

貴集團截至二零零九年十二月三十一日止年度的 貴公司權益持有人應佔預測綜合利潤載於本文件「財務信息—截至二零零九年十二月三十一日止年度盈利預測」一節。

A. 基準及假設

貴集團董事根據 貴集團截至二零零九年六月三十日止六個月經審核綜合財務報表、 貴集團截至二零零九年八月三十一日止兩個月未經審核綜合管理賬目及 貴集團截至二零零九年十二月三十一日止餘下四個月的綜合業績預測編製截至二零零九年十二月三十一日止年度 貴集團權益持有人應佔綜合利潤預測。 貴集團根據在各重大方面均與 貴集團現時採納的會計政策一致的基準編製該預測。該等會計政策概述於本招股說明書附錄一的 貴公司會計師報告。編製利潤預測時已採納以下主要基準及假設：

- 中國(包括香港)、開曼群島、英屬處女群島或 貴集團成員公司目前業務所在或成立的任何其他國家現行的規章、法律、規例或政府政策(經濟、政治或法律)不會出現重大變動(包括法例或規章、監管、財政、經濟或市況變動)；
- 與 貴集團業務有關的國家、地區或行業的通脹率、利率或匯率不會較現行水平出現重大變動；
- 中國(包括香港)、開曼群島、英屬處女群島或 貴集團的成員公司業務所在或成立的國家的稅基或稅率或關稅不會出現重大變動，惟本招股說明書另行披露者除外；
- 不會發生對 貴集團業務及經營活動有重大影響的戰爭、軍事事務、流行疾病或天災；
- 貴集團的營運和財務表現不會受到本招股說明書「風險因素」一節所載任何風險因素的重大不利影響；
- 貴集團的生產和營運不會因煤炭供應、電力供應短缺、勞資糾紛、技術障礙及任何其他董事控制範圍以外的原因引致的中斷而受到重大影響；及
- 中國(包括香港)、開曼群島、英屬處女群島或 貴集團成員公司現時業務所在或成立的國家不會出現與水泥製品相關的技術、行業、安全標準及環境保護規則方面的變動，而對 貴集團的營運構成重大負面影響。

B. 德勤•關黃陳方會計師行函件

以下為申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)就 貴公司股權持有人應佔綜合利潤預測編製的函件全文，以供載入本招股說明書。

Deloitte.
德勤

德勤•關黃陳方會計師行
香港金鐘道88號
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu
35/F One Pacific Place
88 Queensway
Hong Kong

敬啟者：

本所已審閱就達致截至二零零九年十二月三十一日止年度 貴公司股權持有人應佔華潤水泥控股有限公司(「貴公司」)及其子公司(以下統稱為「貴集團」)預測綜合利潤(「利潤預測」)所採納的會計政策及作出的計算。 貴公司董事(「董事」)對利潤預測負全責，而有關利潤預測載於 貴公司於二零零九年九月二十一日刊發的招股說明書(「招股說明書」)「財務信息 — 截至二零零九年十二月三十一日止年度的利潤預測」一節內。利潤預測乃根據 貴集團截至二零零九年六月三十日止六個月的經審核業績、 貴集團截至二零零九年八月三十一日止兩個月的未經審核管理賬目中顯示的 貴集團業績及 貴集團截至二零零九年十二月三十一日止財政年度餘下四個月的業績預測編製。

本所認為，就會計政策及作出的計算而言，利潤預測已按招股說明書附錄四A部分所載董事採納的基準假設妥為編製，其呈列基準在所有重大方面與 貴集團普遍採納的會計政策(載於本所於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度及截至二零零九年六月三十日止六個月的 貴集團的財務資料之會計師報告，全文載於招股說明書附錄一)一致。

此致

華潤水泥控股有限公司董事會
瑞士信貸(香港)有限公司
摩根士丹利亞洲有限公司 台照

德勤•關黃陳方會計師行
香港執業會計師
謹啟

二零零九年九月二十一日

C. 聯席保薦人函件

以下為聯席保薦人向本公司董事就截至二零零九年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔綜合利潤預測編製的函件全文，以供載入本招股說明書。



瑞士信貸(香港)有限公司
香港
中環康樂廣場8號
交易廣場二座45樓

Morgan Stanley

摩根士丹利亞洲有限公司
香港
九龍柯士甸道西1號
環球貿易廣場46樓

敬啟者：

華潤水泥控股有限公司 — 利潤預測

吾等提述華潤水泥控股有限公司(「貴公司」)截至二零零九年十二月三十一日止年度權益持有人應佔綜合利潤淨額估計(「利潤估計」)，利潤估計載於 貴公司於二零零九年九月二十一日刊發的招股說明書(「招股說明書」)內。

吾等與 閣下已討論招股說明書附錄四A節所載 貴公司董事的編製基準及作出的假設(利潤估計依據有關基準及假設編製)。吾等亦已考慮德勤•關黃陳芳會計師行於二零零九年九月二十一日致 閣下及吾等的函件，該函件的內容與編製利潤估計所依據的會計政策及計算方法有關。

根據包括利潤估計在內的信息及 閣下採納並經由德勤•關黃陳芳會計師行審閱的會計政策及計算方法，吾等認為利潤估計經審慎周詳查詢後編製，而 閣下作為 貴公司董事須承擔全部責任。

此致

華潤水泥控股有限公司
列位董事 台照

代表
瑞士信貸(香港)有限公司

董事總經理
周紀恩
謹啟

代表
摩根士丹利亞洲有限公司

董事總經理
George Taylor
謹啟

二零零九年九月二十一日