金結餘額及適用利率按時間比例基準累計入帳。

### 股息收入

來自投資項目的股息收入於獲派股息的股東權利獲確定後入帳。

### 物業存貨

物業存貨包括發展中物業及待售物業。

發展中物業的帳面值包括土地成本及發展開支(包括建築成本、撥充資本的利息及補助借貸成本)加截至現時的應佔溢利減已收進度付款及可預見虧損。預售發展中物業的應佔溢利按發展期間入帳。於會計期內入帳的預售物業溢利是參考截至結算日止已支付的建築成本在估計完工時佔總建築成本的比例計算，並就或然事項作出撥備。

待售物業均列作流動資產，並按成本與可變現淨值兩者的較低者入帳。成本是按未出售物業在土地及發展成本總額的應佔部份來釐定。未變現淨值指物業於正常業務內可變現的估計價格減有關出售費用。

### 於附屬公司的投資

在本公司的資產負債表內，於附屬公司的投資是按成本扣除任何可辨認減值損失列帳。

倘根據合營公司的控制權，本集團有權力控制該合營公司的財務和管理政策從而由其業務獲益，該合營公司列作附屬公司處理。

### 於聯營公司的權益

綜合收入報表計入本集團分佔聯營公司在年度內收購日期後的業績。在綜合資產負債表內，於聯營公司的權益按本集團分佔聯營公司的資產淨值扣除任何可辨認減值損失列帳。

當本集團與聯營公司交易時，除非有證據顯示未變現虧損與轉讓資產減值有關，否則未變現損益按本集團在相關聯營公司的權益比重予以撇銷。

### 投資證券

投資證券按交易日期確認並初步按成本入帳。

持有供已界定長線策略用途的證券列為投資證券，於其後申報日期按成本減去任何非暫時性的減值損失計算價值。

其他投資按公平值列帳，而未變現盈虧均計入本年度的純溢利或虧損。

### 物業、廠房及設備

土地及樓房在資產負債表按重估值列帳，即彼等於重估日期的公平值減任何其後的累計折舊及任何其後的減值損失。重估按定期作出使帳面值不會與結算日採用公平值所決定的金額有重大差別。

因重估土地及樓房而產生的任何重估增值均計入重估儲備，除非重估令同一資產於過往確認為開支的重估減額回升，則該增值會按過往扣除額計入收入報表。因重估資產而產生的帳面淨值減額按其超出過往重估該資產有關的重估儲備的結餘(如有)列作開支。於其後出售或棄用重估資產時，應計重估盈餘會轉撥保留溢利。

其他廠房及設備按成本值減折舊及累計減值損失列帳。

物業、廠房及設備的折舊乃以直線法按其估計可使用年期及考慮其估計餘值撇銷其成本或估值計算，所採用的主要年率如下：

租約土	地按尚餘租約年期或按合資經營合同年期(以較短者為準)
樓宇	3%至10%
廠房及機器	6%至30%
傢俬、裝置及設備	18%至40%
汽車	6%至30%
管道氣網	3%

出售或棄用的物業、廠房及設備的資產所產生的盈虧按銷售所得款項及資產帳面值之間的差額釐定，並於收入報表內確認。

#### 在建工程

在建工程按成本列帳，成本包括所有發展開支及其他直接成本(包括該等項目應計的利息支出)。落成的建築工程的成本撥往物業、廠房及設備。

#### 減值

本集團於每個帳目結算日重新評估其有形及無形資產的帳面值以決定該等資產有否任何減值損失跡象。假如某項資產的可收回值估計已低於其帳面值，該項資產的帳面會減至其可收回值。減值損失即時確認為開支，除非有關資產是根據另一項會計準則以重估值列作帳面值，則該項減值會根據該項會計準則列為重估減值處理。

當一項減值後來回升時，會把該項資產的帳面值增至其可收回值的修訂估計金額，但增加的帳面值不會超過假設往年度該項資產並無確認減值的情況下所定的帳面值。減值回升會即時確認為收入，除非有關資產是根據另一項會計準則以重估值列作帳面值，則該項減值回升會根據該項其他會計準則列為重估升值處理。

#### 外幣

外幣交易按交易日的匯率或合約訂明的匯率結算。以外幣為單位的貨幣性資產及負債按結算日的匯率換算。用以融資海外業務/附屬公司的淨投資而作出的外幣借貸所產生的換算損益直接撥入儲備處理。所有外幣換算的其他損益撥入收入報表處理。

在綜合帳目時，本集團海外業務的資產和負債按結算日的匯率換算，而收入及支出則按年內的平均匯率換算。由此而產生的任何匯兌差額列為股本並轉撥本集團的匯兌儲備。此等換算差額於出售有關業務期內確認為收入或支出。



### 城市管道氣網獨家經營權

城市管道氣網獨家經營權以成本減去累計攤銷及任何可辨認的減值損失列帳。因取得獨家經營權涉及的成本會資本化，按估計可使用期為20年以直線法攤銷，並於每個財政年度檢討攤銷期和攤銷法以確保適用。

### 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者列帳。成本以先入先出法計算。可變現淨值指存貨於正常業務內的估計售價減完成交易的估計成本及進行銷售所需的估計成本。

進行中的裝修工程包括直接物料及勞工成本加截至結算日的應付溢利減已收定金及可預見的任何虧損準備。

### 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合約收入的同一確認基準把合約成本計入收入報表。

當建築合約的結果不能可靠地估計時，合約成本在產生期內確認為開支。當合約成本總額有可能超出合約收入時，預期的虧損即時確認為開支。

### 可換股票據

可換股票據列為負債直至出現換股為止，在收入報表就可換股票據確認的融資成本乃按餘下的可換股票據於每個會計期採用固定的期率計算支出。

### 借貸成本資本化

因收購、建設或生產有限制資產（即需要一段長時間籌備供擬定用途或銷售的資產）而直接產生的借貸成本撥作該等資產的部份成本，待這些資產已大致可供擬定用途或銷售時則停止將有關借貸成本資本化。倘把用於有限制資產的部份借貸暫時用作投資，所賺取的收入在資本化的借貸成本內扣除。

所有其他借貸成本均於產生期間列作開支。

### 經營租約

凡資產擁有權的回報及風險仍歸屬租賃公司擁有的租約均列為經營租約。經營租約的應收及應付租金按各租約年期以直線法基準分別計入收入報表或自收入報表內扣除。

### 退休福利計劃

在收入報表扣除的退休福利開支指本集團於本年度就香港的界定供款計劃和強制性公積金計劃（「強積金計劃」）及就中國的國家資助退休計劃為本集團僱員所作出的供款。

### 稅項

所得稅開支指現時應繳稅款及遞延稅款的總和。

現時應繳稅款乃根據本年度應課稅溢利計算。應課稅溢利與收入報表內的純利有分別，乃由於應課稅溢利不計入其他年度的應課稅或應扣稅收支項目，並且不計入收入報表內部份永不須課稅或可扣稅的項目。

遞延稅款指預期就財務報表內的資產和負債項目的帳面金額，與用以計算應課稅溢利的相應稅基金額之間差額，所須支付或可收回的稅款。所有應課稅暫時性差額一般均確認為遞延稅項負債，而當可扣稅的暫時性差額有機會供應課稅溢利使用時，則把有關可扣稅金額確認為遞延稅項資產。

遞延稅項資產的帳面值於每個結算日作出檢討，並於應課稅溢利可能不足以供收回全部或部份有關資產的情況下，把有關資產按相應程度扣減。

於附屬公司的投資所產生的應課稅暫時性差額均確認為遞延稅項負債，惟倘本集團可控制該暫時性差額的逆轉而該暫時性差額於可見將來亦不會逆轉的情況則例外。

遞延稅款按預期有關負債了結或有關資產確認期間的稅率計算。遞延稅款在收入報表計入或扣除，但直接在股本計入或扣除的項目則除外，在該情況下亦會在股本處理有關的遞延稅款。

#### 4. 業務及地域分類

##### (A) 業務分類

為方便管理，本集團現時把業務歸為3類，分別為房地產發展、燃氣業務及其他業務，並按此作為本集團呈報基本分類資料的基準。主要業務如下：

房地產發展	—	銷售落成／發展中物業
燃氣業務	—	批發和零售燃氣及建設管道氣網
其他業務	—	裝修、室內設計及物業管理服務

本集團於往年度亦從事供電業務，但由2002年5月6日起已不再負責該項業務（見附註10）。

(i) 該等業務截至2003年12月31日止年度的分類資料如下：

收入報表

	持續性業務			非持續性業務	抵銷	綜合
	房地產發展	燃氣業務	其他業務	供電業務		
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元 (重列)
營業額						
對外銷售	330,979	1,457,632	26,745	–	–	1,815,356
業務之間銷售	–	–	9,542	–	(9,542)	–
	<u>330,979</u>	<u>1,457,632</u>	<u>36,287</u>	<u>–</u>	<u>(9,542)</u>	<u>1,815,356</u>
業務之間的銷售額按當時的市價計算帳額。						
業績						
分類業績	<u>26,625</u>	<u>291,848</u>	<u>5,549</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>324,022</u>
其他經營收入						25,511
未攤分公司費用						<u>(43,616)</u>
經營溢利						305,917
融資成本						<u>(10,630)</u>
出售附屬公司						
所得收益	(94)	306,598	(12,687)	–	–	293,817
出售附屬公司						
所得遞延收益						
撥為收入	–	–	–	77,000	–	77,000
出售聯營公司						
所得收益	–	–	133,209	–	–	133,209
出售聯營公司部份						
權益所得收益	–	–	2,677	–	–	2,677
攤銷聯營公司商譽	–	–	(2,724)	–	–	<u>(2,724)</u>
分佔聯營公司業績	–	–	5,981	–	–	<u>5,981</u>
除稅前溢利						805,247
稅項						<u>(48,654)</u>
未計少數股東						
權益前的溢利						756,593
少數股東權益						<u>(126,658)</u>
年度純利						<u><u>629,935</u></u>

## 資產負債表

	持續性業務			綜合 千港元 (重列)
	房地產 發展 千港元	燃氣 業務 千港元	其他 業務 千港元	
資產				
分類資產	1,993,050	2,103,802	92,762	4,189,614
於聯營公司的權益			184,990	184,990
未攤分公司資產				316,992
綜合總資產				<u>4,691,596</u>
負債				
分類負債	166,766	151,185	5,820	323,771
未攤分公司負債				1,306,531
綜合總負債				<u>1,630,302</u>

## 其他資料

	持續性業務			綜合 千港元
	房地產 發展 千港元	燃氣 業務 千港元	其他 業務 千港元	
添置資本資產	15,478	273,359	59	288,896
添置無形資產	-	10,035	-	10,035
折舊及攤銷	<u>12,071</u>	<u>23,142</u>	<u>3,133</u>	<u>38,346</u>

(ii) 該等業務於截至2002年12月31日止年度的分類資料如下：

收入報表

	持續性業務			非持續性業務	抵銷 千港元	綜合 千港元
	房地產 發展 千港元	燃氣 業務 千港元	其他 業務 千港元	供電 業務 千港元		
營業額						
對外銷售	311,997	1,150,322	22,613	40,474	-	1,525,406
業務之間銷售	-	-	9,542	-	(9,542)	-
	<u>311,997</u>	<u>1,150,322</u>	<u>32,155</u>	<u>40,474</u>	<u>(9,542)</u>	<u>1,525,406</u>
業務之間的銷售額按當時的市價計算帳額。						
業績						
分類業績	<u>31,556</u>	<u>184,129</u>	<u>4,998</u>	<u>2,180</u>	<u>-</u>	<u>222,863</u>
其他經營收入						20,924
未攤分公司費用						<u>(21,301)</u>
經營溢利						222,486
融資成本						(4,350)
出售附屬公司						
所得收益	-	111,860	-	84,048	-	195,908
出售聯營公司						
所得虧損	(234)	-	-	-	-	(234)
攤銷聯營公司商譽	-	-	(1,816)	-	-	(1,816)
分佔聯營公司業績	2,306	-	(25,055)	-	-	<u>(22,749)</u>
除稅前溢利						389,245
稅項						<u>(16,068)</u>
未計少數股東權益前 的溢利						373,177
少數股東權益						<u>(78,748)</u>
年度純利						<u>294,429</u>

## 資產負債表

	持續性業務			非持續性業務	綜合 千港元
	房地產 發展	燃氣 業務	其他 業務	供電 業務	
	千港元	千港元	千港元	千港元	
資產					
分類資產	1,876,227	735,540	316,133	–	2,927,900
於聯營公司的權益	36,303	–	93,579		129,882
未攤分公司資產					307,264
綜合總資產					<u>3,365,046</u>
負債					
分類負債	187,671	136,900	10,203	–	334,774
未攤分公司負債					996,322
綜合總負債					<u>1,331,096</u>
其他資料					

	持續性業務			非持續性業務	綜合 千港元
	房地產 發展	燃氣 業務	其他 業務	供電 業務	
	千港元	千港元	千港元	千港元	
添置資本資產	5,264	175,842	9,391	82,800	273,297
增加商譽	–	2,461	54,482	–	56,943
折舊及攤銷	<u>9,520</u>	<u>19,914</u>	<u>3,752</u>	<u>1,577</u>	<u>34,763</u>

## (B) 地域分類

由於本年度超過90%綜合營業額、經營業績及資產均來自或位於中國，故不呈列綜合營業額、經營業績及資產的地域分析。

## 5. 其他經營收入

	2003年 千港元	2002年 千港元
銀行存款利息	13,372	11,336
股息收入	647	360
出售證券投資所得收益	–	592
匯兌收益淨額	1,162	918
撥為收入的負商譽	2,244	1,855
經營租約的租金收入	2,608	2,195
持有證券投資的未變現收益	–	623
雜項收入	5,478	3,074
	<u>25,511</u>	<u>20,953</u>

## 6. 經營溢利

	2003年 千港元	2002年 千港元
經營溢利已扣除：		
核數師酬金		
本年度提撥	2,170	2,040
往年度低額(超額)提撥	175	(332)
	<u>2,345</u>	<u>1,708</u>
折舊	34,033	31,730
經營租約的租金支出	9,543	5,397
出售物業、廠房及設備帶來的虧損	10,033	2,203
持有證券投資的未變現虧損	36	-
持有證券投資的已變現虧損	2,307	29
職工成本(包括董事酬金)	82,863	78,986
無形資產攤銷(已計入行政費用)	373	-
商譽攤銷(已計入行政費用)	1,216	1,217
	<u>1,216</u>	<u>1,217</u>



## 7. 董事及高級管理人員酬金

本集團付予董事的酬金詳情如下：

	2003年 千港元	2002年 千港元
袍金	300	238
薪金及其他福利	8,303	8,417
退休福利計劃供款	125	125
酌定花紅	900	700
	<u>9,628</u>	<u>9,480</u>

上述披露的金額包括向獨立非執行董事支付的董事袍金300,000港元(2002年：237,500港元)，但並無其他應付予獨立非執行董事的酬金。

董事的酬金組別如下：

	人 數	
	2003年	2002年
酬金組別 (港元)		
0－1,000,000	4	4
1,000,001－1,500,000	1	–
1,500,001－2,000,000	1	3
2,000,001－2,500,000	1	–
4,000,001－4,500,000	<u>1</u>	<u>1</u>

本集團5名酬金最高的人士當中，4名(2002年：4名)為本公司董事，其酬金已包括在上文披露內，餘下1名的酬金如下：

	2003年 千港元	2002年 千港元
薪金及津貼	707	1,171
退休福利計劃供款	<u>19</u>	<u>–</u>
	<u>726</u>	<u>1,171</u>

其酬金屬於0港元－1,000,000港元(2002年：1,000,001港元－1,500,000港元)的酬金組別內。

## 8. 融資成本

	2003年 千港元	2002年 千港元
利息費用		
須於5年內全數償還的銀行貸款 及其他貸款	37,790	41,522
可換股債券	5,408	-
可換股票據	484	1,248
	<u>43,682</u>	<u>42,770</u>
借貸成本總額	43,682	42,770
減：資本化為持作銷售用途的發展中 物業的金額	(33,327)	(38,949)
	<u>10,355</u>	<u>3,821</u>
銀行費用	275	244
手續費	-	285
	<u>10,630</u>	<u>4,350</u>

年內資本化的借貸成本產生自一般借款，其金額是按4.8% (2002年：5.6%) 的資本化比率乘以合資格資產的支出計算。

## 9. 出售附屬公司所得收益

	2003年 千港元 (重列)	2002年 千港元
出售附屬公司部份權益所得收益	307,386	111,860
出售附屬公司所得(虧損)收益(見附註31)	(13,569)	84,048
	<u>293,817</u>	<u>195,908</u>

出售附屬公司部份權益所得收益，指分別向第三者出售郴州百江燃氣實業有限公司及百江燃氣控股有限公司之股份所取得的收益。

## 10. 非持續性業務

於2002年3月8日，本集團訂立一項出售協議，出售Sinolink Industrial Limited（「Sinolink Industrial」，該公司負責本集團所有供電業務）。該項出售已於2002年5月6日完成，而Sinolink Industrial的控制權亦於當日移交買家。

供電業務於2002年1月1日至2002年5月6日期內的業績如下（已計入綜合財務報表）：

	截至 2002年5月6日 止期內 千港元
營業額	40,474
分銷成本	(35,241)
其他經營收入	179
其他經營支出	(3,053)
融資成本	(1,144)
	<hr/>
除稅前溢利	1,215
稅收抵免	3
	<hr/>
除稅後溢利	<u>1,218</u>

在2002年內，Sinolink Industrial就本集團經營現金流量淨額付予35,213,000港元、就投資活動付予85,542,000港元、以及就融資活動付予113,991,000港元。

Sinolink Industrial於出售當日的資產及負債帳面值披露如下：

	2002年5月6日 千港元
總資產	<u>397,133</u>
總負債	<u>(398,263)</u>

因出售Sinolink Industrial而於2002年所產生的溢利（即出售所得款項減該附屬公司淨資產帳面值及應佔商譽）為84,000,000港元（見附註31）。該項交易並無產生稅項支出或抵免。

根據銷售協議，本集團向Sinolink Industrial的收購者保證，Sinolink Industrial的附屬公司福華德，截至2003年12月31日止兩個年度的溢利約人民幣135,000,000元。由於福華德已符合該項溢利保證，故出售Sinolink Industrial的77,000,000港元遞延收益已於年內撥為收入。

## 11. 稅項

由於本集團的收入並非產生或來自香港，故並未作出香港利得稅撥備。

所有其他中國附屬公司的適用稅率介乎15%至33%。

根據中國有關稅務規則及條例，本集團部分中國附屬公司於首個業務獲利年度起的首兩年獲豁免繳交中國企業所得稅，而隨後3年可按減半稅率繳交中國企業所得稅。寬減期內的稅率介乎12%至16.5%。本年度已計入該等減免為中國企業所得稅作出撥備。

年內的稅項支出與綜合收入報表所列的溢利對帳如下：

	2003年 千港元 (重列)	2002年 千港元
除稅前溢利(不包括分佔聯營公司之業績)	<u>799,266</u>	<u>411,994</u>
按適用稅率33%(2002: 33%)計算的稅款	263,758	135,958
未確認的稅務虧損的稅務影響	5,392	2,248
不可扣稅支出的稅務影響	11,318	91,038
計算應課稅溢利時獲豁免繳交中國企業所得稅 及其他香港以外地區所得稅的收入 所產生的稅務影響	(183,707)	(194,922)
在不同省份經管業務的附屬公司因獲減半 繳交中國企業所得稅而按不同稅率繳稅 所產生的稅務影響	<u>(51,106)</u>	<u>(18,388)</u>
分佔聯營公司稅項	<u>45,655</u> <u>2,999</u>	<u>15,934</u> <u>134</u>
稅項支出	<u><u>48,654</u></u>	<u><u>16,068</u></u>

於結算日，本集團有動用的稅務虧損46,070,000港元(2002年：29,796,000港元)可供抵銷將來溢利。由於難以預計將來溢利金額，故未有確認遞延稅項資產。在未確認的稅務虧損中，1,400,000港元(2002年：無)已經到期。未確認稅務虧損包括43,304,000港元虧損(2002年：28,430,000港元)可由產生日期起結轉5年，其他虧損可無限期結轉。

## 12. 股息

	2003年 千港元	2002年 千港元
普通股：		
已派中期股息－每股0.03港元(2002年：0.03港元)	57,276	55,483
擬派末期股息－每股0.03港元(2002年：無)	<u>57,460</u>	<u>—</u>
	<u><u>114,736</u></u>	<u><u>55,483</u></u>

根據董事會於2004年4月21日舉行的會議所通過的決議案，本公司董事會建議向本公司股東派發每股面值0.1港元之紅利新股，派發基準為每持有10股股份可獲派2股紅股。派發紅股建議須於2004年5月25日舉行的本公司股東週年大會上獲股東批准。

## 13. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利按下列數據計算：

	2003年 千港元 (重列)	2002年 千港元
用以計算每股基本盈利的盈利額	629,935	294,429
潛在股份產生的攤薄影響：		
可換股票據的利息	<u>489</u>	<u>824</u>
用以計算每股攤薄盈利的盈利額	<u>630,424</u>	<u>295,253</u>
用以計算每股基本盈利的股份加權平均數	1,865,048,000	1,820,292,000
潛在普通股產生的攤薄影響：		
購股權	4,133,000	15,133,000
可換股票據	<u>38,564,000</u>	<u>81,450,000</u>
用以計算每股攤薄盈利的股份加權平均數	<u>1,907,745,000</u>	<u>1,916,875,000</u>

由於本公司尚未被行使的購股權的行使價高於股份在2002年及2003年各自的平均市價，故此每股攤薄盈利的編算並無假設該等購股權被行使。

由於百江燃氣尚未被行使的可換股債券倘行使會有反攤薄作用，故此每股攤薄盈利的編算並無假設該等可換股債券被行使。

## 14. 物業、廠房及設備

	按中期租約 在中國持有的 租賃 土地及樓房 千港元	在建工程 千港元	廠房及 機器 千港元	傢俬、 裝置及 設備 千港元	汽車 千港元	管道氣網 千港元	合計 千港元
<b>本集團</b>							
<b>成本或估值</b>							
於2003年1月1日	140,320	12,239	147,309	29,592	32,333	157,011	518,804
收購附屬公司	5,988	46,518	1,376	245	200	28,527	82,854
出售附屬公司	(1,130)	-	(925)	(267)	(242)	-	(2,564)
添置	12,620	30,317	4,696	13,139	8,761	136,509	206,042
出售	(14,264)	(4,044)	(111)	(490)	(6,180)	(2)	(25,091)
轉撥	3,559	(30,977)	2,687	210	85	24,436	-
於2003年 12月31日	<u>147,093</u>	<u>54,053</u>	<u>155,032</u>	<u>42,429</u>	<u>34,957</u>	<u>346,481</u>	<u>780,045</u>
包括：							
按成本	-	54,053	155,032	42,429	34,957	346,481	632,952
按2003年估值	<u>147,093</u>	-	-	-	-	-	<u>147,093</u>
	<u>147,093</u>	<u>54,053</u>	<u>155,032</u>	<u>42,429</u>	<u>34,957</u>	<u>346,481</u>	<u>780,045</u>
<b>折舊</b>							
於2003年1月1日	20,509	-	28,852	17,912	13,743	5,113	86,129
出售附屬公司	(131)	-	(274)	(236)	(76)	-	(717)
本年度提撥	7,547	-	8,090	7,064	4,542	6,790	34,033
出售時撇銷	(3,952)	-	(10)	(406)	(3,435)	-	(7,803)
於2003年 12月31日	<u>23,973</u>	-	<u>36,658</u>	<u>24,334</u>	<u>14,774</u>	<u>11,903</u>	<u>111,642</u>
<b>帳面淨值</b>							
於2003年 12月31日	<u>123,120</u>	<u>54,053</u>	<u>118,374</u>	<u>18,095</u>	<u>20,183</u>	<u>334,578</u>	<u>668,403</u>
於2002年 12月31日	<u>119,811</u>	<u>12,239</u>	<u>118,457</u>	<u>11,680</u>	<u>18,590</u>	<u>151,898</u>	<u>432,675</u>

本集團位於中國的租賃土地及樓房由執業測量師戴德梁行於2001年1月31日按公開市值基準作出估值。戴德梁行與本集團並無關連。

該等租賃土地及樓房未有於2003年12月31日作專業估值，因董事會認為該等租賃土地及樓房的帳面值與2001年1月31日的公開市值並無重大差別。

倘若該等租賃土地及樓房未有重估，將會按歷史成本減累計折舊後為78,160,000港元（2002年：66,322,000港元）計入財務報表。

本集團已把帳面淨值約為43,963,000港元(2002年：8,135,000港元)的物業、廠房及設備抵押，作為本集團所獲銀行貸款的擔保(附註40)。

	傢俬， 裝置及設備 千港元
本公司	
成本	
於2003年1月1日	2,409
添置	59
出售	(1,503)
	<hr/>
於2003年12月31日	965
	<hr/>
折舊	
於2003年1月1日	1,050
本年度提撥	412
出售時撇銷	(731)
	<hr/>
於2003年12月31日	731
	<hr/>
帳面淨值	
於2003年12月31日	<u>234</u>
於2002年12月31日	<u>1,359</u>

#### 15. 無形資產

	本集團 城市管道氣網 獨家經營權 千港元
成本	
本年度收購及於2003年12月31日	10,035
攤銷	
本年度提撥及於2003年12月31日	(373)
	<hr/>
帳面淨值	
於2003年12月31日	<u>9,662</u>

本集團的城市管道氣網獨家經營權乃向第三者購入。

該項獨家經營權以直線法分20年攤銷。



## 16. 商譽

	本集團 2003年 千港元 (重列)
成本	
於2003年1月1日及於2003年12月31日	24,519
攤銷	
於2003年1月1日	1,860
本年度提撥	1,216
於2003年12月31日	3,076
帳面淨值	
於2003年12月31日	21,443
於2002年12月31日	22,659

商譽採用的攤銷期為20年。

## 17. 負商譽

	本集團	
	2003年 千港元	2002年 千港元
<b>總額</b>		
於1月1日	(28,585)	(19,100)
因年內收購而產生	(6,954)	(9,485)
因年內增持附屬公司權益而產生	(2,130)	–
因年內出售而撇銷	19,100	–
	<u>(18,569)</u>	<u>(28,585)</u>
<b>撥為收入</b>		
於1月1日	2,000	145
本年度撥為收入	1,296	1,855
因年內出售而撇銷	(2,749)	–
	<u>547</u>	<u>2,000</u>
<b>帳面金額</b>		
於12月31日	<u>(18,022)</u>	<u>(26,585)</u>

2002年的負商譽乃因本集團於2002年增持深圳福華德電力有限公司及收購威遠百江燃氣有限公司之權益而產生，於收購當日所辦認的負商譽分別為19,100,000港元及9,485,000港元。

2003年的負商譽乃因本集團增持郴州百江燃氣實業有限公司及收購樂至百江燃氣有限公司和平昌百江燃氣有限公司之權益而產生，於收購當日所辦認的負商譽分別為2,130,000港元、1,195,000港元及5,759,000港元。

餘下的負商譽以直線法按30年（即收購的應計折舊資產的餘下加權平均可使用年期）撥為收入。

## 18. 於附屬公司的投資

	2003年 千港元	2002年 千港元
非上市股份－按成本	670,174	670,174
附屬公司欠款	235,323	208,159
	<u>905,497</u>	<u>878,333</u>

附屬公司欠款均為免息、無抵押，亦無固定還款期。由於董事會認為該等欠款不可於一年內收回，故把其列作非流動資產。

以下為截至2003年12月31日的附屬公司的詳情：

公司名稱	註冊／成立 及營業地點	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	所持 已發行股本／ 註冊資本 面值百分比	主要業務
<b>直接擁有之附屬公司</b>				
Executive Choice Investments Limited	英屬維爾京群島	1股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
Kenson Investment Limited	英屬維爾京群島	1股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
Leader Faith International Limited	英屬維爾京群島	1股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
Sinolink Progressive Limited	英屬維爾京群島	47,207股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
Supreme All Investments Limited	英屬維爾京群島	1股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
Smart Orient Investments Limited	英屬維爾京群島	1股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
<b>間接擁有之附屬公司</b>				
中國百江集團有限公司	英屬維爾京群島	12,821股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
郴州百江燃氣實業 有限公司	中國－ 中外合資企業	人民幣9,000,000元	60%	批發及零售 液化石油氣
China Overlink Holdings Co., Limited	英屬維爾京群島	1股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
池州百江燃氣 有限公司	中國－ 中外合資企業	人民幣20,000,000元	60%	提供液化石油氣 和相關服務及 管道氣網建設
滁州揚子百江能源 有限公司	中國－ 中外合資企業	人民幣1,000,000元	60%	批發及零售 液化石油氣
Firstline Investment Limited	英屬維爾京群島	1股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
Future Perfect Properties Limited	英屬維爾京群島	1股每股面值 1美元之股份	100%	持有物業
Knatwood Limited	英屬維爾京群島	1股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股

公司名稱	註冊／成立 及營業地點	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	所持 已發行股本／ 註冊資本 面值百分比	主要業務
樂至百江燃氣 有限公司	中國－ 有限責任公司	人民幣14,800,000元	100%	提供天然氣和 相關服務及 管道氣網建設
Link Capital Investments Limited	英屬維爾京群島	50,000股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
濟南百江燃氣有限公司	中國－ 中外合資企業	人民幣100,000,000元	51%	提供液化石油 氣，天然氣和 相關服務及 管道氣網建設
南京百江液化氣 有限公司	中國－ 中外合資企業	人民幣50,000,000元	55%	批發及零售 液化石油氣
南京百江管道燃氣 有限公司	中國－ 中外合資企業	1,010,000美元	77.95%	提供液化石油氣 和相關服務及 管道氣網建設
Ocean Diamond Limited	英屬維爾京群島	50,000股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
百江投資有限公司	中國－ 有限責任公司	30,000,000美元	100%	投資控股
百江燃氣控股有限公司	開曼群島	779,097,891股 每股面值0.1港元 之普通股	64.09%	投資控股
雲南百江燃氣有限公司	中國－ 有限責任公司	人民幣58,840,000元	56.94%	批發及零售 液化石油氣
常德百江能源實業 有限公司	中國－ 中外合資企業	人民幣6,000,000元	85%	批發及零售 液化石油氣
長沙百江能源實業 有限公司	中國－ 中外合資企業	人民幣40,000,000元	60%	批發及零售 液化石油氣
衡陽百江能源實業 有限公司	中國－ 中外合資企業	人民幣6,000,000元	84%	批發及零售 液化石油氣

公司名稱	註冊／成立 及營業地點	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	所持 已發行股本／ 註冊資本 面值百分比	主要業務
蕪湖百江能源實業 有限公司	中國－ 中外合資企業	人民幣32,000,000元	55%	批發及零售 液化石油氣
百江西南燃氣 有限公司	中國－ 中外合資企業	人民幣16,000,000元	50.10%	批發及零售 液化石油氣
蓬溪百江燃氣 有限公司	中國－ 中外合資企業	人民幣3,590,000元	90%	提供天然氣和 相關服務及 管道氣網建設
平昌百江燃氣 有限公司	中國－ 有限責任公司	人民幣8,000,000元	90%	提供天然氣和 相關服務及 管道氣網建設
深圳湖心島實業有限公司	中國－ 中外合資企業	人民幣10,000,000元	82%	物業發展
深圳市中海百仕達物業－ 管理有限公司	中國－ 有限責任公司	人民幣1,500,000元	100%	物業管理
深圳紅樹西岸物業發展 有限公司	中國－ 中外合資企業	人民幣10,000,000元	100%	物業發展
深圳百仕達實業 有限公司	中國－ 外資合營公司	人民幣375,000,000元	80%	物業發展
深圳百仕達物業管理 有限公司	中國－ 外資合營公司	人民幣2,000,000元	85%	物業管理
盛港投資有限公司	香港	10,000股每股面值 1港元之普通股	100%	投資控股
Sinolink International Investment (Group) Limited	英屬維爾京群島	1股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
百仕達LPG發展 有限公司	英屬維爾京群島	1股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股

公司名稱	註冊／成立 及營業地點	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	所持 已發行股本／ 註冊資本 面值百分比	主要業務
百仕達LPG投資 有限公司	英屬維爾京群島	1股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
百仕達石化投資 有限公司	英屬維爾京群島	1股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
Sinolink Power Investment Limited	英屬維爾京群島	1股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
百仕達物業代理 有限公司	香港	10,000股每股面值 1港元之普通股	100%	物業代理
香港百仕達有限公司	香港	10,000,000股每股面值 1港元之普通股	100%	投資控股
威遠百江燃氣 有限公司	中國－ 有限責任公司	人民幣5,000,000元	99.5%	提供天然氣和 相關服務及 管道氣網建設
湘潭百江能源實業 有限公司	中國－ 中外合資企業	人民幣10,000,000元	55%	批發及零售 液化石油氣
揚子石化百江能源 有限公司 (「揚子百江」)	中國－ 中外合資企業	7,230,000美元	50% (附註1)	批發及零售 液化石油氣
揚州揚子石化百江燃氣 有限公司	中國－ 有限責任公司	人民幣10,000,000元	55%	批發及零售 液化石油氣
益陽百江能源實業 有限公司	中國－ 中外合資企業	人民幣5,000,000元	60%	批發及零售 液化石油氣
永州百江能源實業 有限公司	中國－ 中外合資企業	人民幣5,000,000元	60%	批發及零售 液化石油氣
資陽百江燃氣 有限公司	中國－ 有限責任公司	人民幣9,890,000元	90%	提供天然氣和 相關服務及 管道氣網建設
遵義百江燃氣 有限公司	中國－ 有限責任公司	人民幣4,200,000元	50.10%	批發及零售 液化石油氣

附註1：由於本公司對揚子百江的董事會擁有控制權，故把該公司列為本公司的附屬公司。

於2003年12月31日或年內任何時間，除百江燃氣控股有限公司曾發行389,750,000港元之可換股債券外(本集團於該項債券並無權益)，概無其他附屬公司曾發行任何債務證券。

## 19. 於聯營公司的權益

	本集團		本公司	
	2003年 千港元	2002年 千港元	2003年 千港元	2002年 千港元
上市股份—按成本	—	—	246,591	163,563
分佔資產淨值	156,421	39,005	—	—
聯營公司欠款	—	10,908	—	—
給予聯營公司貸款	—	27,303	—	—
收購聯營公司產生的商譽	49,942	52,666	—	—
收購聯營公司產生的負商譽	(21,811)	—	—	—
	<u>184,552</u>	<u>129,882</u>	<u>246,591</u>	<u>163,563</u>
上市股份市值			<u>138,801</u>	<u>83,542</u>

聯營公司欠款為免息及無抵押。由於董事會認為該等欠款不可於未來一年內收回，故把其列作非流動資產。

收購聯營公司產生的商譽及負商譽之變動詳情如下：

	商譽		負商譽	
	2003年 千港元	2002年 千港元	2003年 千港元	2002年 千港元
<b>成本</b>				
於年初	54,482	—	—	—
因購入聯營公司而收購	—	54,482	(22,759)	—
於年終	<u>54,482</u>	<u>54,482</u>	<u>(22,579)</u>	<u>—</u>
<b>攤銷</b>				
於年初	1,816	—	—	—
年內提撥	2,724	1,816	—	—
年內撥為收入	—	—	948	—
於年終	<u>4,540</u>	<u>1,816</u>	<u>948</u>	<u>—</u>
<b>帳面淨值</b>				
於年終	<u>49,942</u>	<u>52,666</u>	<u>(21,811)</u>	<u>—</u>
於年初	<u>52,666</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

2002年的商譽乃因本集團收購威華達控股有限公司而產生，金額為54,482,000港元，並按20年年期予以攤銷。

2003年的負商譽乃因增持威華達控股有限公司之權益而產生，該項負商譽以直線法按20年(即收購的應計折舊資產的餘下加權平均可使用年期)撥為收入。

截至2003年12月31日，本集團擁有以下聯營公司權益：

聯營公司名稱	註冊／成立及 及營業地點	已發行及 繳足註冊資本	本集團 所持有的 註冊資本 面值百分比	主要業務
威華達控股 有限公司（「威華達」）	百慕達	762,762,968股 每股面值0.01港元 之股份	33.70%	投資控股

## 20. 證券投資

	持有到期的 債務證券		投資證券		其他投資		總計	
	2003年 千港元	2002年 千港元	2003年 千港元	2002年 千港元	2003年 千港元	2002年 千港元	2003年 千港元	2002年 千港元
<b>本集團</b>								
Equity securities								
上市－香港	–	–	–	–	126	31,455	126	31,455
非上市	–	–	83,917	1,949	–	–	83,917	1,949
	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>83,917</u>	<u>1,949</u>	<u>126</u>	<u>31,455</u>	<u>84,043</u>	<u>33,404</u>
債務證券								
非上市	<u>50,000</u>	<u>116,000</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>50,000</u>	<u>116,000</u>
合計								
上市－香港	–	–	–	–	126	31,455	126	31,455
非上市	<u>50,000</u>	<u>116,000</u>	<u>83,917</u>	<u>1,949</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>133,917</u>	<u>117,949</u>
	<u>50,000</u>	<u>116,000</u>	<u>83,917</u>	<u>1,949</u>	<u>126</u>	<u>31,455</u>	<u>134,043</u>	<u>149,404</u>
上市證券的市值	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>126</u>	<u>31,455</u>	<u>126</u>	<u>31,455</u>
就本年報而作出的 帳面值分析：								
非流動	–	116,000	83,917	1,949	–	–	83,917	117,949
流動	<u>50,000</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>126</u>	<u>31,455</u>	<u>50,126</u>	<u>31,455</u>
	<u>50,000</u>	<u>116,000</u>	<u>83,917</u>	<u>1,949</u>	<u>126</u>	<u>31,455</u>	<u>134,043</u>	<u>149,404</u>



	持有到期的 債務證券		投資證券		合計	
	2003年 千港元	2002年 千港元	2003年 千港元	2002年 千港元	2003年 千港元	2002年 千港元
本公司						
債務證券						
非上市	50,000	116,000	–	–	50,000	116,000
股本證券						
上市－香港	–	–	–	5,512	–	5,512
	<u>50,000</u>	<u>116,000</u>	<u>–</u>	<u>5,512</u>	<u>50,000</u>	<u>121,512</u>
上市證券的市值	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>5,512</u>	<u>–</u>	<u>5,512</u>
就本年報而作出的 帳面值分析：						
非流動	–	116,000	–	–	–	116,000
流動	50,000	–	–	5,512	50,000	5,512
	<u>50,000</u>	<u>116,000</u>	<u>–</u>	<u>5,512</u>	<u>50,000</u>	<u>121,512</u>

## 21. 物業存貨

	本集團	
	2003年 千港元	2002年 千港元
發展中可供出售物業		
發展中可供出售物業		
成本加應佔溢利減可預見虧損	1,478,668	1,383,645
減：已收進度付款	–	(1,929)
未出售的物業存貨	<u>1,478,668</u>	<u>1,381,716</u>
	<u>161,326</u>	<u>262,638</u>
	<u>1,639,994</u>	<u>1,644,354</u>

物業存貨已包括撥作資本的利息119,132,000港元(2002年：85,809,000港元)。

## 22. 存貨

	本集團	
	2003年 千港元	2002年 千港元
按成本：		
燃料	23,442	11,512
消耗品	<u>12,975</u>	<u>12,239</u>
	<u>36,417</u>	<u>23,751</u>

## 23. 應收貨款及其他應收款

本集團的政策為給予客戶平均介乎0至180日的信貸期，但本集團亦給予物業客戶最多為5年的一般信貸期。應收貨款及其他應收款包括應收貨款193,176,000港元(2002年：114,327,000港元)。有關帳齡分析如下：

	本集團	
	2003年 千港元	2002年 千港元
帳齡：		
0至90日	136,789	96,856
91至180日	47,109	5,357
181至360日	3,743	4,784
360日以上	5,535	7,330
	<u>193,176</u>	<u>114,327</u>
減：非經常性部份	<u>-</u>	<u>(1,269)</u>
	<u>193,176</u>	<u>113,058</u>

## 24. 聯營公司欠款

給予聯營公司的貸款於發出通知時應獲償還。年息為3厘，每半年收息，並以Sinolink Industrial Limited 股份、百仕達電有有限公司(「百仕達電力」)股份抵押以及百仕達電力發出保證書作為償還貸款擔保。

## 25. 應付貨款及其他應付款

應付貨款及其他應付款包括應付貨款126,235,000港元(2002年：164,058,000港元)。有關帳齡分析如下：

	本集團	
	2003年 千港元	2002年 千港元
帳齡：		
0至90日	108,256	140,461
91至180日	2,203	121
181至360日	1,836	804
360日以上	13,940	22,672
	<u>126,235</u>	<u>164,058</u>

## 26. 欠附屬公司款項

該等結餘為無抵押、免息及須於接獲通知時償還。

## 27. 少數股東欠款／欠少數股東款項

該等結餘乃無抵押、免息及須於接獲通知時償還。

## 28. 借款

	本集團		本公司	
	2003年 千港元	2002年 千港元	2003年 千港元	2002年 千港元
銀行貸款				
— 有抵押	219,953	189,529	—	—
— 無抵押	516,770	522,950	—	—
其他貸款				
— 無抵押	972	—	—	—
可換股票據	125,000	206,600	—	81,600
可換股債券	372,016	—	—	—
	<u>1,234,711</u>	<u>919,079</u>	<u>—</u>	<u>81,600</u>
上述貸款的償還期如下：				
按通知或一年內	669,056	14,599	—	—
一年以上但不超過兩年	191,020	—	—	—
兩年以上但不超過五年	374,635	904,480	—	81,600
	<u>1,234,711</u>	<u>919,079</u>	<u>—</u>	<u>81,600</u>
減：流動負債所列的				
一年內須償還款項	(669,056)	(14,599)	—	—
非流動部份	<u>565,655</u>	<u>904,480</u>	<u>—</u>	<u>81,600</u>

年內就銀行貸款及其他貸款所支付的利息，按當時市場利率計算。

於1999年2月12日發行予董事歐亞平先生的可換股票據，已於2002年內按經調整轉換價每股0.41港元轉換為134,592,000股本公司股份。

本集團於2002年5月6日向第三者銀建國際實業有限公司發行的可換股票據，部份已於2003年內按轉換價每股0.8港元轉換為51,000,000股本公司股份，餘下沒被轉換的票據本金已於該年度按面值贖回。

餘額為125,000,000港元乃本公司的附屬公司發行的可換股票據，可由發行日期起至第二個發行週年日止轉換為百江燃氣股份。尚餘未被轉換的票據本金將於2004年10月14日按面值贖回。票據每年支付2厘利息。

該項可換股債券是於2003年4月23日發行。由2003年6月7日起至2008年4月9日止可轉換為百江燃氣股份。沒有被轉換的債券本金將於2008年4月23日按108.119%贖回。債券每年支付2厘利息。

## 29. 股本

	股份數目		股本	
	2003年	2002年	2003年 千港元	2002年 千港元
法定：				
每股面值0.1港元的股份				
於1月1日及12月31日結餘	<u>4,800,000,000</u>	<u>4,800,000,000</u>	<u>480,000</u>	<u>480,000</u>
已發行及繳足：				
於1月1結餘	1,849,437,000	1,672,000,000	184,944	167,200
購股權被行使 (附註35)	10,571,000	42,845,000	1,057	4,285
認股權證被行使	27,200	—	3	—
可換股票據被轉換	<u>51,000,000</u>	<u>134,592,000</u>	<u>5,100</u>	<u>13,459</u>
於12月31日結餘	<u>1,911,035,200</u>	<u>1,849,437,000</u>	<u>191,104</u>	<u>184,944</u>

## 附註：

於2002年，附有認股權利的15,950,000份、26,675,000份及220,000份購股權，分別按每股認股價0.33港元、0.41港元及0.5港元被行使，本公司因而發行42,845,000股每股面值0.1港元的股份，收取的現金總代價(未計費用)為16,310,250港元。

於2002年2月8日，金額為55,183,000港元的可換股票據按每股0.41港元轉換價轉換為134,592,000股本公司每股面值0.1港元的股份。

於2003年，附有認股權利的7,051,000份、3,300,000份及220,000份購股權，分別按每股認股價0.33港元、0.41港元及0.50港元被行使，本公司因而發行10,571,000股每股面值0.1港元的股份，收取的現金總代價(未計費用)為3,789,830港元。

於2003年3月26日，金額為40,800,000港元的可換股票據按每股0.80港元轉換價轉換為51,000,000股本公司每股面值0.1港元的股份。

年內發行的所有股份於所有方面均與當時的已有股份享有同等權利。

## 30. 儲備

	股份 溢價帳 千港元	物業重估 儲備 千港元	匯兌 儲備 千港元	商譽 儲備 千港元	一般 儲備 千港元	資本 儲備 千港元	繳納 盈餘 千港元	保留 溢利 千港元 (重列)	合計 千港元 (重列)
<b>本集團</b>									
於2002年1月1日	278,653	19,462	(5,710)	(5,920)	57,722	858	368,262	395,233	1,108,560
收入報表內未確認的 匯率調整	-	-	(211)	-	-	-	-	-	(211)
出售附屬公司變現	-	(10,611)	(294)	8,511	(3,821)	(77)	(480)	-	(6,772)
發行股份溢價	53,749	-	-	-	-	-	-	-	53,749
由損益帳撥入	-	-	-	-	6,130	-	-	(6,130)	-
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	294,429	294,429
股息	-	-	-	-	-	-	-	(55,483)	(55,483)
於2002年12月31日	332,402	8,851	(6,215)	2,591	60,031	781	367,782	628,049	1,394,272
收入報表內未確認的 匯率調整	-	-	(724)	-	-	-	-	-	(724)
發行股份產生的溢價	38,457	-	-	-	-	-	-	-	38,457
年內添置	-	-	122	-	483	-	-	-	605
出售附屬公司變現	-	(64)	(19)	-	(75)	32	-	-	(126)
出售附屬公司部份 權益變現	-	(335)	87	41	(295)	(152)	-	-	(654)
出售聯營公司變現	-	(5,323)	(309)	-	(3,165)	(58)	-	-	(8,855)
由損益帳撥入	-	-	-	-	958	-	-	(958)	-
年度溢利	-	-	-	-	-	-	-	629,935	629,935
股息	-	-	-	-	-	-	-	(57,276)	(57,276)
於2003年12月31日	370,859	3,129	(7,058)	2,632	57,937	603	367,782	1,199,750	1,995,634

	股份 溢價帳 千港元	繳納 盈餘 千港元	保留 溢利 千港元	合計 千港元
本公司				
於2002年1月1日	278,653	572,173	19,995	870,821
發行股份產生的溢價	53,749	—	—	53,749
年度溢利	—	—	94,722	94,722
股息	—	—	(55,483)	(55,483)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於2002年12月31日	332,402	572,173	59,234	963,809
發行股份產生的溢價	38,457	—	—	38,457
年度溢利	—	—	46,024	46,024
股息	—	—	(57,276)	(57,276)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於2003年12月31日	<u>370,859</u>	<u>572,173</u>	<u>47,982</u>	<u>991,014</u>

上表包括本集團佔聯營公司下列的收購後儲備：

	累計虧損 千港元
於2003年1月1日	(26,783)
本年度累計溢利	5,981
出售時撇銷	(4,194)
	<hr/>
於2003年12月31日	<u>(24,996)</u>

本集團的繳納盈餘指本公司於1998年將股份上市前進行集團重組所收購的附屬公司的股份面值與就有關收購發行的本公司股份的面值，兩者之間的差額。

本公司的繳納盈餘指本公司購入附屬公司時該等附屬公司的綜合股東權益，與本公司於1998年將股份上市前進行集團重組而就購入該等附屬公司所發行的股份於年的面值，兩者之間的差額。

一般儲備指某些附屬公司依照中國有關法規的規定撥留的企業發展基金和儲備基金，這些基金不可分派。

資本儲備指附屬公司的少數股東獲豁免的繳款。

根據百慕達1981年公司法，本公司的繳納盈餘帳可供分派，但在下列情況下本公司不能宣派或派發股息或從繳入盈餘作出分派：

- (a) 本公司不能(或於作出派款後不能)償還到期債項；或
- (b) 本公司資產的可變現值會低於其負債及已發行股本及股份溢價帳的總值。

董事認為本公司可供派發予股東的儲備如下：

	2003年 千港元	2002年 千港元
繳納盈餘	572,173	572,173
保留溢利	47,982	59,234
	<hr/>	<hr/>
	<u>620,155</u>	<u>631,407</u>

## 31. 出售附屬公司

於2003年，本集團出售4家附屬公司，分別為I-Happy Profit Limited、南陵百江液化氣有限公司、深圳威港裝飾工程有限公司、以及蕪湖百江江北能源有限公司。彼等於出售當日及截至2003年12月31日的淨資產如下：

如附註10所述，本集團於2002年5月6日向威華達出售其附屬公司Sinolink Industrial時終止其供電業務。

	2003年 千港元	2002年 千港元
出售的淨(負債)資產：		
物業、廠房及設備	1,847	284,886
於聯營公司的權益	-	564
存貨	772	15,073
應收貨款	100	9,613
銀行結餘及現金	21	83,479
其他應收款、按金及預付款	10,672	3,518
證券投資	18,073	-
應付貨款	(1,438)	(7,028)
其他應付款及應計款	(1,311)	(20,167)
附屬公司少數股東貸款	-	(27,301)
股東貸款	-	(137,902)
應付稅款	-	(483)
銀行借款	-	(174,144)
少數股東權益	(178)	(31,238)
	<u>28,558</u>	<u>(1,130)</u>
出售時儲備變現		
物業重估儲備	(64)	(10,611)
匯兌儲備	(19)	(294)
商譽儲備	-	8,511
一般儲備	(75)	(3,821)
資本儲備	32	(77)
繳納盈餘	-	(480)
	<u>28,432</u>	<u>(7,902)</u>
出售產生的遞延收益	-	77,000
出售產生的未變現收益	-	68,987
出售所得(虧損)收益	(13,569)	84,048
	<u>14,863</u>	<u>222,133</u>
總代價		
支付方式：		
現金代價	14,863	163,035
債務轉讓	-	(137,902)
貸款	-	197,000
	<u>14,863</u>	<u>222,133</u>
因出售而產生的現金流入(流出)淨額：		
收取現金	14,863	163,035
出售的銀行結餘及現金	(21)	(83,479)
	<u>14,842</u>	<u>79,556</u>

根據2002年3月8日訂立的買賣協議(「該協議」)，本集團向威華達保證Sinolink Industrial的附屬公司福華德於截至2003年12月31日止兩個年度的溢利合共約為人民幣135,000,000元。由於福華德於結日已符合該項溢利保證，故該項遞延收益已於年內撥為收入。根據該協議，餘款197,000,000港元須於接獲通知時償還。於2003年，已以現金償還122,000,000港元。

於2002年5月6日，本集團收購威華達29.99%權益，故威華達成為本集團的聯營公司。因此，出售Sinolink Industrial所得部份數益並未變現，直至出售威華達的權益為止。

## 32. 收購附屬公司

年內，本集團分別收購樂至百江燃氣有限公司100%註冊股本及平昌百江燃氣有限公司90%註冊股本。兩項收購均以收購會計法列帳，而由於該等收購產生的負商譽分別為1,195,000港元及5,759,000港元。

	2003年 千港元	2002年 千港元
購入的淨資產：		
物業、廠房及設備	82,854	77,729
其他投資	2,010	344
存貨	2,092	126
應收貨款	288	782
其他應收款、按金及預付款	24,188	1,386
銀行及現金結餘	543	1,033
應付貨款	(2,077)	(3,119)
其他應付款及應計款	(51,634)	(34,960)
短期借款	(4,902)	(660)
長期借款	(25,678)	-
少數股東權益	(1,273)	(1,282)
	<u>26,411</u>	<u>41,379</u>
商譽	-	2,461
負商譽	(6,954)	(9,485)
	<u>19,457</u>	<u>34,355</u>
總代價	<u>19,457</u>	<u>34,355</u>
支付方式：		
支付現金	15,716	34,355
應付款項	3,741	-
	<u>19,457</u>	<u>34,355</u>
收購產生的現金流出淨額：		
現金代價	(15,716)	(34,355)
購入的銀行結餘及現金	543	1,033
	<u>(15,173)</u>	<u>(33,322)</u>

該等於年內被收購的附屬公司為本集團的營業額及經營溢利分別作出79,027,000港元及63,966,000港元的貢獻。

## 33. 重大非現金交易

於2003年3月26日，金額為40,800,000港元的可換股票據被轉換為51,000,000股本公司每股面值0.10港元的股份。新股在所有方面均與現有股份享有同等權利。



## 34. 有關連各方交易

以下為本集團年內進行的重大有關連交易概要：

	2003年 千港元	2002年 千港元
Skillful Assets Limited (註a及b)		
— 向它支付租金 (註c)	996	1,047
歐亞平先生 (附註a)		
— 向他支付可換股票據利息 (附註d)	—	287
威華達		
— 向它收取利息 (附註d)	4,456	3,886
— 向它收取辦公室費用	788	—
	<u>          </u>	<u>          </u>

註：

- 按聯交所上市規則第14章所載的規定，與該等有關連人士的交易被視為關連交易。
- 一家由歐亞平先生控制及兼任董事的公司。
- 租金支出由董事會根據彼等估計的公平市值而計算。
- 租出按貸款協議計算。可換股票據的年息為5厘，而威華達貸款的年息為3厘。

## 35. 購股權

本公司的購股權計劃乃根據於1998年5月11日(「舊計劃」)及2002年5月24日(「新計劃」)所通過的決議案而採納，作為對董事及合資格員工提供鼓勵。除非取銷或修訂，否則新計劃將於2012年5月23日終止。舊計劃已於2002年5月24日終止。根據舊計劃及新計劃，本公司董事會可向本公司或其任何附屬公司的合資格僱員(包括執行董事)授予可認購本公司股份的購股權。

下表披露僱員(包括董事)於年內持有的本公司購股權的詳情：

購股權種類	於年初 尚未行使	年內授出	年內行使	年內作廢	於年終 尚未行使
截至2003年 12月31日 止年度	<u>48,371,000</u>	<u>—</u>	<u>10,571,000</u>	<u>2,650,000</u>	<u>35,150,000</u>
截至2002年 12月31日 止年度	<u>103,796,000</u>	<u>45,800,000</u>	<u>42,845,000</u>	<u>58,380,000</u>	<u>48,371,000</u>

本公司董事於年內持有的購股權詳情如下：

	2003年	2002年
於1月1日	33,850,000	86,900,000
年內獲授	—	27,800,000
年內行使	(6,050,000)	(36,850,000)
年內作廢	—	(44,000,000)
	<u>27,800,000</u>	<u>33,850,000</u>

收入報表並無就授出的購股權的價值確認任何支出。

年內收取的代價為零(2002年：56港元)。

年內授出的購股權詳情如下：

	2003年	2002年
屆滿期	—	01.09.2004至23.04.2006
行使價	—	0.67港元至0.81港元
發行股份可得款項總額	—	32,226,000港元

年內被行使的購股權詳情如下：

	2003年	2002年
屆滿期	<b>01.01.2004至01.06.2006</b>	03.09.2002至01.06.2006
行使價	<b>0.33港元至0.50港元</b>	0.33港元至0.50港元
發行股份所得款項總額	<b>3,789,830港元</b>	16,310,000港元

於2003年12月31日，購股權的詳情如下：

	屆滿期	行使價	2003年	2002年
行使價低於市價	03.09.2002至01.01.2004	0.41港元至0.50港元	—	330,000
	01.09.2004至01.01.2005	0.33港元至0.67港元	20,700,000	—
	01.01.2005至01.06.2006	0.33港元至0.41港元	—	12,441,000
	03.04.2005至01.12.2005	0.67港元	14,450,000	—
行使價高於市價	01.09.2004至23.04.2006	0.67港元至0.81港元	—	35,600,000
			<u>35,150,000</u>	<u>48,371,000</u>

於購股權行使日即2003年6月18日、2003年7月29日、2003年10月3日、2003年10月29日及2003年11月28日股份的價格分別為0.60港元、0.60港元、0.74港元、0.85港元及0.92港元。

於購股權被行使而發行股份日即2003年6月18日、2003年7月29日、2003年10月3日、2003年10月29日及2003年11月28日股份的價格分別為0.60港元、0.60港元、0.74港元、0.85港元及0.92港元。

## 36. 退休福利計劃

本集團為香港僱員提供公積金計劃，而有關計劃由僱主及僱員共同供款。本集團供款額按有關僱員基本薪酬的特定百分比計算。倘僱員於有權收取供款前退出該計劃，則該等僱員的供款將予沒收及用於扣減本集團的持續供款。

此外，根據有關的中國法規，相關的附屬公司須為本集團的中國僱員提供若干定額供款退休福利計劃，供款額介乎整體員工薪酬約7至25%。

在本年度內，本集團已支付的供款的詳情如下：

	本集團	
	2003年 千港元	2002年 千港元
本集團向僱員公積金作出的供款	5,495	5,925
已動用的沒收供款	—	(33)
於經營溢利支銷的供款淨額	<u>5,495</u>	<u>5,892</u>
未動用的沒收供款	<u>—</u>	<u>—</u>

隨著香港於2000年12月1日落實強制性公積金（「強積金」）計劃條例，本集團亦參與由獨立服務供應商運作的集成信託強積金計劃。僱主及僱員均須按僱員的相關月薪（以20,000港元為上限）的5%作出強積金計劃的強制性供款。由於本集團在香港的退休計劃並非強積金豁免及認可的職業退休計劃（「職業退休計劃」），所有現有參加者必須終止其職業退休計劃，由2000年12月1日起參加強積金計劃。

## 37. 或然負債

	本集團	
	2003年 千港元	2002年 千港元
向銀行提供擔保作為銀行向本集團 物業買家提供按揭貸款的抵押	<u>17,256</u>	<u>254,546</u>
向銀行提供公司擔保作為聯營公司 獲得銀行借款的抵押	<u>—</u>	<u>279,701</u>
	本公司	
	2003年 千港元	2002年 千港元
向銀行提供公司擔保作為附屬公司 獲得一般銀行融資的抵押	<u>514,500</u>	<u>514,500</u>

## 38. 資本承擔

	本集團	
	2003年 千港元	2002年 千港元
就發展中物業的承擔：		
— 已批准但未訂約	881,292	1,429,652
— 已訂約但未在財務報表撥備	538,266	110,607
	<u>1,419,558</u>	<u>1,540,259</u>
就附屬公司權益的承擔：		
— 已訂約但未在財務報表撥備	186,361	87,618
	<u>1,605,919</u>	<u>1,627,877</u>

本公司於結算日並無資本承擔。

## 39. 租約承擔

於結算日，本集團就土地及樓房與租戶訂有的不可撤銷經營租約的屆滿期及未來最低租金承擔如下：

	本集團	
	2003年 千港元	2002年 千港元
一年內	336	225
第二至第五年(包括首尾兩年)	540	2
五年以上	306	—
	<u>1,182</u>	<u>227</u>

持有的物業獲租戶承諾的租賃期最長為結算日之後9年。

於結算日，本集團及本公司就土地及樓房訂有的不可撤銷經營租約的屆滿期及尚有年計承擔如下：

	本集團		本公司	
	2003年 千港元	2002年 千港元	2003年 千港元	2002年 千港元
一年內	5,712	7,739	1,105	1,560
第二至第五年(包括首尾兩年)	12,774	11,634	—	845
五年以上	18,719	20,724	—	—
	<u>37,205</u>	<u>40,097</u>	<u>1,105</u>	<u>2,405</u>

該等經營租約所商議的年期最長為30年。

## 40. 抵押資產

本集團已將帳面值約388,030,000港元(2002年：388,030,000港元)以中期租約持有的發展中物業抵押予銀行，以便本公司一家附屬公司獲得一般銀行融資。

此外，本集團已將帳面淨值約43,963,000港元(2002年：8,135,000港元)的物業、廠房及設備抵押，作為本公司附屬公司所獲銀行貸款的擔保。

**41. 結算日後事項**

於2004年1月，本集團的附屬公司百江燃氣與中國四川省岳池縣人民政府簽署正式協議，以代價34,612,000港元收購四川省岳池縣天然氣有限責任公司90%權益。

於2004年2月5日，本集團與深圳創維鴻洲科技開發有限公司及黃宏生先生訂立協議，據此本集團同意以代價約66,188,000港元，出售深圳湖心島實業有限公司（「深圳湖心島」）的全部已發行股本。深圳湖心島乃本公司持有82%權益的附屬公司。該項出售代價乃經過商業商討，並參考深圳湖心島的註冊資本，以及其在深圳大梅沙持有的一幅土地的發展中項目已錄得的費用而達至。該項出售帶來3,898,000港元的收益。

於2004年4月14日，威華達完成一項按每持有1股現有股份可認購2股發售股份的公開售股計劃。該項公開售股的包銷商為本公司的全資附屬公司Smart Orient Investments Limited，威華達因而發行的股份合共為1,525,525,936股，集資所得約為610,210,000港元。該項認購完成後，本集團持有的威華達權益由33.70%增至37.10%。

## D. 經審核財務資料(轉載自本公司截至2002年12月31日止年度的年報)

以下乃轉載自本公司截至2002年12月31日止年度年報所載的經審核帳目內之經審核綜合收入報表、綜合資產負債表、資產負債表、綜合股本變動表、綜合現金流量表及財務報表附註。

## 綜合收入報表

截至2002年12月31日止年度

	附註	2002年 千港元	2001年 千港元
營業額	4	1,525,406	1,527,305
銷售成本		(1,156,903)	(1,258,519)
毛利		368,503	268,786
其他經營收入	5	9,617	10,117
分銷成本		(46,380)	(48,233)
行政費用		(117,081)	(101,503)
其他經營費用		(3,509)	(5,912)
經營溢利	6	211,150	123,255
利息收入		11,336	22,733
融資成本	8	(4,350)	(6,844)
出售附屬公司所得收益	9	195,908	44,466
出售聯營公司所得(虧損)收益		(234)	422
攤銷聯營公司商譽		(1,816)	—
分佔聯營公司業績		(22,749)	(360)
除稅前溢利		389,245	183,672
稅項	11	(16,068)	(10,499)
未計少數股東權益前的溢利		373,177	173,173
少數股東權益		(78,748)	(56,202)
年度純利		<u>294,429</u>	<u>116,971</u>
股息	12	<u>55,483</u>	<u>60,639</u>
每股盈利		港仙	港仙
基本	13	<u>16.17</u>	<u>7.00</u>
攤薄		<u>15.40</u>	<u>6.63</u>

## 綜合資產負債表

於2002年12月31日

	附註	2002年 千港元	2001年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	432,675	480,873
商譽	15	22,659	22,069
負商譽	16	(26,585)	(18,955)
於聯營公司的權益	18	129,882	6,422
證券投資	19	117,949	23,808
應收貸款	22	1,269	2,473
		<u>677,849</u>	<u>516,690</u>
流動資產			
物業存貨	20	1,644,354	1,602,424
存貨	21	23,751	39,468
應收貸款及其他應收款	22	278,720	229,883
聯營公司欠款	23	197,000	—
少數股東欠款	26	41,276	5,584
證券投資	19	31,455	6,992
銀行結餘及現金		470,641	565,438
		<u>2,687,197</u>	<u>2,449,789</u>
流動負債			
應付貸款及其他應付款	24	280,658	362,749
應納稅金		30,822	30,986
欠少數股東款項	26	23,537	7,267
借款(1年內到期償還)	27	14,599	410,170
		<u>349,616</u>	<u>811,172</u>
淨流動資產		<u>2,337,581</u>	<u>1,638,617</u>
總資產減流動負債		3,015,430	2,155,307
非流動負債			
借款(1年以後到期償還)	27	(904,480)	(510,790)
出售附屬公司帶來的遞延收益	30	(77,000)	—
		<u>(981,480)</u>	<u>(510,790)</u>
		<u>2,033,950</u>	<u>1,644,517</u>
少數股東權益		<u>(454,734)</u>	<u>(368,757)</u>
		<u>1,579,216</u>	<u>1,275,760</u>
資本及儲備			
股本	28	184,944	167,200
儲備	29	1,394,272	1,108,560
		<u>1,579,216</u>	<u>1,275,760</u>

## 資產負債表

於2002年12月31日

	附註	2002年 千港元	2001年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	14	1,359	360
於附屬公司的投資	17	878,333	1,051,728
於聯營公司的權益	18	163,563	—
證券投資	19	116,000	—
		<u>1,159,255</u>	<u>1,052,088</u>
流動資產			
應收貨款及其他應收款		14,506	1,298
證券投資	19	5,512	6,641
聯營公司欠款	23	197,000	—
銀行結餘及現金		181,202	103,309
		<u>398,220</u>	<u>111,248</u>
流動負債			
應付貨款及其他應付款		1,267	10,666
欠附屬公司款項	25	325,855	59,466
借款(1年內到期償還)	27	—	55,183
		<u>327,122</u>	<u>125,315</u>
淨流動資產／(負債)		<u>71,908</u>	<u>(14,067)</u>
總資產減流動負債		<u>1,230,353</u>	<u>1,038,021</u>
非流動負債			
借款(1年以後到期償還)	27	(81,600)	—
		<u>1,148,753</u>	<u>1,038,021</u>
資本及儲備			
股本	28	184,944	167,200
儲備	29	963,809	870,821
		<u>1,148,753</u>	<u>1,038,021</u>



## 綜合股本變動表

截至2002年12月31日止年度

	股本 千港元	股份 溢價帳 千港元	物業 重估帳 千港元	匯兌 儲備 千港元	商譽 儲備 千港元	一般 儲備 千港元	資本 儲備 千港元	繳納 盈餘 千港元	保留 溢利 千港元	合計 千港元
於2001年1月1日	152,000	293,853	—	(5,742)	(5,985)	51,782	—	368,262	345,018	1,199,188
匯兌調整	—	—	—	8	—	—	—	—	—	8
重估土地及樓房	—	—	20,558	—	—	—	—	—	—	20,558
收入報表未有確認的 收益淨額	—	—	20,558	8	—	—	—	—	—	20,566
撥作股本	15,200	(15,200)	—	—	—	—	—	—	—	—
出售附屬公司變現	—	—	(1,096)	24	65	(177)	(207)	—	—	(1,391)
少數股東繳款	—	—	—	—	—	—	1,065	—	—	1,065
由損益帳撥入	—	—	—	—	—	6,117	—	—	(6,117)	—
年度溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	116,971	116,971
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(60,639)	(60,639)
於2001年12月31日	167,200	278,653	19,462	(5,710)	(5,920)	57,722	858	368,262	395,233	1,275,760
收入報表未有確認 的匯兌調整	—	—	—	(211)	—	—	—	—	—	(211)
出售附屬公司變現	—	—	(10,611)	(294)	8,511	(3,821)	(77)	(480)	—	(6,772)
發行股份溢價	17,744	53,749	—	—	—	—	—	—	—	71,493
由損益帳撥入	—	—	—	—	—	6,130	—	—	(6,130)	—
年度溢利	—	—	—	—	—	—	—	—	294,429	294,429
股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(55,483)	(55,483)
於2002年12月31日	<u>184,944</u>	<u>332,402</u>	<u>8,851</u>	<u>(6,215)</u>	<u>2,591</u>	<u>60,031</u>	<u>781</u>	<u>367,782</u>	<u>628,049</u>	<u>1,579,216</u>

## 綜合現金流量表

截至2002年12月31日止年度

	2002年 千港元	2001年 千港元
<b>經營業務</b>		
除稅前溢利	389,245	183,672
調整：		
分佔聯營公司虧損	22,749	360
利息收入	(11,336)	(22,733)
利息支出	3,821	6,537
折舊	31,730	43,852
股息收入	(360)	—
出售附屬公司所得收益	(195,908)	(44,466)
出售聯營公司所得收益	—	(422)
出售投資項目所得收益	(592)	(1,616)
證券投資的已變現持有虧損	29	—
證券投資的未變現持有(收益)虧損	(623)	2,317
重估物業、廠房及設備帶來的虧損	—	1,851
商譽攤銷	3,033	698
負商譽撥回	(1,855)	(145)
出售物業、廠房及設備帶來的虧損(收益)	2,203	(541)
營運資金變動前的經營現金流量	242,136	169,364
物業存貨增加	(4,910)	(797,032)
存貨減少(增加)	770	(13,063)
應收貨款及其他應收款(增加)減少	(39,203)	88,762
應付貨款及其他應付款減少	(90,304)	(1,540)
業務產生(動用)的現金	108,489	(553,509)
已付利息	(43,512)	(18,947)
已繳海外稅款	(15,749)	(15,378)
<b>經營業務(動用)的現金淨額</b>	<b>49,228</b>	<b>(587,834)</b>

	附註	2002年 千港元	2001年 千港元
<b>投資活動</b>			
已收利息		9,739	26,548
已收股息		360	—
購入物業、廠房及設備		(195,568)	(95,382)
出售物業、廠房及設備所得款		2,676	2,880
於聯營公司的投資		(29,707)	—
購入證券投資		(136,438)	(80,957)
出售其他投資所得款		1,568	52,686
聯營公司還款		—	174
向少數股東提供墊款		(35,692)	(5,584)
出售附屬公司	30	79,556	(34)
收購聯營公司		(81,800)	—
購入附屬公司錄得 的現金流出淨額	31	(33,322)	(7,048)
出售附屬公司部份權益所得款		124,551	41,229
收購附屬公司部份權益錄得 的現金流出淨額		—	(7,683)
<b>投資活動所動用的現金淨額</b>		<b>(294,077)</b>	<b>(73,171)</b>
<b>融資活動</b>			
附屬公司向少數股東派發股息		(5,313)	(14,582)
向股東派發股息		(55,483)	(45,600)
發行股份所得款		16,310	—
發行可換股票據所得款		125,000	—
新借貸款		20,186	636,684
少數股東還款		—	(49,218)
少數股東欠款增加		49,563	43,078
<b>融資活動產生的現金淨額</b>		<b>150,263</b>	<b>570,362</b>
<b>現金及現金等價物的減少淨額</b>		<b>(94,586)</b>	<b>(90,643)</b>
於1月1日的現金及現金等價物		565,438	656,074
外幣匯率變動的影響		(211)	7
<b>於12月31日的現金及現金等價物</b>		<b>470,641</b>	<b>565,438</b>

## 財務報表附註

截至2002年12月31日止年度

## 1. 一般事項

本公司是一家在百慕達註冊成立並獲豁免的有限責任公司，而本公司的股份是在香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）上市。本公司的最終控股公司是Asia Pacific Promotion Limited，它是一家在英屬維爾京群島註冊成立的私人有限公司。

本集團的主要業務包括房地產發展、供電及批發零售液化石油氣和天然氣（統稱「燃氣」）。

## 2. 採納新訂及經修訂會計實務準則

本集團於本年度內首次採納由香港會計師公會頒佈的下列數項新訂及經修訂會計實務則（「會計準則」）：

會計準則第1號（修訂）	財務報表列報
會計準則第11號（修訂）	外幣換算
會計準則第15號（修訂）	現金流量表
會計準則第33號	非持續性業務
會計準則第34號	僱員福利

採納上述會計準則導致現金流量表及股本變動表的列報方式出現改變，但對本會計期或過往會計期的業績均無重大影響，因此無須作出往期調整。

## 現金流量表

本集團於本會計期採納會計準則第15號（修訂）「現金流量表」。根據會計準則第15號（修訂），現金流量歸納為三項分類—經營、投資及融資，而非以往的五項。過往獨立分類的利息及股息均歸入經營／投資／融資現金流量，而收入須繳稅項所產生的現金流量則歸入經營業務（能獨立界定與投資或融資活動有關者除外）。

## 非持續性業務

會計準則第33號「非持續性業務」是與非持續性業務所作出的財務資料列報方式有關，這取代了過往載於會計準則第2號「期內淨溢利或虧損、會計政策的基本錯誤與轉變」的規定。根據會計準則第33號，當一項業務訂立了具有約束性的出售協議或公佈了有關終止該項業務的詳盡計劃後，財務報表須獨立披露與該項非持續性業務有關的金額。採納會計準則第33號令本集團於本會計期內須把供電業務列為非持續性業務，有關詳情於附註10披露。

## 3. 主要會計政策

本財務報表是按歷史成本慣例而編製，並已就若干物業重估及證券投資作出調整。

財務報表是依照香港普遍採納的會計原則而編製，所採納的主要會計政策如下：

## 綜合基準

綜合財務報表包括本公司及其附屬公司每年截至12月31日止的財務報表。

對於本年購入或售出的附屬公司，其業績分別由收購生效日期起或截至出售生效日期止（視乎何者適用）列入綜合收入報表內。

本集團內各公司之間的所有重大交易及結餘已於編製綜合帳目時抵銷。

## 商譽

綜合帳目所產生的商譽指收購附屬公司的成本高出本集團佔有關公司在被收購當日的可辨認資產及負債公平值的數額。

於2001年1月1日前因收購而產生的商譽仍列入儲備內，待出售有關附屬公司或於該項商譽確實出現減值時，乃在收入報表扣除。

於2001年1月1日或之後因收購而產生的商譽，乃以直線法按估計可使用的經濟年期撥作資產及作出攤銷。因收購附屬公司而產生的商譽在資產負債表內獨立呈列，因收購聯營公司而產生的商譽在資產負債表內列入於聯營公司的權益。

### 負商譽

負商譽指本集團佔附屬公司在被收購當日的可辨認資產及負債公平值高出收購代價的數額。

因收購而產生的負商譽列為資產減值，並會在出現正數結餘時分析有關情況而撥為收入。

於收購當日應佔預期的虧損或費用的負商譽，乃於該等虧損或費用產生期內撥為收入，餘下的負商譽以直線法按收購的可辨認應計折舊資產的餘下平均可使用年期確認為收入。而高於所收購的可辨認非貨幣性資產總公平值的負商譽，則即時確認為收入。

因收購附屬公司而產生的負商譽，在資產負債表內列為資產減值並獨立呈列。

### 收入確認

#### 物業發展

出售落成物業的銷售收入（倘無於落成前預售）於簽訂買賣協議後入帳。

預售發展中物業所得的收入則按於簽訂買賣協議至落成期間按已產生發展成本佔估計發展總成本之比例入帳。

出售整個物業發展項目的收入於簽訂買賣協議時入帳。

#### 電力供應銷售

供電業務的收入於提供電力供應後入帳。

#### 管道氣建設工程收入

管道氣建設工程收入於可以可靠地計算氣網合約的成果及可以可靠地衡量完工程度時入帳。氣網合約收入參照期內進行的工程價值按完成比例方法入帳。當未能可靠地計算氣網合約的結果時，只會按可收回的已支出合約成本確認收入。

#### 貨品銷售

貨品銷售收入於貨品付運及擁有權轉讓時確認。

#### 裝修、室內設計及相關服務收入

裝修、室內設計及相關服務收入採用完成比例方法入帳。計算方法是參照截至結算日期已支付的成本佔每份合約估計總成本的比例。與合約工程相關的更改、索償及獎金按客戶同意的程度入帳。

### 物業管理服務收入

物業管理服務收入於提供服務後入帳。

### 利息收入

利息收入以本金結餘額及適用利率按時間比例基準累計入帳。

### 股息收入

來自投資項目的股息收入於獲派股息的股東權利獲確定後入帳。

### 物業存貨

物業存貨包括發展中物業及待售物業。

發展中物業的帳面值包括土地成本及發展開支(包括建築成本、撥充資本的利息及補助借貸成本)加截至現時的應佔溢利減已收進度付款及可預見虧損。預售發展中物業的應佔溢利按發展期間入帳。於會計期內入帳的預售物業溢利是參考截至結算日止已支付的建築成本在估計完工時佔總建築成本的比例計算，並就或然事項作出撥備。

待售物業均列作流動資產，並按成本與可變現淨值兩者的較低者入帳。成本是按未出售物業在土地及發展成本總額的應佔部份來釐定。未變現淨值指物業於正常業務內可變現的估計價格減有關出售費用。

### 於附屬公司的投資

在本公司的資產負債表內，於附屬公司的投資是按成本扣除任何可辨認減值損失列帳。

倘根據合營公司的控制權，本集團有權力控制該合營公司的財務和管理政策從而由其業務獲益，該合營公司列作附屬公司處理。

### 於聯營公司的權益

綜合收入報表計入本集團分佔聯營公司在年度內收購日期後的業績。在綜合資產負債表內，於聯營公司的權益按本集團分佔聯營公司的資產淨值扣除任何可辨認減值損失列帳。

當本集團與聯營公司交易時，除非有證據顯示未變現虧損與轉讓資產減值有關，否則未變現損益按本集團在相關聯營公司的權益比重予以撇銷。

### 投資證券

投資證券按交易日期確認並初步按成本入帳。

持有供已界定長線策略用途的證券列為投資證券，於其後申報日期按成本減去任何非暫時性的減值損失計算價值。

其他投資按公平值列帳，而未變現盈虧均計入本年度的純溢利或虧損。

### 物業、廠房及設備

土地及樓房在資產負債表按重估值列帳，即彼等於重估日期的公平值減任何其後的累計折舊及任何其後的減值損失。重估按定期作出使帳面值不會與結算日採用公平值所決定的金額有重大差別。

因重估土地及樓房而產生的任何重估增值均計入重估儲備，除非重估令同一資產於過往確認為開支的重估減額回升，則該增值會按過往扣除額計入收入報表。因重估資產而產生的帳面淨值減額按其超出過往重估該資產有關的重估儲備的結餘(如有)列作開支。於其後出售或棄用重估資產時，應計重估盈餘會轉撥保留溢利。

其他廠房及設備按成本值減折舊及累計減值損失列帳。

物業、廠房及設備的折舊乃以直線法按其估計可使用年期及考慮其估計餘值撇銷其成本或估值計算，所採用的主要年率如下：

租約土地	按尚餘租約年期或按合資經營 合同年期(以較短者為準)
樓宇	3%至10%
廠房及機器	6%至30%
傢俬、裝置及設備	18%至40%
汽車	6%至30%
管道氣網	3%

出售或棄用的物業、廠房及設備的資產所產生的盈虧按銷售所得款項及資產帳面值之間的差額釐定，並於收入報表內確認。

#### 在建工程

在建工程按成本列帳，成本包括所有發展開支及其他直接成本(包括該等項目應計的利息支出)。落成的建築工程的成本撥往物業、廠房及設備。

#### 減值

本集團於每個帳目結算日重新評估其有形及無形資產的帳面值以決定該等資產有否任何減值損失跡象。假如某項資產的可收回值估計已低於其帳面值，該項資產的帳面會減至其可收回值。減值損失即時確認為開支，除非有關資產是根據另一項會計準則以重估值列作帳面值，則該項減值會根據該項會計準則列為重估減值處理。

當一項減值後來回升時，會把該項資產的帳面值增至其可收回值的修訂估計金額，但增加的帳面值不會超過假設往年度該項資產並無確認減值的情況下所定的帳面值。減值回升會即時確認為收入，除非有關資產是根據另一項會計準則以重估值列作帳面值，則該項減值回升會根據該項其他會計準則列為重估升值處理。

#### 外幣換算

外幣交易按交易日的匯率或合約訂明的匯率結算。以外幣為單位的貨幣性資產及負債按結算日的匯率換算。用以融資海外業務／附屬公司的淨投資而作出的外幣借貸所產生的換算損益直接撥入儲備處理。所有外幣換算的其他損益撥入收入報表處理。

在綜合帳目時，本集團海外業務的資產和負債按結算日的匯率換算，而收入及支出則按年內的平均匯率換算。由此而產生的任何匯兌差額列為股本並轉撥本集團的匯兌儲備。此等換算差額於出售有關業務期內確認為收入或支出。

#### 存貨

存貨按成本及可變現淨值兩者中的較低者列帳。成本包括所有購貨成本和變換費(如適用)及將存貨運往現時地點及達至現有狀態的其他費用，以先入先出法計算。可變現淨值指存貨於正常業務內的估計售價減完成交易的估計成本及進行銷售所需的估計成本。



進行中的裝修工程包括直接物料及勞工成本加截至結算日的應付溢利減已收定金及可預見的任何虧損準備。

#### 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合約收入的同一確認基準把合約成本計入收入報表。

當建築合約的結果不能可靠地估計時，合約成本在產生期內確認為開支。當合約成本總額有可能超出合約收入時，預期的虧損即時確認為開支。

#### 可換股票據

可換股票據列為負債直至出現換股為止，在收入報表就可換股票據確認的融資成本乃按餘下的可換股票據於每個會計期採用固定的期率計算支出。

#### 借貸成本資本化

因收購、建設或生產有限制資產(即需要一段長時間籌備供擬定用途或銷售的資產)而直接產生的借貸成本撥作該等資產的部份成本，待這些資產已大致可供擬定用途或銷售時則停止將有關借貸成本資本化。倘把用於有限制資產的部份借貸暫時用作投資，所賺取的收入在資本化的借貸成本內扣除。

所有其他借貸成本均於產生期間列作開支。

#### 經營租約

凡資產擁有權的回報及風險仍歸屬租賃公司擁有的租約均列為經營租約。經營租約的應收及應付租金按各租約年期以直線法基準分別計入收入報表或自收入報表內扣除。

#### 退休福利計劃

在收入報表扣除的退休福利計劃開支指本集團於本年度就香港的界定供款計劃和強制性公積金計劃及就中國的國家資助退休計劃為本集團僱員所作出的供款。

#### 稅項

稅項乃根據本年度業績，就無須課稅或不獲減免的項目作出調整後計算。時差乃若干收支項目在稅務申報方面與在財務報表的會計確認期不同而產生。時差造成的稅務影響以負債法計算，若可能於可見將來確定為負債或資產，則在財務報表內確認為遞延稅項。

## 4. 業務及地域分類

### (A) 業務分類

為方便管理，本集團現時把業務歸為3類，分別為房地產發展、燃氣業務及其他業務，並按此作為本集團呈報基本分類資料的基準。主要業務如下：

房地產發展	—	銷售落成／發展中物業
燃氣業務	—	批發和零售燃氣及建設管道氣網
其他業務	—	裝修、室內設計及物業管理服務

本集團於過往年度亦從事供電業務，但已於2002年5月6日起終止持有該項業務(見附註10)。



(i) 該等業務於截至2002年12月31日止年度的分類資料如下：

收入報表

	持續性業務			非持續性業務	抵銷	綜合
	房地產發展	燃氣業務	其他業務	供電業務		
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
<b>營業額</b>						
對外銷售額	311,997	1,150,322	22,613	40,474	—	1,525,406
業務之間的銷售額	—	—	9,542	—	(9,542)	—
	<u>311,997</u>	<u>1,150,322</u>	<u>32,155</u>	<u>40,474</u>	<u>(9,542)</u>	<u>1,525,406</u>

業務之間的銷售額是按當時的市價計算帳額。

業績

分類業績	<u>31,556</u>	<u>184,129</u>	<u>4,998</u>	<u>2,180</u>	<u>—</u>	<u>222,863</u>
其他經營收入						9,588
未攤分公司費用						<u>(21,301)</u>
經營溢利						211,150
利息收入						11,336
融資成本						<u>(4,350)</u>
出售附屬公司所得收益	—	111,860	—	84,048	—	195,908
出售聯營公司所得虧損	(234)	—	—	—	—	(234)
攤銷聯營公司商譽	—	—	(1,816)	—	—	(1,816)
分佔聯營公司業績	2,306	—	(25,055)	—	—	<u>(22,749)</u>
除稅前溢利						389,245
稅項						<u>(16,068)</u>
未計少數股東權益前溢利						373,177
少數股東權益						<u>(78,748)</u>
年度純利						<u>294,429</u>

## 資產負債表

	持續性業務			非持續性業務	綜合 千港元
	房地產 發展 千港元	燃氣 業務 千港元	其他 業務 千港元	供電 業務 千港元	
<b>資產</b>					
分類資產	1,876,227	735,540	316,133	—	2,927,900
於聯營公司的權益	36,303	—	93,579	—	129,882
未攤分公司資產					307,264
綜合總資產					<u>3,365,046</u>
<b>負債</b>					
分類負債	187,671	136,900	10,203	—	334,774
未攤分公司負債					996,322
綜合總負債					<u>1,331,096</u>

## 其他資料

	持續性業務			非持續性業務	綜合 千港元
	房地產 發展 千港元	燃氣 業務 千港元	其他 業務 千港元	供電 業務 千港元	
添置資本資產	5,264	175,842	9,391	82,800	273,297
增加商譽	—	2,461	54,482	—	56,943
折舊及攤銷	9,520	19,914	3,752	1,577	34,763

(ii) 該等業務於截至2001年12月31日止年度的分類資料如下：

### 收入報表

	持續性業務			非持續性業務	抵銷 千港元	綜合 千港元
	房地產 發展 千港元	燃氣 業務 千港元	其他 業務 千港元	供電 業務 千港元		
<b>營業額</b>						
對外銷售額	335,898	1,008,335	26,916	156,156	—	1,527,305
業務之間的 銷售額	—	—	54,722	—	(54,722)	—
	<u>335,898</u>	<u>1,008,335</u>	<u>81,638</u>	<u>156,156</u>	<u>(54,722)</u>	<u>1,527,305</u>
業務之間的銷售額是按當時的市價計算帳額。						
<b>業績</b>						
分類業績	<u>46,443</u>	<u>64,840</u>	<u>3,771</u>	<u>10,993</u>	—	126,047
其他經營收入						10,117
未攤分公司費用						<u>(12,909)</u>
經營溢利						123,255
利息收入						22,733
融資成本						(6,844)
出售附屬公司 所得收益	—	44,466	—	—	—	44,466
出售聯營公司 所得收益	422	—	—	—	—	422
分佔聯營 公司業績	(360)	—	—	—	—	<u>(360)</u>
除稅前溢利						183,672
稅項						<u>(10,499)</u>
未計少數 股東權益 前溢利						173,173
少數股東權益						<u>(56,202)</u>
年度純利						<u>116,971</u>

## 資產負債表

	持續性業務			非持續性業務	綜合 千港元
	房地產 發展 千港元	燃氣 業務 千港元	其他 業務 千港元	供電 業務 千港元	
<b>資產</b>					
分類資產	1,885,874	529,972	182,247	239,147	2,837,240
於聯營公司的權益	5,858	—	—	564	6,422
未攤分公司資產					122,817
綜合總資產					<u>2,966,479</u>
<b>負債</b>					
分類負債	227,065	113,447	7,979	41,509	390,000
未攤分公司負債					931,962
綜合總負債					<u>1,321,962</u>

## 其他資料

	持續性業務			非持續性業務	綜合 千港元
	房地產 發展 千港元	燃氣 業務 千港元	其他 業務 千港元	供電 業務 千港元	
添置資本資產	16,473	70,649	1,080	33,697	121,899
增加商譽	809	21,958	—	—	22,767
折舊及攤銷	10,348	16,355	996	16,851	44,550
其他投資的					
未變現持有虧損	—	—	2,317	—	2,317
物業、廠房及					
設備重估虧損	—	1,851	—	—	1,851

## (B) 地域分類

由於本年度超過90%綜合營業額、經營業績及資產均來自或位於中國，故不呈列綜合營業額、經營業績及資產的地域分析。

## 5. 其他經營收入

	2002年 千港元	2001年 千港元
股息收入	360	—
出售證券投資所得收益	592	1,616
出售物業、廠房及設備所得收益	—	541
保險索償	—	1,957
匯兌收益淨額	918	316
負商譽撥回	1,855	145
經營租約的租金收入	2,195	2,216
證券投資的未變現持有收益	623	—
雜項收入	3,074	3,326
	<u>9,617</u>	<u>10,117</u>

## 6. 經營溢利

	2002年 千港元	2001年 千港元
經營溢利已扣除：		
核數師酬金	2,040	1,981
— 往年度(超額)低額提撥	(332)	559
	<u>1,708</u>	<u>2,540</u>
折舊	31,730	43,852
經營租約的租金支出	5,397	7,166
出售物業、廠房及設備帶來的虧損	2,203	—
證券投資的未變現持有虧損	—	2,317
證券投資的已變現持有虧損	29	—
職工成本(包括董事酬金)	78,986	68,218
商譽攤銷(已計入行政費用)	1,217	698
物業、廠房及設備重估虧損	—	1,851
	<u><u>1,708</u></u>	<u><u>2,540</u></u>

## 7. 董事及高級管理人員酬金

本集團付予董事的酬金詳情如下：

	2002年 千港元	2001年 千港元
袍金	238	150
薪金及其他福利	8,417	7,502
退休福利計劃供款	125	111
酌定花紅	700	550
	<u>9,480</u>	<u>8,313</u>

上述披露的金額包括向獨立非執行董事支付的董事袍金237,500港元(2001年：150,000港元)，但並無其他應付予獨立非執行董事的酬金。

董事的酬金組別如下：

	人數	
	2002年	2001年
酬金組別(港元)		
0 — 1,000,000	4	3
1,000,001 — 1,500,000	—	3
1,500,001 — 2,000,000	3	—
3,500,001 — 4,000,000	—	1
4,000,001 — 4,500,000	1	—
	<u>1</u>	<u>—</u>

本集團5名酬金最高的人士當中，4名(2001年：4名)為本公司董事，其酬金已包括在上文披露內，餘下1名(2001年：1名)的酬金如下：

	2002年 千港元	2001年 千港元
薪金及津貼	1,171	1,353
退休福利計劃供款	—	12
	<u>1,171</u>	<u>1,365</u>

其酬金組別如下：

	人數	
酬金組別(港元)	2002年	2001年
1,000,001 — 1,500,000	<u>1</u>	<u>1</u>

## 8. 融資成本

	2002年 千港元	2001年 千港元
利息費用		
須於5年內全數償還的銀行貸款及其他貸款	41,522	16,969
可換股債券	<u>1,248</u>	<u>2,759</u>
借貸成本總額	42,700	19,728
減：資本化為持作銷售用途的發展中物業的金額	<u>(38,949)</u>	<u>(13,191)</u>
	3,821	6,537
銀行費用	244	307
手續費	<u>285</u>	<u>—</u>
	<u>4,350</u>	<u>6,844</u>

於年內資本化的借貸成本產生自一般借款，其金額是按5.6% (2001年：5.4%) 的資本化比率乘以合資格資產的支出計算。

## 9. 出售附屬公司所得收益

	2002年 千港元	2001年 千港元
出售附屬公司部份權益所得收益	111,860	44,183
出售附屬公司所得收益 (見附註30)	<u>84,048</u>	<u>283</u>
	<u>195,908</u>	<u>44,466</u>

出售附屬公司部份權益所得收益指向第三者出售百江燃氣控股有限公司(「百江燃氣」)股份所產生的收益。

## 10. 非持續性業務

於2002年3月8日，本集團訂立一項出售協議，出售Sinolink Industrial Limited(「Sinolink Industrial」，該公司負責本集團所有供電業務)。該項出售已於2002年5月6日完成，而Sinolink Industrial的控制權亦於當日移交買家。

供電業務於2002年1月1日至2002年5月6日期內的業績如下(已計入綜合財務報表)：

	截至 2002年5月6日 止期內 千港元	截至 2001年12月31日 止年度 千港元
營業額	40,474	156,156
分銷成本	(35,241)	(135,634)
其他經營收入	179	2,793
其他經營支出	(3,053)	(9,529)
融資成本	(1,144)	(3,512)
經營溢利	1,215	10,274
分佔聯營公司業績	—	(7)
除稅前溢利	1,215	10,267
稅項	3	(486)
除稅後溢利	<u>1,218</u>	<u>9,781</u>

在本年度內，Sinolink Industrial就本集團經營現金流量淨額付予35,213,000港元(2001年：22,034,000港元)、就投資活動付予85,542,000港元(2001年：33,585,000港元)、以及就融資活動付予113,991,000港元(2001年：28,360,000港元)。

Sinolink Industrial於出售當日及於2002年12月31日的資產及負債帳面值披露如下：

	2002年5月6日 千港元	2001年12月31日 千港元
總資產	<u>397,133</u>	<u>234,658</u>
總負債	<u>(398,263)</u>	<u>(232,309)</u>

出售Sinolink Industrial所產生的溢利(即出售所得款項減該附屬公司淨資產帳面值及應佔商譽)為84,000,000港元(見附註30)。該項交易並無產生稅項支出或抵免。

## 11. 稅項

	2002年 千港元	2001年 千港元
稅項支出包括：		
年度溢利		
中國，不包括香港	<u>16,068</u>	<u>10,499</u>

由於本集團的收入並非來自或產生自香港，故無須撥備香港利得稅。

根據中國有關法規，本集團在中國成立的某些附屬公司在首個獲利年度起的首兩個年度可獲豁免繳付中國所得稅，而第3至5年的所得稅稅率獲寬減50%。中國所得稅是參照該等附屬公司年度內的估計應課稅溢利按適用稅率15%至33%作出撥備。

由於本年度內及截至結算日並無出現重大時差，故財務報表內並無就遞延稅項作出撥備。

## 12. 股息

本公司派發中期股息每股0.03港元(2001年：0.03港元)，總額為55,483,110港元(2001年：45,600,000港元)。

於2001年4月12日，本公司以實物股息的方式派發了特別中期股息，按當時每持有2,000股本公司股份獲派20股百江燃氣股份(「百江股份」)之比例分派15,200,000股百江股份，相當於股息總額15,039,000港元。

## 13. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利是按下列數據計算：

	2002年 千港元	2001年 千港元
用以計算每股基本盈利的盈利額	294,429	116,971
潛在股份產生的攤薄影響：		
可換股票據的利息	824	2,759
	<u>295,253</u>	<u>119,730</u>
用以計算每股攤薄盈利的盈利額	<u>295,253</u>	<u>119,730</u>
用以計算每股基本盈利的 股份加權平均股數	1,820,292,000	1,672,000,000
潛在普通股股份產生的攤薄影響：		
購股權	15,133,000	—
可換股票據	81,450,000	134,592,000
	<u>1,916,875,000</u>	<u>1,806,592,000</u>
用以計算每股攤薄盈利的 股份加權平均股數	<u>1,916,875,000</u>	<u>1,806,592,000</u>

由於本公司尚未被行使的購股權的行使價高於股份在2002年的平均市價，故此每股攤薄盈利的編算並無假設該等購股權被行使。

2001年每股攤薄盈利並無假設本公司的尚未被行使購股權會被行使而作出計算，此乃由於本公司股份於2001年的平均股價低於該等購股權的行使價。



## 14. 物業、廠房及設備

	按中期租約 在中國持有的 土地及樓房 千港元	在建工程 千港元	廠房 及機器 千港元	傢俬、 裝置、 及設備 千港元	汽車 千港元	管道氣網 千港元	合計 千港元
<b>本集團</b>							
<b>成本或估值</b>							
於2002年1月1日	217,374	57,089	278,416	32,960	27,561	—	613,400
收購附屬公司	4,296	69,604	3,339	15	127	348	77,729
出售附屬公司	(90,000)	(119,133)	(136,412)	(3,130)	(1,100)	—	(349,775)
添置	22,273	146,932	19,177	587	6,599	—	195,568
出售	(13,623)	(1,790)	(1,011)	(840)	(854)	—	(18,118)
重新分類	—	—	(17,036)	—	—	17,036	—
轉撥	—	(140,463)	836	—	—	139,627	—
於2002年 12月31日	140,320	12,239	147,309	29,592	32,333	157,011	518,804
包括：							
按成本	—	12,239	147,309	29,592	32,333	157,011	378,484
按2001年估值	140,320	—	—	—	—	—	140,320
	140,320	12,239	147,309	29,592	32,333	157,011	518,804
<b>折舊</b>							
於2002年1月1日	26,100	—	82,526	16,200	7,701	—	132,527
出售附屬公司	—	—	(61,373)	(2,947)	(569)	—	(64,889)
本年度提撥	6,116	—	10,324	5,336	7,211	2,743	31,730
出售時撇銷	(11,707)	—	(255)	(677)	(600)	—	(13,239)
重新分類	—	—	(2,370)	—	—	2,370	—
於2002年 12月31日	20,509	—	28,852	17,912	13,743	5,113	86,129
<b>帳面淨值</b>							
於2002年 12月31日	119,811	12,239	118,457	11,680	18,590	151,898	432,675
於2001年 12月31日	191,274	57,089	195,890	16,760	19,860	—	480,873

本集團位於中國的租賃土地及樓房由執業測量師戴德梁行於2001年1月31日按公開市值基準作出估值。戴德梁行與本集團並無關連。

該等租約土地及樓房未有於2002年12月31日進行專業估值，因董事會認為該等租賃土地及樓房的帳面值與2001年1月31日的公開市值並無重大差別。

倘若該等租賃土地及樓房未有重估，應會按歷史成本減累計折舊66,322,000港元(2001年：169,057,000港元)計入財務報表。

土地及樓房的帳面淨值包括以經營租約租出約值零港元(2001年：9,795,000港元)的資產。

本集團已把帳面淨值約8,135,000港元(2001年：8,337,000港元)的物業、廠房及設備抵押，作為本集團所獲銀行貸款的擔保(附註39)。

傢俬、裝置  
及設備  
千港元

本公司	
成本	
於2002年1月1日	815
添置	1,594
	<hr/>
於2002年12月31日	2,409
	<hr/>
折舊	
於2002年1月1日	455
本年度提撥	595
	<hr/>
	1,050
	<hr/>
帳面淨值	
於2002年12月31日	1,359
	<hr/> <hr/>
於2001年12月31日	360
	<hr/> <hr/>

15. 商譽

本集團  
2002年  
千港元

成本	
於2002年1月1日	22,767
因年內收購而產生	2,461
年內出售	(709)
	<hr/>
於2002年12月31日	24,519
	<hr/>
攤銷	
於2002年1月1日	698
本年度提撥	1,217
因出售而撇銷	(55)
	<hr/>
於2002年12月31日	1,860
	<hr/>
帳面淨值	
於2002年12月31日	22,659
	<hr/> <hr/>
於2001年12月31日	22,069
	<hr/> <hr/>

商譽採用的攤銷期為20年。

## 16. 負商譽

	本集團 2002年 千港元
<b>總額</b>	
於2002年1月1日	(19,100)
因年內收購而產生	(9,485)
	<u>(28,585)</u>
<b>撥為收入</b>	
於2002年1月1日	145
本年度撥為收入	1,855
	<u>2,000</u>
<b>帳面金額</b>	
於2002年12月31日	<u>(26,585)</u>
於2001年12月31日	<u>(18,955)</u>

該項負商譽乃因本集團於2001年11月增購福華德權益以及於2002年9月收購威遠百江燃氣有限公司(「威遠百江」)而產生，金額分別為19,100,000港元及9,485,000港元，乃本集團佔該等附屬公司在被收購當日的可辨認資產及負債公平值高出收購成本的金額。該項負商譽以直線法分別按11年及30年(即收購的應計折舊資產的餘下加權平均可使可年期)撥為收入。

## 17. 於附屬公司的投資

	2002年 千港元	2001年 千港元
非上市股份－按成本	670,174	670,174
附屬公司欠款	208,159	381,554
	<u>878,333</u>	<u>1,051,728</u>

附屬公司欠款均為免息、無抵押，亦無固定還款期。由於董事會認為該等欠款不可於一年內收回，故把其列作非流動資產。

以下為截至2002年12月31日的附屬公司的詳情：

公司名稱	註冊／成立 及營運地點	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	所持已 發行股本 ／註冊資本 面值百分比	主要業務
<i>直接擁有之附屬公司</i>				
I-Happy Profit Limited	英屬維爾京群島	1股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
Kenson Investment Limited	英屬維爾京群島	1股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
Sinolink Progressive Limited	英屬維爾京群島	47,207股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
Supreme All Investments Limited	英屬維爾京群島	1股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
Smart Orient Investments Limited	英屬維爾京群島	1股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
<i>間接擁有之附屬公司</i>				
中國百江集團有限公司	英屬維爾京群島	1股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
郴州百江燃氣實業有限公司	中國 －中外合資企業	人民幣 9,000,000元	55%	批發及零售 液化石油氣
China Overlink Holdings Co. Ltd.	英屬維爾京群島	1股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
滁洲揚子百江能源 有限公司	中國 －中外合資企業	人民幣 1,000,000元	60%	批發及零售 液化石油氣
Firstline Investment Limited	英屬維爾京群島	1股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
Future Perfect Properties Limited	英屬維爾京群島	1股每股面值 1美元之股份	100%	持有物業
Link Capital Investments Limited	英屬維爾京群島	50,000股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
南京百江液化氣有限公司	中國 －中外合資企業	人民幣 50,000,000元	55%	批發及零售 液化石油氣
南京百江管道燃氣有限公司	中國 －中外合資企業	1,010,000美元	100%	提供液化石油 氣和相關服 務及管道 氣網建設
南陵百江液化氣有限公司	中國 －有限責任公司	人民幣 2,000,000元	55%	批發及零售 液化石油氣

公司名稱	註冊／成立 及營運地點	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	所持已 發行股本 ／註冊資本 面值百分比	主要業務
Ocean Diamond Limited	英屬維爾京群島	50,000股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
百江投資有限公司	中國 －有限責任公司	30,000,000美元 (註1)	100%	投資控股
百江燃氣控股有限公司	英屬維爾京群島	605,076,000股 每股面值0.1港元 之股份	70.95%	投資控股
雲南百江燃氣有限公司	中國 －有限責任公司	人民幣 58,840,000元	56.94%	批發及零售 液化石油氣
常德百江能源實業 有限公司	中國 －中外合資企業	人民幣 6,000,000元	85%	批發及零售 液化石油氣
長沙百江能源實業 有限公司	中國 －中外合資企業	人民幣 40,000,000元	60%	批發及零售 液化石油氣
衡陽百江能源實業 有限公司	中國 －中外合資企業	人民幣 6,000,000元	84%	批發及零售 液化石油氣
蕪湖百江能源實業有限公司	中國 －中外合資企業	人民幣 32,000,000元	55%	批發及零售 液化石油氣
百江西南燃氣有限公司	中國 －中外合資企業	人民幣 16,000,000元	50.10%	批發及零售 液化石油氣
蓬溪百江燃氣有限公司	中國 －中外合資企業	人民幣 3,590,000元	90%	提供天然氣和 相關股務及 管道氣網 建設
深圳市中海百仕達物業 管理有限公司	中國 －有限責任公司	人民幣 1,500,000元	100%	物業管理
深圳紅樹西岸物業發展 有限公司	中國 －中外合資企業	人民幣 10,000,000元	100%	物業發展
深圳百仕達實業有限公司	中國 －外資合營公司	人民幣 375,000,000元	80%	物業發展

公司名稱	註冊／成立 及營運地點	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	所持已 發行股本 ／註冊資本 面值百分比	主要業務
深圳百仕達物業管理 有限公司	中國 －外資合營公司	人民幣 2,000,000元	85%	物業管理
深圳威港裝飾工程有限公司	中國 －外資合營公司	人民幣 5,000,000元	100%	裝修、室內 設計及相關 服務
盛港投資有限公司	香港	10,000股每股面值 1港元之普通股	100%	投資控股
Sinolink International Investment (Group) Limited	英屬維爾京群島	1股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
百仕達LPG發展有限公司	英屬維爾京群島	1股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
百仕達LPG投資有限公司	英屬維爾京群島	1股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
百仕達石化投資有限公司	英屬維爾京群島	1股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
Sinolink Power Investment Limited	英屬維爾京群島	1股每股面值 1美元之股份	100%	投資控股
百仕達物業代理有限公司	香港	10,000股每股 面值1港元之 普通股	100%	物業代理
香港百仕達有限公司	香港	10,000,000股 每股面值1港元 之普通股	100%	投資控股
威遠百江燃氣有限公司	中國 －中外合資企業	人民幣 5,000,000元	99.5%	提供天然氣和 相關股務及 管道氣網 建設
蕪湖百江江北能源有限公司	中國 －有限責任公司	人民幣 500,000元	51%	批發及零售 液化石油氣
湘潭百江能源實業有限公司	中國 －中外合資企業	人民幣 10,000,000元	55%	批發及零售 液化石油氣
揚子石化百江能源有限公司	中國 －中外合資企業	7,230,000美元	50% (註2)	批發及零售 液化石油氣
益陽百江能源實業有限公司	中國 －中外合資企業	人民幣 5,000,000元	60%	批發及零售 液化石油氣

公司名稱	註冊／成立 及營運地點	已發行及 繳足股本／ 註冊資本	所持已 發行股本 ／註冊資本 面值百分比	主要業務
永州百江能源實業有限公司	中國 －中外合資企業	人民幣 5,000,000元	60%	批發及零售 液化石油氣
資陽百江燃氣有限公司 (前稱資陽燃氣總公司)	中國 －中外合資企業	人民幣 9,890,000元	90%	提供天然氣和 有關服務及 管道氣網 建設
遵義百江燃氣有限公司	中國 －有限責任公司	人民幣 4,200,000元	50.10%	批發及零售 液化石油氣

註1：百江投資有限公司是一家外資獨資企業，經營期為50年。於本報告日期，百江投資有限公司尚未注入的註冊資本為9,000,000美元，須由中國百江集團有限公司於2003年3月9日或有關中國政府機關批准的較後日期前支付。該限期經獲許自動延長1個月至2003年4月9日，百江投資有限公司現正申請把限期進一步延至2003年6月10日。

註2：由於本公司對揚子石化百江能源有限公司的董事會擁有控制權，故該公司為本公司的附屬公司。

各附屬公司於2002年12月31日或年內任何時間均無發行任何債務證券。

#### 18. 於聯營公司的權益

	本集團		本公司	
	2002年 千港元	2001年 千港元	2002年 千港元	2001年 千港元
上市股份按成本	—	—	163,563	—
分佔(負債)資產淨值	39,005	(2,082)	—	—
聯營公司欠款	10,908	8,504	—	—
給予聯營公司的貸款	27,303	—	—	—
收購聯營公司產生的商譽	52,666	—	—	—
	<u>129,882</u>	<u>6,422</u>	<u>103,563</u>	<u>—</u>
上市股份市值			<u>83,542</u>	<u>—</u>

聯營公司欠款為免息及無抵押。由於董事會認為該等欠款不可於未來一年內收回，故把其列作非流動資產。

收購聯營公司產生的商譽乃於2002年收購威華達控股有限公司而產生，金額為54,482,000港元，並按20年年期予以攤銷。本年度撥為收入的金額為1,816,000港元，並已計入綜合收入報表內。

截至2002年12月31日，本集團擁有以下聯營公司權益：

公司名稱	註冊／成立 及營運地點	已發行 及繳足 註冊資本	本集團 所持有 註冊資本 面值百分比	主要業務
深圳香都美食娛樂有限公司	中國－外資合營公司	人民幣 4,000,000元	45%	餐廳業務
威華達控股有限公司（「威華達」）	百慕達	3,632,245,567股 每股面值0.01港元 之股份	29.99%	投資控股
深圳福華德電力有限公司（「福華德」）	中國－外資合營公司	人民幣 100,000,000元	59.99% (註1)	供應電力

註1：本集團應佔的股本權益為44.99%。

## 19. 證券投資

	持有到期的 債務證券		投資證券		其他投資		總計	
	2002年 千港元	2001年 千港元	2002年 千港元	2001年 千港元	2002年 千港元	2001年 千港元	2002年 千港元	2001年 千港元
<b>本集團</b>								
股本證券								
上市－香港	—	—	—	23,214	31,455	6,992	31,455	30,206
非上市	—	—	1,949	594	—	—	1,949	594
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,949</u>	<u>23,808</u>	<u>31,455</u>	<u>6,992</u>	<u>33,404</u>	<u>30,800</u>
債務證券非上市	<u>116,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>116,000</u>	<u>—</u>
合計								
上市－香港	—	—	—	23,214	31,455	6,992	31,455	30,206
非上市	<u>116,000</u>	<u>—</u>	<u>1,949</u>	<u>594</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>117,949</u>	<u>594</u>
	<u>116,000</u>	<u>—</u>	<u>1,949</u>	<u>23,808</u>	<u>31,455</u>	<u>6,992</u>	<u>149,404</u>	<u>30,800</u>
上市證券的市值	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>11,753</u>	<u>31,455</u>	<u>6,992</u>	<u>31,455</u>	<u>18,745</u>
就本年報而作出的 帳面值分析：								
非流動	116,000	—	1,949	23,808	—	—	117,949	23,808
流動	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>31,455</u>	<u>6,992</u>	<u>31,455</u>	<u>6,992</u>
	<u>116,000</u>	<u>—</u>	<u>1,949</u>	<u>23,808</u>	<u>31,455</u>	<u>6,992</u>	<u>149,404</u>	<u>30,800</u>



	持有到期的 債務證券		投資證券		合計	
	2002年 千港元	2001年 千港元	2002年 千港元	2001年 千港元	2002年 千港元	2001年 千港元
本公司						
債務證券非上市	116,000	—	—	—	116,000	—
股本證券						
上市－香港	—	—	5,512	6,641	5,512	6,641
上市證券的市值	<u>116,000</u>	<u>—</u>	<u>5,512</u>	<u>6,641</u>	<u>121,512</u>	<u>6,641</u>
就本年報而作出的 帳面值分析：						
非流動	116,000	—	—	—	116,000	—
流動	—	—	5,512	6,641	5,512	6,641
	<u>116,000</u>	<u>—</u>	<u>5,512</u>	<u>6,641</u>	<u>121,512</u>	<u>6,641</u>

## 20. 物業存貨

	本集團	
	2002年 千港元	2001年 千港元
發展中可供出售物業		
成本加應佔溢利減可預見虧損	1,383,645	1,539,397
減：已收進度付款	(1,929)	—
未出售的物業存貨	<u>1,381,716</u>	<u>1,539,397</u>
	<u>262,638</u>	<u>63,027</u>
	<u>1,644,354</u>	<u>1,602,424</u>

物業存貨已包括撥作資本的利息85,809,000港元(2001年：46,859,000港元)。

## 21. 存貨

	本集團	
	2002年 千港元	2001年 千港元
按成本：		
燃氣	11,512	20,078
柴油	—	12,737
消耗品	<u>12,239</u>	<u>6,653</u>
	<u>23,751</u>	<u>39,468</u>

**22. 應收貨款及其他應收款**

本集團的政策為給予客戶平均介乎0至180日的信貸期，但本集團亦給予物業客戶最多為3年的一般信貸期。應收貨款及其他應收款包括應收貨款114,327,000港元(2001年：139,920,000港元)。有關帳齡分析如下：

	本集團	
	2002年 千港元	2001年 千港元
帳齡：		
0至90日	96,856	109,293
91至180日	5,357	18,233
181至360日	4,784	299
360日以上	7,330	12,095
	<u>114,327</u>	<u>139,920</u>
減：非經常性部份	<u>(1,269)</u>	<u>(2,473)</u>
	<u><u>113,058</u></u>	<u><u>137,447</u></u>

**23. 聯營公司欠款**

給予聯營公司的貸款於發出通知時應獲償還。年息為3厘，每半年收息，並以Sinolink Industrial Limited 股份、百仕達電力有限公司(「百仕達電力」)股份抵押以及百仕達電力發出保證書作為償還貸款擔保。

**24. 應付貨款及其他應付款**

應付貨款及其他應付款包括應付貨款164,058,000港元(2001年：111,981,000港元)。有關帳齡分析如下：

	本集團	
	2002年 千港元	2001年 千港元
帳齡：		
0至90日	140,461	93,116
91至180日	121	5,986
181至360日	804	8,824
360日以上	22,672	4,055
	<u>164,058</u>	<u>111,981</u>

**25. 欠附屬公司款項**

該等結餘為無抵押、免息及須於接獲通知時償還。

**26. 欠少數股東款項**

該等結餘乃無抵押、免息及須於接獲通知時償還。

## 27. 借款

	本集團		本公司	
	2002年 千港元	2001年 千港元	2002年 千港元	2001年 千港元
銀行貸款				
— 有抵押	189,529	189,804	—	—
— 無抵押	522,950	675,412	—	—
其他貸款	—	561	—	—
可換股票據	206,600	55,183	81,600	55,183
	<u>919,079</u>	<u>920,960</u>	<u>81,600</u>	<u>55,183</u>
上述貸款的償還期如下：				
按通知或一年內	14,599	410,170	—	55,183
兩年以上但不超過五年	904,480	510,790	81,600	—
	<u>919,079</u>	<u>920,960</u>	<u>81,600</u>	<u>55,183</u>
減：流動負債所列的				
— 一年內須償還款項	(14,599)	(410,170)	—	(55,183)
非流動部份	<u>904,480</u>	<u>510,790</u>	<u>81,600</u>	<u>—</u>

於1999年2月12日發行予董事歐亞平先生的可換股貸款票據已於本年度內按經調整轉換價每股0.41港元轉換為134,592,000股本公司股份。

本集團於2002年5月6日向銀建國際實業有限公司發行一項新的可換股貸款票據，金額為81,600,000港元。該項票據可由發行日期起至第二個發行日週年止按轉換價每股0.8港元轉換為本公司股份。尚餘未被轉換的票據本金將於2004年5月5日按面值贖回。票據每年支付1厘利息。

餘額為125,000,000港元乃本公司的附屬公司發行的可換股票據，可由發行日期起至第二個發行週年日止轉換為百江燃氣的股份。尚餘未被轉換的票據本金將於2004年5月14日按面值贖回。票據每年支付2厘利息。

## 28. 股本

	股份數目		股本	
	2002年	2001年	2002年 千港元	2001年 千港元
法定：				
每股面值0.1港元的股份				
於1月1日結餘	4,800,000,000	2,000,000,000	480,000	200,000
年內增加	—	2,800,000,000	—	280,000
於12月31日結餘	<u>4,800,000,000</u>	<u>4,800,000,000</u>	<u>480,000</u>	<u>480,000</u>
已發行及繳足：				
於1月1日結餘	1,672,000,000	1,520,000,000	167,200	152,000
派發紅股	—	152,000,000	—	15,200
購股權被行使 (附註34)	42,845,000	—	4,285	—
可換股票據轉換為股份	134,592,000	—	13,459	—
於12月31日結餘	<u>1,849,437,000</u>	<u>1,672,000,000</u>	<u>184,944</u>	<u>167,200</u>

附註：

於2001年10月26日，本公司發行152,000,000股每股面值0.10港元的股份作為派發紅股之用。發行方式為把本公司股份溢價帳內的金額15,200,000港元撥作資本，而派發基準為本公司股東每持有10股每股面值0.10港元的現有股份獲派1股每股面值0.10港元的新股。新股在所有方面均與現有股份享有同等權利。本公司的法定股本於同日增加2,800,000,000股每股面值0.10港元的股份。

年內，附有認股權利的15,950,000份、26,675,000份及220,000份購股權，分別按每股認股價0.33港元、0.41港元及0.5港元被行使，本公司因而發行42,845,000股每股面值0.1港元的股份，收取的現金總代價（未計費用）為16,310,250港元。

於2002年2月8日，金額為55,183,000港元的可換股票據按每股0.41港元轉換價轉換為134,592,000股本公司股份。

於2002年12月31日，本公司尚未被行使的認股權證為184,877,700份，可於2003年11月29日或之前被行使。該等認股權證倘全部被行使，本公司須發行184,877,700股每股面值0.1港元的額外股份。

年內發行的所有股份於所有方面均與當時的已有股份享有同等權利。

## 29. 儲備

	股份 溢價帳 千港元	資產 重估儲備 千港元	匯兌 儲備 千港元	商譽 儲備 千港元	一般 儲備 千港元	資本 儲備 千港元	繳納 盈餘 千港元	保留 溢利 千港元	合計 千港元
<b>本集團</b>									
於2001年1月1日	293,853	—	(5,742)	(5,985)	51,782	—	368,262	345,018	1,047,188
匯兌調整	—	—	8	—	—	—	—	—	8
撥作股本	(15,200)	—	—	—	—	—	—	—	(15,200)
出售附屬公司變現	—	(1,096)	24	65	(177)	(207)	—	—	(1,391)
重估土地及樓房	—	20,558	—	—	—	—	—	—	20,558
少數股東繳款	—	—	—	—	—	1,065	—	—	1,065
由損益帳撥入	—	—	—	—	6,117	—	—	(6,117)	—
年度溢利	—	—	—	—	—	—	—	116,971	116,971
股息	—	—	—	—	—	—	—	(60,639)	(60,639)
於2001年12月31日	278,653	19,462	(5,710)	(5,920)	57,722	858	368,262	395,233	1,108,560
匯兌調整	—	—	(211)	—	—	—	—	—	(211)
出售附屬公司變現	—	(10,611)	(294)	8,511	(3,821)	(77)	(480)	—	(6,772)
發行股份產生的溢價	53,749	—	—	—	—	—	—	—	53,749
由損益帳撥入	—	—	—	—	6,130	—	—	(6,130)	—
年度溢利	—	—	—	—	—	—	—	294,429	294,429
股息	—	—	—	—	—	—	—	(55,483)	(55,483)
於2002年12月31日	332,402	8,851	(6,215)	2,591	60,031	781	367,782	628,049	1,394,272

	股份 溢價帳 千港元	繳納 盈餘 千港元	保留 溢利 千港元	合計 千港元
本公司				
於2001年1月1日	293,853	572,173	70,392	936,418
撥作股本	(15,200)	—	—	(15,200)
年度溢利	—	—	10,242	10,242
股息	—	—	(60,639)	(60,639)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於2001年12月31日	278,653	572,173	19,995	870,821
發行股份產生的溢價	53,749	—	—	53,749
年度溢利	—	—	94,722	94,722
股息	—	—	(55,483)	(55,483)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
於2002年12月31日	<u>332,402</u>	<u>572,173</u>	<u>59,234</u>	<u>963,809</u>

上表包括本集團佔聯營公司下列的收購後儲備：

	累計虧損 千港元
於2002年1月1日	(4,034)
本年度累計虧損	<hr/> (22,749)
於2002年12月31日	<hr/> <u>(26,783)</u>

本公司的繳納盈餘指本公司於1998年將股份上市前進行集團重組所收購的附屬公司的股份面值與就有關收購發行的本公司股份的面值，兩者之間的差額。

本集團的繳納盈餘指本公司購入附屬公司時該等附屬公司的綜合股東權益，與本公司於1998年將股份上市前進行集團重組而就購入該等附屬公司所發行的股份於年的面值，兩者之間的差額。

一般儲備指某些附屬公司依照中國有關法規的規定撥留的企業發展基金和儲備基金，這些基金不可分派。

資本儲備指附屬公司的少數股東獲豁免的繳款。

根據百慕達1981年公司法，本公司的繳納盈餘帳可供分派，但在下列情況下本公司不能宣派或派發股息或從繳入盈餘作出分派：

- 本公司不能(或於作出派款後不能)償還到期債項；或
- 本公司資產的可變現值會低於其負債及已發行股本及股份溢價帳的總值。

董事認為本公司可供派發予股東的儲備如下：

	2002年 千港元	2001年 千港元
繳納盈餘	527,173	572,173
保留溢利	<hr/> 59,234	<hr/> 19,995
	<hr/> <u>631,407</u>	<hr/> <u>592,168</u>

## 30. 出售附屬公司

如附註10所述，本集團於2002年5月6日向威華達出售其附屬公司Sinolink Industrial時終止其供電業務。Sinolink Industrial於出售當日的淨資產如下：

	2002年 千港元	2001年 千港元
出售的淨(負債)資產：		
物業、廠房及設備	284,886	1,554
於聯營公司的權益	564	-
存貨	15,073	134
應收貨款	9,613	109
銀行結餘及現金	83,479	34
其他應收款、按金及預付款	3,518	60
應付貨款	(7,028)	(260)
其他應付款及應計款	(20,167)	(450)
附屬公司少數股東貸款	(27,301)	-
股東貸款	(137,902)	-
應付稅款	(483)	(258)
銀行借款	(174,144)	-
少數股東權益	(31,238)	(706)
	<u>(1,130)</u>	<u>217</u>
出售時儲備變現		
物業重估儲備	(10,611)	-
匯兌儲備	(294)	-
商譽儲備	8,511	-
一般儲備	(3,821)	-
資本儲備	(77)	-
繳納盈餘	(480)	-
撥回往年度撥備	-	(500)
	<u>(7,902)</u>	<u>(283)</u>
出售產生的遞延收益	77,000	-
出售產生的未變現收益	68,987	-
出售所得收益	84,048	283
	<u>84,048</u>	<u>283</u>
總代價	<u>222,133</u>	<u>-</u>
支付方式：		
現金代價	163,035	-
債務轉讓	(137,902)	-
貸款	197,000	-
	<u>197,000</u>	<u>-</u>
	<u>222,133</u>	<u>-</u>
因出售而產生的現金流入(流出)淨額：		
收取現金	163,035	-
出售的銀行結餘及現金	(83,479)	(34)
	<u>79,556</u>	<u>(34)</u>

根據2002年3月8日訂立的買賣協議(「該協議」)，本集團向威華達保證Sinolink Industrial的附屬公司福華德於截至2003年12月31日止兩個年度的溢利合共約為人民幣135,000,000元。根據該協議，餘款197,000,000港元須於接獲通知時償還。

於2002年5月6日，本集團收購威華達29.99%權益，故威華達成為本集團的聯營公司。因此，出售Sinolink Industrial所得部份數益並未變現，直至出售威華達的權益為止。

## 31. 收購附屬公司

在本年度內，本集團收購了蓬溪百江燃氣有限公司90%註冊股本及威遠百江燃氣有限公司99.5%註冊股本。兩項收購均以收購會計法列帳，而由於該等收購產生的商譽及負商譽分別為2,461,000港元及9,485,000港元。

	2002年 千港元	2001年 千港元
購入的淨資產：		
物業、廠房及設備	77,729	24,516
其他投資	344	782
存貨	126	2,144
應收貨款	782	55
其他應收款、按金及預付款	1,386	2,325
可收回稅款	—	211
銀行及現金結餘	1,033	6,984
應付貨款	(3,119)	(2,345)
其他應付款及應計款	(34,960)	(32,421)
借款	(660)	—
少數股東權益	(1,282)	(1,559)
	<u>41,379</u>	<u>692</u>
商譽	2,461	13,340
負商譽	(9,485)	—
	<u>34,355</u>	<u>14,032</u>
總代價	<u>34,355</u>	<u>14,032</u>
以現金支付	<u>34,355</u>	<u>14,032</u>
收購產生的現金流出淨額：		
現金代價	(34,355)	(14,032)
購入的銀行結餘及現金	1,033	6,984
	<u>(33,322)</u>	<u>(7,048)</u>

該等於年內被收購的附屬公司為本集團的營業額及經營溢利分別作出71,036,000港元及56,329,000港元的貢獻。

## 32. 重大非現金交易

年內，少數股東以物業、廠房及設備作為向本集團繳款涉及的金額為零港元(2001年：2,001,000港元)。

## 33. 有關連各方交易

以下為本集團年內進行的重大有關連交易概要：

	2002年 千港元	2001年 千港元
Skillful Assets Limited (註a及b)		
— 向它支付租金 (註c)	1,047	1,200
歐亞平先生 (註a)		
— 向他支付可換股票據利息 (註d)	287	2,759
深圳香都美食娛樂有限公司 (註a)		
— 向它收取租金 (註c)	—	393
威華達 (註a)		
— 向它收取利息 (註d)	<u>3,886</u>	<u>—</u>

註：

- 按香港聯交所上市規則第14章所載的規定，與該等有關連人士的交易被視為關連交易。
- 一家由歐亞平先生控制兼任董事的公司。
- 租金支出由董事會根據彼等估計的公平市值而計算。
- 利息支出按貸款協議計算。可換股票據的年息為5厘，而威華達貸款的年息為3厘。

本集團一家附屬公司為威華達（彼為本集團的聯營公司）的附屬公司福華德提供合共人民幣69,000,000元的擔保。該項擔保為期6年並可按磋商基準加其後2年。

### 34. 購股權

本公司的購股權計劃乃根據於1998年5月11日（「舊計劃」）及2002年5月24日（「新計劃」）所通過的決議案而採納，作為對董事及合資格員工提供鼓勵。除非取銷或修訂，否則新計劃將於2012年5月23日終止。舊計劃在2002年5月24日終止。根據舊計劃及新計劃，本公司董事會可向本公司或其任何附屬公司的合資格僱員（包括任何執行董事）授予可認購本公司股份的購股權。

下表披露僱員（包括董事）於年內持有的本公司購股權的詳情：

購股權種類	於年初 尚未行使	年內授出	年內行使	年內作廢	就年內 派發紅股 作出調整	於年終 尚未行使
截至2002年 12月31日 止年度	<u>103,796,000</u>	<u>45,800,000</u>	<u>42,845,000</u>	<u>58,380,000</u>	—	<u>48,371,000</u>
截至2001年 12月31日 止年度	<u>59,450,000</u>	<u>36,010,000</u>	—	<u>1,100,000</u>	<u>9,436,000</u>	<u>103,796,000</u>

本公司董事於年內持有的購股權詳情如下：

	2002年	2001年
於1月1日	86,900,000	61,600,000
年內獲授	27,800,000	25,300,000
年內行使	(36,850,000)	—
年內作廢	(44,000,000)	—
	<u>33,850,000</u>	<u>86,900,000</u>

收入報表並無就授出的購股權的價值確認任何支出。

年內收取的代價為56港元。



年內授出的購股權詳情如下：

屆滿期	2002年 2004年9月1日至 2006年4月23日	2001年 2005年1月1日至 2006年6月1日
行使價	0.67港元至0.81港元	0.33港元至0.41港元
發行股份所得款項總額	<u>32,226,000港元</u>	<u>12,939,000港元</u>

年內被行使的購股權詳情如下：

屆滿期	2002年 2002年9月3日至 2006年6月1日	2001年
行使價	0.33港元至0.50港元	—
發行股份所得款項總額	<u>16,310,000港元</u>	<u>—</u>

於2002年12月31日，購股權的詳情如下：

	屆滿期	行使價	2002年	2001年
行使價低於市價	2002年9月3日至 2004年1月1日	0.41港元至0.50港元	330,000	20,185,000
	2005年1月1日至 2006年6月1日	0.33港元至0.41港元	12,441,000	39,611,000
行使價高於市價	2002年1月5日	0.55港元至0.64港元	—	44,000,000
	2004年9月1日至 2006年4月23日	0.67港元至0.81港元	35,600,000	—
			<u>48,371,000</u>	<u>103,796,000</u>

行使價已作出調整以反映2001年內派發紅股作為股息。

於購股權行使日即2002年3月6日、2002年4月8日、2002年4月24日、2002年5月14日、2002年6月18日及2002年8月5日股份的價格分別為0.66港元、0.72港元、0.90港元、1.12港元、0.82港元及0.61港元。

於購股權被行使而發行股份日即2002年3月7日、2002年4月8日、2002年4月24日、2002年5月14日、2002年6月18日及2002年8月5日股份的價格分別為0.67港元、0.72港元、0.79港元、1.12港元、0.82港元及0.61港元。

### 35. 退休福利計劃

本集團為香港僱員提供公積金計劃，而有關計劃由僱主及僱員共同供款。本集團供款額按有關僱員基本薪酬的特定百分比計算。倘僱員於有權收取供款前退出該計劃，則該等僱員的供款將予沒收及用於扣減本集團的持續供款。

此外，根據有關的中國法規，相關的附屬公司須為本集團的中國僱員提供若干定額供款退休福利計劃，供款額介乎整體員工薪酬約7至25%。

在本年度內，本集團已支付的供款的詳情如下：

	本集團	
	2002年 千港元	2001年 千港元
集團向僱員公積金作出的供款	5,925	4,170
已動用的沒收供款	(33)	(94)
於經營溢利支銷的供款淨額	<u>5,892</u>	<u>4,076</u>
未動用的沒收供款	<u>—</u>	<u>—</u>

隨著香港於2000年12月1日落實強制性公積金(「強積金」)計劃條例，本集團亦參與由獨立服務供應商運作的集成信託強積金計劃。僱主及僱員均須按僱員的相關月薪(以20,000港元為上限)的5%作出強積金計劃的強制性供款。由於本集團在香港的退休計劃並非強積金豁免及認可的職業性退休計劃(「職業性退休計劃」)，所有現有參加者必須終止其職業性退休計劃，由2000年12月1日起參加強積金計劃。

### 36. 或然負債

	本集團	
	2002年 千港元	2001年 千港元
向銀行提供擔保作為銀行向本集團 物業買家提供按揭貸款的抵押	<u>254,546</u>	<u>122,026</u>
向銀行提供公司擔保作為聯營公司獲得銀行借款的抵押	<u>279,701</u>	<u>—</u>
	本公司	
	2002年 千港元	2001年 千港元
向銀行提供公司擔保作為附屬公司獲得一般銀行融資的抵押	<u>514,500</u>	<u>594,500</u>

於1996年5月17日，一名第三者向香港百仕達有限公司提出索償追討約13,585,000港元租金欠款。經諮詢有關該項訴訟的法律顧問意見後，董事相信該宗索償不會對本集團的財政狀況構成任何重大影響，因此本集團並未就該宗索償作出虧損撥備。本公司控股股東歐亞平先生已向本集團保證，倘香港百仕達有限公司未能就該宗索償成功抗辯，彼會賠償香港百仕達因該宗索償而產生或有關的應付款項及一切費用(包括法律費用)。

### 37. 資本承擔

	本集團	
	2002年 千港元	2001年 千港元
就發展中物業的承擔：		
— 已批准但未訂約	1,429,652	34,549
— 已訂約但未在財務報表撥備	<u>110,607</u>	<u>113,898</u>
	1,540,259	148,447
就附屬公司權益的承擔：		
— 已訂約但未在財務報表撥備	<u>87,618</u>	<u>92,473</u>
	<u>1,627,877</u>	<u>240,920</u>

本公司於結算日並無資本承擔。

## 38. 租約承擔

於結算日，本集團及本公司就土地及樓房與租戶訂有的不可撤銷經營租約的屆滿期及未來最低租金承擔如下：

	本集團	
	2002年 千港元	2001年 千港元
一年內	225	757
第二至第五年(包括首尾兩年)	2	139
	<u>227</u>	<u>896</u>

持有的物業獲租戶承諾的租賃期最長為結算日之後2年。

於結算日，本集團及本公司就土地及樓房訂有的不可撤銷經營租約的屆滿期及尚有年計承擔如下：

	本集團		本公司	
	2002年 千港元	2001年 千港元	2002年 千港元	2001年 千港元
一年內	7,739	3,067	1,560	1,560
第二至第五年(包括首尾兩年)	11,634	3,213	845	2,665
五年以上	20,724	30,061	—	—
	<u>40,097</u>	<u>36,341</u>	<u>2,405</u>	<u>4,225</u>

該等經營租約所商議的年期最長為30年。

## 39. 抵押資產

本集團已將帳面值約388,030,000港元(2001年：230,899,000港元)以中期租約持有的發展中物業抵押予銀行，以便本公司一家附屬公司獲得一般銀行融資。

此外，本集團已將帳面淨值約8,135,000港元(2001年：8,337,000港元)的物業、廠房及設備抵押，作為本公司附屬公司所獲銀行貸款的擔保。

## 40. 結算日後事項

於2003年3月6日，威華達完成一項按每持有2股現有股份可認購3股供股股份的供股計劃。該項供股的包銷商為本公司的全資附屬公司Smart Orient Investments Limited。因該項供股而發行的股份合共為5,525,888,349股，集資所得約為106,000,000港元。該項供股完成後，本集團持有的威華達權益由29.99%增至40.44%。

於2003年4月23日，百江燃氣發行總額50,000,000美元於2008年到期贖回的可換股債券。該項可換股債券的每股換股價定為3.9169港元，與百江燃氣於2003年4月11日(定出換股價的日期)的每股按成交額計算的加權平均價3.2641港元比較，約有20%的換股溢價。該項可換股債券的年息為2厘，每半年派息一次。有關債券將於盧森堡證券交易所掛牌。

## 營運資金

董事在經計及根據融通協議可予動用的融通及考慮到本集團的內部資源後認為，由本通函日期起計的未來12個月內，本集團擁有充足營運資金應付目前所需。

## 債務

### 借款

於2004年10月31日(即本通函付印前就確定本債項聲明的最後實際可行日期)營業時間結束時，本集團有未償還借款約2,972,700,000港元，包括有抵押銀行借款約282,100,000港元、無抵押銀行借款約680,500,000港元、無抵押其他貸款約10,100,000港元、由少數股東提供的無抵押及免息墊款約6,500,000港元、可換股票據約62,500,000港元、於2008年到期的可換債券約372,000,000港元及於2011年到期的優先票據約200,000,000美元(約1,559,000,000港元)。銀行借款須於一至七年內償還。

除上文所述及集團內公司間負債外，本集團於2004年10月31日並無任何與按揭、押記、債券或其他借貸股本、銀行透支、貸款或其他類似債項、或租購承諾、任何擔保或其他或然負債有關的重大尚未償還債務。

### 或然負債

於2004年10月30日，本集團並無重大或然負債。

### 免責聲明

除上文所述及集團之間之負債以及一般商業應付款項外，本集團並無任何已發行或同意將發行之任何借貸股本、銀行透支、貸款、已發行及尚未行使，及已授權或以其他方式增設但尚未行使的債務證券及有期貨或其他借貸或借貸類別債項、承兌負債(一般商業票據款項除外)或承兌信貸、債券、按揭、押記、融資租約或已擔保、未予擔保、有抵押或無抵押的租購或於2004年10月31日營業時間結束時尚未償還的其他重大或然負債。

### 重大不利變動

於最後實際可行日期，據董事所知，本集團自2003年12月31日(即本集團最近期已公佈財務報表的編製日期)以來的財政或貿易狀況並無出現任何重大不利變動。

## A. 中期財務資料(轉載自威華達截至2004年6月30日止六個月的中期報告)

以下乃轉載自威華達集團截至2004年6月30日止六個月的中期報告所載的經審核帳目內之未經審核簡明綜合損益表、簡明綜合資產負債表、簡明綜合股本變動表、簡明綜合現金流量表及簡明財務報表附註。

## 簡明綜合收入報表

截至2004年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2004年 (未經審核) 千港元	2003年 (未經審核) 千港元
營業額	3	364,675	187,786
銷售成本		(287,664)	(162,624)
毛利		77,011	25,162
其他營運收入		2,727	5,988
行政費用		(14,484)	(10,404)
其他營運開支		(5,841)	(3,971)
經營溢利		59,413	16,775
融資費用		(7,555)	(6,930)
出售已終止業務之虧損		—	(126)
除稅前溢利		51,858	9,719
稅項	5	(4,458)	—
除稅後溢利		47,400	9,719
少數股東權益		(17,532)	(4,652)
期間純利		<u>29,868</u>	<u>5,067</u>
每股盈利	7		
— 基本		<u>1.55港仙</u>	<u>1.04港仙</u>
— 攤薄		<u>1.54港仙</u>	<u>不適用</u>

## 簡明綜合資產負債表

於2004年6月30日

	附註	2004年 6月30日 千港元 (未經審核)	2003年 12月31日 千港元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	1,010,348	628,993
商譽		199,402	204,993
證券投資		91,773	84,674
		<u>1,301,523</u>	<u>918,660</u>
流動資產			
存貨		119,349	38,700
應收貨款及其他應收款	9	174,995	94,284
一家聯營公司結欠款項		46	46
可收回股息		3,475	3,475
已抵押銀行存款	10	83,372	13,861
銀行結餘及現金		1,090,027	348,794
		<u>1,471,264</u>	<u>499,160</u>
流動負債			
應付貨款及其他應付款	11	144,146	91,869
應付稅金		13,357	8,899
結欠一位股東之款項		15,644	15,686
附屬公司一位少數股東之貸款		12,914	12,914
一位股東貸款		-	75,000
有抵押銀行借貸—一年內到期	12	407,100	147,821
		<u>593,161</u>	<u>352,189</u>
流動資產淨值		<u>878,103</u>	<u>146,971</u>
總資產減流動負債		2,179,626	1,065,631
非流動負債			
有抵押銀行借貸—一年後到期	12	803,742	337,680
		<u>1,375,884</u>	<u>727,951</u>
少數股東權益		84,445	66,913
		<u>1,291,439</u>	<u>661,038</u>
股本及儲備			
股本	13	22,883	7,628
儲備		1,268,556	653,410
		<u>1,291,439</u>	<u>661,038</u>

## 簡明綜合股本變動表

截至2004年6月30日止六個月

	股本 千港元	股份溢價 千港元	實繳盈餘 千港元	累計溢利／ (虧損) 千港元	總額 千港元
於2003年1月1日	36,322	388,075	326,903	(471,237)	280,063
供股－2003年2月	54,484	54,484	—	—	108,968
發行開支－2003年2月	—	(3,614)	—	—	(3,614)
供股－2003年12月	4,903	191,236	—	—	196,139
發行開支－2003年12月	—	(4,192)	—	—	(4,192)
認購股份	454	26,786	—	—	27,240
認購股份開支	—	(1,032)	—	—	(1,032)
削減股本	(88,535)	—	88,535	—	—
動用實繳盈餘抵銷					
累計虧損	—	—	(415,438)	415,438	—
年內純利	—	—	—	57,466	57,466
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
於2004年1月1日之結餘	7,628	651,743	—	1,667	661,038
公開發售－2004年3月	15,255	594,955	—	—	610,210
發行開支－2004年3月	—	(9,677)	—	—	(9,677)
期內純利	—	—	—	29,868	29,868
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
於2004年6月30日之結餘	<u>22,883</u>	<u>1,237,021</u>	<u>—</u>	<u>31,535</u>	<u>1,291,439</u>
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
於2003年1月1日	36,322	388,075	326,903	(471,237)	280,063
供股－2003年2月	54,484	54,484	—	—	108,968
發行開支－2003年2月	—	(3,614)	—	—	(3,614)
削減股本	(88,535)	—	88,535	—	—
期內純利	—	—	—	5,067	5,067
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
於2003年6月30日之結餘	<u>2,271</u>	<u>438,945</u>	<u>415,438</u>	<u>(466,170)</u>	<u>390,484</u>
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

## 簡明綜合現金流量表

截至2004年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2004年 千港元 (未經審核)	2003年 千港元 (未經審核)
經營業務之現金流出淨額	(20,010)	(46,715)
投資業務之現金流出淨額	(482,474)	(31,334)
融資活動之現金流入淨額	1,243,717	109,384
現金及現金等值之增加 期初之銀行結餘及現金	741,233 348,794	31,335 85,236
期終之銀行結餘及現金	<u>1,090,027</u>	<u>116,571</u>

## 簡明財務報表附註

截至2004年6月30日止六個月

## 1. 編製帳目之基準

簡明財務報表乃依據香港會計師公會頒佈之標準會計準則第25號「中期財務報告」及香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄16所適用之財務資料披露規定而編製。

## 2. 主要會計政策

簡明財務報表乃依據歷史成本慣例編製。

本會計期間之財務報表與本集團截至2003年12月31日止年度之經審核財務報表，均採用一致的會計政策。

## 3. 分類資料

為方便管理，本集團現分為二個業務環節－電力供應及投資控股。物業租賃業務已在2003年終止經營。

業務分類

截至2004年6月30日止六個月

	電力供應 千港元	投資控股 千港元	綜合 千港元
營業額	<u>364,675</u>	<u>—</u>	<u>364,675</u>
分類業績	<u>65,027</u>	<u>—</u>	65,027
利息收入			478
未攤分公司開支			<u>(6,092)</u>
經營溢利			<u>59,413</u>



截至2003年6月30日止六個月

	持續 經營業務		已終止 經營業務	綜合 千港元
	電力供應 千港元	投資控股 千港元	物業租賃 千港元	
營業額	187,786	—	—	187,786
分類業績	<u>19,709</u>	<u>1,818</u>	<u>(10)</u>	21,517
利息收入				310
未攤分公司開支				<u>(5,052)</u>
經營溢利				<u>16,775</u>

#### 4. 折舊及攤銷

期內，本集團已就物業、廠房及設備之折舊撥備24,987,000港元（2003年1月1日至2003年6月30日：17,436,000港元），並已就本集團於收購附屬公司所引致之商譽攤銷5,591,000港元（2003年1月1日至2003年6月30日：3,716,000港元）。

#### 5. 稅項

	本集團	
	2004年 6月30日 千港元	2003年 6月30日 千港元
現行稅項：		
中國所得稅	<u>(4,458)</u>	—
本公司及其附屬公司應佔稅項	<u>(4,458)</u>	<u>—</u>

由於本集團於兩段期間均錄得稅項虧損，故並無在財務報表上就香港利得稅作出撥備。

根據中華人民共和國（「中國」）有關法例及規例，本集團在中國營運之附屬公司均有權由其首個獲利之營運年度起計首兩年獲豁免繳納中國企業所得稅，其後，該附屬公司有權在隨後六年獲減半繳納中國企業所得稅。在寬減期內之削減稅率為7.5%。

由於涉及之金額甚微，故沒有在簡明財務報表中確認遞延稅項撥備。

#### 6. 股息

董事會宣佈不派發中期股息（2003年1月1日至2003年6月30日：無）。

## 7. 每股盈利

每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

	截至6月30日止六個月	
	2004年 千港元	2003年 千港元
盈利		
用以計算每股基本及攤薄盈利之純利	<u>29,868</u>	<u>5,067</u>
	股份數目	
	2004年 6月30日	2003年 6月30日
用以計算每股基本盈利之 普通股加權平均數	1,933,087,279	488,823,695
攤薄購股權之影響	<u>6,676,427</u>	<u>不適用</u>
用以計算每股攤薄盈利之 股份加權平均數	<u>1,939,763,706</u>	<u>488,823,695</u>

用以計算每股基本盈利之普通股加權平均數已因應期內之公開發售和前期之供股及股份合併作出調整。

由於本公司購股權之行使價較股份在前期之平均市價為高，因此並無計算前期之每股攤薄盈利。

## 8. 物業、廠房及設備增添

期內，本集團動用約406,342,000港元(2003年1月1日至2003年6月30日：39,509,000港元)以購置物業、廠房及設備。

## 9. 應收貨款及其他應收款

本集團給予其貿易客戶平均60日之信貸期。

應收貨款及其他應收款包括應收貨款合共123,723,000港元(2003年12月31日：76,879,000港元)，有關帳齡分析如下：

	2004年 6月30日 千港元	2003年 6月30日 千港元
帳齡：		
0至60日	<u>123,723</u>	<u>76,879</u>

## 10. 資產質押

	2004年 6月30日 千港元	2003年 6月30日 千港元
銀行存款	<u>83,372</u>	<u>13,861</u>

就本集團獲批授之一般銀行融資作抵押：

銀行存款	<u>83,372</u>	<u>13,861</u>
------	---------------	---------------

就銀行借貸作出資產質押之詳情載於簡明財務報表附註12。

## 11. 應付貨款及其他應付款

應付貨款及其他應付款包括應付貨款總額87,121,000港元(2003年12月31日:24,650,000港元)，有關帳齡之分析如下：

	2004年 6月30日 千港元	2003年 12月31日 千港元
帳齡：		
0至60日	86,584	22,882
61至120日	537	-
超過180日	-	1,768
	<u>87,121</u>	<u>24,650</u>

## 12. 有抵押銀行借貸

期內，本集團借入及償還之銀行貸款分別為761,132,000港元及35,791,000港元。該等貸款按市場利率計算利息，並須於一年至六年內償還。

於結算日，合共分別為人民幣870,000,000元(折合約813,000,000港元)及33,300,000美元(折合約259,000,000港元)之金額乃以本集團帳面值分別為914,904,000港元及92,410,000港元之廠房及設備與租賃土地及樓宇作抵押。

## 13. 股本

	股份數目	股本 千港元
每股面值0.01港元之普通股		
法定：		
於2004年1月1日	2,500,000,000	25,000
增加法定股本(附註)	2,500,000,000	25,000
	<u>5,000,000,000</u>	<u>50,000</u>
於2004年6月30日	<u>5,000,000,000</u>	<u>50,000</u>
已發行及繳足：		
於2004年1月1日	762,762,968	7,628
公開發售-2004年3月(附註)	1,525,525,936	15,255
	<u>2,288,288,904</u>	<u>22,883</u>
於2004年6月30日	<u>2,288,288,904</u>	<u>22,883</u>

附註：

根據於2004年3月29日舉行之本公司股東特別大會上通過之一項決議案，本公司之股本變動如下：

- 本公司藉額外增設每股面值0.01港元之普通股2,500,000,000股，將法定股本由25,000,000港元增至50,000,000港元。
- 本公司公開發售每股面值0.01港元之新普通股1,525,525,936股，比例為每持有1股現有股份可按每股0.40港元之價格認購2股發售股份。

## 14. 營業租賃安排

於結算日，本集團就租用物業之不可撤銷營業租約而須於隨後期間支付之未償付承擔如下：

	2004年 6月30日 千港元	2003年 12月31日 千港元
一年內	4,940	4,940
兩年至五年內(包括首尾兩年)	7,391	9,861
	<u>12,331</u>	<u>14,801</u>

## 15. 有關連人士交易

- (a) 截至2004年6月30日止期間，本集團向本公司之主要股東百仕達控股有限公司(「百仕達」)支付辦公室支出394,000港元(2003年1月1日至2003年6月30日：394,000港元)。該辦公室支出乃按實報實銷方式釐定。
- (b) 本公司已就百仕達借出之股東貸款產生152,000港元(2003年1月1日至2003年6月30日：2,640,000港元)之利息支出。期內已全數償還該股東貸款。

## 16. 資本承擔

	2004年 6月30日 千港元	2003年 12月31日 千港元
已訂約但未於財務報表撥備之收購物業、 廠房及設備之資本開支	<u>332,534</u>	<u>353,118</u>

## 管理層討論及分析

本集團在回顧期內錄得綜合營業額364,700,000港元，較去年同期增長94.2%。期內純利為29,900,000港元，與去年同期比較，大幅增加4.9倍。每股基本盈利為1.55港仙，較去年同期增加49.0%，而於2004年6月30日之每股資產淨值則為0.56港元。

## 業務回顧

## 發電業務

2004年上半年度內，儘管中華人民共和國(「中國」)政府推行宏觀經濟調控措施整頓經濟，但中國之發電量及耗電量增長仍然高企。事實上，由於電力供應不足以應付需求，中國多個省份已採取措施限制耗電量。在回顧期內，發電業務之國內總耗電量增長約15.8%，比較同期之中國國內生產總值增長9.7%有更大之增幅。

為應付龐大之電力需求，本集團繼續尋求機會進一步擴大其生產力，並於2004年1月2日獲有關政府部門原則性批准，將總裝機容量進一步增加180,000千瓦。連同現有之發電機組及正在進行之擴充生產力，本集團在上述擴充生產力完成後的總裝機容量將達665,000千瓦。已增加之裝機容量連同國內對發電之龐大需求，為本集團在此行業之增長締造良機。

## 財務回顧

截至2004年6月30日止六個月內，本集團共售電達633,500,000千瓦時，較去年同期313,300,000千瓦時，增長1倍。增長之主要原因為在2003年5月開始作商業性生產的第2組聯合循環發電機組在期內帶來6個月的營運貢獻。綜合營業額亦因此增長94.2%至364,700,000港元。

直接營運開支亦隨發電量上升而增加至287,700,000港元。集團之主要直接營運開支為燃油成本。在回顧期內，集團之總燃油成本為246,200,000港元。燃油成本上升，主要由於產油地區出現不明朗局勢，導致國際油價於2004年上半年度急升所致。面對這一困境，管理層採取多項對策，包括對燃油採購和存貨量加強監控，藉此盡量減低對集團整體業務所受到之衝擊。管理層認為這些應變措施奏效，並取得令人滿意的成果。

集團的融資費用增加9.0%至7,600,000港元，增加主要由於集團在深圳大鵬市興建第3組聯合循環發電機組而安排額外融資所致。

純利達29,900,000港元。這個令人鼓舞之表現，來自產電量之增長及管理層有效地採取成本監控措施。按期內已發行股份之加權平均股數1,933,087,279股計算，每股基本盈利為1.55港仙。

## 財政狀況

本集團的借款總額由2003年12月31日的約485,500,000港元增加至2004年6月30日的約1,210,800,000港元。借款增加主要由於籌集額外銀行貸款為擴建福華德電廠作融資。按本集團之總負債除以總資產計算之整體資產負債比率為43.7%。於一年內到期之借款佔總借款之比例亦由2003年12月31日之30.4%上升至33.6%，而長期負債與股本比例為62.2%。

為取得該等貸款而抵押之總資產於2004年6月30日之帳面淨值約為1,007,300,000港元。本集團全部銀行借款均以人民幣及美元為單位，乃按浮動利率借入。由於本集團全部業務均在中國進行，關於營運之絕大部份收費及付款均以人民幣為單位。本集團將在適當情況下使用金融工具，將外匯及商品價格波動之風險減至最低。

於2004年6月30日，本集團之現金及現金等值項目約為1,173,400,000港元，主要以人民幣、港元及美元計值。

## 或然負債

一名供應商於2003年8月向福華德電廠提出仲裁申索，涉及總額28,000,000港元的額外合約代價。該項仲裁尚在處理階段，現仍未能確定其結果，本集團於2004年6月30日帳目內未有就有關申索涉及的金額作出撥備。除這項尚未了結的仲裁外，本集團於2004年6月30日並無重大的或然負債。

## 資本承擔

於2004年6月30日，本集團就收購物業、廠房及設備之資本承擔達332,500,000港元。

## 展望前景

在2004年下半年度，本集團預期具有裝機容量180,000千瓦之第3組聯合循環發電機組會在2004年9月如期完成興建、測試及投產。本集團將會密切監察其第4組聯合循環發電機組之建築進度以便最少依期於2005年第2季原定日期或之前完成。

為應付中國之強勁電力需求，本集團亦正就轉用天然氣作為發電燃料進行可行性研究，以及將產電規模進一步擴充至1,000,000千瓦或透過在市場內開拓新項目，確保本集團在日後能維持高增長率。

在營運方面，不斷攀升之油價為本集團帶來挑戰，促使集團繼續緊密監察世界市場之油價變動情況，並對存貨水平實施嚴緊控制，及進一步加強監控採購步驟以控制燃油成本。

實施上述改革將進一步提升本集團之產電能力及營運效率，從而為其股東帶來穩定回報。

## 主要事項

於2004年2月19日，董事會建議進行公開發售每股面值0.01港元之發售股份1,525,525,936股，比例為每持有1股現有股份可按每股0.40港元之價格認購2股發售股份。百仕達控股有限公司（「百仕達」）透過其全資附屬公司擔任公開發售的包銷商。本公司藉該項公開售股集資約600,500,000港元，該項交易已於2004年4月19日完成。

於公開發售完成後，百仕達所持有之實益股權由佔本公司已發行股本33.7%增加至37.1%。

## 僱員及薪酬福利政策

於2004年6月30日，本集團僱用約188名全職僱員。本集團深明員工的優秀才幹乃至為重要，並繼續參照業內慣例及視乎員工的個人表現發放員工的薪酬福利。此外，本公司根據本集團所採納的經核准購股權計劃，向合資格董事及僱員授予購股權。

## B. 經審核財務資料(轉載自威華達截至2003年12月31日止年度的年報)

以下乃轉載自威華達截至2003年12月31日止年度年報所載的經審核帳目內之經審核綜合收入報表、綜合資產負債表、資產負債表、綜合股本變動表、綜合現金流量表及財務報表附註。

## 綜合收入報表

截至二零零三年十二月三十一日止年度

	附註	2003年 千港元	2002年 千港元
營業額	4	559,797	115,245
銷售成本及直接營運開支		(415,478)	(94,460)
毛利		144,319	20,785
其他收入	6	6,951	1,093
行政及銷售費用		(23,216)	(19,683)
期權投資減值虧損		-	(48,986)
投資物業產生之虧損	7	-	(5,167)
投資證券減值虧損		-	(13,300)
其他營運開支	8	(11,516)	(7,559)
經營溢利(虧損)	9	116,538	(72,817)
融資費用	10	(18,384)	(5,666)
出售聯營公司／附屬公司之虧損		(38)	(2,135)
收購聯營公司溢價攤銷		-	(3,655)
攤佔聯營公司業績		-	2,611
除稅前溢利(虧損)		98,116	(81,662)
所得稅	14	(8,899)	(111)
未計少數股東權益前溢利(虧損)		89,217	(81,773)
少數股東權益		(31,751)	(3,924)
本年度純利(虧損)淨額		57,466	(85,697)
每股盈利(虧損)－基本	15	17.23仙	(56.80)仙

## 綜合資產負債表

二零零三年十二月三十一日

	附註	2003年 千港元	2002年 千港元
非流動資產			
投資物業	17	—	670
物業、廠房及設備	18	628,993	568,881
商譽	20	204,993	141,174
於聯營公司之權益	21	—	563
證券投資	22	84,674	84,674
		<u>918,660</u>	<u>795,962</u>
流動資產			
存貨	23	38,700	23,942
應收帳款、按金及預付款項	24	94,284	97,038
一家聯營公司結欠之款項	25	46	—
應收股息		3,475	3,475
有抵押銀行存款	34	13,861	4,091
銀行結餘及現金		348,794	85,236
		<u>499,160</u>	<u>213,782</u>
流動負債			
應付帳款及應計項目	24	91,869	98,091
結欠一家聯營公司之款項	25	—	5,520
結欠一位股東之款項	25	15,686	4,286
附屬公司之一位少數股東提供之貸款	25	12,914	28,054
應付稅項		8,899	483
一位股東提供之貸款	26	75,000	—
有抵押銀行借款 — 一年內到期	27	147,821	—
		<u>352,189</u>	<u>136,434</u>
流動資產淨值		<u>146,971</u>	<u>77,348</u>
		<u><u>1,065,631</u></u>	<u><u>873,310</u></u>
股本及儲備			
股本	28	7,628	36,322
儲備		653,410	243,741
		<u>661,038</u>	<u>280,063</u>
少數股東權益		<u>66,913</u>	<u>35,162</u>
非流動負債			
有抵押銀行借款 — 一年後到期	27	337,680	361,085
一位股東提供之貸款	26	—	197,000
		<u>337,680</u>	<u>558,085</u>
		<u><u>1,065,631</u></u>	<u><u>873,310</u></u>



## 資產負債表

二零零三年十二月三十一日

	附註	2003年 千港元	2002年 千港元
非流動資產			
物業、廠房及設備	18	–	73
於附屬公司之權益	19	443,116	443,116
		<u>443,116</u>	<u>443,189</u>
流動資產			
應收帳款、按金及預付款項		3,895	4,051
一家聯營公司結欠之款項	25	46	–
銀行結餘及現金		212,351	20,229
		<u>216,292</u>	<u>24,280</u>
流動負債			
應付帳款及應計項目		4,451	1,287
結欠一家聯營公司之款項	25	–	5,520
一位股東提供之貸款	26	75,000	–
結欠一位股東之款項	25	438	3,886
		<u>79,889</u>	<u>10,693</u>
流動資產淨值		<u>136,403</u>	<u>13,587</u>
		<u>579,519</u>	<u>456,776</u>
股本及儲備			
股本	28	7,628	36,322
儲備	30	571,891	223,454
		<u>579,519</u>	<u>259,776</u>
非流動負債			
一位股東提供之貸款	26	–	197,000
		<u>579,519</u>	<u>456,776</u>

## 綜合股本變動表

截至二零零三年十二月三十一日止年度

	股本 千港元 (附註28)	股份溢價 千港元 (附註30)	匯兌儲備 千港元	實繳盈餘 千港元 (附註30)	累計溢利/ (虧損) 千港元	總計 千港元
於2002年1月1日之結餘	363,225	388,075	18	–	(385,540)	365,778
換算海外業務產生之 匯兌差額及未於收益表 確認之虧損淨額	–	–	(443)	(443)	–	–
削減股本	(326,903)	–	–	326,903	–	–
出售附屬公司	–	–	18	–	–	18
將聯營公司重新 分類至證券投資	–	–	407	–	–	407
本年度虧損淨額	–	–	–	–	(85,697)	(85,697)
於2002年12月31日之結餘	36,322	388,075	–	326,903	(471,237)	280,063
供股事項－2003年2月	54,484	54,484	–	–	–	108,968
發行開支－2003年2月	–	(3,614)	–	–	–	(3,614)
供股事項－2003年12月	4,903	191,236	–	–	–	196,139
發行開支－2003年12月	–	(4,192)	–	–	–	(4,192)
股份認購	454	26,786	–	–	–	27,240
股份認購開支	–	(1,032)	–	–	–	(1,032)
削減股本	(88,535)	–	–	88,535	–	–
動用實繳盈餘抵銷累計虧損	–	–	–	(415,438)	415,438	–
本年度純利	–	–	–	–	57,466	57,466
於2003年12月31日之結餘	<u>7,628</u>	<u>651,743</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>1,667</u>	<u>661,038</u>

## 綜合現金流量表

截至二零零三年十二月三十一日止年度

	附註	2003年 千港元	2002年 千港元
<b>經營業務</b>			
除稅前溢利(虧損)		98,116	(81,662)
經以下調整：			
折舊		44,980	11,577
商譽攤銷		11,181	7,454
收購聯營公司溢價攤銷		-	3,655
利息支出		18,384	5,666
利息收入		(575)	(843)
出售物業、廠房及設備之虧損		252	-
出售投資物業之虧損		126	5,137
出售聯營公司／附屬公司虧損		38	2,135
期權投資減值虧損		-	48,986
投資證券減值虧損		-	13,300
重估投資物業產生之虧絀		-	30
攤佔聯營公司業績		-	(2,611)
營運資金變動前之經營現金流量		172,502	12,824
存貨增加		(14,758)	(8,869)
應收帳款、按金及預付款項增加		(72,246)	(7,573)
應付帳款及應計項目(減少)增加		(6,874)	68,204
於其他司法權區之已付稅項		(268)	-
<b>經營業務產生之現金淨額</b>		<b>78,356</b>	<b>64,586</b>
<b>投資活動</b>			
購置物業、廠房及設備		(100,973)	(285,900)
有抵押銀行存款之(增加)減少		(9,770)	3,749
墊付予聯營公司之款項		(46)	-
已收利息		575	2,069
出售投資物業所得款項		544	22,353
出售一家聯營公司所得款項		525	-
出售物業、廠房及設備所得款項		3	-
購買附屬公司(經扣除購入之現金及現金等值後)	32	-	(79,921)
購買證券投資		-	(436)
出售附屬公司(經扣除現金及現金等值後)	33	-	26,133
一家聯營公司償還之款項		-	5,265
一家前度聯營公司之貸款還款		-	5,000
<b>投資活動動用之現金淨額</b>		<b>(109,142)</b>	<b>(301,688)</b>

	附註	2003年 千港元	2002年 千港元
<b>融資活動</b>			
新借銀行貸款		640,120	303,630
發行供股股份所得款項		297,301	-
認購股份所得款項		26,208	-
一位股東提供之墊款		15,286	400
償還銀行貸款		(515,704)	(134,729)
償還股東貸款		(122,000)	-
就銀行及其他借款所支付之利息		(26,207)	(10,615)
償還一家附屬公司少數股東之貸款		(15,140)	-
一家聯營公司之(還款)墊款		(5,520)	4,756
		<u>294,344</u>	<u>163,442</u>
<b>融資活動產生之現金淨額</b>		<b>294,344</b>	<b>163,442</b>
<b>現金及現金等值增加(減少)淨額</b>		<b>263,558</b>	<b>(73,660)</b>
<b>於年初之現金及現金等值</b>		<b>85,236</b>	<b>158,896</b>
<b>於年終之現金及現金等值</b>		<b>348,794</b>	<b>85,236</b>
— 銀行結餘及現金		<u>348,794</u>	<u>85,236</u>

## 財務報表附註

截至二零零三年十二月三十一日止年度

**1. 一般事項**

本公司為於百慕達註冊成立並獲豁免之有限責任公司，其股份在香港聯合交易所有限公司上市。

本公司為一家投資控股公司。其主要附屬公司及聯營公司之業務載於財務報表附註41。

**2. 採用香港財務申報準則**

於本年度，本集團已首次採納香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的香港財務申報準則（「香港財務申報準則」）－會計實務準則（「會計實務準則」）第12號（經修訂）「所得稅」。香港財務申報準則的條款包涵會計實務準則，而其詮釋乃經由香港會計師公會批准。

採納會計實務準則第12號（經修訂）主要對遞延稅項有所影響。會計實務準則第12號（經修訂）規定，遞延稅項須按資產負債表負債法計算，凡財務報表內資產與負債的帳面值與計算應課稅溢利所採用的相應稅基的價值之間的暫時性差異，均須確認為遞延稅項，只有少數情況例外。鑒於會計實務準則第12號（經修訂）並無任何特定過渡安排之規定，新會計政策已追溯應用。採納會計實務準則第12號（經修訂）對本期或過往會計期間的業績並無重大影響。因此，無須對以往年度作出調整。

**3. 主要會計政策**

財務報表乃依據歷史成本法編製，並按照香港普遍採納之會計原則而編製。所採用之主要會計政策如下：

*綜合帳目之基準*

綜合財務報表已綜合本公司及各附屬公司編製至12月31日止之財務報表。對於本年購入或售出的附屬公司，其業績分別由收購生效日期起或截至出售生效日期止（視乎何者適用）列入綜合收入報表內。

集團內各公司之間的所有重大交易及結餘已於編製綜合帳目時抵銷。

*商譽*

綜合帳目所產生的商譽指收購附屬公司或其聯營公司的代價高出本集團佔該等公司在被收購當日的可辨認資產及負債公平值的數額。

因收購產生之商譽乃列入資本，以直線法按其經濟年期攤銷。因收購一家聯營公司產生之商譽已納入該聯營公司之帳面值內。因收購附屬公司產生之商譽已於資產負債表內獨立呈列。

於出售附屬公司或聯營公司時，應佔未攤銷商譽乃計入於出售時之損益內。

*於附屬公司之投資*

於附屬公司之投資按原值減任何已認定減值虧損計入本公司之資產負債表。

### 於聯營公司之投資

綜合收入報表包括本年度本集團分佔其聯營公司之收購後業績。在綜合資產負債表內，於聯營公司之投資乃按本集團分佔聯營公司之資產淨值另加仍未攤銷之已付收購溢價並減去任何已認定減值虧損列帳。

#### 收入確認

供電業務之收入乃於供應電力時確認。

利息收入乃參照尚餘本金按適用息率以時間基準計算。

投資產生之股息收入於股東有權收取該筆股息時確認。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按原值減折舊及減值虧損列帳。

為撇銷在建工程以外之物業、廠房及設備之原值，乃按其估計可使用年期以直線法作出折舊撥備，詳情如下：

租約土地	租約年期
樓宇	租約年期或50年(以較短者為準)
租約物業裝修	5年或租約年期(以較短者為準)
傢俬、裝置及設備	5年
廠房及機器	10年
汽車	5年

出售或棄用資產所產生之收益或虧損乃按資產售出時所得款項與其帳面值兩者間之差額而釐定，並於收入報表內確認。

#### 在建工程

在建工程乃按原值列帳，包括所有發展開支及該等項目之其他應計直接成本(包括借款成本)。已完工之建築工程成本撥往物業、廠房及設備之其他類別。

#### 減值

於各結算日，本集團審閱其有形及無形資產之帳面值，以釐訂是否有任何情況顯示該等資產已出現減值虧損。倘估計資產之可收回金額乃低於其帳面值，則該資產之帳面值將調低至其可收回金額。減值虧損乃即時確認為開支。

倘減值虧損於隨後轉回，則該資產之帳面值會增加至重新估計之可收回金額，惟限於所增加之帳面值不超逾於過往年度並無就該資產確認任何減值虧損而原應釐訂之帳面值。減值虧損之轉回將隨即被確認為收入。

#### 證券投資

證券投資按交易日之基準確認並初步按成本入帳。本集團有意並有能力持有至到期日之債務證券(持有至到期日證券)均於其後申報日期按攤銷成本減任何已確認減值虧損計算，以反映不可收回款額。收購持有至到期日證券之任何折扣或溢價乃與其他可收取之投資收入於該工具之年期一併處理，以使各期間確認之收益可反映投資之固定回報。

除持有至到期日之債務證券外，投資均一概列作投資證券及其他投資。

投資證券指以明確長期策略目的持有之證券，於其後申報日期以原值減任何永久減值虧損列帳。

其他投資以公平價值計算，未變現損益計入期間純利或虧損淨額。

#### 存貨

存貨乃以成本及可變現淨值兩者中之較低者列帳。成本乃按先出先入法計算。

#### 借款成本

由收購、建設或生產符合規定之資產所直接產生之借款成本，乃資本化撥作該等資產之部分成本。當資產充分準備用作擬定用途或銷售時，該等借款成本不再撥作資本。

所有其他借款成本會於產生期間確認為開支。

#### 稅項

所得稅支出指現時應付稅項及遞延稅項的總和。

現時應付稅項按本期間之應課稅溢利計算。應課稅溢利與收入報表所報純利不同。此乃由於其不包括在其他期間應課稅或可扣減之收入或支出項目，亦不包括永不須課稅或扣減之收入報表項目。

遞延稅項指就財務報表內資產及負債帳面值與用於計算應課稅溢利之相應稅基兩者之差額，而預期須支付或可收回之稅項，並以資產負債表負債法處理。遞延稅項負債通常會就所有應課稅暫時差異予以確認，而遞延稅項資產之確認額度，則限於可用作抵銷可能將會產生應課稅溢利之可扣減暫時差異。若暫時差異因商譽(或負商譽)或因一項既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利之交易(業務合併除外)而開始確認其他資產及負債而引致，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債乃按因於附屬公司及聯營公司之投資而引致之應課稅暫時差異而確認，惟若本集團可控制暫時差異之逆轉，以及暫時差異可能不會於可見將來逆轉則除外。

遞延稅項資產之帳面值於每個結算日均作檢討，直至無足夠應課稅溢利可供全部或部份遞延稅項資產可予應用為止。

遞延稅項乃按預期於負債償還或資產變現期間之適用稅率計算。遞延稅項會於收入報表中計入或扣除，惟若其有關直接於股本權益中計入或扣除之項目，則遞延稅項亦會於股本權益中處理。

#### 營業租約

根據營業租約應付之租金，就有關租約期內以直線法自收入報表中扣除。

#### 外幣

外幣交易乃按交易日期之匯率換算。以外幣為單位之貨幣資產及負債按結算日之匯率重新換算。匯兌損益乃撥入收入報表中處理。

於綜合帳目時，本集團海外業務之資產與負債乃按結算日適用之匯率換算。於本年度，收支項目乃按平均匯率換算。所產生之匯兌差額(如有)將以權益分類，並轉撥至本集團之換算儲備。於出售業務之期間，該等換算差額將確認作收益或開支計算。

#### 退休福利計劃

強制性公積金計劃／國家管理退休福利計劃之供款於到期時扣除為開支。

## 4. 營業額

	2003年 千港元	2002年 千港元
本集團之營業額分析如下：		
電力供應	559,797	114,792
物業租賃	—	453
	<u>559,797</u>	<u>115,245</u>

## 5. 業務及地區分類

## 業務分類

為方便管理，本集團於過往年度共劃分為三個業務環節－電力供應、物業租賃及投資控股。物業租賃業務已於年內出售投資物業時終止。因此，本集團現時有兩個呈報環節。本集團依據該等業務環節為呈報其主要分類之基準。

有關該等業務之分類呈列於下文。

截至2003年12月31日止年度：

	持續經營業務		正終止業務	
	電力供應 千港元	投資控股 千港元	物業租賃 千港元	綜合 千港元
營業額	<u>559,797</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>559,797</u>
業績				
分類業績	<u>119,051</u>	<u>313</u>	<u>(10)</u>	119,354
融資費用				(18,384)
利息收入				575
未攤分公司費用				<u>(3,429)</u>
除稅前溢利				98,116
稅項				<u>(8,899)</u>
未計少數股東權益前溢利				<u>89,217</u>

截至2002年12月31日止年度：

營業額	<u>114,792</u>	<u>—</u>	<u>453</u>	<u>115,245</u>
業績				
分類業績	<u>6,840</u>	<u>(67,929)</u>	<u>(4,895)</u>	(65,984)
融資費用				(5,666)
利息收入				843
攤佔聯營公司業績				2,611
未攤分公司費用				<u>(13,466)</u>
除稅前虧損				(81,662)
稅項				<u>(111)</u>
未計少數股東權益前虧損				<u>(81,773)</u>



## 資產負債表

	持續經營業務		正終止業務	
	電力供應 千港元	投資控股 千港元	物業租賃 千港元	綜合 千港元
於2003年12月31日：				
<b>資產</b>				
分類資產	902,452	288,181	–	1,190,633
未攤分公司資產				227,187
綜合資產總值				<u>1,417,820</u>
<b>負債</b>				
分類負債	(122,820)	–	–	(122,820)
借貸	(485,501)	(75,000)	–	(560,501)
未攤分公司負債				(6,548)
綜合負債總額				<u>(689,869)</u>
<b>其他資料</b>				
資本添置	105,333	14	–	105,347
折舊及攤銷	44,802	11,359	–	<u>56,161</u>
於2002年12月31日：				
<b>資產</b>				
分類資產	670,609	299,362	672	970,643
於聯營公司之投資				563
未攤分公司資產				38,538
綜合資產總值				<u>1,009,744</u>
<b>負債</b>				
分類負債	(123,593)	–	(45)	(123,638)
借貸	(361,085)	(197,000)	–	(558,085)
未攤分公司負債				(12,796)
綜合負債總額				<u>(694,519)</u>
<b>其他資料</b>				
資本添置	443,363	–	–	443,363
折舊及攤銷	11,233	11,453	–	22,686
投資證券減值虧損	–	13,300	–	<u>13,300</u>

## 地區分類

本集團按地區市場劃分之營業額分析如下：

	按地區市場劃分之營業額	
	2003年 千港元	2002年 千港元
中華人民共和國(「中國」)	559,797	114,792
香港	—	453
	<u>559,797</u>	<u>115,245</u>

分類資產之帳面值與物業、廠房及設備之添置按地區劃分之分析如下：

	分類資產之帳面值		資本添置	
	2003年 千港元	2002年 千港元	2003年 千港元	2002年 千港元
中國	985,642	754,360	105,333	443,363
香港	432,178	255,384	14	—
	<u>1,417,820</u>	<u>1,009,744</u>	<u>105,347</u>	<u>443,363</u>

## 6. 其他收入

	2003年 千港元	2002年 千港元
其他收入包括以下收入：		
管理費收入(附註)	5,540	—
銀行存款利息收入	575	751
其他利息收入	—	92
其他	836	250
	<u>6,951</u>	<u>1,093</u>

附註：管理費收入之詳情載於財務報表附註39(c)。

## 7. 投資物業產生之虧損

	2003年 千港元	2002年 千港元
出售投資物業虧損	—	5,137
重估產生之虧絀	—	30
	<u>—</u>	<u>5,167</u>

## 8. 其他營運開支

	2003年 千港元	2002年 千港元
其他營運開支包括：		
攤銷商譽	11,181	7,454
出售物業、廠房及設備之虧損	252	-
遣散費	-	105
其他	83	-
	<u>11,516</u>	<u>7,559</u>

## 9. 經營溢利(虧損)

	2003年 千港元	2002年 千港元
經營溢利(虧損)已扣除下列各項：		
核數師酬金		823
折舊及攤銷：	474	
自置資產	44,980	11,577
有關出租處所之營業租約最低租金付款	4,940	1,589
員工成本：		
退休福利計劃供款	138	201
員工成本(包括董事酬金)	15,043	9,113
員工成本總額	15,181	9,314
已確認為開支之存貨成本	<u>355,118</u>	<u>77,803</u>
並計入：		
投資物業之營業租約租金收入， 已扣除零港元之付款 (2002年：128,000港元)	<u>-</u>	<u>325</u>

## 10. 融資費用

	2003年 千港元	2002年 千港元
須於5年內悉數償還之借款之利息：		
銀行借款	14,924	10,312
一位股東提供之貸款	4,456	3,886
	<u>19,380</u>	<u>14,198</u>
無須於5年內悉數償還之借款之利息	3,378	303
	<u>22,758</u>	<u>14,501</u>
借貸成本總額	22,758	14,501
減：資本化金額	4,374	8,835
	<u>18,384</u>	<u>5,666</u>

年內因借款而資本化之借貸成本乃按合資格資產開支之資本化比率4.2% (2002年：2.13%) 計算。

## 11. 正終止業務

於2003年3月，本集團訂立買賣協議出售其投資物業，該投資物業即本集團於香港之物業租賃業務。進行出售事項乃為擴展本集團其他業務提供現金流量。出售事項於2003年4月完成。

物業租賃業務由2003年1月1日起至出售日期止期間之業績已計入財務報表內，並載列如下：

	2003年1月1日 至出售日期 千港元	截至2002年 12月31日 止年度 千港元
營業額	-	453
經營成本	(10)	(5,064)
融資費用	-	(284)
	<u>-</u>	<u>(5,305)</u>
期內虧損淨額	<u>(10)</u>	<u>(4,895)</u>

年內，物業租賃業務為本集團之經營現金流出淨額貢獻10,000港元(2002年：流入271,000港元)，而就投資活動收取544,000港元(2002年：22,353,000港元)，而融資活動方面則無任何現金流量(2002年：流出18,324,000港元)。

出售投資物業導致126,000港元之虧損。出售事項並無導致任何稅項支出或抵免。

## 12. 董事酬金

	2003年 千港元	2002年 千港元
董事袍金：		
執行董事	-	-
獨立非執行董事	300	320
	<u>300</u>	<u>320</u>
支付執行董事之其他酬金：		
薪金及其他福利	2,370	2,629
前任董事離職之合同賠款	-	1,080
退休福利計劃供款	90	128
	<u>2,760</u>	<u>4,157</u>

各董事之報酬屬於下列組別：

	2003年 董事人數	2002年 董事人數
零港元至1,000,000港元	8	11
1,000,001港元至1,500,000港元	-	2
1,500,001港元至2,000,000港元	<u>1</u>	<u>-</u>

## 13. 僱員酬金

本集團六位最高薪人士包括三位執行董事(2002年：四位執行董事)，彼等之酬金詳情載於附註12所披露之數額內。截至2003年12月31日止年度之其餘三位人士(2002年：兩位人士)酬金如下：

	2003年 千港元	2002年 千港元
薪金及其他福利	1,028	815
退休福利計劃供款	40	37
	<u>1,068</u>	<u>852</u>

彼等之報酬屬於下列組別：

	2003年 僱員人數	2002年 僱員人數
零港元至1,000,000港元	<u>3</u>	<u>2</u>

## 14. 所得稅

	本集團	
	2003年 千港元	2002年 千港元
現行稅項：		
中國所得稅	8,899	-
本公司及其附屬公司應佔稅項	8,899	-
分佔聯營公司稅項	-	111
總計	<u>8,899</u>	<u>111</u>

由於本集團於兩個年度均出現稅項虧損，故並無在財務報表上就香港利得稅作出撥備。

根據中國有關法例及規例，本集團在中國營運之附屬公司有權根據若干稅務寬免及優惠而獲豁免繳納所得稅。所得稅乃按各別稅務寬免所定之稅率計算。

上年度之稅項支出為應佔聯營公司於香港以外地區之稅項，乃按有關司法權區通行稅率計算。

遞延稅項之詳情載於附註31。

	2003年 千港元	2002年 千港元
除稅前溢利(虧損)	<u>98,116</u>	<u>(81,662)</u>
按本地所得稅稅率17.5% (2002年: 16%) 計算之稅項 (支出) 抵免	(17,170)	13,066
攤佔聯營公司業績之稅務影響	-	(346)
不可扣稅開支之稅務影響	(1,965)	(1,994)
於釐定應課稅溢利時無需課稅 收入之稅務影響	87	173
未確認稅項虧損	(1,244)	(14,859)
授予中國附屬公司稅項豁免之影響	11,297	2,100
中國營運附屬公司按不同稅率之影響	72	1,749
使用先前未確認之稅項虧損	<u>24</u>	<u>-</u>
本年度稅項	<u>(8,899)</u>	<u>(111)</u>

#### 15. 每股盈利(虧損)

每股基本盈利／(虧損)乃根據年度純利57,466,000港元(2002年: 虧損淨額85,697,000港元)及年內已發行股份之加權平均數333,610,723股(2002年: 150,864,502股)計算。

由於2003年本公司購股權之行使價均高於股份之平均市價，故此本年度並無計算每股攤薄後盈利。

由於行使購股權會導致每股虧損下降，故並無呈列截至2002年12月31日止年度之每股攤薄虧損。

#### 16. 股息

於2003年度內並無派發或建議派發任何股息，而自結算日起亦無建議派發任何股息(2002年: 零港元)。

#### 17. 投資物業

	本集團 千港元
按估值	
於2003年1月1日	670
出售	(670)
於2003年12月31日	<u>-</u>

年內，本集團以代價544,000港元出售其投資物業。

本集團之投資物業均位於香港並根據中期租約持有。

## 18. 物業、廠房及設備

	租約土地 及樓宇 千港元	租約 物業裝修 千港元	傢俬、 裝置及 設備 千港元	廠房及 機器 千港元	汽車 千港元	在建 工程 千港元	總額 千港元
<b>本集團</b>							
<b>原值</b>							
於2003年1月1日	88,729	478	1,130	75,059	1,818	413,825	581,039
添置	–	–	55	104	988	104,200	105,347
轉撥自在建工程	11,941	–	1,184	441,936	547	(455,608)	–
撇銷	–	(478)	(671)	–	–	–	(1,149)
於2003年12月31日	<u>100,670</u>	<u>–</u>	<u>1,698</u>	<u>517,099</u>	<u>3,353</u>	<u>62,417</u>	<u>685,237</u>
<b>折舊</b>							
於2003年1月1日	2,541	405	636	8,204	372	–	12,158
本年度撥備	3,812	73	183	40,108	804	–	44,980
於撇銷時對銷	–	(478)	(416)	–	–	–	(894)
於2003年12月31日	<u>6,353</u>	<u>–</u>	<u>403</u>	<u>48,312</u>	<u>1,176</u>	<u>–</u>	<u>56,244</u>
<b>帳面淨值</b>							
於2003年12月31日	<u>94,317</u>	<u>–</u>	<u>1,295</u>	<u>468,787</u>	<u>2,177</u>	<u>62,417</u>	<u>628,993</u>
於2002年12月31日	<u>86,188</u>	<u>73</u>	<u>494</u>	<u>66,855</u>	<u>1,446</u>	<u>413,825</u>	<u>568,881</u>
							租約 物業裝修 千港元
<b>本公司</b>							
<b>原值</b>							
於2003年1月1日							478
撇銷							(478)
於2003年12月31日							<u>–</u>
<b>折舊</b>							
於2003年1月1日							405
本年度撥備							73
於撇銷時對銷							(478)
於2003年12月31日							<u>–</u>
<b>帳面淨值</b>							
於2003年12月31日							<u>–</u>
於2002年12月31日							<u>73</u>

租約土地及樓宇是根據中期租約持有及位於中國。

計入在建工程之資本化利息淨額約為4,374,000港元(2002年：8,835,000港元)。

## 19. 於附屬公司之權益

	本公司	
	2003年 千港元	2002年 千港元
非上市股份，按原值	435,400	435,400
減：已確認減值虧損	(161,398)	(161,398)
	<u>274,002</u>	<u>274,002</u>
應收附屬公司欠款	584,969	586,488
應收附屬公司欠款之撥備	(415,855)	(417,374)
	<u>169,114</u>	<u>169,114</u>
	<u><u>443,116</u></u>	<u><u>443,116</u></u>

本公司主要附屬公司於2003年12月31日之詳情載於附註41。

## 20. 商譽

	本集團 千港元
原值	
於2002年1月1日	
年內收購時產生	<u>148,628</u>
於2003年1月1日	148,628
購買代價調整	<u>75,000</u>
於2003年12月31日	<u>223,628</u>
攤銷	
於2002年1月1日	-
本年度撥備	<u>7,454</u>
於2003年1月1日	7,454
本年度撥備	<u>11,181</u>
於2003年12月31日	<u>18,635</u>
帳面淨值	
於2003年12月31日	<u><u>204,993</u></u>
於2002年12月31日	<u><u>141,174</u></u>

商譽主要包括收購附屬公司產生之溢價，並分二十年攤銷。

購買代價調整之詳情載於財務報表附註39。



## 21. 於聯營公司之權益

	本集團	
	2003年 千港元	2002年 千港元
攤估資產淨值	-	563
收購聯營公司之溢價	-	-
	<u>-</u>	<u>563</u>
	<u><u>-</u></u>	<u><u>563</u></u>

本集團之聯營公司Everlink Cable Engineering Consulting Company Limited已於年內清盤。該聯營公司於2003年1月1日起至清盤日期止期間之業績並不重大。該聯營公司清盤之所得款項為525,000港元。

## 22. 證券投資

	本集團	
	2003年 千港元	2002年 千港元
投資證券，按原值扣除減值列帳：		
非上市股份	83,188	83,188
會所債券	1,486	1,486
	<u>84,674</u>	<u>84,674</u>
	<u><u>84,674</u></u>	<u><u>84,674</u></u>

本集團擁有新華控制工程有限公司(於中國成立之中外合資經營企業) (「新華」) 41%股本權益。於2002年，董事認為本集團對新華不再具有重大影響力。因此，新華之帳面值已被重新分類為證券投資。

## 23. 存貨

	本集團	
	2003年 千港元	2002年 千港元
原料及消耗品	<u>38,700</u>	<u>23,942</u>
	<u><u>38,700</u></u>	<u><u>23,942</u></u>

存貨乃按原值列帳。

## 24. 應收帳款及應付帳款

應收帳款、按金及預付款項之結餘分析如下：

	本集團	
	2003年 千港元	2002年 千港元
應收帳款	76,879	19,160
其他應收款項、按金及預付款項	17,405	2,878
應收一位股東欠款	-	75,000
	<u>94,284</u>	<u>97,038</u>
	<u><u>94,284</u></u>	<u><u>97,038</u></u>

於2003年12月31日之應收帳款之帳齡分析如下：

	2003年 千港元	2002年 千港元
0至60日	<u>76,879</u>	<u>19,160</u>

本集團給予其客戶之平均信貸期為60日。

應付帳款及應計項目結餘之分析如下：

	本集團	
	2003年 千港元	2002年 千港元
應付帳款	24,650	19,005
其他應付帳款及應計項目	<u>67,219</u>	<u>79,086</u>
	<u>91,869</u>	<u>98,091</u>

於2003年12月31日之應付帳款之帳齡分析如下：

	2003年 千港元	2002年 千港元
0至60日	22,882	19,005
180日以上	<u>1,768</u>	<u>-</u>
	<u>24,650</u>	<u>19,005</u>

**25. 應收聯營公司之欠款／欠聯營公司之款項，欠一位股東之款項以及附屬公司一位少數股東提供之貸款**

本集團及本公司

上述款項乃無抵押、免息及需於要求時償還。

**26. 一位股東提供之貸款**

本集團及本公司

該筆款項由本公司及本公司之附屬公司Sinolink Industrial Limited之股份作抵押。

**27. 有抵押銀行借款**

	本集團	
	2003年 千港元	2002年 千港元
銀行借款包括下列各項：		
銀行貸款	<u>485,501</u>	<u>361,085</u>
銀行借款須於下列期間償還：		
一年內	147,821	-
一年以上，但不多於兩年	71,581	37,418
兩年以上，但不多於五年	242,806	323,667
五年以上	<u>23,293</u>	<u>-</u>
	485,501	361,085
減：流動負債所列的一年內須償還款項	<u>(147,821)</u>	<u>-</u>
	<u>337,680</u>	<u>361,085</u>

本年度，本集團向若干銀行取得及重續若干銀行借貸之條款。於結算日，總額為人民幣230,000,000元（約相當於215,000,000港元）及25,000,000美元（約相當於195,000,000港元）之款項乃以本集團帳面值分別為472,186,000港元及94,316,000港元之廠房及機器以及租約土地及樓宇作抵押。

公司擔保之詳情載於財務報表附註39。

## 28. 股本

	股份數目		股本	
	2003年	2002年	2003年 千港元	2002年 千港元
每股面值0.01港元之普通股				
法定股本：				
於年初	30,000,000,000	6,000,000,000	300,000	600,000
削減股本 (附註c)	(29,250,000,000)	—	(292,500)	(540,000)
增加法定股本 (附註d)	1,750,000,000	24,000,000,000	17,500	240,000
於年終	<u>2,500,000,000</u>	<u>30,000,000,000</u>	<u>25,000</u>	<u>300,000</u>
已發行及繳足股本：				
於年初	3,632,245,567	3,632,245,567	36,322	363,225
削減股本	—	—	—	(326,903)
供股事項－2003年2月 (附註b)	5,448,368,349	—	54,484	—
合併及削減股份－ 2003年4月 (附註c)	(8,853,598,569)	—	(88,535)	—
認購股份 (附註e)	45,400,000	—	454	—
供股事項－2003年12月 (附註f)	490,347,621	—	4,903	—
於年終	<u>762,762,968</u>	<u>3,632,245,567</u>	<u>7,628</u>	<u>36,322</u>

附註：

- (a) 於本年度內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。
- (b) 根據於2003年2月10日舉行之股東特別大會上通過之一項普通決議案，本公司已按每持有兩股現有股份可獲發行三股供股股份之比例，發行5,448,368,349股每股面值0.01港元之供股股份，每股供股股份作價0.02港元。
- (c) 根據於2003年4月22日舉行之股東特別大會上通過之決議案，本公司之股本變動如下：
- 合併本公司之普通股，基準為每四十股本公司股本中每股面值0.01港元之已發行及未發行股份合併為一股本公司股本中每股面值0.40港元之股份（「合併股份」）；
  - 本公司之法定股本由300,000,000港元（分為750,000,000股合併股份），削減至7,500,000港元（分為750,000,000股每股面值0.01港元之普通股），該削減乃透過(i)本公司藉著註銷繳足股本（以本公司每股已發行合併股份中之0.39港元為限）而將已發行股本由90,806,000港元削減至2,270,000港元；及(ii)將每股已發行及未發行合併股份之面值由0.40港元削減至0.01港元而進行；及
  - 因削減本公司已發行股本而產生進帳款項88,535,000港元，已轉撥至實繳盈餘。

- (d) 根據本公司於2003年12月4日舉行之股東特別大會上通過之一項普通決議案，本公司藉著增設額外1,750,000,000股每股面值0.01港元之普通股，因而將其法定股本由7,500,000港元增加至25,000,000港元。
- (e) 根據本公司與百仕達於2003年9月26日訂立之認購協議，百仕達按每股0.60港元之價格認購本公司45,400,000股每股面值0.01港元之股份。
- (f) 根據本公司於2003年12月4日舉行之股東特別大會上通過之一項普通決議案，本公司按每持有五股現有股份可獲發行九股供股股份之比例，發行490,347,621股每股面值0.01港元之供股股份，每股供股股份作價0.4港元。

## 29. 購股權計劃

本公司設有一項購股權計劃（「1993年計劃」），據此，本公司董事會可於該計劃獲批准日期1993年7月26日起計十年內隨時酌情向本集團任何合資格僱員（包括本公司或其附屬公司之董事）授出購股權，以認購本公司股本中之股份。根據1993年計劃所授出購股權之認購價為股份面值與本公司股於緊接授出購股權日期前五個交易日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之平均收市價之80%兩者中之較高者。

根據於2002年5月24日舉行之股東特別大會上所通過之普通決議案，本公司已通過終止1993年計劃及採納一項新購股權計劃（「2002年計劃」），2002年計劃之有效期為十年。本公司董事會或會向合資格僱員（包括本公司及其附屬公司之董事）授出購股權以認購本公司股份。在未經本公司股東批准之情況下，根據2002年計劃及1993年計劃可授出之購股權所涉之股份總數，不得超過本公司於任何時候已發行股本之10%。在未經本公司股東批准之情況下，於任何一年授予任何人士之購股權所涉之股份數目，不得超過本公司於任何時候已發行股本之1%。

每授出一份購股權須支付1港元之面值代價。行使價為本公司於授出日期在聯交所所報之收市價、本公司股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所所報之平均收市價與本公司股份面值三者中之最高者。

年內概無根據2002年計劃授出任何購股權。

下表披露僱員（包括董事）所持有之本公司購股權詳情及年內有關購股權之變動：

購股權計劃	於2003年1月1日			於2003年
	尚未行使	年內失效 (附註1)	調整 (附註2)	12月31日 尚未行使 (附註)
1993年計劃	51,680,000	-	(42,636,000)	9,044,000
購股權計劃	於2002年1月1日			於2002年
	尚未行使	年內失效	調整	12月31日 尚未行使 (附註)
1993年計劃	208,000,000	(156,320,000)	-	51,680,000

根據1993年計劃董事所持有之購股權已納入上表，詳情如下：

	於1月1日 尚未行使	年內失效 (附註1)	調整 (附註2)	於12月31日 尚未行使
2003年	50,000,000	–	(41,250,000)	8,750,000
2002年	200,000,000	(150,000,000)	–	50,000,000

附註：

- (1) 年內因僱員(包括董事)辭任而失效。
- (2) 於年內就供股事項及股份合併而調整。

個別購股權計劃之詳情如下：

購股權計劃	授出日期	行使期	行使價 港元	購股權數目	
				2003年	2002年
1993年計劃	24.5.2000	24.5.2000 – 23.5.2010	1.66	8,750,000	50,000,000
	26.6.2000	26.6.2000 – 25.6.2010	2.23	175,000	1,000,000
	26.3.2001	26.3.2001 – 25.3.2011	1.20	119,000	680,000
				<u>9,044,000</u>	<u>51,680,000</u>

由於兩個年度並無根據該兩項計劃授出購股權，故並無收取任何代價。

由於本年度並無授出購股權，故並無於收入報表中確認支出。

### 30. 儲備

	股份溢價 千港元	實繳盈餘 千港元	累計虧損 千港元	總額 千港元
本公司				
於2002年1月1日	388,075	43,852	(431,842)	85
削減股本	–	326,903	–	326,903
本年度虧損淨額	–	–	(103,534)	(103,534)
於2002年12月31日	388,075	370,755	(535,376)	223,454
削減股本	–	88,535	–	88,535
供股及認購股份產生之溢價	263,668	–	–	263,668
動用實繳盈餘抵銷累計虧損	–	(415,438)	415,438	–
本年度虧損淨額	–	–	(3,766)	(3,766)
於2003年12月31日	<u>651,743</u>	<u>43,852</u>	<u>(123,704)</u>	<u>571,891</u>

實繳盈餘指於1991年所購入附屬公司之資產淨值與本公司就換取附屬公司已發行股本而發行股份之面值及本公司股本變動所產生之進帳款項兩者間之差額。

根據百慕達1981年公司法(經修訂)之規定，本公司之實繳盈餘可供分派予股東。然而，於下列情況下，本公司不可宣派或支付股息，或從實繳盈餘中作出分派：

- (a) 於作出派發後無法或將無法支付到期之負債；或
- (b) 其資產之可變現價值將因而少於其負債、已發行股本及股份溢價帳之總額。

本集團之累計溢利(虧損)包括聯營公司應佔款項約25,065,000港元(2002年:25,065,000港元)。

本公司於2003年及2002年12月31日並無任何可分派儲備。

### 31. 遞延稅項

本集團已確認之主要遞延稅項負債及資產如下：

	加速稅項折舊 千港元	稅項虧損 千港元	合計 千港元
於2002年1月1日	-	-	-
本年度支出(抵免)	934	(934)	-
於2002年12月31日及2003年1月1日	934	(934)	-
本年度支出(抵免)	559	(559)	-
於2003年12月31日	1,493	(1,493)	-

由於本集團未能確定是否有應課稅溢利可用以抵扣可扣減之暫時性差額，故此並無就可供抵銷未來應課稅溢利之估計稅項虧損約19,406,000港元(2002年:65,955,000港元)而於財務報表中作出遞延稅項撥備。

### 32. 收購附屬公司

截至2002年12月31日止年度，本集團以代價222,498,000元購入Sinolink Industrial Limited(「Sinolink Industrial」)全部已發行股本。Sinolink Industrial透過其全資附屬公司百仕達電力有限公司(「百仕達電力」)，擁有一家於中國成立之中外合資經營企業深圳福華德電力有限公司(「福華德」)註冊資本中之70%權益。此項收購已按收購會計法入帳。因收購事項而產生之商譽金額為223,628,000港元。此外，百仕達已提供溢利保證，詳述於附註39(a)。

	2002年 千港元
已收購資產(負債)淨值：	
物業、廠房及設備	284,886
於聯營公司之權益	564
存貨	15,073
應收帳款、按金及預付款項	13,131
銀行結餘及現金	83,479
應付帳款及應計項目	(27,195)
附屬公司一位少數股東提供之貸款	(27,301)
股東貸款	(137,902)
應繳稅項	(483)
銀行借款	(174,144)
少數股東權益	(31,238)
	(1,130)
商譽	148,628
總代價	147,498

	2002年 千港元
付款方式：	
已付現金	163,400
遞延代價(股東貸款)	197,000
債項轉讓	(137,902)
就調整收購代價之應收款	(75,000)
	<u>147,498</u>

收購所產生之現金流出淨額：

現金代價	(163,400)
已獲取之銀行結餘及現金	83,479
	<u>(79,921)</u>

於截至2002年12月31日止年度所收購之附屬公司為本集團分別帶來114,792,000港元之營業額及15,191,000港元之經營貢獻。

### 33. 出售附屬公司

截至2002年12月31日止年度，本集團透過銷售若干附屬公司而出售若干聯營公司及證券投資。該等附屬公司於出售日期之資產淨值總額如下：

	2002年 千港元
已出售資產淨值：	
聯營公司權益	34,764
證券投資	7,000
應收帳款、按金及預付款項	18
應付帳款及應計項目	(1)
	<u>41,781</u>
已解除滙兌儲備	18
出售之虧損	(2,135)
	<u>39,664</u>
總代價	<u>39,664</u>
出售所產生之現金流入淨額：	
現金代價	39,679
減：上年度收取之按金	(13,531)
減：法律及專業費用	(15)
	<u>26,133</u>

於截至2002年12月31日止年度所出售之附屬公司並無為本集團帶來重大之營業額及經營虧損。

## 34. 資產質押

	本集團	
	2003年 千港元	2002年 千港元
就本集團獲批授之一般銀行融資作抵押：		
投資物業	-	-
銀行存款	13,861	4,091
	<u>13,861</u>	<u>4,091</u>

Sinolink Industrial及百仕達電力之股份已質押予百仕達，以取得百仕達為數75,000,000港元(2002年：197,000,000港元)之貸款。

就銀行借款作出資產質押之詳情載於財務報表附註27。

## 35. 或然負債

本集團

一名供應商於2003年8月向福華德提出仲裁申請，就安裝新發電機組額外工作量而申索額外合約款項。所申索之金額(連同其利息)約為28,015,000港元。福華德已指派一間律師行作為其仲裁代表。董事認為，由於仲裁仍在進行中且仲裁結果目前仍屬未知之數，故本集團並無於2003年12月31日就索償金額作出撥備。

## 36. 營業租約承擔

於結算日，本集團就租用物業之不可撤銷營業租約而須於隨後期間支付之承擔如下：

	2003年 千港元	2002年 千港元
一年內	4,940	662
兩年至五年內(包括首尾兩年)	9,861	-
	<u>14,801</u>	<u>662</u>

於2003年12月31日，本公司並無任何租約承擔。

## 37. 資本承擔

	本集團	
	2003年 千港元	2002年 千港元
就收購已訂約但未有於財務報表撥備之 物業、廠房及設備之資本開支	<u>353,118</u>	<u>13,900</u>
就收購已獲授權但未訂約之物業、廠房及設備之資本開支	<u>-</u>	<u>85,915</u>



### 38. 退休福利計劃

於2000年12月，本集團之全體合資格僱員已加入強制性公積金（「強積金」）計劃。強積金計劃之資產與本集團之資產分開持有，並由受託人控制。強積金之退休福利支出於收入報表扣除，有關款項為本集團須向基金繳付之供款，比率按照強積金計劃所訂明者而決定。

### 39. 有關連人士交易

於截至2003年12月31日止年度與有關連人士進行之交易詳情如下：

- (a) 關於2002年3月8日向百仕達收購Sinolink Industrial Limited全部已發行股本之交易，百仕達根據收購協議提供溢利保證，保證如福華德之除稅後日常業務溢利（不包括任何非經常項目）：(i)於截至2003年12月31日止兩個財政年度合共少於人民幣135,000,000元；或(ii)於截至2003年12月31日止年度少於人民幣110,000,000元（各為「有關保證溢利」），則百仕達須向本公司支付一筆相當於有關保證溢利與相關溢利兩者間之差額。

於2002年12月31日，本公司已就購買代價對有關保證溢利之潛在差額作出75,000,000港元之估計撥備調整。

福華德之除稅後日常業務溢利（不包括任何非經常項目）於截至2003年12月31日止兩個財政年度合共多於人民幣135,000,000元，因此，就購買代價作出之調整金額75,000,000港元已於本年度撥回。

- (b) 年內，本集團就股東貸款向百仕達支付之利息開支約為4,456,000港元（2002年：3,886,000港元）。貸款餘額仍須於要求時償還，並按年利率3厘計息，每半年支付利息一次。
- (c) 於截至2003年12月31日止年度，本集團自其聯營公司eGoChina Holdings Limited（「eGoChina」）收取5,540,000港元之管理費收入。eGoChina之投資於去年全面減值。管理費乃參照實際成本釐定。
- (d) 於2003年3月6日，福華德與一間銀行訂立金額達25,000,000美元之貸款協議，償還貸款之限期為期三年（「年期」）。本公司就貸款之70%（為數達17,500,000美元）發出一項擔保。貸款餘額之30%由深圳百仕達提供擔保。擔保之保證期為年期屆滿後兩年止。

於2003年12月30日，該筆貸款已為另一項金額最高達26,000,000美元之貸款融資取代。新貸款融資乃以福華德之物業、廠房及設備作抵押。上述公司擔保因此已予註銷。

- (e) 於2003年7月29日，福華德與一間銀行訂立金額為人民幣100,000,000元之貸款協議，償還貸款之限期為三年（「新年期」）。本公司就貸款之70%發出一項擔保。貸款餘額之30%由深圳百仕達提供擔保。擔保之保證期為年期屆滿後兩年止。

於2003年10月29日，該筆貸款已為另一項金額最高達人民幣300,000,000元之貸款融資取代。上述公司擔保因此已予註銷。

有關與有關連人士之結餘及與有關連人士進行之其他交易詳情，亦載於財務報表內其他附註。

- (f) 截至2003年12月31日止年度，本集團向百仕達支付約788,000港元（二零零二年：零港元）之辦公室費用。辦公室費用參照所涉及之實際成本而釐定。

## 40. 結算日後事項

根據於2004年3月30日舉行之股東特別大會上所通過之一項決議案，本公司已按每持有一股現有股份可獲發行兩股發售股份之比例，發行1,525,525,936股每股面值0.01港元之發售股份，每股發售股份作價0.4港元。

## 41. 主要附屬公司及聯營公司之詳情

a. 本公司之主要附屬公司於2003年12月31日之詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立/ 營業地點	公司類別	已發行及繳足 普通股股本/ 註冊資本	本公司持有之 已發行股本/ 註冊股本 面值比例		主要業務
				直接 %	間接 %	
帝肯有限公司	香港	有限公司	2港元	—	100	物業投資
東沛投資有限公司	香港	有限公司	100港元	—	100	物業投資
興佳有限公司	香港	有限公司	2港元	—	100	持有會所會藉
泰匯投資有限公司	香港	有限公司	100港元	—	100	物業投資
Enerchina Resources Limited	香港	有限公司	2港元	100	—	提供管理服務
喜華投資有限公司	香港	有限公司	2港元	—	100	物業投資
富哲國際有限公司	香港	有限公司	2港元	—	100	物業投資
New China Control Systems Limited	英屬處女群島	有限公司	1美元	100	—	投資控股
Rado International Limited	英屬處女群島	有限公司	1美元	100	—	投資控股
Sinolink Industrial Limited	英屬處女群島	有限公司	50,001美元	100	—	投資控股
百仕達電力有限公司	香港	有限公司	2港元普通股 及100,000港元 無投票權 遞延股	—	100	投資控股
深圳福華德電力 有限公司	中國	中外合資 經營企業	人民幣 100,000,000元	—	70	電力供應

b. 本公司之主要聯營公司於2003年12月31日之詳情如下：

公司名稱	註冊成立／ 登記地點	本公司持有之已發行股本／ 註冊股本面值比例	主要業務
eGoChina Holdings Limited	開曼群島	52%	投資控股

各附屬公司於年度終結或年內任何時間概無任何未償還借貸資本。

董事認為上表載列之本集團附屬公司對期間之業績具重要影響或佔本集團重大部分之資產淨值。董事認為，提供其他附屬公司之詳情會導致篇幅過於冗長。

## 集團業績表現討論與分析

### 財務回顧

本集團於2003年錄得卓越業績。年內，本集團的上網售電量為952,100,000千瓦時，較2002年約增加2.7倍，主要由於國內電力需求大幅增長，以及福華德電廠增加裝機容量所帶來的貢獻。在強勁的經濟增長帶動下，國內電力的需求有明顯增幅。於2003年，廣東省的總發電量約為1,783億千瓦時，並於同期向鄰近省份購買266億千瓦時電力，數字較2002年同期分別升逾18%及31.5%。福華德電廠於2003年5月完成擴產計劃，現時的總裝機容量達305,000千瓦，較原先產量增加3.3倍。隨著產量上升，福華德電廠錄得綜合營業額達559,800,000港元，並為本集團提供80,500,000港元的利潤貢獻。

直接經營開支亦隨著發電量上升而增至約415,500,000港元。燃油成本佔直接經營開支的主要部份。年內，集團的總燃油成本約為350,600,000港元。燃油成本上升，主要由於中東出現不明朗局勢，導致國際油價於2003年上升所致。面對這個環境，集團採取多項對策，包括對燃油採購量和存貨量加強監控，並成功地降低了集團整體業務所受到的衝擊。

融資成本主要涉及福華德電廠就擴產計劃所安排的銀行借貸。年內，融資成本較去年增加2.2倍，這個升幅與年內增加之額外融資額相若。

年內，本集團出售最後一項投資物業，並已終止物業投資業務。集團為結束物業投資業務共錄得10,000港元虧損。

集團錄得股東應佔純利57,500,000港元，與去年淨虧損85,700,000港元比較，取得重大的改善。此項令人鼓舞的表現，乃產電量增長及管理層有效地採取成本監控措施所帶來的成果。按年內已發行股份的加權平均股數333,610,723股計算，每股基本盈利為港元17.23仙。

## 於2002年收購福華德電廠的溢利保證

儘管新發電機組的正式投產日期稍有延遲，福華德電廠於2003年仍能錄得稅後純利約人民幣122,900,000元。連同2002年所錄得約人民幣15,800,000元的稅後純利在內，福華德電廠截至2003年12月31日止兩個年度內，實現了共約人民幣138,700,000元的純利。福華德電廠已完全達到由百仕達控股有限公司向本公司於2002年收購福華德電廠時所作出的溢利保證。

## 業務展望

中國經濟持續增長，對電力的需求必然會上升；中國經濟的發展將受到能源經濟的制約，因此開發更多更新的新能源乃無可避免的趨勢，故威華達管理層將繼續循各個途徑，尤其在電力和煤礦及煤化工等能源領域方面，尋求新的投資機會，威華達將會在能源發展及公用事業方面充擔積極的角色，以進一步提升盈利能力，令業務持續增長。

## 財政狀況

於2003年12月31日，本集團的總資產約為1,417,800,000港元，較去年增加40.4%；總負債約為756,800,000港元，較去年增加3.7%；整體資產負債比率(以集團的總負債除以總資產計算)為53.4%。

本集團的總銀行貸款約為485,500,000港元。此外，集團的股東貸款為75,000,000港元。銀行借款以人民幣及美元計值，主要供擴展項目及提供福華德電廠日常運作之用，且全數以浮動息率借入。集團會於適當情況下利用掉期合約對沖外匯波動風險。於2003年12月31日，集團已把約13,900,000港元的銀行存款抵押予銀行，藉此獲得銀行貸款，另把566,500,000港元的固定資產抵押予銀行，藉此獲得銀行借款。

於2003年12月31日，本集團的現金及現金等值項目為362,700,000港元，均以港元、人民幣及美元計值。

一名供應商於2003年8月向福華德電廠提出仲裁申索，涉及總額28,015,000港元的額外合約代價。該項仲裁尚在處理階段，現仍未能確定其結果，本集團於2003年12月31日帳目內未有就有關申索涉及的金額作出撥備。除這項尚未了結的仲裁外，本集團於財政年度結算日並無重大的或然負債。

## 供股及配股

於2002年12月19日，董事會建議進行供股，比例為每持有2股現有股份可按每股0.02港元的價格認購3股供股股份，由百仕達透過其全資附屬公司擔任供股的包銷商。所配發的供股股份總數為5,448,368,349股，而本公司藉該項供股集資約106,000,000港元。供股於2003年3月6日完成。

於供股後，本公司進行股份合併，基準為每40股本公司每股面值0.01港元的已發行及未發行股份合併為1股每股面值0.40港元的合併股份，並把每股合併股份的面值由0.40港元削減至0.01港元。削減股本於2003年4月22日完成及生效。

削減股本所產生的進帳款項約為88,500,000港元，已轉撥至本公司的實繳盈餘帳內。

於2003年9月26日，本公司與國泰君安證券(香港)有限公司訂立配售協議，由後者擔任配售代理，配售45,400,000股本公司股份，每股配售股份作價0.60港元。本公司藉該項配股集資約27,200,000港元。

於2003年10月31日，董事會建議進行另一項供股，比例為每持有5股現有股份可按每股0.40港元的價格認購9股供股股份，由百仕達透過其全資附屬公司擔任供股的包銷商。所配發的供股股份總數為490,347,621股，而本公司藉該項供股集資約191,000,000港元。供股於2003年12月19日完成。

於2004年2月19日，董事會建議進行公開售股，比例為每持有1股現有股份可按每股0.40港元的價格認購2股發售股份，同樣由百仕達透過其全資附屬公司擔任公開售股的包銷商。所配發的發售股份總數為1,525,525,936股，而本公司藉該項公開售股集資約600,000,000港元。公開售股於2004年4月19日完成。

來自供股及配股所得款項，主要供福華德電廠擴產及本集團進一步發展其公用及能源業務。

### 僱員及薪酬政策

本集團深明員工的優秀才幹乃至為重要，並設有嚴謹的招聘政策及評審表現制度。員工的薪酬福利與業內慣例相若，而花紅及其他獎賞酬金則取決於本集團的業績及員工的個人表現，以鼓勵員工盡展所長。此外，本公司根據本集團所採納的經核准購股權計劃，向合資格董事及僱員授予購股權。

## C. 經審核財務資料(轉載自威華達截至2002年12月31日止年度的年報)

以下乃轉載自威華達截至2002年12月31日止年度年報所載的經審核帳目內之經審核綜合收入報表、綜合資產負債表、資產負債表、綜合股本變動表、綜合現金流量表及財務報表附註。

## 綜合收入報表

截至2002年12月31日止年度

	附註	2002年 千港元	2001年 千港元
營業額	4	115,245	670
銷售成本及直接營運開支		(94,460)	(329)
毛利		20,785	341
其他營運收入	6	1,093	13,478
投資證券減值虧損		(13,300)	(47,965)
期權投資減值虧損	20	(48,986)	-
投資物業產生之虧損	7	(5,167)	(4,297)
行政及銷售費用		(19,683)	(19,201)
其他營運開支	8	(7,559)	(112)
經營虧損	9	(72,817)	(57,756)
融資費用	10	(5,666)	(1,710)
聯營公司減值虧損		-	(41,555)
視作出售附屬公司之收益		-	1,817
出售附屬公司之虧損		(2,135)	-
收購聯營公司溢價攤銷		(3,655)	(6,662)
攤佔聯營公司業績		2,611	(34,433)
除稅前虧損		(81,662)	(140,299)
稅項	13	(111)	(2,118)
未計少數股東權益前虧損		(81,773)	(142,417)
少數股東權益		(3,924)	527
本年度虧損淨額	14	(85,697)	(141,890)
每股虧損－基本	15	(2.36)仙	(3.90)仙

## 綜合資產負債表

於2002年12月31日

	附註	2002年 千港元	2001年 千港元
非流動資產			
投資物業	16	670	28,190
物業、廠房及設備	17	568,881	837
商譽	19	141,174	-
期權投資	20	-	48,986
於聯營公司之權益	21	563	119,142
證券投資	22	84,674	21,350
		<u>795,962</u>	<u>218,505</u>
流動資產			
存貨	23	23,942	-
應收帳款、按金及預付款項	24	97,038	2,341
借予一家前聯營公司之貸款	25	-	5,237
一家聯營公司結欠之款項	26	-	5,265
可收回股息		3,475	3,475
有抵押銀行存款	36	4,091	7,840
銀行結餘及現金		85,236	158,896
		<u>213,782</u>	<u>183,054</u>
流動負債			
應付帳款及應計項目	24	98,091	16,224
應付稅項		483	-
結欠一家聯營公司之款項	26	5,520	764
結欠一位股東之款項	26	4,286	-
附屬公司之一位少數 股東提供之貸款	26	28,054	753
有抵押銀行借款 - 一年內到期	27	-	1,426
		<u>136,434</u>	<u>19,167</u>
流動資產淨值		<u>77,348</u>	<u>163,887</u>
		<u>873,310</u>	<u>382,392</u>
股本及儲備			
股本	29	36,322	363,225
儲備		243,741	2,553
		<u>280,063</u>	<u>365,778</u>
少數股東權益		<u>35,162</u>	<u>-</u>
非流動負債			
有抵押銀行借款 - 一年後到期	27	361,085	16,614
一位股東提供之貸款	28	197,000	-
		<u>558,085</u>	<u>16,614</u>
		<u>873,310</u>	<u>382,392</u>

## 資產負債表

於2002年12月31日

	附註	2002年 千港元	2001年 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	17	73	233
於附屬公司之權益	18	443,116	261,608
		<u>443,189</u>	<u>261,841</u>
<b>流動資產</b>			
應收帳款、按金及預付款項		4,051	1,131
借予一家前聯營公司之貸款	25	–	5,237
一家聯營公司結欠之款項	26	–	5,032
銀行結餘及現金		20,229	107,671
		<u>24,280</u>	<u>119,071</u>
<b>流動負債</b>			
應付帳款及應計項目		1,287	1,502
結欠一家附屬公司之款項		–	15,347
結欠一家聯營公司之款項	26	5,520	753
結欠一位股東之款項	26	3,886	–
		<u>10,693</u>	<u>17,602</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>13,587</u>	<u>101,469</u>
		<u>456,776</u>	<u>363,310</u>
<b>股本及儲備</b>			
股本	29	36,322	363,225
儲備	31	223,454	85
		<u>259,776</u>	<u>363,310</u>
<b>非流動負債</b>			
一位股東提供之貸款	28	197,000	–
		<u>456,776</u>	<u>363,310</u>



## 綜合股本變動表

截至2002年12月31日止年度

	股本 千港元 (附註29)	股份溢價 千港元 (附註31)	匯兌儲備 千港元	實繳盈餘 千港元 (附註31)	累積虧損 千港元	總計 千港元
於2001年1月1日之結餘	363,430	388,287	(8,915)	—	(243,650)	499,152
換算海外業務產生之 匯兌差額及未於收入報表 確認之虧損淨額	—	—	(2,230)	—	—	(2,230)
有關於年結日後 出售一間聯營公司 之減值虧損	—	—	11,163	—	—	11,163
未於收入報表確認之 收益淨額	—	—	8,933	—	—	8,933
購回股份溢價	—	(212)	—	—	—	(212)
購回及註銷股份	(205)	—	—	—	—	(205)
本年度虧損淨額	—	—	—	—	(141,890)	(141,890)
於2002年1月1日之結餘	363,225	388,075	18	—	(385,540)	365,778
換算海外業務產生之 匯兌差額及未於收益表 確認之虧損淨額	—	—	(443)	—	—	(443)
削減股本	(326,903)	—	—	326,903	—	—
出售附屬公司	—	—	18	—	—	18
將聯營公司重新 分類至證券投資	—	—	407	—	—	407
本年度虧損淨額	—	—	—	—	(85,697)	(85,697)
於2002年12月31日之結餘	36,322	388,075	—	326,903	(471,237)	280,063

## 綜合現金流量表

截至2002年12月31日止年度

	附註	2002年 千港元	2001年 千港元
<b>經營業務</b>			
除稅前虧損		(81,662)	(140,299)
經以下調整：			
攤佔聯營公司業績		(2,611)	34,433
商譽攤銷		7,454	112
收購聯營公司溢價攤銷		3,655	6,662
視作出售附屬公司之收益		–	(1,817)
出售其他投資之收益		–	(6,771)
出售投資物業之虧損(收益)		5,137	(1,813)
重估投資物業產生之虧絀		30	6,110
折舊		11,577	430
投資證券減值虧損		13,300	47,965
聯營公司減值虧損		–	41,555
期權投資減值虧損		48,986	–
出售附屬公司虧損		2,135	–
利息支出		5,666	1,710
利息收入		(843)	(4,030)
營運資金變動前之經營現金流量		12,824	(15,753)
存貨增加		(8,869)	–
應收帳款、按金及預付款項增加		(7,573)	(22)
應付帳款及應計項目增加		68,204	3,266
<b>經營業務產生(動用)之現金淨額</b>		<b>64,586</b>	<b>(12,509)</b>
<b>投資活動</b>			
已收利息		2,069	3,829
已向一家聯營公司收取之股息		–	3,467
購買證券投資		(436)	(15,269)
出售證券投資所得款項		–	29,762
一家前度聯營公司之還款(貨款)		5,000	(5,000)
一家聯營公司償還之款項		5,265	2,212
購置物業、廠房及設備		(285,900)	(1,188)
購買期權		–	(7,000)
出售附屬公司(經扣除現金及現金等值後)	34	26,133	(31,856)
退回投資項目之按金		–	50,000
購買附屬公司(經扣除購入之現金及現金等值後)	33	(79,921)	(7,114)
有抵押銀行存款之減少(增加)		3,749	(7,840)
出售投資物業所得款項		22,353	30,113
出售一家公司而收取之按金		–	13,531

附註	2002年 千港元	2001年 千港元
投資活動產生(動用)之現金淨額	(301,688)	57,647
<b>融資活動</b>		
就銀行及其他借款所支付之利息	(14,501)	(1,709)
租購合約項下債務之利息	-	(1)
附屬公司少數股東之出資	-	15,604
償還銀行貸款	(134,729)	(14,335)
購回股份	-	(417)
償還租購合約項下債務	-	(10)
新借銀行貸款	303,630	-
一位股東提供之墊款	4,286	-
一家附屬公司提供之墊款	4,756	-
融資活動產生(動用)之現金淨額	163,442	(868)
現金及現金等值(減少)增加淨額	(73,660)	44,270
於年初之現金及現金等值	158,896	114,626
於年終之現金及現金等值		
— 銀行結餘及現金	<u>85,236</u>	<u>158,896</u>

## 財務報表附註

截至2002年12月31日止年度

## 1. 一般事項

本公司為於百慕達註冊成立並獲豁免之有限責任公司，其股份在香港聯合交易所有限公司上市。

本公司為一家投資控股公司。其主要附屬公司及聯營公司之業務載於財務報表附註43。

## 2. 用新訂及經修訂標準會計準則

本公司於本年度已採用香港會計師公會首次頒佈之數項新訂及經修訂標準會計準則（「標準會計準則」）。採用此等標準會計準則令本集團之會計政策出現多項變動，詳見附註3所載。此外，採用此等新訂及經修訂會計準則導致綜合現金流量表之呈列方式出現變動，並導致須納入股本變動表出現變動，惟對本年度或以往年度之業績並無重大影響。因此，毋須對以往年度作出調整。

## 3. 主要會計政策

財務報表乃依據歷史成本法編製，並就投資物業及證券投資之重估而予以修訂，且按照香港普遍採納之會計原則而編製。所採用之主要會計政策如下：

*綜合帳目之基準*

綜合財務報表已綜合本公司及各附屬公司編製至12月31日止之財務報表。對於本年購入或售出的附屬公司，其業績分別由收購生效日期起或截至出售生效日期止（視乎何者適用）列入綜合收入報表內。

集團內各公司之間的所有重大交易及結餘已於編製綜合帳目時抵銷。

*商譽*

綜合帳目所產生的商譽指收購附屬公司或其聯營公司的代價高出本集團佔該等公司在被收購當日的可辨認資產及負債公平值的數額。

因收購產生之商譽乃列入資本，以直線法按其經濟年期攤銷。因收購一家聯營公司產生之商譽已納入該聯營公司之帳面值內。因收購附屬公司產生之商譽已於資產負債表內獨立呈列。

於出售附屬公司或聯營公司時，應佔未攤銷商譽乃計入於出售時之損益內。

*於附屬公司之投資*

於附屬公司之投資按原值減任何已認定減值虧損計入本公司之資產負債表。

*於聯營公司之投資*

綜合收入報表包括本年度本集團分佔其聯營公司之收購後業績。在綜合資產負債表內，於聯營公司之投資乃按本集團分佔聯營公司之資產淨值另加仍未攤銷之已付收購溢價並減去任何已認定減值虧損列帳。

*收益確認*

供電業務之收益乃於供應電力時確認。

租金收入包括預先發票之營業租約項下物業之租金，乃於有關租約年內以直線法確認。

出售物業乃於具法律約束力及不可撤回之銷售協議簽立時確認。

利息收入乃參照尚餘本金按適用息率以時間基準計算。

投資產生之股息收入於股東有權收取該筆股息時確認。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備按原值減折舊及減值虧損列帳。

為撇銷在建工程以外之物業、廠房及設備之原值，乃按其估計可使用年期以直線法作出折舊撥備，詳情如下：

租約土地	租約年期
樓宇	租約年期或50年(以較短者為準)
租約物業裝修	5年或租約年期(以較短者為準)
傢俬、裝置及設備	5年
廠房及機器	10年
汽車	5年

出售或棄用資產所產生之收益或虧損乃按資產售出時所得款項與其帳面值兩者間之差額而釐定，並於收入報表內確認。

#### 在建工程

在建工程乃按原值列帳，包括所有發展開支及該等項目之其他應計直接成本(包括借款成本)。已完工之建築工程成本撥往物業、廠房及設備之其他類別。

#### 於一項期權之投資

於一項期權之投資乃按原值減除減值虧損列帳。

#### 減值

於各結算日，本集團審閱其有形及無形資產之帳面值，以釐訂是否有任何情況顯示該等資產已出現減值虧損。倘估計資產之可收回金額乃低於其帳面值，則該資產之帳面值將調低至其可收回金額。減值虧損乃即時確認為開支，惟倘有關資產根據另一項標準會計準則以重估金額列帳則除外，在該情況下，減值虧損乃根據該標準會計準則被視作重估減值處理。

倘減值虧損於隨後轉回，則該資產之帳面值會增加至重新估計之可收回金額，惟限於所增加之帳面值不超逾於過往年度並無就該資產確認任何減值虧損而原應釐訂之帳面值。減值虧損之轉回將隨即被確認為收入，而除非有關資產根據其他標準會計準則以重估金額列帳則作別論，而在該情況下，減值虧損之轉回將根據該項其他會計準則而被視為重估升值處理。

#### 投資物業

投資物業乃因具有投資潛力而持有之已落成物業，任何租金收入均按公平原則進行磋商。

投資物業按於結算日進行之專業估值所得公開市值入帳。重估投資物業產生之任何盈餘或虧絀則撥入投資物業重估儲備或自該儲備中扣除，除非該儲備之結存不足以抵銷虧絀，在此情況下，虧絀高於投資物業重估儲備結存之數額乃自收入報表中扣除。倘虧絀已於收入報表中扣除而其後產生重估盈餘，此項盈餘將按過往扣除之虧絀金額為限計入收入報表。

出售投資物業時，所出售物業所佔投資物業重估儲備之結存乃轉撥往收入報表。

除根據未屆滿年期(包括續租年期)為20年或以下之有關租約持有之投資物業外,其他投資物業一律不撥備折舊。

#### 證券投資

證券投資按交易日之基準確認及最初以原值計算。本集團有意並有能力持有至到期日之債務證券(持有至到期日證券)均於其後申報日期按攤銷成本減任何已確認減值虧損計算,以反映不可收回款額。收購持有至到期日證券之任何折扣或溢價乃與其他可收取之投資收入於該工具之年期一併處理,以使各期間確認之收益可反映投資之固定回報。

除持有至到期日之債務證券外,投資均一概列作投資證券及其他投資。

投資證券指以明確長期策略目的持有之證券,於其後申報日期以原值減任何永久減值虧損列帳。

其他投資以公平價值計算,未變現損益計入期間溢利或虧損淨額。

#### 存貨

存貨及以成本及可變現淨值兩者中之較低者列帳。成本及按先出先入法計算。

#### 借款成本

由收購、建設或生產符合規定之資產所直接產生之借款成本,乃資本化撥作該等資產之部分成本。當資產充分準備用作擬定用途或銷售時,該等借款成本不再撥作資本。

所有其他借款成本會於產生期間確認為開支。

#### 稅項

稅項支出乃根據期間業績就毋須課稅或不可扣稅項目作出調整後計算。若干收支項目就稅務上確認之會計期間乃與財務報表所確認之期間不同,因此產生之時差對稅務之影響按負債法計算,並在財務報表內就可見未來可能實現之負債或資產加以確認,作為遞延稅項。

#### 營業租約

根據營業租約應付之租金,就有關租約期內以直線法自收入報表中扣除。

#### 外幣

外幣交易乃按交易日之匯率換算。以外幣為單位之貨幣資產及負債按結算日之匯率重新換算。匯兌損益乃撥入收入報表中處理。

於綜合帳目時,本集團海外業務之資產與負債乃按結算日適用之匯率換算。於以往年度,收支項目乃按結算日適用之匯率換算,而於本年度,收支項目則按平均匯率換算。所產生之匯兌差額(如有)將以權益分類,並轉撥至本集團之換算儲備。於出售業務之期間,該等換算差額將確認作收益或開支計算。

#### 退休福利計劃

強制性公積金計劃之供款於到期時扣除為開支。

## 4. 營業額

	2002年 千港元	2001年 千港元
本集團之營業額分析如下：		
電力供應	114,792	-
物業租賃	453	670
	<u>115,245</u>	<u>670</u>

## 5. 業務及地區分類

## 業務分類

為方便管理，本集團現分為三個業務環節－電力供應、物業租賃及投資控股。本集團依據該等業務環節為呈報其主要分類之基準。

有關該等業務之分類呈列於下文。

截至2002年12月31日止年度：

	電力供應 千港元	物業租賃 千港元	投資控股 千港元	綜合 千港元
營業額	<u>114,792</u>	<u>453</u>	<u>-</u>	<u>115,245</u>
業績				
分類業績	<u>14,294</u>	<u>(4,895)</u>	<u>(75,383)</u>	(65,984)
融資費用				(5,666)
利息收入				843
攤佔聯營公司業績				2,611
未攤分公司費用				<u>(13,466)</u>
除稅前虧損				(81,662)
稅項				<u>(111)</u>
除稅後虧損				<u>(81,773)</u>

截至2001年12月31日止年度：

	電力供應 千港元	物業租賃 千港元	投資控股 千港元	綜合 千港元
營業額	<u>-</u>	<u>670</u>	<u>-</u>	<u>670</u>
業績				
分類業務	<u>-</u>	<u>(5,396)</u>	<u>(47,550)</u>	(52,946)
融資費用				(1,710)
利息收入				4,030
聯營公司減值虧損				(41,555)
攤佔聯營公司業績				(34,433)
未攤分公司費用				<u>(13,685)</u>
除稅前虧損				(140,299)
稅項				<u>(2,118)</u>
除稅後虧損				<u>(142,417)</u>

## 資產負債表

	電力供應 千港元	物業租賃 千港元	投資控股 千港元	綜合 千港元
於2002年12月31日：				
<b>資產</b>				
分類資產	670,609	672	299,362	970,643
於聯營公司之投資				563
未攤分公司資產				38,538
綜合資產總值				<u>1,009,744</u>
<b>負債</b>				
分類負債	(484,678)	(45)	(197,000)	(681,723)
未攤分公司負債				(12,796)
綜合負債總額				<u>(694,519)</u>
<b>其他資料</b>				
資本添置	443,363			443,363
折舊及攤銷	11,233		11,453	22,686
投資證券減值虧損			13,300	13,300
				<u>479,349</u>
	電力供應 千港元	物業租賃 千港元	投資控股 千港元	綜合 千港元
於2001年12月31日：				
<b>資產</b>				
分類資產	—	28,190	85,150	113,340
於聯營公司之投資				119,142
未攤分公司資產				169,077
綜合資產總值				<u>401,559</u>
<b>負債</b>				
分類負債	—	(18,040)	(764)	(18,804)
未攤分公司負債				(16,977)
綜合負債總額				<u>(35,781)</u>
<b>其他資料</b>				
資本添置			1,188	1,188
折舊及攤銷			7,204	7,204
投資證券減值虧損			47,965	47,965
聯營公司減值虧損				41,555
				<u>97,912</u>



## 地區分類

本集團按地區市場劃分之營業額如下：

	按地區市場劃分之營業額	
	2002年 千港元	2001年 千港元
中華人民共和國(「中國」)	114,792	—
香港	453	670
	<u>115,245</u>	<u>670</u>

分類資產之帳面值與物業、廠房及設備之添置按地區劃分之分析如下：

	分類資產之帳面值		資本添置	
	2002年 千港元	2001年 千港元	2002年 千港元	2001年 千港元
中國	754,360	159,461	443,363	1,162
香港	255,384	215,036	—	26
韓國	—	27,062	—	—
	<u>1,009,744</u>	<u>401,559</u>	<u>443,363</u>	<u>1,188</u>

## 6. 其他營運收入

	2002年 千港元	2001年 千港元
其他營運收入包括以下收入：		
銀行存款利息收入	751	2,624
其他利息收入	92	1,406
匯兌收益	—	88
出售其他投資之收益	—	6,771
	<u>—</u>	<u>6,771</u>

## 7. 投資物業產生之虧損

	2002年 千港元	2001年 千港元
重估產生之虧絀	30	6,110
出售投資物業及投資物業控股公司之虧損(收益)	5,137	(1,813)
	<u>5,167</u>	<u>4,297</u>

## 8. 其他營運開支

	2002年 千港元	2001年 千港元
其他營運開支包括：		
攤銷商譽	7,454	112
遣散費	105	—
	<u>7,559</u>	<u>112</u>

## 9. 經營虧損

	2002年 千港元	2001年 千港元
經營虧損已扣除下列各項：		
核數師酬金	823	400
折舊及攤銷：		
自置資產	11,577	418
根據租購合約持有之資產	-	12
有關出租處所之營業租約最低租金付款	1,589	1,325
員工成本：		
退休福利計劃供款	201	348
員工成本(包括董事酬金)	9,113	9,498
員工成本總額	9,314	9,846
已確認為開支之存貨成本	77,803	-
並計入：		
投資物業之營業租約租金收入， 已扣除128,000港元之付款 (2001年：102,000港元)	325	568

## 10. 融資費用

	2002年 千港元	2001年 千港元
須於5年內悉數償還之借款之利息：		
銀行借款	10,312	-
租購費用	-	1
一位股東提供之貸款	3,886	-
無須於5年內悉數償還之借款之利息	14,198 303	1 1,709
借貸成本總額	14,501	1,710
減：資本化金額	8,835	-
	5,666	1,710

年內因借款而資本化之借貸成本乃按合資格資產開支之資本化比率2.13%計算。

## 11. 董事酬金

	2002年 千港元	2001年 千港元
董事袍金：		
執行董事	-	-
獨立非執行董事	320	187
	320	187
其他酬金(執行董事)：		
薪金及其他福利	2,629	4,560
前任董事離職之合同賠款	1,080	-
退休福利計劃供款	128	253
	4,157	5,000

各董事之報酬屬於下列組別：

	2002年 董事人數	2001年 董事人數
零港元至1,000,000港元	11	5
1,000,001港元至1,500,000港元	2	2
2,500,001港元至3,000,000港元	—	1
	<u>13</u>	<u>8</u>

## 12. 僱員酬金

本集團六位最高薪人士包括四位執行董事(2001年：三位執行董事)，彼等之酬金詳情載於附註11所披露之數額內。截至2002年12月31日止年度之其餘兩位人士(2001年：三位人士)酬金如下：

	2002年 千港元	2001年 千港元
薪金及其他福利	815	1,743
退休福利計劃供款	37	55
	<u>852</u>	<u>1,798</u>

彼等之報酬屬於下列組別：

	2002年 僱員人數	2001年 僱員人數
零港元至1,000,000港元	2	3

## 13. 稅項

本年度稅項支出指聯營公司於香港以外地區根據各有關司法權區通行稅率計算之應佔稅項。

由於本集團於兩段期間均錄得虧損，故並無於財務報表作出香港利得稅撥備。

潛在遞延稅項之詳情載於附註32。

## 14. 本年度虧損淨額

本集團本年度之虧損淨額約85,697,000港元(2001年：141,890,000港元)中，約103,534,000港元(2001年：138,772,000港元)之虧損已在本公司財務報表中處理。

## 15. 每股虧損

每股基本虧損乃根據本年度虧損淨額85,697,000港元(2001年：141,890,000港元)及本年度已發行普通股3,632,245,567股(2001年：3,632,336,252股)之加權平均數計算。

由於在2002年12月31日止年度及2001年12月31日止年度內行使購股權可導致每股虧損減少，因此並無計算本年度之每股攤薄虧損。

## 16. 投資物業

	本集團 千港元
按估值	
於2002年1月1日	28,190
出售	(27,490)
重估虧絀	(30)
	<u>670</u>
於2002年12月31日	<u><u>670</u></u>

於2002年12月31日，本集團之投資物業由獨立估值師行戴德梁行有限公司以公開市值基準重估，重估價值為670,000港元。估值產生之虧絀淨額30,000港元已於收入報表中扣除。

於結算日，投資物業為空置單位。於上年度，帳面值為20,620,000港元之投資物業乃根據營業租約出租。

本集團所有投資物業均位於香港。投資物業乃根據以下租約年期持有：

	2002年 千港元	2001年 千港元
長期租約	-	23,480
中期租約	670	4,710
	<u>670</u>	<u>28,190</u>

## 17. 物業、廠房及設備

	租約土地 及樓宇 千港元	租約 物業裝修 千港元	傢俬及 裝置 千港元	廠房及 設備 千港元	汽車 千港元	在建 工程 千港元	總額 千港元
本集團							
原值							
於2002年1月1日	-	478	955	-	-	-	1,433
添置	-	-	25	-	1,286	293,424	294,735
於收購附屬公司時購入	88,729	-	165	75,059	532	120,401	284,886
撇銷	-	-	(15)	-	-	-	(15)
	<u>88,729</u>	<u>478</u>	<u>1,130</u>	<u>75,059</u>	<u>1,818</u>	<u>413,825</u>	<u>581,039</u>
於2002年12月31日							
折舊							
於2002年1月1日	-	245	351	-	-	-	596
本年度撥備	2,541	160	300	8,204	372	-	11,577
於撇銷時對銷	-	-	(15)	-	-	-	(15)
	<u>2,541</u>	<u>405</u>	<u>636</u>	<u>8,204</u>	<u>372</u>	<u>-</u>	<u>12,158</u>
於2002年12月31日							
帳面淨值							
於2002年12月31日	<u>86,188</u>	<u>73</u>	<u>494</u>	<u>66,855</u>	<u>1,446</u>	<u>413,825</u>	<u>568,881</u>
於2001年12月31日	<u>-</u>	<u>233</u>	<u>604</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>837</u>

租約物業裝修  
千港元

本公司 原值 於2002年1月1日及2002年12月31日	478
折舊 於2002年1月1日	245
本年度撥備	160
於2002年12月31日	405
帳面淨值 於2002年12月31日	73
於2001年12月31日	233

租約土地及樓宇是根據中期租約持有及位於中國。

計入在建工程之資本化利息淨額約8,835,000港元。

#### 18. 於附屬公司之權益

	本公司	
	2002年 千港元	2001年 千港元
非上市股份，按原值	435,400	212,902
減：已確認減值虧損	(161,398)	(129,336)
	274,002	83,566
應收附屬公司欠款	586,488	559,649
應收附屬公司欠款之撥備	(417,374)	(381,607)
	169,114	178,042
	443,116	261,608

本公司主要附屬公司於2002年12月31日之詳情載於附註43。

減值虧損乃就該等業務不活躍或終止經營業務之附屬公司而確認。

## 19. 商譽

	本集團 千港元
原值	
於2001年1月1日	3,371
將一家附屬公司重新分類為一家聯營公司導致之減幅	(3,371)
於2002年1月1日	-
年內收購時產生	148,628
於2002年12月31日	148,628
攤銷	
於2001年1月1日	169
本年度撥備	112
將一家附屬公司重新分類為一家聯營公司導致之減幅	(281)
於2002年1月1日	-
本年度撥備	7,454
於2002年12月31日	7,454
帳面淨值	
於2002年12月31日	141,174
於2001年12月31日	-

商譽主要包括收購附屬公司產生之溢價，並分二十年攤銷。

## 20. 於一項期權之投資

於2001年4月，本公司之全資附屬公司Deco Investment Limited以42,000,000港元之代價收購Citystar Venture Limited(「Citystar」)全部已發行股本。Citystar持有Beijing Starhood Digital Technology Co., Ltd.全部已發行股本。Citystar及其附屬公司(「Citystar集團」)之唯一主要資產乃在中國購入價值7,000,000港元之期權(「期權」)之權利，該等期權持有人有權購買一家公司之49%股權，該公司為北京一家數碼網絡供應商及數據中心營運商。由於Citystar集團之唯一主要資產乃所持有之期權，就收購期權一事而支付之總代價49,000,000港元乃在資產負債表分類為「於一項期權之投資」。

鑑於電子商貿行業衰退加上本集團改變旗下核心業務，故管理層審此項期權之可收回數額並將之全數撤銷。

## 21. 於聯營公司之權益

	本集團	
	2002年 千港元	2001年 千港元
攤佔資產淨值	563	85,335
收購聯營公司之溢價	-	33,807
	<u>563</u>	<u>119,142</u>

收購聯營公司之溢價變動如下：

	千港元
於2001年1月1日	60,897
將一家附屬公司重新分類導致之增幅	3,090
本年度攤銷	(6,662)
聯營公司減值撥備	(23,518)
	<hr/>
於2002年1月1日	33,807
出售聯營公司之減幅	(4,668)
本年度攤銷	(3,655)
重新分類至證券投資	(25,484)
	<hr/>
於2002年12月31日	<hr/> <hr/>

收購聯營公司之溢價按10年期間攤銷。

董事認為，本集團於新華控制工程有限公司(「新華控制」不再具有任何重大影響力，而新華控制是一家於中國成立之中外合資經營企業。因此，新華控制之帳面值已重新分類至證券投資。

## 22. 證券投資

	本集團	
	2002年 千港元	2001年 千港元
投資證券，按原值扣除減值列帳：		
非上市股份	83,188	20,300
會所債券	1,486	1,050
	<hr/>	<hr/>
	84,674	21,350
	<hr/>	<hr/>
就申報而分析之帳面值為：		
非流動	84,674	21,350
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

本年度，本集團已審閱非上市證券投資之帳面值，並計得所投資人士之估計貼現未來現金流量淨額(「可收回數額」)少於帳面值。因此，所投資人士之帳面值已減至其各自之可收回數額，而可收回數額乃以市場借款比率估計。

## 23. 存貨

	本集團	
	2002年 千港元	2001年 千港元
原料及消耗品	23,942	-
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

存貨乃按原值列帳。

## 24. 應收帳款及應付帳款

應收帳款、按金及預付款項之結餘分析如下：

	本集團	
	2002年 千港元	2001年 千港元
應收帳款	19,160	-
其他應收款項、按金及預付款項	2,878	2,341
應收一位股東欠款	75,000	-
	<hr/>	<hr/>
	97,038	2,341
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

於2002年12月31日之應收帳款之帳齡分析如下：

	2002年 千港元	2001年 千港元
0至60日	<u>19,160</u>	<u>—</u>

本集團給予其客戶之平均信貸期為60日。

應付帳款及應計項目結餘之分析如下：

	本集團	
	2002年 千港元	2001年 千港元
應付帳款	19,005	—
其他應付帳款及應計項目	79,086	16,224
	<u>98,091</u>	<u>16,224</u>

於2002年12月31日之應付帳款之帳齡分析如下：

	2002年 千港元	2001年 千港元
0至60日	<u>19,005</u>	<u>—</u>

由於本集團於2001年12月31日期間之主要業務為投資控股及物業投資，故本集團於2001年12月31日並無任何應收帳款及應付帳款。

#### 25. 借予一家前聯營公司之貸款

上述款項是以該家聯營公司另一位股東所持有之若干本公司股份作抵押，並按香港最優惠利率計息。該筆款項原須於2002年3月27日償還，而本公司已與該聯營公司議定延長還款期，以致該筆貸款現需於要求時償還。

#### 26. 應收聯營公司之欠款／欠聯營公司之款項，欠一位股東之款項以及附屬公司少數股東提供之貸款

本集團及本公司

上述款項乃無抵押、免息及需於要求時償還。

#### 27. 有抵押銀行借款

	本集團	
	2002年 千港元	2001年 千港元
銀行借款包括下列各項：		
銀行貸款	<u>361,085</u>	<u>18,040</u>
銀行借款須於下列期間償還：		
1年內	—	1,426
1年以上，但不多於2年	37,418	1,481
2年以上，但不多於5年	323,667	4,640
5年以上	—	10,493
	<u>361,085</u>	<u>18,040</u>
減：流動負債所列的一年內須償還款項	—	(1,426)
	<u>361,085</u>	<u>16,614</u>



本年度，本集團之新造銀行貸款為187,091,000港元。該等貸款是按中國人民銀行所公佈之五年期人民幣貸款上浮3厘之利率計息，並需於五年內分期償還。所得之款項將撥作擴建中國發電廠之資金。

已納入上述者為於2001年11月墊支予福華德之銀行貸款173,994,000港元。該筆款項原訂於2002年11月到期償還。於結算日後，該銀行同意將該筆款項之還款期順延至2006年3月。因此，該筆款項乃分類為非流動項目。

銀行借款乃以公司擔保作抵押，詳情見附註41(b)。

於上年度，銀行借款乃以質押資產作抵押，詳見附註36所述。

## 28. 一位股東提供之貸款

本集團及本公司

該筆款項由本公司及Sinolink Industrial作出之股份質押作抵押，詳見附註41(a)所述。

## 29. 股本

	股份數目		股本	
	2002年	2001年	2002年 千港元	2001年 千港元
每股面值0.1港元之普通股				
法定股本：				
於年初	6,000,000,000	6,000,000,000	600,000	600,000
削減股本 (附註a)	-	-	(540,000)	-
增加法定股本 (附註b)	24,000,000,000	-	240,000	-
於年終	<u>30,000,000,000</u>	<u>6,000,000,000</u>	<u>300,000</u>	<u>600,000</u>
已發行及繳足股本：				
於年初	3,632,245,567	3,634,295,567	363,225	363,430
削減股本 (附註a)	-	-	(326,903)	-
已購回及註銷 之股份 (附註c)	-	(2,050,000)	-	(205)
於年終	<u>3,632,245,567</u>	<u>3,632,245,567</u>	<u>36,322</u>	<u>363,225</u>

附註：

- (a) 根據本公司於2002年11月8日舉行之股東特別大會上通過之一項特別決議案，本公司之股本變動如下：
- 本公司之法定股本由600,000,000港元削減至60,000,000港元(分為6,000,000,000股每股面值0.01港元之普通股(「新股」))，而削減股本因(i)本公司藉著註銷繳足股本(以本公司每股0.10港元之已發行股份中之0.09港元為限)而將已發行股本由363,225,000港元削減至36,322,000港元；及(ii)將本公司之已發行及未發行普通股之面值由每股普通股0.10港元削減至0.01港元；及
  - 因削減本公司已發行股本而產生進帳款項326,903,000港元，已轉撥至實繳盈餘。
- (b) 根據本公司於2002年11月8日舉行之股東特別大會上通過之一項普通決議案，本公司藉著增設額外24,000,000,000股每股面值0.01港元之普通股，因而將其法定股本由60,000,000港元增加至300,000,000港元。

(c) 截至2001年12月31日止年度，本公司於香港聯合交易所有限公司購回本身股份情況如下：

購回月份	每股面值0.10港元 之普通股數目	每股價格		已付總代價 港元
		最高 港元	最低 港元	
2001年1月	2,050,000	0.209	0.194	417,380

上述股份已於購回後註銷。

本公司附屬公司於期內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

### 30. 購股權計劃

本公司設有一項購股權計劃（「1993年計劃」），據此，本公司董事會可於該計劃獲批准日期1993年7月26日起計十年內隨時酌情向本集團任何合資格僱員（包括本公司或其附屬公司之董事）授出購股權，以認購本公司股本中之股份。根據1993年計劃所授出認股權之認購價為股份面值與本公司股於緊接授出認股權日期前五個交易日在香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）之平均收市價之80%兩者中之較高者。

根據於2002年5月14日舉行之股東特別大會上所通過之普通決議案，本公司已通過終止1993年計劃及採納一項新認股權計劃（「2002年計劃」），2002年計劃之有效期為十年。本公司董事會或會向合資格僱員（包括本公司及其附屬公司之董事）授出認股權以認購本公司股份。在未經本公司股東批准之情況下，根據2002年計劃可授出之購股權所涉之股份總數，不得超過本公司於任何時候已發行股份之10%。在未經本公司股東批准之情況下，於任何一年授予任何人士之購股權所涉之股份數目，不得超過本公司於任何時候已發行股份之1%。

每授出一份購股權須支付1港元之面值代價。行使價為本公司於授出日期在聯交所所報之收市價、本公司股份於緊接授出日期前五個營業日在聯交所所報之平均收市價與本公司股份面值三者中之最高者。

年內概無根據該兩項計劃授出任何認購權。

下表披露僱員（包括董事）所持有之本公司認股權詳情及年內有關認股權之變動：

認股權類別	於2002年1月1日	年內授出	年內失效 (附註)	於2002年12月31日
	尚未行使			尚未行使
1993年計劃	208,000,000	-	(156,320,000)	51,680,000
	<u>208,000,000</u>	<u>-</u>	<u>(156,320,000)</u>	<u>51,680,000</u>
認股權類別	於2001年1月1日	年內授出	年內失效	於2001年12月31日
	尚未行使			尚未行使
1993年計劃	210,000,000	7,000,000	(9,000,000)	208,000,000
	<u>210,000,000</u>	<u>7,000,000</u>	<u>(9,000,000)</u>	<u>208,000,000</u>

根據1993年計劃董事所持有之認股權已納入上表，詳情如下：

	於1月1日 尚未行使	年內失效 (附註)	於12月31日 尚未行使
2002年	<u>200,000,000</u>	<u>(150,000,000)</u>	<u>50,000,000</u>
2001年	<u>200,000,000</u>	<u>-</u>	<u>200,000,000</u>

附註： 年內因僱員(包括董事)辭任而失效。

特定類別認股權之詳情如下：

	授出日期	歸屬期	行使期	行使價 港元	認股權數目	
					2002年	2001年
1993年計劃	10.03.2000	120個月	10.03.2000-09.03.2010	0.520	-	100,000,000
	24.05.2000	120個月	24.05.2000-23.05.2010	0.290	50,000,000	50,000,000
	26.06.2000	120個月	26.06.2000-25.06.2010	0.390	1,000,000	1,000,000
	04.09.2000	120個月	04.09.2000-03.09.2010	0.378	-	50,000,000
	05.02.2001	120個月	05.02.2000-04.02.2011	0.200	-	5,000,000
	26.03.2001	120個月	26.03.2001-25.03.2011	0.210	680,000	2,000,000
					<u>51,680,000</u>	<u>208,000,000</u>

由於本年度並無根據該兩項計劃授出認股權，故並無收取任何代價。

由於本年度並無授出認股權，故並無於收入報表中確認支出。

### 31. 儲備

	股份溢價 千港元	實繳盈餘 千港元	累積虧損 千港元	總額 千港元
本公司				
於2001年1月1日	388,287	43,852	(293,070)	139,069
購回股份時之溢價	(212)	-	-	(212)
本年度虧損淨額	-	-	(138,772)	(138,772)
於2002年1月1日	388,075	43,852	(431,842)	85
削減股本	-	326,903	-	326,903
本年度虧損淨額	-	-	(103,534)	(103,534)
於2002年12月31日	<u>338,075</u>	<u>370,755</u>	<u>(535,376)</u>	<u>223,454</u>

實繳盈餘指於1991年所購入附屬公司之資產淨值與本公司就交換附屬公司已發行股本而發行股份面值及年內本公司股本變動而產生之進帳款項兩者之差額。

根據1981年百慕達公司法(經修訂)之規定，本公司之實繳盈餘可分派予股東。然而，於下列情況下，本公司不可宣派或支付股息，或從實繳盈餘中作出分派：

- 於作出派發後無法或將無法支付到期之負債；或
- 其資產之可變現價值將因而少於其負債、已發行股本及股份溢價帳之總額。

本集團之累計虧損包括聯營公司應佔款項約25,065,000港元(2001年：41,373,000港元)。

本公司於2002年及2001年12月31日並無任何可分派儲備。

## 32. 潛在遞延稅項

於結算日並無確認之潛在遞延稅項資產(負債)之主要組成部分如下：

	本集團		本公司	
	2002年 千港元	2001年 千港元	2002年 千港元	2001年 千港元
因下列事項產生時差 之稅務影響：				
結轉之稅項虧損	16,725	16,312	1,758	1,758
稅項折舊免稅額與 會計折舊之差額	(59)	22	—	—
	<u>16,666</u>	<u>16,334</u>	<u>1,758</u>	<u>1,758</u>

財務報表中並無確認潛在遞延稅項資產，此乃由於未可確定有關利益會否於可見未來變現。

並無就投資物業之重估差額作出遞延稅項撥備，此乃由於出售此等資產之所得溢利毋須納稅，故此就稅務而言，重估差額並無構成稅務上之時差。

年內未確認之遞延稅項撥回(支出)數額如下：

	本集團		本公司	
	2002年 千港元	2001年 千港元	2002年 千港元	2001年 千港元
因下列事項產生時差 之稅務影響：				
產生之稅項虧損	413	1,497	—	—
稅項折舊免稅額與 會計折舊之差額	(81)	131	—	—
	<u>332</u>	<u>1,628</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

## 33. 收購附屬公司

本年度，本集團以代價222,498,000元購入Sinolink Industrial Limited(「Sinolink Industrial」)全部已發行股本。Sinolink Industrial透過其全資附屬公司百仕達電力有限公司(「百仕達電力」)，擁有一家於中國成立之中外合資經營企業深圳福華德電力有限公司(「福華德」)註冊資本中之70%權益。此項收購已按收購會計法入帳。因收購事項而產生之商譽金額為223,628,000港元。此外，百仕達已提供溢利保證，詳述於附註41(a)。

	2002年 千港元	2001年 千港元
已收購資產(負債)淨值：		
物業、廠房及設備	284,886	—
於聯營公司之權益	564	—
存貨	15,073	—
應收帳款、按金及預付款項	13,131	—
銀行結餘及現金	83,479	3,017
應付帳款及應計項目	(27,195)	(3,003)
一家附屬公司一位少數股東提供之貸款	(27,301)	—
股東貸款	(137,902)	—
應繳稅項	(483)	—
銀行借款	(174,144)	—
少數股東權益	(31,238)	—
	<u>(1,130)</u>	<u>14</u>
期權投資(見附註20)	—	41,986
商譽	148,628	—
	<u>147,498</u>	<u>42,000</u>
總代價		
付款方式：		
繳付現金	163,400	42,000
遞延代價(股東貸款)	197,000	—
債項轉讓	(137,902)	—
就調整收購代價而應收之款項	(75,000)	—
	<u>147,498</u>	<u>42,000</u>
收購產生之現金流出淨額：		
現金代價	(163,400)	(42,000)
已收購之銀行結餘及現金	83,479	3,017
	<u>(79,921)</u>	<u>(38,983)</u>
減：上年度所付之訂金	—	31,869
	<u>(79,921)</u>	<u>(7,114)</u>

年內所收購之附屬公司為本集團帶來114,792,000港元之營業額及15,191,000港元之經營業務溢利。

## 34. 出售附屬公司

年內，若干聯營公司及證券投資已透過銷售若干附屬公司而售出。該等附屬公司於出售日期之資產淨值總和如下：

	2002年 千港元	2001年 千港元
已出售資產淨值：		
物業、廠房及設備	-	18,622
於聯營公司之權益	34,764	-
投資證券	7,000	-
應收帳款、按金及預付款項	18	24,417
銀行結餘及現金	-	31,856
應收帳款及應計項目	(1)	(11,671)
少數股東權益	-	(32,497)
	<u>41,781</u>	<u>30,727</u>
應佔商譽	-	3,090
	<u>41,781</u>	<u>33,817</u>
換算儲備變現	18	-
出售時之虧損	(2,135)	-
	<u>39,664</u>	<u>33,817</u>
總代價／重列至聯營公司權益		
出售時產生之現金流入(流出)淨額：		
現金代價	39,679	-
減：上年度所收取之訂金	(13,531)	-
減：法律及專業費用	(15)	-
已出售之銀行結餘及現金	-	(31,856)
	<u>26,133</u>	<u>(31,856)</u>

年內出售之附屬公司為本集團帶來之營業額及經營業務虧損之金額並不重大。

## 35. 主要非現金交易

於收購Sinolink Industrial之時(見附註33所述)，除向百仕達控股有限公司(「百仕達」)支付163,400,000港元之現金代價外，並以一位股東提供貸款方式支付197,000,000港元之款項，該筆股東貸款乃按年利率3厘計息，每半年支付一次。此外，百仕達以一筆約相當於137,902,000港元之款項而轉讓一筆股東貸款予本公司。

## 36. 資產質押

	本集團	
	2002年 千港元	2001年 千港元
就本集團獲批授之一般 銀行融資作抵押：		
投資物業	-	27,490
銀行存款	4,091	7,840
	<u>4,091</u>	<u>35,330</u>

Sinolink Industrial及百仕達電力之股份已質押予百仕達，以取得百仕達為數197,000,000港元之貸款。股份抵押之詳情載於財務報表附註41(a)。

## 37. 或然負債

## 本集團

本集團於2002年及2001年12月31日並無任何或然負債。

## 本公司

於2002年12月31日，本公司就一家附屬公司獲批授之一般銀行融資，向一家銀行作出高達貸款額70%之公司擔保。該附屬公司於2002年12月31日已動用之銀行融資約為187,091,000港元（2001年：18,040,000港元）。

## 38. 營業租約承擔

於結算日，本集團就租用物業之不可撤銷營業租約而須於隨後期間支付之承擔如下：

	2002年 千港元	2001年 千港元
1年內	662	1,590
2年至5年內(包括首尾兩年)	—	662
	<u>662</u>	<u>2,252</u>

營業租約付款指本集團就其辦公室物業應付之租金。租約議定為期兩年。

於2001年12月31日，本集團已就投資物業之未來最低租約付款與租戶訂約：

	2001年 千港元
1年內	978
2年至5年內(包括首尾兩年)	453
	<u>1,431</u>

本集團及本公司於2002年12月31日並無任何租約承擔。

## 39. 資本承擔

	本集團	
	2002年 千港元	2001年 千港元
就收購已訂約但未有於財務報表撥備之 物業、廠房及設備之資本開支	<u>13,900</u>	<u>—</u>
就收購已獲授權但未訂約之物業、廠房 及設備之資本開支	<u>85,915</u>	<u>—</u>

## 40. 退休福利計劃

於2000年12月，本集團之全體合資格僱員已加入強制性公積金（「強積金」）計劃。強積金計劃之資產與本集團之資產分開持有，並由受託人控制。強積金之退休福利支出於收入報表扣除，有關款項為本集團須向基金繳付之供款，比率按照強積金計劃所訂明者而決定。

## 41. 有關連人士及關連交易

於截至2002年12月31日止年度與有關連人士及關連人士進行之交易詳情如下：

- (a) 於2002年3月8日，本公司與百仕達訂立一項收購協議（「收購協議」）。根據收購協議之條款，本公司購入Sinolink Industrial之全部已發行股本（「收購事項」）。

Sinolink Industrial 透過一全資附屬公司百仕達電力擁有福華德註冊股本70%，該公司為一家於中華人民共和國成立之中外合資經營公司。百仕達將Sinolink Industrial 結欠百仕達為數約相當於137,900,000港元之免息股東貸款轉讓予本公司。收購事項及轉讓股東貸款之代價約為360,400,000港元，其中約163,400,000港元已於完成時以現金支付，而餘款197,000,000港元仍須於要求時支付，並須於實際付清前每半年按年利率3厘計息。然而，百仕達承諾只要百仕達仍為本公司之主要股東，則百仕達將不會要求本公司償還餘款197,000,000港元，而倘作出此舉，則將對本公司之財務資源及日常運作造成不利影響。為數約197,000,000港元之付款及應計利息分別由本公司及Sinolink Industrial 分別以Sinolink Industrial 及百仕達電力之股份作出股份質押而予以抵押，以及由百仕達電力作出不會將其於福華德註冊股本70%權益設立任何抵押之承諾予以抵押，而在各情況下，均對百仕達作出。截至2002年12月31日止年度內本公司已為百仕達之股東貸款計提3,886,027港元融資費用。

此外，百仕達根據收購協議提供溢利保證，保證如福華德之除稅後日常業務溢利（不包括任何非經常項目）：(i)於截至2003年12月31日止兩個財政年度合共少於人民幣135,000,000元；或(ii)於截至2003年12月31日止年度少於人民幣110,000,000元（各為「有關保證溢利」），則百仕達須向本公司支付一筆相當於有關保證溢利與相關溢利兩者間之差額。

- (b) 於2002年6月26日，福華德與一間銀行訂立金額達人民幣230,000,000元之貸款協議，償還貸款之限期為期六年（「年期」）。福華德乃本公司附屬公司，本公司持有其70%股本權益，其餘30%則由本公司主要股東百仕達之附屬公司深圳百仕達實業有限公司（「深圳百仕達」）持有。

本公司就貸款之70%（即人民幣161,000,000元）發出一項擔保。貸款餘額之30%由深圳百仕達提供擔保。擔保之保證期為年期屆滿後兩年止。

- (c) 於2003年3月6日，福華德與一間銀行訂立金額最高達25,000,000美元之貸款協議，償還貸款之限期為三年（「新年期」）。

本公司就貸款之70%（為數達17,500,000美元）發出一項擔保。貸款餘額之30%由深圳百仕達提供擔保。擔保之保證期為年期屆滿後兩年止。

- (d) 於截至2002年12月31日止年度，本集團已就一家前聯營公司之貸款收取利息收入約92,000港元。待該家前聯營公司透過銷售一家附屬公司而售出後，該貸款已於年內償還。利息乃按香港最優惠利率計算。

於截至2001年12月31日止年度與關連人士進行之交易詳情如下：

- (a) 於2000年12月11日，eGoChina Holdings與本公司之全資附屬公司Rado International Limited（「Rado」）及Atlantic Cay訂立一項認購協議，據此，Rado及Atlantic Cay同意以總代價3,000,000美元分別認購1,000,000股及2,000,000股優先股。該代價以現金支付。交易在本公司於股東特別大會上批准後已於2001年1月15日完成。

- (b) 於2001年內，本集團就一聯營公司獲提供之貸款收取利息收入約237,000港元。利息乃按香港最優惠利率計息。

有關與有關連人士之結餘及與有關連人士進行之其他交易詳情，亦載於財務報表內其他附註。



## 42. 結算日後事項

根據於2003年2月10日舉行之股東特別大會上所通過之一項普通決議案，本公司已按每持有兩股現有股份可獲發行三股供股股份之比例，發行5,448,368,349股每股面值0.01港元之供股股份，每股供股股份作價0.02港元。

根據於2003年4月22日舉行之股東特別大會上所通過之決議案，本公司股本之變動如下：

- (a) 每四十股本公司股本中每股面值0.01港元之已發行及未發行股份，已合併為一股本公司股本中每股面值0.40港元之股份（「合併股份」）；
- (b) 本公司之法定股本由300,000,000港元（分為750,000,000股合併股份）削減至7,500,000港元（分為750,000,000股每股面值0.01港元之普通股），而削減方式為(i)藉著註銷已繳足股本（以每股已發行合併股份0.39港元為限）而將本公司已發行股本由90,806,000港元削減至2,270,000港元；及(ii)將每股已發行及未發行之合併股份面值由0.40港元削減至0.01港元而生效；
- (c) 因削減本公司已發行股本而產生之進帳款項為88,536,000港元，已轉撥至實繳盈餘。

## 43. 主要附屬公司之詳情

本公司之主要附屬公司於2002年12月31日之詳情如下：

附屬公司名稱	註冊成立 ／營業地點	公司類別	已發行及繳足 普通股股本／ 註冊資本	本公司持有之 已發行股本／ 註冊股本 面值比例		主要業務
				直接 %	間接 %	
帝肯有限公司	香港	有限公司	2港元	—	100	物業投資
東沛投資有限公司	香港	有限公司	100港元	—	100	物業投資
興佳有限公司	香港	有限公司	2港元	—	100	持有會所會藉
泰匯投資有限公司	香港	有限公司	100港元	—	100	物業投資
Silvernet Resources Limited	香港	有限公司	2港元	100	—	提供管理服務
喜華投資有限公司	香港	有限公司	2港元	—	100	物業投資
富哲國際有限公司	香港	有限公司	2港元	—	100	物業投資
New China Control Systems Limited	英屬處女群島	有限公司	1美元	100	—	投資控股
Rado International Limited	英屬處女群島	有限公司	1美元	100	—	投資控股
Sinolink Industrial Limited	英屬處女群島	有限公司	50,001美元	100	—	投資控股

附屬公司名稱	註冊成立 /營業地點	公司類別	已發行及繳足 普通股股本/ 註冊資本	本公司持有之 已發行股本/ 註冊股本 面值比例		主要業務
				直接 %	間接 %	
百仕達電力有限公司	香港	有限公司	2港元 普通股 及100,000港元 無投票權 遞延股	—	100	投資控股
深圳福華德電力有限公司	中國	中外合資 經營企業	人民幣 100,000,000元	—	70	電力供應

各附屬公司於年度終結或年內任何時間概無任何未償還借貸資本。

董事認為上表載列之本集團附屬公司對期間之業績具重要影響或佔本集團重大部分之資產淨值。董事認為，提供其他附屬公司之詳情會導致篇幅過於冗長。

## 集團業績表現討論與分析

### 財務回顧

本集團於截至2002年12月31日止年度錄得綜合營業額約115,200,000港元，較去年同期顯著攀升170倍。營業額上升，主要來自為本集團經營新發電業務。於2002年5月，本集團以總代價360,400,000港元收購了經營大鵬燃氣發電廠的深圳福華德電力有限公司（「福華德」）。於本回顧年度內，電廠總發電量達253,000兆瓦時，並為集團帶來純利貢獻約8,900,000港元。

直接經營開支亦隨著營業額上升而增加至約94,500,000港元。集團的主要經營開支為燃油成本。於本回顧年度內，集團的總燃油成本約為83,500,000港元。大鵬燃氣發電廠的平均單位燃油成本約為每兆瓦時310港元。

於本回顧年度內，集團出售了多項表現未如理想的項目投資，連同替餘下投資項目的進一步減值撥備，集團共產生約64,400,000港元的總虧損。管理層紳信，集團實際上已剔除表現欠佳的項目投資，且虧損為一次性性質，並不會再次出現。此外，集團亦以總代價22,600,000港元出售四項投資物業。出售物業投資及年終重估所產生的總虧損約為5,200,000港元。

本集團於本年內分佔聯營公司純利約8,200,000港元，主要來自新華控制工程有限公司（「新華控制」）的純利。然而，由於就集團旗下的其他聯營公司產生減值虧損約5,600,000港元，因而抵銷了所分佔的大部分純利。此外，本集團已將其於新華控制的聯營公司重新分類至證券投資內，從而反映對合營企業影響的變動。

股東應佔綜合虧損淨額約為85,700,000港元，較去年141,900,000港元收窄39.6%。按年內已發行的加權平均股數3,632,245,567股計算，每股基本虧損減少至2.36仙，而去年則為3.90仙。

## 財政狀況

於2002年12月31日，本集團的總資產約為1,009,700,000港元，較去年增加2.5倍。總負債約為729,700,000港元，為去年的20.4倍。總資產及負債上升，主要歸因於集團於年內購入發電業務。整體資產負債比率（以集團的總借款除以總資產計算）為72.3%。

本集團的長期銀行借款約為361,100,000港元。此外，集團的股東貸款為197,000,000港元。銀行借款以人民幣及美元計值，並主要用作提供擴展項目及大鵬燃氣發電廠的日常運作所需的資金，且全數以浮動息率借入。本集團將於適當情況下利用交換遠期合約對沖外匯波動風險。於2002年12月31日，集團已質押予銀行以作為銀行融資的銀行存款約為4,100,000港元。

於2002年12月31日，集團的現金及現金等值項目約為89,300,000港元，其中大部分均以港元、人民幣及美元計值。

本集團於財政年度年結日並無重大或然負債。

## 僱員及薪酬政策

為配合業務營運，本集團於本年內進行了一系列的公司重組及架構重組，並就此支付合共105,000港元的遣散費。於2002年12月31日，集團聘用180名僱員，其中約99%受僱於中國。

本集團深明能幹優秀員工之重要性，並設有嚴謹之招聘政策及員工表現評估制度。薪酬福利大致跟隨業內慣例訂立。花紅及其他表現酬金取決於本集團的業績及個人表現，以鼓勵員工改善表現。此外，本公司已根據本集團所採納的經核准購股權計劃授予若干合資格董事及僱員購股權。

管理層將致力改善勞資關係，銳意提高生產及效益，務求令上下一心。

## 附屬公司主要收購事項及更改主要股東

於2002年3月8日，本公司與百仕達訂立買賣協議，內容關於以總代價360,400,000港元收購Sinolink Industrial Limited（「Sinolink Industrial」）100%股權及股東貸款。Sinolink Industrial間接擁有福華德70%之權益。

進行收購事項之同時，銀建國際實業有限公司（擁有本公司30.38%權益的主要股東）出售其於本公司的大部份權益予百仕達。於出售事項後，百仕達成為持有本公司29.99%權益的最大股東。

收購Sinolink Industrial及更改主要股東一事已於2002年5月完成。

## 股本重組及供股

本公司在本年度進行股本重組，方式為從已發行股本註銷每股0.09港元，而將其已發行股本由363,225,000港元削減至36,322,000港元。每股已發行及未發行股份的面值亦由0.10港元削減至0.01港元。同時，本公司藉著增設24,000,000,000股每股面值0.01港元的新股，將其法定股本由60,000,000港元增加至300,000,000港元。股本重組經已於2002年11月8日完成並生效。

削減股本所產生的進帳款項約為326,900,000港元，已轉撥至本公司的實繳盈餘帳內。

於2002年12月19日，董事會建議進行供股，比例為每持有兩股現有股份可按每股0.02港元的價格獲發行三股供股股份。百仕達透過其全資附屬公司作為供股的包銷商。所配發的供股股份總數為5,525,888,349股，而本集團藉供股集資約106,000,000港元。供股已於2003年3月6日完成。

於供股完成後，百仕達所持有的實益股權由佔本公司已發行股本29.99%增加至40.44%。

鑑於已發行股本數目因供股而有所擴大，本公司因而進行股份合併，基準為按每40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0.40港元的合併股份；並將每股合併股份的面值由0.40港元削減至0.01港元。削減股本經已於2003年4月22日完成並生效。

削減股本所產生的進帳款項約為88,500,000港元，已轉撥至本公司的實繳盈餘帳內。

## 向福華德作出的擔保

福華德與中國銀行深圳分行於2002年6月26日訂立了一項為期六年的貸款融資協議，貸款融資金額最高達人民幣230,000,000元。該筆融資按中國人民銀行就五年期人民幣貸款所定下的利率另加3厘計息。

於2003年3月6日，福華德與中國銀行深圳分行訂立了另一項為期三年的貸款額度協議，貸款額度最高達25,000,000美元。該貸款按倫敦銀行同業拆息率另加1.25厘計算。

本公司為持有福華德70%權益的股東，餘下30%權益則由深圳百仕達實業有限公司（「深圳百仕達」）持有。深圳百仕達為百仕達的附屬公司。由於百仕達亦為本公司主要股東並持有本公司29.99%之權益，故此深圳百仕達為本公司的關連人士（定義見香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」））。本公司將就額度之70%發出一項個別擔保（「擔保」），分別為人民幣161,000,000元及17,500,000美元，作為上述額度之抵押品。額度餘下的30%則由深圳百仕達提供擔保，而有關擔保亦按深圳百仕達於福華德所佔權益的百分比發出。該等擔保於額度期間及年期屆滿後兩年內有效。貸款額度主要用作大鵬燃氣發電廠擴展計劃的資金及撥作福華德的營運資金。

旨在說明收購事項及收購建議（「交易」）對貴集團資產及負債的影響，猶如交易已於2004年6月30日完成

### 備考資產負債表

#### (i) 編製備考資產負債表的基準

編製經擴大集團的備考資產負債表，以說明交易對本集團資產及負債的影響，當中假設威華達於交易進行後將成為本公司的附屬公司，猶如交易已於2004年6月30日進行。

經擴大集團的備考資產負債表根據上市規則第4.29條編製，旨在說明交易，猶如交易已於2004年6月30日進行。

經擴大集團的備考資產負債表乃根據本集團於2004年6月30日的未經審核綜合資產負債表（摘錄自本公司截至2004年6月30日止六個月的中期報告）及根據威華達集團於2004年6月30日的未經審核綜合資產負債表（摘錄自威華達截至2004年6月30日止六個月的中期報告）而編製，調整僅為達致備考調整附註所述備考調整而作出。交易備考調整的敘述為(i) 直接由交易產生；(ii) 預期對貴集團有持續的影響及(iii) 有事實憑證，概述於隨附的附註內。

經擴大集團的備考資產負債表乃依據若干假設、估計及未能確定的因素而編製。如交易於2004年6月30日完成，隨附經擴大集團的備考資產負債表未必能說明經擴大集團的實際財務狀況。經擴大集團的備考資產負債表未必能預計經擴大集團將來的財務狀況。

閱讀經擴大集團的備考資產負債表，須連同本集團過往的財務資料，包括載於本公司截至2004年6月30日止六個月中期報告中，以及本通函其他部分所載的其他財務資料一併閱讀。

## (ii) 經擴大集團的備考資產負債表

	本集團 於2004年 6月30日 千港元 (未經審核)	威華達集團 於2004年 6月30日 千港元 (未經審核)	備考調整 千港元	附註	備考結餘 千港元
非流動資產					
物業、廠房及設備	853,375	1,010,348	-		1,863,723
無形資產	9,411	-	-		9,411
商譽	29,543	199,402	21,227	<i>d</i>	250,172
負商譽	(16,189)	-	-		(16,189)
於聯營公司的權益	423,154	-	(423,154)	<i>c</i>	-
證券投資	84,005	91,773	-		175,778
	<u>1,383,299</u>	<u>1,301,523</u>	<u>(401,927)</u>		<u>2,282,895</u>
流動資產					
物業存貨	1,776,936	-	-		1,776,936
存貨	33,638	119,349	-		152,987
應收貨款及其他應收款	631,939	174,995	-		806,934
聯營公司欠款	-	46	-		46
應收股息	-	3,475	-		3,475
證券投資	126	-	-		126
已抵押銀行結存	-	83,372	-		83,372
銀行結餘及現金	1,004,274	1,090,027	(188,637)	<i>a</i>	1,905,664
	<u>3,446,913</u>	<u>1,471,264</u>	<u>(188,637)</u>		<u>4,729,540</u>
總資產	<u>4,830,212</u>	<u>2,772,787</u>	<u>(590,564)</u>		<u>7,012,435</u>
流動負債					
應付貨款及其他應付款	267,323	144,146	-		411,469
欠股東款項	-	15,644	-		15,644
欠少數股東款項	8,665	-	-		8,665
應收附屬公司少數股東 的貸款	-	12,914	-		12,914
應納稅金	55,761	13,357	-		69,118
借款(1年內到期償還金額)	732,601	407,100	409,914	<i>b</i>	1,549,615
	<u>1,064,350</u>	<u>593,161</u>	<u>409,914</u>		<u>2,067,425</u>
非流動負債					
借款(1年以後到期 償還金額)	580,015	803,742	-		1,383,757
總負債	<u>1,644,365</u>	<u>1,396,903</u>	<u>409,914</u>		<u>3,451,182</u>
少數股東權益	<u>975,569</u>	<u>84,445</u>	<u>290,961</u>	<i>e</i>	<u>1,350,975</u>
淨資產	<u>2,210,278</u>	<u>1,291,439</u>	<u>(1,291,439)</u>		<u>2,210,278</u>

本報表乃僅作說明用途而編製，並基於此性質，未必能反映經擴大集團的財務狀況。

附註：

- (a) 該調整反映有關於2004年12月3日向獨立第三方以每股0.63港元收購298,642,000股的威華達股份，以現金支付的總代價188,637,000港元及預計專業服務費約493,000港元。
- (b) 該調整反映總代價409,914,000港元(其中包括預計專業服務費約11,000,000港元)，乃由借貸提供融資，並假設各方(本集團、Atlantic Cay International Limited(「Atlantic Cay」)及Warburg Pincus Ventures L.P.(「Warburg Pincus Ventures」)除外)所持有的股份，以及就有關收購威華達全部已發行股本及註銷威華達全部尚未行使購股權之建議，持有人(本公司及威華達若干董事除外)所持有威華達的購股權獲悉數接納。
- (c) 該調整反映註銷本集團於2004年6月30日原本所持有威華達37.10%的股本權益約423,154,000港元。
- (d) 該商譽為收購威華的成本約1,021,705,000港元與於2004年6月30日威華達獲收購的資產淨值約1,000,478,000港元(乃參考威華達截至2004年6月30日止六個月的中期報告而釐定)兩者之間的差額。
- (e) 該調整反映自交易後本集團所增加的少數股東權益290,961,000港元，並參考威華達截至2004年6月30日止六個月的中期報告而釐定。Atlantic及Warburg Pincus Ventures(均為威華達股東，分別持有404,548,779股及110,975,598股威華達股份)已向本公司作出無條件及不可撤回承諾，彼等不會接納有關收購威華達全部已發行股份的建議。

註：上述備考調整乃根據威華達於2004年6月30日已發行股份2,288,288,904股計算，並無考慮到於2004年7月1日至2004年12月24日期間，因行使威華達購股權而發行2,645,000股威華達股份的影響。

以下為本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)編製的報告全文，以載入本通函。

# Deloitte.

## 德勤

敬啟者：

本行僅就百仕達控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)及威華達控股有限公司(「威華達」)及其附屬公司(統稱「威華達集團」，連同 貴集團統稱為「經擴大集團」)的備考資產負債表(「備考資產負債表」)而作出報告，備考資產負債表載於 貴公司於2004年12月31日刊發的百仕達控股有限公司通函(「通函」)附錄三之內，而通函的內容為關於收購威華達股份及提出收購威華達全部已發行股份及註銷威華達全部尚未行使購股權(已由 貴公司及與其一致行動人士持有的股份除外)(「交易」)，通函由 貴公司董事僅為作說明用途而編製，猶如交易已於2004年6月30日完成，以提供資料闡明交易如何可能影響 貴集團的相關資產及負債。

### 責任

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第四章第29段的規定，貴公司董事須對備考資產負債表的編撰負上全責。

本行的責任是按上市規則之要求就備考資產負債表發表意見，並向 閣下報告。對於本行之前所發出任何有關編撰備考資產負債表所採用財務資料的報告，除對於報告發出當日獲發報告的人士外，本行概不負責。



## 意見基準

本行的工作乃參照英國審計事務委員會(Auditing Practices Board)發出的投資通函申報準則(Statements of Investment Circular Reporting Standards)及第1998/8期「根據上市規則申報備考財務資料」(Bulletin 1998/8「Reporting on pro forma financial information pursuant to the Listing Rules」)的規定進行。本行的工作並不涉及對任何相關財務資料作獨立審查，而主要包括將未經調整財務資料與資料來源文件進行比較、考慮支持調整的憑證，並與 貴公司董事討論備考資產負債表。

本行的工作並非根據香港會計師公會頒佈的核數準則進行核數或審閱，因此吾等並無對備考資產負債發表任何保證。

備考資產負債表乃根據本函件第一段所載的基準編製，僅作說明用途，並基於此性質，該備考資產負債表未必能反映經擴大集團的財務狀況：

- (a) 於2004年6月30日；或
- (b) 任何將來日期。

## 意見

吾等認為：

- (a) 備考資產負債表乃根據列明的基準妥為編製；
- (b) 該基準與 貴集團會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第四章第29段規定所披露的備考資產負債表而言，各項調整均屬恰當。

此致

香港  
德輔道中199號  
維德廣場28樓  
百仕達控股有限公司  
列位董事 台照

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港  
謹啟

2004年12月31日

## 1. 責任聲明

本通函的資料乃根據上市規則而刊載，旨在提供關於本公司的資料。各董事願就本通函所載資料的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事實，足以令其所載的任何內容產生誤導。

## 2. 專家及同意書

以下為於本通函載錄其意見或建議的專家的資格：

名稱	資格
德國商業銀行	一家於德國註冊成立的銀行(透過其香港分行進行業務)，為香港金融管理局的註冊認可機構，持有牌照可進行第1、第4及第6類受規管活動(按證券及期貨條例附表5所載列)
德勤•關黃陳方會計師行	執業會計師

於最後實際可行日期，德國商業銀行及德勤•關黃陳方會計師行均並無於經擴大集團任何成員公司的股本中擁有實益權益，亦無可認購或委任他人認購經擴大集團任何成員公司的證券的任何權利(不論在法律上可強制執行與否)。

於最後實際可行日期，德國商業銀行及德勤•關黃陳方會計師行概無於自2003年12月31日(即經擴大集團最新公佈的經審核財務帳目編製日期)以後在經擴大集團所收購或出售或租賃或經擴大集團擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

於本通函刊發日期，德勤•關黃陳方會計師行已就本通函的刊發發出同意書，同意以本通函所載的形式及涵義刊載其於2004年12月31日所發表的報告，並引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。於通函刊發日期，德國商業銀行已就本通函的刊發發出同意書，同意以本通函所載的形式及涵義刊載其於2004年12月31日所發表的意見，並引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

## 3. 權益披露

於最後實際可行日期，按根據(i)證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須向本公司及聯交所申報(包括根據證券及期貨條例該等條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉)；或(ii)本公司根據證券及期貨條例第352條規定置存的登記冊所載；或(iii)根據上市規則所載的上市公司董事進行證券交易的標

準守則須向本公司及聯交所作出的申報，本公司各董事及主要行政人員於本公司或其相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的本公司股份、相關股份及債券中擁有的權益如下：

## (a) 股份的好倉

董事姓名	身份	股份權益		股份權益 總額	購股權 所涉及的 相關股份 權益	權益 總額	佔本公司 已發行股本 概約百分比
		家族權益	公司權益				
陳巍	實益擁有人	-	-	-	6,400,000	6,400,000	0.27%
歐亞平	實益擁有人 及彼所控制 法團的權益	6,475,920	1,374,222,000	1,380,697,920 (附註1)	-	1,380,697,920	59.17%

附註1：其中，1,374,222,000股股份由Asia Pacific Promotion Limited(「Asia Pacific」)持有，該公司在英屬維爾京群島註冊成立，並由歐亞平先生合法及實益擁有。

## (b) 董事於相聯法團股份的權益或淡倉

董事姓名	相聯法團名稱	身份	權益性質	股份的好倉/ (淡倉) 權益總額	購股權 所涉及的 相關 股份權益	權益/ (淡倉) 總額	佔相聯法團 已發行股本 概約百分比
陳巍	百江燃氣	實益擁有人	個人	4,160,000	8,040,000	12,200,000	1.29%
Davin A. MacKenzie	威華達	實益擁有人	個人	-	2,288,000	2,288,000	0.10%
歐亞平	百江燃氣	彼所控制 法團的權益 及實益擁有人	公司	556,871,587 (附註1) (19,230,769) (附註2)	3,600,000 -	560,471,587 (19,230,769)	59.48% (2.04%)
	威華達	彼所控制 法團的權益 及實益擁有人	公司	1,147,680,775	2,288,000	1,149,968,775 (附註3)	50.20%
鄧銳民	百江燃氣	實益擁有人	個人	5,440,000	3,960,000	9,400,000	1.00%
	威華達	實益擁有人	個人	-	22,880,000	22,880,000	1.00%
辛羅林	威華達	實益擁有人	個人	-	2,288,000	2,288,000	0.10%

附註：

- 該556,871,587股股份包括(i)本公司的全資附屬公司Kenson持有的381,298,462股股份。Asia Pacific持有本公司的58.89%權益。歐亞平先生為Asia Pacific的唯一實益擁有人。根據證券及期貨條例，歐亞平先生被視為持有該等股份的權益；(ii)Asia Pacific直接持有6,081,600股股份。歐亞平先生合法地持有Asia Pacific全部已發行股本的實益權益；及(iii)Supreme All持有169,491,525股股份，而本公司持有Supreme All的100%權益。根據證券及期貨條例，歐亞平先生被視為持有該等股份的權益。
- 於和記企業有限公司（「和記企業」）悉數轉換其持有的62,500,000港元可轉換可贖回票據（「該票據」）時，Kenson有責任根據票據的條款及條件，向和記企業轉讓19,230,769股股份。
- 該849,038,775股威華達股份包括(i)本公司持有的571,887,966股股份（歐亞平先生透過其全資擁有的公司Asia Pacific持有本公司現有已發行股本約58.89%，因此被視為在本公司擁有權益的所有股份中擁有權益）；及(ii)Smart Orient（本公司持有Smart Orient的100%權益）持有的277,150,809股股份。根據證券及期貨條例，歐亞平先生被視為持有該等股份的權益。

(c) 董事認購股份的權利

(i) 於認購股份的購股權的權益

根據本公司的購股權計劃，本公司以若干董事為受益人授予彼等可認購股份的購股權，詳情如下：

董事姓名	授出日期	可行使期間	行使價 港幣	於最後實際 可行日期尚未 行使購股權 所涉及的 股份數目	佔本公司 已發行股本 概約百分比
陳巍	14.03.2002	01.12.2002 – 01.12.2005	0.56元	6,400,000	0.27%

附註： 該等購股權的歸屬期由授出日期起至行使期開始時為止。

## (ii) 於認購相聯法團股份的購股權的權益

董事姓名	相聯法團名稱	授出日期	可行使期間	行使價 港幣	持有購股權 數目
陳巍	百江燃氣	04.04.2001	01.01.2003 – 03.04.2011	0.475元	1,800,000
		04.04.2001	01.01.2004 – 03.04.2011	0.475元	1,800,000
		13.11.2001	13.11.2002 – 13.02.2007	0.940元	1,440,000
		19.11.2004	13.12.2005 – 30.03.2011	3.500元	900,000
		19.11.2004	13.12.2006 – 30.03.2011	3.500元	900,000
		19.11.2004	13.12.2007 – 30.03.2011	3.500元	1,200,000
Davin A. MacKenzie	威華達	20.10.2004	20.10.2005 – 19.10.2015	0.500元	2,288,000
歐亞平	百江燃氣	04.04.2001	01.01.2003 – 03.04.2011	0.475元	1,800,000
		04.04.2001	01.01.2004 – 03.04.2011	0.475元	1,800,000
	威華達	09.06.2004	09.06.2004 – 08.06.2014	0.440元	2,288,000
鄧銳民	百江燃氣	13.11.2001	13.11.2002 – 13.02.2007	0.940元	960,000
		19.11.2004	31.12.2005 – 30.03.2011	3.500元	900,000
		19.11.2004	31.12.2006 – 30.03.2011	3.500元	900,000
		19.11.2004	31.12.2007 – 30.03.2011	3.500元	1,200,000
	威華達	09.06.2004	09.06.2004 – 08.06.2014	0.440元	22,880,000
辛羅林	威華達	09.06.2004	09.06.2004 – 08.06.2004	0.440元	2,288,000

附註： 該等購股權的歸屬期由授出日期起至行使期開始時為止。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，按根據(i)證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須向本公司及聯交所申報(包括根據證券及期貨條例該等條文彼等被當作或視為擁有的權益或淡倉)；或(ii)本公司根據證券及期貨條例第352條規定置存的登記冊所載；或(iii)根據上市規則所載的上市公司董事進行證券交易的標準守則須向本公司及聯交所作出的申報，本公司各董事及主要行政人員概無於本公司或其任何相聯法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的本公司股份、相關股份及債券中擁有權益。

由於Asia Pacific 擁有本公司已發行股份約58.89%，並視作持有本公司所擁有的威華達全部權益，因此歐先生被視作持有由威華達於2004年12月16日出售New China的權益，有關詳情載於本通函第12頁。

除上文披露者外，於最後實際可行日期，各董事概無於自2003年12月31日(即本集團和威華達集團最新公佈的經審核財務帳目編製日期)以後在本集團和威華達集團所收購或出售或租賃或本集團和威華達集團擬收購或出售或租賃的任何資產中擁有任何直接或間接權益。

## 4. 主要股東

於最後實際可行日期，據本公司董事及主要行政人員所知，以下人士或法團（並非本公司董事或主要行政人員）擁有本公司股份或相關股份的權益或淡倉，而須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的規定向本公司作出披露，或直接或間接擁有可於任何情況下有權在經擴大集團任何成員公司的股東大會上投票的任何股本類別面值5%或以上的權益或擁有關於該股本的購股權如下：

## 於本公司股份及相關股份的好倉及淡倉

股東姓名／ 名稱	身份	股份權益			股份 權益總額	佔本公司 已發行 股本概約 百分比
		個人權益	家族權益	公司權益		
Asia Pacific	實益擁有人	-	-	1,374,222,000 (附註1)	1,374,222,000	58.89%
惠理基金 管理公司	其所控制法團 的權益	-	-	120,000,000	120,000,000	5.14%
謝清海	其所控制法團 的權益	-	-	120,000,000	120,000,000	5.14%
Pope Asset Management, LLC	實益擁有人	-	-	116,958,800	116,958,800	5.01%

附註1：該等股份由 Asia Pacific 所持有，該公司在英屬維爾京群島註冊成立，並由歐亞平先生合法及實益擁有。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，董事並不知悉有任何其他人士擁有本公司股份或相關股份的權益或淡倉，而須根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部的規定向本公司作出披露，或直接或間接擁有可於任何情況下有權在經擴大集團任何成員公司的股東大會上投票的任何股本類別面值5%或以上的權益或擁有關於該股本的購股權。

## 5. 董事的服務合約

於最後實際可行日期，各董事概無與本集團任何成員公司訂立或擬訂立任何不可於一年內屆滿或本集團有關成員公司不可於一年內終止而毋須作出賠償（法定賠償除外）的服務合約。

## 6. 競爭權益

據董事所知，各董事或彼等各自的聯繫人士概無在與經擴大集團業務構成競爭或可能構成競爭的任何業務中擁有任何權益。

## 7. 其他權益

於最後可行日期，概無董事於經擴大集團任何成員公司訂立且於最後實際可行日期仍然生效，並對經擴大集團業務屬重大者的合約或安排持有重大權益。

## 8. 訴訟

威華達集團一個名供應商於2003年8月向福華德電廠提出仲裁，申索金額約28,000,000港元。該仲裁仍在審理中，目前未能確定結果。

除上文所述者外，於最後實際可行日期，據董事所知，經擴大集團任何成員公司均無涉及任何重大訴訟或仲裁，而據董事所知，本公司或經擴大集團任何成員公司亦無任何尚未了結或面臨威脅的重大訴訟或索償事件。

## 9. 重大合同

以下為經擴大集團成員公司在最後可行日期前兩年內在非日常業務過程中所簽訂的全部重大合同：

- Smart Orient與威華達於2002年12月11日就威華達根據2003年2月11日刊發的威華達售股章程的條款進行供股而訂立的包銷協議；
- 本公司與威華達於2003年9月26日就威華達按每股0.60港元的認購價向本公司發行45,400,000股威華達新股份而訂立的認購協議；
- Smart Orient與威華達於2003年10月27日就威華達根據2003年12月5日刊發的威華達售股章程的條款進行供股而訂立的包銷協議；
- Kenson 與百江燃氣、摩根士丹利及美林遠東有限公司就按每股百江燃氣股份4.00港元的配售價配售155,200,000股現有百江燃氣股份而於2003年12月4日訂立的配售協議。於同日，Kenson 與百江燃氣就Kenson按同等認購價的價格，認購同等數目的新百江燃氣股份訂立了認購協議；
- Smart Orient與威華達於2004年2月17日就向於2004年3月29日名列威華達股東名冊及地址乃在香港的威華達股東，凡持有現有威華達股份1股獲公開發售2股新威華達股份的事項而訂立的包銷協議；

- 百江燃氣全資附屬公司百江投資與長春市國有資產監督管理局及深圳華孚能源投資有限公司就百江投資收購長春燃氣控股有限公司的48%權益而於2004年8月27日訂立的買賣協議；
- 百江燃氣與Merrill Lynch International 及 Morgan Stanley & Co. International Limited 就購買由百江燃氣發行於2011年到期，本金總額為二億美元的8.25厘有擔保優先債券而於2004年9月16日訂立的有條件購買協議；
- Kenson與惠理基金管理公司所管理的多個基金就Kenson按每股百江燃氣股份3.25港元的價格出售所持有的48,000,000股現有百江燃氣股份而於2004年11月16日的出售協議；
- 威華達、新華控制、New China及一名獨立第三方（「買方」）於2004年12月16日訂立的股權轉讓協議（「該協議」）；據此，威華達須出售及買方須購買威華達在New China所擁有的全部權益，及（其中包括）威華達亦須註銷New China欠負的一切現有股東貸款，現金代價為23,500,000美元（「出售事項」）。買方完成出售事項須待若干條件獲達成後，方可作實，其中包括但不限於為完成該協議擬進行的交易所需的一切其他第三方必需同意、授權或批准經已收到，而買方須已完成對新華控制的業務、會計、稅項及法定盡職調查分析及審閱，並在合理情況下對新華控制的業務、物業、營運、資產性質、債項及財務狀況感到滿意。同樣，威華達完成出售事項亦須待若干條件獲達成後，方可作實，其中包括但不限於買方須在結束時或之前在各重大方面已履行其在該協議下須予履行的責任；
- 百江投資、鞍山市公用事業管理局與上海建世海嘉投資有限公司就百江投資以總代價人民幣70,490,000元由百江投資收購鞍山市煤氣總公司的51%權益而於2004年12月23日訂立的資產轉讓協議。

除上文所披露者外，於本通函刊發當日前兩年之日後，經擴大集團任何成員公司概無訂立任何重大合約（非為經擴大集團日常業務而訂立的合約）。

## 10. 備查文件

下列文件由本通函日期起至2005年1月18日止期間的任何營業日的一般辦公時間內，可在年利達律師事務所查閱，地址為香港遮打道歷山大廈10樓：

- (a) 本公司的組織章程大綱及公司細則；
- (b) 於2004年12月31日發出的董事會函件；
- (c) 德國商業銀行於2004年12月31日發出的函件；
- (d) 本公司2001年、2002年及2003年年報及2004年中期報告；
- (e) 威華達2001年、2002年及2003年年報及2004年中期報告；



- (f) 本附錄標題為「重大合同」一節中提述的重大合同；
- (g) 德勤•關黃陳方會計師行及德國商業銀行分別於2004年12月31日發出的同意書；及
- (h) 本公司於2004年3月11日、2004年4月30日及2004年12月1日刊發的通函。

## 11. 股東要求按股數投票方式表決的程序

本公司章程細則列明於任何股東大會上，提呈大會投票表決的決議案須以舉手方式表決，除非在宣佈以舉手方式表決所得結果之前或當時，或撤回以其他投票方式表決的任何要求時，下列人士要求以按股數投票方式表決：

- (a) 大會主席；或
- (b) 最少三名親身出席的股東(或如股東為法人團體，則其獲正式授權的代表)或於當時有權於會上投票表決的委任代表；或
- (c) 任何親身出席的一名或多名股東(或如股東為法人團體，則其獲正式授權的代表)或委任代表，而其須持有不少於全體有權出席並於會上投票的股東的總投票權十分之一；或
- (d) 任何親身出席的一名或多名股東(或如股東為法人團體，則其獲正式授權的代表)或委任代表，而其須持有賦予權力可於會上投票的本公司股份的繳足股款總額不少於獲賦予該項權利的所有股份繳足股款總額十分之一。

## 12. 一般事項

- (a) 本公司的公司秘書為羅泰安先生，彼為公認會計師。
- (b) 本公司的合資格會計師為張濟香女士，彼為公認會計師。
- (c) 本公司的註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda。本公司的總辦事處及主要營業地點位於香港德輔道中199號維德廣場28樓。
- (d) 本公司的股份登記及過戶處香港分處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716室。
- (e) 本通函的中英文版本如有歧異，概以英文版本為準。