

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。管理層深信，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。

集團業績表現討論與分析

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。