以下為本公司的核數師兼申報會計師德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)編製以供載入本招股說明書的報告全文。

德勤•關黃陳方會計師行

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

執業會計師
香港中環干諾道中111號
永安中心26樓

**Deloitte
Touche
Tohmatsu**

敬啟者：

以下為吾等就晴朗投資有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)截至二零零二年十二月三十一日為止三個會計年度各年(「有關期間」)的財務資料(「財務資料」)所編製的報告，以供載入在招股說明書「收購」一節所指的收購(「收購」)完成後，貴公司的直屬控股公司華潤水泥控股有限公司於二零零三年六月二十六日刊發的招股說明書(「招股說明書」)。

貴公司於二零零三年一月八日根據《國際商業公司法例》在英屬處女群島註冊成立為一間國際商業有限責任公司。

透過一項集團重組(進一步詳情載於本報告C節)(「集團重組」)，貴公司分別自二零零三年三月三十一日和二零零三年五月二十日起成為貴集團屬下成員公司的控股公司。

於本報告日期，貴公司擁有下列附屬公司。該等公司均為私人有限公司，或倘於香港境外成立，其特點亦與香港私人有限公司大致相同。

附屬公司名稱	註冊成立／ 成立地點及日期	企業形式	已發行／ 註冊股本	貴公司 應佔股權	主要業務
華潤水泥有限公司	香港 一九九四年 一月二十五日	有限責任公司	1,000,000港元	70%	熟料及水泥貿易
東莞華潤水泥廠有限公司 (「東莞華潤」)	中華人民共和國 (「中國」) 一九九四年 五月二十三日	中外合資 經營企業	149,000,000港元	70%	水泥貿易及生產

貴公司自註冊成立日期以來並無進行任何交易(與集團重組有關者除外)，因此並無編製經審核財務報表。然而，吾等已審閱貴公司自註冊成立日期以來進行的所有相關交易。

吾等擔任華潤水泥有限公司於有關期間的核數師。

東莞華潤水泥廠有限公司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法定財務報表乃按照在中國成立的外資企業所適用的相關會計規則及財務規例編製，截至二零零零年及二零零一年十二月三十一日為止的兩個會計年度各年由廣州信瑞有限責任會計事務所審核，截至二零零二年十二月三十一日為止會計年度由東莞市德信康會計師事務所審核。然而，就本報告而言，吾等已根據香港核數準則對於有關期間按照香港公認會計原則編製的該等財務報表進行獨立審核。

吾等已查核貴集團屬下成員公司於有關期間的經審核財務報表。吾等的審核乃根據香港會計師公會所建議的「招股說明書與申報會計師」核數指引進行。

貴集團於本報告所載有關期間的財務資料乃根據貴集團屬下成員公司的經審核財務報表「有關財務報表」，按照財務資料附註1所載的基準而編製，並經作出吾等認為編製本報告以供載入本招股說明書的適當調整。

批准刊發有關財務報表的公司董事須對有關財務報表負責。貴公司的董事對收錄本報告的本招股說明書內容負責。吾等的責任為根據有關財務報表編製本報告所載的財務資料，就財務資料作出意見並向閣下呈報。

吾等認為，就本報告而言，根據下文附註1所載基準編製的財務資料連同有關附註足以真實公平地反映 貴集團於二零零零年、二零零一年及二零零二年十二月三十一日的財務狀況及 貴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各年的合併業績及現金流量。

A. 財務資料

合併損益賬

	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	3	209,589	329,909	324,142
銷售成本		(175,584)	(259,245)	(253,760)
毛利		34,005	70,664	70,382
其他經營收入		4,383	9,057	4,290
銷售費用		(7,966)	(7,500)	(14,701)
行政費用		(14,482)	(19,045)	(21,133)
增購附屬公司權益產生的 商譽減值虧損		(3,236)	—	(557)
增購一間附屬公司權益產生的 已變現負商譽		—	—	919
經營盈利	4	12,704	53,176	39,200
財務費用	7	(39,997)	(38,082)	(25,224)
未計少數股東權益前的 (虧損) 盈利		(27,293)	15,094	13,976
少數股東權益		11,175	(4,981)	(3,993)
本年度(虧損淨額) 純利		(16,118)	10,113	9,983
股息	8	—	—	—
每股(虧損) 盈利 — 基本(仙)	9	(17.3)	10.9	10.7

合併資產負債表

	附註	於十二月三十一日		
		二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
非流動資產				
固定資產	11	531,114	503,895	485,484
流動資產				
存貨	12	23,787	29,926	26,402
應收賬款	13	45,644	87,701	73,557
應收一間控股公司賬款		3,574	20,787	10,602
應收少數股東權益賬款		—	5,836	2,500
其他應收款項		1,622	1,600	2,361
應收一間控股公司款項		97,914	103,601	—
應收同系附屬公司款項		—	—	14,631
已抵押銀行存款	14	1,154	834	—
現金及銀行結餘	15	13,984	19,036	18,395
		187,679	269,321	148,448
流動負債				
應付賬款	16	10,901	13,393	10,734
應付少數股東權益賬款		16,112	13,611	18,367
其他應付款項		36,847	36,769	36,420
應付一間控股公司款項	17	226,660	141,259	—
應付少數股東款項	18	21,088	40,351	—
銀行貸款 — 須於一年內償還	19	224,124	421,397	201,775
		535,732	666,780	267,296
流動負債淨值		(348,053)	(397,459)	(118,848)
資產總額減流動負債		183,061	106,436	366,636
非流動負債				
銀行貸款 — 須於一年後償還	19	154,195	62,493	39,805
應付少數股東款項	18	—	—	60,530
來自控股公司貸款	20	—	—	208,705
		154,195	62,493	309,040
少數股東權益		9,526	14,501	17,279
資產淨值		19,340	29,442	40,317
資本及儲備				
繳足資本	21	84,900	84,900	85,766
儲備	22	(65,560)	(55,458)	(45,449)
		19,340	29,442	40,317

合併權益變動表

	繳足資本 千港元	資本儲備 千港元	換算儲備 千港元	保留虧損 千港元	總計 千港元
於二零零零年一月一日	76,500	(228)	1,461	(50,957)	26,776
收購附屬公司額外權益	8,400	(3,236)	—	—	5,164
增購附屬公司權益產生的 商譽減值虧損	—	3,236	—	—	3,236
損益賬中未確認的 海外業務財務報表 換算產生的滙兌差額	—	—	282	—	282
本年度的虧損淨額	—	—	—	(16,118)	(16,118)
於二零零零年 十二月三十一日	84,900	(228)	1,743	(67,075)	19,340
損益賬中未確認的 海外業務財務報表 換算產生的滙兌差額	—	—	(11)	—	(11)
本年度純利	—	—	—	10,113	10,113
於二零零一年 十二月三十一日	84,900	(228)	1,732	(56,962)	29,442
收購附屬公司額外權益	866	—	—	—	866
於損益賬中未確認的 海外業務財務報表 換算產生的滙兌差額	—	—	26	—	26
本年度純利	—	—	—	9,983	9,983
於二零零二年 十二月三十一日	85,766	(228)	1,758	(46,979)	40,317

合併現金流量表

	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
經營業務的現金流量			
未計少數股東權益前的(虧損)盈利	(27,293)	15,094	13,976
調整：			
折舊及攤銷	31,598	31,734	32,351
出售固定資產虧損	—	—	11
增購附屬公司權益產生的			
商譽減值虧損	3,236	—	557
增購一間附屬公司權益			
產生的已變現負商譽	—	—	(919)
利息收入	(1,084)	(7,929)	(1,808)
利息開支	39,997	38,082	25,224
未計營運資金變動前的經營現金流量	46,454	76,981	69,392
外匯匯率變動對集團內公司間結餘影響	(1,565)	62	(53)
存貨(增加)減少	(6,740)	(6,146)	3,540
應收賬款(增加)減少	(25,661)	(47,908)	20,036
應收一間控股公司賬款減少(增加)	1,333	(17,213)	10,185
其他應收款項(增加)減少	(311)	21	(756)
應收少數股東賬款增加	—	—	(2,500)
應收同系附屬公司款項增加	—	—	(14,631)
應付賬款增加(減少)	3,945	2,495	(2,667)
應付少數股東權益賬款增加(減少)	1,921	(2,501)	4,756
其他應付款項增加(減少)	15,012	(65)	(372)
經營所產生現金	34,388	5,726	86,930
已付利息	(39,997)	(38,082)	(25,224)
經營業務(所用)產生的現金淨額	(5,609)	(32,356)	61,706
投資業務的現金流量			
已收利息	1,084	7,929	1,808
增購附屬公司權益支付的代價	(8,400)	—	(866)
購置固定資產	(2,616)	(4,715)	(13,619)
一間控股公司(墊支)償還款項淨額	(97,914)	(5,688)	103,602
有抵押銀行存款(增加)減少	(1,154)	320	834
投資業務(所用)產生的現金淨額	(109,000)	(2,154)	91,759

合併現金流量表 — 續

	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
融資業務的現金流量			
籌集的銀行貸款	141,469	235,494	84,833
償還銀行貸款	(84,237)	(129,792)	(327,442)
一間控股公司墊支(償還)款項淨額	—	141,259	(53,754)
來自控股公司貸款	—	—	121,200
少數股東權益墊支(償還)款項淨額	41,747	(207,397)	20,179
增購附屬公司權益中繳足股本的增加	8,400	—	866
融資業務產生(所用)的現金淨額	107,379	39,564	(154,118)
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(7,230)	5,054	(653)
於一月一日的現金及現金等價物	21,179	13,984	19,036
滙率變動對現金及現金等價物的影響	35	(2)	12
於十二月三十一日的現金及 現金等價物(即現金及銀行結餘)	13,984	19,036	18,395

財務報表附註

1. 財務資料的編製基準

本報告所述各期間的合併損益賬、合併權益變動表及合併現金流量表的編製，乃假設現行集團架構於整個有關期間內一直存在。貴集團於二零零零年、二零零一年及二零零二年十二月三十一日的合併資產負債表乃為呈列貴集團現時屬下成員公司的資產及負債而編製，乃假設現行集團架構於當日一直存在。

所有集團內公司間的重大交易及結餘已於合併賬目時抵銷。

2. 主要會計政策

財務資料乃按歷史成本法編製。在編製本報告中載列的財務資料時所採納的主要會計政策，符合香港公認會計原則現載列如下：

商譽／負商譽

綜合時產生的商譽指收購成本超出貴集團佔所收購附屬公司可確認資產及負債於收購當日的公平價值的權益的差額。收購附屬公司產生的負商譽指貴集團佔所收購可確認資產及負債的權益公平價值超出收購成本的差額。

自二零零一年一月一日起，貴集團已採納香港會計師公會頒佈的《會計實務準則》第30號「業務合併」，並選擇不重列過往從儲備扣除／（計入）的商譽／（負商譽）。就二零零一年一月一日前的收購而言，所產生的商譽從儲備中撤銷，並將於出售有關附屬公司或聯營公司或確定商譽減值之時計入損益賬。於二零零一年一月一日前因收購產生的負商譽乃計入儲備，並將於出售有關附屬公司時撥入合併損益賬。

於二零零一年一月一日或之後收購產生的商譽於合併損益賬中按直線法在不超過20年的估計可用年期攤銷，並按成本值減任何累計攤銷及任何減值虧損於合併資產負債表中列賬。

於二零零一年一月一日或之後收購產生的負商譽，乃呈列為從資產中扣除的部份，並將於分析導致餘額的情況後，撥入合併損益賬處理。倘負商譽與貴集團收購計劃中所確定預期於未來出現的虧損及開支有關，並能可靠地計算時（但並非為於收購日期的可確定負債），則該部份負商譽會於未來虧損及開支在損益賬確認時一併在損益賬確認。任何其餘負商譽倘不超過所收購的非貨幣資產的公平價值，會於該等所購入可予確定應計折舊資產的餘下加權平均可使用年期內在損益賬確認。負商譽如超逾該等非貨幣資產的公平價值，會即時在損益賬確認。

倘有跡象顯示會出現減值，先前於儲備撤銷的商譽的賬面值將再作評定，並隨即撤減至可回收數額。

營業額

營業額指於有關期間出售貨品及提供服務的已收及應收款項淨額。

收益確認

貨品銷售於貨品交付予客戶及所有權轉移時確認。

服務收入於提供服務時確認。

利息收入於累算時在損益賬中確認。

固定資產

除在建工程外的固定資產按成本值減折舊及攤銷以及累積減值虧損(如有)列賬。

出售或報廢資產產生的收益或虧損，乃按出售資產所得款項與資產賬面值的差額計算，並於損益賬中確認。

土地使用權成本以直線法於使用權期內攤銷。

作生產、租賃或行政用途或未確定的用途放在建物業、工廠及設備按成本減去減值虧損(如有)計算，成本包括所有在建開支、專業費用、撥充的借貸成本及該等工程直接引致的其他有關費用。

折舊須於建設完工後方計提。完工的建築工程成本值轉至相應固定資產項下列賬。

其他固定資產折舊及攤銷乃按估計可使用年期並計及其估計餘值後撇銷其成本。估計可使用年期如下：

土地	按未屆滿租賃期限
樓宇	25至50年
租賃物業裝修	按未屆滿租賃期限
水泥船	11年
傢俬及設備	5至16 ² /3年
汽車	5至10年
碼頭	25年
廠房及機器	5至40年
中轉庫	25至40年

借貸成本

收購、建設或生產合資格資產(需用相當長時間方可作擬定用途或出售的資產)應佔的直接借貸成本撥充資本作為該等資產的部份成本。該等借貸成本於資產基本準備完畢可用作擬定用途或出售時停止資本化。特定借貸於用作合格資產開支前的臨時投資所得投資收入從已資本化的借貸成本中扣除。

所有其他借貸成本列作發生期間的開支。

減值

於各結算日，貴集團會考慮內外部來源的資料，以估算是否有跡象顯示資產出現減值。倘出現任何該等跡象，則估算資產的可收回價值，並在適當情況下確認減值虧損，以減低資產至其可收回數額。減值虧損於損益賬中確認。

倘其後撥回減值虧損，則資產的賬面值增加至經修訂的估計可收回數額。惟該項減值撥回數額不得超過資產於過往年度在未確認減值虧損情況下所計算的賬面值。減值虧損撥回及在確認撥回數額年度計入損益賬中。

存貨

存貨按成本值與可變現淨值的較低者入賬。成本值按先進先出法計算。可變現淨值按估計售價淨值減所有其他生產成本及相關市場推廣、銷售及分銷成本計算。

遞延稅項

遞延稅項乃採用負債法為按稅務計算的盈利與財務報表中列示的盈利的時差計提，以預期在可見將來可確定為負債或資產為限。

外幣換算

以港幣以外貨幣進行的交易按交易當日的匯率換算。以港幣以外貨幣列值的貨幣資產及負債按結算日的匯率重新換算。滙兌差額計入經營盈利。

經營租約

根據經營租約應付的租金按直線法在相關租期內於損益賬內處理。

退休福利計劃供款

於損益賬中扣除的退休福利計劃供款指 貴集團根據定額供款退休福利計劃及定額供款強制性公積金計劃須支付的供款金額。

退休金成本指根據 貴公司附屬公司營運所在的中國當地市政府制定的法規而應付的款額，於發生時在損益賬內扣除。

3. 營業額及分類資料

按業務分類

貴集團的主要業務為銷售商品及分包服務。該等業務承受一般風險並產生相應回報，因此視為單一業務分類。

按地域分類：

貴集團於中國及香港經營業務。下表乃 貴集團按地域市場劃分的營業額分析（不計貨物原產地）：

	按地域市場劃分		
	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
中國	113,099	232,301	264,864
香港	96,490	97,608	59,278
	<u>209,589</u>	<u>329,909</u>	<u>324,142</u>

並無呈列地域市場對盈利的貢獻，概因各市場對盈利的貢獻與整體集團盈利佔營業額比例大致相符。

下表乃對分類資產及固定資產添置的賬面金額按該等資產所在地域的分析：

	於十二月三十一日		
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
分類資產的賬面金額：			
中國	598,260	637,774	610,064
香港	120,533	135,442	23,868
	<u>718,793</u>	<u>773,216</u>	<u>633,932</u>
固定資產添置：			
中國	2,612	4,613	5,055
香港	4	102	8,564
	<u>2,616</u>	<u>4,715</u>	<u>13,619</u>

4. 經營盈利

	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
經營盈利經扣除以下各項：			
董事酬金	—	—	—
其他員工成本	5,111	7,315	8,690
退休金成本	73	90	116
	<u>5,184</u>	<u>7,405</u>	<u>8,806</u>
核數師酬金			
— 本年度	100	158	153
— 過往年度撥備不足	145	14	—
呆帳撥備	—	2,470	4,421
折舊及攤銷	31,598	31,734	32,351
出售固定資產虧損	—	—	11
土地及樓宇的經營租約開支	448	342	190
經計入：			
利息收入	<u>1,084</u>	<u>7,929</u>	<u>1,808</u>

5. 董事酬金及最高薪僱員

(i) 董事酬金詳情如下：

	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
董事：			
袍金	—	—	—
薪金及其他福利	—	—	—
	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於各有關期間董事酬金介於下列範圍：

	董事數目		
	二零零零年	二零零一年	二零零二年
零至1,000,000港元	<u>2</u>	<u>2</u>	<u>2</u>

(ii) 僱員

於本報告所述各期間 貴集團五位最高薪人士(包括董事(彼等酬金詳情載於上文)及僱員)的酬金詳情如下：

	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
薪金及其他福利	681	933	1,076

於各有關期間五位最高薪人士的酬金介於以下範圍：

	人數		
	二零零零年	二零零一年	二零零二年
零至1,000,000港元	5	5	5
董事人數	—	—	—
其他僱員人數	5	5	5
	5	5	5

於有關期間 貴集團概無向 貴公司董事或五位最高薪人士支付酬金，作為吸引其加入 貴集團或於加入時的獎勵或離職補償。 貴公司董事於有關期間概無放棄收取任何酬金。

6. 稅項

由於 貴集團於截至二零零零年十二月三十一日為止及截至二零零二年十二月三十一日為止的兩個會計年度並無任何應課稅盈利，因此未作出香港利得稅撥備，而 貴集團於截至二零零一年十二月三十一日為止的會計年度的估計應課稅盈利已被承前結轉的稅項虧損悉數抵銷。

根據中國有關法律及規例， 貴公司的附屬公司於悉數抵銷承前結轉的累積虧損後，有權自首個營運盈利年度起首兩年悉數免繳中國企業所得稅，及其後三年獲減免50%企業所得稅。由於該中國附屬公司於截至二零零一年及二零零二年十二月三十一日為止的兩個會計年度的估計應課稅盈利已被承前結轉的稅項虧損悉數抵銷，因此，於有關期間的財務報表中並無作出任何稅項撥備。

未予確認的遞延稅項詳情載於附註23。

7. 財務費用

	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
有關下列各項的利息：			
— 須於五年內悉數償還的銀行借貸	22,456	26,376	18,800
— 應付直屬控股公司款項	15,907	9,394	4,310
— 應付居間控股公司款項	9	23	—
— 應付少數股東款項	1,625	2,289	2,114
	39,997	38,082	25,224

8. 股息

於有關期間，貴公司及其附屬公司並未宣派任何股息。

9. 每股(虧損)盈利

於各有關期間的每股基本(虧損)盈利乃按各有關年度的合併(虧損)盈利淨額及假設華潤水泥控股有限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已發行約93,054,000股股份，作為根據本招股說明書「收購」一節所述的收購而須予發行的約154,700,000股(可予調整)股份之一部份而計算。

由於貴公司並無任何潛在攤薄股份，故並無呈列每股攤薄盈利。

10. 退休福利計劃

貴集團為香港的合資格僱員設立定額供款退休福利計劃。該計劃的資產與貴集團其他資產分開，由一獨立受託人以基金形式持有及管理。

貴集團為所有香港僱員參與根據強制性公積金計劃條例(「強積金條例」)設立的退休金計劃。該計劃為定額供款計劃，自二零零零年十二月開始生效，由僱主及僱員根據強積金條例的規定供款。

貴集團亦為所有僱員參與中國東莞市政府組辦的定額供款退休福利計劃。貴公司附屬公司的所有僱員有權於退休後每年可獲得相當於其退休之日最終基本薪金既定比例的退休金。貴集團須按僱員基本薪金的11%向退休計劃供款。

於有關期間就此作出的供款總額分別約73,000港元、90,000港元及116,000港元。僱主不得使用沒收供款來減少現時的供款額。

11. 固定資產

	土地及 樓宇 千港元	租賃 物業裝修 千港元	水泥船 千港元	傢俬及 設備 千港元	汽車 千港元	碼頭 千港元	廠房及 機器 千港元	中轉庫 千港元	在建工程 千港元	總計 千港元
貴集團										
成本值										
於二零零零年一月一日	63,988	7,408	—	1,377	1,620	69,144	378,049	95,060	—	616,646
貨幣調整	446	50	—	6	11	482	2,637	663	—	4,295
添置	—	—	—	56	—	—	575	—	1,985	2,616
於二零零零年十二月三十一日	64,434	7,458	—	1,439	1,631	69,626	381,261	95,723	1,985	623,557
貨幣調整	(24)	(3)	—	—	—	(26)	(144)	(36)	(1)	(234)
轉撥	—	—	—	19	—	—	1,446	2,567	(4,032)	—
添置	—	—	—	382	728	—	1,343	—	2,262	4,715
出售	—	(246)	—	(332)	—	—	—	—	—	(578)
於二零零一年十二月三十一日	64,410	7,209	—	1,508	2,359	69,600	383,906	98,254	214	627,460
貨幣調整	42	5	—	1	1	46	254	65	—	414
轉撥	—	136	—	—	—	—	1,519	265	(1,920)	—
添置	—	—	8,543	252	1,361	—	1,598	—	1,865	13,619
出售	—	—	—	(32)	—	—	—	—	—	(32)
於二零零二年十二月三十一日	64,452	7,350	8,543	1,729	3,721	69,646	387,277	98,584	159	641,461
折舊及攤銷										
於二零零零年一月一日	2,401	650	—	854	544	3,921	47,132	4,927	—	60,429
貨幣調整	16	3	—	4	3	27	329	34	—	416
年內撥備	800	260	—	100	113	2,234	25,540	2,551	—	31,598
於二零零零年十二月三十一日	3,217	913	—	958	660	6,182	73,001	7,512	—	92,443
貨幣調整	(1)	—	—	—	—	(2)	(28)	(3)	—	(34)
年內撥備	304	259	—	113	102	2,518	25,685	2,753	—	31,734
出售時撇銷	—	(246)	—	(332)	—	—	—	—	—	(578)
於二零零一年十二月三十一日	3,520	926	—	739	762	8,698	98,658	10,262	—	123,565
貨幣調整	2	1	—	—	—	6	66	7	—	82
年內撥備	1,379	261	259	157	203	2,521	24,770	2,801	—	32,351
出售時撇銷	—	—	—	(21)	—	—	—	—	—	(21)
於二零零二年十二月三十一日	4,901	1,188	259	875	965	11,225	123,494	13,070	—	155,977
賬面淨值										
於二零零零年十二月三十一日	61,217	6,545	—	481	971	63,444	308,260	88,211	1,985	531,114
於二零零一年十二月三十一日	60,890	6,283	—	769	1,597	60,902	285,248	87,992	214	503,895
於二零零二年十二月三十一日	59,551	6,162	8,284	854	2,756	58,421	263,783	85,514	159	485,484

貴集團的土地及樓宇位於中國東莞，乃按中期租約持有。

12. 存貨

	於十二月三十一日		
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
原材料	8,411	12,207	10,096
低值易耗品	11,096	16,139	12,572
產成品	4,280	1,580	3,734
	<u>23,787</u>	<u>29,926</u>	<u>26,402</u>

所有存貨均於結算日按成本入賬。

13. 應收賬款

貴公司的信貸期為30至60日不等。 貴集團應收賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
零至90日	37,143	68,304	64,272
91至180日	2,309	10,763	5,068
181至365日	6,192	14,470	4,217
	<u>45,644</u>	<u>93,537</u>	<u>73,557</u>

14. 已抵押銀行存款

貴集團以港元列值的銀行存款(限於存置於銀行者)已抵押予銀行，作為 貴集團獲授予的銀行信貸備用額的抵押。截至二零零二年十二月三十一日為止的會計年度，該已抵押銀行存款已解除。

15. 現金及銀行結餘

於二零零二年十二月三十一日， 貴集團以人民幣(「人民幣」)列值的現金及銀行結餘約為12,161,000港元。人民幣實際上不能兌換為外幣。根據《中國外匯管理條例》及《結匯、付匯及售匯管理規定》， 貴集團獲准透過認可進行人民幣匯兌的銀行進行人民幣匯兌。

16. 應付賬款

貴集團應付賬款的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日		
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
零至90日	8,544	12,814	9,121
91至180日	2,300	579	1,257
181至365日	—	—	300
365日以上	57	—	56
	<u>10,901</u>	<u>13,393</u>	<u>10,734</u>

17. 應付一間控股公司款項

該款項為無抵押，並於截至二零零零年、二零零一年及二零零二年十二月三十一日止各年度按年利率分別為8.25%、3.75%—7.25%及3.75%負息。

18. 應付少數股東款項

該款項為無抵押，並於截至二零零零年、二零零一年及二零零二年十二月三十一日止各年度按年利率分別為7.95%—9.5%、5.5%—7.25%及3.75%—5.5%負息。

於二零零二年十二月三十一日後，少數股東已同意不會要求自二零零二年十二月三十一日起於十二個月內償還該款項。因此，該款項被歸類為非流動負債。

19. 銀行貸款

	於十二月三十一日		
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
無抵押銀行貸款	378,319	483,890	241,580
銀行貸款須於下列期限內償還：			
一年內	224,124	421,397	201,775
一至二年內	91,706	22,682	22,683
二至五年內	62,489	39,811	17,122
	378,319	483,890	241,580
減：流動負債項下一年內到期的款項	(224,124)	(421,397)	(201,775)
一年後到期的款項	154,195	62,493	39,805

上述無抵押銀行貸款由居間控股公司及少數股東擔保，作為 貴集團獲授予的銀行信貸備用額的抵押。

20. 來自控股公司貸款

	於十二月三十一日		
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
來自直接控股公司貸款	—	—	87,505
來自居間控股公司貸款	—	—	121,200
	—	—	208,705

來自直屬控股公司貸款為無抵押，按年利率為3.75厘計息。

來自居間控股公司貸款為無抵押，按香港銀行同業拆息加0.75厘計息。於二零零二年十二月三十一日後，來自直屬控股公司及居間控股公司貸款，將根據收購，由華潤(集團)有限公司轉讓予華潤水泥控股有限公司。

21. 繳足資本

繳足股本指由控股公司出資的華潤水泥有限公司的已發行及繳足股本以及東莞華潤水泥廠有限公司的繳足註冊資本。於有關期間內繳足資本的變動如下：

	千港元
於二零零零年一月一日	76,500
增購附屬公司權益增加	8,400
	<hr/>
於二零零零年十二月三十一日及二零零一年十二月三十一日	84,900
增購附屬公司權益增加	866
	<hr/>
於二零零二年十二月三十一日	<u>85,766</u>

22. 儲備

於二零零二年十二月三十一日，貴集團及貴公司並無任何可供分派予股東的儲備。

23. 未確認遞延稅項

於有關期間，貴集團計有一項未經確認的遞延稅項資產(指可抵消未來應課稅盈利的稅項虧損，但尚無法確定該稅項虧損會否在可見將來變現)。貴集團於各結算日的未確認遞延稅項數額列示如下：

	於十二月三十一日		
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
時差的稅務影響：			
免稅額超出折舊的差額	(5)	(7)	(838)
未減免的稅項虧損	2,860	2,485	4,412
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	2,855	2,478	3,574
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

中國附屬公司於二零零零年、二零零一年及二零零二年十二月三十一日各有關期間的稅項虧損分別約為人民幣114,000,000元、人民幣99,522,000元及人民幣77,831,000元。未利用的稅項虧損可予結轉，可用於在首個虧損年度起不超過五年內抵消未來應課稅盈利。

24. 資本承擔

	於十二月三十一日		
	二零零零年 千港元	二零零一年 千港元	二零零二年 千港元
於結算日就收購固定資產已訂約			
但未於財務報表作出撥備的未清償資本承擔	—	—	1,228
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

25. 有關連人士交易

貴集團於各有關期間與有關連人士進行下列重大交易：

有關連公司名稱	附註	交易性質	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
持續交易：					
東莞中威預製混凝土有限公司 (「東莞中威預製」)	(i)	銷售水泥	—	—	1,843
廣東省東莞五金礦產進出口公司 (「東莞五金礦產」)	(i)	銷售水泥	28,891	19,695	5,553
品質管制顧問有限公司 (「品質管制顧問」)	(ii)	已付測試費	821	465	461
深圳市華潤鐵建混凝土 有限公司(「深圳鐵建」)	(i)	銷售水泥	—	—	11,980
深圳市華潤石油有限公司	(iii)	購買燃料	1,849	2,330	3,601
住友商事株式會社 (「住友商事」)	(iii) (iv)	採購熟料 已付利息	47,154 1,313	122,248 1,173	126,304 1,844
Sumitomo (Guangzhou) Corporation Ltd., (「Sumitomo Guangzhou」)	(i)	銷售水泥	1,613	2,595	4,545
住友商事株式會社(香港) 有限公司	(i) (iv)	銷售水泥 已付利息	— 1,329	887 1,116	716 776
已中止的交易：					
華潤機械五礦(集團) 有限公司(「華潤機械 五礦(集團)」)	(i) (iii) (iv) (vi)	銷售水泥 採購熟料 已付利息 已收利息	66,761 36,390 9 489	81,054 4,710 23 7,620	48,450 — — 1,578
華潤五金礦產有限公司 (「華潤五金礦產」)	(iv) (v)	已付利息 已付管理費	15,907 —	9,394 560	4,310 88
東莞五金礦產進出口 有限公司	(v)	已付管理費	—	40	43
住友商事	(v)	已付管理費	—	80	87
Sumitomo HK	(v)	已付管理費	—	20	22
宇部興產株式會社 (「宇部興產」)	(v)	已付管理費	—	100	109

華潤五金礦產乃 貴集團同系附屬公司以及華潤水泥公司和東莞華潤的直屬控股公司。截至二零零零年、二零零一年及二零零二年十二月三十一日為止的會計年度有關期間的有效權益分別為67%、67%及70%。

於期內，華潤機械五礦(集團)乃 貴集團的同系附屬公司。

於收購完成時，東莞中威預製混凝土有限公司乃 貴集團最終控股公司的聯營公司。

品質管制顧問乃 貴集團的同系附屬公司。

深圳鐵建乃 貴集團之同系附屬公司。

深圳市華潤石油有限公司乃 貴集團的同系附屬公司。

Sumitomo Guangzhou 乃住友商事的附屬公司。

所有其他公司乃華潤水泥公司以及東莞華潤的少數權益股東。東莞五金礦產、住友商事、住友商事香港以及宇部興產持有華潤水泥公司以及東莞華潤的有效權益分別為5%、10%、2.5%以及12.5%。

附註：

- (i) 該等交易價格乃由雙方參照市價釐定。
- (ii) 測試費由雙方參照市價釐定。
- (iii) 該等交易的購買價由雙方參照市價釐定。
- (iv) 截至二零零零年、二零零一年及二零零二年十二月三十一日為止的會計年度，來自 貴集團貸款所扣除的利息分別按年息7.95-9.5%、5.5-7.25%以及3.75-5.5%計算。
- (v) 已付管理費乃向股東代表支付的特別款項，以確認彼等的貢獻，管理費乃由董事局釐定。
- (vi) 截至二零零零年、二零零一年及二零零二年十二月三十一日為止的會計年度，給予居間控股公司貸款所收取的利息分別按年息8.25%、3.75-7.25%以及3.75%計算。

董事表示，上述有關連人士交易乃根據一般商業條款於 貴集團之一般業務過程中訂立。

B. 董事酬金

除本報告所披露者外， 貴集團於本報告所述有關期間概無向 貴公司的董事支付或應付任何酬金。

於二零零二年十二月三十一日， 貴集團與 貴公司的董事概無訂立任何僱傭合約。

C. 結算日後事項

於二零零二年十二月三十一日後發生以下重大事項：

1. 貴公司於二零零三年三月二十四日訂立協議，自華潤五金礦產分別收購東莞華潤的註冊資本及華潤水泥有限公司的股本各70%的權益，總代價分別為85,234,600港元及531,770港元，分別相等於華潤五金礦產在東莞華潤及華潤水泥有限公司的原始投資成本。貴公司分別於二零零三年三月三十一日及二零零三年五月二十日完成收購東莞華潤及華潤水泥有限公司。
2. 華潤水泥控股有限公司於二零零三年三月二十六日與華潤(集團)有限公司簽訂收購協議以收購貴公司，其代價乃按貴集團的綜合經審核資產淨值釐定。該代價將以配發新股的形式(如本招股說明書「收購」一節所述)支付。
3. 貴公司於二零零三年三月二十四日自華潤機械五礦有限公司購買東莞華潤部份債務的權益及利益，本金總額為121,200,000港元，按香港銀行同業拆息加0.75%負息。
4. 貴公司於二零零三年三月二十四日自華潤五金礦產有限公司購買華潤水泥有限公司部份債務的權益及利益，本金總額為87,504,951港元，按年息2.6%負息。
5. 貴公司於二零零三年六月三日與東莞五金礦產簽訂協議，以總代價4,800,000港元購買其分別於東莞華潤及華潤水泥有限公司所持有的5%權益。款項預計上市前支付。經參照貴集團於截至二零零二年十二月三十一日為止的會計年度的除少數股東權益前盈利而計算，此項收購的代價，相當於6.9倍的往績市盈率。

D. 結算日後財務報表

貴公司或貴集團任何成員公司並無就二零零二年十二月三十一日後的任何期間編製經審核財務報表。

E. 最終控股公司

貴公司董事認為，貴公司的最終控股公司是於中國成立的中國華潤總公司。

此致

晴朗投資有限公司
英高財務顧問有限公司
列位董事 台照

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
謹啟

二零零三年六月二十六日