



CHINESE PEOPLE GAS HOLDINGS COMPANY LIMITED

中民燃氣控股有限公司*

(於百慕達註冊成立之有限責任公司)

(股份代號：681)

截至2007年3月31日止年度業績公告

財務摘要

報告期內本集團持續經營之業務錄得營業額約港幣522,893,000元，較上年度增長141.5%；

持續經營之業務毛利約港幣172,496,000元，較上年度增長41.4%；

股東應佔溢利約港幣22,123,000元，上年度則股東應佔虧損為港幣56,061,000元；

每股基本盈利0.69港仙；上年度則每股基本虧損為2.13港仙；

經營活動所產生的淨現金流約港幣75,814,000元，較上年度增長375.1%；

投資活動所使用現金淨額約港幣299,264,000元，較上年度增長598.3%；

融資活動所產生現金淨額約港幣261,527,000元，較上年度增長75.9%；

年末現金淨額和現金等值項目增加至約港幣184,031,000元，較上年度增加38.4%。

中民燃氣控股有限公司（「本公司」）董事會（「董事會」）欣然公佈本公司及其附屬公司（統稱「本集團」）截至2007年3月31日止年度之經審核綜合業績，連同截至2006年3月31日止年度之比較數字如下：

* 僅供識別

綜合收益表

截至2007年3月31日止年度

	附註	2007 港幣千元	2006 港幣千元 (經重列)
持續經營之業務			
營業額	2	522,893	216,537
銷售成本		(350,397)	(94,564)
毛利		172,496	121,973
其他經營收入		16,078	14,567
行政開支		(115,562)	(43,364)
收購附屬公司之折讓		—	2,806
收購附屬公司額外權益之折讓		9,240	—
出售附屬公司虧損		(10,143)	(5,519)
可換股票據公平值變動	3	(19,797)	(117,800)
可換股票據發行開支	3	(13,122)	(10,140)
應佔聯營公司業績		25,299	652
財務成本	4	(16,740)	(2,805)
除稅前溢利／(虧損)		47,749	(39,630)
稅項	5	(15,208)	(17,950)
本年度持續經營之業務 之溢利／(虧損)		32,541	(57,580)
已終止經營之業務			
本年度已終止經營 之業務之溢利		923	2,469
本年度溢利／(虧損)	6	33,464	(55,111)
由下列人士應佔：			
本公司權益持有人		22,123	(56,061)
少數股東權益		11,341	950
		33,464	(55,111)
股息	7	—	—
每股盈利／(虧損)			
來自持續及已終止 經營之業務	8		
基本(每股港仙)		0.69	(2.13)
攤薄(每股港仙)		0.69	不適用
來自持續經營之業務			
基本(每股港仙)		0.67	(2.20)
攤薄(每股港仙)		0.67	不適用
來自己終止經營之業務			
基本(每股港仙)		0.02	0.07
攤薄(每股港仙)		0.02	不適用

綜合資產負債表

於2007年3月31日

	附註	2007 港幣千元	2006 港幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		615,764	227,824
投資物業		7,237	6,984
預付租金		27,470	8,737
商譽		225,050	44,725
無形資產		122,570	—
於聯營公司權益		84,138	3,564
可供出售投資		11,601	194
		<u>1,093,830</u>	<u>292,028</u>
流動資產			
存貨		23,562	4,404
貿易及其他應收款項		118,696	66,484
應收聯營公司款項	9	16,150	—
預付租金		594	366
銀行結餘及現金		184,031	132,986
		<u>343,033</u>	<u>204,240</u>
流動負債			
貿易及其他應付款項	10	149,550	25,325
應付稅項		39,542	28,835
一年內到期之 — 銀行借款		106,238	28,264
可換股票據	3	62,658	133,788
		<u>357,988</u>	<u>216,212</u>
流動負債淨額		<u>(14,955)</u>	<u>(11,972)</u>
總資產減流動負債		<u>1,078,875</u>	<u>280,056</u>
非流動負債			
一年後到期之 — 銀行借款		126,162	2,807
可換股票據	3	348,316	—
遞延稅項負債		27,777	61
一年後到期之 — 應付款項		7,066	—
		<u>509,321</u>	<u>2,868</u>
		<u>569,554</u>	<u>277,188</u>

	2007 港幣千元	2006 港幣千元
股本及儲備		
股本	253,406	201,989
儲備	250,115	70,486
本公司權益持有人應佔權益	503,521	272,475
少數股東權益	66,033	4,713
	<u>569,554</u>	<u>277,188</u>

附註：

1. 主要會計政策

編製基準

經審閱本集團及本公司2007/2008年預算及2007年4月行使購股權而發行股份所產生之現金流入及其他長期計劃後，董事認為本集團有充足資源在可預見將來繼續營運，並信納於批准綜合財務報表時，以持續經營原則編製財務報表屬合適。

本綜合財務報表乃按照香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則(此統稱已包括所有適用之個別香港財務報告準則、香港會計準則及詮釋)、香港公認的會計原則以及香港公司條例的披露規定而編製。此外，本綜合財務報表亦符合香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則之適用披露規定。除投資物業及部分金融工具以公平值列賬外，本財務報表均以歷史成本法為編製時之計量基準。

綜合財務報表乃以港幣呈列，而功能貨幣則為人民幣。選擇以港幣作為呈列貨幣之理由，為本公司乃一家公眾公司，其股份於聯交所上市，而其大部份投資者均位於香港。

新訂及經修訂香港財務報告準則之影響

於本年度，本集團已採納所有與其業務相關由香港會計師公會(「香港會計師公會」)新頒佈於2005年12月1日、2006年1月1日或2006年3月1日或之後起之年度報告期間生效之新訂及經修訂準則條訂本及詮釋(「新香港財務報告準則」)。採納新訂及經修訂準則及詮釋對本年度或過往會計年度業績之編製及呈列方式概無重大影響。因此，毋須作出過往年度調整。

已頒佈惟尚未生效之香港財務報告準則之影響

本集團並無提早採納以下已頒佈惟尚未生效之準則及詮釋。本集團已開始但仍在評估該等新香港財務報告準則對集團之盈運成果及財務狀況是否有重大影響。該等新香港財務報告準則可能對集團未來業績之編製及呈列方式產生影響。

香港會計準則（「香港會計準則」）第1號（經修訂）	資本披露 ¹
香港會計準則第23號（經修訂）	借貸成本 ⁶
香港財務報告準則第7號	金融工具：披露 ¹
香港財務報告準則第8號	營運分部 ⁶
香港（國際財務報告詮釋委員會） — 詮釋（「詮釋」）第8號	香港財務報告準則第2號之範圍 ²
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第9號	重估內嵌式衍生工具 ³
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第10號	中期財務報告及減值 ⁴
香港（國際財務報告準則詮釋委員會） — 詮釋第11號	香港財務報告準則第2號 — 集團及庫存 股份交易 ⁵
香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋第12號	服務經營權安排 ⁷

¹ 於2007年1月1日或之後開始的年度期間生效。

² 於2006年5月1日或之後開始的年度期間生效。

³ 於2006年6月1日或之後開始的年度期間生效。

⁴ 於2006年11月1日或之後開始的年度期間生效。

⁵ 於2007年3月1日或之後開始的年度期間生效。

⁶ 於2009年1月1日或之後開始的年度期間生效。

⁷ 於2008年1月1日或之後開始的年度期間生效。

2. 收入及分類資料

下表呈列本集團於截至2006年及2007年3月31日止年度按業務分類之收入溢利／(虧損)及若干資產、負債及開支資料。

	持續業務						已終止業務			
	供應燃氣及 接駁燃氣管道		物業持有及投資		合計		玻璃產品		綜合	
	2007 港幣千元	2006 港幣千元	2007 港幣千元	2006 港幣千元	2007 港幣千元	2006 港幣千元	2007 港幣千元	2006 港幣千元	2007 港幣千元	2006 港幣千元
營業額	<u>522,804</u>	<u>214,810</u>	<u>89</u>	<u>1,727</u>	<u>522,893</u>	<u>216,537</u>	<u>9,613</u>	<u>24,070</u>	<u>532,506</u>	<u>240,607</u>
分類業績	<u>97,040</u>	<u>113,022</u>	<u>89</u>	<u>(3,889)</u>	<u>97,129</u>	<u>109,133</u>	<u>1,663</u>	<u>4,069</u>	<u>98,792</u>	<u>113,202</u>
未分配其他經營收入									10,634	8,694
可換股票據公平值變動									(19,797)	(117,800)
可換股票據發行開支									(13,122)	(10,140)
出售附屬公司虧損			(243)	—	(243)	—	(9,900)	—	(10,143)	(5,519)
收購附屬公司額外權益之折讓									9,240	—
收購附屬公司權益之折讓									—	2,806
未分配企業開支									(34,751)	(24,699)
財務成本									(16,771)	(2,907)
應佔聯營公司業績									<u>25,299</u>	<u>652</u>
除稅前溢利／(虧損)									<u>49,381</u>	<u>(35,711)</u>
稅項									<u>(15,917)</u>	<u>(19,400)</u>
本年度溢利／(虧損)									<u><u>33,464</u></u>	<u><u>(55,111)</u></u>

	持續業務						已終止業務			
	供應燃氣及 接駁燃氣管道		物業持有及投資		合計		玻璃產品		綜合	
	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006	2007	2006
	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元	港幣千元
分類資產	1,013,487	310,363	7,237	6,984	1,020,724	317,347	—	25,807	1,020,724	343,154
於聯營公司權益									84,138	3,564
商譽									225,050	44,725
未分配資產									106,951	104,825
資產總額									1,436,863	496,268
分類負債	361,215	19,736	—	847	361,215	20,583	—	4,742	361,215	25,325
可換股票據									410,974	133,788
未分配負債									95,120	59,967
									867,309	219,080
折舊	15,728	5,721	—	—	15,728	5,721	447	1,152	16,175	6,873
未分配數額									1,082	412
									17,257	7,285
出售物業、廠房及 設備之虧損	13,712	27	—	—	13,712	27	—	—	13,712	27
未分配數額									46	—
									13,758	27
攤銷無形資產	3,605	—	—	—	3,605	—	—	—	3,605	—
商譽減值虧損									91	—
投資物業重估收益	—	—	(455)	—	(455)	—	—	—	(455)	—
資本支出										
透過收購附屬公司 之物業、廠房及設備	340,775	104,217	4,221	—	344,996	104,217	—	—	344,996	104,217
未分配數額									3,668	—
									348,664	104,217
本集團本身於物業、 廠房及設備	110,781	9,029	2,561	—	113,342	9,029	3,559	2,247	116,901	11,276
未分配數額									19,615	3,870
									136,516	15,146
									485,180	119,363

3. 可換股票據

本集團及本公司於2007年3月31日尚餘之可換股票據如下所載：

	可換股票據 ([Indopark])	可換股票據 ([Equator])
發行日期	2006年6月15日	2005年10月28日
合計本金額	40,000,000美元 (約港幣310,000,000元)	20,000,000美元 (約港幣156,000,000元)
票面息率	2%	2%
換股價 (HK\$)	港幣0.60元	附註(i)
轉換期	由發行日起滿六個月 當日起計直至到期日前 十個營業日止之期間	由發行日期起計屆滿 兩個曆月之日開始， 於到期日前屆滿 三個星期之日止
抵押品	無	無
到期日	2009年6月14日	2008年10月27日

附註i：換股價按以下之較低者為準(i)固定換股價港幣0.3433元或(ii)浮動換股價(相等於緊接換股日期前30個連續交易日內，由持有人選定之任何連續4個交易日之平均價)。

本公司之功能貨幣為人民幣，此等票據之換股選擇權則以美元為面值。由於換股價可予變動，換股不會導致須以固定數目股權工具作為結算。因此，於採納香港會計準則第32號及第39號後，本集團釐定票據並不包含任何股權成份，而全部票據已指定為「按公平值計入損益之金融負債」，規定票據須於結算日以公平值列值，其公平值之變動於綜合收益表內確認。年內，綜合收益表內確認其公平值變動產生之虧損約為港幣19,797,000元(2006年：約港幣117,800,000元)。

本公司就發行票據而引起一次性開支約港幣13,122,000元(2006年：約港幣10,140,000元)。該等開支已於該年度綜合收益賬內確認。

4. 財務費用

	2007 港幣千元	2006 港幣千元
可換股票據之利息	6,277	1,063
銀行貸款及透支利息		
— 須於5年內悉數償還	18,275	1,799
其他借貸利息	—	45
	<u>24,552</u>	<u>2,907</u>
減：撥充在建工程成本 之金額	<u>(7,781)</u>	<u>—</u>
	<u>16,771</u>	<u>2,907</u>
以下應佔：		
— 持續經營業務	16,740	2,805
— 已終止業務	31	102
	<u>16,771</u>	<u>2,907</u>

5. 稅項

	2007 港幣千元	2006 港幣千元
即期稅項：		
— 中國企業所得稅	20,180	19,400
— 過往年度超額撥備	(4,263)	—
	<u>15,917</u>	<u>19,400</u>
以下應佔：		
— 持續經營業務	15,208	17,950
— 已終止業務	709	1,450
	<u>15,917</u>	<u>19,400</u>

由於本集團本年度及上年度均並無來自香港之應課稅溢利，故並未於綜合財務報表作出香港利得稅撥備。

產生自其他司法權區之稅項按有關司法權區之現行稅率計算。

根據中國有關法律及規例，本公司若干中國附屬公司有權自經營首個獲利年度起獲豁免繳納中國企業所得稅兩年，而其後3年則有權獲豁免繳納50%中國企業所得稅。

本公司位於中國若干附屬公司根據中國西部開發政策有權享有15%的優惠所得稅率。

6. 本年度溢利／(虧損)

本年度溢利／(虧損)已扣除(計入)下列各項：

	持續業務		已終止業務		綜合	
	2007 港幣千元	2006 港幣千元	2007 港幣千元	2006 港幣千元	2007 港幣千元	2006 港幣千元
已售存貨成本	350,397	94,564	8,531	18,717	358,928	113,281
核數師酬金						
— 該年撥備	3,500	2,967	—	—	3,500	2,967
— 過往年度少撥	293	—	—	—	293	—
物業、廠房及設備折舊	16,810	6,148	447	1,137	17,257	7,285
攤銷預付租金	485	29	13	43	498	72
攤銷無形資產	3,605	—	—	—	3,605	—
租用樓宇經營租賃最低租金 付款額	2,466	918	—	—	2,466	918
出售物業、廠房及設備虧損	13,758	27	—	—	13,758	27
出售預付租金虧損	303	—	—	—	303	—
出售可供出售投資虧損	79	—	—	—	79	—
商譽減值虧損(計入行政開支)	91	—	—	—	91	—
貿易及其他應收款項之 呆壞賬撥備	2,565	18	—	—	2,565	18
匯兌收益	(4,777)	(84)	—	—	(4,777)	(84)
利息收入	(8,228)	(657)	(4)	—	(8,232)	(657)
投資物業重估收益	(455)	—	—	—	(455)	—
按經營租賃之租金收入， 減零開支						
(2006年：港幣277,000元)	(89)	(1,450)	—	—	(89)	(1,450)
應佔聯營公司稅項 (已計入應佔聯營公司業績)	13,704	110	—	—	13,704	110

7. 股息

董事並不建議派發截至2007年3月31日止年度之末期股息(2006年：無)。

8. 每股盈利／(虧損)

本公司普通權益持有人應佔每股基本盈利／(虧損)按下列數據計算：

	2007 港幣千元	2006 港幣千元
本公司權益持有人應佔年度溢利／(虧損)	22,123	(56,061)
用作計算來自持終止營業務之業務之每股基本盈利／ (虧損)本公司權益持有人應佔年度溢利	<u>712</u>	<u>1,728</u>
用作計算來自持續經營業務之 每股基本盈利／(虧損)之溢利／(虧損)	<u>21,411</u>	<u>(57,789)</u>
	2007	2006
計算每股基本盈利／(虧損)之普通股加權平均數	<u>3,190,879,300</u>	<u>2,629,455,628</u>

截至2007年3月31日止年度每股攤薄盈利之計算乃假設本公司並無未行使之可換股票據，因行使可換股票據會導致來自持續經營之業務之每股盈利增加。

由於行使購股權及可換股票據會導致每股虧損減少，故並無呈列截至2006年3月31日止年度每股攤薄虧損。

9. 貿易及其他應收賬款

本集團給予客戶之信貸期由30日至90日不等。

貿易應收賬之賬齡分析如下：

	2007 港幣千元	2006 港幣千元
0 – 3個月	14,002	13,372
4 – 6個月	847	52
6 – 12個月	1,325	465
1年以上	2,587	—
貿易應收款項	18,761	13,889
第三方之墊款(附註)	5,275	—
預付款項	25,618	19,498
應收票據	1,009	—
支付供應商之 按金／墊款	33,894	9,311
支付資本開支按金	15,140	—
支付投資按金	—	18,391
其他	18,999	5,395
	<u>118,696</u>	<u>66,484</u>
結餘代表：		
貿易及其他應收款項總額	121,279	66,502
減：累計減值	(2,583)	(18)
	<u>118,696</u>	<u>66,484</u>

附註： 第三方墊款為無抵押，附息5.58%及須於提出要求後償還。

於2007年3月31日本集團之貿易及其他應收款項之公平值與其賬面值相若。

10. 貿易及其他應付賬款

貿易應付賬款之賬齡分析如下：

	2007 港幣千元	2006 港幣千元
0 – 3個月	16,285	2,990
4 – 6個月	4,031	55
6個月以上	21,889	1,893
貿易應付賬款	42,205	4,938
收取客戶之按金 (附註i)	15,464	5,583
應付可換股票據利息	2,169	635
客戶燃氣按金	13,952	—
其他已收按金	6,056	—
預收之燃氣費收入	12,506	—
就行使購股權預收款項 (附註ii)	9,607	—
收購物業、廠房及設備之其他應付款項	8,803	—
應計費用及其他應付款項	38,788	14,169
	<u>149,550</u>	<u>25,325</u>

附註i：收取客戶之按金指已收取之燃氣管道接駁費收入，惟管道尚未完成。

附註ii：就行使購股權預先收取款項代表收取購股權持有人之金額。於結算日後，購股權持有人行使購股權，本公司因而配發及發行股份。

於2007年3月31日之本集團之貿易及其他應付款項之公平值與其賬面值相若。

11. 承擔及或然負債

	2007 港幣千元	2006 港幣千元
已簽約但未撥備		
資本開支：		
於聯營公司投資	9,690	—
於附屬公司投資	16,150	30,975
收購物業、廠房及設備之承擔	<u>297,769</u>	<u>—</u>
	<u>323,609</u>	<u>30,975</u>

除上文所述者外，本集團於結算日並無其他重大承擔及或然負債。

12. 資產抵押

以下賬面值之資產已抵押，作為本集團借貸之擔保。

	2007 港幣千元	2006 港幣千元
物業、廠房及設備	15,529	—
投資物業	1,756	—
無形資產		
— 獨家經營權利	49,019	—
有關土地使用權之預付租金	<u>11,184</u>	<u>—</u>
	<u>77,488</u>	<u>—</u>

除上述外，於2007年3月31日本集團亦將若干附屬公司收取費用收入之權利抵押，作為取得銀行授予本集團銀行融資之擔保。

股東週年大會

本公司之股東週年大會將於2007年9月27日舉行。有關股東週年大會之詳情，請參閱股東週年大會通告，該通告預期於2007年7月31日或前後刊登。

暫停辦理股份過戶登記手續

為釐定有權出席股東週年大會並於會上投票之股東身份，本公司將於2007年9月21日(星期五)日至2007年9月27日(星期四)，包括首尾兩天在內，暫停辦理股份過戶登記手續，其間不會辦理股份過戶登記手續。所有過戶文件連同有關股票，最遲須於2007年9月20日(星期四)下午4時前送達本公司之股份過戶登記處香港分處卓佳登捷時有限公司，地址為香港皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。

業務回顧

分銷、供應及安裝燃氣業務

分銷與供應燃氣

向居民及工商業用戶提供燃氣供應仍為本集團之主要業務。報告期內，本集團實現燃氣銷售量18,054萬立方米，較上年度同期增長62.3%；向居民用戶銷售燃氣3,389萬立方米，較去年同期增長98.2%；向工商業用戶銷售燃氣14,665萬立方米，較去年同期增長55.7%；實現燃氣銷售收入約港幣344,582,000元，較上年度同期增長302.8%。本集團報告期內之燃氣銷售收入佔持續經營業務營業額約65.9%。

接駁管道燃氣

本集團亦參與修建城市燃氣主幹管網和支線管網，通過修建的燃氣管網最終將燃氣管道與用戶接駁，並向用戶收取接駁費，此為本集團另一主要收入來源。報告期內，本集團共接駁73,874戶居民用戶及5,389戶工商業用戶，較上年度同期分別增長46.2%，及減少31.4%。實現接駁費收入約港幣178,222,000元，較上年度同期增長37.9%。本集團報告期內接駁費收入佔持續經營業務營業額約34.1%。

於2007年3月31日，本集團累計已接駁用戶182,607戶，較上年度同期增長127.0%，其中累計已接駁居民用戶168,684戶，較上年度同期增長135.1%，累計已接駁工商業用戶13,923戶，較上年度同期增長60.1%。

運輸分發及零售液化石油氣

報告期內，本集團在湖南省懷化市成立懷化中民燃氣有限公司（「懷化中民」）、懷化中民石油氣運銷有限公司（「運銷公司」），在雲南省昆明市成立雲南中民燃氣有限公司（「雲南中民」）及在貴州省貴陽市成立貴州中民燃氣有限公司（「貴州中民」），涉及液化石油氣「LPG」運輸分發及LPG的分發與零售業務。

天然氣開發

報告期內，本集團因收購延邊州華新石油開發有限公司（「延邊華新」）50%之權益而新增天然氣開發業務。詳見下文「項目拓展」之「延邊華新項目」一節。

視頻彩票系統及設備供應

本集團透過聯營公司中民在線（北京）科技發展有限公司（「中民在線」）擬於中國內地從事視頻彩票系統及設備供應業務，相關牌照正在審批過程中。本報告期內彩票業務尚未正式開展。

報告期內收縮之業務

於本年度，本集團出售其於綿竹市紅森林玻璃製品有限公司（「玻璃產品」）之控股權益後終止其玻璃產品業務。年內，玻璃產品於搬遷新址後，重建其廠房、物業及設備需要增加資本投資。玻璃產品將其註冊資本由人民幣1,000,000元（港幣1,009,000元）增加至人民幣17,000,000元（港幣17,159,000元）作為新增日常營運資金。然而，本集團為集中發展核心業務未再對其增加資金投入。因此引入新投資者以增加資本。於增加股本完成後，本集團於玻璃產品的股權亦由100%攤薄至19%，而玻璃製品不再為本公司之附屬公司。

其次，本集團以現金港幣6,500,000元出售全資附屬公司景達物業有限公司之全部股權及其擁有位於上海市中達廣場的534平方米之可供銷售物業，收回現金以集中用於燃氣新項目拓展。

項目拓展

本集團於報告期內獲得的項目為：

延邊華新項目

2006年6月，本公司以代價港幣30,000,000元收購延邊州華新石油開發有限公司（「延邊華新」）50%之權益。延邊華新主要與大慶油田公司合作在中國吉林省延邊朝鮮族自治州勘探開發延吉盆地之石油及天然氣資源，產出的天然氣將通過本集團之全資附屬公司延邊中民燃氣有限公司（詳見下文「延邊項目」）銷售給當地的其他燃氣供應公司。本財政年度仍處於勘探期，尚未正式開始生產開採。

閩良項目

2006年6月，本集團以代價人民幣42,500,000元（相當於約港幣42,986,000元）收購西安市閩良區天然氣業務70%之權益，並成立西安中民燃氣有限公司（「西安中民」）。西安中民主要於陝西省西安市閩良區從事天然氣銷售及分銷、天然氣管道設計及相關之維修。西安市閩良區是中國航空工業區，總人口24萬人，是中國集飛機設計研究、生產製造、試飛鑒定和科研教學為一體之航空工業基地，區內有全國最大的飛機製造企業西安飛機工業（集團）有限責任公司及眾多企業和科研院所。2004年8月，國家發展改革委員會批准在西安市閩良區建立國家航空高新技術產業基地，規劃面積40平方公里，當地政府擬用3至5年時間將基地建設成為亞洲最大的航空產業基地。

懷化項目

2006年7月，本集團與獨立第三方於中國湖南省懷化市成立懷化中民燃氣有限公司（「懷化中民」），註冊資本人民幣18,180,000元（相當於約港幣18,351,000元），本集團佔55%之權益。懷化中民主要在湖南省懷化市從事LPG銷售業務。湖南省懷化市地處湖南、廣西、貴州三省區交界處，為中國中部地區重要之交通樞紐及物流中心，總人口510萬，液化石油氣為其主要的消費能源之一，懷化中民在懷化市LPG市場已佔相當份額，隨著公司業務的發展，預計其市場佔有率仍會大有提升。

安然項目

2006年9月，本集團與獨立第三方訂立兩份股權轉讓協議及一份經營權轉讓協議，據此，本集團以代價人民幣104,320,000元（相當於約港幣110,793,000元）收購福建省安然燃氣投資有限公司及其附屬公司（統稱「福建安然」）100%的股權，並以每股發行價0.40港元發行200,000,000股代價股份，收購福建安然之經營權。

福建安然主要於福建省從事燃氣銷售及分銷、燃氣管道設計、建造及安裝業務。福建安然已於福建省燃氣市場取得市場先機，收購福建安然使本集團之燃氣市場規模躍上了新的台階，亦使本集團未來發展前景更為廣闊。福建省經濟較為發達，但能源資源相對匱乏，中國海洋石油總公司與福建省政府合資建設了LNG接收站項目，自2009年初起，福建省LNG接收站每年將從印度尼西亞進口260萬噸LNG，合同期25年，LNG二期工程建成後將達到500萬噸。在福建省經濟快速發展的帶動下，印度尼西亞海上LNG上岸後，福建省使用LNG的居民及工商業用戶數將迅速增加，LNG需求量將強勁增長，從而將為本集團帶來充足之現金流。

延邊項目

2006年11月，本集團於吉林省延邊朝鮮族自治州設立獨資公司延邊中民燃氣有限公司（「延邊中民」），註冊資本人民幣10,000,000元（相當於約港幣10,094,000元），主要業務為天然氣的銷售。延邊中民將向當地的其他燃氣供應公司銷售天然氣，氣源為上述延邊華新所開採之延吉盆地天然氣。本財政年度內，延邊中民公司仍處於籌建期，尚未開展業務，預計籌建期結束且延邊華新開採天然氣後，將會產生良好收益。

懷化運銷項目

2006年12月，本集團於湖南省懷化市設立獨資公司懷化中民石油氣運銷有限公司（「運銷公司」），註冊資本人民幣26,000,000元（相當於約港幣26,244,000元），經營範圍為液化石油氣及政策允許範圍內相關石化產品的採購、運輸和銷售。運銷公司的成立是為了建立起液化石油氣的運輸配送體系，保障懷化中民及雲南、貴州項目（見下文）的資源供應，公司擁有液化氣體鐵路罐車38輛，並租賃了部分其他車輛，充分保障了本集團各液化氣項目公司的氣源。

雲南項目

2006年12月，本集團於雲南省昆明市投資設立雲南中民燃氣有限公司（「雲南中民」），雲南中民註冊資本人民幣7,560,000元（相當於約港幣7,631,000元），主要在雲南省從事液化石油氣的儲運、批發與零售業務。雲南中民於2007年1月份正式營業，其業務範圍面向昆明市的LPG零售業務和面向雲南省其他地市的燃氣批發業務，業務開局良好，市場廣闊。

貴州項目

2007年1月，本集團於貴州省貴陽市設立獨資公司貴州中民燃氣有限公司（「貴州中民」），註冊資本人民幣18,000,000元，（相當於約港幣18,169,000元），貴州中民主要在貴州省從事LPG的儲運、批發與零售業務。貴州中民擁有容量為約5,000立方米的大型液化石油氣庫，其業務面向貴陽市的LPG零售市場及貴州省其他地市的燃氣批發市場。於本財政年度內，貴州中民公司正處於籌建期，尚未正式營業。

財務回顧

毛利率

2007年，本集團持續經營業務的整體毛利率為33.0%，與去年同期比較下降23.3%。毛利率下降的主要原因之一，是本集團收入結構的改變。隨著本集團大力提高氣化率，使燃氣收入比重由去年的39.5%大幅提升至65.9%，而接駁費收入比重則由去年的59.7%大幅下跌至34.0%。雖然兩者與去年比較都有很好的增長，但由於接駁費的利潤率比管道燃氣銷售高，所以收入結構的改變會使本集團的毛利率處於下降趨勢，直至收入結構相對穩定。但這亦反映本集團的收入結構進一步優化，從主要依靠一次性的接駁費收入逐步轉向長遠而穩定的燃氣銷售。

流動資金及資本來源

於2007年3月31日，本集團資產總值為約港幣1,436,863,000元以及流動負債、長期負債、股東權益及少數股東權益分別約為港幣357,988,000元、港幣509,321,000元、港幣503,521,000元和港幣66,033,000元。

於2007年3月31日，本集團的手持現金約港幣184,031,000元（2006年：約港幣132,986,000元），而借貸總額約港幣643,374,000元（2006年：約港幣164,859,000元），負債與資本比率（即借貸總額與（不包括少數股東權益）股本之比率）為56.1%（2006年：37.7%）。

於2005年9月7日，本公司向獨立第三方Equator View Capital簽訂合同藉此發行20,000,000美元（Oasis Management Holdings LLC，一家國際性投資基金，間接擁有其49%權益）（相當於約港幣156,000,000元）於2008年到期之兩厘可換股票據。截至2007年3月31日，116,700,000港元的可換股票據已轉換為本公司357,968,998股普通股股份。於結算日後，再有港幣19,450,000元的可換股票據已轉換為本公司56,655,985股普通股股份，剩餘港幣19,450,000元的可換股票據仍未轉換。若餘下的可換股債券全數轉換為股份，則可轉換為約56,000,000股本公司普通股股份，相等於2007年3月31日本公司已發行股本的1.55%。

於2006年5月30日，本公司與 Indopark Holdings Limited (美林集團之間接全資附屬公司) 就發行40,000,000美元 (相當於約港幣310,000,000元) 於2009年到期之兩厘可換股債券訂立認購協定 (「認購協定」)。根據認購協定之條款，可換股票據可按每股港幣0.60元之換股價 (可予調整) 轉換為股份，除非票據已被贖回、轉換或購買及登出，否則本公司將於發行日起第三周年按可換股債券本金額之106%贖回可換股票據。可換股票據於發行日起按債券本金額2%之年息支付利息。可換股債券於2006年6月15日發行，使本集團有更多之資金用於新項目拓展，並進一步擴大本集團策略投資者之基礎，亦再次表明本集團在業務轉型後所取得之成績已獲得國際知名投資銀行充分認可，並對本集團未來發展充滿信心。截至2007年3月31日，Indopark Holdings Limited並無轉換本公司普通股股份。但於結算日後，港幣77,500,000元的可換股債券已轉換為本公司129,166,666股普通股股份，剩餘港幣232,500,000元的可換股票據仍未轉換。若餘下的可換股票據全數轉換為股份，則可轉換為約387,000,000股本公司普通股股份，相等於2007年3月31日本公司已發行股本的10.69%。

借貸結構

於2007年3月31日，本集團的借貸總額相等於約港幣643,374,000元 (2006年：約港幣164,859,000元)，其中包括公平價值約港幣410,974,000元之付息可換股票據；其餘則為項目公司在國內當地銀行人民幣貸款。除可換股票據為定息外，其他貸款以固定息率或中國人民銀行公佈息率計算，作為日常流動資金及營運開支。除了相等於約港幣122,377,000元的貸款需要用賬面值相等於約港幣77,488,000元的資產作抵押外，其餘貸款均為無抵押的貸款。短期貸款相等於約港幣106,238,000元，其餘則為超過一年的長期貸款。而資本承擔及資產抵押詳情請分別參考財務報表附註38及39。

資本結構

本集團長期資本包括股東權益，從上文「流動資金及資本資源」一節所述之健康資本負債比率獲得確認。

外匯風險

由於本集團的所有業務均在中國，絕大部份收入與支出以人民幣為主，所以並無面對重大外匯波動風險。本集團會對市場的利率走勢作出緊密監控，在有需要時作出適當的調整。

結算日後事項

於2007年4月2日，根據2006年10月3日採納之本公司2006年購股權計劃，向本公司董事及僱員授予購股權以行使價為每股港幣0.53元認購總共232,152,000股股份。獨立合資格估值機構資產評值顧問有限公司認為，本公司授予該購股權後會產生一次性開支約為港幣26,455,000元。該開支會確認為下個財政年度之綜合收益表中之股份形式之僱員開支。

因行使購股權，本公司按每股行使價為港幣0.365元之現金，分別於2007年4月4日及2007年4月10日配發及發行62,200,000股每股面值為港幣0.07元之股份。

因行使購股權，本公司按每股行使價為港幣0.40元之現金，於2007年4月4日配發及發行5,000,000股每股面值為港幣0.07元之股份。

分別於2007年5月25日、2007年6月13日、2007年6月22日及2007年6月25日，可換股票據持有人部分轉換其本金額為港幣19,450,000元之可換股票據，本公司以每股轉換價港幣0.3433元發行共56,655,985股每股為港幣0.07元之股份。

於2007年6月13日，可換股票據持有人部分轉換其本金額為港幣77,500,000元之可換股票據，本公司以每股轉換價港幣0.60元發行129,166,666股每股為港幣0.07元之股份。

為了反映本公司業務範疇及經營地點之目前及未來發展，將於應屆股東週年大會提呈特別決議案以將公司名稱由「Chinese People Gas Holdings Company Limited」更改為「Chinese People Holdings Company Limited」，並採納「中民控股有限公司」為本公司之中文名稱。

僱員

於2007年3月31日，本集團共有906名僱員，其中4名駐於香港，其餘駐於中國大陸。本集團僱員薪酬政策及待遇皆由董事會經諮詢薪酬委員會後審議及批准。除退休金外，個別僱員可因工作表現出色而獲派發酌情花紅及購股權以作獎勵。如有需要，本集團會為僱員提供培訓。

遵守企業管治常規守則

本公司之企業管治常規乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14所載企業管治常規守則所列之原則及守則條文（「守則條文」）制定。守則條文第A.4.1條訂明，非執行董事須有固定任期，並須重選。每位董事（包括有固定任期）須最少每三年輪席退任一次。於2007年度本公司所有獨立非執行董事均已經與本公司訂立為期3年之服務合約。自此本公司已遵守所有守則條文。

審閱全年業績

本公司審核委員會已審閱截至2007年3月31日止年度業績。

購買、出售及贖回本公司之上市證券

年內，本公司及任何其附屬公司概無購買、出售及贖回任何本公司上市證券。

於香港交易所及本公司網站刊登資料

業績公佈已分別在香港交易及結算所有限公司（「香港交易所」）之網址www.hkex.com.hk中「最新上市公司公告」及本公司網址www.ilinkfin.net/chinese_people_gas/index_c.html中「公告」刊登。本公司截至2007年3月31日止年度之年報將會約於2007年7月31日寄發予股東，並按規定刊登於香港交易所及本公司之網址。

於本公佈日期，董事會包括七名執行董事，分別為徐瑞新先生、劉京先生、莫世康博士、朱培風先生、張和生先生、靳松先生及王政先生，以及三名獨立非執行董事，分別為劉駿民先生、譚慶璉先生及冼家敏先生。

承董事會命
中民燃氣控股有限公司
董事總經理兼執行董事
莫世康博士

北京，2007年7月27日