

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份編號：1083)

## 2008年度業績公告

### 財務摘要：

- 集團錄得創紀錄的營業額，達44.09億港元，較去年增長約38.0%。
- 未計投資回報前之經營溢利增長約34.3%至2.28億港元。
- 股東應佔稅後溢利上升至2.02億港元，增長約40.0%。
- 擬派末期股息每股壹港仙，為集團上市以來第一次派發現金股息。

### 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「集團」）截至2008年12月31日止年度之經審核綜合業績。

集團截至2008年12月31日止年度之經審核綜合業績，連同2007年度之比較數字如下：

## 綜合收入報表

截至2008年12月31日止年度

	附註	2008年 (經審核) 千港元	2007年 (經審核) 千港元
營業額	2	<b>4,409,198</b>	3,195,434
未計投資回報前之經營溢利	3	<b>228,132</b>	169,809
其他收入		<b>69,625</b>	92,523
分佔聯營公司業績		<b>146,160</b>	105,772
分佔共同控制實體業績		<b>61,730</b>	51,335
融資成本	4	<b>(144,521)</b>	(178,048)
除稅前溢利		<b>361,126</b>	241,391
稅項	5	<b>(89,939)</b>	(37,013)
年內溢利		<b>271,187</b>	204,378
應佔權益：			
本公司股本持有人		<b>202,282</b>	144,504
少數股東權益		<b>68,905</b>	59,874
		<b>271,187</b>	204,378
擬派末期股息每股普通股壹港仙 (2007年：無)	6	<b>19,576</b>	-
每股盈利	7	<b>港仙</b>	<b>港仙</b>
— 基本		<b>10.33</b>	8.36
— 攤薄		<b>10.32</b>	8.30

## 綜合資產負債表

2008年12月31日

	附註	2008年 (經審核) 千港元	2007年 (經審核) 千港元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		3,811,432	3,110,475
預付租金		221,004	171,227
無形資產		195,276	183,892
商譽		2,491,871	2,180,291
聯營公司權益		1,083,075	891,124
共同控制實體權益		701,689	532,635
給予共同控制實體貸款		101,618	147,569
可供出售財務資產		169,968	171,209
就收購附屬公司支付之按金		-	344,088
		<hr/>	<hr/>
		<b>8,775,933</b>	<b>7,732,510</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>流動資產</b>			
存貨		192,510	152,612
預付租金		7,016	5,263
給予共同控制實體貸款		84,781	-
應收貨款	8	101,694	92,589
其他應收款、按金及預付款		350,589	341,168
少數股東欠款		10,140	4,089
銀行結餘及現金		863,882	786,961
		<hr/>	<hr/>
		<b>1,610,612</b>	<b>1,382,682</b>
		<hr/>	<hr/>
<b>流動負債</b>			
應付貨款	9	199,286	150,418
其他應付款及應計費用		747,643	455,164
欠少數股東款項		27,704	26,234
稅項		174,900	121,319
借款－一年內到期的款項		222,950	315,524
		<hr/>	<hr/>
		<b>1,372,483</b>	<b>1,068,659</b>
		<hr/>	<hr/>
流動資產淨值		<b>238,129</b>	<b>314,023</b>
		<hr/>	<hr/>
總資產減流動負債		<b>9,014,062</b>	<b>8,046,533</b>
		<hr/>	<hr/>

	2008年 (經審核) 千港元	2007年 (經審核) 千港元
非流動負債		
股東貸款	440,364	193,750
借款－一年後到期的款項	1,600,397	1,468,087
遞延稅項	60,467	49,973
	<u>2,101,228</u>	<u>1,711,810</u>
資產淨值	<u>6,912,834</u>	<u>6,334,723</u>
股本及儲備		
股本	195,756	195,635
儲備	5,982,045	5,534,568
本公司股本持有人應佔權益	<u>6,177,801</u>	5,730,203
少數股東權益	<u>735,033</u>	604,520
整體股東權益	<u>6,912,834</u>	<u>6,334,723</u>

## 綜合財務報表附註

截至2008年12月31日止年度

### 1. 採用新訂及經修訂香港財務報告準則（「HKFRSs」）

於年內，集團首次採用由香港會計師公會頒佈的下列新修訂及詮釋（「新HKFRSs」），該等準則現正生效或已經生效。

HKAS 39及HKFRS 7（經修訂）財務資產的重新分類

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

採用新HKFRSs並無對集團本期或過往會計期間的業績及財務狀況之編製及呈列方式產生重大影響。因此，毋須對過往期間作出調整。

### 2. 分類資料

#### 業務分類

為方便管理，集團現時把業務分為兩類，即銷售及經銷燃氣和相關產品，以及燃氣管網建設，並按此作為集團呈報主要分類資料之基準。業務分類的主要活動如下：

銷售及經銷燃氣和 相關產品	-	液化石油氣（「石油氣」）批發和瓶裝銷售、提供管道石油氣和天然氣、銷售石油氣和天然氣相關用具
------------------	---	---

燃氣管網建設	-	建設燃氣管道網絡
--------	---	----------

集團之營運按業務分類如下：

	銷售及經銷燃氣 和相關產品 千港元	燃氣管網建設 千港元	綜合 千港元
<b>截至2008年12月31日止年度</b>			
營業額			
對外銷售	<u>3,961,092</u>	<u>448,106</u>	<u>4,409,198</u>
分類業績	<u>142,071</u>	<u>177,409</u>	<u>319,480</u>
其他收入			69,625
未攤分公司開支			(91,348)
融資成本			(144,521)
分佔聯營公司業績			146,160
分佔共同控制實體業績			<u>61,730</u>
除稅前溢利			361,126
稅項			<u>(89,939)</u>
年內溢利			<u>271,187</u>
<b>截至2007年12月31日止年度</b>			
營業額			
對外銷售	<u>2,815,805</u>	<u>379,629</u>	<u>3,195,434</u>
分類業績	<u>81,525</u>	<u>173,917</u>	<u>255,442</u>
其他收入			92,523
未攤分公司開支			(85,633)
融資成本			(178,048)
分佔聯營公司業績			105,772
分佔共同控制實體業績			<u>51,335</u>
除稅前溢利			241,391
稅項			<u>(37,013)</u>
年內溢利			<u>204,378</u>

由於集團資產及負債主要屬於銷售及經銷燃氣和相關產品業務，故不列業務的資產和負債分析。

### 地域分類

由於集團的經營業務僅在中國進行，且集團的資產僅位於中國，故並無呈列有關地域分類的分析。

### 3. 未計投資回報前之經營溢利

	2008年 千港元	2007年 千港元
收益	4,409,198	3,195,434
扣減費用：		
倉庫及已用材料	3,359,495	2,473,824
員工成本	325,343	232,322
折舊、攤銷及預付租金撥回	176,799	147,853
其他費用	319,429	171,626
	<u>228,132</u>	<u>169,809</u>
銷售成本	<u>3,540,920</u>	<u>2,608,967</u>

### 4. 融資成本

	2008年 千港元	2007年 千港元
利息支出：		
— 須於五年內悉數償還的銀行及其他借款	29,919	11,126
— 毋須於五年內悉數償還的銀行及其他借款	2,778	2,040
— 可換股債券	4,115	9,827
— 有擔保優先票據	102,456	119,639
	<u>139,268</u>	<u>142,632</u>
購回有擔保優先票據的虧損	-	33,370
銀行費用	5,253	2,046
	<u>144,521</u>	<u>178,048</u>

## 5. 稅項

	2008年 千港元	2007年 千港元
稅項包括：		
中國企業所得稅		
— 本年度撥備	82,448	52,502
遞延稅項		
— 本年度稅項支出(回撥)	7,491	(1,089)
— 因稅率變動而產生	-	(14,400)
	<u>89,939</u>	<u>37,013</u>

由於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25% (2007年: 15%至33%)。

於2007年3月16日，中華人民共和國根據中華人民共和國主席令第63號頒佈中華人民共和國企業所得稅法（「新稅法」）；於2007年12月6日，中國國務院頒佈新稅法實施條例。於2008年1月1日起，新稅法和實施條例將稅率更改為25%。遞延稅項結餘經已調整，以體現資產予以實現或負債予以清償的各期間預期適用的稅率。

根據中國有關稅務條例及規則，本公司部份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，寬減期內的稅率介乎7.5%至12.5%，本期間為中國企業所得稅作出撥備時已計入該等減免，該等減免將於2012年屆滿。

## 6. 股息

	2008年 千港元	2007年 千港元
擬派末期股息：		
— 於結算日之已發行股本中每股普通股壹港仙 (2007年：無)	<u>19,576</u>	<u>-</u>

董事會擬每股派壹港仙末期股息(2007年：無)，但需先在即將舉行的週年股東大會中獲得批准。

## 7. 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：

	2008年 千港元	2007年 千港元
用以計算每股基本及攤薄盈利的盈利 (即本公司股本持有人應佔本年度溢利)	<u>202,282</u>	<u>144,504</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	1,957,494	1,728,201
潛在普通股產生的攤薄影響： 購股權	<u>3,254</u>	<u>11,802</u>
用以計算每股攤薄盈利的普通股加權平均數	<u>1,960,748</u>	<u>1,740,003</u>

由於本公司的尚未行使可換股債券會令每股溢利增加，故計算每股攤薄盈利並無計及於2007年12月31日兌換該等可換股債券。

## 8. 應收貨款

集團的政策為給予其客戶平均0至180日的信貸期。應收貨款於結算日的帳齡分析如下：

	2008年 千港元	2007年 千港元
0至90日	90,550	72,719
91至180日	2,742	17,073
181至360日	8,402	2,797
	<u>101,694</u>	<u>92,589</u>

集團應收貨款結餘包括帳面總額達2,249,000港元（2007年：6,261,000港元）的應收款，該筆款項於本報告日已逾期，而集團並無就其減值虧損作出撥備。集團概無就該等結餘收取抵押物。

### 逾期但無減值之應收貨款帳齡分析

	2008年 千港元	2007年 千港元
61至90日	1,802	278
91至180日	290	3,186
181至360日	157	2,797
	<u>2,249</u>	<u>6,261</u>

集團並無重大而集中之信貸風險，其風險分散至大量來往單位及客戶。

董事釐定並無逾期及減值之應收貨款屬信譽良好，過往並無拖欠款項。

## 9. 應付貨款

應付貨款於結算日的帳齡分析如下：

	2008年 千港元	2007年 千港元
0至90日	147,761	104,235
91至180日	14,431	9,743
181至360日	7,689	10,661
超過360日	29,405	25,779
	<u>199,286</u>	<u>150,418</u>

## 財務回顧

截至2008年12月31日止年度，集團錄得營業額44.09億港元，為歷年最高，並較2007年激增38.0%。未計投資回報之營業溢利較2007年增加約34.3%，至2.28億港元。除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利為6.77億港元，較2007年上升約27.3%。本公司股東應佔稅後溢利為2.02億港元，較上一年度增長40.0%。

## 營業額

截至2008年12月31日止年度，集團錄得營業額44.09億港元，較2007年大幅上升38.0%，增長主要來自以下業務：

### 管道燃氣銷售

管道燃氣銷售業務之營業額於2008年大幅增長96.0%，由6.02億港元增至11.80億港元，主要原因是整體銷量上升65.8%及平均氣價略有上升。本年度之整體銷量達5.82億立方米，較2007年增加2.31億立方米。新收購之附屬公司佔升幅之80%，餘下之20%則為現有附屬公司之自然增長。截至2008年12月31日，已接駁之用戶總數約為1,703,000戶，較2007年增加約236,000戶，當中約100,100戶為新收購附屬公司之現有用戶。

### 管道燃氣管網建設

管道燃氣管網建設業務本年度之接駁費收入約為4.48億港元，較2007年增長18.0%，原因是2008年新接駁用戶之數目多達約135,900戶，超越2007年之117,400戶。

### 石油氣銷售業務

石油氣營業額比2007年增加5.34億港元至2008年之26.94億港元，主要因為2008年石油氣價格普遍上升所致。石油氣批發業務銷量較2007年減少50,349公噸，下跌15.7%，但零售業務銷量增長達50,330公噸，增長40.2%，產生了抵銷作用。

## 營運開支

2008年營運開支為41.81億港元，較2007年之30.26億港元增加38.2%。主要原因是倉庫及已用材料、員工成本、折舊與攤銷，以及其他費用分別上升35.8%、40.0%、19.6%及86.1%，而今年新增之三家附屬公司亦令營運開支上升7.18億港元。

### *倉庫及已用材料*

2008年倉庫及已用材料支出為33.59億港元，2007年為24.74億港元，與營業額所錄得之升幅相若。支出增加之主要原因是石油氣價格上升，以及集團年內業務普遍錄得增長，而三家新附屬公司則佔升幅的66.7%。

### *員工成本*

員工成本由2007年之2.32億港元增加至2008年之3.25億港元，主要原因是年內收購之三家附屬公司令員工成本增加4,400萬港元，以及內地實施新勞動法。

### *其他費用*

其他費用上升之主要原因是年內收購之三家附屬公司令有關支出增加6,900萬港元、四川地震後之維修及保養費用達800萬港元，以及營運中之現有附屬公司錄得一般性之費用增長。

## 融資成本

融資成本由2007年1.78億港元下降至2008年1.45億港元，主要原因是公司發行之5年期可換股債券已於2008年4月23日到期並悉數贖回，而公司亦於10月和11月在市場上購入價值800萬美元有擔保優先票據。

## 分佔聯營公司業績

聯營公司帶來之貢獻由2007年之1.06億港元，增加至2008年之1.46億港元，增幅為38.2%。主要原因是管道燃氣銷量增長了1.79億立方米至8.74億立方米，而用戶數目亦增加134,000戶，增幅分別為25.7%及15.4%。

### 分佔共同控制實體業績

共同控制實體帶來之貢獻由2007年之5,100萬港元，增加至2008年之6,200萬港元，增幅為20.2%。主要原因是管道燃氣銷量增長了1億立方米至3.85億立方米，而用戶數目亦增加約82,600戶，當中約32,500戶為新增共同控制實體之現有用戶，增幅分別為35.2%及8.5%。

### 財務資源及狀況

於2008年12月31日，集團之借貸總額為22.64億港元，較上年度增加2.86億港元，增幅為14.5%。其中，4.40億港元為香港中華煤氣有限公司（「中華煤氣」）提供之貸款，期限介乎兩年至五年；11.06億港元為2011年到期之有擔保優先票據；4億港元為期限介乎兩年至五年之銀行貸款；到期日在一年以下之銀行貸款則共計1億港元。

於2008年12月31日，公司已取得2.03億港元信用額，但未有動用。及至本公告完稿之前，公司再向深圳一間銀行取得人民幣2億元信用額，並與香港一間銀行安排了2.50億港元信用額。

於2008年12月31日，集團之現金及現金等價物合計8.64億港元，並以人民幣、港幣及美元為主。

於2008年12月31日，已抵押資產之賬面值為1,100萬港元，用以獲取合共100萬港元之銀行貸款。若干英屬維爾京群島註冊公司之股份已抵押，為優先票據提供擔保。於資產負債表上所示之日期，集團並無重大之或有負債。

集團於本年度末之流動比率為1.2倍，除稅項、利息、折舊及攤銷前盈利利息償付率為4.9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13.4%。

### 贖回可換股債券

公司於2003年發行之五年期可換股債券，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共計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公司之高級無抵押債券評級至「Baa3」，並給予公司「Baa3」之發行人評級，展望評為穩定。評級獲調升，反映公司在財務及營運上之前景日趨穩健。

## 削減有擔保優先票據

2008年10月和11月，公司在市場上購入價值800萬美元之有擔保優先票據，平均價為94.469。

## 業務回顧

儘管面臨急速惡化的外部經營環境，集團銳意進取、努力創新，克服雪災和地震帶來的嚴重困難，全力抵禦全球金融海嘯的侵襲，2008年集團業績再創輝煌。集團在新項目的開發方面加大開發力度、嚴格遴選標準，在項目數量和品質上都取得了令人鼓舞的成果；對於已有項目的經營，集團充分利用中華煤氣百年積累，真抓實幹、深耕細作，在燃氣專業運營水準和層次上進步明顯，並取得了優異的經營業績。

## 應對金融海嘯

2008年的金融海嘯對國內經濟衝擊較大，根據國家相關經濟資料，國內各個經濟層面已經受到了不同程度的影響，其中國內出現的房地產開發面積與價格下降、消費意願減低、工業企業開工不足等一系列狀況都將對管道燃氣企業的民用、商業和工業用氣市場產生了不同程度的影響。面對變化的外部環境，集團採取了一系列應對措施，使危機去「危」為「機」。

首先明確宣示不隨意裁員，願與員工共度難關，此舉有助於隊伍穩定並激發了員工歸屬感與積極性；其次陡然惡化的危機反而給了集團更多的擴張機會，同業競爭難度相對降低，集團有針對性地實施更加穩健的投資策略，實施更為穩妥的程式與步驟，提高項目開發的標準，爭取更加優惠的價格和條件，儘管投資審核標準大幅提高，新開發項目在品質和數量上都較往年進步明顯，成效顯著。

在實施審慎理財的同時，集團嚴格要求各項目公司加強管理，根據局勢發展調整運行計畫，嚴格控制成本，削減不必要的事務和支出，重新審視相關的工程投入，最大程度地將負面影響降至最低；針對可能出現的需求疲弱，集團敦促各成員企業勤練內功，通過細分市場、充分發掘潛力、提升客戶結構、完善用戶服務、理順定價機制等各種方式優化企業的競爭能力，提升經營水準，以此增強各公司盈利能力，對沖市場風險。年末資料顯示，集團的用戶數目、銷氣規模和毛利各方面都較上年有所上升，顯示各項措施取得了積極成效。

## 優質服務計畫

優質服務計畫 – Superior Quality Service (「SQS」) 起源於「以客為尊」的理念，提出客戶既包括外部客戶也包括內部員工，全方位、多角度、多層次為客戶提供優質服務，及為他們創造價值。SQS活動強調，在實施過程中，無論是提出問題、分析問題還是解決問題都需貫徹持續革新與創新思維的理念。

港華燃氣為確保此項計畫的有效推展，專門成立客戶服務部負責全集團的SQS總體運作，各項目公司也都相應成立專門的機構實施公司的SQS計畫，每年完成多項SQS項目及舉行各種推廣活動，從而貫徹追求卓越及持續發展的理念。此外，各合資公司通過研究課題，在團隊精神、創新意念、學習意識、解決問題能力、品質意識等各方面都得到了鍛煉和提高。

本年度，在中國品質協會舉辦的「2008年第一次QC成果發表賽」中，安慶港華「及時雨」小組的「城市應急替代氣源的研究」，以總分第一名的成績榮獲由中國品質協會舉辦的「真龍」杯全國QC小組成果發表賽的優勝獎，顯示SQS計畫的實施在企業經營管理中產生豐碩成果。

## 客戶服務

2008年度內，集團為全面提升客戶服務水準，推廣「港華紫荊」燃器具品牌。多家合資公司按照中華煤氣標準設計客戶服務中心，推行新型的管理模式，為客戶提供方便快捷的一站式服務。良好的服務環境，也為更全面地推廣港華紫荊系列燃具打下基礎。港華紫荊之煮食爐、嵌入式平面爐和熱水爐以「專業服務、家添安心」為宣傳主題，於多家合資公司之客戶中心發售。

2008年，集團全體附屬企業統一企業標識、統一對外形象，從辦公用品、員工制服，以至工程車輛、儲氣罐、建築物都進行了標識設計和更新。

## 安全及風險管理

集團深知安全是燃氣經營行業安身立業的根本，故在本年度內由專門的安全及風險管理部門採取種種措施致力於提升國內各合資公司的安全管理水準，將風險降至最低層面。

2008年7月，集團對所有的合資企業展開了集團成立以來的第一輪安全及風險管理評分審核，迄今共完成18家公司的審核，相關的審核目前仍在繼續。

為加強制度建設，集團制定及發佈了「安全及風險管理體系文件範本」、「國內合資公司企業風險管理指引」及「密閉空間安全作業指南」光碟，協助四川、東北、山東及華南成立區域安全委員會，並舉辦5次區域安全及風險管理體系工作坊，內地各合資企業共110名人員參與，通過發佈和交流的形式協助各合資公司建立及執行自身的安全及風險管理體系。

集團同時積極創造各種機會加強對國內企業的安全與風險管理培訓，年內專門舉辦了大型「2008年全國安全及風險管理工作坊」，特邀香港消防處高級官員、香港環保協會代表參加，國內各合資企業約170人與會，進行安全與風險管理方面的專業課題研討發佈，加強專業交流、溝通和分享。此外還與香港消防處合辦「消防安全及風險管理導師培訓課程」等一系列培訓活動。

此外，集團還組織各合資公司參與由國家生產監督管理總局、中華全國總工會、中國安全生產協會聯合開展的「2008生產安全事故隱患排查治理知識競賽」活動，並榮獲了相關的獎項。

### 工程與採購管理

在總結國內燃氣行業10餘年的發展歷程的基礎上，集團充分借鑒中華煤氣140多年的管道煤氣經驗，融合成多份港華燃氣工程管理指引，發放給各合資公司，並協助各公司根據指引要求，結合本地特點編制成各自的燃氣企業標準。

對於各企業重大的燃氣工程建設，集團充分發揮專業人才眾多、技術力量雄厚的優勢，在統一管理的基礎上，抽調精兵強將集中攻關，在設計、施工和安裝等每個層面都規範運作和嚴格要求，以求最大程度提高工程品質水準。

此外集團多次得到國家標準規範組的邀請，參與多部有關於燃氣工程國家標準的編寫。

本年度內，集團進一步推進聯合採購，聯合採購既可簡化流程、統一標準、保證採購物料品質，同時為集團節省不少成本。

## 新收購項目

2008年內集團分別在安徽、東北和四川取得三個新項目，而2009年則已於山東及四川取得兩個新項目，繼續積極穩妥地進行市場拓展。

### 安徽省黃山市管道燃氣項目

2008年5月，集團通過投標取得安徽省黃山市城市管道天然氣項目。該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，項目經營期為30年。經營期內，項目公司擁有黃山市屯溪區及黃山經濟開發區內的管道天然氣的特許經營權。

該項目為新建，預計在2009年可投入營運，到2015年的居民用戶可達2萬戶，年用氣量約3,000萬立方米。

黃山為安徽省的地級市，並為世界級的旅遊城市，餐飲、酒店業發達，依託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。該項目亦可與港華燃氣在安徽省之馬鞍山、安慶、池州等管道燃氣項目及中華煤氣之銅陵及省天然氣輸氣管網公司等產生協同效應。

### 遼寧省瀋陽市近海經濟區管道燃氣項目

2008年7月，集團取得遼寧省瀋陽近海經濟區城市管道天然氣項目。項目註冊資本首期為800萬美元，港華燃氣擁有項目公司100%股權，經營期為30年。經營期內，項目公司擁有瀋陽近海經濟區內管道燃氣的特許經營權。

該項目為新建項目，預計在2009年可投入營運，主要為工業用氣，預計到2014年用氣量約3,500萬立方米，遠期用氣量可達億方米。

瀋陽近海經濟區為遼寧省省級開發區，是沈西工業走廊——瀋陽市至營口港通海開發大道的中心點，在國家東北振興戰略和遼寧省的「沈西工業走廊」戰略的宏觀背景下，依託瀋陽良好的裝備製造業基礎，近海經濟區著重發展先進裝備製造及配套產業。入住經濟區的鑄鍛造機械加工企業，其生產環節的能耗需求為天然氣市場的發展提供了巨大的空間。該項目亦可與港華燃氣在遼寧省之朝陽、阜新、本溪、鐵嶺，黑龍江省之齊齊哈爾等管道燃氣項目及中華煤氣之遼寧省營口，吉林省吉林天然氣等項目產生協同效應。

## 四川省新津管道燃氣項目

2008年12月，集團一併收購四川省新津縣地源天然氣有限責任公司之60%股權，以及新津縣南方天然氣有限公司之60%股權，總金額為人民幣6,000萬元。

新津縣作為成都重點發展的城南門戶城市，是四川省最早發展民營經濟的地區，民營企業發展迅猛，工業化建設卓有成效。新津縣工業園區廣泛承接成都市工業企業及江浙製造業的產業轉移，園區發展迅速，已基本形成精細化工產業鏈，未來工業氣市場具有很好的潛力。

該項目2007年的售氣量為1,230萬立方米，其中住宅用戶佔31%，工業和商業用戶佔69%。於2012年，售氣量預期將增加至6,600萬立方米，遠期將超越1億立方米。除了城市燃氣管道業務外，公司亦將投資壓縮天然氣汽車加氣站業務，以取得售氣量的高增長。

取得新津項目可實現港華燃氣在四川區域內的連片發展，具有很好的協同效果；亦將進一步提高港華燃氣在四川地區的影響力。

此外，集團在年報發佈日之前最新簽署收購了山東茌平和四川新都項目，為集團2009年的發展奠定了良好的勢頭。

## 山東省茌平管道燃氣項目

2009年3月初，集團簽訂協議收購山東茌平縣城市管道氣項目的85%股權。該項目註冊資本人民幣4,000萬，經營期為30年。

茌平縣位於山東省西北部，距離省會濟南市約100公里。茌平為國家重要的鋁製品生產加工基地，擁有一大批實力較強的鋁、銅金屬生產加工、汽車零部件製造、紡織、醫藥等企業。茌平縣是山東省經濟增長最快的地區之一。

2008年該項目天然氣銷售量約560萬立方米，預計2015年該項目售氣量可達5,200萬立方米。

該項目的取得，有助於提升集團在山東地區天然氣市場的影響力，亦可與集團在山東濟南、淄博等地的管道燃氣業務產生協同效益。

## 四川省新都管道燃氣項目

集團成功於2009年3月3日簽訂協議發展成都市新都區城市管道燃氣項目，收購代價人民幣2.53億元。收購完成後，四川省華川天然氣有限責任公司將成為集團的全資附屬公司，並更名爲「成都市新都港華燃氣有限公司」，經營期30年。

新都爲古蜀國名城，距今2,800年歷史，新都爲成都市中心城的重要組成部分，距離成都主城區16公里，是成都市最主要工業區，產業主要包括機械（航空）、電子、食品、醫藥、傢俱等。

2008年該項目天然氣銷售量約6,900萬立方米，預計該項目於2015年售氣量可超過1億立方米。

該項目居民及工業用戶用氣量已達到一定規模，該項目未來工業用氣發展潛力巨大，投資回報高。

## 僱員培訓及發展

截至2008年12月31日，集團僱員人數爲17,685人，其中99%在中國工作。集團按各員工的工作業績確定薪酬並給予花紅獎勵。

集團在致力於服務客戶回報社會與股東的同時，亦致力於透過提升集團的各項環境質素，達到覓才、育才、勵才及留才的運行效果。

縱使2008年業務面臨經濟下滑、市道低迷的嚴峻挑戰，集團承諾不會因爲外界經濟不景氣隨意裁減人員，並執行與工作表現、績效掛鈎的薪酬制度，致力於生產效率的提高。在各項困難面前，集團所體現的對員工的同舟共濟、攜手發展的人文關懷精神，大大提升了員工的凝聚力和公司認同感。集團相信，「以人爲本」的僱員政策有助於打造公司團隊精神和企業文化，有益於集團的長遠發展。

集團十分重視員工培訓工作，並根據集團管理和業務發展需要，對不同專業不同層次的員工進行有針對性的培訓，滿足集團短期和中長期的經營發展要求。

集團非常關注發展卓越領袖，推行「領導勝任能力模型」及繼任計畫，以提升領導團隊配合集團未來之發展。集團和中華煤氣分別與香港中文大學亞太工商研究所及北京清華大學合辦現代企業管理精英培訓課程，為集團高級管理人員提供具戰略性及管理專業培訓，並制定繼任計畫，預備將來擔任集團之領導層。

為培養及儲備未來所需的管理人員，集團繼續選聘具有實際工作經驗且具有培養前途的人員參與國內見習管理人員培養計畫，另外集團為員工舉辦多項專業培訓，整體提升了集團在安全及風險管理、工程、財務及市場開拓的專業性。

集團致力於企業文化的培育和耕耘，宣導以人性化管理的模式與和諧共融的企業文化。集團繼續透過「職業經理人俱樂部」對集團員工提供人文關懷，開放《名氣》雜誌抒寫員工的心聲，舉辦書畫大賽展示員工才藝，組織各項健康有益的活動凝聚團隊等。

集團相信，一個團結健康、充滿活力和創造力的員工隊伍對於打造一個蓬勃健康的企業至關重要，集團將一如既往地善待員工，為員工提升競爭能力和提供發展機會。

## 企業文化

集團始終堅信健康的企業文化是維繫一個企業健康運作不可或缺的精神要素，是造就企業百年長青的基石。

用戶是企業的生存之源，港華燃氣承揚中華煤氣百年經驗，從各個方面為用戶提供安全穩定的燃氣供應，並多角度為客戶著想，提升服務品質；我們努力創造良好的工作環境，以吸引、培育及激勵各類人才，提升員工的職業技能素養，使得員工和集團共同成長；我們致力於營造整個產業鏈良好的氛圍，與主管政府、供應商等相關利益方共同打造健康均衡的產業鏈；我們宣導環保，大力推行天然氣事業，逐步淘汰煤制氣，降低溫室氣體排放，維護綠色家園。

在分享中國經濟成長和燃氣事業快速發展成果的同時，集團深深認識到，作為國內行業內的標杆企業，在創造利潤、對股東承擔責任的同時，還要承擔重要的社會責任。

自成立以來，集團推行各類社區服務計畫，幫助社會有需要的人士。每年，集團及員工均向社會弱勢群體、貧困地區失學兒童提供幫助和支援，累計金額已超過百萬元。

## 展望

展望2009年，集團一方面將繼續進行城市燃氣業務併購，另一方面則密切注意中國經濟與行業的變化，不斷調整具體的拓展策略和經營方法。2009年集團業務雖然遇著內地經濟發展短期放緩之挑戰，將仍有穩健之發展。

2009年，本集團將重點關注以下方面的工作：

### *全力抵禦金融海嘯*

2008年的金融海嘯影響巨大，目前危機仍未見結束徵兆。雖然危機迄今未對本行業和集團產生較嚴重的影響，但並不能排除危機繼續惡化會對行業產生不利影響。基於穩健原則，集團將未雨綢繆，除繼續延續目前已有的危機應對策略外，將緊密根據時局的變化採取進一步的方法和策略抵禦金融海嘯。

### *繼續發展新的管道燃氣項目*

通過兼併收購實現市場的快速擴張與增長，是集團保持發展潛力的必要途徑，2009年集團將繼續堅持這一貫的策略。集團將依託中華煤氣強大背景，有針對性地實施更加審慎的投資策略，提高新項目品質，嚴格控制各項風險。

### *發揮現有項目潛力，提升服務水準*

目前集團在內地擁有了可觀的用戶規模，經營區域內仍有眾多的潛在用戶有待開發。中國經濟仍然以較快速度增長，內地省份城市化與工業化的進程還處於起步階段，目前工業、商業與汽車用氣的市場需求仍得不到滿足。集團將立足於現有的項目公司，進一步完善市場開發，提升服務水準，採取措施促進用戶結構的改善，提升高毛利業務在收入中的比率，增強盈利能力。

## 其他資料

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

2008年4月23日，公司已於到期日悉數贖回於2003年發行並在盧森堡股票交易所上市之五年期可換股債券。2008年10月及11月，公司於市場贖回一部份於新加坡證券交易所有限公司上市之有擔保優先票據。詳情請參閱上文「贖回可換股債券」及「削減有擔保優先票據」一段。

除了以上所披露之交易外，公司或其任何附屬公司於截至2008年12月31日止年度內並無購買、出售或贖回本公司之上市證券。

### 企業管治

截至2008年12月31日止之年度，公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載之企業管治常規守則之守則條文。

### 審核委員會

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」），負責檢討和監察集團之財務匯報程序及內部監控制度。

審核委員會已於2009年3月9日聯同集團之內部核數師及集團之外聘核數師德勤·關黃陳方會計師行舉行會議，審閱集團至2008年12月31日止年度的已審核綜合財務報表。

### 末期股息

董事會建議從公司股份溢價賬中撥資派發末期股息每股壹港仙（2007年：無）予2009年5月11日登記在公司股東名冊內之股東，惟議案須在2009年5月11日舉行之股東週年大會上獲得通過及遵從開曼群島《公司法》之規定，方可作實。

如上述末期股息獲得批准，有關末期股息將約於2009年6月1日派發，公司將於2009年5月7日至2009年5月11日（包括首尾兩天）暫停辦理股份過戶登記手續。為符合資格獲派付末期股息，務請於2009年5月6日星期三下午4:30前，將過戶文件連同有關股票送達香港皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716舖公司股份過戶處香港中央證券登記有限公司辦理過戶手續。

## 股東週年大會

公司將於2009年5月11日星期一舉行股東週年大會。有關股東週年大會之詳情，請參閱預期於2009年4月3日星期五前後刊發之股東週年大會通告。

## 致謝

本人謹藉此機會代表董事局，向集團盡忠職守之全體員工致以衷心感謝。同時，本人亦向公司各位股東及投資者一直以來的支持致以由衷謝意。

承董事會命  
何漢明  
執行董事暨公司秘書

香港，2009年3月16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  
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