



# 港華燃氣有限公司 Towngas China Company Limited

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：1083)

## 2008 年中期業績

### 財務摘要

- 本集團營業額增加51.3%至21.19億港元。
- 營業溢利增加44.4%至9,000萬港元。
- 股東應佔溢利增加100.1%至1.01億港元。
- 每股基本盈利增加54.0%至每股5.16港仙。

### 業績

港華燃氣有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈，本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至2008年6月30日止六個月之未經審核綜合業績及2007年同期之比較數字如下：

## 簡明綜合收入報表

截至2008年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2008年 千港元 (未經審核)	2007年 千港元 (未經審核)
營業額		2,119,245	1,400,276
未計投資回報前之經營溢利	4	90,070	62,365
其他收入		14,500	37,194
收購附屬公司及附屬公司額外權益的折讓		—	1,491
分佔聯營公司業績		84,763	49,922
分佔共同控制實體業績		37,890	30,268
融資成本	5	(78,193)	(77,394)
除稅前溢利	6	149,030	103,846
稅項	7	(20,433)	(22,476)
期內溢利		128,597	81,370
應佔權益：			
本公司股本持有人		101,063	50,507
少數股東權益		27,534	30,863
		128,597	81,370
		港仙	港仙
每股盈利			
— 基本	8	5.16	3.35
— 攤薄		5.15	3.32

## 簡明綜合資產負債表

於2008年6月30日

	附註	於2008年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2007年 12月31日 千港元 (經審核)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備	10	3,526,557	3,110,475
預付租金		208,139	171,227
無形資產		203,211	183,892
商譽	11	2,493,483	2,180,291
聯營公司權益		1,014,084	891,124
共同控制實體權益		655,010	532,635
給予共同控制實體貸款		160,072	147,569
待售投資		170,942	171,209
就收購附屬公司支付之按金		—	344,088
		<u>8,431,498</u>	<u>7,732,510</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		210,075	152,612
預付租金		6,572	5,263
應收貨款	12	92,466	92,589
其他應收款、按金及預付款		309,998	341,168
少數股東欠款		8,997	4,089
銀行結餘及現金		823,068	786,961
		<u>1,451,176</u>	<u>1,382,682</u>
<b>流動負債</b>			
應付貨款	13	150,374	150,418
其他應付款及應計費用		637,573	455,164
欠少數股東款項		27,796	26,234
應繳稅項		128,937	121,319
借款—一年內到期的款項	14	279,074	315,524
		<u>1,223,754</u>	<u>1,068,659</u>
流動資產淨值		<u>227,422</u>	<u>314,023</u>

		於2008年 6月30日 千港元 (未經審核)	於2007年 12月31日 千港元 (經審核)
總資產減流動負債		<u>8,658,920</u>	<u>8,046,533</u>
非流動負債			
股東貸款	15	343,750	193,750
借款－一年後到期的款項	14	1,440,131	1,468,087
遞延稅項		<u>51,725</u>	<u>49,973</u>
		1,835,606	1,711,810
資產淨值		<u>6,823,314</u>	<u>6,334,723</u>
股本及儲備			
股本	16	195,756	195,635
儲備		<u>5,908,311</u>	<u>5,534,568</u>
本公司股本持有人應佔權益		6,104,067	5,730,203
少數股東權益		<u>719,247</u>	<u>604,520</u>
整體股東權益		<u>6,823,314</u>	<u>6,334,723</u>

## 簡明綜合股本變動表

截至2008年6月30日止六個月

	本公司股本持有人應佔權益										
	股本	股份溢價	匯兌儲備	購股權儲備	資本儲備	一般儲備	可換股債券儲備	保留盈利	總計	少數股東權益	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)
於2007年1月1日	95,830	765,581	147,108	26,774	1,101	16,832	44,483	438,929	1,536,638	502,367	2,039,005
換算香港境外業務 產生而直接於股權 確認的匯兌差額	-	-	292,682	-	-	-	-	-	292,682	41,948	334,630
年內溢利	-	-	-	-	-	-	-	144,504	144,504	59,874	204,378
年內已確認收入及 開支總額	-	-	292,682	-	-	-	-	144,504	437,186	101,822	539,008
發行股份	99,805	3,703,867	-	(3,954)	-	-	(19,436)	-	3,780,282	-	3,780,282
發行新股份的 應計費用	-	(38,811)	-	-	-	-	-	-	(38,811)	-	(38,811)
確認以股份結算 為基礎的付款	-	-	-	14,908	-	-	-	-	14,908	-	14,908
註銷購股權至 保留盈利	-	-	-	(710)	-	-	-	710	-	-	-
轉撥	-	-	-	-	-	23,595	-	(23,595)	-	-	-
因收購附屬公司 而購入	-	-	-	-	-	-	-	-	-	21,779	21,779
向附屬公司 少數股東派息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(19,957)	(19,957)
收購附屬公司額外 權益產生的 少數股東權益減少	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,491)	(1,491)

本公司股本持有人應佔權益

	股本	股份溢價	匯兌儲備	購股權 儲備	資本儲備	一般儲備	可換股 債券儲備	保留盈利	總計	少數 股東權益	總計
	千港元 (未經審核)										
於2007年12月31日及 2008年1月1日	195,635	4,430,637	439,790	37,018	1,101	40,427	25,047	560,548	5,730,203	604,520	6,334,723
換算香港境外業務產生 而直接於股權確認 的匯兌差額	-	-	265,770	-	-	-	-	-	265,770	47,481	313,251
期內溢利	-	-	-	-	-	-	-	101,063	101,063	27,534	128,597
期內已確認收入及 開支總額	-	-	265,770	-	-	-	-	101,063	366,833	75,015	441,848
發行股份	121	3,332	-	(947)	-	-	-	-	2,506	-	2,506
確認以股份結算 為基礎的付款	-	-	-	4,525	-	-	-	-	4,525	-	4,525
於贖回可換股債券時 撥至保留盈利	-	-	-	-	-	-	(25,047)	25,047	-	-	-
轉撥	-	-	-	-	-	10,151	-	(10,151)	-	-	-
因收購 附屬公司而購入 附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4,544	4,544
少數股東注資 向附屬公司	-	-	-	-	-	-	-	-	-	44,505	44,505
少數股東派息	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(9,337)	(9,337)
	121	3,332	-	3,578	-	10,151	(25,047)	14,896	7,031	39,712	46,743
於2008年6月30日	195,756	4,433,969	705,560	40,596	1,101	50,578	-	676,507	6,104,067	719,247	6,823,314

本公司股本持有人應佔權益

	股本	股份溢價	匯兌儲備	購股權 儲備	資本儲備	一般儲備	可換股 債券儲備	保留盈利	總計	少數 股東權益	總計
	千港元 (未經審核)										
於2007年1月1日	95,830	765,581	147,108	26,774	1,101	16,832	44,483	438,929	1,536,638	502,367	2,039,005
換算香港境外業務 產生而直接於股權											
確認的匯兌差額	—	—	107,306	—	—	—	—	—	107,306	15,956	123,262
期內溢利	—	—	—	—	—	—	—	50,507	50,507	30,863	81,370
期內已確認收入及 開支總額	—	—	107,306	—	—	—	—	50,507	157,813	46,819	204,632
發行股份	97,898	3,642,019	—	(4,686)	—	—	(12,089)	—	3,723,142	—	3,723,142
發行新股份的 應計費用	—	(38,787)	—	—	—	—	—	—	(38,787)	—	(38,787)
確認以股份結算 為基礎的付款	—	—	—	7,329	—	—	—	—	7,329	—	7,329
轉撥	—	—	—	—	—	11,226	—	(11,226)	—	—	—
因收購 附屬公司而購入 向附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	21,779	21,779
少數股東派息	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(19,639)	(19,639)
收購附屬公司額外 權益產生的 少數股東權益減少	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(1,491)	(1,491)
於2007年6月30日	193,728	4,368,813	254,414	29,417	1,101	28,058	32,394	478,210	5,386,135	549,835	5,935,970

## 簡明綜合現金流量表

截至2008年6月30日六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2008年 千港元 (未經審核)	2007年 千港元 (未經審核)
經營業務產生的現金淨額		196,793	79,143
投資活動			
購買物業、廠房及設備		(189,634)	(93,617)
收購附屬公司(扣除已收購的 現金及現金等價物)	19	20,502	8,278
於共同控制實體投資		(68,259)	—
預付租金		(22,529)	—
其他投資現金流量		11,541	20,561
投資活動動用之現金淨額		(248,379)	(64,778)
融資活動			
新借股東貸款		150,000	—
新借銀行及其他貸款		101,308	—
贖回可換股債券		(208,362)	—
償還銀行及其他貸款		(15,857)	(6,458)
公開發售普通股所得款項		—	704,290
發行新股份的應計費用		—	(30,399)
其他融資現金流量		37,675	(8,666)
融資活動產生之現金淨額		64,764	658,767
現金及現金等價物增加淨額		13,178	673,132
於期初之現金及現金等價物		786,961	614,479
外匯變動之影響		22,929	(1,843)
於期終之現金及現金等價物， 指銀行結餘及現金		823,068	1,285,768

## 簡明綜合財務報表附註

截至2008年6月30日止六個月

### 1. 編製基準

本公司於2000年11月16日根據開曼群島公司法(已修訂)第22章於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司，其股份在香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)上市。

本公司為一家投資控股公司，其附屬公司主要在中華人民共和國(「中國」)銷售及經銷液化石油氣(「液化石油氣」)和天然氣(統稱「燃氣」)，業務包括液化石油氣散裝和瓶裝銷售、提供管道液化石油氣及天然氣、管道氣網建設、經營城市管道氣網、經營燃氣汽車加氣站、以及銷售液化石油氣及天然氣相關用具。

簡明綜合財務報表已根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16的適用披露規定及香港會計準則第34號(「HKAS 34」)中期財務報告而編製。

### 2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表按歷史成本法編製，惟以公平值計量之財務工具除外。

簡明綜合財務報表所採用的會計政策與編製本集團截至2007年12月31日止年度的年度財務報表所採用者一致。

本中期期間，本集團首次採用由香港會計師公會(「HKICPA」)頒佈的下列新詮釋(「新詮釋」)，該等準則於2008年1月1日開始的本集團財政年度生效。

HK(IFRIC) - INT 11

HK(IFRIC) - INT 12

HK(IFRIC) - INT 14

HKFRS 2 – 集團及庫存股份交易

服務經營權安排

HKAS 19 – 界定福利資產限制、最低資金要求及兩者相互關係

採用該等新詮釋不會對本集團本期或過往會計期間的業績或財務狀況造成重大影響。

本集團並無提早採納以下已頒佈但未生效的新訂準則、修訂或詮釋。

HKAS 1 (經修訂)	財務報表的呈列 <sup>1</sup>
HKAS 23 (經修訂)	借款成本 <sup>1</sup>
HKAS 27 (經修訂)	綜合及獨立財務報表 <sup>2</sup>
HKAS 32 & 1 (修訂本)	清盤時產生之可沽售金融工具及承擔 <sup>1</sup>
HKFRS 2 (修訂本)	歸屬條件及註銷 <sup>1</sup>
HKFRS 3 (經修訂)	業務合併 <sup>2</sup>
HKFRS 8	業務分類 <sup>1</sup>
HK(IFRIC) - INT 13	客戶忠誠度計劃 <sup>3</sup>
HK(IFRIC) - INT 15	房地產建築協議 <sup>1</sup>
HK(IFRIC) - INT 16	海外業務投資淨額對沖 <sup>4</sup>

<sup>1</sup> 於2009年1月1日或之後開始之年度期間生效。

<sup>2</sup> 於2009年7月1日或之後開始之年度期間生效。

<sup>3</sup> 於2008年7月1日或之後開始之年度期間生效。

<sup>4</sup> 於2008年10月1日或之後開始之年度期間生效。

\* IFRIC乃指國際財務報告詮釋委員會。

若收購日期為2009年7月1日或之後開始的首個年度報告期間開始之時或其後，則採納HKFRS 3 (經修訂) 可能影響有關業務合併之會計處理。若母公司於附屬公司之擁有權變動並無導致失去控制權，則HKAS 27 (經修訂) 將影響不會導致失去控制權的擁有權變動之會計處理，方法為將之以股權交易入賬。本公司董事預期應用該等新訂或經修訂準則、修訂或詮釋不會對本集團業績及財務狀況產生重大影響。

### 3. 分類資料

#### 業務分類

為方便管理，本集團現時將業務分為兩類，即銷售及經銷燃氣和相關產品，以及管道氣網建設。彼等的主要活動如下：

銷售及經銷燃氣和相關產品	— 液化石油氣散裝批發和瓶裝銷售、提供管道液化石油氣和天然氣、銷售液化石油氣和天然氣相關用具
管道氣網建設	— 建設管道氣網

	銷售及 經銷燃氣和 相關產品 千港元	管道 氣網建設 千港元	綜合 千港元
截至2008年6月30日止六個月			
營業額			
對外銷售	1,939,674	179,571	2,119,245
分類業績	74,359	73,925	148,284
未攤分其他收入			11,566
未攤分公司開支			(55,280)
分佔聯營公司業績			84,763
分佔共同控制實體業績			37,890
融資成本			(78,193)
除稅前溢利			149,030
稅項			(20,433)
期內溢利			128,597
截至2007年6月30日止六個月			
營業額			
對外銷售	1,286,865	113,411	1,400,276
分類業績	58,753	45,506	104,259
未攤分其他收入			26,300
未攤分公司開支			(31,000)
收購附屬公司額外權益之折讓			1,491
分佔聯營公司業績			49,922
分佔共同控制實體業績			30,268
融資成本			(77,394)
除稅前溢利			103,846
稅項			(22,476)
期內溢利			81,370

#### 4. 未計投資回報前的經營溢利

	截至6月30日止六個月	
	2008年	2007年
	千港元	千港元
收益		
扣減：費用	2,119,245	1,400,276
倉庫及已用材料	1,662,801	1,089,976
員工成本	152,101	104,675
折舊、攤銷及預付租金撥回	83,422	67,161
其他費用	130,851	76,099
	<u>90,070</u>	<u>62,365</u>

#### 5. 融資成本

	截至6月30日止六個月	
	2008年	2007年
	千港元	千港元
有關下列項目的利息：		
－須於五年內悉數償還的銀行及其他借款	17,190	4,910
－毋須於五年內悉數償還的銀行及其他借款	2,778	1,260
－可換股債券	4,115	5,783
－優先票據	53,357	65,247
	<u>77,440</u>	<u>77,200</u>
銀行費用	753	194
	<u>78,193</u>	<u>77,394</u>

## 6. 除稅前溢利

	截至6月30日止六個月	
	2008年	2007年
	千港元	千港元
除稅前溢利已扣除下列各項：		
無形資產攤銷	2,956	2,851
已售存貨成本	1,745,056	1,148,801
物業、廠房及設備的折舊	76,582	61,565
分佔聯營公司稅項(已計入分佔聯營公司業績)	7,001	5,122
分佔共同控制實體稅項(已計入分佔共同控制實體業績)	800	72
及已加入下列各項：		
收購附屬公司額外權益的折讓	—	1,491
利息收入	5,412	3,617
給予共同控制實體貸款應佔利息	2,934	1,363
	<u>          </u>	<u>          </u>

## 7. 稅項

稅項費用於此兩個期間包括中國企業所得稅。

由於本集團的收入並非產生或來自香港，故並未作出香港稅項撥備。

根據中國有關稅務條例及規則，本公司若干中國附屬公司於首個業務獲利年度起的首2年獲豁免繳交中國企業所得稅，而隨後3年內可按減半稅率繳交中國企業所得稅，寬減期內的稅率為12.5%。本期間的中國企業所得稅已計入該等減免。

於2007年3月16日，中華人民共和國(「中國」)根據中國主席令第63頒佈中國企業所得稅法(「新稅法」)；於2007年12月6日，中國國務院頒佈新稅法實施條例。自2008年1月1日起，新稅法和實施條例將本集團附屬公司適用的稅率由33%改為25%。

就聯營公司及共同控制實體權益產生的暫時差額並不重大。

## 8. 每股盈利

本公司股本持有人應佔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	
	2008年 千港元	2007年 千港元
用以計算每股盈利的盈利 (即本公司股本持有人應佔本期間溢利)	<u>101,063</u>	<u>50,507</u>
	股份數目	
	千股	千股
用以計算每股基本盈利的股份加權平均數	1,957,431	1,507,340
潛在股份產生的攤薄影響：		
購股權	<u>4,135</u>	<u>11,829</u>
用以計算每股攤薄盈利的股份加權平均數	<u>1,961,566</u>	<u>1,519,169</u>

## 9. 中期股息

董事局宣佈不派發截至2008年6月30日止期間的中期股息(二零零七年：無)。

## 10. 添置物業、廠房及設備

期內，本集團使用約179,724,000港元收購物業、廠房及設備。

此外，本集團使用約9,910,000港元興建在建項目。

## 11. 商譽

期內，本集團收購綿陽市天能燃氣開發有限責任公司(「綿陽」)及公主嶺港華燃氣有限公司(「公主嶺」)，分別產生商譽289,595,000港元及22,437,000港元。有關收購的詳情，請參閱附註19。

本公司董事認為，於2008年6月30日毋須記入任何減值虧損。

## 12. 應收貨款

本集團的政策為給予其客戶平均0至90日的信貸期。應收貨款於報告日的帳齡分析如下：

	2008年 6月30日 千港元	2007年 12月31日 千港元
0至90日	83,307	72,719
91至180日	6,064	17,073
181至360日	3,095	2,797
	<u>92,466</u>	<u>92,589</u>

## 13. 應付貨款

應付貨款於報告日的帳齡分析如下：

	2008年 6月30日 千港元	2007年 12月31日 千港元
0至90日	86,041	104,235
91至180日	22,693	9,743
181至360日	21,394	10,661
360日以上	20,246	25,779
	<u>150,374</u>	<u>150,418</u>

## 14. 借款

	2008年 6月30日 千港元	2007年 12月31日 千港元
銀行貸款－有抵押	14,107	28,665
銀行貸款－無抵押	378,555	250,451
其他貸款－無抵押	160,344	137,846
可換股債券(附註a)	—	206,173
有擔保優先票據(附註b)	1,166,199	1,160,476
	<u>1,719,205</u>	<u>1,783,611</u>

上述借款的到期日如下：

	2008年 6月30日 千港元	2007年 12月31日 千港元
按通知或於一年內	279,074	315,524
一年以上但不超過兩年	12,626	76,789
兩年以上但不超過五年	1,384,196	1,363,681
五年以上	43,309	27,617
	<u>1,719,205</u>	<u>1,783,611</u>
減：流動負債所列的一年內到期款項	(279,074)	(315,524)
	<u>1,440,131</u>	<u>1,468,087</u>

附註：

- (a) 本公司於2003年4月23日發行50,000,000美元2厘可換股債券。由2003年6月7日或其後至2008年4月9日止，債券可轉換為本公司的股份。可換股債券於盧森堡股票交易所上市。於轉換時每股可換股價格為3.8043港元（已就發行額外新股的影響作出調整），惟須受合併股份拆細、紅股、供股及其他攤薄事件所調整。未轉換的債券本金24,707,000美元已於2008年4月23日（到期日）按108.119%贖回。債券每年支付2厘利息。可換股債券的實際利率為6.48厘。
- (b) 本公司於2004年9月23日發行200,000,000美元8.25厘於2011年到期的有擔保優先票據（「有擔保優先票據」）。有擔保優先票據於新加坡證券交易所上市。有擔保優先票據的年息為8.25厘，每半年期末支付一次。於2008年9月23日前任何時間，本公司可以一次或多次銷售本公司股份所得的現金收益淨額，按有擔保優先票據本金額108.25%的贖回價格，贖回最高達有擔保優先票據本金額的35%，另加直至贖回日期止的應計及未支付利息（如有）。有擔保優先票據的實際利率為8.69%。於2008年6月30日，有擔保優先票據的市值為159,275,000美元（相等於約1,242,345,000港元）。有擔保優先票據未贖回本金額將於2011年按100%償還。於2008年6月30日，市場上仍有本金額為149,000,000美元的有擔保優先票據未予贖回。

## 15. 股東貸款

該貸款為無抵押，乃按香港銀行同業拆息加年利率1.25厘計息及須於每次提取貸款的日期起五年內償還。於2008年6月30日，實際年利率為4.25厘。

股東貸款的詳情如下：

	2008年 6月30日 千港元	2007年 12月31日 千港元
美元貸款	193,750	193,750
港元貸款	150,000	—
	<u>343,750</u>	<u>193,750</u>

## 16. 股本

	股份數目	金額 千港元
法定：		
每股面值0.10港元的股份	<u>3,000,000,000</u>	<u>300,000</u>
已發行及繳足：		
每股面值0.10港元的股份	<u>1,937,279,927</u>	<u>193,728</u>

本公司已發行股本的變動概述如下：

	股份數目	千港元
於2008年1月1日	1,956,350,330	195,635
因行使購股權而發行股份(附註)	<u>1,206,000</u>	<u>121</u>
於2008年6月30日	<u>1,957,556,330</u>	<u>195,756</u>

附註：期內，由於購股權獲行使的緣故，本公司分別按每股0.473港元及3.483港元的行使價配發及發行562,800股及643,200股每股面值0.10港元的股份。

期內發行的所有股份於所有方面與當時已有股份享有同等權益。

## 17. 以股份為基礎的付款

於本期間，本公司並無授出任何購股權。

本集團截至2008年6月30日止六個月就本公司授出購股權合共確認4,525,000港元(2007年1月1日至2007年6月30日：7,329,000港元)的開支。

## 18. 資本承擔

	2008年 6月30日 千港元	2007年 12月31日 千港元
已訂約但未在財務報表內就收購物業、 廠房及設備作出撥備的資本開支	<u>15,333</u>	<u>8,529</u>

## 19. 收購附屬公司／業務

於2008年1月，本集團以總代價381,481,000港元完成收購綿陽的全部股權，該公司於中國從事管道燃氣資產和相關業務。此交易乃以收購會計法列帳。

交易所購入的淨資產總值，以及收購產生的商譽如下：

	被收購公司於收購當日的 帳面值及暫定公平值 千港元
購入的淨資產：	
物業、廠房及設備	69,894
預付租金	7,508
存貨	2,751
應收貨款	1,701
其他應收款、按金及預付款	3,292
銀行結餘及現金	27,187
應付貨款	(4,368)
其他應付款及應計費用	(7,618)
應付稅項	(3,917)
	<hr/>
購入的淨資產	96,430
少數股東權益	(4,544)
收購產生的商譽	289,595
	<hr/>
總代價	381,481
	<hr/> <hr/>
支付方法：	
其他應付款	37,393
收購附屬公司所支付之按金	344,088
	<hr/>
	381,481
	<hr/> <hr/>
收購附屬公司有關的現金及 現金等價物的流入淨額 指銀行結餘及購入的現金	(27,187)
	<hr/> <hr/>

收購上述附屬公司所產生的商譽指本集團與新近收購的附屬公司所產生的協同效益及便於運用本集團的專業知識開拓其所在中國地區的商機所獲取的價值。

由於本公司正獲取獨立估值以取得可識別資產的公平值，故收購綿陽產生的商譽按暫定基準釐定。有關商譽或會於首個會計年度結束時予以調整。

期內購入的附屬公司於收購日期至結算日期間為本集團貢獻營業額162,282,000港元及為本集團的除稅前溢利帶來溢利31,647,000港元。

## 於2008年收購業務

於截至2008年6月30日止期間，本集團向賣方支付60,296,000港元之代價，收購燃氣管道業務（包括相關資產）。於2008年1月8日收購之資產使本集團可經營賣方過往從事之現有天然氣業務。此交易利用收購會計法列賬。

交易所購入的淨資產總值，以及收購產生的商譽如下：

	被收購公司於收購當日的 帳面值及暫定公平值 千港元
購入的淨資產：	
物業、廠房及設備	25,775
預付租金	3,961
共同控制實體權益	2,777
存貨	734
應收貨款	3,754
其他應收款、按金及預付款	376
銀行結餘及現金	482
	<hr/>
購入的淨資產	37,859
收購產生的商譽	22,437
	<hr/>
總代價	60,296
	<hr/> <hr/>
支付方法：	
現金代價	7,167
其他應付款	53,129
	<hr/>
	60,296
	<hr/> <hr/>
收購產生的現金流出淨額：	
現金代價	7,167
銀行結餘及購入之現金	(482)
	<hr/>
收購附屬公司有關之現金及現金等價物之流出淨額	6,685
	<hr/> <hr/>

收購上述業務所產生的商譽指本集團與新近收購的附屬公司所產生的協同效益及便於運用本集團的專業知識開拓其所在中國地區的商機所獲取的價值。

由於所購入可識別資產的性質及公平值僅可按暫定基準釐定，故收購公主嶺產生的商譽按暫定基準釐定。本公司正獲取獨立估值以取得公平值。有關商譽或會於首個會計年度結束時予以調整。

## 20. 有關連各方交易

於2008年4月8日，本公司與本公司主要股東香港中華煤氣有限公司就無抵押貸款300,000,000港元訂立貸款協議。有關貸款須於提款日期起計60個月內償還，而有關年息乃按香港銀行同業拆息率加1.25厘計息。

向本公司作出的貸款融資自貸款協議日期起計為期十二個月。於結算日及直至本報告日期，本公司已提取150,000,000港元。

## 管理層討論及分析

### 業務回顧

截至2008年6月30日止六個月內，本集團錄得營業額21.19億港元，較去年增長51.3%。未計投資回報之營業溢利增長44.4%至9,000萬港元，主因是過去12個月內集團的營運附屬公司數目有所增加，以及各附屬公司之自然增長。本集團錄得除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利3.10億港元，較去年同期增長25.0%。股東應佔溢利較去年同期上升100.1%，達1.01億港元。

股東應佔溢利躍升，主要因為聯營公司之貢獻顯著上升3,500萬港元至8,500萬港元，加上收購自香港中華煤氣有限公司（「中華煤氣」）之六間共同控制實體，今年上半年的盈利貢獻亦增加25.2%至3,800萬港元，而且其於2007年上半年度只有四個月業績納入本集團的帳目內。

## 管道燃氣銷售

此項業務包括直接向客戶供應管道天然氣、管道石油氣和管道煤氣。業務營業額增長104.7%至5.75億港元，佔本集團總營業額27.2%。期內，本集團的住宅用戶燃氣銷量達1.12億立方米，而工商用戶燃氣銷量則為2.27億立方米，分別上升14.4%及277.7%。

## 管道燃氣網絡建設

本集團之管道燃氣網絡建設業務主要包括發展及保養管道燃氣設施和網絡，將管道燃氣接駁至用戶，從而收取接駁費用。截至2008年6月30日止之六個月內，本集團之接駁費收入增加58.7%至1.80億港元，佔集團總營業額8.5%。

於2008年6月30日，接駁用戶總數約為1,623,200戶，較2007年12月31日增加約156,200戶。

## 石油氣銷售

此項業務包括將石油氣向批發客戶批量銷售，以及向住宅用戶和工商用戶零售樽裝石油氣。儘管2008年上半年石油氣成本攀升，本集團此項業務仍然穩步增長。截至2008年6月30日止之六個月內，石油氣業務營業額為13.28億港元，佔本集團總營業額62.7%，較去年同期上升34.6%。

## 股東貸款

2008年4月，本公司與中華煤氣訂立貸款協議。中華煤氣同意向本公司提供3億港元貸款，作為一般營運資金，貸款期為60個月，貸款利息以優惠利率按12個月香港銀行同業拆息加1.25厘計算。

## 贖回可換股債券

本公司於2003年發行之5年期可換股債券，已於2008年4月23日到期並悉數贖回。償還之欠款總額連同贖回溢價約為2,670萬美元。

## 評級調升

2008年4月28日，評級機構穆迪投資者服務有限公司調高本公司之高級無抵押債券評級至「Baa3」，並給予本公司「Baa3」之發行人評級，展望評為穩定。評級獲調升，反映本公司在財務及營運上的前景更趨穩健。

## 增持股份

中華煤氣期內在市場上買入本公司股票，令中華煤氣於2008年6月30日持有本公司股份之比率增至45.63%。

## 收購新項目

### 黃山

於2008年5月，本公司通過投標取得安徽省黃山市城市管道天然氣項目。項目註冊資本為人民幣4,000萬元，港華燃氣擁有項目公司100%股權，項目的獨家經營期為30年。

該項目為新建項目，預計在2008年底前可投入營運，到2015年的居民用戶可達2萬戶，年用氣量約3,000萬立方米。

黃山為世界級的旅遊城市，餐飲、酒店業發達，依托當地豐富的旅遊資源，及不斷增長的外來人口，黃山將進入一個高速發展期，用氣市場發展潛力巨大。該項目亦預期可與本集團於省內的其他管道燃氣項目產生協同效應。

### 瀋陽近海經濟區

本公司於2008年7月簽訂協議，取得遼寧省瀋陽市近海經濟區城市管道燃氣項目之100%股權。項目之首期註冊資本約為6,200萬港元，該項目的獨家經營期為30年。

近海經濟區於2007年1月成立，是遼寧省省級經濟開發區，享有市級經濟管理許可權。該區位於瀋西工業走廊（瀋陽市至營口港之主要通道）之中心點。

該項目預計可於2009年開始為工業用戶提供天然氣。估計到2014年，年用氣量可達3,500萬立方米，十年間用氣量預料可達1億立方米。

在國家東北振興戰略及遼寧省瀋西工業走廊戰略等宏觀背景下，近海經濟區依託瀋陽市良好之裝備製造業基礎，致力打造中國綠色鑄造之都。遷入經濟區之鑄鍛造機加工企業，對天然氣有龐大需求。該項目亦預期可與本集團於省內的其他管道燃氣項目產生協同效應。

## 四川地震

今年5月12日，四川省汶川縣發生地震，令本集團旗下11家公司受到影響。燃氣供應於地震發生當日大多中斷，但翌日迅即恢復供氣。燃氣生產及銷售現已回復至地震前之水平。是次地震令本集團四川業務承擔輕微維修開支和銷量下跌，估計約1,000萬元人民幣，有關數字已計入2008年上半年之業績中。我們相信四川地震對本集團2008年之業績影響輕微。

## 待售投資

待售投資主要包括本集團在成都城市燃氣有限公司之投資。成都燃氣按成本列賬並作減值評估，截至2008年6月30日止之六個月內毋須作減值撥備。

## 或然負債

本集團於結算日並無重大之或然負債。

## 財務狀況

於2008年6月30日，本集團之現金及現金等價物約為8.23億港元，大部分以人民幣、港幣及美元為單位。

於2008年6月30日，本集團之銀行貸款及其他借款總額為20.63億港元，其中11.66億港元為本集團於2004年9月所發行之2億美元票據，而3.44億港元則為中華煤氣借出的貸款。本集團於上半年度結束時之流動比率約為1.2倍，而負債比率(即淨負債扣除中華煤氣貸款(「淨負債」)相對股東應佔權益加淨負債之比率)則為12.8%。

本集團於其業務範疇中所面對之匯率波動極低，預期於可見將來都不會出現重大波動。

於2008年6月30日，為取得銀行貸款而作為抵押之資產，帳面淨值為1,300萬港元。

### 中期股息

董事會已決議不派發中期股息(2007年中期息：無)。

### 僱員及薪酬政策

於2008年6月30日，本集團僱用16,750名僱員，較2007年12月31日增加12.3%。本集團按員工之個別表現、工作性質和職責來釐定薪酬。本集團亦為員工提供在職培訓及各項優厚福利，包括醫療及退休計劃、花紅及其他獎賞。集團亦鼓勵員工於工作和生活取得平衡，並持續完善工作環境，讓員工盡展所長，為集團作出貢獻。

### 展望

中國天然氣工業仍處初期急劇發展階段。天然氣現時約佔一次能源消耗量之3%，預期於2015年將增至約6%。城市之天然氣年耗用量約為310億立方米，預計到2015年可增至約800億立方米。國家有多項基建工程相繼投產，包括西氣東輸二期、川氣東送，以及液化天然氣接收站等，擷取不同地區之氣源，向用戶供氣。近年國家經濟騰飛，對石油和天然氣之需求更形殷切，為正在冒起之市場提供發展動力。2008年北京奧運會使中國越加成為國際焦點，引領國家至更璀璨之未來。隨

著本地經濟維持高速增長，人民生活水平不斷提高，天然氣價格將變得更加相宜，民眾也日益接受使用管道天然氣。因此，中國對天然氣之需求正拾級而上。此外，由於油價持續高企，天然氣較汽油和柴油之優勢更為明顯。

除了城市管道燃氣業務之外，本集團之壓縮天然氣加氣業務亦迅速擴展。隨著內地汽車數字不斷上升，加上政府日益支持環保，我們對有關業務之增長和盈利前景甚感樂觀。

本集團在全國多個城市建立了廣泛業務聯繫。在四川省及東北地區，我們繼續與當地政府加強合作，並積極尋找機會與民營企業攜手發展。預計數個具有龐大市場潛力之項目將於下半年進入最後談判階段。

總括而言，中國幅員廣闊，人口眾多，城市化步伐與日俱增，可見中國之天然氣市場將為本集團之盈利提升和業務擴展提供重大發展潛力。

#### **購買、出售或贖回本公司上市證券**

2008年4月23日，本公司全數贖回於2003年發行並在盧森堡股票交易所上市之5年期可換股債券。詳情請參閱上文「贖回可換股債券」一段。

除了以上所披露之交易外，本公司或其任何附屬公司於截至2008年6月30日止之六個月內並無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

#### **企業管治**

截至2008年6月30日止之六個月內，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則附錄14所載之企業管治常規守則之守則條文。

## 董事進行證券交易之標準守則

本公司已採納載於上市規則附錄10之標準守則，作為董事買賣證券之標準守則。經本公司個別作出查詢後，所有董事確認，於截至2008年6月30日止之六個月內均一直遵守標準守則之規定。

## 審核委員會

本公司已根據上市規則之規定設立一個審核委員會（「審核委員會」），負責檢討和監察本集團之財務匯報程序及內部監控制度。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，與本公司之高級管理層和核數師定期開會，共同審議本公司採納之財務匯報程序、內部監控之效能、核數程序及風險管理事宜。

審核委員會曾於2008年9月3日舉行會議，審閱本集團截至2008年6月30日止六個月未經審核之中期財務報表。本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行，已按照香港會計師公會頒佈之《香港審閱準則》第2410號「由實體獨立核數師審閱中期財務資料」，對截至2008年6月30日止六個月未經審核之中期財務報表作出審閱。

## 致謝

本人謹借此機會代表董事會向集團所有員工致謝，感謝他們於期內辛勤工作。

承董事會命

何漢明

執行董事暨公司秘書

香港，2008年9月11日

於本公告日期，董事會成員包括：

執行董事：

陳永堅 (主席)

黃維義 (行政總裁)

關育材

何漢明 (公司秘書)

歐亞平

陳巍

沈聯進

鄧銳民 (歐亞平之替任董事)

獨立非執行董事：

周亦卿

鄭慕智

李民斌