

財務資料

本集團的財務資料

營業記錄

以下是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為止三個會計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 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 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
銷售費用		(79,000)	(72,905)	(52,292)
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和相關產品的淨值。
- 本集團的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度各年向其當時的股東宣派和支付以下股息：

	截至十二月三十一日為止的會計年度		
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
Innovative Market 宣派和支付的股息	—	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三個會計年度各年的每股基本盈利乃按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，並參照在最後實際可行日期已發行約2,080,405,215股華潤創業股份，而假設於截至二零零二年十二月三十一日止三個會計年度被視為已發行及可予發行約208,040,521股股份。於最後實際可行日期，已發行2股股份。

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

財務資料

按主要業務劃分營業額

下表載列本集團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按主要業務劃分的合併營業額：

	截至十二月三十一日為止的會計年度					
	二零零零年		二零零一年		二零零二年	
	千港元	百分比	千港元	百分比	千港元	百分比
銷售預拌混凝土	753,224	88.2	594,166	89.2	321,376	82.1
銷售沙漿	63,765	7.5	43,613	6.5	45,748	11.7
銷售噴漿	18,697	2.2	11,183	1.7	3,302	0.8
其他	17,709	2.1	17,393	2.6	21,053	5.4
總計	<u>853,395</u>	<u>100.0</u>	<u>666,355</u>	<u>100.0</u>	<u>391,479</u>	<u>100.0</u>

在截至二零零二年十二月三十一日為止的三個會計年度，銷售預拌混凝土的收入仍然佔本集團營業額的主要部份。鑑於經濟不景以及地產市道停滯不前，香港的建築業全面放緩，本集團在截至二零零二年十二月三十一日為止的三個會計年度的整體銷售額持續下跌。本集團整體銷量由二零零零年約1,293,000立方米，分別下跌至二零零一年約1,068,000立方米和二零零二年的784,000立方米。

在截至二零零二年十二月三十一日為止的三個會計年度，鑑於多項大型工程相繼落成，其中包括將軍澳地下鐵路支線，導致預拌混凝土的銷售持續下跌，銷量由二零零零年約1,167,000立方米分別下跌至二零零一年約980,000立方米和二零零二年約687,000立方米。劇烈競爭也導致預拌混凝土的平均售價由二零零零年每立方米646港元分別下跌至二零零一年的每立方米約606港元和二零零二年每立方米約468港元。

在截至二零零二年十二月三十一日為止的會計年度，由於多個工程由二零零一年順延至二零零二年，因此沙漿的銷量和銷售額在二零零二年分別上升約26.9%和4.9%至約91,000立方米和約45,700,000立方米，除此以外，沙漿的銷量持續下跌。

噴漿約於一九九八年開始銷售，由本集團生產的噴漿逐漸得到市場認同。然而，市況不景，噴漿的銷售由截至二零零零年十二月三十一日為止的會計年度約18,700,000港元，下跌至截至二零零二年十二月三十一日為止兩個會計年度分別約11,200,000港元和3,300,000港元。每立方米的平均售價也由二零零零年約773港元分別下跌至二零零一年約712港元，其後在二零零二年再下跌至536港元。

在截至二零零二年十二月三十一日為止的三個會計年度，本集團的建材測試實驗室——品質管制顧問在市況不景下仍然表現良好，相信是因為香港政府提高了建築業的監管標準，以致市場對質量控制和測試服務的需求相對提高。源自品質管制顧問的銷售於截至二零零二

財務資料

年十二月三十一日為止三個會計年度分別約15,100,000港元、13,000,000港元和11,700,000港元，即分別約佔本集團同期的總營業額1.8%、2.0%和3.0%。

本集團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存貨週轉期分別約為2.9天、2.9天和2.4天。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，存貨週轉期維持穩定低水平，可見混凝土的存貨期短，本集團只保存少量存貨，也只會在接受客戶訂單後方生產和付運，因此並無儲存大量存貨。

本集團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應收賬款週轉期分別約為45.7天、47.1天和32.1天，符合本集團維持應收賬款週轉期於30天至60天的政策。應收賬款週轉期由二零零一年十二月三十一日的47.1天下降至二零零二年十二月三十一日的32.1天，反映市況不景下，收緊信貸政策，加快向債務人收取應付賬款。

本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應付賬款週轉期分別約為19.0天、31.1天和20.3天，與本集團供應商所授出的信貸期一致，信貸期約15天至45天不等。應付賬款週轉期由二零零零年十二月三十一日的19.1天增加至二零零一年十二月三十一日的31.1天，主要為應付接近二零零一年底時突然增加的客戶訂單，令原材料採購額上升所致。採購款項其後於二零零二年初付清，應付賬週轉期遂由二零零一年十二月三十一日的31.1天下降至二零零二年十二月三十一日的20.3天，符合本集團供應商授出的信貸期。

財務資料

銷售成本和邊際利潤

下表載列在截至二零零二年十二月三十一日為止三個會計年度按產品分類的銷售毛利率：

	截至十二月三十一日為止的會計年度					
	二零零零年		二零零一年		二零零二年	
	千港元	毛利率	千港元	毛利率	千港元	毛利率
預拌混凝土						
銷售	753,224		594,166		321,376	
銷售成本	(423,247)		(330,472)		(210,838)	
毛利	329,977	43.8%	263,694	44.4%	110,538	34.4%
沙漿						
銷售	63,765		43,613		45,748	
銷售成本	(27,899)		(17,850)		(20,628)	
毛利	35,866	56.2%	25,763	59.1%	25,120	54.9%
噴漿						
銷售	18,697		11,183		3,302	
銷售成本	(8,097)		(5,204)		(1,684)	
毛利	10,600	56.7%	5,979	53.5%	1,618	49.0%
其他						
銷售	17,709		17,393		21,053	
銷售成本	(1,453)		(6,656)		(13,701)	
毛利	16,256	91.8%	10,737	61.7%	7,352	34.9%
總計						
銷售	853,395		666,355		391,479	
銷售成本	(460,696)		(360,182)		(246,851)	
毛利	392,699	46.0%	306,173	45.9%	144,628	36.9%

本集團的產品銷售成本主要包括原材料、人工成本、租金、差餉以及折舊開支。在截至二零零二年十二月三十一日為止的三個會計年度，銷售成本總額持續下跌，主要因為本集團與原材料供應商磋商後，採購價有所調低令原材料成本下降所致。同期，由於本集團實施嚴格的成本控制措施，致使整體開支有所改善。實施的措施包括與原材料供應商磋商減低採購價、關閉位於將軍澳、粉嶺和沙嶺的三間攪拌站削減租金開支、減省人手與減薪。

本集團的毛利率因訂單而異。一般而言，本集團在銷售基建工程所用的預拌混凝土時，售價每立方米約670港元，毛利相對較高。例如在截至二零零一年十二月三十一日為止的兩個會計年度內，本集團向地下鐵路將軍澳支線進行銷售的毛利率約為40.2%，而銷售預拌混

財務資料

凝土予住宅或寫字樓工程則約為28.3%。主要由於高質量的預拌混凝土可取得較高的毛利率，其售價由每立方米約320港元至約670港元不等。預拌混凝土的售價和邊際盈利視乎客戶所要求的混凝土強度而定。本集團預拌混凝土的售價是在參考主要對手的售價以及市況後才釐定。於二零零零年財政年度，原材料、直接人工成本、租金與差餉以及折舊開支分別約佔銷售成本總額約82.4%、2.7%、3.8%和5.9%。本集團於該年度錄得約46.0%的毛利率。

於二零零一年財政年度，儘管預拌混凝土的整體售價下降，而原材料成本的減幅相對售價跌幅較少，但毛利率得以維持在約45.9%主要是由於折舊、租金、差餉和維護費用下降所致。於二零零一年財政年度，原材料、直接人工成本、租金與差餉以及折舊開支分別約佔銷售成本總額約85.4%、3.5%、3.8%和3.3%。

於二零零二年財政年度，毛利較去年下跌約52.8%至約144,600,000港元。有見經營環境越趨困難，以及混凝土的售價和銷量明顯下跌，本集團與其原材料供應商磋商調低採購價，採購價和採購額同時下跌下，令截至二零零二年十二月三十一日為止的財政年度的原材料成本較前一年減少約117,100,000港元或約38.1%。然而，在截至二零零二年十二月三十一日為止會計年度的直接人工成本較前一年增加約21.6%至15,200,000港元，增加原因主要在於有關品質管制顧問的直接員工成本由二零零二年度開始，由行政費用重新入賬列為銷售成本。假如品質管制顧問的直接員工成本於二零零一年度列入本集團的銷售成本，則二零零一年度的直接員工成本將為21,600,000港元，而二零零二年度的直接員工成本則比去年減少約29.6%，與年內混凝土銷售下降更為相符。預拌混凝土的售價也大幅下跌22.8%至每立方米約468港元。本集團在二零零二年錄得約2,500,000港元的產品債務開支，其中只為2,000,000港元撥備，而500,000港元為實際開支。產品責任開支指就年內因分判商在乾燥噴漿提出補償申索所作出的撥備。因此，二零零二年財政年度的毛利率因受到不利影響而下跌至約36.9%。

費用

下表顯示本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主要費用分析：

	截至十二月三十一日為止的會計年度		
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
銷售費用	79,000	72,905	52,292
行政費用	81,682	76,881	48,281
總計	<u>160,682</u>	<u>149,786</u>	<u>100,573</u>

財務資料

本集團開支中最大部份是運輸承包商收費、薪金以及員工相關成本，包括員工福利和公積金供款。

銷售費用主要指運輸承包商收費，在截至二零零二年十二月三十一日為止的三個會計年度分別約41,700,000港元、42,900,000港元和36,800,000港元，分別佔同期的銷售費用總額約52.8%、58.8%和70.5%。由於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混凝土銷量持續下降，本集團嘗試聘用合約制攪拌車司機，取代長期聘用的攪拌車司機。於二零零二年十二月三十一日，本集團僱用合共142輛攪拌車，其中77輛由攪拌車司機擁有，二零零一年十二月三十一日則擁有152輛攪拌車，其中88輛由攪拌車司機擁有。薪酬和員工公積金供款因而減低約45.3%，由二零零一年約11,700,000港元減少至二零零二年約6,400,000港元。合約制聘用的攪拌車司機收取的運輸承包商收費僅由上一年度約42,900,000港元下降約14.2%至約36,800,000港元。其他銷售費用主要包括薪酬、折舊和混凝土攪拌車應用開支，在截至二零零二年十二月三十一日為止三個會計年度分別約佔36,000,000港元、27,000,000港元和14,600,000港元，即佔同期銷售費用總額約45.6%、37.0%和28.0%。

行政費用最大部份是薪金和員工相關成本，包括員工福利和員工公積金供款，於截至二零零二年十二月三十一日為止三個會計年度分別約達52,000,000港元、48,300,000港元和27,200,000港元，即分別佔同期的行政費用總額約63.6%、62.9%和56.3%。由於市況疲弱，本集團實行節流措施，包括減薪和裁員，以改善盈利能力，員工總數由二零零零年十二月三十一日的290人下降至二零零二年十二月三十一日的214人。其他行政費用包括折舊開支，在截至二零零二年十二月三十一日為止三個會計年度分別約10,600,000港元、10,900,000港元和7,600,000港元，約相等於同期行政費用的13.0%、14.2%和15.8%。租金和差餉於截至二零零二年十二月三十一日為止三個會計年度，分別約達3,600,000港元、3,600,000港元和3,300,000港元，即分別佔同期的行政費用總額約4.4%、4.7%和6.9%。於截至二零零二年十二月三十一日為止三個會計年度的折舊開支、租金及差餉下降，主要是由於關閉三間位於沙嶺、將軍澳和粉嶺的混凝土廠房所致。

經營業績

截至二零零零年十二月三十一日為止的財政年度

在截至二零零零年十二月三十一日為止的會計年度內，儘管天氣惡劣，香港物業市道停滯，令香港混凝土的整體銷售額下降約8%，但本集團仍錄得總營業額約853,400,000港元。本集團在預拌混凝土的銷售額達至約753,200,000港元，即佔本集團該年度銷售總額約88.2%。儘管該年度預拌混凝土的銷量下降約4.9%至約1,167,000立方米，但由於向有更高利潤的工程(如

將軍澳地鐵支線工程) 出售預拌混凝土，本業務仍可錄得約43.8%的毛利率。於二零零零年十二月三十一日，預拌混凝土的手頭合約為1,024,000立方米。

在截至二零零零年十二月三十一日為止的會計年度內，本集團沙漿和噴漿的銷售額分別約63,800,000港元和18,700,000港元，分別佔本集團總營業額約7.5%和2.2%。於二零零零年十二月三十一日手頭擁有的噴漿合約共計約7,000立方米。於該年度，本集團因其沙漿和噴漿業務成為香港首家獲 ISO9001 認證的公司。

物業發展商開始自行生產混凝土，引致市場競爭日趨劇烈，促使混凝土的平均售價持續下跌，但由於本集團高效的銷售和市場推廣策略以及實施有效的節流措施，毛利率仍能維持在約為46.0%的目標。

二零零零年十一月，本集團擁有50%權益的聯營公司 — 中威預製混凝土產品成功將生產設施從中國珠海搬遷至毗鄰東莞之一個島嶼，佔地逾250,000平方米(相當於約2,690,978平方呎)，並備有深水出口通道。該年度，中威預製混凝土產品開始進行首項工程，並獲得第二份合約，向新加坡隧道工程提供預製混凝土。

本集團錄得其他經營收入約8,800,000港元，其中包括出售固定資產收益約5,100,000港元、利息收入約1,100,000港元、管理和租金收入約2,200,000港元以及其他收入約433,000港元。

截至二零零零年十二月三十一日為止的會計年度的純利約200,800,000港元，淨利潤率約23.5%。

截至二零零一年十二月三十一日為止的財政年度

截至二零零一年十二月三十一日為止的會計年度的營業額下降約21.9%至約666,400,000港元，其中預拌混凝土的銷售額比上一年度下降約21.1%至約594,200,000港元，約佔本集團營業總額89.2%。於二零零一年十二月三十一日，手頭擁有預拌混凝土合約共約630,000立方米，較上一年度下降約38.5%。預拌混凝土銷售下滑，主要由於香港經濟不景、政府停建公屋，以及樓市總體表現欠佳導致私人建屋工程減少所致。此外，市場競爭加劇也導致預拌混凝土的平均售價由過往年度下降約6.2%至每立方米606港元。然而，儘管預拌混凝土的整體售價下降，而原材料成本的減幅相對售價跌幅較少，但毛利率得以維持在約45.9%主要是由於折舊、租金、差餉和維護費用下降所致。

財務資料

於截至二零零一年十二月三十一日為止的會計年度，沙漿和噴漿的銷量下降，售價也分別由每立方米626港元下降至609港元和由每立方米773港元下降至712港元，因此沙漿和噴漿的銷售分別下降約31.6%和40.2%至43,600,000港元和11,200,000港元。

在截至二零零一年十二月三十一日為止的會計年度，西鐵工程全面展開，中威預製混凝土產品的銷售額增加約14.6%至約213,600,000港元，純利約為13,000,000港元，淨利潤率約為6.1%，本集團應佔盈利約6,500,000港元。

該年度其他經營收入減少約28.1%至約6,300,000港元，其中利息收入約1,400,000港元、出售固定資產收益約1,300,000港元、壞賬撥備撥回約1,600,000港元、管理和租金收入約1,300,000港元以及其他收入約700,000港元。

該年度財務費用因息率下調而下降約41.8%至約3,000,000港元。

整體而言，本集團錄得約140,800,000港元的純利，淨利潤率約為21.1%。

截至二零零二年十二月三十一日為止的財政年度

於截至二零零二年十二月三十一日為止的會計年度，本集團的營業額下降約41.3%至約391,500,000港元。儘管預拌混凝土的銷量下跌約30.0%至約687,000立方米，但預拌混凝土的銷售額則比前一年度大幅下降約45.9%至約321,400,000港元，而且預拌混凝土的售價也顯著下降約22.8%，即從每立方米約606港元下降至每立方米約468港元。面對業內新興競爭對手的激烈競爭和香港預拌混凝土市場的需求持續下滑，本集團已削減其成本結構以維持市場佔有率，也成功重新協定原材料採購價。生產預拌混凝土所需的主要原材料價格約調低8%。若干供應商就水泥及碎石的每噸採購價分別下降約60港元和1港元。

噴漿的銷售下降約70.5%至約3,300,000港元，這是由於生產量減少約60.7%至約6,200立方米，加上平均售價下跌約24.7%，由二零零一年的每立方米約712港元下降至二零零二年的每立方米約536港元所致。然而，沙漿的銷售於截至二零零二年十二月三十一日為止的會計年度則增加約4.9%至約45,700,000港元。

於截至二零零二年十二月三十一日為止的會計年度，中威預製混凝土產品的營業額約174,200,000港元，與往年比較下跌約18.4%。中威預製混凝土產品於該年度成功訂立多份總額

約200,800,000港元的新合約，包括九廣鐵路東鐵支線工程、向西灣河的私人發展項目提供外牆板連露台以及青山道的護土牆結構工程項目。該年度的純利共約8,200,000港元，淨利潤率約4.7%，本集團應佔盈利共約4,100,000港元。

該年度其他經營收入增加約182.6%至約17,800,000港元，其中利息收入約佔600,000港元、廠房拆遷成本撥備撥回達3,100,000港元、壞賬撥備撥回約11,700,000港元、承包商費用撥回約200,000港元、管理和租金收入約1,300,000港元和其他收入約900,000港元。

銷售費用和行政費用分別下降約28.3%和37.2%至約52,300,000港元和48,300,000港元。行政費用減少的最大原因是薪酬和與僱員相關開支比較往年下降約43.8%至27,200,000港元，僱員薪酬降低約7.0%和取消雙糧與年終花紅。由於混凝土產量大幅萎縮，所以於二零零一年初關閉位於沙嶺的混凝土攪拌站，其後也分別在二零零二年三月和八月關閉位於將軍澳和粉嶺的混凝土攪拌站。在截至二零零二年十二月三十一日為止的會計年度，遣散約40名僱員，約佔本集團僱員總數的18.7%。該年度銷售總量下滑，如混凝土攪拌車應用、折舊和薪酬等銷售費用也相應減少。在截至二零零二年十二月三十一日為止的會計年度，混凝土攪拌車應用、折舊和薪酬開支共計約14,600,000港元，與往年比較下降約45.7%。

除稅後盈利共約53,300,000港元，與截至二零零一年十二月三十一日為止的會計年度比較約下跌62.2%。不包括約11,700,000港元的壞賬撥備轉回，除稅後盈利共約41,600,000港元，與往年比較下降約70.4%。總體而言，本集團於截至二零零二年十二月三十一日為止的會計年度錄得淨利潤率約為13.6%，股東資金的回報率11.7%。本集團於該年度表現欠佳，反映出香港混凝土行業整體市況不景氣。

二零零三年財務及業務回顧

在截至二零零三年四月三十日為止的四個月，本集團的未經審核營業額約113,400,000港元，比較截至二零零二年四月三十日止四個月下跌約28.0%，未經審核純利則約7,600,000港元，去年同期則為26,100,000港元。

董事們相信本集團截至二零零三年四月三十日為止四個月的業績仍受香港經濟衰退和樓市不振所影響。大型基建和建築工程減少導致混凝土需求下降。儘管混凝土價格競爭激烈，但也有跡象顯示回穩。為應付當前困境，本集團已採取緊縮政策，控制成本，提高生產力，所採取的措施包括削減成本以及重組內部架構。

財務資料

香港和中國近期爆發嚴重急性呼吸系統綜合症(非典型肺炎)，儘管非典型肺炎對於本集團財務表現的影響尚未浮現，但已經對本地經濟環境帶來不明朗因素和動盪，其中尤以飲食業、旅遊業和相關行業為甚。鑑於本集團的業務性質，非典型肺炎對本集團本年度首四個月造成影響，但由於非典型肺炎影響香港和中港整體經濟，因而影響基建項目及／或物業市場發展，相信對本集團的影響會在下半年浮現。然而，疫情近日已趨穩定，加上世界衛生組織撤銷香港的非必要旅遊警告，或有助減輕對本集團的間接不利影響。

本集團仍以香港為主要基地，然而，本集團也擬通過收購拓展業務範圍和伸延至中國市場，減低對香港市場的依賴。

經擴大後集團的財務資料

以下是摘錄自本招股說明書附錄六的經擴大後集團的財務資料概要。

經擴大後集團的備考合併經調整有形資產淨值報表

以下是經擴大後集團的備考合併經調整有形資產淨值報表，乃根據本招股說明書附錄一至附錄五會計師報告所載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以及被收購公司於當天的合併資產淨值編製，並已作出如下調整：

	千港元
本集團於二零零二年十二月三十一日的經審核備考合併有形資產淨值	456,730
被收購公司於二零零二年十二月三十一日經審核合併資產淨值	205,411
本公司於二零零三年三月二十五日按現金100,000,000港元向華潤創業發行1股面值0.10港元的普通股	100,000
根據收購，向華潤(集團)發行每股面值0.10港元入賬列為繳足的普通股，以收購給予東莞水泥控股的墊支貸款	208,705
經擴大後集團於二零零二年十二月三十一日的備考合併資產淨值	970,846
被收購公司的無形資產	(23,597)
估計新上市開支	(7,000)
經擴大後集團在截至二零零三年四月三十日為止四個月的未經審核備考合併純利(附註1)	14,972
經擴大後集團於二零零三年三月三十一日物業重估虧絀(附註2)	(106,289)
收購東莞水泥控股集團成員公司額外5%權益產生的商譽(附註3)	(1,778)
備考合併經調整有形資產淨值	847,154
每股備考合併經調整有形資產淨值(附註4)	2.34港元

附註：

1. 被收購公司及中港混凝土集團在截至二零零三年四月三十日為止的四個月錄得盈利，令被收購公司及中港混凝土集團的資產淨值亦以相同金額相應增加，由於收購的代價是根據被收購公司於二零零二年十二月三十一日的經審核資產淨值及 Innovative Market 的全部已發行股本(以 Innovative Market 於二零零二年十二月三十一日綜合資產淨值計算)在完成集團重組前隨即轉讓予華潤水泥控股而並無就二零零三年的盈利作出任何調整而計算，因此被收購公司及中港混凝土集團因截至二零零三年四月三十日為止的四個月的盈利對該等資產淨值的相應增加亦將會在集團重組和收購完成後轉讓予經擴大後集團。
2. 經擴大後集團於二零零三年三月三十一日的物業重估虧絀將不會計入經擴大後集團截至二零零三年十二月三十一日為止的會計年度的綜合財務報表。依據經擴大後集團的會計政策，經擴大後集團的物業於二零零三年三月三十一日的重估虧絀乃根據本招股說明書內按照公開市值基準所進行的估值計算，但不會計入經擴大後集團截至二零零三年十二月三十一日為止的會計年度的綜合財務報表。重估虧絀是根據本招股說明書附錄七以公開市值基準而非持續使用基準進行該物業連同同一廠房內其他設施(由本集團使用)的物業估值報告，董事們認為，該重估虧絀並非評估物業減值的主要指標。董事們已評估有關業務的多項有關因素，包括本集團的資產使用狀況、整體業務的未來預測以及建造業的前景預測。是項評估由董事們根據經擴大後集團有關資產減值的會計政策而進行，董事們認為並無出現資產減值。在經擴大後集團截至二零零三年十二月三十一日為止的會計年度的綜合財務報表編撰後，董事們將再度進行類似評估。
3. 對以上經擴大後集團的備考合併經調整有形資產淨值報表而言，收購東莞水泥控股的5%權益所產生的商譽，乃假設收購已於二零零三年四月三十日完成而計算。
4. 經擴大後集團每股備考合併經調整有形資產淨值經作出本節所述的調整計算，並參照在最後實際可行日期華潤創業已發行2,080,405,215股華潤創業股份計算出在緊隨分派後和發行約154,747,000股股份以進行收購事項後已發行合共約362,787,521股股份計算。由於僱員股份認購權計劃於股份上市後始行生效，因此上述計算方法沒有計及根據本公司僱員股份認購權計劃將予發行的任何股份，也沒有計及本公司根據一般授權將予發行或購回的任何股份。

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或其各自的成立日期(以較後者為準)開始持有該等被收購公司，該等公司的實際經營業績，也不應作為日後任何期間經營業績的預測。

財務資料

本備考合併財務資料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 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 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 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 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

附註：

- 營業額指銷售水泥、混凝土與相關產品的淨額。
- 經擴大後集團的附屬公司於截至二零零二年十二月三十一日為止的三個財政年度各年向其當時的股東宣派以下的股息：

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

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各年的每股基本盈利乃根據經擴大後集團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備考合併純利，和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股已發行華潤創業股份）後，合共約362,787,521股已發行股份計算。是項計算不包括將會根據僱員股份認購權計劃而將予發行的股份，也不包括本公司根據一般授權而將予發行或購回的股份。
- 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各自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。

經擴大後集團的客戶

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，經擴大後集團來自五大客戶的銷售額分別佔經擴大後集團總銷售約25.7%、29.8%和18.0%。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，來自最大客戶的銷售額分別佔經擴大後集團總銷售約7.1%、9.8%和4.9%。

假設在最後實際可行日期當日已經完成分派和收購，董事們、彼等的聯繫人士或就董事所知任何擁有本公司於最後實際可行日期已發行股本5%以上的股東沒擁有經擴大後集團五大客戶的任何權益。

經擴大後集團的供應商

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，經擴大後集團向五大供應商進行的採購額分別佔經擴大後集團總銷售成本約45.5%、43.6%和38.6%。住友商事株式會社和偉加達石礦是五大供應商之中兩位。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，經擴大後集團從住友商事株式會社購買的熟料共約47,200,000港元、122,200,000港元和126,300,000港元，分別佔經擴大後集團銷售成本約8.3%、22.7%和20.0%。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，經擴大後集團從偉加達石礦購買的碎石約64,000,000港元、30,700,000港元和9,200,000港元，分別佔經擴大後集團的銷售成本約11.2%、5.7%和1.5%。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內，經擴大後集團向最大單一供應商進行的採購額分別約佔銷售成本的13.5%、22.7%和20.0%。

假設在最後實際可行日期當日已經完成分派和收購，董事們、彼等的聯繫人士或任何擁有經擴大集團最後實際可行日期已發行股本5%以上的股東沒擁有經擴大後集團五大供應商的任何權益。

財務資料

收購完成後的經擴大後集團的備考合併資產及負債報表

以下是經擴大後集團於收購完成後的未經審核備考合併資產及負債報表，乃根據本集團於二零零二年十二月三十一日的經審核備考合併資產負債表以及被收購公司於二零零二年十二月三十一日按照各被收購公司的經審核合併資產負債表編製的備考合併資產負債表而編製，並已作出下文所述的若干備考合併調整。

	本集團 於二零零二年 十二月三十一日 千港元	合併被 收購公司 於二零零二年 十二月三十一日 千港元	備考 合併調整 千港元	附註	經擴大 後集團 於二零零二年 十二月三十一日 千港元
非流動資產					
固定資產	288,502	800,357			1,088,859
聯營公司權益	47,669	—			47,669
無形資產	—	23,706			23,706
預繳租金	—	4,545			4,545
其他投資	2,331	—			2,331
	<u>338,502</u>	<u>828,608</u>	<u>—</u>		<u>1,167,110</u>
流動資產					
存貨	2,590	76,302			78,892
應收貿易賬款	34,396	127,543			161,939
應收少數股東權益貿易賬款	—	31,523			31,523
應收同系附屬公司貿易賬款	2,833	2,518	10,602	(1)	15,923
應收控股公司貿易賬款	—	10,602	(10,602)	(1)	—
應收其他款項	7,404	9,822			17,226
應收同系附屬公司款項	117,992	—	(117,992)	(2)	—
應收聯營公司款項	2,432	—			2,432
可收回稅項	274	—			274
已質押銀行存款	—	2,281			2,281
銀行結餘及現金	7,365	32,913	217,992	(2)及(3)	258,270
	<u>175,286</u>	<u>293,504</u>	<u>100,000</u>		<u>568,790</u>
流動負債					
應付貿易賬款	(21,738)	(74,260)			(95,998)
應付少數股東權益貿易賬款	—	(18,367)			(18,367)
應付同系附屬公司貿易賬款	(8,672)	—			(8,672)
應付其他款項	(15,974)	(76,880)			(92,854)
應付少數股東權益款項	—	(4,105)			(4,105)
應付同系附屬公司款項	—	(1,814)	(293)	(1)	(2,107)
應付控股公司款項	—	(293)	293	(1)	—
應付聯營公司款項	(16)	—			(16)
應繳稅項	(3,096)	(1,063)			(4,159)
銀行貸款 — 於一年內到期	—	(326,009)	94,260	(4)	(231,749)
	<u>(49,496)</u>	<u>(502,791)</u>	<u>94,260</u>		<u>(458,027)</u>
流動資產(負債)淨值	<u>125,790</u>	<u>(209,287)</u>	<u>194,260</u>		<u>110,763</u>
資產總值減流動負債	<u>464,292</u>	<u>619,321</u>	<u>194,260</u>		<u>1,277,873</u>

財務資料

	本集團 於二零零二年 十二月三十一日 千港元	合併 被收購公司 於二零零二年 十二月三十一日 千港元	備考 合併調整 千港元	附註	經擴大 後集團 於二零零二年 十二月三十一日 千港元
非流動負債					
銀行貸款 — 於一年後到期	—	(39,805)	(94,260)	(4)	(134,065)
來自少數股東權益貸款	—	(60,530)			(60,530)
應付少數股東權益款項	—	(18,852)			(18,852)
應付控股公司款項	—	(208,705)	208,705	(5)	—
遞延稅項	(7,562)	—			(7,562)
	<u>(7,562)</u>	<u>(327,892)</u>	<u>114,445</u>		<u>(221,009)</u>
少數股東權益	—	(86,018)			(86,018)
資產淨值	<u>456,730</u>	<u>205,411</u>	<u>308,705</u>		<u>970,846</u>

附註：

- (1) 賬目結餘重新列賬，以作更恰當的呈報。
- (2) 應收同系附屬公司 Purple Finance Company Limited 的款項約117,992,000港元。該公司已於二零零三年五月五日向本集團償還現金。
- (3) 記錄本公司於二零零三年三月二十五日按100,000,000港元現金向華潤創業發行1股面值0.10港元的股份。
- (4) 根據二零零三年三月二十七日的貸款協議，將人民幣100,000,000元（約相當於94,260,000港元）的短期銀行貸款轉為中期銀行貸款。
- (5) 記錄發行本公司每股0.10港元的入賬列為繳足股份，作為收購華潤（集團）向東莞水泥控股借出的若干墊支貸款208,705,000港元的代價。

債務

借貸

於二零零三年四月三十日，即本招股說明書付印前就本債務聲明而言的最後實際可行日期的營業時間結束時，經擴大後集團的銀行貸款總額約為440,300,000港元，其中約162,900,000港元銀行貸款由經擴大後集團的若干固定資產作抵押，該等固定資產於二零零三年四月三十日的面值約為249,000,000港元。約440,300,000港元的銀行貸款中，華潤（集團）、住友商事株式會社和中鐵建工集團工程有限公司（中鐵建廠工程局深圳實業公司的聯屬公司）分別擔保約178,800,000港元、58,000,000港元和9,400,000港元。

於最後實際可行日期，為經擴大後集團提供合共約178,800,000港元銀行貸款的多間財務機構已原則上同意在本公司上市後解除華潤（集團）提供的擔保。上市時，本公司將取代華潤（集團）為該等貸款提供擔保。

財務資料

於二零零三年四月三十日，經擴大後集團有約33,600,000港元應付同系附屬公司的款項、約5,000港元應付聯營公司的款項、分別約2,700,000港元和18,900,000港元短期和長期應付少數股東權益的款項以及約65,000,000港元來自少數股東的貸款。應付同系附屬公司款項均毋須抵押，其中300,000港元不計息，而33,300,000港元須計息。應付聯營公司款項、應付少數股東權益款項為無抵押和免息。少數股東貸款為無抵押且計息。

於二零零三年四月三十日，經擴大後集團有一家附屬公司應付控股公司約208,700,000港元的款項。根據收購，本公司將發行每股面值0.10港元的股份，將該等股東貸款的利益轉撥予本公司。

以外幣列值的債項已經按二零零三年四月三十日營業時間結束時的滙率換算為港元。

或然負債

於二零零三年四月三十日，經擴大後集團的或然負債計有為聯營公司和分包商所動用的銀行信貸向銀行分別作出約6,400,000港元和7,100,000港元的擔保。

抵押和擔保

於二零零三年四月三十日，經擴大後集團沒有已發行或尚未償還、已授權或以其他方式增設但尚未發行的債務證券。

除了本招股說明書所披露之外，經擴大後集團於二零零三年四月三十日沒有任何尚未償還擔保。

免責聲明

除了上述所披露以及集團內部的負債外，經擴大後集團於二零零三年四月三十日營業時間結束時，沒有任何尚未償還的借貸資本、銀行透支、承兌負債或其他類似債務、債權證、按揭、押記或貸款或承兌信貸或租購承擔、擔保或其他重大或然負債。

除了上述所披露之外，董事們確認，經擴大後集團的債務、承擔與或然負債自二零零三年四月三十日以來沒有出現任何重大變動。

上市規則第19項應用指引

董事們已確認，於最後實際可行日期，不知悉有任何情況會引致須遵守上市規則第19項應用指引的披露規定。

流動資金、財務資源和資本架構

流動資產淨值

於二零零三年四月三十日，經擴大後集團的流動資產淨值約為54,900,000港元，流動資產總值約為645,400,000港元，包括約73,100,000港元存貨、約199,100,000港元應收貿易賬款、約26,600,000港元其他應收款項和預付款項、約13,900,000港元應收同系附屬公司貿易賬款、約28,900,000港元應收少數股東貿易賬款、約5,100,000港元應收聯營公司貿易賬款、約100,000,000港元應收直屬控股公司款項、約118,000,000港元應收同系附屬公司款項、約7,200,000港元已抵押銀行存款以及約73,500,000港元現金和銀行結餘。於二零零三年四月三十日，經擴大後集團流動負債總額約為590,500,000港元，包括約106,600,000港元應付賬款、約99,600,000港元其他應付款項、約17,900,000港元應付少數股東權益賬款、約16,200,000港元應付同系附屬公司賬款、約2,700,000港元應付少數股東權益款項、約33,600,000港元應付同系附屬公司款項、約5,000港元應付聯營公司款項、約3,000,000港元應付稅項和約310,900,000港元短期銀行貸款。

資本與其他承擔

於二零零三年四月三十日，經擴大後集團在收購固定資產和經營租賃承擔方面的資本承擔分別約為75,700,000港元和9,000,000港元，其中有71,800,000港元已訂約但尚未撥備，3,900,000港元已批准但未訂約。

借貸

經擴大後集團於二零零零年、二零零一年以及二零零二年十二月三十一日的借貸如下：

	於十二月三十一日		
	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元
銀行貸款			
有抵押	—	—	108,210
無抵押	378,319	483,890	257,604
	<u>378,319</u>	<u>483,890</u>	<u>365,814</u>
少數股東權益貸款	—	—	60,530
應付少數股東權益款項	—	—	18,852
	<u>378,319</u>	<u>483,890</u>	<u>445,196</u>

財務資料

於二零零零年、二零零一年及二零零二年十二月三十一日的銀行貸款分別按年利率介乎約5.0至7.0厘、1.9至5.6厘及1.3至6.4厘計息，須按以下年期內償還：

	於十二月三十一日		
	二零零零年 港元	二零零一年 港元	二零零二年 港元
一年內	224,124	421,397	326,009
一年至兩年	91,706	22,682	22,683
兩年至五年	62,489	39,811	17,122
	<u>378,319</u>	<u>483,890</u>	<u>365,814</u>

少數股東權益貸款為無抵押，於截至二零零二年十二月三十一日止的會計年度按年利率介乎3.75至5.5厘計息。於二零零二年十二月三十一日後，該少數股東同意不會於未來十二個月要求償還該筆貸款。

應付少數股東權益款項為無抵押，免息且無固定還款期。董事們認為，該少數股東將不會於未來十二個月要求償還該筆款項。

於二零零二年十二月三十一日，經擴大後集團已分別抵押賬面淨值約人民幣59,804,000元（相當於約56,371,000港元）、人民幣24,842,000元（相當於約23,416,000港元）和人民幣55,230,000元（相當於約52,060,000港元）的若干土地和樓宇、中轉庫以及廠房和機器予銀行，以取得108,210,000港元的銀行貸款。

對沖政策

經擴大後集團的收入主要是港元和人民幣收入，而該等貨幣的匯率於截至二零零二年十二月三十一日為止的三個年度內一直穩定，故沒有實行任何對沖或其他措施。

於二零零三年四月三十日，經擴大後集團沒有使用任何對沖工具。

董事們對流動資產淨值狀況的意見

董事們認為，在計入經擴大後集團可動用的財務資源，包括內部帶來的資金和可動用的銀行備用額後，經擴大後集團有足夠的營運資金應付目前所需。

物業權益

中港混凝土集團和經擴大後集團的物業權益的詳情於本招股說明書附錄七刊載。

中港混凝土集團在香港持有及佔用的物業

中港混凝土集團持有和佔用香港新界元朗一個物業，面積約1,086.7平方米（相當於約11,697平方呎），主要用作攪拌車的停車場和露天倉庫。

中港混凝土集團也持有和佔用香港新界元朗另一幅土地，面積約4,365.4平方米（相當於約46,989平方呎），用作生產混凝土。

中港混凝土集團持有和佔用香港九龍油塘一幅土地和一處地層物業，面積分別約2,293.8平方米（相當於約24,690平方呎）和1,235.3平方米（相當於13,297平方呎），用作生產混凝土、車道、倉庫和輔助辦公室。

中港混凝土集團持有和佔用香港柴灣安全貨倉工業大廈一處物業，面積約1,478.9平方米（相當於約15,919平方呎），現時用作停車場、裝卸區和混凝土攪拌場。

此等物業的其他詳情於本招股說明書附錄七刊載。

中港混凝土集團在香港租賃的物業

中港混凝土集團租賃香港九龍尖沙咀漢口路4-6號騏生商業中心8樓及15樓的辦公室物業，作為其在香港的總辦事處，面積約769.2平方米（相當於約8,280平方呎）。

中港混凝土集團在香港新界葵涌貨櫃碼頭路南按短期租約第3450號租用一處物業，面積約1,690.0平方米（相當於約18,191平方呎），用作混凝土攪拌場。

中港混凝土集團租賃屯門16區公眾貨物起卸區 TM11 一處泊位，作為裝卸砂岩、水泥和碎石用途。

中港混凝土集團租賃香港新界大埔汀角路53號太平工業中心第三座七樓一處物業，面積約1,266.6平方米（相當於約13,634平方呎），用作檢測建築材料的實驗所，並配備輔助辦公室。

中港混凝土集團租賃香港大嶼山愉景灣碧濤軒愉景灣34號一個單位，用作員工宿舍。該單位建築樓面面積約144.9平方米（相當於約1,560平方呎）。

中港混凝土集團租賃香港新界元朗唐人新村一幅農地，面積約1,268.1平方米（相當於約13,651平方呎），用作停車場和車輛維修工場。

中港混凝土集團租賃香港新界元朗八鄉一幅農地，面積約1,858.0平方米（相當於約20,000平方呎），用作攪拌車停車場。

此等物業於二零零三年三月三十一日的價值經由獨立估值師戴德梁行有限公司確定為無商業價值。

中港混凝土集團在中國持有的物業

中港混凝土集團持有中國廣東省深圳市羅湖區沿河路碧波花園22座401單元一個住宅單位，建築面積和攤分土地面積分別約153.1平方米（相當於約1,648平方呎）和121.7平方米（相當於約1,310平方呎），該物業現正空置。

此物業的其他詳情於本招股說明書附錄七刊載。

經擴大後集團在中國持有和佔用的物業

經擴大後集團持有和佔用中國廣西壯族自治區賓陽縣黎塘鎮一間水泥廠，面積約1,564,769.7平方米（相當於約16,843,181平方呎），其中包括建於六幅土地上的152棟樓宇和構築物。樓宇的總建築面積約89,367.9平方米（相當於約961,957平方呎）。該物業用作水泥生產廠、員工宿舍、倉庫和配套辦公室。

經擴大後集團也持有和佔用中國廣東省東莞市沙田鎮福祿沙管理區一間水泥廠，面積約173,466.0平方米（相當於約1,867,188平方呎），其中包括建於二幅土地上的31棟樓宇及構築物。樓宇的總建築面積約38,343.1平方米（相當於約412,725平方呎）。該物業用作水泥生產廠、員工宿舍、倉庫和配套辦公室。

經擴大後集團持有中國廣西壯族自治區欽州市欽州港勒溝作業區2幅土地，面積約100,767.0平方米（相當於約1,084,656平方呎）。該物業擬開發為一個50,000噸的碼頭，泊位長約230米。該物業現時已平整。

經擴大後集團持有中國廣東省中山市神灣鎮馬坑一幅土地，面積約3,277.1平方米（相當於約35,275平方呎）。該物業擬開發為水泥廠中轉站，泊位長50米。該物業現時建有若干配套構築物。

經擴大後集團持有中國廣西壯族自治區賓陽縣黎塘鎮東段琴堂村鳳凰山一幅工業地盤，包括一幅面積約698,849.8平方米（相當於約7,522,419平方呎）的土地。該物業現時為空置土地，作工業用途。

經擴大後集團持有中國廣東省珠海市石花西路海灣花園13幢501號一個單位，總樓面面積約為100.5平方米（相當於約1,082平方呎）。該物業目前用作員工宿舍。

經擴大後集團持有中國廣東省深圳市南山區深南西路世界花園聚龍居6幢101號一個單位，總樓面面積約為194.8平方米（相當於約2,097平方呎）。該項物業目前用作員工宿舍。

此等物業的其他詳情於本招股說明書附錄七刊載。

經擴大後集團在中國租用的物業

經擴大後集團租賃中國廣東省南海市三山港口開發區一幅土地，面積約2,000.0平方米（相當於約21,528平方呎），暫時用作運輸水泥。

經擴大後集團租賃中國廣西壯族自治區欽州市欽州港勒溝作業區一幢綜合樓宇302、501及502單元之三個住宅單位，總樓面面積約260.0平方米（相當於約2,799平方呎），用作員工宿舍。

經擴大後集團租賃中國廣東省東莞市沙田鎮福祿沙管理區新水閘西段一幅土地，地盤面積約5,000.0平方米（相當於約53,820平方呎）及46米長泊位，暫時用作深水泊位。

經擴大後集團租用中國廣東省東莞市道滘鎮小河村一幅土地，面積約12,889.0平方米（相當於約138,737平方呎）用作混凝土攪拌站。

經擴大後集團租賃中國廣東省深圳市福田區梅林檢查站西南側一幅土地，面積約8,162.0平方米（相當於約87,856平方呎），用作混凝土攪拌站。

經擴大後集團租賃中國廣東省湛江市遂溪縣一幅土地，面積約6,318.8平方米（相當於約68,015平方呎），用作水泥生產和輔助設施。

經擴大後集團租賃中國廣西壯族自治區欽州市欽州前站(K28+40-K28+100)一幅土地，面積約2,400.0平方米（相當於約25,834平方呎），用作水泥中轉站。

經擴大後集團租賃中國廣東省湛江市霞山區一幅土地，面積約738.0平方米（相當於約7,944平方呎），用作水泥中轉站。

此等物業於二零零三年三月三十一日的價值已經由獨立估值師戴德梁行有限公司確定為無商業價值。

物業估值

經擴大後集團的物業權益經戴德梁行有限公司估值於二零零三年三月三十一日的價值約為332,900,000港元。估值函件全文、估值概要和估值證書於本招股說明書附錄七刊載。

可供分派儲備

於二零零二年十二月三十一日，本公司沒有任何儲備可供分派予本公司股東。

稅項

截至二零零二年十二月三十一日為止的三個會計年度內，經擴大後集團主要須繳納香港的利得稅和中國的企業所得稅。

在截至二零零二年十二月三十一日為止的三個會計年度，香港利得稅撥備乃根據香港估計應課稅盈利按16%的稅率計算。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，中港混凝土集團的實質稅率分別約18.5%、16.3%和16.2%。

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，中港混凝土集團分別根據約186,000,000港元、202,000,000港元、201,000,000港元、141,000,000港元和53,000,000港元的純利，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所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。該筆達525,000,000港元的股息有部份已經與 Innovative Market 一間同系附屬公司的已償還欠款對銷，該筆欠款於二零零零年十二月三十一日時約456,000,000港元。在進行上述對銷安排後，僅需要支付69,000,000港元現金。而由於所支付的股息即本集團過去五年累積的剩餘現金，故本集團營運資金及應用於日後計劃的資金並無受到任何重大影響。所以董事們認為 Innovative Market 當時宣派525,000,000港元的股息金額是合適的。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股息。向股東派付的實際股息將視乎若干因素而定，其中包括本公司的盈利、經擴大後集團日後的資本需要、支付該等股息所需的可供分派儲備、經擴大後集團之一般財政情況、相關的法律規定以及董事們認為有關的任何其他因素。作為本公司股息政策之一部份，本公司擬維持約20%至25%的長期派息率，但需要在依循經擴大後集團的收購和投資擴展策略下，視乎本公司的財務表現和可動用資金而定。計及二零零三年下半年的資本開支，董事們不擬建議就截至二零零三年十二月三十一日為止的會計年度宣派任何中期或末期股息。

本集團於二零零二年十二月三十一日的總儲備水平與可供分派數額載於本招股說明書附錄一會計師報告附註21。

無重大不利變動

集團重組詳情載列於本招股說明書附錄九「集團重組及實物分派」一節。董事們確認，自二零零二年十二月三十一日（即本集團最近期經審核備考合併財務報表的編製日期）以來，本集團的財務或營業狀況或前景沒有出現任何重大不利變動。