

企業管治報告

本公司董事及其他管理層成員矢志維持高質素的企業管治。彼等將繼續以誠信果斷和具有魄力的領導方式，為本公司尋求持續增長；並以具透明度和問責性的做法，維護本公司和所有股東的最佳利益。審慎的策略規劃和堅守道德原則構成本公司企業管治常規的核心。

於2007年，本公司對多項企業管治常規作出修訂，例如將股東大會的投票程序由「舉手表決」改為「投票表決」、重新制訂董事提名機制及實施更規範性的內部監控系統。本公司將繼續努力提升企業管治質素，確保公司能夠吸引投資者、保障股東和股份持有人的權益，以及增加股東價值。

企業管治常規守則

由2005年度起，本公司已採納上市規則附錄14所載的企業管治常規守則（「守則」）的守則條文，作為本公司企業管治常規的守則。

本公司於截至2007年12月31日止年度內一直遵守載於守則的守則條文。守則的應用載於以下段落。

董事會

成員

於本報告日期，董事會有11名成員（包括一名替任董事）。於2007年在任的董事各自的委任日期及董事會自2007年1月1日的變化詳情如下：

執行董事：

陳永堅先生(主席)	(於2007年3月1日獲委任)
黃維義先生(行政總裁)	(於2007年3月1日獲委任)
關育材先生	(於2007年3月1日獲委任)
何漢明先生(公司秘書)	(於2007年3月1日獲委任)
歐亞平先生(前主席)	
陳巍先生(前董事總經理)	
沈聯進先生	
鄧銳民先生(前副主席)	(於2007年3月1日獲委任為歐亞平先生的替任董事)
(歐亞平先生的替任董事)	

獨立非執行董事：

周亦卿博士	(於2007年5月23日獲委任)
李民斌先生	(於2007年5月23日獲委任)
鄭慕智先生	(於2007年5月23日獲委任)

辭任執行董事：

鄧銳民先生(前副主席)	(於2007年3月1日辭任)
李福軍先生	(於2007年3月1日辭任)
張克宇先生	(於2007年3月1日辭任)

辭任非執行董事：

杜志強先生	(於2007年2月15日退任)
-------	-----------------

辭任獨立非執行董事：

張漢傑先生	(於2007年5月23日辭任)
李孝如先生	(於2007年5月23日退任)
張克先生	(於2007年5月23日辭任)

所有董事在其專業範疇內均擁有卓越資歷，並顯示了高標準的個人專業操守及誠信。

各獨立非執行董事均已根據上市規則第3.13條確認彼等乃獨立於本公司，而本公司亦認為彼等具備獨立性。

董事會成員之間並無任何關係(包括財務、業務、家庭或其他重大關係)。

根據章程細則，每年至少三分之一的董事須於本公司股東週年大會上退任但可膺選連任，而每位董事最少每3年須輪值告退一次。

獨立非執行董事周亦卿博士、李民斌先生及鄭慕智先生的任期將於2010年5月22日屆滿，並須根據章程細則輪值告退。

功能

在主席領導下，董事會負責制定審批本集團的發展、業務策略、政策、年度預算案和業務計劃、建議股息派發金額、以及監督管理層的表現。

執行董事負責本公司日常業務管理。彼等與本集團的高級管理人員開會，評估各項業務運作及財務表現。

企業管治報告

本公司重視內部監控機制和風險管理職能，而董事會在實行和監督內部監控系統和風險管理職能方面扮演重要角色。

董事會訂明其自行決定和授權管理層決定的事情，並會檢討有關安排。

董事可按既定程序在適當情況下尋求獨立專業意見，有關費用由本公司支付。

本公司的章程細則載有關於董事會責任及運作模式的條文。董事會每年舉行最少4次正式會議，考慮本公司的業務報告及制定政策。重大業務政策均須經董事會討論和審批。

2007年度內，董事會約每季1次即共舉行了4次定期會議(按守則的涵義)。遵照本公司章程細則及守則規定，董事會會議前已向所有董事發出通告和文件。每位董事在有關會議的出席率如下：—

	出席會議次數／ 在任期內會議舉行次數
執行董事	
陳永堅先生(主席)	4/4
黃維義先生(行政總裁)	4/4
關育材先生	4/4
何漢明先生(公司秘書)	4/4
歐亞平先生(前主席)	2/4
陳巍先生(前董事總經理)	3/4
沈聯進先生	4/4
鄧銳民先生(前副主席) (歐亞平先生的替任董事)	2/4
獨立非執行董事	
周亦卿博士	3/3
鄭慕智先生	2/3
李民斌先生	2/3
辭任獨立非執行董事	
張漢傑先生	1/1
李孝如先生	0/1
張克先生	1/1
辭任執行董事	
鄧銳民先生(前副主席)	不適用*
李福軍先生	不適用*
張克宇先生	不適用*

出席會議次數／
在任期內會議舉行次數

辭任非執行董事

杜志強先生

不適用*

* 在2007年度彼等各自的任期內並無舉行定期董事會會議。

主席及行政總裁

前主席歐亞平先生和前副主席鄧銳民先生與前董事總經理陳巍先生於2007年第一季度彼等的任期內，繼續肩負不同職責。於2007年3月，陳永堅先生出任主席，黃維義先生出任行政總裁。這項分工可讓董事會和本集團的管理層取得權力均衡，確保他們的獨立性和問責性。主席監察董事會的運作，確保董事會的行動符合本集團的最佳利益。主席負責為每次董事會會議定出議程，並須考慮列入其他董事提出的事宜。主席須就業務發展，肩負著領導、前瞻及引領方向等整體重責。

在其他執行董事協助下，行政總裁(之前為董事總經理)負責本集團的日常業務管理和運作、制定及推行政策，以及維持一隊有效率的行政人員。行政總裁(之前為董事總經理)向董事會負責，確保主席及所有董事洞悉所有重大業務的發展及問題。

責任

在履行職責時，董事竭誠為本公司及所有股東的最佳利益盡心盡力。董事之責任包括：

- 定期開會商討各項業務策略、運作課題及財務表現；
- 積極參與各附屬公司及聯營公司的董事會會議；
- 審批每家經營公司的年度預算案，包括財務和業務表現、主要風險及機會；
- 監察內部及外部匯報素質、時效、相關性及可信性；
- 監察及規管與高級管理層、董事會及股東有關的潛在利益衝突；
- 考慮關連方交易會否引致公司資產被挪用及濫權謀私；及

- 確保本公司設有妥善程序保持誠信，包括在財務報表方面；與供應商、客戶及其他權益人士的關係上；以及所有法律和道德規範的遵守事宜。

為確保董事履行職責，本公司設有適當的組織架構和清晰的責任權限。

董事會委員會

本公司已成立數個董事會委員會，包括審核委員會及薪酬委員會，為董事會加強運作功能和專才。該等委員會設有明確的書面指引，清楚列出其職權範圍。

薪酬委員會

由2007年5月23日起，薪酬委員會成員包括1名執行董事陳永堅先生及3名獨立非執行董事周亦卿博士、李民斌先生及鄭慕智先生，由周亦卿博士擔任主席。於2007年5月23日前，薪酬委員會成員包括1名執行董事歐亞平先生及3名獨立非執行董事張漢傑先生、李孝如先生及張克先生，並由張漢傑先生擔任主席。

對薪酬委員會的職權指引符合守則的規定。

薪酬委員會的職責包括：審閱及考慮本公司就董事和高級管理人員所採用的薪酬政策，決定執行董事和高級管理人員的薪酬(包括非金錢利益、退休金權利及賠償金額)，以及就非執行董事的薪酬提出建議。

薪酬委員會於2007年度已：-

- 審閱候任執行董事的薪酬；
- 審閱向董事授出購股權；
- 根據一名執行董事的服務合約對其薪酬進行年度審核；
- 審閱2007年度的董事袍金；及
- 審閱一名執行董事的服務合約。

薪酬委員會於2007年度舉行了3次會議，其成員的出席率如下：—

	出席會議次數／ 在任期內會議舉行次數
薪酬委員會成員	
周亦卿博士	1/1
鄭慕智先生	1/1
李民斌先生	1/1
陳永堅先生	1/1
辭任成員	
張漢傑	2/2
李孝如	2/2
張克	2/2
歐亞平	2/2

本集團按各員工的個別表現、工作性質和職責來確定員工的薪酬，並為員工提供培訓及各項福利，包括醫療、公積金、花紅和其他獎勵。集團亦鼓勵員工有均衡的生活，同時提供一個令員工全程投入、盡展所長的工作環境。

審核委員會

審核委員會成員包括李民斌先生(為審核委員會主席)、周亦卿博士以及鄭慕智先生，彼等均獲委任為獨立非執行董事及審核委員會成員，由2007年5月23日起生效。於2007年5月23日前，審核委員會成員包括3名前任獨立非執行董事張漢傑先生、張克先生及李孝如先生，彼等已於2007年5月23日辭任或輪值告退。

審核委員會直接向董事會匯報，並負責審閱財務報表及內部監控制度，以保障本公司股東的利益。

審核委員會定期與本公司的外聘核數師開會，討論會計問題，並審閱內部監控制度的成效。董事會定期審閱及更新審核委員會的職權指引。

審核委員會於2007年度已：—

- 審閱截至2006年12月31日止年度的財務報表及截至2007年6月30日止6個月的財務報表；

- 審閱內部監控制度的成效；
- 審閱外聘核數師的審核結果；及
- 審閱及審批2007年度的核數師酬金。

審核委員會於2007年內舉行了2次會議，其成員的出席率如下：-

出席會議次數／
在任期內會議舉行次數

審核委員會成員

周亦卿博士	1/1
李民斌先生	1/1
鄭慕智先生	1/1

辭任成員

張漢傑	1/1
李孝如	1/1
張克	1/1

董事提名

本公司將董事提名職能交由全體董事會負責，有關職能之前乃由上屆提名委員會(僅由少數董事會成員組成)執行。因此，上屆提名委員會已根據於2007年5月23日通過的董事會決議案解散。

上屆提名委員會成員包括1名執行董事歐亞平先生及3名獨立非執行董事張漢傑先生、李孝如先生及張克先生，由張漢傑先生擔任主席。

上屆提名委員會於2007年度已：

- 考慮非執行董事杜志強先生及獨立非執行董事張克先生的辭任及膺選連任；
- 考慮及提名陳永堅先生、黃維義先生、關育材先生及何漢明先生為新任執行董事並提交董事會審批；
- 考慮及提名陳永堅先生取代歐亞平先生擔任董事會主席並提交董事會審批；及
- 考慮及提名周亦卿博士、鄭慕智先生及李民斌先生為新任獨立非執行董事並提交董事會審批。

上屆提名委員會於2007年度舉行了4次會議，其成員的出席率如下：-

出席會議次數／
在任期內會議舉行次數

上屆提名委員會成員

張漢傑	4/4
李孝如	4/4
張克	4/4
歐亞平	4/4

上屆提名委員會解散後，董事的甄選及委任由全體董事會直接決定。董事會乃根據董事認為能夠為董事會表現帶來正面貢獻的技能及經驗選出候任新董事。董事會亦檢討其組成，確保董事會具備適用於本公司業務的均衡知識和經驗。

董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納載於上市規則附錄十的標準守則(「標準守則」)，作為董事買賣證券的標準守則。經本公司作出特別查詢後，所有於2007年12月31日任職的董事確認，彼等於整個2007年度均一直遵守標準守則的規定。

公司亦已制定有關高級管理人員進行證券交易的書面守則。於2008年2月，本公司已進一步就於在職期間可能獲取本公司股價敏感資料的相關僱員進行證券交易而採納正式標準守則，其明確程度不遜於標準守則所載的標準規定。

外聘核數師

本公司外聘核數師現為德勤。本公司已按照香港財務申報準則(「香港財務準則」)編製截至2007年12月31日止年度的財務報表，並由德勤為有關財務報表提供專業服務。德勤亦審閱了本公司按照香港財務準則編製的2007年度未經審核中期財務資料。

德勤收取的2007年度核數服務費達6,000,000港元。

德勤收取的2007年度非核數服務費如下：

提供的服務	費用 港元
就本公司於2007年6月以每十股現有股份 保證配發一股發售股份的公開發售提供專業服務	350,000
就本公司截至2007年6月30日止6個月的 中期財務資料提供審閱	500,000
總額	850,000

董事編製財務報表的責任

董事確認編製財務報表乃彼等的責任。核數師就財務報表申報責任而作出的聲明載於第64頁的核數師報告書內。

持續經營

經作出適當查詢後，董事認為本公司有足夠資源在可見將來繼續經營，故認為採用持續經營作為財務報表編製基準乃適當做法。

內部監控

內部監控系統

集團以COSO (the Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission) 為框架建立了內部監控系統，分別在監控環境、風險評估、控制活動、資訊與溝通及監督五個方面採取了重要的措施，主要情況如下：

監控環境：

考慮標準

- 作為其他監控措施的基礎；
- 公司管理風格及基調；
- 公司的道德、誠信標準；
- 勝任能力；
- 人力資源政策；
- 組織架構、授權及職責劃分。

重要舉措

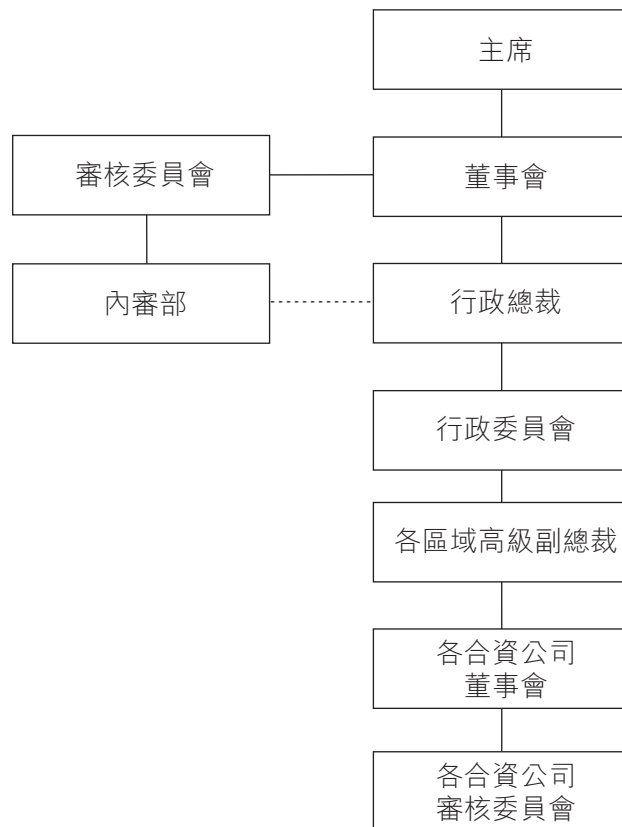
為了建立穩健的管理架構，無論在本公司還是各合資公司的層面，均需成立董事會及審核委員會。

董事會由主席／董事長負責，主席／董事長與行政總裁／總經理由不同人員擔任。截止本報告日，所有合資公司均成立了董事會。

公司審核委員會所有成員均為獨立董事，而合資公司審核委員會成員則為獨立於合資公司管理層的人員。截止本報告日，除港華燃氣100%控股之營運企業外，各管道氣公司均已成立了審核委員會，石油氣公司之審核委員會也將於2008年、2009年逐步成立。

管理層負責設計、實施和維持內部監控措施，而董事會及審核委員會負責監察管理層的舉措和內部監控措施是否足夠及有效。為了加強內部監控，在深圳總部還設立了內審部。

高級管理層為了加強對合資公司的監控，成立了行政委員會，行政委員會成員由行政總裁、公司秘書、公司財務主管及人力資源主管、各區域分管高級副總裁組成，行政委員會會議定期召開，保證了集團戰略的及時傳遞、實施回饋及調整，也保證及時發現及糾正在財務、營運、法律法規及風險評估方面不符合內部監控要求的事項。



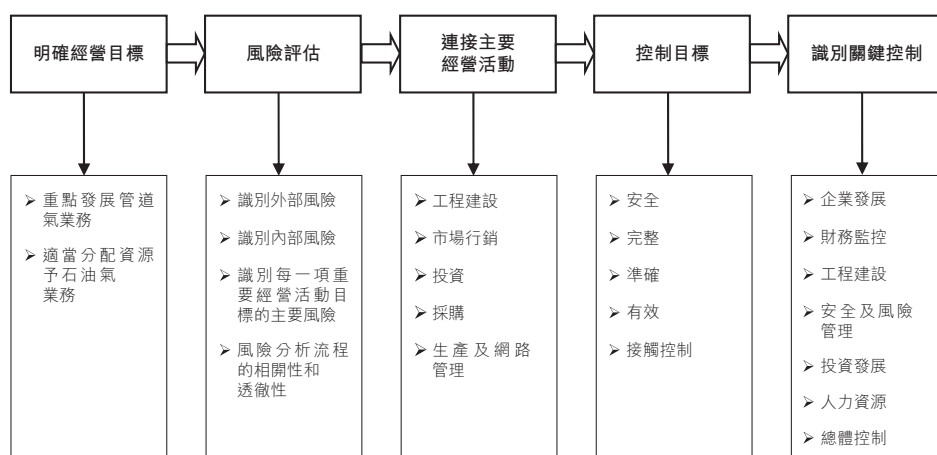
風險評估：

考慮標準

- 明確經營目標，包括企業目標及業務活動目標；
- 評估與經營目標相關的外部、內部風險；
- 將風險與主要經營活動相連接；
- 制定控制目標並保證關鍵控制點的存在。

重要舉措

根據風險評估結果，公司在企業發展、財務監控、建設、安全及風險管理、投資發展、人力資源、總體監控等方面均建立了關鍵控制點，並設置了關鍵管理崗位。



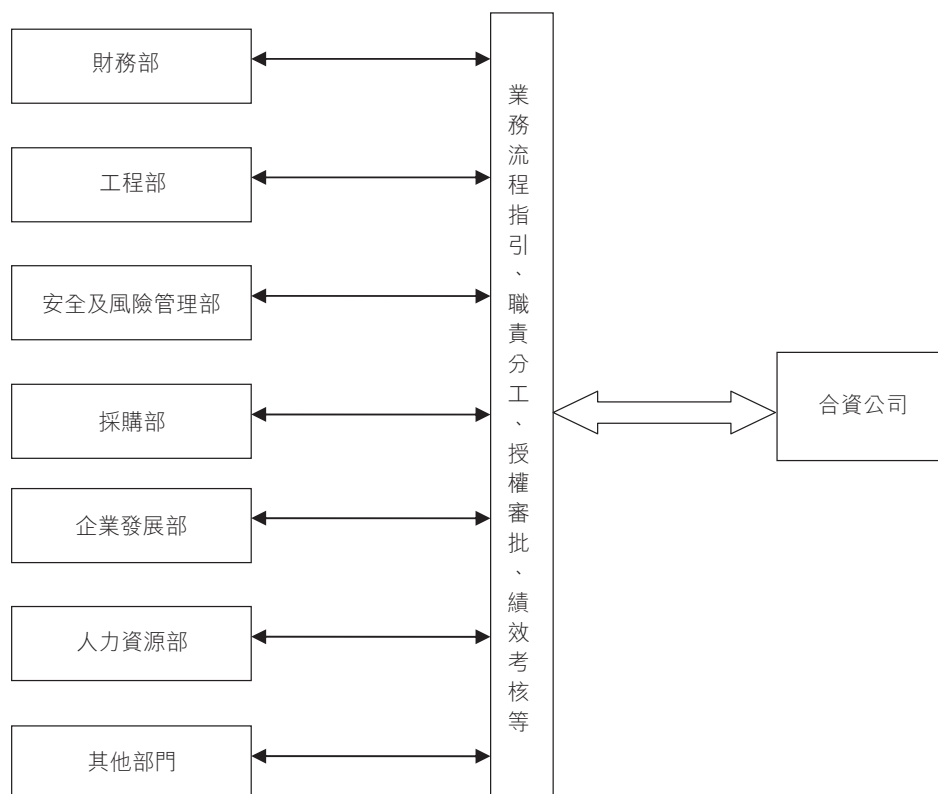
控制活動：

考慮標準

- 人工控制或系統控制；
- 監督控制或應用控制。

重要舉措

根據風險評估結果制訂一整套的業務流程指引、職責分工、授權審批、績效考核等守則，為了提高效率及減少人工控制誤差，適當使用了系統控制。



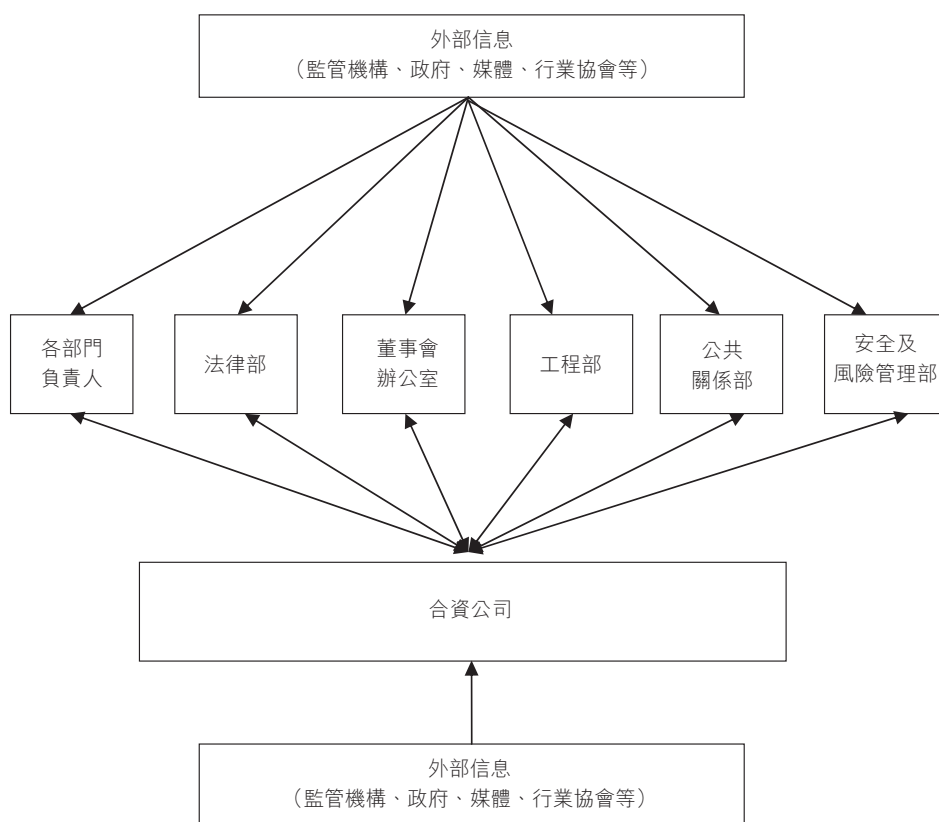
信息及溝通：

考慮標準

- 內部和外部信息的及時性、準確性、可接觸性；
- 內部雙向溝通的有效性。

重要舉措

- 設立了從外部定期獲取信息並在公司內傳閱該等信息的機制；
- 建立內部信息共用、交換、考核機制。



監督：

考慮標準

對內部監控制度的設計及執行進行評估，並採取必要措施持續地監督或單獨評估。

重要舉措

管理人員需對每一業務單位的內部監控體系進行日常的監督評估，內審部履行單獨評估。

股價敏感資料

就處理股價敏感資料的內部監控而言，能夠取得股價敏感資料的董事及相關僱員須受證券交易標準守則規限，該守則嚴禁未經授權使用或披露機密或內部資料。

監控成效

董事會負責監察公司的內部監控系統和檢討其成效，集團內審部和管理層則檢討公司以及附屬公司內部監控系統的成效。審核委員會每年開會兩次，以審議集團內審部和管理層對公司內部監控系統成效的調查結果和意見，並每年向董事會匯報檢討結果。

董事會已透過審核委員會對公司內部監控系統的成效進行檢討，認為截至2007年12月31日止年度，公司的內部監控系統改進饒有成效，並無察覺會對股東有影響的重大事項。

股東溝通

董事深知與股東保持良好關係及進行溝通的重要性。

本公司採用多項溝通工具，包括股東週年大會、年報、各類通告、公告及通函等，確保股東明瞭本公司的主要業務策略。

本公司意識到電子通訊日益重要，並已於2007年對其網站(www.towngaschina.com)進行升級，為股東及公眾人士提供方便及容易使用的論壇作公司通訊用途。上市規則規定的所有公司通訊(過去五年刊發的文件)均可於本公司網站瀏覽及下載，本公司亦已制訂程序確保資料將會根據上市規則適時更新。

本公司已於2007年2月15日舉行股東特別大會(「股東特別大會」)，以批准(其中包括)(i)本公司與中華煤氣訂立的有條件買賣協議，據此，本公司已收購10家管道燃氣公司的股本權益，代價為向中華煤氣發行及配發相當於本公司經擴大已發行股本約44%的新股份(構成本公司一項主要交易)；及(ii)授予中華煤氣及其一致行動人士的清洗豁免，豁免彼等根據《收購守則》第26條提出強制性全面收購建議的責任。獨立董事委員會一名成員出席股東特別大會答問。

本公司已於2007年5月23日舉行2007年股東週年大會，會上主席就大會議程列示的各項事宜(包括重選董事)提呈數項決議案。董事會主席、高級管理層人員及歐亞平先生(審核委員會、薪酬委員會及上屆提名委員會主席的代表)出席2007年股東週年大會解答股東的提問。

投票表決

所有通函均包括投票表決程序，而主席在股東大會上亦會宣讀有關程序。

在2007年股東週年大會上，大會主席根據組織章程細則行使其權力提呈大會通告所載之每項決議案以備投票表決。2008年應屆股東週年大會將根據相同投票表決之慣例進行。