



# ENN 新奧

新奧能源控股有限公司  
(股份代號: 2688)



## 雙倍增長動力

二零一五年年報

**ENN = 能源+創新**

憑藉新奧於能源分銷領域的穩固根基，透過策略性的業務拓展計劃、富有成效的執行能力、創新的能源解決方案，以及審慎的收購策略，致力創出高峰。

我們目標成為受尊敬的綜合能源供應商，承諾為客戶創造價值，為股東擴大回報。

## 目錄

|    |              |
|----|--------------|
| 02 | 公司資料         |
| 06 | 主席報告         |
| 10 | 經營地點(中國)     |
| 12 | 項目營運數據       |
| 18 | 營運摘要         |
| 19 | 財務摘要         |
| 20 | 十年業績比較       |
| 22 | 管理層討論及分析     |
| 34 | 董事與高級管理層     |
| 38 | 董事會報告        |
| 52 | 企業管治報告       |
| 81 | 獨立核數師報告      |
| 82 | 合併損益及其他全面收益表 |
| 83 | 合併財務狀況表      |
| 85 | 合併權益變動表      |
| 86 | 合併現金流量表      |
| 89 | 合併財務報表附註     |

**董事會****執行董事**

王玉鎖(主席)  
張葉生(副主席)  
韓繼深(總裁)  
王冬至(首席財務官)  
于建潮

**非執行董事**

王子崢  
金永生  
林浩光

**獨立非執行董事**

嚴玉瑜  
馬志祥  
阮祿光  
羅義坤

**公司秘書**

黃翠麗 CPA

**授權代表**

王冬至  
于建潮

**審核委員會成員**

嚴玉瑜\* CFA  
馬志祥  
阮祿光  
羅義坤 CPA

**薪酬委員會成員**

阮祿光\*  
金永生  
嚴玉瑜 CFA  
馬志祥  
羅義坤 CPA

**提名委員會成員**

王玉鎖\*  
金永生  
嚴玉瑜 CFA  
馬志祥  
阮祿光  
羅義坤 CPA

**註冊辦事處**

Ugland House  
P.O. Box 309  
South Church Street  
George Town  
Grand Cayman  
Cayman Islands  
British West Indies

**於香港之主要營業地點**

香港  
金鐘道89號  
力寶中心一座  
31樓3101-04室

**於中國之總辦事處**

中國  
河北省  
廊坊市  
經濟技術開發區  
新源東道  
新奧工業園區A樓

**開曼群島股份過戶登記總處**

Royal Bank of Canada Trust Company  
(Cayman) Ltd  
4th Floor, Royal Bank House  
24 Shedden Road  
George Town  
Grand Cayman KY1-1110  
Cayman Islands  
British West Indies

**香港股份過戶登記分處**

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓1712-1716號舖

**上市證券交易所**

香港聯合交易所有限公司

**股份代號**

2688

**核數師**

德勤•關黃陳方會計師行  
執業會計師  
香港  
金鐘道88號  
太古廣場1座35樓

**法律顧問**

胡關李羅律師行  
香港  
中環  
康樂廣場1號  
怡和大廈26樓

**主要往來銀行**

中國工商銀行  
中國建設銀行  
中國農業銀行  
中國銀行(香港)

**網址**

[www.ennenergy.com](http://www.ennenergy.com)

**電郵地址**

[enn@ennenergy.com](mailto:enn@ennenergy.com)

\* 有關委員會的主席

我們的使命  
創新清潔能源，  
改善生存環境，  
提高生活品質。





擴展城市  
燃氣業務



推廣交通用  
天然氣



明確的  
業務策略

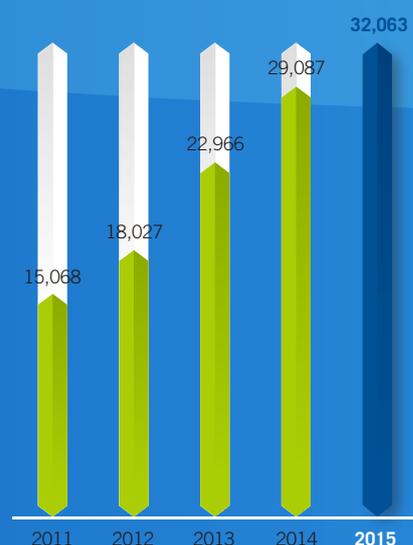
我們將  
把握機遇，  
充分發揮自身優勢，  
應對市場變化，  
滿足客戶需求。



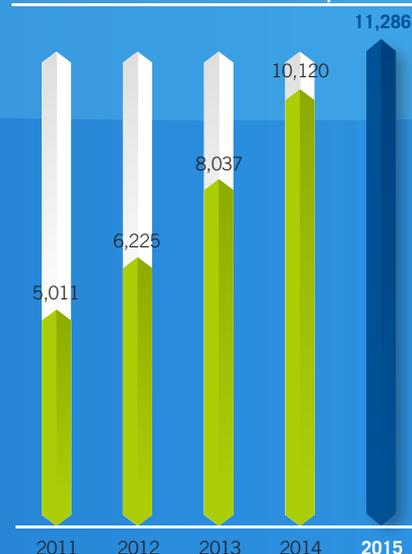
王玉鎖  
主席



總收入  
人民幣百萬元



總天然氣銷售量  
百萬立方米



### 全年業績

2015年，環球經濟在波動中緩慢復甦，中國持續進行結構性改革，全年國內生產總值增速從2014年的7.4%放緩至6.9%。宏觀經濟的疲弱對工業用能需求造成一定衝擊，再加上國際油價持續於低位徘徊，導致可替代能源價格持續走低，在雙重挑戰的影響下，中國的下游天然氣消費量增速放緩，根據中國發展和改革委員會（簡稱「國家發改委」）公開數據顯示，2015年全國天然氣表觀消費量同比只增長5.7%。

面對嚴峻的市場環境，本集團秉承以客戶為根本的理念，以卓越運營為支撐，以變

革創新為驅動，深入挖潛傳統業務，充分利用互聯網思維與技術手段，大力拓展新業務，在全體員工的共同努力下，本集團業績繼續保持了良好的增長態勢，總天然氣銷售量達112.86億立方米，上升11.5%。

由於公司的利潤基礎穩健，董事會建議派付末期股息每股0.76港元（相等於約人民幣0.64元）予2016年6月8日登記在本集團股東名冊內的股東，派息總額約為人民幣6.90億元。

### 天然氣價格改革

近年來，國家加快了天然氣價格市場化改革步伐。2015年4月1日，按照2013年確定的「三步走」改革計劃，國家發改委宣佈增量氣下調0.44元／立方米，存量氣上調0.04元／立方米，如期實現存量氣與增量氣價格並軌，全面理順了非居民用氣價格。2015年11月18日，國家發改委發出通知宣佈從2015年11月20日起將非居民用氣最高門站價格降低0.7元／立方米，並由現行最高門站價格管理改為基準門站價格管理，供需雙方可在上浮20%、下浮不限的範圍內協商確定具體門站價格。這意味著進一步放鬆價格管制，增加價格彈性，留給供需雙方更多自主協商價格的空間。

這兩次價格改革重新加強了天然氣跟汽油、柴油、LPG等替代能源比較的價格優勢，降低了本集團燃氣項目平均購氣成本，截至2015年底，部分受影響的城市燃氣項目和CNG加氣站已完成調價，本集團將下降的天然氣成本傳導至用戶，降低他們的用能成本。較低的用氣價格刺激下游用氣需求，有利於開發新用戶，對集團的售氣量增長有正面影響。公司亦會繼續順價進程，並會根據不同客戶的承受能力、替代能源價格等多方面因素，以靈活的定價策略調整終端使用者氣價，維持售氣量增長和價差相對穩定的平衡發展。

2015年11月的天然氣價格改革也明確要求非居民用氣加快進入上海石油天然氣交易中心，由供需雙方公開交易形成具體價格，力爭用2至3年時間全面實現非居民用氣的公開透明交易。上海石油天然氣交易中心於2015年7月1日投入試運營，它是國家發改委推動天然氣貿易和價格深化改革的重要一步，不僅有利於儘早形成公允的天然氣市場價格，為全面放開天然氣價格創造條件，也有利於國內天然氣市場深度融入全球市場，提高國際影響力。上海石油天然氣交易中心標誌著中國天然氣改革新的一頁，對天然氣行業的發展將有深遠的正面影響。本集團作為其股東之一，於年內亦積極參與交易中心的管道氣及LNG買賣，並成功以市場化的價格取得具有競爭力的氣源，供集團開拓新客戶。

### 股權激勵計劃

為了讓董事及部份員工分享企業成長所帶來的收益，激發他們在充滿挑戰的經營環境中發揮更多的積極性、主動性和創造性，從而提高企業經營業績和核心競爭力，本集團於2015年12月9日向他們授出合共1,200萬股購股權，購股權之行使價格為每股40.34港元，有效期為十年（由2015年12月9日至2025年12月8日止）。

### 穩健的財務狀況

本集團全年的資本開支為人民幣28.47億元，主要用於現有城市燃氣項目的管網和基礎設施建設、加氣站建設及新項目收購。為了應對人民幣貶值的影響，本集團於2015年10月回購了2019年到期之4億美元3.25%債券中的3.35億美元，及2021年到期7.5億美元6%債券中的3,500萬美元，並發行了25億人民幣不超過五年期（即附發行人存續期內第三年年末上調票面利率及投資者回售選擇權）的3.68%債券予以代替。截至2015年12月31日，本集團的借貸總額相等於人民幣156.80億元，用作計算淨負債比率的銀行結餘及現金相等於人民幣73.55億元，淨負債比率（即淨負債與總權益（包括非控股權益）比率）為51.7%。本集團有足夠的資金及可動用銀行信貸應付未來的資本性支出及營運需要。年內，集團繼續維持了穩健的財務狀況，其中評級機構穆迪將集團展望由「穩定」提升至「正面」，維持Baa3投資級別的評級，標準普爾和惠譽繼續維持BBB投資級別的評級和「穩定」展望。

## 國際獎項

憑藉經營業績的穩定增長和管理水準的持續提升，本集團於2015年獲市場給予肯定得到以下獎項：

- 2015年機構投資者最佳亞洲管理團隊獎項－能源行業賣方評選最佳首席財務官第2位，買方評選最佳首席財務官第3位；
- 第5屆亞洲企業管治卓越獎項－最佳首席財務官，最佳投資者關係公司、最佳投資者關係專業人士；
- 投資者關係雜誌2015年大中華地區最佳投資者關係獎；
- 第13屆普氏能源資訊全球能源企業250強第147名；
- 亞洲週刊2014至2015年度中國大陸企業香港股市排行榜－環保新能源企業大獎；
- 第29屆國際ARC年報設計大賽電力及燃氣行業銀獎；及
- 2015年LACP年報設計大賽能源行業銀獎。

該等榮譽的獲得標誌著集團過去一年在投資者關係和提升透明度上之工作表現深獲業界認同，亦充分顯示了本集團的業務表現和管理水準得到投資者、股東和行業分析員的肯定，本集團定當再接再厲，使投資者和股東持續分享本集團的發展成果。

## 展望

展望2016年，中國的改革仍將持續，政府的去產能、供應側改革等措施將令宏觀經濟緩慢復甦。作為「十三五」規劃的開局之年，國家將更加注重生態環境與社會經濟的協調發展，進一步推動環保政策落地，促進天然氣等清潔能源的綜合利用，長遠而言天然氣市場仍將持續健康發展。本集團將持續加強民用戶開發，深挖工商戶潛能，做大做強城市燃氣業務；完善網絡佈局，創新發展模式，擴大交通能源業務規模；趁低油價鎖定LNG長期合約，借助上

海石油天然氣交易中心，持續擴大能源貿易規模；以電力體制改革為契機，全力推動分佈式能源業務，快速佈局售電業務。本集團有信心通過業務模式創新以及卓越運營能力的提升，成為一家受尊敬的綜合能源供應商，不斷提升企業價值，為股東創造更好的回報！

## 致謝

本集團長期持續快速發展，有賴於全體客戶、業務夥伴、股東的大力支持和全體員工的辛勤工作，本人謹代表集團董事會，向各位客戶、業務夥伴、股東和全體員工，致以誠摯的謝意！

主席

王玉鎖

2016年3月22日

經營地點  
(中國)

西氣東輸一線

西氣東輸二線

西氣東輸三線  
(建設中)

陝京一線

陝京二線

陝京三線

陝京四線  
(建設中)

冀寧線

忠武線

永唐秦線

秦沈線

川氣東送

泰青威線

杭嘉線

湖杭甬線

甬台溫線  
(建設中)

中緬線

中俄天然氣東線  
(建設中)新粵浙煤製氣管線  
(建設中)

● 新奧管理的項目

■ 進口液化天然氣接收站

## 安徽(14個項目)

|          |           |
|----------|-----------|
| 蚌埠       | 1,002,000 |
| 亳州       | 235,000   |
| 巢湖       | 398,000   |
| 滁州       | 872,000   |
| 定遠縣      | 11,000    |
| 鳳陽       | 111,000   |
| 固鎮       | 93,000    |
| 界首工業園區   | -         |
| 來安       | 101,000   |
| 六安       | 426,000   |
| 全椒       | 115,000   |
| 蘇滁現代產業園區 | -         |
| 宿州經濟開發區  | 130,000   |
| 穎上工業園區   | -         |

## 北京市(1個項目)

|    |         |
|----|---------|
| 平谷 | 120,000 |
|----|---------|

## 福建(12個項目)

|                 |           |
|-----------------|-----------|
| 安溪              | 122,000   |
| 德化              | 104,500   |
| 惠安              | 147,500   |
| 晉江              | 650,000   |
| 龍岩開發區           | 185,000   |
| 南安              | 390,000   |
| 寧德              | 1,060,000 |
| 寧德霞浦牙城<br>東洋工業園 | -         |
| 泉港              | 320,000   |
| 泉州              | 1,350,000 |
| 石獅              | 105,000   |
| 永春              | 161,000   |

## 廣東(22個項目)

|         |           |
|---------|-----------|
| 東莞      | 7,420,000 |
| 東莞東坑鎮   | 100,000   |
| 東源      | 102,000   |
| 封開      | 89,000    |
| 廣寧      | 83,000    |
| 河源      | 324,000   |
| 花都      | 679,000   |
| 懷集      | 133,000   |
| 江門鶴城鎮園區 | -         |
| 雷州      | 354,000   |
| 廉江      | 322,000   |
| 連州      | 165,000   |
| 羅定      | 301,000   |
| 廣州市番禺區  | 1,790,000 |
| 汕頭      | 1,630,000 |
| 四會      | 483,000   |
| 信宜      | 304,000   |
| 陽西縣     | 116,000   |
| 郁南      | 77,000    |
| 湛江      | 1,050,000 |
| 肇慶      | 928,000   |
| 肇慶開發區   | 76,000    |

## 廣西(5個項目)

|                  |           |
|------------------|-----------|
| 北海市鐵山港工業園        | -         |
| 貴港               | 575,000   |
| 桂林               | 1,015,000 |
| 貴港市桂平工業園         | -         |
| 梧州進口再生資源<br>加工園區 | -         |

## 河北(19個項目)

|            |           |
|------------|-----------|
| 保定         | 1,280,000 |
| 藁城         | 193,000   |
| 井陘         | 335,000   |
| 廊坊         | 781,000   |
| 靈壽         | 95,000    |
| 灤縣         | 89,000    |
| 鹿泉         | 110,000   |
| 鹿泉綠島開發區    | -         |
| 鹿泉宜安鎮      | 10,000    |
| 清苑縣西部工業區B區 | -         |
| 容城         | 72,000    |
| 深澤         | 46,000    |
| 石家莊        | 2,855,000 |
| 望都經濟開發區    | -         |
| 文安工業園區     | -         |
| 無極         | 86,000    |
| 行唐開發區      | -         |
| 辛集         | 223,000   |
| 石家莊市正定新區   | 50,000    |

## 河南(10個項目)

|                   |           |
|-------------------|-----------|
| 開封                | 902,000   |
| 洛陽                | 1,955,000 |
| 汝陽縣               | 135,000   |
| 汝州                | 330,000   |
| 商丘                | 2,450,000 |
| 衛輝市(唐莊鎮)<br>產業聚集區 | 30,000    |
| 新安                | 120,000   |
| 新安萬山湖工業園          | -         |
| 新鄉                | 1,108,000 |
| 伊川                | 108,000   |

## 湖南(13個項目)

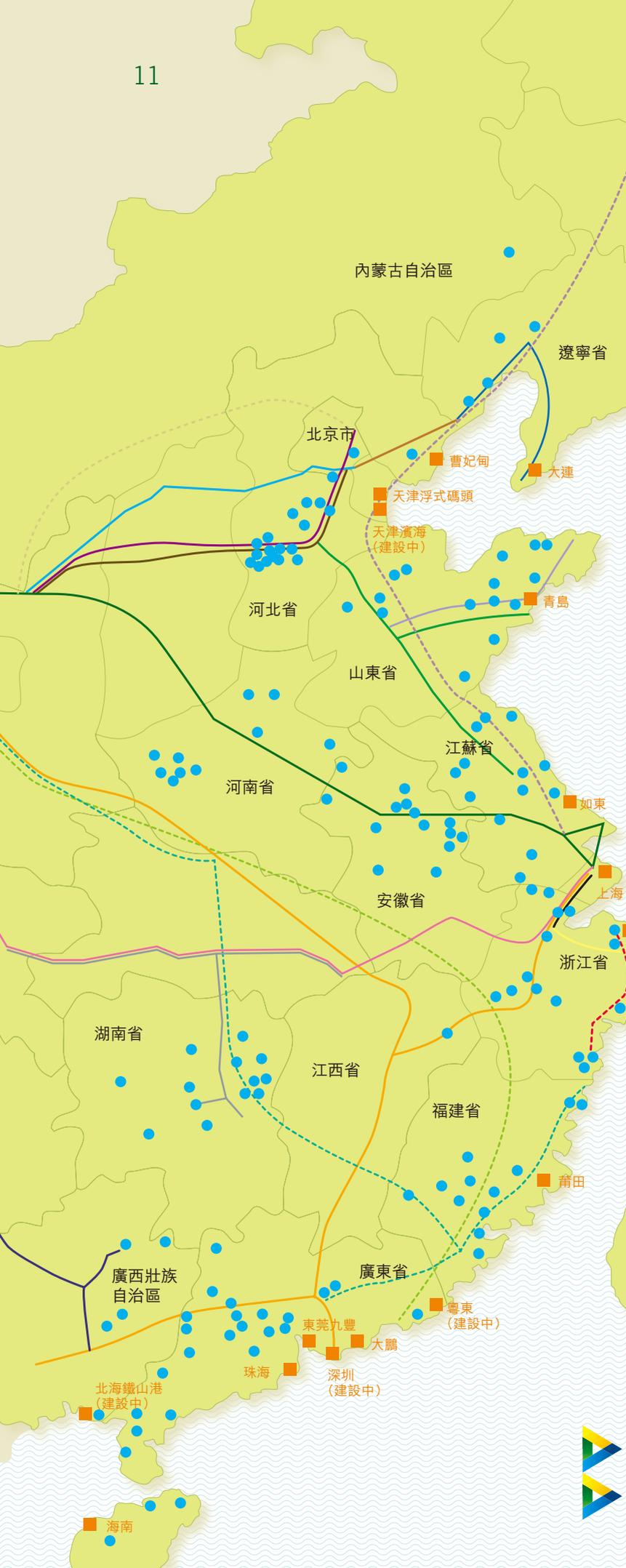
|               |           |
|---------------|-----------|
| 長沙            | 4,960,000 |
| 長沙縣           | 366,000   |
| 郴州蘇仙<br>工業集中區 | -         |
| 懷化            | 487,000   |
| 醴陵            | 230,000   |
| 瀏陽工業園         | -         |
| 寧鄉            | 435,000   |
| 瀏陽西北片區        | 105,000   |
| 望城            | 168,000   |
| 湘潭            | 915,000   |
| 永州            | 725,000   |
| 株洲            | 1,550,000 |
| 株洲縣           | 276,000   |

## 江西(1個項目)

|         |         |
|---------|---------|
| 上饒經濟開發區 | 150,000 |
|---------|---------|

四川省

雲南省



| 內蒙古(1個項目) |         |
|-----------|---------|
| 通遼        | 850,000 |

| 江蘇(13個項目) |           |
|-----------|-----------|
| 高郵        | 218,000   |
| 灌南開發區     | 158,000   |
| 海安        | 205,000   |
| 洪澤        | 383,000   |
| 淮安        | 1,820,000 |
| 連雲港       | 987,000   |
| 連雲港徐圩新區   | -         |
| 睢寧城郊項目    | -         |
| 泰興        | 257,000   |
| 武進        | 1,106,000 |
| 興化        | 612,000   |
| 鹽城        | 945,000   |
| 鹽城環保工業園   | -         |

| 遼寧(4個項目)   |         |
|------------|---------|
| 凌海市大有臨海經濟區 | 20,000  |
| 葫蘆島        | 992,000 |
| 盤錦化工產業園    | -       |
| 興城         | 137,000 |

| 海南(3個項目) |         |
|----------|---------|
| 昌江縣      | 136,000 |
| 定安縣      | 108,000 |
| 樂東縣      | 145,000 |

| 山東(15個項目) |           |
|-----------|-----------|
| 濱州沾化經濟開發區 | -         |
| 濟南市長清區    | 564,000   |
| 城陽        | 660,000   |
| 黃島        | 570,000   |
| 膠南        | 405,000   |
| 膠州        | 421,000   |
| 萊陽        | 316,000   |
| 聊城        | 600,000   |
| 青島中德生態園   | -         |
| 日照        | 428,000   |
| 新泰市開發區    | -         |
| 煙台        | 1,850,000 |
| 煙台開發區     | -         |
| 諸城        | 510,000   |
| 鄒平        | 222,000   |

| 四川(1個項目) |         |
|----------|---------|
| 涼山州      | 655,000 |

| 雲南(2個項目) |         |
|----------|---------|
| 昆明市高新區   | 47,000  |
| 文山       | 447,000 |

| 浙江(16個項目) |         |
|-----------|---------|
| 海寧        | 286,000 |
| 海鹽        | 110,000 |
| 黃岩        | 635,000 |
| 湖州        | 506,000 |
| 金華        | 150,000 |
| 蘭溪        | 134,000 |
| 龍灣        | 361,000 |
| 龍游        | 130,000 |
| 南潯        | 493,000 |
| 寧波(鄞州)    | 616,000 |
| 寧波大榭開發區   | -       |
| 衢州        | 356,000 |
| 溫州        | -       |
| 溫州萬全輕工基地  | -       |
| 蕭山        | 690,000 |
| 永康        | 240,000 |



|           |   |            |
|-----------|---|------------|
| 可接駁城區人口總數 | : | 71,536,000 |
| 項目總數      | : | 152        |

|         | 成立年份         | 現有管道長度<br>(公里) | 現有天然氣<br>儲配站數目 |       |   |
|---------|--------------|----------------|----------------|-------|---|
| 安徽      | 蚌埠           | 2002           | 535            | 2     |   |
|         | 亳州           | 2003           | 299            | 1     |   |
|         | 巢湖           | 2003           | 225            | 2     |   |
|         | 滁州           | 2002           | 588            | 2     |   |
|         | 定遠縣          | 2013           | -              | -     |   |
|         | 鳳陽           | 2005           | 218            | -     |   |
|         | 固鎮           | 2007           | 4              | -     |   |
|         | 界首工業園區       | 2012           | 38             | -     |   |
|         | 來安           | 2006           | 125            | -     |   |
|         | 六安           | 2003           | 251            | 1     |   |
|         | 全椒           | 2007           | 129            | -     |   |
|         | 蘇滁現代產業園區     | 2013           | 4              | -     |   |
|         | 宿州經濟開發區      | 2015           | -              | -     |   |
|         | 穎上工業園區       | 2014           | 8              | -     |   |
| 北京      | 平谷           | 2001           | 143            | 1     |   |
| 福建      | 安溪           | 2011           | 34             | 2     |   |
|         | 德化           | 2003           | 131            | 1     |   |
|         | 惠安           | 2006           | 89             | -     |   |
|         | 晉江           | 2006           | 338            | 1     |   |
|         | 龍岩開發區        | 2012           | 10             | 1     |   |
|         | 南安           | 2006           | 163            | 1     |   |
|         | 寧德市          | 2015           | -              | -     |   |
|         | 寧德霞浦牙城東洋工業園  | 2013           | -              | -     |   |
|         | 泉港           | 2008           | 39             | -     |   |
|         | 泉州           | 2006           | 509            | 5     |   |
|         | 石獅           | 2006           | 129            | -     |   |
|         | 永春           | 2009           | 25             | -     |   |
|         | 廣東           | 東莞             | 2003           | 1,674 | 4 |
|         |              | 東莞東坑鎮          | 2015           | -     | - |
| 東源      |              | 2013           | 15             | -     |   |
| 封開      |              | 2010           | 7              | 1     |   |
| 廣寧      |              | 2010           | 26             | 1     |   |
| 河源      |              | 2013           | 45             | -     |   |
| 花都      |              | 2010           | 289            | 1     |   |
| 懷集      |              | 2010           | 22             | -     |   |
| 江門鶴城鎮園區 |              | 2012           | -              | -     |   |
| 雷州      |              | 2013           | 13             | -     |   |
| 廉江      |              | 2013           | 20             | -     |   |
| 連州      |              | 2010           | 5              | -     |   |
| 羅定      |              | 2010           | 16             | -     |   |
| 廣州市番禺區  |              | 2011           | 228            | 4     |   |
| 汕頭      |              | 2004           | 152            | 4     |   |
| 四會      |              | 2009           | 83             | 1     |   |
| 信宜      |              | 2010           | 13             | -     |   |
| 廣東省陽西縣  |              | 2014           | 14             | -     |   |
| 郁南      |              | 2011           | 12             | -     |   |
| 湛江      |              | 2004           | 353            | 3     |   |
| 肇慶      |              | 2008           | 217            | 1     |   |
| 肇慶開發區   |              | 2005           | 101            | 1     |   |
| 廣西      |              | 北海市鐵山港工業園      | 2015           | -     | - |
|         | 貴港           | 2004           | 163            | 2     |   |
|         | 桂林           | 2004           | 398            | 3     |   |
|         | 貴港市桂平工業園     | 2011           | -              | -     |   |
|         | 梧州進口再生資源加工園區 | 2015           | -              | -     |   |
| 海南      | 昌江縣          | 2014           | -              | -     |   |
|         | 定安縣          | 2014           | -              | -     |   |
|         | 樂東縣          | 2014           | -              | -     |   |

| 現有天然氣儲配站之<br>日供氣能力<br>(千立方米) | 累計管道燃氣(包括天然氣)用戶 |          |                             | 汽車加氣站數目 |
|------------------------------|-----------------|----------|-----------------------------|---------|
|                              | 住宅用戶            | 工商業用戶(個) | 工商業用戶已裝置日<br>設計供氣量<br>(立方米) |         |
| 3,000                        | 253,226         | 960      | 941,469                     | 15      |
| 113                          | 113,955         | 501      | 220,113                     | 5       |
| 210                          | 142,402         | 575      | 388,005                     | 5       |
| 600                          | 171,009         | 1,056    | 627,357                     | 6       |
| -                            | -               | -        | -                           | -       |
| -                            | 19,929          | 114      | 357,296                     | 1       |
| -                            | -               | 4        | 22,000                      | -       |
| -                            | -               | 3        | 35,686                      | 2       |
| -                            | 36,875          | 152      | 256,670                     | -       |
| 480                          | 174,143         | 540      | 332,154                     | 6       |
| -                            | 49,371          | 222      | 117,848                     | 1       |
| -                            | -               | 6        | 13,810                      | -       |
| -                            | -               | -        | -                           | -       |
| -                            | -               | 3        | 11,000                      | -       |
| 300                          | 38,021          | 291      | 417,030                     | 2       |
| 1,976                        | 12,492          | 39       | 27,858                      | -       |
| 2,680                        | 11,779          | 336      | 293,310                     | -       |
| -                            | 33,919          | 156      | 576,045                     | -       |
| 1,340                        | 78,139          | 812      | 3,896,604                   | 1       |
| 896                          | 2,360           | 4        | 8,400                       | -       |
| 660                          | 28,827          | 205      | 1,459,194                   | 1       |
| -                            | -               | -        | -                           | -       |
| -                            | -               | 1        | 50                          | 1       |
| -                            | 1,921           | 22       | 420,556                     | -       |
| 1,500                        | 106,680         | 603      | 310,615                     | 19      |
| -                            | 27,291          | 343      | 291,272                     | -       |
| 480                          | 1,937           | 63       | 67,775                      | -       |
| 3,932                        | 420,280         | 4,406    | 4,190,964                   | 27      |
| -                            | -               | -        | -                           | -       |
| -                            | 4,566           | 17       | 12,930                      | -       |
| 206                          | 3,303           | 2        | 21                          | -       |
| 596                          | 3,454           | 7        | 34,580                      | -       |
| -                            | 23,337          | 114      | 28,950                      | -       |
| 540                          | 128,830         | 554      | 459,087                     | 2       |
| -                            | 6,111           | 16       | 2,527                       | -       |
| -                            | -               | -        | -                           | -       |
| -                            | 601             | 6        | 986                         | -       |
| -                            | 406             | 12       | 15,777                      | -       |
| -                            | 2,789           | 15       | 30,730                      | -       |
| -                            | 7,971           | 23       | 21,050                      | -       |
| 1,272                        | 111,041         | 669      | 359,482                     | 1       |
| 200                          | 61,135          | 255      | 212,233                     | 1       |
| 36                           | 17,750          | 138      | 657,785                     | -       |
| -                            | 622             | 6        | 951                         | -       |
| -                            | -               | 8        | 6,159                       | -       |
| -                            | 3,065           | 9        | 2,770                       | -       |
| 485                          | 139,136         | 638      | 506,867                     | 7       |
| 2,514                        | 73,723          | 312      | 446,190                     | 6       |
| 100                          | 9,645           | 124      | 436,115                     | -       |
| -                            | -               | -        | -                           | -       |
| 1,160                        | 59,464          | 172      | 64,524                      | 1       |
| 1,857                        | 175,252         | 798      | 204,215                     | 6       |
| -                            | -               | -        | -                           | -       |
| -                            | -               | -        | -                           | -       |
| -                            | -               | -        | -                           | -       |
| -                            | 465             | 2        | 2,160                       | -       |
| -                            | -               | -        | -                           | -       |

|    | 成立年份                   | 現有管道長度<br>(公里) | 現有天然氣<br>儲配站數目 |   |
|----|------------------------|----------------|----------------|---|
| 河北 | 保定                     | 2013           | 136            | - |
|    | 藁城                     | 2012           | 4              | - |
|    | 井陘                     | 2011           | 15             | - |
|    | 廊坊                     | 1993           | 608            | 4 |
|    | 靈壽                     | 2012           | 7              | - |
|    | 灤縣                     | 2009           | 33             | 1 |
|    | 鹿泉                     | 2004           | 67             | 1 |
|    | 鹿泉綠島開發區                | 2012           | -              | - |
|    | 鹿泉宜安鎮                  | 2015           | -              | - |
|    | 清苑縣西部工業區B區             | 2015           | -              | - |
|    | 容城                     | 2011           | 21             | - |
|    | 深澤                     | 2012           | 28             | - |
|    | 石家莊                    | 2002           | 1,013          | 1 |
|    | 望都經濟開發區                | 2014           | -              | - |
|    | 文安工業園區                 | 2012           | -              | - |
|    | 無極                     | 2012           | 26             | - |
|    | 行唐開發區                  | 2012           | 9              | - |
|    | 辛集                     | 2012           | 6              | - |
|    | 石家莊正定新區 <sup>(8)</sup> | 2011           | -              | - |
| 河南 | 開封                     | 2003           | 825            | 2 |
|    | 洛陽                     | 2006           | 1,508          | 4 |
|    | 汝陽縣                    | 2013           | 8              | 2 |
|    | 汝州市                    | 2015           | -              | - |
|    | 商丘                     | 2004           | 266            | 1 |
|    | 新鄉衛輝市(唐莊鎮)產業聚集區        | 2012           | 10             | - |
|    | 新安                     | 2007           | 177            | 2 |
|    | 新安萬山湖工業園區              | 2015           | -              | - |
|    | 新鄉                     | 2002           | 618            | 1 |
|    | 伊川                     | 2009           | 28             | 1 |
| 湖南 | 長沙                     | 2003           | 1,959          | 8 |
|    | 長沙縣 <sup>(6)</sup>     | 2010           | -              | - |
|    | 郴州蘇仙工業集中區              | 2013           | 11             | - |
|    | 懷化                     | 2010           | 58             | 1 |
|    | 醴陵                     | 2012           | -              | - |
|    | 瀏陽工業園                  | 2013           | 51             | - |
|    | 寧鄉                     | 2011           | 151            | 1 |
|    | 瀏陽西北片區                 | 2013           | 35             | - |
|    | 望城                     | 2011           | -              | - |
|    | 湘潭                     | 2003           | 484            | 4 |
|    | 永州                     | 2011           | 48             | 1 |
|    | 株洲                     | 2003           | 552            | 1 |
|    | 株洲縣 <sup>(7)</sup>     | 2010           | -              | - |
| 江蘇 | 高郵                     | 2001           | 180            | 3 |
|    | 灌南開發區                  | 2014           | 15             | - |
|    | 海安                     | 2002           | 311            | 3 |
|    | 洪澤                     | 2011           | 108            | 1 |
|    | 淮安                     | 2002           | 762            | 2 |
|    | 連雲港                    | 2003           | 631            | 2 |
|    | 連雲港徐圩新區                | 2013           | 24             | - |
|    | 睢寧城郊項目                 | 2013           | 21             | - |
|    | 泰興                     | 2002           | 299            | 2 |
|    | 武進                     | 2003           | 1,421          | 3 |
|    | 興化                     | 2002           | 231            | 2 |
|    | 鹽城                     | 2002           | 827            | 4 |
|    | 鹽城市環保工業園               | 2011           | 58             | - |

| 現有天然氣儲配站之<br>日供氣能力<br>(千立方米) | 累計管道燃氣(包括天然氣)用戶 |          |                             | 汽車加氣站數目 |
|------------------------------|-----------------|----------|-----------------------------|---------|
|                              | 住宅用戶            | 工商業用戶(個) | 工商業用戶已裝置日<br>設計供氣量<br>(立方米) |         |
| -                            | 330,490         | 732      | 852,947                     | 2       |
| -                            | 3,257           | 11       | 73,259                      | -       |
| -                            | 12,132          | 18       | 32,013                      | -       |
| 988                          | 262,149         | 1,728    | 1,735,290                   | 12      |
| -                            | 2,754           | 10       | 11,978                      | -       |
| 1,200                        | 13,741          | 41       | 217,741                     | -       |
| 1,800                        | 49,013          | 49       | 64,381                      | 1       |
| -                            | 611             | 15       | 35,121                      | -       |
| -                            | -               | -        | -                           | -       |
| -                            | -               | -        | -                           | -       |
| -                            | 8,657           | 95       | 125,423                     | -       |
| -                            | 2,691           | 9        | 3,885                       | -       |
| 2,676                        | 932,376         | 1,570    | 3,954,618                   | 27      |
| -                            | -               | -        | -                           | -       |
| -                            | -               | -        | -                           | -       |
| -                            | 3,982           | 25       | 33,402                      | -       |
| -                            | 299             | 6        | 13,200                      | -       |
| -                            | 120             | 2        | 4,840                       | -       |
| -                            | -               | -        | -                           | -       |
| 1,040                        | 271,180         | 1,429    | 495,214                     | 6       |
| 1,436                        | 530,102         | 1,111    | 2,014,299                   | 21      |
| 1,590                        | 295             | 132      | 296,914                     | -       |
| -                            | -               | -        | -                           | -       |
| 580                          | 151,714         | 570      | 440,080                     | 7       |
| -                            | 3,202           | 11       | 11,484                      | -       |
| 1,350                        | 22,372          | 45       | 441,442                     | 1       |
| -                            | -               | -        | -                           | -       |
| 580                          | 317,700         | 1,368    | 1,262,714                   | 8       |
| 30                           | 2,659           | 21       | 264,810                     | -       |
| 3,658                        | 1,358,952       | 7,029    | 4,257,297                   | 22      |
| -                            | -               | -        | -                           | -       |
| -                            | -               | 2        | 70,000                      | -       |
| 120                          | 39,791          | 183      | 51,992                      | 2       |
| -                            | -               | -        | -                           | -       |
| -                            | 4,760           | 105      | 69,207                      | -       |
| 720                          | 37,160          | 415      | 161,477                     | 1       |
| -                            | 3               | 4        | 3,132                       | -       |
| -                            | -               | -        | -                           | -       |
| 2,082                        | 291,694         | 1,854    | 583,194                     | 8       |
| 960                          | 12,390          | 70       | 57,117                      | 2       |
| 1,020                        | 428,074         | 2,803    | 1,889,503                   | 5       |
| -                            | -               | -        | -                           | -       |
| 2,982                        | 75,597          | 334      | 111,709                     | 1       |
| -                            | 2,419           | -        | -                           | 1       |
| 268                          | 81,777          | 514      | 448,948                     | 2       |
| 888                          | 21,532          | 92       | 199,910                     | -       |
| 580                          | 323,913         | 860      | 1,024,350                   | 11      |
| 675                          | 262,639         | 1,033    | 847,554                     | 7       |
| -                            | 398             | 9        | 18,306                      | -       |
| -                            | 644             | 6        | 7,500                       | -       |
| 396                          | 92,852          | 494      | 481,018                     | 2       |
| 3,050                        | 303,210         | 3,504    | 2,207,058                   | 10      |
| 1,150                        | 68,032          | 330      | 154,259                     | 3       |
| 1,650                        | 304,819         | 1,524    | 763,969                     | 7       |
| -                            | -               | -        | -                           | -       |

|             |                      | 成立年份   | 現有管道長度<br>(公里) | 現有天然氣<br>儲配站數目 |   |
|-------------|----------------------|--------|----------------|----------------|---|
| 江西          | 上饒經濟開發區              | 2015   | -              | -              |   |
| 遼寧          | 凌海市大有臨海經濟區           | 2011   | 40             | 1              |   |
|             | 葫蘆島                  | 2000   | 427            | 3              |   |
|             | 盤錦化工產業園              | 2012   | -              | -              |   |
|             | 興城 <sup>(3)</sup>    | 2002   | -              | -              |   |
| 內蒙古         | 通遼                   | 2004   | 195            | 1              |   |
| 山東          | 濱州沾化經濟開發區            | 2013   | 14             | -              |   |
|             | 濟南市長清區               | 2011   | -              | -              |   |
|             | 城陽                   | 2001   | 514            | 3              |   |
|             | 黃島                   | 2001   | 468            | 4              |   |
|             | 膠南                   | 2003   | 332            | 1              |   |
|             | 膠州                   | 2003   | 448            | 1              |   |
|             | 萊陽                   | 2002   | 229            | 1              |   |
|             | 聊城                   | 2000   | 481            | 5              |   |
|             | 青島中德生態園              | 2012   | -              | -              |   |
|             | 日照                   | 2002   | 337            | 1              |   |
|             | 新泰市開發區               | 2013   | -              | -              |   |
|             | 煙台                   | 2004   | 955            | 7              |   |
|             | 煙台開發區 <sup>(4)</sup> | 2001   | -              | -              |   |
|             | 諸城                   | 2001   | 337            | 2              |   |
|             | 鄒平                   | 2002   | 200            | 1              |   |
|             | 四川                   | 涼山州    | 2013           | -              | - |
|             | 雲南                   | 昆明市高新區 | 2011           | 26             | 2 |
| 文山          |                      | 2010   | 57             | 1              |   |
| 浙江          | 海寧                   | 2002   | 461            | 2              |   |
|             | 海鹽                   | 2008   | 36             | 2              |   |
|             | 黃岩                   | 2005   | 151            | -              |   |
|             | 湖州                   | 2004   | 662            | 2              |   |
|             | 金華                   | 2003   | 146            | 2              |   |
|             | 蘭溪                   | 2003   | 111            | -              |   |
|             | 龍灣                   | 2004   | 1              | -              |   |
|             | 龍游                   | 2009   | 122            | 3              |   |
|             | 南潯 <sup>(5)</sup>    | 2009   | -              | -              |   |
|             | 寧波(鄞州)               | 2007   | 456            | 2              |   |
|             | 寧波大樹開發區              | 2015   | 3              | -              |   |
|             | 衢州                   | 2002   | 274            | 3              |   |
|             | 溫州                   | 2003   | 127            | 1              |   |
|             | 溫州萬全輕工基地             | 2012   | -              | -              |   |
|             | 蕭山                   | 1994   | 438            | 1              |   |
| 永康          | 2005                 | 204    | 1              |                |   |
| <b>其他項目</b> |                      |        |                |                |   |
| 上海(壓縮天然氣)   |                      |        | -              | -              |   |
| 上海(液化石油氣)   |                      |        | -              | -              |   |
| 上海(二甲醚)     |                      |        | -              | -              |   |
| 其他加氣站項目     |                      |        | 136            | -              |   |
| <b>總數</b>   |                      |        | <b>29,936</b>  | <b>157</b>     |   |

附註：

- 部份經營地點的管道建造及燃氣銷售業務分為兩家公司經營，此表顯示的數據為每個經營地點兩家公司的合併數據。
- 現有管道指中輸管道及主幹管道。
- 興城之燃氣項目由葫蘆島新奧燃氣有限公司經營，此表中興城項目的數據包括在葫蘆島項目中。
- 煙台開發區之燃氣項目由煙台新奧燃氣有限公司經營，此表中煙台開發區項目的數據包括在煙台項目中。
- 南潯之燃氣項目由湖州新奧燃氣有限公司經營，此表中南潯項目的數據包含在湖州項目中。

| 現有天然氣儲配站之日供氣能力<br>(千立方米) | 累計管道燃氣(包括天然氣)用戶   |               |                             | 汽車加氣站數目    |
|--------------------------|-------------------|---------------|-----------------------------|------------|
|                          | 住宅用戶              | 工商業用戶(個)      | 工商業用戶已裝置日<br>設計供氣量<br>(立方米) |            |
| -                        | -                 | -             | -                           | -          |
| 60                       | 14,733            | 71            | 75,079                      | 1          |
| 1,350                    | 267,320           | 648           | 507,094                     | 8          |
| -                        | -                 | -             | -                           | -          |
| -                        | -                 | -             | -                           | -          |
| 60                       | 141,412           | 226           | 66,313                      | 3          |
| -                        | 6,159             | 18            | 45,701                      | -          |
| -                        | -                 | -             | -                           | 4          |
| 600                      | 241,294           | 716           | 1,073,129                   | 9          |
| 5,587                    | 225,242           | 590           | 1,636,535                   | 5          |
| 837                      | 142,090           | 212           | 523,076                     | 5          |
| 420                      | 159,543           | 696           | 699,904                     | 6          |
| 150                      | 74,487            | 379           | 214,718                     | 3          |
| 2,958                    | 198,213           | 735           | 1,154,992                   | 5          |
| -                        | 2,346             | 2             | 865                         | -          |
| 300                      | 177,445           | 398           | 455,399                     | 4          |
| -                        | -                 | -             | -                           | -          |
| 1,296                    | 427,072           | 1,114         | 1,398,167                   | 15         |
| -                        | -                 | -             | -                           | -          |
| 543                      | 140,216           | 352           | 519,152                     | 3          |
| 600                      | 50,711            | 141           | 639,377                     | 4          |
| -                        | -                 | -             | -                           | -          |
| 460                      | 6,786             | 52            | 135,820                     | 7          |
| 100                      | 13,541            | 26            | 4,179                       | 1          |
| 516                      | 70,746            | 597           | 763,808                     | 3          |
| 847                      | 2,384             | 108           | 300,898                     | 3          |
| -                        | 39,414            | 204           | 175,131                     | 1          |
| 648                      | 128,431           | 1,137         | 746,086                     | 8          |
| 210                      | 64,317            | 302           | 230,847                     | 3          |
| -                        | 32,925            | 253           | 259,422                     | -          |
| -                        | 606               | 20            | 29,200                      | -          |
| 1,164                    | 11,962            | 101           | 96,162                      | -          |
| -                        | -                 | -             | -                           | -          |
| 130                      | 145,353           | 648           | 510,151                     | 4          |
| -                        | -                 | -             | -                           | -          |
| 280                      | 79,378            | 486           | 366,450                     | 5          |
| 120                      | 25,168            | 146           | 203,295                     | 3          |
| -                        | -                 | -             | -                           | -          |
| 200                      | 219,983           | 670           | 536,755                     | 5          |
| 160                      | 27,385            | 333           | 658,732                     | -          |
| -                        | -                 | -             | -                           | 5          |
| -                        | -                 | -             | -                           | 28         |
| -                        | -                 | -             | -                           | 1          |
| -                        | -                 | -             | 1                           | 139        |
| <b>80,198</b>            | <b>12,326,036</b> | <b>56,858</b> | <b>58,608,161</b>           | <b>576</b> |

(6) 長沙縣及望城之燃氣項目由長沙新奧燃氣有限公司經營，此表中長沙縣及望城項目的數據包含在長沙項目中。

(7) 株洲縣之燃氣項目由株洲新奧燃氣有限公司經營，此表中株洲項目的數據包含在株洲項目中。

(8) 石家莊正定新區之燃氣項目由石家莊新奧燃氣有限公司經營，此表中石家莊正定新區項目的數據包含在石家莊項目中。

營運摘要



累計已接駁住宅用戶  
(戶)



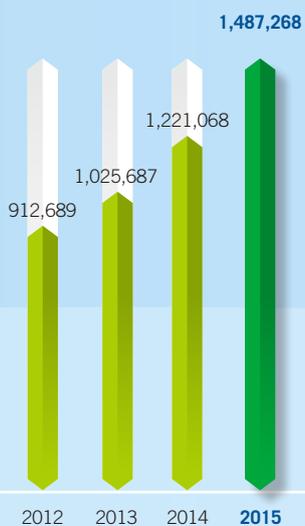
累計已接駁工商業用戶  
(已裝置日設計供氣量 立方米)



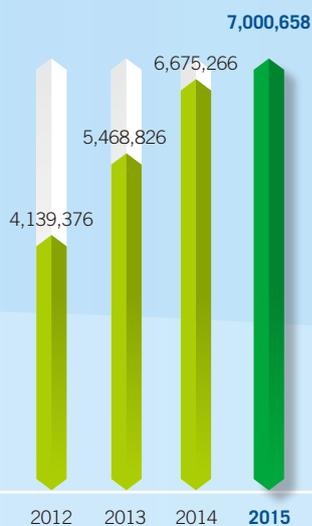
汽車加氣站數目



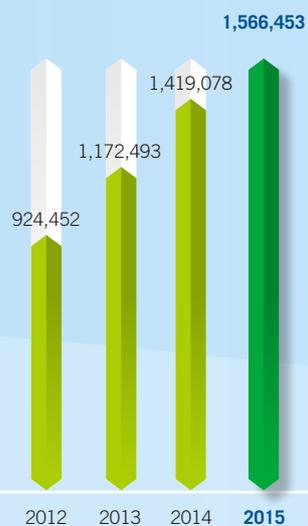
向住宅用戶銷售之天然氣  
(千立方米)

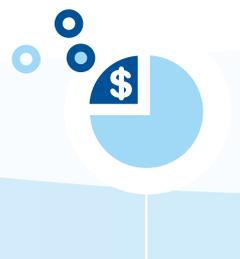


向工商業用戶銷售之天然氣  
(千立方米)

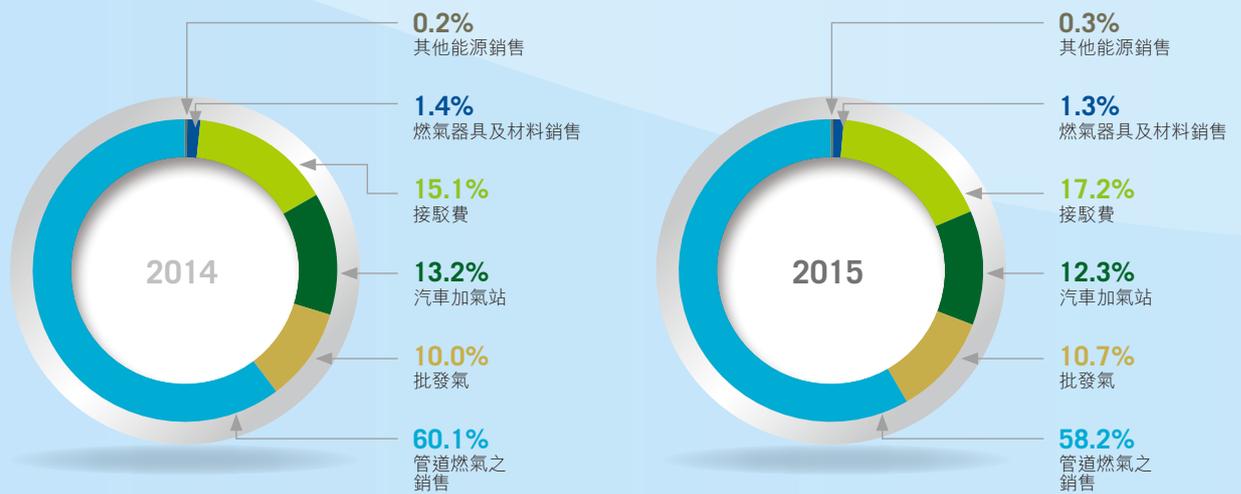


向汽車加氣站銷售之天然氣  
(千立方米)



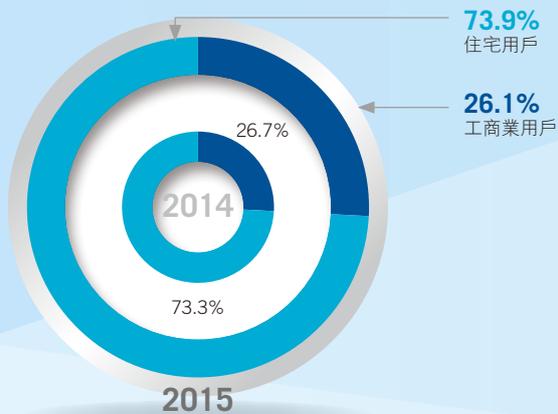


按業務分類之  
收入比例

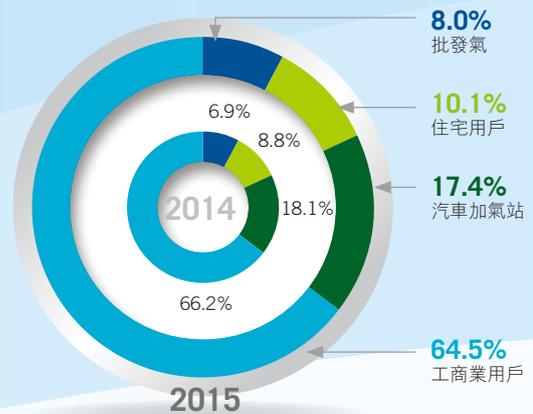


按用戶分類之  
收入比例

接駁費



燃氣銷售



# 十年業績 比較

|                            | 2015              | 2014       | 2013       | 2012       |
|----------------------------|-------------------|------------|------------|------------|
| <b>業務要點(集團)</b>            |                   |            |            |            |
| 已接駁住宅用戶數目(管道燃氣)            | <b>12,326,036</b> | 10,604,598 | 9,274,794  | 7,785,098  |
| 工商業用戶之已裝置日設計供氣量(立方米)(管道燃氣) | <b>58,608,161</b> | 50,243,155 | 41,864,127 | 33,422,696 |
| <b>管道燃氣銷售量</b>             |                   |            |            |            |
| 住宅用戶(千立方米)                 | <b>1,490,416</b>  | 1,225,825  | 1,030,054  | 930,290    |
| 工商業用戶(千立方米)                | <b>7,001,499</b>  | 6,676,785  | 5,538,164  | 4,345,314  |
| 汽車加氣站(千立方米)                | <b>1,588,928</b>  | 1,441,323  | 1,186,697  | 935,926    |
| 批發氣(千立方米)                  | <b>1,231,521</b>  | 804,160    | 370,019    | 248,536    |
| 現有管道長度 <sup>(1)</sup> (公里) | <b>29,936</b>     | 27,065     | 23,907     | 21,312     |
| 現有天然氣儲配站數目                 | <b>157</b>        | 149        | 137        | 126        |
| 現有天然氣儲配站日供氣能力(立方米)         | <b>80,198,000</b> | 73,617,000 | 58,088,000 | 46,176,000 |
| <b>收入及溢利(人民幣百萬元)</b>       |                   |            |            |            |
| 收入                         | <b>32,063</b>     | 29,087     | 22,966     | 18,027     |
| 除稅前溢利                      | <b>4,027</b>      | 4,747      | 2,760      | 2,852      |
| 所得稅開支                      | <b>(1,306)</b>    | (1,127)    | (960)      | (859)      |
| 年度溢利                       | <b>2,721</b>      | 3,620      | 1,800      | 1,993      |
| 非控股權益                      | <b>(685)</b>      | (652)      | (548)      | (511)      |
| 本公司擁有人應佔年度溢利及全面收益總額        | <b>2,036</b>      | 2,968      | 1,252      | 1,482      |
| 股息                         | <b>690</b>        | 709        | 414        | 362        |
| <b>資產與負債(人民幣百萬元)</b>       |                   |            |            |            |
| 非流動資產                      | <b>30,328</b>     | 23,715     | 21,006     | 18,137     |
| 聯營公司                       | <b>1,024</b>      | 882        | 804        | 798        |
| 合資企業                       | <b>3,810</b>      | 3,436      | 2,998      | 2,271      |
| 流動資產                       | <b>11,857</b>     | 15,002     | 11,097     | 9,687      |
| 流動負債                       | <b>(19,408)</b>   | (13,540)   | (10,869)   | (11,614)   |
| 非流動負債                      | <b>(11,516)</b>   | (14,954)   | (13,144)   | (8,609)    |
| 資產淨值                       | <b>16,095</b>     | 14,541     | 11,892     | 10,670     |
| <b>股本及儲備(人民幣百萬元)</b>       |                   |            |            |            |
| 股本                         | <b>113</b>        | 113        | 113        | 113        |
| 儲備                         | <b>13,355</b>     | 11,985     | 9,430      | 8,540      |
| 本公司擁有人應佔權益                 | <b>13,468</b>     | 12,098     | 9,543      | 8,653      |
| 非控股權益                      | <b>2,627</b>      | 2,443      | 2,349      | 2,017      |
|                            | <b>16,095</b>     | 14,541     | 11,892     | 10,670     |
| 每股盈利－基本(人民幣)               | <b>1.88</b>       | 2.74       | 1.16       | 1.39       |

(1) 現有管道長度包括中輸管道及主幹管道。

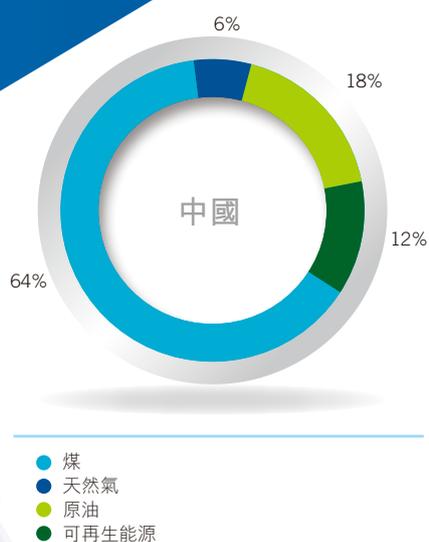
| 2011       | 2010<br>(經重列) | 2009<br>(經重列) | 2008       | 2007<br>(經重列) | 2006       |
|------------|---------------|---------------|------------|---------------|------------|
| 6,815,165  | 5,618,583     | 4,706,663     | 3,745,145  | 3,167,800     | 2,458,735  |
| 25,767,276 | 18,175,160    | 13,486,437    | 9,518,438  | 7,594,338     | 5,023,652  |
| 824,276    | 640,597       | 520,170       | 420,880    | 359,991       | 299,806    |
| 3,591,898  | 2,765,488     | 2,031,242     | 1,816,947  | 1,596,608     | 927,255    |
| 696,442    | 520,438       | 388,420       | 334,031    | 180,889       | 100,684    |
| 260,928    | 222,833       | -             | -          | -             | -          |
| 18,854     | 16,340        | 14,126        | 12,584     | 11,301        | 9,234      |
| 115        | 100           | 94            | 90         | 83            | 74         |
| 32,003,000 | 23,970,000    | 14,638,000    | 14,378,000 | 14,149,000    | 13,563,000 |
| 15,068     | 11,215        | 8,413         | 8,266      | 5,756         | 3,397      |
| 2,327      | 1,811         | 1,383         | 1,131      | 815           | 534        |
| (660)      | (410)         | (304)         | (260)      | (109)         | (50)       |
| 1,667      | 1,401         | 1,079         | 871        | 706           | 484        |
| (414)      | (388)         | (276)         | (240)      | (199)         | (104)      |
| 1,253      | 1,013         | 803           | 631        | 507           | 380        |
| 315        | 297           | 200           | 158        | 127           | 76         |
| 15,517     | 12,712        | 10,542        | 9,138      | 8,176         | 6,329      |
| 694        | 488           | 324           | 292        | 386           | 340        |
| 1,733      | 1,361         | 1,016         | 758        | 484           | 296        |
| 8,944      | 5,079         | 4,754         | 4,354      | 3,504         | 3,070      |
| (9,520)    | (7,489)       | (5,364)       | (5,428)    | (3,957)       | (2,699)    |
| (8,528)    | (4,611)       | (4,844)       | (3,697)    | (3,932)       | (3,467)    |
| 8,840      | 7,540         | 6,428         | 5,417      | 4,661         | 3,869      |
| 110        | 110           | 110           | 106        | 106           | 103        |
| 6,936      | 5,922         | 5,007         | 4,128      | 3,629         | 2,954      |
| 7,046      | 6,032         | 5,117         | 4,234      | 3,735         | 3,057      |
| 1,794      | 1,508         | 1,310         | 1,183      | 926           | 812        |
| 8,840      | 7,540         | 6,427         | 5,417      | 4,661         | 3,869      |
| 1.19       | 0.97          | 0.78          | 0.63       | 0.51          | 0.41       |

我們希望在為中國及世界能源和環保事業貢獻力量的同時，實現股東、客戶、員工、社會和企業的長期利益最大化。





2015年  
一次能源消費結構



### 業務回顧

截至2015年12月31日止年度，本集團營業額為人民幣320.63億元，同比增長10.2%，而股東應佔溢利為20.36億元，同比減少31.4%。每股基本盈利減少31.4%至人民幣1.88元。股東應佔溢利和每股基本盈利減少主要由於可換股債券公平價值變動帶來人民幣2億元之賬面虧損和匯率變動帶來人民幣4.65億元虧損影響，撇除這兩項因素，股東應佔溢利和每股基本盈利同比有所上升。本集團的整體毛利率及純利率分別為21.4%及8.5%，與去年比較分別上升0.5個百分點及下降3.9個百分點。毛利率上升主要由於接駁費收入比例增加以及管道氣銷售毛利率提升所致。純利率下跌則主要由於可換股債券的公平價值之變動和匯兌虧損所帶來的影響。儘管2015年受油價下跌和宏觀經濟疲弱影響，天然氣市場面臨巨大挑戰，但本集團緊抓中國政府不斷推進能源結構調整、綠色低碳的城鎮化進程、工業低能耗發展以及環境保護的契機，於年內之燃氣銷售量

仍達113.12億立方米，較去年同比增長11.5%，當中天然氣銷售量達112.86億立方米，同比增長11.5%。

### 城市燃氣業務

#### 住宅用戶

年內，本集團銷售予住宅用戶的天然氣氣量錄得14.87億立方米，較去年同比增長21.8%。住宅用戶售氣量保持較快增長，主要由於去年新接駁的住宅用戶逐步用上天然氣，而居民的用氣量亦較穩定，沒有受到油價波動和宏觀經濟影響。年內，本集團已設立居民階梯氣價制度的項目共有68個，本集團將儘快在更多城市燃氣項目設立居民階梯氣價機制，令住宅用戶的天然氣銷售價差逐漸趨於合理水平。

#### 工商業用戶

年內，本集團銷售予工商業客戶的天然氣氣量錄得70.01億立方米，較去年同比增長4.9%。增速放緩的部份原因除工商業用戶銷售氣量的基數逐年增大外，部份原因

亦由於一些客戶受宏觀經濟不景氣影響，用能需求下降而減少用氣。另外，原油價格持續下跌導致替代能源價格大幅下降，亦令產品附加值較低及能源成本佔比較高的工商業用戶增加了替代能源的用量而減少用氣。

為了積極應對市場環境的轉變，本集團一方面建立大客戶管理機制，加強重點客戶維護，通過定期與客戶溝通，瞭解客戶的需求和困難，根據工商業客戶價格承受能力及替代能源價格，制定靈活的價格策略，在氣價下調後及時順價用戶，成功保留了大部分現有客戶的用氣量。另一方面，本集團充分利用低價的LNG氣源及自有的天然氣物流車隊，以單點直供的方式積極開拓位於管網未覆蓋的區域及周邊市場的大型客戶，並且通過為客戶提供節能改造方案，利用分佈式能源技術開發醫院、數據中心、城市綜合體等非傳統用氣類型客戶，降低客戶的整體用能成本，創新舉措加大力度拓展新用戶。

#### 新用戶開發

年內，本集團的接駁費收入錄得人民幣55.08億元，較去年增長25.1%。全年共為1,707,020個住宅用戶接駁管道天然氣。向住宅用戶收取的一次性接駁費平均為2,762元。截至2015年底，累計已接駁

管道燃氣(包括天然氣)的住宅用戶達到12,326,036戶，與去年相比增加16.2%。

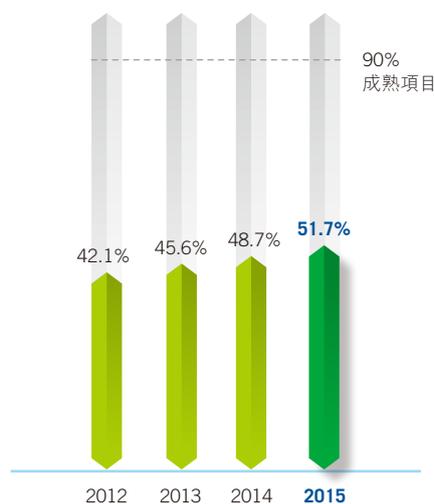
本集團在中國營運的城市燃氣項目覆蓋可接駁人口有7,154萬人，平均氣化率從2014年的48.7%上升至51.7%。為了積極應對疲弱的新建住房市場，本集團於2015年借助國家城鎮化進程帶來的新興城鎮客戶需求，出台市場激勵政策，著力加強開發存量住宅用戶的接駁。根據《中共中央關於制定國民經濟和社會發展第十三個五年規劃的建議》，中國目前的常住人口城鎮化率已經達到了55%，新型城鎮化規劃提出到2020年常住人口城鎮化率達到60%，這需要每年城鎮化率提高一個多百分點，即大概有1,000多萬人口，因此，未來幾年仍然是城鎮化的推進期，本集團相信還有空間接駁更多住宅用戶，維持穩定的接駁總量和接駁費收入。

集團於年內共開發了9,054個工商業用戶接駁管道天然氣(已裝置日設計供氣量8,160,660立方米之燃氣器具設施)，平均接駁費為每立方米人民幣203元。截至2015年底，本集團累計已接駁56,858個工商業用戶(已裝置日設計供氣量58,608,161立方米之燃氣器具)使用管道燃氣(包括天然氣)。

國家發改委在《關於建立保障天然氣穩定供應長效機制的若干意見》中提出到2020年滿足「煤改氣」工程用天然氣需求將達1,120億立方米；國家發改委、能源局、環保部等七部委發佈的《燃煤鍋爐節能環



住宅用戶氣化率\*



\* 新興現有項目氣化率

保綜合提升工程實施方案》中也明確提出到2018年淘汰落後燃煤鍋爐40萬蒸噸。為了大力改善空氣污染，京冀遼、廣東、山東、浙江等地方政府紛紛出台各自的補貼政策，幫助推進淘汰燃煤鍋爐，使用更清潔的天然氣。年內，本集團緊抓「煤改氣」契機，大力推進用氣均衡的工業燃煤鍋爐的煤改氣，並通過工業節能技術說明客戶降低綜合用能成本，提升用能效率。年內開發的「煤改氣」用戶佔新開發工商業用戶總數的39%，佔比不斷增加。目前煤炭在中國的一次能源消費比例中仍佔64%，而天然氣僅佔6%，因此本集團相信未來還有大量的燃煤用戶有潛力改用天然氣。

同時，為了應對宏觀經濟疲弱帶來的工業市場增速放緩，本集團亦加大力度開發商業用戶，挖掘市場潛力，提供靈活的接駁費收取方式，降低接駁門檻，吸引商業客戶用氣。2015年，新接駁商業客戶佔總新接駁工商業用戶28%，較去年同比增長7個百分點，本集團的客戶結構進一步優化。

### 新項目開拓

按照中心城市「一張網」發展思路，通過參與政府組織的招投標、聯盟合作及項目收購等方式，集團加大重點城市及周邊工業園區、開發區、新型鄉鎮人口聚集區等區域的開發力度。雖然可獲取的新項目越來越少，競爭環境越來越激烈，但本集團憑藉卓越的管理系統、良好的營運紀錄和氣源保障能力，成功於年內獲取10個新項目，以及位於現有項目周邊的19個經營區域，擴大了公司的經營範圍。截至2015年12月31日，本集團在中國地區獲取的項目達到152個，覆蓋可接駁人口達7,154萬。

| 項目              | 集團持有股權 | 經營區域主要產業                |
|-----------------|--------|-------------------------|
| 1. 寧德市          | 100%   | 電機電器、食品、電力、船舶修造、建材、生物醫藥 |
| 2. 汝州市          | 74%    | 煤化工、新材料、食品、裝備製造、生態旅遊    |
| 3. 東莞東坑鎮        | 80%    | 電子、五金、服裝、玩具             |
| 4. 鹿泉宜安鎮        | 56%    | 水泥、建材、交通物流              |
| 5. 上饒經濟開發區      | 90%    | 有色金屬、汽車製造、光伏、製藥         |
| 6. 宿州經濟開發區      | 49%    | 生物醫藥、新材料、裝備製造、食品        |
| 7. 梧州進口再生資源加工園區 | 49%    | 有色金屬、再生資源加工             |
| 8. 清苑縣西部工業區B區   | 49%    | 汽車零部件生產、合金新材料、食品、啤酒     |
| 9. 新安萬山湖工業園區    | 56%    | 陶粒砂、耐火材料                |
| 10. 北海市鐵山港工業園   | 50%    | 石油、化工、金屬材料、不銹鋼、特種玻璃     |

其中，寧德項目位於福建省，現轄蕉城區、東僑開發區兩區，福安、福鼎兩市以及霞浦、古田、屏南、壽甯、周甯、柘榮六縣，可接駁人口達到106萬，隨著寧德市城鎮化進程不斷加快，預計寧德市未來民用用戶的發展潛力將不斷提升。目前寧德市初步形成了電機電器、食品、電力、船舶修造、建材、汽摩配件、生物醫藥、化工、冶金、皮塑、新能源、新材料等12個重點產業為主要支撐的工業產業體系，預計天然氣工商業用戶發展較為可觀，市場潛力巨大。



## 推廣交通用 天然氣

位於現有項目周邊的19個經營區域分別是：

| 省份  | 經營區域   |
|-----|--|
| 安徽省 | 巢湖廟崗鄉、巢湖欄杆集鎮、巢湖蘇灣鎮、巢湖柘皋鎮工業集中區、六安市施橋鎮青龍嘴工業園區、六安市雙河工業園區、六安市孫崗工業園區、全椒鄉鎮 |
| 江蘇省 | 建湖縣九龍口鎮、建湖縣沿河鎮、淮安青浦區和平鎮、淮安青浦區武墩鎮                                     |
| 河北省 | 行唐新城區、定州市龐村產業聚集區、保龍倉國際農產品物流園   |
| 河南省 | 朱仙鎮國家文化生態旅遊示範園區  |
| 浙江省 | 龍游石佛鄉工業園區、建德市大同工業園   |
| 湖南省 | 靖州工業集中區  |

該等項目位於本集團現有項目的周邊，工商業用戶非常集中，有利於本集團擴大氣量銷售規模，亦可發揮集團規模優勢，提升運營效率。

### 交通能源業務

#### 中國汽車加氣站業務

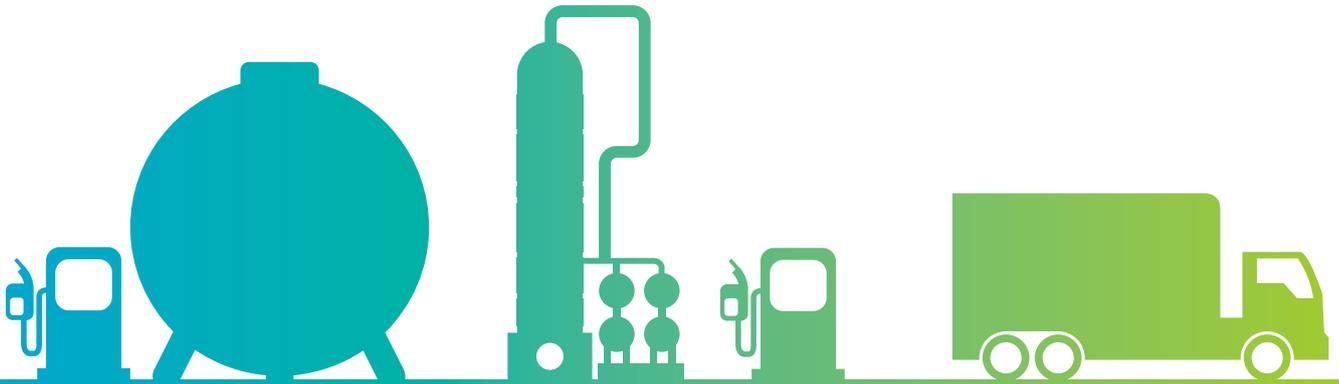
年內，本集團汽車加氣站業務錄得銷售收入人民幣39.31億元，與去年同比增加2.1%。本集團在中國的汽車加氣站天然氣售氣量增長10.4%至15.66億立方米，其中CNG加氣站的售氣量減少4.3%至9.84億立方米，LNG加氣站的售氣量增長49.2%至5.83億立方米。本集團於年內共建成20座

CNG加氣站和29座LNG加氣站，累計運營306座CNG加氣站和270座LNG加氣站。

2015年，油價持續低位震盪，導致天然氣相比柴油、汽油的經濟性減弱，對車用天然氣銷售量有一定影響。加氣站業務短期內雖然面臨挑戰，但同時也給予我們一個調整市場發展策略的機遇，年內我們借助良好的品牌形象和運營經驗，通過與其他運營商推進油氣合建站、與北京燃氣及天津物產集團聯盟合作等模式，降低建站成本；實施站點優化，推行單站責任制，強化以利潤為基準的業務激勵計劃，提高現有網站的運營效率和盈利能力；通過「一卡通」聯盟等方式完善網站網路，掌握更

多客戶資源，組織實施跨區域聯合行銷，提高售氣量。同時，在加氣站內開展「E車E站」品牌快修、商超、保險等增值配套業務，提高客戶忠誠度，拓寬業務收入來源。本集團已於廊坊一座CNG和一座LNG加氣站投入運營E車E站超市，深受客戶歡迎，並計劃於2016年將E車E站品牌增值服務推廣至30座加氣站。

國家發改委於2015年11月下調天然氣門站價後，天然氣相對成品油的價格優勢進一步增強。又於2016年1月13日發佈《關於進一步完善成品油價格形成機制有關問題的通知》，通知中設定了成品油價格調控下限為每桶40美元，當國內成品油價格



掛靠的國際市場原油價格低於每桶40美元時，國內成品油價格不再下調。此外，環保部和工信部於2016年1月18日聯合發佈《關於實施第五階段機動車排放標準的公告》，指出自2017年1月1日起，全國範圍內所有制造、進口、銷售和註冊登記的輕型汽油車和重型柴油車須符合國五標準要求。該等政策的發佈將進一步提升天然氣對成品油的價格競爭優勢，有利於本集團開發更多車用燃氣用戶。

#### 北美汽車加氣站業務

2015年，北美地區的天然氣加氣站銷售量達到482萬柴油同等加侖(DGE)，收入為2,165萬美元。受到國際油價下跌影響，LNG加氣站在該地區的推廣受到考驗，但於年內美國國會已經通過2015至2016年銷售LNG給予85美仙/DGE的返稅，同時LNG的消費稅已於2016年1月1日起與柴油的消費稅扯平，即可以下調17美仙/DGE，我們將根據客戶的承受能力將部分返稅與客戶分享，增強客戶改用LNG作為汽車燃料的積極性。本集團將繼續積

極採取開源節流的措施，繼續推動LNG加氣業務發展的同時，充分利用現有資源拓展其他收入來源，及嚴格控制企業的費用，力爭儘早實現盈虧平衡。

#### 船舶加氣業務

年內，本集團船舶LNG加氣業務售氣量達120萬立方米，較去年同比增長42.3%。本集團位於廣西西江的加注躉船正式投入運營，該躉船是中國船級社正式發佈《LNG燃料水上加注躉船入級與建造規範》後在國內建造速度最快的首艘標準化加注躉船，凸顯了新奧能源在船用LNG加注行業的領先優勢。本集團通過戰略聯盟合作和重點港口開發推進行業發展，分別與西江集團、韓國三千里公司、南通港、武漢新港、北京天海等簽訂了戰略合作協定，就船舶建造及加注、技術支援、市場訊息共用、清潔能源綜合利用等方面展開合作。本集團未來將繼續與船用運輸公司、港航部門、各省市交通部聯盟合作，在重點港口搶點佈局，發展更多新建LNG船舶，探索內河清潔能源整體解決方案。

### 新業務之發展

#### 能源貿易業務

年內，天然氣批發銷售量達到12.32億立方米，同比大幅增長53.1%。由於2015年LNG價格大幅下滑令其經濟性提升，終端需求亦相應增加，加上國內更多LNG工廠和碼頭相繼投產令LNG供應量充裕，而上海石油天然氣交易中心自2015年7月份投入運營後，本集團亦積極參與交易中心的管道氣和LNG買賣，以市場化的價格獲取了一部分具有價格優勢的氣源，因此年內本集團加大力度開拓批發氣客戶，整體批發售氣量得以大幅提升。批發氣業務是輕資產業務，本集團將繼續利用先進調度系統、物流車隊和上游資源獲取能力發展批發氣業務，挖掘更多潛在的商機，拓寬公司利潤來源。

#### 探索售電業務

2015年11月，國家發改委和能源局正式公佈包括《關於推進輸配電價改革的實施意見》在內的中國六大電力體制改革配套



## Natural Gas

檔，進一步推進售電市場的開放，鼓勵社會資本投資成立售電主體，同時亦鼓勵供水、供氣、供熱等公用事業和節能服務公司從事售電業務，並於2015年年底分別正式批准雲南省及廣東省作為電力市場改革之試點，本集團借助相關政策的支持以及電力市場開放後將帶來的機遇，於2016年1月8日宣佈於雲南昆明高新區和廣東肇慶新區作為試點項目，探索和開展售電業務。

本集團通過全資附屬公司新奧燃氣發展有限公司(簡稱「新奧燃氣」)與合作方，包括新奧能源服務有限公司(簡稱「新奧能源」)(本集團之關聯公司)及雲南省投資控股集團有限公司(簡稱「雲投集團」)成立合資公司，在雲南昆明高新區從事售電及供電服務、電力項目及配電網的投資建設及對所投資的項目進行營運管理、合同能源管理及綜合節能和用電諮詢服務。新奧燃氣以現金注資人民幣6,800萬元持有34%權益、新奧能源以現金注資人民幣3,000萬元持有15%權益及雲投集團以現金注資人

民幣1.02億元持有51%權益。另外，肇慶新奧有限公司(簡稱「肇慶新奧」)原由新奧燃氣持有70%及肇慶投資有限公司(簡稱「肇慶投資」)持有30%，主要業務為於廣東肇慶新區進行分佈式能源項目投資和營運及泛能網和泛能微網的營運。新奧燃氣於2016年1月以人民幣1,200萬元之現金代價轉讓肇慶新奧的40%權益予新奧廣東有限公司(簡稱「新奧廣東」)(本集團之關聯公司)，本集團就出售錄得約287萬元之賬面收益。出售完成後，肇慶新奧由新奧廣東持有40%、新奧燃氣持有30%及肇慶投資持有30%，共同發展該區的售電業務。

本集團於中國從事下游燃氣分銷業務多年，累積了龐大的客戶資源，建立了完善的管理與客戶服務平台，加上於昆明高新區和肇慶新區擁有城市燃氣獨家經營權，預期可通過利用該兩個地區燃氣業務的現有資源開展注重客戶服務的售電業務，以最大限度地提升資源及設施的利用率，提升本集團的營運效率，以有限的資金投入擴大收入來源，以審慎的態度尋求新的增

長亮點，為股東帶來持續的增長與回報。

同時，本集團亦將以電力體制改革為契機，將分佈式能源業務與售電業務相結合，發揮公司成熟的技術優勢和先入優勢，以商業片區和工業園區作為開發重點，借助已有分佈式能源項目快速形成售電業務示範，打造分佈式能源業務與售電業務相結合的一體化市場化模式，利用燃氣及電力一併銷售的能力，為客戶度身訂造整體用能方案，從而降低其整體用能成本及提升用能效益，促進本集團新客戶開發及其下游業務之拓展，為本集團的核心業務發展提供持續的增長動力。

### 財務資源回顧

#### 主要財務資料

年內，公司總收入為人民幣320.63億元，與去年相比增長10.2%。其中，管道燃氣銷售收入增長6.8%至人民幣186.80億元；汽車加氣業務收入上升2.1%至人民幣39.31億元；燃氣接駁收入增長25.1%至人民幣55.08億元；燃氣批發收入增長18.3%



至人民幣34.29億元；燃氣器具及材料銷售收入增長8.5%至人民幣4.32億元；其他能源銷售收入增長53.7%至人民幣8,300萬元。

#### 資產流動性及財務資源

於2015年12月31日，本集團的借貸總額相等於人民幣156.80億元（2014年12月31日：人民幣145.00億元），用作計算淨負債比率的銀行結餘及現金相等於人民幣73.55億元（2014年12月31日：人民幣105.03億元）。本集團的淨負債比率（即淨負債與總權益（包括非控股權益）比率）為51.7%（2014年：27.5%）。淨負債比率較去年底高主要由於本集團在本年度支付了約人民幣40億元收購中石化銷售1.13%股權所致。

另外，截至2015年12月31日，由於人民幣35.56億元的可換股債券及人民幣4.98億元的公司債券於2016年2月存在持有人無條件回售權，因此將其分類至本集團合併財務報表的流動負債。所以，本集團截至2015年12月31日的淨流動負債為人民幣75.51億元（2014年：為淨流動資產人民幣14.62億元）。

現時本集團的營運及資本性支出的來源為營運現金流、流動資產、銀行貸款及已發行債券。本集團有足夠的資金及可動用銀行信貸應付未來的資本性支出及營運需要。

年內，集團繼續維持了穩健的財務狀況，其中評級機構穆迪將集團展望由「穩定」提升至「正面」，維持Baa3投資級別的評級，標準普爾和惠譽繼續維持BBB投資級別的評級和「穩定」展望。

#### 借貸結構

於2015年12月31日，本集團的借貸總額相等於人民幣156.80億元（2014年12月31日：人民幣145.00億元），其中包括7.15億美元（相等於人民幣45.84億元）和6,480萬美元（相等於人民幣4.17億元）的定息債券、5億美元（相等於人民幣35.56億元）的零息可換股債券，以及人民幣25億元的定息債券。除1.13億美元（相等於人民幣7.37億元）的銀行貸款外，其餘為人民幣之銀行及其他貸款，以人民銀行公佈的息率計算。除了相等於人民幣4.18億元的貸款需要用賬面值相等於人民幣1,100萬元的資產作抵押外，其餘貸款均為無抵押貸

款。短期貸款相等於人民幣26億元，其餘則為超過一年的長期貸款。

#### 不超過五年期3.68%定息人民幣債券

年內，本集團於2015年12月18日發行了本金總額25億元人民幣的五年期債券，用於置換部分在2019年到期之4億美元3.25%債券。債券的息率為3.68%。發行期限為不超過五年期（即附發行人存續期內第三年年末上調票面利率及投資者回售選擇權）。該債券於2016年2月2日在上海證券交易所上市。

#### 五年期3.25%定息美元債券

本集團於2014年10月23日發行了本金總額4億美元（相等於人民幣24.60億元）的五年期債券，發行價為99.502%，贖回價為100%。債券的息率為3.25%，每半年付息一次。發行條款規定在債券發行期間，本公司主席王玉鎖先生需持有本公司股權不低於20%。為了應對人民幣貶值的影響，本集團於2015年9月24日提出以現金回購任何及所有未償還本債券之要約。於到期截止時間2015年10月12日，提交且並未撤回的債券本金為約3.35億美元（相

等於佔尚未償還的債券本金總額4億美元的約83.79%)。本公司已接納回購所有根據收購要約有效提交的債券。已被接納的債券已於2015年10月20日完成結算，支付代價為約3.43億美元。註銷已被接納的債券後，剩餘仍未償還及截至2015年12月31日的債券本金總額為約6,480萬美元。

#### 十年期6%定息美元債券

本集團於2011年5月13日發行了本金總額7.5億美元(相等於人民幣48.63億元)的十年期債券，發行價為99.274%，贖回價為100%。債券的息率為6.0%，每半年付息一次。發行條款規定在債券發行期間，本公司主席王玉鎖先生需持有本公司股權不低於25%。年內，本集團於2015年10月在市場上回購了3,500萬美元本金的債券，

支付代價為約人民幣2.47億元。該回購的債券於2015年12月31日尚未註銷。剩餘仍未償還及截至2015年12月31日的債券本金總額為7.15億美元。

#### 五年期零息可換股美元債券

本集團於2013年2月26日發行了本金總額為5億美元的零息以美元計價的可換股債券(相等於人民幣31.41億元)。每股債券可視乎持有人選擇以每股48.62港元的初步兌換價全部兌換為根據本公司已發行及支付股本中面值為0.1港元的普通股份。持有人可於2013年4月8日至2018年2月16日期間任何時間將債券兌換為普通股份。若債券未被兌換，本集團將於2018年2月26日以本金數額102.53%的金額回購債券。若所有未兌換債券悉數兌換為股份，將可兌換為79,778,897股本公司普通股份，相當於本公司已發行股本總數的7.37%。

根據香港財務報告準則第13號及香港會計準則第39號，此債券需按公平值列賬，並需不時將其公平值之變動計入當期損益，直至此債券到期、被兌換或被贖回。

本年度此債券之公平值變動仍為人民幣2億元，此乃參照此債券在新加坡交易所於2015年12月31日之市場交易價與其市價相比而定，加上受美元匯兌變動所影響，因而錄得非現金虧損人民幣2億元。有關此債券的主要條款，請參閱本公司於2013年1月30日上載之擬發行債券之公告，及附屬於2013年2月27日上載之海外公告內的《發售備忘錄》。

截至2015年12月31日，由於此債券於2016年2月26日(「認沽期權日」)存在持有人無條件回售權，因此將其分類至本集團合併財務報表的流動負債。由於在認沽期權日未有持有人行使回售權，所以2016年2月26日後該債券將重新分類至非流動負債。

截止於2015年12月31日，無債券被兌換為本公司普通股份。

### 卓越管理

本集團於年內積極推進卓越運營管理工作，通過對標降本、優化崗位和人員結構、加強資金管理、持續開展低效資產清理、盤活等手段，有效降低了多家重點企業的運營成本以及單位人工成本；強化計量管理，推動計量基礎數據管理常態化，加快藍牙卡、藍牙表、遠程監控等新技術應用，全面提升企業計量管理水平；持續

加強風險防範與審計監督，組織各企業全面梳理風險點，逐個改進實施，並加強內控管理，對多家成員企業進行審計，規避管控漏洞；強化安全生產，持續開展隱患掛牌督辦，指導、督查企業對安全普查發現問題清單進行綜合治理，夯實安全生產基礎。

### 企業社會責任

多年來，本集團始終將「創新清潔能源，改善生存環境，提高生活品質」作為企業使命，以「以人為本、事求卓越、和諧共生」作為企業核心價值觀，為用戶提供清潔便利的能源和服務，改善城市生態環境，持續為員工、股東、客戶及社會創造長期穩定的價值。

### 注重人才培養

本集團一向視員工為企業最寶貴的財富，是本集團不斷成功及將來發展的決定性因素，我們一向堅持「以人為本」的管理理念，讓員工保持高昂的激情是我們事業不斷前進的根本動力。

2015年，本集團繼續強化人才培養，分層次構建人才梯隊，促進能力提升。操作人員方面，以牽引員工主動學習為主，實施基層員工技能等級評定變革管理，優化並完善初、中、高級基層員工技能等級評定體系，調整評定規則及薪酬對接政策，並將技能評定通過率納入組織考核體系，敦促企業加強員工技能培訓。專業人員方面，全面盤點專業人員能力現狀，設計各專業系統人員職業發展路徑，形成對企業及員工職業發展的指引性資料；優化專業

人員認證體系，調整認證條件及認證實施方法，工程技術、財務、安全、造價等專業全面與社會執業資格對接，提高工作效率，年內完成市場、財務、安全、信息、行政、戰略績效、客服、人力資源、工程管理、工程技術、物資、物流、品牌與公共關係、金融投資共14個職類職種認證工作，認證覆蓋度達96.8%以上。管理人員方面，繼續推進青年接班人培養項目，通過特訓課程、崗位歷練、導師輔導和項目鍛煉等形式，快速提升能力，為集團業務發展提供管理人才儲備；完成「總工長板礮計劃」技術戰略規劃、工程管理、運營管理、安全管理、前沿技術、技術團隊建設六大模塊學習及中評工作，部分人員掛職到企業實際崗位進行崗位實踐鍛煉，並已啟動二期「總工長板礮計劃」；繼續推進

大學生培養發展機制，打通大學生加速培養通道，組織實施區域專業總監助理選拔培養項目，部分區域和企業也自主開展青年特訓營、青年沙龍等具有特色的大學生培養活動。

於2015年12月31日止，本集團共有28,317名員工。本集團員工人數的增加，是配合本集團獲得的新項目及業務發展需要。員工的酬金都是按照員工的履歷與市場水平釐定，福利包括花紅、退休福利、專業培訓課程及購股權計劃等。

#### 關注股東利益

本集團積極承擔對股東的責任，重視透明合規經營，加強企業管治，及時充分披露經營情況，提高股東投資價值，實現與股東共贏。

作為香港上市企業，本集團嚴格遵守相關法律法規、規章制度和上市公司有關信息披露的規定，與投資者建立公開和透明的溝通機制。2015年，本集團舉辦了兩次業

績全球投資者路演，共參加了約25場境內外投資機構組織的大型投資者見面會，會見了約680位投資者，並安排管理層與投資者電話會議，同時通過業績發佈會、領導專訪、春茗晚宴、投資者和媒體項目考察等活動，加強與投資人、分析員和媒體的溝通，促進他們對集團業務和發展前景的瞭解。

#### 提高客戶服務

客戶是企業發展之源，本集團始終視客戶需求為企業戰略導向，優質的客戶服務是公司與客戶維持良好而持久關係的重要橋梁。年內，本集團持續推進服務成本優化與服務分級，優化服務管理模式，科學指導企業進行服務成本管理，降本增效；利用互聯網思維，創新客戶服務，推動客戶服務APP的上線應用，積極建設旨在滿足客戶綜合生活服務需求的社區服務平台，響應客戶需求，提升客戶滿意度；在提供高水平的燃氣服務基礎上結合客戶需求，為客戶提供燃氣設備維修保養服務、燃氣具產品、燃氣保險等延伸服務；本集團各下屬企業繼續按照本集團統一要求，堅持組織員工每年定期拜訪客戶，對客戶的燃



氣設施進行安全檢查，能夠及時消除客戶使用中的安全隱患，充分體現預防勝於治療的概念，增強客戶放心使用的信心。

本集團擁有完善的能夠覆蓋本集團所有用戶的呼叫中心，可以為用戶提供報裝、保修、諮詢等服務，亦可以通過電話指導客戶簡單處理故障，還可以報告搶險事故，並建立了與110聯動機制，努力為用戶提供周到細緻的一站式服務。在保持優質語音服務的基礎上，呼叫中心在年度內完成了在綫交互平台建設，實現由單一語音交互方式向多媒體交互平台的轉變，在方便客戶的同時，降低企業的運營成本。

### 保護社會環境

能源、環境和可持續發展已經成為人類社會必須面對和解決的課題，作為一家負責任的清潔能源分銷商，本集團致力於清潔能源的推廣和使用，通過技術創新改善能源利用方式和效率，減少在經濟發展中能源需求對環境造成的損害。本集團持之不懈地探索、開發能源多元化和能源高效化的新途徑與新方法，立足清潔能源領域，

積極研發、生產和推廣清潔能源相關產品，探尋有利於環境可持續發展的能源解決方案，以此實現更深層、更廣泛的環境保護。

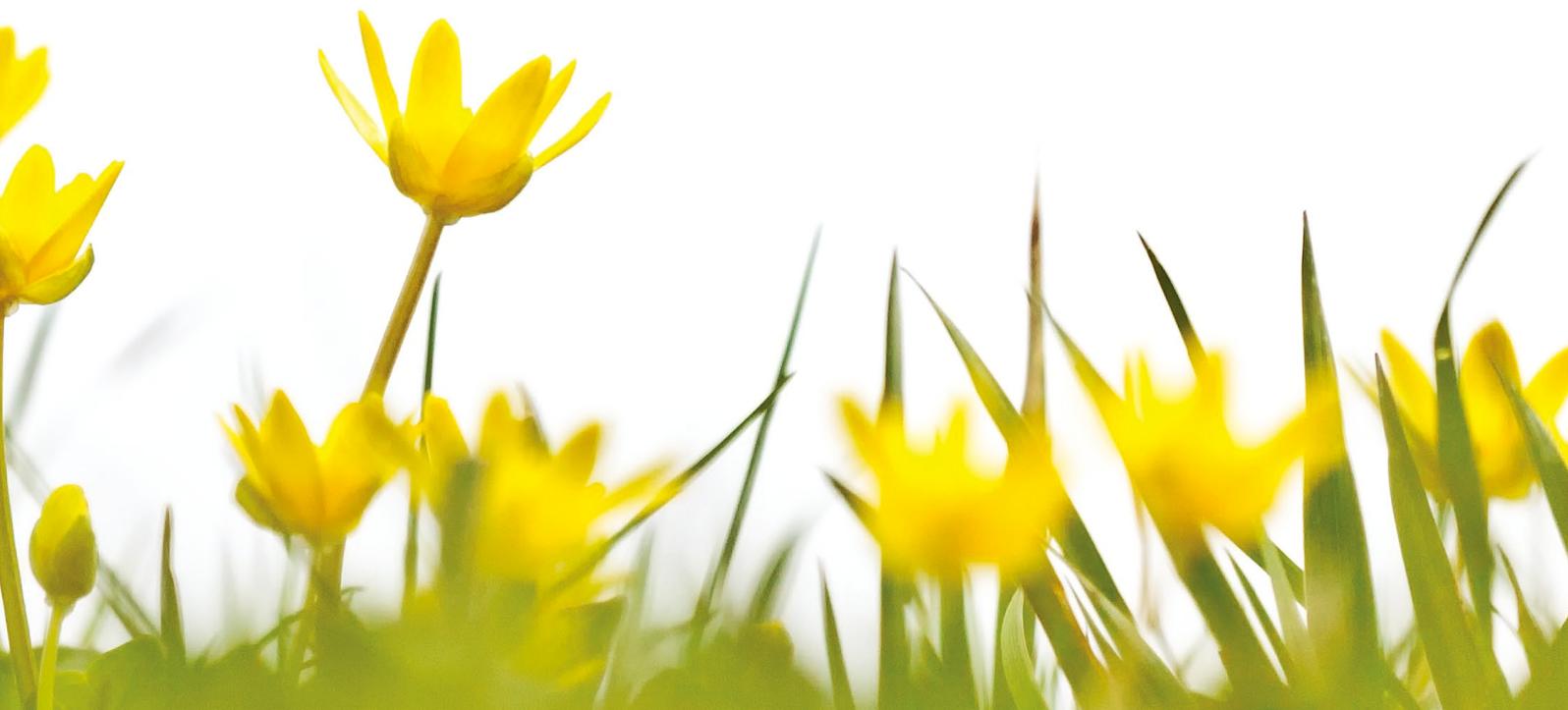
本集團通過城市燃氣分銷網絡的建設，用天然氣等清潔能源替代煤、重油等高污染能源在工商業及居民日常生活中的使用，大力推進「煤改氣」工程，將燃煤鍋爐改為天然氣鍋爐，降低污染物排放；積極推廣汽車加氣站業務及船舶加氣業務，推進「油改氣」，減少尾氣排放，為城市提供清潔交通能源。2015年，本集團推廣使用天然氣112.9億立方米，已實現節約(替代)1,502萬噸標準煤，減排二氧化碳1,757萬噸、二氧化硫36萬噸、氮氧化物5萬噸。

### 推廣社會公益

本集團秉承慈心為人、善舉濟世、和諧共生的價值理念，關注節能環保，支持教育事業，開展了以綠色工程、建校工程、勵志工程和素質工程為核心的一系列公益慈善項目，與此同時，還積極參與賑災救災、扶貧濟困等公益慈善活動。

年內，本集團積極履行企業社會責任，全年累計捐款逾2,475萬元，為公益事業做出巨大貢獻；舉辦「七色花」志願服務活動，幫助複聰語訓學校殘障兒童進行社會

認知及實踐能力培養，從參與植樹、圖書館讀書、各種職業體驗入手，增強殘障孩子對社會的認知和理解；舉辦「向陽光之行」志願服務活動，蕭山新奧、永康新奧、東莞新奧等企業志願者到福利中心、敬老院開展敬老慰問活動，為老人送去慰問品，陪老人聊天，讓老人們感受到關愛和溫暖；常州新奧、蚌埠新奧、東莞新奧等七家企業以定向捐贈的方式，支持企業所在地學校基礎設施建設，改善學校辦學條件，資助貧困生；舉辦「衣舊情深·溫暖西部」為貧困兒童捐贈衣物活動，廣大員工積極參與，共捐舊衣服7,200餘件，所捐衣物統一通過專業組織捐贈至青海省、四川省、寧夏回族自治區等偏遠貧困地區，分發至貧困兒童手裏，為他們帶去一份溫暖；積極開展「新奧公益慈善日」活動，以「低碳生活，從我做起一同呼吸共奮鬥」大氣污染防治為主題，諸城、滁州、鹽城、湘潭、長沙、東莞、蘭溪、沁水、石家莊、廊坊十城聯動，新奧志願者走上街頭、走進社區、走入廣場，與市民互動，呼籲共同參與到防治大氣污染，抗擊霧霾的行動中來。



高瞻遠矚的管理  
團隊致力奉行  
優質的企業  
管治常規



#### 執行董事

王玉鎖先生，現年52歲，本集團其中一位創辦人，為本公司主席及執行董事。彼負責監管本集團整體策略計畫、領導董事會及監察董事會功能。王先生於中國燃氣業務之投資和管理方面擁有逾29年經驗。持有天津財經大學管理學博士學位，現為中國人民政治協商會議第十二屆委員會委員。王先生為王子崢先生之父親。王先生為本集團控股股東ENN Group International Investment Limited (「新奧國際」) 之董事及控股股東，亦為新奧生態控股股份有限公司(一家於上海上市公司，股份代號：600803，原名河北威遠生物化工股份有限公司)及北部灣旅遊股份有限公司(一家於上海上市公司，股份代號：603869)之董事會主席。



張葉生先生，現年49歲，本公司執行董事，彼於1998年加入本集團。彼於2014年3月24日起由本公司首席執行官轉任為副主席，負責協助主席監管本集團整體策略計畫及監察董事會功能。彼於1990年畢業於中國人民武裝員警部隊學院，獲法學學士學位，並於2006年獲得北京大學高級管理人員工商管理碩士學位。張先生於公司治理及公用事業市場整合方面擁有豐富經驗，並在燃氣行業發展研究方面擁有頗深資歷。



韓繼深先生，現年51歲，本公司執行董事及總裁，於1993年加入本集團，由2014年3月24日起，全面負責本集團整體戰略之執行、業務拓展及重要事務決策及執行。韓先生於1990年畢業於保定職工大學，並於2007年獲得新加坡南洋理工大學高級管理人員工商管理碩士學位。韓先生於國內燃氣燃料行業積逾22年經驗。韓先生於多家本集團之附屬公司擔任高級管理層職務超過17年，在燃氣行業市場研究、業務拓展及經營管理方面擁有頗深資歷和豐富經驗。



王冬至先生，現年47歲，本公司執行董事及首席財務官，負責本集團財務、金融管理、執行良好企業管治以及投資者關係管理工作。王先生於1991年畢業於北京化工大學，獲管理工學學士學位，於1996年取得經濟學學士學位，並於2000年取得中國執業會計師資格，於2003年取得天津大學工商管理學碩士學位。彼於2000年加入本集團前，曾在一家中外合營企業任財務主管，王先生於財務及金融管理方面擁有頗深資歷。王先生亦為本集團控股股東新奧國際之總裁。



于建潮先生，現年47歲，本公司執行董事及副總裁，負責協助總裁執行集團的營運管理工作。彼於1993年畢業於河北財經學院，2005年獲中歐國際工商學院高級管理人員工商管理碩士學位。于先生於1998年加入本集團前，曾在全興工業廊坊有限公司及日清中糧食品有限公司等多家外資企業任總會計師。于先生具逾27年會計及財務管理經驗。于先生亦為本公司控股股東新奧國際之董事。

### 非執行董事

**王子崢先生**，現年28歲，於2014年3月24日獲本公司委任為非執行董事。彼於2013年畢業於上海同濟大學城市規劃專業。王先生在海外液化天然氣加氣站投資、合併及收購和運營管理方面有頗多經驗。王先生為本集團控股股東新奧國際之董事會主席。王先生為王玉鎖先生之子。

**金永生先生**，現年52歲，本公司非執行董事。彼於1986年畢業於天津財經學院財政專業，並於2005年獲北京大學高級管理人員工商管理碩士學位。彼於1996年加入本集團前，曾擔任農業部鄉鎮企業管理幹部學院副教授。金先生具有中國執業律師之資格，並具有逾26年法律工作經驗。金先生為本集團控股股東新奧國際之董事。彼現擔任中集安瑞科控股有限公司（一家於香港上市之公司，股份代號：3899）之非執行董事。

**林浩光先生**，現年62歲，於1978年畢業於倫敦大學帝國理工學院，並於1986年獲得日內瓦國際學院國際工商管理學碩士學位。彼於2013年3月26日獲本公司委任為獨立非執行董事，並於2014年3月24日轉為本集團之非執行董事。彼於天然氣和石油業務方面有很豐富的經驗。林先生於1978年加入馬來西亞蜆殼，先後在蜆殼全球多家分公司的資訊科技、財務、天然氣、勘探與生產、原油產品等部門任

職。林先生自2005年9月至2013年1月1日擔任蜆殼中國執行主席，並於2013年3月1日退任蜆殼中國所有職務。林先生於2010年9月起擔任馬來西亞一家大型集團Sime Darby Group獨立董事及Sime Darby Energy & Utilities董事會主席。自2013年3月4日至2016年2月15日，林先生獲委任為英國天然氣集團的獨立非執行董事，該集團是英國一家國際性的油氣公司。而於2015年3月1日起，林先生另獲委任為馬來西亞中央銀行的獨立非執行董事，該銀行由馬來西亞政府設立及擁有，其主要目的在於管制與監督全國的銀行與金融活動。

### 獨立非執行董事

**嚴玉瑜女士**，現年45歲，於2004年獲本公司委任為獨立非執行董事。彼現為洛希爾父子（香港）有限公司董事總經理，並於2015年獲委任為香港交易所上市委員會成員。嚴女士於英國倫敦大學帝國理工學院畢業，獲得數學與管理學聯合榮譽學士學位（BScHons）。嚴女士為美國特許財務分析師及香港證券專業學會之會員。嚴女士於公司企業融資、資本市場、合併及收購方面擁有豐富經驗。

**馬志祥先生**，現年64歲，於2014年3月24日獲本公司委任為獨立非執行董事。彼曾於中國石油管道局、中國石油天然氣股份公司擔任重要領導職務，並於2012年3月退任所有相關職務。馬先生畢業於華東石油大學機械系儲運專業，獲得工學博士學位。馬先生在石油天然氣領域擁有豐富經驗。

**阮葆光先生**，現年47歲，於2014年3月24日獲本公司委任為獨立非執行董事。彼現為方達律師事務所合夥人，執業領域為爭議解決和爭議監管合規。阮先生畢業於英國牛津大學及康奈爾大學，先後獲得化學系碩士學位及有機合成化學系碩士。阮先生於美國吉爾佛大學學習，並考取法律文憑（取得優異成績）及法律研究文憑。阮先生在英國學習法學之前還曾在美國康奈爾大學擔任教學研究員。阮先生在2012年加入方達律師事務所以於香港設立辦事處之前，是英國著名「Magic Circle Firm」的合夥人，負責在中國的爭議解決業務。阮先生於監管和公司合規領域擁有豐富經驗。

**羅義坤先生**，太平紳士，現年63歲，為香港會計師公會資深會員及現任專業行為委員會成員。他亦為英國特許公認會計師公會資深會員。羅先生現任香港科技大學校董會成員暨審計小組主席及大學教育資助委員會財務專家工作小組成員。羅先生曾於私營和公共部門擔任重要的管理層。他過去亦曾任多家香港及海外上市公司董事會成員。於2008年3月至2013年2月期間，他是市區重建局（一間香港法定機構）的副主席及常務董事。羅先生現為香港寬頻有限公司（一家於香港上市之公司，股份代號：1310）之獨立非執行董事。

### 高級管理層

**王豐勝先生**，現年46歲，本公司常務副總裁，配合總裁負責本集團日常經營管理工作，全面負責華中區域市場與銷售中心運營管理工作，王先生於1999年加入本集團

之前曾供職於包頭鋼鐵集團，於2009年獲得長江商學院高級管理人員工商管理碩士學位。王先生於企業運營管理及市場開發方面擁有豐富經驗。

**尹學信先生**，現年51歲，本公司副總裁，負責能源貿易及風險管理工作。尹先生於2009年畢業於北京大學光華管理學院，獲高級管理人員工商管理碩士學位，尹先生於1987年加入本集團，於企業運營及市場拓展方面擁有頗深資歷，彼於國內燃氣行業積逾26年經驗。

**李樹旺先生**，現年50歲，本公司副總裁，負責工程技術、品質管制、運營調度及船用液化天然氣加氣業務管理及拓展工作。李先生於1988年畢業於河北工業大學獲工學學士學位，並於2007年獲得美國民族大學管理學博士學位，李先生亦為中山大學兼職教授。彼於2006年加入本集團前曾供職於中國石油化工集團，並擁有中國首批一級註冊建造師及高級工程師資格。李先生於能源行業擁有頗深資歷。

**歐陽肅先生**，現年59歲，本公司副總裁，負責配合總裁管理華中區域專案管理及業務拓展。2004年彼於中國政法大學經濟管理學研究生畢業，並於2012年10月獲得中國國際工商學院高級管理人員工商管理碩

士學位。歐陽先生於2003年加入本公司前曾在株洲市自來水公司和株洲市煤氣公司供職。歐陽先生於公用事業公司擁有逾32年管理工作經驗。

**吳曉菁女士**，現年48歲，本公司副總裁，負責配合總裁管理華南區域專案及業務拓展。吳女士於1990年畢業於中國人民武裝員警學院邊防檢查專業，獲法學學士學位，並於2011年獲得北京大學高級管理人員工商管理碩士學位。彼於2004年加入本集團前曾供職於美國貝克曼庫爾特公司中國華南代表處，負責區域業務發展。吳女士於企業運營及市場拓展方面擁有豐富經驗。

**魯玉芳女士**，現年58歲，本公司副總裁，負責配合總裁管理專項工作，並按照公司治理要求，承擔相關職責。魯女士於1993年畢業於中央黨校經濟管理專業，擁有高級會計師職稱。並於2005年加入本集團前，曾供職於石家莊燃氣集團，並擔任總會計師職務。魯女士在企業管治及財務管理方面擁有豐富經驗。

**葛華女士**，現年54歲，本公司副總裁，負責配合總裁管理山東區域專案及業務拓展。葛女士於2006年取得復旦大學高級管理人員工商管理碩士學位。並於2000年加

入本集團前，曾在鹽城眾想集團、鹽城市經濟開發區總公司及中信鹽城公司供職。葛女士於企業運營及市場拓展方面擁有豐富經驗。

**張宇迎先生**，現年42歲，本公司副總裁，負責市場與戰略績效、系統管理、法務、行政辦公相關工作。張先生於2003年獲得中國人民大學工商管理學碩士學位。並於2003年加入本集團前，曾在開封機電集團及河南通利電器供職。張先生於企業運營、市場拓展及戰略規劃方面擁有豐富經驗。

**張國忠先生**，現年51歲，本公司副總裁，負責人力資源工作。張先生於2009年獲得天津財經大學企業管理碩士學位，並於2001年加入本集團前，曾任國防科工委總裝備部紀委書記。張先生於企業運營及人力資源規劃方面擁有豐富經驗。

**黃翠麗女士**，現年38歲，本公司的公司秘書，負責執行良好企業管治工作。彼於2007年加入本集團前，曾在其中一家國際性四大會計師樓工作。彼於2000年畢業於香港城市大學，獲工商管理榮譽學士(會計)之學位。彼為香港會計師公會及英國特許公認會計師公會會員。黃女士具逾15年會計及財務管理經驗，並為本公司控股股東新奧國際之高級財務經理。

董事欣然向股東提呈截至2015年12月31日止年度彼等之年度報告及經審核合併財務報表(「合併財務報表」)。

### 主要業務

本公司的主要業務為投資控股。本集團主要在中國從事燃氣供應業務，包括但不限於管道燃氣銷售、燃氣接駁、汽車燃氣加氣站的建設及營運、燃氣批發、其他能源銷售、燃氣器具和材料銷售。

### 業務審視及業績

有關本公司業務的中肯審視及就與本集團年內表現和業務及財務狀況相關的重要因素的探討和分析，分別在本年報第6至9頁的「主席報告」及第22至33頁的「管理層討論及分析」章節中闡述。有關在2015年財政年度完結後發生並對本公司有影響的重大事件(如有)之詳情亦已於以上章節及財務報表附註中披露。本公司的業務前景則於本年報不同部份討論，包括於本年報第6至9頁的「主席報告」也有探討。就有關本集團之環境政策及表現、與持份者的關係及遵守法律及法規方面對本集團有重大影響的已於本報告的第49至50頁的章節中闡述。

### 業績及分派

本集團截至2015年12月31日止年度的業績載於第82頁的合併損益及其他全面收益表。

董事建議派付末期股息每股0.76港元(相等於約人民幣0.64元)予於2016年6月8日登記在本公司股東名冊內的股東，派息總額約為人民幣6.9億元，並且保留本年度餘下溢利約人民幣13.46億元。

### 財務概要

本集團過去十年已刊發財務資料概要的詳情載於第20至21頁。

### 物業、廠房及設備

年內，本集團繼續擴充管道基礎設施及其他相關設施，並合共購入人民幣27.04億元的物業、廠房及設備。

本集團年內物業、廠房及設備變動的詳情載於合併財務報表附註16。

### 股本

本公司年內的股本變動詳情載於合併財務報表附註40。

### 儲備

本集團於年內的儲備變動詳情載於第85頁的合併權益變動表。

### 銀行及其他貸款

本集團的銀行及其他貸款的詳情載於合併財務報表附註37。

### 慈善捐款

本集團於2015年的慈善捐款達人民幣2,500萬元。

### 董事及高級管理層成員薪酬

董事及高級管理層成員薪酬詳情載於合併財務報表附註12及第68頁的企業管治報告。

## 董事

本公司於本年度及直至編製本報告日期的董事如下：

### 執行董事：

王玉鎖先生(主席)  
張葉生先生(副主席)  
韓繼深先生(總裁)  
王冬至先生(首席財務官)  
于建潮先生

### 非執行董事：

王子崢先生  
金永生先生  
林浩光先生

### 獨立非執行董事：

王廣田先生(於2015年5月29日退任)  
嚴玉瑜女士  
馬志祥先生  
阮葆光先生  
羅義坤先生

根據本公司組織章程細則第116條，王玉鎖先生、金永生先生、于建潮先生及嚴玉瑜女士須於應屆股東週年大會(「股東週年大會」)上輪席告退。除于建潮先生因職務調動及嚴玉瑜女士因個人發展退任而不會在應屆股東週年大會重選外，所有上述退任董事均合乎資格且願膺選連任。

截至2015年12月31日，概無董事已與本集團任何成員公司訂立或計劃訂立任何並非於一年內屆滿或本集團任何成員公司不可免付補償(法定補償除外)而於一年內終止的服務合約。

本公司已接獲各獨立非執行董事有關彼等於本公司獨立性的年度確認，各獨立非執行董事均被視為獨立於本公司。

## 獲准許之彌償條文

本公司組織章程規定，本公司各董事以該董事身份，在其獲判得直或無罪的任何民事或刑事訴訟中應訊所產生的或持續的一切責任，可從本公司資產中獲得撥資賠償。

本公司已就本公司之董事可能面對任何訴訟時產生的責任和相關的費用購買保險。

## 權益披露

### 董事於股份及購股權之權益或淡倉

於2015年12月31日，根據《證券及期貨條例》第352條須予備存之登記冊所記錄，或根據香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）《證券上市規則》（「上市規則」）附錄10《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）向本公司及聯交所作出的申報，各董事於本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份及債券中擁有的權益及淡倉如下：

| 董事名稱         | 身份                 | 股份權益                 |             | 依據購股權的<br>相關股份權益 | 於2015年<br>12月31日約佔<br>本公司已發行<br>總股本百分比 |        |
|--------------|--------------------|----------------------|-------------|------------------|--|--------|
|              |                    | 公司權益<br>(附註1)        | 股份總權益       |                  | 相關股份<br>總權益                            |        |
| 王玉鎖先生（「王先生」） | 實益擁有人及於<br>受控公司之權益 | 329,249,000<br>(附註1) | 329,249,000 | 580,000          | 329,829,000                            | 30.47% |
| 張葉生先生        | 實益擁有人              | -                    | -           | 532,000          | 532,000                                | 0.05%  |
| 韓繼深先生        | 實益擁有人              | -                    | -           | 421,000          | 421,000                                | 0.04%  |
| 王冬至先生        | 實益擁有人              | -                    | -           | 382,000          | 382,000                                | 0.04%  |
| 于建潮先生        | 實益擁有人              | -                    | -           | 242,000          | 242,000                                | 0.02%  |
| 王子崢先生        | 實益擁有人              | -                    | -           | 60,000           | 60,000                                 | 0.01%  |
| 金永生先生        | 實益擁有人              | -                    | -           | 142,000          | 142,000                                | 0.01%  |
| 林浩光先生        | 實益擁有人              | -                    | -           | 60,000           | 60,000                                 | 0.01%  |
| 嚴玉瑜女士        | 實益擁有人              | -                    | -           | 260,000          | 260,000                                | 0.02%  |
| 阮葆光先生        | 實益擁有人              | -                    | -           | 60,000           | 60,000                                 | 0.01%  |
| 馬志祥先生        | 實益擁有人              | -                    | -           | 60,000           | 60,000                                 | 0.01%  |
| 羅義坤先生        | 實益擁有人              | -                    | -           | 60,000           | 60,000                                 | 0.01%  |

附註：

1. 該等股份由ENN Group International Investment Limited（「新奧國際」）持有，而該公司由王先生及其配偶趙寶菊女士（「趙女士」）各自實益擁有50%權益。

有關本公司授予董事的購股權權益詳情載於本報告下文標題「董事認購股份之權利」一節內。

除上述披露外，於2015年12月31日，根據《證券及期貨條例》第352條本公司須予備存之登記冊，或根據《標準守則》向本公司及聯交所作出的申報，並無記錄本公司董事在本公司或其相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有其他權益或淡倉。

### 董事認購股份之權利

根據本公司的購股權計劃，本公司授予若干董事可認購本公司普通股股份的購股權，詳情如下：

| 董事名稱  | 獲授日期       | 行使期<br>(附註1)          | 行使價<br>(港元) | 於2015年                         |                         |                              | 於2015年                           | 於2015年                           |
|-------|------------|-----------------------|-------------|--------------------------------|-------------------------|------------------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|       |            |                       |             | 1月1日<br>尚未行使購<br>股權涉及<br>的股份數目 | 年內獲授的<br>購股權數目<br>(附註2) | 年內重分類<br>的購股權<br>數目<br>(附註2) | 12月31日<br>尚未行使<br>購股權涉及<br>的股份數目 | 12月31日<br>約佔本公司<br>已發行總股<br>本百分比 |
| 王玉鎖先生 | 09.12.2015 | 01.04.2017-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 145,000                 | -                            | 580,000                          | 0.05%                            |
|       | 09.12.2015 | 01.04.2018-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 145,000                 | -                            |                                  |                                  |
|       | 09.12.2015 | 01.04.2019-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 145,000                 | -                            |                                  |                                  |
|       | 09.12.2015 | 01.04.2020-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 145,000                 | -                            |                                  |                                  |
| 張葉生先生 | 09.12.2015 | 01.04.2017-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 133,000                 | -                            | 532,000                          | 0.05%                            |
|       | 09.12.2015 | 01.04.2018-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 133,000                 | -                            |                                  |                                  |
|       | 09.12.2015 | 01.04.2019-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 133,000                 | -                            |                                  |                                  |
|       | 09.12.2015 | 01.04.2020-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 133,000                 | -                            |                                  |                                  |
| 韓繼深先生 | 09.12.2015 | 01.04.2017-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 105,250                 | -                            | 421,000                          | 0.04%                            |
|       | 09.12.2015 | 01.04.2018-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 105,250                 | -                            |                                  |                                  |
|       | 09.12.2015 | 01.04.2019-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 105,250                 | -                            |                                  |                                  |
|       | 09.12.2015 | 01.04.2020-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 105,250                 | -                            |                                  |                                  |
| 王冬至先生 | 09.12.2015 | 01.04.2017-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 95,500                  | -                            | 382,000                          | 0.04%                            |
|       | 09.12.2015 | 01.04.2018-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 95,500                  | -                            |                                  |                                  |
|       | 09.12.2015 | 01.04.2019-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 95,500                  | -                            |                                  |                                  |
|       | 09.12.2015 | 01.04.2020-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 95,500                  | -                            |                                  |                                  |
| 于建潮先生 | 09.12.2015 | 01.04.2017-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 60,500                  | -                            | 242,000                          | 0.02%                            |
|       | 09.12.2015 | 01.04.2018-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 60,500                  | -                            |                                  |                                  |
|       | 09.12.2015 | 01.04.2019-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 60,500                  | -                            |                                  |                                  |
|       | 09.12.2015 | 01.04.2020-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 60,500                  | -                            |                                  |                                  |
| 王子崢先生 | 09.12.2015 | 01.04.2017-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 15,000                  | -                            | 60,000                           | 0.01%                            |
|       | 09.12.2015 | 01.04.2018-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 15,000                  | -                            |                                  |                                  |
|       | 09.12.2015 | 01.04.2019-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 15,000                  | -                            |                                  |                                  |
|       | 09.12.2015 | 01.04.2020-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 15,000                  | -                            |                                  |                                  |
| 金永生先生 | 09.12.2015 | 01.04.2017-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 35,500                  | -                            | 142,000                          | 0.01%                            |
|       | 09.12.2015 | 01.04.2018-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 35,500                  | -                            |                                  |                                  |
|       | 09.12.2015 | 01.04.2019-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 35,500                  | -                            |                                  |                                  |
|       | 09.12.2015 | 01.04.2020-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 35,500                  | -                            |                                  |                                  |
| 林浩光先生 | 09.12.2015 | 01.04.2017-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 15,000                  | -                            | 60,000                           | 0.01%                            |
|       | 09.12.2015 | 01.04.2018-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 15,000                  | -                            |                                  |                                  |
|       | 09.12.2015 | 01.04.2019-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 15,000                  | -                            |                                  |                                  |
|       | 09.12.2015 | 01.04.2020-08.12.2025 | 40.34       | -                              | 15,000                  | -                            |                                  |                                  |

| 董事名稱           | 獲授日期       | 行使期<br>(附註1)          | 行使價<br>(港元) | 於2015年                         | 年內獲授的<br>購股權數目<br>(附註2) | 年內重分類               | 於2015年                           | 於2015年                           |
|----------------|------------|-----------------------|-------------|--------------------------------|-------------------------|---------------------|----------------------------------|----------------------------------|
|                |            |                       |             | 1月1日<br>尚未行使購<br>股權涉及<br>的股份數目 |                         | 的購股權<br>數目<br>(附註2) | 12月31日<br>尚未行使<br>購股權涉及<br>的股份數目 | 12月31日<br>約佔本公司<br>已發行總股<br>本百分比 |
| 嚴玉瑜女士          | 14.06.2010 | 14.12.2010–13.06.2020 | 16.26       | 100,000                        | –                       | –                   | 260,000                          | 0.02%                            |
|                | 14.06.2010 | 14.06.2012–13.06.2020 | 16.26       | 100,000                        | –                       | –                   |                                  |                                  |
|                | 09.12.2015 | 01.04.2017–08.12.2025 | 40.34       | –                              | 15,000                  | –                   |                                  |                                  |
|                | 09.12.2015 | 01.04.2018–08.12.2025 | 40.34       | –                              | 15,000                  | –                   |                                  |                                  |
|                | 09.12.2015 | 01.04.2019–08.12.2025 | 40.34       | –                              | 15,000                  | –                   |                                  |                                  |
|                | 09.12.2015 | 01.04.2020–08.12.2025 | 40.34       | –                              | 15,000                  | –                   |                                  |                                  |
| 馬志祥先生          | 09.12.2015 | 01.04.2017–08.12.2025 | 40.34       | –                              | 15,000                  | –                   | 60,000                           | 0.01%                            |
|                | 09.12.2015 | 01.04.2018–08.12.2025 | 40.34       | –                              | 15,000                  | –                   |                                  |                                  |
|                | 09.12.2015 | 01.04.2019–08.12.2025 | 40.34       | –                              | 15,000                  | –                   |                                  |                                  |
|                | 09.12.2015 | 01.04.2020–08.12.2025 | 40.34       | –                              | 15,000                  | –                   |                                  |                                  |
| 阮葆光先生          | 09.12.2015 | 01.04.2017–08.12.2025 | 40.34       | –                              | 15,000                  | –                   | 60,000                           | 0.01%                            |
|                | 09.12.2015 | 01.04.2018–08.12.2025 | 40.34       | –                              | 15,000                  | –                   |                                  |                                  |
|                | 09.12.2015 | 01.04.2019–08.12.2025 | 40.34       | –                              | 15,000                  | –                   |                                  |                                  |
|                | 09.12.2015 | 01.04.2020–08.12.2025 | 40.34       | –                              | 15,000                  | –                   |                                  |                                  |
| 羅義坤先生          | 09.12.2015 | 01.04.2017–08.12.2025 | 40.34       | –                              | 15,000                  | –                   | 60,000                           | 0.01%                            |
|                | 09.12.2015 | 01.04.2018–08.12.2025 | 40.34       | –                              | 15,000                  | –                   |                                  |                                  |
|                | 09.12.2015 | 01.04.2019–08.12.2025 | 40.34       | –                              | 15,000                  | –                   |                                  |                                  |
|                | 09.12.2015 | 01.04.2020–08.12.2025 | 40.34       | –                              | 15,000                  | –                   |                                  |                                  |
| 王廣田先生<br>(附註3) | 14.06.2010 | 14.12.2010–13.06.2020 | 16.26       | 100,000                        | –                       | (100,000)           | –                                | –                                |
|                | 14.06.2010 | 14.06.2012–13.06.2020 | 16.26       | 100,000                        | –                       | (100,000)           |                                  |                                  |
| 合共             |            |                       |             | 400,000                        | 2,659,000               | (200,000)           | 2,859,000                        |                                  |

附註：

1. 購股權的歸屬期乃由獲授日期起至行使期開始之日為止。
2. 「年內」指2015年1月1日至2015年12月31日。
3. 王廣田先生於2015年5月29日舉行之股東週年大會上退任本公司董事職務亦不參與重選，其餘下之200,000股購股權於購股權失效限期前暫未行使，並被重分類至員工持有之購股權。
4. 緊接購股權授出日期前，股份的收市價為每股39.85港元。

除上文披露者外，於年內任何時間，本公司或其附屬公司概無參與任何安排，致使董事、彼等的配偶或未滿18歲的子女可藉購入本公司或任何其他法人團體的股份或債券而得益。

## 主要股東

於2015年12月31日，根據《證券及期貨條例》第336條須予備存之登記冊所記錄，除本公司董事以外之人士持有本公司股份及相關股份之權益及淡倉記錄均載列如下：

| 股東名稱                                       | 身份                               | 公司權益                 | 依據購股權的<br>相關股份權益 | 股份及<br>相關股份<br>總權益<br>(附註4)                                | 於2015年<br>12月31日約佔<br>本公司已發行<br>總股本百分比 |
|--|----------------------------------|----------------------|------------------|--|--|
| 王先生  | 實益擁有人及<br>於受控公司之權益               | 329,249,000<br>(附註1) | 580,000<br>(附註2) | 329,829,000<br>(L)   | 30.47%                                 |
| 趙女士  | 於受控公司之權益<br>及配偶權益                | 329,249,000<br>(附註1) | 580,000<br>(附註2) | 329,829,000<br>(L)   | 30.47%                                 |
| 新奧國際                                       | 實益擁有人                            | 329,249,000<br>(附註1) | –                | 329,249,000<br>(L)   | 30.41%                                 |
| The Capital Group<br>Companies, Inc.       | 於受控公司之權益                         | 130,512,700<br>(附註3) | –                | 130,512,700<br>(L)   | 12.06%                                 |
| Capital Research and<br>Management Company | 投資經理                             | 128,156,700          | –                | 128,156,700<br>(L)   | 11.84%                                 |
| Commonwealth<br>Bank of Australia          | 於受控公司之權益                         | 100,484,000          | –                | 100,484,000<br>(L)   | 9.28%                                  |
| JPMorgan Chase & Co.                       | 實益擁有人、投資經理及<br>保管人法團/<br>核准借出代理人 | 86,600,964           | –                | 86,600,964<br>(L)<br>(包括<br>403,177 (S)<br>68,527,081 (P)) | 8.00%                                  |

附註：

1. 所指之三項329,249,000股股份實指相同股份。該等股份由新奧國際持有，而該公司由王先生及其配偶趙女士各自實益擁有50%權益。
2. 趙女士為王先生的配偶，被視為擁有王先生持有的股份權益。
3. 這些股份當中128,156,700股股份乃由Capital Research and Management Company（此乃The Capital Group Companies, Inc.之全資擁有附屬公司）持有。
4. (L)指好倉；(S)指淡倉；(P)指可供借出的股份。

除上述披露外，於2015年12月31日，本公司根據《證券及期貨條例》第336條所備存之登記冊並無記錄其他人士在本公司的股份及相關股份中擁有權益及淡倉。除本節所披露的股東外，各董事並不知悉有任何人士於2015年12月31日有權於本公司股東大會上行使或控制他人行使5%或以上的投票權，並可實際指令或影響本公司的管理。

## 購股權計劃

本公司根據於2002年5月21日舉行之股東特別大會及於2012年6月26日舉行之股東週年大會上通過之普通決議案，分別採納了「2002年計劃」及「2012年計劃」之購股權計劃。

購股權計劃的詳情載於合併財務報表附註46及本報告內「董事認購股份之權利」一節。

下表披露於2002年計劃及2012年計劃下，員工(包括各董事)於年內持有本公司之購股權詳情及其變動：

| 獲授人士           | 獲授日期       | 行使期<br>(附註1)          | 行使價<br>(港元) | 於2015年<br>1月1日         |                |                              | 於2015年<br>12月31日       |        | 於2015年<br>12月31日<br>約佔本公司<br>已發行總股本<br>百分比 |
|----------------|------------|-----------------------|-------------|------------------------|----------------|------------------------------|------------------------|--------|--|
|                |            |                       |             | 尚未行使<br>購股權涉及<br>的股份數目 | 年內獲授的<br>購股權數目 | 年內<br>重分類的<br>購股權數目<br>(附註2) | 尚未行使<br>購股權涉及<br>的股份數目 | 已發行總股本 |  |
| <b>2002年計劃</b> |            |                       |             |                        |                |                              |                        |        |  |
| 董事             | 14.06.2010 | 14.12.2010-13.06.2020 | 16.26       | 200,000                | -              | (100,000)                    | 200,000                | 0.02%  |  |
|                | 14.06.2010 | 14.06.2012-13.06.2020 | 16.26       | 200,000                | -              | (100,000)                    |                        |        |  |
| 員工             | 14.06.2010 | 14.12.2010-13.06.2020 | 16.26       | -                      | -              | 100,000                      | 200,000                | 0.02%  |  |
|                | 14.06.2010 | 14.06.2012-13.06.2020 | 16.26       | -                      | -              | 100,000                      |                        |        |  |
| <b>2012年計劃</b> |            |                       |             |                        |                |                              |                        |        |  |
| 董事             | 09.12.2015 | 01.04.2017-08.12.2025 | 40.34       | -                      | 664,750        | -                            | 2,659,000              | 0.25%  |  |
|                | 09.12.2015 | 01.04.2018-08.12.2025 | 40.34       | -                      | 664,750        | -                            |                        |        |  |
|                | 09.12.2015 | 01.04.2019-08.12.2025 | 40.34       | -                      | 664,750        | -                            |                        |        |  |
|                | 09.12.2015 | 01.04.2020-08.12.2025 | 40.34       | -                      | 664,750        | -                            |                        |        |  |
| 員工             | 09.12.2015 | 01.04.2017-08.12.2025 | 40.34       | -                      | 2,335,250      | -                            | 9,341,000              | 0.86%  |  |
|                | 09.12.2015 | 01.04.2018-08.12.2025 | 40.34       | -                      | 2,335,250      | -                            |                        |        |  |
|                | 09.12.2015 | 01.04.2019-08.12.2025 | 40.34       | -                      | 2,335,250      | -                            |                        |        |  |
|                | 09.12.2015 | 01.04.2020-08.12.2025 | 40.34       | -                      | 2,335,250      | -                            |                        |        |  |
| 合共             |            |                       |             | 400,000                | 12,000,000     | -                            | 12,400,000             |        |  |

附註：

- 購股權的歸屬期乃由獲授日期起至行使期開始之日為止。
- 王廣田先生於2015年5月29日舉行之股東週年大會上退任本公司董事職務亦不參與重選，其餘下之200,000股購股權於購股權失效限期前暫未行使，並被重分類至員工持有之購股權。
- 截至報告日期，2002年計劃下可以發行之股份數目為400,000股，佔已發行股份數目之0.04%；2012年計劃下可以發行之股份數目為12,000,000股，佔已發行股份數目之1.11%。

年內並無購股權失效或被註銷。

### 董事及控股股東於交易、安排或合同及關連交易中之權益

年內，本集團曾與《上市規則》所界定屬「關連」之人士訂立以下交易及安排：

#### 持續關連交易

年內，本集團曾進行以下根據《上市規則》第14A章構成持續關連交易之交易，該等交易須被每年審閱。

- (A) 於2013年12月30日，王氏家族公司(附註1)中之物業管理公司與本集團簽訂協議，同意向本集團就本集團所佔用的位於中國的物業提供物業管理服務。截至2015年12月31日止年度，本集團支付的物業管理服務費為人民幣15,200,000元，低於本公司就該事項刊發日期為2013年12月30日的公告所載的年度上限人民幣21,000,000元。

#### 物業管理服務

| 供應服務方<br>(附註1)               | 使用服務方                         | 合同日期     | 合同有效期 | 物業         | 交易金額<br>(人民幣) |
|------------------------------|-------------------------------|----------|-------|------------|---------------|
| 廊坊艾力楓社物業服務<br>有限公司(「艾力楓社服務」) | (i) 廊坊新奧燃氣有限公司                | 1.1.2015 | 1年    | 位於廊坊市的辦公大樓 | 2,400,000     |
|                              | (ii) 新奧燃氣發展有限公司               | 1.1.2014 | 1-3年  | 位於廊坊市的辦公大樓 | 2,670,000     |
|                              | (iii) 新奧(中國)燃氣投資<br>有限公司廊坊分公司 | 1.1.2015 | 1年    | 位於廊坊市的辦公大樓 | 4,440,000     |
|                              | (iv) 廊坊新奧燃氣設備有限公司             | 1.1.2015 | 1年    | 位於廊坊市的辦公大樓 | 940,000       |
|                              | (v) 新奧能源物流有限公司                | 1.1.2014 | 1-3年  | 位於廊坊市的辦公大樓 | 2,720,000     |
|                              | (vi) 新奧能源貿易有限公司               | 1.1.2014 | 3年    | 位於廊坊市的辦公大樓 | 320,000       |
|                              | (vii) 新奧燃氣工程有限公司<br>廊坊分公司     | 1.1.2015 | 1年    | 位於廊坊市的辦公大樓 | 850,000       |
|                              | (viii) 新奧財務有限責任公司             | 1.1.2015 | 1年    | 位於廊坊市的辦公大樓 | 860,000       |
|                              |                               |          |       |            | 15,200,000    |

- (B) 於2013年12月30日，本集團與王氏家族公司簽訂協議，王氏家族公司同意向本集團提供行政服務，包括但不限於餐飲、酒店住宿、僱員培訓、維修、資訊科技支援、汽車加油及旅遊服務。截至2015年12月31日止年度，本集團支付的行政服務費為人民幣71,701,000元，低於本公司就該事項刊發日期為2013年12月30日的公告所載的年度上限人民幣74,000,000元。

#### 行政服務

| 供應服務方<br>(附註1)          | 使用服務方           | 服務        | 交易金額<br>(人民幣) |
|-------------------------|-----------------|-----------|---------------|
| (i) 廊坊通程汽車服務有限公司        | 新奧能源控股有限公司各附屬公司 | • 運輸服務    | 71,701,000    |
| (ii) 新繹文化發展有限公司         |                 | • 維修服務    |               |
| (iii) 廊坊市天然氣有限公司        |                 | • 技術服務    |               |
| (iv) 新繹七修酒店管理有限公司       |                 | • 酒店服務    |               |
| (v) 新苑陽光農業有限公司          |                 | • 膳食服務    |               |
| (vi) 廊坊新奧光伏集成有限公司       |                 | • 餐飲及行政服務 |               |
| (vii) 艾力楓社服務            |                 | • 辦公室用品供應 |               |
| (viii) 北京新繹愛特藝術發展有限公司   |                 | • 文化服務    |               |
| (ix) 新博卓暢技術(北京)有限公司     |                 | • 共享服務    |               |
| (x) 廊坊市新繹國際旅行社有限公司      |                 | • 汽車加油服務  |               |
| (xi) 北海新繹國際旅行社          |                 | • 僱員培訓服務  |               |
| (xii) 新繹健康管理有限公司        |                 | • 中醫服務    |               |
| (xiii) 新繹劇社(廊坊)文化發展有限公司 |                 |           |               |
| (xiv) 廊坊新繹國醫堂中醫技術有限公司   |                 |           |               |
| (xv) 新奧光伏能源有限公司         |                 |           |               |

- (C) 於2013年12月30日，本集團與王氏家族公司簽訂協議，王氏家族公司同意向本集團提供海洋運輸服務以運送能源，包括但不限於液化石油氣、壓縮天然氣及液化天然氣。截至2015年12月31日止年度，本集團支付的海運服務費為人民幣92,000元，低於本公司就該事項刊發日期為2013年12月30日的公告所載的年度上限人民幣33,000,000元。

#### 海運服務

| 供應服務方<br>(附註1) | 使用服務方      | 服務   | 交易金額<br>(人民幣) |
|----------------|------------|------|---------------|
| 北部灣旅遊股份有限公司    | 新奧能源貿易有限公司 | 能源運輸 | 92,000        |

- (D) 於2013年12月30日，本集團與王氏家族公司簽訂協議，王氏家族公司同意向本集團提供能源效能技術服務，包括但不限於能源效能規劃、能源效能管理諮詢、能源智能化平台搭建。截至2015年12月31日止年度，本集團支付的能源技術服務費為人民幣128,564,000元，低於本公司就該事項刊發日期為2013年12月30日的公告所載的年度上限人民幣150,000,000元。

#### 能源效能技術服務

| 供應服務方<br>(附註1)       | 使用服務方           | 服務       | 交易金額<br>(人民幣) |
|----------------------|-----------------|----------|---------------|
| (i) 新奧科技發展有限公司       | 新奧能源控股有限公司各附屬公司 | 能源效能技術服務 | 128,564,000   |
| (ii) 廊坊新奧節能服務有限公司    |                 |          |               |
| (iii) 新奧能源服務(上海)有限公司 |                 |          |               |
| (iv) 新奧泛能網絡科技有限公司    |                 |          |               |
| (v) 廊坊新奧光伏集成有限公司     |                 |          |               |

- (E) 於2013年12月30日，王氏家族公司與本集團簽訂協議，王氏家族公司同意向本集團提供電子商務服務。截至2015年12月31日止年度，本集團支付的電子商務服務費為人民幣4,700,000元，低於本公司就該事項刊發日期為2013年12月30日的公告所載的年度上限人民幣22,000,000元。

#### 電子商務服務

| 供應服務方<br>(附註1)     | 使用服務方           | 服務     | 交易金額<br>(人民幣) |
|--------------------|-----------------|--------|---------------|
| (i) 必拓電子商務有限公司     | 新奧能源控股有限公司各附屬公司 | 電子商務服務 | 4,700,000     |
| (ii) 新智泛能網絡科技有限公司  |                 |        |               |
| (iii) 北京擎天通途科技有限公司 |                 |        |               |

- (F) 於2013年12月30日，本集團與王氏家族公司簽訂協議，王氏家族公司同意向本集團出售設備及提供改裝服務。截至2015年12月31日止年度，本集團支付的設備採購款與改裝服務費用為人民幣1,324,000元，低於本公司就該事項刊發日期為2013年12月30日的公告所載的年度上限人民幣66,000,000元。

#### 設備採購與改裝服務

| 賣方<br>(附註1) | 買方              | 交易     | 交易金額<br>(人民幣) |
|-------------|-----------------|--------|---------------|
| 必拓電子商務有限公司  | 新奧能源控股有限公司各附屬公司 | 系統設備採購 | 1,324,000     |

- (G) 於2013年12月30日，王氏家族公司與本集團簽訂協議，本集團將於王氏家族公司作出要求時，向王氏家族公司提供燃氣接駁服務。截至2015年12月31日止年度，本集團所收取的燃氣接駁服務費為人民幣524,000元，低於本公司就該事項刊發日期為2013年12月30日的公告所載的年度上限人民幣27,000,000元。

#### 燃氣接駁服務

| 供應服務方      | 使用服務方<br>(附註1)    | 服務   | 交易金額<br>(人民幣) |
|------------|-------------------|------|---------------|
| 新奧燃氣發展有限公司 | (i) 廊坊新奧房地產開發有限公司 | 燃氣接駁 | 524,000       |
|            | (ii) 新繹七修酒店管理有限公司 |      |               |
|            | (iii) 新奧科技發展有限公司  |      |               |

- (H) 於2014年5月12日，本公司與一家王氏家族公司訂立總工程施工服務協議，該王氏家族公司同意於2014年5月12日起至2016年12月31日止期間向本集團提供總工程施工服務。截至2015年12月31日止年度，本集團支付的工程施工費用為人民幣814,426,000元，低於本公司就該事項刊發日期為2014年5月12日的公告所載的年度上限人民幣1,040,000,000元。

#### 工程服務

| 供應服務方<br>(附註1) | 使用服務方           | 服務     | 交易金額<br>(人民幣) |
|----------------|-----------------|--------|---------------|
| 新地能源工程技術有限公司   | 新奧能源控股有限公司各附屬公司 | 管道建設工程 | 814,426,000   |

- (I) 於2014年8月15日，本公司與一家王氏家族公司簽訂總LNG供應協議，該王氏家族公司同意於2014年8月15日至2016年12月31日止期間為本集團供應LNG。截至2015年12月31日止年度，本集團支付的採購LNG成本為人民幣282,000,000元，低於本公司就該事項刊發日期為2014年8月15日的公告所載的年度上限人民幣299,205,000元。

#### LNG供應

| 賣方<br>(附註1)  | 買方         | 交易    | 交易金額<br>(人民幣) |
|--------------|------------|-------|---------------|
| 山西沁水新奧燃氣有限公司 | 新奧能源貿易有限公司 | 採購LNG | 282,000,000   |

附註：

- 王氏家族公司現由本公司主席、執行董事兼控股股東王先生及／或其聯繫人(包括其配偶趙女士(本公司控股股東)所控制(於有關公司的任何股東大會上有權行使或控制行使30%或超過30%投票權))，因此為本集團年內的關連人士。

獨立非執行董事認為上述交易乃於本集團日常業務過程中訂立，並按一般商業條款進行。

除上述所披露者外，於年末或年內任何時間概無存在其他由本公司、其控股母公司或其附屬公司或同系附屬公司所訂立而本公司董事或控股股東或其關連公司從中直接或間接擁有重大權益的重大交易、安排或合約。

核數師已按照主板上市規則第14A.56條發出無保留意見函件，內含其就本年報上面列載有關本集團披露之持續關連交易之發現及結論。

本公司之核數師已根據香港會計師公會頒佈的香港核證委聘準則第3000號「對過往財務資料進行審核或審閱以外的核證委聘」及參照實務說明第740號「關於香港上市規則所述持續關連交易的核數師函件」執行工作，並致函本公司董事會確認，按照本公司之核數師就持續關連交易進行之程序：

- (a) 並無導致核數師相信本報告所披露之持續關連交易並無獲本公司董事會批准之事項須核數師垂注。
- (b) 就涉及本集團提供商品或服務的交易，我們並無發現任何事項，令我們相信該等交易在一切重大方面沒有按照本集團的定價政策。
- (c) 並無導致核數師相信持續關連交易於各重大方面並非遵照規管該等交易之相關協議進行之事宜須核數師垂注。
- (d) 就本報告所披露之各持續關連交易之總額而言，並無導致核數師相信該等持續關連交易超過本公司於2013年12月30日、2014年5月12日及2014年8月15日就各持續關連交易刊發之公告中所披露之最高年度總值之事宜須核數師垂注。

本公司董事確認已根據上市規則第14A條進行披露，符合要求。

### 董事認購股份或債券的權利

除「董事購買股份之權利」一節所載購股權及合併財務報表附註46所披露有關購股權之詳情外，於2015年12月31日，本公司並無其他未行使的可換股證券、購股權、認股權證或其他類似權利，本公司、其母公司、或其任何附屬公司於年內亦概無參與任何安排，使董事得以藉購入本公司或其他公司之股份或債權證而獲取利益。

### 股票掛鈎協議

除本年報所披露的購股權計劃外，本公司於本年度終結日或年內任何時間概無訂立任何股票掛鈎協議。

### 主要客戶及供應商

年內，來自本集團首五大供應商的購貨額少於本集團總購貨額的30%，而來自本集團首五大客戶的收入亦少於本集團總收入的30%。

### 優先購買權

本公司的組織章程細則或開曼群島法例均無有關優先購買權的規定，故本公司無須向現有股東按比例發售新股。

### 環境政策及表現

本集團以「倡導清潔能源，改善生存環境；提升系統能效，創造客戶價值」為使命，以滿足客戶需求為導向，依托長期積累的清潔能源儲運資源，通過系統能效技術平台，為國內外用能客戶量身定制最優用能解決方案。

本集團通過清潔能源推廣和節能減排項目實施，減少了經濟發展對環境的損害。2015年，本集團推廣使用天然氣112.9億立方米（2014年：101億立方米），實現替代標準煤1,502萬噸（2014年：1,242萬噸），減排二氧化碳1,757萬噸（2014年：1,192萬噸）、二氧化硫36萬噸（2014年：28萬噸）、氮氧化物5萬噸（2014年：18萬噸）。

## 遵守法律及法規

本集團現有的合規程序能夠確保本集團遵守適用的、尤其是對本集團有重大影響的法律、法規以及規則。董事會會定期檢討並監察本集團為了遵守相關法律和法規要求採取的合規性政策和措施。相關的僱員和運營單位亦會不時留意適用的法律、法規和規則發生的任何變動。

回顧年內，盡我們所知，本集團已遵守對本集團業務和運營有重大影響的相關法律和法規。

## 購買、售出或贖回上市證券

2015年8月20日本公司於聯交所購回合共500,000股股份，最高及最低之每股價格分別為40.00港元及38.35港元，總代價為約1,900萬港元。截至2015年報日期，以上所有購回股份已被註銷。

進行購回乃為提高每股資產淨值及每股盈利，並根據於本公司2015年股東週年大會上向董事會授出以購回股份之一般授權進行。除此以外，本公司或其任何附屬公司概無購買、售出或贖回本公司任何上市證券。

## 審核委員會

本公司於2001年3月28日成立審核委員會。審核委員會已與管理層檢討本集團所採用的會計原則及慣例，以及討論了審計、內部監控（包括財務監控、運作監控、合規監控、風險管理功能，以及在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷、經驗和相關培訓課程及其預算）及財務報告事宜。年內，審核委員會委員由獨立非執行董事王廣田先生、嚴玉瑜女士、馬志祥先生、阮葆光先生及羅義坤先生組成。於2015年5月29日，王廣田先生退任董事會後亦不再擔任審核委員會委員。審核委員會於本財政年度內共舉行了三次會議，並審閱了2014年的經審核年度財務報告及2015年的未經審核中期財務報告。此外，審核委員會已於2016年3月21日召開審核委員會會議，並完成審閱2015年的年度業績及經審核之年度財務報告。

## 薪酬委員會

本公司的薪酬委員會於2004年12月31日成立。薪酬委員會的職責包括審閱本公司的董事及高級管理層薪酬政策及決定每個執行董事及高級管理層的薪酬方案（包括實物利益、退休金及補償），並向董事會提出有關非執行董事薪酬的建議。年內，薪酬委員會由金永生先生（非執行董事）以及王廣田先生、嚴玉瑜女士、馬志祥先生、阮葆光先生及羅義坤先生五位獨立非執行董事組成。於2015年5月29日，王廣田先生退任董事會後亦不再擔任薪酬委員會委員。薪酬委員會於本財政年度內，舉行了兩次會議。

## 提名委員會

本公司的提名委員會於2012年3月30日成立。提名委員會的職責包括檢討董事會的架構、人數及組成，並就任何為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議，物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見。年內，提名委員會由王玉鎖先生（董事會主席）、金永生先生（非執行董事）以及王廣田先生、嚴玉瑜女士、馬志祥先生、阮葆光先生及羅義坤先生五位獨立非執行董事組成。於2015年5月29日，王廣田先生退任董事會後亦不再擔任提名委員會委員。提名委員會於本財政年度內，舉行了一次會議。

### 風險管理委員會

本公司的風險管理委員會於2015年12月9日成立。風險管理委員會的職責包括檢討本集團之風險管理政策以規管本集團主要風險的識別、評估、監察及匯報事宜，並就此向董事會提供意見。年內，風險管理委員會由張葉生先生(執行董事兼副主席)、韓繼深先生(執行董事兼總裁)、王冬至先生(執行董事兼首席財務官)、王子崢(非執行董事)以及嚴玉瑜女士、馬志祥先生、阮葆光先生及羅義坤先生四位獨立非執行董事組成。於本財政年度內，風險管理委員會暫未舉行任何會議。

### 遵守企業管治守則

董事會知悉，除守則條文E.1.2外，本公司於年內一直遵守《上市規則》附錄14《企業管治守則》(「守則」)所載的守則條文。王玉鎖先生(董事會主席)因公幹未能出席本公司於2015年5月29日舉行之股東週年大會，改由本公司執行董事兼副主席張葉生先生出席並擔任該股東週年大會主席。

### 遵守上市發行人董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納有關董事進行證券交易的行為守則，條款標準不低於上市規則附錄10所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(《標準守則》)所列的標準。經與所有董事作出特定查詢，所有董事確認彼等於年內均已遵守《標準守則》所列的標準及有關董事進行證券交易的行為守則。

### 公眾持股

根據本公司所獲得的公眾資料並就董事所知悉，於本報告日期，本公司已發行股份的公眾持股量不少於《上市規則》所規定的25%。

### 貸款協議對控股股東所加的特定責任

本公司於2011年5月13日及2013年2月26日發行十年期優先票據(「2021優先票據」)及五年零息可換股債券(「可換股債券」)，有關2021優先票據和債券本金分別為7.50億美元(相等於人民幣48.63億元)及5億美元(相等於人民幣31.41億元)。有關2021優先票據和可換股債券之條款及條件中均要求本公司控股股東王先生需於相關協議年內維持彼所持有本公司權益不少於本公司已發行總股本的25%。

本公司於2014年10月23日發行五年期債券，有關債券之條款及條件要求，本公司控股股東王玉鎖先生需於債券年內維持彼所持有本公司權益不少於本公司已發行總股本20%。有關貸款總額為4億美元(相等於人民幣24.60億元)。

### 競爭利益

年內，並無本公司董事或管理層股東或其各自之聯繫人於現時與或可能與本集團業務有競爭的業務中擁有利益。

### 核數師

有關續聘德勤•關黃陳方會計師行為本公司核數師的決議案將於股東週年大會上提呈。

代表董事會

主席

王玉鎖

香港，2016年3月22日

本公司致力奉行優質的企業管治常規。本公司的企業管治原則著重有效的董事會、審慎的內部及風險監控、高透明度及清晰的披露，以及對股東問責。本公司董事會（「董事會」）及管理層一直參照本地及國際標準持續檢討及提升企業管治常規的質素。董事會相信，通過董事會努力不懈提升本公司企業管治常規的質素，已直接及間接對本公司及其附屬公司（「本集團」）過去數年業務的強勁增長作出貢獻。本公司很榮幸能獲得獨立機構頒發包括以下的多個獎項，表彰本集團於業務及管理上的成就：

#### **國際ARC年報比賽**

- 2015年「整體年報銀獎：電力燃氣服務業」
- 2012年「整體年報金獎：電力燃氣服務業」
- 2011年「封面設計榮譽獎：石油及天然氣生產服務業」
- 2010年「內頁設計銅獎：燃氣分銷、運輸及傳送業」
- 2010年「整體年報銀獎：燃氣分銷、運輸及傳送業」
- 2008年「整體年報金獎：燃氣分銷、運輸及傳送業」
- 2004、2006、2007年「整體年報榮譽獎」

#### **Annual International Galaxy Awards**

- 2009年「年報金獎：能源業」
- 2004、2006、2008年「年報銀獎：能源業」

#### **《亞洲貨幣》**

- 2005年「亞洲最佳管理公司（中國中型公司）」
- 2004年「中國整體最佳中型公司」
- 2002、2003年「中國最佳小型公司」
- 2001、2003年「中國整體最佳管理公司」

#### **平衡計分卡研究所中國分所**

- 2008年「中國戰略執行明星機構」

#### **亞洲企業管治**

- 2015年第五屆亞洲企業管治卓越獎項「最佳首席財務官」、「最佳投資者關係公司」及「最佳投資者關係專業人士」

#### **《歐元週刊》**

- 2005年「亞洲最佳高息債券發行」

#### **《亞洲財經》**

- 2014年「最佳投資者關係第六名」
- 2005年「中國最佳小型公司」
- 2002年「最佳財務管理公司」
- 2001年「最佳首次公開招股小型公司」

#### 《福布斯》

- 2013年「中國最佳首席執行官」
- 2012、2013年「亞太最佳上市公司50強」
- 2001、2002、2003年「全球200家最佳小型公司」

#### 機構投資者

- 2015年全亞洲最佳管理團隊排名：—全亞洲最佳首席財務官賣方評選排名第二及買方評選排名第三(能源行業)
- 2014年全亞洲最佳管理團隊排名：—全亞洲最佳首席執行官排名第一(能源行業)  
—全亞洲最佳首席財務官排名第二(能源行業)  
—全亞洲最佳投資者關係企業排名第二(能源行業)  
—全亞洲最佳投資者專業人士排名第二(能源行業)
- 2013年全亞洲最佳管理團隊排名：—全亞洲最佳中國企業排名第一(能源行業)  
—全亞洲最佳首席執行官排名第二(能源行業)  
—全亞洲最佳首席財務官排名第三(能源行業)  
—全亞洲最佳投資者關係企業排名第三(能源行業)  
—全亞洲最佳投資者專業人士排名第三(能源行業)
- 2012年全亞洲最佳管理團隊排名：—全亞洲最佳首席執行官排名第一(能源行業)  
—全亞洲最佳首席財務官排名第一(能源行業)  
—全亞洲最佳投資者關係公司排名第二(能源行業)

#### 國際LACP年報比賽

- 2015年「年報視覺效果銀獎：能源—石油、燃氣及消費燃料行業」
- 2011年「年報視覺效果鉑金獎：能源—石油、燃氣及消費燃料行業」
- 2010年「年報視覺效果金獎：能源—石油、燃氣及消費燃料行業」

#### IR Magazine

- 2015年「大中華地區最佳投資者關係獎」
- 2013/2014年「大中華地區投資者關係100強」

#### Mercury Excellence Awards

- 2004年「年報銀獎」

#### 普氏能源資訊

- 2013、2014、2015年「普氏世界能源巨頭250強」

#### 大公報

- 2013年「中國證券金紫荊獎「最具社會責任感上市公司」

#### 《財資》

- 2014年「大中華能源行業環保企業大獎」
- 2012年「2012年度最具潛力中國企業」
- 2009年「2009年度最具潛力中國企業」

**香港管理專業協會**

- 2009年「最佳年報獎優秀設計獎」
- 2006年「最佳年報獎優異年報」

**Vision Awards**

- 2009年「鉑金獎」
- 2009年「2009年度百大最佳年報」
- 2009年「最佳年報封面設計金獎(亞太區)」

**《亞洲週刊》**

- 2014、2015年「環保新能源企業大獎」
- 2007年「全球華商1000排行榜」
- 2001、2002、2003、2004、2005、2006年「國際華商500強」
- 2003、2004、2005年「20家資產額增長率最高的華商企業」
- 2002、2003年「20家營業額增長率最高的華商企業」

**《企業管治守則》**

於2015年年度內，本公司已遵守當時生效的上市規則附錄14所載《企業管治守則》(「守則」)的守則條文(守則條文第E.1.2條除外，有關原因已載於本報告內)。此外，本公司亦進一步遵守本報告所載守則的建議最佳常規。

本集團繼續建立和優化內部監控及風險管理系統監控平台，以強化本集團的內部監控及風險管理系統。此常規主要用於：

1. 識別風險、報告、評估及管理；
2. 知識管理及分享；
3. 內部審核系統，尤其是營運及財務審核，以及管理監控；及
4. 參照既定的最佳常規，使工作流程標準化。

本集團設有風險管理部門，負責識別各部門、各營運單位之風險、風險防範、舉報受理、常規審計、專項督查和巡查巡視等職責，建立了完善的事前、事中、事後全流程風險管控體系。2015年，本集團繼續推廣主動風險管理模式，進一步完善了管控機制，提升了成員企業及全體員工的規則意識和風險防範意識。

本集團明確財務部門為公司內控歸口管理機構，並在所屬各級單位設立了專兼職內控崗位。2015年，集團組織所屬各成員企業進行了內控自查，並累計對28家成員企業進行了內控評估。此外，年內累計對39家成員企業進行了離任審計及績效審計等，並完成了69項專項調查，對員工行為和履責、績效真實性，以至成員企業的財務收支以及工程、採購等關鍵環節，進行了重點審計督察。本集團於去年與SAP公司合作開發引進了GRC系統(治理、風險及合規)，並在廊坊、石家莊試點上線的基礎上全面推廣，GRC系統的應用完善了本集團內控管理工具，對企業內控水平提升起到積極的促進作用。

本集團於2012年設立了法律事務部，負責公司治理和法務管理。通過規範成員企業董事會議、完善法律業務體系、為公司重大經營管理決策提供法律支持保障、辦理企業及分支機構年檢、處理相關法律糾紛訴訟，持續促進本集團公司治理能力和合規經營能力。

吾等將《管治守則》每條守則條文及本公司已採用的建議最佳常規及有關遵守詳情概述如下。

## 《企業管治守則》遵守詳情

### A. 董事

#### A.1 董事會

##### 守則原則

董事會應負有領導的責任，集體負責統管及監督發行人事務。董事應該客觀行事，所作決策須符合發行人利益。

| 守則條文               | 是否遵守 | 遵守詳情   | 於2015年的會議數量 |       |       |       |        |
|--------------------|------|--|-------------|-------|-------|-------|--------|
|                    |      |  | 董事會         | 審核委員會 | 提名委員會 | 薪酬委員會 | 股東週年大會 |
| • 每年舉行至少四次董事會定期會議。 | 是    | • 董事會最少每季召開一次會議。於2015年，共召開了6次董事會會議(包括4次董事會定期會議)。董事於2015年出席董事會，委員會及股東大會會議的詳情如下： |             |       |       |       |        |
|                    |      | <b>執行董事：</b>   |             |       |       |       |        |
|                    |      | 王玉鎖先生  | 5/6 (4/4)*  | -     | 1/1   | -     | 0/1    |
|                    |      | 張業生先生  | 6/6 (4/4)*  | -     | -     | -     | 1/1    |
|                    |      | 韓繼深先生  | 5/6 (4/4)*  | -     | -     | -     | 0/1    |
|                    |      | 王冬至先生  | 6/6 (4/4)*  | -     | -     | -     | 1/1    |
|                    |      | 于建潮先生  | 5/6 (4/4)*  | -     | -     | -     | 0/1    |
|                    |      | <b>非執行董事：</b>  |             |       |       |       |        |
|                    |      | 王子崢先生  | 5/6 (4/4)*  | -     | -     | -     | 0/1    |
|                    |      | 金永生先生  | 5/6 (4/4)*  | -     | 1/1   | 2/2   | 0/1    |
|                    |      | 林浩光先生  | 4/6 (3/4)*  | -     | -     | -     | 0/1    |
|                    |      | <b>獨立非執行董事：</b>  |             |       |       |       |        |
|                    |      | 王廣田先生(附註2)   | 0/2 (0/1)*  | 1/1   | 0/1   | 0/1   | 0/1    |
|                    |      | 嚴玉瑜女士  | 5/6 (4/4)*  | 3/3   | 1/1   | 2/2   | 1/1    |
|                    |      | 馬志祥先生  | 5/6 (4/4)*  | 3/3   | 1/1   | 2/2   | 1/1    |
|                    |      | 阮葆光先生  | 4/6 (3/4)*  | 3/3   | 0/1   | 1/2   | 0/1    |
|                    |      | 羅義坤先生  | 4/6 (4/4)*  | 3/3   | 1/1   | 2/2   | 1/1    |

##### 附註

- \*常規董事會議
- 王廣田先生於2015年5月29日舉行之股東週年大會上退任本公司之獨立非執行董事一職，亦不再擔任審核委員會、提名委員會及薪酬委員會委員。

## 《企業管治守則》遵守詳情(續)

## A. 董事(續)

## A.1 董事會(續)

| 守則條文  | 是否遵守 | 遵守詳情   |
|---|------|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>全體董事皆有機會提出商討事項列入董事會定期會議議程。</li> </ul>  | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>在有關董事會定期會議的議程發送予各董事前，諮詢各董事擬列入及彼等希望列入議程的商討事項。</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>召開董事會定期會議前應向全體董事發出至少14天通知，以確保彼等皆有機會騰空出席。</li> </ul>  | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會定期會議通知在會議召開前不少於14天發送予全體董事。</li> </ul>  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>公司秘書應備存會議紀錄以供查閱。</li> </ul>  | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>所有董事會及轄下委員會會議紀錄由公司秘書保存，可供各董事於香港查閱。</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會會議紀錄初稿及最後定稿均應在合理時段內發送予全體董事以供其表達意見及紀錄之用。</li> </ul>  | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會會議紀錄初稿由公司秘書負責編寫，將分發予全體董事以供其審閱及表達意見，董事會會議紀錄最後定稿將於有關董事會會議後在可行時間內儘快發送予全體董事以供紀錄。</li> </ul>  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>應有已商定的程序，讓董事諮詢獨立專業意見，所需費用由公司承擔。</li> </ul>   | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會已採納書面程序，讓董事諮詢獨立專業意見，所需費用由本公司承擔。</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>如有主要股東或董事(或其聯繫人)在商討事項中存有董事會認為是重大的利益衝突，應召開董事會會議。於上述事項有利益關係的董事須放棄投票，並且不得計算在法定人數之內。在交易中本身及其聯繫人均沒有重大利益的獨立非執行董事應該出席有關的董事會會議。</li> </ul> | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司的組織章程細則訂明，除組織章程細則所載若干例外情況外，倘若董事於任何合約或安排或任何其他建議存有重大利益，則彼於有關的任何董事會決議案，均無權投票，亦不得計算在有關法定人數之內，或倘若彼投票，其投票亦不獲計算(彼亦不得計算在有關決議之法定人數之內)。</li> <li>董事會的慣例是以召開會議，決定主要股東或董事(或其任何聯繫人)存有重大利益關係的事宜，並要求獨立非執行董事出席。</li> </ul> |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>就董事可能面對的法律行動作出保險安排。</li> </ul>   | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>已購買董事及高級管理人員責任保險，投保範圍包括本集團董事及高級管理人員。</li> </ul>   |
| 建議最佳常規  | 是否遵守 | 遵守詳情   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會轄下委員會應採納大致相同的原則及程序。</li> </ul>  | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>於回顧年度內，董事會轄下設有三個委員會，分別是審核委員會、薪酬委員會及提名委員會。所有董事會轄下委員會大致採納上文A.1一節所述適用於董事會的相同原則及程序。</li> </ul>  |

## 《企業管治守則》遵守詳情(續)

### A. 董事(續)

#### A.2 主席及行政總裁

##### 守則原則

發行人的董事會的经营管理和業務的日常管理應有明確劃分，並分別由不同的人員承擔，以確保權力和授權分佈均衡。

| 守則條文   | 是否遵守 | 遵守詳情   |
|--|------|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>主席及首席執行官的角色及職責應有區分及清楚界定，並具文列載。</li> </ul>           | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司主席(「主席」)及首席執行官的角色及職責有清楚區分，並具文訂明。</li> <li>主席王玉鎖先生負責監管集團整體方向及策略計劃。此外，主席在促使全體董事積極參與董事會事務及建立良好企業管治常規及程序方面扮演重要角色。</li> <li>韓繼深先生作為執行董事兼總裁，負責管理本集團的業務，執行董事會的策略及決定，以及管理本集團日常的營運。</li> <li>除於王玉鎖先生及／或其家族控制及擁有之若干公司出任董事或首席執行官外，韓繼深先生與王玉鎖先生並無其他關係。</li> </ul> |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>主席應確保全體董事均適當知悉董事會會議上所提及事項。</li> </ul>               | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>目前，主席負責向全體董事提供董事會會議所提及事項所需資訊，不論經由主席本人或管理層其他成員。</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>主席應確保董事及時收到充分的資訊。</li> </ul>                        | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會已經建立有關提供及獲取資訊的程序(見下文A.6一節)。其次，主席(不論經由主席本人或管理層其他成員)會應要求向全體董事提供彼等履行任務所必需的資訊。</li> </ul>  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>主席應確保董事會有效地運作，且履行應有職責，並及時就所有重要的適当事項進行討論。</li> </ul> | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>主席應主要負責釐定並批准每次董事會會議的議程，並在適當情況下計及其他董事提議加入議程的任何事項。</li> </ul>   |

## 《企業管治守則》遵守詳情(續)

## A. 董事(續)

## A.2 主席及行政總裁(續)

| 建議最佳常規  | 是否遵守 | 遵守詳情  |
|---|------|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>主席應確保設立良好的企業管治常規及程序。</li> </ul>  | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>主席擔任重要的角色，確保良好的企業管治常規，鼓勵董事主動參與和作出建設性貢獻，及維持董事之間建設性的關係。</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>主席應鼓勵董事全力積極投入董事會事務，並鼓勵持不同意見的董事均表達出本身關注的事宜、給予這些事宜充足時間討論，以及確保董事會的決定能公正反映董事會的共識。</li> </ul> | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>任何董事均可隨時就本公司業務向公司秘書表達意見，並可隨時要求召開董事會會議。</li> </ul> <p>董事會採取以下有關企業管治常規的措施：</p> <ol style="list-style-type: none"> <li>董事會訂立有關下列事項的指引： <ol style="list-style-type: none"> <li>董事會及高級管理人員的角色及職責；</li> <li>董事諮詢獨立專業意見的程序，所需費用由本公司承擔；</li> <li>主席及首席執行官職責的區分；及</li> <li>本集團董事及有關員工買賣本公司證券。</li> </ol> </li> <li>本公司為董事及管理層人員安排不同主題的培訓計劃及講座，其中包括國家政策解讀、公司戰略執行、市場體系建設、企業督察管理及人力資源建設等。</li> </ol> |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>主席應提倡公開、積極討論的文化，促進董事(特別是非執行董事)對董事會作出有效貢獻，並確保執行董事與非執行董事之間維持建設性的關係。</li> </ul>             | 是    |   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>主席應至少每年與非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行一次沒有執行董事出席的會議。</li> </ul>                                      | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>主席於年內安排於河北廊坊總部直接會面，以向非執行董事提供及發放本公司策略及營運的最新資料。</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>主席應確保與股東保持有效溝通，以及確保股東意見可傳達到整個董事會。</li> </ul>   | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司自2002年已設立投資者關係部。</li> <li>任何股東均可透過電郵、郵遞、電話或會議等方式與本公司溝通。股東的意見將轉達董事會，按其重要性進行討論。</li> </ul>  |

## 《企業管治守則》遵守詳情(續)

### A. 董事(續)

#### A.3 董事會組成

##### 守則原則

董事會應根據發行人業務而具備符合所需的適當技巧及經驗。董事會中執行董事及非執行董事(包括獨立非執行董事)的組合亦應取得平衡，以確保有效地作出獨立判斷。

於2016年3月22日，董事會成員如下：

|       |              |
|-------|--------------|
| 王玉鎖先生 | (執行董事及主席)    |
| 張葉生先生 | (執行董事及副主席)   |
| 韓繼深先生 | (執行董事及總裁)    |
| 王冬至先生 | (執行董事及首席財務官) |
| 于建潮先生 | (執行董事)       |
| 王子崢先生 | (非執行董事)      |
| 金永生先生 | (非執行董事)      |
| 林浩光先生 | (非執行董事)      |
| 嚴玉瑜女士 | (獨立非執行董事)    |
| 馬志祥先生 | (獨立非執行董事)    |
| 阮葆光先生 | (獨立非執行董事)    |
| 羅義坤先生 | (獨立非執行董事)    |

關於董事會成員的資歷、經驗、專長及關係(如有)，請參閱年報第34至37頁的董事履歷。董事會相信現時董事會內已具備均衡的技能和經驗，符合本公司業務所需。

##### 角色及職能

董事會負責制訂業務發展策略、審閱及監督本集團的業務表現，以及編製及批准財務報表。關於管理層於本集團行政及管理職能所獲授權，董事會發出清楚指引。董事會定期審閱有關安排及可不時作出適當調整，以確保董事會的決定能有效執行。

於截至2015年12月31日止年度，董事會：

1. 檢討本集團表現及制訂本集團業務策略；
2. 審閱及批准本集團截至2014年12月31日止全年業績及截至2015年6月30日止六個月中期業績；
3. 考慮及批准董事會組成的變更；
4. 檢討及批准整體董事會成員及高級管理人員的薪酬調整；
5. 審閱本集團內部監控及風險管理系統是否有效；
6. 審閱發行及回購本公司股份的一般授權；
7. 審閱及批准回購本公司部份股份，並將其註銷；
8. 審閱及批准公司以現金購回任何及所有未償還的4億美元於2019年到期之3.25%債券之要約；及
9. 審閱及批准公司向董事及部份員工授出合共1,200萬份購股權。

## 《企業管治守則》遵守詳情(續)

## A. 董事(續)

## A.3 董事會組成(續)

| 守則條文  | 是否遵守 | 遵守詳情  |
|---|------|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>於發行人所有載有董事姓名的企業通訊中註明獨立非執行董事的身份。</li> </ul>                   | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>於所有載有董事姓名的企業通訊(包括年報、公告、致股東通函、股東大會通告及本公司網站www.ennenergy.com)中均有披露全體董事的名字及職位(包括主席、副主席、總裁、首席財務官、執行董事、非執行董事及獨立非執行董事)。</li> </ul> |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會應於網站提供最新的董事會成員名單，並註明彼等的角色、職能及(如適用)彼等是否獨立非執行董事。</li> </ul> | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>董事的履歷載於本公司網站www.ennenergy.com，包括彼等的職位、角色及職責，並不時更新。</li> </ul>  |

## A.4 委任、重選及罷免

## 守則原則

委任新董事應有正式、經審慎考慮及具透明度的程序，另應設定有秩序的董事繼任計劃。所有董事應定期重選。公司必須就任何董事辭任或遭罷免解釋原因。

在挑選合適的候選人成為董事會成員時，董事會將考慮多方面的條件，如該候選人的教育水平、資歷、經驗、技術及可作出的貢獻。

| 守則條文   | 是否遵守 | 遵守詳情  |
|--|------|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>非執行董事的委任應有指定任期，並須接受重新選舉。</li> </ul>           | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>目前，所有非執行董事(包括獨立非執行董事)任期為三年，並須根據本公司的組織章程細則輪流退任。</li> </ul>  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>每名董事應輪流退任，至少每三年一次。</li> </ul>                 | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司的組織章程細則訂明，每名董事至少每三年須輪流退任一次。</li> </ul>                  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>所有獲委任填補臨時空缺的董事須於接受委任後的首次股東大會上接受選舉。</li> </ul> | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司的組織章程細則指明，獲委任填補臨時空缺的董事須於緊接受委任後的下個股東大會經過重新選舉。</li> </ul> |

## 《企業管治守則》遵守詳情(續)

### A. 董事(續)

#### A.4 委任、重選及罷免(續)

| 守則條文  | 是否遵守 | 遵守詳情   |
|---|------|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>繼續委任在任已超過九年的獨立非執行董事，須(i)由股東另行批准；及(ii)向股東發出說明函件，提供資料說明彼仍屬獨立人士。</li> <li>向股東提供有關說明擬委任之獨立非執行董事之獨立性的資料。</li> </ul> | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>根據本公司的慣例，繼續委任在任已超過九年的獨立非執行董事時會尋求股東批准。</li> <li>本公司現時的慣例是，每名獲提名董事將於股東大會以獨立決議案形式由股東審議通過方可膺選委任或連任。</li> <li>當董事須於股東大會接受選舉或重選，本公司將刊發通函，當中披露有關該董事的詳細履歷、權益及獨立性(如適用)。</li> </ul> |

#### A.5 提名委員會

發行人應設立提名委員會以提名新董事加入董事會，由董事會主席或獨立非執行董事擔任主席，成員須以獨立非執行董事佔大多數。

董事會於2012年3月30日成立提名委員會。年內，該委員會由王玉鎖先生(董事會主席)出任主席，並由所有獨立非執行董事，包括王廣田先生、嚴玉瑜女士、馬志祥先生、阮葆光先生、羅義坤先生及一名非執行董事(即金永生先生)組成。於2015年5月29日，王廣田先生退任董事會，不再擔任提名委員會委員。提名委員會承擔物色及挑選合資格人士成為董事會成員的責任。如提名委員會認為有需要或適宜委任一名新董事會成員(不論是填補臨時空缺或其他原因)，每名董事會成員均可提名合適的人士作為董事會成員的候選人，讓董事會抉擇。

董事會於2013年3月採納了董事會多元化政策(「政策」)，有關政策載列了達致董事會多元化之方法。本公司深明董事會成員不斷多元化有助建立一個更有效率的董事會，並有助實現本公司之策略目標及可持續發展。本公司致力透過考慮多項因素達致董事會成員多元化，包括(但不限於)性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技術、專業知識及其他長處。

董事會將考慮制定可計量目標以落實政策，並不時檢討有關目標以確保其合適性及確定達致該等目標所採取的程序。董事會現時沒有制定任何可計量目標。提名委員會將不時檢討政策，以發揮董事會之最大功效。

## 《企業管治守則》遵守詳情(續)

## A. 董事(續)

## A.5 提名委員會(續)

| 守則條文   | 是否遵守 | 遵守詳情  |
|--|------|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>提名委員會應由主席或獨立非執行董事擔任主席，成員須以獨立非執行董事佔大多數。</li> </ul>   | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>提名委員會由王玉鎖先生出任主席，並由一名非執行董事及所有獨立非執行董事組成。</li> </ul>                          |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>應書面訂明提名委員會具體的職權範圍，清楚說明其職權和責任。提名委員會應履行以下責任： <ul style="list-style-type: none"> <li>一 檢討董事會的架構、人數、董事會的多元化及組成，並就任何為配合本公司的公司策略而擬對董事會作出的變動提出建議；</li> <li>一 物色具備合適資格可擔任董事的人士，並挑選提名有關人士出任董事或就此向董事會提供意見；</li> <li>一 評核獨立非執行董事的獨立性；及</li> <li>一 就董事委任或重新委任以及董事(尤其是主席及行政總裁)繼任計劃向董事會提出建議。</li> </ul> </li> </ul> | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>年內，提名委員會已對董事會的架構、人數、董事會的多元化及組成進行年度檢討。於過程中，委員會成員已全面考慮所需資料及評核獨立性。</li> </ul> |

## 《企業管治守則》遵守詳情(續)

## A. 董事(續)

## A.5 提名委員會(續)

| 守則條文  | 是否遵守 | 遵守詳情   |
|---|------|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>提名委員會應在聯交所及本公司網站上公開其職權範圍。</li> </ul>   | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>相關職權範圍已載於聯交所及本公司網站。</li> </ul>  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>應向提名委員會提供充足資源以履行其職責。提名委員會履行職責時如有需要，應尋求獨立專業意見，費用由發行人支付。</li> </ul>                  | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司提供足夠資源予提名委員會，以便提名委員會履行其職責。如有需要，提名委員會可尋求獨立專業意見以便履行職責，費用由本公司支付。</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>若董事會擬於股東大會上選任某人士為獨立非執行董事，有關股東大會通告所隨附的致股東通函及／或說明函件中，應該列明選任該名人士的理由以及其獨立性。</li> </ul> | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>選任新獨立非執行董事之理由及其獨立性將載於致股東之通函。</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>提名委員會(或董事會)應訂有涉及董事會成員多元化的政策，並於企業管治報告內披露其政策或政策摘要。</li> </ul>                        | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會採納了董事會多元化政策，考慮多項因素達致董事會成員多元化，包括(但不限於)性別、年齡、文化及教育背景、種族、專業經驗、技術、專業知識及其他長處。</li> <li>提名委員會已不時檢討現時政策，以發揮董事會之最大功效。</li> </ul> |

## 《企業管治守則》遵守詳情(續)

## A. 董事(續)

## A.6 董事的責任

## 守則原則

所有董事(包括非執行董事)須不時瞭解其作為發行人董事的職責，以及發行人的經營方式、業務活動及發展。

| 守則條文   | 是否遵守 | 遵守詳情   |
|--|------|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>每名新獲委任的董事均應獲得全面、正式的就任須知，以確保彼對發行人的業務，以及彼在監管規定以及發行人的業務及管治政策下的職責均有適當的理解。</li> </ul>  | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會將向新獲委任董事提供有關董事根據開曼群島法例、香港法例及《上市規則》的職務及責任的資料備忘錄，以協助彼理解其責任。</li> <li>董事會亦將安排本公司的法律顧問與新獲委任董事開會，本公司的法律顧問將在會上向該名董事解釋彼根據相關法律和法規所須承擔的責任。</li> <li>此外，本公司將提供相關資料，以確保新獲委任董事適當理解本公司的業務及管治政策。新獲委任董事並獲得機會提出問題及意見。</li> </ul> |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>非執行董事的職能包括：               <ul style="list-style-type: none"> <li>在董事會會議上提供獨立的意見。</li> <li>在出現潛在利益衝突時發揮牽頭引導作用。</li> <li>應邀加入委員會。</li> <li>仔細評審發行人的表現。</li> </ul> </li> </ul> | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>非執行董事就應納入董事會會議的討論事項被諮詢，並獲得機會在董事會會議上提出問題及意見。</li> <li>獨立非執行董事會就本集團每項須獲得獨立股東批准的關連交易或持續關連交易給予獨立意見。</li> <li>全體獨立非執行董事均為審核委員會、薪酬委員會及提名委員會的成員，這三個委員會均肩負監管本公司的職責。</li> </ul>  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>董事須確保彼等能付出足夠時間及精神以處理發行人的事務。</li> </ul>  | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會會議及董事會轄下委員會會議目前的出席率整體令人滿意。請參閱董事會會議及董事會轄下委員會會議的董事出席紀錄(見第A.1節)。</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>董事必須遵守《上市規則》附錄10《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)履行彼等有關證券交易的責任。</li> </ul>   | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司已採用《標準守則》作為本公司董事進行證券交易的操守準則。每名董事被特別要求每年最少兩次向本公司確認彼已遵守《標準守則》，並無任何董事不遵守有關規定。</li> </ul>  |

## 《企業管治守則》遵守詳情(續)

### A. 董事(續)

#### A.6 董事的責任(續)

| 守則條文  | 是否遵守 | 遵守詳情   |
|---|------|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會應就有關僱員買賣發行人證券事宜設定書面指引，指引內容應該不比《標準守則》寬鬆。</li> </ul>  | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司已就有關僱員買賣本公司證券事宜，設定不比《標準守則》寬鬆的書面指引。</li> </ul>  |
| 建議最佳常規  | 是否遵守 | 遵守詳情   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>董事須參加持續專業發展計劃。</li> </ul>                              | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>在2015年，董事及高級管理人員參加了培訓課程，覆蓋不同主題，包括：國家政策解讀、公司戰略執行、市場體系建設、企業督察管理及人力資源建設等。整體而言，出席率令人滿意。</li> </ul>  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司應安排培訓，以及適切着重董事的角色、職能及責任。</li> </ul>                 | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司安排定期之內部相關培訓，同時本公司亦會不時提供有關上市規則及相關監管規定之最新資料供參考。</li> <li>本公司已接獲全體董事之培訓記錄。</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>董事須於獲委任時(及於其後定期)向發行人披露彼在其他組織擔任的職務及其他重大承擔。</li> </ul>   | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>有關董事的詳情，包括彼在其他組織擔任的職務及其他重大承擔的詳情須由公司秘書存檔，並最少每年更新一次。各董事的履歷不時更新，並在刊印於本公司的年報及通函前由有關董事確認。</li> <li>執行董事如有意接受其他公司或團體的董事職務或任命，在接受前需要諮詢董事會並取得批准。</li> </ul> |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>非執行董事須確保彼等定期出席及積極參與董事會轄下委員會會議、董事會會議及股東大會。</li> </ul>   | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>在回顧的年度內，整體而言，非執行董事已積極參與董事會會議、董事會轄下委員會會議(如獲邀請(見第A.1節))及股東週年大會。</li> </ul>  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>非執行董事須透過給予獨立、有建設性及有根據的意見，對發行人制定策略及政策作出正面貢獻。</li> </ul> | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>在回顧的年度內，非執行董事所履行的職責令人滿意。</li> </ul>   |

## 《企業管治守則》遵守詳情(續)

## A. 董事(續)

## A.7 資料提供及使用

## 守則原則

董事應獲適時提供適當的資料，其形式及素質須使董事能夠在掌握有關資料的情況下作出決定，並能履行其作為發行人董事的職責及責任。

| 守則條文   | 是否遵守 | 遵守詳情  |
|--|------|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會定期會議的議程及文件應至少在舉行該董事會會議日期的三天前全部送交全體董事。</li> </ul>           | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>現時董事會定期會議的議程及文件至少在舉行該董事會會議日期的三天前全部送交全體董事。</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>每名董事應有自行接觸高級管理人員的獨立途徑。</li> </ul>                             | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>高級管理人員不時或在董事要求時與董事進行會議。</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>董事有權查閱董事會文件及有關資料，以及發行人必須採取步驟以儘快對董事提出的問題作出迅速及全面的回應。</li> </ul> | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>有關董事會會議的文件將交予各董事傳閱，彼可要求索取進一步資料。董事會會議紀錄的初稿會被分發予全體董事以供審閱及批改，直至定稿為止。董事會會議紀錄將於會議後送交全體董事以作記錄。</li> <li>所有董事會及轄下委員會會議紀錄及文件可供董事或轄下委員會成員查閱。</li> <li>每名董事均有機會於董事會會議上提出問題或意見，有關提問將於會議上或在會議後儘快獲回答，意見會記錄在案，並於討論後採取相關行動(如適用)。</li> </ul> |

## 《企業管治守則》遵守詳情(續)

### B. 董事及高級管理人員的薪酬

#### B.1 薪酬及披露的水平及組成

##### 守則原則

發行人應設有正規而具透明度的程序，以制訂有關執行董事及高層管理人員酬金的政策及釐訂全體董事及高層管理人員的薪酬待遇。任何董事不得參與訂定本身的薪金。

##### 薪酬委員會

薪酬委員會於2004年12月31日成立。於2015年12月31日，委員會由以下成員組成：

|       |                   |
|-------|-------------------|
| 阮葆光先生 | (獨立非執行董事及薪酬委員會主席) |
| 金永生先生 | (非執行董事)           |
| 嚴玉瑜女士 | (獨立非執行董事)         |
| 馬志祥先生 | (獨立非執行董事)         |
| 羅義坤先生 | (獨立非執行董事)         |

薪酬委員會主要負責以下職務：

1. 就本公司董事及高級管理人員的全體薪酬政策及架構，及就建立正規及具透明度的程序制訂此等薪酬政策，向董事會提出建議；
2. 獲授權釐訂全體執行董事及高級管理人員的特定薪酬待遇；
3. 透過參照董事會不時通過的企業目標，檢討及批准按表現而釐定的薪酬；
4. 檢討及批准向執行董事及高級管理人員支付與喪失或終止職務或委任有關的賠償，以確保該等賠償按有關合約條款釐定；如非按合約條款釐定，該等賠償亦須公平而不會過多；
5. 檢討及批准董事因行為失當而遭解僱或罷免董事所涉及的賠償安排，以確保該等安排按有關合約條款釐定；若未能按合約條款釐定，有關賠償亦須合理適當；
6. 向董事會建議非執行董事的薪酬；
7. 確保任何董事或其任何聯繫人不得自行釐訂薪酬；
8. 就彼等對執行董事及高級管理人員的建議薪酬諮詢主席、副主席及／或總裁，如彼等認為有需要，亦可取得專業意見；及
9. 向董事會報告。

解釋其角色及董事會轉授予其之權力之職權範圍已載於聯交所及本公司網站。

## 《企業管治守則》遵守詳情(續)

## B. 董事及高級管理人員的薪酬(續)

## B.1 薪酬及披露的水平及組成(續)

在回顧的年度內，薪酬委員會召開了一次會議，以審閱董事及高級管理人員的薪酬。薪酬委員會成員的出席紀錄載於上文第A.1節。截至2015年12月31日止年度高級管理層之薪酬組別如下：

| 薪酬組別(人民幣)           | 人數 |
|---------------------|----|
| 1至1,000,000         | 17 |
| 1,000,001至2,000,000 | 4  |
| 2,000,001至3,000,000 | 1  |
| 3,000,001至4,000,000 | 1  |

根據上市規則附錄16須就董事酬金以及5名最高薪僱員進行披露，及載於合併財務報表附註11。

| 守則條文   | 是否遵守 | 遵守詳情  |
|--|------|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>宜設立薪酬委員會，並具有特定書面職權範圍(包括《上市規則》附錄14第B.1.2段所載最低限度特定職責)，並須應要求提供有關資料。</li> </ul> | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司已設立薪酬委員會，其書面訂明之職權範圍已符合《上市規則》附錄14第B.1.2段所載要求。</li> <li>薪酬委員會的職權範圍已載於本公司網站，並可應要求提供。</li> </ul>                  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>薪酬委員會應就其他執行董事的薪酬建議諮詢主席及／或行政總裁，如有需要，亦可索取獨立專業意見。</li> </ul>                   | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>薪酬委員會的職權範圍訂明委員會成員應就其他執行董事的薪酬建議諮詢主席、副主席及／或總裁。</li> <li>薪酬委員會就董事會薪酬作建議之前會先諮詢主席、副主席及／或總裁，並於有需要時尋求獨立專業意見。</li> </ul> |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>薪酬委員會應可獲供給充足資源以履行其職責。</li> </ul>  | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>薪酬委員會的職權範圍訂明委員會成員可於有需要時尋求外界法律及獨立專業意見，所需費用由本公司承擔。</li> <li>此外，董事會與高級管理人員亦為薪酬委員會提供全面支援。</li> </ul>                 |

## 《企業管治守則》遵守詳情(續)

### B. 董事及高級管理人員的薪酬(續)

#### B.1 薪酬及披露的水平及組成(續)

| 建議最佳常規  | 是否遵守 | 遵守詳情   |
|---|------|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>凡董事會通過的薪酬為薪酬委員會先前議決不予通過者，董事會須在下一份年報中披露其通過該項決議的原因。</li> </ul> | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會並無通過任何薪酬委員會先前議決不予通過之薪酬。如將來有此情況發生，董事會將於下一份年報中披露原因。</li> </ul> |

### C. 問責及核數

#### C.1 財務匯報

##### 守則原則

董事會應對公司表現、情況及前景作出平衡、清晰及明白的評核。

| 守則條文  | 是否遵守 | 遵守詳情  |
|---|------|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>管理層應向董事會就財務及其他資料提供解釋，讓董事會作出有根據的評審。</li> </ul>                            | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>董事定期獲得本集團的一般財務資料及解釋(如適用)。此外，管理層亦會定期與董事開會，呈報業績及就預算與實際業績的差異作討論(如有)。</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>董事應承認彼等有編製賬目的責任，以及核數師亦應在核數師報告中就其申報責任作出聲明。</li> </ul>                     | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>有關董事就財務報表的責任聲明列載於中期及年度報告內。</li> <li>核數師申報責任的聲明列載於核數師報告內。</li> </ul>  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會有責任於年度／中期報告、涉及股價敏感資料的公告及監管規定下須予披露的其他財務資料／報告中作出平衡、清晰及明白的評核。</li> </ul> | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會共同負責於年度／中期報告、涉及股價敏感資料的公告及法例規定須予披露的其他財務資料／報告作出清晰及明白的評核。此外，董事會亦已成立審核委員會以監察本公司財務報表完整性及財務申報程序。</li> <li>由2004年至2015年，本公司的年報獲獨立機構頒發獎項。詳情請參閱第52至54頁。</li> </ul> |

## 《企業管治守則》遵守詳情(續)

## C. 問責及核數(續)

## C.1 財務匯報(續)

| 守則條文  | 是否遵守 | 遵守詳情  |
|---|------|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>應每月向全體及每一位董事會成員提供更新資料</li> </ul>                                   | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>管理層每月都向董事會各執行董事遞交經營活動分析報告及財務簡報，以確保董事會及時瞭解公司運營及財務狀況。</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>董事擬備的賬目應以公司持續經營為基礎，有需要時更應輔以假設或保留意見。</li> </ul>                     | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>公司董事認真並全面地檢討了公司目前所有的經營業務均可持續經營，其擬備的帳目是以公司持續經營為基礎。</li> </ul>     |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>《企業管治報告》應披露影響本公司持續經營能力的重大不明朗因素。</li> </ul>                         | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>公司董事認真並全面地檢討了公司目前所有的經營業務，目前無有重大不明朗事件或情況可能會影響到公司可持續經營。</li> </ul> |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>董事應在年報內討論及分析集團表現的獨立敘述內，闡明本公司對長遠產生或保留價值的基礎及實現本公司所立目標的策略。</li> </ul> | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>公司年報中除了管理層對業務的討論分析外，另設立「董事會報告」章節，對集團表現及發展戰略進行了獨立敘述。</li> </ul>   |

## 《企業管治守則》遵守詳情(續)

### C. 問責及核數(續)

#### C.2 內部監控

##### 守則原則

董事會應確保發行人的內部監控系統妥善而且有效，以保障股東的投資及發行人的資產。

| 守則條文  | 是否遵守 | 遵守詳情   |
|---|------|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>董事應最少每年檢討一次內部監控系統是否有效。</li> </ul>  | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會已檢討2015年本集團內部監控及風險管理系統是否有效，該檢討涵蓋所有重要監控，包括財務、營運、合規監控及風險管理程序。</li> </ul>             |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會每年進行檢討時，應特別考慮在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算又是否充足。</li> </ul> | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會已在其年度檢討中，檢討本集團於本回顧年度內在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。</li> </ul> |

| 建議最佳常規  | 是否遵守 | 遵守詳情   |
|---|------|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>作為《企業管治報告》的部分內容，發行人應以敘述形式披露其如何在報告期內遵守有關內部監控的守則條文。</li> </ul> | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會對本集團的內部監控及風險管理系統負責，並負責檢討該系統的有效性。</li> <li>董事會亦會考慮本集團在會計及財務匯報職能方面的資源、員工資歷及經驗是否足夠，以及員工所接受的培訓課程及有關預算是否充足。</li> <li>本集團已實施企業資源規劃(ERP)及安裝軟體SAP以持續確認、檢討及改善營運及財務系統中的監控環節。SAP亦透過提供更準確及適時資訊，優化財務申報系統。</li> <li>本公司應用了SAP的GRC系統，實現業務環節信息共享及權限設置，達到相互牽制等內部控制的要求。同時，在集團的成員企業中大力推廣實施主動風險管理模式，促使各企業主動識別及評估風險，實現有效的控制。</li> <li>本集團根據企業的發展階段，調整了授權管理體系，將權限在股東、董事、管理層間合理劃分，以實現管理效率和風險管理的平衡。</li> </ul> |

## 《企業管治守則》遵守詳情(續)

## C. 問責及核數(續)

## C.2 內部監控(續)

| 建議最佳常規 | 是否遵守 | 遵守詳情   |
|--------|------|--|
|        |      | <ul style="list-style-type: none"> <li>• 本集團已設立書面程序，並設立評估系統，評估本集團的內部監控和風險管理系統的有效性。</li> <li>• 由專責檢查小組，參照既定程序及評估系統執行本集團的內部監控和風險管理工作。</li> <li>• 本公司針對每家附屬公司的資源及客戶狀態，為每家附屬公司設立平衡計分卡，每月跟蹤主要業務量及財務指標的完成情況，並跟蹤對其盈利能力有重大影響的經營措施的進展情況，發現問題時及時出具新的經營政策。</li> <li>• 風險管理小組對企業經營風險進行評估，對重點風險制訂風險處置預案。</li> <li>• 將呈交本集團每家附屬公司的報告以供考慮。</li> <li>• 專責小組將監督評估成績較低的附屬公司，並向該等附屬公司建議改善措施。</li> <li>• 於回顧的年度內，若干內部監控弱點經確認並予以修正。有關本集團內部監控事項並無任何重大問題。</li> <li>• 本集團訂有檢舉政策，訂立機制使僱員及業務夥伴可在保密情況下，向審核委員會及董事會舉報涉及本集團的違規行為。舉報者的身分將絕對保密。</li> </ul> |

## 《企業管治守則》遵守詳情(續)

### C. 問責及核數(續)

#### C.3 審核委員會

##### 守則原則

董事會應就如何應用財務匯報及內部監控原則及如何與公司核數師維持適當的關係作出正規及具透明度的安排。所成立的審核委員會應具有清晰的職權範圍。

##### 審核委員會

審核委員會於2001年3月28日成立。於2015年12月31日，委員會由以下成員組成：

|       |                   |
|-------|-------------------|
| 嚴玉瑜女士 | (獨立非執行董事及審核委員會主席) |
| 馬志祥先生 | (獨立非執行董事)         |
| 阮葆光先生 | (獨立非執行董事)         |
| 羅義坤先生 | (獨立非執行董事)         |

審核委員會主要負責以下職務：

1. 就外聘核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提供建議，批准外聘核數師的薪酬及聘用條款，及處理任何有關該核數師辭職或辭退該核數師的問題；
2. 按適用的標準檢討及監察外聘核數師是否獨立客觀及核數程序是否有效；
3. 就外聘核數師提供非核數服務制定政策，並予以執行；及
4. 監察本公司的財務報表及本公司年度報告及賬目、中期報告的完整性，並審閱上述報表及報告所載有關財務申報的重大意見。

審核委員會於回顧的年度內共召開三次會議，以省覽本集團中期及年度業績，並與核數師討論任何會計政策轉變的影響、年度審核及中期審閱的工作範疇、提供非審核服務及核數師的酬金。審核委員會成員的出席紀錄載於上文A.1節。

##### 核數師酬金

於截至2015年12月31日止年度，本公司的核數師德勤•關黃陳方會計師行向本集團提供的審核服務，及與該等服務有關的已付及應付酬金列載如下：

|              | 金額約數          |
|--------------|---------------|
| 年度審核服務費用予德勤  | 人民幣4,630,000  |
| 非審核服務費用予德勤   |               |
| • 中期審閱費用     | 人民幣1,020,000  |
| 其他核數師之審核服務費用 | 人民幣7,350,000  |
|              | 人民幣13,000,000 |

## 《企業管治守則》遵守詳情(續)

## C. 問責及核數(續)

## C.3 審核委員會(續)

| 守則條文  | 是否遵守 | 遵守詳情  |
|---|------|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>會議紀錄應由正式委任的秘書保存，並應在合理時間內送交委員會全體成員。</li> </ul>                                      | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>審核委員會會議紀錄及文件由公司秘書保存。</li> <li>審核委員會會議紀錄初稿送交全體委員會成員以供審閱及修改，而其最後定稿會送交委員會全體成員以作記錄，有關文件均於相關審核委員會會議後切實可行期間內儘快送交。</li> </ul>                       |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>現任核數師的前任合夥人不得擔任審核委員會成員。</li> </ul>   | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>審核委員會的成員皆非本集團外聘核數師的前任合夥人。</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>審核委員會的職權範圍應最少包括《上市規則》附錄14第C.3.3段所載的特定職責，並載於聯交所及本公司網站。</li> </ul>                   | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司已設立審核委員會，其職權範圍符合《上市規則》附錄14第C.3.3段所載的要求。</li> <li>審核委員會的職權範圍將不時更新，以載入《上市規則》附錄14的任何相關修訂(如有)，該職權範圍已載於本公司網站，並可應要求提供，內載有審核委員會的主要責任。</li> </ul> |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>凡董事會不同意審核委員會對甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師事宜的意見，發行人應在《企業管治報告》中列載審核委員會的建議，以及董事會所持的意見。</li> </ul> | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會並無不同意審核委員會對甄選、委任、辭任或罷免外聘核數師事宜的意見。倘雙方意見不一，董事會將在《企業管治報告》中列載有關詳情。</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>審核委員會應獲供給充足資源以履行其職責。</li> </ul>  | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>根據審核委員會的職權範圍，審核委員會成員可於有需要時尋求外界法律或其他獨立專業意見，所需費用由本公司承擔。</li> <li>此外，董事會與高級管理人員將為審核委員會提供全面支援。</li> </ul>  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>審核委員會的職權範圍須包括：(i)檢討僱員安排及跟進行動；及(ii)擔任本公司與外聘核數師之間的主要代表，負責監察二者之間的關係。</li> </ul>       | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>職權範圍已包括審閱僱員的安排及跟進行動的職責，以及作為監察本公司與外聘核數師關係的主要代表架構。</li> </ul>  |

## 《企業管治守則》遵守詳情(續)

### D. 董事會權力的轉授

#### D.1 管理功能

##### 守則原則

發行人應有一個正式的計劃，列載要特別留待董事會作決定的事項。董事會應明確指示管理層哪些事項在代表發行人作出決定前，須由董事會批准。

| 守則條文   | 是否遵守 | 遵守詳情  |
|--|------|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會必須就管理層的權力給予清晰的指引，包括在何種情況下管理層應在代表本公司作出決定或作出承擔前取得董事會批准。</li> <li>應將保留予董事會的職能及轉授予管理層的職能分別確定下來。</li> </ul> | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會已就董事會與高級管理人員的責任以書面作出清楚劃分。概括而言，董事會負責為本集團制訂策略及指引，訂立目標及業務發展計劃，監察高級管理人員表現，以及確保良好的企業管治。高級管理人員由總裁(之前由首席執行官)領導，負責執行董事會制訂的策略及計劃，並定期向董事會匯報，確保策略及計劃能正確地執行。</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>應披露董事會與管理層之間的職責分工，以協助受企業決策影響者更瞭解董事會與管理層各自應如何對發行人負責。</li> </ul>  | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司有具文內部指引，列載本公司董事會與管理人員之間的職責分工。此外，董事會已透過不同渠道(包括內部通告及與管理人員及員工的會議)向董事、管理人員及其他員工作出有關披露。</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>應有正式的董事委任書，訂明有關委任的主要條款及條件，讓董事清楚瞭解權力轉授安排。</li> </ul>   | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>公司的慣例是(i)與每名執行董事訂立書面服務合約，訂明該名董事獲委任的權利、義務、職責、責任，以及其他條款及條件；及(ii)與每名非執行董事訂立委任書，確認其委任條款。</li> <li>該等服務合約及委任書到期後，除非其中一方發出書面通知終止，否則將會按照原本的條款及條件於其後持續生效。</li> <li>本公司將不會再另行訂立新的服務合約及委任書以更新現有服務合約及委任書的期限。</li> </ul> |

## 《企業管治守則》遵守詳情(續)

### D. 董事會權力的轉授(續)

#### D.2 董事會轄下的委員會

##### 守則原則

董事會轄下各委員會成立時應具文訂立特定的職權範圍，清楚列載委員會權力及職責。

董事會已經成立以下委員會，並已訂定明確職權範圍：

1. 審核委員會；
2. 薪酬委員會；
3. 提名委員會；及
4. 風險管理委員會(於2015年12月9日成立)。

有關薪酬委員會、審核委員會及提名委員會的其他詳情已分別載於上文C.3、B.1及A.5節，而風險管理委員會將會在2016年開始運作。

| 守則條文   | 是否遵守 | 遵守詳情  |
|--|------|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>● 清楚訂明的職權範圍，讓委員會能適當地履行其職能。</li> </ul> | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>● 於回顧年度內，公司設有四個董事會轄下委員會，包括審核委員會、薪酬委員會、提名委員會及風險管理委員會，各委員會均具有明確的書面職權範圍，訂明該委員會獲授權力及職責詳情。</li> <li>● 上述董事會轄下委員會的職權範圍已載於本公司網站，並可應要求提供。</li> </ul> |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>● 職權範圍應規定該等委員會要向董事會匯報其決定。</li> </ul>  | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>● 各董事會轄下委員會的職權範圍均有條文規定該委員會須向董事會匯報彼等所作的任何決定。</li> </ul>   |

#### D.3 企業管治職能

本公司已建立穩固之企業管治職能，程序如下：

- (a) 制定及檢討發行人的企業管治政策及常規，並向董事會提出建議；
- (b) 檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；
- (c) 檢討及監察發行人在遵守法律及監管規定方面的政策及常規；
- (d) 不時檢討發行人遵守守則的情況及在企業管治報告內的披露。

董事會負責履行企業管治職能，亦將責任指派予負責之高級管理層。

現時，本公司正制訂適用於僱員及董事的操守準則及合規手冊。於實施過程中，本公司將檢討及密切監察其成效。

## 《企業管治守則》遵守詳情(續)

### E. 與股東的溝通

#### E.1 有效的溝通

##### 守則原則

董事會應盡力與股東持續保持對話，尤其是藉股東週年大會或其他全體股東大會與股東溝通及鼓勵他們的參與。

| 守則條文  | 是否遵守 | 遵守詳情  |
|---|------|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>會議主席應就每項實際獨立的事宜個別提出決議案。</li> </ul>   | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>現時，股東大會上均就每項實際獨立的事宜個別提出決議案。例如，選舉或重選每名董事的提名將分別獨立提呈決議案。</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會主席應出席股東週年大會，並安排審核委員會、薪酬委員會及提名委員會(如適用)的主席，或在該等委員會的主席缺席時由另一名委員出席，在股東週年大會上回答提問。</li> </ul> | 否    | <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會主席王玉鎖先生因公幹未能出席於2015年5月29日舉行的股東週年大會，改由本公司執行董事兼副主席張葉生先生出席並擔任股東週年大會主席。</li> </ul>                            |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會轄下獨立委員會(如有)的主席亦應在任何批准關連交易或任何其他須經獨立股東批准的交易的股東大會上回應問題。</li> </ul>                         | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司於2015年並無舉行任何股東大會以批准需要獨立股東批准的持續關連交易或任何其他交易。</li> </ul>   |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>召開股東週年大會的通知應於大會舉行前至少足20個營業日向股東發送，而就所有其他股東大會而言，則須於大會舉行前至少足10個營業日發送通知。</li> </ul>            | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>召開2015年股東週年大會的通知於2015年4月10日發送予股東，而大會舉行日期為2015年5月29日。</li> <li>股東大會之出席記錄載於A.1節。</li> </ul>                    |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會應制定股東通訊政策，並定期檢討以確保其成效。</li> </ul>   | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>董事會已制定股東通訊政策，資料已上載於本公司網站：<a href="http://www.ennenergy.com">www.ennenergy.com</a>。董事會已不時檢討以確保其成效。</li> </ul> |

## 《企業管治守則》遵守詳情(續)

## E. 與股東的溝通(續)

## E.2 以投票方式表決

## 守則原則

發行人應確保股東熟悉以投票方式表決的詳細程序。

| 守則條文   | 是否遵守 | 遵守詳情   |
|--|------|--|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>大會主席應在會議開始時充分解釋以投票方式表決的詳細程序，並回答股東有關以投票方式表決的任何提問。</li> </ul> | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>於回顧年度內所舉行的股東週年大會及特別股東大會上，大會主席已在會議開始時解釋以投票方式表決的詳細程序。概無任何股東於大會上就以投票方式表決提問。</li> </ul> |

## F. 公司秘書

公司秘書協助主席、董事會及董事會轄下委員會，確保董事會成員之間資訊交流良好，以及遵循董事會政策及程序。

## 守則原則

公司秘書在支援董事會上擔當重要角色，確保董事會成員之間資訊交流良好，以及遵循董事會政策及程序。公司秘書負責透過主席及／或副主席向董事會提供管治事宜方面意見，並安排董事的入職培訓及專業發展。

| 守則條文  | 是否遵守 | 遵守詳情  |
|---|------|---|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>公司秘書應是本公司的僱員，對本公司的日常事務有所認識。</li> </ul>                     | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>黃翠麗女士自2007年起加入本集團，彼於2015年已接受了不少於15小時相關專業培訓課程，往後年度彼亦將會參與每年必須的相關專業培訓課程。彼對本公司的日常事務有豐富認識。</li> </ul> |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>本公司若外聘服務機構擔任公司秘書，應披露其內部一名可供該外聘服務機構聯絡的較高職位人士的身份。</li> </ul> | 不適用  | <ul style="list-style-type: none"> <li>公司秘書的委任經由董事會批准。已進行全面調查及評估以評核技巧及知識。</li> </ul>  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>公司秘書的遴選、委任或解僱應經由董事會批准。</li> </ul>                          | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>公司秘書直接向主席及副主席匯報。協助主席、董事會及董事會轄下委員會，確保董事會成員之間資訊交流良好，以及遵循董事會政策及程序。</li> </ul>                       |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>公司秘書應向董事會主席及／或副主席匯報。</li> </ul>                            | 是    | <ul style="list-style-type: none"> <li>所有董事可隨時就其職責以及董事會及董事會轄下委員會之有效運作要求取得意見和享用服務。</li> </ul>  |
| <ul style="list-style-type: none"> <li>所有董事應可取得公司秘書的意見和享用他的服務。</li> </ul>                         | 是    |   |

## 《企業管治守則》遵守詳情(續)

### G. 股東權利

#### 召開股東特別大會及於股東大會上提出建議

本公司致力確保股東權益。就此，本公司透過多個途徑與股東保持溝通，包括股東週年大會、股東特別大會(如有)、年報、股東大會通知、致股東通函、公告、新聞稿及其他在本公司網站刊登的企業通訊。

登記股東以郵遞方式收取股東會議通知。任何登記股東均有權出席本公司的股東週年大會及股東特別大會，惟其股份必須已繳足並已登記於本公司的股東名冊內。就截至2015年12月31日止的財政年度，本公司的股東週年大會將於2016年5月31日召開，現時並預期截至2016年6月30日止六個月的中期業績將於2016年8月公佈。即將舉行的股東週年大會的通知將於會議舉行前至少足20個營業日寄發予股東。

根據本公司組織章程細則第72條，本公司之任何兩名或以上股東，或任何一位認可結算所(或其代名人)股東，通過向本公司在香港的主要辦事處遞交書面請求，列明會議目的並由請求者簽署，即可召開股東大會，惟該等股東在遞交該書面請求當日須持有不少於十分之一的本公司已繳足股本，該等股本需附有本公司股東大會上的投票權。

倘若董事會在該書面請求遞交日期起計21天內未有進行召開該大會，則該等請求者，或其中任何持有超過彼等合共投票權50%的請求者，可按由董事會所召開大會的同樣方式或最接近方式自行召開大會，惟不可遲於該書面請求遞交日期起計三個月，而因董事會未能召開大會致使該等請求者產生的一切合理開支須由本公司償付請求者。

有關建議董事之委任程序已載於公司網站([www.ennenergy.com](http://www.ennenergy.com))。

#### 向董事會提出查詢

股東可於本公司於香港的主要營業地點香港金鐘道89號力寶中心1座31樓3101-04室向董事會提出查詢(電郵：[enn@ennenergy.com](mailto:enn@ennenergy.com))。

## 其他企業管治資料

### H. 憲章性文件

年內，公司並無修改公司之憲章性文件。

### I. 投資者關係

本公司認為，與機構及其他投資者之間的溝通，實為加強本集團透明度，以及收集此等投資者意見並向管理層反饋的重要途徑。本集團已成立投資者關係部門，專責投資者關係事務。於回顧年度，本公司執行董事及高級管理人員曾參與逾25個國際投資者會議及2次業績後國際路演，與現有股東及投資者進行超過680次會議，所到地區包括香港、中國大陸、日本、新加坡、歐洲及美國，就本集團最新的業績、行業前景及發展策略進行溝通。此外，本公司亦不時舉辦燃氣項目考察，進一步增加了投資者對本集團業務的了解。投資者關係部會定期更新通訊錄，並會將公司發出的重要公告及時向通訊錄內的投資者及分析員發送電郵通知。

本公司亦編製了優秀的中期報告及年報，給予股東對於天然氣行業、國內相關市場政策、前景及本公司的財務表現深入的資訊。媒體關係方面，本公司透過公關公司、新聞發佈會、向媒體發放及於本公司網站刊登的新聞稿維持媒體溝通，所有媒體的查詢均會妥善處理。

股東、投資者及媒體均可透過以下聯絡方法向本公司作出查詢：

|       |                           |
|-------|---------------------------|
| 熱線電話： | (852) 2528 5666           |
| 傳真：   | (852) 2865 7204           |
| 郵遞：   | 香港金鐘道89號力寶中心一座31樓3101-04室 |
| 致：    | 郭咏梅女士                     |
| 電郵：   | enn@ennenergy.com         |

# Deloitte.

## 德勤

致新奧能源控股有限公司股東  
(於開曼群島註冊成立之有限公司)

本核數師已審核列載於第82至176頁新奧能源控股有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其附屬公司(以下合稱「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於2015年12月31日的合併財務狀況表與截至該日止年度的合併損益及其他全面收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他解釋資料。

### 董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製真實而公平的合併財務報表，以及董事釐定屬必要的內部監控，以使編製的合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

### 核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等合併財務報表作出意見，我們的報告乃根據我們協定的聘請條款而僅為股東(作為一個團體)而編製，並不為其他任何目的。我們並不就本報告書的內容，對任何其他人士承擔任何義務或接受任何責任。我們已根據香港會計師公會頒布的香港審計準則進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此合併財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

審核涉及執程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製真實而公平的合併財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

### 意見

我們認為，該等合併財務報表已根據香港財務報告準則真實而公平地反映 貴集團於2015年12月31日的財務狀況及截至該日止年度 貴集團的財務業績及現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

德勤 • 關黃陳方會計師行  
執業會計師

香港

2016年3月22日

# 合併損益及 其他全面收益表

截至2015年12月31日止年度

|                 | 附註 | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-----------------|----|-----------------|-----------------|
| 營業額             | 7  | <b>32,063</b>   | 29,087          |
| 銷售成本            |    | <b>(25,197)</b> | (23,018)        |
| 毛利              |    | <b>6,866</b>    | 6,069           |
| 其他收入            | 8  | <b>391</b>      | 271             |
| 其他收益及虧損         | 9  | <b>(700)</b>    | 625             |
| 分銷及銷售開支         |    | <b>(500)</b>    | (422)           |
| 行政開支            |    | <b>(2,183)</b>  | (1,995)         |
| 應佔聯營公司業績        |    | <b>116</b>      | 87              |
| 應佔合營企業業績        |    | <b>579</b>      | 542             |
| 融資成本            | 10 | <b>(542)</b>    | (430)           |
| 除稅前溢利           | 11 | <b>4,027</b>    | 4,747           |
| 所得稅開支           | 13 | <b>(1,306)</b>  | (1,127)         |
| 年度溢利            |    | <b>2,721</b>    | 3,620           |
| 其他全面收益／(開支)     |    |                 |                 |
| 其後重新分類至損益的項目：   |    |                 |                 |
| 海外業務之匯兌轉化差額     |    | <b>58</b>       | (2)             |
| 年度其他全面收益(開支)    |    | <b>58</b>       | (2)             |
| 年度全面收益總額        |    | <b>2,779</b>    | 3,618           |
| 下列人士應佔年度溢利：     |    |                 |                 |
| 本公司擁有人          |    | <b>2,036</b>    | 2,968           |
| 非控股權益           |    | <b>685</b>      | 652             |
|                 |    | <b>2,721</b>    | 3,620           |
| 下列人士應佔年度全面收益總額： |    |                 |                 |
| 本公司擁有人          |    | <b>2,094</b>    | 2,966           |
| 非控股權益           |    | <b>685</b>      | 652             |
|                 |    | <b>2,779</b>    | 3,618           |
|                 |    |                 |                 |
|                 |    | <b>2015年</b>    | 2014年           |
|                 |    | <b>人民幣</b>      | <b>人民幣</b>      |
| 每股盈利            | 15 |                 |                 |
| — 基本            |    | <b>1.88</b>     | 2.74            |
| — 攤薄            |    | <b>1.88</b>     | 2.06            |

# 合併財務 狀況表

於2015年12月31日

|                           | 附註 | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|---------------------------|----|-----------------|-----------------|
| <b>非流動資產</b>              |    |                 |                 |
| 物業、廠房及設備                  | 16 | 21,121          | 19,441          |
| 預繳租賃付款                    | 17 | 1,190           | 1,138           |
| 投資物業                      | 18 | 114             | 83              |
| 商譽                        | 19 | 752             | 728             |
| 無形資產                      | 20 | 1,454           | 1,265           |
| 於聯營公司之權益                  | 21 | 1,024           | 882             |
| 於合營企業之權益                  | 22 | 3,810           | 3,436           |
| 可供出售之金融資產                 | 23 | 4,169           | 114             |
| 其他應收款項                    | 24 | 27              | 18              |
| 應收聯營公司款項                  | 26 | 74              | 82              |
| 應收合營企業款項                  | 27 | 190             | 155             |
| 遞延稅項資產                    | 29 | 582             | 422             |
| 投資之已付按金                   | 30 | 26              | 18              |
| 收購物業、廠房及設備、土地使用權及經營權之已付按金 |    | 123             | 208             |
| 受限制銀行存款                   | 31 | 506             | 43              |
|                           |    | <b>35,162</b>   | 28,033          |
| <b>流動資產</b>               |    |                 |                 |
| 存貨                        | 32 | 404             | 510             |
| 應收款及其他應收款項                | 24 | 3,051           | 2,883           |
| 預繳租賃付款                    | 17 | 28              | 26              |
| 應收客戶之合約工程款項               | 33 | 197             | 207             |
| 應收聯營公司款項                  | 26 | 156             | 57              |
| 應收合營企業款項                  | 27 | 455             | 552             |
| 應收關連公司款項                  | 28 | 46              | 127             |
| 受限制銀行存款                   | 31 | 99              | 71              |
| 現金及現金等值                   | 34 | 7,355           | 10,503          |
|                           |    | <b>11,791</b>   | 14,936          |
| 分類為持有待售的資產                | 49 | 66              | 66              |
|                           |    | <b>11,857</b>   | 15,002          |

|                   | 附註 | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-------------------|----|-----------------|-----------------|
| <b>流動負債</b>       |    |                 |                 |
| 應付款及其他應付款項        | 35 | 7,133           | 7,262           |
| 應付客戶之合約工程款項       | 33 | 2,248           | 2,368           |
| 應付聯營公司款項          | 26 | 66              | 89              |
| 應付合營企業款項          | 27 | 1,988           | 1,413           |
| 應付關連公司款項          | 36 | 400             | 239             |
| 應付稅項              |    | 706             | 442             |
| 銀行及其他貸款—一年內到期     | 37 | 2,600           | 1,530           |
| 公司債券              | 41 | 498             | —               |
| 按公平值計入損益之可換股債券    | 44 | 3,556           | —               |
| 財務擔保責任            | 38 | 29              | 48              |
| 融資租賃責任            |    | —               | 10              |
| 遞延收入              | 39 | 150             | 105             |
|                   |    | 19,374          | 13,506          |
| 與分類為持有待售的資產有關的負債  |    | 34              | 34              |
|                   |    | 19,408          | 13,540          |
| <b>流動(負債)資產淨值</b> |    | <b>(7,551)</b>  | 1,462           |
| <b>總資產減流動負債</b>   |    | <b>27,611</b>   | 29,495          |
| <b>資本及儲備</b>      |    |                 |                 |
| 股本                | 40 | 113             | 113             |
| 儲備                |    | 13,355          | 11,985          |
| 本公司擁有人應佔權益        |    | 13,468          | 12,098          |
| 非控股權益             |    | 2,627           | 2,443           |
| <b>總權益</b>        |    | <b>16,095</b>   | 14,541          |
| <b>非流動負債</b>      |    |                 |                 |
| 銀行及其他貸款—一年後到期     | 37 | 836             | 1,476           |
| 公司債券              | 41 | 2,489           | 498             |
| 優先票據              | 42 | 4,584           | 4,522           |
| 中期票據              | 43 | 700             | 700             |
| 按公平值計入損益之可換股債券    | 44 | —               | 3,356           |
| 無抵押債券             | 45 | 417             | 2,418           |
| 遞延稅項負債            | 29 | 393             | 379             |
| 遞延收入              | 39 | 2,097           | 1,572           |
| 融資租賃責任            |    | —               | 33              |
|                   |    | 11,516          | 14,954          |
|                   |    | 27,611          | 29,495          |

第82頁至第176頁之合併財務報表於2016年3月22日獲董事會批准及授權發行，並由下列董事代為簽署：

王玉鎖  
董事

王冬至  
董事

# 合併權益 變動表

截至2015年12月31日止年度

|                   | 本公司擁有人應佔權益             |                |                         |                 |                |                               |                               |                |              | 非控股<br>權益 | 總權益    |
|-------------------|------------------------|----------------|-------------------------|-----------------|----------------|-------------------------------|-------------------------------|----------------|--------------|-----------|--------|
|                   | 股本<br>人民幣百萬元<br>(附註40) | 股份溢價<br>人民幣百萬元 | 特殊儲備<br>人民幣百萬元<br>(附註a) | 購股權儲備<br>人民幣百萬元 | 匯兌儲備<br>人民幣百萬元 | 法定<br>盈餘儲備<br>人民幣百萬元<br>(附註b) | 專職<br>安全基金<br>人民幣百萬元<br>(附註c) | 保留溢利<br>人民幣百萬元 | 總計<br>人民幣百萬元 |           |        |
| 於2014年1月1日        | 113                    | 1,179          | (18)                    | 2               | -              | 619                           | 41                            | 7,607          | 9,543        | 2,349     | 11,892 |
| 年度溢利              | -                      | -              | -                       | -               | -              | -                             | -                             | 2,968          | 2,968        | 652       | 3,620  |
| 年度其他全面收益          |                        |                |                         |                 |                |                               |                               |                |              |           |        |
| —海外業務之匯兌轉化差額      | -                      | -              | -                       | -               | (2)            | -                             | -                             | -              | (2)          | -         | (2)    |
| 年度溢利及全面收益總額       | -                      | -              | -                       | -               | (2)            | -                             | -                             | 2,968          | 2,966        | 652       | 3,618  |
| 行使購股權時發行股份(附註46)  | -                      | 4              | -                       | (1)             | -              | -                             | -                             | -              | 3            | -         | 3      |
| 收購業務(附註47)        | -                      | -              | -                       | -               | -              | -                             | -                             | -              | -            | 25        | 25     |
| 非控股股東之資本注入        | -                      | -              | -                       | -               | -              | -                             | -                             | -              | -            | 56        | 56     |
| 增購附屬公司的權益         | -                      | -              | -                       | -               | -              | -                             | -                             | -              | -            | (22)      | (22)   |
| 股息分派(附註14)        | -                      | (414)          | -                       | -               | -              | -                             | -                             | -              | (414)        | -         | (414)  |
| 已付非控股股東股息         | -                      | -              | -                       | -               | -              | -                             | -                             | -              | -            | (617)     | (617)  |
| 轉撥至法定盈餘儲備基金       | -                      | -              | -                       | -               | -              | 541                           | -                             | (541)          | -            | -         | -      |
| 轉撥至專職安全基金         | -                      | -              | -                       | -               | -              | -                             | 3                             | (3)            | -            | -         | -      |
| 於2014年12月31日      | 113                    | 769            | (18)                    | 1               | (2)            | 1,160                         | 44                            | 10,031         | 12,098       | 2,443     | 14,541 |
| 年度溢利              | -                      | -              | -                       | -               | -              | -                             | -                             | 2,036          | 2,036        | 685       | 2,721  |
| 年度其他全面收益          |                        |                |                         |                 |                |                               |                               |                |              |           |        |
| —海外業務之匯兌轉化差額      | -                      | -              | -                       | -               | 58             | -                             | -                             | -              | 58           | -         | 58     |
| 年度溢利及全面收益總額       | -                      | -              | -                       | -               | 58             | -                             | -                             | 2,036          | 2,094        | 685       | 2,779  |
| 確認以股本結算以股份為基礎之付款  | -                      | -              | -                       | 3               | -              | -                             | -                             | -              | 3            | -         | 3      |
| 股份回購(附註40)        | -                      | (16)           | -                       | -               | -              | -                             | -                             | -              | (16)         | -         | (16)   |
| 收購附屬公司(附註47 & 48) | -                      | -              | -                       | -               | -              | -                             | -                             | -              | -            | 48        | 48     |
| 增購附屬公司的權益         | -                      | -              | (2)                     | -               | -              | 1                             | -                             | (1)            | (2)          | (24)      | (26)   |
| 非控股股東之資本注入        | -                      | -              | -                       | -               | -              | -                             | -                             | -              | -            | 15        | 15     |
| 非控股股東撤回資本         | -                      | -              | -                       | -               | -              | -                             | -                             | -              | -            | (32)      | (32)   |
| 出售/終止確認附屬公司(附註49) | -                      | -              | -                       | -               | -              | -                             | -                             | -              | -            | (6)       | (6)    |
| 股息分派(附註14)        | -                      | (709)          | -                       | -               | -              | -                             | -                             | -              | (709)        | -         | (709)  |
| 已付非控股股東股息         | -                      | -              | -                       | -               | -              | -                             | -                             | -              | -            | (502)     | (502)  |
| 轉撥至法定盈餘儲備基金       | -                      | -              | -                       | -               | -              | 455                           | -                             | (455)          | -            | -         | -      |
| 轉撥至專職安全基金         | -                      | -              | -                       | -               | -              | -                             | 2                             | (2)            | -            | -         | -      |
| 於2015年12月31日      | 113                    | 44             | (20)                    | 4               | 56             | 1,616                         | 46                            | 11,609         | 13,468       | 2,627     | 16,095 |

附註：

- 結餘指增購附屬公司的權益產生的相關資產及負債的已付代價公平值及賬面值間的差額。
- 根據中華人民共和國(「中國」)法規，由附屬公司於中國保留的法定盈餘儲備基金不可分派。
- 根據相關中國法規，本集團須將來自運輸天然氣或其他危險化學品收益的1.5%轉撥至指定基金。有關基金將被用於安裝以及修理及維護安全設施。年內變動指根據相關中國法規計提之金額與年內已動用之金額之間的差額。

# 合併現金 流量表

截至2015年12月31日止年度

|                   | 附註      | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-------------------|---------|-----------------|-----------------|
| <b>經營業務</b>       |         |                 |                 |
| 除稅前溢利             |         | <b>4,027</b>    | 4,747           |
| 就以下各項作出調整：        |         |                 |                 |
| 應佔聯營公司業績          |         | <b>(116)</b>    | (87)            |
| 應佔合營企業業績          |         | <b>(579)</b>    | (542)           |
| 匯兌差額              |         | <b>403</b>      | 16              |
| 可換股債券公平值虧損(收益)    |         | <b>200</b>      | (569)           |
| 應收款及其他應收款項淨額減值虧損  |         | <b>25</b>       | 4               |
| 出售物業、廠房及設備收益      |         | <b>(11)</b>     | (4)             |
| 出售預繳租賃付款收益        |         | <b>(6)</b>      | (5)             |
| 出售一家聯營公司的收益       |         | <b>-</b>        | (13)            |
| 出售一家合營企業的收益       |         | <b>-</b>        | (1)             |
| 出售／終止確認附屬公司收益     | 49      | <b>(8)</b>      | (53)            |
| 投資物業公平值之增加        |         | <b>(26)</b>     | (6)             |
| 物業、廠房及設備之折舊       |         | <b>956</b>      | 738             |
| 無形資產之攤銷           |         | <b>87</b>       | 79              |
| 預繳租賃付款撥回          |         | <b>40</b>       | 26              |
| 以股份為基礎付款開支        |         | <b>3</b>        | -               |
| 財務擔保收入            |         | <b>(19)</b>     | (11)            |
| 票據及債券回購之虧損        | 42 & 45 | <b>61</b>       | -               |
| 銀行利息收入            |         | <b>(137)</b>    | (125)           |
| 融資成本              |         | <b>542</b>      | 430             |
| 轉撥至損益之遞延收入        |         | <b>(124)</b>    | (90)            |
|                   |         | <b>5,318</b>    | 4,534           |
| <b>營運資金變動：</b>    |         |                 |                 |
| 存貨減少(增加)          |         | <b>108</b>      | (52)            |
| 應收款及其他應收款項(增加)減少  |         | <b>(158)</b>    | 149             |
| 應收客戶之合約工程款項減少(增加) |         | <b>10</b>       | (14)            |
| 應收聯營公司款項減少(增加)    |         | <b>4</b>        | (32)            |
| 應收合營企業款項減少        |         | <b>16</b>       | 15              |
| 應收關連公司款項減少(增加)    |         | <b>9</b>        | (30)            |
| 應付款及其他應付款項(減少)增加  |         | <b>(192)</b>    | 1,053           |
| 應付客戶之合約工程款項(減少)增加 |         | <b>(120)</b>    | 335             |
| 應付合營企業款項增加        |         | <b>46</b>       | 85              |
| 應付聯營公司款項(減少)增加    |         | <b>(22)</b>     | 10              |
| 應付關連公司款項增加        |         | <b>210</b>      | 167             |
| 營運所得之現金           |         | <b>5,229</b>    | 6,220           |
| 已付中國企業所得稅         |         | <b>(1,207)</b>  | (1,137)         |
| <b>經營活動所得現金淨額</b> |         | <b>4,022</b>    | 5,083           |

|                                 | 附註      | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|---------------------------------|---------|-----------------|-----------------|
| <b>投資活動</b>                     |         |                 |                 |
| 已收合營企業股息                        |         | 317             | 309             |
| 已收聯營公司股息                        |         | 37              | 25              |
| 已收利息                            |         | 136             | 125             |
| 已收遞延收入                          |         | 694             | 466             |
| 購買物業、廠房及設備                      |         | (2,514)         | (2,507)         |
| 預繳租賃付款增加                        |         | (59)            | (220)           |
| 投資之已付按金                         |         | (14)            | (11)            |
| 預繳租賃付款之已付按金                     |         | (9)             | –               |
| 經營權之已付按金                        |         | –               | (5)             |
| 購買物業、廠房及設備之已付按金                 |         | (30)            | (64)            |
| 收購附屬公司之現金流出淨額                   | 47 & 48 | (95)            | (1,164)         |
| 出售／終止確認附屬公司之現金(流出)流入淨額          | 49      | (12)            | 214             |
| 出售一間聯營公司之所得款項                   |         | –               | 40              |
| 增購聯營公司權益                        |         | (3)             | –               |
| 出售一家合營企業之所得款項                   |         | –               | 27              |
| 自一家合營企業撥回資本之所得款項                |         | 17              | 18              |
| 購買可供出售之投資                       |         | (4,055)         | –               |
| 新奧財務有限公司(「財務公司」)墊付予銀行及其他金融機構的款項 |         | (1,830)         | –               |
| 財務公司自銀行及其他金融機構支取的款項             |         | 1,831           | –               |
| 於合營企業投資                         |         | (104)           | (229)           |
| 於聯營公司投資                         |         | (45)            | (43)            |
| 收購無形資產                          |         | (108)           | (11)            |
| 出售物業、廠房及設備所得款項                  |         | 132             | 54              |
| 出售預繳租賃付款所得款項                    |         | 11              | 19              |
| 新增受限制銀行存款                       |         | (553)           | (61)            |
| 釋放受限制銀行存款                       |         | 62              | 217             |
| 墊付聯營公司款項                        |         | (106)           | (30)            |
| 聯營公司償還的款項                       |         | 11              | 65              |
| 墊付合營企業款項                        |         | (185)           | (144)           |
| 合營企業償還的款項                       |         | 234             | 250             |
| 墊付關連公司款項                        |         | (1)             | (74)            |
| 關連公司償還的款項                       |         | 73              | 2               |
| <b>投資活動所用之現金淨額</b>              |         | <b>(6,168)</b>  | <b>(2,732)</b>  |

|                        | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>融資活動</b>            |                 |                 |
| 已付利息                   | (624)           | (477)           |
| 行使購股權已發行股份所得款項淨額       | –               | 3               |
| 購回股份                   | (16)            | –               |
| 發行公司債券所得款項             | 2,489           | –               |
| 購回優先票據所用款項             | (247)           | –               |
| 購回無抵押債券所用款項            | (2,179)         | –               |
| 發行無抵押債券所得款項            | –               | 2,460           |
| 發行可換股債券之交易成本           | –               | (31)            |
| 非控股股東注資                | 15              | 56              |
| 增購附屬公司的權益              | (26)            | –               |
| 非控股股東撤資                | (32)            | –               |
| 已付非控股股東股息              | (502)           | (617)           |
| 已付股東股息                 | (709)           | (414)           |
| 新增銀行貸款                 | 5,226           | 2,356           |
| 償還銀行貸款                 | (4,892)         | (2,185)         |
| 預收聯營公司款項               | 12              | 1               |
| 償還聯營公司款項               | (13)            | (10)            |
| 預收合營企業款項               | 695             | 485             |
| 償還合營企業款項               | (166)           | (344)           |
| 預收關連公司款項               | 6               | 57              |
| 償還關連公司款項               | (55)            | (3)             |
| <b>融資活動(所用)所得之現金淨額</b> | <b>(1,018)</b>  | <b>1,337</b>    |
| <b>現金及現金等值(減少)增加淨額</b> | <b>(3,164)</b>  | <b>3,688</b>    |
| <b>外匯匯率變動之影響</b>       | <b>16</b>       | <b>(7)</b>      |
| <b>年初現金及現金等值</b>       | <b>10,503</b>   | <b>6,822</b>    |
| <b>年末現金及現金等值</b>       | <b>7,355</b>    | <b>10,503</b>   |

# 合併財務 報表附註

截至2015年12月31日止年度

## 1. 一般資料

新奧能源控股有限公司(「本公司」)乃一家根據公司法於開曼群島註冊成立之獲豁免公司，其股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。其註冊辦事處地址及主要營業地點於本公司年報「公司資料」一節中披露。

合併財務報表之列示及本公司之功能貨幣均為人民幣。

本公司為投資控股公司，其主要附屬公司之業務載於附註57。

## 2. 合併財務報表的編製基準

鑑於本集團於2015年12月31日錄得流動負債淨值約人民幣75.51億元，故本公司董事(「董事」)於編製合併財務報表時已就本集團作出慎重考慮。於批准合併財務報表日期，本集團擁有未動用信貸融資約人民幣82.99億元，其中約人民幣51億元須於自報告期末起計十二個月內重續。公司債券約人民幣4.98億元及按公平值計入損益之可換股債券約人民幣35.56億元將於2016年2月重新分類為非流動負債(附註41及44)。故董事信納本集團將有能力應付於可見將來到期的財務責任。因此，截至2015年12月31日止年度的合併財務報表已按持續經營基準編製。

## 3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)

### 新訂及經修訂香港財務報告準則

於本年度，本集團已採用由香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒佈的香港財務報告準則的修訂如下：

|                 |                             |
|-----------------|-----------------------------|
| 香港會計準則第19號(修訂本) | 定額福利計劃：僱員供款                 |
| 香港財務報告準則修訂本     | 對香港財務報告準則2010年至2012年週期的年度改進 |
| 香港財務報告準則修訂本     | 對香港財務報告準則2011年至2013年週期的年度改進 |

本年度採用上述香港財務報告準則修訂本對本集團本年度及先前年度的財務業績及狀況及／或合併財務報表的披露者並無重大影響。

### 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早採用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

|   |  |
|---|--|
| 香港財務報告準則第9號                                       | 金融工具 <sup>1</sup>                        |
| 香港財務報告準則第15號                                      | 來自客戶合約之收益 <sup>1</sup>                   |
| 香港財務報告準則第11號(修訂本)                                 | 收購合營企業權益的會計法 <sup>3</sup>                |
| 香港會計準則第1號(修訂本)                                    | 披露主動權 <sup>3</sup>                       |
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第38號(修訂本)                    | 折舊與攤銷的可接受方法的澄清 <sup>3</sup>              |
| 香港會計準則第16號及<br>香港會計準則第41號(修訂本)                    | 農業：生產性植物 <sup>3</sup>                    |
| 香港財務報告準則第10號及<br>香港會計準則第28號(修訂本)                  | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資 <sup>2</sup>    |
| 香港財務報告準則第10號、<br>香港財務報告準則第12號及<br>香港會計準則第28號(修訂本) | 投資主體：應用綜合入賬的例外情況 <sup>3</sup>            |
| 香港財務報告準則修訂本                                       | 對香港財務報告準則2012年至2014年週期之年度改進 <sup>3</sup> |

<sup>1</sup> 於2018年1月1日或以後開始之年度期間生效

<sup>2</sup> 待確定日期或以後開始之年度期間生效

<sup>3</sup> 於2016年1月1日或以後開始之年度期間生效

除下文所述者外，本公司預期應用新訂及經修訂香港財務報告準則將不會對合併財務報表構成重大影響。

### 3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

#### 已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

##### 香港財務報告準則第9號金融工具

香港財務報告準則第9號(於2009年頒佈)引進有關金融資產分類及計量之新規定。香港財務報告準則第9號(於2010年經修訂)加入金融負債分類及計量及取消確認之規定，並於2013年加入有關一般對沖會計法之新規定。於2014年頒佈之香港財務報告準則第9號另一經修訂版本主要包括a)有關金融資產之減值規定及b)藉為若干簡單債務工具引入「透過其他全面收益按公平值計算」計量類別，對分類及計量規定作出有限修訂。

香港財務報告準則第9號之主要規定說明如下：

- 所有屬香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」範疇內之已確認金融資產，其後均按攤銷成本或公平值計量。尤其是，按商業模式持有而目的為收取合約現金流量之債務投資，以及僅為支付本金及未償還本金之利息之合約現金流量之債務投資，一般均於其後會計期間結束時按攤銷成本計量。在目的為同時收取合約現金流及出售金融資產的業務模式中持有的債務工具，以及金融資產合約條款令於特定日期產生的現金流純為支付本金及未償還本金利息的債務工具，按透過其他全面收益按公平值計算的方式計量。所有其他債項投資及權益性投資均於其後報告期末按公平值計量。此外，根據香港財務報告準則第9號，實體可以不可撤回地選擇於其他全面收益呈列股本投資(並非持作買賣)之其後公平值變動，而一般只有股息收入於損益內確認。
- 就計量指定為透過損益按公平值計算之金融負債而言，香港財務報告準則第9號要求因金融負債信貸風險有變而導致其公平值變動之款額須於其他全面收益呈列，除非於其他全面收益呈報該負債信貸風險變動之影響會產生或增加損益之會計錯配，則作別論。因金融負債信貸風險而導致金融負債公平值變動其後不會重新分類至損益。根據香港會計準則第39號，指定為透過損益按公平值計算之金融負債之全部公平值變動款額均於損益中呈列。
- 就金融資產之減值而言，與香港會計準則第39號項下按已產生信貸虧損模式計算相反，香港財務報告準則第9號規定按預期信貸虧損模式計算。預期信貸虧損模式規定實體於各報告日期將預期信貸虧損及該等預期信貸虧損之變動入賬，以反映信貸風險自初始確認以來之變動。換言之，毋須再待發生信貸事件方確認信貸虧損。

新一般對沖會計法規定保留三類對沖會計法。然而，該會計法向可作對沖會計之交易類別引入更大靈活度，尤其是擴闊合資格作為對沖工具之工具類別及可作對沖會計之非金融項目之風險分部類別。此外，效用測試已獲重整並被「經濟關係」之原則取代，且毋須追溯評估對沖效用，亦已引入有關實體風險管理活動之更完善披露規定。

本公司預期於未來應用香港財務報告準則第9號或會對本集團可供出售金融資產的呈報金額造成影響，該等資產現時按成本減去減值計量，並將於採納該準則後按公平值計量及金融資產減值將按預期信貸虧損模式計提撥備，以反映自信貸風險初始確認以來之變動。目前，在詳細審核完成前對該影響作出合理估計並不可行。

### 3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)(續)

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則(續)

#### 香港財務報告準則第15號來自客戶合約之收益

香港財務報告準則第15號於2014年頒佈，其制定一項單一全面模式供實體用作將來自客戶合約之收益入賬。香港財務報告準則第15號生效後將取代現時載有香港會計準則第18號「收益」、香港會計準則第11號「建築合約」及相關詮釋之收益確認指引。

香港財務報告準則第15號之核心原則為實體所確認描述向客戶轉讓承諾貨品或服務之收益金額，應為能反映該實體預期就交換該等貨品或服務有權獲得之代價。具體而言，該準則引入五個確認收益之步驟：

- 第一步：確定與客戶訂立之合約。
- 第二步：確定合約中之履約責任。
- 第三步：釐定交易價。
- 第四步：將交易價分配至合約中之履約責任。
- 第五步：於實體完成履約責任時(或就此)確認收益。

根據香港財務報告準則第15號，實體於完成履約責任時(或就此)確認收益，即於特定履約責任相關之商品或服務的「控制權」轉讓予客戶時。香港財務報告準則第15號已就特別情況之處理方法加入更明確的指引。此外，香港財務報告準則第15號要求更詳盡之披露。

本公司正審核應用香港財務報告準則第15號對本集團合併財務報表內所呈報數字及所作出披露的影響。

### 4. 主要會計政策

合併財務報表乃根據香港會計師公會頒佈之香港財務報告準則而編製。此外，合併財務報表載有香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例(「公司條例」)規定之適用披露。

新香港公司條例(第622章)有關編製財務及董事會報告以及審計的條文已於本公司截至2015年12月31日止財政年度生效。此外，上市規則所載有關年度賬目的披露規定亦已按照新公司條例修訂，與香港財務報告準則吻合。因此，截至2015年12月31日止財政年度的合併財務報表的資料呈列及披露方式已更改，以符合該等新規定。截至2014年12月31日止財政年度比較資料已按照新規定於合併財務報表呈列或披露。此等合併財務報表並無披露以往根據前公司條例或上市規則須予披露，惟根據新公司條例或經修訂上市規則毋須披露的資料。

#### 編製基準

除若干物業及金融工具乃根據各報告期末之公平值計量外，合併財務報表乃根據以下會計政策所解釋之歷史成本基準編製。

歷史成本一般根據買賣貨品及服務時所給之代價之公平值計算。

公平值是於計量日期市場參與者間於有秩序交易中出售資產所收取或轉讓負債須支付之價格，而不論該價格為可直接觀察取得或可使用其他估值方法估計。於估計資產或負債之公平值時，本集團會考慮該等市場參與者於計量日期對資產或負債定價時所考慮之資產或負債之特點。於該等合併財務報表中作計量及／或披露用途之公平值乃按此基準釐定，惟以下各項除外：屬於香港財務報告準則第2號「以股份為基礎之付款」範圍內之以股份為付款基礎之交易、屬於香港會計準則第17號「租賃」範圍內之租賃交易，以及其計量與公平值之計量存在某些相似之處但並非公平值，例如香港會計準則第2號「存貨」之可變現淨值或香港會計準則第36號「資產減值」之使用價值。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### 編製基準(續)

此外，就財務報告而言，公平值計量分為第一級別、第二級別或第三級別，此等級別之劃分根據其數據的可觀察程度及該數據對公平值計量的整體重要性，概述如下：

- 第一級別數據指該實體於計量日期由活躍市場上相同資產或負債獲得的標價(未經調整)；
- 第二級別數據指除第一級別所包含之標價以外，可直接或間接從觀察資產或負債之資料而得出的數據；及
- 第三級別數據指該數據不可從觀察資產或負債的資料而獲得。

主要會計政策載列如下。

##### 合併基準

合併財務報表包括本公司及由本公司及其附屬公司所控制實體之財務報表。倘本公司達成以下事項，則視為取得控制：

- 對被投資方擁有權力；
- 就參與被投資方所得可變回報面臨風險或擁有權利；及
- 擁有行使其權力以影響其回報之能力。

倘有事實及情況顯示上述三項控制元素之一項或多項有變，則本集團會重估其是否控制被投資方。

本集團取得附屬公司控制權時開始將附屬公司合併入賬，於喪失控制權時終止入賬。具體而言，年內收購或出售之附屬公司收入及開支自本集團取得控制權當日直至本集團不再控制附屬公司之日止計入合併損益及其他全面收益表。

損益及各其他全面收入項目歸屬於本公司擁有人及非控股權益。附屬公司之全面收益總額歸屬於本公司擁有人及非控股權益，即使此會導致非控股權益出現虧絀結餘。

如有需要，本集團會對附屬公司之財務報表作出調整，使其會計政策與本集團其他成員公司所採用者保持一致。

所有有關本集團成員公司之間交易之資產及負債、股權、收入、開支及現金流均於綜合賬目時全部對銷。

附屬公司之非控股權益與所載之本集團權益分開呈列。

##### 本集團於現有附屬公司擁有權的變動

本集團於附屬公司內的擁有權變動如不導致本集團對其喪失控制權，將作股權交易核算。本集團持有的權益與非控制性權益的賬面值應予調整以反映附屬公司中相關權益的變動。調整非控制性權益的金額與支付或收取的對價的公平值之間差額直接計入權益並歸屬於本公司的所有者擁有。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### 合併基準(續)

倘本集團失去一家附屬公司之控制權，則其(i)於失去控制權當日取消按賬面值確認該附屬公司之資產(包括任何商譽)及負債，(ii)於失去控制權當日取消確認前附屬公司任何非控股權益(包括彼等應佔之其他全面收益之任何組成部分)之賬面值，及(iii)確認所收取代價之公平值及任何保留權益之公平值之總額，所產生之差額於損益內確認為本集團應佔之收益或虧損。如附屬公司資產的賬面值為重估金額或公平值，而相關的累計收益或虧損已計入其他綜合收益及於權益中累計，此前計入其他綜合收益的相關的金額，應採用如同本集團直接處置相關資產而適用的會計處理方法予以核算，即按適用香港財務報告準則規定重新分類到損益或直接結轉到保留溢利。在前附屬公司中保留的任何投資在喪失控制權之日的公平值應作為按照香港會計準則第39號「金融工具：確認和計量」進行初始確認的公平值，或者作為在一家聯營公司或合營企業中的投資的初始確認成本(如適用)。

##### 業務合併

非共同控制業務收購會採用收購法入賬。業務合併中轉讓的代價會以公平值計量，而公平值乃根據本集團在收購日期轉讓資產之公平值、本集團向被收購方之前擁有人承擔負債以及本集團為換取被收購方控制權而發行的股本權益的公平值總額計算。與收購有關的成本一般會於發生時在損益確認。

於收購日期，已收購的可辨認資產、負債應按其在收購日期的公平值予以確認，但以下各項除外：

- 遞延所得稅資產或負債及僱員福利安排的相關負債或資產應分別遵循香港會計準則第12號「所得稅」和香港會計準則第19號「僱員福利」予以確認和計量；
- 與被收購方以股份為基礎之付款安排，或本集團訂立以取代被收購方者之以股份為基礎之付款安排有關之負債或股本工具，應於收購日期遵循香港財務報告準則第2號「以股份為基礎之付款」予以計量；及
- 按照香港財務報告準則第5號「持有待售的非流動資產和終止經營」劃歸為持有待售的資產(或處置組)應遵循該準則予以計量。

商譽應按所轉讓的代價、在被收購方的任何非控制性權益金額以及收購方先前在被收購方主體持有的權益(如有)的公平值的總額與收購日期所取得的可辨認資產和所承擔的負債相抵後的淨額之間的差額進行計量。如果在重新評估後，本集團在被收購方的可辨認淨資產的公平值中的權益份額超過了所轉讓的代價、在被收購方的任何非控股權益金額以及收購方先前在被收購方持有的權益(如有)的公平值的總額，超出的差額立即作為廉價收購收益計入損益。

屬現時擁有權權益且於清盤時讓持有人有權按比例分佔實體資產淨值之非控股權益，以非控股權益應佔被收購方可識認資產淨值之已確認金額比例計量。

倘業務合併之初步入賬於合併發生之報告期末尚未完成，則本集團會就未完成入賬之項目呈報臨時數額。該等臨時數額於計量期間調整(自收購日期起計不得超過1年)，並確認額外資產或負債，以反映就於收購日期已存在之事實及情況所取得，且倘於該日獲悉，則會影響所確認金額之額外資料。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### 商譽

收購業務所產生之商譽按成本減任何累計減值虧損(如有)於合併財務狀況表內獨立呈列。

就減值測試而言，商譽分派到預期從收購之協同效應中獲利之本集團各個現金產生單位(或現金產生單位群組)。

獲分配商譽的現金產生單位會每年進行減值測試，但如果有跡象顯示某現金產生單位可能會發生減值，則會更頻繁地進行減值測試。就報告期間因收購而產生的商譽而言，獲分派商譽之現金產生單位於該報告期末前進行減值測試。如果現金產生單位的可收回金額低於其賬面值，減值虧損會首先沖減分配到該單位的商譽的賬面值，然後根據該單元每一資產的賬面值的比例將減值虧損分攤到該單位的其他資產。任何商譽減值虧損直接在合併損益及其他全面收益表的損益中確認。商譽的減值虧損不可在後續期間轉回。

於出售相關現金產生單位時，釐定出售損益時會計入應佔商譽的金額。

本集團就因收購聯營公司所產生之商譽所採取之政策載列如下。

##### 於聯營公司及合營企業之權益

聯營公司指本集團可對其行使重大影響力的實體。重大影響力指有權參與決定接受投資公司的財務及營運政策，但並非控制或共同控制該等政策。

合營企業為對安排擁有共同控制權之各方對共同安排之資產淨值擁有權利之共同安排。共同控制權為合約約定對安排所共有之控制權，其僅在相關業務決策須取得共有控制權各方之一致同意時存在。

聯營公司或合營企業之業績及資產與負債採用權益會計法計入該等合併財務報表，惟倘投資或其部分被分類為持作銷售，則根據香港財務報告準則第5號列賬。用作權益會計法用途之聯營公司及合營企業財務報表使用本集團在類似情況下就同類交易及事項所用之統一會計政策編製。

根據權益法，於聯營公司或合營企業之投資初步按成本於合併財務狀況報表中確認並其後作出調整，以確認本集團應佔聯營公司或合營企業之損益及其他全面收益。倘本集團應佔聯營公司或合營企業之虧損超出其於該聯營公司或合營企業之權益(包括實際組成本集團於該聯營公司或合營企業之投資淨值其中部分之任何長期權益)，則本集團終止確認其應佔之進一步虧損。僅當本集團產生法定或推定責任或代表該聯營公司或合營企業付款時，方會確認額外虧損。

於聯營公司或合營企業之投資自被投資方成為聯營公司或合營企業當日起採用權益法入賬。在收購於聯營公司或合營企業之投資時，投資成本超出本集團應佔被投資方可識別資產及負債公平淨值之任何部分確認為商譽，計入投資賬面值內。本集團應佔可辨認資產及負債公平淨值超出投資成本之任何部分，經重新評估後，即時於收購投資期間在損益確認。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### 於聯營公司及合營企業之權益(續)

香港會計準則第39號的規定被應用以釐定是否需要就本集團於聯營公司或合營企業的投資確認任何減值虧損。於需要時，該項投資的全部賬面值(包括商譽)會根據香港會計準則第36號「資產減值」以單一資產的方式進行減值測試，方法是比較其可收回金額(即使用價值與公平值減出售成本的較高者)與其賬面值。任何已確認的減值虧損構成該項投資的賬面值的一部分，有關減值虧損的任何撥回乃於該項投資的可收回金額其後增加的情況下根據香港會計準則第36號確認。

本集團自投資不再為聯營公司或合營企業當日起或投資(或其中一部分)被分類為持作出售時終止採用權益法。倘本集團保留於前聯營公司或合營企業之權益且該保留權益為香港會計準則第39號範圍內之金融資產，則本集團會於失去對被投資方的重大影響力或共同控制權當日按公平值計量保留權益，而該公平值被視為於初步確認時之公平值。本集團出售於聯營公司或合營企業之權益或部分權益後，本集團失去對被投資方的重大影響力或共同控制權當日之賬面值與任何保留權益及出售聯營公司或合營企業之任何所得款項公平值間之差額，會於釐定出售該聯營公司或合營企業之收益或虧損時入賬。此外，本集團會將先前在其他全面收益就該聯營公司或合營企業確認之所有金額入賬，基準與該聯營公司或合營企業直接出售相關資產或負債所需基準相同。因此，倘該聯營公司或合營企業先前已於其他全面收益確認之收益或虧損，會於出售相關資產或負債時重新分類至損益。本集團會於終止採用權益法時將收益或虧損由權益重新分類至損益(作為重新分類調整)。

於聯營公司之投資成為於合營企業之投資或於合營企業之投資成為於聯營公司之投資時，本集團繼續採用權益法。於該等所有權權益有變時，概不會重新計量公平值。

倘一集團實體與本集團之聯營公司或合營企業交易(例如銷售或注入資產)，與該聯營公司或合營企業交易所產生之損益只會在有關聯營公司或合營企業之權益與本集團無關的情況下，才會在本集團之合併財務報表確認。

##### 持作銷售之非流動資產

倘非流動資產及出售組之賬面值將主要通過銷售交易而非持續使用收回，則其將分類為持作銷售。僅在該資產(或出售組)可於現況下即時出售而僅受常規性及習慣性條款所限，且其很可能售出，方視為符合此項條件。管理層必須致力於達成有關銷售，預期有關銷售應可於分類日起計一年內，合符資格確認為完成銷售。

當本集團致力進行涉及失去一家附屬公司控制權之銷售計劃時，不論本集團是否將於出售後保留前附屬公司之非控股權益，該附屬公司之所有資產及負債於符合上述條件時皆分類為持作銷售。

當本集團致力進行涉及出售於聯營公司或合營企業之一項投資或部分投資之銷售計劃時，本集團會將出售之該項投資或該部分投資於符合上述條件時分類為持作銷售，並終止對該分類為持作銷售之部分投資採用權益。倘保留於聯營公司或合營企業之任何部分投資，而並無分類為持作銷售，則繼續採用權益法入賬。當出售使本集團失去對聯營公司或合營企業之重大影響力時，本集團於出售時終止採用權益法。

進行出售後，本集團根據香港會計準則第39號將任何於聯營公司或合營企業中保留之權益列賬，除非保留權益繼續為一家聯營公司或合營企業，在該情況下本集團則會採用權益法(見上文有關於聯營公司或合營企業之投資之會計政策)。

分類為持作銷售之非流動資產(或出售組)按其賬面值與公平值減銷售成本之間的較低者計量。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### 收入確認

收入按所收取或應收取代價之公平值計量，指於正常業務過程中出售貨品及提供服務應收之款項。收益已就估計客戶退貨、折扣及其他類似撥備作出抵扣。

出售貨品之收入於商品交付且所有權已轉移時，在符合下列所有條件之情況下確認：

- 本集團已向買方轉讓商品所有權之重大風險及回報；
- 本集團並無保留一般與所有權相關之持續管理角色，亦無保留出售商品之實際控制權；
- 收入金額能夠可靠計量；
- 與交易相關之經濟利益有可能流向本集團；及
- 已經或將會就交易產生之成本能夠可靠計量。

燃氣接駁收入乃於合同之結果得以可靠衡量及於報告期末時完成階段得以可靠計算時確認。燃氣接駁合同之收入乃參考年內期間進行工程之價值，按已完成之百分比之方法確認。倘燃氣接駁合同之結果不能可靠衡量，收入僅按已產生之可收回合同成本之範圍內確認。

金融資產之利息收入於本集團可能取得經濟利益且收益金額可切實計量時確認。利息收入乃就未償還本金按時間基準及適用實際利率確認，適用實際利率即按金融資產預期可使用年期收取之估計未來所得現金款項折現至資產初始確認之賬面淨值之利率。

服務收入於提供服務時予以確認。

投資之股息收入於股東已有權收取付款時確認(惟經濟利益可能由本集團獲得且收益金額可切實計量)。

當本集團就興建或收購物業、廠房及設備項目自客戶收取現金，而本集團必須使用物業、廠房及設備項目為客戶提供持續的燃氣供應，該物業、廠房及設備項目會根據香港會計準則第16號「物業、廠房及設備」確認，而收益(初步確認物業、廠房及設備項目而產生的進賬額)則根據香港會計準則第18號「收益」確認。倘持續服務被界定為協議的一部分，則就該服務確認收益的期間一般按與客戶訂立的協議的年期釐定。倘協議並未具體訂明確認期間，則收益將於不長於相關物業、廠房及設備被用作提供持續服務的使用年期的期間內確認。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### 燃氣接駁合同

倘燃氣接駁合同之結果得以可靠估計及合同於報告期末之完成階段得以可靠衡量，合同成本乃參考合同活動於報告期末之完成階段按確認燃氣接駁合同收入之同等基準從合併損益及其他全面收益表中扣除。

倘燃氣接駁合同之結果未能可靠衡量，合同成本將於彼等產生之期間作開支確認。

倘合同成本總額可能超逾合同收入時，預期虧損將即時作開支確認。

倘直至當日所產生之合約成本加已確認溢利減已確認虧損超逾按進度開發賬單之數額，餘額會被視為應收客戶合約工程款項。倘合約按進度開發賬單之數額超逾直至當日所產生之合約成本加已確認溢利減已確認虧損，餘額會列作應付客戶合約工程款項。於進行有關工作前已收取之款項於合併財務狀況表計作負債，列作已收按金。若已進行工程並開發賬單但客戶尚未付款，有關金額乃列作合併財務狀況表中的應收款及其他應收款項。

倘燃氣接駁合同規定本集團承諾持續供應燃氣，收入於接駁服務及燃氣供應期間以直線法確認。已收取燃氣接駁收入之未賺取部分，在合併財務狀況表中列為遞延收入。

##### 租賃

當租約條款將所涉及擁有權之絕大部分風險及回報轉讓予承租人時，租約乃分類為融資租約。所有其他租約均分類為經營租約。

##### 本集團作為出租人

經營租賃之租金收入乃按相關租賃年期以直線法於損益確認。於協商及安排時引致之初始直接成本會加至租賃資產之賬面值，並按租賃年期以直線法確認。

##### 本集團作為承租人

根據融資租賃持有之資產最初按租賃資產於租賃開始時之公平值或最低應付租金現值兩者之較低者確認為本集團資產。出租人承擔之相關負債乃計入合併財務狀況表，列為融資租賃承擔。

租賃付款按比例分攤為財務費用及減少租賃承擔，從而得出負債餘額之常數定期利率。財務費用即時於損益確認，除非是直接歸屬於合資格資產，在該情況其按照本集團之借貸成本一般政策資本化(見下文會計政策)。或然租金於其產生期間確認為開支。

經營租賃付款乃按相關租賃年期以直線法確認為開支。

倘訂立經營租約時收取租賃優惠，則有關優惠確認為負債。優惠總利益以直線法確認為租金開支減少。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### 租賃(續)

###### 租賃土地及樓宇

倘一項租賃同時包括土地及樓宇部分，則本集團會分別依照各部分擁有權相關之絕大部分風險及回報是否已轉讓予本集團，評估各部分之融資或經營租賃分類，除兩部分均已明確為經營租賃，於此情況下，整個租賃分類為經營租賃。具體而言，最低租賃款項(包括任何一筆過支付之預付款項)會按訂立租賃時租賃土地部分與樓宇部分租賃權益之相關公平值之比例，於土地及樓宇部分之間分配。倘未能可靠地於土地及樓宇部分之間分配租賃款項，則整項租賃一般會分類為融資租賃，並入賬列作物業、廠房及設備。

倘能夠可靠分配租賃款項，則入賬列為經營租賃之土地租賃權益會於合併財務狀況表內呈列為「預繳租賃付款」，並以直線法基準按租賃期攤銷，惟該等根據公平值模式分類為及列賬為投資物業之土地租賃權益則除外。

##### 外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易均按交易日期之適用匯率換算為相應之功能貨幣(即實體經營所在主要經濟環境之貨幣)記賬。於報告期末，以外幣為定值之貨幣項目均按當日之適用匯率重新換算。按公平值以外幣定值之非貨幣項目乃按於公平值釐定當日之適用匯率重新換算。按外幣過往成本計量之非貨幣項目毋須重新換算。

貨幣項目產生之匯兌差額均於彼等產生期間內於損益確認。

就呈列合併財務報表而言，本集團海外業務之資產及負債按各報告期末之匯率換算為本集團之呈列貨幣(即人民幣)。收入及開支項目按期內平均匯率換算，除該期間之匯率大幅波動，在該情況則採用交易當日之匯率，所產生之匯兌差額(如有)於其他全面收益內確認，並於匯兌儲備項下之股權內累計(於適當時撥歸非控股權益)。匯兌差額會於出售海外業務期間確認為損益。

對透過收購海外業務而購入之可辨識資產及承擔之負債所作出之商譽及公平值調整當作海外業務之資產及負債處理，並按各報告期末之匯率換算，所產生之匯兌差額於其他全面收益內確認。

##### 借貸成本

直接因收購、建造或生產必須經歷一段頗長時間才可用作擬定用途或予以出售之合資格資產而產生之借貸成本，會加至該等資產之成本，直至該等資產大致上已可作其擬定用途或予以出售。

由暫時性投資於特定借貸中待決於合資格之資產的支出所引起的投資收入，會在符合資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本均於其產生期間於損益確認。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### 政府補助

在合理地保證本集團會遵守政府補助的附帶條件以及將會得到補助金後，政府補助金方會予以確認。

政府補助按系統基準於本集團確認補助擬補償的相關成本為開支的各期間在損益內確認。具體而言，授出政府補助的主要條件為本集團應購買、興建或以其他方法收購非流動資產，並於合併財務狀況表確認為遞延收入，然後在有關資產的可用年期內有系統及合理地轉撥至損益。

作為已產生的開支或虧損的補償而應收或在概無未來相關成本的情況下向本集團提供即時財務支持的政府補助於其成為應收之期間於損益確認。

##### 退休福利計劃供款

本集團應向強制性公積金計劃支付之供款及根據中國政府規例應支付予由地方社會保障局管理退休福利計劃之供款於僱員已提供使其有權享有該等供款的服務時作為開支確認。

##### 短期及其他長期僱員福利

就工資及薪金、年假及病假對僱員產生之福利於提供服務之期間，按預期為換取有關服務而支付之福利之未貼現金額確認負債。

就短期僱員福利確認之負債按預期為換取有關服務而支付之福利之未貼現金額計量。

就其他長期僱員福利確認之負債按本集團預期就僱員截至報告日期為止所提供服務而產生之估計未來現金流出量之現值計量。

##### 以股份為基礎之付款安排

###### *於以股本結算以股份為基礎之付款安排中本公司授予本集團員工(包括董事)的購股權*

向僱員及提供類似服務之其他人士所作出之以股本結算以股份為基礎之付款按股本工具於授出日期之公平值計量。有關釐定以股本結算以股份為基礎之交易公平值之詳情，載於附註46。

以股本結算以股份為基礎之付款於授出日期釐定之公平值按照本集團對最終歸屬之股本工具之估計數字，按歸屬期以直線基準確認開支，權益(購股權儲備)則相應增加。於估計購股權於計量日期之公平值時不應考慮歸屬情況(市況除外)。相反，當計量最終授予股本工具數目時應考慮歸屬情況(即已制定或並未制定表現目標的指定服務期間)。本集團於各報告期末修訂其對預期最終歸屬之股本工具之估計數字。若於修訂對原來的估計數字產生任何影響，則於在損益確認，並於購股權儲備作相應調整。

當購股權獲行使時，先前於購股權儲備確認之金額將轉撥至股份溢價。倘購股權於歸屬日期後遭沒收或於屆滿日期尚未行使，先前於購股權儲備確認之金額將轉撥至保留溢利。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### 稅項

所得稅開支指現時應付之稅項及遞延稅項總額。

現時應付之稅項乃以年內之應課稅溢利為基準。應課稅溢利與合併損益或其他全面收益表中之除稅前溢利淨額有別，在於其撇除其他年度應課稅或可扣除之收入或開支等項目，且進一步撇除永不課稅或不可扣除之項目。本集團有關當期稅項之負債按報告期末前已訂立或大致上已訂立之稅率計算。

遞延稅項指就按照於合併財務報表呈列資產及負債賬面值與根據用作計算應課稅溢利之相關稅基間所確認之臨時差額。遞延稅項負債一般就所有應課稅臨時差額確認。遞延稅項資產則一般在應課稅溢利可能將用作抵銷可動用之應扣除臨時差額時確認所有應扣除臨時差額。倘因商譽而引起臨時差額或因初步確認交易中其他資產與負債(業務合併除外)而對應課稅溢利或會計溢利時均無影響時，將不會確認該等遞延稅項資產與負債。

遞延稅項負債乃按與於附屬公司的投資及於聯營公司和合營企業的權益相關的應課稅臨時差額而確認，惟本集團有能力控制臨時差額的撥回及臨時差額將可能不會於可見將來撥回除外，而因與該等投資及權益有關的應扣除臨時差額而產生之遞延稅項資產，僅在可能有足夠應課稅溢利以動用臨時差額利益及預期於可見將來撥回時確認。

遞延稅項資產賬面值乃於報告期末審閱，並減至再無足夠應課稅溢利以收回全部或部分資產。

遞延稅項資產及負債乃以預期於償付負債或變現資產之期間應用之稅率，根據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈之稅項(及稅法)計算。

遞延稅項負債及資產之計算結果反映本集團於報告期末預期就收回或償付資產及負債賬面值可能引致之稅務後果。

就計算按公平值模型計量投資物業之遞延稅項負債或遞延稅項資產而言，有關物業之賬面值乃假設將全數透過銷售收回，除非此項前設被推翻。此項前設可被推翻之情況包括投資物業屬可折舊，予以持有之業務模式目標為隨時間(而非銷售)消耗投資物業所含絕大部分經濟利益。倘有關前設被推翻，則有關投資物業之遞延稅項負債或遞延稅項資產按上述香港會計準則第12號所載一般原則(即根據預期收回物業賬面值之方式)計量。

本年度當期及遞延稅項於損益賬中確認，惟與於其他全面收益或直接於權益確認之項目相關者除外，於該情況下，當期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。當業務合併的初始會計處理產生當期稅項或遞延稅項時，稅項影響包含於業務合併的會計處理之中。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### 物業、廠房及設備

包含於持作生產或供應商品或服務或行政用途的樓宇及租賃土地(分類為融資租賃)的物業、廠房及設備(下述在建物業除外)乃按成本或轉移自投資物業的物業的推定成本減後來累計折舊及累計減值虧損(如有)於合併財務狀況表中列賬。

在建作生產或供應商品或服務或行政用途的物業乃按成本減任何已確認減值虧損列賬。成本包括專業費用及為合資格資產而根據本集團的會計政策資本化的借貸成本。當完工及可作預期用途時，此等物業適當地分類為物業、廠房及設備類別。當資產可作預期用途時，此等資產開始按與其他物業資產相同的基準折舊。

折舊的確認旨於將資產(除在建物業外)的成本或視同成本，於扣除其剩餘價值後，以直線法按可使用年期撇銷。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末進行審閱，而任何估計變動的影響按預期基準入賬。

根據融資租約持有之資產按與自置資產相同之基準於其預計可使用年年期內折舊。然而，倘未能合理地確定將於租期屆滿時取得所有權，則資產按該項資產的租期與預計可使用年限中之較短者折舊。

物業、廠房及設備項目於出售或預期日後當持續使用有關資產而不會產生經濟利益時終止確認。任何因出售或報廢物業、廠房及設備而產生之收益或虧損均按該資產之出售所得款項淨額及賬面值間之差額決定並於該項目終止確認期間於損益確認。

##### 投資物業

投資物業為持有以賺取租金及／或待資本增值之物業，初步按成本計算，包括任何直接應佔支出。於初步確認後，投資物業以其公平值計算。投資物業之公平值變動所產生之收益或虧損計入產生期間內之損益中。

投資物業於出售時或當投資物業永遠不再使用或該出售預期不會產生任何日後經濟利益時取消確認。資產取消確認產生之任何收益或虧損(按該資產之出售所得款項淨額及賬面值間之差額計算)於該項目取消確認之期間計入損益。

就由投資物業轉撥至物業、廠房及設備而言，投資物業按轉撥日期之公平值計量。投資物業之公平值變動所引致之收益或虧損於轉撥投資物業之期間之損益確認。投資物業之公平值將根據上文所載之物業、廠房及設備之會計政策確認為物業視作隨後記賬之成本。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### 無形資產

###### 獨立收購之無形資產

獨立收購及擁有固定使用年期的無形資產乃以成本減累計攤銷及累計減值虧損列賬(見下文關於有形及無形資產減值虧損之會計政策)。無形資產攤銷按直線基準於估計可使用年期確認。估計可使用年期及攤銷方法於各報告期末進行審閱，而任何估計變動的影響按預期基準入賬。

###### 業務合併中收購之無形資產

業務合併中收購之無形資產與商譽分開確認及初步以彼等於收購日的公平值(被視為彼等之成本)計算。

於初步確認後，於業務合併中收購之無形資產按與分開收購之無形資產同樣的基準，以成本減去累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。

###### 終止確認無形資產

無形資產於出售或當預期使用或出售該資產不會帶來未來經濟利益時終止確認。終止確認無形資產產生之收益及虧損按出售所得款項淨額與資產賬面值間之差額計算，並於終止確認資產之期間在損益確認。

##### 有形及無形資產(不包括商譽)的減值虧損(參閱上文有關商譽的會計政策)

於報告期末，本集團會審閱其有形及無形資產的賬面值，以釐定有否跡象顯示該等資產出現減值虧損。倘有任何有關跡象存在，則估計該項資產的可收回金額，以釐定減值虧損(如有)的程度。倘不能估計單一資產的可收回金額，則本集團會估計其資產所屬現金產生單位之可收回金額。於可識別合理和一貫分配基準的情況下，企業資產亦會被分配到個別現金產生單位，否則或會被分配到可合理地及按一貫分配基準而識別的最小的現金產生單位中。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值之間的較高者。於評估使用價值時，估計未來現金流量會採用反映現時市場對貨幣時間價值及資產(並未調整估計未來現金流量)特殊風險的評值的稅前貼現率，貼現至其現有價值。

倘估計資產(或現金產生單位)的可收回金額低於其賬面值，則該項資產(或現金產生單位)的賬面值會調減至其可收回金額。減值虧損會即時於損益確認。

倘減值虧損於其後撥回，則該項資產的賬面值會調高至其可收回金額的經修訂估計值，惟增加後的賬面值不得超過於過往年度並無就該項資產(或現金產生單位)確認減值虧損而釐定的賬面值。所撥回的減值虧損會即時確認為收入。

##### 存貨

存貨(包括建築物料、作銷售之燃氣器具及燃氣、消耗品及備件)乃按成本及可變現淨值兩者中較低者列賬。成本按加權平均成本公式計算。可變現淨值指存貨估計銷售價格減去完成時之估計成本及進行銷售所需之成本。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### 金融工具

當一個集團實體成為金融工具合約規定的一方，金融資產及金融負債乃確認。

金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債(除按公平值計入損益之金融資產及金融負債以外)直接應佔之交易成本於初步確認時計入金融資產或金融負債(按適用情況)或於其中扣除。收購按公平值計入損益之金融資產或金融負債直接應佔之交易成本於損益即時確認。

##### 金融資產

本集團之金融資產分類為貸款及應收款項以及可供出售金融資產。分類取決於金融資產的性質及目的並於初步確認時決定。

##### 實際利率法

實際利率法是一種計算相關報告期間內金融資產之攤銷成本以及分配利息收入之方法。實際利率為於金融資產之預期壽命或(如適用)更短期間內能夠精確計算預計未來現金收入(包括所有支付或收取並為實際利率、交易成本及其他溢價或折讓組成部分之費用)貼現至初步確認時賬面淨值之利率。

利息收入乃就債券工具按實際利率基準確認。

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為設有固定或待付金額之非衍生金融資產，且在活躍市場無標價。貸款及應收款項(包括應收款及其他應收款項、應收聯營公司款項、應收合營企業款項、應收關連公司款項、受限制銀行存款、現金及現金等價物)採用實際利率法按已攤銷成本減任何已識別減值列賬(見下文金融資產減值虧損之會計政策)。

利息收入採用實際利率確認，惟短期應收款項除外，有關利息確認並不重大。

##### 可供出售之金融資產

可供出售的金融資產為指定為或並無歸類為(a)貸款及應收款項、(b)持至到期投資或(c)按公平值計入損益之金融資產之非衍生工具。

對於在活躍的市場上沒有市場報價且其公平值不能可靠計量的可供出售的股本投資，初始確認後在報告期末，以成本減任何已識別減值虧損計量(見下文關於金融資產減值虧損之會計政策)。

##### 金融資產減值

金融資產會於各報告期末評定是否有減值跡象。金融資產於有客觀證據顯示其估計未來現金流量因於初步確認該金融資產後發生之一項或多項事件而受到影響時將被視作減值。

就可供出售之股本投資而言，該項投資之公平值嚴重或長期低於其成本乃被視為減值之客觀證明。

減值之客觀證據可包括：

- 發行人或交易方出現重大財政困難；或
- 違約，如逾期支付或拖欠利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### 金融工具(續)

##### 金融資產(續)

##### 金融資產減值(續)

此外，若干類別之金融資產，如應收款及其他應收款項，以及沒有個別減值之資產，將整體作減值評估。應收款項組合出現減值之客觀證據可包括本集團過往收款經驗、組合中款項平均60至90天的信貸期過後仍未還款之次數增加，以及可影響應收款項拖欠情況之國家或地方經濟狀況出現明顯變動。

就以攤銷成本列賬之金融資產而言，確認之減值虧損金額為資產賬面值與估計未來現金流量之現值(按金融資產之原實際利率折讓)之間之差額。

按成本列賬之金融資產之減值虧損金額按資產之賬面值與就換取類似金融資產以現行市場利率貼現估計未來現金流量現值間之差額計算。有關減值虧損不會於往後期間撥回(請參閱下文會計政策)。

金融資產賬面值會直接按減值虧損扣減，惟應收款及其他應收款項、應收聯營公司、合營企業及關連方款項除外，其賬面值會透過使用撥備賬作出扣減。當應收款及其他應收款項、應收聯營公司款項、應收合營企業款項及應收關連公司款項被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。其後收回已撇銷的款項，均計入撥備賬內。撥備賬內之賬面值變動會於損益中確認。

就按已攤銷成本計量之金融資產而言，如在其後報告期間，減值虧損金額減少，而有關減少在客觀上與確認減值虧損後發生之事件有關，則先前已確認之減值虧損將透過損益予以撥回，惟該資產於減值被撥回當日之賬面值，不得超過未確認減值時之已攤銷成本。

##### 金融負債及股本工具

由集團實體發行之債務及股本工具乃根據合同安排之性質以及金融負債及股本工具之定義分類為金融負債或股本。

##### 股本工具

股本工具為證明實體扣除其所有負債後資產剩餘權益之任何合約。本公司發行之股本工具以已收所得款項扣除直接發行成本後確認。

購回本公司本身之股本工具於股權內確認及直接扣除。購買、銷售、發行或註銷本公司本身股本工具不會於損益內確認收益或虧損。

##### 金融負債

金融負債(包括應付款及其他應付款項、應付聯營公司之款項、應付合營企業之款項、應付關連公司之款項、銀行及其他貸款、公司債券、中期票據、優先票據及無抵押債券)其後採用實際利率法按攤銷成本列賬。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### 金融工具(續)

##### 金融負債及股本工具(續)

##### 實際利率法

實際利率法為計算金融負債攤銷成本及於相關報告期間分配利息開支之方法。實際利率乃按金融負債之預計年期或適用之較短期間，將估計日後現金付款(包括構成實際利率不可或缺部分之一切已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓)確切貼現至初步確認時之賬面淨值之利率。

利息開支按實際利率基準確認。

##### 財務擔保合約

財務擔保合約為發行人須因指定債務人未能根據債務工具之原有或經修訂條款支付到期款項致使持有人蒙受損失時，向持有人償付指定款項之合約。

本集團發行的財務擔保合約初步以其公平值計算且若並非指定為按公平值計入損益之財務擔保合約，則其後按(i)按照香港會計準則第37號「撥備、或然負債及或然資產」釐定之根據合約的債務金額；及(ii)首次確認之金額減(倘適用)累計攤銷；兩者中之較高者計算財務擔保合約。首次確認之金額會根據擔保年期以直線法攤銷。

##### 可換股債券

由於可換股債券為包括一項或多項嵌入式衍生工具，包括將會或可能以固定金額現金或另一項金融資產以換取本公司本身固定數目之股本工具以外之方式結算的兌換權，而香港會計準則第39號「金融工具：確認及計量」容許將全部合併合約指定為按公平值計入損益，故集團指定可換股債券為按公平值計入損益(「按公平值計入損益」)之金融負債。按公平值計入損益之金融負債按公平值列賬，而由計量產生之任何收益或虧損於損益確認。於損益確認之淨收益或虧損計入「其他收益及虧損」項目。

##### 終止確認

本集團僅在自資產收取現金流量之權利屆滿或其將金融資產及擁有有關資產的絕大部分風險及回報轉讓予另一方時終止確認金融資產。倘本集團保留已轉讓金融資產所有權的絕大部分風險及回報，本集團繼續確認金融資產，並就已收取之所得款項確認有抵押借貸。

一旦全面終止確認金融資產，資產的賬面值，與已收及應收代價的差額會在損益中確認。

本集團只有在責任獲免除、取消或終止時，方會終止確認金融負債。獲終止確認之金融負債之賬面值與已付及應付代價間差額會於損益確認。

## 5. 估計不確定性之主要來源

於應用附註4所載之本集團會計政策時，董事須就未能自其他資料清楚顯示之資產及負債之賬面值作出估計及假設。估計及相關假設根據過往經驗及被認為相關之其他因素作出。實際結果或與該等估計不符。

估計及相關假設按持續經營基準審閱，就會計估計作出之修訂於對估計作出修訂之報告期間內確認(倘有關修訂只影響該報告期間)，或於修訂之報告期間及日後報告期間確認(倘有關修訂影響當期及日後報告期間)。

以下為於報告期末關於日後之主要假設及估計不明確因素之其他主要來源，該等假設及不明確因素構成大幅調整下一財政年度之資產及負債賬面值的重大風險。

### 物業、廠房及設備之折舊

物業、廠房及設備乃計及估計剩餘價值後，以直線法在估計可使用年內計提折舊。本集團每年評估物業、廠房及設備之剩餘價值和可使用年期，倘期望與原先估計有出入，與原先估計的出入將影響到估計有變年內的折舊開支。於2015年12月31日，物業、廠房及設備之賬面值減累計折舊及累計減值虧損為人民幣211.21億元(2014年：人民幣194.41億)。

### 商譽之估計減值

釐定商譽是否減值須對獲分派商譽之賺取現金單位可收回款項作出估計(即公平值減出售成本及其使用價值之較高者)。使用價值計算要求本集團估計預期產生自賺取現金單位之日後現金流量及合適之貼現率以計算現值。倘日後現金流量之實際金額少於預期金額，則可能產生重大減值虧損。於2015年12月31日，商譽賬面值減減值虧損為人民幣7.52億元(2014年：人民幣7.28億元)。可收回金額計算方法之詳情披露於附註19。

### 無形資產之估計減值

釐定無形資產是否減值須對獲分派無形資產之賺取現金單位之可收回款項作出估計(即公平值減出售成本及其使用價值之較高者)。使用價值計算要求本集團估計預期產生自賺取現金單位之日後現金流量及合適之貼現率以計算現值。倘日後現金流量之實際金額少於預期金額，則可能產生重大減值虧損。於2015年12月31日，無形資產賬面值減累計攤銷為人民幣14.54億元(2014年：人民幣12.65億元)。

### 應收款及其他應收款項之估計減值

本集團根據可收回性評估對應收款及其他應收款項作出減值之評估。倘有任何事件或情況改變顯示結餘可能不可收回，或應收款之現時價值少於應收款之賬面值時，則應收款及其他應收款項將作出減值虧損。識別減值虧損需要運用判斷及估計。倘應收款及其他應收款項之預期可收回金額與原先估計有別，其有關差額將影響在估計出現改變之報告期內的應收款及其他應收款項之賬面值及減值。於2015年12月31日，已確認經扣除減值後應收款及其他應收款項之賬面值詳情披露於附註24。

## 6. 資金風險管理及金融工具

### a. 資本風險管理

本集團管理其資本以確保本集團內之實體可繼續持續經營、鞏固債權人之信心、維持實體的未來發展及盡量提高實體權益持有人的回報。本集團之資本結構包括債項淨額(於附註37、41、42、43、44及45所披露之借款，並扣除現金及現金等值)及本集團之總權益。

本集團透過淨資產負債比率管理其資本基礎。董事每半年檢討資本結構一次，本集團目標是資產比率為於100%以下，並將透過發行新債項、償還債項、發行新股份、購回股份或支付股息以維持該比率介乎於目標範圍內。本集團之整體策略與上一年相同。截至2015年12月31日止年度，本集團為了更有效地管理外幣風險，回購了部份優先票據及無抵押債券。報告期末之淨資產負債比率如下：

|                | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|----------------|-----------------|-----------------|
| 銀行及其他貸款        | 3,436           | 3,006           |
| 公司債券           | 2,987           | 498             |
| 優先票據           | 4,584           | 4,522           |
| 中期票據           | 700             | 700             |
| 按公平值計入損益之可換股債券 | 3,556           | 3,356           |
| 無抵押債券          | 417             | 2,418           |
|                | <b>15,680</b>   | 14,500          |
| 減：現金及現金等值      | (7,355)         | (10,503)        |
| 債項淨額           | <b>8,325</b>    | 3,997           |
| 總權益            | <b>16,095</b>   | 14,541          |
|                |                 |                 |
|                | 2015年<br>%      | 2014年<br>%      |
| 債項淨額／總權益比率     | <b>51.7</b>     | 27.5            |

組成本集團之實體毋須符合外界實施之資本規定。

### b. 金融工具之分類

以下各類金融資產及金融負債於報告期末之賬面值如下：

|                    | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| 金融資產               |                 |                 |
| 可供出售之金融資產          | 4,169           | 114             |
| 貸款及應收款項(包括現金及現金等值) | 10,503          | 13,085          |
| 金融負債               |                 |                 |
| 按公平值計入損益之金融負債      | 3,556           | 3,356           |
| 按攤銷成本列賬之金融負債       | 17,322          | 15,971          |
| 財務擔保責任             | 29              | 48              |

## 6. 資金風險管理及金融工具(續)

## c. 財務風險管理目標及政策

本集團之主要金融工具包括應收款及其他應收款項、可供出售之金融資產、應收／付聯營公司、合營企業及關連公司款項、現金及現金等值、受限制銀行存款、應付款及其他應付款項、銀行及其他借貸、公司債券、優先票據、中期票據、按公平值計入損益之可換股債券、財務擔保責任及無抵押債券。有關該等金融工具之詳情於有關附註內披露。與該等金融工具有關之風險包括市場風險(包括外幣風險、利率風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。

## 外幣風險管理

除本集團於歐洲、美國及加拿大成立之實體之功能貨幣分別為歐元、美元及加拿大元(「加元」)外，本集團之功能貨幣為人民幣，大部分交易均以人民幣計值。然而，若干貸款、由本集團發行之優先票據及可換股債券，以及由本集團存置之若干銀行存款均以外匯計值。

本集團目前並無採用外匯對沖政策，惟董事監察外匯風險，並將於有需要時考慮對沖重大外匯風險。

本集團於報告期末以外匯計值之貨幣資產及貨幣負債賬面值如下：

|     | 資產              |                 | 負債              |                 |
|-----|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|     | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
| 外匯： |                 |                 |                 |                 |
| 美元  | 279             | 2,318           | 9,293           | 11,285          |
| 港元  | 3               | 24              | —               | —               |

下表詳列在其他所有變數維持不變下，本集團對各項外幣兌人民幣匯率存在合理可能變動之敏感度。敏感度分析僅包括以外幣計值之未償付貨幣項目，並就下列外匯匯率變動調整該等項目於報告期末之兌匯：

|         | 美元         |            | 港元         |            |
|---------|------------|------------|------------|------------|
|         | 2015年<br>% | 2014年<br>% | 2015年<br>% | 2014年<br>% |
| 可能之匯率變動 | 5          | 5          | 5          | 5          |

|                | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|----------------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
| 年度除稅後溢利(減少)增加： |                 |                 |                 |                 |
| — 倘若人民幣較外幣疲弱   | (454)           | (448)           | —               | 1               |
| — 倘若人民幣較外幣強勁   | 454             | 448             | —               | (1)             |

## 6. 資金風險管理及金融工具(續)

### c. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 利率風險管理

本集團並無任何具體利率政策，但會定期檢討市場利率，以把握機會減低借貸成本。因此，本集團將訂立利率掉期合約以適當地減低利率風險。

#### 公平值利率風險

本集團之公平值利率風險主要與應收聯營公司及合營企業之非即期款項及固定利率銀行及其他借貸、公司債券、優先票據、中期票據及無抵押債券(有關該等款項、借貸、債券及票據之詳情分別見附註26、27、37、41、42、43及45)。

由於定期存款的期限較短，故此銀行結餘及存款之公平值利率風險微不足道。

#### 現金流利率風險

本集團之現金流量利率風險主要為浮息銀行借貸(有關該等金額詳情見附註37)。董事認為，本集團並無面對與性質主要屬短期並按基本穩定之市場利率計息之銀行存款有關之重大現金流利率風險。

本集團對現金流量利率風險的敏感度乃根據浮動利率銀行貸款承受的利率風險而決定。分析假設於報告期末之未償還負債於整年仍為未償還，並不包括預期將資本化之利息。

|           | 2015年<br>% | 2014年<br>% |
|-----------|------------|------------|
| 利率的可能合理變動 | 25個基點      | 75個基點      |

|               | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|---------------|-----------------|-----------------|
| 年度除稅後溢利(減少)增加 |                 |                 |
| — 由於利率增加所致    | (4)             | (19)            |
| — 由於利率減低所致    | 4               | 19              |

利率之可能變動並不影響本集團兩個年度之權益。

## 6. 資金風險管理及金融工具(續)

### c. 財務風險管理目標及政策(續)

#### 其他價格風險

本集團的價格風險是由於本集團發行可換股債券，本集團指定可換股債券為按公平值計入損益之金融負債，其公平值是決定於可換股債券之市場價格。

董事並無採用特定計量方法以減輕價格風險，可換股債券將最終會按彼等本金額之102.53%被贖回或轉換為本公司之股份。

倘可換股債券的市場價格上升或下跌5%，本集團將另行於損益中計入人民幣1.78億元(2014年：人民幣1.68億元)的虧損或收益。

#### 信貸風險管理

於2015年12月31日，本集團之最大信貸風險乃由於本集團就以下各項之交易方未能履行責任及本集團提供的財務擔保而導致本集團蒙受財務損失所引起：

- 各項已確認金融資產於合併財務狀況表列賬之賬面值；及
- 附註38所披露有關本集團所提供財務擔保合約之或然負債金額。

為盡量減低信貸風險，本集團之管理層已指派隊伍負責釐定信貸額度、信貸審批及其他監察程序，以確保就追討逾期債項採取跟進行動。此外，本集團於半年結算日及報告期末審閱各項貿易及其他債項、墊付聯營公司、合營企業及關連方款項之可收回金額，以確保就未能收回之金額作出足夠減值虧損。就由財務擔保撥備產生的風險而言，本集團之管理層持續監察本集團發出財務擔保合約支持的擔保方之信用質素及財務狀況，以保證本集團不會因擔保方未能償還相關貸款而遭受重大信用損失。就此而言，董事認為本集團之信貸風險可大幅減少。

截至2015年12月31日止年度，經中國銀行業監督管理委員會批准，財務公司開始參與銀行間市場交易。銀行間市場指銀行及其他合資格金融機構間的放債市場，由中國銀行間市場交易商協會統籌安排。因此，本集團面對之信貸風險亦產生自財務公司透過中國銀行間市場墊付予銀行及其他金融機構之款項。有關墊付款項乃持作短期且按照銀行間市場的現行利率賺取利息收入。於2015年12月31日，應收銀行及其他金融機構墊付款項之賬面值為零(2014年：零)。

由於交易方均為信譽良好、獲得國際信貸評級組織評定為屬高信貸評級之國際銀行及受中國政府監管的中國銀行及其他金融機構，因此流動資金之信貸風險有限。

本集團並無重大集中之信貸風險，風險分佈於多名交易方及客戶。

本集團按地區之信貸風險主要位於中國，佔於2015年及2014年12月31日超過90%之應收款。



**6. 資金風險管理及金融工具(續)****c. 財務風險管理目標及政策(續)***流動資金風險管理(續)*

可換股債券及公司債券款項為本集團作出之付款，假設於債券持有人認沽權獲行使時贖回該等債券。根據報告期末之預期，本集團認為債券持有人可能不會行使認沽權。如我們所預期，債券持有人嵌入可換股債券及公司債券之認沽權達人民幣4.98億元，已於2016年2月失效(附註41及44)。

上述有關財務擔保合約之金額是本集團在被有關擔保的對手方申索該款項時，其根據安排可能須償還的最高金額。根據報告期末之預測，本集團認為須根據安排支付款項的可能性不大。然而，該估計可能存在變數，取決於持有已擔保財務應收賬款之對手方蒙受信貸損失而根據有關擔保作出申索之可能性。

上述計入非衍生金融負債浮息工具之金額，將於浮動利率之變動與於報告期末釐定之估計利率變動有差異時作出變動。

於報告期末之財務擔保合約屆滿期間如下：

|                               | 2015年  |      | 2014年  |           |
|-------------------------------|--------|------|--------|-----------|
|                               | 人民幣百萬元 | 屆滿期間 | 人民幣百萬元 | 屆滿期間      |
| 就向一家聯營公司及合營企業授出<br>貸款向銀行提供之擔保 | 320    | 2020 | 466    | 2017-2020 |

**d. 金融工具公平值計量**

本集團於各報告期末根據經常性基準按公平值計量其可換股債券：

|             | 於12月31日的公平值     |                 | 公平<br>值等級 | 估值方法及主要輸入數據    |
|-------------|-----------------|-----------------|-----------|----------------|
|             | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |           |                |
| <b>金融負債</b> |                 |                 |           |                |
| 可換股債券       | 3,556           | 3,356           | 第二等級      | 公平值基於場外市場的報價計算 |

除下表所述詳情外，董事認為，於合併財務狀況報表中按攤銷成本列賬之金融資產及金融負債之賬面值與其公平值相若：

|          | 2015年         |               | 2014年         |               |
|----------|---------------|---------------|---------------|---------------|
|          | 賬面值<br>人民幣百萬元 | 公平值<br>人民幣百萬元 | 賬面值<br>人民幣百萬元 | 公平值<br>人民幣百萬元 |
| 固定利率銀行貸款 | 1,391         | 1,390         | 570           | 568           |
| 優先票據     | 4,584         | 5,071         | 4,522         | 5,130         |
| 無抵押債券    | 417           | 418           | 2,418         | 2,410         |
| 中期票據     | 700           | 710           | 700           | 699           |
| 公司債券     | 2,987         | 3,023         | 498           | 504           |

## 6. 資金風險管理及金融工具(續)

### d. 金融工具公平值計量(續)

上表中，除所披露的優先票據和無抵押債券的公平值屬第二等級公平值外，其餘所披露之公平值屬第三等級公平值。優先票據和無抵押債券的公平值基於場外市場報價，並按市場活動水平的影響作調整（如有）。其餘按攤銷成本計值的金融負債公平值，參考於報告期末屆滿期相若的貸款的市場利率以及相關集團實體的信貸風險以貼現現金流技術計算。

## 7. 收益

|            | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|------------|-----------------|-----------------|
| 營業額包括以下各項： |                 |                 |
| 銷售貨品       |                 |                 |
| 銷售管道燃氣     | 18,680          | 17,485          |
| 汽車燃氣加氣站    | 3,931           | 3,849           |
| 燃氣批發       | 3,429           | 2,898           |
| 其他能源銷售     | 83              | 54              |
| 燃氣器具銷售     | 138             | 110             |
| 材料銷售       | 294             | 288             |
|            | <b>26,555</b>   | 24,684          |
| 提供服務       |                 |                 |
| 燃氣接駁       | 5,508           | 4,403           |
|            | <b>32,063</b>   | 29,087          |

## 8. 其他收入

|          | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|----------|-----------------|-----------------|
| 其他收入包括：  |                 |                 |
| 獎金補貼(附註) | 174             | 79              |
| 銀行利息收入   | 137             | 125             |
| 財務擔保收入   | 19              | 11              |
| 設備租金淨收入  | 14              | 10              |

附註：有關款項主要為中國各城市政府機關作為獎勵而退回之各式稅項及有關本集團營運的其他獎勵。

## 9. 其他收益及虧損

|                        | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| 應收款及其他應收款項淨額減值虧損(附註24) | (25)            | (4)             |
| 出售之收益：                 |                 |                 |
| — 物業、廠房及設備             | 11              | 4               |
| — 預繳租賃付款               | 6               | 5               |
| — 聯營公司權益(附註a)          | —               | 13              |
| — 合營企業權益               | —               | 1               |
| 出售／終止確認附屬公司之收益(附註49)   | 8               | 53              |
| 投資物業公平值之增加(附註18)       | 26              | 6               |
| 票據及債券回購之虧損(附註42 & 45)  | (61)            | —               |
| 可換股債券之公平值(虧損)收益(附註44)  | (200)           | 569             |
| 外匯虧損淨額(附註b)            | (465)           | (22)            |
|                        | <b>(700)</b>    | 625             |

附註：

- a. 於2014年4月，本集團出售於一家聯營公司的30%股權予一名獨立第三方，現金代價為人民幣4,000萬元。本集團所出售投資之所得款項及賬面值之差額人民幣1,300萬元已於截至2014年12月31日止年度獲確認為收益。
- b. 截至2015年12月31日止年度的金額包括將以美元計值的優先票據及無抵押債券轉換為人民幣而產生的匯兌虧損約人民幣3.73億元(2014年：人民幣400萬元)。

## 10. 融資成本

|                 | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| 利息：             |                 |                 |
| 銀行及其他貸款         | 181             | 137             |
| 中期票據            | 39              | 39              |
| 優先票據            | 276             | 277             |
| 公司債券            | 35              | 32              |
| 無抵押債券           | 68              | 16              |
|                 | <b>599</b>      | 501             |
| 減：在建工程資本化金額(附註) | (57)            | (71)            |
|                 | <b>542</b>      | 430             |

附註：兩個年度資本化之借貸成本來自特別借入的貸款以取得合資格資產。此外，截至2015年12月31日止年度，資本化之借貸成本來自按用作支銷合資格資產的年資本化率3.82%(2014年：3.98%)計算的一組一般借貸。

## 11. 除稅前溢利

|                          | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
| 除稅前溢利已(計入)扣除下列各項：        |                 |                 |
| 以股份形式付款開支，包括董事酬金(計入行政開支) | 3               | -               |
| 其他員工成本，包括董事酬金            | 2,003           | 1,717           |
| 減：在建工程項下之資本化其他員工成本款項     | (48)            | (44)            |
|                          | 1,958           | 1,673           |
| 折舊及攤銷：                   |                 |                 |
| 物業、廠房及設備                 | 956             | 738             |
| 無形資產                     | 87              | 79              |
| 折舊及攤銷總額(附註)              | 1,043           | 817             |
| 預繳租賃付款撥回                 | 40              | 26              |
| 核數師酬金                    | 13              | 12              |
| 於損益確認之有關物業及設備之經營租賃之最低租金  | 110             | 88              |

附註：計入銷售成本及行政開支的折舊及攤銷總額如下：

|          | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|----------|-----------------|-----------------|
| 計入折舊及攤銷： |                 |                 |
| 銷售成本     | 860             | 653             |
| 行政開支     | 183             | 164             |
|          | 1,043           | 817             |

## 12. 董事、首席執行官及僱員薪酬

## a. 董事酬金

本年度已付及應付董事的董事酬金列載如下：

| 董事姓名                 | 2015年       |                |                     |                       |                       | 酬金總額<br>人民幣千元 |
|----------------------|-------------|----------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|---------------|
|                      | 袍金<br>人民幣千元 | 薪金及津貼<br>人民幣千元 | 酌情<br>表現花紅<br>人民幣千元 | 股份形式<br>付款開支<br>人民幣千元 | 退休福利<br>計劃供款<br>人民幣千元 |               |
| <b>執行董事：(附註a)</b>    |             |                |                     |                       |                       |               |
| 王玉鎖                  | -           | 2,496          | -                   | 192                   | -                     | 2,688         |
| 張葉生                  | -           | 1,537          | -                   | 176                   | -                     | 1,713         |
| 韓繼深                  | -           | 1,438          | 1,504               | 139                   | 80                    | 3,161         |
| 王冬至                  | -           | 960            | -                   | 126                   | 81                    | 1,167         |
| 于建潮                  | -           | 576            | -                   | 80                    | -                     | 656           |
| 小計                   | -           | 7,007          | 1,504               | 713                   | 161                   | 9,385         |
| <b>非執行董事：(附註b)</b>   |             |                |                     |                       |                       |               |
| 王子崢                  | 200         | -              | -                   | 20                    | -                     | 220           |
| 金永生                  | 200         | -              | -                   | 47                    | -                     | 247           |
| 林浩光                  | 207         | -              | -                   | 20                    | -                     | 227           |
| 小計                   | 607         | -              | -                   | 87                    | -                     | 694           |
| <b>獨立非執行董事：(附註c)</b> |             |                |                     |                       |                       |               |
| 王廣田*                 | 93          | -              | -                   | -                     | -                     | 93            |
| 嚴玉瑜                  | 207         | -              | -                   | 20                    | -                     | 227           |
| 馬志祥                  | 200         | -              | -                   | 20                    | -                     | 220           |
| 阮祿光                  | 200         | -              | -                   | 20                    | -                     | 220           |
| 羅義坤                  | 200         | -              | -                   | 20                    | -                     | 220           |
| 小計                   | 900         | -              | -                   | 80                    | -                     | 980           |
| 總計                   | 1,507       | 7,007          | 1,504               | 880                   | 161                   | 11,059        |

\* 王廣田先生於2015年5月29日退任本公司董事。

## 12. 董事、首席執行官及僱員薪酬(續)

## a. 董事酬金(續)

| 董事姓名                 | 袍金<br>人民幣千元 | 薪金及津貼<br>人民幣千元 | 2014年               |                       |     | 退休金<br>計劃供款<br>人民幣千元 | 酬金總額<br>人民幣千元 |
|----------------------|-------------|----------------|---------------------|-----------------------|-----|----------------------|---------------|
|                      |             |                | 酌情<br>表現花紅<br>人民幣千元 | 股份形式<br>付款開支<br>人民幣千元 |     |                      |               |
| <b>執行董事：(附註a)</b>    |             |                |                     |                       |     |                      |               |
| 王玉鎖                  | -           | 2,472          | -                   | -                     | -   | 2,472                |               |
| 張葉生                  | -           | 1,600          | 46                  | -                     | 71  | 1,717                |               |
| 趙金峰*                 | -           | 237            | -                   | -                     | -   | 237                  |               |
| 韓繼深                  | -           | 1,380          | 1,654               | -                     | 64  | 3,098                |               |
| 趙勝利*                 | -           | 53             | -                   | -                     | 73  | 126                  |               |
| 王冬至                  | -           | 960            | 63                  | -                     | 64  | 1,087                |               |
| 于建潮                  | -           | 571            | -                   | -                     | -   | 571                  |               |
| 小計                   | -           | 7,273          | 1,763               | -                     | 272 | 9,308                |               |
| <b>非執行董事：(附註b)</b>   |             |                |                     |                       |     |                      |               |
| 趙寶菊*                 | 47          | -              | -                   | -                     | -   | 47                   |               |
| 王子崢**                | 150         | -              | -                   | -                     | -   | 150                  |               |
| 金永生                  | 200         | -              | -                   | -                     | -   | 200                  |               |
| 林浩光***               | 200         | -              | -                   | -                     | -   | 200                  |               |
| 小計                   | 597         | -              | -                   | -                     | -   | 597                  |               |
| <b>獨立非執行董事：(附註c)</b> |             |                |                     |                       |     |                      |               |
| 王廣田                  | 200         | -              | -                   | -                     | -   | 200                  |               |
| 嚴玉瑜                  | 200         | -              | -                   | -                     | -   | 200                  |               |
| 江仲球*                 | 79          | -              | -                   | -                     | -   | 79                   |               |
| 張綱*                  | 50          | -              | -                   | -                     | -   | 50                   |               |
| 馬志祥**                | 149         | -              | -                   | -                     | -   | 149                  |               |
| 阮葆光**                | 149         | -              | -                   | -                     | -   | 149                  |               |
| 羅義坤**                | 116         | -              | -                   | -                     | -   | 116                  |               |
| 小計                   | 943         | -              | -                   | -                     | -   | 943                  |               |
| 總計                   | 1,540       | 7,273          | 1,763               | -                     | 272 | 10,848               |               |

**12. 董事、首席執行官及僱員薪酬(續)****a. 董事酬金(續)**

- \* 趙寶菊女士、趙勝利先生及張綱先生已於2014年3月24日退任本公司董事，而趙金峰先生及江仲球先生則於2014年5月30日退任本公司董事。
- \*\* 王子暉先生已獲委任為本公司非執行董事，而馬志祥先生及阮葆光先生已獲委任為本公司獨立非執行董事，由2014年3月24日生效。羅義坤先生已獲委任為本公司獨立非執行董事，由2014年5月30日生效。
- \*\*\* 林浩光先生已於2014年3月24日由獨立非執行董事調任為非執行董事。

附註：

- a. 上述執行董事酬金主要為彼等就管理本公司及本集團事務提供服務之酬金。
- b. 上述非執行董事酬金主要為彼等擔任本公司董事之酬金。
- c. 上述獨立非執行董事酬金主要為彼等擔任本公司董事之酬金。

上文所披露的金額包括已付或應付予獨立非執行董事的董事袍金人民幣900,000元(2014年：人民幣943,000元)。概無任何董事於兩年內放棄任何酬金。

酌情表現花紅參照本集團年內表現釐定。

執行董事張葉生先生獲委任為副主席，其終止擔任首席執行官一職，有關職位於2014年3月24日由本公司執行董事及總裁(「總裁」)韓繼深先生接替。於上文所披露的酬金包括彼等作為首席執行官提供服務的酬金。

**b. 五名最高薪人士**

於2015年及2014年，本集團五名最高薪人士均為董事，其酬金詳情載於上文附註12(a)。

### 13. 所得稅開支

|             | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-------------|-----------------|-----------------|
| 中國企業所得稅：    |                 |                 |
| 本年度稅項       | 1,295           | 1,148           |
| 以往年度撥備不足    | 7               | 33              |
| 預扣稅         | 169             | 79              |
|             | <b>1,471</b>    | 1,260           |
| 遞延稅項(附註29)： |                 |                 |
| 本年度         | (165)           | (133)           |
|             | <b>1,306</b>    | 1,127           |

兩年之稅項支出指中國企業所得稅。

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實行條例，中國集團實體之適用稅率為25%。

由於本集團於兩個年度也沒有來自香港應評稅利潤，故並無就香港利得稅提撥準備。

本年度之所得稅支出與合併損益及其他全面收益表之除稅前溢利之對賬如下：

|                               | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| 除稅前溢利                         | 4,027           | 4,747           |
| 按中國企業所得稅稅率25%計算之稅項(2014年：25%) | 1,007           | 1,187           |
| 應佔聯營公司業績之稅務影響                 | (29)            | (22)            |
| 應佔合營企業業績之稅務影響                 | (145)           | (135)           |
| 毋須就稅務目的課稅之收入之稅務影響             | (140)           | (201)           |
| 不得就稅務目的扣除之開支之稅務影響             | 454             | 237             |
| 未確認稅項虧損之稅務影響                  | 103             | 40              |
| 過往已動用但未確認之稅項虧損                | (93)            | (78)            |
| 未確認之可扣減暫時差異之稅務影響              | 11              | 16              |
| 授予中國附屬公司之稅務優惠及豁免              | (42)            | (13)            |
| 過往年度撥備不足                      | 7               | 33              |
| 中國實體之未分配溢利之預扣稅款               | 173             | 63              |
| 年內所得稅務支出                      | <b>1,306</b>    | 1,127           |

### 14. 股息

|                 | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| 就上一個財政年度已派之末期股息 | 709             | 414             |

附註：

- 2014年之末期股息每股0.83港元(相等於約每股人民幣0.66元)或合共約人民幣7.09億元已於截至2015年12月31日止年度支付。
- 2015年就每股普通股0.76港元(相當於每股約人民幣0.64元)，合共8.23億港元(2014年：8.99億港元)之擬派末期股息由董事建議，並須待股東於來屆股東週年大會上批准方告作實。

## 15. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

### 每股基本盈利

截至2015年及2014年12月31日止年度之每股基本盈利乃按年內本公司擁有人應佔溢利除以年內已發行普通股加權平均數計算。

|                    | 2015年         | 2014年         |
|--------------------|---------------|---------------|
| 本公司擁有人應佔溢利(人民幣百萬元) | 2,036         | 2,968         |
| 普通股加權平均數           | 1,082,704,602 | 1,082,957,918 |
| 每股基本盈利(每股人民幣)      | 1.88          | 2.74          |

### 每股攤薄盈利

由於行使本公司尚未行使的可換股債券將使每股盈利增加，因此，於計算截至2015年12月31日止年度的每股攤薄盈利時，並無假設可換股債券被兌換。

截至2014年12月31日止年度，如果按假設所有可換股債券都被兌換的情況下計算每股攤薄盈利，每股攤薄盈利將會比每股基本盈利為高，因此該年度之每股攤薄盈利乃按假設所有可換股債券都不被兌換的情況下計算的。

|                     | 2015年         | 2014年         |
|---------------------|---------------|---------------|
| <b>盈利</b>           |               |               |
| 就每股基本盈利之溢利(人民幣百萬元)  | 2,036         | 2,968         |
| 具攤薄性之潛在普通股之影響：      |               |               |
| 可換股債券之公平值收益(人民幣百萬元) | —             | (569)         |
| 就每股攤薄盈利之溢利(人民幣百萬元)  | 2,036         | 2,399         |
| <b>股份數目</b>         |               |               |
| 就每股基本盈利之普通股加權平均數    | 1,082,704,602 | 1,082,957,918 |
| 具攤薄性之潛在普通股之影響：      |               |               |
| — 本公司發行之購股權         | 257,911       | 347,023       |
| — 可換股債券             | —             | 79,778,897    |
| 就每股攤薄盈利之普通股加權平均數    | 1,082,962,513 | 1,163,083,838 |
| 每股攤薄盈利(每股人民幣)       | 1.88          | 2.06          |

## 16. 物業、廠房及設備

|              | 租賃土地<br>及樓宇<br>人民幣百萬元 | 管道<br>人民幣百萬元 | 機器及設備<br>人民幣百萬元 | 汽車<br>人民幣百萬元 | 辦公室設備<br>人民幣百萬元 | 在建物業<br>人民幣百萬元 | 合計<br>人民幣百萬元 |
|--------------|-----------------------|--------------|-----------------|--------------|-----------------|----------------|--------------|
| <b>成本</b>    |                       |              |                 |              |                 |                |              |
| 於2014年1月1日   | 2,254                 | 12,610       | 1,479           | 495          | 964             | 2,810          | 20,612       |
| 收購附屬公司       | 206                   | 17           | 200             | 62           | 15              | 158            | 658          |
| 添置           | 169                   | 244          | 143             | 98           | 38              | 1,886          | 2,578        |
| 重新分類         | 343                   | 2,008        | 90              | -            | 35              | (2,476)        | -            |
| 轉撥至投資物業      | (1)                   | -            | -               | -            | -               | -              | (1)          |
| 出售附屬公司       | (58)                  | (73)         | (256)           | (3)          | (2)             | (63)           | (455)        |
| 出售           | (14)                  | (26)         | (228)           | (110)        | (9)             | -              | (387)        |
| 於2014年12月31日 | 2,899                 | 14,780       | 1,428           | 542          | 1,041           | 2,315          | 23,005       |
| 匯兌調整         | 8                     | -            | 9               | 4            | 1               | 8              | 30           |
| 收購附屬公司       | 47                    | 41           | 7               | 1            | 1               | 14             | 111          |
| 添置           | 108                   | 11           | 141             | 30           | 98              | 2,316          | 2,704        |
| 轉撥自投資物業      | 8                     | -            | -               | -            | -               | -              | 8            |
| 重新分類         | 314                   | 1,956        | 116             | -            | 49              | (2,435)        | -            |
| 轉撥至投資物業      | (17)                  | -            | -               | -            | -               | -              | (17)         |
| 出售附屬公司       | -                     | (18)         | -               | (1)          | (2)             | (17)           | (38)         |
| 出售           | (24)                  | (161)        | (19)            | (107)        | (11)            | -              | (322)        |
| 於2015年12月31日 | 3,343                 | 16,609       | 1,682           | 469          | 1,177           | 2,201          | 25,481       |
| <b>折舊及攤銷</b> |                       |              |                 |              |                 |                |              |
| 於2014年1月1日   | 247                   | 1,768        | 357             | 272          | 431             | 6              | 3,081        |
| 年度撥備         | 70                    | 428          | 91              | 52           | 97              | -              | 738          |
| 出售附屬公司時沖銷    | (9)                   | (7)          | (105)           | (2)          | (1)             | -              | (124)        |
| 出售時沖銷        | (4)                   | (15)         | (6)             | (98)         | (8)             | -              | (131)        |
| 於2014年12月31日 | 304                   | 2,174        | 337             | 224          | 519             | 6              | 3,564        |
| 匯兌調整         | 1                     | -            | 1               | 1            | -               | -              | 3            |
| 年度撥備         | 95                    | 575          | 124             | 65           | 97              | -              | 956          |
| 轉撥至投資物業      | (4)                   | -            | -               | -            | -               | -              | (4)          |
| 出售附屬公司時沖銷    | -                     | (1)          | -               | -            | -               | -              | (1)          |
| 出售時沖銷        | (6)                   | (71)         | (21)            | (51)         | (9)             | -              | (158)        |
| 於2015年12月31日 | 390                   | 2,677        | 441             | 239          | 607             | 6              | 4,360        |
| <b>賬面值</b>   |                       |              |                 |              |                 |                |              |
| 於2015年12月31日 | 2,953                 | 13,932       | 1,241           | 230          | 570             | 2,195          | 21,121       |
| 於2014年12月31日 | 2,595                 | 12,606       | 1,091           | 318          | 522             | 2,309          | 19,441       |

上述物業、廠房及設備項目(在建物業除外)按直線法基準折舊如下：

|         |                |
|---------|----------------|
| 租賃土地及樓宇 | 30年或租期(以較短者為準) |
| 管道      | 30年或租期(以較短者為準) |
| 機器及設備   | 10年            |
| 汽車      | 6年             |
| 辦公室設備   | 6年             |

報告期末，除賬面值為人民幣4,100萬元(2014年：人民幣4,200萬元)位於香港之若干土地及樓宇以長期租賃持有外，餘下土地及樓宇乃位於中國以中期租賃持有。

報告期末，本集團正進行申領於中國為數約人民幣5.66億元(2014年：人民幣4.42億元)之樓宇之所有權證。

## 17. 預繳租賃付款

|              | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|--------------|-----------------|-----------------|
| 本集團預繳租賃付款包括： |                 |                 |
| 以中期租約持有之中國土地 | 1,218           | 1,164           |
| 就報告目的分析：     |                 |                 |
| 流動部分         | 28              | 26              |
| 非流動部分        | 1,190           | 1,138           |

於報告期末，本集團正進行申領於中國為數約人民幣1.21億元(2014年：人民幣1.62億元)之土地的土地使用權證。董事認為，本集團毋須為申領於國內土地之土地使用權證而產生額外成本。

## 18. 投資物業

|                             | 人民幣百萬元 |
|-----------------------------|--------|
| 公平值                         |        |
| 於2014年1月1日                  | 76     |
| 於損益確認之公平值增加淨額               | 6      |
| 出售                          | 1      |
| 於2014年12月31日                | 83     |
| 於損益確認之公平值增加淨額               | 26     |
| 轉撥自物業、廠房及設備                 | 13     |
| 轉撥至物業、廠房及設備                 | (8)    |
| 於2015年12月31日                | 114    |
| 於2015年12月31日，計入損益的物業重估未變現收益 | 61     |

本集團根據經營租賃持有作賺取租金或資本增值之所有物業權益均以公平值模式計算，並分類及列作投資物業。該等投資物業包括土地及樓宇，包括位於中國以中期租約持有之物業的經營租賃。

本集團投資物業於2015年及2014年12月31日之公平值乃根據獨立估值師行萊坊測計師行於該日進行估值而釐定。公平值乃根據收入法釐定，當中物業所有可出租單位的市場租金乃按投資者所預期有關該類型物業的市場收益率進行評估及折現。市場租金大幅增加可能導致公平值大幅增加，反之亦然。於2015年及2014年12月31日，本集團的投資物業分類為公平值第三等級。

於評估物業之公平值時，物業的最高及最佳用途為其現時用途。

## 19. 商譽

|                   | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| 成本                |                 |                 |
| 於1月1日             | 779             | 257             |
| 自收購業務產生(附註47)     | -               | 537             |
| 出售一家附屬公司時沖銷(附註51) | -               | (15)            |
| 匯兌調整              | 24              | -               |
| 於12月31日           | 803             | 779             |
| 減值                |                 |                 |
| 於1月1日及12月31日      | (51)            | (51)            |
| 賬面值               |                 |                 |
| 於12月31日           | 752             | 728             |

本集團每年檢測商譽減值，倘有跡象顯示商譽可能已減值，則更頻密檢測減值。

就減值測試而言，商譽已分配至以下現金產生單位(「現金產生單位」)。於報告期末，商譽之賬面值主要指以下收購產生之商譽：

|                  | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|------------------|-----------------|-----------------|
| 位於美國的燃氣加氣業務      | 517             | 487             |
| 位於加拿大的燃氣加氣業務     | 44              | 50              |
| 位於中國連雲港的管道燃氣銷售業務 | 18              | 18              |
| 位於中國開封的管道燃氣銷售業務  | 16              | 16              |
| 位於中國杭州的管道燃氣銷售業務  | 37              | 37              |
| 位於中國廣東的管道燃氣銷售業務  | 21              | 21              |
| 其他現金產生單位         | 99              | 99              |
|                  | 752             | 728             |

就減值測試而言，現金產生單位的可收回金額乃根據可收回價值計算而釐定。

本集團編製涵蓋十年之現金流預測(2014年：10年期)。頭三年的現金流量預測乃基於管理層批准的財務預算。三年期財政預算乃根據與兼顧各燃氣項目的發展階段及與各實體往績一致的模式編製。三年期以外的現金流量乃以每個現金產生單位的年化收益增長率介乎4.07%至14.34%(2014年：2.4%至25.0%)推斷之增長模式而推斷，並假設毛利率將在十年期間沒有變化。該增長率是基於管理層對各實體的預計市場份額估算，並不會超過由相關政府部門預計的天然氣消費量的增長速度。

貼現率是董事按反映當前市場對貨幣時間價值的稅前貼現率及特定現金產生單位的風險評估作估計，貼現率為11%至13%(2014年：10%至13%)。

董事相信任何該等假設的合理可能變動將不會導致商譽之賬面值超過各現金產生單位的可收回金額。

## 20. 無形資產

|                      | 經營權<br>人民幣百萬元 | 客戶基礎<br>人民幣百萬元 | 總計<br>人民幣百萬元 |
|----------------------|---------------|----------------|--------------|
| 成本                   |               |                |              |
| 於2014年1月1日           | 1,528         | 50             | 1,578        |
| 收購附屬公司所產生(附註47 & 48) | 39            | –              | 39           |
| 添置                   | 11            | –              | 11           |
| 於2014年12月31日         | 1,578         | 50             | 1,628        |
| 收購附屬公司所產生(附註47 & 48) | 168           | –              | 168          |
| 添置                   | 108           | –              | 108          |
| 於2015年12月31日         | 1,854         | 50             | 1,904        |
| 攤銷                   |               |                |              |
| 於2014年1月1日           | 271           | 13             | 284          |
| 年度撥備                 | 78            | 1              | 79           |
| 於2014年12月31日         | 349           | 14             | 363          |
| 年度撥備                 | 85            | 2              | 87           |
| 於2015年12月31日         | 434           | 16             | 450          |
| 賬面值                  |               |                |              |
| 於2015年12月31日         | 1,420         | 34             | 1,454        |
| 於2014年12月31日         | 1,229         | 36             | 1,265        |

附註：經營權及客戶基礎分別於介乎8至50年及介乎15至50年的經營期以直線法攤銷。

## 21. 於聯營公司之權益

|                | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|----------------|-----------------|-----------------|
| 於聯營公司之投資成本     |                 |                 |
| 上市             | 44              | 44              |
| 非上市            | 715             | 654             |
| 扣除已收股息之應佔收購後溢利 | 239             | 158             |
|                | 998             | 856             |
| 視作注資           |                 |                 |
| 財務擔保           | 26              | 26              |
|                | 1,024           | 882             |

於聯營公司之權益包括來自收購聯營公司而產生的商譽約人民幣4,900萬元(2014年：人民幣4,900萬元)。截至2015年及2014年12月31日止年度，商譽並無發生任何變動。

## 21. 於聯營公司之權益(續)

本集團於2015年及2014年12月31日主要聯營公司之詳情如下：

| 公司名稱                      | 業務結構形式 | 成立／<br>經營地點 | 本集團持有註冊<br>資本面值之比例 |       | 主要業務                        |
|---------------------------|--------|-------------|--------------------|-------|-----------------------------|
|                           |        |             | 2015年              | 2014年 |                             |
| 新能源有限公司(「新能源」)            | 註冊成立   | 中國          | 15%                | 15%   | 設計、建造、設備安裝及<br>經營綠田煤轉化甲醛之工廠 |
| 江蘇大通管輸天然氣有限公司<br>(「江蘇大通」) | 註冊成立   | 中國          | 51%                | 51%   | 設計、建造及經營管道燃氣                |

附註：

- 本集團持有新能源之15%權益，及就新能源有權委任總數11名董事中之兩名。因此，董事認為本集團對該實體行使重大影響力，故將之列作本集團之聯營公司。
- 本集團作為四名股東之一，持有江蘇大通51%股權。根據江蘇大通的組織章程細則，本集團不能對江蘇大通行使控制權，原因為本集團在7個中佔據4個且江蘇大通的財務及經營活動決議案僅可透過三分之二大多數票數下通過。
- 董事認為，上表所載的本集團聯營公司對本集團之業績或資產淨值有主要影響。董事認為，提供本集團其他聯營公司之資料將導致資料過於冗長。

### 重要聯營公司之財務資料概述

本集團重要聯營公司之財務資料概述如下。下列財務資料概述載列聯營公司根據香港財務報告準則編製的財務報表所呈列的金額。

聯營公司於該等合併財務報表中採用權益法列賬。

#### 新能源

|             | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-------------|-----------------|-----------------|
| 流動資產        | 1,832           | 1,001           |
| 非流動資產       | 2,337           | 2,318           |
| 流動負債        | 1,484           | 1,065           |
| 非流動負債       | 619             | 524             |
|             |                 |                 |
|             | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
| 收益          | 1,313           | 1,338           |
| 年度溢利及全面收益總額 | 336             | 381             |

**21. 於聯營公司之權益(續)****重要聯營公司之財務資料概述(續)****新能能源(續)**

兩年內概無自新能能源獲取股息。

上述財務資料概述與於合併財務報表內確認於聯營公司之權益賬面值之對賬：

|                               | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-------------------------------|-----------------|-----------------|
| 新能能源之資產淨值                     | 2,066           | 1,730           |
| 本集團所佔新能能源擁有權權益及本集團於新能能源的權益賬面值 | 310             | 260             |

**江蘇大通**

|       | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-------|-----------------|-----------------|
| 流動資產  | 32              | 25              |
| 非流動資產 | 243             | 251             |
| 流動負債  | 127             | 48              |
| 非流動負債 | -               | 95              |

|               | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|---------------|-----------------|-----------------|
| 收益            | 240             | 234             |
| 年度溢利及全面收益總額   | 23              | 23              |
| 於年內自江蘇大通獲取的股息 | 4               | -               |

上述財務資料概述與於合併財務報表內確認於聯營公司的權益賬面值的對賬：

|                                 | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|---------------------------------|-----------------|-----------------|
| 江蘇大通的資產淨值                       | 148             | 133             |
| 本集團所佔江蘇大通擁有權權益及本集團於江蘇大通的權益賬面值比例 | 76              | 68              |
| 財務擔保資本化                         | 26              | 26              |
| 本集團於江蘇大通的權益賬面值                  | 102             | 94              |

## 21. 於聯營公司之權益(續)

### 重要聯營公司之財務資料概述(續)

#### 江蘇大通(續)

分開而言並不屬重要之聯營公司的資料總覽：

|                    | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| 年度溢利及全面收益總額        | 193             | 69              |
| 年內本集團應佔聯營公司溢利及收益總額 | 54              | 19              |
| 本集團於該等聯營公司之權益賬面值總額 | 612             | 528             |

## 22. 於合營企業之權益

|                | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|----------------|-----------------|-----------------|
| 非上市投資成本        | 2,139           | 2,024           |
| 扣除已收股息之應佔收購後溢利 | 1,614           | 1,353           |
|                | 3,753           | 3,377           |
| 視作注資           |                 |                 |
| 財務擔保           | 53              | 53              |
| 免息墊款之公平值調整     | 4               | 6               |
|                | 57              | 59              |
|                | 3,810           | 3,436           |

於合營企業之權益包括來自收購合營企業而產生的商譽約人民幣1.92億元(2014年：人民幣1.92億元)。

免息墊款的公平值調整乃使用每年4.75%(2014年：6.00%)的實際利率及平均2年的年期計算。

本集團主要合營企業於2015年及2014年12月31日之詳情如下：

| 公司名稱                         | 業務結構形式 | 成立/<br>經營地點 | 本集團持有註冊<br>資本面值之比例 |       | 主要業務                          |
|------------------------------|--------|-------------|--------------------|-------|-------------------------------|
|                              |        |             | 2015年              | 2014年 |                               |
| 長沙新奧燃氣發展有限公司<br>(「長沙新奧」)(附註) | 註冊成立   | 中國          | 55%                | 55%   | 管道燃氣銷售                        |
| 東莞新奧燃氣有限公司<br>(「東莞新奧」)(附註)   | 註冊成立   | 中國          | 55%                | 55%   | 投資於燃氣管道基礎設施及<br>管道燃氣銷售及燃氣器具銷售 |
| 煙台新奧燃氣發展有限公司<br>(「煙台新奧」)     | 註冊成立   | 中國          | 50%                | 50%   | 投資於燃氣管道基礎設施及<br>管道燃氣銷售        |

**22. 於合營企業之權益(續)**

附註：本集團持有該等實體之50%以上註冊資本，惟本集團無權委任足夠人數之董事以控制該等實體，且各實體之合營夥伴共同控制各實體之營運及財務政策。因此，該等實體被分類為本集團之合營企業。

董事認為，上表所載的本集團合營企業對本集團之業績或資產淨值有主要影響。董事認為，提供其他合營企業之資料將導致資料過於冗長。

**重要合營企業之財務資料概述**

本集團重要合營企業之財務資料概述如下。下列財務資料概述載列合營企業根據香港財務報告準則編製的財務報表所呈列的金額。

合營企業於該等合併財務報表中採用權益法列賬。

*長沙新奧*

|       | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-------|-----------------|-----------------|
| 流動資產  | 1,140           | 834             |
| 非流動資產 | 233             | 240             |
| 流動負債  | 641             | 578             |

上述資產及負債包括以下各項：

|                          | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
| 現金及現金等值                  | 87              | 119             |
| 流動金融負債(不包括應付款及其他應付款項和撥備) | 50              | -               |

|              | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|--------------|-----------------|-----------------|
| 收益           | 2,281           | 2,050           |
| 年度溢利及全面收益總額  | 278             | 176             |
| 年內自長沙新奧獲取的股息 | 6               | 45              |

上述年內溢利包括以下各項：

|       | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-------|-----------------|-----------------|
| 折舊及攤銷 | 8               | 5               |
| 利息收入  | 32              | 1               |
| 利息開支  | 5               | 8               |
| 所得稅開支 | 93              | 41              |

## 22. 於合營企業之權益(續)

### 重要合營企業之財務資料概述(續)

#### 長沙新奧(續)

上述財務資料概述與於合併財務報表內確認於長沙新奧之權益賬面值之對賬：

|                | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|----------------|-----------------|-----------------|
| 長沙新奧之資產淨值      | 732             | 496             |
| 本集團所佔長沙新奧擁有權權益 | 403             | 273             |
| 財務擔保資本化        | 4               | 4               |
| 本集團於長沙新奧的權益賬面值 | 407             | 277             |

#### 東莞新奧

|       | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-------|-----------------|-----------------|
| 流動資產  | 869             | 740             |
| 非流動資產 | 2,455           | 2,325           |
| 流動負債  | 1,389           | 1,182           |
| 非流動負債 | 3               | 190             |
| 非控股權益 | 142             | 129             |

上述資產及負債包括以下各項：

|                           | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| 現金及現金等值                   | 408             | 445             |
| 流動金融負債(不包括應付款及其他應付款項和撥備)  | 384             | 383             |
| 非流動金融負債(不包括應付款及其他應付款項和撥備) | -               | 187             |

|              | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|--------------|-----------------|-----------------|
| 收益           | 3,104           | 3,361           |
| 年度溢利及全面收益總額  | 429             | 403             |
| 年內自東莞新奧獲取的股息 | 111             | 124             |

**22. 於合營企業之權益(續)****重要合營企業之財務資料概述(續)****東莞新奧(續)**

上述年內溢利包括以下各項：

|       | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-------|-----------------|-----------------|
| 折舊及攤銷 | 80              | 77              |
| 利息收入  | 6               | 4               |
| 利息開支  | 29              | 43              |
| 所得稅開支 | 149             | 148             |

上述財務資料概述與於合併財務報表內確認於東莞新奧之權益賬面值之對賬：

|                      | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|----------------------|-----------------|-----------------|
| 東莞新奧之資產淨值            | 1,790           | 1,564           |
| 本集團所佔東莞新奧擁有權權益<br>商譽 | 985<br>31       | 860<br>31       |
| 本集團於東莞新奧的權益賬面值       | 1,016           | 891             |

**煙台新奧**

|       | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-------|-----------------|-----------------|
| 流動資產  | 539             | 363             |
| 非流動資產 | 700             | 614             |
| 流動負債  | 505             | 410             |
| 非流動負債 | 126             | 2               |

上述資產及負債包括以下各項：

|                           | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|---------------------------|-----------------|-----------------|
| 現金及現金等值                   | 426             | 256             |
| 非流動金融負債(不包括應付款及其他應付款項和撥備) | 129             | 1               |

|              | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|--------------|-----------------|-----------------|
| 收益           | 1,070           | 1,022           |
| 年度溢利及全面收益總額  | 122             | 109             |
| 年內自煙台新奧獲取的股息 | 40              | 36              |

## 22. 於合營企業之權益(續)

### 重要合營企業之財務資料概述(續)

#### 煙台新奧(續)

上述年內溢利包括以下各項：

|       | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-------|-----------------|-----------------|
| 折舊及攤銷 | 28              | 29              |
| 利息收入  | 4               | 2               |
| 利息開支  | 7               | -               |
| 所得稅開支 | 41              | 36              |

上述財務資料概述與於合併財務報表內確認於煙台新奧之權益賬面值之對賬：

|                | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|----------------|-----------------|-----------------|
| 煙台新奧之資產淨值      | 608             | 565             |
| 本集團所佔煙台新奧擁有權權益 | 304             | 283             |
| 商譽             | 8               | 8               |
| 財務擔保資本化        | 1               | 1               |
| 本集團於煙台新奧的權益賬面值 | 313             | 292             |

分開而言並不屬重要之合營企業的資料總覽：

|                | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|----------------|-----------------|-----------------|
| 本集團應佔溢利及全面收益總額 | 129             | 168             |

## 23. 可供出售之金融資產

|                     | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| 非上市股本證券，按成本值扣除減值    |                 |                 |
| 於中國石化銷售有限公司之1.13%股權 | 4,003           | -               |
| 其他非上市股本證券           | 166             | 114             |
|                     | 4,169           | 114             |

上述非上市投資指於中國註冊成立之私人實體所發行之非上市股本證券之投資，由於合理公平值估計的範圍頗大，以致董事認為其公平值不能可靠地計量，故有關投資在報告期末按成本減減值計量。

## 24. 應收款及其他應收款項

|              | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|--------------|-----------------|-----------------|
| 應收款          | 1,182           | 953             |
| 減：減值         | (86)            | (60)            |
|              | 1,096           | 893             |
| 其他應收款項       |                 |                 |
| 流動           | 746             | 730             |
| 非流動(附註a)     | 27              | 18              |
|              | 773             | 748             |
| 減：減值         | (9)             | (10)            |
|              | 764             | 738             |
| 應收票據(附註b)    | 333             | 278             |
| 墊支供應商款項及預付款項 | 885             | 992             |
| 應收款及其他應收款項總額 | 3,078           | 2,901           |
| 就報告目的分析：     |                 |                 |
| 流動部分         | 3,051           | 2,883           |
| 非流動部分        | 27              | 18              |

附註：

- 非流動結餘指本公司的若干附屬公司的非控股股東墊款。該等結餘為無抵押、免息及將透過相關附屬公司向非控股股東未來派付的股息支付。董事認為，結欠款項毋須於一年內償還，因此，該等款項被分類為非流動資產。
- 應收票據由中國銀行之擔保付款背書，違約風險被視為極低。

於報告期末根據發票日期(其近似有關收益確認日期)呈列之應收款(扣除減值)按賬齡分析如下：

|         | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|---------|-----------------|-----------------|
| 3個月內    | 925             | 792             |
| 4至6個月   | 79              | 52              |
| 7至9個月   | 69              | 32              |
| 10至12個月 | 23              | 17              |
|         | 1,096           | 893             |

## 24. 應收款及其他應收款項(續)

應收票據之賬齡分析如下，按於報告期末已收之應收票據日期呈列：

|       | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-------|-----------------|-----------------|
| 3個月內  | 264             | 245             |
| 4至6個月 | 69              | 33              |
|       | <b>333</b>      | 278             |

於接納任何新客戶前，本集團評估潛在客戶之信貸質素，並按客戶界定信貸限額。由於債務人之過往還款記錄良好，故董事認為於報告期末並未到期或減值之應收款之信貸質素良好。

計入本集團應收款結餘中，總賬面值約人民幣1.71億元(2014年：人民幣2.65億元)之應收款項於報告期末已到期，本集團並無就減值虧損作出撥備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。該等應收款項之平均賬齡為181日(2014年：123日)。

### 已到期但尚未減值之應收款賬齡分析

根據過往經驗，逾期一年以上之應收款一般不能收回，故除若干逾期一年以上之應收款外，本集團已全數就逾期一年以上之該等應收款作撥備。由於本集團對債務人其後之還款狀況及該等客戶之信貸質素滿意，故並未就餘下應收款減值。

|       | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-------|-----------------|-----------------|
| 逾期一年內 | 171             | 265             |

### 應收款減值變動

|         | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|---------|-----------------|-----------------|
| 年初結餘    | 60              | 52              |
| 已確認減值虧損 | 48              | 24              |
| 年內收回金額  | (22)            | (16)            |
| 年終結餘    | <b>86</b>       | 60              |

本集團應收款被評估為不須個別減值，因此，該等應收款其後乃按集體基準進行減值評估。本集團並未就該等結餘持有任何抵押。

### 其他應收款項減值變動

|        | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|--------|-----------------|-----------------|
| 年初結餘   | 10              | 14              |
| 年內收回金額 | (1)             | (4)             |
| 年終結餘   | <b>9</b>        | 10              |

董事認為，除已減值的其他應收款項外，由於交易方為非控股權益控制的實體或過往的償還記錄良好，因此，其他餘下的其他應收款項並未減值。

**25. 轉移金融資產**

下文載列於2015年及2014年12月31日本集團透過保留全面追索權之方式貼現或背書，從而轉移至銀行或供應商之金融資產。由於本集團並無轉移與該等應收款相關之重大風險及回報，故其繼續確認該等應收款之全數賬面值以及對應的負債，分別包括抵押借款及應付款。該等金融資產於本集團之合併財務狀況表中按攤銷成本列賬。

**於2015年12月31日**

|          | 向銀行貼現<br>之應收票據<br>人民幣百萬元 | 向供應商背書<br>之應收票據<br>人民幣百萬元 | 總額<br>人民幣百萬元 |
|----------|--------------------------|---------------------------|--------------|
| 已轉移資產賬面值 | –                        | 238                       | 238          |
| 相關負債賬面值  | –                        | (238)                     | (238)        |
|          | –                        | –                         | –            |

**於2014年12月31日**

|          | 向銀行貼現<br>之應收票據<br>人民幣百萬元 | 向供應商背書<br>之應收票據<br>人民幣百萬元 | 總額<br>人民幣百萬元 |
|----------|--------------------------|---------------------------|--------------|
| 已轉移資產賬面值 | 23                       | 347                       | 370          |
| 相關負債賬面值  | (23)                     | (347)                     | (370)        |
|          | –                        | –                         | –            |

**26. 應收／應付聯營公司款項**

|           | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-----------|-----------------|-----------------|
| 應收聯營公司款項： |                 |                 |
| 流動部分      | 156             | 57              |
| 非流動部分     | 74              | 82              |
|           | 230             | 139             |
| 應付聯營公司款項  | 66              | 89              |

計入應收／應付聯營公司款項為應收款約人民幣7,400萬元(2014年：人民幣7,600萬元)及應付款約人民幣1,000萬元(2014年：人民幣2,400萬元)，其於報告期末根據發票日期(其近似有關收益確認日期)呈列之賬齡分析如下：

|           | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-----------|-----------------|-----------------|
| 應收聯營公司應收款 |                 |                 |
| 3個月內      | 18              | 33              |
| 4至6個月     | 10              | 7               |
| 7至9個月     | 4               | 8               |
| 10至12個月   | 2               | 9               |
| 一年以上      | 40              | 19              |
|           | 74              | 76              |

## 26. 應收／應付聯營公司款項(續)

|                  | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|------------------|-----------------|-----------------|
| <b>應付聯營公司應付款</b> |                 |                 |
| 3個月內             | 8               | 10              |
| 7至9個月            | 2               | –               |
| 10至12個月          | –               | 1               |
| 一年以上             | –               | 13              |
|                  | <b>10</b>       | <b>24</b>       |

由於與聯營公司之戰略關係，本集團並未就該等結餘採用正式之信貸政策。董事認為以上結餘並未過期。

除下表詳列的應收／應付聯營公司款項外，應收／應付聯營公司款項為無抵押、免息及按要求償還。

## 於2015年12月31日

|                 | 到期日                    | 實際年利率       | 2015年<br>人民幣百萬元 |
|-----------------|------------------------|-------------|-----------------|
| <b>應收聯營公司貸款</b> |                        |             |                 |
| 有抵押             | 2016年6月30日至2016年12月14日 | 4.35%-5.34% | 36              |
| 無抵押             | 2016年2月26日至2016年11月29日 | 4.35%-5.61% | 86              |
|                 |                        |             | <b>122</b>      |
| <b>應付聯營公司貸款</b> |                        |             |                 |
| 存款(附註)          |                        | 0.35%-1.55% | 42              |

## 於2014年12月31日

|                 | 到期日                    | 實際年利率     | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-----------------|------------------------|-----------|-----------------|
| <b>應收聯營公司貸款</b> |                        |           |                 |
| 有抵押             | 2015年7月7日至2015年12月15日  | 6.6%-6.9% | 18              |
| 無抵押             | 2015年1月20日至2016年12月31日 | 6%-7.36%  | 24              |
|                 |                        |           | 42              |
| <b>應付聯營公司貸款</b> |                        |           |                 |
| 存款(附註)          |                        | 0.35%     | 63              |

附註：結餘指於本公司之附屬公司財務公司之現有存款。

本集團預期將於報告期末起計一年後收回之應收聯營公司之免息款項人民幣7,200萬元乃按使用4.75%(2014年：6.00%)之實際年利率計算之公平值初始確認。就應收聯營公司之餘下款項而言，董事預期該等款項將可於報告期末起計一年內收回。

董事認為由於交易方為財務穩健之聯營公司，故應收聯營公司之款項並未減值。

## 27. 應收／應付合營企業款項

|           | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-----------|-----------------|-----------------|
| 應收合營企業款項： |                 |                 |
| 流動部分      | 455             | 552             |
| 非流動部分     | 190             | 155             |
|           | 645             | 707             |
| 應付合營企業款項  | 1,988           | 1,413           |

計入應收合營企業款項為來自本集團自合營企業購買燃氣產生的按金約人民幣1.00億元(2014年：人民幣1.17億元)而董事認為並無減值。結餘與其公平值相若，並按要求償還。

計入應收／應付合營企業款項為應收款約人民幣2.10億元(2014年：人民幣2.25億元)及應付款約人民幣9,800萬元(2014年：人民幣2.06億元)，其根據發票日期(其近似有關收益確認日期)呈列之賬齡分析如下：

|           | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-----------|-----------------|-----------------|
| 應收合營企業應收款 |                 |                 |
| 3個月內      | 129             | 139             |
| 4至6個月     | 10              | 3               |
| 7至9個月     | 7               | 34              |
| 10至12個月   | 1               | 1               |
| 一年以上      | 63              | 48              |
|           | 210             | 225             |
| 應付合營企業應付款 |                 |                 |
| 3個月內      | 59              | 157             |
| 4至6個月     | 12              | -               |
| 7至9個月     | 2               | 4               |
| 一年以上      | 25              | 45              |
|           | 98              | 206             |

## 27. 應收／應付合營企業款項(續)

由於與合營企業之戰略關係，本集團及合營企業並未就該等結餘採用正式之信貸政策。董事認為以上結餘並未過期。

除下表詳列的應收／應付合營企業款項外，應收／應付合營企業款項為無抵押、免息及按要求償還。

於2015年12月31日

|                 | 到期日                    | 實際年利率       | 2015年<br>人民幣百萬元 |
|-----------------|------------------------|-------------|-----------------|
| <b>應收合營企業貸款</b> |                        |             |                 |
| 無抵押             | 2016年1月13日至2018年12月28日 | 4.35%-8%    | <b>385</b>      |
| <b>應付合營企業貸款</b> |                        |             |                 |
| 無抵押             | 2016年5月28日至2017年7月14日  | 0.35%-6.15% | <b>958</b>      |
| 於財務公司之存款        |                        | 0.35%-1.55% | <b>618</b>      |
|                 |                        |             | <b>1,576</b>    |

於2014年12月31日

|                 | 到期日                   | 實際年利率       | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-----------------|-----------------------|-------------|-----------------|
| <b>應收合營企業貸款</b> |                       |             |                 |
| 有抵押             | 2015年5月26日至2017年7月27日 | 6.6%-7%     | 70              |
| 無抵押             | 2015年1月4日至2015年6月30日  | 6%-6.6%     | 212             |
|                 |                       |             | 282             |
| <b>應付合營企業貸款</b> |                       |             |                 |
| 無抵押             | 2015年2月24日至2017年7月14日 | 6%-6.15%    | 155             |
| 於財務公司之存款        |                       | 0.35%-2.85% | 466             |
|                 |                       |             | 621             |

本集團預期將於報告期末起計一年後收回之應收合營企業之免息款項人民幣4,400萬元乃按使用4.75%(2014年：6.00%)之實際年利率計算之公平值初始確認。就餘下應收合營企業款項而言，董事預期款項將於報告期末起一年內收回。

董事認為，由於交易對手為財務狀況穩健的合營企業，因此應收合營企業款項並未減值。

**28. 應收關連公司款項**

|                             | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-----------------------------|-----------------|-----------------|
| 應收由本公司一名具重大影響力之董事兼股東控制之公司款項 | 46              | 127             |

該等關連公司均由本公司具重大影響力之董事兼股東王玉鎖先生(「王先生」)控制。應收該等由王先生控制的公司款項年內最大未償還金額是人民幣2.20億元(2014年：人民幣1.27億元)。

2014年12月31日，除人民幣2,800萬元的若干應收關連公司款項為無抵押及按固定年利率6.00%計息，應收關連公司款項乃無抵押、免息及按要求償還。本集團預期該等款項將於報告期末一年內收回。

計入應收關連公司款項為人民幣3,900萬元(2014年：人民幣4,300萬元)之應收款，以下為於報告期末根據發票日期(其近似有關收益確認日期)呈列之賬齡分析：

|         | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|---------|-----------------|-----------------|
| 3個月內    | 10              | 34              |
| 4至6個月   | 10              | 1               |
| 7至9個月   | 10              | 1               |
| 10至12個月 | 3               | 2               |
| 一年以上    | 6               | 5               |
|         | <b>39</b>       | <b>43</b>       |

由於與關連公司之戰略關係，本集團並未就以上結餘採用正式之信貸政策。董事認為以上結餘並未過期。

就應收由一名對本公司有重大影響的董事兼股東控制的公司款項而言，交易方為財務穩健的關連公司。因此，董事認為應收關連公司款項並未減值。

## 29. 遞延稅項

|        | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|--------|-----------------|-----------------|
| 遞延稅項資產 | 582             | 422             |
| 遞延稅項負債 | (393)           | (379)           |
|        | <b>189</b>      | 43              |

本年度及過往年度已確認主要遞延稅項資產及負債及其變動如下：

|                | 自2008年<br>1月1日起 |                                   |  |                |                 |              | 總計<br>人民幣百萬元 |
|----------------|-----------------|-----------------------------------|--|----------------|-----------------|--------------|--------------|
|                | 無形資產<br>人民幣百萬元  | 於物業、<br>廠房及設備<br>之利息資本化<br>人民幣百萬元 | 中國實體之<br>未分派保留<br>溢利<br>人民幣百萬元<br>(附註) | 遞延收入<br>人民幣百萬元 | 未變現溢利<br>人民幣百萬元 | 其他<br>人民幣百萬元 |              |
| 於2014年1月1日     | 228             | 113                               | 113                                    | (327)          | (51)            | 5            | 81           |
| 收購一家附屬公司(附註47) | 9               | -                                 | -                                      | -              | -               | -            | 9            |
| 在損益(計入)扣除      | (13)            | 12                                | (16)                                   | (94)           | (24)            | 2            | (133)        |
| 於2014年12月31日   | 224             | 125                               | 97                                     | (421)          | (75)            | 7            | (43)         |
| 收購一家附屬公司(附註47) | 19              | -                                 | -                                      | -              | -               | -            | 19           |
| 在損益(計入)扣除      | (13)            | 10                                | 4                                      | (143)          | (29)            | 6            | (165)        |
| 於2015年12月31日   | 230             | 135                               | 101                                    | (564)          | (104)           | 13           | (189)        |

附註：金額指臨時差額所涉及之遞延稅項，而該臨時差額因在中國註冊之集團實體於2008年1月1日後賺取之未分派保留溢利而產生。金額已根據非中國股東應佔自2008年1月1日起之若干中國實體未分派保留溢利金額按預扣稅率10%或5%作撥備，此乃由於董事認為於各集團實體分派溢利後，金額很可能於可見將來撥回。

於合併財務報表中並未就應佔若干中國附屬公司累計溢利的臨時差額計提遞延稅項撥備約人民幣7.23億元(2014年：人民幣7.57億元)，乃因本集團可控制臨時差額的撥回時間且臨時差額可能不會於可見未來撥回。

於2015年12月31日，本集團之未動用稅務虧損約人民幣13.96億元(2014年：人民幣13.65億元)，可用作抵銷未來溢利。由於未能估計未來之溢利，故並無就未動用稅務虧損確認遞延稅項資產。未確認稅務虧損將於下列年度之12月31日屆滿：

|       | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-------|-----------------|-----------------|
| 2015年 | -               | 262             |
| 2016年 | 256             | 319             |
| 2017年 | 461             | 483             |
| 2018年 | 108             | 141             |
| 2019年 | 157             | 160             |
| 2020年 | 414             | -               |
|       | <b>1,396</b>    | 1,365           |

於2015年12月31日，本集團擁有約人民幣5.42億元(2014年：人民幣4.98億元)其他可扣減臨時差額，主要來自應收款及其他應收款項減值及本集團內的未變現溢利。並未就其他可扣減臨時差額確認遞延稅項資產，因未必有供抵銷之應課稅溢利可供扣減臨時差額。

### 30. 投資的已付按金

於2015年12月31日的結餘人民幣2,600萬元(2014年：人民幣1,800萬元)為在中國的股權投資（於報告期末尚未完成）的已付按金。

### 31. 受限制銀行存款

|                        | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|------------------------|-----------------|-----------------|
| 流動部分                   | 99              | 71              |
| 非流動部分                  | 506             | 43              |
|                        | 605             | 114             |
| 為取得以下項目而作抵押之銀行存款：      |                 |                 |
| 信用證                    | 67              | –               |
| 經營權                    | 18              | 23              |
| 燃氣供應                   | 43              | 91              |
| 於中國人民銀行(「中國人民銀行」)之強制儲備 | 477             | –               |
|                        | 605             | 114             |

於2015年12月31日，受限制銀行存款按介乎0.35%至5.25%(2014年：0.25%至5.25%)之固定年利率計息。除中國人民銀行的強制儲備金額整外，其他受限制銀行儲備將於清償有關銀行信用證、採購合約或經營權屆滿後獲解除。於中國人民銀行的強制儲備為財務公司之存款及儲備金額，其將根據財務公司接納之存款及中國人民銀行儲備比率不時調整而變動。

### 32. 存貨

|        | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|--------|-----------------|-----------------|
| 建築材料   | 225             | 221             |
| 燃氣器具   | 84              | 42              |
| 天然氣    | 88              | 239             |
| 其他能源存貨 | 3               | 1               |
| 備件及消耗品 | 4               | 7               |
|        | 404             | 510             |

於年內確認為開支的存貨成本為約人民幣194.60億元(2014年：人民幣189.34億元)。

### 33. 應收／應付客戶之合約工程款項

|               | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|---------------|-----------------|-----------------|
| 產生之合約成本加已確認溢利 | 709             | 885             |
| 減：按進度開出賬單     | (2,760)         | (3,046)         |
|               | (2,051)         | (2,161)         |
| 就報告而言之分析：     |                 |                 |
| 應收客戶之合約工程款項   | 197             | 207             |
| 應付客戶之合約工程款項   | (2,248)         | (2,368)         |
|               | (2,051)         | (2,161)         |

### 34. 現金及現金等值

現金及現金等值包括於2015年12月31日距離原到期日少於三個月而按市場年息率0.35%至5%(2014年：0.25%至4.6%)計息之銀行結餘。以人民幣計值之銀行結餘存於中國之銀行。

於報告期末，以各實體集團功能貨幣以外之外幣列值之現金及現金等值為人民幣2.83億元(2014年：人民幣23.42億元)，其中約人民幣2.79億元(2014年：人民幣23.18億元)及約人民幣300萬元(2014年：人民幣2,400萬元)分別以美元及港元列值。

### 35. 應付款及其他應付款項

|             | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-------------|-----------------|-----------------|
| 應付款         | 1,651           | 2,034           |
| 預收客戶款項      | 4,382           | 4,131           |
| 應計費用及其他應付款項 | 1,100           | 1,097           |
|             | <b>7,133</b>    | 7,262           |

以下為於報告期末根據發票日期呈列之應付款賬齡分析。

|           | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-----------|-----------------|-----------------|
| 應付款按賬齡如下： |                 |                 |
| 3個月內      | 1,260           | 1,723           |
| 4至6個月     | 189             | 107             |
| 7至9個月     | 56              | 35              |
| 10至12個月   | 37              | 42              |
| 一年以上      | 109             | 127             |
|           | <b>1,651</b>    | 2,034           |

購買貨品之平均信貸期為30至90日。

### 36. 應付關連公司款項

|                          | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|--------------------------|-----------------|-----------------|
| 應付由一名具重大影響力之董事兼股東控制之公司款項 | 400             | 239             |

該等關連公司均由本公司具重大影響力之董事兼股東王先生控制。

於2015年12月31日，應付關連公司款項約人民幣3.87億元(2014年：人民幣2.39億元)為無抵押、免息及於要求時償還，及應付關連公司款項約人民幣1,300萬元(2014年：無)為無抵押及按浮動年利率0.35%計息。

### 36. 應付關連公司款項(續)

計入應付關連公司款項約為人民幣3.40億元(2014年：人民幣2.20億元)之應付款，於報告期末根據發票日期呈列之賬齡分析如下：

|         | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|---------|-----------------|-----------------|
| 3個月內    | 236             | 160             |
| 4至6個月   | 23              | 21              |
| 7至9個月   | 20              | 11              |
| 10至12個月 | 37              | 5               |
| 一年以上    | 24              | 23              |
|         | <b>340</b>      | 220             |

### 37. 銀行及其他貸款

|                   | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| 銀行貸款              |                 |                 |
| 有抵押               | 413             | 768             |
| 無抵押               | 2,922           | 2,133           |
|                   | <b>3,335</b>    | 2,901           |
| 其他貸款              |                 |                 |
| 有抵押               | 5               | 9               |
| 無抵押               | 96              | 96              |
|                   | <b>101</b>      | 105             |
|                   | <b>3,436</b>    | 3,006           |
| 須於下列時間償還之銀行及其他貸款： |                 |                 |
| 一年內               | 2,600           | 1,530           |
| 超過一年但不超過兩年        | 358             | 401             |
| 超過兩年但不超過五年        | 478             | 967             |
| 五年以上              | —               | 108             |
|                   | <b>3,436</b>    | 3,006           |
| 減：流動負債項目中一年內到期之金額 | <b>(2,600)</b>  | (1,530)         |
| 非流動負債中之金額         | <b>836</b>      | 1,476           |

除約人民幣7.37億元(2014年：人民幣9.89億元)以美元列值外，所有銀行及其他貸款均以各實體集團的功能貨幣列值。

有抵押銀行及其他貸款乃以附註52所載之物業、廠房及設備及收取若干附屬公司及合營企業費用收入權以及附註53所載王先生及其配偶的個人擔保作抵押。

**37. 銀行及其他貸款(續)**

本集團之借貸條款詳情如下：

於2015年12月31日

|                               | 到期日                    | 實際年利率      | 賬面值<br>人民幣百萬元 |
|-------------------------------|------------------------|------------|---------------|
| <b>定息借款</b>                   |                        |            |               |
| 無抵押人民幣銀行貸款                    | 2016年1月8日至2016年10月13日  | 1.80%-4.6% | 1,295         |
| 無抵押人民幣其他貸款                    | 2016年6月17日             | 3.38%-5%   | 96            |
| 總定息借款                         |                        |            | 1,391         |
| <b>浮息借款</b>                   |                        |            |               |
| 按中國人民銀行基本利率計息之<br>無抵押人民幣銀行貸款  | 2016年2月7日至2020年4月1日    | 4.13%-6.6% | 890           |
| 按中國人民銀行基本利率計息之<br>有抵押人民幣銀行貸款  | 2016年2月20日至2020年12月20日 | 6.03%      | 413           |
| 按倫敦銀行同業拆息加2.75%之<br>無抵押美元銀行貸款 | 2016年5月15日至2020年5月15日  | 3.17%      | 394           |
| 按倫敦銀行同業拆息加2.5%之<br>無抵押美元銀行貸款  | 2016年5月15日至2018年5月15日  | 2.92%      | 343           |
| 按中國政府債券利率之有抵押人民幣其他貸款          | 2016年12月15日至2017年6月12日 | 3.25%      | 5             |
| 總浮息借款                         |                        |            | 2,045         |
| 總借貸                           |                        |            | 3,436         |

於2014年12月31日

|                               | 到期日                    | 實際年利率       | 賬面值<br>人民幣百萬元 |
|-------------------------------|------------------------|-------------|---------------|
| <b>定息借款</b>                   |                        |             |               |
| 無抵押人民幣銀行貸款                    | 2015年1月8日至2015年5月27日   | 2.27%-5.60% | 474           |
| 無抵押人民幣其他貸款                    | 2015年6月17日             | 3.38%-5%    | 96            |
| 總定息借款                         |                        |             | 570           |
| <b>浮息借款</b>                   |                        |             |               |
| 按中國人民銀行基本利率計息之<br>無抵押人民幣銀行貸款  | 2015年2月7日至2019年3月11日   | 6.35%       | 754           |
| 按中國人民銀行基本利率計息之<br>有抵押人民幣銀行貸款  | 2015年2月20日至2020年12月20日 | 6.54%       | 684           |
| 按倫敦銀行同業拆息加2.75%之<br>無抵押美元銀行貸款 | 2015年5月15日至2020年5月15日  | 3.16%       | 453           |
| 按倫敦銀行同業拆息加2.5%之<br>無抵押美元銀行貸款  | 2015年5月15日至2018年5月15日  | 2.91%       | 452           |
| 按倫敦銀行同業拆息加3.9%之<br>無抵押美元銀行貸款  | 2016年6月30日至2018年6月30日  | 4.23%       | 84            |
| 按中國政府債券利率之有抵押人民幣其他貸款          | 2015年12月15日至2017年6月12日 | 3.25%       | 9             |
| 總浮息借款                         |                        |             | 2,436         |
| 總借貸                           |                        |             | 3,006         |

**38. 財務擔保責任**

於2015年12月31日，本集團向銀行就授予合營企業及聯營公司為數約人民幣3.20億元(2014年：人民幣4.66億元)之二至五年屆滿之貸款之貸款額度提供擔保。貸款金額已於報告期末全數動用。於2015年12月31日，財務擔保合約之賬面值為約人民幣2,900萬元(2014年：人民幣4,800萬元)。

**39. 遞延收入**

|              | 政府補助<br>人民幣百萬元 | 來自客戶<br>的補貼<br>人民幣百萬元<br>(附註a) | 向客戶收取<br>的接駁費<br>人民幣百萬元<br>(附註b) | 總計<br>人民幣百萬元    |
|--------------|----------------|--------------------------------|----------------------------------|-----------------|
| <b>總額</b>    |                |                                |                                  |                 |
| 於2014年1月1日   | –              | 58                             | 1,437                            | 1,495           |
| 增加           | 78             | –                              | 388                              | 466             |
| 於2014年12月31日 | 78             | 58                             | 1,825                            | 1,961           |
| 增加           | 91             | 13                             | 590                              | 694             |
| 於2015年12月31日 | 169            | 71                             | 2,415                            | 2,655           |
| <b>確認</b>    |                |                                |                                  |                 |
| 於2014年1月1日   | –              | 18                             | 176                              | 194             |
| 撥回至損益        | 2              | 1                              | 87                               | 90              |
| 於2014年12月31日 | 2              | 19                             | 263                              | 284             |
| 撥回至損益        | 4              | 1                              | 119                              | 124             |
| 於2015年12月31日 | 6              | 20                             | 382                              | 408             |
| <b>賬面值</b>   |                |                                |                                  |                 |
| 於2015年12月31日 | 163            | 51                             | 2,033                            | 2,247           |
| 於2014年12月31日 | 76             | 39                             | 1,562                            | 1,677           |
|              |                |                                | <b>2015年</b><br>人民幣百萬元           | 2014年<br>人民幣百萬元 |
| 就報告目的分析：     |                |                                |                                  |                 |
| 流動負債         |                |                                | <b>150</b>                       | 105             |
| 非流動負債        |                |                                | <b>2,097</b>                     | 1,572           |
|              |                |                                | <b>2,247</b>                     | 1,677           |

附註：

- 結餘包括從客戶收取之補貼，以補貼接駁氣體供應場及儲存站之主氣管之建築成本。該等客戶均無限制本集團使用興建供其他客戶使用之資產，惟本集團已承諾向該等客戶提供燃氣，為期5至30年。因此，本集團已遞延所收取之補貼，並於完成興建資產後，在承諾供氣期間及相關資產的可使用年期(以較短者為準)內轉撥至損益。
- 自2009年，若干中國省份的中國地方政府發出與本集團的附屬公司相關的通告，規定該等附屬公司必須將其向客戶收取的接駁費的金額計入其主要燃氣管道的興建成本。董事認為，此安排顯示該等附屬公司必須為客戶提供持續的燃氣供應。由於此安排項下的協議並未具體訂明持續供應燃氣的期間，已收費用已遞延及將於已興建資產的估計可使用年期內轉撥至損益。

## 40. 股本

|                  | 2015年<br>股份數目        | 2014年<br>股份數目 | 2015年<br>百萬港元 | 2014年<br>百萬港元 |
|------------------|----------------------|---------------|---------------|---------------|
| 每股面值0.10港元之股份    |                      |               |               |               |
| 法定：              |                      |               |               |               |
| 年初及年末            | <b>3,000,000,000</b> | 3,000,000,000 | <b>300</b>    | 300           |
| 已發行及繳足：          |                      |               |               |               |
| 年初               | <b>1,083,059,397</b> | 1,082,859,397 | <b>108</b>    | 108           |
| 因行使購股權而發行股份(附註a) | -                    | 200,000       | -             | -             |
| 股份回購(附註b)        | <b>(500,000)</b>     | -             | -             | -             |
| 年末               | <b>1,082,559,397</b> | 1,083,059,397 | <b>108</b>    | 108           |

|                  | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|------------------|-----------------|-----------------|
| 於合併財務報表中呈列：      |                 |                 |
| 年初               | <b>113</b>      | 113             |
| 因行使購股權而發行股份(附註a) | -               | -               |
| 股份回購(附註b)        | -               | -               |
| 年末               | <b>113</b>      | 113             |

附註：

- 於截至2014年12月31日止年度，因行使尚未行使之購股權而按每股普通股16.26港元之行使價發行200,000股股份。此等股份與現有股份在所有方面享同等地位。
- 於2015年8月20日，本公司於聯交所購回其本身的500,000股普通股。最高及最低價分別為40.00港元及38.35港元。已付總代價為1,900萬港元(約人民幣1,600萬元)。上述普通股已於購回後註銷。本公司的附屬公司於年內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。
- 於2016年1月11日及2016年1月21日，本公司透過聯交所分別購回其200,000股及32,000股普通股。最高價為34.00港元及最低價為32.45港元。已付總代價為800萬港元(約人民幣660萬元)。於本報告日期，上述普通股正予以註銷。截至報告日期，概無本公司附屬公司購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 41. 公司債券

## a. 於2011年發行的公司債券(「2011年公司債券」)

於2011年2月16日，本集團一家附屬公司新奧(中國)燃氣發展有限公司(「新奧(中國)」)發行人民幣5億元2011年公司債券。該款項為無擔保、按每年6.45%的固定利率計息並應於2018年2月16日償還。利息須每年向債券持有人支付。扣除發行成本後的所得款項淨額為人民幣4.96億元。2011年公司債券已於2011年3月25日在上海證券交易所上市。

根據2011年公司債券的條款及條件，新奧(中國)可選擇通過向債券持有人發出通知而於第五年年底(即2016年2月16日前第十個交易日)將息票率上調0%至1%。因此，債券持有人可選擇要求新奧(中國)按相等於本金金額100%加相關贖回日期前的應計及未付利息的贖回價贖回債券。餘下債券將按到期日前的上調利率計息。於2016年2月16日前，2011年公司債券於調整交易成本後的實際年利率為約6.616%。

新奧(中國)已決定不會調整息票率，亦無債券持有人要求新奧(中國)於2016年2月贖回2011年公司債券。於2015年12月31日，2011年公司債券於本集團綜合財務報表內分類為流動負債，原因為其由持有人酌情決定行使購股權。自2016年2月16日起，2011年公司債券並無重新分類為非流動負債，原因為並無持有人行使彼等的認沽期權。

在合併財務狀況表中確認的2011年公司債券計算如下：

|          | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|----------|-----------------|-----------------|
| 本金金額     | 500             | 500             |
| 發行成本     | (4)             | (4)             |
|          | 496             | 496             |
| 已確認實際利息  | 159             | 127             |
| 已付/應付利息  | (157)           | (125)           |
| 於年末之賬面值  | 498             | 498             |
| 就報告目的分析： |                 |                 |
| 流動負債     | 498             | -               |
| 非流動負債    | -               | 498             |

## b. 於2015年發行的公司債券(「2015年公司債券」)

於2015年12月18日，新奧(中國)發行人民幣25億元的2015年公司債券。該金額為無抵押、按每年3.68%的固定利率計算並應於2020年12月17日償還。利息須每年向債券持有人支付。扣除發行成本後的所得款項淨額為人民幣24.89億元。2015年公司債券已於2016年2月2日在上海證券交易所上市。

根據2015年公司債券的條款及條件，新奧(中國)可選擇不調整或通過向債券持有人發出通知而於第三年年底(即2018年12月28日前第30個交易日)將第四及第五年的息票率調整。因此，債券持有人可選擇要求新奧(中國)按相等於本金金額100%加相關贖回日期前的應計及未付利息的贖回價贖回債券。餘下債券將按新奧(中國)於第三年末提出的利率計息至到期日。2015年公司債券於調整交易成本後的實際年利率為約3.8316%。

#### 41. 公司債券(續)

##### b. 於2015年發行的公司債券(「2015年公司債券」)(續)

在合併財務狀況表中確認的2015年公司債券計算如下：

|         | 2015年<br>人民幣百萬元 |
|---------|-----------------|
| 本金金額    | 2,500           |
| 發行成本    | (11)            |
|         | <b>2,489</b>    |
| 已確認實際利息 | 3               |
| 已付／應付利息 | (3)             |
| 於年末的賬面值 | <b>2,489</b>    |

#### 42. 優先票據

於2011年5月13日，本公司按面值發行總面值為7.5億美元(相等於約人民幣48.63億元)的6%優先票據(「2021年優先票據」)。經扣除發行成本後，所得款項淨額為7.35億美元(相等於人民幣47.65億元)。2021年優先票據於2021年5月13日到期。2021年優先票據於新加坡證券交易所有限公司(「新交所」)上市。

根據2021年優先票據的條款及條件，本公司可於票據屆滿前隨時或不時選擇按等同票據本金金額100%之贖回價，另加適用溢價以及截至贖回日期止之應計及未支付利息，贖回該等票據。適用溢價為下述較高者：(1)本金的1.0%及(2)下列前者超出後者之金額，即(A)於有關贖回日期本金100%的現值，另加須於截至到期日支付的2021年優先票據餘下定期利息付款(但不包括至贖回日期的累計未付利息)，按相等於美國國庫債券利率加25個基點的貼現率計算，超出(B)於贖回日期的本金總額之金額。

提早贖回權的估計公平值在初次確認及報告期末並不重大。調整交易成本後的實際年利率為約6.2756%。

在合併財務狀況報表內確認的2021年優先票據計算如下：

|                    | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|--------------------|-----------------|-----------------|
| 2021年優先票據的面值       | 4,863           | 4,863           |
| 發行成本               | (98)            | (98)            |
| 於發行日期的公平值          | 4,765           | 4,765           |
| 已購回(附註a)           | (219)           | -               |
| 已確認實際利息            | 1,334           | 1,049           |
| 已付／應付利息            | (1,299)         | (1,023)         |
| 匯兌虧損(收益)           | 3               | (269)           |
| 於12月31日的賬面值        | 4,584           | 4,522           |
| 2021年優先票據的公平值(附註b) | 5,071           | 5,130           |

附註：

- 於2015年9月，本公司於公開市場購回本金額合共3,500萬美元(相等於人民幣2.22億元)，本公司已付代價合共為人民幣2.47億元(包括適用溢價及應計利息)。因此，購回虧損人民幣2,300萬元已確認，並計入附註9所載其他收益及虧損。於2015年12月31日，已購回債券尚未註銷。
- 2021年優先票據的公平值乃參考場外交易市場於2015年及2014年12月31日公佈的報價釐定。

#### 43. 中期票據

於2012年10月15日，新奧(中國)發行中期票據，本金總額為人民幣7億元，為無抵押。中期票據按固定年利率5.55%計息及於2017年10月17日償還。利息須每年向票據持有人支付。

#### 44. 按公平值計入損益之可換股債券

於2013年2月26日，本公司發行本金總額為5億美元(約人民幣31.41億元)以美元計值之零息可換股債券(「可換股債券」)。持有人可選擇按初步兌換價每股48.62港元將各債券兌換為本公司已發行及繳足股本中每股面值0.10港元之繳足普通股。兌換價或根據可換股債券協議所載的方式調整。可換股債券可於2013年4月8日及截至2018年2月16日止期間或之後隨時兌換。倘可換股債券未獲兌換，則將於2018年2月26日按其本金的102.53%被贖回。

根據可換股債券之條款及條件，各可換股債券持有人將有權按其選擇要求本公司於2016年2月26日(「認沽權日期」)按本金額的101.51%贖回相關持有人於認沽權日期的全部或部分可換股債券，而本公司：(i)可於認沽權日期後及於可換股債券到期日前隨時按提早贖回金額，贖回當時的全部(而非部分)未行使可換股債券，惟(a)每連續30個交易日(最後一日須不早於發出相關贖回通知當日前五個交易日)中任何20個交易日每日的股份收市價(按可換股債券條款及條件所述當前匯率換算為美元)不得低於提早贖回金額除以當時兌換比率的130%(定義見可換股債券協議之條款及條件)，且(b)適用贖回日期並不在封閉期以內；或(ii)可於可換股債券到期日前隨時按提早贖回金額贖回當時的全部(而非部分)未行使債券，惟於發出贖回通知前，至少須有首批發行可換股債券本金額的90%已轉換、贖回或購回及註銷。

於2015年12月31日，由於持有人可於認沽權日期酌情行使選擇權，故可換股債券於本集團的合併財務報表中分類為流動負債。由於並無持有人於認沽權日期行使選擇權，故可換股債券將自2016年2月26日起重新分類為非流動負債。

可換股債券在新交所上市，並被指定為按公平值計入損益之金融工具，而場外市價指可換股債券之公平值。

於2015年12月31日，可換股債券之場外市價為5.48億美元(2014年：5.48億美元)(約人民幣35.56億元(2014年：人民幣33.56億元))。截至2015年12月31日止年度，公平值虧損為約人民幣2.00億元(2014年：公平值收益約人民幣5.69億元)。

截至2015年12月31日，並無兌換或贖回可換股債券。

#### 45. 無抵押債券

於2014年10月23日，本公司按折讓及發行成本，以3.95億美元(相等於約人民幣24.29億元)，發行總面值4億美元(相等於人民幣24.6億元)之3.25%債券(「2019年無抵押債券」)。2019年無抵押債券為無抵押，並於2019年10月23日到期。2019年無抵押債券於聯交所上市。

根據2019年無抵押債券之條款及條件，本公司可向2019年無抵押債券持有人發出不少於30天但不多於60天之通知，隨時及不時按債券於截至贖回日期(但不包括當日)之整體價格，連同累計及未付利息(如有)，贖回全部而非部分債券。就選擇贖回日期之債券而言，整體價格指由報價代理計算的金額，即以下之較高者：(1) 2019年無抵押債券本金額現值，假設於到期日有關債券之按進度付款加有關債券於到期日到期之剩餘所有規定之按進度支付的利息(按相等於經調整公債利率加50個基點的折扣率計算)，惟不包括截至選擇贖回日期之應計及未付利息；及(2)有關債券之本金額。

提早贖回權的估計公平值在初次確認時及在報告期末並不重大。扣除交易成本調整後的實際年利率為約3.555%。

#### 45. 無抵押債券(續)

於合併財務狀況表內確認之2019年無抵押債券計算如下：

|                     | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|---------------------|-----------------|-----------------|
| 2019年無抵押債券面值        | 2,460           | 2,460           |
| 折讓成本                | (12)            | (12)            |
| 發行成本                | (19)            | (19)            |
| 於發行日期之公平值           | 2,429           | 2,429           |
| 已購回及註銷(附註a)         | (2,107)         | -               |
| 已確認之實際利息            | 89              | 16              |
| 已付/應付利息             | (83)            | (15)            |
| 匯兌虧損(收益)            | 89              | (12)            |
| 於12月31日之賬面值         | 417             | 2,418           |
| 2019年無抵押債券之公平值(附註b) | 418             | 2,410           |

附註：

- a. 於2015年9月24日，本公司根據公開收購購回本金金額合共335,174,000美元(「已接納債券」，相等於人民幣21.29億元)的債券。本公司截至2015年10月20日結算日止就購回已接納債券已付代價合共為343,043,606美元(相等於人民幣21.79億元，包括適用溢價及應計利息)。因此，購回虧損人民幣3,800萬元已確認，並計入附註9所載其他收益及虧損。本公司已於2015年10月20日註銷已接納債券，故尚未贖回債券本金金額為6,480萬美元。
- b. 2019年無抵押債券之公平值乃參考聯交所於2015年及2014年12月31日公佈的報價釐定。

#### 46. 購股權

本公司根據於2002年5月21日舉行之股東特別大會上通過之一項普通決議案，採納一項購股權計劃(「2002年計劃」)，並根據於2012年6月26日舉行之股東週年大會上通過之另一項普通決議案採納另一項購股權計劃(「2012年計劃」)。

購股權計劃旨在激勵參與者為本集團之目標奮鬥，讓彼等分享經過努力及付出得來的成果。根據購股權計劃，董事可按其絕對酌情權，邀請本集團任何成員公司之任何僱員或執行董事，或本集團任何成員公司業務顧問、合營夥伴、財務顧問及法律顧問之任何僱員、夥伴或董事，以每項授出為1港元之價格接納可認購股份之購股權，行使價最少為以下各項之最高者(a)授出日期股份於聯交所之收市價；(b)緊接授出日期前五個交易日股份於聯交所之平均收市價；及(c)股份面價。

根據購股權計劃可能授出之購股權之有關股份總數，最多不得超過本公司不時已發行股本之30%。除非本公司股東批准，否則於任何12個月期間行使授予各參與者之購股權(包括已行使或未行使之購股權)因而發行或將予發行之股份總數不得超過本公司已發行股份之1%。除非獲本公司股東於股東大會上另行批准，否則不得再向參與者授出購股權，以致如於截至該次授出日期(包括該日)止12個月期間將授予有關人士之所有購股權(包括已行使、已註銷及未行使之購股權)全部行使因而發行及將予發行之股份總數超過已發行股份之1%，而有關參與者及其聯繫人士須放棄投票。

**46. 購股權(續)****a. 2012年計劃**

於2015年12月9日，本公司根據其於2012年6月26日採納的購股權計劃向董事及若干僱員(「獲授人士」)授出購股權，以認購本公司股本中合共12,000,000股每股0.1港元的普通股，惟須得獲授人士接納。

上述授出的購股權中，2,659,000份購股權已授予董事以認購本公司合共2,659,000股股份，而9,341,000份購股權已授予本集團若干僱員以認購本公司9,341,000股股份。購股權須待獲授人士各自要約函件所載若干歸屬條件達成後，方會歸屬，當中可能涉及達成表現目標。

下表披露年內僱員(包括董事)根據該購股權計劃持有本公司購股權及其變動的詳情：

|         | 授出日期           | 歸屬期間                     | 行使期間                     | 行使價     | 購股權數目                  |            |      | 於2015年<br>12月31日<br>尚未行使 |
|---------|----------------|--------------------------|--------------------------|---------|------------------------|------------|------|--------------------------|
|         |                |                          |                          |         | 於2015年<br>1月1日<br>尚未行使 | 年內授出       | 年內失效 |                          |
| 第一批     | 2015年<br>12月9日 | 2015年12月9日至<br>2017年4月1日 | 2017年4月1日至<br>2025年12月8日 | 40.34港元 | -                      | 3,000,000  | -    | 3,000,000                |
| 第二批     | 2015年<br>12月9日 | 2015年12月9日至<br>2018年4月1日 | 2018年4月1日至<br>2025年12月8日 | 40.34港元 | -                      | 3,000,000  | -    | 3,000,000                |
| 第三批     | 2015年<br>12月9日 | 2015年12月9日至<br>2019年4月1日 | 2019年4月1日至<br>2025年12月8日 | 40.34港元 | -                      | 3,000,000  | -    | 3,000,000                |
| 第四批     | 2015年<br>12月9日 | 2015年12月9日至<br>2020年4月1日 | 2020年4月1日至<br>2025年12月8日 | 40.34港元 | -                      | 3,000,000  | -    | 3,000,000                |
|         |                |                          |                          |         | -                      | 12,000,000 | -    | 12,000,000               |
| 於年末可予行使 |                |                          |                          |         |                        |            |      | -                        |
| 加權平均行使價 |                |                          |                          |         | 40.34港元                | -          | -    | 40.34港元                  |

|         | 授出日期       | 行使期間                 | 行使價     | 購股權數目                  |            |      | 於2015年<br>12月31日<br>尚未行使 |         |
|---------|------------|----------------------|---------|------------------------|------------|------|--------------------------|---------|
|         |            |                      |         | 於2015年<br>1月1日<br>尚未行使 | 年內授出       | 年內失效 |                          |         |
| 董事      | 2015年12月9日 | 2017年4月1日至2025年12月8日 | 40.34港元 | -                      | 664,750    | -    | 664,750                  |         |
|         | 2015年12月9日 | 2018年4月1日至2025年12月8日 | 40.34港元 | -                      | 664,750    | -    | 664,750                  |         |
|         | 2015年12月9日 | 2019年4月1日至2025年12月8日 | 40.34港元 | -                      | 664,750    | -    | 664,750                  |         |
|         | 2015年12月9日 | 2020年4月1日至2025年12月8日 | 40.34港元 | -                      | 664,750    | -    | 664,750                  |         |
| 僱員      | 2015年12月9日 | 2017年4月1日至2025年12月8日 | 40.34港元 | -                      | 2,335,250  | -    | 2,335,250                |         |
|         | 2015年12月9日 | 2018年4月1日至2025年12月8日 | 40.34港元 | -                      | 2,335,250  | -    | 2,335,250                |         |
|         | 2015年12月9日 | 2019年4月1日至2025年12月8日 | 40.34港元 | -                      | 2,335,250  | -    | 2,335,250                |         |
|         | 2015年12月9日 | 2020年4月1日至2025年12月8日 | 40.34港元 | -                      | 2,335,250  | -    | 2,335,250                |         |
|         |            |                      |         | -                      | 12,000,000 | -    | 12,000,000               |         |
| 於年末可予行使 |            |                      |         |                        |            |      | -                        |         |
| 加權平均行使價 |            |                      |         |                        | 40.34港元    | -    | -                        | 40.34港元 |

緊接於2015年12月9日(授出日期)前，本公司股份的收市價為每股39.85港元。

## 46. 購股權(續)

### a. 2012年計劃(續)

已授出購股權的行使價為每股40.34港元，為以下各項的最高者：(i)於2015年12月9日(即授出日期)在聯交所每日報表所報的收市價每股39.00港元；(ii)緊接授出日期前五個交易日在聯交所每日報表所報的平均收市價每股40.34港元；及(iii)股份面值。

年內，本集團確認股份為基礎之付款開支人民幣300萬元，並無購股權已行使。用二項模式計算的購股權公平值總額為1.94億港元。

下表的假設用於計算購股權的公平值：

|        | 董事       | 僱員       |
|--------|----------|----------|
| 現貨價    | 39.00港元  | 39.00港元  |
| 行使價    | 40.34港元  | 40.34港元  |
| 無風險利率  | 1.555%   | 1.555%   |
| 預期波動率  | 43.12%   | 43.12%   |
| 預期股息率  | 1.08%    | 1.08%    |
| 提早行使行為 | 行使價的280% | 行使價的220% |

二項模式已被用於估計購股權的公平值。預期波動乃參考本公司股價於過往10年的歷史波動釐定。用於計算購股權的公平值的變量及假設乃依據董事的最佳估計。變量及假設的變動或會導致購股權的公平值變動。

本集團於各報告日期修訂對預期最終歸屬的購股權數目的估計。估計修訂(如有)的影響於損益內確認，並於購股權儲備作相應調整。

### b. 2002年計劃

於2010年6月14日，本公司根據本公司於2002年5月21日採納之購股權計劃向董事及若干僱員(「獲授人士」)授出購股權以認購本公司股本中合共33,490,000股每股0.1港元之普通股，惟須得獲授人士接納。

上述授出之購股權中，14,810,000份購股權已授予董事以認購本公司合共14,810,000股股份，而18,680,000份購股權已授予本集團若干僱員以認購本公司18,680,000股股份。

於報告期末，授予董事及本集團一名員工購股權尚未行使數目分別為200,000份(2014：400,000份)及200,000份(2014：無)。王廣田先生於2015年5月29日退任本公司董事職務，其餘下200,000股購股權被重分類至員工持有之購股權。

#### 46. 購股權(續)

##### b. 2002年計劃(續)

下表披露年內僱員(包括董事)根據該購股權計劃持有本公司購股權及其變動之詳情：

|         | 授出日期       | 歸屬期間                       | 行使期間                       | 行使價     | 購股權數目                  |      |      | 於2015年<br>12月31日<br>尚未行使 |
|---------|------------|----------------------------|----------------------------|---------|------------------------|------|------|--------------------------|
|         |            |                            |                            |         | 於2015年<br>1月1日<br>尚未行使 | 年內授出 | 年內行使 |                          |
| 第一批     | 2010年6月14日 | 2010年6月14日至<br>2010年12月13日 | 2010年12月14日至<br>2020年6月13日 | 16.26港元 | -                      | -    | -    | -                        |
| 第二批     | 2010年6月14日 | 2010年6月14日至<br>2012年6月13日  | 2012年6月14日至<br>2020年6月13日  | 16.26港元 | 400,000                | -    | -    | 400,000                  |
|         |            |                            |                            |         | 400,000                | -    | -    | 400,000                  |
| 於年末可予行使 |            |                            |                            |         |                        |      |      | 400,000                  |
| 加權平均行使價 |            |                            |                            |         | 16.26港元                | -    | -    | 16.26港元                  |

下表披露上一年僱員(包括董事)根據該購股權計劃持有本公司購股權及其變動之詳情：

|         | 授出日期       | 歸屬期間                       | 行使期間                       | 行使價     | 購股權數目                  |      |           | 於2014年<br>12月31日<br>尚未行使 |
|---------|------------|----------------------------|----------------------------|---------|------------------------|------|-----------|--------------------------|
|         |            |                            |                            |         | 於2014年<br>1月1日<br>尚未行使 | 年內授出 | 年內行使      |                          |
| 第一批     | 2010年6月14日 | 2010年6月14日至<br>2010年12月13日 | 2010年12月14日至<br>2020年6月13日 | 16.26港元 | -                      | -    | -         | -                        |
| 第二批     | 2010年6月14日 | 2010年6月14日至<br>2012年6月13日  | 2012年6月14日至<br>2020年6月13日  | 16.26港元 | 600,000                | -    | (200,000) | 400,000                  |
|         |            |                            |                            |         | 600,000                | -    | (200,000) | 400,000                  |
| 於年末可予行使 |            |                            |                            |         |                        |      |           | 400,000                  |
| 加權平均行使價 |            |                            |                            |         | 16.26港元                | -    | 16.26港元   | 16.26港元                  |

已授出購股權之行使價為每股16.26港元，為以下各項之最高者：(i)於2010年6月14日(即授出日期)在聯交所每日報表所報之收市價每股16.26港元；(ii)緊接授出日期前五個交易日在聯交所每日報表所報之平均收市價每股15.04港元；及(iii)股份面值。

本年度及過往年度，本集團並無確認股份為基礎之付款開支。

## 47. 業務收購

### a. 於截至2015年12月31日止年度收購業務

於2015年7月23日，本集團以現金代價人民幣3,100萬元收購上饒經濟開發區仁恒天然氣有限公司(「上饒」)90%註冊資本。上饒從事管道燃氣銷售。收購上饒的目的為擴大本集團業務的市場佔有率。

於收購日期上饒資產及負債的暫定公平值如下：

|                | 人民幣百萬元    |
|----------------|-----------|
| <b>非流動資產</b>   |           |
| 物業、廠房及設備       | 74        |
| 預繳租賃付款         | 10        |
| 無形資產－經營權       | 75        |
| <b>流動資產</b>    |           |
| 存貨             | 1         |
| 應收款及其他應收款項     | 12        |
| <b>流動負債</b>    |           |
| 應付款及其他應付款項     | (69)      |
| 短期貸款           | (50)      |
| <b>非流動負債</b>   |           |
| 遞延稅項負債         | (19)      |
| <b>所收購資產淨值</b> | <b>34</b> |

應收款及其他應收款項於收購日期的公平值為人民幣1,200萬元。該等所收購應收款及其他應收款項於收購日期的總合約金額為人民幣3,500萬元。於收購日期，預期無法收回的合約現金流量的最佳估計為人民幣2,300萬元。

|                       | 人民幣百萬元      |
|-----------------------|-------------|
| <b>收購業務所產生的商譽(暫定)</b> |             |
| 總代價                   | 31          |
| 加：非控股權益(於上饒之10%)      | 3           |
| 減：所收購可識別資產淨值的公平值      | (34)        |
| 收購所產生的商譽              | -           |
| <b>總代價支付方式：</b>       |             |
| 現金                    | 19          |
| 應付代價(計入其他應付款項)        | 12          |
|                       | <b>31</b>   |
| <b>因收購而產生的現金流出淨額：</b> |             |
| 以現金支付的代價              | (19)        |
| 減：所收購現金及現金等值          | -           |
|                       | <b>(19)</b> |

**47. 業務收購(續)****a. 於截至2015年12月31日止年度收購業務(續)***收購事項對本集團業績的影響*

計入年內溢利為上饒產生的額外業務應佔收益人民幣400萬元。年內收益包括上饒產生的人民幣400萬元。

倘收購上饒於2015年1月1日生效，本集團截至2015年12月31日止年度的收益將為約人民幣320.68億元，而於本年度的溢利將為約人民幣27.18億元。備考資料僅作說明用途，未必表示倘收購事項於2015年1月1日完成後本集團可能實際取得的收益及經營業績，亦並非作為未來業績預測。

倘本集團已於2015年1月1日完成收購上饒，於釐定本集團「備考」收益及溢利時，董事已根據公平值而非於收購前財務報表確認的賬面值計算所收購的物業、廠房及設備、預付租賃款項及無形資產的折舊及攤銷。

**b. 於截至2014年12月31日止年度收購業務***收購本地業務*

於2014年3月25日，本集團以現金代價人民幣4,000萬元收購瀏陽中油管道燃氣有限公司(「瀏陽中油」)80%註冊資本。瀏陽中油從事管道燃氣銷售。收購瀏陽中油的目的為擴大本集團業務的市場佔有率。

於收購日期所收購資產及負債之公平值如下：

|                | 人民幣百萬元    |
|----------------|-----------|
| <b>非流動資產</b>   |           |
| 物業、廠房及設備       | 27        |
| 無形資產－經營權       | 36        |
| <b>流動資產</b>    |           |
| 存貨             | 1         |
| 應收款及其他應收款項     | 3         |
| 現金及現金等值        | 8         |
| <b>流動負債</b>    |           |
| 應付款及其他應付款項     | (16)      |
| <b>非流動負債</b>   |           |
| 遞延稅項負債         | (9)       |
| <b>所收購資產淨值</b> | <b>50</b> |

## 47. 業務收購(續)

### b. 於截至2014年12月31日止年度收購業務(續)

#### 收購本地業務(續)

|                       | 人民幣百萬元 |
|-----------------------|--------|
| <b>收購業務所產生之商譽</b>     |        |
| 總代價                   | 40     |
| 加：非控股權益(於瀏陽中油之20%)    | 10     |
| 減：所收購可識別資產淨值之公平值      | (50)   |
| 收購業務所產生之商譽            | -      |
| <b>總代價支付方式：</b>       |        |
| 現金                    | 36     |
| 應付代價(計入其他應付款項)        | 4      |
|                       | 40     |
| <b>因收購而產生之現金流出淨額：</b> |        |
| 以現金支付之代價              | (36)   |
| 減：所收購現金及現金等值          | 8      |
|                       | (28)   |

#### 收購事項對本集團業績的影響

計入年內溢利為瀏陽中油產生的額外業務應佔收益人民幣100萬元。年內收益包括瀏陽中油產生的人民幣3,300萬元。

倘收購瀏陽中油於2014年1月1日生效，本集團截至2014年12月31日止年度的收益將為約人民幣290.96億元，而截至2014年12月31日止年度的溢利將為約人民幣36.21億元。備考資料僅作說明用途，未必表示倘收購事項於2014年1月1日完成後本集團可能實際取得之收益及經營業績，亦並非作為未來業績預測。

倘本集團已於2014年1月1日完成收購瀏陽中油，於釐定本集團「備考」收益及溢利時，董事已根據公平值而非於收購前財務報表確認的賬面值計算所收購的物業、廠房及設備以及無形資產的折舊及攤銷。

#### 收購海外業務

於2014年10月28日，本集團與ENN Transportation Fuel S.a.r.l.(一家由王先生控制之公司)簽訂買賣協議，以現金代價分別1.8億美元(約人民幣11.01億元)及2,000萬美元(約人民幣1.22億元)收購ENN North America Investment Corporation(「ENN US」)及ENN Canada Corporation(「ENN Canada」)的100%股權。收購ENN US及ENN Canada分別於2014年12月18日及2014年12月31日完成。

**47. 業務收購(續)****b. 於截至2014年12月31日止年度收購業務(續)***收購海外業務(續)*

ENN US及ENN Canada分別主要從事於美國及加拿大經營天然氣加氣業務，於當地市場擁有地方燃氣加氣站、供應來源及業務網絡。透過收購ENN US及ENN Canada，本集團可策略性擴充其於美國及加拿大市場的業務。

於收購日期所收購資產及負債之暫定價值如下：

|                | ENN US<br>人民幣百萬元 | ENN Canada<br>人民幣百萬元 |
|----------------|------------------|----------------------|
| <b>非流動資產</b>   |                  |                      |
| 物業、廠房及設備       | 560              | 68                   |
| 於一家合營企業之權益     | -                | 7                    |
| 按金及預繳款項        | 81               | -                    |
| <b>流動資產</b>    |                  |                      |
| 存貨             | 50               | -                    |
| 應收款及其他應收款項     | 69               | 20                   |
| 現金及現金等值        | 22               | 69                   |
| <b>非流動負債</b>   |                  |                      |
| 融資租賃責任         | (33)             | -                    |
| 銀行借款           | -                | (84)                 |
| <b>流動負債</b>    |                  |                      |
| 應付款及其他應付款項     | (110)            | (8)                  |
| 融資租賃責任         | (10)             | -                    |
| <b>所收購資產淨值</b> | <b>629</b>       | <b>72</b>            |

於2015年，獨立估值師已落實並發出評估報告。ENN US及ENN Canada的資產及負債公平值毋須作出調整。

根據於收購日期之最佳估計，於該等交易中取得之應收款之公平值與合同總金額相同。

#### 47. 業務收購(續)

##### b. 於截至2014年12月31日止年度收購業務(續)

###### 收購海外業務(續)

###### 收購業務所產生之商譽

|                   | ENN US<br>人民幣百萬元 | ENN Canada<br>人民幣百萬元 |
|-------------------|------------------|----------------------|
| 代價                | 1,101            | 122                  |
| 加：非控股權益           | 15               | -                    |
| 減：已收購之已確認資產淨值之公平值 | (629)            | (72)                 |
| 收購業務所產生之商譽        | 487              | 50                   |

收購ENN US及ENN Canada所產生之商譽是來自其市場擴張所帶來的預期盈利潛力及預期未來經營之協同效應。

是次收購所產生之商譽預計不可用作扣稅。

收購相關成本不包括收購成本並已於截至2014年12月31日止年度之合併損益及其他全面收益表中確認為行政開支。

###### 因收購而產生之現金流出淨額

|              | ENN US<br>人民幣百萬元 | ENN Canada<br>人民幣百萬元 |
|--------------|------------------|----------------------|
| 以現金支付之代價     | (1,101)          | (122)                |
| 減：所收購現金及現金等值 | 22               | 69                   |
|              | (1,079)          | (53)                 |

###### 收購事項對本集團業績的影響

倘收購ENN US及ENN Canada於2014年1月1日生效，本集團截至2014年12月31日止年度的收益將為約人民幣291.90億元，而截至2014年12月31日止年度的溢利將為約人民幣33.31億元。備考資料僅作說明用途，未必表示倘收購事項於2014年1月1日完成後本集團可能實際取得之收益及經營業績，亦並非作為未來業績預測。

倘本集團已於2014年1月1日完成收購ENN US及ENN Canada，於釐定本集團「備考」收益及溢利時，董事已根據暫定公平值而非於收購前財務報表確認的賬面值計算所收購的物業、廠房及設備的折舊及攤銷。

**48. 透過收購附屬公司收購資產****a. 於截至2015年12月31日止年度透過收購附屬公司收購資產**

為促進本集團整體業務策略，本集團將不時與中國地方政府及潛在賣方磋商收購燃氣接駁及相關資產。於截至2015年12月31日止年度，本集團透過收購以下附屬公司收購了若干資產。

於2015年1月23日，本集團收購寧波大榭開發區燃氣有限公司(「寧波大榭」)60%註冊資本，現金代價為人民幣6,000萬元。

於2015年3月18日，本集團進一步收購合營企業北京新奧葉氏能源投資有限公司(「新奧葉氏」)40%註冊資本，現金代價為人民幣400萬元。於收購後，新奧葉氏成為本集團全資附屬公司。於收購日期，新奧葉氏尚未開始營運。

於2015年8月11日，本集團收購安徽鑫能燃氣有限公司(「安徽鑫能」)100%註冊資本，現金代價為人民幣2,700萬元。安徽鑫能的主要資產為於一家聯營公司的股權投資。

於2015年12月23日，本集團收購新安新奧中潤燃氣有限公司(「新安新奧」)80%註冊資本，現金代價為人民幣1,800萬元。交易乃按透過收購附屬公司收購資產入賬，分配至收購資產及負債的代價的公平值如下：

|                       | 人民幣百萬元 |
|-----------------------|--------|
| <b>非流動資產</b>          |        |
| 物業、廠房及設備              | 37     |
| 無形資產－經營權              | 93     |
| 預繳租賃付款                | 1      |
| 於一家聯營公司的權益            | 28     |
| <b>流動資產</b>           |        |
| 存貨                    | 1      |
| 應收款及其他應收款項            | 5      |
| 按金                    | 1      |
| 現金及現金等值               | 3      |
| <b>流動負債</b>           |        |
| 應付款及其他應付款項            | (9)    |
| <b>所收購資產淨值</b>        | 160    |
| 減：非控股權益               | (45)   |
| 減：先前持有的權益             | (6)    |
| <b>總代價</b>            | 109    |
| <b>總代價按以下方式支付：</b>    |        |
| 現金                    | 79     |
| 應付代價(計入其他應付款項)        | 30     |
|                       | 109    |
| <b>因收購而產生的現金流出淨額：</b> |        |
| 以現金支付的代價              | (79)   |
| 減：所收購現金及現金等值          | 3      |
|                       | (76)   |

#### 48. 透過收購附屬公司收購資產(續)

##### b. 於截至2014年12月31日止年度透過收購附屬公司收購資產

於2014年9月25日，本集團收購連雲港雙閩管道燃氣有限公司(「連雲港」)之100%註冊資本，代價為人民幣1,200萬元。連雲港為一家於中國江蘇省部分地區從事管道燃氣銷售的公司。上述交易乃按透過收購附屬公司收購資產入賬，所收購資產及負債之公平值如下：

|                       | 人民幣百萬元 |
|-----------------------|--------|
| <b>非流動資產</b>          |        |
| 物業、廠房及設備              | 3      |
| 無形資產—經營權              | 3      |
| <b>流動資產</b>           |        |
| 應收款及其他應收款項            | 6      |
| <b>所收購資產淨值</b>        | 12     |
| <b>總代價按以下方式支付：</b>    |        |
| 現金                    | 4      |
| 應付代價(計入其他應付款項)        | 8      |
|                       | 12     |
| <b>因收購而產生之現金流出淨額：</b> |        |
| 以現金支付之代價              | (4)    |
| 減：所收購現金及現金等值          | -      |
|                       | (4)    |

#### 49. 出售／終止確認附屬公司

##### a. 於截至2015年12月31日止年度出售附屬公司

於2015年4月30日，本集團出售本溪新奧鑫和清潔能源有限公司(「本溪新奧」)70%股權予獨立第三方，現金代價為人民幣1,400萬元。因此，本集團失去對本溪新奧的全面控制權。

於2015年8月4日，本集團出售韶關市新奧交通能源有限公司(「韶關新奧」)95%股權予一家合營企業，現金代價為人民幣1,000萬元。因此，本集團失去對韶關新奧的控制權。

已收交易代價淨額概述如下：

代價：

|        | 本溪新奧<br>人民幣百萬元 | 韶關新奧<br>人民幣百萬元 |
|--------|----------------|----------------|
| 已收現金代價 | 14             | 10             |

**49. 出售／終止確認附屬公司(續)****a. 於截至2015年12月31日止年度出售附屬公司(續)***代價：(續)*

本溪新奧及韶關新奧於出售日的資產淨值如下：

|                 | 本溪新奧<br>人民幣百萬元 | 韶關新奧<br>人民幣百萬元 |
|-----------------|----------------|----------------|
| <b>非流動資產</b>    |                |                |
| 物業、廠房及設備        | -              | 7              |
| <b>流動資產</b>     |                |                |
| 現金及現金等值         | 19             | 1              |
| <b>資產淨值</b>     | 19             | 8              |
| 減：非控股權益         | (6)            | -              |
| <b>已出售的資產淨值</b> | 13             | 8              |

就出售本溪新奧及韶關新奧的控制權於損益確認的收益計算如下：

|                  | 本溪新奧<br>人民幣百萬元 | 韶關新奧<br>人民幣百萬元 |
|------------------|----------------|----------------|
| <b>已收代價</b>      | 14             | 10             |
| 減：已出售的資產淨值       | (13)           | (8)            |
| <b>出售附屬公司的收益</b> | 1              | 2              |

*因出售產生的現金(流出)流入淨額：*

|             | 本溪新奧<br>人民幣百萬元 | 韶關新奧<br>人民幣百萬元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 已收現金代價      | 14             | 10             |
| 已出售的現金及現金等值 | (19)           | (1)            |
|             | (5)            | 9              |

#### 49. 出售／終止確認附屬公司(續)

##### b. 於截至2015年12月31日止年度終止確認附屬公司

於2015年8月27日，本公司的100%擁有附屬公司肇慶新奧清潔能源有限公司(「肇慶新奧」)藉由本集團及肇慶新區投資發展有限公司(「肇慶投資」)分別注資人民幣1,100萬元及人民幣900萬元增加註冊資本。因此，本集團於肇慶新奧的股權攤薄至70%。根據肇慶新奧經修訂的合營企業章程，由於肇慶新奧有關財務及營運活動的決議案只可經四分之三大比數通過，故本集團無法控制肇慶新奧。

肇慶新奧於本集團失去對肇慶新奧控制權當日的資產淨值如下：

|                                | 人民幣百萬元    |
|--------------------------------|-----------|
| <b>非流動資產</b>                   |           |
| 物業、廠房及設備                       | 30        |
| 預繳租賃付款                         | 4         |
| <b>流動資產</b>                    |           |
| 其他應收款項                         | 2         |
| 現金及現金等值                        | 5         |
| <b>流動負債</b>                    |           |
| 應付款及其他應付款項                     | (36)      |
| 於注資前本公司股權持有人應佔終止確認的淨值          | 5         |
| 肇慶新奧及肇慶投資的注資                   | 20        |
| <b>終止確認的淨值(包括肇慶新奧及肇慶投資的注資)</b> | <b>25</b> |

就失去肇慶新奧的控制權於損益賬確認的收益計算如下：

|                              | 人民幣百萬元   |
|------------------------------|----------|
| 已確認為一家合營企業的投資成本的肇慶新奧餘下權益的公平值 | 21       |
| 肇慶投資的注資                      | 9        |
|                              | 30       |
| 減：終止確認的資產淨值                  | (25)     |
| <b>終止確認附屬公司的收益</b>           | <b>5</b> |

因終止確認產生的現金流出淨額：

|               | 人民幣百萬元 |
|---------------|--------|
| 注資肇慶新奧產生的現金流出 | (11)   |
| 終止確認的現金及現金等值  | (5)    |
|               | (16)   |

**49. 出售／終止確認附屬公司(續)****c. 於截至2014年12月31日止年度出售／終止確認附屬公司**

於2014年5月8日，本集團以現金代價人民幣8,200萬元向獨立第三方(「買家」)出售中海油新奧(北海)燃氣有限公司(「新奧北海」)55%股權。根據新奧北海經修訂的公司組織章程細則，新奧北海財務及經營活動決議案僅可透過三分之二大多數票數下通過。因此，本集團及買家均不能對新奧北海行使全面控制權，而新奧北海餘下的45%控股權益被確認為合營企業的權益。於2014年8月15日，本集團與新能礦業有限公司(「新能」)(一家由王先生控制的關連公司)簽訂購銷協議，以現金代價人民幣6,900萬元出售餘下新奧北海45%的控股權益。由於交易到2015年及2014年12月31日尚未完成，本集團持有餘下的控股權益被視作分類為持有待售之資產。

於2014年10月21日，本集團以現金代價人民幣1.65億元向新能出售山西沁水新奧燃氣有限公司(「新奧沁水」)100%股權。

已收交易代價淨額概述如下：

代價：

|        | 新奧北海<br>人民幣百萬元 | 新奧沁水<br>人民幣百萬元 |
|--------|----------------|----------------|
| 已收現金代價 | 82             | 165            |

於出售日期新奧北海及新奧沁水之資產淨值如下：

|              | 新奧北海<br>人民幣百萬元 | 新奧沁水<br>人民幣百萬元 |
|--------------|----------------|----------------|
| <b>非流動資產</b> |                |                |
| 物業、廠房及設備     | 147            | 184            |
| 預繳租賃付款       | 6              | 9              |
| <b>流動資產</b>  |                |                |
| 存貨           | 8              | 4              |
| 應收款及其他應收款項   | 22             | 17             |
| 現金及現金等值      | 1              | 5              |
| <b>流動負債</b>  |                |                |
| 應付款及其他應付款項   | (18)           | (65)           |
| 短期貸款         | (46)           | -              |
| <b>非流動負債</b> |                |                |
| 長期貸款         | -              | (28)           |
| <b>資產淨值</b>  | <b>120</b>     | <b>126</b>     |

#### 49. 出售／終止確認附屬公司(續)

##### c. 於截至2014年12月31日止年度出售／終止確認附屬公司(續)

就失去新奧北海及新奧沁水之控制權於損益賬確認之收益計算如下：

|           | 新奧北海<br>人民幣百萬元 | 新奧沁水<br>人民幣百萬元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 剩餘權益之公平值  | 67             | -              |
| 已收代價      | 82             | 165            |
| 減：已出售資產淨值 | (120)          | (126)          |
|           | 29             | 39             |
| 減：過往確認之商譽 | (15)           | -              |
| 出售附屬公司之收益 | 14             | 39             |

出售產生之現金流入淨額

|             | 新奧北海<br>人民幣百萬元 | 新奧沁水<br>人民幣百萬元 |
|-------------|----------------|----------------|
| 已收現金代價      | 82             | 165            |
| 已出售之現金及現金等值 | (1)            | (5)            |
|             | 81             | 160            |

#### 50. 承擔

##### a. 資本承擔

|                                  | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|----------------------------------|-----------------|-----------------|
| 有關收購物業、廠房及設備已訂約但未於合併財務報表中撥備之資本支出 | 281             | 339             |
| 有關下列各項之資本承擔                      |                 |                 |
| －於合營企業之投資                        | 48              | 69              |
| －於聯營公司之投資                        | 17              | 17              |
| －其他股權投資                          | 112             | 4,160           |

##### b. 其他承擔

於2015年12月31日，本集團已就收購中國之土地使用權擁有承擔約人民幣4,700萬元(2014年：人民幣4,300萬元)。

## 51. 租賃承擔

### 本集團作為承租人

|                       | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-----------------------|-----------------|-----------------|
| 年內根據經營租約已支付的最低租賃款項如下： |                 |                 |
| 物業                    | 97              | 71              |
| 其他資產                  | 5               | 8               |
|                       | 102             | 79              |

於報告期末，本集團就於以下年期屆滿之有關租賃物業之不可撤銷經營租賃有未來最低租金承擔如下：

|                 | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| 一年內             | 63              | 42              |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | 154             | 93              |
| 超過五年            | 197             | 146             |
|                 | 414             | 281             |

經磋商達成之租賃平均年期為五年，而租金則平均於一年內固定不變。

### 本集團作為出租人

本集團之投資物業乃持有作租賃用途。所有持有之物業均已獲租戶承租，租賃期介乎一至二十二年。

於報告期末，本集團與租戶之已訂約未來最低租金如下：

|                 | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-----------------|-----------------|-----------------|
| 一年內             | 9               | 9               |
| 第二年至第五年(包括首尾兩年) | 17              | 7               |
| 超過五年            | 16              | 1               |
|                 | 42              | 17              |

## 52. 資產抵押

於報告期末，本集團已將若干資產抵押，作為本集團、聯營公司及合營企業獲授銀行及其他貸款、票據融資及合約之抵押品，詳情如下：

|           | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-----------|-----------------|-----------------|
| 以下項目之賬面值： |                 |                 |
| 物業、廠房及設備  | 11              | 12              |
| 受限制銀行存款   | 128             | 114             |

除上述者外，本集團亦將收取若干附屬公司及合營企業燃氣接駁及燃氣供應收入之權利抵押，作為取得銀行授予本集團銀行融資之人民幣10.20億元(2014年：人民幣12.9億元)擔保，截至2015年12月31日，本集團已動用銀行融資人民幣4.13億元(2014年：人民幣6.84億元)。

### 53. 關連人士交易

除附註26、27、28及36所載之關連人士結餘及附註47、48及49所載之股權交易外，本集團與若干關連人士進行以下交易：

|               | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|---------------|-----------------|-----------------|
| 交易性質          |                 |                 |
| 聯營公司：         |                 |                 |
| – 銷售燃氣予       | 248             | 225             |
| – 銷售材料予       | 24              | 39              |
| – 採購燃氣自       | 228             | 192             |
| – 收取貸款利息自     | 6               | 2               |
| – 提供燃氣運輸服務予   | 3               | 4               |
| – 提供燃氣運輸服務自   | 5               | 5               |
| – 提供燃氣接駁服務予   | 2               | –               |
| – 支付按金利息予     | 1               | –               |
| – 提供支援服務自     | 1               | –               |
| 交易性質          |                 |                 |
| 合營企業：         |                 |                 |
| – 銷售燃氣予       | 782             | 716             |
| – 銷售材料予       | 91              | 87              |
| – 銷售設備予       | –               | 206             |
| – 採購燃氣自       | 1,912           | 1,571           |
| – 提供燃氣運輸服務予   | 193             | 201             |
| – 收取貸款利息自     | 24              | 16              |
| – 繳付貸款利息予     | 44              | 9               |
| – 提供燃氣接駁服務予   | 63              | 45              |
| – 提供支援服務予     | 21              | 27              |
| – 採購設備自       | –               | 6               |
| – 支付按金利息予     | 4               | 2               |
| – 租賃土地自       | 1               | 1               |
| – 提供建設服務自     | 19              | –               |
| – 提供燃氣運輸服務自   | 1               | –               |
| 由王先生控制之公司：    |                 |                 |
| – 提供能源效益技術服務自 | 129             | 72              |
| – 銷售燃氣予       | 8               | 9               |
| – 採購設備自       | 1               | 3               |
| – 銷售材料予       | 19              | 9               |
| – 提供燃氣接駁服務予   | 1               | 3               |
| – 提供建設服務自     | 814             | 391             |
| – 提供物業管理服務自   | 15              | 15              |
| – 提供物業管理服務予   | 1               | 1               |
| – 出租物業予       | 1               | 1               |
| – 租賃物業自       | 3               | 3               |
| – 提供支援服務自     | 72              | 59              |
| – 提供海上運輸服務自   | –               | 5               |
| – 提供電子業務服務自   | 5               | 2               |
| – 提供服務卡技術服務自  | –               | 3               |
| – 採購液化氣自      | 283             | 111             |
| – 收取貸款利息自     | 1               | –               |
| – 支付按金利息予     | 3               | –               |

於2015年12月31日，王先生及其配偶趙寶菊女士並無提供個人擔(2014年：人民幣4.15億元)。

#### 主要管理人員之補償

董事(亦為主要管理人員)於年內之薪酬於附註12有所披露。

## 54. 分類資料

向主要營運決策者(即總裁)報告用以作為分配資源和評估各分類表現的資料,專門集中於不同的貨物及服務類別。具體來說,本集團於香港財務報告準則第8號下的經營及報告分類為燃氣接駁、管道燃氣銷售、汽車燃氣加氣站、燃氣批發、其他能源銷售、燃氣器具銷售及材料銷售。總裁審閱的分類溢利代表各分類所賺取的毛利。可呈報分類採用的會計政策與附註4所載本集團之會計政策相同。

## 分類收益及業績

分類溢利或虧損指各分類所賺取之溢利/產生之虧損,其中並無計及中央行政成本、分銷及銷售開支、應佔聯營公司及合營企業應佔溢利、其他收入、其他收益和虧損及融資成本。此乃向總裁報告以供進行資源分配及評估表現的衡量基準。

分類間銷售按當時市場價格扣除。

以下為本集團於回顧年度按可呈報分類(即經營分類)劃分的收益及業績分析:

## 2015年

|             | 管道     |         | 汽車     | 其他      |        |        |        | 合併       |
|-------------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|--------|----------|
|             | 燃氣接駁   | 燃氣銷售    | 燃氣加氣站  | 燃氣批發    | 能源銷售   | 燃氣器具銷售 | 材料銷售   |          |
|             | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元  | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元  | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元   |
| 分類營業額       | 6,473  | 24,243  | 3,939  | 6,653   | 83     | 444    | 1,268  | 43,103   |
| 分類間的銷售額     | (965)  | (5,563) | (8)    | (3,224) | -      | (306)  | (974)  | (11,040) |
| 外部客戶之營業額    | 5,508  | 18,680  | 3,931  | 3,429   | 83     | 138    | 294    | 32,063   |
| 折舊及攤銷前之分類溢利 | 3,622  | 3,444   | 503    | 40      | 26     | 57     | 34     | 7,726    |
| 折舊及攤銷       | (160)  | (581)   | (103)  | (4)     | (10)   | (2)    | -      | (860)    |
| 分類溢利        | 3,462  | 2,863   | 400    | 36      | 16     | 55     | 34     | 6,866    |

## 2014年

|             | 管道     |         | 汽車     | 其他      |        |        |         | 合併       |
|-------------|--------|---------|--------|---------|--------|--------|---------|----------|
|             | 燃氣接駁   | 燃氣銷售    | 燃氣加氣站  | 燃氣批發    | 能源銷售   | 燃氣器具銷售 | 材料銷售    |          |
|             | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元  | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元  | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元  | 人民幣百萬元   |
| 分類營業額       | 5,202  | 23,779  | 3,905  | 5,900   | 308    | 373    | 1,354   | 40,821   |
| 分類間的銷售額     | (799)  | (6,294) | (56)   | (3,002) | (254)  | (263)  | (1,066) | (11,734) |
| 外部客戶之營業額    | 4,403  | 17,485  | 3,849  | 2,898   | 54     | 110    | 288     | 29,087   |
| 折舊及攤銷前之分類溢利 | 2,917  | 3,074   | 586    | 47      | 24     | 46     | 28      | 6,722    |
| 折舊及攤銷       | (137)  | (424)   | (65)   | (2)     | (23)   | (2)    | -       | (653)    |
| 分類溢利        | 2,780  | 2,650   | 521    | 45      | 1      | 44     | 28      | 6,069    |



**54. 分類資料(續)****分類資產及負債(續)**

就監察分類表現及分類間分配資源而言：

- 所有資產分配至可呈報分類，未分配企業資產主要包括未分配物業、廠房及設備、無形資產、商譽、預繳租賃付款、投資物業、於聯營公司之權益、於合營企業之權益、遞延稅項資產、其他應收款項及按金、應收聯營公司、合營企業及關連公司款項、可供出售之金融資產、受限制銀行存款及現金及現金等值除外。分類共同使用的資產則按個別分類所賺取的收益為準作出分配；及
- 所有負債分配至可呈報分類，未分配企業負債主要包括其他應付款項、應付聯營公司、合營企業及關連公司款項、應付稅項、銀行及其他貸款、公司債券、優先票據、中期票據、按公平值計入損益之可換股債券、無抵押債券、財務擔保責任及遞延稅項負債除外。分類共同承擔的負債則按分類資產比例作出分配。

就呈報分類收益、業績、資產及負債的目的而言，本集團分配若干物業、廠房及設備及預繳租賃付款至若干分類而並未分配相關折舊及解除預繳租賃付款至該等分類。

**其他分類資料**

|                        | 管道     |        | 汽車     |        | 其他     |        |        | 合併     |
|------------------------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
|                        | 燃氣接駁   | 燃氣銷售   | 燃氣加氣站  | 燃氣批發   | 能源銷售   | 燃氣器具銷售 | 材料銷售   |        |
|                        | 人民幣百萬元 |
| 計入分類溢利或虧損或<br>分類資產的金額： |        |        |        |        |        |        |        |        |
| <b>2015年</b>           |        |        |        |        |        |        |        |        |
| 增加非流動資產(附註b)           | 386    | 2,163  | 345    | 56     | 18     | 15     | 6      | 2,989  |
| 折舊及攤銷                  | 160    | 581    | 103    | 4      | 10     | 2      | -      | 860    |
| <b>2014年</b>           |        |        |        |        |        |        |        |        |
| 增加非流動資產(附註b)           | 477    | 1,566  | 1,597  | 46     | 116    | 8      | 2      | 3,812  |
| 折舊及攤銷                  | 137    | 424    | 65     | 2      | 23     | 2      | -      | 653    |

## 54. 分類資料(續)

## 其他分類資料(續)

|         | 增加非流動資產(附註b)    |                 | 折舊及攤銷           |                 |
|---------|-----------------|-----------------|-----------------|-----------------|
|         | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
| 分類總額    | 2,989           | 3,812           | 860             | 653             |
| 調整(附註a) | 180             | 259             | 183             | 164             |
| 總額      | 3,169           | 4,071           | 1,043           | 817             |

附註：

- 調整代表就公司總部產生的款項及並未分配至經營分類。
- 非流動資產包括物業、廠房及設備、預繳租賃付款、商譽及無形資產。

概無單一客戶貢獻本集團總收益中超過10%。

## 地域資料

地域資料乃由本集團根據附屬公司主要營業地點分析。本集團逾90%收益及非流動資產位於中國，故未呈列地域分類資料。

總裁亦根據附屬公司的位置審閱下文本集團的國內及海外業務分析。分配收益之基準為產生收益客戶之位置。有關本集團非流動資產之資料乃根據資產之地理位置呈列。

## 2015年

|              | 中國<br>人民幣百萬元 | 北美<br>人民幣百萬元 | 歐洲<br>人民幣百萬元 | 合併<br>人民幣百萬元 |
|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 營業額          | 42,960       | 130          | 13           | 43,103       |
| 分類間的銷售額      | (11,040)     | -            | -            | (11,040)     |
| 外部客戶之營業額     | 31,920       | 130          | 13           | 32,063       |
| 折舊及攤銷前溢利(虧損) | 7,750        | (25)         | 1            | 7,726        |
| 折舊及攤銷        | (840)        | (19)         | (1)          | (860)        |
| 毛利(虧損)       | 6,910        | (44)         | -            | 6,866        |
| 非流動資產(附註)    | 23,357       | 1,130        | 30           | 24,517       |

**54. 分類資料(續)****地域資料(續)****2014年**

|           | 中國<br>人民幣百萬元 | 北美<br>人民幣百萬元 | 歐洲<br>人民幣百萬元 | 合併<br>人民幣百萬元 |
|-----------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| 營業額       | 40,807       | –            | 14           | 40,821       |
| 分類間之銷售額   | (11,734)     | –            | –            | (11,734)     |
| 外部客戶之營業額  | 29,073       | –            | 14           | 29,087       |
| 折舊及攤銷前溢利  | 6,720        | –            | 2            | 6,722        |
| 折舊及攤銷     | (652)        | –            | (1)          | (653)        |
| 毛利        | 6,068        | –            | 1            | 6,069        |
| 非流動資產(附註) | 21,385       | 1,166        | 21           | 22,572       |

附註：非流動資產包括物業、廠房及設備，預付租賃款項、商譽及無形資產。

**55. 退休福利計劃**

|           | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-----------|-----------------|-----------------|
| 年內之退休福利供款 | 150             | 134             |

根據有關中國法例及法規，本集團在中國之附屬公司須支付彼等僱員薪金之若干百分比作為退休福利計劃之供款，以向彼等之僱員提供退休福利。本集團為香港所有合資格僱員設立強制性公積金計劃(「計劃」)。計劃之資產由信託人控制之基金持有，與本集團之資產分開處理。本集團就有關薪金成本向計劃作出5%供款，僱員亦須按相同比例作出供款，每僱員有關每月供款上限1,500港元。

## 56. 本公司財務狀況

|                   | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| <b>非流動資產</b>      |                 |                 |
| 於附屬公司之投資          | 4,109           | 3,835           |
| 於聯營公司之投資          | 44              | 44              |
| 應收附屬公司款項          | 6,602           | 4,673           |
|                   | <b>10,755</b>   | 8,552           |
| <b>流動資產</b>       |                 |                 |
| 應收附屬公司款項          | 2,241           | 1,897           |
| 現金及現金等值           | 48              | 2,943           |
|                   | <b>2,289</b>    | 4,840           |
| <b>流動負債</b>       |                 |                 |
| 其他應付款及計提          | 40              | 60              |
| 應付稅項              | 127             | -               |
| 應付附屬公司款項          | 27              | 921             |
| 銀行貸款—一年內到期        | 200             | -               |
| 按公平值計入損益之可換股債券    | 3,556           | -               |
|                   | <b>3,950</b>    | 981             |
| <b>流動資產(負債)淨值</b> | <b>(1,661)</b>  | 3,859           |
| <b>總資產減流動負債</b>   | <b>9,094</b>    | 12,411          |
| <b>資本及儲備</b>      |                 |                 |
| 股本                | 113             | 113             |
| 儲備                | 3,243           | 1,097           |
| <b>總權益</b>        | <b>3,356</b>    | 1,210           |
| <b>非流動負債</b>      |                 |                 |
| 銀行貸款—一年後到期        | 737             | 905             |
| 無抵押債券             | 417             | 2,418           |
| 優先票據              | 4,584           | 4,522           |
| 按公平值計入損益之可換股債券    | -               | 3,356           |
|                   | <b>5,738</b>    | 11,201          |
| <b>總權益及非流動負債</b>  | <b>9,094</b>    | 12,411          |

## 56. 本公司財務狀況(續)

權益變動表如下：

|                            | 股本         | 股份溢價         | 購股權儲備    | 保留溢利/<br>(累計虧損) | 總額           |
|----------------------------|------------|--------------|----------|-----------------|--------------|
|                            | 人民幣百萬元     | 人民幣百萬元       | 人民幣百萬元   | 人民幣百萬元          | 人民幣百萬元       |
| 於2014年1月1日                 | 113        | 1,179        | 2        | (664)           | 630          |
| 年度溢利及全面收益總額                | -          | -            | -        | 991             | 991          |
| 行使購股權時發行股份(附註46)           | -          | 4            | (1)      | -               | 3            |
| 股息分派                       | -          | (414)        | -        | -               | (414)        |
| 於2014年12月31日               | <b>113</b> | <b>769</b>   | <b>1</b> | <b>327</b>      | <b>1,210</b> |
| 年度溢利及全面收益總額                | -          | -            | -        | <b>2,868</b>    | <b>2,868</b> |
| 確認以股本結算以股份為基礎之付款<br>(附註46) | -          | -            | <b>3</b> | -               | <b>3</b>     |
| 股份回購(附註40)                 | -          | <b>(16)</b>  | -        | -               | <b>(16)</b>  |
| 股息分派                       | -          | <b>(709)</b> | -        | -               | <b>(709)</b> |
| 於2015年12月31日               | <b>113</b> | <b>44</b>    | <b>4</b> | <b>3,195</b>    | <b>3,356</b> |

## 57. 主要附屬公司詳情

| 公司名稱  | 註冊成立/<br>成立地點 | 已發行及繳足<br>股本/註冊資本 | 本公司持有之已發行<br>股本/註冊資本面值比例 |         | 主要業務                   |
|---|---------------|-------------------|--------------------------|---------|------------------------|
|   |               |                   | 2015年                    | 2014年   |                        |
| ENN Gas Investment Group Limited<br>(「ENN Gas」) | 英屬處女群島        | 1,000美元           | <b>100.00%</b>           | 100.00% | 投資控股                   |
| 北京新奧華鼎貿易有限公司*                                   | 中國            | 23,800,000美元      | <b>100.00%</b>           | 100.00% | 零售燃管道、相關物料及設備          |
| 長沙新奧燃氣有限公司*<br>(「長沙新奧」)                         | 中國            | 人民幣120,000,000元   | <b>55.00%</b>            | 55.00%  | 投資於燃氣管道基礎設施及<br>管道燃氣銷售 |
| 常州新奧燃氣發展有限公司*<br>(「常州發展」)                       | 中國            | 600,000美元         | <b>60.00%</b>            | 60.00%  | 管道燃氣銷售                 |
| 常州新奧燃氣工程有限公司*                                   | 中國            | 5,000,000美元       | <b>60.00%</b>            | 60.00%  | 投資於燃氣管道基礎設施            |
| 滁州新奧燃氣有限公司*                                     | 中國            | 7,100,000美元       | <b>90.00%</b>            | 90.00%  | 管道燃氣銷售                 |
| 泉州市燃氣有限公司<br>(「泉州市燃氣」)                          | 中國            | 人民幣450,000,000元   | <b>60.00%</b>            | 60.00%  | 投資於燃氣管道基礎設施及<br>管道燃氣銷售 |

## 57. 主要附屬公司詳情(續)

| 公司名稱                      | 註冊成立/<br>成立地點 | 已發行及繳足<br>股本/註冊資本 | 本公司持有之已發行<br>股本/註冊資本面值比例 |         | 主要業務                                       |
|---------------------------|---------------|-------------------|--------------------------|---------|--|
|                           |               |                   | 2015年                    | 2014年   |  |
| 晉江新奧燃氣有限公司                | 中國            | 人民幣60,000,000元    | 60.00%                   | 60.00%  | 投資於燃氣管道基礎設施及<br>管道燃氣銷售                     |
| 洛陽新奧華油燃氣有限公司*<br>(「洛陽新奧」) | 中國            | 人民幣160,000,000元   | 70.00%                   | 70.00%  | 投資於燃氣管道基礎設施及<br>管道燃氣銷售                     |
| 石家莊新奧燃氣有限公司*<br>(「石家莊新奧」) | 中國            | 人民幣300,000,000元   | 60.00%                   | 60.00%  | 投資於燃氣管道基礎設施及<br>管道燃氣銷售                     |
| 肇慶新奧燃氣有限公司#               | 中國            | 人民幣52,700,000元    | 100.00%                  | 100.00% | 投資於燃氣管道基礎設施及<br>管道燃氣銷售                     |
| 株洲新奧燃氣有限公司*               | 中國            | 人民幣135,000,000元   | 55.00%                   | 55.00%  | 投資於燃氣管道基礎設施                                |
| 湘潭新奧燃氣有限公司*               | 中國            | 人民幣70,000,000元    | 85.00%                   | 85.00%  | 投資於燃氣管道基礎設施                                |
| 蚌埠新奧燃氣有限公司*               | 中國            | 人民幣110,000,000元   | 70.00%                   | 70.00%  | 投資於燃氣管道基礎設施                                |
| 葫蘆島新奧燃氣發展有限公司*            | 中國            | 1,200,000美元       | 90.00%                   | 90.00%  | 投資於燃氣管道基礎設施                                |
| 新奧能源物流有限公司#               | 中國            | 12,400,000美元      | 100.00%                  | 100.00% | 運輸燃油產品及燃氣                                  |
| 新奧能源貿易有限公司#               | 中國            | 28,200,000美元      | 100.00%                  | 100.00% | 批發及零售液化天然氣及壓縮<br>天然氣、燃氣管道設施、<br>燃氣設備、器具及其他 |
| 新奧財務有限責任公司                | 中國            | 人民幣1,000,000,000元 | 89.50%                   | 89.50%  | 提供財務服務                                     |
| 新奧燃氣發展有限公司#               | 中國            | 6,000,000美元       | 100.00%                  | 100.00% | 採購壓縮管道燃氣、投資於<br>燃氣管道基礎設施及<br>管道燃氣銷售        |
| 新奧燃氣工程有限公司#               | 中國            | 7,000,000美元       | 100.00%                  | 100.00% | 投資於燃氣管道基礎設施                                |
| 新奧(中國)燃氣投資有限公司#           | 中國            | 231,778,124美元     | 100.00%                  | 100.00% | 投資控股                                       |

除ENN Gas及新奧(中國)外，上述所有附屬公司均由本公司間接持有。

## 57. 主要附屬公司詳情(續)

除ENN Gas(其營業地點為中國)外，上表所有附屬公司主要在其各自的註冊成立／成立地點營運。董事認為，本公司上表所列之附屬公司對本集團年內之業績或資產淨值有主要影響。董事認為，提供其他附屬公司之資料將導致資料過於冗長。

除新奧(中國)發行下列債務證券外，概無附屬公司於2015年12月31日或年內任何時間發行任何債務證券。

|      | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|------|-----------------|-----------------|
| 公司債券 | 2,987           | 498             |
| 中期票據 | 700             | 700             |
|      | <b>3,687</b>    | 1,198           |

\* 中外合營企業

# 外商獨資企業

下表載列擁有重大非控股權益之本集團非全資附屬公司的資料：

| 附屬公司名稱 | 註冊成立／<br>成立／註冊<br>及經營地點 | 非控股權益所持<br>擁有權比例 |       | 分配予非控股<br>權益之溢利 |        | 累計非控股權益 |        |
|--------|-------------------------|------------------|-------|-----------------|--------|---------|--------|
|        |                         | 2015年            | 2014年 | 2015年           | 2014年  | 2015年   | 2014年  |
|        |                         | %                | %     | 人民幣百萬元          | 人民幣百萬元 | 人民幣百萬元  | 人民幣百萬元 |
| 泉州市燃氣  | 中國                      | 40               | 40    | 76              | 97     | 230     | 214    |
| 長沙新奧   | 中國                      | 45               | 45    | 37              | 33     | 202     | 227    |
| 常州發展   | 中國                      | 40               | 40    | 67              | 80     | 9       | 82     |
| 石家莊新奧  | 中國                      | 40               | 40    | 81              | 78     | 190     | 184    |
| 洛陽新奧   | 中國                      | 30               | 30    | 61              | 63     | 263     | 216    |

## 57. 主要附屬公司詳情(續)

擁有重大非控股權益之各集團附屬公司之財務資料概要載列如下。下列財務資料概要之數額未計入集團內部抵銷。

|              | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|--------------|-----------------|-----------------|
| <b>泉州市燃氣</b> |                 |                 |
| 非流動資產        | 930             | 919             |
| 流動資產         | 327             | 341             |
| 流動負債         | 682             | 707             |
| 非流動負債        | -               | 18              |
| 收益           | 3,137           | 3,998           |
| 年度溢利及全面收益總額  | 189             | 242             |
| 向非控股權益派付之股息  | 60              | 108             |
| 經營活動之現金流入淨額  | 247             | 384             |
| 投資活動之現金流出淨額  | (36)            | (103)           |
| 融資活動之現金流出淨額  | (192)           | (283)           |
| 現金流入(流出)淨額   | 19              | (2)             |
| <b>長沙新奧</b>  |                 |                 |
| 非流動資產        | 2,090           | 1,961           |
| 流動資產         | 122             | 132             |
| 流動負債         | 1,273           | 1,111           |
| 非流動負債        | 491             | 478             |
| 收益           | 497             | 478             |
| 年度溢利及全面收益總額  | 82              | 74              |
| 向非控股權益派付之股息  | 62              | 90              |
| 經營活動之現金流入淨額  | 511             | 158             |
| 投資活動之現金流出淨額  | (241)           | (37)            |
| 融資活動之現金流出淨額  | (267)           | (98)            |
| 現金流入淨額       | 3               | 23              |

## 57. 主要附屬公司詳情(續)

|              | 2015年<br>人民幣百萬元 | 2014年<br>人民幣百萬元 |
|--------------|-----------------|-----------------|
| <b>常州發展</b>  |                 |                 |
| 非流動資產        | 76              | 73              |
| 流動資產         | 298             | 383             |
| 流動負債         | 346             | 246             |
| 非流動負債        | 6               | 6               |
| 收益           | 1,153           | 1,151           |
| 年度溢利及全面收益總額  | 168             | 201             |
| 向非控股權益派付之股息  | 140             | 27              |
| 經營活動之現金流入淨額  | 206             | 9               |
| 投資活動之現金流出淨額  | (7)             | (5)             |
| 融資活動之現金流出淨額  | (251)           | (18)            |
| 現金流出淨額       | (52)            | (14)            |
| <b>石家莊新奧</b> |                 |                 |
| 非流動資產        | 1,069           | 1,017           |
| 流動資產         | 351             | 735             |
| 流動負債         | 945             | 1,293           |
| 收益           | 1,520           | 1,304           |
| 年度溢利及全面收益總額  | 203             | 194             |
| 向非控股權益派付之股息  | 75              | 47              |
| 經營活動之現金流入淨額  | 283             | 165             |
| 投資活動之現金流出淨額  | (96)            | (119)           |
| 融資活動之現金流出淨額  | (206)           | (122)           |
| 現金流出淨額       | (19)            | (76)            |
| <b>洛陽新奧</b>  |                 |                 |
| 非流動資產        | 1,355           | 1,145           |
| 流動資產         | 444             | 466             |
| 流動負債         | 754             | 876             |
| 非流動負債        | 170             | 15              |
| 收益           | 1,470           | 1,513           |
| 年度溢利及全面收益總額  | 203             | 209             |
| 向非控股權益派付之股息  | 14              | 14              |
| 經營活動之現金流入淨額  | 193             | 97              |
| 投資活動之現金流出淨額  | (92)            | (108)           |
| 融資活動之現金流出淨額  | (150)           | (29)            |
| 現金流出淨額       | (49)            | (40)            |

## 58. 結算日後事項

除2011年公司債券(附註41)及可換股債券(附註44)的認沽期權到期外，並無其他重大期後事項於2015年12月31日後發生。





香港金鐘道89號力寶中心第一期31樓3101-04室

電話 (852) 2528 5666

傳真 (852) 2865 7204

網址 [www.ennenergy.com](http://www.ennenergy.com)

電子郵箱 [enn@ennenergy.com](mailto:enn@ennenergy.com)