

下列整份概要的完整性受限於本招股說明書其他地方所載的詳細資料。

## 緒 言

本集團計劃成為香港和中國主要建築材料市場的水泥、預拌混凝土與相關產品的主要供應商。

註冊成立本公司之目的，在於令其成為本集團的上市控股公司。本集團目前主要在香港從事混凝土、沙漿、噴漿與預製混凝土產品的生產、分銷與銷售業務。為了拓展中國市場，本公司已經於二零零三年三月二十六日與華潤(集團)訂立一份有條件協議，收購華潤(集團)在中國廣西壯族自治區和廣東省的水泥業務和中國內地的混凝土業務。在本公司收購和上市完成後，經擴大後集團將從事兩大業務：混凝土業務 — 在香港和中國從事生產和銷售混凝土產品；水泥業務 — 在中國從事水泥產品生產並在香港和中國銷售其產品。經擴大後集團將在香港經營四間攪拌站、在深圳和東莞各經營一間攪拌站，以及分別在中國廣西壯族自治區和廣東省共經營三間水泥廠。經擴大後集團的混凝土和水泥的年生產能力將超過2,800,000立方米和2,400,000噸。董事們相信經擴大後集團的生產能力和銷售的規模將會成為中國領先的水泥和混凝土生產商之一。經擴大後集團計劃在將來通過內部擴充和進一步收購提升在中國的生產能力。

本集團在完成重組和收購後(見本招股說明書「集團重組」和「收購」等章節)，華潤(集團)與其聯繫人士將持有本公司約74.5%已發行股份，本公司其餘股份將由華潤創業獨立股東持有。

## 經擴大後集團的主要優勢

董事們認為經擴大後集團的成功主要歸功以下因素：

- 具有豐富行業經驗的強大管理團隊；
- 成熟的客戶網絡；
- 經擴大後集團的生產廠房的合理戰略布局；
- 高品質的產品；
- 強大的資本實力；及
- 華潤(集團)的大力支持。

## 本集團的歷史與發展

中港混凝土集團的業務始於一九八六年，當時華潤(集團)聯同陳紹祥先生與其他管理層成員創辦中港混凝土。一九八六年，在香港藍地建成第一間攪拌站，開始生產和銷售預拌混凝土。中港混凝土集團從一九八七年起至一九九七年逐步擴充產量，在香港的攪拌站更由一間增至九間，年生產能力超過3,000,000立方米混凝土。然而，為應付過去五年因混凝土與相關產品的需求量減少造成的營商困境，中港混凝土集團自二零零零年起已經實施削減成本措施，精簡業務改善成本競爭力，關閉多間攪拌站，目前只經營四間有策略地分佈在全港的攪拌站，其中兩間水路便利。

對於混凝土生產業務來說，能以具競爭力的價格取得碎石(一種主要原材料)穩定供應量是相當重要的，所以中港混凝土於一九九零年收購文華的50%權益。文華在一九九八年前一直在深圳從事採石工作，其後直至二零零二年終止營業為止文華只從事碎石貿易。

一九九一年底，中港混凝土與威勝利工程(香港)有限公司(其後易名為威勝利香港有限公司(「威勝利」))和貴文投資訂立合營協議，成立中威混凝土產品有限公司(「中威混凝土產品」)，中港混凝土擁有其中的25%股權。根據合營協議，成立中威混凝土產品之目的是生產一系列預製混凝土產品。一九九四年八月，當時已經各自擁有中威混凝土產品25%股權的中港混凝土和貴文投資，分別再向威勝利購入該公司餘下的50%股權。中威混凝土產品隨即易名為中威預製混凝土產品有限公司，繼續由中港混凝土持有50%的控股權益。

一九九二年七月，根據香港建築業對沙漿需求的不斷增加，中港混凝土遂成立中港沙漿從事沙漿生產與銷售。同年，中港混凝土成為香港建築和建材業第一批獲香港品質保證局頒發ISO 9001證書的公司之一，以及第一批接受混凝土生產和供應「品質體系」認證的預拌混凝土公司之一。

一九九七年三月，中港混凝土收購品質管制顧問的全部已發行股本，該公司在香港和中國從事建材測試、樓宇檢驗和結構調查的業務。

一九九七年八月，華潤創業從華潤(集團)收購中港混凝土80%的權益。一九九九年八月，華潤創業再向華潤(集團)收購中港混凝土餘下的20%股權，該公司遂成為華潤創業的全資附屬公司。

一九九七年十月，為了配合香港建造業利用噴漿作為邊坡穩固和隧道支撐方面的需求，遂成立中港噴漿從事生產與銷售噴漿的業務。

二零零二年，中港混凝土獲頒發ISO 14001環境管理系統證書。

華潤創業集團越來越專注消費品的分銷業務，混凝土業務也因此慢慢偏離華潤創業的主營業務範圍。而且，公司已在香港建立牢固市場地位的混凝土業務與華潤集團中國內地的水泥混凝土業務有較強的互補性。將本集團連同被收購公司一併獨立上市，將可讓經擴大後集團專注在香港和中國內地發展水泥、混凝土與相關產品的生產、供應和服務，此舉還可讓本公司直接進入資本市場，使本公司股份可在資本市場上流通買賣，董事們相信這有助拓展中國的業務，實現建立市場領導地位的目標。

今年三月，華潤創業提議進行集團重組，並於二零零三年三月十三日在開曼群島註冊成立本公司。作為重組的一部份，本公司計劃收購華潤(集團)所擁有的廣西華潤水泥控股、東莞水泥控股、東莞混凝土控股和深圳混凝土控股的所有權益。本公司已經與華潤(集團)訂立收購協議。當收購和介紹上市完成時，本公司將成為經擴大後集團的上市控股公司。

## 中港混凝土集團

中港混凝土集團目前主要從事預拌混凝土、沙漿、噴漿和預製混凝土產品的生產與銷售業務，也為本身業務和其他獨立第三方提供品質控制服務。

中港混凝土主要在香港從事預拌混凝土的生產和銷售業務。本集團的銷售額主要來自混凝土銷售，分別佔中港混凝土集團截至二零零二年十二月三十一日為止的三個會計年度的營業淨額約88.2%、89.2%和82.1%及本集團毛利約84.0%、86.1%和76.4%。

中港沙漿於一九九二年七月成立，是中港混凝土集團的全資附屬公司，主要在香港從事沙漿的生產與銷售業務。中港沙漿主要生產在香港建築業廣泛使用的沙漿。中港沙漿生產多種預拌沙漿，包括牆身批擋沙漿、地台沙漿、水泥沙漿、水泥質灌漿沙漿、輕質混凝土和引氣泡沫混凝土。

中港噴漿於一九九七年十月成立，是中港混凝土集團的全資附屬公司，在香港從事噴漿的生產與銷售業務。

中港混凝土集團的聯營公司 — 中威預製混凝土產品目前從事預製混凝土的生產業務，主要是特殊工程結構件、定制標誌和道路入口砌石邊，主要客戶來自土木工程和建築業，包括香港政府、准政府組織、物業發展商與建築承包商。

中港混凝土集團擁有四個混凝土攪拌站，分別位於葵涌、元朗、油塘和柴灣，有策略地遍布全港，容易運送混凝土產品至本集團客戶的工地。四個混凝土攪拌站的年生產能力合共約2,000,000立方米。在截至二零零二年十二月三十一日為止的會計年度內，這四個攪拌站的

總產量約784,000立方米，佔中港混凝土集團的混凝土年生產能力約39.2%。董事們相信中港混凝土集團在香港擁有最大生產能力和最大製冰片能力的單一攪拌站，對生產優質混凝土甚為重要。

## 進行收購的理由

華潤(集團)認為水泥行業是中國具備優厚盈利增長潛力的行業之一。中國的水泥行業分散，由眾多小型的生產商瓜分，市場佔有率較高的大公司很少。華潤(集團)相信，水泥行業將會由少數擁有大規模現代化生產設施的主要生產商所整合，同時深信水泥業務潛力優厚，可以成為主要生產商之一。除了預期水泥行業於精簡及整合將會帶來利益外，華潤(集團)預期中國在經濟和資本投資上高速增長的勢頭，將可持續帶動水泥、混凝土與相關建築材料的需求增長。

由於混凝土產業和水泥產業關係密切，因此由一間上市控股公司持有中港混凝土集團、中國內地的水泥業務與混凝土業務，是合理選擇。這樣不但有助消除內在的利益衝突，更可透過同一家上市控股公司整合鞏固華潤(集團)所有的水泥、混凝土與相關產品業務。

## 水泥業務

### 廣西華潤水泥控股

廣西華潤水泥控股是一家投資控股公司，主要資產是擁有廣西華潤紅水河水泥70.0%的權益。廣西華潤紅水河水泥是一間於二零零一年十二月二十四日在中國成立的中外合資經營企業，主要業務是生產與銷售「紅水河」商標水泥和相關產品，該公司的註冊資本人民幣200,000,000元(相當於約188,500,000港元)，經營期自成立之日起計，為期50年。

於二零零一年十二月十六日，華潤機械五礦(集團)與廣西紅水河水泥廠訂立一份合營企業合同，同意分別投資人民幣140,000,000元(相當於約132,000,000港元)和人民幣60,000,000元(相當於約56,600,000港元)，分別擁有廣西華潤紅水河水泥的70.0%和30.0%權益。

廣西華潤紅水河水泥的主要產品有#425和#325標號普通硅酸鹽水泥、硅酸鹽水泥、礦渣硅酸鹽水泥和複合硅酸鹽水泥，一般用於建造高層建築和基建項目。廣西華潤紅水河水泥目前採用濕法旋轉窯生產熟料。

廣西華潤紅水河水泥的水泥廠位於中國廣西壯族自治區賓陽縣黎塘鎮，佔地約2,263,619.5平方米(相當於約24,365,600平方呎)，於一九八四年建成，目前擁有一個原材料破碎機、五

條生產熟料的濕法旋轉窯生產線和將熟料加工成水泥的磨機。按照每天三班制，一年有300個工作日計算，水泥年生產能力約1,200,000噸。在截至二零零二年十二月三十一日為止的會計年度內，該廠的水泥生產量達約980,000噸。於二零零二年十二月三十一日，該廠總共擁有1,083名全職員工。

廣西華潤紅水河水泥於二零零三年二月十二日與一位獨立第三者潤寶集團有限公司訂立合營企業協議，協議及後於二零零三年四月九日獲修訂。根據該協議，廣西華潤紅水河水泥和潤寶集團有限公司同意分別投資2,896,800港元和2,783,200港元，各佔湛江華潤紅水河水泥有限公司（「湛江華潤水泥」）的51%和49%權益。成立湛江華潤水泥的目的，是要在中國湛江經營一座年生產能力達200,000噸的水泥生產廠。該廠已於二零零三年四月投產。

由二零零一年十二月二十四日起至二零零二年十二月三十一日為止期間，廣西華潤紅水河水泥的營業額主要來自#425標號普通矽酸鹽水泥銷售，達約人民幣193,800,000元（相當於約182,700,000港元）。期間實現的毛利和純利分別達約人民幣40,100,000元和人民幣7,400,000元（相當於約37,800,000港元及7,000,000港元），毛利率和純利率分別約20.7%和3.8%。

### 東莞水泥控股

東莞水泥控股的主要業務是投資控股，主要資產是擁有華潤水泥公司和東莞華潤水泥廠的70%權益。華潤水泥公司是一間於一九九四年一月二十五日在香港註冊成立的有限公司，主要業務是在香港從事水泥貿易。東莞華潤水泥廠是一家中外合資經營企業，於一九九四年五月二十三日在中國成立，經營期自其成立之日起為期30年，主要業務是水泥的生產和銷售。

東莞華潤水泥廠總註冊資本149,000,000港元。東莞水泥控股於二零零三年六月三日與東莞五金礦產訂立協議，分別收購該公司持有的東莞華潤水泥廠和華潤水泥公司各5%權益，總代價為4,800,000港元。預期該等款項會於二零零三年七月進行介紹上市前支付。預期收購將於二零零三年七月介紹上市時或之前完成。收購完成後，東莞華潤水泥廠和華潤水泥公司將由東莞水泥控股、住友商事株式會社及其聯繫人士以及宇部興產株式會社分別擁有75.0%、12.5%和12.5%的股份。

東莞華潤水泥廠的主要產品包括#325複合矽酸鹽水泥、#425普通矽酸鹽水泥和#525矽酸鹽水泥，以「東潤水泥」商標作中國本地銷售，以「華潤水泥」主要出口至香港，最近也以「潤豐水泥」作出口銷售至香港。東莞華潤水泥廠位於中國廣東省東莞市沙田鎮，佔地約173,466.0平方米（相當於約1,867,188平方呎），於一九九八年五月投產，按照每天三班制，一年有300個工作日計算，年生產能力大約1,000,000噸水泥。在截至二零零二年十二月三十一日為止的三個會計年度內，水泥廠的水泥產量約763,900噸、1,242,000噸和1,251,200噸。於二零零二年十二月三十一日，該廠僱用239名全職僱員。

在截至二零零二年十二月三十一日為止的會計年度內，東莞華潤水泥廠的營業額約324,100,000港元。期間實現的毛利和純利分別約70,400,000港元和10,000,000港元，毛利率和純利率分別約21.7%和3.1%。

## 中國內地混凝土業務

### 東莞混凝土控股

東莞混凝土控股的主要業務是投資控股，主要資產是擁有東莞華潤混凝土100%的權益。東莞華潤混凝土是一間於二零零二年六月二十四日在中國成立的全外資企業，註冊資本20,000,000港元，主要業務是生產和銷售預拌混凝土。東莞華潤混凝土在二零零三年一月於中國東莞市道滘鎮小河村小河工業園成立攪拌站，佔地約12,889.0平方米（相當於約138,737平方呎），建有一條全自動化生產線，一幢辦公室大樓和可儲存約400噸水泥、約400噸粉煤灰和約50,000公升水的儲存設施。東莞華潤混凝土的董事們預計攪拌站的年生產能力約300,000立方米。於二零零二年十二月三十一日，東莞華潤混凝土僱用3名全職僱員。東莞華潤混凝土在二零零二年六月二十四日起至二零零二年十二月三十一日止期間尚未投產，因此沒有錄得任何營業額。

### 深圳混凝土控股

深圳混凝土控股的主要業務是投資控股，主要資產是擁有深圳市華潤鐵建混凝土70%的實益權益。深圳市華潤鐵建混凝土是一間於二零零二年三月二十六日在中國成立的有限公司，其主要業務是生產與銷售預拌混凝土，註冊資本人民幣25,000,000元（相當於約23,600,000港元）。深圳市華潤鐵建混凝土目前經營一間位於中國深圳市福田區梅林檢查站西南側的攪拌站，佔地約8,162.0平方米（相當於約87,856平方呎）。該站於二零零二年五月開始生產預拌混凝土，攪拌站設置兩條生產線、6輛日本進口的混凝土攪拌車、15輛中國生產的混凝土攪拌車和可儲存約1,000噸水泥和粉煤灰的相連儲存設施。深圳市華潤鐵建混凝土生產各類混凝土的年生產能力約500,000立方米。在截至二零零二年十二月三十一日為止的會計年度的總產量達約253,000立方米。於二零零二年十二月三十一日，深圳市華潤鐵建混凝土共僱用110名全職僱員。由二零零二年三月二十六日起至二零零二年十二月三十一日為止期間，營業額達約人民幣66,400,000元（相當於約62,600,000港元），期間實現的毛利和純利達約人民幣16,300,000（相當於約15,400,000港元）元和人民幣4,500,000元（相當於約4,200,000港元），毛利率和純利率分別約24.6%和6.7%。

## 未來計劃與前景

經擴大後集團的宗旨是擴充經營地區的策略分佈，成為香港和中國市場的水泥與混凝土與相關產品和服務的主要供應商，為客戶提供增值服務。水泥業是一門資本密集的行業。新建水泥廠需要龐大的成本，也要符合嚴謹的監管規定，相信收購合併將會是經擴大後集團增長策略的重要策略之一。經擴大後集團除了於現有和新興市場進行收購業務，減低過份倚重香港的建築業外，也計劃透過產品縱向發展提高成本效益和增強盈利能力，實現收益增長和增加市場份額的策略。為了實現此等計劃，經擴大後集團擬：

- 透過未來收購謀求業務增長；
- 擴充與改善經擴大後集團的生產量；
- 改善市場推廣和銷售網絡；及
- 利用先進技術改善生產效能，爭取最大的成本效益。

## 風險因素

董事們認為經擴大後集團的業務涉及若干風險，包括本招股說明書「風險因素」一節所刊載的風險。此等風險可分為以下各類：

### 與經擴大後集團有關的風險

- 與收購有關的風險；
- 與增長策略有關的風險；
- 龐大的資金和融資需求；
- 盈利波動；
- 不包括截至二零零三年十二月三十一日止會計年度的盈利預測；
- 銷售的季節性影響；
- 產品索償；
- 原材料的成本；
- 依賴主要管理層；
- 依賴主要供應商；
- 投保範圍；
- 與經擴大後集團在香港的生產設施有關的風險；
- 與經擴大後集團在中國的生產設施有關的風險；
- 第三方侵犯商標；
- 股息政策；
- 稅務優待；及
- 內外銷比例。

## 與香港混凝土行業有關的風險

- 競爭；及
- 環境保護。

## 與中國水泥行業有關的風險

- 競爭；及
- 環境保護。

## 與中國混凝土行業有關的風險

- 競爭；及
- 環境保護。

## 與政治和經濟考慮有關的風險

### 與中國有關的風險

- 法律和法規；
- 中國經濟狀況；及
- 貨幣兌換和匯率風險。

### 與香港有關的風險

- 政治和經濟因素；

## 與統計數字可靠性有關的風險

### 近期爆發非典型肺炎

# 概 要

## 營業記錄

以下為摘錄自本招股說明書附錄一會計師報告的本集團截至二零零二年十二月三十一日止三個年度各年的備考合併業績的概要：

|            | 附註 | 截至十二月三十一日為止的會計年度 |              |              |
|------------|----|------------------|--------------|--------------|
|            |    | 二零零零年<br>千港元     | 二零零一年<br>千港元 | 二零零二年<br>千港元 |
| 營業額        | 1  | 853,395          | 666,355      | 391,479      |
| 銷售成本       |    | (460,696)        | (360,182)    | (246,851)    |
| 毛利         |    | 392,699          | 306,173      | 144,628      |
| 其他經營收入     |    | 8,779            | 6,314        | 17,841       |
| 銷售及分銷費用    |    | (79,000)         | (72,905)     | (52,292)     |
| 一般及行政費用    |    | (81,682)         | (76,881)     | (48,281)     |
| 經營盈利       |    | 240,796          | 162,701      | 61,896       |
| 財務費用       |    | (5,217)          | (3,034)      | (2,244)      |
| 應佔聯營公司業績   |    | 10,912           | 8,562        | 3,962        |
| 除稅前盈利      |    | 246,491          | 168,229      | 63,614       |
| 稅項         |    | (45,713)         | (27,390)     | (10,308)     |
| 年度純利       |    | 200,778          | 140,839      | 53,306       |
| 股息         | 2  | —                | 525,000      | —            |
| 每股盈利－基本(仙) | 3  | 96.5             | 67.7         | 25.6         |

附註：

- 營業額指銷售混凝土與相關產品的淨額。
- 本集團附屬公司於截至二零零二年十二月三十一日為止的三個會計年計內向其當時的股東宣派及派付股息如下：

|                              | 截至十二月三十一日為止的會計年度 |              |              |
|------------------------------|------------------|--------------|--------------|
|                              | 二零零零年<br>千港元     | 二零零一年<br>千港元 | 二零零二年<br>千港元 |
| 由 Innovative Market 宣派及派付的股息 | —                | 525,000      | —            |

由於每股股息率和有資格獲派股息的股份數目並無意義，因此並無在此呈列。

- 截至二零零二年十二月三十一日為止的三個會計年度各年的每股基本盈利乃根據本集團截至二零零二年十二月三十一日為止三個會計年度各年的備考合併純利計算，並假設視約208,040,521股股份(參考最後實際可行日期2,080,405,215股華潤創業已發行股份計算)已於截至二零零二年十二月三十一日為止的三個會計年度內發行而計算。於最後實際可行日期已經發行2股股份。

於截至二零零二年十二月三十一日止三個會計年度內並無發行潛在有攤薄影響的股份，因此不呈列每股攤薄盈利。

# 概 要

## 經擴大後集團的備考合併業績

為了提供更多財務資料，經擴大後集團在截至二零零二年十二月三十一日為止三個會計年度各年的備考合併業績是根據摘錄自招股說明書附錄一的本集團會計師報告、附錄二至五被收購公司會計師報告，本集團與被收購公司在截至二零零二年十二月三十一日為止的三個會計年度各年的過往財務資料，而且也包括附錄六的附註所述的備考調整，猶如本公司已經自二零零零年一月一日或被收購公司各自的成立日期(以較遲者為準)起持有該等被收購公司。

下列的經擴大後集團的備考合併經營業績只供參考，不代表本公司自二零零零年一月一日開始持有該等被收購公司時，該等公司的實際經營業績，也不應作為日後任何經營業績的預測。

經擴大後集團備考合併業績應與本集團與被收購公司過往的財務資料、本招股說明書其他章節的財務資料一併閱讀。

|                          | 附註 | 截至十二月三十一日為止的會計年度 |              |              |
|--------------------------|----|------------------|--------------|--------------|
|                          |    | 二零零零年<br>千港元     | 二零零一年<br>千港元 | 二零零二年<br>千港元 |
| 營業額                      | 1  | 996,920          | 915,392      | 899,450      |
| 銷售成本                     |    | (571,037)        | (539,019)    | (631,686)    |
| 毛利                       |    | 425,883          | 376,373      | 267,764      |
| 其他經營收入                   |    | 13,162           | 15,371       | 30,087       |
| 銷售費用                     |    | (86,145)         | (79,941)     | (81,607)     |
| 行政費用                     |    | (96,164)         | (95,926)     | (93,572)     |
| 收購附屬公司額外權益<br>所產生商譽的減值虧損 |    | (3,236)          | —            | (557)        |
| 收購一家附屬公司額外權益<br>所產生負商譽變現 |    | —                | —            | 919          |
| 經營盈利                     |    | 253,500          | 215,877      | 123,034      |
| 財務費用                     |    | (29,307)         | (31,722)     | (29,081)     |
| 應佔聯營公司業績                 |    | 10,912           | 8,562        | 3,962        |
| 除稅前盈利                    |    | 235,105          | 192,717      | 97,915       |
| 稅項                       |    | (45,713)         | (27,390)     | (11,371)     |
| 未計少數股東權益前的盈利             |    | 189,392          | 165,327      | 86,544       |
| 少數股東權益                   |    | 11,175           | (4,981)      | (8,801)      |
| 年度純利                     |    | 200,567          | 160,346      | 77,743       |
| 股息                       | 2  | —                | 525,000      | 3,299        |
| 每股盈利－基本(仙)               | 3  | 55.3             | 44.2         | 21.4         |

# 概 要

附註：

- 營業額指銷售水泥、混凝土與相關產品的淨額。
- 經擴大後集團附屬公司於截至二零零二年十二月三十一日為止三個會計年度各年向其當時的股東宣派的股息如下：

|                     | 截至十二月三十一日為止的會計年度 |                |              |
|---------------------|------------------|----------------|--------------|
|                     | 二零零零年<br>千港元     | 二零零一年<br>千港元   | 二零零二年<br>千港元 |
| 由下列公司宣派和派付股息        |                  |                |              |
| — Innovative Market |                  |                |              |
| 由下列公司宣付股息           | —                | 525,000        | —            |
| — 廣西華潤紅水河水泥         | —                | —              | 3,299        |
|                     | <u>—</u>         | <u>525,000</u> | <u>3,299</u> |

由於每股股息率和有資格獲派股息的股份數目並無意義，因此並無在此呈列。

- 截至二零零二年十二月三十一日為止三個會計年度的每股基本盈利乃根據經擴大後集團截至二零零二年十二月三十一日止三個會計年度各年的備考合併純利，和假設在緊隨進行分派以及為收購而發行約154,747,000股股份(參考最後實際可行日期2,080,405,215股華潤創業股份)後，已發行合共約362,787,521股股份計算。是項計算不包括將會根據購股權計劃而發行的股份，而且也不包括本公司根據一般授權而發行或購回的股份。
- 經擴大後集團將會在集團重組及收購(詳情載於本招股說明書「集團重組」及「收購」等節)完成後組成，包括本公司、Innovative Market 以及其附屬公司和被收購公司以及彼等的附屬公司。由於本公司最終股東在本公司的實際股權在緊隨集團重組及收購完成後將會有變，因此在編製經擴大後集團首份財務報表時，其業績會以收購會計方法入賬處理。

## 股息政策

自華潤創業於一九九七年收購中港混凝土集團後，本集團一直向股東派付股息。在截至二零零二年十二月三十一日為止的五個會計年度，中港混凝土集團根據186,000,000港元、202,000,000港元、201,000,000港元、141,000,000港元和53,000,000港元純利，分別宣派和派付80,000,000港元、220,000,000港元、269,000,000港元、140,000,000港元和44,000,000港元股息。華潤創業集團在中港混凝土控股派付股息中的應佔部份均保留於 Innovative Market 賬目，Innovative Market 除因確認華潤創業在中港混凝土集團的成功投資而於二零零一年十二月三十一日派付525,000,000港元股息外，並無宣派或派付任何股息。該等股息由華潤創業內部控制機構 Innovative Market 宣派，宣派股息時，中港混凝土並無計劃通過收購拓展香港以外地區的業務。該筆525,000,000港元的股息的支付，部份已經與 Innovative Market 一間同系附屬公司欠款相抵(該筆欠款於二零零零年十二月三十一日時約456,000,000港元)，因此實際上只支付約69,000,000港元現金。股息以過去五年累積剩餘的現金支付，因此不會影響本

## 概 要

集團的營運資金和日後計劃的融資能力，所以董事們認為 Innovative Market 當時宣派 525,000,000港元股息的金額是合適的。由於收購的代價會以發行股份的方式支付，董事們因此認為宣派股息不會影響經擴大後集團的營運資金狀況。

日後本公司將由董事們酌情宣派任何股息。向股東派付的實際股息數額將視乎若干因素而定，其中包括本公司的盈利、經擴大後集團日後資本需要、支付該等股息所需的可供分派儲備、經擴大後集團的財政情況、相關的法律規定以及董事們認為有關的任何其他因素。雖然本公司的整體股息政策中，將長期股息率定在大約20%至25%，可是由於經擴大後集團會透過收購和投資實現增長策略，所以股息率還要由本公司的財務表現和可動用資金來決定。董事們已經預期經擴大後集團在二零零三年下半年的資本開支，因此不建議宣派截至二零零三年十二月三十一日為止會計年度的中期或末期股息。

### 主要財務資料

本集團於二零零二年十二月三十一日

每股備考合併有形資產淨值(附註1) 2.20港元

經擴大後集團於二零零三年四月三十日

每股備考合併經調整有形資產淨值(附註2) 2.34港元

附註：

1. 經參考本集團於二零零二年十二月三十一日的備考合併有形資產淨值後，本集團每股備考合併有形資產淨值是以假設緊隨進行分派後但在進行收購和介紹上市前，已發行約208,040,521股股份(參考最後實際可行日期2,080,405,215股華潤創業股份)計算，惟不包括將會根據僱員股份認購權計劃而發行的股份，因為該計劃要待股份上市後方為生效；而且也不包括本公司根據一般授權而發行或購回的股份。
2. 經擴大後集團經調整每股備考合併有形資產淨值已經作出本招股說明書「財務資料」一節「經擴大後集團的備考合併經調整有形資產淨值報表」一段所述的調整，以緊隨進行分派以及為收購而發行約154,747,000股股份(參考最後實際可行日期2,080,405,215股華潤創業股份)後，已發行合共約362,787,521股股份計算。是項計算不包括將會根據僱員股份認購權計劃而發行的股份，而且也不包括本公司根據一般授權而發行或購回的股份。