

以下為本公司申報會計師德勤·關黃陳方會計師行(香港執業會計師)為轉載入本招股章程而編製的報告全文。

德勤·關黃陳方會計師行

Certified Public Accountants
26/F, Wing On Centre
111 Connaught Road Central
Hong Kong

香港中環干諾道中111號
永安中心26樓

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

敬啟者：

以下為吾等就天津天聯公用事業股份有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(下文統稱為「貴集團」)截至二零零二年十二月三十一日止兩個財政年度各年及截至二零零三年六月三十日止六個月(「有關期間」)的財務資料所編製的報告，以供載入 貴公司於二零零三年十二月三十一日刊發的招股章程(「招股章程」)。

二零零一年十二月二十九日前，經營及管理燃氣管道基礎設施以及管道燃氣銷售及分銷的業務由天津市天聯天然氣有限公司(「原公司」)經營。同日， 貴公司藉原公司轉制(「轉制」)而於中華人民共和國(「中國」)天津市成立為股份有限公司。成立後， 貴公司繼續經營原公司所經營及管理的燃氣管道基礎設施以及管道燃氣銷售及分銷的業務。 貴公司的註冊資本為人民幣69,500,000元，分為69,500,000股每股面值人民幣1元的內資股。根據 貴公司於二零零二年八月二十八日舉行的股東特別大會上的決議案， 貴公司每股面值人民幣1元的內資股拆細為10股每股面值人民幣0.1元的內資股。

於本報告日期， 貴公司直接持有的附屬公司為有限責任公司，詳情如下：

公司名稱	成立地點 及日期	已發行及繳足 註冊資本	貴公司 持有的註冊 資本比例	主要業務
烏盟乾生天聯公用 事業有限責任公司	中國 二零零三年 一月二日	人民幣1,000,000元	60%	銷售燃氣 器具

貴公司截至二零零二年十二月三十一日止兩個財政年度各年及截至二零零三年六月三十日止六個月的財務報表由法定核數師德勤華永會計師事務所有限公司(中國註冊執業會計師)審核。貴公司的該等財務報表乃根據相關中國會計準則及財務法規編製。就本報告而言，作為對貴集團財務資料編製意見的基準，吾等(德勤•關黃陳方會計師行)為申報會計師已經根據香港會計師公會頒佈的核數準則對貴公司截至二零零二年十二月三十一日止兩年度各年及截至二零零三年六月三十日止六個月的經審核財務報表進行合適的獨立核數程序。

由於該附屬公司自註冊成立以來並無經營任何業務，故並無就該附屬公司編製經審核財務報表。然而，吾等已審閱該附屬公司自註冊成立以來之一切相關交易。

就本報告而言，吾等已審閱組成貴集團之公司於有關期間之經審核財務報表或(如適用)管理賬目(「相關財務報表」)。吾等的審閱工作乃根據香港會計師公會頒佈的核數指引「售股章程及申報會計師」進行。

本報告所載貴集團於有關期間的財務資料乃根據貴集團的相關財務報表，按照下文A節附註1所載基準而編製，並已就編製將載入招股章程的報告而作出吾等認為適當的調整。

批准相關財務報表刊行的該等公司董事須對相關財務報表負責。貴公司董事須對載有本報告的招股章程的內容負責。吾等的責任是根據相關財務報表編製本報告所載財務資料，對財務資料發表獨立意見並向閣下匯報。

吾等認為，就下文A節附註1所載的呈報基準而言，就本報告而言，財務資料真實及公平地反映貴集團於有關期間的業績及現金流量，以及貴集團於二零零一年十二月三十一日、二零零二年十二月三十一日及二零零三年六月三十日的財務狀況。

A. 財務資料

綜合收益表

		截至十二月三十一日止年度		截至
		二零零一年	二零零二年	二零零三年
	附註	人民幣元	人民幣元	六月三十日
				止六個月
				人民幣元
營業額	3及4	27,139,908	43,852,770	14,713,087
銷售成本		(6,189,833)	(9,434,259)	(4,371,913)
毛利		20,950,075	34,418,511	10,341,174
其他經營收入	5	813,445	94,661	51,476
銷售開支		(11,587)	(56,641)	(4,100)
行政開支		(1,963,267)	(4,893,259)	(2,547,246)
經營溢利	6	19,788,666	29,563,272	7,841,304
財務成本	7	(626,741)	(710,352)	(381,396)
除稅前溢利		19,161,925	28,852,920	7,459,908
稅項	8	—	(4,913,535)	(1,350,256)
未計少數股東權益前溢利		19,161,925	23,939,385	6,109,652
少數股東權益		—	—	(62)
年度／期間溢利		19,161,925	23,939,385	6,109,590
股息	9	—	—	—
每股盈利				
— 基本	10	3.73分	3.44分	0.88分

資產負債表

	附註	貴集團及貴公司*		貴集團	貴公司
		於十二月三十一日 二零零一年 人民幣元	於十二月三十一日 二零零二年 人民幣元	於二零零三年 六月三十日 人民幣元	於二零零三年 六月三十日 人民幣元
非流動資產					
物業、廠房及設備	12	50,448,893	101,354,001	133,747,312	133,747,312
貿易應收賬款 — 一年後到期	13	—	2,779,570	3,280,850	3,280,850
按金	14	—	600,000	—	—
於附屬公司之投資	15	—	—	—	600,000
		<u>50,448,893</u>	<u>104,733,571</u>	<u>137,028,162</u>	<u>137,628,162</u>
流動資產					
存貨	16	96,311	146,283	138,911	138,911
貿易應收賬款 — 一年內到期	13	1,191,001	6,665,265	2,818,892	2,818,892
按金及預付款項		6,079,270	5,929,182	4,780,492	3,780,492
銀行結餘及現金	19	25,982,734	23,724,469	20,420,962	20,420,808
		<u>33,349,316</u>	<u>36,465,199</u>	<u>28,159,257</u>	<u>27,159,103</u>
流動負債					
應付賬款及預提費用	20	3,211,899	10,112,013	6,271,309	6,271,309
應付同系附屬公司款項	21	97,773	—	—	—
應付股東款項	21	168,932	106,971	120,403	120,403
稅項		—	8,196	1,215,431	1,215,431
銀行貸款 — 一年內到期	22	9,500,000	6,000,000	26,000,000	26,000,000
		<u>12,978,604</u>	<u>16,227,180</u>	<u>33,607,143</u>	<u>33,607,143</u>
流動資產(負債)淨值		<u>20,370,712</u>	<u>20,238,019</u>	<u>(5,447,886)</u>	<u>(6,448,040)</u>
資產總值減流動負債		<u>70,819,605</u>	<u>124,971,590</u>	<u>131,580,276</u>	<u>131,180,122</u>
非流動負債					
銀行貸款 — 一年後到期	22	—	30,000,000	30,000,000	30,000,000
遞延稅項	23	—	212,600	311,634	311,634
		<u>—</u>	<u>30,212,600</u>	<u>30,311,634</u>	<u>30,311,634</u>
少數股東權益		<u>—</u>	<u>—</u>	<u>400,062</u>	<u>—</u>
		<u>70,819,605</u>	<u>94,758,990</u>	<u>100,868,580</u>	<u>100,868,488</u>
資本及儲備					
實繳股本	24	69,500,000	69,500,000	69,500,000	69,500,000
儲備		1,319,605	25,258,990	31,368,580	31,368,488
		<u>70,819,605</u>	<u>94,758,990</u>	<u>100,868,580</u>	<u>100,868,488</u>

* 貴公司於二零零三年一月二日前並無附屬公司。

綜合權益變動表

貴集團

	實繳股本 人民幣元	股份溢價 人民幣元	法定公積金 人民幣元 (附註b)	法定公益金 人民幣元 (附註c)	保留溢利 人民幣元 (附註d)	總計 人民幣元
於二零零一年一月一日	2,000,000	—	1,041,949	520,974	28,094,757	31,657,680
年度溢利	—	—	—	—	19,161,925	19,161,925
轉撥	—	—	1,077,559	538,780	(1,616,339)	—
以溢價發行股份(附註24)	849,618	19,150,382	—	—	—	20,000,000
資本化為股本(附註24)	66,650,382	(19,150,382)	(2,119,508)	(1,059,754)	(44,320,738)	—
於二零零一年 十二月三十一日	69,500,000	—	—	—	1,319,605	70,819,605
年度溢利	—	—	—	—	23,939,385	23,939,385
轉撥	—	—	2,482,735	1,241,367	(3,724,102)	—
於二零零二年 十二月三十一日	69,500,000	—	2,482,735	1,241,367	21,534,888	94,758,990
期間溢利	—	—	—	—	6,109,590	6,109,590
於二零零三年六月三十日	69,500,000	—	2,482,735	1,241,367	27,644,478	100,868,580

貴公司

	實繳股本 人民幣元	股份溢價 人民幣元	法定公積金 人民幣元 (附註b)	法定公益金 人民幣元 (附註c)	保留溢利 人民幣元 (附註d)	總計 人民幣元
於二零零一年一月一日	2,000,000	—	1,041,949	520,974	28,094,757	31,657,680
年度溢利	—	—	—	—	19,161,925	19,161,925
轉撥	—	—	1,077,559	538,780	(1,616,339)	—
以溢價發行股份(附註24)	849,618	19,150,382	—	—	—	20,000,000
資本化為股本(附註24)	66,650,382	(19,150,382)	(2,119,508)	(1,059,754)	(44,320,738)	—
於二零零一年 十二月三十一日	69,500,000	—	—	—	1,319,605	70,819,605
年度溢利	—	—	—	—	23,939,385	23,939,385
轉撥	—	—	2,482,735	1,241,367	(3,724,102)	—
於二零零二年 十二月三十一日	69,500,000	—	2,482,735	1,241,367	21,534,888	94,758,990
期間溢利	—	—	—	—	6,109,498	6,109,498
於二零零三年六月三十日	69,500,000	—	2,482,735	1,241,367	27,644,386	100,868,488

附註：

(a) 轉撥儲備之基準

轉撥至法定公積金及法定公益金之款項乃根據按照中國會計準則編製之財務報表所列純利而決定。

(b) 法定公積金

貴公司及其附屬公司之組織章程規定按中國會計準則釐定之每年稅後溢利的10%須撥入法定公積金，直至法定公積金之結餘相等於註冊資本之50%。法定公積金只可用於彌補虧損、資本化為股本及擴充生產及營運。

(c) 法定公益金

根據中國公司法，貴公司及其附屬公司須將按中國會計準則釐定之稅後溢利的5%至10%撥入法定公益金。法定公益金只可用於為僱員提供集體福利的資本項目。個別僱員有權使用該等設施，但該等設施的所有權仍屬貴公司及其附屬公司所有。法定公益金為股東權益的一部份，除非公司清盤，否則法定公益金不得分派。

(d) 保留溢利

可供分派予股東的儲備乃根據中國會計準則下釐定的承前累計溢利或是按香港普遍採納會計準則釐定的承前累計溢利，扣減本年度撥入法定公積金及法定公益金款項後的較低者。

貴公司於二零零一年十二月三十一日、二零零二年十二月三十一日及二零零三年六月三十日可供分派予股東的儲備分別包括保留溢利人民幣1,319,605元、人民幣21,534,888元及人民幣27,644,386元。

綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止年度		截至
	二零零一年	二零零二年	二零零三年
	人民幣元	人民幣元	六月三十日 止六個月 人民幣元
經營業務			
除稅前溢利	19,161,925	28,852,920	7,459,908
就下列作出調整：			
折舊及攤銷	1,072,987	1,803,652	1,562,638
利息收入	(134,835)	(73,444)	(51,476)
利息開支	625,724	709,517	380,640
結清貿易應付賬款的虧損 (附註25)	6,668	4,956	—
未計營運資金變動前的 經營現金流量	20,732,469	31,297,601	9,351,710
按金減少	—	—	600,000
存貨(增加)減少	(31,963)	(49,972)	7,372
貿易應收賬款減少(增加)	10,876,799	(8,253,834)	3,345,093
按金及預付款項的(增加) 減少	(5,971,359)	150,088	1,148,690
應收同系附屬公司款項減少	7,252,400	—	—
應收股東款項減少	10,828,100	—	—
應付賬款及預提費用(減少) 增加	(20,459,217)	7,541,535	(3,807,601)
應付同系附屬公司款項減少	(7,001,427)	(97,773)	—
應付股東款項增加(減少)	84,097	(61,961)	13,432
營運所得現金淨額	16,309,899	30,525,684	10,658,696
已付利息	(625,724)	(709,517)	(1,291,523)
已繳稅項	—	(4,692,739)	(43,987)
經營業務所得現金淨額	15,684,175	25,123,428	9,323,186

	截至十二月三十一日止年度		截至
	二零零一年	二零零二年	二零零三年
	人民幣元	人民幣元	六月三十日
			止六個月
			人民幣元
投資活動			
購置物業、廠房及設備	(2,739,598)	(53,355,137)	(33,786,604)
出售物業、廠房及設備的所得款項	—	—	708,435
成立附屬公司的按金	—	(600,000)	—
已收利息	134,835	73,444	51,476
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
投資活動所用現金淨額	(2,604,763)	(53,881,693)	(33,026,693)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
融資活動			
發行股份所得款項	10,598,408	—	—
新籌得銀行貸款	—	36,000,000	20,000,000
償還銀行貸款	—	(9,500,000)	—
附屬公司之少數股東出資	—	—	400,000
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
融資活動所得現金淨額	10,598,408	26,500,000	20,400,000
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
現金及現金等值物增加(減少)淨額	23,677,820	(2,258,265)	(3,303,507)
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
年／期初現金及現金等值物	2,304,914	25,982,734	23,724,469
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
年／期末現金及現金等值物	25,982,734	23,724,469	20,420,962
銀行結餘及現金	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>

財務資料附註

1. 財務資料的呈報基準

貴公司於二零零一年十二月二十九日在中國天津市成立為股份有限公司，並繼承原先由原公司經營的業務活動—經營及管理燃氣管道基礎設施以及銷售與分銷管道燃氣（「相關業務」）。貴公司被視為前公司的持續經營實體。

因此，編製財務資料時乃假設貴公司於有關期間已經一直經營相關業務。貴公司的業績包括前公司直至二零零一年十二月二十九日的相關業務業績。

2. 主要會計政策

財務資料乃根據歷史成本慣例法並按照香港普遍採納的會計準則編製。所採納的主要會計政策如下：

綜合賬目基準

綜合財務資料包括貴公司及其附屬公司編製至申報日期之財務資料。

年／期內收購及出售之附屬公司業績乃自實際收購日期起計入或計至實際出售日期（視情況而定）於綜合收益表內。

一切重大集團內公司間交易和結餘已於綜合賬目時抵銷。

收益確認

燃氣接駁合同

當燃氣接駁合同的結果能夠可靠地估計，而於結算日的完工進度能可靠地計量，則燃氣接駁合同的收益乃按合同的完成百分比確認，並會參照有關年度／期間內進行的工程成本佔估計總合同成本的百分比計算。倘若燃氣接駁合同的結果不能夠可靠地估計時，僅有機會收回的合同成本部份方會確認收益。

其他

燃氣及燃氣器具的銷售於貨品交付及擁有權轉移時確認。

利息收入乃參照未償還本金額及適用利率按時間比例基準計算。

分期付款銷售

就分期付款銷售而言，銷售價之應佔收益（不包括利息）乃於銷售當日確認。銷售價為代價之現值，乃將應收分期款項按估算利率貼現而得出。利息部份於賺取時以時間比例基準計入估算利率後確認為收益。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（不包括在建工程）乃按照成本減累計折舊及任何已辨識減值虧損列賬。

出售或棄用資產之盈虧乃出售所得款項與有關資產賬面值的差額，有關差額會於收益表內確認。

折舊及攤銷乃按下列年期以直線法按物業、廠房及設備（不包括在建工程）的估計使用年期並計及剩餘價值後撇銷成本值計算：

土地及樓宇	按租約年期或40年兩者之較短者
管道	25年
機器	10—25年
傢俬、裝置及設備	5—8年
汽車	5年

在建工程

在建工程乃指在建物業、廠房及設備，按成本減任何已辨識減值虧損列賬。落成項目於可作擬定用途時由在建工程撥入適當的物業、廠房及設備項目。

減值

於各結算日，貴集團均會評審各資產的賬面值以決定有否跡象顯示資產出現減值虧損。倘資產的可收回金額估計低於其賬面值，資產的賬面值將調低至可收回金額。減值虧損乃即時確認為開支。

倘減值虧損其後逆轉，資產的賬面值乃調高至修訂後的估計可收回金額，惟調高的賬面值不得超逾有關資產於過往年度如無確認減值虧損時原應確認的賬面值。減值虧損的撥回乃即時確認為收入。

政府撥款

政府撥款乃於須作抵銷有關成本期間確認為收入，並於申報相關開支時扣除。

存貨

存貨乃按成本及可變現淨值的較低者列賬。成本按先入先出法計算。

燃氣接駁合同

倘燃氣接駁合同的結果能夠可靠地估計，而於結算日合同的完工進度亦能夠可靠地計量，合同成本將於收益表入賬，並參照結算日合同活動的完成進度按確認合同收益的相同基準予以確認。

倘燃氣接駁合同的結果不能夠可靠地估計，合同成本乃於產生期間確認為開支。倘總合同成本可能超出合同收益，預期虧損則即時確認為開支。

借貸成本

與合資格資產之收購、建造及生產直接有關之借貸成本乃資本化作該等資產成本之一部份。當該等資產大致可用作擬定用途或出售時，則不會再將借貸成本資本化。

所有其他借貸成本於產生年／期內確認為開支。

稅項

所得稅開支代表目前應繳稅項與遞延稅項總和。

目前應繳稅項乃根據年／期內應課稅溢利計算。應課稅溢利與收益表列賬的純利不同，因為應課稅溢利不包括其他年度可課稅或可扣減之收支項目，亦不包括從不需要課稅及扣減的收益表項目。

遞延稅項為根據財務報表內資產負債賬面值與計算應課稅溢利所採用的相應稅基之間的差異中，預期應繳或可收回的稅項。遞延稅項使用資產負債表負債法列賬。一般就一切可課稅之暫時差異確認遞延稅項負債，而倘若應課稅溢利將可用以抵銷可扣減的暫時差異，則會確認遞延稅項資產。倘若暫時差異是來自商譽(或負商譽)或交易內(不包括企業合併)其他資產及負債之首次確認而並不會影響稅務上的溢利與會計上的溢利，則有關遞延稅項資產及負債將不予確認。

遞延稅項負債乃就於附屬公司之投資所產生之可課稅暫時差異而確認，除非 貴集團有能力控制暫時差異之逆轉以及暫時差異在可預見將來可能不會逆轉時則作別論。

於各結算日均會評審遞延稅項資產之賬面值，倘若再不可能具備足夠的應課稅溢利可用以回收全部或部份遞延稅項資產時，則其賬面值將予以下調。

遞延稅項乃根據預期債務結清或資產變現期間內所應用的稅率計算。除非遞延稅項與直接在權益扣除或計入之項目有關(其時遞延稅項將在權益處理)，否則遞延稅項在收益表扣除或計入收益表。

經營租約

根據經營租約的應付租金於租約年期內以直線法於收益表內扣除。

退休福利計劃供款

在收益表扣除的退休福利計劃供款代表 貴集團根據中國法規應向地方社會保障機關管理的退休福利計劃作出的供款。

關聯方

假如一方有能力直接或間接控制另一方或對另一方作出財政及經營決策時可行使重大影響力，則雙方被視為關聯方。倘若受到共同控制或共同重大影響力，則亦被視為關聯方。

3. 營業額

營業額指於有關期間內，扣除營業稅及相關稅項與附加費後之燃氣接駁合同收益及扣除增值稅後之燃氣與燃氣器具的銷售收益。

4. 分部資料

(a) 業務分部

就管理而言，貴集團現時劃分為三個部門，即燃氣接駁、燃氣銷售及燃氣器具銷售。該等分部乃貴集團呈報主要分部資料的基準。

該等業務的分部資料呈列如下：

	營業額			業績		
	截至十二月三十一日		截至	截至十二月三十一日		截至
	止年度	二零零三年	二零零三年	止年度	二零零三年	二零零三年
二零零一年	二零零二年	止六個月	二零零一年	二零零二年	止六個月	
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元
燃氣接駁費	24,945,253	41,064,108	12,804,983	20,890,139	34,487,088	10,910,869
燃氣銷售	2,194,655	2,390,628	1,354,258	1,019,137	1,142,976	614,665
燃氣器具銷售	—	398,034	553,846	—	120,280	170,298
	<u>27,139,908</u>	<u>43,852,770</u>	<u>14,713,087</u>	<u>21,909,276</u>	<u>35,750,344</u>	<u>11,695,832</u>
其他經營收入				813,445	94,661	51,476
未分配開支：						
— 折舊(附註)				(959,201)	(1,331,833)	(1,354,658)
— 企業開支				(1,974,854)	(4,949,900)	(2,551,346)
經營溢利				19,788,666	29,563,272	7,841,304
財務成本				(626,741)	(710,352)	(381,396)
除稅前溢利				19,161,925	28,852,920	7,459,908
稅項				—	(4,913,535)	(1,350,256)
未計少數股東權益前溢利				19,161,925	23,939,385	6,109,652
少數股東權益				—	—	(62)
年度／期間溢利				<u>19,161,925</u>	<u>23,939,385</u>	<u>6,109,590</u>

附註：此款額代表已計入銷售成本內有關燃氣接駁及管道燃氣業務的物業、廠房及設備折舊。

	折舊			物業、廠房及設備的添置			呆賬撥備		
	截至十二月三十一日		截至	截至十二月三十一日		截至	截至十二月三十一日		截至
	止年度	二零零三年	二零零三年	止年度	二零零三年	止年度	二零零三年	二零零三年	
二零零一年	二零零二年	止六個月	二零零一年	二零零二年	止六個月	二零零一年	二零零二年	止六個月	
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	
燃氣接駁費	—	—	—	—	—	—	390,655	—	
未分配金額	1,072,987	1,803,652	1,562,638	12,141,190	53,355,137	34,697,487	—	—	
	<u>1,072,987</u>	<u>1,803,652</u>	<u>1,562,638</u>	<u>12,141,190</u>	<u>53,355,137</u>	<u>34,697,487</u>	<u>390,655</u>	<u>—</u>	

貴集團的總資產及負債按業務分部分析如下：

	於十二月三十一日		於二零零三年
	二零零一年	二零零二年	六月三十日
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
分部資產			
燃氣接駁費	2,746,485	10,039,176	6,968,460
燃氣銷售	1,170	6,473	7,085
燃氣器具銷售	13,120	39,968	161,920
未分配企業資產	81,037,434	131,113,153	158,049,954
	<u>83,798,209</u>	<u>141,198,770</u>	<u>165,187,419</u>
分部負債			
燃氣接駁費	3,032,282	9,442,904	5,017,249
燃氣銷售	180,111	30,400	120,403
燃氣器具銷售	20,000	119,840	240,359
未分配企業負債	9,746,211	36,846,636	58,540,766
	<u>12,978,604</u>	<u>46,439,780</u>	<u>63,918,777</u>

(b) 地區分部

貴集團之業務全部位於中國，故並無呈列地區分部的分析。

5. 其他經營收入

其他經營收入包括截至二零零一年十二月三十一日、二零零二年十二月三十一日止兩年及截至二零零三年六月三十日止六個月的銀行利息收入，分別為人民幣134,835元、人民幣73,444元及人民幣51,476元。

6. 經營溢利

	截至十二月三十一日止年度		截至
	二零零一年	二零零二年	二零零三年
	人民幣元	人民幣元	六月三十日
			止六個月
			人民幣元
經營溢利已扣除(計入)下列各項：			
核數師酬金	120,000	150,000	150,000
董事酬金			
— 袍金	—	—	210,000
— 其他酬金	100,835	270,868	148,107
其他員工成本	711,295	1,191,501	921,527
	<u>812,130</u>	<u>1,462,369</u>	<u>1,279,634</u>
總員工成本	812,130	1,462,369	1,279,634
折舊及攤銷	1,072,987	1,803,652	1,562,638
有關租賃物業的經營租約租金	695,139	163,965	15,310
呆賬撥備	—	390,655	—
確認作開支的存貨成本	1,175,518	1,525,406	1,123,141
呆賬撥備撥回	(1,516,804)	—	(130,421)
已收政府撥款(附註)	(678,610)	—	—
	<u>(678,610)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

附註：上述政府撥款乃天津市津南區政府因獎勵 貴公司於該地經營而給予。

7. 財務成本

	截至十二月三十一日止年度		截至
	二零零一年 人民幣元	二零零二年 人民幣元	二零零三年 六月三十日 止六個月 人民幣元
須於五年內全數償還的銀行借貸之利息	625,724	709,517	1,291,523
銀行收費	1,017	835	756
總借貸成本	626,741	710,352	1,292,279
減：資本化金額	—	—	(910,883)
	<u>626,741</u>	<u>710,352</u>	<u>381,396</u>

8. 稅項

	截至十二月三十一日止年度		截至
	二零零一年 人民幣元	二零零二年 人民幣元	二零零三年 六月三十日 止六個月 人民幣元
稅項支出包括：			
中國企業所得稅			
本年度／期間	—	4,700,935	1,251,222
遞延稅項			
本年度／期間	—	212,600	99,034
	<u>—</u>	<u>4,913,535</u>	<u>1,350,256</u>

稅項支出指有關期間的中國企業所得稅。

根據中國有關法規，貴公司天津總部由首個經營獲利年度起計三年獲免繳中國企業所得稅，其後兩年可獲減免一半的中國企業所得稅。天津市政府批出有關豁免以鼓勵總部勞動人口中逾60%聘自國營企業下崗工人。貴公司於截至二零零一年十二月三十一日止財政年度獲免繳企業所得稅，於截至二零零二年十二月三十一日止年度及截至二零零三年六月三十日止六個月則獲以減免稅率16.5%繳交企業所得稅。

貴公司中國集寧市分公司方面，根據地方稅務局於二零零三年八月三十日發出的批文，分公司由二零零三年一月起計三年獲免繳中國企業所得稅。集寧市政府批出有關豁免以鼓勵分公司勞動人口中逾30%聘自國營企業下崗工人。在免繳企業所得稅期滿後，分公司將要按中國正常企業所得稅稅率33%納稅。該分公司於二零零二年十一月十三日（註冊成立日期）至二零零二年十二月三十一日期間及截至二零零三年六月三十日止六個月並無應課稅溢利。

附屬公司於截至二零零三年六月三十日止六個月並無應課稅溢利。

年度／期間之支出與綜合收益表所列溢利之調節表如下：

	截至十二月三十一日止年度				截至二零零三年 六月三十日 止六個月	
	二零零一年		二零零二年		人民幣元	%
	人民幣元	%	人民幣元	%		
除稅前溢利	19,161,925		28,852,920		7,459,908	
按國內所得稅率計算之稅額	6,323,435	33.0	9,521,464	33.0	2,461,770	33.0
於決定應課稅溢利時不可 扣減之開支之稅務影響	—	—	46,503	0.2	69,854	0.9
暫時性稅務減免之影響	(6,323,435)	(33.0)	(4,654,432)	(16.1)	(1,181,368)	(15.8)
年度／期間之稅務開支及 實際稅率	—	—	4,913,535	17.1	1,350,256	18.1

由於 貴集團並無收入自香港產生或源自香港，因此並無就香港利得稅撥備。

有關期間內並無重大未撥備遞延稅項。

9. 股息

原公司或 貴公司自成立日期以來並無派付或宣派任何股息。

10. 每股盈利

每股基本盈利乃根據有關期間股東應佔溢利及有關期間內已發行股份的加權平均數513,915,593、695,000,000及695,000,000股計算，猶如招股章程附錄四「法定及一般資料」所述的 貴公司內資股拆細於有關期間開始時經已進行。

11. 董事及監事酬金及五位最高薪僱員

董事及監事

有關期間內付予 貴集團董事及監事的酬金詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度		截至 二零零三年 六月三十日 止六個月
	二零零一年	二零零二年	人民幣元
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
袍金	—	—	330,000
薪金及其他福利	121,150	300,544	158,816
花紅	—	—	—
退休福利計劃供款	4,730	13,098	9,465
	<u>125,880</u>	<u>313,642</u>	<u>498,281</u>

分析如下：

	截至十二月三十一日止年度		截至
	二零零一年	二零零二年	二零零三年
	人民幣元	人民幣元	六月三十日 止六個月 人民幣元
董事A	31,160	88,233	77,306
董事B	21,950	32,126	47,188
董事C	25,045	76,714	73,384
董事D	22,680	73,795	70,229
董事E	—	—	30,000
董事F	—	—	30,000
董事G	—	—	15,000
董事H	—	—	15,000
監事I	25,045	42,774	50,174
監事J	—	—	30,000
監事K	—	—	30,000
監事L	—	—	15,000
監事M	—	—	15,000
	<u>125,880</u>	<u>313,642</u>	<u>498,281</u>

於有關期間，貴集團並無向該等董事與監事支付酬金作為吸引董事加盟貴集團或加盟貴集團後之獎勵，亦無支付酬金予董事作為離職補償。董事及監事概無放棄任何酬金。

僱員

貴集團五位最高薪金人士的酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度		截至
	二零零一年	二零零二年	二零零三年
	人民幣元	人民幣元	六月三十日 止六個月 人民幣元
袍金	—	—	150,000
薪金及其他福利	144,880	307,609	158,817
花紅	—	—	—
退休福利計劃供款	4,730	14,333	9,465
	<u>149,610</u>	<u>321,942</u>	<u>318,282</u>

上述人士於有關期間的酬金全介乎零至1,000,000港元，詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度		截至
	二零零一年	二零零二年	二零零三年
	人民幣元	人民幣元	六月三十日 止六個月 人民幣元
董事及監事	3	4	5
員工	2	1	—
	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

於有關期間，貴集團並無向上述五位最高薪金人士支付酬金作為吸引彼等加盟貴集團或加盟貴集團後之獎勵，亦無支付酬金予彼等作為離職補償。

12. 物業、廠房及設備

	土地 及樓宇 人民幣元	管道 人民幣元	機器 人民幣元	傢俬、裝置 及設備 人民幣元	汽車 人民幣元	在建工程 人民幣元	總計 人民幣元
貴集團及貴公司							
成本							
於二零零一年一月一日	—	23,898,085	15,994,050	162,184	1,101,068	—	41,155,387
添置	—	67,602	—	113,292	382,894	2,175,810	2,739,598
股東注入	9,401,592	—	—	—	—	—	9,401,592
轉撥	—	2,155,810	—	—	—	(2,155,810)	—
出售	—	—	—	—	(79,216)	—	(79,216)
於二零零一年 十二月三十一日	9,401,592	26,121,497	15,994,050	275,476	1,404,746	20,000	53,217,361
折舊及攤銷							
於二零零一年一月一日	—	1,515,543	7,295	32,379	152,812	—	1,708,029
年度撥備	18,607	928,317	7,675	32,752	85,636	—	1,072,987
出售時抵銷	—	—	—	—	(12,548)	—	(12,548)
於二零零一年 十二月三十一日	18,607	2,443,860	14,970	65,131	225,900	—	2,768,468
賬面淨值							
於二零零一年 十二月三十一日	9,382,985	23,677,637	15,979,080	210,345	1,178,846	20,000	50,448,893
成本							
於二零零二年一月一日	9,401,592	26,121,497	15,994,050	275,476	1,404,746	20,000	53,217,361
添置	1,103,787	—	2,520	64,982	545,394	51,638,454	53,355,137
轉撥	1,300,447	40,504,443	—	—	—	(41,804,890)	—
出售	—	—	—	—	(875,398)	—	(875,398)
於二零零二年 十二月三十一日	11,805,826	66,625,940	15,996,570	340,458	1,074,742	9,853,564	105,697,100
折舊及攤銷							
於二零零二年一月一日	18,607	2,443,860	14,970	65,131	225,900	—	2,768,468
年度撥備	285,197	1,333,118	7,275	56,282	121,780	—	1,803,652
出售時抵銷	—	—	—	—	(229,021)	—	(229,021)
於二零零二年 十二月三十一日	303,804	3,776,978	22,245	121,413	118,659	—	4,343,099
賬面淨值							
於二零零二年 十二月三十一日	11,502,022	62,848,962	15,974,325	219,045	956,083	9,853,564	101,354,001
成本							
於二零零三年一月一日	11,805,826	66,625,940	15,996,570	340,458	1,074,742	9,853,564	105,697,100
添置	4,567,300	109,530	44,870	1,700,471	2,022,308	26,253,008	34,697,487
轉撥	2,173,315	3,285,362	796,602	—	—	(6,255,279)	—
出售	(749,997)	—	—	—	(36,472)	—	(786,469)
於二零零三年六月三十日	17,796,444	70,020,832	16,838,042	2,040,929	3,060,578	29,851,293	139,608,118
折舊及攤銷							
於二零零三年一月一日	303,804	3,776,978	22,245	121,413	118,659	—	4,343,099
期間撥備	143,931	1,277,907	9,100	28,782	102,918	—	1,562,638
出售時抵銷	(41,562)	—	—	—	(3,369)	—	(44,931)
於二零零三年六月三十日	406,173	5,054,885	31,345	150,195	218,208	—	5,860,806
賬面淨值							
於二零零三年六月三十日	17,390,271	64,965,947	16,806,697	1,890,734	2,842,370	29,851,293	133,747,312

土地及樓宇位於中國並根據中期土地使用權持有。

截至二零零一年十二月三十一日止年度，現有股東天津市聯盛投資集團有限公司注入總公平值為人民幣9,401,592元的物業，作為進一步認購貴公司股本的部份代價。公平值乃根據一中國估值師於二零零一年九月三十日按公開市場價值基準進行估算。

13. 貿易應收賬款

貴集團一般給予貿易客戶平均90日的賒賬期。部份關係悠久、付款記錄良好的客戶則可獲授較長(最多達180日)的賒賬期。此外，貴集團為零售客戶提供燃氣接駁合同之分期付款安排，據此客戶可以長達四年的時間支付餘款。

貿易應收賬款的賬齡分析如下：

	貴集團及貴公司		
	於十二月三十一日		於二零零三年 六月三十日
	二零零一年 人民幣元	二零零二年 人民幣元	
0-90日	228,000	573,990	2,134,451
91-180日	—	7,608,835	617,566
181-270日	963,001	1,262,010	484,310
271-365日	—	—	2,095,178
超過365日	—	—	768,237
	<u>1,191,001</u>	<u>9,444,835</u>	<u>6,099,742</u>
減：一年後到期的金額	—	(2,779,570)	(3,280,850)
一年內到期的金額	<u>1,191,001</u>	<u>6,665,265</u>	<u>2,818,892</u>

14. 按金

按金乃關於二零零三年一月二日註冊的附屬公司烏盟乾生天聯公用事業有限責任公司所需的出資。

15. 於附屬公司之投資

	貴公司		於二零零三年 六月三十日 人民幣元
	於十二月三十一日		
	二零零一年 人民幣元	二零零二年 人民幣元	
實繳資本	—	—	600,000

16. 存貨

	貴集團及貴公司		
	於十二月三十一日		於二零零三年 六月三十日
	二零零一年 人民幣元	二零零二年 人民幣元	
燃氣器具	13,120	39,968	30,638
管道燃氣	1,170	6,473	7,085
零件及耗件	82,021	99,842	101,188
	<u>96,311</u>	<u>146,283</u>	<u>138,911</u>

全部存貨均按成本值列賬。

17. 應收一名股東款項

應收一名股東款項的詳情如下：

貴集團及貴公司

公司名稱	於二零零一年		截至二零零一年 十二月三十一日		截至二零零二年 十二月三十一日		截至二零零三年 六月三十日	
	於二零零一年 一月一日	於二零零一年 十二月三十一日	止年度的 最高未償還金額	於二零零二年 十二月三十一日	止年度的 最高未償還金額	於二零零三年 六月三十日	止六個月 最高未償還金額	最高未償還金額
天津市聯盛投資 集團有限公司	9,848,100	—	9,848,100	—	—	—	—	—
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元

該公司由 貴公司董事王忠勝先生控制。該款項乃無抵押、免息，並已於截至二零零一年十二月三十一日止年度內償清。倘若根據市場年利率5.85厘計算應收一名股東款項的利息， 貴集團於截至二零零一年十二月三十一日止年度可收到利息收入約人民幣362,000元。

18. 應收同系附屬公司款項

應收同系附屬公司款項的詳情如下：

貴集團及貴公司

公司名稱	於二零零一年		截至二零零一年 十二月三十一日		截至二零零二年 十二月三十一日		截至二零零三年 六月三十日	
	於二零零一年 一月一日	於二零零一年 十二月三十一日	止年度的 最高未償還金額	於二零零二年 十二月三十一日	止年度的 最高未償還金額	於二零零三年 六月三十日	止六個月 最高未償還金額	最高未償還金額
天津市盛發基建 設備安裝有限公司	7,252,400	—	7,777,103	—	—	—	—	—
	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元	人民幣元

該公司由 貴公司董事王忠勝先生持有控股權益的天津市聯盛投資集團有限公司控制。該款項乃無抵押、免息，並已於截至二零零一年十二月三十一日止年度內償清。倘若根據市場年利率5.85厘計算應收同系附屬公司款項的利息， 貴集團於截至二零零一年十二月三十一日止年度可收到利息收入約人民幣363,000元。

19. 銀行結餘及現金

所有銀行結餘及現金均以人民幣計價，人民幣一般被視為不可自由兌換的貨幣。

20. 應付賬款及預提費用

計入應付賬款及預提費用的貿易應付賬款的賬齡分析如下：

	貴集團及貴公司		
	於十二月三十一日		於二零零三年
	二零零一年	二零零二年	六月三十日
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
0-90日	2,139,806	7,759,683	3,080,982
91-180日	599,183	1,046,445	—
181-270日	—	—	1,857,956
271-365日	—	445,123	—
超過365日	32,000	192,762	—
	<u>2,770,989</u>	<u>9,444,013</u>	<u>4,938,938</u>

21. 應付同系附屬公司／股東款項

有關款項為無抵押及免息。應付同系附屬公司天津開發區瑞馳置業有限公司的款項已於截至二零零二年十二月三十一日止年度結清。應付股東天津市燃氣集團有限公司的款項則須於要求時償還。

22. 銀行貸款

	貴集團及貴公司		
	於十二月三十一日		於二零零三年
	二零零一年	二零零二年	六月三十日
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
有抵押(附註1)	9,500,000	6,000,000	6,000,000
無抵押(附註2)	—	30,000,000	50,000,000
	<u>9,500,000</u>	<u>36,000,000</u>	<u>56,000,000</u>
減：流動負債項下一年內到期的款項	(9,500,000)	(6,000,000)	(26,000,000)
	<u>—</u>	<u>30,000,000</u>	<u>30,000,000</u>

附註：

- 有關款項按商業利率計息，並以 貴集團於二零零一年十二月三十一日、二零零二年十二月三十一日及二零零三年六月三十日賬面值分別為人民幣9,382,985元、人民幣10,762,656元及人民幣10,639,117元的若干辦公室物業作抵押。有關款項於二零零一年十一月前乃以獨立第三方擁有的物業作抵押，其後由 貴集團若干辦公室物業的抵押取代。
- 於二零零二年十二月三十一日及二零零三年六月三十日之結餘包括為投資建設中國集寧市的主幹管道而特地借入的人民幣30,000,000元貸款。因此，該筆貸款的利息開支乃資本化作管道的部份成本。

23. 遞延稅項

累計稅項折舊：

	貴集團及貴公司		
	於十二月三十一日		於二零零三年
	二零零一年	二零零二年	六月三十日
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
年初／期初	—	—	212,600
年度／期間支出	—	212,600	99,034
年終／期終	—	212,600	311,634

24. 實繳股本

	每股面值人民幣0.1元 的實繳股本 人民幣元
於二零零一年一月一日 發行股份	2,000,000
儲備資本化	849,618
	<u>66,650,382</u>
於二零零一年十二月三十一日、二零零二年十二月三十一日 及二零零三年六月三十日	<u>69,500,000</u>

原公司於二零零一年一月一日的註冊資本為人民幣2,000,000元。根據二零零一年十一月二十六日通過的決議案，原公司的註冊資本由人民幣2,000,000元增至人民幣2,849,618元，連同當時因由現有股東及新投資者注入物業人民幣9,401,592元及現金人民幣10,598,408元而產生之溢價人民幣19,150,382元。

根據二零零一年十二月十二日通過的決議案，原公司的註冊資本藉原公司二零零一年十一月三十日的儲備資本化由人民幣2,849,618元增至人民幣69,500,000元，分為69,500,000股每股面值人民幣1元的內資股。貴公司轉制一事已於二零零一年十二月二十六日獲天津市政府批准。

根據二零零二年八月二十八日通過的決議案，貴公司現有每股面值人民幣1元的內資股拆細為10股每股面值人民幣0.1元的內資股。上述股份拆細後，貴公司的註冊資本為人民幣69,500,000元，分為695,000,000股每股面值人民幣0.1元的內資股。

25. 主要非現金交易

截至二零零一年十二月三十一日止年度，原公司的註冊資本因其時的現有股東與新投資者分別以現金及物業的方式出資人民幣10,598,408元及人民幣9,401,592元而由人民幣2,000,000元增至人民幣2,849,618元，並產生溢價為人民幣19,150,382元。其後，註冊資本因原公司的儲備人民幣66,650,382元在原公司轉制時資本化而進一步上增至人民幣69,500,000元。

截至二零零一年十二月三十一日止年度，貴集團出售賬面淨值為人民幣66,668元的若干物業、廠房及設備，以結清應付第三方的分包開支人民幣60,000元。

截至二零零二年十二月三十一日止年度，貴集團出售賬面淨值為人民幣646,377元的若干物業、廠房及設備，以結清應付第三方的分包開支人民幣641,421元。

截至二零零三年六月三十日止六個月，貴集團出售賬面淨值為人民幣33,103元的若干物業、廠房及設備，以結清應付第三方的分包開支人民幣33,103元。

26. 經營租約安排

承租人：

於結算日，貴集團及貴公司在租賃物業方面的不可撤銷經營租約的未來最低租金承擔以及應付期間如下：

	貴集團及貴公司		
	於十二月三十一日		於二零零三年
	二零零一年	二零零二年	六月三十日
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
一年內	189,750	72,000	16,215
第二至第五年(包括首尾兩年)	—	210,000	14,500
	<u>189,750</u>	<u>282,000</u>	<u>30,715</u>

租約平均以一年期進行磋商，月租固定。

27. 資本承擔

貴集團及貴公司於結算日的資本承擔如下：

	貴集團及貴公司		
	於十二月三十一日		於二零零三年
	二零零一年	二零零二年	六月三十日
	人民幣元	人民幣元	人民幣元
有關收購物業、廠房及設備的資本開支：			
— 已訂約但並未於財務報表撥備	—	14,399,600	1,762,860
— 已批准但未訂約	13,638,984	104,265,733	242,360,000
	<u>13,638,984</u>	<u>118,665,333</u>	<u>244,122,860</u>

28. 退休福利計劃

根據中國法規的規定，貴集團須向中國地方社會保障機關管理的退休福利計劃供款。貴集團須按僱員基本薪金的若干百分比向退休福利計劃作出供款，並且再無任何實際支付退休前福利或退休後福利的責任。退休福利計劃負責退休僱員全部現有的退休福利責任。

於有關期間，截至二零零一年十二月三十一日、二零零二年十二月三十一日止年度及截至二零零三年六月三十日止六個月的退休福利計劃供款分別為人民幣22,554元、人民幣50,287元及人民幣38,825元。

29. 關連人士交易

於有關期間有以下關連人士交易：

關連人士名稱	關係	交易性質	截至十二月三十一日止年度		截至
			二零零一年 人民幣元	二零零二年 人民幣元	二零零三年 六月三十日 止六個月 人民幣元
天津市燃氣集團有限公司	股東	採購燃氣 (附註a)	1,002,313	1,108,261	627,769
天津市聯盛燃氣有限公司	前股東	辦公室物業 已付租金 (附註b)	347,126	—	—
天津市煤氣工程設計院	股東之 附屬公司	燃氣管網 設計費 (附註c)	—	—	124,000

附註：

- (a) 該等交易的售價乃訂約各方按公平原則商定，並已參照有關商品價格局訂立的價格。截至二零零一年及二零零二年十二月三十一日止兩年及截至二零零三年三月三十一日止三個月之協定售價為每立方米人民幣1.4元。售價自二零零三年四月一日起增至每立方米人民幣1.5元。
- (b) 租金開支乃根據訂約雙方協定的價格而釐定，並已參照按估計使用年期為50年的 貴集團佔用辦公室物業的每月折舊。
- (c) 交易乃根據有關管網項目的總投資成本按協定百分比計價，上限為總投資成本的5%或根據中國國家規劃局建設部所規定的管道設計費標準計算的百分比(以兩者中的較低者為準)。

董事認為，上述關連人士交易乃於日常業務範圍內進行。

一九九九年一月十五日，原公司與前股東天津市聯盛燃氣有限公司(「聯盛燃氣」)訂立協議，以總代價約人民幣56,000,000元收購若干位於天津市津南區的土地及樓宇、管道及機器。代價於一九九九年至二零零三年五年內分五期償還。二零零一年九月五日，原公司與聯盛燃氣訂立另一份協議，取消上述協議所指收購全部土地及樓宇，惟以經修訂代價約人民幣32,400,000元完成收購全部管道及機器。該人民幣32,400,000元的款項乃根據獨立中國估值師對所收購管道及機器於一九九八年十月十五日進行之估值而釐定，並已於二零零一年九月前支付。因取消收購土地及樓宇， 貴公司同意每月向聯盛燃氣支付租金人民幣43,392元，為期30個月，作為一九九九年二月至二零零一年八月期間用作 貴公司辦公室的土地及樓宇租金。

貴集團於截至二零零零年十二月三十一日止年度向 貴公司的同系附屬公司天津市宏安房地產有限公司借取貸款人民幣7,000,000元。該款項乃無抵押、免息並已於二零零一年償還。倘若同系附屬公司所提供的貸款按市場年利率5.85厘計息， 貴集團於截至二零零一年十二月三十一日止年度須支付約人民幣345,000元的利息。

董事確認，除向股東購買燃氣及支付燃氣管網的設計費外，上述所有交易於 貴公司股份在聯交所創業板上市後不會繼續。

B. 結算日後事件

二零零三年六月三十日後並無進行任何重大交易。

C. 結算日後財務報表

貴集團旗下公司並無就二零零三年六月三十日後的任何期間編製經審核財務報表。

此致

天津天聯公用事業股份有限公司
大福融資有限公司
列位董事 台照

德勤•關黃陳方會計師行
香港執業會計師
謹啟

二零零三年十二月三十一日