

---

## 此乃要件 請即處理

---

閣下如對本通函任何方面或應採取之行動有任何疑問，應諮詢閣下之股票經紀或其他註冊證券商、銀行經理、律師、專業會計師或其他專業顧問。

閣下如已售出或轉讓名下所有中石化冠德控股有限公司（「本公司」）股份，應立即將本通函連同隨附之代表委任表格送交買主或承讓人或經手買賣之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或其他承讓人。

香港交易及結算有限公司及香港聯合交易所有限公司對本通函之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本通函全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容所引致之任何損失承擔任何責任。

本通函僅供參考，並不構成認購或購買本公司任何證券之要約或邀請，亦非旨在邀請任何有關要約或邀請。

---



## SINOPEC KANTONS HOLDINGS LIMITED

(中石化冠德控股有限公司)\*

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：934)

- (1) 非常重大收購及關連交易收購五家合資公司
  - (2) 按於記錄日期每持有一股現有股份獲配不超過一股供股股份的比例進行建議供股
  - (3) 更新發行股份之一般授權
- 及
- (4) 建議增加法定股本

財務顧問

**BofA Merrill Lynch**

獨立董事委員會及獨立股東的獨立財務顧問



新百利有限公司

---

董事會函件載於本通函的第9至34頁。

獨立董事會函件載於本通函的第35至36頁。

獨立財務顧問函件（當中載有致獨立董事委員會及獨立股東的意見）載於本通函的第37至87頁。

謹訂於二零一一年十二月三十一日上午十時正假座香港灣仔港灣道1號萬麗海景酒店閣樓董事會廳3-4舉行股東特別大會（及其任何續會），大會通告載於本通函第N-1至N-6頁。無論閣下是否出席股東特別大會，務請盡快按隨附之代表委任表格所印備指示填妥表格，並交回本公司之香港股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東二十八號金鐘匯中心二十六樓，惟無論如何須於股東特別大會或其任何續會指定舉行時間四十八(48)小時前交回。填妥及交回代表委任表格後，閣下仍可依願親身出席股東特別大會或其任何續會，並於會上投票。

\* 僅供識別

二零一一年十二月十四日

---

## 目 錄

---

	頁次
釋義 .....	1
董事會函件	
I. 緒言 .....	9
II. 收購事項 .....	10
III. 建議供股 .....	25
IV. 上市規則涵義 .....	31
V. 更新發行股份之一般授權 .....	32
VI. 建議增加法定股本 .....	33
VII. 股東特別大會 .....	33
VIII. 一般事項 .....	34
IX. 推薦建議 .....	34
獨立董事委員會函件 .....	35
獨立財務顧問函件 .....	37
附錄一 — 經擴大集團之未經審核備考財務資料 .....	I-1
附錄二 — 五家合資公司之財務資料 .....	II-1
附錄三 — 五家合資公司之管理層討論及分析 .....	III-1
附錄四 — 本集團之財務資料 .....	IV-1
附錄五 — 物業估值報告 .....	V-1
附錄六 — 一般資料 .....	VI-1
股東特別大會通告 .....	N-1

---

## 釋 義

---

在本通函內，除文義另有所指外，下列詞彙具有以下涵義：

「二零一一年股東週年大會」	指	於二零一一年五月二十二日舉行的二零一一年股東週年大會；
「收購事項」	指	經貿冠德根據收購協議及其項下擬進行的交易的條款及條件向中國石化收購五家合資公司的股權，包括中國石化於寧波實華的50%股權、青島實華的50%股權，天津港實華的50%股權、日照實華的50%股權及唐山曹妃甸實華的90%股權；
「收購協議」	指	寧波實華收購協議、青島實華收購協議、天津港實華收購協議、日照實華收購協議及唐山曹妃甸實華收購協議；
「該公告」	指	本公司於二零一一年十二月三日刊發之公告
「聯繫人士」	指	具上市規則賦予該詞彙的涵義；
「董事會」	指	董事會；
「複合年增長率」	指	複合年增長率；
「本公司」	指	中石化冠德控股有限公司，一家於百慕達註冊成立的有限公司，其股份於聯交所上市；
「董事」	指	本公司董事；
「額外申請表格」	指	額外供股股份申請表格；
「EBITDA」	指	除利息、稅項、折舊及攤銷後盈利；
「經擴大集團」	指	於完成收購事項後，經收購事項擴大後的本集團；
「財務顧問」	指	美林(亞太)有限公司；

---

## 釋 義

---

「五家合資公司」	指	寧波實華、青島實華、天津港實華、日照實華及唐山曹妃甸實華；
「五家合資方」	指	寧波實華合資方、青島實華合資方、天津港實華合資方、日照實華合資方及唐山曹妃甸實華合資方
「本集團」	指	本公司及其附屬公司；
「香港財務報告準則」	指	香港財務報告準則
「香港」	指	中華人民共和國香港特別行政區；
「華德」	指	惠州市大亞灣華德石化有限公司，根據中國法律成立之有限責任公司，為本公司之全資附屬公司；
「增加法定股本」	指	建議透過增設額外7,000,000,000股未發行股份增加本公司法定股本，由300,000,000港元(分為3,000,000,000股股份)增加至1,000,000,000港元(分為10,000,000,000股股份)；
「獨立董事委員會」	指	本公司的獨立董事委員會，成立目的為考慮收購協議及建議供股的條款，並向獨立股東就如何於股東特別大會上就該等交易的普通決議案投票提供意見及作出推薦建議。黃保欣先生、譚惠珠女士及方中先生已獲董事會委任以出任獨立董事委員會成員；
「獨立財務顧問」或「新百利」	指	新百利有限公司，一間可根據證券及期貨條例從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)及第6類(就企業融資提供意見)及第9類(資產管理)受規管活動之持牌法團，獲本公司委任為獨立財務顧問就收購事項及建議供股向獨立董事委員會及獨立股東提供意見；

---

## 釋 義

---

「獨立股東」	指	本公司的控股股東(即冠德國際、中石化集團公司、中石化集團公司、中國石化、聯合石化及其彼等各自的任何聯繫人士)以外的股東；
「最後實際可行日期」	指	二零一一年十二月十二日，即為確定本通函所載若干資料在本通函付印前之最後實際日期；
「上市委員會」	指	聯交所上市委員會；
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則；
「澳門」	指	中華人民共和國澳門特別行政區；
「寧波實華」	指	寧波實華原油碼頭有限公司，一家根據中國法律成立之有限責任公司，並於最後實際可行日期，由中國石化及寧波實華合資方分別持有其50%及50%的股權；
「寧波實華收購協議」	指	由經貿冠德與中國石化於二零一一年十二月三日就收購寧波實華之50%股權簽訂之股權轉讓協議；
「寧波實華合資方」	指	寧波港股份有限公司，為獨立於本公司或其任何關連人士(定義見上市規則)且與本公司或其任何關連人士概無關連之第三方；
「非合資格股東」	指	董事根據法律顧問提供的法律意見，基於有關地區的法律限制或當地有關監管機構或證券交易所的規定認為不向該等股東提呈供股股份屬必要或權宜的海外股東；
「海外股東」	指	於記錄日期營業時間結束時名列本公司股東名冊及於記錄日期在本公司股東名冊所示地址於香港以外的股東；

---

## 釋 義

---

「暫定配額通知書」	指	將發出有關建議供股的暫定配額通知書；
「中國」	指	中華人民共和國，僅就本通函而言，不包括香港、澳門及台灣；
「招股章程」	指	本公司將予刊發及寄發予股東有關建議供股的招股章程，當中包含建議供股的進一步詳情；
「青島實華」	指	青島實華原油碼頭有限公司，一家根據中國法律成立之有限責任公司，並於最後實際可行日期，由中國石化及青島實華合資方分別持有其50%及50%的股權；
「青島實華收購協議」	指	由經貿冠德與中國石化於二零一一年十二月三日就收購青島實華之50%股權簽訂之股權轉讓協議；
「青島實華合資方」	指	青島港(集團)有限公司，為獨立於本公司或其任何關連人士(定義見上市規則)且與本公司或其任何關連人士概無關連之第三方；
「合資格股東」	指	於記錄日期營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東(不包括非合資格股東)；
「記錄日期」	指	董事會或授權人士經參考將予釐定的建議供股的配額後釐定的日期；
「供股」	指	本公司按於記錄日期每持有一(1)股現有股份獲配不超過一(1)股供股股份的比例建議發行供股股份；
「供股文件」	指	招股章程、暫定配額通知書及額外申請表格；
「供股股份」	指	本公司根據建議供股將向合資格股東配發及發行的新股份；

---

## 釋 義

---

「日照實華」	指	日照實華原油碼頭有限公司，一家根據中國法律成立之有限責任公司，並於最後實際可行日期，由中國石化及日照實華合資方分別持有其50%及50%的股權；
「日照實華收購協議」	指	由經貿冠德與中國石化於二零一一年十二月三日就收購日照實華之50%股權簽訂之股權轉讓協議；
「日照實華合資方」	指	日照港集團有限公司(前稱日照港(集團)有限公司)，為獨立於本公司或其任何關連人士(定義見上市規則)且與本公司或其任何關連人士概無關連之第三方；
「股東特別大會」	指	本公司將於二零一一年十二月三十一日召開及舉行的股東特別大會，以供股東酌情考慮及批准(其中包括)交易協議項下擬進行的收購事項、建議供股、更新發行股份之一般授權及建議增加法定股本；
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.10港元的普通股；
「股東」	指	名列於股東名冊上的股份登記持有人；
「經貿冠德」	指	經貿冠德發展有限公司，一家於香港註冊成立之有限公司及為本公司的全資附屬公司；
「中國石化」	指	中國石油化工股份有限公司，一家於中國註冊成立之股份有限公司，其股份於香港(股份代號：386)、上海(股份代號：600028)、紐約(股份代號：SNP)及倫敦(股份代號：SNP)證券交易所上市；
「中石化集團」	指	中石化集團公司及其附屬公司；
「中石化集團公司」	指	中國石油化工集團公司，一家根據中國法律建立的國有企業；

---

## 釋 義

---

「冠德國際」	指	Sinopec Kantons International Limited (中石化冠德國際有限公司*)，一家於英屬處女群島註冊成立的有限公司，為本公司之直接控股股東；
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司；
「認購價」	指	根據建議供股提呈發售的供股股份之最終認購價；
「附屬公司」	指	具上市規則賦予該詞彙的涵義；
「唐山曹妃甸實華」	指	唐山曹妃甸實華原油碼頭有限公司，一家根據中國法律成立之有限責任公司，並於最後實際可行日期，由中國石化及唐山曹妃甸實華合資方分別持有其90%及10%的股權；
「唐山曹妃甸實華收購協議」	指	由經貿冠德與中國石化於二零一一年十二月三日就收購唐山曹妃甸實華之90%股權簽訂之股權轉讓協議；
「唐山曹妃甸實華合資方」	指	唐山曹妃甸港口有限公司，為獨立於本公司或其任何關連人士(定義見上市規則)且與本公司或其任何關連人士概無關連之第三方；
「目標股本權益」	指	於最後實際可行日期，中國石化所持有寧波實華的50%股權、青島實華的50%股權、天津港實華的50%股權、日照實華的50%股權及唐山曹妃甸實華的90%股權；
「天津港實華」	指	天津港實華原油碼頭有限公司，一家根據中國法律成立之有限責任公司，並於最後實際可行日期，由中國石化及天津港實華合資方分別持有其50%及50%的股權；
「天津港實華收購協議」	指	由經貿冠德與中國石化於二零一一年十二月三日就收購天津港實華之50%股權簽訂之股權轉讓協議；

---

## 釋 義

---

「天津港實華合資方」	指	天津港(集團)有限公司，一家於中國註冊成立的有限責任公司，為獨立於本公司或其任何關連人士(定義見上市規則)且與本公司或其任何關連人士概無關連之第三方；
「交易文件」	指	有關收購協議及任何補充文件或協議(包括但不限於將各與五家合資方訂立一份之新合資合同及新組織章程)的統稱；
「該等交易」	指	收購事項及建議供股的統稱；
「包銷商」	指	就建議供股的包銷安排而委任的包銷商；
「包銷協議」	指	本公司及包銷商就建議供股而將訂立的包銷協議；
「聯合石化」	指	中國國際石油化工聯合有限公司，一家根據中國法律建立的有限公司，為中國石化之全資附屬公司；
「超大型油輪」	指	超大型油輪，設計承載200,000噸載重或以上的大輪船；
「湛江港石化碼頭公司」	指	湛江港石化碼頭有限責任公司，一家於中國註冊成立之有限公司，由經貿冠德持有其股權的50%及湛江港集團股份有限公司(為獨立於本公司或其任何關連人士(定義見上市規則)且與本公司或其任何關連人士概無關連之第三方)持有其股權的50%；
「港元」	指	港元，香港法定貨幣；
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣；及
「%」	指	百分比。

---

## 釋 義

---

於本通函內，除另有所指外，僅作說明用途，人民幣金額已按1港元兌人民幣0.815元之匯率兌換為港元，而並不構成任何金額已或可能已或可能按此匯率兌換的聲明。

本通函提述的中國實體的英文名稱乃彼等中文名稱之翻譯，僅供識別。倘有任何歧異，概以中文名稱為準。



**SINOPEC KANTONS HOLDINGS LIMITED**

**(中 石 化 冠 德 控 股 有 限 公 司) \***

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：934)

執行董事：

戴照明先生(主席)  
朱增清先生(副主席)  
朱建民先生  
譚克非先生  
周 峰先生  
葉芝俊先生(董事總經理)

獨立非執行董事：

黃保欣先生  
譚惠珠女士  
方 中先生

敬啟者：

註冊辦事處：

Clarendon House  
2 Church Street  
Hamilton HM11  
Bermuda

香港營業地址：

香港灣仔  
港灣道1號  
會議展覽中心  
辦公室大樓20樓

- (1) 非常重大收購及關連交易收購五家合資公司
- (2) 按於記錄日期每持有一股現有股份獲配不超過  
一股供股股份的比例進行建議供股
- (3) 更新發行股份之一般授權  
及
- (4) 建議增加法定股本

## I. 緒言

於二零一一年十二月三日，董事會宣佈，其建議向中國石化收購五家合資公司；按於記錄日期每持有一股現有股份獲配發不超過一股供股股份的建議供股；及建議增加法定股本。

\* 僅供識別

本通函旨在向閣下提供有關收購事項、建議供股、更新發行股份的一般授權、增加法定股本的進一步資料以及根據上市規則的其他資料。

## II. 收購事項

於二零一一年十二月三日，本公司的全資附屬公司經貿冠德（作為買方）與中國石化（作為賣方）訂立收購協議，據此，經貿冠德有條件同意收購及中國石化有條件同意出售目標股本權益，總代價為人民幣1,809,807,300元（約2,220,622,454港元）。

### A. 收購協議

#### (1) 寧波實華收購協議

經貿冠德有條件同意收購而中國石化有條件同意出售寧波實華的50%股權，且並無附帶任何產權負擔，並享有有關轉讓後現時或其後所附帶的所有權利。

寧波實華的詳情載於下文「有關五家合資公司的資料」一段。

#### (2) 青島實華收購協議

經貿冠德有條件同意收購而中國石化有條件同意出售青島實華的50%股權，且並無附帶任何產權負擔，並享有有關轉讓後現時或其後所附帶的所有權利。

青島實華的詳情載於下文「有關五家合資公司的資料」一段。

#### (3) 天津港實華收購協議

經貿冠德有條件同意收購而中國石化有條件同意出售天津港實華的50%股權，且並無附帶任何產權負擔，並享有有關轉讓後現時或其後所附帶的所有權利。

天津港實華的詳情載於下文「有關五家合資公司的資料」一段。

#### (4) 日照實華收購協議

經貿冠德有條件同意收購而中國石化有條件同意出售日照實華的50%股權，且並無附帶任何產權負擔，並享有有關轉讓後現時或其後所附帶的所有權利。

日照實華的詳情載於下文「有關五家合資公司的資料」一段。

**(5) 唐山曹妃甸實華收購協議**

經貿冠德有條件同意收購而中國石化有條件同意出售唐山曹妃甸實華的90%股權，且並無附帶任何產權負擔，並享有有關轉讓後現時或其後所附帶的所有權利。

唐山曹妃甸實華的詳情載於下文「有關五家合資公司的資料」一段。

**收購事項的先決條件**

各收購協議須待(其中包括)以下先決條件達成後，方告生效：

- (i) 中國石化及經貿冠德正式訂立收購協議；
- (ii) 訂約方已完成各自有關收購事項內部審批程序並已獲得相關的書面批准，包括但不限於獨立股東於股東特別大會上批准收購事項、各收購協議及其項下擬進行的交易；
- (iii) 本公司獲得獨立股東批准建議供股並完成建議供股；
- (iv) 訂約各方獲得有關各收購協議及其項下擬進行的交易所需的全部必要同意、批文及授權；及
- (v) 僅就唐山曹妃甸實華收購協議而言，唐山曹妃甸實華的註冊資本已由中國石化悉數繳付並且唐山曹妃甸實華已取得中國相關工商行政管理局頒發新營業執照。

倘任何條件於自該等有關收購事項的決議案由獨立股東於股東特別大會上批准日期起計12個月內仍未達成，則收購協議及據此擬進行的交易將即告終止。各收購協議各自互為條件，均須待獨立股東批准後方可作實。由於五家合資公司處於不同地點以及須待彼等各自的當地監管機構((國家及省級)包括中國商務部)的監管批准。因此，五家合資公司各自獲得必需之中國批准的過程及時機有可能會不同。經諮詢本公司中國法律顧問後，

---

## 董事會函件

---

本公司及中國石化可於建議供股授權獲獨立股東於股東特別大會批准後，向中國監管機構作出最終及正式申請，以分別取得收購事項及認購供股股份的最終批准。經諮詢本公司中國法律顧問後，本公司及中國石化只會於建議供股授權獲獨立股東於股東特別大會批准後，向中國監管機構作出最終及正式申請，以分別取得收購事項及認購供股股份的最終批准。

### 代價及付款條款

經貿冠德應付收購事項的總代價為人民幣1,809,807,300元(約等於2,220,622,454港元)，以及收購五家合資公司各自的代價如下：

- (a) 收購寧波實華50%股權為人民幣173,284,700元(約等於212,619,264港元)；
- (b) 收購青島實華50%股權為人民幣585,797,600元(約等於718,770,061港元)；
- (c) 收購天津港實華50%股權為人民幣349,546,800元(約等於428,891,779港元)；
- (d) 收購日照實華50%股權為人民幣427,869,300元(約等於524,993,006港元)；
- (e) 收購唐山曹妃甸實華90%股權為人民幣273,308,900元(約等於335,348,344港元)；

根據各收購協議，代價將由五家合資公司各獲發外商投資企業營業執照之日起的6個月內由經貿冠德以人民幣現金悉數支付予中國石化。

董事認為收購事項的代價乃公平合理且符合本公司及股東的整體利益。

### 代價基準

收購事項的代價乃經中國石化與經貿冠德公平磋商後達致，及按照眾多原因，包括載於本通函附錄二之五家合資公司之財務資料、載於本通函附錄五之物業估值報告，以及對由合資格中國獨立估值公司中聯資產評估集團有限公司(由中國政府指定對國有資產進行估值)使用成本法(包括重置

成本法)對五家合資公司各自於二零一一年九月三十日的估值而釐定。董事認為使用成本法對目標股本權益進行估值對本公司而言屬適當及有利，理由如下：(i)唐山曹妃甸實華於二零一一年四月二十二日成立，其經營歷史相對較短。日照實華自二零一零年六月二十八日成立以來由於其仍處於試運營階段一直處於虧損狀態，而預計試運營將於二零一二年年初完成。因此，使用收入法編製唐山曹妃甸實華及日照實華的精確業務估值有難度。為保持一致性，所有五項目標股本權益均已使用成本法；(ii)通過採用成本法，訂約方將能夠依賴如五家合資公司的歷史數據等較為客觀的標準，而不是根據收入法，通過經營假設預測五家合資公司的未來財務表現；及(iii)成本法符合中國國有資產估值的適用中國法律及法規。獨立估值報告由中國石化委託中聯資產評估集團有限公司編製(「中聯資產評估報告」)，以及為本收購事項涉及的中國國有資產(即目標股本權益)估值。為符合有關管理國有資產的中國法律、法規及規例，收購事項項下應付代價不得低於中聯資產評估報告中的估值。就此方面，編製中聯資產評估報告僅為供中國政府國有資產監督管理委員會及其他相關中國政府及監管機構審閱、批准及記錄之用。當中，董事注意到代價定於中聯資產評估報告中以及中國法律、法規及規例規定的下限價。代價並無加入溢價，此事乃經訂約方經考慮上述因素使用中聯資產評估報告下限價而協定。

於二零一一年九月三十日，經貿冠德將收購目標股本權益的價值為人民幣1,809,807,300元(約等於2,220,622,454港元)。於估值日期，即二零一一年九月三十日，根據香港財務報告準則編製之經貿冠德將收購的目標股本權益的資產淨值為人民幣1,577,111,000元(約等於1,935,106,000港元)。董事認為，經貿冠德將收購的目標股本權益於估值日期(即二零一一年九月三十日)之估值屬公平合理。

董事會已審閱估值報告(包括物業估值報告)，以協助釐定收購事項的代價。董事認為目標股本權益之業務估值乃經適當及謹慎查詢後始行編撰。

### 資金來源

本公司擬以建議供股方式支付代價。收購事項須待完成建議供股後，方告完成。建議供股詳情載於下文「建議供股」一節。

### B. 進行收購事項的原因及益處

為整合中石化集團原油供應網絡及提升本集團的營運，本公司擬透過經貿冠德向中國石化收購五家合資公司。董事會相信，收購事項與本集團的發展策略一致，並將為本集團帶來長期戰略優勢，包括但不限於以下幾點：

#### (i) 打造亞洲最大原油碼頭業務之一，增長前景可觀並獲益於預期中國長期能源消耗增長

通過收購事項，本集團憑將擁有獨特的戰略資產組合並成為一家在中國提供原油碼頭及相關物流服務的主要營運商。收購事項將使本集團之年設計接卸能力增長至約2.25億噸，從而令本公司擁有中國最大的獨立原油碼頭業務乃至亞洲最大原油碼頭業務之一。

受中國不斷增長的原油需求、有限的國內原油供應及戰略原油儲量不足影響，中國對原油碼頭處理能力及相關物流服務的預期需求將於未來數年大幅增長。在二零零零至二零一零年間，中國的原油消耗年複合增長率達6.6%。於二零一零年，中國進口原油總量約為2.39億噸，較去年增長約17.5%。此外，中國政府已根據經濟合作與發展組織的標準設立目標努力將戰略原油儲備增至90天，國內戰略原油儲備水平現時估計為30天，仍遠低於目標。充足的原油儲備、設備及處理能力對中國經濟發展至關重要，尤其是在原油價格高波動的時期。

#### (ii) 擴大規模並增強本公司核心業務的競爭優勢

收購事項將大幅擴大本集團原油物流業務的規模，並大幅提升本集團地位，使其成為中國主要的原油碼頭業務平台。

收購事項完成後，本集團控股或參股的原油碼頭公司的數目將由2個增至7個，泊位數目將由14個增加至24個，其中9個泊位將擁有停靠超大型油輪的能力。年設計接卸能力將由約8,500萬噸增加約165%至約2.25億噸原油。

收購事項完成後，本集團在中國三大沿海原油裝卸港口(按處理量計)都擁有共同控制權益的碼頭。此外，中國的深水碼頭數量有限，隨著國際油輪噸位的不斷提高，擁有可停靠超大型油輪或更大型船舶設施的自營深水碼頭將日益重要，這是本公司一個顯著的優勢並使本公司成為一個獨特的投資機會。

此外，收購事項將顯著增加本集團在原油物流業的市場份額，從而提高其市場地位，豐富其在原油碼頭經營方面的經驗及專業知識。通過本集團現有管理團隊與五家合資公司豐富經驗及專業知識的結合，本集團經營及管理原油碼頭資產組合的能力將得以提升，並為未來業務拓展做好準備。

### (iii) 提高盈利能力及盈利穩定性

在中國，原油碼頭受政府策略性規劃及管制，加上合適碼頭地點有限及起始資本投入要求高，致使中國原油碼頭業具有壟斷性質。因此，中國政府對原油碼頭收費率實施嚴格監管。此外，原油碼頭趨向擁有低成本及高利潤率。二零一零年，青島實華、天津港實華及寧波實華的平均EBITDA率及平均淨利率分別是88%及50%。此外，原油碼頭安排及合同趨向長期性質，從而提供盈利預見性。在該等因素作用下的業務模式會帶來相對穩定的收入、較高的經營利潤及盈利。

收購事項預期將大幅提升本集團的盈利。於二零一零年，五家合資公司錄得收入約人民幣6.82億元、純利總額約人民幣3.64億元及建議收購的股權持有人應佔溢利人民幣1.82億元。此外，由於寧波實華的二期碼頭及日照實華的碼頭現在仍處於試營階段，而唐山曹妃甸實華於二零一一年方註冊成立，預計當這二座碼頭全面投入運營，五家合資公司的未來收益及盈利將得到進一步提升。日照實華二零一二年預計接卸量將達到1,300萬噸，並隨着未來需求的增長接卸量有潛力增至1,600萬噸。

收購事項將為本集團提供理想的碼頭資產組合，既包括已全面運營並正在產生穩定現金流的碼頭，也包括新開始運營並將在二零一二年起貢獻盈利的碼頭。五間合資公司大部分收益將來自價格受規管且產生現金流的資產，經營溢利目對穩定，有別於貿易業務或船舶租賃業務產生的盈利，因此收購事項也將降低本集團盈利的波動性。

**(iv) 為未來發展建立平台並持續享有中石化集團的支持**

收購事項完成後，本集團的固定資產、收益及現金流的規模及穩定性都將提升，並將繼續享有中石化集團（本集團的主要股東及客戶）的持續支持。在上述因素的共同作用下，本集團未來將能夠更加順利地進行融資活動，為收購原油運輸碼頭或原油倉儲設施提供資金或於當中投資，並逐步實現本公司成為世界領先原油倉儲及物流公司的戰略目標。

作為發展計劃的一部分，本集團也在不斷探索如何與中石化集團繼續合作以進行更多的原油物流資產收購，包括倉儲設施及管道等，不管是從中石化集團還是從其他第三方進行收購。

董事認為收購事項的條款及條件以及收購協議乃公平合理，按一般商業條款達成且符合本公司及股東的整體利益。

**C. 有關五家合資公司的資料**

**五家合資公司的主要業務**

**(1) 寧波實華**

寧波實華於二零零二年十二月五日在中國成立為有限責任公司，其註冊資本為人民幣80,000,000元（約等於98,160,000港元）。於最後實際可行日期，寧波實華由中國石化及寧波實華合資方分別持有其50%的股權。

寧波實華的業務範圍包括向船舶提供碼頭設施及在港區提供貨物裝卸。寧波實華擁有及經營兩個碼頭，其中一個可停靠250,000噸級船舶，而另一個則可停靠69,000噸級船舶。以上碼頭的總設計年接卸能力為1,700萬噸原油，已經中國國家發展和改革委員會批准。第二期450,000噸碼頭，已於二零一一年六月透過寧波實華全資附屬公司寧波實華原油裝卸有限公司（「寧波實華附屬公司」）開始試營運，其總設計年接卸能力為1,800萬噸原油已經中國國家發展和改革委員會批准。透過泊位工作平臺上的輸油臂及輸油管，原油轉運至臨時油庫，再轉運至中石化集團各煉油企業附屬公司、分支機構或其他客戶。寧波實華已獲得經營港口的許可證以及裝卸危險貨品的執照，兩者的有效期均為二零一零年

九月二十六日起至二零一三年九月二十五日止期間。對於第二期450,000噸級碼頭，寧波實華附屬公司已獲得經營港口的許可證及裝卸危險貨品的執照，兩者均將於二零一二年一月十三日屆滿。將立即於經營港口的許可證及裝卸危險貨物的執照到期前為第二期450,000噸碼頭申請該等許可證續期。中國法律顧問向本公司表示，續期將不會有任何法律障礙。

### (2) 青島實華

青島實華於二零零六年二月二十三日在中國成立為有限責任公司，其註冊資本為人民幣200,000,000元(約等於約245,400,000港元)。於最後實際可行日期，青島實業由中國石化及青島實華合資方分別持有其50%的股權。

青島實華的業務範圍包括原油及成品油的裝卸。青島實華經營三個碼頭，第一期碼頭可停靠50,000噸級船舶及20,000噸級船舶、第二期及第三期碼頭可分別停靠200,000噸級船舶及300,000噸級船舶。該等碼頭的總設計年接卸能力分別為1,000萬噸(已經獲交通運輸部批准)、1,700萬噸及1,800萬噸原油(已經獲中國國家發展和改革委員會批准)。透過泊位工作平臺上的輸油臂及輸油管，原油轉運至臨時油庫，再轉運至中石化集團各煉油企業附屬公司、分支機構或其他客戶。青島實華已獲得並無規定屆滿日期的經營港口許可證。於最後實際可行日期，青島實華已申請更新經營港口的許可證。本公司的中國法律顧問已向青島港口及航運局作出查詢。青島港口及航運局確認發出該等許可證通常並無屆滿日期，於青島港口及航運局要求時更新。誠如中國法律顧問告知，青島實華被青島港口及航運局要求取得許可證(該等許可證將自發出日起計3年有效)更新許可證期間，青島實華在法律上已獲允許在授出該等更新許可證前繼續其業務。預期相關政府部門將於二零一二年一月前後授出新許可證。青島實華已獲得裝卸危險貨品的執照，有效期為二零一零年八月三十日起至二零一三年八月三十日止期間。

**(3) 天津港實華**

天津港實華於二零零七年十二月十九日在中國成立為有限責任公司，其註冊資本為人民幣482,660,000元(約等於592,220,000港元)。於最後實際可行日期，天津港實華由中國石化及天津港實華合資方分別持有其50%的股權。

天津港實華的業務範圍包括碼頭及其他港口設施經營，並在港區內從事貨物裝卸、中轉和計量業務。目前，天津港實華從事的主要業務為發展和經營天津港南疆港區可停泊30萬噸級船舶的原油碼頭，且總設計年接卸能力為2,000萬噸原油，已經中國國家發展和改革委員會批准。入口原油通過泊位工作平臺上的輸油臂和輸油管道，輸送至臨時油庫，再轉送到中石化集團旗下的煉油廠。天津港實華已獲得經營港口的許可證，其有效期為二零一零年七月十九日起至二零一三年七月十九日止期間。其已申請更新已於最後實際可行日期屆滿之裝卸危險貨品的執照。本公司的中國法律顧問已告知天津市交通委員會正對有關頒發裝卸危險貨品執照的現行行政措施進行改革，以及其目前暫不頒發所有企業(包括天津港實華)的更新執照。天津市交通委員會過去每年向執照更新申請者頒發新執照。經本公司的中國法律顧問進一步告知，於天津市交通委員會頒佈新改革措施前，於二零一零年九月十七日，天津港實華的屆滿執照上已加蓋年審印章，表示天津港實華在法律上已獲允許在現有執照屆滿後授出裝卸危險貨品的新執照前繼續其業務，及並無獲取裝卸危險貨品的執照之任何法律障礙。於最後實際可行日期，天津港實華並不能確定獲發裝卸危險貨品的新執照的預計日期。

**(4) 日照實華**

日照實華於二零一零年六月二十八日在中國成立為有限責任公司，其註冊資本為人民幣800,000,000元(約等於981,600,000港元)。於最後實際可行日期，日照實華由中國石化及日照實華合資方分別持有其50%的股權。

日照實華的業務範圍為經營及建設日照港嵐山北港區30萬噸級原油碼頭(不含原油罐區)。30萬噸碼頭的總設計年接卸能力為2,000萬噸原油，已經中國國家發展和改革委員會批准，及自二零一零年十二月起開始試運營。日照實華正準備建設第二期30萬噸級原油碼頭。透過泊位工作平臺上的輸油臂及輸油管，原油轉運至臨時油庫，再轉運至中石化集團各煉油企業附屬公司、分支機構或其他客戶。日照實華已獲得經營港口的許可證，其有效期為二零一零年十二月十日起至二零一一年十二月十日止期間以及獲得裝卸危險貨品的執照，其有效期為二零一零年十二月十二日起至二零一一年十二月十日止期間。於最後實際可行日期，日照實華已申請更新經營港口的許可證及裝卸危險貨品的執照。經由本公司中國法律顧問通知，經營港口的許可證及裝卸危險貨品的執照之續期將無任何法律障礙。

### (5) 唐山曹妃甸實華

唐山曹妃甸實華於二零一一年四月二十二日在中國成立為有限責任公司，其註冊資本為人民幣289,610,000元(約等於355,350,000港元)。於最後實際可行日期，唐山曹妃甸實華由中國石化持有其90%的股權及唐山曹妃甸實華合資方持有其10%的股權。

唐山曹妃甸實華的業務範圍是經營原油裝卸和計量業務。唐山曹妃甸實華目前營運於二零零八年由中國石化在曹妃甸建設投產的30萬噸級原油碼頭及其附屬設備，碼頭的總設計年接卸能力為2,000萬噸原油，已經中國國家發展和改革委員會批准。唐山曹妃甸實華已獲得經營港口的許可證，其有效期為二零一一年六月三十日起至二零一四年六月二十九日止期間以及獲得裝卸危險貨品的執照，其有效期為二零一一年六月三十日起至二零一二年六月二十九日止期間。誠如本通函附錄五物業估值報告所披露，於二零一一年九月三十日，唐山曹妃甸實華並未獲得任何國有土地使用權或海域使用權證，根據本公司之中國法律顧問，唐山曹妃甸實華有權佔用、使用該物業惟不得轉讓、按揭或以其他方式處置該物業。

## 董事會函件

根據中國石化與唐山曹妃甸實華合資方於二零一零年十月二十一日訂立的原唐山曹妃甸實華合資合同（「原唐山曹妃甸實華合資合同」），唐山曹妃甸實華的註冊資本為人民幣289,610,000元，其中中國石化同意透過注資位於曹妃甸的原油碼頭投入人民幣260,650,000元（相當於註冊資本90%）（包括人民幣60,000,000元現金及人民幣200,650,000元實物），而唐山曹妃甸實華合資方同意注資人民幣28,960,000元現金（相當於註冊資本10%）。於最後實際可行日期，中國石化及唐山曹妃甸實華合資方已分別注資人民幣60,000,000元及人民幣6,670,000元。中國石化及唐山曹妃甸實華合資方將於二零一三年四月二十二日或之前支付注資餘額。關於注資唐山曹妃甸原油碼頭，原唐山曹妃甸實華合資合同的訂約方同意共同委任中國政府認可的合資格估值師，為該原油碼頭的資產淨值估值。中國石化已將該原油碼頭歸與唐山曹妃甸實華，以償清未償的唐山曹妃甸實華註冊資本。誠如物業估值報告所披露（載於本通函附錄五之第10號物業），截至二零一一年九月三十日由中國石化已貢獻的物業資本價值為人民幣196,100,000元。原油碼頭的初步估值約為人民幣6.00億元，須待最終估值並獲相關中國政府機關批准後方可作實。為支援唐山曹妃甸而採取臨時措施，即唐山曹妃甸實華獲允許免費使用原油碼頭的餘下資產（估值約為人民幣4.00億元）及唐山曹妃甸實華有意於外部資金到位後某個後續日期從中國石化收購該等餘下資產。根據唐山曹妃甸實華收購協議，先決條件中有一條訂明，中國石化須悉數支付唐山曹妃甸實華的註冊資本。

### 五家合資公司的財務資料概要

根據香港財務報告準則編製的五家合資公司各自及彼等附屬公司（如有）的主要財務資料列載如下：

#### (1) 寧波實華

	截至二零零九年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)	截至二零一零年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)	截至二零一一年 九月三十日 止九個月 (人民幣千元)
收入	145,510	141,635	113,204
除稅前溢利	112,266	107,295	88,623
本年度／期間溢利	83,984	80,321	66,467
擬收購股權持有人應佔溢利	41,992	40,161	33,234

## 董事會函件

	於二零零九年 十二月三十一日 (人民幣千元)	於二零一零年 十二月三十一日 (人民幣千元)	於二零一一年 九月三十日 (人民幣千元)
擬收購股權持有人應佔資產淨額	151,936	158,301	159,068

### (2) 青島實華

	截至二零零九年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)	截至二零一零年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)	截至二零一一年 九月三十日 止九個月 (人民幣千元)
收入	343,481	407,163	320,401
除稅前溢利	268,971	323,160	252,746
本年度／期間溢利	201,230	241,721	189,554
擬收購股權持有人應佔溢利	100,615	120,861	94,777

	於二零零九年 十二月三十一日 (人民幣千元)	於二零一零年 十二月三十一日 (人民幣千元)	於二零一一年 九月三十日 (人民幣千元)
擬收購股權持有人應佔資產淨額	544,013	506,873	483,650

## 董事會函件

### (3) 天津港實華

	截至二零零九年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)	截至二零一零年 十二月三十一日 止年度 (人民幣千元)	截至二零一一年 九月三十日 止九個月 (人民幣千元)
收入	85,063	133,304	90,178
除稅前(虧損)/溢利	(90)	40,738	22,646
本年度/期間溢利	4,431	45,929	26,369
擬收購股權持有人應佔溢利	2,216	22,965	13,185
	<u>243,546</u>	<u>266,685</u>	<u>279,870</u>
	於二零零九年 十二月三十一日 (人民幣千元)	於二零一零年 十二月三十一日 (人民幣千元)	於二零一一年 九月三十日 (人民幣千元)
擬收購股權持有人應佔資產淨額	243,546	266,685	279,870

### (4) 日照實華

	自二零一零年 六月二十八日 (即其註冊 成立日期) 至二零一零年 十二月三十一日 止期間 (人民幣千元)	截至二零一一年 九月三十日 止九個月 (人民幣千元)
收入	-	1,081
除稅前虧損	(3,911)	(27,722)
本期間虧損	(3,911)	(25,546)
擬收購股權持有人應佔虧損	(1,956)	(12,773)
	於二零一零年 十二月三十一日	於二零一一年 九月三十日
擬收購股權持有人應佔資產淨額	<u>398,045</u>	<u>385,272</u>

---

## 董事會函件

---

### (5) 唐山曹妃甸實華

	截至二零一一年 四月二十二日 (即其註冊 成立日期) 至二零一一年 九月三十日 止期間 (人民幣千元)
收入	52,912
除稅前溢利	43,060
本期間溢利	31,813
擬收購股權持有人應佔溢利	28,632
	<hr/> <hr/>
	於二零一一年 九月三十日 (人民幣千元)
擬收購股權持有人應佔資產淨額	269,251
	<hr/> <hr/>

於收購事項完成後，寧波實華、青島實華、天津港實華、日照實華及唐山曹妃甸實華將各自根據香港財務報告準則成為本公司的共同控制實體而五家合資公司的會計處理方法為權益會計法。由於唐山曹妃甸實華合資方有權根據中國石化與唐山曹妃甸實華合資方之間的現有合資合同就唐山曹妃甸實華的若干主要決策(包括若干財務及經營政策)行使否決權，故經諮詢本公司外部核數師後，唐山曹妃甸實華於收購事項完成時根據香港財務報告準則將被視為本公司的共同控制實體。

天津港實華及日照實華截至最近的資產負債表日期錄得淨流動負債。董事經考慮到天津港實華及日照實華的流動資金，相信於可見未來將可適當集資，以於到期時滿足其短期責任，以上考慮基於(i)天津港實華於二零一一年九月三十日擁有關連方循環貸款融資人民幣479,000,000元，而其中部分尚未動用並由於其循性質毋須即刻償還貸款，並一直產生盈利及正數經營現金流量；及(ii)日照實華於二零一一年九月三十日擁有未使用銀行信貸融資人民幣140,000,000元。此外，董事相信天津港實華及日照實華將持續經營，並因此按持續基準編製財務報表。

於收購事項完成後，經貿冠德將各與五家合資方就相關五家合資公司的管理及經營訂立新合資合同及新組織章程，此與訂約各方各自於五家合資公司的股權及管理角色基本一致。

#### **D. 收購事項的財務影響**

誠如本公司截至二零一零年十二月三十一日止年度之年報所披露，本集團錄得溢利約195,700,000港元。於完成收購事項後，五家合資公司將成為共同控制實體，而經擴大本集團會繼續將業務集中於原油及石油產品貿易，以及原油碼頭、其附屬設施及船舶租賃服務的營運。

誠如本通函附錄一所載，經擴大集團於收購事項後截至二零一一年六月三十日之相關未經審核備考總資產及備考總負債將維持不變。收購事項之代價由本集團以現金支付予中國石化，並於收購事項完成後，寧波實華、青島實華、天津港實華、日照實華及曹妃甸實華將根據香港財務報告準則成為本公司之聯合受控制實體。

截至二零一一年十二月三十一日止年度，本集團之溢利約195,700,000港元。誠如本通函附錄一所載，截至二零一零年十二月三十一日止年度經擴大集團之未經審核備考溢利(剔除湛江港石化碼頭公司之財務影響後)約417,800,000港元。本集團於二零一一年五月二十七日訂立協議，以收購湛江港石化碼頭公司50%股權。有關收購事項之詳情載於本公司於二零一一年六月三十日刊發之通函。

董事相信收購事項將會擴闊本集團的收入及規模，因此可(i)本集團現有主營業務提供協同效益；及(ii)對本集團未來溢利帶來正面影響。董事對本集團及經擴大集團未來前景感到樂觀。

本通函附錄一載有「經擴大集團未經審核備考財務資料」及其編製基準。

#### **E. 有關本公司及中國石化的資料**

本公司為於百慕達註冊成立之有限公司，其股份於聯交所上市。本集團之主要業務包括原油及石油產品貿易，以及經營原油碼頭及輔助設施，提供物流服務，包括石油及石油產品的倉儲、物流、港口及分銷服務以及國際物流代理服務。本集團現時於中國擁有兩家營運公司，即華德及湛江港石化碼頭公司。

華德乃本集團的間接全資附屬公司，擁有及經營惠州原油碼頭。惠州原油碼頭包括油輪停靠、原油卸載、儲存及輸油管輸送設施，位於中國廣東省惠州大亞灣經濟技術開發區馬鞭洲島。於二零一零年，於惠州原油碼頭靠泊的油輪約有79艘，卸載約1,188萬噸原油及輸送約1,176萬噸原油。

湛江港石化碼頭公司為本集團的一家聯營公司（定義見香港財務報告準則），其50%股權由本公司間接擁有。湛江港石化碼頭位於中國廣東省湛江市，由湛江港石化碼頭公司擁有及運營，業務包括油輪操作、原油、石油和石化產品的接卸、倉儲及管道運輸設施。湛江港石化碼頭擁有12個石化產品泊位，包括1個可停泊300,000噸油輪的原油泊位。該等泊位可同時進行各類石油和石油產品（例如原油、輕柴油、汽油、燃油、基礎油）及其他化學溶劑（例如苯、酒精和酮）的裝卸業務。

中國石化為能源及化工一體化公司，經營上、中、下游業務，於香港、上海、紐約及倫敦之證券交易所上市的首家中國公司。中國石化及其附屬公司之主要業務包括：(1)原油及天然氣的勘察及開發、生產和貿易；(2)原油加工並提煉成石油產品、生產經提煉之石油產品，以及買賣、運輸、分銷及營銷經提煉之石油產品；及(3)化工產品的生產、分銷和貿易。

### III. 建議供股

為籌集收購事項所需資金，本公司建議以建議供股方式，以於記錄日期每持有一(1)股現有股份獲配發不超過一(1)股供股股份，發行供股股份，集資最少25億港元及最多35億港元（未扣除開支）。

從建議供股籌集的資金將主要用於撥付收購事項以及收購事項及建議供股相關的費用及開支。倘若所籌集的資金超過撥付收購事項及上述費用及開支所需的數額，則所籌集的資金餘額將用於發展及經營原油碼頭及提供本集團的物流業務及一般營運資金。視乎市場狀況，本公司擬透過建議供股之方式籌集最高35億港元資金（未扣除開支），及假設從建議供股籌得最高金額35億港元，則所得款項總額之約63%將用於支付收購事項的代價。

建議供股須待(其中包括)獨立股東於股東特別大會上之批准,方可作實。批准建議供股的決議案的有效期將直至二零一二年四月三十日止(即建議供股須於二零一二年四月三十日或之前完成)。

#### A. 建議供股的詳情

建議供股基準 合資格股東於記錄日期每持有一(1)股現有股份可獲配發最多一(1)股供股股份

已發行股份數目 於最後實際可行日期為 1,036,830,000 股股份

供股股份的數目將須待董事會或董事會授權的任何其他人士諮詢包銷商,考慮市況後及根據股東特別大會授權作最後決定。

於最後實際可行日期,並無任何其他已發行可換股證券、購股權或認股權證賦予任何權利以認購、轉換或交換為新股份。

於最後實際可行日期,基於已發行 1,036,830,000 股股份,根據建議供股的條款配發的供股股份總數最多為 1,036,830,000 股供股股份相等於最後實際可行日期本公司現已發行股本 100%,或佔緊隨建議供股完成後本公司經擴大已發行股本 50%。

#### 認購價

本公司有意籌集最少 25 億港元及最多 35 億港元(未扣除開支)。董事會或董事會授權之其他人士參考市場價格經諮詢包銷商後釐定實際認購價,並會考慮現行市況,包括但不限於刊發有關建議供股之進一步公告前之股份成交價。

#### 建議供股發行所得之款項之用途

倘建議供股發行獲得最多 35 億港元,所得款項總額約 63%將用作該收購代價,經扣除與收購事項及建議供股有關的費用與開支後,餘下所得款項總額 37%將被應用於原油碼頭的發展和運作及本集團的物流業務撥備以及一般營運資金用途。倘建議供股發行獲得最少 25 億港元,所得款項總額約 89%將應用於

該收購代價，而經扣除與收購事項及建議供股有關的費用與開支後，餘下所得款項總額1%將作一般營運資金用途。

### 合資格股東

本公司將會向合資格股東寄發供股文件，另外向非合資格股東寄發章程，惟僅供參考。為符合資格參與建議供股，股東必須於記錄日期已登記為本公司股東，且不得為非合資格股東。

### 申請額外供股股份

合資格股東可通過額外申請來申請非合資格股東的未出售配額及暫定配發予合資格股東但未獲合資格股東接納的任何供股股份，且必須透過填妥額外申請表格並將該表格連同所申請的額外供股股份獨立股款交回作申請。董事將根據以下原則，按公正公平酌情基準分配額外供股股份：

- (i) 少於一手買賣單位的供股股份申請將獲優先處理，原因為董事認為該等申請乃將為不足一手之零碎股權湊足為一手完整買賣單位的股權而做出，而有關申請並非旨在濫用此機制（「補足安排」）；及
- (ii) 視乎根據上文(a)項原則分配後的額外供股股份數目，將參考合資格股東所申請的額外供股股份以滑準法向彼等作出分配（即申請認購較少數目供股股份之合資格股東所獲分配的供股股份數目佔成功申請數目之百分比比較高但將收取少數供股股份；而申請認購較多數目供股股份之合資格股東所獲分配之供股股份數目佔成功申請之數目之百分比比較低但將收取多數供股股份）並盡最大努力做出買賣單位之分配。

其股份由代名人公司持有之股東應留意，董事將根據本公司之股東名冊視代名人公司為補足安排項下之單一股東。因此，上述有關分配額外供股股份之補足安排將不會擴大至個別實益擁有人。建議透過代名人公司持有其股份之實益擁有人考慮其是否希望於記錄日期前安排將其股份以其本身名義登記。

### 供股股份的地位

當配發及繳足後，供股股份將與現時已發行股份在各方面享有同等權益。該等供股股份的持有人有權收取於供股股份配發及發行日期後可能宣派、作出或派付的一切未來股息及分派。

### 非合資格股東的權利

供股文件不會根據香港及百慕達以外任何司法權區的相關證券或同類法例登記或存檔。

倘於記錄日期有任何海外股東，本公司將指示法律顧問就邀請該等海外股東參與建議供股是否須受香港以外有關司法權區的相關法律限制及監管規定作出查詢。本公司將遵守上市規則第13.36(2)條列明的一切必要規定，且僅會在董事查詢有關司法權區的法律限制及該司法權區有關監管機構或證券交易所的規定後，認為不向任何海外股東發售供股股份屬必要或權宜，方會摒除海外股東參與供股。招股章程內將披露該等海外股東(如有)不獲納入建議供股的基準。

本公司會向非合資格股東(如有)寄發章程，惟僅供參考。

原應暫定配發予非合資格股東的供股股份(如有)，會安排在未繳股款供股股份開始買賣之後扣除開支可獲溢價的情況下盡早在公開市場以未繳股款方式出售。有關出售所得款項經扣除開支後將按比例支付予非合資格股東，惟100港元或以下的個別數額將會撥歸本公司所有。非合資格股東原應獲配發的任何未出售供股股份將用作申請額外供股股份。

### 申請上市

本公司將向聯交所申請批准未繳股款供股股份及繳足股款供股股份上市及買賣。買賣未繳股款供股股份及繳足股款供股股份均須繳納香港印花稅及任何適用的其他費用及收費。

### 建議供股的條件

預計建議供股為有條件的，即須待以下事項達成後，其中包括，方可作實：

- (i) 包銷協議成為無條件及包銷商並無根據其條款終止包銷協議；
- (ii) 獨立股東於股東特別大會上批准建議供股及收購事項；
- (iii) 聯交所上市委員會同意批准未繳股款及繳足股款供股股份上市及買賣，有關批准為無條件或受限於本公司可接受之該等條件及不遲於刊發招股章程日期前達成該等條件(如有)；及
- (iv) 向聯合交易所提交、存檔及登記法律規定須向香港公司註冊處處長存檔及登記的有關建議供股的所有文件。

### 記錄日期

記錄日期及未繳股款供股股份的交易安排將由董事會隨後確定，而一旦確定後，本公司將進一步刊發公告。供股僅於獨立股東於股東特別大會上批准以及建議供股所有其他條件達成後，方會進行。

### 供股股份的買賣

買賣於本公司香港股東登記分處所登記的未繳股款供股股份及繳足股款供股股份均須繳納香港印花稅。本公司將就供股股份(以兩種形式)買賣的安排於董事會確定該安排後進一步作出公告。

## B. 包銷安排

本公司將根據上市規則第7.19(1)條按悉數包銷基準進行建議供股，而該包銷將根據上市規則之規定進行。本公司於適當時候就建議供股刊發之進一步公告將向股東提供有關建議供股的包銷安排詳情

本公司控股股東擬認購其於建議供股下的股份配額。本公司於適當時候就建議供股刊發之進一步公告將提供有關詳情。

### **C. 進行建議供股的原因及好處**

預計從建議供股籌集的所得款項總額介乎 25 億港元至 35 億港元將用於支付收購事項代價及與收購事項及建議供股有關的成本及費用。倘若所籌集的資金超過撥付收購事項及上述費用及開支所需的數額，則所籌集的資金餘額將用於發展及經營原油碼頭及提供本集團的物流業務及一般營運資金。董事認為基於上述原因，收購事項及收購協議的條款及條件符合本公司及股東的整體利益。由於供股活動給予股東維持其於本公司利益以從收購事項獲享預期利益的機會，故董事認為以建議供股方式籌集收購事項所需資金屬公平合理，並符合本公司及股東的整體利益。

### **D. 本集團過往十二個月的集資活動**

於緊接本公告刊發日期前十二個月內，本公司並無進行或發起任何籌集股本資金的活動，亦無於該十二個月期間前進行或發起任何供股活動。

### **E. 有關建議供股及發行招股章程之進一步公告**

於開始建議供股前，本公司將作出進一步公告，並發行招股章程，其中將載列建議供股之所有相關詳情，包括發售供股股份的確實基準、發行供股股份的數目、認購價、暫停辦理股東登記的期間、供股股份的交易安排、有關認購未繳股款供股股份的權利的買賣安排、額外供股股份的安排、包銷安排、包銷商及包銷協議的詳情及建議供股的預期時間表。

### **F. 本公司股本架構因建議供股出現的變動**

於最後實際可行日期，本公司已發行股份總數為 1,036,830,000 股，且於最後實際可行日期，並無任何其他已發行可換股證券、購股權或認股權證賦予任何權利以認購、轉換或交換為新股份。

## 董事會函件

下表載列本公司於本公告日期的股權架構及緊隨建議供股完成後可能出現的股權架構(按持一(1)股現有股份獲配發最多一(1)股供股股份的基準及假設於最後實際可行日期至記錄日期止期間已發行股本概無變動)：

	於最後實際可行日期		緊隨建議供股完成後	
	股份數目	%	股份數目	%
主要股東：				
冠德國際	750,000,000	72.34	1,500,000,000	72.34
公眾	286,830,000	27.66	573,660,000	27.66
總計	<u>1,036,830,000</u>	<u>100.00</u>	<u>2,073,660,000</u>	<u>100.00</u>

### G. 買賣股份及未繳股款供股股份的風險警告

建議供股須待本通函「建議供股的條件」一節下載列的條件達成後，方可作實。倘該等條件未達成，則建議供股將不會進行。

因此，擬於達成所有建議供股的條件日期前買賣股份及／或買賣未繳股款供股股份的人士須承受建議供股未必成為無條件或未必繼續進行的風險。

敦請買賣股份及／或未繳股款供股股份的任何股東或其他人士諮詢彼等本身的專業顧問。

### IV. 上市規則涵義

由於一項或多項適用百分比率(定義見上市規則)超過100%，根據上市規則第14.06(5)條，收購事項構成本公司的非常重大收購事項。中國石化擁有聯合石化的全部已發行股本，而聯合石化則擁有本公司的直接控股股東冠德國際的全部已發行股本。冠德國際持有750,000,000股股份，約佔本公司的72.34%股權。根據上市規則，收購事項因而構成本公司的關連交易。因此，收購事項須於股東特別大會上獲獨立股東批准。

執行董事戴照明先生、朱增清先生、朱建民先生、譚克非先生及周峰先生因彼等於中石化集團擁有其他執行職位而就批准該收購事項的相關董事會決議案放棄投票。

完成建議供股將增加本公司的已發行股本逾50%。根據上市規則第7.19(6)(a)條，建議供股須待獨立股東在股東特別大會上以股東特別大會的投票方式進行表決批准後，方可作實，而會上冠德國際及其聯繫人士須放棄投贊成票。

本公司已組成獨立董事委員會，以考慮收購協議及其項下擬進行的交易及建議供股之條款，以及就如何在股東特別大會上就有關該等交易的普通決議案投票向獨立股東提供意見及作出推薦建議。黃保欣先生、譚惠珠女士及方中先生均為獨立非執行董事已獲董事會委任為獨立董事委員會成員。獨立董事委員會成員概無在該等交易中擁有任何重大權益。

獨立財務顧問已獲委任就收購事項的交易、供股的公平性及合理性向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

### V. 更新發行股份及購回股份的一般授權

於二零一一年股東週年大會上，已通過普通決議案並據此授出一般授權，授權董事(其中包括)配發、發行及買賣本公司已發行股本中的股份，並作出或授予將會或可能須於有關期間內或結束後行使該等權力的要約、協議及購股權，涉及股份不得超過本公司於二零一一年股東週年大會當日的已發行股本總面值20% (「舊發行授權」)。

自二零一一年股東週年大會以來，本公司概無根據舊發行授權發行任何股份。

鑑於本公司於建議供股完成後而擴大的已發行股本，董事將在上市規則第13.36(4)(e)條許可下，並待建議供股完成後(假設建議供股按於記錄日期每持有一股現有股份獲配不超過一股股份而進行)，在股東特別大會上建議徵求股東批准將一般授權由207,366,000股股份湊足至本公司經完成供股而擴大的已發行股本20%數目，而會上概無股東須放棄投票。按於記錄日期建議供股每持有一股現有股份可獲配發一股供股股份的基準，並假設已發行股本於最後實際可行日期至記錄日期期間並無變動的基準，一般授權將補足至最高414,732,000股股份。而於有關決議案通過後，該發行股份一般授權之更新不得超過(a)於建議供股完成當日本公司已發行股本總面

---

## 董事會函件

---

值的20%及(b)由本公司購買本公司股本總面值(最高相當於建議供股完成當日本公司已發行股本總面值的10%)及上述批准須受相應限制；

更新發行股份之一般授權須待股東於股東特別大會通過普通議案及完成建議供股後方可作實。

### VI. 建議增加法定股本

於最後實際可行日期，本公司現有法定股本為300,000,000港元分為3,000,000,000股股份，其中已發行1,036,830,000股每股面值0.10港元的股份。為促進本集團未來擴展及發展，董事會建議，藉增設額外7,000,000,000股股份(將與所有現有股份享有同等地位)，將本公司法定股本增加至1,000,000,000港元分為10,000,000,000股股份。董事會認為增加法定股本有助於促進本公司進一步發展以及於日後透過配發及發行新股份籌集資金時為本公司提供更大靈活性，因此，增加法定股本符合本公司及股東的整體利益。

增加本公司法定股本須待股東在股東特別大會上通過普通決議案後，方可作實。

### VII. 股東特別大會

股東特別大會將於二零一一年十二月三十一日(星期六)上午十時正假座香港灣仔港灣道1號萬麗海景酒店閣樓董事會廳3-4召開，於會上將向本公司股東提呈普通決議案，批准(i)收購事項；(ii)建議供股；(iii)更新發行股份之一般授權；及(iv)增加法定股本。冠德國際及其聯繫人士將就批准收購事項及供股而提呈之決議案放棄投票。因此，收購事項及建議供股須待獨立股東於股東特別大會上透過投票表決方式批准，方可作實。

隨函附奉供股東於股東特別大會使用的代表委任表格。建議股東閱讀通告並按白色代表委任表格上印備的指示填妥，並儘早交回本公司於香港的股份登記分處卓佳秘書商務有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓)，惟無論如何最遲須於第一個股東特別大會或其任何續會(視乎情況而定)指定舉行時間48小時前送達。填妥及交回代表委任表格後，股東屆時仍可依願親身出席大會，並於會上投票。

### VIII. 一般事項

本公司將於建議供股開始前向各合資格股東寄發供股文件及(僅供參考)向各非合資格股東寄發招股章程(如有)。

由於收購事項須待批准及建議供股完成後方告完成，且收購事項及建議供股須待若干條件達成後方告完成，收購事項及建議供股任何一者會否進行尚屬未知之數。投資者於買賣股份及/或供股股份時務請審慎行事。投資者如有疑問，應諮詢彼等的專業顧問。

### IX. 推薦建議

董事會認為，(i)收購事項，(ii)建議供股，(iii)更新發行股份之一般授權，及(iv)增加法定股本及包括與之相關的一切事宜乃按一般商業條款訂立，屬公平合理，且符合本公司及其股東整體之利益。因此，董事建議股東投票贊成擬於股東特別大會上就批准(i)收購事項；(ii)建議供股；(iii)更新發行股份之一般授權；及(iv)增加法定股本及包括相關的一切事宜而提呈之決議案。

敬請閣下垂注本通函第35頁至第36頁所載獨立董事委員會之推薦建議以及本通函第37頁至第87頁所載之獨立財務顧問函件。

另請閣下垂注本通函附錄所載之其他資料。

此 致

列位股東 台照

承董事會命  
中石化冠德控股有限公司  
主席  
戴照明  
謹啟

二零一一年十二月十四日



**SINOPEC KANTONS HOLDINGS LIMITED**  
**(中石化冠德控股有限公司)\***  
(於百慕達註冊成立之有限公司)  
(股份代號：934)

敬啟者：

**(1) 非常重大收購及關連交易**  
**收購五家合資公司**  
**及**  
**(2) 按於記錄日期每持有一股現有股份獲配不超過**  
**一股供股股份的比例進行建議供股**

吾等提述本公司日期為二零一一年十二月十四日向股東寄發之通函(「通函」)，本函件亦為其中一部份。除文義另有所指外，本函件所用詞彙與該通函所定義者具相同涵義。

於二零一一年十二月三日，董事會宣佈收購事項、建議供股及增加法定股本。於二零一一年十二月三日，獨立董事委員會成立，以就其認為(i)收購事項及(ii)建議供股之條款是否公平合理及(i)收購事項及(ii)建議供股是否符合本公司及其股東的利益向獨立股東提供推薦建議。新百利已獲本公司委任為獨立財務顧問，以就(i)收購事項及(ii)建議供股是否公平合理向獨立董事委員會及獨立股東作出建議。

(i) 收購事項及(ii) 建議供股的條款及原因載於通函的董事會函件內。

敬希閣下垂注載於通函的獨立財務顧問函件，當中載有新百利就(i)收購事項及(ii)建議供股之意見。

\* 僅供識別

---

## 獨立董事委員會函件

---

作為閣下的獨立董事委員會，吾等已與本公司的管理層討論訂立(i)收購協議及(ii)建議供股之原因，以及釐定其條款的基準。吾等於達致(i)收購協議及(ii)供股條款之意見時，亦已考慮通函所載的獨立財務顧問函件，吾等謹請閣下細閱該函件。

獨立董事委員會經考慮(其中包括)獨立財務顧問新百利向本公司提出的建議後，認為(i)收購協議及(ii)建議供股符合本公司之最佳利益，對獨立股東而言屬公平合理。因此，獨立董事委員會推薦獨立股東投票贊成通函特別股東大會所載的(i)收購協議；及(ii)建議供股之普通決議案。

此 致

列位獨立股東 台照

獨立非執行董事  
黃保欣先生

獨立非執行董事  
譚惠珠女士  
謹啟

獨立非執行董事  
方中先生

二零一一年十二月十四日

---

## 獨立財務顧問函件

---

以下為新百利所編製致獨立董事委員會及獨立股東的意見函件，以供載入本通函。



新百利有限公司  
香港  
中環  
遮打道3A號  
香港會所大廈  
10樓

敬啟者：

(1) 非常重大收購及關連交易  
收購五家合資公司  
及  
(2) 按於記錄日期每持有一股現有股份獲配不超過一股供股股份  
的比例進行建議供股

### 緒言

吾等獲委任就收購事項及建議供股（「該等交易」）向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。有關該等交易的詳情載於 貴公司於二零一一年十二月十四日向股東發出之通函（「通函」）中，而本函件亦為通函之一部份。除文義另有所指外，於本函件使用的詞彙與通函所界定之詞彙具有相同涵義。

由於一項或多項適用百分比率（定義見上市規則）超過100%，根據上市規則，收購事項構成 貴公司的非常重大收購事項。此外，由於冠德國際為 貴公司的直接控股股東，且為收購事項中賣方中國石化的間接全資附屬公司，根據上市規則第14A章，收購事項亦構成 貴公司的關連交易。故此收購事項及其項下擬進行之交易須於股東特別大會上獲獨立股東以投票表決方式批准。

由於建議供股將或增加 貴公司的已發行股本逾50%，根據上市規則第7.19(6)(a)條，建議供股須待獨立股東在股東特別大會上以投票表決方式批准後，方可作實。

---

## 獨立財務顧問函件

---

冠德國際及其聯繫人士須就批准該等交易的決議案放棄投票。

貴公司已成立由三名獨立非執行董事，即黃保欣先生、譚惠珠女士、方中先生組成的獨立董事委員會，以就該等交易的條款是否屬一般商業條款及是否公平合理及該等交易是否符合 貴公司及獨立股東的整體利益而向獨立股東提供推薦意見。吾等已獲委任就上述事項向獨立董事委員會及獨立股東提供意見。

吾等與 貴公司、中國石化及彼等各自的主要股東或聯繫人士並無關聯，因而被視為合資格就該等交易發出獨立意見。除 貴公司就是項委聘應付予吾等的正常專業費用外，概無訂有任何安排，致使吾等可向 貴公司、中國石化、彼等的主要股東或聯繫人士收取任何其他費用或利益。在達致吾等之見解及推薦意見時，吾等曾審閱(其中包括)該公告、收購協議、交易文件、由合資格獨立估值師中聯資產評估集團有限公司所編製的五家合資公司估值報告(「中國估值報告」)及 貴公司截至二零一零年十二月三十一日止兩個年度之年度報告(「二零一零年年報」、 貴公司截至二零一一年六月三十日止六個月之中期報告(「二零一一年中期報告」)及載列於通函的五家合資公司及經擴大集團之財務資料。吾等亦與 貴集團及五家合資公司之管理層討論有關經擴大集團之業務及未來前景。吾等注意到，董事會已審閱通函附錄五所載中國估值報告及就五家合資公司而作的物業估值報告，以釐定收購事項的代價。吾等於達致本函件的全面意見時已審議上述估值。吾等中國估值報告為釐定收購事項代價的主要參考資料，因此吾等於評估其是否公平合理時，與中聯資產評估集團有限公司商討於中國估值報告中採用的基準、假設及方法，惟吾等於達致本函件的全面意見時並未重大依據該等估值。

此外，吾等依賴 貴集團董事及管理層所提供的資料及事實以及所發表的意見及意向，並假設所獲提供的資料、事實以及向吾等發表的意見均屬真實、準確及完整，以及直至舉行股東特別大會及完成收購事項時仍屬真實、準確及完整。吾等亦已尋求並獲得董事確認，彼等向吾等提供的資料及發表的意見並無遺漏任何重大事實。吾等並無理由相信有任何重大資料遭隱瞞，亦無理由懷疑獲提供的資料的真實性或準確性。吾等乃依賴該等資料，並認為吾等已獲取充分資料以達致知情見解。然而，吾等並無對 貴集團或五家合資公司的業務及事務進行任何獨立調查。

## 考慮的主要因素及理由

於達致吾等的意見時，吾等須考慮下列主要因素及理由：

### 1. 貴集團的歷史及業務

貴公司於一九九八年成立，自一九九九年其股份於聯交所主板上市。貴集團及其合營公司主要從事於(i)原油、石油及石化產品貿易；(ii)提供原油碼頭服務；及(iii)經營船舶租賃服務。

於二零一零年，董事會作出發展及業務策略兩方面的重大決策，於業務轉型過程中積極發展貴集團的倉儲及石化產品運輸業務並停止若干產品的貿易業務，以將貴集團建設為世界級的國際石油倉儲物流公司。為集中力量開展倉儲物流業務，目前貴集團貿易分部僅保留了原油貿易業務，以及新開展的期租船業務。

目前，貴集團擁有及運營位於(i)中國廣東省惠州市大亞灣經濟技術開發區馬鞭洲島；及(ii)中國廣東省湛江市的油輪操作、原油接卸、倉儲及管道運輸設施及原油碼頭。

## 2. 貴集團的最近財務業績及狀況

謹請獨立股東垂注二零一零年年報及二零一一年中期報告所載之 貴集團截至二零一零年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一一年六月三十日止六個月的財務報表。部分重點概要如下。

### (a) 貴集團的財務業績

以下為 貴集團截至二零一零年十二月三十一日止兩個年度各年的年度業績及 貴集團分別截至二零一一年六月三十日及二零一零年六月三十日止六個月的中期業績概要：

	截至下列日期止六個月		截至下列日期止年度	
	二零一一年 六月三十日 (未經審核) 百萬港元	二零一零年 六月三十日 (未經審核) 百萬港元	二零一零年 十二月三十一日 (經審核) 百萬港元	二零零九年 十二月三十一日 (經審核) 百萬港元
營業額	9,882.5	10,384.9	16,592.9	21,281.2
期內/年內股東應佔溢利	130.8	95.7	195.7	196.8
每股盈利	12.6 港仙	9.2 港仙	18.9 港仙	19.0 港仙

截至二零一零年十二月三十一日止年度股東應佔綜合經審核收入及溢利分別約為 16,592,900,000 港元及 195,700,000 港元，較二零零九年同期分別減少 22.0% 及 0.6%。營業額的減少乃由於 貴集團於二零一零年業務轉型，為集中力量開展倉儲及物流業務分部， 貴集團適時停止了低利潤的精煉油及石化產品貿易。由於惠州原油碼頭倉儲及輸送設施產能及效率的提升以及融資成本的下降， 貴集團錄得純利微降。

截至二零一一年六月三十日止六個月股東應佔綜合未經審核收入及溢利分別約為 9,882,500,000 港元及 130,800,000 港元，較二零一零年同期分別減少 4.8% 及增長 36.7%。營業額微降主要歸因於終止若干產品貿易被兩艘期租貨船於二零一一年上半年開始營運而作出的貢獻部份抵銷，而且原油碼頭服務分部營業額亦有所上升。股東應佔純利的全面提升乃 貴集團對原油碼頭服務分部有較佳的成本控制能力。

## 獨立財務顧問函件

以下為摘錄自二零一一年中期報告之 貴集團截至二零一零年六月三十日及二零一一年六月三十日止六個月的收入及業績。

	原油、石油和石化					
	產品貿易		原油碼頭服務		船舶租賃業務	
	截至下列日期止六個月					
	二零一一年 六月三十日 (未經審核) 百萬港元	二零一零年 六月三十日 (未經審核) 百萬港元	二零一一年 六月三十日 (未經審核) 百萬港元	二零一零年 六月三十日 (未經審核) 百萬港元	二零一一年 六月三十日 (未經審核) 百萬港元	二零一零年 六月三十日 (未經審核) 百萬港元
分部收入	9,529.2	10,110.0	292.2	274.9	61.1	-
分部經營溢利	0.5	7.9	144.9	114.9	3.3	-

如二零一一年中期報告所示，貿易業務佔 貴集團截至二零一一年六月三十日止六個月營業額的96.4%，但因利潤率微薄而僅佔 貴集團經營溢利總額的0.3%，貢獻微不足道。然而，原油碼頭服務分部分別佔 貴集團截至二零一一年六月三十日止六個月的營業額和經營溢利3.0%和97.4%，為 貴集團經營溢利作出重大貢獻。 貴集團的兩艘期租船於二零一一年上半年開始運作。

### (b) 貴集團的財務狀況

以下為摘錄自二零一一年中期報告之 貴集團於二零一一年六月三十日及二零一零年十二月三十一日的資產負債表：

	於二零一一年 六月三十日 (未經審核) 百萬港元	於二零一零年 十二月三十一日 (經審核) 百萬港元
<b>非流動資產</b>		
固定資產		
— 投資物業	32.9	33.4
— 其他物業、廠房及設備	1,810.6	1,801.8
— 根據經營租賃持作自用租賃土地權益	79.3	79.5
於聯營公司之權益	11.7	-
遞延稅項資產	1.7	-
	1,936.2	1,914.8
<b>非流動資產總值</b>	<b>1,936.2</b>	<b>1,914.8</b>

## 獨立財務顧問函件

	於二零一一年 六月三十日 (未經審核) 百萬港元	於二零一零年 十二月三十一日 (經審核) 百萬港元
<b>流動資產</b>		
存貨	26.9	4.4
應收賬款及其他應收款項	1,993.8	188.2
可收回稅項	2.1	2.1
現金及現金等價物	752.2	724.7
<b>流動資產總值</b>	<b>2,775.0</b>	<b>919.3</b>
<b>資產總值</b>	<b>4,711.2</b>	<b>2,834.1</b>
<b>流動負債</b>		
應付賬款及其他應付款項	1,728.5	125.1
計息借款	263.9	156.0
應付稅項	18.2	9.3
<b>負債總額</b>	<b>2,010.7</b>	<b>290.5</b>
<b>流動資產淨值</b>	<b>764.3</b>	<b>628.8</b>
<b>資產淨值</b>	<b>2,700.5</b>	<b>2,543.6</b>

如二零一一年中期報告所示，貴集團於截至二零一一年六月三十日止流動資金及財務狀況良好。貴集團的非流動資產主要包括投資物業、廠房及設備以及根據經營租賃持作自用的租賃土地權益。流動資產主要包括存貨、應收賬款及其他應收款項以及現金及現金等價物。應收賬款及其他應收款項已較二零一零年十二月三十一日約188,200,000港元增至二零一一年六月三十日的約1,993,800,000港元，大幅增長約9.6倍，此乃由於二零一一年六月原油銷售產生未結算貿易應收款項，而於二零一零年十二月並無原油銷售。貴集團負債的主要類別為應付賬款及其他應付款項及計息借款。應付賬款及其他應付款項已較二零一零年十二月三十一日約125,100,000港元增至二零一一年六月三十日的約1,728,500,000港元，增長約12.8倍，此乃由於二零一一年六月原油採購產生未結算貿易應付款項，而於二零一零年十二月並無原油採購。貴公司管理層告知，該等於二零一一年六月三十日的應收賬款及其他應收款項及應付賬款及其他應付款項結餘與聯合石化未結清買賣有關，該等買賣其後於二零一一年七月結清。

於二零一一年六月三十日，貴集團的流動資產淨值與截至二零一零年十二月三十一日的狀況相比有輕微改善。此外，於二零一一年六月三十日，貴集團有淨現金約488,300,000港元，相當於約752,200,000港元減計息借款約263,900,000港元，而二零一零年十二月三十一日則有淨現金約568,700,000港元。

### 3. 貴集團的前景

於二零一零年，董事會作出一個對貴集團極為重大的決定，決定將貴集團打造成世界級的國際石油倉儲及物流公司，以將貴集團的倉儲業務與中石化集團的國際石油貿易業務整合。為實行該等決定，中國石化進行了內部股權結構重組，將其持有冠德國際(貴公司的控股公司)的100%股權轉讓予聯合石化。聯合石化是中國石化的全資附屬公司，是世界最大石油貿易公司之一，承擔著中石化集團的原油進口、成品油進出口及石油加工，並從事其他國際石油貿易業務。通過貴集團與聯合石化的合作，貴集團為聯合石化開展石油及石化產品國際貿易提供配套倉儲物流服務，是發展貴集團倉儲及物流業務的一個重要舉措，為做強、做大貴集團的倉儲物流業務奠定了基礎。

貴公司亦認為中國經濟快速增長及中國能源消耗增加將促進對石油、石化產品的需求不斷增長。此將為其原油碼頭服務創造積極及良好的營運環境及營運業績。如二零一零年年報所載，貴集團將抓住該等持續增長的原油及石化產品貿易的機會以增加盈利，並迎合中石化集團發展國際化營運的要求，以及積極建立及經營石油及石化產品倉儲及物流業務。

吾等認為，收購事項與貴集團策略目標及發展策略大體一致。

#### 4. 進行收購事項的原因及好處

如本通函董事會函件所載，連同現有位於惠州及湛江原油碼頭，於收購事項完成後，貴集團控制或共同擁有的原油碼頭公司數目將由兩家增至總共七家，而泊位則由十四個增至二十四個，當中九個有能力容納超大型油輪。誠如本通函董事會函件所載，收購事項完成後，貴集團將於中國三大沿海原油裝卸港口(按量計)中擁有共同控制權益。同樣，由貴集團控制或共同控制原油碼頭的年設計接卸能力將從約85,000,000噸增至約225,000,000噸，相當於增加約165%。收購事項完成後，此策略資產組合預期可助貴公司成為中國最大獨立原油碼頭營運商及亞洲最大原油碼頭營運商之一。

收購事項將促使貴公司在華北、華東及華南完成一個新的原油運輸系統框架。通過收購五家合資公司，貴公司將(i)通過收購天津港實華、唐山曹妃甸實華、青島實華及天津港實華，在環渤海經濟圈建立原油轉運系統；(ii)通過收購寧波實華，在中國長江三角洲建立原油轉運系統；(iii)通過貴公司現有位於惠州及湛江的原油碼頭，在珠江三角洲建立原油轉運系統。董事會預期此沿海戰略位置將加強貴公司於中國有關市場的領先地位並協助貴集團成為提供原油、石油及石化產品儲存及物流服務的世界級國際石油儲存及物流公司。

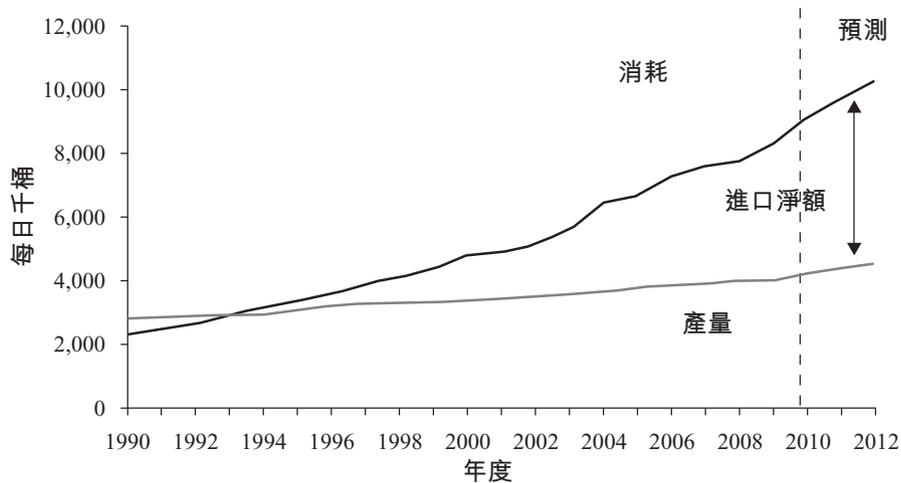
此外，由於中國原油碼頭行業具有壟斷性質，預期於收購事項完成後將帶來相對穩定的收入、較高的經營利潤及盈利，從而提升貴集團的財務表現。有關收購事項對貴集團的財務影響，請參閱下文「收購事項及建議供股對貴集團的財務影響」一節中吾等的分析。

至於其他好處，收購事項亦將有助貴公司結合貴集團現有管理團隊及五家合資公司的經驗及專業知識。

5. 工業前景

秉承工業化及城市化的快速發展，中國仍為全球原油需求增長的主要推動力。根據美國能源信息署(「能源信息署」)之資料，中國為全球最大的能源消費國及第二大石油消費國。中國快速增長的能源需求對全球能源市場產生非常重大的影響。根據世界領先石油及燃氣生產商英國石油公司公佈的英國石油公司對二零一一年六月全球能源的統計回顧(「二零一一年英國石油公司報告」)，中國佔全球能源消費之約20.3%。根據石油消耗情況，二零一零年中國石油需求顯著上升。與去年相比，二零一零年每日石油消耗量約為9,100,000桶，增長約10.4%。

一九九零年至二零一二年中國石油的產量及消耗

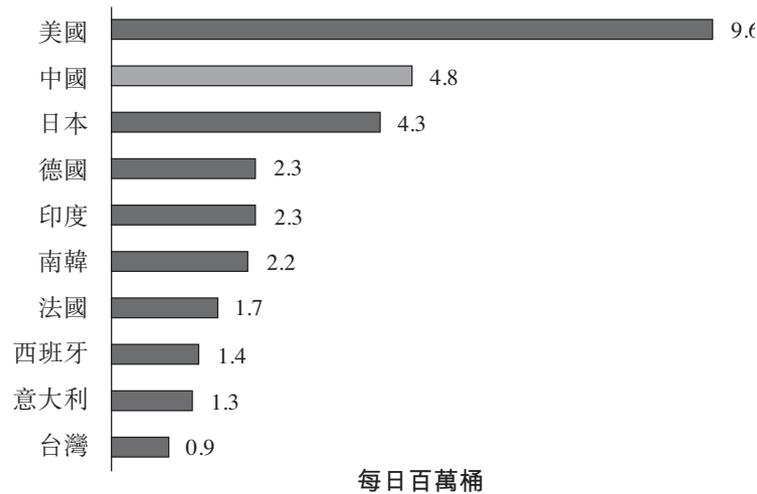


資料來源：能源信息署短期能源展望 (二零一一年四月)

另一方面，儘管中國每日石油產量與去年相比二零一零年高約7.1%，但亦僅約為4,100,000桶，遠低於需求。此產量統計顯示中國探明儲量約14,800,000,000桶，佔全球總量份額之約1.1%，表示中國石油需求遠遠超過其自身資源。截至二十世紀九十年代早期中國為石油淨出口國，但於二零零九年成為並維持全球第二大淨進口國。於二零一零年，中國石油消耗增長佔全球石油消耗增長之三分之一以上。鑒於此背景，平均計算石油需求總額之逾50%由外國石油進口國提供。根據二零一一年英國石油公司報告，二零一零年中國進口約234,600,000噸或每日進口原油約4,700,000桶。能源信息署預測，於二零一一年至二零一二年中國石油消耗將繼續增

長，於二零一零年至二零一二年每日預計增長約1,100,000桶，佔此兩年期間預計全球石油需求增長之約40%。英國石油公司進一步預測，根據英國石油公司公佈之英國石油公司二零三零年能源展望（「英國石油公司二零三零年能源展望」），於二零三零年中國石油消耗將達17,500,000桶，超過美國而成為全球最大石油消耗國。

二零一零年十大石油淨進口國\*



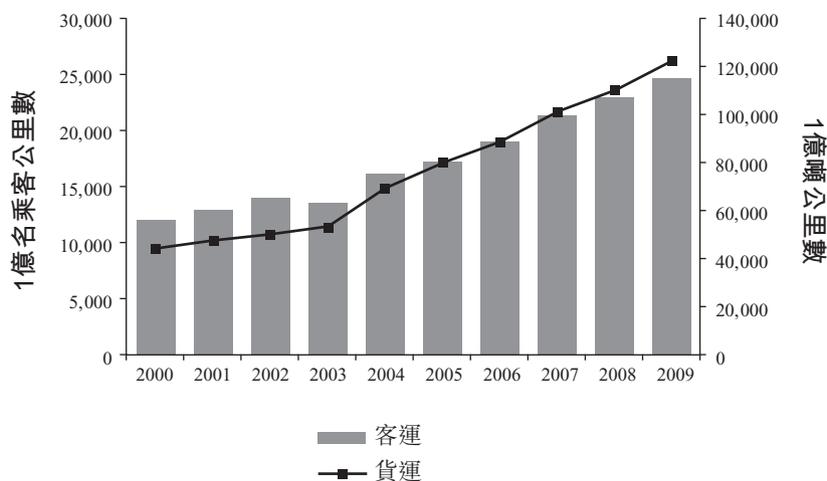
\* 產量及消耗估計

資料來源：能源信息署短期能源展望（二零一一年四月）

根據英國石油公司二零三零年能源展望，工業及運輸為推動中國石油需求之主要行業。兩個行業一直進行主要結構調整。根據中國石油集團經濟技術研究院資料，工業石油消耗的比例已由一九八零年約70.1%降至二零零七年約41.1%，而運輸石油消耗的比例由一九八零年約10.4%升至二零零七年約33.6%。於二零零八年，根據中國國家統計局預測，汽油及柴油消耗之50%以上為運輸業，而汽油及柴油為當前中國兩個最大的石油消耗部分。

根據中國石油集團經濟技術研究院資料，客運及貨運總量的快速增長以及汽車量增長迅速為運輸石油消耗增長的主要因素，從而最終影響國內原油的需求。於一九八零年至二零零八年期間，中國國內汽車擁有量已增長30倍，即年複合增長率（「年複合增長率」）約為12.6%。於相同期間，客運及貨運的同期年複合增長率均超過8%。該增長為中國原油需求增長息息相關。

二零零零年至二零零九年中國客運及貨運的總量增長



資料來源：中國國家統計局

基於上述理由，吾等認為，由於原油需求增長帶來原油碼頭服務的強勁需求，五家合資公司具有得天獨厚的優勢，可從中國不斷上升的外國石油進口中獲利。

## 6. 收購事項

### (a) 收購協議

於二零一一年十二月三日，貴公司的全資附屬公司經貿冠德（作為買方）與中國石化（作為賣方）訂立收購協議。根據收購協議，經貿冠德有條件同意收購及中國石化有條件同意賣出目標股本權益，總代價為人民幣1,809,807,300元（相當於約2,220,622,454港元）（「總購買價」）。五家合資公司各自的收購代價如下：

- (1) 以代價人民幣173,284,700元（相當於約212,619,264港元）收購中國石化於寧波實華的50%股權；

---

## 獨立財務顧問函件

---

- (2) 以代價人民幣585,797,600元(相當於約718,770,061港元)收購中國石化於青島實華的50%股權；
- (3) 以代價人民幣349,546,800元(相當於約428,891,779港元)收購中國石化於天津港實華的50%股權；
- (4) 以代價人民幣427,869,300元(相當於約524,993,006港元)收購中國石化於日照實華的50%股權；及
- (5) 以代價人民幣273,308,900元(相當於約335,348,344港元)收購中國石化於唐山曹妃甸實華之90%股權。

收購協議須待獨立股東批准及批准並完成建議供股及其他先決條件後，方告生效，詳情載列於通函中董事會函件「收購事項的先決條件」一節。倘任何條件於自該等有關收購事項的決議案由獨立股東於股東特別大會上批准日期起計12個月內(或訂約方協定的其他日期)仍未達成，則收購協議及據此擬進行的交易將同時終止。吾等就建議供股的意見載於下文「建議供股」一節。

誠如通函中董事會函件所述，各收購協議各自互為條件，均須待獨立股東批准後方可作實，而由於五家合資公司處於不同地點以及須待彼等各自的當地監管機構((國家及省級)包括中國商務部)的監管批准，故收購協議的完成不互為條件。

於收購事項完成後，寧波實華、青島實華、天津港實華、日照實華及唐山曹妃甸實華將根據香港財務報告準則均成為 貴公司之共同控制實體。

### *(b) 新合資協議及新組織章程*

於收購事項完成後，經貿冠德將各與五家合資方就相關五家合資公司的管理及經營訂立新合資合同及新組織章程，此與訂約各方各自於五家合資公司的股權及管理角色基本一致。

### *(c) 將予收購的資產*

目標股本權益為於中國東岸深水原油碼頭共同控制權益的組合。有關目標股本權益的進一步詳情載於下文及通函中董事會函件「有關五家合資公司的資料」一節。

(d) 購買價

總購買價乃經中國石化與經貿冠德公平磋商後達致，及按照（其中包括）載於通函附錄二之五家合資公司之財務資料、載於通函附錄五之物業估值報告，以及五家合資公司各自於二零一一年九月三十日的估值而釐定；對五家合資公司資產估值由合資格中國獨立估值公司中聯資產評估集團有限公司（由中國政府指定對國有資產進行估值）使用成本法（包括重置成本法）進行，資產包括房地產物業、設備及其他流動資產。估值報告由中國石化委託中聯資產評估集團有限公司編製，僅供中國政府國有資產監督管理委員會及其他相關中國政府及監管機構審閱、批准及記錄之用。董事認為使用該法對目標股本權益進行估值對 貴公司而言屬適當及有利，理由如下：(i) 唐山曹妃甸實華於二零一一年四月二十二日成立，其經營歷史相對較短。日照實華自二零一零年六月二十八日成立以來一直處於虧損狀態，此乃由於其仍處於試運營階段，而預計將於二零一二年年年初完成。因此，使用收入法編製唐山曹妃甸實華及日照實華的精確業務估值有難度。為保持一致性，所有五項目標股本權益的估值均已使用成本法；(ii) 通過採用成本法進行估值，訂約方將能夠依賴較為客觀的標準，如五家合資公司的歷史數據，而不是依賴根據收入法進行估值，有關預測五家合資公司未來財務表現的經營假設；及(iii) 成本法符合中國國有資產估值的適用中國法律及法規。

於二零一一年九月三十日，經貿冠德將收購目標股本權益的價值為人民幣1,809,807,300元（約等於2,220,622,454港元）。於估值日期，即二零一一年九月三十日，根據香港財務報告準則編製之經貿冠德將收購的目標股本權益的淨資產約為人民幣1,577,111,000元（約等於1,935,106,000港元）。董事認為，經貿冠德將收購的目標股本權益於估值日期（即二零一一年九月三十日）之估值屬公平合理。董事會已審閱該等估值報告（物業估值報告），以助釐定收購事項的代價。董事（包括獨立非執行董事）認為該等對目標股本權益之估值乃經盡職審慎的查詢後編製。

根據各收購協議，代價將由五家合資公司各獲發外資企業營業許可證日期起計6個月內由經貿冠德以人民幣現金悉數支付予中國石化。

7. 有關五家合資公司的資料

(a) 五家合資公司的背景及業務

寧波實華於二零零二年十二月五日在中國成立為有限責任公司，其註冊資本為人民幣80,000,000元(約等於98,160,000港元)，於最後實際可行日期，由中國石化及寧波實華合資方分別持有其50%。

青島實華於二零零六年二月二十三日在中國成立為有限責任公司，其註冊資本為人民幣200,000,000元(約等於245,400,000港元)，於最後實際可行日期，由中國石化及青島實華合資方分別持有其50%。

天津港實華於二零零七年十二月十九日在中國成立為有限責任公司，其註冊資本為人民幣482,660,000元(約等於592,220,000港元)，於最後實際可行日期，由中國石化及天津港實華合資方分別持有其50%。

日照實華於二零一零年六月二十八日在中國成立為有限責任公司，其註冊資本為人民幣800,000,000元(約等於981,600,000港元)，於最後實際可行日期，由中國石化及日照實華合資方分別持有其50%。

唐山曹妃甸實華於二零一一年四月二十二日在中國成立為有限責任公司，於最後實際可行日期，由中國石化持有其90%及唐山曹妃甸實華合資方持有其10%。其註冊資本為人民幣289,610,000元(約等於355,350,000港元)。吾等注意到收購事項的其中一個先決條件規定唐山曹妃甸實華的註冊資本須已由中國石化悉數繳付以及唐山曹妃甸實華已獲得中國有關工商局發出新營業執照。於最後實際可行日期，中國石化注資人民幣60,000,000元現金，以支付部份註冊資本，中國石化並將以注資300,000噸級原油碼頭(估值約人民幣200,000,000元)的部份資產的方式支付餘額。於最後實際可行日期，唐山曹妃甸實華合資方已注資人民幣6,670,000元。

貴公司告知，待有關中國政府當局最終估值及批准，該300,000噸級原油碼頭總額初步估計估值約人民幣600,000,000元。貴公司管理層另外告知，於唐山曹妃甸實華註冊資本注資完成後，唐山曹妃甸實華可使用該300,000噸級原油

碼頭的其餘資產(估值約人民幣400,000,000元(須進行估值))，無須支付成本。於作出一切合理查詢後，就 貴公司管理層所知，唐山曹妃甸實華有意於日後取得外部融資時向中石化集團收購該300,000噸級原油碼頭的其餘資產。有關唐山曹妃甸實華的更多資料，請參見通函中董事會函件「C. 有關五家合資公司的資料」。

如通函附錄五物業估值報告披露，於二零一一年九月三十日，唐山曹妃甸實華並未取得國有土地使用權證或海域使用權證，而根據 貴公司中國法律顧問，唐山曹妃甸實華有權佔有、使用及根據用益權佔有該物業，惟無權轉讓、按揭或以其他方式處置該物業。

經 貴公司的中國法律顧問告知，於最後實際可行日期，天津港實華及日照實華並未經已取得相關海域使用權證，或與海域使用權證擁有人簽訂長期租賃協議，以獲放租相關指定領海的海域使用權，從事提供原油碼頭服務。至於天津港實華及日照實華，於最後實際可行日期，相關指定領海的海域使用權證分別由天津港實華合資方及日照實華合資方持有。經 貴公司的中國法律顧問告知，天津港實華及日照實華已自開始營運向天津港實華合資方及日照實華合資方就放租相關指定領海悉數付款。 貴公司的中國法律顧問告知，天津港實華及日照實華正分別向天津港實華合資方及日照實華合資方取得書面同意，以使用相關指定海域， 貴公司管理層並無預見於取得相關同意書時有任何困難。

## 獨立財務顧問函件

下文載列五家合資公司各自之主要概要資料。有關五家合資公司之進一步詳情載於通函內董事會函件「有關五家合資公司之資料」一節。

五家合資公司之名稱	位置	註冊股本 (人民幣 百萬元)	將收購 之股權	泊位數	產量		設計年 期限
					貨船停 靠能力 (噸)	吞吐量 (百萬噸)	
寧波實華	寧波—舟山港 大榭開發區	80.00	50%	3 <sup>(1)</sup>	250,000	35.0 <sup>(1)</sup>	二零零二年十二月五日至 二零三二年十二月三日
					69,000		
					450,000 <sup>(1)</sup>		
青島實華	青島黃島區膠 州灣	200.00	50%	4 <sup>(2)</sup>	50,000	45.0	二零零六年二月二十三日至 二零三六年二月二十一日
					(第一階段)		
					20,000		
					(第一階段)		
		200,000					
		(第二階段)					
		300,000					
		(第三階段)					
天津港實華	天津港 南疆海域	482.66	50%	1	300,000	20.0	二零零七年十二月十九日至 二零三七年十二月十八日
日照實華 <sup>(3)</sup>	日照港嵐 山北港區	800.00	50%	1	300,000	20.0	二零一零年六月二十八日至 二零四零年六月二十八日
唐山曹妃 甸實華	唐海縣以 南水域	289.61	90%	1	300,000	20.0	二零一一年四月二十二日至 二零三一年四月二十一日

附註：

- (1) 包括設計年吞吐總量 18,000,000 噸原油的第二期 450,000 噸原油碼頭，其已於二零一一年六月開始試行運營。
- (2) 青島實華經營 3 個碼頭 4 個泊位。
- (3) 日照實華正籌備興建第二期 300,000 噸原油碼頭。

五家合資公司提供的原油碼頭服務，補足 貴集團現有主要業務分部。五家合資公司的業務活動位於環渤海經濟圈及長江三角洲（中國三個最大經濟區的其中兩個）範圍內的衛星碼頭。以下地圖載列由五家合資公司擁有及運營的原油碼頭位置。



獨立財務顧問函件

(b) 五家合資公司的財務資料

(i) 五家合資公司的財務業績

經 貴公司告知，於上述期間五家合資公司之間並無交易。五家合資公司截至二零一零年十二月三十一日止三個年度及截至二零一一年九月三十日止九個月的合併財務業績已摘錄自通函附錄二所載五家合資公司的會計師報告並載列如下，以作分析：

截至二零一一年九月 三十日止九個月	寧波 實華	青島 實華	天津港 實華	日照 實華	唐山曹妃 甸實華 <sup>(1)</sup>	總計
	人民幣百萬元					
收益	113.2	320.4	90.2	1.1	52.9	577.8
銷售成本	(11.9)	(56.9)	(41.4)	(21.2)	(4.3)	(135.7)
毛利	101.3	263.5	48.8	(20.1)	48.6	442.1
毛利率	89.5%	82.2%	54.1%	–	91.9%	76.5%
其他收益	0.5	4.4	0.0	1.7	0.2	6.8
其他淨虧損	(0.2)	(0.3)	(0.8)	–	–	(1.3)
行政開支	(12.9)	(14.8)	(8.0)	(9.3)	(5.3)	(50.3)
財務成本	–	–	(17.4)	–	–	(17.4)
其他營運開支	–	–	–	–	(0.4)	(0.4)
除稅前溢利／(虧損)	88.7	252.8	22.6	(27.7)	43.1	379.5
所得稅	(22.2)	(63.2)	3.7	2.2	(11.3)	(90.8)
期內溢利／(虧損)及 全面收入總額	66.5	189.6	26.3	(25.5)	31.8	288.7
淨利率	58.7%	59.2%	29.2%	–	60.1%	50.0%
目標股本權益應佔溢利	33.2	94.8	13.2	(12.8)	28.6	157.0

附註：

- (1) 其包括自二零一一年四月二十二日(唐山曹妃甸實華成立之日)起至二零一一年九月三十日止期間。

## 獨立財務顧問函件

截至二零一零年十二月三十一日止年度	寧波 實華	青島 實華	天津港 實華	日照 實華 <sup>(1)</sup>	唐山曹妃 甸實華 <sup>(2)</sup>	總計
	人民幣百萬元					
收益	141.6	407.2	133.3	-	-	682.1
銷售成本	(19.8)	(70.2)	(58.8)	-	-	(148.8)
毛利	121.8	337.0	74.5	-	-	533.3
毛利率	86.0%	82.8%	55.9%	-	-	78.2%
其他收益	1.8	4.0	0.1	-	-	5.9
其他淨虧損	(0.2)	-	(0.2)	-	-	(0.4)
行政開支	(16.1)	(17.8)	(14.0)	(3.9)	-	(51.8)
財務成本	-	-	(19.7)	-	-	(19.7)
其他營運開支	-	-	-	-	-	0.0
除稅前溢利／(虧損)	107.3	323.2	40.7	(3.9)	-	467.3
所得稅	(27.0)	(81.5)	5.2	-	-	(103.3)
期內溢利／(虧損)及 全面收入總額	<u>80.3</u>	<u>241.7</u>	<u>45.9</u>	<u>(3.9)</u>	<u>-</u>	<u>364.0</u>
淨利率	56.7%	59.4%	34.4%	-	-	53.4%
目標股本權益應佔溢利	40.2	120.9	23.0	(2.0)	-	182.1

附註：

- (1) 其包括自二零一零年六月二十八日(日照實華成立之日)起至二零一零年十二月三十一日止期間。
- (2) 唐山曹妃甸實華於二零一一年四月二十二日成立，故並無截至二零一零年十二月三十一日止年度之賬目。

**獨立財務顧問函件**

截至二零零九年十二月 三十一日止年度	寧波 實華	青島 實華	天津港 實華	日照 實華 <sup>(1)</sup>	唐山曹妃 甸實華 <sup>(2)</sup>	總計
	人民幣百萬元					
收益	145.5	343.5	85.1	-	-	574.1
銷售成本	(24.5)	(62.1)	(52.8)	-	-	(139.4)
毛利	121.0	281.4	32.3	-	-	434.7
毛利率	83.2%	81.9%	38.0%	-	-	75.7%
其他收益	2.5	3.3	-	-	-	5.8
其他淨虧損	(0.3)	(1.9)	0.4	-	-	(1.8)
行政開支	(10.9)	(13.9)	(12.4)	-	-	(37.2)
財務成本	-	-	(20.4)	-	-	(20.4)
其他營運開支	-	-	-	-	-	0.0
除稅前溢利／(虧損)	112.3	268.9	(0.1)	-	-	381.1
所得稅	(28.3)	(67.7)	4.5	-	-	(91.5)
期內溢利／(虧損)及 全面收入總額	<u>84.0</u>	<u>201.2</u>	<u>4.4</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>289.6</u>
淨利率	57.7%	58.6%	5.2%	-	-	50.4%
目標股本權益應佔溢利	42.0	100.6	2.2	-	-	144.8

附註：

- (1) 日照實華於二零一零年六月二十八日成立，故並無截至二零零九年十二月三十一日止年度之賬目。
- (2) 唐山曹妃甸實華於二零一一年四月二十二日成立，故並無截至二零零九年十二月三十一日止年度之賬目。

## 獨立財務顧問函件

截至二零零八年十二月 三十一日止年度	寧波 實華	青島 實華	天津港 實華	日照 實華 <sup>(1)</sup>	唐山曹妃 甸實華 <sup>(2)</sup>	總計
	人民幣百萬元					
收益	127.0	299.2	-	-	-	426.2
銷售成本	(26.6)	(67.1)	-	-	-	(93.7)
毛利	100.4	232.1	-	-	-	332.5
毛利率	79.1%	77.6%	-	-	-	78.0%
其他收益	2.7	2.0	-	-	-	4.7
其他淨虧損	(0.2)	0.0	-	-	-	(0.2)
行政開支	(7.5)	(14.0)	-	-	-	(21.5)
財務成本	-	-	-	-	-	0.0
其他營運開支	-	-	-	-	-	0.0
除稅前溢利／(虧損)	95.4	220.1	-	-	-	315.5
所得稅	(23.9)	(55.4)	-	-	-	(79.3)
期內溢利／(虧損)及 全面收入總額	<u>71.5</u>	<u>164.7</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>236.2</u>
淨利率	56.3%	55.0%	-	-	-	55.4%
目標股本權益應佔溢利	35.8	82.4	-	-	-	118.1

附註：

- (1) 天津港實華於二零零九年一月一日開始營運，故並無截至二零零八年十二月三十一日止年度之賬目。
- (2) 日照實華於二零一零年六月二十八日成立，故並無日照實華截至二零零八年十二月三十一日止年度之賬目。
- (3) 唐山曹妃甸實華於二零一一年四月二十二日成立，故並無截至二零零八年十二月三十一日止年度之賬目。

A. 收益

收益指來自提供原油碼頭服務的服務收入截至二零一零年十二月三十一日止三個年度及截至二零一一年九月三十日止九個月，來自中石化集團的收益分別佔五家合資公司合併收益約96.5%、86.4%、89.5%及89.5%。五家合資公司有三家於截至二零零九年十二月三十一日止年度中錄得收益。寧波實華及青島實華收益均錄得穩定增長，而天津港實華自二零零九年一月一日開始營運以來錄得全年收益約人民幣85,100,000元。該等合資公司截至二零零九年十二月三十一日止年度合併收益由二零零八年約人民幣426,200,000元增至約人民幣574,100,000元，相當於增加約34.7%；增長由中石化集團需求增長所帶動，亦由於天津港實華及青島實華第三期碼頭開始營運，收納能力擴大令業務增加。

五家合資公司有三家於截至二零一零年十二月三十一日止年度中錄得收益。青島實華及天津港實華收益均錄得穩定增長，而由於競爭碼頭開始營運，中石化集團的需求減少，導至寧波實華的收益於截至二零一零年十二月三十一日止年度較往年微跌。該等合資公司截至二零一零年十二月三十一日止年度合併收益由二零零九年約人民幣574,100,000元增至人民幣682,100,000元，相當於增加約18.8%；增長由中石化集團需求增長所帶動，反映全球金融危機過後市場對原油供應強力復甦。

截至二零一一年九月三十日止九個月，五家合資公司均錄得收益，五家合資公司的合併收益約為人民幣577,800,000元。由於唐山曹妃甸實華及日照實華開始營運，截至二零一一年九月三十日止九個月五家合資公司的合併收益額外增加人民幣54,000,000元。於額外增加的收益中，約人民幣52,900,000元來自唐山曹妃甸實華。與往年同期比較，由於中石化集團對原油需求增加，寧波實華及青島實華均錄得收益增長。然而，天津港實華錄得收益下跌，原因為競爭碼頭唐山曹妃甸實華開始全面營運令需求減少。

股東請留意，據通函附錄二會計師報告所載，300,000噸原油碼頭將由唐山曹妃甸實華全數擁有，自該碼頭產生的收益經已列入唐山曹妃甸實華賬內。

B. 成本及開支

銷售成本主要包括僱員工資、能源、儲存及消耗成本。若將物業、廠房及設備折舊成本以及行政開支計入，則彼等成本佔五家合資公司開支的一大部分。截至二零零九年十二月三十一日止年度，寧波實華、青島實華及天津港實華的合併銷售成本約為人民幣139,400,000元，較去年增加約48.8%，增加主要由於天津港實華首次全年營運錄得的相應收益增加。

三家合資公司的合併銷售成本由截至二零零九年十二月三十一日止年度約人民幣139,400,000元增至截至二零一零年十二月三十一日止年度約人民幣148,800,000元，相當於增加約6.7%。截至二零一一年九月三十日止九個月，五家合資公司均錄得銷售成本，五家合資公司的合併銷售成本約為人民幣135,700,000元。該等增加由青島實華及天津港實華的合併收益增加所帶動。

五家合資公司中兩家截至二零零八年十二月三十一日止年度的毛利率介乎約77.6%至約79.1%，合併毛利率約為78.0%。五家合資公司中三家截至二零零九年十二月三十一日止年度的毛利率介乎約38.0%至約83.2%，合併毛利率約為75.7%。五家合資公司中該三家截至二零一零年十二月三十一日止年度的毛利率介乎約55.9%至約86.0%，合併毛利率約為78.2%。除日照實華（於二零一一年第一季試營運）外，五家合資公司中四家於截至二零一一年九月三十日止九個月錄得正毛利率，而五家合資公司（除日照實華外）截至二零一一年九月三十日止九個月毛利率介乎54.1%至91.9%，合併毛利率約為76.5%。五家合資公司業務毛利率強勁，被視為中國原油碼頭行業壟斷特性的普遍特點。於往績記錄期間，天津港實華的毛利率為五家合資公司（除虧損的日照實華外）中最低，主要由於年／期內成扣除折舊成本相對較高，平均佔銷售成本超過80%（寧波實華：34.7%、青島實華：58.1%及唐山曹妃甸實華：45.7%）。

C. 所得稅支出

三家營運中的合資公司錄得截至二零一一年九月三十日止九個月合併所得稅開支約人民幣90,800,000元，佔五家合資公司約23.9%的實際稅率，與中國法定企業所得稅的25%稅率整體相符合。二零一零年及二零零九年，五家合資公司的實際所得稅稅率相差亦甚小。

根據國家稅務總局於二零零九年四月十六日頒佈的稅項規例「公共基礎設施企業所得稅優惠」(國稅發(2009)28號)，天津港實華、日照實華及唐山曹妃甸實華由於仍在開始營運後首數年，可享有企業所得稅稅務優惠，自錄得收益首年起計為期三年，並於其後三年享有企業所得稅率50%減免。因此，由於折舊撥備的稅務影響超逾物業、廠房及設備的相關折舊，上述合資公司(唐山曹妃甸實華除外)錄得負所得稅開支。至於唐山曹妃甸實華，由於其申請二零一一財政年度之優惠稅務待遇尚未獲稅務部門批准，唐山曹妃甸實華已作利得稅撥備。經 貴公司中國法律顧問告知，於截至二零一一年十二月三十一日止財政年度上述合資公司各自的企業所得稅稅務優惠狀況為：(i)天津港實華於享有企業所得稅稅務優惠的最後一年，但並未進入享有企業所得稅率50%減免的首年；(ii)日照實華已就二零一一年財政年度優惠稅務待遇提交申請，然而尚未獲稅務當局批准。儘管如此，稅務當局已原則上確認該申請，並認為日照實華為享有企業所得稅稅務優惠的首年；及(iii)由於唐山曹妃甸實華申請於二零一一年財政年度享有優惠稅務待遇尚未獲稅務當局批准，並未享有企業所得稅稅務優惠。

D. 純利

截至二零零九年十二月三十一日止年度，五家合資公司中三家錄得合併純利約人民幣289,600,000元，較去年增加約22.6%。截至二零零九年十二月三十一日止年度合併純利增加乃由天津港實華首個全年營運以及寧波實華及青島實華收益穩步提升所帶動。

## 獨立財務顧問函件

五家合資公司中四家的合併純利由截至二零零九年十二月三十一日止年度的約人民幣289,600,000元增長至截至二零一零年十二月三十一日止年度的約人民幣364,000,000元，增加約25.7%。該增加與主要由青島實華及天津港實華錄得強大收益增長所推動的收入增加一致。截至二零一零年十二月三十一日，天津港實華的純利從二零零九年較低基數約人民幣4,400,000元增至約人民幣45,900,000元，此乃逾十倍增長。

截至二零一一年九月三十日止九個月，除日照實華（於二零一一年第一季試營運）外，五家合資公司中四家錄得盈利，五家合資公司的合併純利約為人民幣288,700,000元，純利率約50.0%。截至二零一一年九月三十日止九個月，四家錄得盈利合資公司中，除天津港實華主要由於計息借貸的財務成本而錄得較低純利率29.7%外，其他合資公司純利均高於50%。天津港實華於截至二零一零年十二月三十一日止兩個年度及截至二零一一年九月三十日止九個月，財務成本產生自來自關連人士的短期貸款及銀行借貸分別約人民幣20,400,000元、人民幣19,700,000元及人民幣17,400,000元。計息借貸主要用於為其原油碼頭建設融資。

### (ii) 五家合資公司的財務狀況

下文載列五家合資公司於二零一一年九月三十日的財務狀況概要，乃摘錄自通函附錄二所載五家合資公司的會計師報告：

於二零一一年 九月三十日	寧波實華	青島實華	天津港 實華	日照實華	唐山曹妃 甸實華	合計
			人民幣百萬元			
<b>非流動資產</b>						
<b>固定資產</b>						
– 物業、廠房 及設備	123.3	678.2	1,021.2	800.6	200.2	2,823.5
– 在建工程	141.6	1.6	–	200.6	–	343.8
無形資產	1.0	–	–	–	–	1.0
遞延稅項資產	–	3.6	13.4	2.2	–	19.2
其他非流動資產	–	–	6.0	–	–	6.0
	265.9	683.4	1,040.6	1,003.4	200.2	3,193.5

獨立財務顧問函件

於二零一一年 九月三十日	寧波實華	青島實華	天津港 實華	日照實華	唐山曹妃 甸實華	合計
			人民幣百萬元			
<b>流動資產</b>						
存貨	0.3	0.1	0.1	-	-	0.5
應收賬款及其他						
應收款項	52.4	23.5	2.6	0.5	22.3	101.3
現金及現金等價物	50.1	340.3	2.6	64.7	116.5	574.2
有限制銀行存款	-	-	-	27.5	-	27.5
	102.8	363.9	5.3	92.7	138.8	703.5
<b>流動負債</b>						
應付賬款及其他						
應付款項	32.0	20.5	53.5	125.6	28.5	260.1
應付所得稅	7.3	59.5	-	-	11.3	78.1
一年內到期之 計息借款	-	-	432.7	24.0	-	456.7
	39.3	80.0	486.2	149.6	39.8	794.9
<b>流動資產／(負債)</b>						
淨值	63.5	283.9	(480.9)	(56.9)	99.0	(91.4)
<b>非流動負債</b>						
計息借款	-	-	-	176.0	-	176.0
遞延稅項負債	11.3	-	-	-	-	11.3
	11.3	0.0	0.0	176.0	0.0	187.3
<b>資產淨值</b>						
	318.1	967.3	559.7	770.5	299.2	2,914.8
<b>股本及儲備</b>						
股本	80.0	200.0	482.6	800.0	66.7	1,629.3
儲備	54.2	767.3	5.4	(29.5)	232.5	1,029.9
保留盈利	183.9	-	71.7	-	-	255.6
	318.1	967.3	559.7	770.5	299.2	2,914.8
<b>擬收購的股本 權益持有人 應佔的淨資產</b>						
	159.1	483.6	279.9	385.3	269.2	1,577.1

A. 流動現金及現金結餘

現金及現金等價物合併結餘由二零一零年十二月三十一日的約人民幣596,900,000元跌至二零一一年九月三十日的約人民幣574,200,000元，相當於下跌約3.8%。下跌主要由於日照實華轉撥現金結餘人民幣27,500,000元及於二零一一年持有該等結餘作為於一間銀行的有限制銀行存款。合併現金及現金等價物結餘為五家合資公司於二零一一年九月三十日合併資產的約14.7%。

B. 物業、廠房及設備及在建工程

五家合資公司於二零一一年九月三十日的合併物業、廠房及設備及在建工程約為人民幣3,167,300,000元，佔五家合資公司於二零一一年九月三十日合併資產總值約81.3%，其中主要包括碼頭建築物、碼頭設施、樓宇、船舶、機動車輛、機器以及與經營各類碼頭直接有關的在建工程。該等合併結餘較於二零一零年十二月三十一日的合併物業、廠房及設備及在建工程約人民幣2,824,000,000元增加約12.1%。增加乃由於日照實華建造第二期300,000噸級原油碼頭而令在建工程增加。

股東應留意，唐山曹妃甸實華的資產負債表已將中石化集團注資的資產列賬並確認為待資本核證的股本。300,000噸級原油碼頭的完整價值尚未於唐山曹妃甸實華的最近期財務報表中反映，其目前狀況概述於上文「(a)五家合資公司的背景及業務」分節。

C. 存貨

較低存貨包括與經營各類原油碼頭有關的備用品及消耗品。

D. 應收賬款及應付賬款

五家合資公司於二零一一年九月三十日的應收賬款及其他應收款項為人民幣101,300,000元，相當於較二零一零年十二月三十一日增加85.5%，主要由於相應收益增加。五家合資公司於二零一一年九月三十日的應付賬款及其他應付款項約為人民幣260,100,000元，相當於較二零一零年十二月三十一日減少約5.7%，主要由於支付碼頭建設開支。

E. 計息負債及資產負債比率

於二零一一年九月三十日，僅有天津港實華及日照實華持有計息借貸，分別為：(i)天津港實華來自關連人士的短期貸款及銀行借貸，結餘約人民幣432,700,000元；及(ii)日照實華銀行借貸人民幣200,000,000元。天津港實華來自關連人士的短期貸款息率介乎每年5.3厘至6.1厘，其銀行借貸息率為每年中國人民銀行標準利率的90%。日照實華的銀行借貸為與中國人民銀行標準利率掛鈎的浮息。上述借貸主要於該等原油碼頭公司成立初時取得，以為建設原油碼頭(包括收購物業、廠房及設備)融資。五家合資公司的資產負債比率(即五家合資公司的合併負債除以合併資產)於二零一一年九月三十日為25.2%。五家合資公司資產負債比率較低主要由於大量股東初始股本注資。

股東應參閱「7.有關五家合資公司的資料」一節，並請注意，唐山曹妃甸實華於取得外部融資及其註冊資本繳足時，將收購300,000噸級原油碼頭的其餘資產(估值約人民幣400,000,000元(須進行估值))。假設收購該餘下權益於二零一一年九月三十日發生，於二零一一年九月三十日資產負債比率或相應提升。

有關五家合資公司的財務分析，請獨立股東閱覽通函附錄三所載有關五家合資公司的管理層討論及分析。

8. 總購買價分析

如通函中董事會函件所討論，總購買價乃按照合資格中國獨立估值師公司中聯資產評估集團有限公司(為中國政府指定可對國有資產進行估值)對(其中包括)五家合資公司以成本法(包括重置成本法)各自於估值日二零一一年九月三十日進行的估值人民幣1,809,807,300元(約等於2,220,622,454港元)而釐定。五間合資公司之財務資料載列本通函附錄二，物業估值報告載列本通函附錄五。

為評估購買價總額的公平性，以及鑒於五家合資公司的業務性質，吾等據吾等所知已審閱有關交易的市盈率(「**市盈率**」)及市賬率(「**市賬率**」)，該等交易涉及香港上市公司作為買方或賣方於過往五年買賣中國碼頭(「**可比較交易**」)，而該等公司的主要業務為提供碼頭服務及相關儲存及物流服務。雖然若干可比較交易下的標的資

## 獨立財務顧問函件

產非專門從事提供石油及石化儲存及物流，吾等認為可比較交易總體上可作為公平且具代表性之實例供五家合資公司進行比較，並將之與收購事項下隱含的估值要素進行比較，有關要素的詳情如下：

協議日期	買方/賣方	交易類型	標的資產	價格 (百萬港元)	市盈率 (倍)	市賬率 (倍)
二零零六年 十二月 十四日	招商局國際 有限公司 (144)	收購	(i) 中國深圳蛇口三號集裝箱碼頭 第1和2號泊位的40%權益  (ii) 中國深圳蛇口三號集裝箱碼頭 第3和4號泊位的39.25%權益	18,330.0	12.7	4.3
二零零七年 七月 二十六日	天津港發展 控股有限 公司(3382)	收購	天津港集裝箱碼頭的40%權益	535.0	— <sup>(1)</sup>	1.1
二零零七年 十月 十二日	大連港股份 有限公司 (2880)	出售	中國大連大窯灣13及14號集裝箱碼頭	1,205.8	358.3 <sup>(2)</sup>	1.2
二零零八年 八月六日	中海集裝箱 運輸股份 有限公司 (2866)	收購	中國連雲港、錦州、上海、湛江、廣 州、煙台、秦皇島、大連及天津的 集裝箱碼頭	2,890.5	199.3 <sup>(2)</sup>	0.9

## 獨立財務顧問函件

協議日期	買方／賣方	交易類型	標的資產	價格 (百萬港元)	市盈率 (倍)	市賬率 (倍)
二零零八年 八月 二十九日	廈門國際港 務股份有 限公司 (3378)	出售	中國廈門海滄港區1號泊位	464.5	— <sup>(3)</sup>	1.5 <sup>(3)</sup>
二零零九年 三月 十六日	天津港發展 控股有限 公司(3382)	收購	上海證券交易所上市公司天津港股份 有限公司(股份編號:600717)的 56.81%權益	10,961.0	23.5	2.4
二零零九年 九月 三十日	大連港股份 有限公司 (2880)	收購	中國大連港礦石、雜貨及散糧碼頭	3,182.1	31.6	1.2
二零零九年 十二月 十八日	招商局國際 有限公司 (144)	出售	青島膠州灣及青島經濟技術開發區前灣 港區5個泊位	2,813.3	— <sup>(1)</sup>	1.1
二零一一年 三月 二十三日	天津港發展 控股有限 公司(3382)	收購	天津港實華50%權益	329.6	11.1	1.2
二零一零年 四月 二十九日	中遠太平洋 有限公司 (1199)	收購	中國若干鹽田碼頭的13.7%實際權益	4,045.6	14.0	6.1

## 獨立財務顧問函件

協議日期	買方/賣方	交易類型	標的資產	價格 (百萬港元)	市盈率 (倍)	市賬率 (倍)
二零一一年 五月 二十七日	貴公司	收購	中國廣東省湛江石化碼頭12個石化產品 泊位的50%權益	400.2	3.6	0.9
			最低		3.6	0.9
			最高		31.6 <sup>(2)</sup>	6.1
			平均		16.1 <sup>(2)</sup>	2.0
			中位數		13.3 <sup>(2)</sup>	1.2
			收購事項		9.9 <sup>(4)</sup>	1.1 <sup>(5)</sup>

資料來源：聯交所網站 ([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk))

附註：

- (1) 有關公司分別於最後12個月報告期間錄得虧損。
- (2) 由於計算資產於年內僅營運數月或僅開始試產，相關市盈率被視為不具指示性，並剔除於分析外。
- (3) 指出售分類為須予披露交易的資產，且並無財務報表。市賬率按照來自資產轉讓的出售收益（除相關稅項及費用前）160,200,000港元計算。
- (4) 按總購買價約人民幣1,809,800,000元及截至二零一零年十二月三十一日止年度目標股本權益應佔五家合資公司合併純利（「隱含市盈率」）約人民幣182,100,000元計算。
- (5) 按總購買價約人民幣1,809,800,000元及截至二零一一年九月三十日止年度目標股本權益應佔五家合資公司資產淨值（「隱含市賬率」）約人民幣1,577,100,000元計算。

---

## 獨立財務顧問函件

---

吾等注意到若干香港上市公司所從事的若干部分業務與五家合資公司的經營業務類似。然而，大多數公司基本上是企業集團，亦從事其他非港口相關業務。吾等已按盡力準則選擇最類似上市公司（「同業公司」）進行比較並且將收購事項的隱含市盈率及隱含市賬率進行比較，而同業公司估值參數如下：

公司名稱 (股份代號)	主要業務	市值 (百萬港元)	市盈率 <sup>(1)</sup> (倍)	市賬率 <sup>(2)</sup> (倍)
大連港股份有限公司(2880)	提供油品及液體化工品碼頭及相關物流服務、拖船、引航、理貨及資訊科技服務	13,526.4	13.3	0.9
龍翔集團控股有限公司(935)	在中國提供綜合碼頭服務，專門從事儲存服務及使用專用管道及儲存碼頭處理液體化產品	909.9	9.4	1.2
漢思能源有限公司(554)	提供石油燃氣及石化產品專門綜合碼頭、倉儲及物流服務	526.3	14.2	0.8
天津港發展控股有限公司(3382)	提供集裝箱處理、堆存及貨倉服務及散雜貨裝卸服務	6,650.6	11.7	0.7

## 獨立財務顧問函件

公司名稱 (股份代號)	主要業務	市值 (百萬港元)	市盈率 <sup>(1)</sup> (倍)	市賬率 <sup>(2)</sup> (倍)
泰山石化集團 有限公司(1192)	於亞泰地區，特別是中國提供 石油物流及海運服務	4,370.1	— <sup>(3)</sup>	2.8
廈門國際港務 股份有限公司 (3378)	提供航運港口服務	2,889.8	7.3	0.6
貴公司(934) <sup>(4)</sup>	買賣原油、石油及石化產品； 提供原油碼頭服務及船舶 租賃服務	4,956.0	25.3	1.8
	最低		7.3	0.6
	最高		25.3	2.8
	平均		13.5	1.3
	中位數		12.5	0.9
	收購事項		9.9 <sup>(1)</sup>	1.1 <sup>(2)</sup>

資料來源：聯交所網站 ([www.hkex.com.hk](http://www.hkex.com.hk)) 及彭博

附註：

- (1) 隱含市盈率
- (2) 隱含市賬率
- (3) 於最近十二個月報告期間，該公司處於虧損。
- (4) 根據二零一零年年報，不計及湛江原油碼頭50%股本權益的潛在財務業績

*(a) 市賬率*

基於總購買價約人民幣1,809,800,000元及於二零一一年九月三十日目標股本權益應佔五家合資公司的合併資產淨值約人民幣1,577,100,000元，隱含市賬率約為1.1倍。

如上文所述，可比較交易的市賬率(按各自代價及目標資產的最新資產淨值計算)介乎於0.9倍至6.1倍，平均約為2.0倍，而同業公司的市賬率(按各公司於最後實際可行日期的收市價及各公司的最新資產淨值計算)介乎0.6至2.8倍，平均約為1.3倍。五家合資公司的隱含市賬率於可比較交易的市賬率範圍內，較平均市賬率為低，低於同業公司的平均市賬率。基於買賣估值受不時變動的市場情緒影響，吾等認為於評估總購買價是否公平時，依賴根據實際交易(即可比較交易)價格而作的估值較為合適。按此基準，總購買價被視為對 貴公司公平合理。

*(b) 市盈率*

按照總購買價約人民幣1,809,800,000元及目標股本權益應佔五家合資公司截至二零一零年十二月三十一日止年度的合併淨溢利約人民幣182,100,000元，隱含市盈率約為9.9倍。

如上文所釋，可比較交易的市盈率乃按各代價以及各目標資產於最近十二個月的業績而計算。(i)十一宗可比較交易中有兩宗目標資產於緊接交易進行前的年度虧損；及(ii)十一宗可比較交易中有一宗出售分類為須予披露交易資產並無財務報表，該等交易並無顯示市盈率。兩宗可比較交易的目標資產於年內僅營運數月或僅開始試產，故其市盈率將對市盈率分析造成異常影響，因而剔除於考慮之列。餘下六宗可比較交易的市盈率介乎3.6倍至31.6倍，平均約16.1倍。至於同業公司的市盈率(按有關公司各自於最後實際可行日期之收市價於最近財政年度的業績而計算)，市盈率介乎7.3倍至25.3倍，平均約13.5倍。範圍闊乃由於市場對湛江收購及於二零一一年十月完成後其即將對 貴集團作出的貢獻有所期望，令 貴公司的市盈率高所致。

如上表所示，五家合資公司的隱含市盈率於可比較交易的市盈率範圍內，較平均市盈率為低，於同業公司的市盈率範圍內，較平均市盈率為低。基於(i)五家合資公司中有兩家於二零一零年十二月三十一日止年度全年並未進行商業

營運，市盈率並非適合估值；及(ii)買賣估值受不時變動的市場情緒影響，吾等評估總購買價時主要根據可比較交易的市賬率。

## 9. 建議供股

### (a) 架構

誠如通函中董事會函件所述，收購事項將透過建議供股籌集資金，而完成建議供股亦為收購事項的先決條件。就此而言，貴公司建議透過按於記錄日期每持有一股現有股份獲配最多一股供股股份，建議供股以籌集最少2,500,000,000港元(約略相等於收購事項代價)及最多3,500,000,000港元(扣除開支前，須視乎市況而定)。

實際認構價及供股股份數目於本函件發出日期尚未釐定，預期於股東特別大會日期仍未釐定。認購價須經過董事會或董事會授權之任何其他人士經諮詢包銷商後根據釐定，並考慮市場成交價以及當前市況，包括但不限於刊發有關建議供股之進一步公告前之股份成交價。供股股份數目須受董事會或其他獲董事會授權之人士經諮詢包銷商後作最終決定，經考慮市況及根據股東特別大會授權而釐定。誠如通函中董事會函件所述，批准建議供股的決議案將直至二零一二年四月三十日有效(即建議供股須於二零一二年四月三十日或之前完成)。

### (b) 所得款項用途

誠如通函中董事會函件所述，建議供股所籌得資金將主要用於支付總購買價及有關收購事項及建議供股的成本及開支。倘籌集所得資金超過收購事項及上述成本及開支的所需資金，所得款項總額餘額將用於發展及經營原油碼頭經營及貴集團的物流業務，亦用作一般營運資金。倘建議供股籌得最高3,500,000,000港元的情況下，所得款項總額的63%將用於支付收購事項的代價。及收購事項及建議供股相關之成本及開支，而經扣減有關收購事項及建議供股的成本及費用後所得款項總額餘下的37%將用作申請開發及營運原油碼頭，及為貴集團的物流業務及用作一般營運資金。倘建議供股籌得最低2,500,000,000港元，所得款項總額約89%將用於收購事項的代價及收購事項及

---

## 獨立財務顧問函件

---

建議供股相關之成本及開支，而經扣減有關收購事項及建議供股的成本及費用後所得款項總額餘下的11%將用作一般營運資金。吾等獲告知，貴公司無意依賴任何債務融資支付收購事項代價。所得款項總額的最終數額將按實際認購價及於建議供股時發行的供股股份數目釐定。

### (c) 建議供股主要條款

下表乃建議供股主要條款的概要：

建議供股的基準	:	合資格股東於記錄日期每持有一股現有股份可獲最多一股供股股份
於最後實際可行日期已發行的現有股份數目	:	1,036,830,000 股股份
供股股份數目	:	將予釐定
認購價	:	將予釐定
合資格股東	:	於記錄日期名列 貴公司股東名冊的股東(董事根據法律顧問提供的法律意見，基於有關地區的法律限制或當地有關監管機構或證券交易所的規定認為不提呈供股股份屬必要或權宜的海外股東))
條件	:	慣常監管批准及獨立股東於股東特別大會上批准建議供股及收購事項
可轉讓性	:	於聯交所有為買賣未繳股款供股股份的櫃位
額外申請	:	提供予合資格股東

供股股份的地位：與現時已發行股份在各方面享有同等權益，有權收取於記錄日期後可能宣派、作出或派付的一切未來股息及分派

假設最後實際可行日期至記錄日期並無發行新股，於最後實際可行日期，根據供股條款將予發行供股股份的最高數目1,036,830,000股供股股份，佔貴公司已發行股本的100%及貴公司緊接建議供股完成後經擴大已發行股本的50.0%(假設於最後實際可行日期至建議供股完成期間除供股外並無發行新股)。

建議供股須獨立股東批准，及按照上市規則的規定悉數包銷，但須達成通函中董事會函件的「供股條件」分節所載的條件方可作實。

**(d) 進行建議供股的原因及好處**

如上文董事會函件所述，建議供股所得款項總額介乎2,500,000,000港元至3,500,000,000港元，將用於支付總購買價及伴隨收購事項及建議供股有關的成本。倘籌集所得資金超過收購事項及上述成本及開支的所需資金，籌集所得資金餘額將用於貴集團原油碼頭的發展及營運及物流業務，以及用作一般營運資金。吾等注意到，董事認為收購事項及收購協議的條款及條件符合貴公司及股東的整體利益，並由於供股活動給予股東維持其於貴公司利益及從收購事項獲享預期利益的機會，因此認為以建議供股方式募集收購事項所需資金屬公平合理，並符合貴公司及股東的整體利益。

吾等自二零一一年中期報告中注意到，於二零一一年六月三十日，貴集團之手頭現金及銀行結餘合共約為752,166,000港元。吾等進一步注意到，貴公司於緊接最後實際可行日期前十二個月並無從事或發起任何集資活動，亦並無於該十二個月期間從事或發起任何供股活動。鑒於總購買價規模龐大，雖然貴集團現時維持穩健現金結餘，吾等認為貴集團單獨一方之財務資源在無供股之情況下不足以為收購事項撥付資金。

此外，經與 貴集團管理層進行討論，吾等了解到其他可能集資途徑包括（其中包括）(i) 通過債務市場獲得銀行貸款或其他債務證券；(ii) 自中石化集團成員公司獲得貸款融資；及(iii) 配售新股，各自經分別探究後因以下原因而被否決：

- (i) 獲得貸款或其他債務證券極可能對 貴集團之資產負債狀況帶來繁重負擔，並使 貴集團日後產生龐大融資成本；
- (ii) 自中石化集團成員公司獲得貸款融資與向獨立金融機構進行債務融資相比或會減少融資成本。然而，但集資金額之絕對規模仍會對 貴集團的資產負債水平產生壓力；及
- (iii) 配售新股因缺乏股份流通性及 貴公司相對小規模市場資本化而將會難以進行，而另一隱患在於會對未參與配售的股東的股權產生攤薄影響。

經計及所有上述因素及考慮後，吾等與 貴集團管理層一致認為，現時以供股方式進行集資屬可行且對 貴公司及其股東整體而言適當。

**(e) 對供股條款進行的分析**

由於於最後實際可行日期供股股份的認購價尚未釐定，吾等對供股條款的分析已作下列假設：(i) 為支付總購買價需要籌得最少所得款項總額 2,500,000,000 港元；及(ii) 按合資格股東於記錄日期每持有一股現有股份獲配一股供股股份的基準，假設股份數目自最後實際可行日期至記錄日期並無改變，供股將最多發行 1,036,830,000 股供股股份。根據此兩個假設，建議供股的引申最低認購價約為每股供股股份 2.41 港元（「引申最低認購價」）。為評估建議供股的條款之公平合理性，吾等已根據引申最低認購價考慮以下主要因素：

---

## 獨立財務顧問函件

---

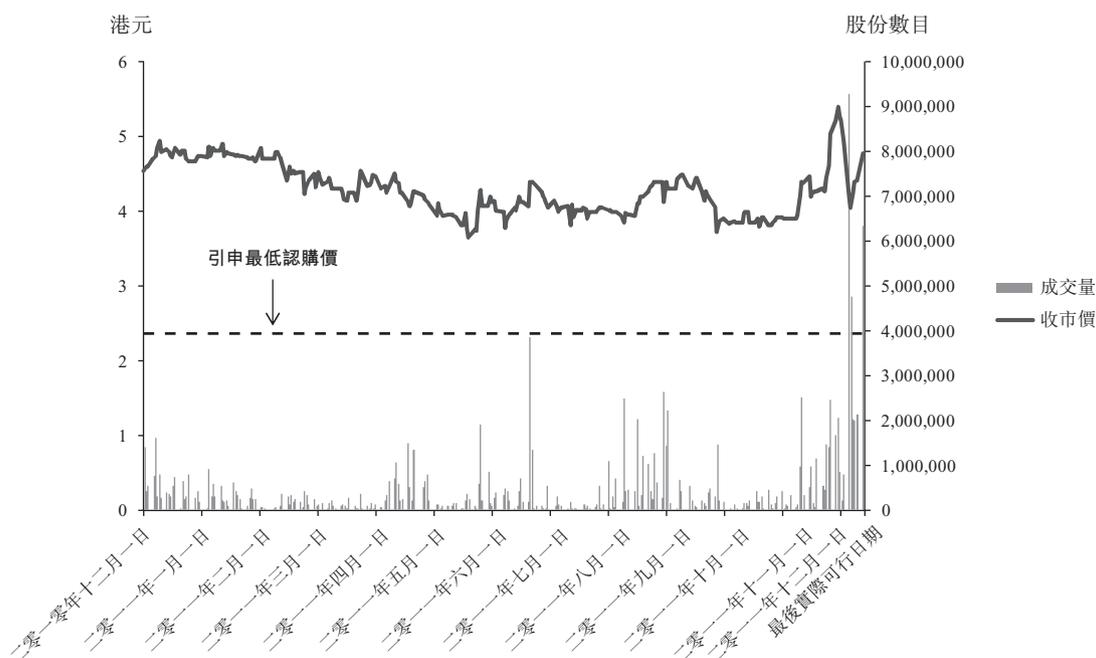
### (1) 歷史股價表現之回顧

由二零一零年十二月一日(最後實際可行日期前約十二個月)起至最後實際可行日期(包括該日)止期間(「回顧期間」)各月,股份於聯交所所報之最高及最低收市價以及平均每日收市價列示如下:

月份	最高 收市價 港元	最低 收市價 港元	平均 每日收市價 港元
二零一零年			
十二月	4.94	4.55	4.75
二零一一年			
一月	4.90	4.68	4.77
二月	4.80	4.23	4.56
三月	4.55	4.15	4.34
四月	4.51	4.08	4.26
五月	4.29	3.65	3.95
六月	4.40	3.78	4.13
七月	4.14	3.81	4.02
八月	4.40	3.85	4.13
九月	4.49	3.72	4.25
十月	4.00	3.80	3.88
十一月	5.40	3.90	4.39
十二月(直至及包括 最後實際可行日期)	5.21	4.05	4.53

資料來源: 聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))

另外，下圖說明於回顧期間由聯交所所報股份的收市價：



資料來源：聯交所網站 ([www.hkex.news.hk](http://www.hkex.news.hk))

於回顧期間，股份每月之平均每日收市價介乎於每股約3.88港元至4.77港元之間，而股份在聯交所所報最高及最低收市價分別為二零一一年十一月二十九日錄得之每股5.40港元以及於二零一一年五月二十日錄得之每股3.65港元。引申最低認購價分別相當於股份最高收市價約55.4%折讓，最低收市價約34.0%折讓。於二零一零年十二月至二零一一年五月期間，股價表現整體呈下跌趨勢，此後大部份以介乎於4.00港元至5.00港元買賣。吾等注意到，為提升對現有股東供股的吸引力，市場將認購價定價為折讓相關股份的現行市價。因此，吾等認為將引申最低認購價定於最後實際可行日期股份收市價的折讓與一般市場慣例一致。

## 獨立財務顧問函件

### (2) 股份流通性

下表載列股份於回顧期間內之每月總成交量及每月平均日成交量：

	股份每月 總成交量 (股)	每月 股份平均 每日成交量 (股)	股份平均 每日成交量 佔已發行股份 總數之百分比 <sup>(1)</sup>	股份平均 每日成交量 佔公眾持股量 總數之百分比 <sup>(2)</sup>
<b>二零一零年</b>				
十二月	11,400,600	518,209	0.05	0.18
<b>二零一一年</b>				
一月	6,454,000	307,333	0.03	0.11
二月	3,276,000	182,000	0.02	0.06
三月	2,388,000	103,826	0.01	0.04
四月	9,958,000	553,222	0.05	0.19
五月	5,626,200	281,310	0.03	0.10
六月	9,874,000	470,190	0.05	0.16
七月	2,132,000	106,600	0.01	0.04
八月	17,868,000	776,870	0.07	0.27
九月	7,965,501	398,275	0.04	0.14
十月	3,544,010	177,201	0.02	0.06
十一月	18,387,288	835,786	0.08	0.29
十二月(直至及包括 最後實際可行日期)	27,564,044	3,445,506	0.33	1.20

資料來源：聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))

附註：

1. 按於最後實際可行日期已發行股份1,036,830,000股股份計算。
2. 按於最後實際可行日期日公眾持股量286,830,000股股份計算。

吾等注意到，已發行股份總數及公眾持股總數於整個回顧期間維持不變，因此，吾等認為使用於最後實際可行日期的已發行股份總數及公眾持股總數實際上與使用每月底日期的該等數目結果相同。吾等亦從上表知悉，股份於回顧期間之成交量整體淡靜，而於回顧期間股份之平均每日成交量佔已發行股份總數及公眾持股量總數之百分比分別大體上低於0.33%及1.20%。

## 獨立財務顧問函件

### (3) 與近期供股之比較

吾等已盡最大努力確定，自二零一一年六月一日（最後實際可行日期前約六個月）起至最後實際可行日期（包括該日）止最近六個月涉及於聯交所上市之公司之供股先例（「可資比較供股」），以供參考。務請注意，涉及可資比較供股之標的公司之主要業務、營運規模及交易前景可能與 貴公司不同。因此，可資比較供股僅可用作近期先例之參考。有關可資比較供股之詳情載列如下：

公告日期	公司名稱(股份代號)	配額基準 (供股股份 數目對現有 股份數目)	籌得所得 款項總額 (港幣百萬元)	由控股 股東包銷	認購價較按緊接 供股公告日期前 最後交易日 之理論除權價 之折讓 (%)
二零一一年 六月二日	高誠資本有限公司 (8088)	1:1	39.25至159.45	否	30.4
二零一一年 六月二日	英皇證券集團有限公司 (717)	2:1	585.3	是	18.0
二零一一年 六月二日	天行國際(控股)有限公 司(993)	20:1	779.43至839.43	是	25.0
二零一一年 六月九日	中國農產品交易有限公 司(149)	30:1	464.4	否	17.7
二零一一年 六月九日	新宇國際實業(集團)有 限公司(8068)	1:10	30.2	是	1.2

## 獨立財務顧問函件

公告日期	公司名稱(股份代號)	配額基準 (供股股份 數目對現有 股份數目)	籌得所得 款項總額 (港幣百萬元)	由控股 股東包銷	認購價較按緊接 供股公告日期前 最後交易日 之理論除權價 之折讓 (%)
二零一一年 六月二十一日	國金資源控股有限公司 (630)	11:10	82.7	是	48.5
二零一一年 六月二十四日	中信銀行股份有限公司 (998)	2:10	人民幣 25,993,400,000元	否	15.8
二零一一年 六月二十九日	無限創意控股有限公司 (8079)	10:1	95.34至96.39	否	29.6
二零一一年 六月二十九日	萊福資本投資有限公司 (901)	1:2	53.7	否	5.1
二零一一年 八月十一日	漢基控股有限公司 (412)	22:1	388	否	22.5
二零一一年 八月十七日	華富國際控股有限公司 (952)	1:4	59.7至61.4	是	0.0
二零一一年 十月七日	惟膳有限公司(8213)	1:2	32.9	是	17.8
二零一一年 十月十一日	合一投資控股有限公司 (913)	2:1	86.24至112.11	否	21.9

## 獨立財務顧問函件

公告日期	公司名稱(股份代號)	配額基準 (供股股份 數目對現有 股份數目)	籌得所得 款項總額 (港幣百萬元)	由控股 股東包銷	認購價較按緊接 供股公告日期前 最後交易日 之理論除權價 之折讓 (%)
二零一一年 十月十八日	新世界發展有限公司 (17)	1:2	11,331.96至 12,336.70	是	28.0
二零一一年 十月十八日	新世界中國地產有限公 司(917)	1:2	4,293.1至 4,346.5	是	25.1
二零一一年 十月二十一日	順龍控股有限公司 (361)	1:2	59.8	是	3.2
二零一一年 十月二十五日	實德環球有限公司 (487)	2:3	308.9	是	15.9
二零一一年 十月二十七日	勤+緣媒體服務有限公 司(2366)	4:1	299.4至386.0	否	68.6
二零一一年 十一月三日	萊福資本投資有限公司 (901)	4:1	128.8	否	29.3
二零一一年 十一月三日	叁龍國際有限公司 (329)	2:1	108.69至132.65	否	42.3

## 獨立財務顧問函件

公告日期	公司名稱(股份代號)	配額基準 (供股股份 數目對現有 股份數目)	籌得所得 款項總額 (港幣百萬元)	由控股 股東包銷	認購價較按緊接 供股公告日期前 最後交易日 之理論除權價 之折讓 (%)
二零一一年 十一月九日	麗新發展有限公司 (488)	5:12	531	否	34.8
二零一一年 十一月二十九日	中國人民財產保險股份 有限公司(2328)	1:10	人民幣 5,002,000,000元	是	44.8
<b>就所有可比較供股而言</b>					
最低					0.0
最高					68.6
平均					24.8
中位數					23.8
<b>就所有由獨立第三方包銷的可比較供股而言</b>					
最低					5.1
最高					68.6
平均					29.1
中位數					29.3
<b>建議供股</b>					33.0 <sup>(1)</sup>

資料來源：聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))

附註：

- (1) 引伸最低認購價折讓乃按於該公告刊發前最後實際可行日期股份引伸最低認購價與理論除權價的比較計算。

如上表所述，引伸最低認購價折讓稍高於供股發行價對可資比較供股股份理論除權價折讓的平均數及中位數，但處於分析期內可資比較供股折讓範圍內。此外，倘剔除由主要股東的可比較供股，可比較供股股份的供股價對理論除權價折讓平均為29.1%，稍低於與建議供股固有的折讓約33.0%。然而，股東應注意，該對理論除權價的折讓或會於訂立建議供股包銷協議時變更。

#### 10. 收購事項及建議供股對 貴集團之財務影響

根據香港財務報告準則，寧波實華、青島實華、天津港實華、日照實華及唐山曹妃甸實華將成為 貴公司的共同控制實體。經擴大集團將繼續其業務，集中於原油碼頭營運。於收購事項完成後，目標股本權益將於經擴大集團的財務報表中列賬作共同控制實體的權益。

##### (a) 盈利

吾等於下文載列 貴集團及經擴大集團於截至二零一零年十二月三十一日之盈利及備考盈利(包括按每股基準)，均以通函附錄一所載經擴大集團之未經審核備考綜合收益表為基礎。

	貴集團	緊隨收購事項及 建議供股完成後之 經擴大集團 <sup>(1)</sup>
股東應佔年度溢利(百萬港元)	195.7	419.0
已發行股份總數	1,036,830,000	2,073,660,000 <sup>(2)</sup>
每股盈利(港仙)	18.9	20.2

附註：

- (1) 未經審核備考財務報表乃為提供經擴大集團於收購事項及建議供股完成後的資料而編製。

## 獨立財務顧問函件

(2) 假設建議供股發行最高1,036,830,000股供股股份。

如上表所示，於收購事項及建議供股完成後，股東應佔年度溢利將由約195,700,000港元增至約419,000,000港元，相當於增加約114.1%。溢利增加主要由於截至二零一零年十二月三十一日止年度，五家合資公司列賬作 貴集團的共同控制實體而分佔該等公司的溢利。緊接收購事項及建議供股完成後的每股盈利將微升約6.9%，由18.9港仙升至20.2港仙。

股東請留意，由於(i)五家合資公司中有兩家(日照實華及唐山曹妃甸實華)貿易歷史較短，於截至二零一零年十二月三十一日止年度並無錄得任何收益；及(ii)寧波實華二期450,000噸級原油碼頭(總設計年接卸能18,000,000噸原油)僅於二零一一年六月開始試營運，經擴大集團的備考純利及每股盈利並未完全反映五家合資公司日後的盈利潛力。股東請留意，董事於上文備考財務影響中並未考慮收購事項的交易成本，並假設關聯影響並不重大。當相關成本實際產生時，將確認為開支。

### (b) 股東應佔權益

吾等於下文載列 貴集團及經擴大集團於二零一一年六月三十日的股東應佔權益及備考權益(包括按每股基準)，此乃摘錄自通函附錄一所載經擴大集團之未經審核備考綜合資產負債表。

	貴集團	緊接建議 供股完成後 經擴大集團
股東應佔權益(百萬港元)	2,700.5	6,200.5 <sup>(1)</sup>
已發行股份總數	1,036,830,000	2,073,660,000 <sup>(2)</sup>
股東應佔每股權益(港元)	2.60	2.99

附註：

(1) 假設建議供股籌集最高所得款項3,500,000,000港元。

---

## 獨立財務顧問函件

---

(2) 假設建議供股發行最高1,036,830,000股供股股份。

如上表所示，於二零一一年六月三十日，股東應佔 貴集團權益約為2,700,500,000港元，或約每股2.60港元。經擴大集團之備考股東應佔每股權益乃按 貴集團淨資產擴大2,220,600,000港元(即收購事項代價)及3,500,000,000港元(供股籌集最高所得款項)，以及於發行1,036,830,000股供股股份後其時的已發行股份數目計算。經擴大集團之備考股東應佔每股權益2.99港元相當於 貴集團於二零一一年六月三十日股東應佔每股權益2.60港元累增約15.0%。

敬希股東垂注，如通函附錄一所載的財務影響，供股最高所得款項總額的用途僅作說明之用。倘 貴集團僅籌得最低所得款項總額2,500,000,000港元，由於引申最低認購價低於二零一一年六月三十日每股資產淨值，則經廣大集團備考股東應佔權益較 貴集團於二零一一年六月三十日者攤薄約3.5%。然而，謹此提醒股東，每位合資格股東將可透過參與建議供股維持其持股百份比，並將享有新股份發行價折讓。按此基準，吾等認為該等潛在攤薄可以接受。

股東亦請注意，董事於計算上文財務影響中並未考慮供股應佔的附帶成本。當相關成本實際產生時，將於權益中確認。

### (c) 資產負債水平及流動資金狀況

於二零一一年六月三十日， 貴集團資產總額約為4,711,200,000港元，負債總額約為2,010,700,000港元。資產負債比率(界定為負債總額除以資產總額)約為42.7%。於二零一一年六月三十日， 貴集團有488,200,000港元之淨現金，即現金及現金等價物752,200,000港元減計息借款263,900,000港元。

---

## 獨立財務顧問函件

---

吾等於下文載列 貴集團及經擴大集團於二零一一年六月三十日之資產負債水平及淨現金狀況，此乃基於通函附錄一所載經擴大集團之未經審核備考綜合資產負債表。

	貴集團	緊隨收購事項 及建議供股 完成後之 經擴大集團
資產總額(百萬港元)	4,711.2	8,211.2
負債總額(百萬港元)	2,010.7	2,010.7
資產負債比率(%)	42.7	24.5
淨現金狀況(百萬港元)	488.2	1,767.6

如上表所示，緊隨收購事項及建議供股完成後， 貴集團資產負債比率將改善至24.5%。經擴大集團於二零一一年六月三十日資產負債水平下跌，原因為建議供股及收購事項完成後資產總額增加，而經擴大集團的負債總額維持與收購事項完成後股本會計法下相同，五家合資公司的負債總額預期將不會與 貴集團的負債總額合併，而將總購買價列賬作於經擴大集團共同控制實體中的權益。於緊隨收購事項及建議供股完成後，經擴大集團的淨現金狀況將增至1,767,600,000港元。經擴大集團的淨現金狀況大幅增加乃假設供股籌集最高所得款項3,500,000,000港元於支付代價2,220,600,000港元後的現金盈餘。

股東亦請垂注，於通函附錄一經擴大集團備考財務資料所用的供股最高所得款項3,500,000,000港元僅作說明之用。倘 貴集團籌得最低所得款項總額2,500,000,000港元，經擴大集團的淨現金狀況將微升279,400,000港元，即供股現金於支付收購代價後的盈餘，而經擴大集團資產負債水平則將改善至27.9%。股東亦請留意，由於通函附錄一財務影響中並無提供收購事項及供股的相關成本。

根據董事會函件所述，貴公司建議收購事項的代價透過建議供股的方式撥付資金以及董事亦有意以該方式進行建議供股，致使貴公司可籌集充足資金以支付收購事項的代價。另外，董事向吾等確認並無就支付收購事項的代價安排任何債務融資。因此，董事認為總購買價的現金付款並不會對經擴大集團業務造成任何重大不利影響。

### 討論及分析

於二零一零年，董事會以終止若干石化產品的貿易的方式精簡及改變貴集團的業務，以重新分配貴集團資源，並將貴集團建造成世界級國際石油儲存及物流公司。年內，貴集團唯一擁有的石油原油碼頭位於惠州，該碼頭為貴集團盈利中的重要支柱，佔貴集團截至二零一一年六月三十日止六個月營運溢利的97.4%。貴公司為強化核心業務，於二零一一年十月收購湛江一個原油碼頭中50%的權益。循此策略，貴公司與其控股公司中國石化於二零一一年十二月三日訂立此收購事項。

收購事項將大幅擴大貴集團原油物流業務的規模，並大幅提升貴集團定位，以成為中國主要原油碼頭平台。於收購事項完成後，貴集團控股或參股的原油碼頭公司的數目將由2個增至7個，泊位數目由14個增加至24個，其中9個泊位將擁有容納超大型油輪的能力。年設計接卸能力將由約85,000,000噸增加約165%至約225,000,000噸原油。收購事項將有助貴公司於中國北方、東方及南方形成新框架，因而顯著增加在原油物流業的市場份額，與貴集團所示的策略一致。

五家合資公司具有優勢，可從中國的經濟增長以及不斷上升的能源消耗中獲利。五家合資公司中有三家已開始錄得盈利，於二零一零年龐大收益對目標股本權益作出的貢獻相當於總購買價的約10%。在日照實華及唐山曹妃甸實華以及寧波實華的450,000噸級原油碼頭全面營運後，五家合資公司的盈利動力將進一步提升。

總購買價人民幣1,809,800,000元(相等於約2,220,600,000港元)乃經中國石化與經貿冠德公平磋商後達致，及按照(其中包括)載於通函附錄二之五家合資公司之財務資料、載於本通函附錄五之物業估值報告及合資格中國獨立估值師公司中聯資產評估集團有限公司(由中國政府指定對國有資產進行估值)使用成本法對五家合資公司的資產(包括房地產、設備及其他流動資產)進行的估值(包括重置成本法)評估五家合資公司各自於二零一一年九月三十日的價值而釐定。吾等已按可資比較交易及

---

## 獨立財務顧問函件

---

同業公司的市盈率及市賬率對總購買價作出評估，並認為可資比較交易的市賬率為評估總購買價最適合的基準。按收購事項的引伸市賬率(符合市賬率範圍，低於可資比較交易的平均市賬率)反映目標股本權益公平估值的基準，吾等認為總購買價公平合理，並符合 貴公司及股東的整體利益。

貴公司建議總購買價以建議供股形式提供資金。認購價及供股股份數目於本函件日期尚未釐定，並將於 貴公司就供股訂立最終包銷協議時方會釐定。吾等按籌得最低所得款項總額及將予發行最高供股股份數目而對供股進行分析，分析已概述如上。引伸最低認購價對股份於最後實際可行日期的收市價有折讓，與一般市場慣例一致，而該等折讓亦在可比較供股股份理論除權價的供股發行價折讓範圍內，並高於其平均數。然而，股東應注意，最終認購價將會於 貴公司訂立最終包銷協議後方釐定。儘管如此，吾等認為合資格股東可透過建議供股，確保彼等在 貴公司的持股百分比不受攤薄，而且較按現行市價發行新股而言，各合資格股東可同樣享有價格折讓。可額外申請供股股份令合資格股東可於其暫定配發的股份外額外認購更多股份；而買賣未繳供股股份亦有助無意參與或不合資格參與建議供股的股東於市場上出售相關未繳供股股份。按此基準，吾等與 貴集團的管理層意見一致，認為目前以供股籌集資金的方法可行，對 貴公司及其股東整體而言適當。

### 意見

根據上述主要因素及理由，吾等認為收購事項及建議供股按正常商業條款訂立，對獨立股東而言屬公平合理，而收購事項及建議供股亦符合 貴公司及獨立股東的整體利益。因此，吾等推薦，亦建議獨立董事委員會推薦獨立股東投票贊成於股東特別大會上提呈批准收購事項及建議供股的普通決議案。

此 致

中石化冠德控股有限公司

獨立董事委員會及獨立股東 台照

代表

新百利有限公司

董事總經理－企業融資

鄒偉雄

董事

梁念吾

謹啟

二零一一年十二月十四日

經擴大集團未經審核備考財務資料如下所示，僅供說明之用。該財務資料根據上市規則第4.29段之規定就說明經擴大集團財務資料所列之收購事項及供股的影響編製。

## A 緒言

於二零一一年十二月三日，本公司全資附屬公司經貿冠德與中國石化簽立協議以有條件地收購中國石化於唐山曹妃甸實華、寧波實華、青島實華、天津港實華及日照實華所持有的全部股權（「收購事項」）。就收購事項而言，本公司建議供股（「供股」）。收購事項須待建議供股獲通過及完成後，方可作實。於收購事項完成後，唐山曹妃甸實華、寧波實華、青島實華、天津港實華及日照實華將成為本集團的共同控制實體。

經擴大集團的未經審核備考財務資料乃由本公司董事根據上市規則第4.29(1)條的規定而編製，以說明收購事項及供股的影響。（於經擴大集團的備考綜合財務狀況表內，猶如該等交易已於二零一一年六月三十日完成，及於經擴大集團的備考綜合收益表、備考綜合全面收益表及備考綜合現金流量表內，猶如該等交易已於截至二零一零年十二月三十一日止本集團財政年度初，二零一零年一月一日完成）。

經擴大集團的未經審核備考綜合財務狀況表乃於作出因該等交易直接引起有關收購事項及供股的備考調整有關後，根據於二零一一年六月三十日本集團的未經審核綜合財務狀況報表（摘錄自截至該日期止期間的本公司中期報告）編製。

經擴大集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度的未經審核備考綜合收益表、備考綜合全面收益表及備考綜合現金流量表乃於作出因該等交易直接引起有關收購及供股的備考調整後，根據本集團截至二零一零年十二月三十一日止年度的綜合收益表、綜合全面收益表及綜合現金流量表（摘錄自截至該日期止本公司年報）編製。

未經審核備考財務資料予以編製，以便於提供的互為條件的收購事項及供股完成後經擴大集團的資料。由於該未經審核備考財務資料僅作說明用途，故隨附的未經審核備考財務資料不一定能夠真實反映於收購及供股於特定日期完成後經擴大集

團的財務狀況、業績或現金流量。此外，經擴大集團的未經審核備考財務資料並不能預測經擴大集團日後的財務狀況、業績及現金流量。

該未經審核備考財務資料應與本集團截至二零一一年六月三十日止六個月的中期報告、本公司於截至二零一一年十二月三十一日止年度的年報、載於附錄二之唐山曹妃甸實華、寧波實華、青島實華、天津港實華及日照實華的會計師報告及本通函之其他財務資料一併閱讀。

## (I) 經擴大集團於二零一一年六月三十日之未經審核備考綜合財務狀況表

	本集團 於二零一一年 六月三十日 千港元	備考調整 千港元	附註	備考經 擴大集團 千港元
<b>非流動資產</b>				
<b>固定資產</b>				
— 投資物業	32,877	—		32,877
— 其他物業、廠房及設備	1,810,627	—		1,810,627
— 根據經營租賃持作自用之 租賃土地權益	79,307	—		79,307
共同控制公司的權益	—	2,220,622	2	2,220,622
一間聯營公司的權益	11,700	—		11,700
遞延稅項資產	1,705	—		1,705
	<u>1,936,216</u>	<u>2,220,622</u>		<u>4,156,838</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	26,897	—		26,897
應收賬款及其他應收款項	1,993,831	—		1,993,831
可收回稅項	2,072	—		2,072
現金及現金等價物	752,166	3,500,000	1	2,031,544
		(2,220,622)	2	
	<u>2,774,966</u>	<u>1,279,378</u>		<u>4,054,344</u>
<b>流動負債</b>				
應付賬款及其他應付款項	1,728,540	—		1,728,540
計息借款	263,946	—		263,946
即期稅項	18,217	—		18,217
	<u>2,010,703</u>	<u>—</u>		<u>2,010,703</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>764,263</u>	<u>1,279,378</u>		<u>2,043,641</u>
<b>資產淨值</b>	<u>2,700,479</u>	<u>3,500,000</u>		<u>6,200,479</u>
<b>股本及儲備</b>				
股本	103,683	103,683	1	207,366
儲備	2,596,796	3,396,317	1	5,993,113
	<u>2,700,479</u>	<u>3,500,000</u>		<u>6,200,479</u>

## (II) 經擴大集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度未經審核備考綜合收益表

	本集團於截至 二零一零年 十二月三十一日 止年度 千港元	備考調整 千港元	附註	備考經 擴大集團 千港元
營業額	16,592,880	–		16,592,880
銷售成本	(16,292,059)	–		(16,292,059)
毛利	300,821	–		300,821
其他收入	9,313	–		9,313
其他收益淨額	9,892	–		9,892
分銷成本	(6,241)	–		(6,241)
行政費用	(45,839)	–		(45,839)
經營溢利	267,946	–		267,946
融資成本	(15,898)	–		(15,898)
分佔共同控制實體的溢利	–	223,349	3	223,349
除稅前溢利	252,048	223,349		475,397
所得稅	(56,361)	–		(56,361)
本年度溢利	<u>195,687</u>	<u>223,349</u>		<u>419,036</u>

## (III) 經擴大集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度未經審核備考綜合全面收益表

	本集團於截至 二零一零年 十二月三十一日 止年度 千港元	備考調整 千港元	附註	備考經 擴大集團 千港元
年度溢利	195,687	223,349		419,036
換算香港以外附屬公司 財務報表之匯兌差額	73,663	—		73,663
年內全面收益總額	<u>269,350</u>	<u>223,349</u>		<u>492,699</u>

## (IV) 經擴大集團於截至二零一零年十二月三十一日止年度之未經審核備考綜合現金流量表

	本集團於截至 二零一零年 十二月三十一日 止年度 千港元	備考調整 千港元	附註	備考經 擴大集團 千港元
<b>經營業務</b>				
除稅前利潤	252,048	—		252,048
以下調整：				
折舊及攤銷	179,307	—		179,307
融資成本	15,898	—		15,898
利息收入	(547)	—		(547)
出售物業、廠房及 設備項目之淨虧損	169	—		169
匯率收益	(8,018)	—		(8,018)
	438,857	—		438,857
<b>營運資金變動</b>				
存貨減少	731,964	—		731,964
應收賬款及其他應收款項減少	2,228,012	—		2,228,012
應付賬款及其他應付款項減少	(1,066,793)	—		(1,066,793)
經營業務產生之現金	2,332,040	—		2,332,040
已付香港利得稅	(5,638)	—		(5,638)
已付中國稅項	(55,515)	—		(55,515)
經營業務產生之現金淨額	2,270,887	—		2,270,887
<b>投資活動</b>				
購入物業、廠房及設備之付款	(26,553)	—		(26,553)
已收利息	547	—		547
出售物業、廠房及設備之所得款項	4	—		4
支付收購代價	—	(2,220,622)	2	(2,220,622)
投資活動所用之現金淨額	(26,002)	(2,220,622)		(2,246,624)

	本集團於截至 二零一零年 十二月三十一日 止年度 千港元	備考調整 千港元	附註	備考經 擴大集團 千港元
<b>融資業務</b>				
新增計息貸款所得款項	10,696,544	–		10,696,544
償還銀行貸款及計息借款	(12,206,502)	–		(12,206,502)
已付股息	(36,289)	–		(36,289)
已付融資成本	(19,461)	–		(19,461)
供股所得款項	–	3,500,000	1	3,500,000
<b>融資業務所用現金淨額</b>	<b>(1,565,708)</b>	<b>3,500,000</b>		<b>1,934,292</b>
現金及現金等價物增加淨額	679,177	3,500,000	1	1,958,555
		(2,220,622)	2	
於二零一零年一月一日的現金及 現金等價物	28,175	–		28,175
外幣匯率變動影響	17,359	–		17,359
於二零一零年十二月三十一日的 現金及現金等價物	<b>724,711</b>	<b>1,279,378</b>		<b>2,004,089</b>

## 經擴大集團未經審核備考財務資料備註：

1. 就建議供股而作的調整。本公司建議以建議供股方式，以於記錄日期每持有一(1)股現有股份獲配發不超過一(1)股供股股份，發行供股股份，集資最少25億港元及最多35億港元(未扣除開支)。本公司擬透過供股(視乎市場狀況)籌集的所得款項總額(扣除費用前)最高為35億港元(即估計所得款項25億港元至35億港元中最高者，相當於股本103,683,000港元及股份溢價約3,396,317,000港元)。供股應佔直接增加成本於產生時將於權益中確認。該調整並無持續影響。

供股所得款項主要為收購事項提供資金(支付現金約人民幣1,810百萬元)(相當於約2,221百萬港元)(見附註2)。

2. 根據經貿冠德與中國石化分別就轉讓唐山曹妃甸實華、寧波實華、青島實華、天津港實華及日照實華的股本權益而簽立的日期為二零一一年十二月三日的收購協議，收購事項的現金代價總額約為人民幣1,810百萬元(相當於約2,221百萬港元)。

收購事項完成後，唐山曹妃甸實華、寧波實華、青島實華、天津港實華及日照實華將以本集團的共同控制實體列賬。共同控制實體的權益指收購五家共同控制實體應付的代價。由於影響不大，董事並未考慮收購事項的交易成本。相關成本於所產生的開支中確認。該調整並無持續影響。

3. 分佔共同控制實體的溢利按照分佔於附註2所述的收購事項中獲收購的共同控制實體於截至二零一零年十二月三十一日止年度之分佔溢利計算，猶如收購事項已於二零一零年一月一日完成。該調整並無持續影響。

4. 就未經審核備考財務資料，收購事項產生的以人民幣計值的交易及結餘以人民幣0.815元兌1港元之匯率轉換為港元。概無表明該等人民幣金額已經、可能已或可能會按該匯率兌換成港元金額，反之亦然。

5. 本集團概未就反映於二零一一年六月三十日後的交易業績或簽立的其他交易作出任何調整，其中包括但不限於湛江港石化碼頭有限公司50%股權的收購事項，詳情載於本公司刊發的日期為二零一一年六月三十日的通函。

**B 經擴大集團之未經審核備考財務資料的會計師報告**

以下是本公司申報會計師香港執業會計師畢馬威會計師事務所編製以僅供載入本通函之日期為二零一一年十二月十四日的報告全文。



香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

敬啟者：

中石化冠德控股有限公司(「貴公司」)

我們謹就 貴公司及其附屬公司(「貴集團」)之未經審核備考財務資料(「備考財務資料」)作出報告，未經審核備考財務資料載列於日期為二零一一年十二月十四日的通函(「通函」)附錄一第A部分第I-3頁至第I-7頁，由本公司董事編製，僅供說明之用，以便就建議收購唐山曹妃甸實華原油碼頭有限公司、寧波實華原油碼頭有限公司、青島實華原油碼頭有限公司、天津港實華原油碼頭有限公司及日照實華原油碼頭有限公司之股權(「收購事項」)及建議供股(「供股」)將如何影響所呈列之財務資料提供資料。未經審核備考財務資料之編製基準載於通函附錄一第I-1頁至I-8頁。

**責任**

貴公司董事須全權負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4.29段及參考香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈之會計指引第7號「編製供載入投資通函內之備考財務資料」編製未經審核備考財務資料。

本行之責任為根據上市規則第4.29(7)段之規定，對未經審核備考財務資料發表見解，並向閣下報告。對於就編製未經審核備考財務資料所採用之任何財務資料，

倘來自本行於過往發出之報告，除對該等報告於刊發報告日期之發出對象承擔責任外，本行概不承擔任何責任。

### 意見之基礎

本行根據香港會計師公會頒佈之香港投資通函申報應聘準則（「香港投資通函申報應聘準則」）第300號「投資通函內備考財務資料之會計師報告」進行本行之應聘工作。本行之工作主要包括比較未經調整財務資料與來源文件、考慮支持調整之憑證及與 貴公司董事討論未經審核備考財務資料。此應聘工作並不涉及對任何相關財務資料之獨立查核。

我們的工作並不屬於根據香港會計師公會刊發的香港核數準則或香港審閱委聘準則而進行審核或審閱，因此，我們並未就未經審核備考財務資料表示任何相關審核或審閱保證。

本行計劃及進行本行之工作，以取得本行認為必要之資料及解釋，以提供足夠憑證合理確保未經審核備考財務資料已獲 貴公司董事按所述基準妥為編製，且該基準與 貴集團之會計政策一致，所作調整就根據上市規則第4.29(1)段披露之未經審核備考財務資料而言誠屬恰當。

未經審核備考財務資料乃根據 貴公司董事之判斷及假設編製，僅供說明之用，而基於其假定性質所限，其不能為日後發生之任何事項提供任何保證或指標，亦未必表示：

- 貴集團於二零一一年六月三十日或往後任何日期之財務狀況；或
- 貴集團截至二零一零年十二月三十一日止年度或任何往後時間的業績及現金流量。

我們並不對有關本公司發行股份所得款項淨額的合理性、該等款項淨額的用途或實際用途是否符合通函「董事會函件」一節「進行建議供股的原因及好處」所述作評論。

意見

本行認為：

- a) 貴公司董事已遵照所述基準妥為編製未經審核備考財務資料；
- b) 有關基準與 貴集團之會計政策一致；及
- c) 就根據上市規則第4.29(1)段披露之未經審核備考財務資料而言，有關調整乃屬恰當。

此 致

中石化冠德控股有限公司  
列位董事 台照

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港

二零一一年十二月十四日

下文為本公司申報會計師，香港執業會計師畢馬威會計師事務所所編製的報告內文，以供載入本通函。

### (A) 寧波實華



香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

敬啟者：

### 引言

以下為吾等就寧波實華原油碼頭有限公司（「貴公司」）截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止各年度及截至二零一一年九月三十日止九個月（統稱為「有關期間」）全面收益表、權益變動表及現金流量表以及於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日 貴公司之財務狀況表在內之財務資料而編製之報告，連同隨附之解釋附註（「財務資料」），以供收錄於中石化冠德控股有限公司日期為二零一一年十二月十四日的通函內。

貴公司根據中國法律於二零零二年十二月十二日於中華人民共和國（「中國」）成立為有限公司並於浙江省註冊成立。

貴公司已採納十二月三十一日作為其財政年度結算日。 貴公司的法定財務報表乃按中國財政部頒佈的商業企業（二零零六）中國會計準則編製。

就本報告而言， 貴公司之董事（「董事」）已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製 貴公司於相關期間之財務報表（「相關財務報表」）。吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則審核截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止各年度及截至二零一一年九月三十日止九個月之相關財務報表。

財務資料已由董事根據相關財務報表編製，並無作出任何調整且符合香港公司條例的適用披露規定及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）。

### 董事及申報會計師各自之責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則、香港公司條例之披露規定及上市規則之適用披露條文，編製及真實而公平地反映財務資料，以及負責 貴公司董事認為必要之有關內部控制，以使財務資料之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

吾等之責任為根據吾等之程序就財務資料發表意見。

### 意見基準

就本報告而言，作為對財務資料發表意見之基準，吾等已審核相關財務報表並已根據香港會計師公會頒佈之核數指引「招股章程與申報會計師」（第3.340號）進行吾等認為必要之有關適當程序。

吾等並未審核 貴公司有關二零一一年九月三十日後任何期間的任何財務報表。

### 意見

吾等認為，就本報告而言，財務資料真實而公平地反映 貴公司於相關期間之業績及現金流量，以及 貴公司於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日之財務狀況。

### 比較財務資料

就本報告而言，吾等亦已根據由香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「委聘審閱財務資料」審閱董事負責編製 貴公司之未經審核相應中期財務資料，包括截至二零一零年九月三十日之全面收益表、權益變動表及現金流量表，連同有關附註（「相應財務資料」）。

董事負責根據財務資料所採納的相同基準編製該等相應財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱對相應財務資料作出結論。

審閱工作包括向負責財務和會計事務的人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港核數準則進行審核的範圍為小，故吾等無法保證能知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不就相應財務資料發表審核意見。

基於吾等的審閱工作，就本報告而言，吾等並無發現任何事項令我們相信比較財務資料在所有重大方面並無根據財務資料所採納的相同基準編製。

## A 財務資料

### 1 全面收益表

	<i>B</i> 節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
		二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
營業額	3	126,983	145,510	141,635	111,332	113,204
銷售成本		(26,626)	(24,547)	(19,819)	(13,617)	(11,934)
毛利		100,357	120,963	121,816	97,715	101,270
其他收入	4	2,659	2,538	1,785	1,432	538
其他虧損淨額		(224)	(345)	(198)	(173)	(244)
行政費用		(7,447)	(10,890)	(16,108)	(10,267)	(12,941)
除稅前溢利		95,345	112,266	107,295	88,707	88,623
所得稅開支	6(a)	(23,922)	(28,282)	(26,974)	(22,262)	(22,156)
本年度／期間溢利及 全面收益總額		<u>71,423</u>	<u>83,984</u>	<u>80,321</u>	<u>66,445</u>	<u>66,467</u>

隨附的附註構成財務資料的一部分。

## 2 財務狀況表

	B節 附註	於十二月三十一日			於九月三十日
		二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
固定資產	9				
—物業、廠房及設備		94,955	118,235	121,821	123,272
—在建項目		19,958	16,575	121,455	141,638
無形資產	10	1,084	1,052	1,082	1,043
		<u>115,997</u>	<u>135,862</u>	<u>244,358</u>	<u>265,953</u>
<b>流動資產</b>					
存貨		333	302	223	270
應收賬款及其他應收款項	11	50,320	55,803	41,903	52,433
現金等現金等價物	12	125,742	134,791	69,046	50,135
		<u>176,395</u>	<u>190,896</u>	<u>111,172</u>	<u>102,838</u>
<b>流動負債</b>					
應付賬款及其他應付款項	13	2,308	9,916	25,638	32,032
應付所得稅	14(a)	4,565	6,454	4,050	7,294
		<u>6,873</u>	<u>16,370</u>	<u>29,688</u>	<u>39,326</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>169,522</u>	<u>174,526</u>	<u>81,484</u>	<u>63,512</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>285,519</u>	<u>310,388</u>	<u>325,842</u>	<u>329,465</u>
<b>非流動負債</b>					
遞延稅項負債	14(b)	3,555	6,516	9,240	11,330
		<u>3,555</u>	<u>6,516</u>	<u>9,240</u>	<u>11,330</u>
<b>資產淨值</b>		<u>281,964</u>	<u>303,872</u>	<u>316,602</u>	<u>318,135</u>
<b>股本及儲備</b>					
股本	15	80,000	80,000	80,000	80,000
儲備		37,802	46,200	54,232	54,232
保留盈利		164,162	177,672	182,370	183,903
<b>權益總額</b>		<u>281,964</u>	<u>303,872</u>	<u>316,602</u>	<u>318,135</u>

隨附的附註構成財務資料的一部分。

## 3 權益變動表

	股本 (B節 附註 15 (c) 人民幣千元	法定儲備 (B節 附註 15 (d) 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於二零零八年一月一日	80,000	30,660	99,881	210,541
本年度溢利及全面收益總額	-	-	71,423	71,423
轉至法定儲備	-	7,142	(7,142)	-
於二零零八年十二月三十一日	80,000	37,802	164,162	281,964
本年度溢利及全面收益總額	-	-	83,984	83,984
轉至法定儲備	-	8,398	(8,398)	-
就二零零八年度宣派之股息	-	-	(62,076)	(62,076)
於二零零九年十二月三十一日	80,000	46,200	177,672	303,872
本年度溢利及全面收益總額	-	-	80,321	80,321
轉至法定儲備	-	8,032	(8,032)	-
就二零零九年度宣派之股息	-	-	(67,591)	(67,591)
於二零一零年十二月三十一日	80,000	54,232	182,370	316,602
本期間溢利及全面收益總額	-	-	66,467	66,467
就二零一零期間宣派之股息	-	-	(64,934)	(64,934)
於二零一一年九月三十日	80,000	54,232	183,903	318,135
於二零一零年一月一日(經審核)	80,000	46,200	177,672	303,872
本期間溢利及全面收益總額	-	-	66,445	66,445
就二零零九年度宣派之股息	-	-	(67,591)	(67,591)
於二零一零年九月三十日(未經審核)	80,000	46,200	176,526	302,726

隨附的附註構成財務資料的一部分。

## 4 現金流量表

	B節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
		二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
<b>經營業務</b>						
營運產生之現金	12(b)	69,951	109,822	107,403	91,855	83,952
已付所得稅		(28,863)	(23,432)	(26,650)	(20,148)	(16,826)
<b>經營業務產生之現金淨額</b>		<u>41,088</u>	<u>86,390</u>	<u>80,753</u>	<u>71,707</u>	<u>67,126</u>
<b>投資活動</b>						
購入物業、廠房及 設備之付款以及無形資產		(21,456)	(17,816)	(80,692)	(70,378)	(21,641)
出售物業、廠房及 設備所得款項		-	13	-	-	-
已收利息		2,659	2,538	1,785	1,432	538
<b>投資活動所用之現金淨額</b>		<u>(18,797)</u>	<u>(15,265)</u>	<u>(78,907)</u>	<u>(68,946)</u>	<u>(21,103)</u>
<b>融資業務</b>						
已付利息		-	(62,076)	(67,591)	(67,591)	(64,934)
<b>融資業務所用現金淨額</b>		<u>-</u>	<u>(62,076)</u>	<u>(67,591)</u>	<u>(67,591)</u>	<u>(64,934)</u>
<b>現金及現金等價物 (增加)/減少淨額</b>		<u>22,291</u>	<u>9,049</u>	<u>(65,745)</u>	<u>(64,830)</u>	<u>(18,911)</u>
於一月一日的現金及 現金等價物		<u>103,451</u>	<u>125,742</u>	<u>134,791</u>	<u>134,791</u>	<u>69,046</u>
於十二月三十一日/ 九月三十日的 現金及現金等價物	12(a)	<u>125,742</u>	<u>134,791</u>	<u>69,046</u>	<u>69,961</u>	<u>50,135</u>

隨附的附註構成財務資料的一部分。

## B 財務資料附註

### 1 主要會計政策

#### (a) 遵例聲明

該等財務資料是按照香港會計師公會頒布的所有適用的《香港財務報告準則》（「香港財務報告準則」）（包括所有個別的《香港財務報告準則》、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港《公司條例》規定編製。該等財務報表同時符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露規定。以下是寧波實華原油碼頭有限公司（「貴公司」）採用的主要會計政策概要。下列所載的會計政策已相應採用於財務資料所載的所有期間。

香港會計師公會已刊發若干新訂及經修訂香港財務報告準則。就編製財務資料而言，貴公司已採納所有適用於有關期間之該等新訂及經修訂香港財務報告準則，惟於有關期間尚未生效並載於附註19之任何新訂準則或詮釋除外。

#### (b) 計量基準

財務資料已按歷史成本基準編製。

#### (c) 功能及呈報貨幣

財務資料乃按貴公司的功能貨幣人民幣（「人民幣」）呈報。

#### (d) 運用估計及判斷

按照香港財務報告準則編製的財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設影響會計政策的應用，以及所呈報之資產、負債、收入及支出之金額。資產及負債的賬面金額如果未能明顯地從其他來源取得，其金額將根據歷史經驗和在相關情況下認為合理的其他因素作出估計及相關假設，並以此作為判斷的基礎。實際結果有可能會與該等估計出現差異。

貴集團對該等估計及相關假設是按持續基準進行審閱。會計估計的改變如果只影響本期，則有關的影響在修訂該估計的本期確認。倘會計估計的修訂影響本期和以後的期間，則有關的影響在本期和以後期間確認。

管理層就採用香港財務報告準則時所作出的對財務資料產生重大影響之判斷及估計不確定性因素之主要來源載列於附註2。

#### (e) 附屬公司及非控股權益

附屬公司為由貴公司控制之實體。當貴公司有權力控制一間實體的財務及營運政策，以從其活動中獲取利益，則貴公司對其擁有控制權。在評估控制權時，潛在的現時可予行使的投票權將被計算在內。

貴集團於附屬公司的投資均由開始受控之日起至控制終止之日在綜合財務報表中綜合計算。集團內部的餘額和交易以及集團內部交易產生的任何未變現溢利，均在編製綜合財務

報表時全數抵銷。集團內部交易所產生的未變現虧損的抵銷方法與未變現溢利相同，但只限於沒有證據顯示已出現減值。當貴公司有權力控制一間實體的財務及營運政策，以從其活動中獲取利益，則貴公司對其擁有控制權。在評估控制權時，潛在的現時可予行使的投票權將被計算在內。

非控股權益是指並非由貴公司直接或間接所佔附屬公司的權益，且就此而言，貴公司並無與該等權益之持有人協定任何額外條款，以致貴公司整體須就該等權益承擔涉及財務負債所界定之合約責任。就各業務合併而言，貴公司可選擇按公允值或應佔附屬公司可辨別淨資產的比例計量任何非控股權益。

非控股權益在綜合財務狀況表內權益項下，與貴公司股本持有人應佔權益分開列示。貴公司業績的非控股權益在綜合損益表及綜合全面收益表內作為非控股權益與貴公司股本持有人就年內溢利或虧損總額及全面收益總額所作分配列示。

集團於附屬公司之權益改變，該改變若不導致控制之損失會被分為股權交易，而綜合權益之控制及非控制總額會作出調整，以反映相對權益之改變。但商譽則沒有作出調整，及沒有確認之增加或虧損。

倘貴公司失去一間附屬公司之控制權，將被視為出售該附屬公司全部權益進行會計處理，產生之盈虧將計入損益。前附屬公司任何留存權益按其於喪失控制權當日之公允值確認，而該金額將被視為初始確認財務資產時之公允值或初始確認於聯營公司或共同控制實體之投資之(如適合)成本。

#### **(f) 物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備項目於資產負債表以成本減累積折舊及減值虧損列賬(參閱附註1(i)(ii))：

物業、廠房及設備之自建資產成本項目包括物料成本、直接勞工成本、拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌的成本的初步估計(倘有關)及適當比例的生產經常費用及借貸成本。

報廢出售物業、廠房及設備項目所產生的盈虧以估計出售所得淨額與該項目的賬面金額之間的差額釐定，並於報廢或出售當日在損益表確認。

物業、廠房及設備項目的折舊是以直線法按其預計可用年限沖銷其成本，及減去彼等之估計剩餘價值(如有)如下：

– 碼頭建築	20至25年
– 碼頭設施	12至20年
– 廠房及機器	5至10年
– 汽車及船舶	5至10年
– 傢俬、裝置及設備	4至12年

當一項物業、廠房及設備之各部分有不同的可使用年期，此項目各部分之成本將按合理基礎分配，而每部分將作個別折舊。資產之可使用年期及其剩餘價值(若有)須每年進行檢查。

並無就在建工程計提折舊。

**(g) 租賃資產**

倘 貴公司確定安排具有在商定期限內通過支付一筆或一系列款項而使用某一特定資產或多項資產之權利，則該安排(由一宗交易或一系列交易組成)為租賃或包括租賃。該釐定乃根據安排之內容評估而作出，而無論安排是否具備租賃之法律形式。

**(i) 出租予 貴公司資產之分類**

對於 貴公司以租賃持有之資產，如有關租賃將擁有資產的絕大部分風險及回報轉移至 貴公司，有關資產便會劃分為融資租賃持有。並未將擁有資產之絕大部分風險及回報轉移至 貴公司之租賃則劃分為經營租賃，以下除外：

- 經營租賃下持有作自用之土地，其公允值於取得租約時若不能和在土地上之建築物之公允值分開計算，則按融資租賃下持有之土地入賬，除該建築物明確地作為經營租賃下而持有。為了該等目的，取得租賃之時間為 貴公司首次達成之租約，或從先前租用者接管。

**(ii) 經營租賃費用**

當 貴公司按經營租賃取得資產使用，租賃支出按相等之分期在租賃期內所屬會計期間之損益表內入賬，除非另有更能代表獲得有關租賃資產所產生利益之基準，則作別論。已收取之租賃優惠於損益表中確認為構成總淨租賃支出之部分。或有租金在其產生之會計期內在損益表中入賬。

經營租賃下持有之土地的購買成本在租賃期內按直線法攤銷。

**(h) 無形資產(商譽除外)**

貴公司收購之無形資產按成本減累計攤銷(倘估計可使用年期為固定)及減值虧損列賬(見附註1(i)(ii))。

具有固定可使用年期的無形資產攤銷於資產的估計可使用年期內按直線法於損益中支銷。以下具有固定可使用年期的無形資產自彼等可供使用當日攤銷並其估計可使用年期如下：

- 土地使用權	30年
- 軟件	10年

**(i) 資產減值****(i) 應收款項之減值**

按成本或攤銷成本列值或分類為可供出售債券的應收賬款及其他應收款，須於各報告期結束時進行檢查，以釐定是否有任何客觀減值跡象。減值的客觀跡象包括 貴公司注意到有關以下一項或多項虧損事件的可觀察數據：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或延遲償還利息或本金；

- 債務人可能破產或進行其他財務重組；及
- 科技、市場、經濟或法律環境有重大改變且對債務人有不利影響。

倘有任何該等跡象存在，則任何減值虧損會被釐定及確認如下：

- 就應收賬款和其他即期應收款及其他按攤銷成本列賬的財務資產而言，減值虧損按資產賬面值與估計未來現金流量的現值之間的差額計算。倘折現的影響重大，則以財務資產的原有實際利率（即於初步確認該等資產時計算的實際利率）折現。如按攤銷成本列賬的財務資產具備類似的風險特徵，例如類似的逾期情況及並未單獨被評估為減值，則有關的評估會同時進行。財務資產的未來現金流量會根據與該組被評估資產具有類似信貸風險特徵資產的過往虧損情況一同減值。

若於其後之期間，減值虧損數額減少，而該減少可客觀地與在確認減值虧損後所發生之事件聯繫，則減值虧損會透過損益表撥回。撥回減值虧損不應導致資產的賬面值超過倘於以往年度並無確認減值原應有的賬面值。

減值虧損乃從相應的資產中直接撇銷，惟應收賬款及其他應收款項的可收回性被視為難以預料而並非微乎其微除外。在此情況下，呆賬的減值虧損以撥備賬記錄。倘公司確認能收回應收賬款的機會微乎其微，該被視為不可收回金額會直接從應收賬款中撇銷，而在撥備賬中就該債務保留的任何金額會被撥回。倘之前計入撥備賬的款項在其後收回，則有關款項會於撥備賬撥回。撥備賬的其他變動及其後收回先前直接撇銷的款項均於損益表中確認。

#### (ii) 其他資產之減值

在各報告期結束時，內部和外部的訊息均用作審閱，以確定下列資產有否出現減值跡象，或以往確認的減值虧損不復存在或已經減少：

- 物業、廠房及設備；及
- 無形資產

倘發現有任何減值跡象，便會估計該資產的可收回數額。

- 計算可收回數額

資產的可收回數額以其公允值減成本和使用價值兩者中的較高數額為準。在評估使用價值時，會使用除稅前折讓率將估計未來現金流量折讓至現值。該折讓率應是反映市場當時所評估的貨幣時間價值和該資產的獨有風險。如果資產所產生的現金流入基本上不獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產類別（即賺取現金單位）來釐定可收回數額。

– 確認減值虧損

倘資產之賬面值或其所屬之賺取現金單位超過其可收回數額，則於損益表確認減值虧損。就賺取現金單位確認的減值虧損已作出分配，首先減少已分配至該賺取現金單位(或該組單位)的任何商譽的賬面金額，然後按比例減少該單位(或該組單位)內其他資產的賬面金額；但資產的賬面值不得減少至低於其個別公允值減去出售成本後所得數額或其使用值(如能釐定)。

– 減值虧損撥回

倘用以釐定可收回數額的估計發生有利的變化，便會將減值虧損撥回。所撥回的減值虧損以假設沒有在往年確認減值虧損而應已釐定的資產賬面金額為限。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度內計入損益。

**(j) 存貨**

存貨以成本及可變現淨值兩者中的較低數額入賬。

成本包括所有採購成本及將存貨達至現址及狀況時所產生的其他成本。存貨初始按其實際成本計量。存貨成本使用特殊識別方法計算。

貴公司的存貨主要是維護配件。

**(k) 應收賬款及其他應收款項**

應收賬款及其他應收款項初步按公允值確認，其後則按實際計息法經攤銷成本扣除呆賬減值之撥備入賬(見附註1(i)(i))，惟應收款項屬於向關連人士所提供且並無任何固定還款期之免息貸款或並無重大折現影響者則除外。於該等情況下，應收款項乃按成本扣除呆賬減值撥備列賬。

**(l) 應付賬款及其他應付款項**

應付賬款及其他應付款項初步按公允值確認。應付賬款及其他應付款項其後則按攤銷成本列賬，惟折現之影響屬輕微則除外，於該情況下則按成本列賬。

**(m) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物包含存放於銀行和庫存的現金、存放於銀行和其他財務機構的活期存款，以及短期和流動性極高的投資項目。這些項目可以容易地換算為已知的現金數額且所須承受的價值變動風險甚小，並在購入後三個月內到期。

**(n) 僱員福利**

**(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃之供款**

薪金、年度獎金、有薪年假及界定供款退休計劃之供款，均在僱員提供相關服務的年度內累計。如延遲付款或結算會構成重大的影響，則上述數額須按現值列賬。

(ii) 辭退福利

辭退福利只有當貴公司有正式的具體計劃而沒有撤回該計劃的實質可能性，並且明確表示會實施辭退或由於自願遣散而提供福利時，才會確認辭退福利。

(o) 所得稅

本年度所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。有關期間本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動均在損益內確認，但關乎確認為其全面收益或直接確認為權益項目的，則相關稅項金額分別於其他全面收益或直接於權益內確認。

本期稅項是按本年度應稅收入以有關期間報告結束日期已生效或實際生效的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產和負債分別由可抵扣和應稅暫時差異產生。暫時差異是指資產和負債在財務報表上的賬面金額與這些資產和負債的計稅基礎的差異。遞延稅項資產也可以由未利用稅項虧損和未利用稅款抵減產生。

除了某些少數例外情況外，所有遞延稅項負債和遞延稅項資產（只限於有可能用來抵銷日後應稅溢利的資產）均予確認。足以支持確認可予扣減暫時差異所產生遞延稅項資產的日後應稅溢利，包括因撥回現有應稅暫時差異而產生的數額；但這些差異必須與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在預計轉回可予扣減暫時差異的同一期間或遞延稅項資產所產生稅損可予撥回或結轉的期間內轉回。在決定現有應稅暫時差異是否足以支持確認由未使用稅損及稅款抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即須計及與同一稅務機關及同一應稅實體有關的差異，並預期在能夠使用稅損或稅款抵免的期間內轉回。

已確認的遞延稅項數額是按照資產和負債賬面金額的預期變現或清償方式，以結算日已生效或實際生效的稅率計量。遞延稅項資產和負債均不計算折讓。

貴集團會在每個報告期末審閱遞延所得稅資產的賬面金額。倘預期不再可能獲得足夠的應稅溢利以利用相關的稅務利益，該遞延所得稅資產的賬面金額便會調低；但如果日後又可能獲得足夠的應稅溢利，有關減額便會撥回。

當支付相關股息的責任得到確認，因分配股息而導致的額外所得稅也得確認。

本期及遞延稅項結餘和其變動會分開列示，而且不予抵銷。本期和遞延稅項資產只會當貴公司有合法權利以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷本期和遞延稅項負債：

- 就本期稅項資產和負債而言，貴公司計劃按淨額基準結算，或在變現資產的同時清償負債；或
- 就遞延稅項資產和負債而言，這些資產和負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應稅實體；或

- 不同的應稅實體。這些實體計劃在預期有大額遞延稅項負債需要清償或遞延稅項資產可以收回的每個未來期間，按淨額基準實現本期稅項資產和清償本期稅項負債，或在實現資產的同時清償負債。

**(p) 準備及或有負債**

倘 貴集團或 貴公司須就已發生的事件承擔法律或推定義務，而履行該義務預期會導致含有經濟效益的資源外流，並可作出可靠的估計，便會就該時間或數額不定的負債計提準備。如果貨幣時間價值重大，則按預計履行義務所需資源的現值計列準備。

倘若含有經濟效益的資源外流的可能性較低，或是無法對有關數額作出可靠的估計，便會將該義務披露為或有負債；但假如這類資源外流的可能性極低則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否的潛在義務，亦會披露為或有負債；但假如這類資源外流的可能性極低則除外。

**(q) 收入確認**

收入乃按已收或應收代價之公允值計算。收入是在經濟效益可能會流入 貴公司，以及能夠可靠地計算收入和成本(如適用)時，根據下列方法在收益表內確認：

**(i) 原油碼頭服務收入**

原油碼頭服務收入在已提供有關服務時確認。收入以已扣除銷售稅列示。

**(ii) 利息收入**

利息收入於累計時以實際利率法確認。

**(r) 關連人士**

(i) 倘某一人士為 貴公司的主要管理層成員，即該人士或該人士之近親與 貴公司有關連。

(ii) 倘符合下列任何條件，即實體與 貴公司有關連：

- (1) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)。
- (2) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (3) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (4) 實體受(i)所界定人士控制或受共同控制。
- (5) 於(i)所界定人士對實體有重大影響力或屬該實體主要管理層成員。

個人的近親家庭成員指預期可影響，或受該個人影響他們與該實體交易的家庭成員。

(s) 分部報告

經營分部及財務資料所報告之各分部項目之款項乃於為分配資源予 貴公司不同業務及地區以及評估該等業務及地區之表現而定期向 貴公司最高級行政管理層提供之財務資料中確認。

就財務報告而言，個別重大經營分部不會合併，惟分部間有類似經濟特點及在產品及服務性質、生產過程性質、客戶種類或類別、用作分銷產品或提供服務之方法以及監管環境性質方面相類似則除外。倘並非個別重大之經營分部符合大部分此等準則，則該等經營分部可能會被合併。

2 會計估計及判斷

(a) 估計不確定性因素之來源

(i) 長期資產的減值

如果有跡象顯示長期資產的淨賬面值不能收回，則資產可能已減值，並需按香港會計準則第36號「資產減值」的規定確認減值虧損。長期資產的賬面值會被定期審閱以確定其可收回數額是否已低於賬面值。當有事件或情況的改變顯示資產的賬面值可能不可收回，則會作出減值測試。若減值出現，其賬面值將被減至其可收回數額。可收回數額是淨售價與使用價值兩者中的較高額。因為不容易取得 貴公司資產的市場報價， 貴公司很難準確估計服務費。在確定使用價值時，資產所產生的預計現金流將折現至其現值，當中需要對業務量、服務費及經營成本作出重大判斷。 貴公司將用所有可取得的資料去對可收回數額作出合理的估計，當中包括按合理可支持的假設為基準的估計及對預期的業務量、服務費及經營成本的估計。

(ii) 折舊及攤銷

物業、廠房及設備以及無形資產是按其預計可用年限及其估計剩餘價值後以直線法計算其折舊。 貴公司定期審閱資產的預計可用年限以確定有關期間內的折舊及攤銷費用。可用年限是按 貴公司以往的經驗，及預期的技術改變後所估計的。將來期間的折舊及攤銷費用會因以前估計的重大改變而作出調整。 貴公司固定資產及無形資產的可用年限的任何修訂可能對 貴公司的營運業績造成影響。

(iii) 呆壞賬的減值

貴公司估計由於客戶未能繳付款項而導致的呆壞賬的減值。 貴公司會基於應收貿易賬款賬齡的情況、客戶的信用可用性及過去撤銷壞賬的經驗作出估計。若客戶的財務狀況惡化，實際的撤銷可能比預計高。

## 3 收入及分部報告

## (a) 收入

貴公司的主要業務是原油碼頭及輔助設備經營。

收入包括提供港口服務及物流服務的收入。收入已扣除有關的銷售稅。有關期間內已在收入中確認的各項重要收入類別的數額如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
港口服務	112,162	129,395	121,042	95,905	98,174
物流服務	7,047	9,984	9,809	7,917	8,198
安全收入	7,484	6,131	10,784	7,510	6,832
其他	290	—	—	—	—
	<u>126,983</u>	<u>145,510</u>	<u>141,635</u>	<u>111,332</u>	<u>113,204</u>

## (b) 分部資料

貴公司僅有一項經營分部，即於中國浙江省提供原油碼頭服務及物流服務。董事每月審閱 貴公司單一可呈報分部業績的內部管理層報告。

## 有關主要客戶的資料

相應年度／期間來自客戶的收益為 貴公司總收益貢獻逾10%：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
中國石油化工 股份有限公司	120,104	111,157	124,717	97,432	101,978
大榭石化有限公司	—	23,380	4,424	4,424	542
	<u>120,104</u>	<u>134,537</u>	<u>129,141</u>	<u>101,856</u>	<u>102,520</u>

貴公司的所有收益均產生自中國。

貴公司的所有非流動資產均位於其戶籍國家，中國。

## 4 其他收益

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入	2,659	2,538	1,785	1,432	538

## 5 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除：

## (a) 員工成本

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
界定供款退休計劃供款	642	579	581	412	550
薪金、工資及其他福利	6,990	7,482	9,945	6,124	7,874
	<u>7,632</u>	<u>8,061</u>	<u>10,526</u>	<u>6,536</u>	<u>8,424</u>

## (b) 其他項目

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
攤銷	32	32	34	32	39
折舊	6,115	7,037	7,229	5,410	6,035
核數師酬金					
— 核數服務	54	52	55	55	55

## 6 所得稅開支

## (a) 全面收益表中的所得稅開支指：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅					
本年度／期間撥備	23,107	25,321	24,250	20,196	20,066
遞延稅項					
產生暫時性差異	815	2,961	2,724	2,066	2,090
	<u>23,922</u>	<u>28,282</u>	<u>26,974</u>	<u>22,262</u>	<u>22,156</u>

貴公司須繳付中國企業所得稅，而中國法定所得稅稅率為25%。

## (b) 按適用稅率計算的稅項開支及會計溢利的對賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前溢利	<u>95,345</u>	<u>112,266</u>	<u>107,295</u>	<u>88,707</u>	<u>88,623</u>
按中國企業所得稅法定 稅率25%計算的稅項	23,836	28,067	26,824	22,177	22,156
不可扣稅開支 的稅項影響	<u>86</u>	<u>215</u>	<u>150</u>	<u>85</u>	<u>-</u>
本年度／期間的 稅項開支	<u>23,922</u>	<u>28,282</u>	<u>26,974</u>	<u>22,262</u>	<u>22,156</u>

## 7 董事酬金

根據香港《公司條例》第161條列報的董事酬金於截至二零零八、二零零九及二零一零年十二月三十一日止三個年度以及截至二零一零年及二零一一年九月三十日止九個月期間為零。

## 8 最高酬金人士

五名最高酬金人士中，有關截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一零年(未經審核)及二零一一年九月三十日止九個月之酬金總額如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
界定供款退休計劃供款	81	52	56	42	45
薪金及其他福利	1,200	1,217	1,163	723	863
	<u>1,281</u>	<u>1,269</u>	<u>1,219</u>	<u>765</u>	<u>908</u>

以上最高酬金人士之酬金於以下範圍：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
零至1,000,000港元	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>5</u>

## 9 固定資產

	碼頭建築 人民幣千元	碼頭設施 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 及船舶 人民幣千元	傢俬、裝置 及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>							
於二零零八年一月一日	103,272	17,253	2,081	1,384	500	1,291	125,781
添置	-	-	659	257	20	20,517	21,453
轉撥	-	-	1,850	-	-	(1,850)	-
於二零零八年十二月三十一日	103,272	17,253	4,590	1,641	520	19,958	147,234
添置	17	-	85	313	51	26,617	27,083
轉撥	30,000	-	-	-	-	(30,000)	-
出售	-	(218)	(237)	-	(89)	-	(544)
於二零零九年十二月三十一日	133,289	17,035	4,438	1,954	482	16,575	173,773
添置	-	-	-	1,047	275	114,380	115,702
轉撥	9,429	-	-	-	71	(9,500)	-
出售	-	-	-	(137)	-	-	(137)
於二零一零年十二月三十一日	142,718	17,035	4,438	2,864	828	121,455	289,338
添置	-	30	-	-	72	27,567	27,669
轉撥	6,815	569	-	-	-	(7,384)	-
於二零一一年九月三十日	149,533	17,634	4,438	2,864	900	141,638	317,007
<b>累計折舊：</b>							
於二零零八年一月一日	(18,556)	(5,412)	(970)	(1,001)	(267)	-	(26,206)
本年度支出	(3,979)	(1,098)	(735)	(236)	(67)	-	(6,115)
於二零零八年十二月三十一日	(22,535)	(6,510)	(1,705)	(1,237)	(334)	-	(32,321)
本年度支出	(5,119)	(988)	(735)	(132)	(63)	-	(7,037)
出售	-	87	224	-	84	-	395
於二零零九年十二月三十一日	(27,654)	(7,411)	(2,216)	(1,369)	(313)	-	(38,963)
本年度支出	(5,499)	(932)	(595)	(128)	(75)	-	(7,229)
出售	-	-	-	130	-	-	130
於二零一零年十二月三十一日	(33,153)	(8,343)	(2,811)	(1,367)	(388)	-	(46,062)
本期間支出	(4,648)	(699)	(451)	(155)	(82)	-	(6,035)
於二零一一年九月三十日	(37,801)	(9,042)	(3,262)	(1,522)	(470)	-	(52,097)
<b>賬面值：</b>							
於二零零八年十二月三十一日	80,737	10,743	2,885	404	186	19,958	114,913
於二零零九年十二月三十一日	105,635	9,624	2,222	585	169	16,575	134,810
於二零一零年十二月三十一日	109,565	8,692	1,627	1,497	440	121,455	243,276
於二零一一年九月三十日	111,732	8,592	1,176	1,342	430	141,638	264,910

## 10 無形資產

	土地使用權 人民幣千元	軟件 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本			
於二零零八年一月一日	1,017	121	1,138
添置	—	—	—
於二零零八年十二月三十一日	1,017	121	1,138
添置	—	—	—
於二零零九年十二月三十一日	1,017	121	1,138
添置	—	64	64
於二零一零年十二月三十一日	1,017	185	1,202
添置	—	—	—
於二零一一年九月三十日	1,017	185	1,202
累計攤銷			
於二零零八年一月一日	(20)	(2)	(22)
本年度支出	(20)	(12)	(32)
於二零零八年十二月三十一日	(40)	(14)	(54)
本年度支出	(20)	(12)	(32)
於二零零九年十二月三十一日	(60)	(26)	(86)
本年度支出	(20)	(14)	(34)
於二零一零年十二月三十一日	(80)	(40)	(120)
本期間支出	(20)	(19)	(39)
於二零一一年九月三十日	(100)	(59)	(159)
賬面值			
於二零零八年十二月三十一日	977	107	1,084
於二零零九年十二月三十一日	957	95	1,052
於二零一零年十二月三十一日	937	145	1,082
於二零一一年九月三十日	917	126	1,043

## 11 應收賬款及其他應收款項

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收賬款	744	1,435	1,989	1,515
應收關連方款項	48,390	53,785	39,570	48,969
按金及預付款項	1,186	583	344	1,949
	<u>50,320</u>	<u>55,803</u>	<u>41,903</u>	<u>52,433</u>

## (a) 賬齡分析

於有關期間完結日，應收賬款及其他應收款項中包括應收賬款(呆壞賬津貼淨值)，其賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
即期	<u>744</u>	<u>1,435</u>	<u>1,989</u>	<u>1,515</u>

應收賬款從開單日期的90天到期。有關 貴公司信貸政策之詳情載於附註18(a)。

## (b) 未減值的應收賬款

毋需視作個別或集體減值的應收賬款賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
並非逾期或減值	<u>744</u>	<u>1,435</u>	<u>1,989</u>	<u>1,515</u>

並非逾期或減值的應收賬款涉及多名並無近期違約記錄的客戶。

## 12 現金及現金等價物

## (a) 現金及現金等價物包括：

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀行定期存款	<u>125,742</u>	<u>134,791</u>	<u>69,046</u>	<u>50,135</u>

## (b) 除稅前溢利與經營業務所得現金之對賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
除稅前溢利	95,345	112,266	107,295	88,707	88,623
調整：					
－折舊	6,115	7,037	7,229	5,410	6,035
－攤銷	32	32	34	32	39
－利息收入	(2,659)	(2,538)	(1,785)	(1,432)	(538)
－出售物業、廠房及設備之虧損	－	136	7	7	－
營運資金之變動：					
－存貨(增加)/減少	(52)	31	79	(20)	(47)
－應收賬款及其他應收款項增加	(29,535)	(6,290)	(6,367)	(1,975)	(10,536)
－應付賬款及其他應付款項增加/ (減少)	705	(852)	911	1,126	376
經營業務所得現金	<u>69,951</u>	<u>109,822</u>	<u>107,403</u>	<u>91,855</u>	<u>83,952</u>

## 13 應付賬款及其他應付款項

	於十二月三十一日			於九月三十日	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付關連方款項	312	151	1,009		1,365
其他應付款項	1,996	9,765	24,629		30,667
	<u>2,308</u>	<u>9,916</u>	<u>25,638</u>		<u>32,032</u>

## 14 於財務狀況表內所得稅

## (a) 於財務狀況表內即期稅項指：

	於十二月三十一日			於九月三十日	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付所得稅	<u>4,565</u>	<u>6,454</u>	<u>4,050</u>		<u>7,294</u>

**(b) 已確認的遞延稅項資產及負債：**

於 貴公司財務狀況表內已確認的遞延稅項負債成本及於本年度／期間的變動如下：

	固定資產折舊 人民幣千元
所產生的遞延稅項：	
於二零零八年一月一日	2,740
於損益中支銷	815
	<u>3,555</u>
於二零零八年十二月三十一日	<u>3,555</u>
於二零零九年一月一日	
於損益中支銷	2,961
	<u>6,516</u>
於二零零九年十二月三十一日	<u>6,516</u>
於二零一零年一月一日	
於損益中支銷	2,724
	<u>9,240</u>
於二零一零年十二月三十一日	<u>9,240</u>
於二零一一年一月一日	
於損益中支銷	2,090
	<u>11,330</u>
於二零一一年九月三十日	<u>11,330</u>

**15 股本、儲備及股息****(a) 權益部分變動**

貴公司權益各部分之年初及年末結餘及該等總額之間之對賬載於權益變動表。

**(b) 股息**

(i) 應付予 貴公司權益持有人於本年度／期間應佔的股息

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
有關過往 財政年度、 於本年度／期間 批准及已付的 末期股息	—	62,076	67,591	67,591	64,934
	<u>—</u>	<u>62,076</u>	<u>67,591</u>	<u>67,591</u>	<u>64,934</u>

## (c) 股本

	於十二月三十一日		於九月三十日	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
法定、已發行及繳足股本				
於一月一日／				
十二月三十一日／				
九月三十日	80,000	80,000	80,000	80,000

## (d) 法定儲備之性質及目的

根據中國公司法及 貴公司之組織章程細則， 貴公司須將除稅後利潤之10% (乃根據中國公認會計準則並經抵銷任何過往年度虧損後釐定) 撥入法定盈餘儲備 (除非儲備餘額已達該公司註冊資本之50%)。法定盈餘儲備及酌情盈餘儲備資金可用作抵銷過往年度之虧損或增加資本。然而，法定盈餘儲備經如此運用後，其餘額不得少於 貴公司註冊資本之25%。除規定用途外，該儲備不得用於其他用途，亦不得作為現金股息分派。

## (e) 資本管理

貴公司管理資本的首要目標乃保障 貴公司能夠繼續根據持續經營基準經營的能力，從而透過與風險水平相對應的產品及服務定價以及獲得合理成本的融資，繼續為股東利益創造回報。

貴公司積極及定期對資本架構進行檢查及管理，以在提升股東回報可能伴隨的導致借貸水平上升與良好的資本狀況帶來的好處及保障之間取得平衡，並因應經濟環境的變化對資本架構作出調整。

貴公司按資產負債比率 (定義為權益總額除以計息貸款) 監控其資本管理。於二零一一年九月三十日， 貴公司並無任何計息貸款。

貴公司並無受限於任何外部施加的資本規定。

## 16 承擔

## (a) 未於財務報表撥備的資本承擔如下：

	於十二月三十一日		於九月三十日	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已訂約	18,022	123,191	22,790	2,692

(b) 應付不可註銷經營租賃項下的未來最低租金總額如下：

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一年內	—	—	—	145

## 17 關連方交易

### (a) 主要管理人員薪酬

貴公司主要管理人員之薪酬(包括應付予 貴公司董事的金額已於附註7披露)如下：

	於十二月三十一日止年度			於九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
短期僱員福利	2,826	2,555	1,974	1,481	880

總薪酬包括於「員工成本」(詳見附註5(a))。

### (b) 其他關連方交易

於有關期間內， 貴公司與 貴公司的一間合營公司於日常業務過程中訂有下列重大交易。

	於十二月三十一日止年度			於九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
提供港口及物流服務	119,646	112,146	127,403	98,991	104,464
接收服務	10,569	8,167	2,849	2,137	1,691
原材料採購	—	—	31,897	31,897	—

## 18 金融風險管理及公允值

信用、流動性及利率在 貴公司一般業務過程中出現。

貴公司的該等風險及 貴公司為管理該等風險而採用的金融風險管理政策及常規載列如下。

### (a) 信用風險

貴公司的信用風險主要來自應收賬款及其他應收款項。管理層訂有信貸政策，而該等信用風險會持續監察。

就應收賬款及其他應收款項而言，信貸超過某數額的客戶均須接受個人信貸評估。該等評估主要針對顧客過往到期時的還款記錄及現時的還付能力，並考慮個別客戶的資料及客戶經營所在地的經濟環境資料。應收款項須於開單後90日內償還。任何結餘逾期超過三個月的應收款項會被要求結清所有未償還結餘，方可授予進一步信貸。一般而言，貴公司不會自客戶獲取抵押品。

相對於客戶經營所在行業或國家，貴公司的信用風險主要受每名客戶的個別情況所影響，因此信用風險大量集中的情況主要於貴公司就個別客戶面臨重大風險時產生。於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，由於96%、61%、94%及93%的應收賬款及其他應收款項總額來自貴公司最大客戶，以及97%、96%、97%及96%的應收款及其他應收款項總額來自兩家最大客戶，故貴公司有一定集中信貸風險。

最高信用風險相當於資產負債表內各財務資產於扣除所有減值撥備後的賬面值。貴公司並無提供任何以使貴公司承受信用風險的擔保。

有關貴公司應收賬款及其他應收款項之信用風險的進一步資料披露載於附註11。

**(b) 流動性風險**

貴集團之政策為定期監察流動資金需求及遵守貸款契約，以確保維持充裕的現金儲備，以滿足短期和較長期的流動資金需求。

所有貴公司之應付賬款及應付款項預計於一年內結清。

**(c) 公允值**

於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，該等金融工具的賬面值與其公允值並無重大差別。

**19 已頒佈但在於有關期間尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能構成的影響**

截至財務資料刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項修訂、新準則及詮釋，但在截至二零一一年九月三十日止會計期間尚未生效，在該等財務資料內亦尚未採納。與 貴公司有關的修訂、新準則及詮釋如下：

	於自以下日期或其後 開始之會計期間生效
香港財務報告準則第7號， <i>金融工具：披露－轉移金融資產之修訂</i>	二零一一年七月一日
香港會計準則第12號， <i>所得稅－遞延稅項：收回相關資產之修訂</i>	二零一二年一月一日
香港會計準則第1號， <i>財務報表之呈列－呈列其他全面收入項目之修訂</i>	二零一二年七月一日
香港財務報告準則第9號， <i>金融工具</i>	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第13號， <i>公平值計量</i>	二零一三年一月一日
香港會計準則第19號（經修訂）， <i>僱員福利</i>	二零一三年一月一日

貴公司現正評估預期該等修訂、新準則及新詮釋在首次應用期間的影響。到目前為止，貴集團認為，採納該等準則對 貴集團的經營業績及財務狀況構成重大影響的可能性不大。

**C 報告期後財務報表**

貴公司並無編製於二零一一年九月三十日之後任何期間的經審核財務報表。

此 致

中石化冠德控股有限公司  
列位董事 台照

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港

二零一一年十二月十四日

下文為本公司申報會計師，香港執業會計師畢馬威會計師事務所所編製的報告內文，以供載入本通函。

## (B) 青島實華



香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

敬啟者：

### 引言

以下為吾等就青島實華原油碼頭有限公司（「貴公司」）截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止各年度及截至二零一一年九月三十日止九個月（統稱為「有關期間」）全面收益表、權益變動表及現金流量表以及於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日 貴公司之財務狀況表在內之財務資料而編製之報告，連同隨附之解釋附註（「財務資料」），以供收錄於中石化冠德控股有限公司日期為二零一一年十二月十四日的通函內。

貴公司根據中國法律於二零零六年二月二十三日於中華人民共和國（「中國」）成立為有限公司並於天津市註冊成立。

貴公司已採納十二月三十一日作為其財政年度結算日。 貴公司的法定財務報表乃按中國財政部頒佈的商業企業（二零零六）中國會計準則編製。

貴公司之董事（「董事」）已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製 貴公司於相關期間之財務報表（「相關財務報表」）。吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則審核截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止各年度及截至二零一一年九月三十日止九個月之相關財務報表。

財務資料已由董事根據相關財務報表編製，並無作出任何調整且符合香港公司條例的適用披露規定及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）。

### 董事及申報會計師各自之責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則、香港公司條例之披露規定及上市規則之適用披露條文，編製及真實而公平地反映財務資料，以及負責 貴公司董事認為必要之有關內部控制，以使財務資料之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

吾等之責任為根據我們之程序就財務資料發表意見。

### 意見基準

就本報告而言，作為對財務資料發表意見之基準，吾等已審核相關財務報表並已根據香港會計師公會頒佈之核數指引「招股章程與申報會計師」（第3.340號）進行我們認為必要之有關適當程序。

吾等並未審核 貴公司有關二零一一年九月三十日後任何期間的任何財務報表。

### 意見

吾等認為，就本報告而言，財務資料真實而公平地反映 貴公司於相關期間之業績及現金流量，以及 貴公司於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日之財務狀況。

### 比較財務資料

就本報告而言，吾等亦已根據由香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「委聘審閱財務資料」審閱董事負責編製 貴公司之未經審核相應中期財務資料，包括截至二零一零年九月三十日之全面收益表、權益變動表及現金流量表，連同有關附註（「相應財務資料」）。

貴公司董事負責根據財務資料所採納的相同基準編製該等相應財務資料。吾等的責任是根據我們的審閱對相應財務資料作出結論。

審閱工作包括向負責財務和會計事務的人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港核數準則進行審核的範圍為小，故吾等無法保證能知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不就相應財務資料發表審核意見。

基於吾等的審閱工作，就本報告而言，吾等並無發現任何事項令吾等相信比較財務資料在所有重大方面並無根據財務資料所採納的相同基準編製。

## A 財務資料

### 1 全面收益表

	<i>B</i> 節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
		二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
營業額	3	299,195	343,481	407,163	308,292	320,401
銷售成本		(67,078)	(62,061)	(70,203)	(49,580)	(56,936)
毛利		232,117	281,420	336,960	258,712	263,465
其他收入	4	2,015	3,279	3,994	1,558	4,373
其他虧損淨額		(60)	(1,862)	-	-	(344)
行政費用		(13,970)	(13,866)	(17,794)	(11,587)	(14,748)
除稅前溢利	5	220,102	268,971	323,160	248,683	252,746
所得稅	6	(55,354)	(67,741)	(81,439)	(62,326)	(63,192)
本年度／期間溢利及 全面收益總額		164,748	201,230	241,721	186,357	189,554

隨附的附註構成財務資料的一部分。

## 2 財務狀況表

	B節 附註	於十二月三十一日			於九月三十日
		二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
固定資產	9				
—物業、廠房及設備		695,896	707,410	696,914	678,189
—在建項目		14,169	3,677	8,449	1,639
遞延稅資產	13(b)	—	1,296	2,602	3,581
		<u>710,065</u>	<u>712,383</u>	<u>707,965</u>	<u>683,409</u>
<b>流動資產</b>					
存貨		72	144	167	83
應收賬款及其他應收款項	10	21,220	4,876	5,814	23,522
現金等現金等價物	11	177,940	435,368	392,519	340,333
		<u>199,232</u>	<u>440,388</u>	<u>398,500</u>	<u>363,938</u>
<b>流動負債</b>					
應付賬款及其他應付款項	12	3,766	12,625	9,974	20,492
應付所得稅	13(a)	18,736	52,121	82,745	59,555
		<u>22,502</u>	<u>64,746</u>	<u>92,719</u>	<u>80,047</u>
<b>流動資產淨值</b>		<u>176,730</u>	<u>375,642</u>	<u>305,781</u>	<u>283,891</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>886,795</u>	<u>1,088,025</u>	<u>1,013,746</u>	<u>967,300</u>
<b>資產淨值</b>		<u>886,795</u>	<u>1,088,025</u>	<u>1,013,746</u>	<u>967,300</u>
<b>股本及儲備</b>					
股本	14	200,000	200,000	200,000	200,000
儲備		686,795	888,025	813,746	767,300
<b>權益總額</b>		<u>886,795</u>	<u>1,088,025</u>	<u>1,013,746</u>	<u>967,300</u>

隨附的附註構成財務資料的一部分。

## 3 權益變動表

	股本 (B節 附註 14 (c) 人民幣千元	資本儲備 (B節 附註 14 (d)(i) 人民幣千元	法定儲備 (B節 附註 14 (d)(ii) 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於二零零八年一月一日	200,000	491,974	30,073	-	722,047
本年度溢利及全面收益總額	-	-	-	164,748	164,748
轉至法定儲備	-	-	16,475	(16,475)	-
於二零零八年十二月三十一日	200,000	491,974	46,548	148,273	886,795
本年度溢利及全面收益總額	-	-	-	201,230	201,230
轉至法定儲備	-	-	20,123	(20,123)	-
於二零零九年十二月三十一日	200,000	491,974	66,671	329,380	1,088,025
本年度溢利及全面收益總額	-	-	-	241,721	241,721
轉至法定儲備	-	-	24,172	(24,172)	-
已獲批往年股息	-	-	-	(316,000)	(316,000)
於二零一零年十二月三十一日	200,000	491,974	90,843	230,929	1,013,746
本期間溢利及全面收益總額	-	-	-	189,554	189,554
已獲批往年股息	-	-	-	(236,000)	(236,000)
於二零一一年九月三十日	<u>200,000</u>	<u>491,974</u>	<u>90,843</u>	<u>184,483</u>	<u>967,300</u>
於二零一零年一月一日(經審核)	200,000	491,974	66,671	329,380	1,088,025
本期間溢利及全面收益總額	-	-	-	186,357	186,357
已獲批往年股息	-	-	-	(316,000)	(316,000)
於二零一零年九月三十日(未經審核)	<u>200,000</u>	<u>491,974</u>	<u>66,671</u>	<u>199,737</u>	<u>958,382</u>

隨附的附註構成財務資料的一部分。

## 4 現金流量表

	B節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
		二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>經營業務</b>						
營運產生之現金	11(b)	262,198	322,081	359,805	286,542	277,587
已付所得稅		(46,270)	(35,652)	(52,121)	(52,121)	(87,360)
<b>經營業務產生之現金淨額</b>		<b>215,928</b>	<b>286,429</b>	<b>307,684</b>	<b>234,421</b>	<b>190,227</b>
<b>投資活動</b>						
購入物業、廠房及 設備之付款		(132,525)	(32,280)	(38,527)	(33,601)	(10,828)
出售物業、廠房及設備之 所得款項		–	–	–	–	42
已收利息		2,015	3,279	3,994	1,558	4,373
<b>投資活動所用之現金淨額</b>		<b>(130,510)</b>	<b>(29,001)</b>	<b>(34,533)</b>	<b>(32,043)</b>	<b>(6,413)</b>
<b>融資業務</b>						
已付股息		(2,075)	–	(316,000)	(316,000)	(236,000)
<b>融資業務所用現金淨額</b>		<b>(2,075)</b>	<b>–</b>	<b>(316,000)</b>	<b>(316,000)</b>	<b>(236,000)</b>
現金及現金等價物增加/ (減少)淨額		83,343	257,428	(42,849)	(113,622)	(52,186)
於一月一日的現金及 現金等價物		94,597	177,940	435,368	435,368	392,519
於十二月三十一日/九月三十日 的現金及現金等價物	11(a)	<b>177,940</b>	<b>435,368</b>	<b>392,519</b>	<b>321,746</b>	<b>340,333</b>

隨附的附註構成財務資料的一部分。

## B 財務資料附註

### 1 主要會計政策

#### (a) 遵例聲明

該等財務資料是按照香港會計師公會頒布的所有適用的《香港財務報告準則》（「香港財務報告準則」）（包括所有個別的《香港財務報告準則》、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋）、香港公認會計原則及香港《公司條例》規定編製。該等財務報表同時符合《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露規定。以下是青島實華原油碼頭有限公司（「貴公司」）採用的主要會計政策概要。下列所載的會計政策已相應應用於財務資料所載的所有期間。

香港會計師公會已刊發若干新訂及經修訂香港財務報告準則。就編製財務資料而言，貴公司已採納所有適用於有關期間之該等新訂及經修訂香港財務報告準則，惟於附註18所載之有關期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋除外。

#### (b) 計量基準

財務資料已按歷史成本基準編製。

#### (c) 功能及呈報貨幣

財務資料乃按貴公司的功能貨幣人民幣（「人民幣」）呈報。

#### (d) 運用估計及判斷

按照香港財務報告準則編製的財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設影響會計政策的應用，以及所呈報之資產、負債、收入及支出之金額。資產及負債的賬面金額如果未能明顯地從其他來源取得，其金額將根據歷史經驗和在相關情況下認為合理的其他因素作出估計及相關假設，並以此作為判斷的基礎。實際結果有可能會與該等估計出現差異。

貴集團對該等估計及相關假設是按持續基準進行審閱。會計估計的改變如果只影響本期，則有關的影響在修訂該估計的本期確認。倘會計估計的修訂影響本期和以後的期間，則有關的影響在本期和以後期間確認。

管理層就採用香港財務報告準則時所作出的對財務資料產生重大影響之判斷及估計不確定性因素之主要來源載列於附註2。

#### (e) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備項目於資產負債表以成本減累積折舊及減值虧損列賬（參閱附註1(g)(ii)）。

物業、廠房及設備之自建資產成本項目包括物料成本、直接勞工成本、拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌的成本的初步估計（倘有關）及適當比例的生產經常費用及借貸成本。

報廢出售物業、廠房及設備項目所產生的盈虧以估計出售所得淨額與該項目的賬面金額之間的差額釐定，並於報廢或出售當日在損益表確認。

物業、廠房及設備項目的折舊是以直線法按其預計可用年限沖銷其成本，及減去彼等之估計剩餘價值(如有)如下：

- 建築物	20至25年
- 碼頭建築	20至25年
- 碼頭設施及機器	5至20年
- 汽車及船舶	5至10年
- 其他設備	4至12年

當一項物業、廠房及設備之各部分有不同的可使用年期，此項目各部分之成本將按合理基礎分配，而每部分將作個別折舊。資產之可使用年期及其剩餘價值(若有)須每年進行檢查。

並無就在建工程計提折舊。

#### (f) 租賃資產

倘 貴公司確定安排具有在商定期限內通過支付一筆或一系列款項而使用某一特定資產或多項資產之權利，則該安排(由一宗交易或一系列交易組成)為租賃或包括租賃。該釐定乃根據安排之內容評估而作出，而無論安排是否具備租賃之法律形式。

##### (i) 出租予 貴公司資產之分類

對於 貴公司以租賃持有之資產，如有關租賃將擁有資產的絕大部分風險及回報轉移至 貴公司，有關資產便會劃分為融資租賃持有。並未將擁有資產之絕大部分風險及回報轉移至 貴公司之租賃則劃分為經營租賃，以下除外：

- 經營租賃下持有作自用之土地，其公允值於取得租約時若不能和在土地上之建築物之公允值分開計算，則按融資租賃下持有之土地入賬，除該建築物明確地作為經營租賃下而持有。為了該等目的，取得租賃之時間為 貴公司首次達成之租約，或從先前租用者接管。

##### (ii) 經營租賃費用

當 貴公司按經營租賃取得資產使用，租賃支出按相等之分期在租賃期內所屬會計期間之損益表內入賬，除非另有更能代表獲得有關租賃資產所產生利益之基準，則作別論。已收取之租賃優惠於損益表中確認為構成總淨租賃支出之部分。或有租金在其產生之會計期內在損益表中入賬。

經營租賃下持有之土地的購買成本在租賃期內按直線法攤銷。

**(g) 資產減值****(i) 應收款項之減值**

按成本或攤銷成本列值或分類為可供出售債券的應收賬款及其他應收款，須於各有關期間進行檢查，以釐定是否有任何客觀減值跡象。減值的客觀跡象包括 貴公司注意到有關以下一項或多項虧損事件的可觀察數據：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或延遲償還利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；及
- 科技、市場、經濟或法律環境有重大改變且對債務人有不利影響。

倘有任何該等跡象存在，則任何減值虧損會被釐定及確認如下：

- 就應收賬款和其他即期應收款及其他按攤銷成本列賬的財務資產而言，減值虧損按資產賬面值與估計未來現金流量的現值之間的差額計算。倘折現的影響重大，則以財務資產的原有實際利率（即於初步確認該等資產時計算的實際利率）折現。如按攤銷成本列賬的財務資產具備類似的風險特徵，例如類似的逾期情況及並未單獨被評估為減值，則有關的評估會同時進行。財務資產的未來現金流量會根據與該組被評估資產具有類似信貸風險特徵資產的過往虧損情況一同減值。

若於其後之期間，減值虧損數額減少，而該減少可客觀地與在確認減值虧損後所發生之事件聯繫，則減值虧損會透過損益表撥回。撥回減值虧損不應導致資產的賬面值超過倘於以往年度並無確認減值原應有的賬面值。

減值虧損乃從相應的資產中直接撤銷，惟應收賬款及其他應收款項的可收回性被視為難以預料而並非微乎其微除外。在此情況下，呆賬的減值虧損以撥備賬記錄。倘公司確認能收回應收賬款的機會微乎其微，該被視為不可收回金額會直接從應收賬款中撤銷，而在撥備賬中就該債務保留的任何金額會被撥回。倘之前計入撥備賬的款項在其後收回，則有關款項會於撥備賬撥回。撥備賬的其他變動及其後收回先前直接撤銷的款項均於損益表中確認。

**(ii) 其他資產之減值**

在各有關期間結束時，內部和外部的訊息均用作審閱，以確定物業、廠房及設備有否出現減值跡象，或以往確認的減值虧損不復存在或已經減少：

倘發現有任何減值跡象，便會估計該資產的可收回數額。

– 計算可收回數額

資產的可收回數額以其公允值減成本和使用價值兩者中的較高數額為準。在評估使用價值時，會使用除稅前折讓率將估計未來現金流量折讓至現值。該折讓率應是反映市場當時所評估的貨幣時間價值和該資產的獨有風險。如果資產所產生的現金流入基本上不獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產類別（即賺取現金單位）來釐定可收回數額。

– 確認減值虧損

倘資產之賬面值或其所屬之賺取現金單位超過其可收回數額，則於損益表確認減值虧損。就賺取現金單位確認的減值虧損已作出分配，首先減少已分配至該賺取現金單位（或該組單位）的任何商譽的賬面金額，然後按比例減少該單位（或該組單位）內其他資產的賬面金額；但資產的賬面值不得減少至低於其個別公允值減去出售成本後所得數額或其使用值（如能釐定）。

– 減值虧損撥回

倘用以釐定可收回數額的估計發生有利的變化，便會將減值虧損撥回。所撥回的減值虧損以假設沒有在往年確認減值虧損而應已釐定的資產賬面金額為限。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度內計入損益。

**(h) 存貨**

存貨以成本及可變現淨值兩者中的較低數額入賬。

成本包括所有採購成本及將存貨達至現址及狀況時所產生的其他成本。存貨初始按其實際成本計量。存貨成本使用特殊識別方法計算。

貴公司的存貨主要是維護配件。

**(i) 應收賬款及其他應收款項**

應收賬款及其他應收款項初步按公允值確認，其後則按實際計息法經攤銷成本扣除呆賬減值之撥備入賬（見附註1(g)(i)），惟應收款項屬於向關連人士所提供且並無任何固定還款期之免息貸款或並無重大折現影響者則除外。於該等情況下，應收款項乃按成本扣除呆賬減值撥備列賬。

**(j) 應付賬款及其他應付款項**

應付賬款及其他應付款項初步按公允值確認。應付賬款及其他應付款項其後則按攤銷成本列賬，惟折現之影響屬輕微則除外，於該情況下則按成本列賬。

**(k) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物包含存放於銀行和庫存的現金、存放於銀行和其他財務機構的活期存款，以及短期和流動性極高的投資項目。這些項目可以容易地換算為已知的現金數額且所須承受的價值變動風險甚小，並在購入後三個月內到期。

**(l) 僱員福利****(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃之供款**

薪金、年度獎金、有薪年假及界定供款退休計劃之供款，均在僱員提供相關服務的年度內累計。如延遲付款或結算會構成重大的影響，則上述數額須按現值列賬。

**(ii) 辭退福利**

辭退福利只有當貴公司有正式的具體計劃而沒有撤回該計劃的實質可能性，並且明確表示會實施辭退或由於自願遣散而提供福利時，才會確認辭退福利。

**(m) 所得稅**

本年度所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。有關期間本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動均在損益內確認，但關乎確認為其全面收益或直接確認為權益項目的，則相關稅項金額分別於其他全面收益或直接於權益內確認。

本期稅項是按本年度應稅收入以報告結束日期已生效或實際生效的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產和負債分別由可抵扣和應稅暫時差異產生。暫時差異是指資產和負債在財務報表上的賬面金額與這些資產和負債的計稅基礎的差異。遞延稅項資產也可以由未利用稅項虧損和未利用稅款抵減產生。

除了某些少數例外情況外，所有遞延稅項負債和遞延稅項資產（只限於有可能用來抵銷日後應稅溢利的資產）均予確認。足以支持確認可予扣減暫時差異所產生遞延稅項資產的日後應稅溢利，包括因撥回現有應稅暫時差異而產生的數額；但這些差異必須與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在預計轉回可予扣減暫時差異的同一期間或遞延稅項資產所產生稅損可予撥回或結轉的期間內轉回。在決定現有應稅暫時差異是否足以支持確認由未使用稅損及稅款抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即須計及與同一稅務機關及同一應稅實體有關的差異，並預期在能夠使用稅損或稅款抵免的期間內轉回。

已確認的遞延稅項數額是按照資產和負債賬面金額的預期變現或清償方式，以有關期間已生效或實際生效的稅率計量。遞延稅項資產和負債均不計算折讓。

貴集團會在每個有關期間期末審閱遞延所得稅資產的賬面金額。倘預期不再可能獲得足夠的應稅溢利以利用相關的稅務利益，該遞延所得稅資產的賬面金額便會調低；但如果日後又可能獲得足夠的應稅溢利，有關減額便會撥回。

當支付相關股息的責任得到確認，因分配股息而導致的額外所得稅也得確認。

本期及遞延稅項結餘和其變動會分開列示，而且不予抵銷。本期和遞延稅項資產只會  
在 貴公司有合法權利以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況  
下，才可以分別抵銷本期和遞延稅項負債：

- 就本期稅項資產和負債而言， 貴公司計劃按淨額基準結算，或在變現資產的同時清償負債；或
- 就遞延稅項資產和負債而言，這些資產和負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應稅實體；或
  - 不同的應稅實體。這些實體計劃在預期有大額遞延稅項負債需要清償或遞延稅項資產可以收回的每個未來期間，按淨額基準實現本期稅項資產和清償本期稅項負債，或在實現資產的同時清償負債。

**(n) 準備及或有負債**

倘 貴集團或 貴公司須就已發生的事件承擔法律或推定義務，而履行該義務預期會導致含有經濟效益的資源外流，並可作出可靠的估計，便會就該時間或數額不定的負債計提準備。如果貨幣時間價值重大，則按預計履行義務所需資源的現值計列準備。

倘若含有經濟效益的資源外流的可能性較低，或是無法對有關數額作出可靠的估計，便會將該義務披露為或有負債；但假如這類資源外流的可能性極低則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否的潛在義務，亦會披露為或有負債；但假如這類資源外流的可能性極低則除外。

**(o) 收入確認**

收入乃按已收或應收代價之公允值計算。收入是在經濟效益可能會流入 貴公司，以及能夠可靠地計算收入和成本(如適用)時，根據下列方法在收益表內確認：

**(i) 原油碼頭服務收入**

原油碼頭服務收入在已提供有關服務時確認。收入以已扣除銷售稅列示。

**(ii) 利息收入**

利息收入於累計時以實際利率法確認。

**(p) 關連人士**

- (i) 倘某一人士為 貴公司的主要管理層成員，即該人士或該人士之近親與 貴公司有關連。
- (ii) 倘符合下列任何條件，即實體與 貴公司有關連：
  - (1) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)。
  - (2) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。

(3) 一間實體為第三方的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。

(4) 實體受(i)所界定人士控制或受共同控制。

(5) 於(i)所界定人士對實體有重大影響力或屬該實體主要管理層成員。

個人的近親家庭成員指預期可影響，或受該個人影響他們與該實體交易的家庭成員。

#### **(q) 分部報告**

經營分部及財務資料所報告之各分部項目之款項乃於為分配資源予 貴公司不同業務及地區以及評估該等業務及地區之表現而定期向 貴公司最高級行政管理層提供之財務資料中確認。

就財務報告而言，個別重大經營分部不會合併，惟分部間有類似經濟特點及在產品及服務性質、生產過程性質、客戶種類或類別、用作分銷產品或提供服務之方法以及監管環境性質方面相類似則除外。倘並非個別重大之經營分部符合大部分此等準則，則該等經營分部可能會被合併。

## **2 估計不確定性因素之來源**

### **(a) 長期資產的減值**

如果有跡象顯示長期資產的淨賬面值不能收回，則資產可能已減值，並需按香港會計準則第36號「資產減值」的規定確認減值虧損。長期資產的賬面值會被定期審閱以確定其可收回數額是否已低於賬面值。當有事件或情況的改變顯示資產的賬面值可能不可收回，則會作出減值測試。若減值出現，其賬面值將被減至其可收回數額。可收回數額是淨售價與使用價值兩者中的較高額。因為不容易取得 貴公司資產的市場報價， 貴公司很難準確估計售價。在確定使用價值時，資產所產生的預計現金流將折現至其現值，當中需要對業務量、服務費及經營成本作出重大判斷。 貴公司將用所有可取得的資料去對可收回數額作出合理的估計，當中包括按合理可支持的假設為基準的估計及對預期的業務量、服務費及經營成本的估計。

### **(b) 折舊**

物業、廠房及設備是按其預計可用年限及其估計剩餘價值後以直線法計算其折舊。 貴公司定期審閱資產的預計可用年限以確定報告期內的折舊費用。可用年限是按 貴公司以往的經驗，並考慮已進行的升級和改善工作及預期的技術改變後所估計的。將來期間的折舊費用會因以前估計的重大改變而作出調整。 貴公司固定資產的可用年限的任何修訂可能對 貴公司的營運業績造成影響。

**(c) 呆壞賬的減值**

貴公司估計由於客戶未能繳付款項而導致的呆壞賬的減值。貴公司會基於應收貿易賬款賬齡的情況、客戶的信用可用性及過去撤銷壞賬的經驗作出估計。若客戶的財務狀況惡化，實際的撤銷可能比預計高。

**3 收入及分部報告****(a) 收入**

貴公司的主要業務是原油碼頭及輔助設備經營。

收入包括提供港口服務及物流服務的收入。收入已扣除有關的銷售稅。有關期間內已在收入中確認的各項重要收入類別的數額如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
港口服務	288,855	331,677	393,186	298,127	309,860
物流服務	9,867	11,175	13,393	9,591	10,539
其他	473	629	584	574	2
	<u>299,195</u>	<u>343,481</u>	<u>407,163</u>	<u>308,292</u>	<u>320,401</u>

**(b) 分部資料**

貴公司僅有一項經營分部，即於中國山東省提供原油碼頭服務及物流服務。董事每月審閱貴公司單一可呈報分部業績的內部管理層報告。

**有關主要客戶的資料**

相應年度／期間來自客戶的收益為 貴公司總收益貢獻逾10%：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
中國石油化工 股份有限公司	<u>283,904</u>	<u>294,706</u>	<u>346,150</u>	<u>261,477</u>	<u>268,111</u>

貴公司的所有收益均產生自中國。

貴公司的所有非流動資產均位於其戶籍國家，中國。

## 4 其他收益

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
利息收入	2,015	3,279	3,994	1,558	4,373

## 5 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除：

## (a) 員工成本

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
界定供款退休計劃供款	3,209	2,350	2,519	1,896	2,098
薪金、工資及其他福利	23,324	18,249	20,323	14,536	17,358
	<u>26,533</u>	<u>20,599</u>	<u>22,842</u>	<u>16,432</u>	<u>19,456</u>

## (b) 其他項目

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
攤銷	533	-	-	-	-
折舊	37,000	38,506	41,629	29,641	31,751
攤銷 經營租賃費用 — 租用其他資產 (包括物業租金)	-	983	497	373	373
核數師酬金 — 核數服務	55	50	50	50	50
— 稅務服務	3	3	13	13	-

## 6 所得稅

## (a) 全面收益表中的所得稅開支指：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
中國企業所得稅 本年度／期間撥備	55,354	69,037	82,745	63,305	64,171
遞延稅項 產生暫時性差異	—	(1,296)	(1,306)	(979)	(979)
	<u>55,354</u>	<u>67,741</u>	<u>81,439</u>	<u>62,326</u>	<u>63,192</u>

貴公司須繳付中國企業所得稅以及中國法定所得稅稅率為25%。

## (b) 按適用稅率計算的稅項開支及會計溢利的對賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前溢利	<u>220,102</u>	<u>268,971</u>	<u>323,160</u>	<u>248,683</u>	<u>252,746</u>
按法定稅率25%					
計算中國企業所得稅	55,026	67,243	80,790	62,171	63,187
未扣除開支的稅務影響	<u>328</u>	<u>498</u>	<u>649</u>	<u>155</u>	<u>5</u>
本年度／期間的 稅項開支	<u>55,354</u>	<u>67,741</u>	<u>81,439</u>	<u>62,326</u>	<u>63,192</u>

## 7 董事酬金

根據香港《公司條例》第161條列報的董事酬金如下：

	截至二零零八年十二月三十一日止年度		
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>			
Tian Yimin	-	-	-
Tian Guangwen	-	-	-
Sun Ge	-	-	-
Yang Fengguang	-	-	-
Wang Guotao	-	-	-
Yu Shengping	-	-	-
<b>監事</b>			
Xue Qingxia	-	-	-
Zheng Shuyang	-	-	-
Liu Shan	-	-	-
Fu Xinmin	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
	截至二零零九年十二月三十一日止年度		
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>			
Tian Yimin	-	-	-
Tian Guangwen	-	-	-
Sun Ge	-	-	-
Yang Fengguang	-	-	-
Wang Guotao	-	-	-
Yu Shengping	-	-	-
<b>監事</b>			
Xue Qingxia	-	-	-
Zheng Shuyang	-	-	-
Liu Shan	-	-	-
Fu Xinmin	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

截至二零一零年十二月三十一日止年度

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>			
Tian Yimin	—	—	—
Tian Guangwen	—	—	—
Sun Ge	—	—	—
Yang Fengguang	—	233	233
Wang Guotao	—	—	—
Yu Shengping	—	—	—
<b>監事</b>			
Xue Qingxia	—	—	—
Zheng Shuyang	—	—	—
Liu Shan	—	—	—
Fu Xinmin	—	—	—
	—	233	233
	—	233	233

截至二零一零年九月三十日止九個月(未經審核)

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>			
Tian Yimin	—	—	—
Tian Guangwen	—	—	—
Sun Ge	—	—	—
Yang Fengguang	—	—	—
Wang Guotao	—	—	—
Yu Shengping	—	—	—
<b>監事</b>			
Xue Qingxia	—	—	—
Zheng Shuyang	—	—	—
Liu Shan	—	—	—
Fu Xinmin	—	—	—
	—	—	—
	—	—	—

	截至二零一一年十二月三十一日止九個月		
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>			
Tian Yimin	—	—	—
Tian Guangwen	—	—	—
Sun Ge	—	—	—
Yang Fengguang	—	208	208
Wang Guotao	—	—	—
Yu Shengping	—	—	—
<b>監事</b>			
Xue Qingxia	—	—	—
Zheng Shuyang	—	—	—
Liu Shan	—	—	—
Fu Xinmin	—	—	—
	—	208	208
	—	208	208

## 8 最高酬金人士

五名最高酬金人士中，一名為董事，其分別截至二零一零年十二月三十一日止年度及二零一一年九月三十日止九個月之酬金乃於附註7披露。其他四名人士有關截至二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一一年九月三十日止九個月及五名人士截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年九月三十日止九個月(未經審核)之酬金總額如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
界定供款退休計劃供款	49	70	61	57	51
薪金及其他福利	399	627	745	654	702
	448	697	806	711	753
	448	697	806	711	753

以上最高酬金人士之酬金於以下範圍：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
零至1,000,000港元	5	5	4	5	4
	5	5	4	5	4
	5	5	4	5	4

## 9 固定資產

	建築物 人民幣千元	碼頭建築 人民幣千元	碼頭設施 及機器 人民幣千元	汽車 及船舶 人民幣千元	其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>							
於二零零八年一月一日	-	642,930	34,334	31,155	185	-	708,604
添置	-	-	156	-	274	69,405	69,835
轉撥	-	55,164	-	-	72	(55,236)	-
出售	-	(16)	(56)	-	-	-	(72)
於二零零八年十二月三十一日	-	698,078	34,434	31,155	531	14,169	778,367
添置	-	3,392	24,507	705	135	12,651	41,390
轉撥	-	8,352	14,467	-	324	(23,143)	-
出售	-	(1,410)	(1,071)	-	-	-	(2,481)
於二零零九年十二月三十一日	-	708,412	72,337	31,860	990	3,677	817,276
添置	-	8,420	1,446	-	702	25,337	35,905
轉撥	21,122	(4,095)	2,500	-	1,038	(20,565)	-
於二零一零年十二月三十一日	21,122	712,737	76,283	31,860	2,730	8,449	853,181
添置	-	-	174	-	89	6,340	6,603
轉撥	-	11,800	1,350	-	-	(13,150)	-
出售	-	-	(982)	(16)	(38)	-	(1,036)
於二零一一年九月三十日	21,122	724,537	76,825	31,844	2,781	1,639	858,748
<b>累計折舊及攤銷：</b>							
於二零零八年一月一日	-	(23,251)	(3,099)	(4,933)	(31)	-	(31,314)
本年度支出	-	(30,537)	(3,449)	(2,960)	(54)	-	(37,000)
出售後撤回	-	1	11	-	-	-	12
於二零零八年十二月三十一日	-	(53,787)	(6,537)	(7,893)	(85)	-	(68,302)
本年度支出	-	(29,320)	(6,097)	(2,978)	(111)	-	(38,506)
出售後撤回	-	246	373	-	-	-	619
於二零零九年十二月三十一日	-	(82,861)	(12,261)	(10,871)	(196)	-	(106,189)
本年度支出	(84)	(30,295)	(8,025)	(3,027)	(198)	-	(41,629)
於二零一零年十二月三十一日	(84)	(113,156)	(20,286)	(13,898)	(394)	-	(147,818)
本期間支出	(750)	(22,498)	(5,841)	(2,270)	(392)	-	(31,751)
出售後撤回	-	-	604	8	37	-	649
於二零一一年九月三十日	(834)	(135,654)	(25,523)	(16,160)	(749)	-	(178,920)
<b>賬面值：</b>							
於二零零八年十二月三十一日	-	644,291	27,897	23,262	446	14,169	710,065
於二零零九年十二月三十一日	-	625,551	60,076	20,989	794	3,677	711,087
於二零一零年十二月三十一日	21,038	599,581	55,997	17,962	2,336	8,449	705,363
於二零一一年九月三十日	20,288	588,883	51,302	15,684	2,032	1,639	679,828

## 10 應收賬款及其他應收款項

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收關連方款項	20,425	4,615	5,338	7,059
應付第三方款項	795	261	125	16,346
貸款及應收款項	21,220	4,876	5,463	23,405
預付款項	—	—	351	117
	<u>21,220</u>	<u>4,876</u>	<u>5,814</u>	<u>23,522</u>

## (a) 賬齡分析

於有關期間完結日，應收賬款及其他應收款項中包括應收賬款（呆壞賬津貼淨值），其賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
即期	<u>21,220</u>	<u>4,876</u>	<u>5,463</u>	<u>23,405</u>

應收賬款從開單日期的30天到期。有關 貴公司信貸政策之詳情載於附註17(a)。

## (b) 未減值的應收賬款

毋需視作個別或集體減值的應收賬款賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
並非逾期或減值	<u>21,220</u>	<u>4,876</u>	<u>5,463</u>	<u>23,405</u>

並非逾期或減值的應收賬款涉及多名並無近期違約記錄的客戶。

## 11 現金及現金等價物

## (a) 現金及現金等價物包括：

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀行現金及手頭現金	127,940	285,368	42,519	70,333
銀行存款	50,000	150,000	350,000	270,000
	<u>177,940</u>	<u>435,368</u>	<u>392,519</u>	<u>340,333</u>

## (b) 除稅前溢利與經營業務所得現金之對賬：

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
		二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
業務活動						
除稅前溢利		220,102	268,971	323,160	248,683	252,746
調整：						
— 折舊	5(b)	37,000	38,506	41,629	29,641	31,571
— 長期遞延資產攤銷	5(b)	533	—	—	—	—
— 出售物業、廠房及設備之虧損		60	1,862	—	—	344
— 利息收入	4	(2,015)	(3,279)	(3,994)	(1,558)	(4,373)
營運資金之變化：						
— 存貨減少／(增加)		10	(71)	(23)	92	84
— 應收賬款及其他應收款項 減少／(增加)		8,105	16,343	(589)	4,688	(17,942)
— 應付賬款及其他應付款項 (減少)／增加		(1,597)	(251)	(378)	4,996	15,157
經營業務所得現金		<u>262,198</u>	<u>322,081</u>	<u>359,805</u>	<u>286,542</u>	<u>277,587</u>

## 12 應付賬款及其他應付款項

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
其他應付款項	1,478	2,428	1,912	6,946
應付關連方款項	2,288	10,197	8,062	13,546
	<u>3,766</u>	<u>12,625</u>	<u>9,974</u>	<u>20,492</u>

## 13 於財務狀況表內所得稅

## (a) 於財務狀況表內即期稅項指：

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付中國所得稅	<u>18,736</u>	<u>52,121</u>	<u>82,745</u>	<u>59,555</u>

## (b) 已確認的遞延稅項資產及負債：

於 貴公司財務狀況表內已確認的遞延稅項負債成本及於本年度／期間的變動如下：

	固定資產折舊 人民幣千元
所產生的遞延稅項：	
於二零零八年一月一日、於二零零八年十二月三十一日 及於二零零九年一月一日	—
於損益中支銷	<u>1,296</u>
於二零零九年十二月三十一日	<u>1,296</u>
於二零一零年一月一日	1,296
於損益中支銷	<u>1,306</u>
於二零一零年十二月三十一日	<u>2,602</u>
於二零一一年一月一日	2,602
於損益中支銷	<u>979</u>
於二零一一年九月三十日	<u>3,581</u>

## 14 股本、儲備及股息

## (a) 權益部分變動

貴公司權益各部分之年初及年末結餘及該等總額之間之對賬載於權益變動表。

**(b) 股息**

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
有關過往財政年度、 於本年度／期間 批准及已付的 末期股息	-	-	316,000	316,000	236,000

**(c) 股本**

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
法定、已發行及繳足股本 於一月一日／ 十二月三十一日／ 九月三十日	200,000	200,000	200,000	200,000

**(d) 儲備之性質及目的****(i) 資本儲備**

貴公司之資本儲備指應佔超出繳足股本的款項。

**(ii) 法定儲備**

根據中國公司法及貴公司之組織章程細則，貴公司須將除稅後利潤之10%（乃根據中國公認會計準則並經抵銷任何過往年度虧損後釐定）撥入法定盈餘儲備（除非儲備餘額已達該公司註冊資本之50%）。法定盈餘儲備及酌情盈餘儲備資金可用作抵銷過往年度之虧損或增加資本。然而，法定盈餘儲備經如此運用後，其餘額不得少於該公司註冊資本之25%。除規定用途外，該儲備不得用於其他用途，亦不得作為現金股息分派。

**(e) 資本管理**

貴公司管理資本的首要目標乃保障貴公司能夠繼續根據持續經營基準經營的能力，從而透過與風險水平相對應的產品及服務定價以及獲得合理成本的融資，繼續為股東利益創造回報。

貴公司積極及定期對資本架構進行檢查及管理，以在提升股東回報可能伴隨的導致借貸水平上升與良好的資本狀況帶來的好處及保障之間取得平衡，並因應經濟環境的變化對資本架構作出調整。

貴公司按資產負債比率（定義為權益總額除以計息貸款）監控其資本管理。於二零一一年九月三十日，貴公司並無任何計息貸款。

貴公司並無受限於任何外部施加的資本規定。

## 15 承擔

(a) 未於財務報表撥備的資本承擔如下：

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已訂約	1,010	16,800	6,450	2,261

(b) 應付不可註銷經營租賃項下的未來最低租金總額如下：

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
於一年內	–	497	497	497
於一年後但五年內	–	1,988	1,988	1,988
五年後	–	5,966	5,469	4,972
	–	8,451	7,954	7,457

## 16 關連方交易

(a) 主要管理人員薪酬

貴公司主要管理人員之薪酬(包括應付予 貴公司董事的金額已於附註7披露)如下：

	於十二月三十一日止年度			於九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
短期僱員福利	76	246	792	335	755
離職後福利	11	28	61	23	51
	87	274	853	358	806

總薪酬包括於「員工成本」(詳見附註5(a))。

**(b) 其他關連方交易**

於有關期間內，貴公司與貴公司的合營公司及其附屬公司於日常業務過程中訂有下列重大交易。

	於十二月三十一日止年度			於九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
提供港口及物流服務	287,411	296,027	346,292	261,619	268,111
接收服務	52,268	16,514	36,457	29,450	11,245

**17 金融風險管理及公允值**

信用及流動性風險在貴公司一般業務過程中出現。

貴公司的該等風險及貴公司為管理該等風險而採用的金融風險管理政策及常規載列如下。

**(a) 信用風險**

貴公司的信用風險主要來自應收賬款及其他應收款項。管理層訂有信貸政策，而該等信用風險會持續監察。

就應收賬款及其他應收款項而言，信貸超過某數額的客戶均須接受個人信貸評估。該等評估主要針對顧客過往到期時的還款記錄及現時的還付能力，並考慮個別客戶的資料及客戶經營所在地的經濟環境資料。應收款項須於開單後30日內償還。任何結餘逾期超過三個月的應收款項會被要求結清所有未償還結餘，方可授予進一步信貸。一般而言，貴公司不會自客戶獲取抵押品。

相對於客戶經營所在行業或國家，貴公司的信用風險主要受每名客戶的個別情況所影響，因此信用風險大量集中的情況主要於貴公司就個別客戶面臨重大風險時產生。於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，由於64%、95%、98%及30%的應收賬款及其他應收款項總額來自貴公司最大客戶，以及64%、95%、98%及30%的應收款及其他應收款項總額來自五家最大客戶，故貴公司有一定集中信貸風險。

最高信用風險相當於資產負債表內各財務資產於扣除所有減值撥備後的賬面值。貴公司並無提供任何以致貴公司承受信用風險的擔保。

有關貴公司應收賬款及其他應收款項之信用風險的進一步資料披露載於附註10。

**(b) 流動性風險**

貴集團之政策為定期監察流動資金需求及遵守貸款契約，以確保維持充裕的現金儲備，以滿足短期和較長期的流動資金需求。

所有貴公司之應付賬款及應付款項預計於一年內結清。

(c) 公允值

所有金融工具按與於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日以及二零一一年九月三十日的公允值並無重大差別的金額列賬。

18 已頒佈但在於有關期間尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能構成的影響

截至財務資料刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項修訂、新準則及詮釋，但在截至二零一一年九月三十日止會計期間尚未生效，在該等財務資料內亦尚未採納。與 貴公司有關的修訂、新準則及詮釋如下：

	於自以下日期或其後 開始之會計期間生效
香港財務報告準則第7號， <i>金融工具：披露－轉移金融資產之修訂</i>	二零一一年七月一日
香港會計準則第12號， <i>所得稅－遞延稅項：收回相關資產之修訂</i>	二零一二年一月一日
香港會計準則第1號， <i>財務報表之呈列－呈列其他全面收入項目之修訂</i>	二零一二年七月一日
香港財務報告準則第9號， <i>金融工具</i>	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第13號， <i>公平值計量</i>	二零一三年一月一日
香港會計準則第19號(經修訂)， <i>僱員福利</i>	二零一三年一月一日

貴公司現正評估預期該等修訂、新準則及新詮釋在首次應用期間的影響。到目前為止，貴集團認為，採納該等準則對 貴集團的經營業績及財務狀況構成重大影響的可能性不大。

C 報告期後財務報表

貴公司並無編製於二零一一年九月三十日之後任何期間的經審核財務報表。

此 致

中石化冠德控股有限公司  
列位董事 台照

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港

二零一一年十二月十四日

下文為本公司申報會計師，香港執業會計師畢馬威會計師事務所所編製的報告內文，以供載入本通函。

### (C) 天津港實華



香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

敬啟者：

### 引言

以下為吾等就天津港實華原油碼頭有限公司（「貴公司」）截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止各年度及截至二零一一年九月三十日止九個月（統稱為「有關期間」）全面收益表、權益變動表及現金流量表以及於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日 貴公司之財務狀況表在內之財務資料而編製之報告，連同隨附之解釋附註（「財務資料」），以供收錄於中石化冠德控股有限公司日期為二零一一年十二月十四日的通函內。

貴公司根據中國法律於二零零七年十二月十九日於中華人民共和國（「中國」）成立為有限公司並於天津市註冊成立。

貴公司採納十二月三十一日作為其財政年度結算日。 貴公司的法定財務報表乃按中國財政部頒佈的商業企業（二零零六）中國會計準則編製。

貴公司之董事（「董事」）已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製 貴公司於相關期間之財務報表（「相關財務報表」）。吾等已根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則審核截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止各年度及截至二零一一年九月三十日止九個月之相關財務報表。

財務資料已由董事根據相關財務報表編製，並無作出任何調整且符合香港公司條例的適用披露規定及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）。

### 董事及申報會計師各自之責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則、香港公司條例之披露規定及上市規則之適用披露條文，編製及真實而公平地反映財務資料，以及負責 貴公司董事認為必要之有關內部控制，以使財務資料之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

吾等之責任為根據吾等之程序就財務資料發表意見。

### 意見基準

就本報告而言，作為對財務資料發表意見之基準，吾等已審核相關財務報表並已根據香港會計師公會頒佈之核數指引「招股章程與申報會計師」（第3.340號）進行我們認為必要之有關適當程序。

吾等並未審核 貴公司有關二零一一年九月三十日後任何期間的任何財務報表。

### 意見

吾等認為，就本報告而言，財務資料真實而公平地反映 貴公司於相關期間之業績及現金流量，以及 貴公司於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日之財務狀況。

### 比較財務資料

就本報告而言，吾等亦已根據由香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「委聘審閱財務資料」審閱董事負責編製 貴公司之未經審核相應中期財務資料，包括截至二零一零年九月三十日之全面收益表、權益變動表及現金流量表，連同有關附註（「相應財務資料」）。

貴公司董事負責根據財務資料所採納的相同基準編製該等相應財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱對相應財務資料作出結論。

審閱工作包括向負責財務和會計事務的人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港核數準則進行審核的範圍為小，故我們無法保證能知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，我們不就相應財務資料發表審核意見。

基於吾等的審閱工作，就本報告而言，吾等並無發現任何事項令吾等相信比較財務資料在所有重大方面並無根據財務資料所採納的相同基準編製。

## A 財務資料

### 1 全面收益表

	<i>B</i> 節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
		二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
營業額	3	–	85,063	133,304	105,332	90,178
銷售成本		–	(52,744)	(58,781)	(40,930)	(41,400)
毛利		–	32,319	74,523	64,402	48,778
其他收入	4	–	49	127	120	15
其他收益/(虧損)淨額		–	358	(193)	(54)	(762)
行政費用		–	(12,400)	(14,042)	(8,611)	(7,989)
經營溢利		–	20,326	60,415	55,857	40,042
融資成本	5(a)	–	(20,416)	(19,677)	(14,610)	(17,396)
除稅前(虧損)/溢利	5	–	(90)	40,738	41,247	22,646
所得稅	6	–	4,521	5,191	3,833	3,723
本年度/期間溢利及 全面收益總額		–	4,431	45,929	45,080	26,369

隨附的附註構成財務資料的一部分。

## 2 財務狀況表

	B節 附註	於十二月三十一日			於九月三十日
		二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
<b>非流動資產</b>					
固定資產	9				
—物業、廠房及設備		1,003	1,107,490	1,056,040	1,021,216
—在建項目		1,072,035	—	—	—
遞延稅資產	10	—	4,521	9,712	13,435
其他非流動資產	11	—	—	3,994	5,994
		<u>1,073,038</u>	<u>1,112,011</u>	<u>1,069,746</u>	<u>1,040,645</u>
<b>流動資產</b>					
存貨		—	42	51	70
應收賬款及其他應收款項	12	—	5	6,913	2,577
現金等現金等價物	13	217	6,916	1,053	2,666
		<u>217</u>	<u>6,963</u>	<u>8,017</u>	<u>5,313</u>
<b>流動負債</b>					
應付賬款及其他應付款項	14	210,075	212,363	82,793	53,559
短期借款及長期借款流動負債部份	15	279,250	276,300	448,400	432,660
		<u>489,325</u>	<u>488,663</u>	<u>531,193</u>	<u>486,219</u>
<b>流動負債淨值</b>		<u>(489,108)</u>	<u>(481,700)</u>	<u>(523,176)</u>	<u>(483,906)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>583,930</u>	<u>630,311</u>	<u>546,570</u>	<u>559,739</u>
<b>非流動負債</b>					
計息借款減流動負債部份	15	101,270	143,220	13,200	—
		<u>101,270</u>	<u>143,220</u>	<u>13,200</u>	<u>—</u>
<b>資產淨值</b>		<u>482,660</u>	<u>487,091</u>	<u>533,370</u>	<u>559,739</u>
<b>股本及儲備</b>					
股本		482,660	482,660	482,660	482,660
儲備		—	443	5,386	5,386
保留盈利		—	3,988	45,324	71,693
<b>權益總額</b>		<u>482,660</u>	<u>487,091</u>	<u>533,370</u>	<u>559,739</u>

隨附的附註構成財務資料的一部分。

## 3 權益變動表

	股本 (B節 附註16 (b) 人民幣千元	法定儲備 (B節 附註16 (c)(i) 人民幣千元	其他儲備 (B節 附註16 (c)(ii) 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於二零零八年一月一日/ 十二月三十一日	482,660	-	-	-	482,660
本年度溢利及全面收益總額	-	-	-	4,431	4,431
轉至法定儲備	-	443	-	(443)	-
於二零零九年十二月三十一日	482,660	443	-	3,988	487,091
本年度溢利及全面收益總額	-	-	-	45,929	45,929
轉至法定儲備	-	4,593	-	(4,593)	-
其他	-	-	350	-	350
於二零一零年十二月三十一日	482,660	5,036	350	45,324	533,370
本期間溢利及全面收益總額	-	-	-	26,369	26,369
於二零一一年九月三十日	482,660	5,036	350	71,693	559,739
於二零一零年一月一日(經審核)	482,660	443	-	3,988	487,091
本期間溢利及全面收益總額	-	-	-	45,080	45,080
其他	-	-	350	-	350
於二零一零年九月三十日(未經審核)	482,660	443	350	49,068	532,521

隨附的附註構成財務資料的一部分。

## 4 現金流量表

	B節 附註	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
		二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
<b>經營業務</b>						
營運產生之現金	13(b)	340	83,515	117,976	109,446	83,829
經營業務產生之現金淨額		340	83,515	117,976	109,446	83,829
<b>投資活動</b>						
購入物業、廠房及 設備之付款		(814,479)	(95,925)	(146,369)	(116,718)	(35,895)
已收利息		—	49	127	120	15
投資活動所用之現金淨額		(814,479)	(95,876)	(146,242)	(116,598)	(35,880)
<b>融資業務</b>						
償還借款		(98,270)	(512,250)	(912,890)	(569,950)	(795,070)
已付利息		(48,824)	(19,940)	(19,677)	(14,610)	(17,396)
借款所得款項		478,790	551,250	954,970	597,350	766,130
融資業務所用現金淨額		331,696	19,060	22,403	12,709	(46,336)
現金及現金等價物減少/ (增加)淨額		(482,443)	6,699	(5,863)	5,638	1,613
於一月一日的現金及 現金等價物		482,660	217	6,916	6,916	1,053
於十二月三十一日的 現金及現金等價物	13(a)	217	6,916	1,053	12,554	2,666

隨附的附註構成財務資料的一部分。

## B 財務資料附註

### 1 主要會計政策

#### (a) 遵例聲明

本報告所載的該等財務資料是按照香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》（「香港財務報告準則」）（包括所有個別的《香港財務報告準則》、香港會計準則（「香港會計準則」）及解釋）編製。該等財務報表同時符合香港公司條例的披露規定以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露規定。以下是天津港實華原油碼頭有限公司（「貴公司」）採用的主要會計政策概要。下列所載的會計政策已相應應用於財務資料所載的所有期間。

香港會計師公會已刊發若干新訂及經修訂香港財務報告準則。就編製財務資料而言，貴公司已採納所有適用於有關期間之該等新訂及經修訂香港財務報告準則，惟附註20所載於有關期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋除外。

#### (b) 編製基準

編製財務資料時乃以歷史成本作為計量基準。

於二零一一年九月三十日，本公司之流動負債超過其流動資產之金額為人民幣483,906,000元。於編製財務資料時，董事已考慮到本公司之流動資金並相信適當集資將為滿足本公司不遠將來到期之短期責任，惟(i)本公司於二零一一年九月三十日擁有關連方之循環貸款融資人民幣479,000,000元；及(ii)本公司一直盈利並產生正數經營現金流量。董事相信本公司將繼續按持續基準編製財務資料。

#### (c) 功能及呈報貨幣

財務資料乃按貴公司的功能貨幣人民幣（「人民幣」）呈報。

#### (d) 運用估計及判斷

按照香港財務報告準則編製的財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設影響會計政策的應用，以及所呈報之資產、負債、收入及支出之金額。資產及負債的賬面金額如果未能明顯地從其他來源取得，其金額將根據歷史經驗和在相關情況下認為合理的其他因素作出估計及相關假設，並以此作為判斷的基礎。實際結果有可能會與該等估計出現差異。

貴集團對該等估計及相關假設是按持續基準進行審閱。會計估計的改變如果只影響本期，則有關的影響在修訂該估計的本期確認。倘會計估計的修訂影響本期和以後的期間，則有關的影響在本期和以後期間確認。

管理層就採用香港財務報告準則時所作出的對財務資料產生重大影響之判斷及估計不確定性因素之主要來源載列於附註2。

**(e) 物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備項目於資產負債表以成本減累積折舊及減值虧損列賬(參閱附註1(g)(ii))：

物業、廠房及設備之自建資產成本項目包括物料成本、直接勞工成本、拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌的成本的初步估計(倘有關)及適當比例的生產經常費用及借貸成本(參閱附註1(q))。

報廢出售物業、廠房及設備項目所產生的盈虧以估計出售所得淨額與該項目的賬面金額之間的差額釐定，並於報廢或出售當日在損益表確認。

物業、廠房及設備項目的折舊是以直線法按其預計可用年限沖銷其成本，及減去彼等之估計剩餘價值(如有)如下：

– 碼頭建築	20至25年
– 碼頭設施	12至20年
– 廠房及機器	5至20年
– 汽車及船舶	5至10年
– 傢俬、裝置及設備	4至12年

當一項物業、廠房及設備之各部分有不同的可使用年期，此項目各部分之成本將按合理基礎分配，而每部分將作個別折舊。資產之可使用年期及其剩餘價值(若有)須每年進行檢查。

並無就在建工程計提折舊。

**(f) 租賃資產**

倘 貴公司確定安排具有在商定期限內通過支付一筆或一系列款項而使用某一特定資產或多項資產之權利，則該安排(由一宗交易或一系列交易組成)為租賃或包括租賃。該釐定乃根據安排之內容評估而作出，而無論安排是否具備租賃之法律形式。

**(i) 出租予 貴公司資產之分類**

對於 貴公司以租賃持有之資產，如有關租賃將擁有資產的絕大部分風險及回報轉移至 貴公司，有關資產便會劃分為融資租賃持有。並未將擁有資產之絕大部分風險及回報轉移至 貴公司之租賃則劃分為經營租賃，以下除外：

- 經營租賃下持有作自用之土地，其公允值於取得租約時若不能和在土地上之建築物之公允值分開計算，則按融資租賃下持有之土地入賬，除該建築物明確地作為經營租賃下而持有。為了該等目的，取得租賃之時間為 貴公司首次達成之租約，或從先前租用者接管。

**(ii) 經營租賃費用**

當 貴公司按經營租賃取得資產使用，租賃支出按相等之分期在租賃期內所屬會計期間之損益表內入賬，除非另有更能代表獲得有關租賃資產所產生利益之基準，則

作別論。已收取之租賃優惠於損益表中確認為構成總淨租賃支出之部分。或有租金在其產生之會計期內在損益表中入賬。

經營租賃下持有之土地的購買成本在租賃期內按直線法攤銷。

**(g) 資產減值**

**(i) 應收款項之減值**

按成本或攤銷成本列值或分類為可供出售債券的應收賬款及其他應收款，須於每個報告期末進行檢查，以釐定是否有任何客觀減值跡象。減值的客觀跡象包括 貴公司注意到有關以下一項或多項虧損事件的可觀察數據：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或延遲償還利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；及
- 科技、市場、經濟或法律環境有重大改變且對債務人有不利影響。

倘有任何該等跡象存在，則任何減值虧損會被釐定及確認如下：

- 就應收賬款和其他即期應收款及其他按攤銷成本列賬的財務資產而言，減值虧損按資產賬面值與估計未來現金流量的現值之間的差額計算。倘折現的影響重大，則以財務資產的原有實際利率（即於初步確認該等資產時計算的實際利率）折現。如按攤銷成本列賬的財務資產具備類似的風險特徵，例如類似的逾期情況及並未單獨被評估為減值，則有關的評估會同時進行。財務資產的未來現金流量會根據與該組被評估資產具有類似信貸風險特徵資產的過往虧損情況一同減值。

若於其後之期間，減值虧損數額減少，而該減少可客觀地與在確認減值虧損後所發生之事件聯繫，則減值虧損會透過損益表撥回。撥回減值虧損不應導致資產的賬面值超過倘於以往年度並無確認減值原應有的賬面值。

減值虧損乃從相應的資產中直接撤銷，惟應收賬款及其他應收款項的可收回性被視為難以預料而並非微乎其微除外。在此情況下，呆賬的減值虧損以撥備賬記錄。倘公司確認能收回應收賬款的機會微乎其微，該被視為不可收回金額會直接從應收賬款中撤銷，而在撥備賬中就該債務保留的任何金額會被撥回。倘之前計入撥備賬的款項在其後收回，則有關款項會於撥備賬撥回。撥備賬的其他變動及其後收回先前直接撤銷的款項均於損益表中確認。

(ii) 其他資產之減值

在每個報告期期末，內部和外部的訊息均用作審閱，以確定物業、廠房及設備有否出現減值跡象，或以往確認的減值虧損不復存在或已經減少：

倘發現有任何減值跡象，便會估計該資產的可收回數額。

– 計算可收回數額

資產的可收回數額以其公允值減成本和使用價值兩者中的較高數額為準。在評估使用價值時，會使用除稅前折讓率將估計未來現金流量折讓至現值。該折讓率應是反映市場當時所評估的貨幣時間價值和該資產的獨有風險。如果資產所產生的現金流入基本上不獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產類別（即賺取現金單位）來釐定可收回數額。

– 確認減值虧損

倘資產之賬面值或其所屬之賺取現金單位超過其可收回數額，則於損益表確認減值虧損。就賺取現金單位確認的減值虧損已作出分配，首先減少已分配至該賺取現金單位（或該組單位）的任何商譽的賬面金額，然後按比例減少該單位（或該組單位）內其他資產的賬面金額；但資產的賬面值不得減少至低於其個別公允值減去出售成本後所得數額或其使用值（如能釐定）。

– 減值虧損撥回

倘用以釐定可收回數額的估計發生有利的變化，便會將減值虧損撥回。所撥回的減值虧損以假設沒有在往年確認減值虧損而應已釐定的資產賬面金額為限。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度內計入損益。

(h) 存貨

存貨以成本及可變現淨值兩者中的較低數額入賬。

成本包括所有採購成本及將存貨達至現址及狀況時所產生的其他成本。存貨初始按其實際成本計量。存貨成本使用特殊識別方法計算。

貴公司的存貨主要是維護配件。

(i) 應收賬款及其他應收款項

應收賬款及其他應收款項初步按公允值確認，其後則按實際計息法經攤銷成本扣除呆賬減值之撥備入賬（見附註1(g)(i)），惟應收款項屬於向關連人士所提供且並無任何固定還款期之免息貸款或並無重大折現影響者則除外。於該等情況下，應收款項乃按成本扣除呆賬減值撥備列賬。

**(j) 計息借款**

計息借款首次確認時以公允值減應佔交易成本入賬。首次確認後，計息借款按攤銷成本列示。首次確認的金額與贖回價值的差異，連同任何應付利息及應付費用按實際利率法在借款期內於損益中確認。

**(k) 應付賬款及其他應付款項**

應付賬款及其他應付款項初步按公允值確認。應付賬款及其他應付款項其後則按攤銷成本列賬，惟折現之影響屬輕微則除外，於該情況下則按成本列賬。

**(l) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物包含存放於銀行和庫存的現金、存放於銀行和其他財務機構的活期存款，以及短期和流動性極高的投資項目。這些項目可以容易地換算為已知的現金數額且所須承受的價值變動風險甚小，並在購入後三個月內到期。

**(m) 僱員福利****(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃之供款**

薪金、年度獎金、有薪年假及界定供款退休計劃之供款，均在僱員提供相關服務的年度內累計。如延遲付款或結算會構成重大的影響，則上述數額須按現值列賬。

**(ii) 辭退福利**

辭退福利只有當貴公司有正式的具體計劃而沒有撤回該計劃的實質可能性，並且明確表示會實施辭退或由於自願遣散而提供福利時，才會確認辭退福利。

**(n) 所得稅**

本年度所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。有關期間本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動均在損益內確認，但關乎確認為其全面收益或直接確認為權益項目的，則相關稅項金額分別於其他全面收益或直接於權益內確認。

本期稅項是按本年度應稅收入以有關期間結算日已生效或實際生效的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產和負債分別由可抵扣和應稅暫時差異產生。暫時差異是指資產和負債在財務報表上的賬面金額與這些資產和負債的計稅基礎的差異。遞延稅項資產也可以由未利用稅項虧損和未利用稅款抵減產生。

除了某些少數例外情況外，所有遞延稅項負債和遞延稅項資產（只限於有可能用來抵銷日後應稅溢利的資產）均予確認。足以支持確認可予扣減暫時差異所產生遞延稅項資產的日後應稅溢利，包括因撥回現有應稅暫時差異而產生的數額；但這些差異必須與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在預計轉回可予扣減暫時差異的同一期間或遞延稅項資產所產

生稅損可予撥回或結轉的期間內轉回。在決定現有應稅暫時差異是否足以支持確認由未使用稅損及稅款抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即須計及與同一稅務機關及同一應稅實體有關的差異，並預期在能夠使用稅損或稅款抵免的期間內轉回。

已確認的遞延稅項數額是按照資產和負債賬面金額的預期變現或清償方式，以報告期末已生效或實際生效的稅率計量。遞延稅項資產和負債均不計算折讓。

貴集團會在每個報告期末審閱遞延所得稅資產的賬面金額。倘預期不再可能獲得足夠的應稅溢利以利用相關的稅務利益，該遞延所得稅資產的賬面金額便會調低；但如果日後又可能獲得足夠的應稅溢利，有關減額便會撥回。

當支付相關股息的責任得到確認，因分配股息而導致的額外所得稅也得確認。

本期及遞延稅項結餘和其變動會分開列示，而且不予抵銷。本期和遞延稅項資產只會 在 貴公司有合法權利以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷本期和遞延稅項負債：

- 就本期稅項資產和負債而言， 貴公司計劃按淨額基準結算，或在變現資產的同時清償負債；或
- 就遞延稅項資產和負債而言，這些資產和負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應稅實體；或
  - 不同的應稅實體。這些實體計劃在預期有大額遞延稅項負債需要清償或遞延稅項資產可以收回的每個未來期間，按淨額基準實現本期稅項資產和清償本期稅項負債，或在實現資產的同時清償負債。

#### **(o) 準備及或有負債**

倘 貴公司須就已發生的事件承擔法律或推定義務，而履行該義務預期會導致含有經濟效益的資源外流，並可作出可靠的估計，便會就該時間或數額不定的負債計提準備。如果貨幣時間價值重大，則按預計履行義務所需資源的現值計列準備。

倘若含有經濟效益的資源外流的可能性較低，或是無法對有關數額作出可靠的估計，便會將該義務披露為或有負債；但假如這類資源外流的可能性極低則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否的潛在義務，亦會披露為或有負債；但假如這類資源外流的可能性極低則除外。

#### **(p) 收入確認**

收入乃按已收或應收代價之公允值計算。收入是在經濟效益可能會流入 貴公司，以及能夠可靠地計算收入和成本(如適用)時，根據下列方法在收益表內確認：

(i) 原油碼頭服務收入

原油碼頭服務收入在已提供有關服務時確認。收入以已扣除銷售稅列示。

(ii) 利息收入

利息收入於累計時以實際利率法確認。

(q) 借貸成本

借貸成本乃直接用於採購、建設或生產並需要長時間才可以投入擬定用途或銷售的資產而產生的借貸成本則會資本化為資產之部分成本。其他借貸成本乃於彼等產生期間列為開支。

屬於合資格資產成本一部分的借貸成本在資產產生開支、借貸成本產生及使資產投入原定用途所必須的準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入原定用途所必須的絕大部分準備工作中斷或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

(r) 關連人士

(i) 倘某一人士為 貴公司的主要管理層成員，即該人士或該人士之近親與 貴公司有關連。

(ii) 倘符合下列任何條件，即實體與 貴公司有關連：

- (1) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業）。
- (2) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (3) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (4) 實體受(i)所界定人士控制或受共同控制。
- (5) 於(i)所界定人士對實體有重大影響力或屬該實體主要管理層成員。

個人的近親家庭成員指預期可影響，或受該個人影響他們與該實體交易的家庭成員。

(s) 分部報告

經營分部及財務資料所報告之各分部項目之款項乃於為分配資源予 貴公司不同業務及地區以及評估該等業務及地區之表現而定期向 貴公司最高級行政管理層提供之財務資料中確認。

就財務報告而言，個別重大經營分部不會合併，惟分部間有類似經濟特點及在產品及服務性質、生產過程性質、客戶種類或類別、用作分銷產品或提供服務之方法以及監管環境性質方面相類似則除外。倘並非個別重大之經營分部符合大部分此等準則，則該等經營分部可能會被合併。

## 2 會計估計及判斷

### (a) 估計不確定性因素之來源

#### (i) 長期資產的減值

如果有跡象顯示長期資產的淨賬面值不能收回，則資產可能已減值，並需按香港會計準則第36號「資產減值」的規定確認減值虧損。長期資產的賬面值會被定期審閱以確定其可收回數額是否已低於賬面值。當有事件或情況的改變顯示資產的賬面值可能不可收回，則會作出減值測試。若減值出現，其賬面值將被減至其可收回數額。可收回數額是淨售價與使用價值兩者中的較高額。因為不容易取得 貴公司資產的市場報價， 貴公司很難準確估計服務費。在確定使用價值時，資產所產生的預計現金流將折現至其現值，當中需要對業務量、服務費及經營成本作出重大判斷。 貴公司將用所有可取得的資料去對可收回數額作出合理的估計，當中包括按合理可支持的假設為基準的估計及對預期的業務量、服務費及經營成本的估計。

#### (ii) 折舊

物業、廠房及設備是按其預計可用年限及其估計剩餘價值後以直線法計算其折舊。 貴公司定期審閱資產的預計可用年限以確定報告期內的折舊費用。可用年限是按 貴公司以往的經驗，並考慮已進行的升級和改善工作及預期的技術改變後所估計的。將來期間的折舊費用會因以前估計的重大改變而作出調整。 貴公司固定資產的可用年限的任何修訂可能對 貴公司的營運業績造成影響。

#### (iii) 呆壞賬的減值

貴公司估計由於客戶未能繳付款項而導致的呆壞賬的減值。 貴公司會基於應收貿易賬款賬齡的情況、客戶的信用可用性及過去撤銷壞賬的經驗作出估計。若客戶的財務狀況惡化，實際的撤銷可能比預計高。

## 3 收入及分部報告

### (a) 收入

貴公司的主要業務是原油碼頭及輔助設備經營。

收入包括提供港口服務及物流服務的收入。收入已扣除有關的銷售稅。有關期間內已在收入中確認的各項重要收入類別的數額如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
港口服務	—	77,795	121,412	95,890	82,774
物流服務	—	2,848	5,576	4,283	4,055
安全服務	—	4,285	6,026	4,942	3,213
其他	—	135	290	217	136
	<u>—</u>	<u>85,063</u>	<u>133,304</u>	<u>105,332</u>	<u>90,178</u>

**(b) 分部資料**

貴公司僅有一項經營分部，即於中國天津市提供原油碼頭服務及物流服務。董事每月審閱 貴公司單一可呈報分部業績的內部管理層報告。

*有關主要客戶的資料*

相應年度／期間來自客戶的收益為 貴公司總收益貢獻逾10%：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
中國石油化工 股份有限公司	<u>—</u>	<u>81,063</u>	<u>127,672</u>	<u>92,697</u>	<u>86,184</u>

貴公司的所有收益均產生自中國。

貴公司的所有非流動資產均位於其戶籍國家，中國。

**4 其他收益**

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元 (未經審核)	二零一一年 人民幣千元
利息收入	<u>—</u>	<u>49</u>	<u>127</u>	<u>120</u>	<u>15</u>

## 5 除稅前溢利

除稅前溢利已計入／(扣除)：

## (a) 融資成本

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
須於五年內悉數償還之 銀行借款及其他借款	48,824	20,892	19,677	14,610	17,396
減：利息開支資本化*	(48,824)	(476)	—	—	—
	<u>—</u>	<u>20,416</u>	<u>19,677</u>	<u>14,610</u>	<u>17,396</u>

\* 截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度，借貸成本已按相應年利率5.18%及6.72%予以資本化。

## (b) 員工成本

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
界定供款退休計劃供款	—	314	329	248	306
薪金、工資及其他福利	—	6,005	7,129	4,520	4,657
	<u>—</u>	<u>6,319</u>	<u>7,458</u>	<u>4,768</u>	<u>4,963</u>

## (c) 其他項目

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
折舊	—	42,201	46,439	34,798	34,938
核數師酬金 — 核數服務	—	35	45	45	45

## 6 所得稅

## (a) 全面收益表中的所得稅開支指：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
遞延稅項					
產生暫時性差異	<u>          -</u>	<u>          4,521</u>	<u>          5,191</u>	<u>          3,833</u>	<u>          3,723</u>

貴公司須繳付中國企業所得稅。中國法定所得稅稅率為25%，自二零零八年一月一日起生效。截至二零零八年、二零零九年及二零一零年止年度及截至二零一一年九月三十日止九個月，貴公司處於所得稅豁免期間。

根據國家稅務總局於二零零九年四月十六日頒佈的「公共基礎設施項目優先企業所得稅」稅務法規(國稅發(二零零九)第28號)，貴公司有權享有企業所得稅免稅期，從盈利首年起計三年，以及於隨後三年享有企業所得稅50%的減免。

## (b) 按適用稅率計算的稅項開支及會計溢利的對賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
除稅前溢利	<u>          -</u>	<u>          (90)</u>	<u>          40,378</u>	<u>          41,247</u>	<u>          22,646</u>
按適用稅率0% 計算的稅項	<u>          -</u>	<u>          -</u>	<u>          -</u>	<u>          -</u>	<u>          -</u>
超過固定資產相關 折舊的折舊撥備 的稅項影響	<u>          -</u>	<u>          4,521</u>	<u>          5,191</u>	<u>          3,833</u>	<u>          3,723</u>
本年度/期間的 稅項開支	<u>          -</u>	<u>          4,521</u>	<u>          5,191</u>	<u>          3,833</u>	<u>          3,723</u>

## 7 董事酬金

根據香港《公司條例》第161條列報的董事酬金如下：

	截至二零零八年十二月三十一日止年度		
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>			
Bo Wanming	—	391	391
Yuan Baotong	—	—	—
Gao Andong	—	—	—
Duan Yanxiu	—	—	—
Yang Xuejun	—	—	—
Wang Jian	—	—	—
	<u>—</u>	<u>391</u>	<u>391</u>

	截至二零零九年十二月三十一日止年度		
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>			
Bo Wanming	—	318	318
Yuan Baotong	—	—	—
Gao Andong	—	—	—
Duan Yanxiu	—	—	—
Yang Xuejun	—	—	—
Wang Jian	—	—	—
	<u>—</u>	<u>318</u>	<u>318</u>

	截至二零一零年十二月三十一日止年度		
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>			
Bo Wanming	—	356	356
Yuan Baotong	—	—	—
Gao Andong	—	—	—
Duan Yanxiu	—	—	—
Yang Xuejun	—	—	—
Wang Jian	—	—	—
	<u>—</u>	<u>356</u>	<u>356</u>

	截至二零一零年九月三十日止九個月		
	(未經審核)		
	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	總計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
執行董事			
Bo Wanming	—	267	267
Yuan Baotong	—	—	—
Gao Andong	—	—	—
Duan Yanxiu	—	—	—
Yang Xuejun	—	—	—
Wang Jian	—	—	—
	<u>—</u>	<u>267</u>	<u>267</u>

	截至二零一一年九月三十日止九個月		
	(未經審核)		
	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	總計
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
執行董事			
Bo Wanming	—	337	337
Yuan Baotong	—	—	—
Gao Andong	—	—	—
Duan Yanxiu	—	—	—
Yang Xuejun	—	—	—
Wang Jian	—	—	—
	<u>—</u>	<u>337</u>	<u>337</u>

## 8 最高酬金人士

五名最高酬金人士中，一名為董事，其酬金乃於附註7披露。其他四名人士有關截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止年度及截至二零一零年(未經審核)及二零一一年九月三十日止九個月之酬金總額如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
界定供款退休計劃供款	65	75	80	60	68
薪金及其他福利	1,315	1,509	1,877	961	785
	<u>1,380</u>	<u>1,584</u>	<u>1,957</u>	<u>1,021</u>	<u>853</u>

以上最高酬金人士之酬金於以下範圍：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年	二零零九年	二零一零年	二零一零年	二零一一年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
零至1,000,000港元	4	4	4	4	4
	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>	<u>4</u>

(未經審核)

## 9 固定資產

	碼頭建築 人民幣千元	碼頭設施 人民幣千元	廠房及機器 人民幣千元	汽車 及船舶 人民幣千元	傢俬、裝置 及設備 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>成本：</b>							
於二零零八年一月一日	-	-	-	-	-	-	-
添置	-	-	-	621	483	1,072,035	1,073,139
於二零零八年十二月三十一日	-	-	-	621	483	1,072,035	1,073,139
添置	-	-	-	52	235	76,366	76,653
轉撥	1,059,780	29,158	46,366	10,872	2,225	(1,148,401)	-
於二零零九年十二月三十一日	1,059,780	29,158	46,366	11,545	2,943	-	1,149,792
添置	-	-	-	-	296	-	296
調整*	(4,908)	(135)	(188)	(5)	(71)	-	(5,307)
於二零一零年十二月三十一日	1,054,872	29,023	46,178	11,540	3,168	-	1,144,781
添置	12	-	87	9	6	-	114
於二零一一年九月三十日	1,054,884	29,023	46,265	11,549	3,174	-	1,144,895
<b>累計折舊：</b>							
於二零零八年一月一日	-	-	-	-	-	-	-
本年度支出	-	-	-	(34)	(67)	-	(101)
於二零零八年十二月三十一日	-	-	-	(34)	(67)	-	(101)
本年度支出	(37,309)	(1,663)	(2,548)	(491)	(190)	-	(42,201)
於二零零九年十二月三十一日	(37,309)	(1,663)	(2,548)	(525)	(257)	-	(42,302)
本年度支出	(40,931)	(1,350)	(616)	(2,957)	(585)	-	(46,439)
於二零一零年十二月三十一日	(78,240)	(3,013)	(3,164)	(3,482)	(842)	-	(88,741)
本期間支出	(29,980)	(1,381)	(2,305)	(650)	(622)	-	(34,938)
於二零一一年九月三十日	(108,220)	(4,394)	(5,469)	(4,132)	(1,464)	-	(123,679)
<b>賬面值：</b>							
於二零零八年十二月三十一日	-	-	-	587	416	1,072,035	1,073,038
於二零零九年十二月三十一日	1,022,471	27,495	43,818	11,020	2,686	-	1,107,490
於二零一零年十二月三十一日	976,632	26,010	43,014	8,058	2,326	-	1,056,040
於二零一一年九月三十日	946,664	24,629	40,796	7,417	1,710	-	1,021,216

\* 貴公司的相關碼頭資產於二零零九年一月已可使用，及使用估計價值作初始確認。於二零一零年三月，根據一家專業監察公司發出的建設工程完工報告，貴公司作出調整，將資產成本減少人民幣5,306,794元。

## 10 遞延稅項資產

本年度／期間，於 貴公司財務狀況表確認的遞延稅項資產組成部份以及變動如下：

	固定資產折舊 人民幣千元
於二零零八年一月一日	—
計入損益	—
於二零零八年十二月三十一日	<u>—</u>
於二零零九年一月一日	—
計入損益	4,521
於二零零九年十二月三十一日	<u>4,521</u>
於二零一零年一月一日	4,521
計入損益	5,191
於二零一零年十二月三十一日	<u>9,712</u>
於二零一一年一月一日	9,712
計入損益	3,723
於二零一一年九月三十日	<u>13,435</u>

## 11 其他非流動資產

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
預付建設辦公樓的款項	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>3,994</u>	<u>5,994</u>

## 12 應收賬款及其他應收款項

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應收賬款	—	—	6,913	2,517
按金及預付款項	—	5	—	60
	<u>—</u>	<u>5</u>	<u>6,913</u>	<u>2,577</u>

**(a) 賬齡分析**

於相關期間完結日，應收賬款及其他應收款項中包括應收賬款(呆壞賬津貼淨值)，其賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
即期	—	—	6,913	2,517

應收賬款從開單日期的20天到期。有關 貴公司信貸政策之詳情載於附註19(a)。

**(b) 未減值的應收賬款**

毋需視作個別或集體減值的應收賬款賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
並非逾期或減值	—	—	6,913	2,517

並非逾期或減值的應收賬款涉及多名並無近期違約記錄的客戶。

**13 現金及現金等價物****(a) 現金及現金等價物包括：**

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
銀行定期存款	217	6,916	1,053	2,666

## (b) 除稅前溢利與經營業務所得現金之對賬：

	截至十二月三十一日止年度			截至九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
<b>業務活動</b>					
除稅前／(虧損)溢利	-	(90)	40,738	41,247	22,646
調整：					
－折舊	-	42,201	46,439	34,798	34,938
－融資成本	-	20,416	19,677	14,610	17,396
－利息收入	-	(49)	(127)	(120)	(15)
營運資金之變化：					
－存貨增加	-	(42)	(9)	(180)	(19)
－應收賬款及其他應收款項增加	-	(3)	(6,909)	(10,378)	4,337
－應付賬款及其他應付款項增加	340	21,082	18,167	29,469	4,546
<b>經營業務所得現金淨值</b>	<b>340</b>	<b>83,515</b>	<b>117,976</b>	<b>109,446</b>	<b>83,829</b>

## 14 應付賬款及其他應付款項

	於十二月三十一日			於九月三十日	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
應付關連方款項	-	20,862	38,710	43,261	
應付款項及應計費用	210,075	162,781	16,083	8,373	
應付票據	-	28,720	28,000	1,925	
	<b>210,075</b>	<b>212,363</b>	<b>82,793</b>	<b>53,559</b>	

## 15 計息借款

(a) 計息借款賬面值分析如下：

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
關連人士的短期貸款(i)	-	200,000	395,100	366,160
銀行貸款(ii)	380,520	219,520	66,500	66,500
	<u>380,520</u>	<u>419,520</u>	<u>461,600</u>	<u>432,660</u>

(i) 於二零一一年九月三十日，關連人士的短期貸款按介乎每年5.3厘至6.1厘計息。

(ii) 於二零一一年九月三十日，銀行貸款按中國人民銀行最優惠利率每年90%計息，有到期日並預期於一年內結清。

(b) 計息借款的償還期限如下：

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
一年內或按要求	279,250	276,300	448,400	432,660
一年後但兩年內	53,000	60,070	13,200	-
兩年後但五年內	48,270	83,150	-	-
	<u>101,270</u>	<u>143,220</u>	<u>13,200</u>	<u>-</u>
	<u>380,520</u>	<u>419,520</u>	<u>461,600</u>	<u>432,660</u>

## 16 股本、儲備及股息

(a) 權益部分變動

貴公司權益各部分之年初及年末結餘及該等總額之間之對賬載於權益變動表。

**(b) 股本**

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
法定、已發行及繳足股本				
於一月一日／				
十二月三十一日／				
九月三十日	482,660	482,660	482,660	482,660

**(c) 儲備之性質及目的****(i) 法定儲備**

根據中國公司法及 貴公司之組織章程細則， 貴公司須將除稅後利潤之10%（乃根據中國公認會計準則並經抵銷任何過往年度虧損後釐定）撥入法定盈餘儲備（除非儲備餘額已達該公司註冊資本之50%）。法定盈餘儲備及酌情盈餘儲備資金可用作抵銷過往年度之虧損或增加資本。然而，法定盈餘儲備經如此運用後，其餘額不得少於該公司註冊資本之25%。除規定用途外，該儲備不得用於其他用途，亦不得作為現金股息分派。

**(ii) 其他儲備**

於二零一零年九月，天津市財政局向 貴公司節能管道工程提供特殊融資。根據當地政府指示， 貴公司於全體股東承擔的資本盈餘中確認該特殊融資。

**(d) 資本管理**

貴公司管理資本的首要目標乃保障 貴公司能夠繼續根據持續經營基準經營的能力，從而透過與風險水平相對應的產品及服務定價以及獲得合理成本的融資，繼續為股東利益創造回報。

貴公司積極及定期對資本架構進行檢查及管理，以在提升股東回報可能伴隨的導致借貸水平上升與良好的資本狀況帶來的好處及保障之間取得平衡，並因應經濟環境的變化對資本架構作出調整。

於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日的資產負債比率分別為122%、130%、104%及89%。

貴公司並無受限於任何外部施加的資本規定。

**17 承擔**

未於財務報表撥備的資本承擔如下：

	於十二月三十一日			於九月三十日
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元
已訂約	75,431	11,678	3,331	1,331

## 18 關連方交易

## (a) 主要管理人員薪酬

貴公司主要管理人員之薪酬(包括應付予 貴公司董事的金額已於附註7披露)如下：

	於十二月三十一日止年度			於九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
短期僱員福利	1,565	1,271	1,422	1,067	1,011

總薪酬包括於「員工成本」(詳見附註5(b))。

## (b) 其他關連方交易

於有關期間內， 貴公司與 貴公司的一間合營公司於日常業務過程中訂有下列重大交易。

	於十二月三十一日止年度			於九月三十日止九個月	
	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元 (未經審核)
提供港口及物流服務	-	82,209	127,708	101,041	86,114
原材料採購	-	146	39	39	36
(償還)/來自關連人士的貸款淨額	-	200,000	195,100	165,420	(28,940)
代表關連人士應收的款項淨額	-	20,863	17,848	26,086	4,551

## 19 金融風險管理及公允值

信用、流動性及利率在 貴公司一般業務過程中出現。

貴公司的該等風險及 貴公司為管理該等風險而採用的金融風險管理政策及常規載列如下。

## (a) 信用風險

貴公司的信用風險主要來自應收賬款及其他應收款項。管理層訂有信貸政策，而該等信用風險會持續監察。

就應收賬款及其他應收款項而言，信貸超過某數額的客戶均須接受個人信貸評估。該等評估主要針對顧客過往到期時的還款記錄及現時的還付能力，並考慮個別客戶的資料及客

戶經營所在地的經濟環境資料。應收款項須於開單後20天內償還。任何結餘逾期超過一個月的應收款項會被要求結清所有未償還結餘，方可授予進一步信貸。一般而言，貴公司不會自客戶獲取抵押品。

相對於客戶經營所在行業或國家，貴公司的信用風險主要受每名客戶的個別情況所影響，因此信用風險大量集中的情況主要於貴公司就個別客戶面臨重大風險時產生。於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，由於0%、0%、99%及98%的應收賬款及其他應收款項總額來自貴公司最大客戶，以及0%、0%、100%及100%的應收款及其他應收款項總額來自五家最大客戶，故貴公司有一定集中信貸風險。

最高信用風險相當於資產負債表內各財務資產於扣除所有減值撥備後的賬面值。貴公司承受信用風險的擔保。

有關貴公司應收賬款及其他應收款項之信用風險的進一步資料披露載於附註12。

### (b) 流動性風險

貴集團之政策為定期監察流動資金需求及遵守貸款契約，以確保維持充裕的現金儲備，以滿足短期和較長期的流動資金需求。

下表詳列貴公司非衍生財務負債及衍生財務負債於有關期間的餘下合約到期款項，乃根據合約未貼現現金流(包括使用合約利率計算的利息付款，或如為浮息，根據結算日的現行利率)以及貴公司可能需要支付的最早日期分析。

	於二零零八年十二月三十一日					賬面值 人民幣千元
	合約未折現現金流出					
	一年內 或按要求 人民幣千元	一年以上但 兩年以內 人民幣千元	兩年以上 但五年以內 人民幣千元	五年 以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	
應付賬款及其他應付款項	210,075	-	-	-	210,075	210,075
計息借款	285,091	58,171	55,603	-	398,865	380,520
	<u>495,166</u>	<u>58,171</u>	<u>55,603</u>	<u>-</u>	<u>608,940</u>	<u>590,595</u>

	於二零零九年十二月三十一日					
	合約未折現現金流出					
	一年內 或按要求 人民幣千元	一年以上但 兩年以內 人民幣千元	兩年以上 但五年以內 人民幣千元	五年 以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
應付賬款及其他應付款項	212,363	-	-	-	212,363	212,363
計息借款	282,589	65,225	92,968	-	440,782	419,520
	<u>494,952</u>	<u>65,225</u>	<u>92,968</u>	<u>-</u>	<u>653,145</u>	<u>631,883</u>

	於二零一零年十二月三十一日					
	合約未折現現金流出					
	一年內 或按要求 人民幣千元	一年以上但 兩年以內 人民幣千元	兩年以上 但五年以內 人民幣千元	五年 以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
應付賬款及其他應付款項	82,793	-	-	-	82,793	82,793
計息借款	455,059	14,168	-	-	469,227	461,600
	<u>537,852</u>	<u>14,168</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>552,020</u>	<u>544,393</u>

	於二零一一年十二月三十一日					
	合約未折現現金流出					
	一年內 或按要求 人民幣千元	一年以上但 兩年以內 人民幣千元	兩年以上 但五年以內 人民幣千元	五年 以上 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
應付賬款及其他應付款項	53,559	-	-	-	53,559	53,559
計息借款	448,751	-	-	-	448,751	432,660
	<u>502,310</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>502,310</u>	<u>486,219</u>

**(c) 利率風險**

貴公司的利率風險主要來自計息借款。按浮息及按定息發行的借貸分別使 貴公司面臨現金流量利率風險及公允值利率風險。 貴公司的利率概況由管理層進行監察，並載列於下文附註(i)中。

**(i) 利率概況**

下表詳列 貴公司於有關期間結束時計息借款的利率概況：

	於二零零八年 十二月三十一日 實際利率 % 人民幣千元	於二零零九年 十二月三十一日 實際利率 % 人民幣千元	於二零一零年 十二月三十一日 實際利率 % 人民幣千元	於二零一一年 九月三十日 實際利率 % 人民幣千元
浮息借貸	5.18%- 6.72% <u>380,520</u>	4.37%- 5.19% <u>319,520</u>	4.37%- 5.60% <u>268,050</u>	5.27%- 6.21% <u>283,900</u>

**(ii) 敏感度分析**

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日以及二零一一年九月三十日，在所有其他變數維持不變的情況下，估計利率一般上調或下調一百點子，將使 貴公司除稅後溢利及保留溢利分別減少／增加約3,805,200元、3,195,200元、2,680,500元及2,839,000元。

**(ii) 敏感度分析**

以上敏感度分析顯示假設於有關期間結束時，利率變動已發生並已用於重新計量 貴公司持有可使 貴公司於有關期間結束時面臨公平值利率風險的金融工具，則 貴公司於有關期間的溢利(及保留盈利)會發生即時變動。對於 貴公司於有關期間結束時持有之浮動非衍生工具產生之現金流利率風險， 貴公司之溢利(及保留盈利)之影響乃假設該利率之變動導致利息費用或收入之年度影響。於有關期間內之分析已採用相同的基準。

**(d) 公允值**

於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，該等金融工具的賬面值與其公允值並無重大差別。

**20 已頒佈但在於有關期間尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能構成的影響**

截至財務資料刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項修訂、新準則及詮釋，但在截至二零一一年九月三十日止會計期間尚未生效，在該等財務資料內亦尚未採納。與 貴公司有關的修訂、新準則及詮釋如下：

	於自以下日期或其後 開始之會計期間生效
香港財務報告準則第7號， <i>金融工具：披露－轉移金融資產之修訂</i>	二零一一年七月一日
香港會計準則第12號， <i>所得稅－遞延稅項：收回相關資產之修訂</i>	二零一二年一月一日
香港會計準則第1號， <i>財務報表之呈列－呈列其他全面收入項目之修訂</i>	二零一二年七月一日
香港財務報告準則第9號， <i>金融工具</i>	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第13號， <i>公平值計量</i>	二零一三年一月一日
香港會計準則第19號(經修訂)， <i>僱員福利</i>	二零一三年一月一日

貴公司現正評估預期該等修訂、新準則及新詮釋在首次應用期間的影響。到目前為止，貴集團認為，採納該等準則對 貴集團的經營業績及財務狀況構成重大影響的可能性不大。

**C 報告期後財務報表**

貴公司並無編製於二零一一年九月三十日之後有關任何期間的經審核財務報表。

此 致

中石化冠德控股有限公司  
列位董事 台照

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港

二零一一年十二月十四日

下文為本公司申報會計師，香港執業會計師畢馬威會計師事務所所編製的報告內文，以供載入本通函。

#### (D) 日照實華



香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

敬啟者：

#### 引言

以下為吾等就日照實華原油碼頭有限公司（「貴公司」）於從二零一零年六月二十八日（成立日期）至及二零一零年十二月三十一日止期間及截至二零一一年九月三十日止九個月（統稱為「有關期間」）全面收益表、權益變動表及現金流量表以及於二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日 貴公司之財務狀況表在內的財務資料而編製之報告，連同隨附之解釋附註（「財務資料」），以供收錄於中石化冠德控股有限公司日期為二零一一年十二月十四日的通函內。

貴公司根據中國法律於二零一零年六月二十八日於中華人民共和國（「中國」）成立為有限公司並於山東省註冊成立。

貴公司已採納十二月三十一日作為其財政年度結算日。 貴公司的法定財務報表乃按中國財政部頒佈的商業企業（二零零六）中國會計準則編製。

就本報告而言， 貴公司之董事（「董事」）已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製 貴公司於相關期間之財務報表（「相關財務報表」）。我們已根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則審核截至二零一零年十二月三十一日止期間及截至二零一一年九月三十日止九個月之相關財務報表。

財務資料已由董事根據相關財務報表編製，並無作出任何調整且符合香港公司條例的適用披露規定及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）。

### 董事及申報會計師各自之責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則、香港公司條例之披露規定及上市規則之適用披露條文，編製及真實而公平地反映財務資料，以及負責 貴公司董事認為必要之有關內部控制，以使財務資料之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

吾等之責任為根據吾等之程序就財務資料發表意見。

### 意見基準

就本報告而言，作為對財務資料發表意見之基準，吾等已審核相關財務報表並已根據香港會計師公會頒佈之核數指引「招股章程與申報會計師」（第3.340號）進行我們認為必要之有關適當程序。

吾等並未審核 貴公司有關二零一一年九月三十日後任何期間的任何財務報表。

### 意見

吾等認為，就本報告而言，財務資料真實而公平地反映 貴公司於相關期間之業績及現金流量，以及 貴公司於二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日之財務狀況。

### 比較財務資料

就本報告而言，吾等亦已根據由香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「委聘審閱財務資料」審閱董事負責編製 貴公司之未經審核相應中期財務資料，包括於從二零一零年六月二十八日（成立日期）至二零一零年九月三十日之全面收益表、權益變動表及現金流量表，連同有關附註（「相應財務資料」）。

貴公司董事負責根據財務資料所採納的相同基準編製該等相應財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱對相應財務資料作出結論。

審閱工作包括向負責財務和會計事務的人員作出查詢，並應用分析性和其他審閱程序。審閱的範圍遠較根據香港核數準則進行審核的範圍為小，故吾等無法保證能知悉在審核中可能發現的所有重大事項。因此，吾等不就相應財務資料發表審核意見。

基於吾等的審閱工作，就本報告而言，吾等並無發現任何事項令吾等相信比較財務資料在所有重大方面並無根據財務資料所採納的相同基準編製。

## A 財務資料

### 1 全面收益表

		從 二零一零年 六月二十八日 至十二月三十一日 止期間 人民幣千元	從 二零一零年 六月二十八日 至九月三十日 止期間 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零一一年 九月三十日 止九個月 人民幣千元
收入	3	-	-	1,081
銷售成本		-	-	(21,190)
毛利		-	-	(20,109)
其他收入	4	-	-	1,666
行政費用		(3,911)	(152)	(9,269)
其他營業費用		-	-	(10)
除稅前虧損	5	(3,911)	(152)	(27,722)
所得稅	6	-	-	2,176
本期間虧損及 全面收益總額		<u>(3,911)</u>	<u>(152)</u>	<u>(25,546)</u>

隨附的附註構成財務資料的一部分。

## 2 財務狀況表

	<i>B節 附註</i>	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
固定資產	9		
— 物業、廠房及設備		4,157	800,646
— 在建項目		815,120	200,569
遞延稅資產	10	—	2,176
		<u>819,277</u>	<u>1,003,391</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		—	8
應收賬款及其他應收款項		30	519
有限制銀行存款	11	—	27,500
現金及現金等價物	12	134,152	64,713
		<u>134,182</u>	<u>92,740</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款項	13	157,370	125,588
一年內到期之計息借款	14	—	24,000
		<u>157,370</u>	<u>149,588</u>
<b>流動負債淨值</b>		<u>(23,188)</u>	<u>(56,848)</u>
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>796,089</u>	<u>946,543</u>
<b>非流動負債</b>			
計息借款減	14	—	176,000
		<u>—</u>	<u>176,000</u>
<b>資產淨值</b>		<u><u>796,089</u></u>	<u><u>770,543</u></u>
<b>股本及儲備</b>			
股本	15	800,000	800,000
儲備		(3,911)	(29,457)
<b>權益總額</b>		<u><u>796,089</u></u>	<u><u>770,543</u></u>

隨附的附註構成財務資料的一部分。

## 3 權益變動表

	股本 (B節 附註15 (b)) 人民幣千元	累積虧損 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於二零一零年六月二十八日	—	—	—
本期間發行股本所得款項	800,000	—	800,000
本期間虧損及全面收益總額	—	(3,911)	(3,911)
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
於二零一零年十二月三十一日	800,000	(3,911)	796,089
本期間虧損及全面收益總額	—	(25,546)	(25,546)
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
於二零一一年九月三十日	<u>800,000</u>	<u>(29,457)</u>	<u>770,543</u>
於二零一零年六月二十八日 (經審核)	—	—	—
本期間發行股本所得款項	800,000	—	800,000
本期間虧損及全面收益總額	—	(152)	(152)
	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
於二零一零年九月三十日 (未經審核)	<u>800,000</u>	<u>(152)</u>	<u>799,848</u>

隨附的附註構成財務資料的一部分。

## 4 現金流量表

		從 二零一零年 六月二十八日 至十二月三十一日 止期間 人民幣千元	從 二零一零年 六月二十八日 至九月三十日 止期間 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零一一年 九月三十日 止九個月 人民幣千元
經營業務				
營運所用之現金	12(b)	(3,454)	(281)	(11,069)
投資活動				
購入物業、廠房及 設備之付款		(262,394)	(198,965)	(255,368)
已收利息		—	—	1,666
投資活動所用之現金淨額		(262,394)	(198,965)	(253,702)
融資業務				
發行股本所得款項		400,000	400,000	—
借款所得款項		—	—	200,000
已付利息		—	—	(4,668)
融資業務產生之現金淨額		400,000	400,000	195,332
現金及現金等價物 增加／(減少)淨額		134,152	200,754	(69,439)
於本期間初的現金及 現金等價物		—	—	134,152
於本期間末的 現金及現金等價物	12(a)	134,152	200,754	64,713

隨附的附註構成財務資料的一部分

## B 財務資料附註

### 1 主要會計政策

#### (a) 遵例聲明

本報告所載的該等財務資料是按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒布的《香港財務報告準則》（「香港財務報告準則」）（包括所有個別的《香港財務報告準則》、香港會計準則（「香港會計準則」）及解釋）編製。該等財務報表同時符合香港公司條例的披露規定以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露規定。以下是日照實華原油碼頭有限公司（「貴公司」）採用的主要會計政策概要。下列所載的會計政策已相應應用於財務資料所載的所有期間。

香港會計師公會已刊發若干新訂及經修訂香港財務報告準則。就編製財務資料而言，貴公司已採納所有適用於有關期間之該等新訂及經修訂香港財務報告準則，惟附註19所載且於有關期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋除外。

#### (b) 編製基準

編製財務資料時乃以歷史成本作為計量基準。

於二零一一年九月三十日，本公司之流動負債超過其流動資產之金額為人民幣56,848,000元。於編製財務資料時，董事相信適當集資將為滿足本公司不遠將來到期之短期責任，惟本公司於二零一一年九月三十日尚未動用之銀行信貸融資為人民幣140,000,000元。董事相信本公司將繼續按持續基準編製財務資料。

#### (c) 功能及呈報貨幣

財務資料乃按貴公司的功能貨幣人民幣（「人民幣」）呈報。

#### (d) 運用估計及判斷

按照香港財務報告準則編製的財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設影響會計政策的應用，以及所呈報之資產、負債、收入及支出之金額。資產及負債的賬面金額如果未能明顯地從其他來源取得，其金額將根據歷史經驗和在相關情況下認為合理的其他因素作出估計及相關假設，並以此作為判斷的基礎。實際結果有可能會與該等估計出現差異。

本集團對該等估計及相關假設是按持續基準進行審閱。會計估計的改變如果只影響本期，則有關的影響在修訂該估計的本期確認。倘會計估計的修訂影響本期和以後的期間，則有關的影響在本期和以後期間確認。

管理層就採用香港財務報告準則時所作出的對財務資料產生重大影響之判斷及估計不確定性因素之主要來源載列於附註2。

**(e) 物業、廠房及設備**

物業、廠房及設備項目於財務狀況表以成本減累積折舊及減值虧損列賬(參閱附註1(g)(ii))：

物業、廠房及設備之自建資產成本項目包括物料成本、直接勞工成本、拆卸及搬遷項目以及恢復項目所在地原貌的成本的初步估計(倘有關)及適當比例的生產經常費用及借貸成本(參閱附註1(q))。

報廢出售物業、廠房及設備項目所產生的盈虧以估計出售所得淨額與該項目的賬面金額之間的差額釐定，並於報廢或出售當日在損益表確認。

物業、廠房及設備項目的折舊是以直線法按其預計可用年限沖銷其成本，及減去彼等之估計剩餘價值(如有)如下：

– 碼頭建築	20至25年
– 碼頭設施、機械及設備	5至20年
– 汽車	5至10年
– 其他	4至12年

當一項物業、廠房及設備之各部分有不同的可使用年期，此項目各部分之成本將按合理基礎分配，而每部分將作個別折舊。資產之可使用年期及其剩餘價值(若有)須每年進行檢查。

並無就在建工程計提折舊。

**(f) 租賃資產**

倘 貴公司確定安排具有在商定期限內通過支付一筆或一系列款項而使用某一特定資產或多項資產之權利，則該安排(由一宗交易或一系列交易組成)為租賃或包括租賃。該釐定乃根據安排之內容評估而作出，而無論安排是否具備租賃之法律形式。

**(i) 出租予 貴公司資產之分類**

對於 貴公司以租賃持有之資產，如有關租賃將擁有資產的絕大部分風險及回報轉移至 貴公司，有關資產便會劃分為融資租賃持有。並未將擁有資產之絕大部分風險及回報轉移至 貴公司之租賃則劃分為經營租賃，以下除外：

- 經營租賃下持有作自用之土地，其公允值於取得租約時若不能和在土地上之建築物之公允值分開計算，則按融資租賃下持有之土地入賬，除該建築物明確地作為經營租賃下而持有。為了該等目的，取得租賃之時間為 貴公司首次達成之租約，或從先前租用者接管。

**(ii) 經營租賃費用**

當 貴公司按經營租賃取得資產使用，租賃支出按相等之分期在租賃期內所屬會計期間之損益表內入賬，除非另有更能代表獲得有關租賃資產所產生利益之基準，則作別論。已收取之租賃優惠於損益表中確認為構成總淨租賃支出之部分。或有租金在其產生之會計期內在損益表中入賬。

經營租賃下持有之土地的購買成本在租賃期內按直線法攤銷。

**(g) 資產減值**

**(i) 應收款項之減值**

按成本或攤銷成本列值或分類為可供出售債券的應收賬款及其他應收款，須於每個有關期間末進行檢查，以釐定是否有任何客觀減值跡象。減值的客觀跡象包括貴公司注意到有關以下一項或多項虧損事件的可觀察數據：

- 債務人出現重大財務困難；
- 違反合約，如拖欠或延遲償還利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；及
- 科技、市場、經濟或法律環境有重大改變且對債務人有不利影響。

倘有任何該等跡象存在，則任何減值虧損會被釐定及確認如下：

- 就應收賬款和其他即期應收款及其他按攤銷成本列賬的財務資產而言，減值虧損按資產賬面值與估計未來現金流量的現值之間的差額計算。倘折現的影響重大，則以財務資產的原有實際利率（即於初步確認該等資產時計算的實際利率）折現。如按攤銷成本列賬的財務資產具備類似的風險特徵，例如類似的逾期情況及並未單獨被評估為減值，則有關的評估會同時進行。財務資產的未來現金流量會根據與該組被評估資產具有類似信貸風險特徵資產的過往虧損情況一同減值。

若於其後之期間，減值虧損數額減少，而該減少可客觀地與在確認減值虧損後所發生之事件聯繫，則減值虧損會透過損益表撥回。撥回減值虧損不應導致資產的賬面值超過倘於以往年度並無確認減值原應有的賬面值。

減值虧損乃從相應的資產中直接撇銷，惟應收賬款及其他應收款項的可收回性被視為難以預料而並非微乎其微除外。在此情況下，呆賬的減值虧損以撥備賬記錄。倘公司確認能收回應收賬款的機會微乎其微，該被視為不可收回金額會直接從應收賬款中撇銷，而在撥備賬中就該債務保留的任何金額會被撥回。倘之前計入撥備賬的款項在其後收回，則有關款項會於撥備賬撥回。撥備賬的其他變動及其後收回先前直接撇銷的款項均於損益表中確認。

**(ii) 其他資產之減值**

在有關期間末，內部和外部的訊息均用作審閱，以確定物業、廠房及設備有否出現減值跡象，或以往確認的減值虧損不復存在或已經減少：

倘發現有減值跡象，便會估計該資產的可收回數額。

– 計算可收回數額

資產的可收回數額以其公允值減成本和使用價值兩者中的較高數額為準。在評估使用價值時，會使用除稅前折讓率將估計未來現金流量折讓至現值。該折讓率應是反映市場當時所評估的貨幣時間價值和該資產的獨有風險。如果資產所產生的現金流入基本上不獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產類別（即賺取現金單位）來釐定可收回數額。

– 確認減值虧損

倘資產之賬面值或其所屬之賺取現金單位超過其可收回數額，則於損益表確認減值虧損。就賺取現金單位確認的減值虧損已作出分配，按比例減少該單位（或該組單位）內其他資產的賬面金額；但資產的賬面值不得減少至低於其個別公允值減去出售成本後所得數額或其使用值（如能釐定）。

– 減值虧損撥回

倘用以釐定可收回數額的估計發生有利的變化，便會將減值虧損撥回。所撥回的減值虧損以假設沒有在往年確認減值虧損而應已釐定的資產賬面金額為限。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度內計入損益。

**(h) 存貨**

存貨以成本及可變現淨值兩者中的較低數額入賬。

成本包括所有採購成本及將存貨達至現址及狀況時所產生的其他成本。存貨初始按其實際成本計量。存貨成本使用特殊識別方法計算。

貴公司的存貨主要是維護配件。

**(i) 應收賬款及其他應收款項**

應收賬款及其他應收款項初步按公允值確認，其後則按實際計息法經攤銷成本扣除呆賬減值之撥備入賬（見附註1(g)(i)），惟應收款項屬於向關連人士所提供且並無任何固定還款期之免息貸款或並無重大折現影響者則除外。於該等情況下，應收款項乃按成本扣除呆賬減值撥備列賬。

**(j) 計息借款**

計息借款首次確認時以公允值減應佔交易成本入賬。首次確認後，計息借款按攤銷成本列示。首次確認的金額與贖回價值的差異，連同任何應付利息及應付費用按實際利率法在借款期內於損益中確認。

**(k) 應付賬款及其他應付款項**

應付賬款及其他應付款項初步按公允值確認。應付賬款及其他應付款項其後則按攤銷成本列賬，惟折現之影響屬輕微則除外，於該情況下則按成本列賬。

**(l) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物包含存放於銀行和庫存的現金、存放於銀行和其他財務機構的活期存款，以及短期和流動性極高的投資項目。這些項目可以容易地換算為已知的現金數額且所須承受的價值變動風險甚小，並在購入後三個月內到期。

**(m) 僱員福利****(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃之供款**

薪金、年度獎金、有薪年假及界定供款退休計劃之供款的成本，均在僱員提供相關服務的年度內累計。如延遲付款或結算會構成重大的影響，則上述數額須按現值列賬。

**(ii) 辭退福利**

辭退福利只有當貴公司有正式的具體計劃而沒有撤回該計劃的實質可能性，並且明確表示會實施辭退或由於自願遣散而提供福利時，才會確認辭退福利。

**(n) 所得稅**

本年度所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動均在損益內確認，但關乎確認為其全面收益或直接確認為權益項目的，則相關稅項金額分別於其他全面收益或直接於權益內確認。

本期稅項是按本年度應稅收入以於報告期日已生效或實際生效的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產和負債分別由可抵扣和應稅暫時差異產生。暫時差異是指資產和負債在財務報表上的賬面金額與這些資產和負債的計稅基礎的差異。遞延稅項資產也可以由未利用稅項虧損和未利用稅款抵減產生。

除了某些少數例外情況外，所有遞延稅項負債和遞延稅項資產（只限於有可能用來抵銷日後應稅溢利的資產）均予確認。足以支持確認可予扣減暫時差異所產生遞延稅項資產的日後應稅溢利，包括因撥回現有應稅暫時差異而產生的數額；但這些差異必須與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在預計轉回可予扣減暫時差異的同一期間或遞延稅項資產所產生稅損可予撥回或結轉的期間內轉回。在決定現有應稅暫時差異是否足以支持確認由未使用稅損及稅款抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即須計及與同一稅務機關及同一應稅實體有關的差異，並預期在能夠使用稅損或稅款抵免的期間內轉回。

已確認的遞延稅項數額是按照資產和負債賬面金額的預期變現或清償方式，以報告期末已生效或實際生效的稅率計量。遞延稅項資產和負債均不計算折讓。

本集團會於有關期間末審閱遞延所得稅資產的賬面金額。倘預期不再可能獲得足夠的應稅溢利以利用相關的稅務利益，該遞延所得稅資產的賬面金額便會調低；但如果日後又可能獲得足夠的應稅溢利，有關減額便會撥回。

當支付相關股息的責任得到確認，因分配股息而導致的額外所得稅也得確認。

本期及遞延稅項結餘和其變動會分開列示，而且不予抵銷。本期和遞延稅項資產只會 貴公司有合法權利以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷本期和遞延稅項負債：

- 就本期稅項資產和負債而言， 貴公司計劃按淨額基準結算，或在變現資產的同時清償負債；或
- 就遞延稅項資產和負債而言，這些資產和負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應稅實體；或
  - 不同的應稅實體。這些實體計劃在預期有大額遞延稅項負債需要清償或遞延稅項資產可以收回的每個未來期間，按淨額基準實現本期稅項資產和清償本期稅項負債，或在實現資產的同時清償負債。

#### **(o) 準備及或有負債**

倘 貴公司須就已發生的事件承擔法律或推定義務，而履行該義務預期會導致含有經濟效益的資源外流，並可作出可靠的估計，便會就該時間或數額不定的負債計提準備。如果貨幣時間價值重大，則按預計履行義務所需資源的現值計列準備。

倘若含有經濟效益的資源外流的可能性較低，或是無法對有關數額作出可靠的估計，便會將該義務披露為或有負債；但假如這類資源外流的可能性極低則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否的潛在義務，亦會披露為或有負債；但假如這類資源外流的可能性極低則除外。

#### **(p) 收入確認**

收入乃按已收或應收代價之公允值計算。收入是在經濟效益可能會流入 貴公司，以及能夠可靠地計算收入和成本(如適用)時，根據下列方法在收益表內確認：

##### **(i) 原油碼頭服務收入**

原油碼頭服務收入在已提供有關服務時確認。收入以已扣除銷售稅列示。

##### **(ii) 利息收入**

利息收入於累計時以實際利率法確認。

**(q) 借貸成本**

借貸成本乃直接用於採購、建設或生產並需要長時間才可以投入擬定用途或銷售的資產而產生的借貸成本則會資本化為資產之部分成本。其他借貸成本乃於彼等產生期間列為開支。

屬於合資格資產成本一部分的借貸成本在資產產生開支、借貸成本產生及使資產投入原定用途所必須的準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入原定用途所必須的絕大部分準備工作中斷或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

**(r) 關連人士**

- (i) 倘某一人士為 貴公司的主要管理層成員，即該人士或該人士之近親與 貴公司有關連。
- (ii) 倘符合下列任何條件，即實體與 貴公司有關連：
  - (1) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業（或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業）。
  - (2) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
  - (3) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方的聯營公司。
  - (4) 實體受(i)所界定人士控制或受共同控制。
  - (5) 於(i)所界定人士對實體有重大影響力或屬該實體主要管理層成員。

個人的近親家庭成員指預期可影響，或受該個人影響他們與該實體交易的家庭成員。

**(s) 分部報告**

經營分部及財務資料所報告之各分部項目之款項乃於為分配資源予 貴公司不同業務及地區以及評估該等業務及地區之表現而定期向 貴公司最高級行政管理層提供之財務資料中確認。

就財務報告而言，個別重大經營分部不會合併，惟分部間有類似經濟特點及在產品及服務性質、生產過程性質、客戶種類或類別、用作分銷產品或提供服務之方法以及監管環境性質方面相類似則除外。倘並非個別重大之經營分部符合大部分此等準則，則該等經營分部可能會被合併。

**2 估計不確定性因素之來源****(a) 長期資產的減值**

如果有跡象顯示長期資產的淨賬面值不能收回，則資產可能已減值，並需按香港會計準則第36號「資產減值」的規定確認減值虧損。長期資產的賬面值會被定期審閱以確定其可收回數額是否已低於賬面值。當有事件或情況的改變顯示資產的賬面值可能不可收回，則會作出減值測試。若減值出現，其賬面值將被減至其可收回數額。可收回數額是淨售價與使用價值兩者中的較高額。因為不容易取得 貴公司資產的市場報價， 貴公司很難準確估計銷售

價格。在確定使用價值時，資產所產生的預計現金流將折現至其現值，當中需要對業務量、服務費及經營成本作出重大判斷。貴公司將用所有可取得的資料去對可收回數額作出合理的估計，當中包括按合理可支持的假設為基準的估計及對預期的業務量、服務費及經營成本的估計。

**(b) 折舊**

物業、廠房及設備是按其預計可用年限及其估計剩餘價值後以直線法計算其折舊。貴公司定期審閱資產的預計可用年限以確定報告期內的折舊費用。可用年限是按貴公司以往的經驗(持有類似資產)，並考慮預期的技術改變後所估計的。將來期間的折舊費用會因以前估計的重大改變而作出調整。貴公司固定資產的可用年限的任何修訂可能對貴公司的營運業績造成影響。

**(c) 呆壞賬的減值**

貴公司估計由於客戶未能繳付款項而導致的呆壞賬的減值。貴公司會基於應收貿易賬款賬齡的情況、客戶的信用可用性 & 過去撤銷壞賬的經驗作出估計。若客戶的財務狀況惡化，實際的撤銷可能比預計高。

**3 收入及分部報告**

**(a) 收入**

貴公司的主要業務是原油碼頭及輔助設備經營。

收入包括提供港口服務及物流服務的收入。收入已扣除有關的銷售稅。有關期間內已在收入中確認的各項重要收入類別的數額如下：

	於從 二零一零年 六月二十八日 至十二月三十一日 止期間 人民幣千元	於從 二零一零年 六月二十八日 至九月三十日 止期間 人民幣千元 (未經審核)	於截至 二零一一年 九月三十日 止九個月 人民幣千元
港口服務	-	-	1,014
物流服務	-	-	67
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,081</u>

**(b) 分部資料**

貴公司僅有一項經營分部，即於中國山東省提供原油碼頭服務及物流服務。董事每月審閱貴公司單一可呈報分部業績的內部管理層報告。

## 有關主要客戶的資料

相應期間來自客戶的收益為 貴公司總收益貢獻逾10%：

	於從 二零一零年 六月二十八日 至十二月三十一日 止期間 人民幣千元	於從 二零一零年 六月二十八日 至九月三十日 止期間 人民幣千元 (未經審核)	於截至 二零一一年 九月三十日 止九個月 人民幣千元
中國石油化工 股份有限公司	-	-	732
日照港原油碼頭 有限公司	-	-	349
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,081</u>

貴公司的所有收益均產生自中國。

貴公司的所有非流動資產均位於其戶籍國家，中國。

## 4 其他收益

	於從 二零一零年 六月二十八日 至十二月三十一日 止期間 人民幣千元	於從 二零一零年 六月二十八日 至九月三十日 止期間 人民幣千元 (未經審核)	於截至 二零一一年 九月三十日 止九個月 人民幣千元
利息收入	-	-	1,666

## 5 除稅前虧損

除稅前虧損已扣除：

## (a) 融資成本

截至二零一一年九月三十日止九個月(從二零一零年六月二十八日至十二月三十一日止期間及從二零一零年六月二十八日至九月三十日止期間：無)，須於五年內悉數償還之銀行借款人民幣4,668百萬元之利息已按年利率6.65%及6.90%予以資本化。

**(b) 員工成本**

	從 二零一零年 六月二十八日 至十二月三十一日 止期間 人民幣千元	從 二零一零年 六月二十八日 至九月三十日 止期間 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零一一年 九月三十日 止九個月 人民幣千元
界定供款退休計劃供款	131	—	567
薪金、工資及其他福利	1,141	87	3,947
	<u>1,272</u>	<u>87</u>	<u>4,514</u>

**(c) 其他項目**

	從 二零一零年 六月二十八日 至十二月三十一日 止期間 人民幣千元	從 二零一零年 六月二十八日 至九月三十日 止期間 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零一一年 九月三十日 止九個月 人民幣千元
折舊	74	—	19,279
營業租約開支：			
— 租用其他資產 (包括物業租金)	144	46	781
核數師酬金			
— 核數服務	30	30	—

**6 所得稅****(a) 全面收益表中的所得稅開支指：**

	從 二零一零年 六月二十八日 至十二月三十一日 止期間 人民幣千元	從 二零一零年 六月二十八日 至九月三十日 止期間 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零一一年 九月三十日 止九個月 人民幣千元
遞延稅項 產生暫時性差異	—	—	2,176

貴公司須繳付中國企業所得稅及中國法定所得稅稅率為25%。

根據國家稅務總局於二零零九年四月十六日頒佈的「公共基礎設施項目優先企業所得稅」稅務法規(國稅發(二零零九)第28號)，貴公司有權享有企業所得稅免稅期，從盈利首年起計三年，以及於隨後三年享有企業所得稅50%的減免。貴公司須待稅務機構批准後方有權享有優先企業所得稅。

(b) 按適用稅率計算的稅項開支及會計虧損的對賬：

	從 二零一零年 六月二十八日 至十二月三十一日 止期間 人民幣千元	從 二零一零年 六月二十八日 至九月三十日 止期間 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零一一年 九月三十日 止九個月 人民幣千元
除稅前虧損	3,911	152	27,722
按適用稅率0% 計算的稅項	-	-	-
超過折舊撥備的 固定資產相關 折舊的稅項影響	-	-	2,176
本期間的稅項開支	-	-	2,176

## 7 董事酬金

根據香港《公司條例》第161條列報的董事酬金如下：

	從二零一零年六月二十八日至 十二月三十一日止期間		
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>			
Tian Yimin	-	-	-
Cai Zhongtang	-	-	-
Duan Yanxiu	-	-	-
Wang Jian	-	-	-
Li Baoguo	-	-	-
Cheng Jixi	-	-	-
<b>監事</b>			
Liu Chuantian	-	-	-
Zhu Zengqing	-	-	-
Qi Feng	-	-	-
Yu Qinzong	-	-	-
	-	-	-

從二零一零年六月二十八日至  
九月三十日止期間(未經審核)

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>			
Tian Yimin	-	-	-
Cai Zhongtang	-	-	-
Duan Yanxiu	-	-	-
Wang Jian	-	-	-
Li Baoguo	-	-	-
Cheng Jixi	-	-	-
<b>監事</b>			
Liu Chuantian	-	-	-
Zhu Zengqing	-	-	-
Qi Feng	-	-	-
Yu Qinzong	-	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

截至二零一一年九月三十日止九個月

	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
<b>執行董事</b>			
Tian Yimin	-	-	-
Cai Zhongtang	-	-	-
Duan Yanxiu	-	-	-
Wang Jian	-	413	413
Li Baoguo	-	-	-
Cheng Jixi	-	-	-
<b>監事</b>			
Liu Chuantian	-	-	-
Zhu Zengqing	-	-	-
Qi Feng	-	-	-
Yu Qinzong	-	301	301
	<u>-</u>	<u>301</u>	<u>301</u>
	<u>-</u>	<u>714</u>	<u>714</u>

## 8 最高酬金人士

五名最高酬金人士中，一名為董事，其酬金於截止二零一一年九月三十日止九個月之乃於附註7披露。其他四名人士有關截至二零一一年九月三十日止九個月及該五名人士有關從二零一零年六月二十八日至十二月三十一日止期間及從二零一零年六月二十八日至九月三十日止期間(未經審核)之酬金總額如下：

	從 二零一零年 六月二十八日 至十二月三十一日 止期間 人民幣千元	從 二零一零年 六月二十八日 至九月三十日 止期間 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零一一年 九月三十日 止九個月 人民幣千元
界定供款退休計劃供款	22	7	62
薪金及其他福利	571	38	844
	<u>593</u>	<u>45</u>	<u>906</u>

以上最高酬金人士之酬金於以下範圍：

	從 二零一零年 六月二十八日 至十二月三十一日 止期間 人民幣千元	從 二零一零年 六月二十八日 至九月三十日 止期間 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零一一年 九月三十日 止九個月 人民幣千元
零至1,000,000港元	<u>5</u>	<u>5</u>	<u>4</u>

## 9 固定資產

	碼頭建築 人民幣千元	碼頭設施 機械及設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總計 人民幣千元
成本：						
於二零一零年六月二十八日	-	-	-	-	-	-
添置	-	-	3,290	941	815,120	819,351
於二零一零年十二月三十一日	-	-	3,290	941	815,120	819,351
添置	-	15	155	478	200,569	201,217
轉撥	790,876	20,173	-	4,071	(815,120)	-
於二零一一年九月三十日	790,876	20,188	3,445	5,490	200,569	1,020,568
累計折舊及攤銷：						
於二零一零年六月二十八日	-	-	-	-	-	-
本期間支出	-	-	(64)	(10)	-	(74)
於二零一零年十二月三十一日	-	-	(64)	(10)	-	(74)
本期間支出	(17,716)	(819)	(395)	(349)	-	(19,279)
於二零一一年九月三十日	(17,716)	(819)	(459)	(359)	-	(19,353)
賬面值：						
於二零一零年十二月三十一日	-	-	3,226	931	815,120	819,277
於二零一一年九月三十日	773,160	19,369	2,986	5,131	200,569	1,001,215

## 10. 在財務狀況表所列之所得稅

## (a) 已確認向遞延稅項資產

本期間，於 貴公司財務狀況表確認的遞延稅項資產組成部份以及變動如下：

	固定資產折舊 人民幣千元
於二零一零年六月二十八日及二零一零年十二月三十一日	-
計入損益	2,176
於二零一一年九月三十日	2,176

**(b) 未確認的遞延稅項資產**

由於 貴公司估計於二零一二年及二零一三年年度(誠如附註6(a)所述， 貴公司於該年度期間享有免稅利)扣除虧損之日後應稅利潤存在的可能性極大， 貴公司根據附註1(n)所載之會計政策，並未就累積稅項虧損人民幣22.02百萬元(二零一零年：人民幣3.36百萬元)確認遞延稅項資產。

**11. 有限制銀行存款**

於二零一一年九月三十日， 貴公司於一家銀行的存款為人民幣27,500,000元，成為 貴公司銀行應付賬款的抵押。

**12 現金及現金等價物****(a) 現金及現金等價物包括：**

	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
銀行存款及手頭現金	134,152	59,713
於其他金融機構的現金	—	5,000
	<u>134,152</u>	<u>64,713</u>

**(b) 除稅前溢利與經營業務所得現金之對賬：**

	從 二零一零年 六月二十八日 至十二月三十一日 止期間 人民幣千元	從 二零一零年 六月二十八日 至九月三十日 止期間 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零一一年 九月三十日 止九個月 人民幣千元
除稅前虧損	(3,911)	(152)	(27,722)
調整：			
折舊	5(c) 74	—	19,279
利息收入	4 —	—	(1,666)
營運資金之變化：			
存貨增加	—	—	(8)
應收賬款及其他 應收款項增加	(30)	(109)	(489)
應付賬款及其他 應付款項增加 ／(減少)	413	(20)	(463)
經營業務所用之現金	<u>(3,454)</u>	<u>(281)</u>	<u>(11,069)</u>

## 13 應付賬款及其他應付款項

	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
應付關連方款項	118,250	20,399
其他應付款項	39,120	105,189
	<u>157,370</u>	<u>125,588</u>

## 14 銀行貨款

銀行貸款的償還期限如下：

	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
一年內或按要求	—	24,000
	-----	24,000
一年後但兩年內	—	48,000
兩年後但五年內	—	128,000
	-----	176,000
	-----	200,000

## 15 股本及儲備

## (a) 權益部分變動

貴公司權益各部分之年初及年末結餘及該等總額之間之對賬載於權益變動表。

## (b) 股本

	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
法定、已發行及繳足股本：		
於二零一零年六月二十八日／ 二零一一年一月一日	—	800,000
股本供款來自		
— 中國石油化工有限公司	400,000	—
— 日照港集團有限公司	400,000	—
	<u>800,000</u>	<u>800,000</u>
於十二月三十一日／九月三十日	<u>800,000</u>	<u>800,000</u>

**(c) 資本管理**

貴公司管理資本的首要目標乃保障 貴公司能夠繼續根據持續經營基準經營的能力，從而透過與風險水平相對應的產品及服務定價以及獲得合理成本的融資，繼續為股東利益創造回報。

貴公司積極及定期對資本架構進行檢查及管理，以在提升股東回報可能伴隨的導致借貸水平上升與良好的資本狀況帶來的好處及保障之間取得平衡，並因應經濟環境的變化對資本架構作出調整。

貴公司根據權益總額劃分之計息貸款總額界定之資產負債比率管治其股本構架。於二零一一年九月三十日， 貴公司資產負債比率為385%。

貴公司並無受限於任何外部施加的資本規定。

**16 承擔****(a) 未於財務報表撥備的資本承擔如下：**

	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
已訂約	—	360

**(b) 非撤銷經營租賃之日後最低租賃款項總額之還款期限如下：**

	於二零一零年 十二月三十一日 人民幣千元	於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
一年內	343	280

## 17 關連方交易

## (a) 主要管理人員薪酬

貴公司主要管理人員之薪酬(包括應付予貴公司董事的金額已於附註7披露及若干薪酬最高的員工金額及於附註8披露)如下：

	從 二零一零年 六月二十八日 至十二月三十一日 止期間 人民幣千元	從 二零一零年 六月二十八日 至九月三十日 止期間 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零一一年 九月三十日 止九個月 人民幣千元
短期僱員福利	114		1,036
界定供款退休計劃之供款	5	—	123
	<u>119</u>	<u>—</u>	<u>1,159</u>

總薪酬包括於「員工成本」(詳見附註5(b))。

## (b) 其他關連方交易

於有關期間內，貴公司與貴公司的合營公司及其附屬公司於日常業務過程中訂有下列重大交易。

	從 二零一零年 六月二十八日 至十二月三十一日 止期間 人民幣千元	從 二零一零年 六月二十八日 至九月三十日 止期間 人民幣千元 (未經審核)	截至 二零一一年 九月三十日 止九個月 人民幣千元
提供港口及物流服務	—	—	1,081
收取的服務	131	—	11,234
已付的租金支出	75	—	577
於關連方的現金存款	—	—	5,000

## 18 金融風險管理及公允值

信用、流動性及利率在貴公司一般業務過程中出現。

貴公司的該等風險及貴公司為管理該等風險而採用的金融風險管理政策及常規載列如下。

## (a) 信用風險

貴公司的信用風險主要來自應收賬款及其他應收款項。管理層訂有信貸政策，而該等信用風險會持續監察。

就應收賬款及其他應收款項而言，信貸超過某數額的客戶均須接受個人信貸評估。該等評估主要針對顧客過往到期時的還款記錄及現時的還付能力，並考慮個別客戶的資料及客

戶經營所在地的經濟環境資料。應收款項須於開單後30天內償還。任何結餘逾期超過三個月的應收款項會被要求結清所有未償還結餘，方可授予進一步信貸。一般而言，貴公司不會自客戶獲取抵押品。

於二零一一年九月三十日，貴公司應收賬款及其他應收款項由貴公司合營公司支付。

最高信用風險相當於資產負債表內各財務資產於扣除所有減值撥備後的賬面值。貴公司並無提供任何以致貴公司承受信用風險的擔保。

### (b) 流動性風險

貴公司之政策為定期監察流動資金需求及遵守貸款契約，以確保維持充裕的現金儲備，以滿足短期和較長期的流動資金需求。

下表詳列貴公司非衍生財務負債及衍生財務負債於有關期間的餘下合約到期款項，乃根據合約未貼現現金流(包括使用合約利率計算的利息付款，或如為浮息，根據報告期末的現行利率)以及貴公司可能需要支付的最早日期分析。

	於二零一零年十二月三十一日			
	一年內 或按要求 人民幣千元	一年以上但 五年以內 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
應付賬款及其他應付款項	157,370	—	157,370	157,370
	於二零一一年九月三十日			
	一年內 或按要求 人民幣千元	一年以上但 五年以內 人民幣千元	總計 人民幣千元	賬面值 人民幣千元
應付賬款及其他應付款項	125,588	—	125,588	125,588
計息借款	36,357	193,117	229,474	200,000
	161,945	193,117	355,062	325,588

### (c) 利率風險

貴公司的利率風險主要來自計息金融工具。按浮息及按定息發行的借貸分別使貴公司面臨現金流量利率風險及公允值利率風險。貴公司的利率概況由管理層進行監察，並載列於下文附註(i)中。

## (i) 利率概況

下表詳列 貴公司於有關期間結束時計息金融工具的利率概況

	於二零一零年 十二月三十一日		於二零一一年 九月三十日	
	實際利率 %	金額 人民幣千元	實際利率 %	金額 人民幣千元
浮息金融資產工具				
– 銀行結存及手頭現金	0.36%	134,149	0.50%	59,693
– 於關聯方按金		–	0.50%	5,000
金融負債				
– 於一年內到期之計息借貸		–	6.65%-6.9%	(24,000)
– 計息借貸		–	6.65%-6.9%	(176,000)
		<u>134,149</u>		<u>(135,307)</u>

## (ii) 敏感度分析

於二零一一年九月三十日，在所有其他變數維持不變的情況下，估計利率一般上調或下調一百點子，將使 貴公司除稅後溢利減少／增加累積虧損約人民幣65萬（二零一零年十二月三十一日：人民幣134萬元）。

## (ii) 敏感度分析

以上敏感度分析顯示假設於結算日，利率變動已發生並已用於重新計量 貴公司持有可使 貴公司於結算日面臨公平值利率風險的金融工具，則 貴公司於本年度／期間的溢利（及保留盈利）會發生即時變動。對於 貴公司於結算日持有之浮動非衍生工具產生之現金流利率風險， 貴公司之本年度／期間溢利（及保留盈利）之影響乃假設該利率之變動導致利息費用或收入之年度影響。於有關期間內之分析已採用相同的基準。

## (d) 公允值

於二零一零年十二月三十一日及二零一一年九月三十日，該等金融工具的賬面值與其公允值並無重大差別。

**19 已頒佈但在於有關期間尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能構成的影響**

截至財務資料刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項修訂、新準則及詮釋，但在截至二零一一年九月三十日止會計期間尚未生效，在該等財務資料內亦尚未採納。與 貴公司有關的修訂、新準則及詮釋如下：

	於自以下日期或其後 開始之會計期間生效
香港財務報告準則第7號， <i>金融工具：披露－轉移金融資產之修訂</i>	二零一一年七月一日
香港會計準則第12號， <i>所得稅－遞延稅項：收回相關資產之修訂</i>	二零一二年一月一日
香港會計準則第1號， <i>財務報表之呈列－呈列其他全面收入項目之修訂</i>	二零一二年七月一日
香港財務報告準則第9號， <i>金融工具</i>	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第13號， <i>公平值計量</i>	二零一三年一月一日
香港會計準則第19號(經修訂)， <i>僱員福利</i>	二零一三年一月一日

貴公司現正評估預期該等修訂、新準則及新詮釋在首次應用期間的影響。到目前為止，本集團認為，採納該等準則對本集團的經營業績及財務狀況構成重大影響的可能性不大。

**C 報告期後財務報表**

貴公司並無編製於二零一一年九月三十日之後有關任何期間的經審核財務報表。

此 致

中石化冠德控股有限公司  
列位董事 台照

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港

二零一一年十二月十四日

下文為本公司申報會計師，香港執業會計師畢馬威會計師事務所所編製的報告內文，以供載入本通函。

**(E) 唐山曹妃甸實華**



香港中環  
遮打道10號  
太子大廈8樓

敬啟者：

**引言**

以下為吾等就唐山曹妃甸實華原油碼頭有限公司（「貴公司」）從二零一一年四月二十二日（成立日期）至二零一一年九月三十日期間（統稱為「有關期間」）全面收益表、權益變動表及現金流量表以及於二零一一年九月三十日 貴公司之財務狀況表在內之財務資料而編製之報告，連同隨附之解釋附註（「財務資料」），以供收錄於中石化冠德控股有限公司日期為二零一一年十二月十四日的通函內。

貴公司根據中國法律於二零一一年四月二十二日於中華人民共和國（「中國」）成立為有限公司並於河北省註冊成立。

貴公司已納十二月三十一日作為其財政年度結算日。於本報告日期，由於 貴公司尚未受限於公司成立的司法權區內有關規則及規例的法定會計規定所限，故並未編製經審核財務報告。

就本報告而言 貴公司之董事（「董事」）已根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）編製 貴公司於相關期間之財務報表（「相關財務報表」）。我們已根據香港會計師公會頒佈之香港核數準則審核從二零一一年四月二十二日至二零一一年九月三十日止期間之相關財務報表。

財務資料已由董事根據相關財務報表編製，並無作出任何調整且符合香港公司條例的適用披露規定及香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）。

### 董事及申報會計師各自之責任

董事須負責根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則、香港公司條例之披露規定及上市規則之適用披露條文，編製及真實而公平地反映財務資料，以及負責 貴公司董事認為必要之有關內部控制，以使財務資料之編製不存在由於欺詐或錯誤而導致之重大錯誤陳述。

吾等之責任為根據吾等之程序就財務資料發表意見。

### 意見基準

就本報告而言，作為對財務資料發表意見之基準，吾等已審核相關財務報表並已根據香港會計師公會頒佈之核數指引「招股章程與申報會計師」（第3.340號）進行我們認為必要之有關適當程序。

吾等並未審核 貴公司有關二零一一年九月三十日後任何期間的任何財務報表。

### 意見

吾等認為，就本報告而言，財務資料真實而公平地反映 貴公司於相關期間之業績及現金流量，以及 貴公司於二零一一年九月三十日之財務狀況。

## A 財務資料

## 1 全面收益表

	<i>B 節 附註</i>	從二零一一年 四月二十二日 至二零一一年 九月三十日 人民幣千元
營業額	3	52,912
銷售成本		(4,342)
毛利		48,570
其他收入	4	191
經銷費用		(378)
行政費用		(5,323)
除稅前溢利		43,060
所得稅	6(a)	(11,247)
本期間溢利及 全面收益總額		31,813

隨附的附註構成財務資料的一部分。

## 2 財務狀況表

	<i>B 節 附註</i>	於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	9	200,212
		<u>200,212</u>
		-----
<b>流動資產</b>		
應收賬款及其他應收款項	10	22,323
現金及現金等價物	11	116,409
		<u>138,732</u>
		-----
<b>流動負債</b>		
應付賬款及其他應付款項	12	28,529
應付所得稅	13	11,247
		<u>39,776</u>
		-----
<b>流動資產淨值</b>		<u>98,956</u>
		-----
<b>資產總值減流動負債</b>		<u>299,168</u>
		-----
<b>資產淨值</b>		<u>299,168</u>
		<u><u>299,168</u></u>
<b>股本及儲備</b>	14	
股本		66,670
儲備		232,498
		<u>299,168</u>
<b>權益總額</b>		<u><u>299,168</u></u>

隨附的附註構成財務資料的一部分。

## 3 權益變動表

	股本 (B節 附註14(b)) 人民幣千元	法定儲備 (B節 附註14(c)) 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總權益 人民幣千元
於二零一一年四月二十二日				
發行股本	66,670	-	-	66,670
資本貢獻	-	200,685	-	200,685
本期間溢利及全面收益總額	-	-	31,813	31,813
	<u>        </u>	<u>        </u>	<u>        </u>	<u>        </u>
於二零一一年九月三十日	<u>66,670</u>	<u>200,685</u>	<u>31,813</u>	<u>299,168</u>

隨附的附註構成財務資料的一部分。

## 4 現金流量表

	<i>B 節 附註</i>	從二零一一年 四月二十二日 至二零一一年 九月三十日 人民幣千元
<b>經營業務</b>		
營運產生之現金	<i>11(b)</i>	51,061
經營業務產生之現金淨額		51,061
<b>投資活動</b>		
購入物業、廠房及設備之付款		(1,513)
已收利息		191
投資活動所用之現金淨額		(1,322)
<b>融資業務</b>		
源自發行股本之所得款項		66,670
融資業務性的現金淨額		66,670
現金及現金等價物增加淨額		116,409
於二零一一年四月二十二日的現金及現金等價物		—
於二零一一年九月三十日的 現金及現金等價物	<i>11(a)</i>	116,409

隨附的附註構成財務資料的一部分。

## B 財務資料附註

### 1 主要會計政策

#### (a) 遵例聲明

本報告所載的該等財務資料是按照香港會計師公會頒布的《香港財務報告準則》（「香港財務報告準則」）（包括所有個別的《香港財務報告準則》、香港會計準則（「香港會計準則」）及解釋）編製。該等財務報表同時符合香港公司條例的披露規定以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露規定。以下是唐山曹妃甸實華原油碼頭有限公司（「貴公司」）採用的主要會計政策概要。下列所載的會計政策已相應應用於財務資料所載的該期間。

香港會計師公會已刊發若干新訂及經修訂香港財務報告準則。就編製財務資料而言，貴公司已採納所有適用於有關期間之該等新訂及經修訂香港財務報告準則，惟附註18所載於截至二零一一年九月三十日止該會計期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋除外。

#### (b) 計量基準

財務資料已按歷史成本基準編製。

#### (c) 功能及呈報貨幣

財務資料乃按貴公司的功能貨幣人民幣（「人民幣」）呈報。

#### (d) 運用估計及判斷

按照香港財務報告準則編製的財務資料需要管理層作出判斷、估計及假設，該等判斷、估計及假設影響會計政策的應用，以及所呈報之資產、負債、收入及支出之金額。資產及負債的賬面金額如果未能明顯地從其他來源取得，其金額將根據歷史經驗和在相關情況下認為合理的其他因素作出估計及相關假設，並以此作為判斷的基礎。實際結果有可能會與該等估計出現差異。

貴公司對該等估計及相關假設是按持續基準進行審閱。會計估計的改變如果只影響本期，則有關的影響在修訂該估計的本期確認。倘會計估計的修訂影響本期和以後的期間，則有關的影響在本期和以後期間確認。

管理層就採用香港財務報告準則時所作出的對財務資料產生重大影響之判斷及估計不確定性因素之主要來源載列於附註2。

#### (e) 物業、廠房及設備

下列物業、廠房及設備項目於資產負債表以成本減累積折舊及減值虧損列賬（參閱附註1(g)(ii)）：

報廢出售物業、廠房及設備項目所產生的盈虧以估計出售所得淨額與該項目的賬面金額之間的差額釐定，並於報廢或出售當日在損益表確認。

物業、廠房及設備項目的折舊是以直線法按其預計可用年限沖銷其成本，及減去彼等之估計剩餘價值(如有)如下：

- 碼頭建築	20至25年
- 廠房及機器	5至20年
- 汽車及船舶	5至10年
- 傢俬、裝置及設備	4至12年

當一項物業、廠房及設備之各部分有不同的可使用年期，此項目各部分之成本將按合理基礎分配，而每部分將作個別折舊。資產之可使用年期及其剩餘價值(若有)須每年進行檢查。

並無就在建工程計提折舊。

#### (f) 租賃資產

倘 貴公司確定安排具有在商定期限內通過支付一筆或一系列款項而使用某一特定資產或多項資產之權利，則該安排(由一宗交易或一系列交易組成)為租賃或包括租賃。該釐定乃根據安排之內容評估而作出，而無論安排是否具備租賃之法律形式。

##### (i) 出租予 貴公司資產之分類

對於 貴公司以租賃持有之資產，如有關租賃將擁有資產的絕大部分風險及回報轉移至 貴公司，有關資產便會劃分為融資租賃持有。並未將擁有資產之絕大部分風險及回報轉移至 貴公司之租賃則劃分為經營租賃，以下除外：

- 經營租賃下持有作自用之土地，其公允值於取得租約時若不能和在土地上之建築物之公允值分開計算，則按融資租賃下持有之土地入賬，除該建築物明確地作為經營租賃下而持有。為了該等目的，取得租賃之時間為 貴公司首次達成之租約，或從先前租用者接管。

##### (ii) 經營租賃費用

當 貴公司按經營租賃取得資產使用，租賃支出按相等之分期在租賃期內所屬會計期間之損益表內入賬，除非另有更能代表獲得有關租賃資產所產生利益之基準，則作別論。已收取之租賃優惠於損益表中確認為構成總淨租賃支出之部分。或有租金在其產生之會計期內在損益表中入賬。

經營租賃下持有之土地的購買成本在租賃期內按直線法攤銷。

#### (g) 資產減值

##### (i) 應收款項之減值

按成本或攤銷成本列值或分類為可供出售債券的應收賬款及其他應收款，須於每個報告期末進行檢查，以釐定是否有任何客觀減值跡象。減值的客觀跡象包括 貴公司注意到有關以下一項或多項虧損事件的可觀察數據：

- 債務人出現重大財務困難；

- 違反合約，如拖欠或延遲償還利息或本金；
- 債務人可能破產或進行其他財務重組；及
- 科技、市場、經濟或法律環境有重大改變且對債務人有不利影響。

倘有任何該等跡象存在，則任何減值虧損會被釐定及確認如下：

- 就應收賬款和其他即期應收款及其他按攤銷成本列賬的財務資產而言，減值虧損按資產賬面值與估計未來現金流量的現值之間的差額計算。倘折現的影響重大，則以財務資產的原有實際利率（即於初步確認該等資產時計算的實際利率）折現。如按攤銷成本列賬的財務資產具備類似的風險特徵，例如類似的逾期情況及並未單獨被評估為減值，則有關的評估會同時進行。財務資產的未來現金流量會根據與該組被評估資產具有類似信貸風險特徵資產的過往虧損情況一同減值。

若於其後之期間，減值虧損數額減少，而該減少可客觀地與在確認減值虧損後所發生之事件聯繫，則減值虧損會透過損益表撥回。撥回減值虧損不應導致資產的賬面值超過倘於以往年度並無確認減值原應有的賬面值。

減值虧損乃從相應的資產中直接撇銷，惟應收賬款及其他應收款項的可收回性被視為難以預料而並非微乎其微除外。在此情況下，呆賬的減值虧損以撥備賬記錄。倘公司確認能收回應收賬款的機會微乎其微，該被視為不可收回金額會直接從應收賬款中撇銷，而在撥備賬中就該債務保留的任何金額會被撥回。倘之前計入撥備賬的款項在其後收回，則有關款項會於撥備賬撥回。撥備賬的其他變動及其後收回先前直接撇銷的款項均於損益表中確認。

#### (ii) 其他資產之減值

在每個報告期末，內部和外部的訊息均用作審閱，以確定物業、廠房及設備有否出現減值跡象，或以往確認的減值虧損不復存在或已經減少：

倘發現有減值跡象，便會估計該資產的可收回數額。

- 計算可收回數額

資產的可收回數額以其公允值減成本和使用價值兩者中的較高數額為準。在評估使用價值時，會使用除稅前折讓率將估計未來現金流量折讓至現值。該折讓率應是反映市場當時所評估的貨幣時間價值和該資產的獨有風險。如果資產所產生的現金流入基本上不獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產類別（即賺取現金單位）來釐定可收回數額。

– 確認減值虧損

倘資產之賬面值或其所屬之賺取現金單位超過其可收回數額，則於損益表確認減值虧損。就賺取現金單位確認的減值虧損已作出分配，首先減少已分配至該賺取現金單位(或該組單位)的任何商譽的賬面金額，然後按比例減少該單位(或該組單位)內其他資產的賬面金額；但資產的賬面值不得減少至低於其個別公允值減去出售成本後所得數額或其使用值(如能釐定)。

– 減值虧損撥回

倘用以釐定可收回數額的估計發生有利的變化，便會將減值虧損撥回。所撥回的減值虧損以假設沒有在往年確認減值虧損而應已釐定的資產賬面金額為限。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度內計入損益。

**(h) 應收賬款及其他應收款項**

應收賬款及其他應收款項初步按公允值確認，其後則按實際計息法經攤銷成本扣除呆賬減值之撥備入賬(見附註1(g)(i))，惟應收款項屬於向關連人士所提供且並無任何固定還款期之免息貸款或並無重大折現影響者則除外。於該等情況下，應收款項乃按成本扣除呆賬減值撥備列賬。

**(i) 應付賬款及其他應付款項**

應付賬款及其他應付款項初步按公允值確認。應付賬款及其他應付款項其後則按攤銷成本列賬，惟折現之影響屬輕微則除外，於該情況下則按成本列賬。

**(j) 現金及現金等價物**

現金及現金等價物包含存放於銀行和庫存的現金、存放於銀行和其他財務機構的活期存款，以及短期和流動性極高的投資項目。這些項目可以容易地換算為已知的現金數額且所須承受的價值變動風險甚小，並在購入後三個月內到期。

**(k) 僱員福利**

**(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃之供款**

薪金、年度獎金、有薪年假及界定供款退休計劃之供款，均在僱員提供相關服務的年度內累計。如延遲付款或結算會構成重大的影響，則上述數額須按現值列賬。

**(ii) 辭退福利**

辭退福利只有當 貴公司有正式的具體計劃而沒有撤回該計劃的實質可能性，並且明確表示會實施辭退或由於自願遣散而提供福利時，才會確認辭退福利。

### (1) 所得稅

本年度所得稅包括本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動。有關期間本期稅項及遞延稅項資產和負債的變動均在損益內確認，但關乎確認為其全面收益或直接確認為權益項目的，則相關稅項金額分別於其他全面收益或直接於權益內確認。

本期稅項是按本年度應稅收入以結算日已生效或實際生效的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產和負債分別由可抵扣和應稅暫時差異產生。暫時差異是指資產和負債在財務報表上的賬面金額與這些資產和負債的計稅基礎的差異。遞延稅項資產也可以由未利用稅項虧損和未利用稅款抵減產生。

除了某些少數例外情況外，所有遞延稅項負債和遞延稅項資產（只限於有可能用來抵銷日後應稅溢利的資產）均予確認。足以支持確認可予扣減暫時差異所產生遞延稅項資產的日後應稅溢利，包括因撥回現有應稅暫時差異而產生的數額；但這些差異必須與同一稅務機關及同一應稅實體有關，並預期在預計轉回可予扣減暫時差異的同一期間或遞延稅項資產所產生稅損可予撥回或結轉的期間內轉回。在決定現有應稅暫時差異是否足以支持確認由未使用稅損及稅款抵免所產生的遞延稅項資產時，亦會採用同一準則，即須計及與同一稅務機關及同一應稅實體有關的差異，並預期在能夠使用稅損或稅款抵免的期間內轉回。

已確認的遞延稅項數額是按照資產和負債賬面金額的預期變現或清償方式，以報告期末已生效或實際生效的稅率計量。遞延稅項資產和負債均不計算折讓。

貴集團會在每個報告期末審閱遞延所得稅資產的賬面金額。倘預期不再可能獲得足夠的應稅溢利以利用相關的稅務利益，該遞延所得稅資產的賬面金額便會調低；但如果日後又可能獲得足夠的應稅溢利，有關減額便會撥回。

當支付相關股息的責任得到確認，因分配股息而導致的額外所得稅也得確認。

本期及遞延稅項結餘和其變動會分開列示，而且不予抵銷。本期和遞延稅項資產只會 貴公司有合法權利以本期稅項資產抵銷本期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷本期和遞延稅項負債：

- 就本期稅項資產和負債而言，貴公司計劃按淨額基準結算，或在變現資產的同時清償負債；或
- 就遞延稅項資產和負債而言，這些資產和負債必須與同一稅務機關就以下其中一項徵收的所得稅有關：
  - 同一應稅實體；或
  - 不同的應稅實體。這些實體計劃在預期有大額遞延稅項負債需要清償或遞延稅項資產可以收回的每個未來期間，按淨額基準實現本期稅項資產和清償本期稅項負債，或在實現資產的同時清償負債。

**(m) 準備及或有負債**

倘 貴集團或 貴公司須就已發生的事件承擔法律或推定義務，而履行該義務預期會導致含有經濟效益的資源外流，並可作出可靠的估計，便會就該時間或數額不定的負債計提準備。如果貨幣時間價值重大，則按預計履行義務所需資源的現值計列準備。

倘若含有經濟效益的資源外流的可能性較低，或是無法對有關數額作出可靠的估計，便會將該義務披露為或有負債；但假如這類資源外流的可能性極低則除外。須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定存在與否的潛在義務，亦會披露為或有負債；但假如這類資源外流的可能性極低則除外。

**(n) 收入確認**

收入乃按已收或應收代價之公允值計算。收入是在經濟效益可能會流入 貴公司，以及能夠可靠地計算收入和成本(如適用)時，根據下列方法在收益表內確認：

**(i) 原油碼頭服務收入**

原油碼頭服務收入在已提供有關服務時確認。收入以已扣除銷售稅列示。

**(ii) 利息收入**

利息收入於累計時以實際利率法確認。

**(o) 借貸成本**

借貸成本乃直接用於採購、建設並需要長時間才可以投入擬定用途的資產而產生的借貸成本則會資本化為資產之部分成本。其他借貸成本乃於彼等產生期間列為開支。

屬於合資格資產成本一部分的借貸成本在資產產生開支、借貸成本產生及使資產投入原定用途所必須的準備工作進行期間開始資本化。在使合資格資產投入原定用途所必須的絕大部分準備工作中斷或完成時，借貸成本便會暫停或停止資本化。

**(p) 關連人士**

(i) 倘某一人士為 貴公司的主要管理層成員，即該人士或該人士之近親與 貴公司或 貴公司之母公司有關連。

(ii) 倘符合下列任何條件，即實體與 貴公司有關連：

- (1) 一間實體為另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業)。
- (2) 兩間實體均為同一第三方的合營企業。
- (3) 一間實體為第三方實體的合營企業，而另一實體為該第三方實體的聯營公司。
- (4) 實體受(i)所界定人士控制或受共同控制。

- (5) 於(i)(1)所界定人士對實體有重大影響力或屬該實體主要管理層成員(或該實體之母公司)。

個人的近親家庭成員指預期可影響，或受該個人影響他們與該實體交易的家庭成員。

**(q) 分部報告**

經營分部及財務資料所報告之各分部項目之款項乃於為分配資源予 貴公司不同業務及地區以及評估該等業務及地區之表現而定期向 貴公司最高級行政管理層提供之財務資料中確認。

就財務報告而言，個別重大經營分部不會合併，惟分部間有類似經濟特點及在產品及服務性質、生產過程性質、客戶種類或類別、用作分銷產品或提供服務之方法以及監管環境性質方面相類似則除外。倘並非個別重大之經營分部符合大部分此等準則，則該等經營分部可能會被合併。

**2 會計估計及判斷**

**(a) 估計不確定性因素之來源**

**(i) 長期資產的減值**

如果有跡象顯示長期資產的淨賬面值不能收回，則資產可能已減值，並需按香港會計準則第36號「資產減值」的規定確認減值虧損。長期資產的賬面值會被定期審閱以確定其可收回數額是否已低於賬面值。當有事件或情況的改變顯示資產的賬面值可能不可收回，則會作出減值測試。若減值出現，其賬面值將被減至其可收回數額。可收回數額是淨售價與使用價值兩者中的較高額。因為不容易取得 貴公司資產的市場報價， 貴公司很難準確估計服務費。在確定使用價值時，資產所產生的預計現金流將折現至其現值，當中需要對業務量、服務費及經營成本作出重大判斷。 貴公司將用所有可取得的資料去對可收回數額作出合理的估計，當中包括按合理可支持的假設為基準的估計及對預期的業務量、服務費及經營成本的估計。

**(ii) 折舊**

物業、廠房及設備是按其預計可用年限及其估計剩餘價值後以直線法計算其折舊。 貴公司定期審閱資產的預計可用年限以確定報告期內的折舊費用。可用年限是按 貴公司以往的經驗，並考慮已進行的升級和改善工作及預期的技術改變後所估計的。將來期間的折舊費用會因以前估計的重大改變而作出調整。 貴公司固定資產的可用年限的任何修訂可能對 貴公司的營運業績造成影響。

*(iii) 呆壞賬的減值*

貴公司估計由於客戶未能繳付款項而導致的呆壞賬的減值。貴公司會基於應收貿易賬款賬齡的情況、客戶的信用可用性及過去撤銷壞賬的經驗作出估計。若客戶的財務狀況惡化，實際的撤銷可能比預計高。

**3 收入及分部報告***(a) 收入*

貴公司的主要業務是原油碼頭及輔助設備經營。

收入包括提供港口服務及物流服務的收入。收入已扣除有關的銷售稅。有關期間內已在收入中確認的各項重要收入類別的數額如下：

	從二零一一年 四月二十二日至 二零一一年九月 人民幣千元
港口服務	47,539
安全服務	2,048
其他	3,325
	<u>52,912</u>

*(b) 分部資料*

貴公司僅有一項經營分部，即於中國河北省提供原油碼頭服務及物流服務。董事每月審閱貴公司單一可呈報分部業績的內部管理層報告。

*有關主要客戶的資料*

相應期間來自客戶的收益為 貴公司總收益貢獻逾 10%：

	從二零一一年 四月二十二日至 二零一一年九月 人民幣千元
中國石油化工股份有限公司	<u>50,492</u>

貴公司的所有收益均產生自中國。

貴公司的所有非流動資產均位於其戶籍國家，中國。

**4 其他收益**

	從二零一一年 四月二十二日至 二零一一年九月 人民幣千元
利息收入	<u>191</u>

## 5 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除：

## (a) 員工成本

	從二零一一年 四月二十二日至 二零一一年九月 人民幣千元
定額供款退休計劃供款	310
薪金、工資及其他福利	3,510
	<u>3,820</u>

## (b) 其他項目

	從二零一一年 四月二十二日至 二零一一年九月 人民幣千元
折舊	1,986
經營租賃開支	723
核數師酬金－核數服務	8

## 6 所得稅開支

## (a) 全面收益表中的所得稅開支指：

	從二零一一年 四月二十二日至 二零一一年九月 人民幣千元
中國企業所得稅 期間撥備	<u>11,247</u>

貴公司須繳付中國企業所得稅。中國法定所得稅稅率為25%。

根據國家稅務總局於二零零九年四月十六日頒佈的國稅發(二零零九)第28號的稅務法規，經稅務局批准 貴公司有權享有免稅期(從二零一一年至二零一三年，企業所得稅率為無，從二零一四年至二零一六年企業所得稅率為12.5%)。 貴公司已在申請此權利但尚未獲得稅務局的最終批准，因此，本期間按25%的稅率計稅。

## (b) 按適用稅率計算的稅項開支及會計溢利的對賬：

	從二零一一年 四月二十二日至 二零一一年九月 人民幣千元
除稅前溢利	43,060
按中國企業所得稅法定稅率 25% 計算的稅項 不可扣稅之開支的稅項影響	10,765 482
本期間的稅項開支	11,247

## 7 董事酬金

根據香港《公司條例》第 161 條列報的董事酬金如下：

	從二零一一年四月二十二日 至二零一一年九月三十日		
	董事袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物福利 人民幣千元	總計 人民幣千元
執行董事	—	1,004	1,004

## 8 最高酬金人士

五名最高酬金人士中，四名為董事，其酬金乃於附註 7 披露。另外一名人士有關從二零一一年四月二十二日至二零一一年九月期間之酬金總額如下：

	從二零一一年 四月二十二日至 二零一一年九月 人民幣千元
界定供款退休計劃供款	3
薪金及其他福利	89
	92

以上最高酬金人士之酬金於以下範圍：

	從二零一一年 四月二十二日至 二零一一年九月 人民幣千元
零至 1,000,000 港元	1

## 9 物業、廠房及設備

	碼頭建築*	廠房及機器*	汽車 及船舶	傢俬、裝置 及設備	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：					
於二零一一年四月二十二日	-	-	-	-	-
添置	193,285	7,400	1,295	218	202,198
於二零一一年九月三十日	193,285	7,400	1,295	218	202,198
累計折舊：					
於二零一一年四月二十二日	-	-	-	-	-
本期間支出	1,837	88	44	17	1,986
於二零一一年九月三十日	1,837	88	44	17	1,986
賬面值：					
於二零一一年四月二十二日	-	-	-	-	-
於二零一一年九月三十日	191,448	7,312	1,251	201	200,212

\* 於相關期間，根據本公司之合資協議，其中一方合資方貢獻之若干物業、廠房及設備達人民幣200,685,000元，該金額乃由對本公司獨立估值後釐定並作為發行股本之代價。

## 10 應收賬款及其他應收款項

	於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
應收賬款	21,573
按金及預付款項	750
	<u>22,323</u>

**(a) 賬齡分析**

於本報告期間完結日，應收賬款及其他應收款項中包括應收賬款（呆壞賬津貼淨值），其賬齡分析如下：

	於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
即期	11,627
逾期一至三個月	9,946
	<u>21,573</u>

應收賬款從開單日期的30天到期。有關 貴公司信貸政策之詳情載於附註17(a)。

**(b) 未減值的應收賬款**

並非逾期或減值的應收賬款涉及 貴公司合營商並無近期違約記錄的 貴公司合營商。

已逾期但未減值的應收賬款乃與若干與 貴集團有良好交易記錄的獨立客戶有關。由於信貸質素並無重大變動及結餘仍然可以完全收回，故根據過往經驗，管理人員相信並無必要就該等結餘作出減值撥備。

**11 現金及現金等價物****(a) 現金及現金等價物包括：**

	於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
銀行定期存款	116,322
銀行結存及手頭現金	87
	<u>116,409</u>

**(b) 除稅前溢利與經營業務所得現金之對賬：**

	從二零一一年 四月二十二日 至二零一一年 九月三十日 人民幣千元
除稅前溢利	43,060
調整：	
－折舊	1,986
－利息收入	(191)
營運資金之變化：	
－應收賬款及其他應收款項增加	(22,323)
－應付賬款及其他應付款項增加	28,529
經營業務所得現金淨值	<u>51,061</u>

**12 應付賬款及其他應付款項**

	於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
應付款項及應計費用	<u>28,529</u>

**13 載於財務狀況表中的所得稅**

財務狀況表中之即期稅項載列如下：

	於二零一一年 九月三十日 人民幣千元
應付所得稅	<u>11,247</u>

**14 股本、儲備及股息****(a) 權益部分變動**

貴公司權益各部分之年初及年末結餘及該等總額之間之對賬載於權益變動表。

**(b) 股本**

於二零一一年  
九月三十日  
人民幣千元

法定股本： 註冊資本	289,610
股本、已發行及繳足股本	
於二零一一年四月二十二日	—
發行的股本	66,670
於二零一一年九月三十日	66,670

**(c) 股本儲備**

根據 貴公司合資合同，其中一位合資商提供資產總額人民幣200,685,000元作為發行股本之代價。該供款已於二零一一年九月三十日錄為股本，按中國規則及規例驗資完成後將轉撥至股本。

**(d) 資本管理**

貴公司管理資本的首要目標乃保障 貴公司能夠繼續根據持續經營基準經營的能力，從而透過與風險水平相對應的產品及服務定價以及獲得合理成本的融資，繼續為股東利益創造回報。

貴公司積極及定期對資本架構進行檢查及管理，以在提升股東回報可能伴隨的導致借貸水平上升與良好的資本狀況帶來的好處及保障之間取得平衡，並因應經濟環境的變化對資本架構作出調整。

貴公司按資產負債比率監察其股本架構，界定為計息貸款總額除以權益總額。於二零一一年九月三十日， 貴公司概無任何計息貸款。

根據 貴公司合資合同， 貴公司將再次自其中一位合資商中獲得以現金注資股本人民幣22,290,000元。 貴公司並無受限於任何外部施加的資本規定。

**15 承擔**

根據不可取消營運租約，日後應付最低租金如下：

於二零一一年  
九月三十日  
人民幣千元

1年內	2,313
1年後5年內	2,969
	5,282

## 16 關連方交易

## (a) 主要管理人員薪酬

貴公司主要管理人員之薪酬(包括應付予 貴公司董事的金額已於附註7披露)如下：

	從二零一一年 四月二十二日 至二零一一年 九月三十日 人民幣千元
短期僱員福利	1,004

總薪酬包括於「員工成本」(詳見附註5(a))。

## (b) 其他關連方交易

於有關期間內， 貴公司與 貴公司的一間合營公司於日常業務過程中訂有下列重大交易。

	從二零一一年 四月二十二日 至二零一一年 九月三十日 人民幣千元
提供港口及物流服務	50,492
接受所提供之服務	832

## 17 金融風險管理及公允值

信用、流動性及利率在 貴集團一般業務過程中出現。

貴公司的該等風險及 貴公司為管理該等風險而採用的金融風險管理政策及常規載列如下。

## (a) 信用風險

貴公司的信用風險主要來自應收賬款及其他應收款項。管理層訂有信貸政策，而該等信用風險會持續監察。

就應收賬款及其他應收款項而言，信貸超過某數額的客戶均須接受個人信貸評估。該等評估主要針對顧客過往到期時的還款記錄及現時的還付能力，並考慮個別客戶的資料及客戶經營所在地的經濟環境資料。應收款項須於開單後30日內償還。一般而言， 貴公司不會自客戶獲取抵押品。

相對於客戶經營所在行業或國家， 貴公司的信用風險主要受每名客戶的個別情況所影響，因此信用風險大量集中的情況主要於 貴公司就個別客戶面臨重大風險時產生。於二零一一年九月三十日，由於96%的應收賬款及其他應收款項總額來自 貴公司最大客戶，以及97%的應收款及其他應收款項總額來自兩家最大客戶，故 貴公司有一定集中信貸風險。

最高信用風險相當於資產負債表內各財務資產於扣除所有減值撥備後的賬面值。 貴公司的最大客戶為 貴公司合資商。

有關 貴公司應收賬款及其他應收款項之信用風險的進一步資料披露載於附註 10。

**(b) 流動性風險**

貴集團之政策為定期監察流動資金需求及遵守貸款契約，以確保維持充裕的現金儲備及來自主要財務機構之足夠信貸融資，以滿足短期和較長期的流動資金需求。

貴公司所有的應付賬款及其他應付款項預期於一年內支付。

**(c) 公允值**

於二零一一年九月三十日，該等金融工具的賬面值與其公允值並無重大差別。

**18 已頒佈但在於有關期間尚未生效的修訂、新準則及詮釋可能構成的影響**

截至財務資料刊發日期，香港會計師公會已頒佈多項修訂、新準則及詮釋，但在截至二零一一年九月三十日止會計期間尚未生效，在該等財務資料內亦尚未採納。與 貴公司有關的修訂、新準則及詮釋如下：

	於自以下日期或其後 開始之會計期間生效
香港財務報告準則第 7 號， <i>金融工具： 披露－轉移金融資產之修訂</i>	二零一一年七月一日
香港會計準則第 12 號， <i>所得稅－遞延稅項： 收回相關資產之修訂</i>	二零一二年一月一日
香港會計準則第 1 號， <i>財務報表之呈列 －呈列其他全面收入項目之修訂</i>	二零一二年七月一日
香港財務報告準則第 9 號， <i>金融工具</i>	二零一三年一月一日
香港財務報告準則第 13 號， <i>公平值計量</i>	二零一三年一月一日
香港會計準則第 19 號（經修訂）， <i>僱員福利</i>	二零一三年一月一日

貴公司現正評估預期該等修訂、新準則及新詮釋在首次應用期間的影響。到目前為止，貴集團認為，採納該等準則對 貴集團的經營業績及財務狀況構成重大影響的可能性不大。

**C 報告期後財務報表**

貴公司並無編製於二零一一年九月三十日之後有關任何期間的經審核財務報表。

此 致

中石化冠德控股有限公司  
列位董事 台照

畢馬威會計師事務所  
執業會計師  
香港

二零一一年十二月十四日

五家合資公司之管理層討論與分析載列如下：

**(A) 寧波實華**

截至二零一一年九月三十日止九個月

**業務回顧**

寧波實華原油碼頭有限公司（「寧波實華」）於二零零二年十二月五日在中國註冊成立及於其註冊成立時開始營運。寧波實華主要從事主要為中石化集團的若干分公司提供裝卸原油服務。寧波實華在中國浙江省寧波市經營兩個碼頭，於二零一一年九月三十日年設計總吞吐能力為17百萬噸原油。年設計總吞吐能力為18百萬噸原油的第三個碼頭自二零一一年六月開始試營運。

於截至二零一一年九月三十日止九個月，寧波實華產生收入約人民幣113,200,000元（約138,900,000港元）及溢利及全面收入總額約人民幣66,500,000元（約81,600,000港元），較截至二零一零年九月三十日止九個月分別增加約1.7%及約0.03%。

於截至二零一一年九月三十日止九個月，寧波實華的總吞吐能力為21.2百萬噸，較截至二零一零年九月三十日止九個月增加0.6百萬噸或3.0%。該增加乃主要由於二零一一年上半年產量增加所致。

**資本結構**

截至二零一一年九月三十日，寧波實華的股本為人民幣80,000,000元（約98,200,000港元）。寧波實華的資金來源主要來自營運收入。寧波實華使用支出主要派付股息及購買有關建造寧波實華第三個碼頭的廠房、物業及設備。

截至二零一一年九月三十日，寧波實華並無未償還的銀行借款。

## 財務回顧

### 營業額

截至二零一一年九月三十日止九個月，寧波實華的營業額約為人民幣113,200,000元(約138,900,000港元)(截至二零一零年九月三十日止九個月：約人民幣111,300,000元(約136,600,000港元))。營業額增加主要是由於需求增加致使物流服務營業額增加所致。中石化集團佔寧波實華截至二零一一年九月三十日年九個月營業額約90.1%。

### 資金流動性及財務資源

截至二零一一年九月三十日，寧波實華持有現金及現金等價物合共約人民幣50,100,000元(約61,500,000港元)(二零一零年十二月三十一日：約人民幣69,000,000元(約84,700,000港元))，而並無未償還的銀行借款。

### 資產負債比率

截至二零一一年九月三十日，寧波實華的流動比率(流動資產與流動負債之比)為2.6(二零一零年十二月三十一日：3.7)，資產負債比率(總負債與總資產之比)約為13.7%(二零一零年十二月三十一日：10.9%)。

### 資本支出

截至二零一一年九月三十日止九個月，資本支出約達人民幣21,600,000元(約26,500,000港元)，主要用於購買有關建造寧波實華第三個碼頭的廠房、物業及設備以及無形資產。

### 資本承擔

截至二零一一年九月三十日，寧波實華於財務報表中並未撥備的資本承擔約為人民幣2,700,000元(約3,300,000港元)，主要由於建造寧波實華第三個碼頭購買廠房、物業及設備的合約。

### 主要投資及重大收購及出售

截至二零一一年九月三十日止九個月，寧波實華並無訂立任何重大投資或收購及出售項目。

### 或有負債與抵押資產

截至二零一一年九月三十日，寧波實華並無或有負債與抵押資產。

### 應收賬款及其他應收款項

截至二零一一年九月三十日，寧波實華的應收賬款及其他應收款項約為人民幣52,400,000元(約64,300,000港元)(二零一零年十二月三十一日：約人民幣41,900,000元(約51,400,000港元))。增加主要由於期內營業額相應增加所致。截至二零一一年九月三十日，應收關連方款項約為人民幣49,000,000元(約60,100,000港元)，主要為就港口服務、物流服務及保安服務應收中石化集團若干分公司的費用。

### 應付賬款及其他應付款項

截至二零一一年九月三十日，寧波實華的應付賬款及其他應付款項約為人民幣32,000,000元(約39,300,000港元)(二零一零年十二月三十一日：約人民幣25,600,000元(約31,400,000港元))。增加主要由於應付有關建造寧波實華第三個碼頭的款項所致。截至二零一一年九月三十日，應付關連方款項約為人民幣1,400,000元(約1,700,000港元)，主要為應付寧波實華合資方的港口使用費。

### 庫存

截至二零一一年九月三十日，寧波實華的庫存約為人民幣300,000元(約400,000港元)(二零一零年十二月三十一日：約人民幣200,000元(約200,000港元))。增加乃主要由於停靠碼頭營運設備的儲存增加所致。

### 匯率風險

寧波實華主要於中國境內進行業務，資產及負債均以人民幣結算，董事相信，寧波實華業務並無承擔任何重大外匯風險。

### 僱員及薪酬政策

於二零一一年九月三十日，寧波實華有95名僱員。薪酬待遇包括薪金、年終花紅、有薪年假及定額退休計劃供款。寧波實華根據中國法律規定，參與由政府運作的僱員社會保障計劃，包括基本養老保險、醫療保險、住房公積金及其他社會保險計劃。

除終止僱用時提供予僱員的補償外，寧波實華亦確認應付薪酬待遇為僱員提供服務會計期間的負債。

截至二零一零年十二月三十一日止年度

#### 業務回顧

於二零一零年，寧波實華產生收入約人民幣141,600,000元(約173,700,000港元)及溢利及全面收入總額約人民幣80,300,000元(約98,500,000港元)，較二零零九年分別增加2.7%及4.4%。

於二零一零年，寧波實華的貨物總吞吐量為26.5百萬噸，較二零零九年增加1.3百萬噸或4.8%。該減少主要由於競爭碼頭投入經營致使中石化集團需求較低所致。

#### 資本結構

截至二零一零年十二月三十一日，寧波實華的股本為人民幣80,000,000元(約98,200,000港元)。寧波實華的資金來源主要來自營運收入。寧波實華使用支出主要購買有關建造寧波實華第三個碼頭的廠房、物業及設備及派付股息。

截至二零一零年十二月三十一日，寧波實華並無未償還的銀行借款。

#### 財務回顧

##### 營業額

於二零一零年，寧波實華的營業額約為人民幣141,600,000元(約173,700,000港元)(二零零九年：約人民幣145,500,000元(約178,500,000港元))。營業額減少主要是由於中石化集團需求減少所致。中石化集團佔寧波實華於二零一零年的營業額約88.1%。

##### 資金流動性及財務資源

截至二零一零年十二月三十一日，寧波實華持有現金及現金等價物合共約人民幣69,000,000元(約84,700,000港元)(二零零九年十二月三十一日：約人民幣134,800,000元(約165,400,000港元))，而並無未償還的銀行借款。

### 資產負債比率

截至二零一零年十二月三十一日，寧波實華的流動比率(流動資產與流動負債之比)為3.7(二零零九年十二月三十一日：11.7)，資產負債比率(總負債與總資產之比)為約10.9%(二零零九年十二月三十一日：約7.0%)。

### 資本支出

於二零一零年，資本支出約達人民幣80,700,000元(約99,000,000港元)，主要用於購買有關建造寧波實華第三個碼頭的廠房、物業及設備以及無形資產。

### 資本承擔

截至二零一零年十二月三十一日，寧波實華於財務報表中並未撥備的資本承擔約為人民幣22,800,000元(約28,000,000港元)，主要由於建造寧波實華第三個碼頭購買廠房、物業及設備的合約。

### 主要投資及重大收購及出售

於二零一零年，寧波實華並無訂立任何重大投資或收購及出售項目。

### 或有負債與抵押資產

截至二零一零年十二月三十一日，寧波實華並無或有負債與抵押資產。

### 應收賬款及其他應收款項

截至二零一零年十二月三十一日，寧波實華的應收賬款及其他應收款項約為人民幣41,900,000元(約51,400,000港元)(二零零九年十二月三十一日：約人民幣55,800,000元(約68,500,000港元))。減少主要由於期內營業額相應減少所致。截至二零一零年十二月三十一日，應收關連方款項約為人民幣39,600,000元(約48,600,000港元)，主要為就港口服務、物流服務及保安服務應收中石化集團若干分公司的費用。

### 應付賬款及其他應付款項

截至二零一零年十二月三十一日，寧波實華的應付賬款及其他應付款項約為人民幣25,600,000元(約31,400,000港元)(二零零九年十二月三十一日：約人民幣9,900,000元(約12,100,000港元))。增加主要由於應付有關建造寧波實華第三個碼頭以及維修及維護其他設備的款項所致。截至二零一零年十二月三十一日，應付關連方款項約為人民幣1,000,000元(約1,200,000港元)，主要為應付寧波實華合資方的港口使用費。

### 庫存

截至二零一零年十二月三十一日，寧波實華的庫存約為人民幣200,000元(約200,000港元)(二零零九年十二月三十一日：約人民幣300,000元(約400,000港元))。減少乃主要由於停靠碼頭營運設備的儲存減少所致。

### 僱員及薪酬政策

於二零一零年十二月，寧波實華的員工人數為104人。薪酬政策包括工資、年度花紅、帶薪年假及界定供款退休計劃供款。

### 截至二零零九年十二月三十一日止年度

#### 業務回顧

於二零零九年，寧波實華產生收入約人民幣145,500,000元(約178,500,000港元)及溢利及全面收入總額約人民幣84,000,000元(約103,100,000港元)，較二零零八年分別增加約14.6%及約17.6%。

於二零零九年，寧波實華的總吞吐量約為27.8百萬噸，較二零零八年增加約5.4百萬噸或約24.2%。該增加乃主要產量增加致使中石化集團需求增加所致。

#### 資本結構

截至二零零九年十二月三十一日，寧波實華的股本為人民幣80,000,000元(約98,200,000港元)。寧波實華的資金來源主要來自營運收入。寧波實華使用支出主要派付股息、購買有關建造寧波實華第三個碼頭的廠房、物

業及設備以及辦公室大樓維護。截至二零零九年十二月三十一日，寧波實華並無未償還的銀行借款。

### 財務回顧

#### 營業額

於二零零九年，寧波實華的營業額約為人民幣145,500,000元(約178,500,000港元)(二零零八年：約人民幣127,000,000元(約155,800,000港元))。營業額增加主要是由於中石化集團需求增加所致。中石化集團佔寧波實華於二零零九年的營業額約76.4%。

#### 資金流動性及財務資源

截至二零零九年十二月三十一日，寧波實華持有現金及現金等價物合共約人民幣134,800,000元(約165,400,000港元)(二零零八年十二月三十一日：約人民幣125,700,000元(約154,200,000港元))，而並無未償還的銀行借款。

#### 資產負債比率

截至二零零九年十二月三十一日，寧波實華的流動比率(流動資產與流動負債之比)為11.7(二零零八年十二月三十一日：25.7)，資產負債比率(總負債與總資產之比)為7.0%(二零零八年十二月三十一日：3.6%)。

#### 資本支出

於二零零九年，資本支出約達人民幣17,800,000元(約21,800,000港元)，主要用於購買有關建造寧波實華第三個碼頭的廠房、物業及設備以及辦公樓維護。

#### 資本承擔

截至二零零九年十二月三十一日，寧波實華於財務報表中並未撥備的資本承擔約為人民幣123,200,000元(約151,200,000港元)，主要由於建造寧波實華第三個碼頭及維護辦公樓購買廠房、物業及設備的合約。

#### 主要投資及重大收購及出售

於二零零九年，寧波實華並無訂立任何重大投資或收購或出售項目。

#### 或有負債與抵押資產

截至二零零九年十二月三十一日，寧波實華並無或有負債與抵押資產。

#### 應收賬款及其他應收款項

截至二零零九年十二月三十一日，寧波實華的應收賬款及其他應收款項約為人民幣55,800,000元(約68,500,000港元)(二零零八年十二月三十一日：約人民幣50,300,000元(約61,700,000港元))。增加主要由於期內營業額相應增加所致。截至二零零九年十二月三十一日，應收關連方款項約為人民幣53,800,000元(約66,000,000港元)，主要為就港口服務、物流服務及保安服務應收中石化集團若干分公司的費用。

#### 應付賬款及其他應付款項

截至二零零九年十二月三十一日，寧波實華的應付賬款及其他應付款項約為人民幣9,900,000元(約12,100,000港元)(二零零八年十二月三十一日：約人民幣2,300,000元(約2,800,000港元))。增加主要由於應付有關建造寧波實華第三個碼頭以及辦公室大樓維護的款項所致。截至二零零九年十二月三十一日，應付關連方款項約為人民幣200,000元(約200,000港元)，主要為應付寧波實華合資方的港口使用費。

#### 庫存

截至二零零九年十二月三十一日，寧波實華的庫存約為人民幣300,000元(約400,000港元)(二零零八年十二月三十一日：約人民幣300,000元(約400,000港元))。

#### 僱員及薪酬政策

於二零零九年十二月三十一日，寧波實華的員工人數為40人。薪酬政策包括工資、年度花紅、帶薪年假及界定供款退休計劃供款。

截至二零零八年十二月三十一日止年度

#### 業務回顧

於二零零八年，寧波實華產生收入約人民幣127,000,000元(約155,800,000港元)及溢利及全面收入總額約人民幣71,400,000元(約87,600,000港元)。

於二零零八年，寧波實華的貨物總吞吐能力為22.4百萬噸，而二零零七年為25.5百萬噸。該減少乃主要由於二零零八年全球金融危機致使中石化集團需求減少所致。

#### 資本結構

截至二零零八年十二月三十一日，寧波實華的股本為人民幣80,000,000元(約98,200,000港元)。寧波實華的資金來源主要來自營運收入。寧波實華使用支出主要購買有關維修及維護第二個碼頭的廠房、物業及設備。截至二零零八年十二月三十一日，寧波實華並無未償還的銀行借款。

#### 財務回顧

##### 營業額

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，寧波實華產生收入約人民幣127,000,000元(約155,800,000港元)。中石化集團佔寧波實華於二零零八年的營業額約94.6%。

##### 資金流動性及財務資源

截至二零零八年十二月三十一日，寧波實華持有現金及現金等價物合共約人民幣125,700,000元(約154,200,000港元)。

##### 資產負債比率

截至二零零八年十二月三十一日，寧波實華的流動比率(流動資產與流動負債之比)為25.7，資產負債比率(總負債與總資產之比)為3.6%。

##### 資本支出

於二零零八年，資本支出約達人民幣21,400,000元(約26,300,000港元)，主要用於購買有關維修及維護寧波實華碼頭的廠房、物業及設備。

### 資本承擔

截至二零零八年十二月三十一日，寧波實華於財務報表中並未撥備的資本承擔約為人民幣18,000,000元(約22,100,000港元)，主要由於建造寧波實華第三個碼頭購買廠房、物業及設備的合約。

### 主要投資及重大收購及出售

於二零零八年，寧波實華並無訂立任何重大投資或收購及出售項目。

### 或有負債與抵押資產

截至二零零八年十二月三十一日，寧波實華並無或有負債與抵押資產。

### 應收賬款及其他應收款項

截至二零零八年十二月三十一日，寧波實華的應收賬款及其他應收款項約為人民幣50,300,000元(約61,700,000港元)。截至二零零八年十二月三十一日，應收關連方款項約為人民幣48,400,000元(約59,400,000港元)，主要為就港口服務、物流服務及保安服務應收中石化集團若干分公司的費用。

### 應付賬款及其他應付款項

截至二零零八年十二月三十一日，寧波實華的應付賬款及其他應付款項約為人民幣2,300,000元(約2,800,000港元)。截至二零零八年十二月三十一日，應付關連方款項約為人民幣300,000元(約400,000港元)，主要為應付寧波實華合資方的港口使用費。

### 庫存

截至二零零八年十二月三十一日，寧波實華的庫存約為人民幣300,000元(約400,000港元)。

### 僱員及薪酬政策

於二零零八年十二月三十一日，寧波實華的員工人數為3人。薪酬政策包括工資、年度花紅、帶薪年假及界定供款退休計劃供款。

**(B) 青島實華**

截至二零一一年九月三十日止九個月

**業務回顧**

青島實華原油碼頭有限公司(「青島實華」)於二零零六年二月二十三日在中國註冊成立。青島實華主要從事為中石化集團及第三方客戶提供裝卸原油服務。青島實華經營三個碼頭，在中國山東省青島膠州灣有四個泊位。截至二零一一年九月三十日，青島實華的年設計總吞吐能力為4,500萬噸原油。

截至二零一一年九月三十日，第一期碼頭的年設計吞吐能力為1,000萬噸原油。該碼頭由兩個泊位組成，可分別容納20,000-噸級船舶及50,000-噸級船舶。第一期碼頭於一九七零年代後期開始營運。於二零零六年三月，青島港集團有限公司將第一期碼頭轉讓予青島實華，作為對青島實華已認購股本的貢獻。

截至二零一一年九月三十日，第二期碼頭的年設計吞吐能力為1,700萬噸原油。該碼頭有一個泊位，可容納200,000-噸級船舶。第二期碼頭於一九九二年十二月開始營運。於二零零六年三月，青島港集團有限公司將第二期碼頭轉讓予青島實華，作為對青島實華已認購股本的貢獻。

截至二零一一年九月三十日，第三期碼頭的年設計吞吐能力為1,800萬噸原油。該碼頭有一個泊位，可容納300,000-噸級船舶。第三期碼頭於二零零九年二月開始營運。

於截至二零一一年九月三十日止九個月，青島實華產生收入約人民幣320,400,000元(約393,100,000港元)及溢利及全面收入總額人民幣189,600,000元(約232,600,000港元)，較截至二零一零年九月三十日止九個月分別增長約3.9%及約1.7%。

青島實華近年來已投資重大款項以翻新第一期碼頭及第二期碼頭及使其現代化。於截至二零一一年九月三十日止九個月，青島實華在翻新第一期碼頭及第二期碼頭時已投資約人民幣6,300,000元(約7,700,000港元)購買廠房、物業及設備。青島實華從營運收入撥款用於建造費用。

### 資本結構

截至二零一一年九月三十日，青島實華的股本為人民幣200,000,000元（約245,400,000港元）。截至二零一一年九月三十日止九個月，青島實華的資金來源主要來自營運收入，支出主要是用於向股東分派股息及購買有關翻修第一期碼頭及第二期碼頭的廠房、物業及設備。

截至二零一一年九月三十日，青島實華並無未償還借款。

### 財務回顧

#### 營業額

截至二零一一年九月三十日止九個月，青島實華的營業額約為人民幣320,400,000元（約393,100,000港元）（截至二零一零年九月三十日止九個月：約人民幣308,300,000元（約378,300,000港元））。營業額增加主要是由於產量提高致使中石化集團下游煉油廠的原油需求增加所致。中石化集團佔青島實華截至二零一一年九月三十日年九個月營業額約83.7%。

#### 資金流動性及財務資源

截至二零一一年九月三十日，青島實華持有現金及現金等價物合共約人民幣340,300,000元（約417,500,000港元）（二零一零年九月三十日：約人民幣392,500,000元（約481,600,000港元））。

#### 資產負債比率

截至二零一一年九月三十日，青島實華的流動比率（流動資產與流動負債之比）為4.5（二零一零年十二月三十一日：4.3），資產負債比率（總負債與總資產之比）為7.6%（二零一零年十二月三十一日：8.4%）。

#### 資本支出

截至二零一一年九月三十日止九個月，資本支出約達人民幣10,800,000元（約13,300,000港元），主要用於購買有關翻修第一期碼頭及第二期碼頭的廠房、物業及設備。

### 資本承擔

截至二零一一年九月三十日，青島實華於財務報表中並未撥備的資本承擔約為人民幣2,300,000元(約2,800,000港元)，主要由於維護碼頭一期、碼頭二期及碼頭三期購買廠房、物業及設備的合約。

### 主要投資及重大收購及出售

截至二零一一年九月三十日止九個月，青島實華並無訂立任何重大投資或收購或出售項目。

### 或有負債與抵押資產

截至二零一一年九月三十日，青島實華並無或有負債與抵押資產。

### 應收賬款及其他應收款項

截至二零一一年九月三十日，青島實華的應收賬款及其他應收款項約為人民幣23,500,000元(約28,800,000港元)(二零一零年十二月三十一日：約人民幣5,800,000元(約7,100,000港元))。增加主要由於本期內其客戶支付之港口及物流服務費增加所致。截至二零一一年九月三十日，應收關連方款項約為人民幣7,100,000元(約8,700,000港元)，主要為就港口服務及物流服務應收中石化集團若干分公司的費用。

### 應付賬款及其他應付款項

截至二零一一年九月三十日，青島實華的應付賬款及其他應付款項約為人民幣20,500,000元(約25,200,000港元)(二零一零年十二月三十一日：約人民幣10,000,000元(約12,300,000港元))。增加主要由於本期內錄得支付予青島實華合資方有限公司的港口使用費增加所致。截至二零一一年九月三十日，應付關連方款項約為人民幣13,500,000元(約16,600,000港元)，主要為應付青島實華合資方的港口使用費。

### 庫存

截至二零一一年九月三十日，青島實華的庫存約為人民幣83,000元(約100,000港元)(二零一零年十二月三十一日：約人民幣200,000元(約200,000港元))。減少主要由於停靠碼頭營運設備的儲存減少所致。

### 匯率風險

青島實華主要於中國境內進行業務，資產及負債均以人民幣結算，董事相信，青島實華業務並無承擔任何重大外匯風險。

### 僱員及薪酬政策

於二零一一年九月三十日，青島實華有223名僱員，其中18名來自中石化集團。薪酬待遇包括薪金、年終花紅、有薪年假及定額退休計劃供款。青島實華根據中國法律規定，參與由政府運作的僱員社會保障計劃，包括基本養老保險、醫療保險、住房公積金及其他社會保險計劃。

### 截至二零一零年十二月三十一日止年度

#### 業務回顧

於二零一零年青島實華產生收入約人民幣407,200,000元(約499,600,000港元)及溢利及全面收入總額約人民幣241,700,000元(約296,600,000港元)，較二零零九年分別增加約18.5%及約20.1%。

於二零一零年，青島實華的貨物總吞吐量為39.4百萬噸，較二零零九年增加7.4百萬噸或23.2%。增加主要由於中石化集團產量增加所致。

#### 資本結構

截至二零一零年十二月三十一日，青島實華的股本為人民幣200,000,000元(約245,400,000港元)。於二零一零年，青島實華的資金來源主要來自營運收入。青島實華使用支出主要向股東分派股息及購買有關翻修第一期碼頭及第二期碼頭的廠房、物業及設備。

截至二零一零年十二月三十一日，青島實華並無未償還的銀行借款。

## 財務回顧

### 營業額

於二零一零年，青島實華的營業額約為人民幣407,200,000元（約499,600,000港元）（二零零九年十二月三十一日：約人民幣343,500,000元（約421,500,000港元））。營業額增加主要是由於中石化集團需求增加，及青島實華致力建立第三方客戶所致。中石化集團佔青島實華於二零一零年的營業額約85.0%。

### 資金流動性及財務資源

截至二零一零年十二月三十一日，青島實華持有現金及現金等價物合共約人民幣392,500,000元（約481,600,000港元）（二零零九年十二月三十一日：約人民幣435,400,000元（約534,200,000港元））。

### 資產負債比率

截至二零一零年十二月三十一日，青島實華的流動比率（流動資產與流動負債之比）為4.3（二零零九年十二月三十一日：6.8），資產負債比率（總負債與總資產之比）為8.4%（二零零九年十二月三十一日：5.6%）。

### 資本支出

於二零一零年，資本支出約達人民幣38,500,000元（約47,200,000港元），主要用於購買有關翻修第一期碼頭及第二期碼頭的物業、廠房及設備。

### 資本承擔

截至二零一零年十二月三十一日，青島實華於財務報表中並未撥備的資本承擔約為人民幣6,500,000元（約8,000,000港元），主要由於維護碼頭一期、碼頭二期及碼頭三期購買廠房、物業及設備的合約。

### 主要投資及重大收購及出售

於二零一零年，青島實華並無訂立任何重大投資或收購或出售項目。

### 或有負債與抵押資產

截至二零一零年十二月三十一日，青島實華並無或有負債與抵押資產。

#### 應收賬款及其他應收款項

截至二零一零年十二月三十一日，青島實華的應收賬款及其他應收款項約為人民幣5,800,000元(約7,100,000港元)(二零零九年十二月三十一日：約人民幣4,900,000元(約6,000,000港元))。增加主要由於期內營業額相應增加所致。截至二零一零年十二月三十一日，應收關連方款項約為人民幣5,300,000元(約6,500,000港元)，主要為就港口服務及物流服務應收中石化集團若干分公司的費用。

#### 應付賬款及其他應付款項

截至二零一零年十二月三十一日，青島實華的應付賬款及其他應付款項約為人民幣10,000,000元(約12,300,000港元)(二零零九年十二月三十一日：約人民幣12,600,000元(約15,500,000港元))。減少主要由於辦公室大樓工程竣工所致。截至二零一零年十二月三十一日，應付關連方款項約為人民幣8,100,000元(約9,900,000港元)，主要為應付青島實華合資方的港口使用費。

#### 庫存

截至二零一零年十二月三十一日，青島實華的庫存約為人民幣200,000元(約200,000港元)(二零零九年十二月三十一日：約人民幣100,000元(約100,000港元))。增加少乃主要由於停靠碼頭營運設備的儲存增加所致。

#### 僱員及薪酬政策

於二零一零年九月三十日，青島實華有211名僱員，其中18名來自中石化集團。薪酬待遇包括薪金、年終花紅、有薪年假、實物利益及定額退休計劃供款。

截至二零零九年十二月三十一日止年度

#### 業務回顧

於二零零九年青島實華產生收入約人民幣343,500,000元(約421,500,000港元)及溢利及全面收入總額約人民幣201,200,000元(約246,900,000港元)，較二零零八年分別增加約14.8%及約22.1%。

於二零零九年，青島實華的貨物總吞吐能力為32.0百萬噸，較二零零八年增加3.1百萬噸或10.7%。增加主要由於中石化集團產量增加及第三期碼頭開始全面運作所致。

#### 資本結構

截至二零零九年十二月三十一日，青島實華的股本為人民幣200,000,000元(約245,400,000港元)。於二零零九年，青島實華的資金來源主要來自營運收入。青島實華使用支出主要購買有關翻修第一期碼頭及第二期碼頭的廠房、物業及設備。截至二零零九年十二月三十一日，青島實華並無未償還的銀行借款。

#### 財務回顧

##### 營業額

於二零零九年，青島實華的營業額約為人民幣343,500,000元(約421,500,000港元)(截至二零零八年十二月三十一日止年度：約人民幣299,200,000元(約367,100,000港元))。營業額增加主要是由於中石化集團需求增加及第三期碼頭增加產量所致。中石化集團佔青島實華於二零零九年的營業額約85.8%。

##### 資金流動性及財務資源

截至二零零九年十二月三十一日，青島實華持有現金及現金等價物合共約人民幣435,400,000元(約534,200,000港元)(二零零八年十二月三十一日：約人民幣177,900,000元(約218,300,000港元))。

##### 資產負債比率

截至二零零九年十二月三十一日，青島實華的流動比率(流動資產與流動負債之比)為6.8(二零零八年十二月三十一日：8.9)，資產負債比率(總負債與總資產之比)為5.6%(二零零八年十二月三十一日：2.5%)。

### 資本支出

於二零零九年，資本支出約達人民幣32,300,000元(約39,600,000港元)，主要用於購買有關建造辦公室大樓、翻修第一期碼頭及第二期碼頭的廠房、物業及設備。

### 資本承擔

截至二零零九年十二月三十一日，青島實華於財務報表中並未撥備的資本承擔約為人民幣16,800,000元(約20,600,000港元)，主要由於建造辦公樓及翻新碼頭一期及碼頭二期購買廠房、物業及設備的合約。

### 主要投資及重大收購及出售

於二零零九年，青島實華並無訂立任何重大投資或收購或出售項目。

### 或有負債與抵押資產

截至二零零九年十二月三十一日，青島實華並無或有負債與抵押資產。

### 應收賬款及其他應收款項

截至二零零九年十二月三十一日，青島實華的應收賬款及其他應收款項約為人民幣4,900,000元(約6,000,000港元)(二零零八年十二月三十一日：約人民幣21,200,000元(約26,000,000港元))。減少主要由於結清購買設備的預付款項所致。截至二零零九年十二月三十一日，應收關連方款項約為人民幣4,600,000元(約5,600,000港元)，主要為就港口服務及物流服務應收中石化集團若干分公司的費用。

### 應付賬款及其他應付款項

截至二零零九年十二月三十一日，青島實華的應付賬款及其他應付款項約為人民幣12,600,000元(約15,500,000港元)(二零零八年十二月三十一日：約人民幣3,800,000元(約4,700,000港元))。增加主要由於本期內應付青島實華合資方有限公司的港口使用費增加所致。截至二零零九年十二月三十一日，應付關連方款項約為人民幣10,200,000元(約12,500,000港元)，主要為應付青島實華合資方的港口使用費及有關辦公樓的建造費用。

### 庫存

截至二零零九年十二月三十一日，青島實華的庫存約為人民幣100,000元(約100,000港元)(二零零八年十二月三十一日：約人民幣100,000元(約100,000港元))。

### 僱員及薪酬政策

於二零零九年九月三十日，青島實華有214名僱員，其中18名來自中石化集團。薪酬待遇包括薪金、年終花紅、有薪年假及定額退休計劃供款。

### 截至二零零八年十二月三十一日止年度

#### 業務回顧

由於全球金融危機嚴重影響青島實華的吞吐量，於二零零八年下半年中石化集團產量有所下降。於二零零八年，青島實華的貨物總吞吐量為28.9百萬噸。

於二零零八年，青島實華產生收入約人民幣299,200,000元(約367,100,000港元)及溢利及全面收入總額約人民幣164,700,000元(約202,100,000港元)。

#### 資本結構

截至二零零八年十二月三十一日，青島實華的股本為人民幣200,000,000元(約245,400,000港元)。於二零零八年，青島實華的資金來源主要來自營運收入。青島實華使用支出主要購買有關翻修第一期碼頭及第二期碼頭的廠房、物業及設備。截至二零零八年十二月三十一日，青島實華並無未償還的銀行借款。

#### 財務回顧

##### 營業額

於二零零八年，青島實華產生收入約人民幣299,200,000元(約367,100,000港元)。中石化集團佔青島實華於二零零八年的營業額約94.9%。

##### 資金流動性及財務資源

截至二零零八年十二月三十一日，青島實華持有現金及現金等價物合共約人民幣177,900,000元(約218,300,000港元)。

### 資產負債比率

截至二零零八年十二月三十一日，青島實華的流動比率（流動資產與流動負債之比）為8.9，資產負債比率（總負債與總資產之比）約為2.5%。

### 資本支出

於二零零八年，資本支出約達人民幣132,500,000元（約162,600,000港元），主要用於購買有關翻修第一期碼頭及第二期碼頭的物業、廠房及設備。

### 資本承擔

截至二零零八年十二月三十一日，青島實華於財務報表中並未撥備的資本承擔約為人民幣1,000,000元（約1,200,000港元），主要由於翻新碼頭一期及碼頭二期購買廠房、物業及設備的合約。

### 主要投資及重大收購及出售

於二零零八年，青島實華並無訂立任何重大投資或收購或出售項目。

### 或有負債與抵押資產

截至二零零八年十二月三十一日，青島實華並無或有負債與抵押資產。

### 應收賬款及其他應收款項

截至二零零八年十二月三十一日，青島實華的應收賬款及其他應收款項約為人民幣21,200,000元（約26,000,000港元）。截至二零零八年十二月三十一日，應收關連方款項約為人民幣20,400,000元（約25,000,000港元），主要為就港口服務及物流服務應收中石化集團若干分公司的費用。

### 應付賬款及其他應付款項

截至二零零八年十二月三十一日，青島實華的應付賬款及其他應付款項約為人民幣3,800,000元（約4,700,000港元）。截至二零零八年十二月三十一日，應付關連方款項約為人民幣2,300,000元（約2,800,000港元），主要為應付青島實華合資方的港口使用費。

### 庫存

截至二零零八年十二月三十一日，青島實華的庫存約為人民幣100,000元(約100,000港元)。

### 僱員及薪酬政策

於二零零八年十二月三十一日，青島實華有210名僱員，其中18名來自中石化集團。薪酬待遇包括薪金、年終花紅、有薪年假及定額退休計劃供款。

## (C) 天津港實華

截至二零一一年九月三十日止九個月

### 業務回顧

天津港實華原油碼頭有限公司(「天津港實華」)於二零零七年十二月十九日在中國註冊成立及於二零零九年一月一日開始營運。天津港實華主要從事主要為中石化集團的若干分公司提供裝卸原油服務。天津港實華在中國天津經營一個碼頭，有一個可容納300,000噸級船舶的泊位。截至二零一一年九月三十日，天津港實華的年設計總吞吐能力為2,000萬噸原油。

於截至二零一一年九月三十日止九個月，天津港實華產生收入約人民幣90,200,000元(約110,700,000港元)及溢利及全面收入總額約人民幣26,400,000元(約32,400,000港元)，較截至二零一零年九月三十日止九個月分別減少約14.4%及約41.5%。

於截至二零一一年九月三十日止九個月，天津港實華的總吞吐能力為8.0百萬噸，較截至二零一零年九月三十日止九個月減少220萬噸或21.6%。

截至二零一一年九月三十日止九個月，天津港實華已投資約人民幣35,900,000元(約44,000,000港元)就天津港實華停靠碼頭購買廠房、物業及設備。此外，天津港實華計劃於二零一二年投資人民幣70,000,000元(約85,800,000港元)於用移除港口的淤泥以加深其停靠深度。天津港實華預計從中石化集團的貸款撥付約70%建造費用，而餘下30%則從營運收入撥付。

### 資本結構

截至二零一一年九月三十日，天津港實華的股本為人民幣482,700,000元(約592,300,000港元)。天津港實華的資金來源主要來自借款及營運收入，支出主要是用於償還借款及購買有關建造天津港實華停靠碼頭及辦公樓的廠房、物業及設備。

截至二零一一年九月三十日，天津港實華擁有未償還貸款合共約人民幣432,700,000元(約530,900,000港元)，包括三筆定息貸款及三筆浮息貸款。該等貸款的到期日介乎六個月至五年。浮息貸款利率與期內中國人民銀行介乎4.37厘至6.21厘之基準利率掛鉤。

### 財務回顧

#### 營業額

截至二零一一年九月三十日止九個月，天津港實華的營業額約為人民幣90,200,000元(約110,700,000港元)(截至二零一零年九月三十日止九個月：約人民幣105,300,000元(約129,200,000港元))。中石化集團佔天津港實華截至二零一一年九月三十日年九個月營業額約95.6%。

#### 資金流動性及財務資源

截至二零一一年九月三十日，天津港實華持有現金及現金等價物合共約人民幣2,700,000元(約3,300,000港元)(二零一零年十二月三十一日：約人民幣1,100,000元(約1,300,000港元))以及銀行借款合共約人民幣432,700,000元(約530,900,000港元)(二零一零年十二月三十一日：約人民幣461,600,000元(約566,400,000港元))。截至二零一一年九月三十日，天津港實華的流動負債淨額約為人民幣483,900,000元(約593,700,000港元)。天津港實華的流動負債淨額狀況主要由於銀行借款、用於流動資金的關連方借款以及就建設天津港實華停靠碼頭及辦公樓購置廠房、物業及設備產生的應付款項以及應付予天津港(集團)有限公司的港口使用費所致。

### 資產負債比率

截至二零一一年九月三十日，天津港實華的流動比率(流動資產與流動負債之比)為0.01(二零一零年十二月三十一日：0.02)，資產負債比率(總負債與總資產之比)為約46.5%(二零一零年十二月三十一日：50.5%)。

### 資本支出

截至二零一一年九月三十日止九個月，資本支出約達人民幣35,900,000元(約44,000,000港元)，主要用於購買有關天津港實華停靠碼頭的廠房、物業及設備。

### 資本承擔

截至二零一一年九月三十日，天津港實華於財務報表中並未撥備的資本承擔約為人民幣1,300,000元(約1,600,000港元)，主要由於與天津港實華辦公樓有關的合約。

### 主要投資及重大收購及出售

截至二零一一年九月三十日止九個月，天津港實華並無訂立任何重大投資或收購或出售項目。

### 或有負債與抵押資產

截至二零一一年九月三十日，天津港實華並無或有負債與抵押資產。

### 應收賬款及其他應收款項

截至二零一一年九月三十日，天津港實華的應收賬款及其他應收款項約為人民幣2,600,000元(約3,200,000港元)(二零一零年十二月三十一日：約人民幣6,900,000元(約8,500,000港元))。減少主要由於期內營業額相應減少所致。截至二零一一年九月三十日，天津港實華並無應收關連方款項。

### 應付賬款及其他應付款項

截至二零一一年九月三十日，天津港實華的應付賬款及其他應付款項約為人民幣53,600,000元(約65,800,000港元)(二零一零年十二月三十一日：約人民幣82,800,000元(約101,600,000港元))。減少主要由於期內償付停靠碼頭建造開支所致。截至二零一一年九月三十日，應付關連方款項約

為人民幣43,300,000元(約53,100,000港元)，主要為應付天津港實華合資方的港口使用費。

#### 庫存

截至二零一一年九月三十日，天津港實華的庫存約為人民幣70,000元(約86,000港元)(二零一零年十二月三十一日：約人民幣51,000元(約63,000港元))。增加乃主要由於停靠碼頭營運設備的儲存增加所致。

#### 匯率風險

天津港實華主要於中國境內進行業務，資產及負債均以人民幣結算，董事相信，天津港實華業務並無承擔任何重大外匯風險。

#### 僱員及薪酬政策

於二零一一年九月三十日，天津港實華有37名僱員。薪酬待遇包括薪金、年終花紅、有薪年假、實物利益及定額退休計劃供款。天津港實華根據中國法律規定，參與由政府運作的僱員社會保障計劃，包括基本養老保險、醫療保險、住房公積金及其他社會保險計劃。

除終止僱用時提供予僱員的補償外，天津港實華亦確認應付薪酬待遇為僱員提供服務會計期間的負債。

#### 截至二零一零年十二月三十一日止年度

#### 業務回顧

中石化集團通常於每年年初規劃天津港實華的貨物吞吐量。於二零一零年，天津港實華按中石化集團的原油產生計劃規劃貨物吞吐量為12,000,000噸，而二零零九年則為8,000,000噸。該增加主要由於中石化集團的產量因市場整體上從全球金融危機恢復而有所增加所致。

於二零一零年，天津港實華產生收入約人民幣133,300,000元(約163,600,000港元)及溢利及全面收入總額約人民幣45,900,000元(約56,300,000港元)，較二零零九年分別增加約56.7%及約936.5%。

於二零一零年，天津港實華的貨物吞吐量合共為12,900,000噸，較二零零九年增加4,900,000噸或61.3%。

#### 資本結構

截至二零一零年十二月三十一日，天津港實華的股本為人民幣482,700,000元(約592,300,000港元)。天津港實華的資金來源主要來自借款及營運收入，支出主要是用於償還借款及購買有關建造停靠碼頭的廠房、物業及設備。

截至二零一零年十二月三十一日，天津港實華擁有浮息貸款合共人民幣461,600,000元(566,400,000港元)。浮息利率與期內中國人民銀行介乎年息4.37厘至5.60厘之基準利率掛鉤。

#### 財務回顧

##### 營業額

於二零一零年，天津港實華的營業額約為人民幣133,300,000元(約163,600,000港元)(二零零九年十二月三十一日：約人民幣85,100,000元(約104,400,000港元))。該增加乃主要由於中石化集團需求增加所致。中石化集團佔天津港實華於二零一零年的營業額約95.8%。

##### 資金流動性及財務資源

截至二零一零年十二月三十一日，天津港實華持有現金及現金等價物合共約人民幣1,100,000元(約1,300,000港元)(二零零九年十二月三十一日：約人民幣6,900,000元(約8,500,000港元))以及銀行借款合共約人民幣461,600,000元(約566,400,000港元)(二零零九年十二月三十一日：約人民幣419,500,000元(約514,700,000港元))。截至二零一零年十二月三十一日，天津港實華的流動負債淨額約為人民幣523,200,000元(約642,000,000港元)。天津港實華的流動負債淨額狀況主要由於銀行借款、用於流動資金的關連方借款、就建設天津港實華停靠碼頭購置廠房、物業及設備產生的應付款項以及應付予天津港(集團)有限公司的港口使用費所致。

### 資產負債比率

截至二零一零年十二月三十一日，天津港實華的流動比率（流動資產與流動負債之比）為0.02（二零零九年十二月三十一日：0.01），資產負債比率（總負債與總資產之比）為約50.5%（二零零九年十二月三十一日：56.5%）。

### 資本支出

於二零一零年，資本支出約達人民幣146,400,000元（約179,600,000港元），主要用於購買有關天津港實華停靠碼頭的廠房、物業及設備。

### 資本承擔

截至二零一零年十二月三十一日，天津港實華於財務報表中並未撥備的資本承擔約為人民幣3,300,000元（約4,000,000港元），主要由於與天津港實華辦公樓有關的合約。

### 主要投資及重大收購及出售

於二零一零年，天津港實華並無訂立任何重大投資或收購或出售項目。

### 或有負債與抵押資產

截至二零一零年十二月三十一日，天津港實華並無或有負債與抵押資產。

### 應收賬款及其他應收款項

截至二零一零年十二月三十一日，天津港實華的應收賬款及其他應收款項約為人民幣6,900,000元（約8,500,000港元）（二零零九年十二月三十一日：約人民幣5,000元（約6,000港元））。增加主要由於期內營業額相應增加所致。截至二零一零年十二月三十一日，天津港實華並無應收關連方款項。

### 應付賬款及其他應付款項

截至二零一零年十二月三十一日，天津港實華的應付賬款及其他應付款項約為人民幣82,800,000元（約101,600,000港元）（二零零九年十二月三十一日：約人民幣212,400,000元（約260,500,000港元））。減少主要由於二零一零年償付停靠碼頭的部分建造開支所致。截至二零一零年十二月三十一日，應付關連方款項約為人民幣38,700,000元（約47,500,000港元），主要為應付天津港實華合資方的港口使用費。

### 庫存

截至二零一零年十二月三十一日，天津港實華的庫存約為人民幣51,000元(約63,000港元)(二零零九年十二月三十一日：約人民幣42,000元(約52,000港元))。增加乃主要由於停靠碼頭營運設備的儲存增加所致。

### 僱員及薪酬政策

於二零一零年十二月三十一日，天津港實華有34名僱員。薪酬待遇包括薪金、年終花紅、有薪年假、實物利益及定額退休計劃供款。

### 截至二零零九年十二月三十一日止年度

#### 業務回顧

於二零零九年，天津港實華按中石化集團的原油生產計劃規劃貨物吞吐量為8,000,000噸，由於天津港實華停靠碼頭未全面營運，導致吞吐能力有限。

於二零零九年，天津港實華產生收入約人民幣85,100,000元(約104,400,000港元)及溢利及全面收入總額約人民幣4,400,000元(約5,400,000港元)。天津港實華於二零零九年一月一日開始提供港口、物流、安全及其他服務，而於二零零八年並未產生重大收入。

於二零零九年，天津港實華的貨物吞吐量合共為8,000,000噸。

#### 資本結構

截至二零零九年十二月三十一日，天津港實華的股本為人民幣482,700,000元(約592,300,000港元)。天津港實華的資金來源主要來自借款及營運收入，支出主要是用於償還借款及購買有關建造停靠碼頭的廠房、物業及設備。截至二零零九年十二月三十一日，天津港實華擁有浮息貸款合共人民幣419,500,000元(514,700,000港元)。浮息利率與期內中國人民銀行介乎4.37厘至6.72厘之基準利率掛鉤。

## 財務回顧

### 營業額

截至二零零九年十二月三十一日止年度，天津港實華的營業額約為人民幣85,100,000元(約104,400,000港元)。天津港實華於二零零九年一月一日開始提供港口、物流、安全及其他服務，而於二零零八年並未產生重大收入。中石化集團佔天津港實華於二零零九年的營業額約95.3%。

### 資金流動性及財務資源

截至二零零九年十二月三十一日，天津港實華持有現金及現金等價物合共約人民幣6,900,000元(約8,500,000港元)(二零零八年十二月三十一日：約人民幣200,000元(約200,000港元))以及銀行借款合共約人民幣419,500,000元(約514,700,000港元)(二零零八年十二月三十一日：約人民幣380,500,000元(約466,900,000港元))。截至二零零九年十二月三十一日，天津港實華的流動負債淨額約為人民幣481,700,000元(約591,000,000港元)。天津港實華的流動負債淨額狀況主要由於銀行借款、用於流動資金的關連方借款以及就建設天津港實華停靠碼頭購置廠房、物業及設備產生的應付款項以及應付予天津港(集團)有限公司的港口使用費所致。

### 資產負債比率

截至二零零九年十二月三十一日，天津港實華的流動比率(流動資產與流動負債之比)為0.01(二零零八年十二月三十一日：0.0004)，資產負債比率(總負債與總資產之比)為約56.5%(二零零八年十二月三十一日：55.0%)。

### 資本支出

於二零零九年，資本支出約達人民幣95,900,000元(約117,700,000港元)，主要用於購買有關天津港實華停靠碼頭的物業、廠房及設備。

### 資本承擔

截至二零零九年十二月三十一日，天津港實華於財務報表中並未撥備的資本承擔約為人民幣11,700,000元(約14,400,000港元)，主要由於為天津港實華停靠碼頭購買廠房、物業及設備的合約。

#### 主要投資及重大收購及出售

於二零零九年，天津港實華並無訂立任何重大投資或收購或出售項目。

#### 或有負債與抵押資產

截至二零零九年十二月三十一日，天津港實華並無或有負債與抵押資產。

#### 應收賬款及其他應收款項

截至二零零九年十二月三十一日，天津港實華的應收賬款及其他應收款項約為人民幣5,000元(約6,000港元)。天津港實華於二零零九年一月一日開始提供港口、物流、安全及其他服務，而於二零零八年十二月三十一日並未無重大應收賬款及其他應收款項。截至二零零九年十二月三十一日，天津港實華並無任何應收關連方款項。

#### 應付賬款及其他應付款項

截至二零零九年十二月三十一日，天津港實華的應付賬款及其他應付款項約為人民幣212,400,000元(約260,600,000港元)(二零零八年十二月三十一日：約人民幣210,100,000元(約257,800,000港元))。增加主要由於停靠碼頭的建造開支增加所致。截至二零零九年十二月三十一日，應付關連方款項約為人民幣20,900,000元(約25,600,000港元)，主要為應付天津港實華合資方的港口使用費。

#### 庫存

截至二零零九年九月三十日，天津港實華的庫存約為人民幣42,000元(52,000港元)。天津港實華於二零零九年一月一日開始提供港口、物流、安全及其他服務，而於二零零八年十二月三十一日並未無庫存。

#### 僱員及薪酬政策

於二零零九年十二月三十一日，天津港實華有34名僱員。薪酬待遇包括薪金、年終花紅、有薪年假、實物利益及定額退休計劃供款。

截至二零零八年十二月三十一日止年度

### 業務回顧

天津港實華於二零零八年十月完成停靠碼頭建造工程並於二零零九年一月一日開始提供港口、物流、安全及其他服務，而於二零零八年並未產生重大收入。

### 資本結構

截至二零零八年十二月三十一日，天津港實華的股本為人民幣482,700,000元（約592,300,000港元）。天津港實華的資金來源主要來自借款，支出主要是用於購買有關建造停靠碼頭的廠房、物業及設備及償還借款。截至二零零八年十二月三十一日，天津港實華擁有浮息貸款合共人民幣380,500,000元（466,900,000港元）。浮息利率與期內中國人民銀行介乎5.18厘至6.72厘之基準利率掛鉤。

### 財務回顧

#### 營業額

天津港實華於二零零八年並未產生重大收入。

#### 資金流動性及財務資源

截至二零零八年十二月三十一日，天津港實華持有現金及現金等價物合共約人民幣200,000元（約200,000港元）以及銀行借款合共約人民幣380,500,000元（約466,900,000港元）。截至二零零八年十二月三十一日，天津港實華的流動負債淨額為人民幣489,100,000元（約600,100,000港元）。天津港實華的流動負債淨額狀況主要由於銀行借款、就建設天津港實華停靠碼頭購置廠房、物業及設備產生的應付款項以及應付予天津港（集團）有限公司的港口使用費所致。

#### 資產負債比率

截至二零零八年十二月三十一日，天津港實華的流動比率（流動資產與流動負債之比）為0.0004，資產負債比率（總負債與總資產之比）約為55.0%。

### 資本支出

於二零零八年，資本支出約達人民幣814,500,000元(約999,400,000港元)，主要用於購買有關建造停靠碼頭的物業、廠房及設備。

### 資本承擔

截至二零零八年十二月三十一日，天津港實華於財務報表中並未撥備的資本承擔約為人民幣75,400,000元(約92,500,000港元)，主要由於為建造停靠碼頭購買廠房、物業及設備的合約。

### 主要投資及重大收購及出售

於二零零八年，天津港實華並無訂立任何重大投資或收購或出售項目。

### 或有負債與抵押資產

截至二零零八年十二月三十一日，天津港實華並無或有負債與抵押資產。

### 應收賬款及其他應收款項

截至二零零八年十二月三十一日，天津港實華並無任何應收賬款及其他應收款項。

### 應付賬款及其他應付款項

截至二零零八年十二月三十一日，天津港實華的應付賬款及其他應付款項約為人民幣210,100,000元(約257,800,000港元)。截至二零零八年十二月三十一日，天津港實華並無任何應付關連方款項。

### 庫存

截至二零零八年十二月三十一日，天津港實華並無任何庫存。

### 僱員及薪酬政策

於二零零八年十二月三十一日，天津港實華有36名僱員。薪酬待遇包括薪金、年終花紅、有薪年假、實物利益及定額退休計劃供款。

**(D) 日照實華**

於二零一零年六月二十八日至二零一一年九月三十日止期間

**業務回顧**

日照實華原油碼頭有限公司(「日照實華」)於二零一零年六月二十八日在中國註冊成立及於二零一零年十二月開始試營運。日照實華主要從事主要為中石化集團的若干分公司提供裝卸原油服務。日照實華在中國山東省日照市經營一個原油碼頭，設有一個泊位並擁有一條3,100米長的原油輸送管道。於二零一一年九月三十日，日照的年設計總吞吐能力為20百萬噸。

日照實華計劃於二零一二年開始興建第二個原油碼頭。其預期產生資本支出約人民幣500,000,000元(約613,500,000港元)，預期其可自營運及銀行借款的現金流中籌集資金。

於截至二零一一年九月三十日止九個月，日照實華產生收入約人民幣1,100,000元(約1,300,000港元)，錄得虧損及全面收入總額約人民幣25,500,000元(約31,300,000港元)。日照實華呈報於二零一零年六月二十八日至九月三十日止期間及由二零一零年六月二十八日至十二月三十日止期間產生虧損及全面收入總額分別約為人民幣200,000元(約200,000港元)及約人民幣3,900,000元(約4,800,000港元)。

於截至二零一一年九月三十日止九個月，日照實華的總吞吐量為100,000噸。

**資本架構**

於二零一一年九月三十日及二零一零年十二月三十一日，日照實華擁有股本人民幣800,000,000元(約981,600,000港元)。

於截至二零一一年九月三十日止九個月，日照實華的股本主要來源為借款。日照實華使用支出主要用於購買有關其碼頭設備的廠房、物業及設備。

於二零一零年六月二十八日至九月三十日止期間以及自二零一零年六月二十八日至十二月三十一日止期間，日照實華的主要股本來源為發行股本的所得款項。日照實華使用支出主要用於購買有關其碼頭設備的廠房、物業及設備。

於二零一一年九月三十日，日照實華擁有四筆總額為人民幣200,000,000元(約245,400,000港元)的浮動利率貸款。該等貸款平均到期日為4.5年。浮息利率與期內中國人民銀行介乎年息6.65厘至6.9厘之基準利率掛鈎。

截至二零一零年十二月三十一日，日照實華並無未償還的銀行借款。

## 財務回顧

### 營業額

截至二零一一年九月三十日止九個月，日照實華的營業額約為人民幣1,100,000元(約1,300,000港元)。日照實華於二零一一年第一季開始提供港口及物流服務，於截至二零一一年九月三十日止九個月之前並無錄得重大收入。中石化集團佔日照實華截至二零一一年九月三十日年九個月營業額約67.7%。

### 資金流動性及財務資源

於二零一一年九月三十日及二零一零年十二月三十一日，日照實華分別持有現金及現金等價物合共約人民幣64,700,000元(約79,400,000港元)及約人民幣134,200,000元(約164,700,000港元)。於二零一一年九月三十日及二零一零年十二月三十一日，日照實華分別擁有流動負債淨額約人民幣56,800,000元(約69,700,000港元)及約人民幣23,200,000元(約28,500,000港元)。於該等日期，日照實華的流動負債淨額主要為應付有關興建碼頭設備的款項。

於二零一一年九月三十日，日照實華擁有銀行借款總額約人民幣200,000,000元(約245,400,000港元)。於二零一零年十二月三十一日，日照實華並無任何銀行借款。

### 資產負債比率

於二零一一年九月三十日，日照實華的流動比率(流動資產與流動負債之比)為0.62，資產負債比率(總負債與總資產之比)為29.7%。

於二零一零年十二月三十一日，日照實華的流動比率(流動資產與流動負債之比)為0.85，資產負債比率(總負債與總資產之比)為16.5%。

### 資本支出

於截至二零一一年九月三十日止九個月、於二零一零年六月二十八日至九月三十日止期間以及自二零一零年六月二十八日至十二月三十一日止期間，資本支出分別約達人民幣255,400,000元(約313,400,000港元)、約人民幣199,000,000元(約244,200,000港元)及約人民幣262,400,000元(約322,000,000港元)。該等支出主要用於購買有關興建、維修及維護碼頭設備的廠房、物業及設備。

### 資本承擔

截至二零一一年九月三十日，日照實華於財務報表中並未撥備的資本承擔約為人民幣400,000元(約500,000港元)，主要由於建造碼頭設施的合約。

### 主要投資及重大收購及出售

於二零一零年六月二十八日至二零一一年九月三十日止，日照實華並無訂立任何重大投資或收購或出售項目。

### 或有負債與抵押資產

於二零一一年九月三十日及二零一零年十二月三十一日，日照實華並無或有負債與抵押資產。

### 應收賬款及其他應收款項

於二零一一年九月三十日及二零一零年十二月三十一日，日照實華的應收賬款及其他應收款項分別約為人民幣500,000元(約600,000港元)及約人民幣30,000元(約37,000港元)。增加主要由於截至二零一一年九月三十日止九個月日照實華開始提供港口及物流服務所致。截至二零一一年九月三十日，應收關連方款項約為人民幣400,000元(約500,000港元)，主要為就港口服務及物流服務應收中石化集團若干分公司的費用。

### 應付賬款及其他應付款項

於二零一一年九月三十日及二零一零年十二月三十一日，日照實華的應付賬款及其他應付款項分別約為人民幣125,600,000元(約154,100,000港元)及約人民幣157,400,000元(約193,100,000港元)。減少主要由於償還有關興建碼頭設備的款項所致。截至二零一一年九月三十日，應付關連方款項約為人民幣20,400,000元(約25,000,000港元)，主要為收購若干設施應付日照實華合資方的款項。

### 庫存

截至二零一一年九月三十日，日照實華的庫存約為人民幣8,000元(約10,000港元)。日照實華於二零一一年第一季開始提供港口及物流服務，因此於二零一零年十二月三十一日並無存貨。

### 匯率風險

日照實華主要於中國境內進行業務，資產及負債均以人民幣結算，董事相信，日照實華業務並無承擔任何重大外匯風險。

### 僱員及薪酬政策

於二零一一年九月三十日、二零一零年十二月三十一日及二零一零年九月三十日，日照實華分別有50、40及40名僱員。薪酬待遇包括薪金、年終花紅、有薪年假、實物利益及定額退休計劃供款。日照實華根據中國法律規定，參與由政府運作的僱員社會保障計劃，包括基本養老保險、醫療保險、住房公積金及其他社會保險計劃。

除終止僱用時提供予僱員的補償外，日照實華亦確認應付薪酬待遇為僱員提供服務會計期間的負債。

**(E) 唐山曹妃甸實華**

自二零一一年四月二十二日起至二零一一年九月三十日止

**業務回顧**

唐山曹妃甸實華原油碼頭有限公司(「唐山曹妃甸實華」)於二零一一年四月二十二日在中國註冊成立及於該日開始營運。唐山曹妃甸實華主要從事主要為中石化集團的若干分公司提供裝卸原油服務。唐山曹妃甸實華在中國河北省唐山市曹妃甸經營一個的原油碼頭，並設有一個泊位。於二零一一年九月三十日，唐山曹妃甸實華的年設計總吞吐能力為20百萬噸原油。

自二零一一年四月二十二日起至二零一一年九月三十日止，唐山曹妃甸實華產生收入約人民幣52,900,000元(約64,900,000港元)及溢利及全面收入總額約人民幣31,800,000元(約39,000,000港元)。

自二零一一年四月二十二日起至二零一一年九月三十日止，唐山曹妃甸實華的總吞吐量為5,100,000噸。

**資本架構**

於二零一一年九月三十日，唐山曹妃甸實華擁有股本人民幣66,700,000元(81,800,000港元)。發行股本的所得款項及經營收入為唐山曹妃甸實華的主要股本來源。於二零一一年九月三十日，唐山曹妃甸實華並無未償還的銀行借款。

**財務回顧****營業額**

自二零一一年四月二十二日起至二零一一年九月三十日止，唐山曹妃甸實華的營業額約為人民幣52,900,000元(約64,900,000港元)。中石化集團佔唐山曹妃甸實華自二零一一年四月二十二日至二零一一年九月三十日的營業額約95.4%。

**資金流動性及財務資源**

於二零一一年九月三十日，唐山曹妃甸實華分別持有現金及現金等價物合共約人民幣116,400,000元(約142,800,000港元)，而並無未償還的銀行借款。

### 資產負債比率

於二零一一年九月三十日，唐山曹妃甸實華的流動比率（流動資產與流動負債之比）為3.5，資產負債比率（總負債與總資產之比）約為11.7%。

### 資本支出

自二零一一年四月二十二日起至二零一一年九月三十日止，資本支出約達人民幣1,500,000元（約1,800,000港元），主要用於購買辦公室設備及汽車。

### 資本承擔

截至二零一一年九月三十日，唐山曹妃甸實華並無於財務報表中並未撥備的資本承擔。

### 主要投資及重大收購及出售

自二零一一年四月二十二日起至二零一一年九月三十日止，唐山曹妃甸實華並無訂立任何重大投資或收購或出售項目。

### 或有負債與抵押資產

於二零一一年九月三十日，唐山曹妃甸實華並無或有負債與抵押資產。

### 應收賬款及其他應收款項

於二零一一年九月三十日，唐山曹妃甸實華的應收賬款及其他應收款項約為人民幣22,300,000元（約27,300,000港元）。截至二零一一年九月三十日，應收關連方款項約為人民幣21,400,000元（約26,300,000港元），主要為就港口服務及物流服務應收中石化集團若干分公司的費用。

### 應付賬款及其他應付款項

於二零一一年九月三十日，唐山曹妃甸實華的應付賬款及其他應付款項約為人民幣28,500,000元（約35,000,000港元）。截至二零一一年九月三十日，唐山曹妃甸實華並無任何應付關連方款項。

### 庫存

於二零一一年九月三十日，唐山曹妃甸實華並無任何庫存。

### 匯率風險

唐山曹妃甸實華主要於中國境內進行業務，資產及負債均以人民幣結算，董事相信，唐山曹妃甸實華業務並無承擔任何重大外匯風險。

### 僱員及薪酬政策

於二零一一年九月三十日，唐山曹妃甸實華有57名僱員，其中55名來自中石化集團。薪酬待遇包括薪金、年終花紅、有薪年假、實物利益及定額退休計劃供款。中石化集團根據中國法律規定，參與由政府運作的僱員社會保障計劃，包括基本養老保險、醫療保險、住房公積金及其他社會保險計劃。

除終止僱用時提供予僱員的補償外，唐山曹妃甸實華亦確認應付薪酬待遇為僱員提供服務會計期間的負債。

## 本集團之財務資料

本集團截至二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日止三個年度及二零一一年六月三十日止六個月各年的財務資料於下列文件披露，而有關文件則於聯交所網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 及本公司網站 (<http://www.sinopec.com.hk>) 刊發：

- 於二零一一年八月二十五日刊發，日期為二零一一年八月十八日之本公司截至二零一零年六月三十日止六個月之中期報告 (第9-37頁)；
- 於二零一一年三月三十一日刊發，日期為二零一一年三月二十二日之本公司截至二零一零年十二月三十一日止年度之年報 (第23-86頁)；
- 於二零一零年四月七日刊發，日期為二零一零年三月十九日之本公司截至二零零九年十二月三十一日止年度之年報 (第21-85頁)；
- 於二零零九年四月二日刊發，日期為二零零九年三月二十日之本公司截至二零零八年十二月三十一日止年之年報 (第21-77頁)。

## 本集團管理層討論與分析

### 截至二零一一年六月三十日止六個月較截至二零一零年六月三十日止六個月

本集團之營業額從二零一零年上半年約103.85億港元下降約4.8%至二零一一年上半年約98.825億港元，及銷售成本相應從二零一零年上半年約102.392億港元下降5.1%至二零一一年上半年約97.133億港元。本集團之毛利從二零一零年上半年約1.457億港元增加約16.1%至二零一一年上半年約1.692億元。於二零一一年上半年期間，華德之主要客戶中國石油化工股份有限公司廣州分公司開展了有規劃的保養其石油提煉設施，因此華德之上載量與管道運輸量輕微下跌。鑑於業務疲弱，華德積極加強其內部管理並努力減少成本及開支，以錄得更好業績。二零一一年上半年，分銷開支、行政開支、融資成本及所得稅分別約2,900,000港元、21,400,000港元、1,400,000港元及36,600,000港元。結果，本集團之淨溢利從二零一零年上半年約95,700,000港元增加約36.7%至二零一一年上半年約130,800,000港元。

### 截至二零一零年十二月三十一日止年度較截至二零零九年十二月三十一日止年度

本集團之營業額從截至二零零九年十二月三十一日止年度約212.812億港元下降約22.0%至截至二零一零年十二月三十一日止年度約165.929億港元。營業額下降是因為二零一零年本集團正處於業務轉型，為大力發展倉儲業務，本集團適時停止

了成品油及石化產品貿易，致使成品油及石化產品貿易量大幅下降。本集團之銷售成本從截至二零零九年十二月三十一日止年度約209.718億港元下降約22.3%至截至二零一零年十二月三十一日止年度約162.921億港元。結果，本集團之毛利從截至二零零九年十二月三十一日止年度約3.094億港元下降約2.8%至截至二零一零年十二月三十一日止年度約3.008億港元。截至二零一零年十二月三十一日止年度，分銷開支、行政開支、融資成本及所得稅分別約6,200,000港元、45,800,000港元、15,900,000港元及56,400,000港元。本集團之淨溢利從截至二零零九年十二月三十一日止年度約1.968億港元輕微下降0.6%至截至二零一零年十二月三十一日止年度約1.957億港元。

#### 截至二零零九年十二月三十一日止年度較截至二零零八年十二月三十一日止年度

本集團之營業額從截至二零零八年十二月三十一日止年度約293.50億港元下降約27.5%至截至二零零九年十二月三十一日止年度約212.812億港元。營業額下降是因為二零零九年原油平均價格較二零零八年出現了較大幅度的下跌，二零零九年全球布倫特原油平均價格為61美元／桶，而二零零八年平均價格為97美元／桶。本集團之銷售成本從截至二零零八年十二月三十一日止年度約289.698億港元下降約27.6%至截至二零零九年十二月三十一日止年度約209.718億港元。結果，本集團之毛利從截至二零零八年十二月三十一日止年度約3.801億港元下降約18.6%至截至二零零九年十二月三十一日止年度約3.094億港元。截至二零零九年十二月三十一日止年度，分銷開支、行政開支、融資成本及所得稅分別約5,600,000港元、30,900,000港元、30,000,000港元及51,600,000港元。本集團之淨溢利從二零零八年十二月三十一日止年度約1.453億港元增加約35.4%至截至二零零九年十二月三十一日止年度約1.968億港元。

#### 流動資金、財務資源及資產負債比率

於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，本集團擁有之流動資產分別約22.167億港元、32.463億港元、9.193億港元及27.750億港元。

本集團主要透過內部產生之資源及從同系附屬公司之計息借款為其業務集資。於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，本集團擁有之手頭現金及銀行結餘分別約50,800,000港元、28,200,000港元、724,700,000港元及752,200,000港元。

本集團之流動比率按流動資產除以流動負債計算。於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，本集團之流動比率分別約為1.03、1.12、3.16及1.38。

本集團之資產負債比率按總負債除以總資產計算。於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，本集團之資產負債比率分別約為0.50、0.56、0.10及0.43。

#### 貸款及借款

於二零零八年、二零零九年、二零一零年十二月三十一日及二零一一年六月三十日，本集團擁有之借款及／或計息銀行借款分別約16.685億港元、16.66億港元、1.56億港元及2.639億港元，其中全部為短期借款。於二零零九年，本集團償還所有銀行貸款，並從其同系附屬公司Sinopec Century Bright Capital Investment Limited按所提供具競爭力的借貸率取得融資。

#### 信用風險

本集團之信用風險主要來自應收賬款及其他應收款項。管理層訂有信貸政策，而該等信用風險會持續監察。就應收賬款及其他應收款項而言，信貸超過某數額的客戶均須接受信貸評估。該等評估主要針對顧客過往到期時的還款記錄及現時的還付能力，並考慮個別客戶的資料及客戶經營所在地的經濟環境資料。應收款項須於開單後30至90天內償還。任何結餘逾期超過三個月之應收款項會被要求結清所有未償還結餘，方可授予進一步信貸。一般而言，本集團不會自客戶獲取抵押品。

#### 匯兌風險

除載列於二零零八年、二零零九年及二零一零年各年報及二零一一年中期報告所載之財務資料之相關附註披露者外本集團旗下各企業並無承擔重大外匯風險。

#### 或然負債

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日，董事認為不可能由對在獲擔保下之本公司進行索償。於二零零八年十二月三十一日，與若干附屬公司所動用由本公司擔保的銀行融資有關的本集團或然負債約為990,700,000港元，而於二零零九年及二零一零年十二月三十一日，本公司於相應報告期間之擔保發行的最高負債指附屬公司提取融資分別約1,666,000,000港元及156,000,000港元。

#### 僱員及薪酬政策

於二零零八年、二零零九年及二零一零年十二月三十一日，本集團總共分別有176、187、188及187名僱員。僱員報酬包括基本薪金、花紅及實物福利，其結構參考不同地區的市場條件、人力資源成本趨勢以及僱員的貢獻(根據其考績)而釐定。

本集團亦會視本集團盈利情況和僱員工作表現酌情發放花紅以激勵員工作出更大的貢獻。

#### 於聯營公司之權益

於二零一一年六月三十日，本集團於聯營公司之權益為11,700,000港元(二零一零年十二月三十一日：0港元)。根據本集團於二零一零年十一月三十日與中海發展股份有限公司所簽署的合資協議，上半年本集團出資11,700,000港元成立了中國東方液化天然氣運輸投資有限公司。詳細情況請參見二零一零年十一月三十日本集團刊登在香港聯合交易所有限公司網址上的有關公告。

#### 法律訴訟

於二零一一年六月三十日，本集團並無重大未決訴訟。

#### 財務及貿易前景

誠如本公司截至二零一零年十二月三十一日之年度報告中披露，本集團錄得約195,700,000港元利潤。於收購後，經擴大集團將繼續其業務重點放於原油、石油及石化產品貿易、原油碼頭營運及其附屬設施。董事相信，該收購事項將擴大本集團的收入及客戶群，因此將能(i)產生本集團現有的主要業務活動的協同效應；及(ii)為本集團未來的利潤產生帶來正面影響。董事對本集團及經擴大集團的未來前景持樂觀態度。

#### 債務

於二零一一年十月三十一日(即印製本通函前就本債務聲明而言之最後實際可行日期)營業時間結束時，本集團約有223,221,000港元之未償還無擔保及無抵押借款。

於二零一一年十月三十一日，約3,900,000,000港元之無擔保及無抵押貸款融通由同系附屬公司提供。

除上文所述者外，於二零一一年十月三十一日營業時間結束時，本集團並無任何未償還之按揭、質押、債務或其他貸款本金或銀行透支、貸款、債務證券或其他類似債項、承兌負債或承兌信貸或租購承擔、或任何擔保或任何或然負債。

董事已確認，除上文所披露者外，本集團之債務及或然負債自二零一一年十月三十一日以來並無任何重大變動。

### 營運資金

董事認為，考慮到本集團之現金結餘，以及無不可預測事情的情況下，本集團有充足之營運資金應付現時之需求（至少足以應付本通函日期起計未來12個月之需求）。

### 重大不利變動

截至最後實際可行日期，董事並不知悉自二零一零年十二月三十一日（即本集團最近經審核綜合財務報表編製之日）以來，本集團之財務或貿易狀況有任何重大不利變動。

以下為獨立物業估值師世邦魏理仕有限公司就其於二零一一年九月三十日估值而編製的估值函件全文及估值證書，以供載入本通函。

敬啟者：

我們根據閣下的指示，對位於中國的組合物業進行估值。我們確認曾進行現場視察及作出有關查詢，並取得我們認為必要之進一步資料，以向閣下提供我們對該等物業權益於二零一一年九月三十日（「估值日」）的資本值的意見。

我們按市值基準進行估值。所謂市值，定義為「自願買家與自願賣家就有關權益經適當推銷後於估值日達成物業易手的公平交易估計金額，而雙方乃在知情、審慎及無脅迫情況下進行交易。」

除非另有說明，我們的估值乃按照香港測量師學會（「香港測量師學會」）頒佈的「香港測量師學會物業估值準則第一版」進行。我們亦已遵守公司條例（第32章）附表3第34(2)、(3)段，及香港聯合交易所有限公司的證券上市規則（「上市規則」）第5章、第14章、應用指引第12項及應用指引第16項所載的一切規定。

我們進行估值時，已假設業主將物業於公開市場出售，而並無憑藉遞延條款合約、售後租回、合資經營、管理協議或任何其他類似安排，以影響該等物業權益的利益或負擔。

除非另有說明，所有物業權益均以直接比較法進行估值，並假設每項物業均可以交吉形式出售。比較基於實際交易所變現的價格或對可比較物業的出價為基準。類似面積、特性和地點的可比較物業會互相比較進行分析，並審慎衡量每項物業各自的優點和缺點，以達致公允價值比較。

我們乃基於該物業將或可根據我們獲提供的貴集團最新發展計劃開發及竣工而對該等物業權益進行估值。我們假設已獲得有關機關批准該等計劃。於達致我們的估值意見時，我們採納了直接比較法並參考於有關市場獲取的可比較銷售資料以

達致該物業的資本值，猶如該物業於估值日已竣工，並且也考慮了將付的開發成本，以反映竣工時該等發展項目的質素。依我們的意見，「於估值日視物業為已竣工的物業資本值」指物業的總售價，當中假設其於估值日已竣工。

於為第一類經擴大集團持有的中國物業權益估值時，我們以直接比較法及成本法為各該等物業權益估值。

於為第二類 貴集團於中國持有的物業權益估值時，我們以直接比較法及成本法為各該等物業權益估值。

於為第三及第四類 貴集團於香港及澳門持有的物業權益估值時，我們以直接比較法為各該等物業權益估值。

於為第五類由中國石化出資予經擴大集團的中國物業權益估值時，我們以直接比較法及成本法為各該等物業權益估值。

於為第六類經擴大集團將於中國收購的物業權益估值時，我們以直接比較法為各該等物業權益估值。

於為第七及第八類經擴大集團於中國及香港租用的物業權益估值時，主要因為禁止轉讓或放租及／或並無重大租金溢利，我們認為該等物業並無商業價值。

我們對於於位於中國之物業權益進行估值時，吾等信賴 貴集團之中國法律顧問觀韜律師事務所提供之法律意見（「中國法律意見」）。我們已獲提供有關該等物業權益的業權文件的摘要，惟我們並無查閱文件正本以核實所有權或是否存在任何並未見於我們所取得的副本中的修訂。所有文件僅用作參考。

我們頗為依賴 貴集團提供的資料，尤其但不限於規劃批准、法定通告、地役權、租賃及樓面面積等資料。我們並無進行實地計量。估值證書內的一切尺寸、量度及面積僅屬約數。於檢查所獲資料及作出有關查詢時，我們已採取一切合理審慎措施。我們無理由懷疑 貴集團提供給我們估值所依據的重要資料的真實性及準確性。我們亦獲 貴集團告知，我們獲提供的資料並無遺漏任何重要事實。

我們已就這次估值範圍而查驗該等物業。於查驗過程中，我們並無發現任何嚴重損壞。然而，我們並無進行結構性檢查，亦無測試建築物的設施。因此，我們無法呈報有關物業是否沒有腐朽、蟲蛀或任何其他結構性損壞。我們並無就任何未來發展實地查驗，無法釐定土地狀況及設施等方面是否合適。

我們進行估值時，並無考慮該等物業權益所欠負的任何押記、抵押或債項，亦無考慮在出售成交時可能承擔的任何開支或稅項。除另有說明外，我們假設該等物業權益概無涉及任何可影響其價值的繁重產權負擔、限制及支銷。

除非另有所指，否則一切貨幣款額乃以人民幣計價。

隨函附奉估值證書。

此 致

香港  
灣仔  
港灣道1號  
會議展覽中心  
辦公大樓20樓

中石化冠德控股有限公司(「貴公司」)  
董事會 台照

代表  
世邦魏理仕有限公司  
大中華估值及顧問服務部  
董事  
盧銘恩  
MHKIS MRICS RDS(GP)  
謹啟

二零一一年十二月十四日

附註：盧先生為英國皇家特許測量師學會會員及香港測量師學會會員。彼擁有逾八年於香港、中國及亞太地區估值的經驗。

## 估值概要

物業權益	於二零一一年 九月三十日現 況下之資本值 (人民幣)	貴集團將 收購之權益	於二零一一年 九月三十日 貴集團將收 購之資本值 (人民幣)
<b>第一類 – 經擴大集團持有之中國物業權益</b>			
1. 位於中國天津市 天津港南疆碼頭30號 的1個原油碼頭連同各種 附屬建築物及構築物	無商業價值	50%	無商業價值
2. 位於中國山東省青島市 黃島區劉公島的1座辦公 樓、3個原油碼頭連同各 種附屬建築物及構築物	無商業價值	50%	無商業價值
3. 位於中國浙江省寧波市 大榭開發區環島東路 的1座辦公樓、2個原油 碼頭連同各種附屬建築 物及構築物	282,700,000	50%	141,400,000
4. 位於中國山東省日照市 日照港嵐山港北區的1個 原油碼頭連同各種附屬 建築物及構築物	無商業價值	50%	無商業價值

物業權益	於二零一一年 九月三十日現 況下之資本值 (人民幣)	貴集團將 收購之權益	於二零一一年 九月三十日 貴集團將收 購之資本值 (人民幣)
<b>第二類 – 貴集團於中國持有的物業權益</b>			
5. 位於中國廣東省湛江市霞山區友誼路的10塊土地、1個原油碼頭連同各種附屬建築物及構築物	700,500,000	50%	350,300,000
6. 位於中國廣東省惠州市惠陽區的11塊土地、2個原油碼頭連同各種附屬建築物及構築物	894,000,000	100%	894,000,000
<b>第三類 – 貴集團於香港持有的物業權益</b>			
7. 位於香港銅鑼灣威菲路道18號萬國寶通中心1607及1608室的兩個辦公室單位	20,300,000	100%	20,300,000
8. 位於香港北角福蔭道3號崇峰閣37A、32B、24D、25H及25G的5個住宅單位	32,400,000	100%	32,400,000

物業權益	於二零一一年 九月三十日現 況下之資本值 (人民幣)	貴集團將 收購之權益	於二零一一年 九月三十日 貴集團將收 購之資本值 (人民幣)
<b>第四類 – 貴集團於澳門持有的物業權益</b>			
9. 位於 Room L1, K1, H1 及 G1, Level 1, Building 5, Kee Kwan Sun Chuen, Areia Preta, Macau 的 4 個住宅單位	5,000,000	100%	5,000,000
<b>第五類 – 由中國石化出資予經擴大集團的中國物業權益</b>			
10. 位於中國河北省 唐山市唐山港 唐海縣曹妃甸碼頭 的 1 個原油碼頭連同各種 附屬建築物及構築物	無商業價值	90%	無商業價值
<b>第六類 – 經擴大集團將於中國收購的物業權益</b>			
11. 位於中國天津市 塘沽區新港路 1 號 瑞安國際大廈 1 座及 2 座的 4 個辦公室單位	無商業價值	50%	無商業價值

物業權益	於二零一一年 九月三十日現 況下之資本值 (人民幣)	貴集團將 收購之權益	於二零一一年 九月三十日 貴集團將收 購之資本值 (人民幣)
<b>第七類－經擴大集團於中國租用的物業權益</b>			
12. 中國河北省 唐山市曹妃甸 瑞海第4座 1室18號	無商業價值	90%	無商業價值
13. 中國河北省 唐山市曹妃甸 Jindao Plaza C座 4層西室	無商業價值	90%	無商業價值
14. 位於中國山東省日照市 黃海一路118號 12層及409、410及411室 的17個住宅單位	無商業價值	50%	無商業價值
<b>第八類－貴集團於香港租用的物業權益</b>			
15. 香港灣仔 港灣道1號 會展廣場 辦公大樓20樓	無商業價值	100%	無商業價值

## 第一類－經擴大集團將收購之中國物業權益

## 估值證書

物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 (人民幣)								
1. 位於中國天津市 天津港 南疆碼頭30號的1個 原油碼頭連同各種 附屬建築物及構築 物	<p>該物業包括1個原油碼頭連同附屬構築物，於二零零八年至二零一零年間完成。</p> <p>附屬建築物主要包括辦公樓及操作室。</p> <p>構築物主要包括水力起重船塢、輔助平臺、引橋、岸上管道、集裝箱工具存放室、佈告板及燈柱等。</p> <p>下表載列碼頭附屬建築物總建築面積的詳細：</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>附屬建築物</th> <th>大約建築面積 (平方米)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>操作室</td> <td>64.00</td> </tr> <tr> <td>辦公室</td> <td>537.85</td> </tr> <tr> <td><b>總計</b></td> <td><b>601.85</b></td> </tr> </tbody> </table>	附屬建築物	大約建築面積 (平方米)	操作室	64.00	辦公室	537.85	<b>總計</b>	<b>601.85</b>	該物業目前已由天津港實華佔用，用作碼頭、辦公室及輔助用途。	<p>無商業價值</p> <p>由 (50% 權益將貴集團收購：無商業價值)</p>
附屬建築物	大約建築面積 (平方米)										
操作室	64.00										
辦公室	537.85										
<b>總計</b>	<b>601.85</b>										

## 附註：

- 根據3份國有海域使用權證(國海證061200010號、國海證061200011號及國海證061200020號)，天津港實華合資方(除本集團外佔天津港實華50%股權的另一股權持有人)已獲授包括涵蓋該物業的海域使用權(總海域面積約51.35公頃)，以作碼頭、碼頭內港及運輸之用，將於二零五六年五月二十八日至二零五六年十月十六日間到期。
- 根據天津港實華所提供的海域補價收據及付款證書，天津港實華經已付清有關海域於二零零八年至二零一零年的所有海域補價。
- 於二零一一年九月三十日，天津港實華並無取得該物業之任何國有土地使用權或海域使用權證。就本估值報告而言，由於於估值日期該物業不能自由轉讓，我們認為該物業並無商業價值。倘天津港實華已獲得該物業有關海域使用權證，則我們將該物業的商業價值列入折舊重

置成本且不計及土地使用權或海域使用權證所佔者(如有)，而該物業於二零一一年九月三十日之資本值合共為人民幣830,000,000元(貴集團應佔50%權益：人民幣415,000,000元)。

4. 我們已接獲 貴集團之法律顧問就該物業所編製之法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：天津港實華已於中國政府處取得有關建造該物業的所有必要批准，除轉讓、按揭或以其他方式處置該物業外，有權佔用、使用、使用收益該物業。

## 估值證書

物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 (人民幣)
2. 位於中國山東省 青島市黃島區 劉公島的1座辦公 樓、3個原油碼頭連 同各種附屬建築物及 構築物	該物業包括總建築面積約 6,454平方米的1處辦公樓、 3個原油碼頭連同各種附屬 建築物及構築物。	該物業目前已由青 島實華佔用，用作 碼頭、辦公室及輔 助用途。	無商業價值  (50%權益將 由 貴集團收購： 無商業價值)
	辦公樓於二零一零年竣工。		
	3個原油碼頭包括21座1至4 層高的附屬建築物，總建築 面積約3,521平方米，以及 各種附屬構築物包括道路、 碼頭、架柱橋、引橋、路 基、浮橋及溝渠、圍牆等， 於一九七六年至二零零八年 間竣工分階段。		
	一期原油碼頭的鋼桁樑橋結 構防禦工事正在興建，並預 期於二零一一年十二月完 成。		
	下表載列附屬建築物總建築 面積的詳細：		
	<b>附屬建築物</b> <b>大約建築面積</b> (平方米)		
	護衛室	219	
	食堂	38	
	輔助建築	1,892	
	工廠	421	
	碼頭辦公室	754	
	倉庫	192	
	<b>總計</b>	<b>3,516</b>	

附註：

1. 根據由青島實華合資方與青島實華訂立的原油碼頭海域使用權租賃合同，涵蓋部分該物業（包括位於中國山東省青島市黃島區的一期、二期及三期碼頭（防波堤、滑軌路基、碼頭及停靠碼頭內港）的有關海域使用權（國海證053702019、國海證053702020、國海證071100018及國海證071100019）租予青島實華原油碼頭有限公司，租期為18年，自二零零九年一月一日開始，一期及二期租金每年合共為人民幣497,161.5元，三期其他部份（開墾土地）為一筆過款項人民幣485,550元，日後按國家費用水平調整。
2. 於二零一一年九月三十日，青島實華並無取得該物業之國有土地使用權證、海域使用權證或房屋擁有權證。就本估值報告而言，由於於估值日期該物業不能自由轉讓，我們認為該物業並無商業價值。倘青島實華已獲得該物業之有關國有土地使用權證、海域使用權證及房屋擁有權證，則我們將該物業的商業價值列入折舊重置成本且不計及海域使用權或土地使用權所佔者（如有），而該物業於二零一一年九月三十日之資本值合共為人民幣747,200,000元（貴集團應佔50%權益：人民幣373,600,000元）。
3. 我們已接獲 貴集團之法律顧問就該物業所編製之法律意見，當中載有（其中包括）以下資料：
  - a. 青島實華已於中國政府處取得有關建造該物業的所有必要批准；
  - b. 就三個原油碼頭連同各種附屬建築物及構築物而言，青島實華除轉讓、按揭或以其他方式處置該物業外，有權佔用、使用、使用收益該物業；
  - c. 就建於已分配予青島實華合資方地塊上的辦公樓而言，青島實華除轉讓、按揭或以其他方式處置該物業外，有權佔用、使用、使用收益該物業。

## 估值證書

物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 (人民幣)										
3. 位於中國浙江省 寧波市大榭開發區 環島東路的1座辦公 樓、2個原油碼頭連 同各種附屬建築物及 構築物	<p>該物業包括1處辦公樓、2個原油碼頭連同各種附屬建築物及構築物。</p> <p>辦公樓的總建築面積約為4,836.68平方米，佔用地盤(「地盤」)總地盤面積為4688.13平方米，仍在施工中，將於二零一二年竣工。</p> <p>2個原油碼頭包括3座附屬建築物，總建築面積約311.23平方米，以及各種附屬構築物包括碼頭、堤壩、觀望臺等，該等附屬構築物於二零零一年至二零一一年間分階段竣工。</p> <p>地盤依國有土地使用權證持有作其他商業用途服務，於二零五三年十一月三十日到期。</p> <p>下表載列附屬建築物總建築面積的詳細：</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>附屬建築物</th> <th>大約建築面積 (平方米)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>辦公室</td> <td>4,836.68</td> </tr> <tr> <td>行政大樓</td> <td>276.04</td> </tr> <tr> <td>輔助建築</td> <td>35.19</td> </tr> <tr> <td><b>總計</b></td> <td><b><u>5,147.91</u></b></td> </tr> </tbody> </table>	附屬建築物	大約建築面積 (平方米)	辦公室	4,836.68	行政大樓	276.04	輔助建築	35.19	<b>總計</b>	<b><u>5,147.91</u></b>	該物業目前已由寧波實華佔用，用作碼頭、辦公室及輔助用途。	282,700,000  (50% 權益將 由 貴集團收購： 141,400,000)
附屬建築物	大約建築面積 (平方米)												
辦公室	4,836.68												
行政大樓	276.04												
輔助建築	35.19												
<b>總計</b>	<b><u>5,147.91</u></b>												

## 附註：

- 根據於二零一一年八月十七日寧波政府頒佈的國有土地使用權證(甬國用[2011]第120048號)，包括總面積約4,688.13平方米土地的土地使用權已授予寧波實華作為商業服務使用，並將於二零五三年十一月三十日到期。

2. 根據於二零零七年一月十五日的國有海域使用權證(國海證第071100003號)，涵蓋該物業部份(總海域面積約35.62公頃)的海域使用權，已授予寧波實華作為內港使用，並將於二零五七年一月十五日到期。
3. 根據於二零一一年八月十九日的國有海域使用權證(國海證第111100066號)，涵蓋該物業部份(總海域面積約20.8322公頃)的海域使用權，已授予寧波實華作為碼頭通道、運輸使用，並將於二零六一年八月十九日到期。
4. 於估值過程中，我們將原油碼頭連同各種附屬建築物及構築物的商業價值列入折舊重置成本且不計及海域使用權證所佔者(如有)。
5. 我們已接獲 貴集團之法律顧問就該物業所編製之法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：
  - a. 寧波實華已於中國政府處取得有關建造該物業的所有必要批准；
  - b. 就2個原油碼頭連同各種附屬建築物及構築物而言，寧波實華有全權佔用、使用、租賃、按揭、轉讓或以其他方式處置該物業；
  - c. 就辦公樓而言，根據有關國有土地使用權證，寧波實華已取得涵蓋辦公樓土地的土地使用權。於土地使用權期限內，寧波實華有全權佔用、使用、租賃、按揭、轉讓或以其他方式處置該土地。

## 估值證書

物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 (人民幣)										
4. 位於中國山東省日照市日照港嵐山港北區的1個原油碼頭連同各種附屬建築物及構築物	<p>該物業包括1個原油碼頭連同各種附屬建築物及構築物，於二零一零年竣工。</p> <p>原油碼頭包括3座附屬建築物，總建築面積約671.57平方米，以及各種附屬構築物包括碼頭、堤壩及橋樑等。</p> <p>下表載列原油碼頭內總建築面積的詳細：</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>附屬建築物</th> <th>大約建築面積 (平方米)</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>電力室</td> <td>92.42</td> </tr> <tr> <td>輔助建築</td> <td>24.75</td> </tr> <tr> <td>控制室</td> <td>554.4</td> </tr> <tr> <td><b>總計</b></td> <td><b>671.57</b></td> </tr> </tbody> </table>	附屬建築物	大約建築面積 (平方米)	電力室	92.42	輔助建築	24.75	控制室	554.4	<b>總計</b>	<b>671.57</b>	該物業目前已由日照實華佔用，用作碼頭、辦公室及輔助用途。	無商業價值  由 (50% 權益將 貴集團收購： 無商業價值)
附屬建築物	大約建築面積 (平方米)												
電力室	92.42												
輔助建築	24.75												
控制室	554.4												
<b>總計</b>	<b>671.57</b>												

## 附註：

- 根據日照實華提供的山東非稅項憑證－海域補價(第11000036400號)，日照實華已於二零一零年就涵蓋該物業的相關海域付清所有海域補價人民幣621,530元。
- 日照實華於二零一一年九月三十日並未取得任何國有土地使用權或海域使用權證。就本估值報告而言，由於於估值日期該物業不能自由轉讓，我們認為該物業並無商業價值。倘日照實華已獲得該物業之有關土地使用權證及海域使用權擁有權證，則我們將該物業的商業價值列入折舊重置成本且不計及土地使用權或海域使用權所佔者(如有)。該物業於二零一一年九月三十日之資本值合共為人民幣850,500,000元(貴集團應佔50%權益：人民幣425,300,000元)。
- 我們已接獲貴集團之法律顧問就該物業所編製之法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：日照實華已於中國政府處取得有關建造該物業的所有必要批准，除轉讓、按揭或以其他方式處置該物業外，有權佔用、使用、使用收益該物業。

## 第二類－貴集團於中國持有的物業權益

## 估值證書

物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 (人民幣)
5. 位於中國廣東省 湛江市霞山區 友誼路的10塊土地、 1個原油碼頭連同各 種附屬建築物及構築 物	<p>該物業包括總地盤面積約 474,460.8平方米的10塊土 地，以及各種附屬建築物及 構築物，於一九六三年至二 零零三年間分階段竣工。</p> <p>建築物的總建築面積約 18,806.42平方米。構築物 主要包括道路、消防槽、閘 門等。</p> <p>原油碼頭包括附屬控制室及 機房，於一九七五年至二零 零九年間竣工。</p> <p>該物業的土地使用權授出年 期於二零五零年九月三十日 至二零五七年九月三日間屆 滿，作工業、碼頭通道、運 輸、庫存及消防用途。</p>	該物業目前已由湛 江港石化碼頭有限 公司佔用，用作碼 頭、辦公室及輔助 用途。	700,500,000  (貴集團應佔50% 權益：人民幣 350,300,000元)

## 附註：

- 根據10份國有土地使用權證(湛國用(2009)第10046號及湛國用(2010)第00587、00588、00589、00590、00591、00592、00593、00594及00595號)，湛江港石化碼頭有限公司已就總地盤面積約474,460.8平方米的10塊土地獲授土地使用權，年期有多個，於二零五零年九月三十日至二零五七年九月三日間屆滿，作工業、碼頭通道、運輸通道、庫存及消防用途。
- 根據由湛江政府發出的3份國有海域使用權證(國海證04440803001號、國海證094408002S號及國海證094408003S號)，湛江港石化碼頭有限公司已就總面積約112.429公頃涵蓋該物業的海域獲授海域使用權，以作碼頭、內港及運輸、碼頭構築物之用，年期於二零一四年三月一日至二零五七年十月三十一日間屆滿。
- 根據由70份房屋擁有權證(粵房地證字第C0442872、C0442829、C0442847、C0442806、C0442811、C0442807、C0442808、C0442810、C0442812、C0442858、C0442902、C0442850、C0442864、C0442890、C0442889、C0442887、C0442801、C0442841、C0442877、C0442878、C0442821、C0442885、C0442882、C0442903、C0442818、C0442874、C0442819、C0442857、C0442881、C0442870、C0442873、C0442900、C0442805、C0442803、C0442826、C0461129、C0442842、C0442843、C0442892、C0442880、C0442879、C0442804、C0442869、C0442831、C0442833、C0442832、C0442853、C0442834、C0442840、C0442827、C0442851、C0442876、C0442905、C0442852、C0442866、C0442867、C0442823、C0442896、C0442830、C0442862、

C0442820、C0442898、C0442897、C0442895、C0442891、C0442868、C0442871及C0442888、粵房地權證湛江CQ字第0100031582及0100031583號)，總建築面積約15,111.04平方米由湛江港石化碼頭有限公司持有。

4. 於估值過程中，我們將商業價值列入原油碼頭的折舊重置成本且不計及海域使用權所佔者(如有)。
5. 我們已接獲 貴集團之法律顧問就該物業所編製之法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：湛江港石化碼頭有限公司已於中國政府處取得有關建造該物業的所有必要批准，有權佔用、使用、按揭、轉讓、按揭或以其他方式處置該物業。

## 估值證書

物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 (人民幣)
6. 位於中國廣東省惠州市惠陽區的11塊土地、2個原油碼頭連同各種附屬建築物及構築物	該物業包括總地盤面積約927,579.52平方米的11塊土地、總建築面積約14,983.33平方米的各种附屬建築物、1座總建築面積約2,594.96平方米的辦公樓，以及2個原油碼頭連同各種附屬建築物及構築物，於一九九七年竣工。	該物業目前由華德佔用，用作碼頭、辦公室、員工宿舍及輔助用途。	894,000,000 (貴集團應佔100%權益：人民幣894,000,000元)
	辦公樓施工中，將於二零一二年竣工。		
	原油碼頭連同各種附屬建築物及構築物主要包括碼頭、堤壩及操作室、設備室、水池、閘門、間隔牆等。		
	該物業的土地使用權授出年期有多個，於二零四五年三月二十日至二零五三年一月二十二日間屆滿，作庫存、石油輸送管道及加油站、加壓站、商業及住宅用途。		

## 附註：

1. 根據11份國有土地使用權證(惠灣國用(2003)第13210300102、惠灣國用(2002)字第13210300277號、惠陽國用(98)字第13212200001號、博府國用(97)字第0100318、增國用(1996)字第01250400040號、增國用(1997)字第01250500006號、增國用(1997)字第01250200116號、增國用(1997)字第01251500002號、增國用(1997)字第01250300029號、增國用(1996)字第01251400084號、惠灣國用(2007)字第13210300256號)，華德已就總地盤面積約927,579.52平方米的11塊土地獲授土地使用權，年期有多個，於二零四六年三月二日至二零五三年一月二十二日間屆滿，作庫存、石油輸送管道及加油站、加壓站、商業及住宅用途。
2. 根據2份國有土地他項權利證(惠府他項(1998)字第00010號及惠灣國用(2007)字第13210300256號)，總地盤面積約78,165平方米的土地使用權由華德租用，最遲於二零四八年四月三十日到期。

3. 根據5份日期為一九九九年一月十五日至二零一一年三月九日的國有海域使用權證(惠陽府海證(1999)第0701號、惠陽府海證(1999)第0702號、國海證091100018、國海證114413001S、粵府海證(1999)第102號)，華德已就總海域面積約257.214公頃涵蓋該物業的海域獲授海域使用權，以作碼頭、內港及運輸、碼頭構築物之用，最遲於二零五九年六月二十三日到期。
4. 根據由18份房屋擁有權證(粵房地證字第0414611、0414612、0414613、0414614、0414615、0414616、0414617、0414618、0414619、C3814572、1110027651、1110027646、1110027652、1110027644、1110027645、1110027647、1110027648、1110027643)，總建築面積約14,983.33平方米由華德持有，用作貨倉、防火水、電力室、辦公室及住宅用途。
5. 於估值過程中，我們將該物業原油碼頭連同各種附屬建築物及構築物的商業價值列入折舊重置成本且不計及海域使用權所佔者(如有)。
6. 我們已接獲 貴集團之法律顧問就該物業所編製之法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：
  - a. 惠州市大亞灣華德石化有限公司已於中國政府處取得有關建造該物業的所有必要批准；
  - b. 就建於上述租賃土地上的附屬構築物而言，除按揭、轉讓或以其他方式處置該物業外，華德有權佔用、使用及使用收益該物業；
  - c. 就該物業餘下部份，華德有全權佔用、使用、按揭、轉讓或以其他方式處置該物業。

## 第三類－貴集團於香港持有的物業權益

## 估值證書

物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 (人民幣)
7. 位於香港銅鑼灣 威菲路道18號 萬國寶通中心 1607及1608室的兩 個辦公室單位	該物業包括1個辦公室單 位，總建築面積約243平方 米(2,619平方呎)。  該物業以政府租約持有，年 期75年，自一九零四年三 月二十一日起計，可續約75 年。	該物業目前於估值 日期空置。	20,300,000  (貴集團應佔 100%權益： 20,300,000)

## 附註：

根據香港業權註冊，按照二零零零年十月二十五日註冊編號為UB8246556及一九九四年十二月一日註冊編號為UB6184172的備忘錄，該物業由經貿冠德發展有限公司持有。

## 估值證書

物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 (人民幣)
8. 位於香港北角 福蔭道3號 崇峰閣37A、32B、 24D、25H及25G的5 個住宅單位	該物業包括5個住宅單位， 總實用面積約369.35平方米 (3,975.66平方呎)，位於零 售商場上40層高的住宅大 樓，於一九九八年竣工。	該物業目前由 貴 集團佔用，作員工 宿舍用途。	32,400,000  (貴集團應佔 100%權益： 32,400,000)
	該物業以4份政府租約持 有，3份年期999年，自 一八九六年二月二十四日 起計，1份年期75年，自 一九七八年八月三十一日起 計，可續約75年。		

## 附註：

根據香港業權註冊，按照一九九九年十月七日註冊編號為UB7908276的備忘錄，該物業由經貿冠德發展有限公司持有，代價為5,350,000港元。

## 第四類－貴集團於澳門持有的物業權益

## 估值證書

物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 (人民幣)
9. 位於 Room L1, K1, H1 及 G1, Level 1, Building 5, Kee Kwan Sun Chuen, Areia Preta, Macau 的 4 個住宅單位	該物業包括 1 個辦公室單位，總建築面積約 220.74 平方米 (2,376.05 平方呎)。	該物業目前自二零一一年一月一日至二零一一年十二月三十一日租予 Ansheng Enterprise Limited，月租 8,000 港元。	5,000,000 (貴集團應佔 100% 權益：5,000,000)

## 附註：

據澳門物業註冊局所發出日期為一九九六年十月十七日的房地產擁有權證 4489S de 1111196 號，該物業的總建築面積為 220.74 平方米，由經貿冠德發展有限公司持有。

## 第五類－由中國石化出資予經擴大集團的中國物業權益

## 估值證書

物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 (人民幣)
10. 位於中國河北省 唐山市唐山港 唐海縣曹妃甸碼頭的 1個原油碼頭連同各 種附屬建築物及構築 物	該物業包括1個原油碼頭連 同各種附屬建築物及構築 物，於二零零八年竣工。  原油碼頭包括1座行政大 樓，總建築面積約494.06平 方米，以及構築物包括引橋 及碼頭通路等。	該物業目前已由唐 山曹妃甸實華佔 用，用作碼頭、辦 公室及輔助用途。	無商業價值  (90%權益將 由 貴集團收購： 無商業價值)

## 附註：

1. 根據由中國石化與唐山曹妃甸實華合資方訂立日期為二零一零年十月二十一日的唐山曹妃甸實華合資合同，中國石化同意出資房地產（即曹妃甸的原油碼頭人民幣200,650,000元）及現金人民幣60,000,000元（90%股權），而唐山曹妃甸實華合資方則同意出資相等於總合資額10%的現金（餘下10%股權）。
2. 唐山曹妃甸實華於二零一一年九月三十日並未取得任何海域使用權證。就本估值報告而言，由於於估值日期該物業不能自由轉讓，我們認為該物業並無商業價值。倘唐山曹妃甸實華已獲得該物業之有關海域使用權證，則我們將該物業的商業價值列入折舊重置成本且不計及海域使用權所佔者（如有）。該物業於二零一一年九月三十日之資本值合共為人民幣196,100,000元（貴集團應佔90%權益：人民幣176,500,000元）。
3. 我們已接獲 貴集團之法律顧問就該物業所編製之法律意見，當中載有（其中包括）以下資料：
  - a. 雙方訂立的合資合同為合法、有效及對雙方均有法律約束力；
  - b. 唐山曹妃甸實華合資方並未就設立該合資公司從中國政府取得所有必要批文；及
  - c. 於估值日期，唐山曹妃甸實華已獲中國石化以法令同意根據唐山曹妃甸實華合資合同佔有、使用及根據用益權佔有該物業，並有權佔有、使用及根據用益權佔有該物業，惟無權按揭、轉讓及以其他方式處置該物業。

## 第六類－經擴大集團於中國收購的物業權益

## 估值證書

物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 (人民幣)
11. 位於中國天津市塘沽區新港路1號瑞安國際大廈1座及2座的4處辦公室單位	該物業包括4處辦公室單位，總建築面積約537.85平方米。	該物業目前空置。	無商業價值  (50%權益將由貴集團收購：無商業價值)

## 附註：

1. 根據四份天津商品房買賣合同(2009-0075115、2009-0075116、2009-0075117、2009-0075118)，貴集團已訂約以人民幣7,324,675元之代價將總建築面積為537.85平方米的4處商業單位賣給天津實華原油碼頭有限公司。
2. 於二零一一年九月三十日，天津實華原油碼頭有限公司並無取得該物業之房屋所有權證。就本估值報告而言，因於估值日期無法自由轉讓，吾等認為該物業並無商業價值。倘天津實華原油碼頭有限公司已獲得該物業有關房屋所有權證，則該物業於二零一一年九月三十日之資本值合共為人民幣8,000,000元(貴集團應佔50%權益：人民幣4,000,000元)。
3. 我們已接獲貴集團之法律顧問就該物業所編製之法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：
  - a. 雙方訂立的銷售合同為合法、有效及對雙方均有法律約束力；
  - b. 由於該物業尚未交割，天津港實華原油碼頭有限公司並未取得該物業的相關房屋所有權證及所有權。

## 第七類－經擴大集團於中國租用的物業權益

## 估值證書

物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 (人民幣)
12. 中國河北省唐山市 曹妃甸瑞海第4座1室 18號	該物業包括1個住宅單位， 總建築面積約2,864.6平方 米。  該物業目前由唐山曹妃甸實 華租用，月租人民幣73,047 元，自二零一一年六月十五 日起至二零一二年六月十四 日止。	該物業目前由唐山 曹妃甸實華租用， 作員工宿舍用途。	無商業價值  (90% 權益將 由 貴集團收購： 無商業價值)

## 附註：

1. 根據唐山曹妃甸築城物業服務有限公司與唐山曹妃甸實華訂立的物業租賃合同(合同編號TCSH-2011-2-001)，該物業(總建築面積約2,864.6平方米，位於中國河北省唐山市曹妃甸瑞海第4座1室18號)的物業使用權自二零一一年六月十五日起至二零一二年六月十四日租予唐山曹妃甸實華，月租人民幣73,047元。
2. 我們已接獲 貴集團之法律顧問就該物業所編製之法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：唐山曹妃甸實華有權於租賃期內使用、佔用及使用收益該物業。

## 估值證書

物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 (人民幣)
13. 中國河北省唐山市 曹妃甸 Jindao Plaza C座4層西室	<p data-bbox="544 442 858 534">該物業包括1個辦公室單位，總建築面積約1,360平方米。</p> <p data-bbox="544 570 858 753">該物業目前由唐山曹妃甸實華租用，月租人民幣1,489,200元，不包括管理費用，自二零一一年八月五日起至二零一四年十一月四日止。</p>	該物業目前由唐山曹妃甸實華租用，作辦公室用途。	<p data-bbox="1177 442 1367 502">無商業價值</p> <p data-bbox="1177 506 1367 597">(90%權益將由貴集團收購：無商業價值)</p>

## 附註：

1. 根據國開曹妃甸投資有限責任公司與唐山曹妃甸實華訂立的物業租賃合同(合同編號TCSH-2011-Z-002)，該物業(總建築面積約1,360平方米，位於中國河北省唐山市曹妃甸Jindao Plaza C座4層)的物業使用權自二零一一年八月五日起至二零一四年十一月四日租予唐山曹妃甸實華，月租人民幣1,489,200元，不包括管理費用。
2. 我們已接獲 貴集團之法律顧問就該物業所編製之法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：唐山曹妃甸實華有權於租賃期內使用、佔用及使用收益該物業。

## 估值證書

物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 (人民幣)
14. 位於中國山東省日照市黃海一路118號12層及409、410及411室的17個住宅單位	該物業包括12層及409、410及411室的17個住宅單位。 該物業目前由日照實華租用，年租人民幣173,400元，自二零一一年九月一日起至二零一二年八月三十一日止。	該物業目前由日照實華租用，作住宅用途。	無商業價值  (50%權益將由貴集團收購：無商業價值)

## 附註：

- 根據日照港物業有限公司青年公寓與日照實華訂立日期為二零一一年九月一日的物業租賃合同，該物業(位於中國山東省日照市黃海一路118號 Youth Apartment)的物業使用權自二零一一年九月一日起至二零一二年八月三十一日租予日照實華，年租人民幣173,400元。
- 我們已接獲貴集團之法律顧問就該物業所編製之法律意見，當中載有(其中包括)以下資料：日照實華有權於租賃期內使用、佔用及使用收益該物業。

## 第八類－貴集團於香港租用的物業權益

## 估值證書

物業	概況及年期	佔用詳情	於二零一一年 九月三十日 現況下之資本值 (人民幣)
15. 香港灣仔 港灣道1號 會展廣場 辦公大樓20樓	該物業包括位於會展廣場20樓的辦公室單位，總實用面積約344平方米(3,710平方呎)。	該物業目前由 貴公司租用，作辦公室用途。	無商業價值 (貴集團應佔100%權益：無商業價值)
	該物業目前由 貴公司租用，月租164,800港元。		

## 附註：

根據聯合石化亞洲有限公司與 貴公司訂立日期為二零一一年八月一日的物業租賃合同，該物業自二零一一年八月一日起至二零一四年七月三十一日租予 貴公司，月租164,800港元。

## 1. 責任聲明

本通函的資料乃遵照上市規則而刊載，旨在提供有關本公司的資料；本公司董事願就本通函的資料共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本通函所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令致本通函或其所載任何陳述產生誤導。

## 2. 股本

於(i)最後實際可行日期：及(ii)建議供股完成及增加法定股本後之本公司法定及已發行股本如下。

### (i) 於最後實際可行日期

法定股本	港元
<u>3,000,000,000 股 股份</u>	<u>300,000,000</u>
已發行及繳足股本	港元
<u>1,036,830,000 股 股份</u>	<u>103,683,000</u>

### (ii) 於建議供股(按每持有一(1)股現有股份可獲配發一(1)股供股股份的基準，並假設已發行股本於最後實際可行日期至記錄日期期間並無變動)完成及增加法定股本後

法定股本	港元
<u>10,000,000,000 股 股份</u>	<u>1,000,000,000</u>
已發行及繳足股本	港元
1,036,830,000 股 於最後實際可行日期之已發行股份	103,683,000
<u>1,036,830,000 股 根據建議供股將予發行之供股股份</u>	<u>103,683,000</u>
<u>2,073,660,000 股 於建議供股完成後之已發行股份</u>	<u>207,366,000</u>

全部已發行股份在股息、投票權及股本回報等所有方面均享有同等待位。

本公司概無任何部分之股本在聯交所以外之任何證券交易所上市或買賣，亦無正在申請或擬尋求股份在任何其他交易所上市或買賣。

### 3. 董事權益

#### 董事之權益及淡倉

於最後實際可行日期，各董事或彼等之聯繫人士於本公司或其任何相聯法團（定義見香港法例第571章證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）之股份、相關股份及債券中概無擁有根據證券及期貨條例第341條須知會本公司及聯交所之權益及淡倉（包括根據證券及期貨條例第344條被視為或當作擁有之權益），或根據上市規則附錄10所載上市公司董事進行證券交易之標準守則須知會本公司及聯交所之權益及淡倉，或根據證券及期貨條例第352條須記入該條所指之登記冊之權益及淡倉。於最後實際可行日期，執行董事戴照明先生、朱增清先生、朱建民先生、譚克非先生、周峰先生及葉芝俊先生亦為冠德國際之董事。

#### 董事於任何購入、出售或租賃資產之權益

自二零一一年九月三十日（即本集團最近期經審核綜合財務報表編製之日）以來，概無董事於本集團任何成員公司所收購或出售或租賃或建議購入或出售或租賃之任何資產中擁有任何直接或間接之重大權益。

#### 董事之服務合約

於最後實際可行日期，概無董事本集團訂有或擬訂立本集團不可於一(1)年內終止而毋須給予賠償（法定賠償除外）之服務合約。

#### 董事之合約權益及安排

於本通函日期，並無任何仍屬有效而任何董事於其中擁有重大權益，且對本集團任何業務屬重大之合約或安排。

#### 4. 主要股東於證券的權益

據董事所知，於最後實際可行日期，按本公司所存置之股份權益及淡倉登記冊所記錄，以及根據證券及期貨條例第336條股東所申報之權益，擁有本公司相關股本百分之五(5%)或以上權益或1%或以上淡倉之股東如下：

權益方名稱	股份數目	股權百分比 (%)
冠德國際(附註1)	750,000,000	72.34

附註1：冠德國際之全部股本由聯合石化持有。聯合石化為中國石化全資擁有之附屬公司，中國石化為中石化集團公司之附屬公司。

#### 5. 訴訟

於最後實際可行日期，本集團任何成員公司概無牽涉任何重大訴訟或仲裁，就董事所知，本公司或其任何附屬公司亦概無任何尚未了結或提出或面臨指控之重大訴訟或索償。

#### 6. 專家及同意書

於本通函內提供意見或建議之專家之資格如下：

名稱	資格
畢馬威會計師事務所	執業會計師
新百利有限公司	獨立財務顧問，一間可根據證券及期貨條例從事第1類(證券交易)、第4類(就證券提供意見)、第6類(就企業融資提供意見)及第9類(資產管理)受規管活動之持牌法團
觀韜律師事務所	中國法律顧問
世邦魏理仕有限公司	獨立物業估值師

上述各專家就本通函之刊行發出同意書，同意在本通函現時刊行之形式及涵義轉載其報告或函件及引述其名稱，且迄今並無撤回其同意書。

於最後實際可行日期，上述專家概無於本集團任何成員公司之股本中直接或間接擁有任何權益，亦無可認購或可指派他人認購本集團任何成員公司之證券之任何權利（不論是否可依法強制執行），亦自本集團最近期經審核財務報表編製之日起，概無於本集團任何成員公司所收購、出售或租賃或建議購入、出售或租賃之任何資產中直接或間接擁有任何權益。

## 7. 競爭權益

執行董事戴照明先生、朱增青先生、朱建民先生、譚克非先生、周峰先生及葉芝俊先生亦為冠德國際之董事兼本公司之直接控股股東。

於最後實際可行日期，概無董事及彼等各自之聯繫人士於與本集團競爭或可能競爭之業務中直接或間接擁有任何權益。

## 8. 重大合約

除下文所披露者外，本集團任何成員公司概無於最後實際可行日期前兩年內訂立重大合約（並非於日常業務過程中訂立之合約）：

- (a) 收購協議；
- (b) 湛江港集團股份有限公司（作為賣方）與經貿冠德（作為買方）就轉讓湛江港石化碼頭有限責任公司之50%股權而於二零一一年五月二十七日訂立之股權轉讓協議；及
- (c) 湛江港集團股份有限公司與經貿冠德於二零一一年五月二十七日訂立之財務備忘錄，作為上述第(b)項所述股權轉讓協議之補充。

## 9. 其他

- (a) 公司聯席秘書為李文平先生及黎瀛洲先生（執業律師）。
- (b) 本公司註冊辦事處位於Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda及本公司的香港主要營業地址位於香港灣仔港灣道1號會議展覽中心辦公室大樓20樓。

- (c) 本公司之香港股份過戶登記分處為卓佳秘書商務有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓。
- (d) 本通函之中英文版本如出現任何分歧，概以英文版本為準。

## 10. 備查文件

由本通函刊發日期起至二零一一年十二月三十一日(包括該日)止之一般營業時間內，下列本公司文件之副本在李兆德盧雷蔡律師事務所與安偉國際律師事務所聯營的辦事處香港皇后大道中99號中環中心27樓2703室可供查閱：

- (a) 本附錄「重大合約」一段所述之各項重大合約；
- (b) 本公司組織章程大綱及細則；
- (c) 本公司截至二零一零年十二月三十一日止三個年度之年度報告；
- (d) 本公司截至二零一一年六月三十日止六個月之中期報告；
- (e) 本通函第37至87頁所載由新百利所編製之意見函件；
- (f) 本通函第35至36頁所載之獨立董事委員會函件；
- (g) 本通函附錄一所載有關經擴大集團未經審核備考財務資料之報告；
- (h) 本通函附錄二所載有關五家合資公司財務資料之會計師報告；
- (i) 本通函附錄五所載的估值報告；
- (j) 由觀韜律師事務所就本集團於中國之物業權益所編製之法律意見；
- (k) 本附錄內「專家及同意書」所述由畢馬威會計師事務所、新百利、觀韜律師事務所及世邦魏理仕有限公司發出之同意書；及
- (l) 本通函。



**SINOPEC KANTONS HOLDINGS LIMITED**

**(中石化冠德控股有限公司)\***

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：934)

茲通告中石化冠德控股有限公司(「本公司」)將於二零一一年十二月三十一日(星期六)上午十時正假座香港灣仔港灣道1號萬麗海景酒店閣樓董事會廳3-4舉行股東(「股東」)特別大會(「大會」)及其任何續會，以考慮並酌情通過下列決議案(不論是否修訂)：

**普通決議案**

1. 「動議分別批准、確認及追認(i)本公司控股股東中國石化(作為賣方)與(ii)本公司的全資附屬公司經貿冠德發展有限公司(作為買方)訂立日期為二零一一年十二月三日的五項收購協議(統稱「收購事項」或「收購協議」)，內容有關買賣(1)寧波實華原油碼頭有限公司的50%股權，代價為人民幣173,284,700元(約212,619,264港元(附註1))；(2)青島實華原油碼頭有限公司的50%股權，代價為人民幣585,797,600元(約718,770,061港元(附註1))；(3)天津港實華原油碼頭有限公司的50%股權，代價為人民幣349,546,800元(約428,891,779港元(附註1))；(4)日照實華原油碼頭有限公司的50%股權，代價為人民幣427,809,300元(約524,993,006港元(附註1))；及(5)唐山曹妃甸實華原油碼頭有限公司的90%股權，代價為人民幣273,308,900元(約335,348,344港元(附註1))，總代價為人民幣1,809,807,300元(約2,220,622,454港元)，註有「A」字樣的副本已呈交大會並由大會主席簽署以資識別，詳情載於本公司日期為二零一一年十二月

\* 僅供識別

---

## 股東特別大會通告

---

十四日的致股東通函(「通函」，一份註有「B」字樣的副本已呈交予大會並由大會主席簽署以資識別)及**動議**批准、確認及追認收購協議項下擬進行的所有交易，及**動議**授權本公司任何董事(「董事」)採取彼等認為必要、權宜或適當的該等行動及簽立該等其他文件(不論有否修訂)及於其上蓋上本公司的公司印章(如有需要)，以進行收購事項或使收購事項得以生效。」

2. 「**動議**批准在達成通函所載建議供股之條件後，按以下架構及條款透過供股形式發行本公司股本中每股面值0.10港元之普通股(「股供股份」)：

(i) 供股股份的類別及面值(附註2)

(ii) 將發行的供股股份比例及數目(附註3)

(iii) 供股股份的認購價(附註4)

(iv) 建議供股的目標認購人(附註5)

(v) 所得款項的用途(附註6)

(vi) 建議供股的授權(附註7)。」

3. 「**動議**

(A) 在建議供股(如上文第2項決議案所載)完成以及本第3項決議案以下條文之規限下，一般及無條件地批准董事於有關期間(定義見下文)內，根據及按照所有適用法例行使本公司所有權力配發、發行、授出、分派及處理本公司的額外股份，並作出、發行或授出將或可能需配發、發行、授出、分派及處理股份的要約、協議及購股權(包括認股權證、債券、債權證或任何其他附帶權利認購或轉換為股份的證券)；

(B) 根據本第3項決議案(A)分段之批准，授權董事於有關期間內作出、發行或授出將或可能需於有關期間結束後行使該等權力的要約、協議及購股權(包括認股權證、債券、債權證或任何其他附帶權利認購或轉換為股份的證券)；

(C) 根據本第3項決議案之批准，董事可配發、發行、授出、分派或處理或同意有條件或無條件配發、發行、授出、分派或處理(不論根據購股權、轉換權或其他原因配發)的股本總面值，除根據下列事項所發行者外：

---

## 股東特別大會通告

---

- (i) 供股；或
- (ii) 根據本公司不時的組織章程大綱及細則配發股份以代替全部或部分股份股息的任何以股代息或類似安排，

不可超過以下各項的總和：

- (a) 完成建議供股(如上文第2項決議案所載)當日本公司已發行股本總面值20%；及
  - (b) (猶如董事獲本公司股東以另一項決議案授權)本公司於本第3項決議案獲通過後所購回的本公司股本的總面值(最高相等於完成建議供股(如上文第2項決議案所載)當日本公司已發行股本總面值10%))，而上述授權亦須受此數額所限；
- (D) 在通過上述本第3項決議案之規限下，撤回已授予董事及仍然生效有關本第3項決議案的任何類似預先批准；及
- (E) 就本第3項決議案而言：
- (i) 「有關期間」乃指由完成建議供股(如上文第2項決議案所載)當日起至下列最早時限止期間：
    - (a) 本公司下屆股東週年大會結束；
    - (b) 按百慕達法律或本公司組織章程細則規定本公司須召開下屆股東週年大會之期限屆滿；及
    - (c) 本公司股東於股東大會通過普通決議案撤回或修訂本第3項決議案所給予董事之授權之日；及
  - (ii) 「供股」乃指董事於指定期間內向於指定記錄日期名列股東名冊之股份持有人，按彼等當時之持股比例向彼等提呈發售股份，惟董事有權就零碎股權或經考慮根據任何司法權區或地區之法例或該

## 股東特別大會通告

等地區任何認可監管機構或任何證券交易所之規定適用於本公司之任何法律或常規限制或責任作出彼等視為必需或合宜之豁免或其他安排；及

(iii)「股份」指本公司股本中所有類別的股份以及附帶權利認購或購買本公司股份的認股權證或其他證券。」

4. 「動議(a)批准增加7,000,000,000股每股面值0.10港元的新普通股，將本公司之法定股本由300,000,000港元(分為3,000,000,000股每股面值0.10港元的普通股)增加至1,000,000,000港元(分為10,000,000,000股每股面值0.10港元的普通股)(「增加法定股本」)以及(b)動議授權任何董事代表公司採取彼等認為必要、權宜或適當的該等行動及簽立所有該等文件(不論有否修訂)，以進行與完成增加法定股本或使增加法定股本得以生效有關的事宜。」

承董事會命  
中石化冠德控股有限公司  
主席  
戴照明

香港，二零一一年十二月十四日

香港主要辦事處：

香港  
灣仔  
港灣道1號  
會展廣場辦公大樓  
20樓

附註：

1. 於本通告中，除另有所指外，僅作說明用途，人民幣金額已按1港元兌人民幣0.815元之匯率兌換為港元，而並不構成任何金額已或可能已或可能按此匯率兌換的聲明。
2. 有關進一步詳情，請參閱通函。將發行的供股股份的類別及面值將為股份(定義見通函)。
3. 有關進一步詳情，請參閱通函。將發行的供股股份的比例及數目將為於記錄日期(定義見通函)每持有一(1)股現有股份獲配不超過一(1)股本公司股份。供股股份的數目將須待董事會或董事會授權的任何其他人士諮詢包銷商，考慮市況後及根據大會授權作最後決定。
4. 有關進一步詳情，請參閱通函。認購價(定義見通函)將由董事會或董事會授權的任何其他人士在諮詢包銷商後釐定(經考慮現行市場狀況(包括但不限於股份於刊發有關建議供股之進一步公告

---

## 股東特別大會通告

---

前的交易價)後,以及根據大會的授權,參考市場交易價釐定)。於最後實際可行日期(定義見通函),股份的收市價為4.78港元。

5. 有關進一步詳情,請參閱通函。建議供股(定義見通函)將發售的股份的目標認購人將為於記錄日期(定義見通函)名列本公司股東名冊的合資格股東(定義見通函)。
6. 有關進一步詳情,請參閱本通函「III. 建議供股」一段。
7. 批准建議供股的決議案的有效期將直至二零一二年四月三十日止(即建議供股須於二零一二年四月三十日或之前完成)。為確保順利進行建議供股,董事會應授權並將指定董事委員會就此目的,根據大會批准的框架及準則全權處理有關建議供股的事項。有關批准的範疇及事項包括但不限於下列各項:
  - (i) 完成就建議供股向相關監管機構進行審議及批准、登記、存檔、取得批准及同意的程序;
  - (ii) 簽立、履行、修改、補充、完成及向相關監管團體、機構、股票交易所、組織或個別人士交付及送出與建議供股相關的協議、合同或文件(包括但不限於公告、通函或包銷協議);
  - (iii) 根據實際執行情況、市況、相關監管機構的政策變動及意見,就建議供股制定及執行具體計劃,包括但不限於發售供股股份的確實基準、發行供股股份的數目、認購價、暫停辦理股東登記的期間、供股股份的交易安排、有關認購未繳股款供股股份的權利的買賣安排、額外供股股份的安排、包銷安排、包銷商及包銷協議的詳情及建議供股的預期時間表;
  - (iv) 於完成建議供股後,處理未繳及繳足供股股份(定義見通函)於聯交所上市及買賣的事項(定義見通函);及
  - (v) 在相關法律及法規批准的情況下,就建議供股處理一切可能屬必須、合宜或合適的其他事項。
8. 第1及2項決議案須待獨立股東(定義見通函)以投票表決方式批准後,方可作實。第3及4項決議案須待股東(定義見通函)以投票表決方式批准後,方可作實。
9. 隨附大會適用的代表委任表格。
10. 委任代表書必須由委任人或委任人正式書面授權的代表親筆簽署,如委任人為法團,則委任代表書必須蓋上公司印鑑或由獲授權簽署的公司負責人或代表親筆簽署。
11. 凡有權出席大會並於會上投票的股東,均可委派一名或多名受委代表代其出席及投票。受委代表毋須為本公司股東。投票結果將於大會後於本公司網站 [www.sinopec.com.hk](http://www.sinopec.com.hk) 及香港聯合交易所有限公司網站 [www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk) 公佈。

---

## 股東特別大會通告

---

12. 代表委任表格連同已簽署的授權書或其他授權文件(如有)或經公證人簽署證明的授權書或授權文件副本,必須於大會或其任何續會(視情況而定)指定舉行時間最少48小時前,送達本公司的香港股份過戶登記分處卓佳秘書商務有限公司(地址為香港灣仔皇后大道東28號金鐘匯中心26樓),方為有效。
13. 填妥及交回代表委任表格後,股東仍可依願親身出席大會或其任何續會(視情況而定),並於會上投票。在此情況下,代表委任表格將被視為已予以撤銷。
14. 如屬股份聯名登記持有人,則任何一位聯名持有人均可親身或委派代表就該等股份投票,猶如彼為唯一有權投票者。倘若超過一位該等聯名持有人親身或委派代表出席大會,則只有就該等股份而言名列股東名冊首位的聯名登記持有人將被接納就該等股份投票,而其他登記持有人的投票則無效。