

---

此乃要件 請即處理

---

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

閣下如已售出或轉讓名下所有長江基建集團有限公司股份，應立即將本通函送交買主或承讓人，或送交經手買賣或轉讓之銀行、股票經紀或其他代理商，以便轉交買主或承讓人。

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

---



可能主要交易  
可能成立合營企業及  
可能提供財務資助

---

二零一零年八月二十四日

---

## 目 錄

---

|                                      | 頁次  |
|--------------------------------------|-----|
| 釋義.....                              | 1   |
| 董事會函件 .....                          | 6   |
| 緒言 .....                             | 6   |
| 可能合營交易之主要條款.....                     | 7   |
| 合營交易之銀行融資 .....                      | 12  |
| 要約及可能收購事項之主要條款 .....                 | 13  |
| 賣方及目標公司之資料 .....                     | 17  |
| 本集團之資料 .....                         | 18  |
| 港燈集團之資料.....                         | 18  |
| 基金會之資料 .....                         | 18  |
| 進行可能交易之理由及對本集團之裨益 .....              | 19  |
| 本集團之財務及經營前景.....                     | 19  |
| 交易對本公司盈利及資產與負債之影響 .....              | 20  |
| 豁免嚴格遵守上市規則第4.03條 .....               | 20  |
| 一般事項.....                            | 21  |
| 附錄一 — 本集團之財務資料.....                  | 22  |
| 附錄二 — 目標集團之會計師報告 .....               | 24  |
| 附錄三 — 目標集團之管理層討論及分析 .....            | 99  |
| 附錄四 — 經擴大集團於可能合營交易後之未經審核備考財務資料 ..... | 118 |
| 附錄五 — 一般資料.....                      | 123 |

---

## 釋 義

---

於本通函內，除非另作界定或文義另有所指，否則下列詞彙具有以下涵義：

|            |   |   |
|------------|---|---|
| 「收購事項」     | 指 | 競投公司根據要約向賣方建議收購目標公司及據此擬進行之所有交易                                  |
| 「收購協議」     | 指 | 倘要約獲賣方接納，賣方、競投公司及擔保人將就收購事項訂立之買賣協議，其主要條款於本通函「要約及可能收購事項之主要條款」一節概述 |
| 「收購完成」     | 指 | 收購協議及將根據收購協議訂立之任何文件獲各訂約方簽署及於各方面成為無條件(支付任何代價除外)                  |
| 「相聯法團」     | 指 | 具證券及期貨條例第XV部所賦予之涵義  |
| 「競投公司」     | 指 | Eclipse First Network Limited，根據英格蘭及威爾斯法律註冊成立之公司                |
| 「競投公司集團」   | 指 | 競投公司及其任何控股公司或附屬公司，以及任何該等控股公司之任何附屬公司                             |
| 「競投公司股東」   | 指 | 競投公司不時之股東   |
| 「競投公司股份」   | 指 | 競投公司股本中不時已發行之任何類別股份   |
| 「董事會」      | 指 | 董事會   |
| 「營業日」      | 指 | 倫敦市及巴黎市各大銀行辦理一般銀行業務之日(不包括星期六)                                   |
| 「長江基建附屬公司」 | 指 | 長江基建之若干全資附屬公司，個別稱為「長江基建附屬公司」                                    |
| 「本公司」      | 指 | 長江基建集團有限公司，於百慕達註冊成立之有限公司，其股份於聯交所主板上市(股份代號：1038)                 |

---

## 釋 義

---

|           |   |  |
|-----------|---|--|
| 「競爭終止費」   | 指 | 倘收購協議於最後完成日前因競爭條件未能達成(或獲豁免)而終止,須向EDF支付之50,000,000英鎊(約港幣604,950,000元) |
| 「競爭條件」    | 指 | 本通函「要約及可能收購事項之主要條款」一節「先決條件」一段第(d)項所述之條件                              |
| 「完成抵押信用狀」 | 指 | 銀行應競投公司之要求就完成抵押而向賣方發出之信用狀  |
| 「關連人士」    | 指 | 具上市規則所賦予之涵義  |
| 「董事」      | 指 | 本公司董事  |
| 「EDF」     | 指 | EDF Energy plc, 根據英格蘭及威爾斯法律註冊成立之公司                                   |
| 「股本代價」    | 指 | 競投公司於要約中就收購目標公司提出之建議代價,進一步之說明載於本通函「要約及可能收購事項之主要條款」一節「代價」一段           |
| 「融資文件」    | 指 | 本通函「合營交易之銀行融資」一節所述有關銀行融資之貸款及抵押文件                                     |
| 「基金會」     | 指 | 李嘉誠基金會及李嘉誠海外基金會  |
| 「基金會公司」   | 指 | 由李嘉誠基金會及李嘉誠海外基金會分別直接或間接持有70%及30%權益之若干公司,個別稱為「基金會公司」                  |
| 「英鎊」      | 指 | 英鎊,英國之法定貨幣   |
| 「本集團」     | 指 | 本公司及其附屬公司  |
| 「擔保人」     | 指 | 本公司、港燈及基金會,個別稱為「擔保人」   |
| 「港燈」      | 指 | 香港電燈集團有限公司,於香港註冊成立之有限公司,其股份於聯交所主板上市(股份代號:6)                          |

---

## 釋 義

---

|                |   |   |
|----------------|---|---|
| 「港燈集團」         | 指 | 港燈及其附屬公司  |
| 「港燈附屬公司」       | 指 | 港燈之若干全資附屬公司，個別稱為「港燈附屬公司」  |
| 「港幣」           | 指 | 港幣，香港之法定貨幣  |
| 「香港」           | 指 | 中華人民共和國香港特別行政區  |
| 「和黃」           | 指 | 和記黃埔有限公司，於香港註冊成立之有限公司，其股份於聯交所主板上市（股份代號：13）                      |
| 「合營交易」         | 指 | 擔保人、長江基建附屬公司、港燈附屬公司及基金會公司就競投公司而建議訂立股東協議及據此擬進行之所有交易              |
| 「最後實際可行日期」     | 指 | 二零一零年八月十九日，即本通函付印前確定內文所載若干資料之最後實際可行日期                           |
| 「上市規則」         | 指 | 聯交所證券上市規則   |
| 「李嘉誠基金會」       | 指 | 李嘉誠基金會有限公司，於香港註冊成立之擔保有限公司                                       |
| 「李嘉誠海外基金會」     | 指 | 李嘉誠（海外）基金會，於開曼群島註冊成立之擔保有限公司                                     |
| 「最後完成日」        | 指 | 二零一一年一月二十二日（英國時間），即二零一零年七月二十六日（英國時間）後第180日當日（或收購協議訂約方可能協定之較後日期） |
| 「Non-Reg 控股公司」 | 指 | Eclipse Non-Regulated Limited，根據英格蘭及威爾斯法律註冊成立之公司，為競投公司之全資附屬公司   |
| 「要約」           | 指 | 擔保人及競投公司就收購目標公司向賣方交付日期為二零一零年七月二十九日以不可撤回要約書形式發出之正式要約             |
| 「氣電市場辦公室」      | 指 | 氣電市場管理局或（視情況而定）氣電市場辦公室（或兩者中任何一方之任何繼任者）                          |

---

## 釋 義

---

|           |   |   |
|-----------|---|---|
| 「OFT」     | 指 | 英國公平交易辦事處或其不時之替代單位  |
| 「百分比比率」   | 指 | 具上市規則第14章所賦予之涵義   |
| 「證券及期貨條例」 | 指 | 香港法例第571章證券及期貨條例  |
| 「股份」      | 指 | 本公司已發行股本中每股面值港幣1元之普通股   |
| 「股東」      | 指 | 股份之持有人  |
| 「股東批准終止費」 | 指 | 倘收購協議於最後完成日前因一項或兩項股東批准條件未能達成(或獲豁免)而終止，相關擔保人須向EDF支付之100,000,000英鎊(約港幣1,209,900,000元)   |
| 「股東批准條件」  | 指 | 本通函「要約及可能收購事項之主要條款」一節「先決條件」一段第(b)及(c)項所述之條件   |
| 「股東協議」    | 指 | 擔保人、長江基建附屬公司、港燈附屬公司及基金會公司將擬訂立之股東協議，以訂明彼等就競投公司之出資、股權及其他權利及責任   |
| 「聯交所」     | 指 | 香港聯合交易所有限公司   |
| 「主要股東」    | 指 | 具上市規則所賦予之涵義   |
| 「目標公司」    | 指 | EDF Energy Networks (LPN) plc、EDF Energy Networks (EPN) plc、EDF Energy (Transport Services) Limited、EDF Energy Networks Limited、EDF Energy (Services) Limited、EDF Energy (Enterprises) Limited、EDF Energy Networks (SPN) plc及EDF Energy (South East) plc，為一組於英國從事供電業務之公司，個別目標公司稱為「目標公司」 |
| 「目標公司股份」  | 指 | 目標公司之全部已發行股本  |
| 「目標集團」    | 指 | 目標公司及彼等各自之附屬公司  |

---

## 釋 義

---

|      |   |                                 |
|------|---|---------------------------------|
| 「交易」 | 指 | 合營交易及根據收購協議提供擔保                 |
| 「英國」 | 指 | 英國                              |
| 「賣方」 | 指 | EDF 及 CSW Investments，兩者均為獨立第三方 |
| 「%」  | 指 | 百分比                             |

附註：本通函所列之幣值以二零一零年八月十九日的匯率 1.00 英鎊兌港幣 12.099 元換算，有關換算僅作說明之用。

 **長江基建集團有限公司**  
(於百慕達註冊成立之有限公司)  
(股份代號：1038)

**董事會**

**執行董事**

李澤鉅 (主席)  
霍建寧 (副主席) 甘慶林 (集團董事總經理)  
周胡慕芳\* 葉德銓 (副主席)  
陸法蘭 甄達安 (副董事總經理)  
曹榮森

\* 亦為霍建寧及陸法蘭之替任董事

**獨立非執行董事**

張英潮  
郭李綺華  
孫潘秀美  
羅時樂  
藍鴻震

**替任董事**

文嘉強 (為葉德銓之替任董事)  
楊逸芝 (為甘慶林之替任董事)

**註冊辦事處**

Clarendon House  
Church Street  
Hamilton HM11  
Bermuda

**主要營業地點**

香港皇后大道中2號  
長江集團中心12樓

**非執行董事**

李王佩玲  
高保利  
麥理思

**公司秘書**

楊逸芝

敬啟者：

**可能主要交易  
可能成立合營企業及  
可能提供財務資助**

**緒言**

本公司謹此提述於二零一零年七月三十日由本公司與港燈根據上市規則第13.09條刊發之聯合公告，以及於二零一零年八月二十三日由本公司、和黃與港燈刊發之聯合公告，內容均與(其中包括)交易有關。誠如該等聯合公告所述，競投公司及為競投公司作出擔保之擔保人已就建議收購目標公司參與競投，並於二零一零年七月二十九日(英國時間)/二零一零年七月三十日(香港時間)向賣方交付要約及其他交易文件。要約須待賣方

---

## 董事會函件

---

於二零一零年十月二十四日(英國時間)或之前接納。賣方已表示將待(其中包括)其與歐洲工務委員會完成諮詢後,方可落實有關接納要約之決定。

倘要約獲賣方接納,(i)收購事項將待下文「要約及可能收購事項之主要條款」一節「先決條件」一段所載之若干條件達成後,方告完成;及(ii)擔保人、長江基建附屬公司、港燈附屬公司及基金會公司擬訂立合營交易,以(其中包括)就收購事項認購競投公司股份及向競投公司提供財務資助。

本通函旨在向閣下提供有關可能交易之進一步資料。

### 可能合營交易之主要條款

倘要約獲賣方接納,擔保人、長江基建附屬公司、港燈附屬公司及基金會公司擬就可能合營交易訂立股東協議。股東協議就可能合營交易擬訂明之主要條款包括以下各項:

#### 資金

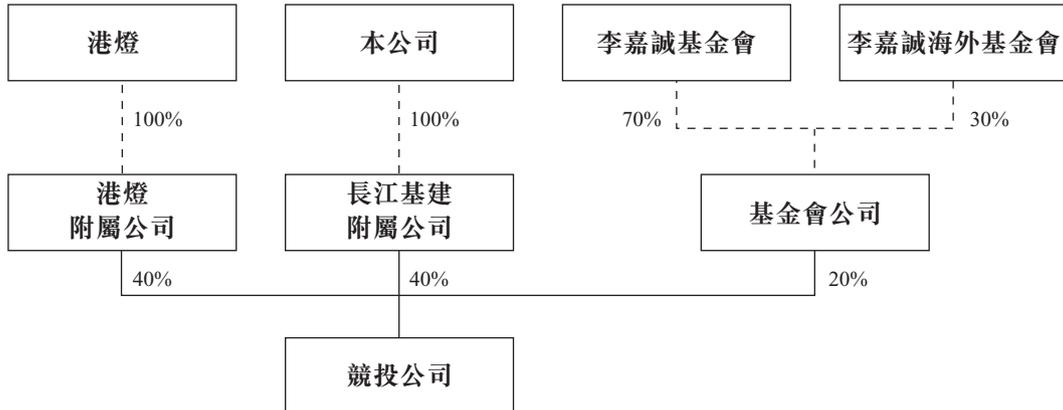
可能合營交易之總資金金額將由銀行融資(詳情載於「合營交易之銀行融資」一節)及由長江基建附屬公司、港燈附屬公司及基金會公司按40:40:20之比例以股本及股東貸款組合提供。由本公司提供之現金擬分別由內部資源及部分由銀行貸款撥付。

#### 股權

若干長江基建附屬公司、一間港燈附屬公司及一間基金會公司將認購競投公司股份中之若干普通股及優先股,彼等各佔競投公司全部已發行股本之比例分別為40%、40%及20%。按股本代價、可能交易之估計成本及開支,以及競投公司所需營運資金計算,長江基建附屬公司將支付之總認購價將最高約為711,200,000英鎊(約港幣8,604,808,800元)。

## 董事會函件

競投公司於完成可能合營交易後之簡要股權架構如下：



待可能合營交易完成後，競投公司將於本公司之綜合財務報表入賬為本公司之聯營公司。

### 股東貸款

一間長江基建附屬公司、一間港燈附屬公司及一間基金會公司將按40:40:20之比例向競投公司及Non-Reg控股公司墊付股東貸款。由於競投公司及Non-Reg控股公司預期提取約665,000,000英鎊（約港幣8,045,835,000元）之銀行融資（詳情載於下文「合營交易之銀行融資」一節）作為股本代價之部分資金，預期由該長江基建附屬公司根據股本代價、可能交易之估計成本及開支，及競投公司所需營運資金，向競投公司及Non-Reg控股公司墊付之股東貸款之總金額約350,000,000英鎊（約港幣4,234,650,000元）。於該情況下，本集團就可能合營交易提供之總資金（通過股本及股東貸款）將約為1,061,200,000英鎊（約港幣12,839,458,800元）。

然而，倘未提取該額度或完全不提取銀行融資，股東貸款之總金額將會增加，以彌補任何欠額，惟股東貸款之總金額上限不會多於約616,000,000英鎊（約港幣7,452,984,000元）。

### 董事會之組成

本公司、港燈及李嘉誠基金會將有權就其直接或間接擁有競投公司股本中每完整20%普通股各自委任一名競投公司（及Non-Reg控股公司）董事。因此，競投公司將有五名董事，而本公司、港燈及李嘉誠基金會將分別有權提名兩名、兩名及一名董事。

於競投公司任何董事會會議上處理業務之法定人數須至少包括由本公司、港燈及李嘉誠基金會各自委任之一名董事。

## 股份權利

可供分派溢利將按40:40:20之實際比例分派予該等長江基建附屬公司、該港燈附屬公司及該基金會公司。就通過競投公司清盤之決議案而退還之資本，亦將按40:40:20之實際比例退還予該等長江基建附屬公司、該港燈附屬公司及該基金會公司。

該等長江基建附屬公司、該港燈附屬公司及該基金會公司將認購競投公司股本內之普通股及優先股各有不同之投票權。然而，股東協議訂明，如未取得本公司、港燈及李嘉誠基金會各自之事前書面同意，競投公司及其任何附屬公司均不可進行以下任何事項：

- (i) 修訂其組織章程細則（競投公司按合營交易擬備之決議案獲通過而採納之組織章程細則除外）；
- (ii) 設立或發行任何競投公司股份（於根據合營交易擬訂立股東協議當日已發行之股份或根據合營交易將予配發及發行之競投公司股份除外）或授出競投公司股份之任何購股權（除非根據競投公司或其任何附屬公司任何銀行融資之條款需避免或解決違約事件，在此情況下，將予發行之任何競投公司股份須首先以相同條款按競投公司股東各自於競投公司持有普通股之相關比例向該等股東發售，而任何未獲認購之股份須於向任何並非競投公司股東之人士發售前，按接納認購之競投公司股東各自於競投公司持有普通股之相關比例向該等股東整手發售）；
- (iii) 資本化、還款或以其他任何形式分派任何儲備之進賬或贖回任何競投公司股份或任何其他股本重組；
- (iv) 就清盤或清算發出任何呈請或通過任何決議案或申請任何遺產管理令；
- (v) 於收購事項完成前，競投公司及／或Non-Reg控股公司行使收購協議及／或融資文件項下之任何權利；
- (vi) 於收購事項完成前，競投公司及／或Non-Reg控股公司豁免收購協議及／或融資文件項下之任何權利；及
- (vii) 於收購事項完成前，修訂根據收購協議競投公司或Non-Reg控股公司將訂立之收購協議及任何文件及／或融資文件。

---

## 董事會函件

---

因此，該等事項之所有決定將須獲得本公司、港燈及李嘉誠基金會之一致同意。此外，股東協議進一步訂明，除非於董事會會議上獲得競投公司董事會至少80%之投票表決票數批准，否則競投公司及其任何附屬公司均不可進行以下任何事項（因此，進行該等事項實際上將須取得本公司及港燈之同意）：

- (i) 對目標集團持有之任何牌照作出任何雙方同意之修訂（氣電市場辦公室視為慣常之任何變動除外）；
- (ii) 競投公司或其任何附屬公司與氣電市場辦公室訂立任何具法律約束力之責任或承諾或向氣電市場辦公室提交任何重大呈請；
- (iii) 競投公司或其任何附屬公司於業務性質方面之任何變動，包括以下原因所導致之任何變動：
  - (a) 任何收購或投資於另一間公司（競投公司之全資附屬公司除外）或參與任何合夥企業或合營企業；
  - (b) 與任何其他公司或法律實體進行兼併或合併；或
  - (c) 任何拓展或擴大或改變競投公司或其任何附屬公司之核心業務；
- (iv) 核數師之任何變動；
- (v) 會計參考日期之任何變動；
- (vi) 除根據融資文件所擬進行外，作出任何保證或賠償保證或任何類似保證；
- (vii) 股息政策之任何變動；
- (viii) 稅務選擇或分類之任何變動（即競投公司或其任何附屬公司之稅務狀況之性質有所變動，而該變動將對競投公司整體股東或任何個別競投公司股東產生不利影響，或在現時組成競投公司及其附屬公司之架構中納入新實體而產生相同影響）；
- (ix) 任何購買競投公司本身之股份；
- (x) 出售知識產權或資訊科技有關之權利或資產，而有關出售可能有損競投公司集團之業務營運；

---

## 董事會函件

---

- (xi) 收購任何與競投公司集團業務營運無關之資產或業務，而將予收購之資產或業務之價值超過30,000,000英鎊(約港幣362,970,000元)，或出售競投公司集團之任何資產或部分業務而可能有損競投公司集團之業務營運；
- (xii) 訂立涉及由競投公司或其任何附屬公司支付或收取款項或競投公司或其任何附屬公司需承擔超過合共50,000,000英鎊(約港幣604,950,000元)之負債之任何合約(無論就提供服務或就收購或出售任何資產或其他事宜)；
- (xiii) 除根據融資文件所擬進行外，競投公司或其任何附屬公司合共借取超過每年50,000,000英鎊(約港幣604,950,000元)之款項(其獲確認任何該借款僅可為銀行契約批准之金額，並為競投公司或(視情況而定)其任何附屬公司之一般業務所需)；
- (xiv) 除根據融資文件所擬進行外，就任何資產設立任何按揭、押記、留置權或產權負擔；
- (xv) 就任何涉及於任何一年須支付或收取合共20,000,000英鎊(約港幣241,980,000元)或以上之法律糾紛或訴訟作出和解或妥協；
- (xvi) 委任或罷免任何行政總裁、財務總監或任何其他重要僱員；
- (xvii) 採納或修訂年度業務方案；
- (xviii) (除可能有損競投公司集團業務營運之出售事項外)於任何一年內，以合共逾20,000,000英鎊(約港幣241,980,000元)之代價出售知識產權或資訊科技有關之權利或資產；及
- (xix) 設立或發行新股份，以避免或解決競投公司或其任何附屬公司之任何銀行融資條款下之違約事件。

除該等保留事項外，所有與競投公司有關之事項須由競投公司董事會大多數成員決定，惟法例另有規定者除外。有關事項之決定須取得由本公司、港燈及基金會任何兩者提名之董事批准。然而，競投公司之任何董事均可要求以投票方式表決，在此情況下，有關事項僅須獲得至少80%之投票表決票數批准。因此，進行有關事項實際上將須取得本公司及港燈之同意。

## 擔保

本公司及港燈將根據其於競投公司之持股比例分別就該等長江基建附屬公司及該港燈附屬公司於可能合營交易項下之若干責任(包括出資責任)個別作出擔保。李嘉誠基金會及李嘉誠海外基金會將分別按70%及30%之基準就該基金會公司就可能合營交易須履行之若干責任(包括出資責任)個別作出擔保。

## 先決條件

訂約方於股東協議項下之責任須待以下條件達成後，方告完成：

- (a) 根據上市規則規定，符合資格於港燈股東特別大會上投票之港燈股東批准港燈履行其於股東協議項下之責任；
- (b) 以下兩者之一：
  - (i) 根據上市規則規定，符合資格於本公司股東特別大會上投票之股東批准本公司履行其於股東協議項下之責任；或
  - (ii) 根據上市規則第14章，取得大多數股東就上述作出之書面批准；及
- (c) 達成完成收購事項之條件(載於下文「要約及可能收購事項之主要條款」一節「先決條件」一段)。

## 合營交易之銀行融資

倘要約獲賣方接納，預期競投公司及Non-Reg控股公司將安排取得總金額最多約1,175,000,000英鎊(約港幣14,216,325,000元)之銀行融資，當中約665,000,000英鎊(約港幣8,045,835,000元)將用作為股本代價之部分資金，510,000,000英鎊(約港幣6,170,490,000元)將用作支付於收購事項完成後競投公司、Non-Reg控股公司及其附屬公司之一般營運資金需要及/或資本開支需要。建議作為競投公司及Non-Reg控股公司於銀行融資項下負債之抵押，該等長江基建附屬公司將(i)其墊付予競投公司及Non-Reg控股公司之股東貸款轉予有關銀行及(ii)彼等擁有之競投公司股份以有限追索權抵押予有關銀行。該等銀行融資項下之貸款對本集團並無追索權。

### 要約及可能收購事項之主要條款

#### 要約

要約須待賣方接納，而賣方已表示將待(其中包括)其與歐洲工務委員會完成諮詢後，方可落實有關接納要約之決定。因此，儘管競投公司已獲授予專有權期間(詳情載於下文「專有權期間」一段)，並不保證競投公司將成功競投並收購目標公司，而可能收購事項可能進行或可能不會進行。要約將有待接納，直至由二零一零年七月二十六日起計90個曆日當日(即二零一零年十月二十四日(英國時間))為止。

#### 專有權期間

由二零一零年七月二十六日至最後完成日後六個月為止，競投公司獲授予專有權，於該期間內，賣方及彼等各自之集團成員公司及彼等各自之僱員、董事、代表及顧問均不可與任何有興趣之第三方就可能出售目標公司(a)直接或間接展開、進行、繼續或參與或以其他方式進行任何協商或磋商；或(b)訂立任何協議或安排(不論口頭或書面)；或(c)與歐洲工務委員會就所有或任何目標公司之可能收購方(競投公司及擔保人除外)進行之收購展開或進行任何諮詢程序(「專有權責任」)。倘違反專有權責任，賣方須於競投公司向賣方作出書面要求後五個營業日內，向競投公司支付誘使費，該費用為以下較高之金額：(a)相等於(i)股本代價；及(ii)賣方因或涉及違反專有權責任而收取之任何其他要約所訂之代價之差額(惟倘僅出售部分目標公司股份，將對此計算作出適當調整)；及(b)10,000,000英鎊(約港幣120,990,000元)。

倘賣方向競投公司及擔保人發出不擬進行收購事項之通知，或於二零一零年十月二十四日前尚未向競投公司及擔保人發出接納通知，賣方將須償付競投公司就競投目標公司股份而招致之合理費用，上限為5,000,000英鎊(約港幣60,495,000元)，另加由要約日期起至競投公司接獲不進行交易通知之日或二零一零年十月二十四日(以較早者為準)止，按每個完整30個曆日期間計之250,000英鎊(約港幣3,024,750元)。

#### 可能收購事項

倘要約獲賣方接納，賣方(作為賣方)、競投公司(作為買方)及擔保人(作為擔保人)將訂立收購協議，據此，賣方及競投公司將同意根據收購協議之條款及條件分別出售及收購目標公司股份。

### 代價

要約之總代價(包括股本代價加承擔債務)為5,775,000,000英鎊(約港幣69,871,725,000元)。目標公司股份之股本代價為3,180,000,000英鎊(約港幣38,474,820,000元)。

倘要約獲賣方接納而收購事項繼續進行，競投公司將於收購事項完成日期向賣方支付股本代價。

股本代價可就目標公司資金免稅額之重新計算而向下調整(但不能向上調整)。

股本代價乃按照由Electricité de France進行之競投過程及經本公司、港燈及基金會組成之財團(作為一方)與賣方(作為另一方)公平磋商後釐定。

### 先決條件

根據收購協議，收購事項須待於最後完成日或之前達成(或獲豁免)以下條件，方告完成：

- (a) 法國經濟金融部根據日期為一九八六年八月六日第86-912號法國法律第20條(經不時修訂)，就收購協議擬進行之交易(及所載之條款及條件)及其他交易文件發出授權頒令；
- (b) 根據上市規則，符合資格於港燈股東特別大會上投票之港燈股東批准港燈履行其於競投公司之合營企業及收購協議(及其項下擬進行之交易及事宜)項下之責任；
- (c) 以下兩者之一：
  - (i) 合資格於本公司股東特別大會上投票之股東批准本公司根據上市規則履行其於競投公司之合營企業及收購協議(及其項下擬進行之交易及事宜)項下之責任；或
  - (ii) 根據上市規則第14章，取得大多數股東就上述作出之書面批准；及

---

## 董事會函件

---

(d) 歐盟委員會就收購目標公司股份：

- (i) 根據委員會法規(EC)139/2004(「法規」)第6(1)(b)或6(2)條採納決定，或視為已根據法規第10(6)條採納決定，宣佈收購目標公司股份適用於一般市場；或
- (ii) 採納決定，或視為已採納決定，根據法規第9條將目標公司股份之全部收購歸屬於英國全國機構，及OFT採納決定根據二零零二年企業法之合併監控條文不將目標公司股份之收購或其產生之事宜歸屬於競爭委員會；或
- (iii) 採納決定，或視為已採納決定，根據法規第9條將部分合併歸屬於英國全國機構(「部分提交決定」)及：
  - (1) OFT採納決定根據二零零二年企業法之合併監控條文不將已根據部分提交決定或其產生之任何事宜歸屬於英國機構合併之任何部分歸屬於競爭委員會；及
  - (2) 歐盟委員會根據法規第6(1)或6(2)條作出決定，或視作已作出決定，宣佈部分提交決定並無歸屬於英國全國機構之目標公司股份收購部分適用於一般市場。

根據收購協議EDF將須作出一切合理努力盡快並於最後完成日或之前達成或促使達成上述第(a)項所載之條件。競投公司及擔保人須作出一切合理努力盡快並於最後完成日或之前達成或促使達成以上第(b)、(c)及(d)項所載之條件。

### 終止費

倘要約獲賣方接納，且收購協議經已訂立，但隨後因任何股東批准條件未能於最後完成日前達成(或獲豁免)而被終止，則須支付股東批准終止費100,000,000英鎊(約港幣1,209,900,000元)予EDF。倘本公司或港燈未能按上市規則規定分別向其股東或獨立股東取得批准，則本公司或港燈(視情況而定)將因未能取得其股東批准而獨自全數負責支付股東批准終止費。倘收購協議因競爭條件未能於最後完成日前達成(或獲豁免)而被終止，競投公司將向EDF支付競爭終止費50,000,000英鎊(約港幣604,950,000元)。

---

## 董事會函件

---

倘於最後完成日，未能達成(或獲競投公司豁免)競爭條件及一項或兩項股東批准條件，則僅須支付股東批准終止費。

倘於最後完成日或之前未能達成上文「先決條件」一段第(a)項載列之條件，或競投公司因賣方違約而行使其權利終止收購協議，賣方須償付競投公司就競投目標公司股份而招致之合理費用，上限為5,000,000英鎊(約港幣60,495,000元)，另加由要約日期起至二零一零年十月二十四日止，按每個完整30個曆日期間計250,000英鎊(約港幣3,024,750元)。

### 完成

收購事項將於賣方或競投公司(視情況而定)發出通知確認須予達成之先決條件已全部達成(或獲豁免)後第10個營業日完成，惟倘於建議完成前：

- (a) 競投公司不擬收購由某一目標公司間接全資擁有之若干公司之任何股份，並未由目標集團轉讓，並將由目標公司或其附屬公司繼續持有；或
- (b) 為使有關各方在不會導致目標集團成員公司就其從事之若干業務出現違約或產生終止權利之情況下訂立及履行收購協議而須向第三方獲取之同意、豁免、解除及條件仍未取得或達成；或
- (c) (i)與目標公司相關之若干退休金計劃之信託人仍未簽署若干文件，或已提出若干反對意見，或並不願意解除賣方之若干責任；(ii)賣方或彼等之集團成員遭第三方禁止向退休金計劃作出若干供款；或(iii)倘賣方向有關退休金機構(「**退休金監管機構**」)尋求對收購協議項下擬進行之交易之批准，而退休金監管機構已知會賣方，將不會按所尋求之條款而批准或須在作出額外出資、財務資助及／或採取賣方不接受之其他行動或因收購協議項下擬進行之交易而向賣方或彼等之集團成員實施制裁之情況下方會批准。

賣方或(僅就上文第(c)段所述情況而言)競投公司可書面通知對方，將收購事項推遲至通知所載之日期及時間，惟該經修訂完成日期不得遲於最後完成日。倘發生第(c)段所述之事件或其於最後完成日持續發生，則收購協議將即時終止，而雙方均毋須向對方負責(於終止前已累計之任何權利及責任除外)。

### 完成抵押信用狀

根據要約之條款，競投公司已獲發出完成抵押信用狀，該信用狀已獲託管並將於賣方接納要約時發出。倘收購協議因以下任何理由而被賣方終止：

- (a) 股東批准條件及／或競爭條件於最後完成日仍未達成及於當日或之前並未獲豁免；
- (b) 競投公司並無履行有關目標公司若干退休計劃之若干責任；或
- (c) 收購事項推遲完成，並於推遲日期因競投公司違約而仍未完成，

根據完成抵押信用狀，賣方將有權即時要求收取25,000,000英鎊（約港幣302,475,000元），而賣方須就其利益保留該款項。然而，根據完成抵押信用狀，倘已向EDF全數支付股東批准終止費或競爭終止費，賣方將無權要求收取款項。

### 擔保

各擔保人將按其於競投公司之股權比例個別向賣方就競投公司將準時履行競投公司於收購協議之若干責任（包括付款責任）作出擔保，而競投公司之責任須於收購事項完成或之前履行。

### 賣方及目標公司之資料

EDF為Electricité de France全資擁有。其於英國擁有並經營三個受規管供電網絡，覆蓋倫敦、英格蘭東南部及英格蘭東部。該等網絡向約7,800,000名客戶提供服務，系統全長逾182,000公里，為英國提供近四分之一的電力，為該國最大之供電商。

EDF透過其全資附屬公司CSW Investments亦於英國經營若干不受規管之供電業務，其中主要包括向數個私人擁有之場所（包括若干主要機場及鐵路系統）供電之商業合約。

據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，賣方及彼等之最終實益擁有人均為獨立於本集團及本公司之關連人士之第三方。

---

## 董事會函件

---

截至二零零八年及二零零九年十二月三十一日止財政年度，目標公司之經審核合併除稅及特殊項目前純利分別約為703,500,000英鎊(約港幣8,511,646,500元)及668,800,000英鎊(約港幣8,091,811,200元)，而目標公司之經審核合併除稅及特殊項目後純利分別約為490,500,000英鎊(約港幣5,934,559,500元)及495,000,000英鎊(約港幣5,989,005,000元)。於二零零九年十二月三十一日，目標公司之經審核合併資產淨值約為2,309,400,000英鎊(約港幣27,941,430,600元)。上述目標集團之財務資料亦載於本通函附錄二目標集團之會計師報告。

### 本集團之資料

本集團主要業務集中於基建之發展、投資及經營，分佈範圍遍及香港、內地、澳洲、新西蘭、英國、加拿大及菲律賓。

### 港燈集團之資料

港燈集團從事發電業務及向香港島及南丫島輸配電力。於香港以外，港燈集團投資於中國內地、澳洲、新西蘭、加拿大、泰國及英國之電力相關業務及於英國之氣體分銷業務。

本公司於港燈之已發行股本中擁有約38.87%權益。

### 基金會之資料

李嘉誠基金會及李嘉誠海外基金會均為由李嘉誠先生成立之公益機構，旨在推動奉獻文化，及統籌有關教育、醫療、文化及公益項目之捐款。基金會不時投資於香港及海外之優質項目，以增加其資本回報作公益用途。

據董事經作出一切合理查詢後所知、所悉及所信，李嘉誠基金會及李嘉誠海外基金會各自均為擔保有限公司及並無最終實益擁有人，且並非本公司之關連人士，而本公司之關連人士對李嘉誠基金會或李嘉誠海外基金會並無控制權及任何實益權益。因此，李嘉誠基金會及李嘉誠海外基金會均為獨立於本公司及本公司關連人士之第三方。

### 進行可能交易之理由及對本集團之裨益

本公司為多元化的投資公司，集中於香港、內地、澳洲、新西蘭、英國、加拿大及菲律賓之基建發展、投資及經營。本公司及港燈於過往曾就多項合營項目進行合作，彼等之過往合作經驗成功令港燈成為可能交易之適合夥伴。因此，本公司認為，於收購事項完成後，本公司將透過與港燈之可能合營交易而獲益。

建議支付股本代價所需之現金部分將以競投公司之內部資源(將按上文「可能合營交易之主要條款」一節所載之方式由本公司、港燈及基金會提供)及部分將自上文「合營交易之銀行融資」一節所述之銀行融資撥付。

董事(包括獨立非執行董事)認為，合營交易之條款乃按一般商業條款訂立並屬公平合理，且符合本公司及股東之整體利益。

### 本集團之財務及經營前景

截至二零零九年十二月三十一日止年度，本集團之經審核股東應佔溢利為港幣5,568,000,000元，較截至二零零八年十二月三十一日止年度增加26%。本集團營業額連同其攤佔共同控制實體之營業額為港幣4,054,000,000元，較截至二零零八年十二月三十一日止年度下降46%。截至二零零九年十二月三十一日止年度，每股盈利為港幣2.47元。

於二零零九年，港燈繼續為本集團的最大溢利貢獻來源，本集團是年度42%的溢利貢獻來自港燈，港燈為本集團提供港幣2,578,000,000元之溢利貢獻，下跌17%，乃因新管制計劃協議調低准許利潤水平，導致港燈的本地業務溢利下跌34%，惟港燈的國際業務溢利於年內增長一倍，抵銷部份跌幅。本集團中國投資組合之溢利貢獻為港幣1,720,000,000元，增加29%，當中包括出售三家發電廠予港燈錄得港幣1,314,000,000元的一次性收益。本集團澳洲投資組合之溢利貢獻減少5%至港幣805,000,000元，乃主要由於匯率波動所致，澳洲業務之相關營運令溢利穩健增長。本集團英國投資組合之溢利貢獻增長12%至港幣616,000,000元。本集團加拿大投資組合及新西蘭投資組合之溢利貢獻分別錄得大幅增長116%至港幣138,000,000元及142%至港幣80,000,000元。本集團之基建材料業務貢獻溢利港幣146,000,000元，增幅為15%。

截至二零零九年十二月三十一日，本集團持有現金逾港幣一百億元。本集團具備優厚條件以物色大型收購項目，強化本集團之優質投資組合。本公司對業務前景感到樂觀，並將繼續建基於既有之增長動力、鞏固根基及穩健業務。

預期收購事項將進一步提升本公司受規管業務之現有強健組合。

### 交易對本公司盈利及資產與負債之影響

合營交易之總代價將以本集團之內部資源及銀行借款支付。

於合營交易完成後，本公司以權益會計法將競投公司之業績列為「聯營公司權益」入賬。根據附錄四所示經擴大集團之未經審核備考財務資料，本集團於二零一零年六月三十日之未經審核資產總值及負債總額分別約為港幣51,452,000,000元及港幣9,409,000,000元。於合營交易完成後，經擴大集團之未經審核備考資產總值及負債總額將分別約為港幣55,686,000,000元及港幣13,643,000,000元。

合營交易將令本集團之除稅及利息前溢利因分佔競投公司之營運業績而增加。

除上文所述外，可能交易對本公司之資產與負債並無重大影響。

### 豁免嚴格遵守上市規則第4.03條

根據上市規則第4.03條，須載入本通函之目標集團會計師報告須由香港法例第50章專業會計師條例項下之合資格執業會計師編製。上市規則第4.03條亦訂明，倘上市發行人就收購海外公司刊發通函，聯交所可允許由並非完全合資格但獲聯交所接納之會計師行編製會計師報告。該會計師行一般必須具有國際名稱及聲譽，並為認可會計師組織之成員。

目標公司於英國註冊成立並於英國經營業務。Deloitte LLP獲委任為目標集團截至二零零九年十二月三十一日止三個財政年度之核數師，以就其根據英國公認會計慣例編製之賬目刊發核數師報告。董事認為，Deloitte LLP早對目標集團之營運、會計、申報與管理系統及財務資料有所瞭解，並熟悉目標集團之財務資料。鑒於上述理由及與目標集團位處同一地域，聘任Deloitte LLP依據國際財務報告準則刊發目標集團之會計師報告更具成本及時間效益。

Deloitte LLP儘管並非根據專業會計師條例註冊，但為國際認可會計師協會英格蘭及威爾斯特許會計師公會之會員，並為國際著名的德勤•關黃陳方會計師行的一部分。

---

## 董事會函件

---

董事認為，委任 Deloitte LLP 而非專業會計師條例項下之合資格專業會計師為申報會計師以刊發將載入本通函之目標集團之會計師報告更為適宜。因此，本公司向聯交所申請豁免嚴格遵守上市規則第 4.03 條，允許 Deloitte LLP 編製目標集團之會計師報告，以供載入本通函。聯交所於二零一零年八月二十日授出有關豁免。

### 一般事項

倘要約獲賣方接納而收購事項繼續進行，預期一個或多個有關百分比比率就 (i) 本公司根據可能合營交易將向競投公司提供之出資及 (ii) 本公司建議按其根據收購協議於競投公司之股權比例個別向賣方提供之擔保，超過 25% 但少於 100%，因此根據上市規則第 14 章，交易將構成本公司之主要交易，並須遵守有關申報、公佈及經股東批准之規定。倘要約獲賣方接納而收購事項繼續進行，由於資產百分比率超過 8%，本公司就可能交易而可能提供財務資助及擔保預期亦須遵守上市規則第 13.16 條及第 13.22 條之一般披露責任。倘本公司就批准可能交易召開股東大會，由於本公司概無股東須於會上放棄投票，加上本公司已取得 Hutchison Infrastructure Holdings Limited (現持有本公司 1,906,681,945 股股份，佔本公司已發行股本約 84.58%) 就可能交易作出之書面批准，故根據上市規則第 14.44 條，本公司毋須就批准收購事項召開股東大會。

務請注意由於尚未確定要約將獲賣方接納，合營交易可能訂立或可能不會訂立，或可能按與上述不同之條款或方式訂立。本公司將根據上市規則於要約獲賣方接納時作出進一步公佈。

另務請閣下注意本通函各附錄所載之其他資料。

此致

列位股東 台照

承董事會命  
長江基建集團有限公司  
主席  
李澤鉅  
謹啟

二零一零年八月二十四日

**(A) 本集團之經審核綜合財務報表**

本公司須於本通函中載列本集團最近三個財政年度有關溢利及虧損、財務記錄及狀況之資料(以比較列表的形式載列)以及最近期刊發之經審核資產負債表連同最近財政年度之年度賬目附註。

本集團截至二零零九年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表載於本公司於二零一零年四月七日刊發之二零零九年年報第 51 頁。二零零九年年報亦刊載於本公司網站 <http://www.cki.com.hk>。請亦參閱下文二零零九年年報之快速鏈接：

[http://www.cki.com.hk/chinese/PDF\\_file/annualReport/2009/cki\\_ar09\\_full.pdf](http://www.cki.com.hk/chinese/PDF_file/annualReport/2009/cki_ar09_full.pdf)

本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表載於本公司於二零零九年四月七日刊發之二零零八年年報第 108 頁。二零零八年年報亦刊載於本公司網站 <http://www.cki.com.hk>。請亦參閱下文二零零八年年報之快速鏈接：

[http://www.cki.com.hk/chinese/PDF\\_file/annualReport/2008/cki\\_ar08\\_full.pdf](http://www.cki.com.hk/chinese/PDF_file/annualReport/2008/cki_ar08_full.pdf)

本集團截至二零零七年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表載於本公司於二零零八年四月十一日刊發之二零零七年年報第 115 頁。二零零七年年報亦刊載於本公司網站 <http://www.cki.com.hk>。請亦參閱下文二零零七年年報之快速鏈接：

[http://www.cki.com.hk/chinese/PDF\\_file/annualReport/2007/cki\\_ar07\\_full.pdf](http://www.cki.com.hk/chinese/PDF_file/annualReport/2007/cki_ar07_full.pdf)

**(B) 已收購公司之資料**

本公司亦須於本通函載列自本集團最近刊發經審核賬目日期起已收購之任何公司之資料。自最近刊發經審核賬目日期起之收購事項已載列於本公司於二零一零年六月三十日刊發之通函。該通函亦已刊登於本公司網站 <http://www.cki.com.hk>。請瀏覽以下有關該通函之連結：

[http://www.cki.com.hk/chinese/PDF\\_file/announcement/2010/20100629\\_1.pdf](http://www.cki.com.hk/chinese/PDF_file/announcement/2010/20100629_1.pdf)

**(C) 債務**

於二零一零年七月三十一日營業時間結束時，就本債務聲明而言，本集團之未償還借貸約為港幣7,867,000,000元，包括無抵押銀行貸款及其他借款約港幣7,734,000,000元、已抵押銀行貸款約港幣30,000,000元，以及融資租約債務約港幣103,000,000元。

於二零一零年七月三十一日營業時間結束時，本集團之或然負債約為港幣1,212,000,000元。或然負債包括為一間聯營公司提取之銀行貸款作出擔保約港幣1,182,000,000元及分包商保函約港幣30,000,000元。

除以上披露者或本通函其他部分載述者，以及集團內部負債外，於二零一零年七月三十一日營業時間結束時，本集團概無任何按揭、抵押、債券、銀行透支，或已發行或未償還、或已授權或已增設但未發行之貸款資本或類似債務、融資租約承擔、租購承擔、承兌負債（一般貿易票據除外）、承兌信貸或擔保或其他或然負債。

**(D) 營運資金**

董事認為，經考慮本集團之內部資源及可動用信貸後，本集團具充裕營運資金應付由本通函日期起計最少十二個月之需求。

# Deloitte.

2 Deloitte LLP  
New Street Square  
London  
EC4A 3BZ

敬啟者：

以下所載為吾等就以下財務資料附註1所載之EDF Energy plc(「EDF」)附屬公司之合併財務資料(「EDF Energy Networks Group」)作出之報告，以供載入長江基建集團有限公司(「長江基建」)於二零一零年八月二十四日就長江基建擬收購EDF Energy Networks Group之40%股權而刊發之通函(「通函」)內。該等合併財務資料包括截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度及二零一零年三月三十一日止三個月(統稱「有關期間」)之財務資料(「財務資料」)、以及截至二零零九年三月三十一日止三個月之有限財務資料(「第一季度比較財務資料」)(統稱「合併財務資料」)。合併財務資料乃根據以下「編製基準」一節所載之基準編製。

## 有關財務資料之意見

就本報告而言，EDF董事已按照財務資料附註1所載之主要會計政策(與國際會計準則委員會所頒佈之國際財務報告準則一致)編製EDF Energy Networks Group於有關期間之合併財務報表(「合併財務報表」)。就本報告而言，吾等已按照國際審計與鑒證準則委員會所頒佈之國際審計準則對有關期間之合併財務資料進行獨立審核程序。

吾等已根據香港會計師公會所頒佈之核數指引第3.340條「招股章程及申報會計師」審閱於有關期間之合併財務報表。

吾等乃根據合併財務報表編製有關期間之財務資料。在編製吾等之報告以載入通函時，毋須就合併財務報表作出調整。合併財務報表由批准其刊發之EDF董事負責編製。長江基建董事須負責通函(本報告為其部分)之內容。吾等之責任為根據合併財務資料編製本報告所載之財務資料，並就財務資料發表獨立意見及向閣下報告。

EDF董事須負責根據編製基準表明其財務資料真實而公平地呈列。長江基建董事須負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「主板上市規則」)及香港公司條例之披露要求，表明其財務資料真實而公平地呈列。該責任包括，就財務資料選擇適當之主要會計政策，並按情況作出合理之會計估計。

吾等認為，根據合併財務資料附註1所載之編製基準，就本報告而言，財務資料及其附註真實而公平地反映EDF Energy Networks Group於二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日及二零一零年三月三十一日之財務狀況，以及EDF Energy Networks Group截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度及截至二零一零年三月三十一日止三個月期間之合併業績及現金流。

#### 有關第一季度比較資料之審閱意見

第一季度比較資料包括由EDF董事僅就本報告而編製之EDF Energy Networks Group截至二零零九年三月三十一日止三個月之合併收益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表連同其附註，並已從相同期間之合併財務報表中摘錄。吾等已按照國際審計與鑒證準則委員會所頒佈之國際審閱項目準則第2410號「由實體之獨立核數師執行之中期財務資料審閱」審閱第一季度比較財務資料。

第一季度比較財務資料之審閱主要包括對負責財務及會計事務之人員作出查詢，並應用分析性及其他審閱程序。審閱之範圍遠較根據國際審計準則進行審核之範圍為小，故不能令吾等保證吾等可知悉在審核中可能發現之所有重大事項。因此，吾等並無就第一季度比較財務資料發表審核意見。根據吾等之審閱，吾等並無發現任何事項，令吾等相信第一季度比較財務資料在各重大方面並無根據與編製財務資料所採用者一致之會計政策而編製。

## A. 財務資料

## 合併收益表

附註： 所有交易均有關合併集團之持續經營業務。

| 百萬英鎊                      | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 |         |         | 截至三月三十一日<br>止三個月 |         |
|---------------------------|----|--------------|---------|---------|------------------|---------|
|                           |    | 二零零七年        | 二零零八年   | 二零零九年   | 二零零九年            | 二零一零年   |
|                           |    |              |         |         | (未經審核)           |         |
| 收入                        | 5  | 1,476.8      | 1,482.5 | 1,461.7 | 402.1            | 389.5   |
| 銷售成本                      |    | (272.1)      | (193.2) | (183.5) | (50.1)           | (35.2)  |
| 毛利                        |    | 1,204.7      | 1,289.3 | 1,278.2 | 352.0            | 354.3   |
| 分銷成本                      |    | (466.7)      | (455.1) | (459.9) | (123.5)          | (122.5) |
| 行政支出                      |    | (48.7)       | (77.9)  | (60.2)  | (15.3)           | (14.4)  |
| 攤佔共同控制實體之業績               |    | 2.4          | 1.1     | 1.1     | 0.1              | 0.3     |
| 撤銷有關 Metronet 合約之<br>應收賬款 | 6  | (19.2)       | —       | —       | —                | —       |
| 營運溢利                      |    | 672.5        | 757.4   | 759.2   | 213.3            | 217.7   |
| 投資收入                      | 10 | 55.8         | 67.6    | 35.2    | 10.2             | 8.5     |
| 融資成本                      | 11 | (127.7)      | (121.5) | (125.6) | (34.6)           | (43.5)  |
| 除稅前溢利                     | 6  | 600.6        | 703.5   | 668.8   | 188.9            | 182.7   |
| 稅項                        | 12 | (125.8)      | (213.0) | (173.8) | (48.8)           | (49.8)  |
| 年度／期間溢利                   |    | 474.8        | 490.5   | 495.0   | 140.1            | 132.9   |
| 溢利歸屬：                     |    |              |         |         |                  |         |
| 合併集團股權持有人                 | 31 | 474.1        | 489.7   | 494.3   | 139.7            | 132.9   |
| 非控股權益                     | 26 | 0.7          | 0.8     | 0.7     | 0.4              | —       |
| 年度／期間溢利                   |    | 474.8        | 490.5   | 495.0   | 140.1            | 132.9   |

## 合併全面收益表

| 百萬英鎊                    | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 |        |         | 截至三月三十一日<br>止三個月 |        |
|-------------------------|----|--------------|--------|---------|------------------|--------|
|                         |    | 二零零七年        | 二零零八年  | 二零零九年   | 二零零九年            | 二零一零年  |
|                         |    |              |        |         | (未經審核)           |        |
| 年度／期間溢利                 |    | 474.8        | 490.5  | 495.0   | 140.1            | 132.9  |
| 界定福利退休金計劃之<br>精算溢利／(虧損) | 34 | 1.3          | (61.1) | (440.0) | (109.8)          | (70.9) |
| 攤佔共同控制實體之<br>儲備變動       |    | –            | (5.5)  | 2.0     | –                | (1.2)  |
| 其他全面收益／(虧損)             |    | 1.3          | (66.6) | (438.0) | (109.8)          | (72.1) |
| 其他全面收益項目<br>相關之稅項       |    | (1.6)        | 18.5   | 122.6   | 30.8             | 20.2   |
| 年度／期間之其他全面虧損            |    | (0.3)        | (48.1) | (315.4) | (79.0)           | (51.9) |
| 年度／期間全面收益總額             |    | 474.5        | 442.4  | 179.6   | 61.1             | 81.0   |
| 歸屬：                     |    |              |        |         |                  |        |
| 合併集團股權持有人               |    | 473.8        | 441.6  | 178.9   | 60.7             | 81.0   |
| 非控股權益                   | 26 | 0.7          | 0.8    | 0.7     | 0.4              | –      |
|                         |    | 474.5        | 442.4  | 179.6   | 61.1             | 81.0   |

由於合併集團之投資資本(附註29)反映多間公司之合計資本，而非單一母公司之股本，因此並無就每股盈利作出披露。

## 合併資產負債表

| 百萬英鎊                 | 附註 | 二零零七年     | 於十二月三十一日<br>二零零八年 | 二零零九年     | 於三月三十一日<br>二零一零年 |
|----------------------|----|-----------|-------------------|-----------|------------------|
| <b>非流動資產</b>         |    |           |                   |           |                  |
| 物業、機器及設備             | 14 | 4,473.4   | 5,107.8           | 5,775.8   | 5,923.7          |
| 共同控制實體權益             | 16 | 2.7       | (1.2)             | 0.6       | (0.2)            |
| 投資                   | 15 | 10.8      | 1.6               | 1.0       | 1.2              |
| 服務特許權應收款項            | 17 | 315.7     | 306.6             | 307.2     | 308.0            |
|                      |    | 4,802.6   | 5,414.8           | 6,084.6   | 6,232.7          |
| <b>流動資產</b>          |    |           |                   |           |                  |
| 存貨                   | 18 | 55.0      | 47.9              | 35.3      | 34.3             |
| 應收賬款及其他應收款項          | 19 | 1,137.4   | 1,162.9           | 1,153.9   | 1,151.5          |
| 償還退休金資產權             | 34 | –         | 5.2               | 11.4      | 0.8              |
| 服務特許權應收款項            | 17 | 32.3      | 31.6              | 38.8      | 39.0             |
| 現金及現金等同項目            | 21 | 478.3     | 342.4             | 664.5     | 666.0            |
|                      |    | 1,703.0   | 1,590.0           | 1,903.9   | 1,891.6          |
| <b>資產總值</b>          |    |           |                   |           |                  |
|                      |    | 6,505.6   | 7,004.8           | 7,988.5   | 8,124.3          |
| <b>流動負債</b>          |    |           |                   |           |                  |
| 其他負債                 | 22 | (1,239.8) | (1,240.7)         | (1,247.7) | (1,220.1)        |
| 借貸                   | 23 | (407.0)   | (565.1)           | (199.0)   | (191.4)          |
| 短期撥備                 | 24 | (23.6)    | (24.9)            | (16.0)    | (16.2)           |
| 本期稅項負債               |    | (278.2)   | (191.8)           | (88.1)    | (124.0)          |
|                      |    | (1,948.6) | (2,022.5)         | (1,550.8) | (1,551.7)        |
| <b>淨流動(負債)/資產</b>    |    |           |                   |           |                  |
|                      |    | (245.6)   | (432.5)           | 353.1     | 339.9            |
| <b>資產總值減流動負債</b>     |    |           |                   |           |                  |
|                      |    | 4,557.0   | 4,982.3           | 6,437.7   | 6,572.6          |
| <b>非流動負債</b>         |    |           |                   |           |                  |
| 借貸                   | 23 | (1,580.9) | (1,591.0)         | (2,527.0) | (2,529.4)        |
| 其他負債                 | 22 | (224.0)   | (211.6)           | (191.1)   | (188.4)          |
| 遞延稅項負債               | 25 | (680.4)   | (786.3)           | (757.2)   | (750.9)          |
| 入職後福利撥備              | 34 | (193.8)   | (217.8)           | (653.0)   | (713.5)          |
|                      |    | (2,679.1) | (2,806.7)         | (4,128.3) | (4,182.2)        |
| <b>負債總額</b>          |    |           |                   |           |                  |
|                      |    | (4,627.7) | (4,829.2)         | (5,679.1) | (5,733.9)        |
| <b>資產淨值</b>          |    |           |                   |           |                  |
|                      |    | 1,877.9   | 2,175.6           | 2,309.4   | 2,390.4          |
| <b>權益</b>            |    |           |                   |           |                  |
| 投資資本                 | 29 | 340.8     | 325.4             | 325.4     | 325.4            |
| 股本及贖回儲備              | 30 | 17.2      | 17.9              | 17.4      | 17.4             |
| 對沖儲備                 | 32 | (2.3)     | (6.3)             | (4.8)     | (5.7)            |
| 保留溢利                 | 31 | 1,519.2   | 1,834.8           | 1,966.9   | 2,048.8          |
| <b>合併集團股權持有人應佔權益</b> |    |           |                   |           |                  |
| 非控股權益                | 26 | 3.0       | 3.8               | 4.5       | 4.5              |
| <b>權益總額</b>          |    |           |                   |           |                  |
|                      |    | 1,877.9   | 2,175.6           | 2,309.4   | 2,390.4          |

## 合併權益變動表

| 百萬英鎊           | 附註     | 投資資本   |      | 股本及<br>贖回儲備 | 對沖儲備  | 保留溢利    | 非控股權益 | 權益總額    |
|----------------|--------|--------|------|-------------|-------|---------|-------|---------|
|                |        | 股本     | 股份溢價 |             |       |         |       |         |
| 於二零零七年一月一日     |        | 296.7  | 44.1 | 17.4        | (2.2) | 1,045.3 | 2.3   | 1,403.6 |
| 攤佔共同控制實體之儲備變動  | 16     | -      | -    | -           | (0.1) | -       | -     | (0.1)   |
| 扣除遞延稅項之退休金虧蝕變動 | 25, 34 | -      | -    | -           | -     | (0.2)   | -     | (0.2)   |
| 年度其他全面虧損       |        | -      | -    | -           | (0.1) | (0.2)   | -     | (0.3)   |
| 年度溢利           |        | -      | -    | -           | -     | 474.1   | 0.7   | 474.8   |
| 年度全面(虧損)/收益總額  |        | -      | -    | -           | (0.1) | 473.9   | 0.7   | 474.5   |
| 股份計劃           | 9      | -      | -    | (0.2)       | -     | -       | -     | (0.2)   |
| 於二零零八年一月一日     |        | 296.7  | 44.1 | 17.2        | (2.3) | 1,519.2 | 3.0   | 1,877.9 |
| 攤佔共同控制實體之儲備變動  | 16     | -      | -    | -           | (4.0) | -       | -     | (4.0)   |
| 扣除遞延稅項之退休金虧蝕變動 | 25, 34 | -      | -    | -           | -     | (44.1)  | -     | (44.1)  |
| 年度其他全面虧損       |        | -      | -    | -           | (4.0) | (44.1)  | -     | (48.1)  |
| 年度溢利           |        | -      | -    | -           | -     | 489.7   | 0.8   | 490.5   |
| 年度全面(虧損)/收益總額  |        | -      | -    | -           | (4.0) | 445.6   | 0.8   | 442.4   |
| 股份計劃           |        | -      | -    | 0.7         | -     | -       | -     | 0.7     |
| 權益股息           | 13     | -      | -    | -           | -     | (130.0) | -     | (130.0) |
| 股本重組           | 29     | (15.4) | -    | -           | -     | -       | -     | (15.4)  |
| 於二零零九年一月一日     |        | 281.3  | 44.1 | 17.9        | (6.3) | 1,834.8 | 3.8   | 2,175.6 |
| 攤佔共同控制實體之儲備變動  | 16     | -      | -    | -           | 1.5   | -       | -     | 1.5     |
| 扣除遞延稅項之退休金虧蝕變動 | 25, 34 | -      | -    | -           | -     | (316.9) | -     | (316.9) |
| 年度其他全面收益/(虧損)  |        | -      | -    | -           | 1.5   | (316.9) | -     | (315.4) |
| 年度溢利           |        | -      | -    | -           | -     | 494.3   | 0.7   | 495.0   |
| 年度全面收益總額       |        | -      | -    | -           | 1.5   | 177.4   | 0.7   | 179.6   |
| 股份計劃           | 9      | -      | -    | (0.8)       | -     | -       | -     | (0.8)   |
| 轉撥至保留溢利        | 9      | -      | -    | 0.3         | -     | (0.3)   | -     | -       |
| 權益股息           | 13     | -      | -    | -           | -     | (45.0)  | -     | (45.0)  |
| 於二零一零年一月一日     |        | 281.3  | 44.1 | 17.4        | (4.8) | 1,966.9 | 4.5   | 2,309.4 |
| 攤佔共同控制實體之儲備變動  | 16     | -      | -    | -           | (0.9) | -       | -     | (0.9)   |
| 扣除遞延稅項之退休金虧蝕變動 | 25, 34 | -      | -    | -           | -     | (51.0)  | -     | (51.0)  |
| 期間其他全面虧損       |        | -      | -    | -           | (0.9) | (51.0)  | -     | (51.9)  |
| 期間溢利           |        | -      | -    | -           | -     | 132.9   | -     | 132.9   |
| 期間全面(虧損)/收益總額  |        | -      | -    | -           | (0.9) | 81.9    | -     | 81.0    |
| 於二零一零年三月三十一日   |        | 281.3  | 44.1 | 17.4        | (5.7) | 2,048.8 | 4.5   | 2,390.4 |

## 合併現金流量表

| 百萬英鎊             | 附註 | 截至十二月三十一日止年度 |         |         | 截至三月三十一日<br>止三個月 |         |
|------------------|----|--------------|---------|---------|------------------|---------|
|                  |    | 二零零七年        | 二零零八年   | 二零零九年   | 二零零九年<br>(未經審核)  | 二零一零年   |
| 來自經營業務之現金淨額      | 33 | 748.4        | 702.6   | 717.6   | 272.2            | 252.6   |
| <b>投資活動</b>      |    |              |         |         |                  |         |
| 購買物業、機器及設備       |    | (672.5)      | (776.2) | (828.2) | (187.4)          | (188.9) |
| 購買附屬公司及其他企業之股份   |    | –            | (1.0)   | (0.2)   | –                | (0.2)   |
| 收回投資公司之貸款        |    | –            | 0.2     | 0.3     | –                | –       |
| 出售物業、機器及設備所得款項   |    | 6.0          | 1.6     | 9.5     | 0.6              | 0.5     |
| 出售／清盤附屬公司所得款項    |    | –            | 12.7    | 2.3     | 2.3              | –       |
| 已收投資股息           |    | –            | 21.7    | –       | –                | –       |
| 已收共同控制實體股息       |    | 1.2          | 1.0     | 0.8     | –                | –       |
| 已收利息             |    | 15.5         | 11.0    | 1.4     | 0.6              | 0.5     |
| 用於投資活動之現金淨額      |    | (649.8)      | (729.0) | (814.1) | (183.9)          | (188.1) |
| <b>融資活動</b>      |    |              |         |         |                  |         |
| 已付母公司股權持有人股息     |    | –            | (130.0) | (45.0)  | –                | –       |
| 股本架構             |    | –            | (15.4)  | –       | –                | –       |
| 貸款所得款項           |    | 122.7        | 108.0   | 938.4   | –                | –       |
| 償還貸款             |    | –            | (13.5)  | (286.3) | (84.1)           | (12.7)  |
| 來自關連人士貸款所得款項     |    | –            | 67.0    | –       | 147.2            | 5.1     |
| 償還關連人士貸款         |    | (182.7)      | (3.4)   | (79.8)  | –                | –       |
| 已付利息             |    | (126.0)      | (122.2) | (108.7) | (58.3)           | (55.4)  |
| (用於)／來自融資活動之現金淨額 |    | (186.0)      | (109.5) | 418.6   | 4.8              | (63.0)  |
| <b>現金及現金等同項目</b> |    |              |         |         |                  |         |
| (減少)／增加淨額        |    | (87.4)       | (135.9) | 322.1   | 93.1             | 1.5     |
| 於一月一日之現金及現金等同項目  |    | 565.7        | 478.3   | 342.4   | 342.4            | 664.5   |
| 於年末／期末之現金及現金等同項目 | 21 | 478.3        | 342.4   | 664.5   | 435.5            | 666.0   |

## 合併財務報表附註

### 1. 一般資料

合併財務資料包括英國 EDF Energy plc (「EDF」) 之受規管及非受規管電網業務之過往財務資料，包括特定法律實體組成之集團(「EDF Energy 電網集團」、「合併集團」或「集團」)，此集團為長江基建、香港電燈集團有限公司(「港燈」)、李嘉誠基金會有限公司(「李嘉誠基金會」)及李嘉誠(海外)基金會(「李嘉誠海外基金會」)建議收購之目標。

該等法律實體之前並不構成一個法律集團，因此，集團過往並無綜合財務資料。然而，本集團於截至二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日及二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年三月三十一日止期間(「有關期間」)一直受EDF監控。

因此，EDF就預期之建議收購，根據下述之編製基準，按集團之組合資產、負債及業績以及作出之若干調整(包括就集團內實體對銷公司間之買賣及公司間應收款項與應付款項之結餘)特別編製集團之合併財務報表，其包括有關期間之合併收益表、合併全面收益表、合併權益變動表及合併現金流量表，及集團於二零零七年十二月三十一日、二零零八年十二月三十一日、二零零九年十二月三十一日及二零一零年三月三十一日之合併資產負債表及其附註。

集團之財務資料乃從截至二零零九年、二零零八年及二零零七年十二月三十一日止年度及截至二零一零年三月三十一日止三個月之該等相關合併財務報表中摘錄。第一季度比較資料乃從截至二零零九年三月三十一日止三個月之該等相關合併財務報表中摘錄。

編製基準用以描述該合併財務資料乃按照國際會計準則委員會採納之國際財務報告準則所編製。該等準則於二零一零年一月一日開始之財政年度生效。

#### 編製基準

該等合併財務資料就一組待出售的特定法律實體而編製。該等實體均為同一母公司之附屬公司，而該母公司本身並不在待出售之列，且不計入該等合併財務報表。因此，直接擁有之附屬公司股本不作對銷而作合計處理。母公司之間接擁有附屬公司之股本已於合併時對銷。不包括在集團合併之集團附屬公司之權益投資及長期貸款按成本反映於附屬公司及共同控制實體之賬面值(見附註15及16)。

集團之公司及附屬公司之財務報表乃採用相同之報告期間及使用一致的會計政策而編製。本公司有權監管被投資個體之財務及經營政策，藉此從其業務中得益。所有公司間結餘及交易(包括來自集團間交易之未變現溢利)均於合併時對銷。

## 合併財務報表附註(續)

## 1. 一般資料(續)

## 編製基準(續)

國際財務報告準則並不就編製合併財務資料作出規限。因此，於編製合併財務資料時已應用若干常用於編製計入香港投資通函之過往財務資料之會計慣例作公開報告。對應用該等慣例之註釋如下：

- i 該等法律實體之前並不構成法律集團，因此呈列股本並無意義。EDF直接擁有之實體之股本及股份溢價已合併及反映於「投資資本」。
- ii 現呈列截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度各年之財務資料。並無呈列國際會計準則第1號－財務報表之呈列規定之截至二零零七年十二月三十一日止年度之過往年度比較資料。
- iii 以下附屬公司及共同控制實體並無分別根據國際會計準則第27號及國際會計準則第31號計入合併過往財務資料：
  - SEEBOARD Trading Limited 連同其 Lighting Contractor 附屬公司已於二零零八年出售。Longfield Insurance Company Limited 於二零零九年清盤。由於該等公司之資產淨值並無包括在建議收購內，於合併財務資料內彼等已按成本計入固定資產投資，直至出售／清盤日。
  - 由於 EDF Energy (Projects) Limited、EDF Energy (Metro Holdings) Limited 及 Trans4m Limited (共同控制實體) 將於出售前重組並轉移至 EDF，因此並無計入。
  - 吾等認為該等公司之財政表現及狀況不會對集團之合併財務資料構成實質影響。

集團之合併收益表及合併全面收益表包括EDF之企業分攤數額。該等成本包括但不限於對財務、保險、健康及安全、稅項及法律意見之分攤。該等成本或不會反映集團於新股權下之相應分攤數額。

稅項支出乃指合併實體之合計數額。EDF就其全部業務組合管理其集團稅務狀況，其稅務策略並不一定反映集團於獨立基準下奉行之稅務策略。

退休福利責任之債務乃指合併實體之合計債務，並沒有視集團為獨立實體而作出調整。

由於上述事項，合併財務資料或不會反映集團未來之業績及資產淨值或倘視集團於呈列期間為獨立集團之業績或資產淨值。

## 合併財務報表附註(續)

## 1. 一般資料(續)

## 編製基準(續)

集團包括以下公司。彼等均為EDF(「母公司」)直接或間接擁有。母公司並無就該等合併財務資料而包括在集團內。

| 實體名稱 <sup>1</sup>  | 所有權<br>權益比例 <sup>5</sup> | 註冊<br>成立日期 | 已發行及悉數<br>支付之股本<br>(股份數目)  | 主要業務     |
|--|--------------------------|------------|--|----------|
| EDF Energy (Asset Management) Limited <sup>2</sup>       | 100%                     | 20/12/1994 | 10,010,004   | 投資公司     |
| EDF Energy Contracting Limited <sup>2</sup>              | 100%                     | 05/09/1994 | 33,370,733   | 電氣承包     |
| EDF Energy (Development) plc <sup>2</sup>                | 100%                     | 18/04/1996 | 969,169  | 控股公司     |
| EDF Energy (Enterprises) Limited                         | 100%                     | 15/05/1991 | 6,050,002  | 投資商業項目   |
| EDF Energy (IDNO Finance) Limited <sup>2,4</sup>         | 100%                     | 23/04/2008 | 1  | 投資公司     |
| EDF Energy (IDNO) Limited <sup>2,4</sup>                 | 100%                     | 31/01/2008 | 1  | 配電項目     |
| EDF Energy Networks Limited                              | 100%                     | 03/11/1999 | 1,000,001股<br>普通H股<br><br>1,000,001股<br>普通I股<br><br>300股<br>優先H股<br><br>300股<br>優先I股 | 配電網絡維修保養 |
| EDF Energy Networks (EPN) plc                            | 100%                     | 01/04/1989 | 251,513,142  | 配電網絡管理   |
| EDF Energy Networks (LPN) plc                            | 100%                     | 15/02/2000 | 10,000,000   | 配電網絡管理   |
| EDF Energy Networks (SPN) plc <sup>2</sup>               | 100%                     | 07/04/1995 | 50,000   | 配電網絡管理   |
| EDF Energy (Powerlink Holdings) Limited <sup>2</sup>     | 100%                     | 30/01/1989 | 10,000   | 投資公司     |
| EDF Energy (Services) Limited                            | 100%                     | 08/03/1988 | 10,100,000   | 配電項目     |
| EDF Energy (South East) plc                              | 100%                     | 01/04/1989 | 251,693,703  | 控股公司     |
| EDF Energy (South Eastern Services) Limited <sup>2</sup> | 100%                     | 01/09/1992 | 660,000  | 物業管理     |

## 合併財務報表附註(續)

## 1. 一般資料(續)

## 編製基準(續)

| 實體名稱 <sup>1</sup>  | 所有權<br>權益比例 <sup>5</sup> | 註冊<br>成立日期 | 已發行及悉數<br>支付之股本<br>(股份數目) | 主要業務      |
|--|--------------------------|------------|---------------------------|-----------|
| EDF Energy (Transport Services) Limited                          | 100%                     | 26/01/1994 | 1,250,002                 | 提供運輸服務    |
| Lea Valley Utilities Limited <sup>2,3</sup>                      | 100%                     | 08/01/2007 | 1                         | 配電項目      |
| EDF Energy Powerlink Limited <sup>2,6</sup>                      | 80%                      | 09/07/1996 | 1,000,000                 | 資產管理      |
| Power Asset Development Company Limited (「PADCo」) <sup>2,6</sup> | 50%                      | 30/01/1989 | 100                       | 配電設備建設及融資 |
| MUJV Limited <sup>2,7</sup>                                      | 49.9%                    | 27/04/2005 | 100,000                   | 公共基礎設施管理  |

<sup>1</sup> 除另行說明外，所有實體均由 Deloitte LLP 審核。

<sup>2</sup> 由母公司間接持有。

<sup>3</sup> 暫無營業之實體。

<sup>4</sup> 該兩個 IDNO 實體於二零零八年首次註冊為公司及於二零零九年開始營業。

<sup>5</sup> 所有權權益比例於截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止三個年度及截至二零一零年三月三十一日止三個月保持不變。

<sup>6</sup> 該實體由 KPMG Audit plc 審核除外。

<sup>7</sup> 該實體由 Grant Thornton UK LLP 審核。

所有公司均於英國註冊，註冊地址為 40 Grosvenor Place, Victoria, London SW1X 7EN, United Kingdom，惟 MUJV Limited 之註冊地址為 Aspire Business Centre, Ordnance Road, Tidworth SP9 7QD, United Kingdom。

該等財務報表乃以英鎊呈列，而英鎊乃集團營運之主要經濟環境之貨幣。貨幣數額乃以百萬元呈列，四捨五入至一個小數位。

## 持續經營

評估持續經營狀態時，集團已考慮其財務狀況、預期未來貿易表現、其銀行及其他融資、集團自 EDF 應收款項淨額及其資本開支承擔與計劃，以及集團面臨之其他風險。

董事會已考慮如集團因不再屬於 EDF 集團公司而終止之集團循環信貸額或貨幣市場借款後之可選擇方案。此等方案包括在新股權下尋求其他資金。因氣電市場辦公室要求新股權持有人能確定將來對受規管供應網絡融資之能力，董事會對於有需要時採納經修訂之融資策略表示滿意。

經作出適當查詢後，集團認為其擁有充分資源於自本文件日期起計至少十二個月內持續經營，且認為以持續經營基準編製本財務資料之做法恰當。

## 合併財務報表附註(續)

## 1. 一般資料(續)

## 採納新增及經修訂國際財務報告準則

- 集團於所有期間(包括二零零九年之前期間)已應用國際會計準則第1號(二零零七年)、國際會計準則第23號(二零零七年)、國際財務報告準則第7號及國際財務報告準則第8號。
- 集團已於所有期間應用國際財務報告解釋委員會詮釋第12號—服務特許權安排。相關金融資產已列賬為貸款及應收款項，並於附註17予以討論。
- 國際財務報告解釋委員會詮釋第18號—自客戶轉讓資產自二零零七年一月一日或以後起生效，並已應用於所有期間。

於該等財務報表獲通過之日，以下已頒佈但尚未生效／簽註之準則及詮釋並未獲採納：

- 國際財務報告準則第1號修訂本，內容有關(a)採納年度之會計政策變動，(b)於符合規例下，被視為成本及視為營運成本之重估，(c)首次採納者之額外豁免，及(d)首次採納者披露國際財務報告準則第7號之比較資料之有限豁免
- 國際財務報告準則第3號修訂本，內容有關(a)根據國際財務報告準則第3號(二零零四年)所收購業務產生之或然代價之轉換，(b)非控股權益之測量，及(c)未替換及自願替換之以股份為基礎的支出獎勵
- 國際財務報告準則第7號修訂本—披露說明
- 國際會計準則第1號—權益變動報表(「SOCE」)說明
- 國際會計準則第27號修訂本，概述國際會計準則第27號(二零零八年)產生之修訂本過渡
- 國際會計準則第34號修訂本，有關重大事項及交易之內容
- 國際財務報告解釋委員會詮釋第13號，有關獎項授予之公平價值之內容
- 國際財務報告準則第2號之修訂—集團現金結算以股份支付之交易
- 國際財務報告準則第9號—財務工具
- 經修訂國際會計準則第24號—關連人士披露
- 國際會計準則第32號之修訂—供股之分類
- 國際財務報告解釋委員會詮釋第14號修訂本—按最低籌資要求之預付款
- 國際財務報告解釋委員會詮釋第19號—以權益工具抵銷財務負債

董事會預期，於未來期間採納該等準則及詮釋將不會對集團之財務報表產生重大影響。

## 合併財務報表附註(續)

## 2. 重要會計政策

## 合併會計法

在應用合併會計法時，實體合併後之合併財務報表於共同控制所發生之報告期內會包括共同控制之實體或企業之財務報表項目及有關比較數字，猶如該合併於受合併實體或企業從共同控制之起始日發生。受共同控制之實體於共同控制合併前按賬面值於被控制一方或各方之合併財務報表內確認受共同控制之實體或企業之資產、負債及權益。

## 業務合併及非控股權益處理

於二零一零年一月一日止或以前之財務年度

收購業務按收購方法入賬。各收購之代價以所收資產(於交易當日)，所引致或假設之負債，及由本集團所發行之權益工具之總公平價值以換取被收購者之控股權，加上任何直接與業務合併有關之成本而計算。

所收購業務之任何非控股權益初步均以已確認資產及負債之公平價值按非控股權益比例計量。於合併附屬公司資產淨值中，屬非控股權益之部份已分別予以識別。非控股權益包括業務合併當日之權益數額及自合併日起非控股權益應佔權益變動份額。若非控股權益應佔之虧損超出非控股權益於附屬公司所佔權益部分，將於集團之權益中扣除，惟按非控股權益須承擔之具約束力責任且能作出額外投資以抵償損失者為限。

收購所產生之商譽乃確認為資產，並初步按成本(即業務合併成本超逾集團所擁有權益之可識別資產、負債及或然負債之公平價值淨額)計量。倘若重新評估後，集團於被收購公司所擁有權益之可識別資產、負債及或然負債之公平價值淨額超逾業務合併成本，則超出數額會即時於收益表中確認。商譽須每年進行耗蝕測試，倘事件或情況之改變令賬面價值可能出現減值，則須要進行更頻繁之覆查。

被收購公司之非控股權益初步按非控股權益所佔之已確認資產、負債及或然負債之公平價值淨額之比例計量。

於二零一零年一月一日起計之財務年度

集團以未來適用法採用國際財務報告準則第3號(經修訂)「業務合併」，處理收購日期為二零一零年一月一日或其後之業務合併會計事宜。本集團亦提前採用國際會計準則第27號(經修訂)「綜合及獨立財務報表」之規定，處理於二零一零年一月一日或其後於獲得控制權後附屬公司之擁有權發生之變動及喪失附屬公司控制權所牽涉之會計事宜。國際財務報告準則第3號(二零零八年經修訂)及國際會計準則第27號(二零零八年經修訂)之主要特點如下：

- 收購業務按收購方法入賬；
- 容許按逐項交易選擇計量非控股權益之基準(以公平價值或以非控股權益分佔被收購公司之可辨認資產淨值之公平價值)；

## 合併財務報表附註(續)

## 2. 重要會計政策(續)

## 業務合併及非控股權益處理(續)

於二零一零年一月一日起計之財務年度(續)

- 偶發代價按於收購日期之公平價值計量，除於「計量期間」內產生者外，該等代價之其後調整乃於損益賬確認；
- 收購相關成本與業務合併分開入賬，並於發生時於損益賬確認；
- 一經取得控制權，所有不涉及喪失該控制權之其後擁有權增加及減少均視為擁有人間之交易，並不須要重新計算或調整商譽。相反，非控股權益變動與已付或已收代價之公平價值間之任何差額將直接於權益賬確認及歸屬母公司之擁有人；
- 倘母公司不再擁有附屬公司之控制權，母公司按賬面值不再確認所有資產、負債及非控股權益。於前附屬公司之任何保留權益於失去控制權當日按其公平價值確認。失去控制權之任何盈虧將於損益賬確認；及
- 附屬公司之全面收益及開支總額，無論會否導致非控股權益產生虧損結餘，均歸屬於本集團之擁有人及非控股權益。

由於在採用國際財務報告準則第3號(經修訂)及國際會計準則第27號(經修訂)之截至二零一零年三月三十一日止三個月期間並無有關交易發生，故採用國際財務報告準則第3號(經修訂)、國際會計準則第27號(經修訂)及對其他國際財務報告準則之其後修訂並無對本集團於有關期間之合併財務報表產生任何影響。倘將來集團進行國際財務報告準則第3號(經修訂)、國際會計準則第27號(經修訂)及對其他國際財務報告準則之其後修訂所適用之相關交易，則該等交易或會對本集團未來期間之業績產生影響。

## 現金及現金等同項目

現金及現金等同項目包括銀行賬戶及在途現金以及短期貨幣市場存款。透支則計入其他負債。

## 共同控制實體權益

集團於MUJV Limited及PADCo之權益乃使用權益會計法列賬。根據權益會計法，於共同控制實體之投資乃按成本，計入集團於收購該共同控制實體後攤佔之淨資產變動，並扣減對個別投資價值，確認之耗蝕損失，於合併資產負債表列賬。

作為出售前重組之一部分，集團攤佔Trans4m Limited之共同控制實體股份沒有包括在出售集團內，並將轉至其他EDF集團公司。因此計入其30英鎊之成本。

倘集團與其共同控制實體進行交易，未變現溢利及虧損之撤銷以集團於共同控制實體之權益為限。

## 合併財務報表附註(續)

### 2. 重要會計政策(續)

#### 外幣

集團之呈列貨幣為英鎊。外幣交易均按交易當日之匯率入賬。以外幣結算之貨幣性資產及負債按功能貨幣於結算日之匯率重新換算。所有差額均於合併收益表處理。

#### 收入確認

收入乃於經濟利益流入集團之可能性極大並能可靠計算時予以確認。收入包括於日常營運活動中提供之貨物及服務之應收款項，扣除貿易折扣、增值稅及其他相關銷售稅項。

分銷：有關配電使用系統「DUoS」費用之收入乃計入電力分銷之持續活動。此等收入包括於最後一次讀錶日期至年結之期間向客戶提供單位銷售價值之評估。客戶就連接至網絡支付之費用(聯網費)則根據國際財務報告解釋委員會詮釋第18號，於聯網完成安裝後確認為收入。

長期合約：長期合約之收入乃根據集團之長期合約會計政策(見下文)按完工進度確認。

財務資產利息收入乃使用實際利率法確認為利息應計收入，並計入資產賬面值。實際利率法乃按財務工具預計年期精確地折現預計日後現金收入之比率。

#### 物業、機器及設備

物業、機器及設備按成本減累計折舊及耗蝕損失後入賬。有關建造或購買固定資產之借貸成本，會按「借貸成本」一段所述進行資本化。員工成本及其他開支之適當比例乃計入集團供應及安裝之資產成本。折舊乃按如下資產估計可使用期以直線法計算，並納入開支：

|          |   |              |
|----------|---|--------------|
| 高架及地下線路  | – | 45至60年       |
| 網絡機器及建築物 | – | 20至60年       |
| 永久業權土地   | – | 不作折舊         |
| 其他建築物    |   |              |
| – 永久業權   | – | 最多60年        |
| – 租賃     | – | 租賃期間或60年之較短者 |
| 車輛及移動機器  | – | 5至10年        |
| 裝置及設備    | – | 3至8年         |

倘發生任何事故或情況之轉變而顯示賬面值可能無法收回，則會審閱物業、機器及設備的賬面值以確定是否出現減值。

根據融資租約持有之資產乃按其估計可使用期計算折舊，其計算基準與自置資產相同，倘租約期限短於估計可使用期，則以相關租約期限計算。

在建資產乃按成本扣減任何已確認減值虧損列賬。該等資產之折舊(按其他資產之計算基準)自其可供原定用途之日起計算。

客戶出資之網絡連接乃根據國際財務報告解釋委員會詮釋第18號，按公平價值確認為物業、機器及設備之添置，且於其可使用期計算折舊。

## 合併財務報表附註(續)

### 2. 重要會計政策(續)

#### 歸類為持作出售之非流動資產及出售組別項目

歸類為持作出售之非流動資產及出售組別項目乃按賬面值及公平價值較低者扣除出售成本計量。

倘非流動資產及出售組別項目之賬面值乃透過出售交易而非通過持續使用而收回，則會歸類為持作出售。此條件僅於出售機會極高及該資產或出售組別項目可於現況下即時出售時方告符合。集團亦必須承諾出售，且預期自歸類後一年內合資格確認為已完成出售。

#### 借貸成本

直接用作收購、建造或生產合資格資產之借貸成本乃計入該等資產之成本，直至該等資產大致達至其原定用途。合資格資產為長時間方可達至其原定用途或可出售之資產。

倘集團明確地就獲得合資格資產借貸，應計借貸成本乃可資本化之借貸成本。倘實體籌集一般資金，且將該等資金用於獲得合資格資產，則應用根據期內一般借貸之加權平均數之資本化率計算。

所有其他借貸成本乃於產生期間於合併收益表中確認。

#### 存貨

存貨按成本與可變現淨值較低者入賬。成本包括將存貨運至現址並達致現況所須之費用。原材料及消耗品成本乃按加權平均成本基準計算。可變現淨值為估計銷售所得款項扣除預期完成及出售時產生之任何其他成本。

集團亦就廢棄、滯銷或缺陷產品作出撥備(如適用)。

#### 長期合約

倘一項長期合約之成果能可靠地估算，且預計完工時可獲溢利，則其收入及成本須參考於結算日合約活動之完工進度確認。該等確認通常乃按工程進行至今所產生之合約成本與估計合約總成本之比例確認，惟若該等比例不能代表完工進度時則除外。與客戶達成協議之合約變更、索償金額及獎助款項亦計算在內。

倘一項長期合約之成果不能可靠地估算，確認之合約收入只限於可能收回之已實際入賬之合約成本。合約成本於產生期間確認為開支。當合約總成本可能超出合約總收入時，預期虧損則即時作為開支入賬。

#### 撥備

當集團須就已發生的事件承擔現有的(法律或推定)責任，並很可能須要撥出附帶經濟利益之資源履行該等責任，同時該責任能可靠地估算時，則須確認撥備。

## 合併財務報表附註(續)

## 2. 重要會計政策(續)

## 服務特許權安排

倘集團已就政府資助企業資產及服務之提供與營運訂立長期協議，則該等安排(包括客戶並非公營實體)列作服務特許權，且根據國際會計準則第11號、國際會計準則第18號及國際財務報告解釋委員會詮釋第12號列賬。

財務資產乃列賬為貸款及應收款項，並按已攤銷成本扣除減值撥備計量，反映集團認為來自特許權之現金流乃為固定及可釐定的。倘認為現金流為不固定及不可釐定時，則財務資產將分類為可出售，且按公平價值計量。

## 租約

融資租賃資產乃按其於起始日之公平價值，或按其最低租金現值(倘低於其公平價值)，確認為集團資產入賬。出租人之相應負債於合併資產負債表列作融資租約債務。租約付款按融資費用及租約債務減少間之比例作出分配，從而使該等負債餘額之息率固定，且直接於合併收益表中確認。

以融資性租賃方式出租資產時，最低租金現值確認為應收款項。應收款項之總額與其現值之差額則確認為未賺取的財務收入。租賃收入乃運用確認常數定期回報率的淨投資法，按直線基準於租賃期內確認。當資產以經營租賃出租，資產將根據其性質於合併資產負債表內確認。

## 稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項之總額。

現時應付稅項乃以本年度應課稅溢利為基準。應課稅溢利不同於合併收益表所呈報之會計溢利，概因其並不包括於其他年度應課稅或可扣除之收入或開支項目，且亦不包括從不課稅或扣除之項目。集團本期稅項之負債乃按於結算日已頒布或將正式頒布之稅率計算。

遞延所得稅乃預期就財務報表中資產及負債之賬面值與計算應課稅溢利所採用之相關稅基間之差額而應付或可收回之稅項，並採用資產負債表負債法列賬。遞延稅項負債一般按所有應課稅暫時性差異確認，而遞延稅項資產則僅可在將來有可能產生應課稅溢利，並可將有關可減免暫時性差異從該等溢利中扣減之情況下，才可對有關之暫時性差異予以確認。倘有關遞延稅項資產及負債乃來自商譽之計算或自某一交易中對其他資產及負債之首次確認(不包括企業合併)，而該等商譽或交易對應課稅溢利或賬面溢利並無影響，則有關遞延稅項資產及負債將不被確認。

倘集團能控制來自附屬公司、聯營公司及合營項目投資之應課稅暫時性差異，令其不會在可見將來發生變現，該等暫時性差異將不被確認；否則，集團須就暫時性差異確認遞延稅項負債。

遞延稅項資產之賬面值將於結算日接受審查，當全部或部份遞延稅項資產，因將來不可能再產生足夠應課稅溢利而不獲應用，該等資產賬面值將被扣減。

## 合併財務報表附註(續)

## 2. 重要會計政策(續)

## 稅項(續)

遞延稅項乃按有關負債被償還或有關資產被使用時之預期稅率計算。遞延稅項支出／收益將於合併收益表內反映；惟當有關遞延稅項支出／收益乃來自權益項目，該遞延稅項支出／收益將直接作為權益變動處理。

當有法定權利可將本期稅項資產與本期稅項負債抵銷，且彼等稅項涉及同一稅務機構所徵收之所得稅，而集團亦擬按淨值基準結算其本期稅項資產及負債時，遞延稅項資產與負債將可作互相抵銷。

遞延稅項乃按非折現基準計量。

## 入職後福利成本

集團參與界定福利退休金計劃。提供福利之成本乃採用推算單位積分方法，並於各結算日進行精算估值而釐定。期內產生之所有精算盈虧乃於權益表內(即在損益表外)確認；過往服務成本中已歸屬利益之部份乃即時予以確認為支出，其餘部份則按直線法於一段平均期間攤銷，直至經修訂之福利已予歸屬。

倘集團有權透過第三方償付全部或部分計劃所要求之任何供款，以填補計劃之任何虧蝕，則按其公平價值確認償還僱員福利資產權。誠如附註34所詳述，透過合約承擔，集團就London Underground Limited(「LUL」)之部份擁有償還資產權。

## 財務工具

當集團成為財務工具之合約條款訂約方時，該等財務資產及負債乃於集團合併資產負債表中確認。

## 貸款及應收款項

具備固定或可釐定款項，並非於活躍市場報價之應收賬款及其他應收款項乃歸類為「貸款及應收款項」。應收賬款乃按原發票金額計量。當有證據顯示資產出現減值時，則就不可收回金額於合併收益表中確認撥備。撥備計為賬面值與資產之預期未來現金流之差額。服務特許權產生之應收款項採用實際利率法按已攤銷成本減任何減值計量。除了利息被確認為不重要之短期應收款外，利息收入乃透過實際利率法確認。

## 現金及現金等同項目

現金及現金等同項目包括手頭現金及可即時轉換為已知數額現金及價值變動風險甚低之短期流動投資。

## 財務負債及權益

財務負債乃根據合約承擔性質分類，並以負債定義為基準。

## 合併財務報表附註(續)

## 2. 重要會計政策(續)

## 財務工具(續)

## 計息貸款及借貸

計息債券、銀行貸款及透支最初乃以所得進款扣除直接發行成本入賬，其後按已攤銷成本以實際利率法作計量。以外幣結算之銀行貸款及透支按結算匯率重新換算，除非其被定性為現金流對沖工具外，任何變動均計入合併收益表。所得進款及償還／贖回借貸間之任何差額按應計基準計量，並於該工具之存活期內確認。

## 應付賬款

應付賬款按收取時所記錄之賬面值呈報。

## 衍生及其他財務工具及對沖會計處理

集團之業務活動承擔利率波動風險，因此集團之政策為透過掉期協議用以對沖／固定已知之利率風險。

衍生及其他財務工具之使用乃受集團政策規管。集團並未使用衍生及其他財務工具作投機用途。

衍生及其他財務工具乃於合約生效日按公平價值計量，其後則按於報表日期之公平價值重新計量。不合對沖會計處理資格之衍生及其他財務工具之公平價值變動乃於產生期間之合併收益表中確認。

## 對沖會計處理

集團將其利率對沖工具定性為現金流量對沖工具。

於對沖關係之起始日，集團記錄對沖工具和對沖項目的關係，以及進行各類對沖交易的風險管理目標及策略。此外，於對沖起始日起，集團持續記錄對沖工具的公平價值變動是否高度有效地抵銷對沖項目的公平價值或現金流量之變動。

定性及確定為有效現金流量對沖之衍生工具，其公平價值變動乃於權益賬內遞延，而無效部分則即時於收益表確認。

當對沖項目於合併收益表確認時，其於權益賬內遞延之數額亦於同期收益表中，與已確認之對沖項目一同確認。然而，當預期對沖交易引致非財務資產或非財務負債之確認時，先前於權益賬內遞延之損益則自權益賬中轉撥，並計入該資產或負債首次確認之成本中。

當撤銷對沖關係、對沖工具到期、被出售、終止、行使或當其不再符合對沖會計處理要求時，集團停止對該項目行使對沖會計處理。屆時任何於權益賬內遞延累計盈虧將繼續保留於權益賬內，當預期對沖交易最終於收益表確認時，該等累計盈虧同時於收益表確認。倘不再認為預期交易將被落實，於權益賬內之遞延累計盈虧則即時於收益表確認。

## 合併財務報表附註(續)

### 2. 重要會計政策(續)

#### 研發

期內之研究活動支出會於當期確認為開支。由於開發支出迄今尚無法滿足無形資產之確認條件，相同處理方法亦一直應用於該等開支。

#### 以股份為基礎之支出

EDF Energy plc的最終母公司Electricité de France S.A. (「EDF S.A.」)乃一家於法國證券交易所泛歐上市的公司。授予僱員的股份乃按市值於公佈日期列值，並按公平價值於實際授出期以直線基準於合併收益表中扣除。其相應數額會於股本內確認為來自EDF S.A.之出資。須償還予EDF S.A.之還款於期末按市值計量，並確認為負債及減少出資。

### 3. 關鍵會計判斷及預計不確定性之關鍵來源

於採用集團會計政策時，管理層已作出多項關鍵會計判斷，而若干結餘乃基於估算。

#### 收入確認

營業額乃根據最後一次電錶讀數日期至年末間供應予客戶之單位數量之估計而計算。此乃參考透過結算系統已獲得但未入賬之數據，加上未經結算處理的消耗量估值以及估計售價而計算。該等統計數據及估算容易受於報告日釐定未入賬部分之銷售額採用之假設影響。

收入按平均每單位便士計值，而任何未發單收入均視為未發單應收款。

#### 撥備

倘一項債務存在但並未確定有關金額或該債務之到期日，則會就債務撥備。

於各報告期末，呆壞賬及未發單收入會按賬齡債務賬目之百分比計提撥備。由於撥備乃根據過往撇銷金額作出，而非按照當前不可收回風險之評估，此撥備只為一項概算。

滯銷存貨按年期採用根據實際經驗所得之預設公式計提撥備。

#### 退休金及其他入職後福利

退休金虧蝕由獨立合資格精算師根據實際薪酬數據及若干精算假設計算。該等精算假設乃用於塑造潛在未來成本及福利，其中包括預期壽命、計劃資產之回報率、通脹率、折讓率及預計退休年齡。該等假設每年均會作出檢討，並可根據現時市場數據予以變動。假設之變動可能導致額外精算溢利及虧損之確認。有關退休金之進一步資料詳載於附註34。

## 合併財務報表附註(續)

### 3. 關鍵會計判斷及預計不確定性之關鍵來源(續)

#### 內部成本資本化

內部成本構成物業、機器及設備成本資本化之絕大部分。管理層之判斷須行使於經營管理費用及支持成本之分配，如高級管理層資源、折舊、資訊科技等。就此而言，成本反射模式用於核實成本及記錄成本(採用適當成本動因)至成本中心及(如為資本項目)服務與電網資產管理計劃所列示之項目相關之訂單。成本動因範圍包括工作時間記錄卡、直接成本、客戶人數、佔用建築面積等。動因之使用會定期進行檢討，以確保所實行之分配遵循合理、一致及透明基準。

#### 物業、機器及設備折舊

管理層對各類資產之可使用年期之估計載列於附註2。由於若干類別資產之估計可用期極長(超過40年)，致使每年折舊支出存在不確定因素。

#### 稅項

管理層於評估若干暫時性差異撥回之可能性時(如有關延期抵免)已作出判斷，此舉可能對遞延稅項負債之價值產生影響。

#### 服務特許權安排

基於集團有向授予人或按授予人之指示收取現金或其他財務資產之合約權利，以及絕大部分收入乃按「可取得」基準向授予人收取，集團於國際財務報告解釋委員會詮釋第12號範疇內界定服務特許權為財務資產。

根據國際會計準則第39號「財務工具：計量及確認」之指引，財務資產可分類為貸款或應收款項或可出售財務資產。貸款或應收款項適用於有固定及確定付款、營運商將收回絕大部分初始投資(除信貸惡化外)之情況。

由於相關服務特許權之性質，董事會認為對大部分該等資產而言，貸款或應收款項是合適之會計處理方式。

#### 客戶出資

客戶用於連接其物業至電網之成本而作出之供款乃按公平價值確認，並計入物業、機器及設備。

### 4. 分項資料

經營業務按所提供產品及服務性質單獨劃分及管理，各分項代表提供不同產品及服務不同市場之一個策略業務單位。該分類與集團管理層審閱之內部報告一致。

#### 受規管配電網絡：

關於集團收取大批電力，並以整個配電系統運送予客戶之活動。

## 合併財務報表附註(續)

## 4. 分項資料(續)

不受規管基建項目：

關於營運、保養及擴展公共及私人配電系統之活動。該分項亦包括電力合約工程。

業務分項之間之轉讓價格乃按與第三方交易相似方式以公平基準制定。

所有收入交易之發生、及所有資產及負債之所在均為英國。

截至二零一零年三月三十一日止三個月，受規管配電網絡分項之收入包括集團最大客戶之銷售額合共90,300,000英鎊(截至二零零九年十二月三十一日止年度：299,400,000英鎊；截至二零零八年十二月三十一日止年度：284,000,000英鎊；截至二零零七年十二月三十一日止年度：267,300,000英鎊)。該名客戶之銷售額佔集團收入10%以上。

截至二零一零年三月三十一日止三個月，於同一分項中亦包括集團第二大客戶之銷售額(亦超過集團營業額之10%)合共53,800,000英鎊(截至二零零九年十二月三十一日止年度：187,800,000英鎊；截至二零零八年十二月三十一日止年度：212,200,000英鎊；截至二零零七年十二月三十一日止年度：198,700,000英鎊)。

集團分項分析 - 二零零七年十二月三十一日：

| 百萬英鎊                  | 受規管配電<br>網絡業務  | 不受規管<br>基建項目 | 對銷            | 合併             |
|-----------------------|----------------|--------------|---------------|----------------|
| 收入                    | 1,183.3        | 293.5        | -             | 1,476.8        |
| 分項間之銷售                | 5.2            | 15.4         | (20.6)        | -              |
| <b>總收入</b>            | <b>1,188.5</b> | <b>308.9</b> | <b>(20.6)</b> | <b>1,476.8</b> |
| 撇銷有關 Metronet 合約之應收賬款 | -              | (19.2)       | -             | (19.2)         |
| 攤佔共同控制實體之業績           | -              | 2.4          | -             | 2.4            |
| 經營溢利                  | 695.0          | (22.5)       | -             | 672.5          |
| 投資收入                  | 22.1           | 33.7         | -             | 55.8           |
| 融資成本                  | (114.1)        | (13.6)       | -             | (127.7)        |
| <b>除稅前溢利</b>          | <b>603.0</b>   | <b>(2.4)</b> | <b>-</b>      | <b>600.6</b>   |
| <b>資產負債表</b>          |                |              |               |                |
| 呈報分項資產                | 4,844.4        | 1,705.0      | (43.8)        | 6,505.6        |
| 呈報分項負債                | (3,383.1)      | (1,288.4)    | 43.8          | (4,627.7)      |
| <b>其他資料</b>           |                |              |               |                |
| 資本開支                  | 677.8          | 4.4          | -             | 682.2          |
| 計入經營溢利之折舊             | 135.3          | 2.2          | -             | 137.5          |

## 合併財務報表附註(續)

## 4. 分項資料(續)

集團分項分析 – 二零零八年十二月三十一日：

| 百萬英鎊         | 受規管配電<br>網絡業務  | 不受規管<br>基建項目 | 對銷            | 合併             |
|--------------|----------------|--------------|---------------|----------------|
| 收入           | 1,285.0        | 197.5        | –             | 1,482.5        |
| 分項間之銷售       | 10.7           | 14.0         | (24.7)        | –              |
| <b>總收入</b>   | <b>1,295.7</b> | <b>211.5</b> | <b>(24.7)</b> | <b>1,482.5</b> |
| 攤佔共同控制實體之業績  | –              | 1.1          | –             | 1.1            |
| 經營溢利         | 746.3          | 11.1         | –             | 757.4          |
| 投資收入         | 7.5            | 60.1         | –             | 67.6           |
| 融資成本         | (109.8)        | (11.7)       | –             | (121.5)        |
| <b>除稅前溢利</b> | <b>644.0</b>   | <b>59.5</b>  | <b>–</b>      | <b>703.5</b>   |
| 資產負債表        |                |              |               |                |
| 呈報分項資產       | 5,329.8        | 1,724.0      | (49.0)        | 7,004.8        |
| 呈報分項負債       | (3,598.6)      | (1,279.6)    | 49.0          | (4,829.2)      |
| 其他資料         |                |              |               |                |
| 資本開支         | 788.7          | 0.5          | –             | 789.2          |
| 計入經營溢利之折舊    | 151.5          | 2.2          | –             | 153.7          |

## 合併財務報表附註(續)

## 4. 分項資料(續)

集團分項分析 – 二零零九年十二月三十一日：

| 百萬英鎊         | 受規管配電<br>網絡業務  | 不受規管<br>基建項目 | 對銷            | 合併             |
|--------------|----------------|--------------|---------------|----------------|
| 收入           | 1,265.9        | 195.8        | –             | 1,461.7        |
| 分項間之銷售       | 8.0            | 16.5         | (24.5)        | –              |
| <b>總收入</b>   | <b>1,273.9</b> | <b>212.3</b> | <b>(24.5)</b> | <b>1,461.7</b> |
| 攤佔共同控制實體業績   | –              | 1.1          | –             | 1.1            |
| 經營溢利         | 721.8          | 37.4         | –             | 759.2          |
| 投資收入         | 0.6            | 34.6         | –             | 35.2           |
| 融資成本         | (121.8)        | (3.8)        | –             | (125.6)        |
| <b>除稅前溢利</b> | <b>600.6</b>   | <b>68.2</b>  | <b>–</b>      | <b>668.8</b>   |
| <b>資產負債表</b> |                |              |               |                |
| 呈報分項資產       | 6,282.7        | 1,753.8      | (48.0)        | 7,988.5        |
| 呈報分項負債       | (4,460.5)      | (1,266.6)    | 48.0          | (5,679.1)      |
| <b>其他資料</b>  |                |              |               |                |
| 資本開支         | 836.9          | 1.4          | –             | 838.3          |
| 計入經營溢利之折舊    | 166.4          | 2.1          | –             | 168.5          |

## 合併財務報表附註(續)

## 4. 分項資料(續)

集團分項分析 – 二零零九年三月三十一日(未經審核):

| 百萬英鎊         | 受規管配電<br>網絡業務 | 不受規管<br>基建項目 | 對銷           | 合併           |
|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| 收入           | 347.8         | 54.3         | –            | 402.1        |
| 分項間之銷售       | 2.2           | 3.1          | (5.3)        | –            |
| <b>總收入</b>   | <b>350.0</b>  | <b>57.4</b>  | <b>(5.3)</b> | <b>402.1</b> |
| 攤佔共同控制實體業績   | –             | 0.1          | –            | 0.1          |
| 經營溢利         | 208.4         | 4.9          | –            | 213.3        |
| 投資收入         | 0.1           | 10.1         | –            | 10.2         |
| 融資成本         | (33.5)        | (1.1)        | –            | (34.6)       |
| <b>除稅前溢利</b> | <b>175.0</b>  | <b>13.9</b>  | <b>–</b>     | <b>188.9</b> |
| <b>資產負債表</b> |               |              |              |              |
| 呈報分項資產       | 5,549.3       | 1,743.0      | (32.5)       | 7,259.8      |
| 呈報分項負債       | (3,757.8)     | (1,297.9)    | 32.5         | (5,023.2)    |
| <b>其他資料</b>  |               |              |              |              |
| 資本開支         | 189.7         | 0.2          | –            | 189.9        |
| 計入經營溢利之折舊    | 38.5          | 0.5          | –            | 39.0         |

## 合併財務報表附註(續)

## 4. 分項資料(續)

集團分項分析 – 二零一零年三月三十一日：

| 百萬英鎊         | 受規管配電<br>網絡業務 | 不受規管<br>基建項目 | 對銷           | 合併           |
|--------------|---------------|--------------|--------------|--------------|
| 收入           | 350.5         | 39.0         | –            | 389.5        |
| 分項間之銷售       | 1.9           | 3.4          | (5.3)        | –            |
| <b>總收入</b>   | <b>352.4</b>  | <b>42.4</b>  | <b>(5.3)</b> | <b>389.5</b> |
| 攤佔共同控制實體業績   | –             | 0.3          | –            | 0.3          |
| 經營溢利         | 210.5         | 7.2          | –            | 217.7        |
| 投資收入         | 0.4           | 8.1          | –            | 8.5          |
| 融資成本         | (42.7)        | (0.8)        | –            | (43.5)       |
| <b>除稅前溢利</b> | <b>168.2</b>  | <b>14.5</b>  | <b>–</b>     | <b>182.7</b> |
| <b>資產負債表</b> |               |              |              |              |
| 呈報分項資產       | 6,417.8       | 1,743.1      | (36.6)       | 8,124.3      |
| 呈報分項負債       | (4,484.3)     | (1,286.2)    | 36.6         | (5,733.9)    |
| <b>其他資料</b>  |               |              |              |              |
| 資本開支         | 191.8         | –            | –            | 191.8        |
| 計入經營溢利之折舊    | 43.3          | 0.4          | –            | 43.7         |

## 合併財務報表附註(續)

## 5. 收入

集團收入分析如下：

| 百萬英鎊                 | 截至十二月三十一日止年度 |         |         | 截至三月三十一日<br>止三個月 |       |
|----------------------|--------------|---------|---------|------------------|-------|
|                      | 二零零七年        | 二零零八年   | 二零零九年   | 二零零九年<br>(未經審核)  | 二零一零年 |
| 銷售貨品及服務 <sup>1</sup> | 1,434.1      | 1,428.4 | 1,406.6 | 390.2            | 371.7 |
| 來自長期合約之收入(附註20)      | 40.9         | 51.7    | 54.0    | 13.6             | 17.0  |
| 其他收入 <sup>2</sup>    | 1.8          | 2.4     | 1.1     | (1.7)            | 0.8   |
| 載於合併收益表              | 1,476.8      | 1,482.5 | 1,461.7 | 402.1            | 389.5 |
| 其他經營收入 <sup>3</sup>  | 1.1          | 0.5     | 7.7     | 0.4              | 0.3   |
| 投資收入(附註10)           | 55.8         | 67.6    | 35.2    | 10.2             | 8.5   |
| 總收入                  | 1,533.7      | 1,550.6 | 1,504.6 | 412.7            | 398.3 |

<sup>1</sup> 包括DUoS及來自客戶之貢獻。

<sup>2</sup> 於二零零九年三月三十一日止三個月所呈報之負收入為一項前期估算之修正。

<sup>3</sup> 關於出售非流動資產所得溢利之其他經營收入。

## 合併財務報表附註(續)

## 6. 除稅前溢利

年度除稅前溢利乃經扣除／(計入)下列開支及收入：

| 百萬英鎊                                 | 截至十二月三十一日止年度 |        |        | 截至三月三十一日<br>止三個月 |       |
|--------------------------------------|--------------|--------|--------|------------------|-------|
|                                      | 二零零七年        | 二零零八年  | 二零零九年  | 二零零九年<br>(未經審核)  | 二零一零年 |
| 研發成本                                 | 4.5          | 3.4    | 3.5    | 1.9              | 1.8   |
| 物業、機器及設備之折舊                          | 137.5        | 153.7  | 168.5  | 39.0             | 43.7  |
| 員工薪金                                 | 229.4        | 220.5  | 238.8  | 58.1             | 63.7  |
| 核數服務之核數師酬金<br>(見下文)                  | 0.3          | 0.3    | 0.4    | 0.1              | 0.1   |
| 非核數服務之核數師酬金<br>(見下文)                 | 0.1          | 0.1    | 0.1    | 0.1              | 0.1   |
| 確認為開支之已出售存貨成本                        | 85.2         | 86.7   | 83.3   | 19.3             | 20.7  |
| 經營租約租金支出                             | 26.5         | 26.1   | 24.7   | 6.4              | 6.2   |
| 經營租約之租金收入 <sup>1</sup>               | (9.9)        | (11.9) | (11.8) | (2.9)            | (2.7) |
| 呆壞賬撥備變動                              | 5.5          | (0.6)  | (1.8)  | (0.6)            | 1.3   |
| 應收賬款之減值虧損                            | 0.4          | 0.6    | 0.5    | -                | -     |
| 應收賬款之減值虧損撥回                          | -            | -      | -      | -                | (0.1) |
| 撤銷有關Metronet合約<br>之應收賬款 <sup>2</sup> | 19.2         | -      | -      | -                | -     |
| 主要合約虧損撥備／(撥備<br>撥回)                  | 5.7          | -      | (3.9)  | -                | -     |
| 出售物業、機器及設備之溢利                        | (1.1)        | (0.5)  | (7.7)  | (0.4)            | (0.3) |

<sup>1</sup> 已計入附註5之銷售貨品及服務。

<sup>2</sup> 於截至二零零七年十二月三十一日止年度，由於Metronet集團旗下兩家公司被接管，Trans4m Limited撤銷其應收賬款19,200,000英鎊。Trans4m Limited為該兩家Metronet公司之分包商，因Metronet無力償債而終止其合約。

## 合併財務報表附註(續)

## 6. 除稅前溢利(續)

核數師酬金分析如下：

| 百萬英鎊                      | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至三月三十一日<br>止三個月 |       |
|---------------------------|--------------|-------|-------|------------------|-------|
|                           | 二零零七年        | 二零零八年 | 二零零九年 | 二零零九年<br>(未經審核)  | 二零一零年 |
| 審核集團賬目之應付集團<br>核數師費用      | 0.3          | 0.3   | 0.4   | 0.1              | 0.1   |
| 總核數費用                     | 0.3          | 0.3   | 0.4   | 0.1              | 0.1   |
| 法律規定之其他服務(監管<br>規定而呈交之賬目) | 0.1          | 0.1   | 0.1   | 0.1              | 0.1   |
| 總非核數費用                    | 0.1          | 0.1   | 0.1   | 0.1              | 0.1   |
| 總費用                       | 0.4          | 0.4   | 0.5   | 0.2              | 0.2   |

## 7. 董事酬金

百萬英鎊

| 董事姓名              | 袍金 | 薪酬 | 入職獎金 | 其他福利 | 退休金計劃<br>之僱主供款 | 離職補償 | 總額 |
|-------------------|----|----|------|------|----------------|------|----|
| 截至二零零七年十二月三十一日止年度 |    |    |      |      |                |      |    |
| H Cadoux-Hudson   | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| V de Rivaz        | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| R Higson          | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| A Dalton          | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| P Cuttill         | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| M Dyke            | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| S Date            | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| I Rylatt          | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| R Lane            | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| K Morton          | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| M Ross            | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| C Spencer         | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| B Walker          | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |

## 合併財務報表附註(續)

## 7. 董事酬金(續)

百萬英鎊

| 董事姓名                     | 袍金 | 薪酬 | 入職獎金 | 其他福利 | 退休金計劃<br>之僱主供款 | 離職補償 | 總額 |
|--------------------------|----|----|------|------|----------------|------|----|
| <i>截至二零零八年十二月三十一日止年度</i> |    |    |      |      |                |      |    |
| H Cadoux-Hudson          | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| R Higson                 | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| L Ferrari                | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| P Cuttill                | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| P Clarke                 | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| M Dyke                   | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| V de Rivaz               | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| I Rylatt                 | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| R Lane                   | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| B Walker                 | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| <i>截至二零零九年十二月三十一日止年度</i> |    |    |      |      |                |      |    |
| H Cadoux-Hudson          | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| L Ferrari                | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| T Kusterer               | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| R Higson                 | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| J Souto                  | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| C Baker                  | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| J-N Reimeringer          | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| P Clarke                 | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| V de Rivaz               | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| R Lane                   | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| D Mitchell               | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| B Walker                 | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| <i>截至二零零九年三月三十一日止期間</i>  |    |    |      |      |                |      |    |
| H Cadoux-Hudson          | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| R Higson                 | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| J Souto                  | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| C Baker                  | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| J-N Reimeringer          | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| P Clarke                 | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| V de Rivaz               | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| R Lane                   | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| D Mitchell               | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| B Walker                 | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| <i>截至二零一零年三月三十一日止期間</i>  |    |    |      |      |                |      |    |
| L Ferrari                | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| T Kusterer               | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| J Souto                  | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| C Baker                  | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| J-N Reimeringer          | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| V de Rivaz               | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| R Lane                   | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| D Mitchell               | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |
| B Walker                 | -  | -  | -    | -    | -              | -    | -  |

於各財政期間，所有董事之酬金乃由母公司支付。

## 合併財務報表附註(續)

## 8. 員工薪金

年／期內產生之員工薪金如下：

| 百萬英鎊        | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至三月三十一日<br>止三個月 |       |
|-------------|--------------|-------|-------|------------------|-------|
|             | 二零零七年        | 二零零八年 | 二零零九年 | 二零零九年<br>(未經審核)  | 二零一零年 |
| 工資及薪金       | 181.7        | 193.1 | 200.3 | 48.4             | 51.5  |
| 社會保障成本      | 15.8         | 16.6  | 17.7  | 4.6              | 4.5   |
| 退休金成本(附註34) | 28.1         | 7.4   | 16.7  | 4.1              | 7.7   |
| 授出股份予僱員之成本  | 1.0          | 2.5   | 1.5   | 0.4              | —     |
| 遣散費         | 2.8          | 0.9   | 2.6   | 0.6              | —     |
|             | 229.4        | 220.5 | 238.8 | 58.1             | 63.7  |

年／期內每月平均僱員人數如下：

| 人數        | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至三月三十一日<br>止三個月 |       |
|-----------|--------------|-------|-------|------------------|-------|
|           | 二零零七年        | 二零零八年 | 二零零九年 | 二零零九年<br>(未經審核)  | 二零一零年 |
| 受規管配電網絡業務 | 3,704        | 3,922 | 4,208 | 4,093            | 4,291 |
| 不受規管基建項目  | 1,921        | 1,143 | 967   | 1,019            | 894   |
|           | 5,625        | 5,065 | 5,175 | 5,112            | 5,185 |

根據EDF之人力資源政策，若干管理層級別以上之高級職員乃直接由母公司委聘，而非彼等任職之附屬公司。

母公司根據服務協議，每月按委聘彼等之實際成本發出發票如下：

| 百萬英鎊                | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至三月三十一日<br>止三個月 |       |
|---------------------|--------------|-------|-------|------------------|-------|
|                     | 二零零七年        | 二零零八年 | 二零零九年 | 二零零九年<br>(未經審核)  | 二零一零年 |
| 由母公司發出發票之高級<br>經理成本 | 10.4         | 7.0   | 7.0   | 2.0              | 2.1   |

## 合併財務報表附註(續)

## 9. 僱員股份發售

## ACT2007計劃

於二零零七年八月三十日，最終母公司EDF S.A.宣佈免費獎勵股份計劃Actions pour Tous (ACT) 2007。本計劃給予於二零零七年八月三十日所有與EDF Energy或其旗下其中一家附屬公司訂有僱用合約之人士，可根據該計劃之條款免費獲發EDF S.A.之普通股。各受益人已獲通知其有關股份數目、彼等之歸屬及持有期間並有權拒絕參與該計劃。同意接納該計劃之各僱員保證可免費收取10股股份及按其二零零七年六月之薪金計算之年薪按比例而可收取之額外股份數目。股份獎勵需視乎僱員是否於集團內持續任職達兩年而定，亦取決於EDF S.A.集團能否達致若干財務目標。

以下列示年／期內有關股份計劃之變動。

|                        | 截至十二月三十一日止年度 |            |          | 截至三月三十一日<br>止三個月 |          |
|------------------------|--------------|------------|----------|------------------|----------|
|                        | 二零零七年        | 二零零八年      | 二零零九年    | 二零零九年<br>(未經審核)  | 二零一零年    |
| 百萬英鎊                   |              |            |          |                  |          |
| 於一月一日                  | -            | (0.2)      | 0.5      | 0.5              | -        |
| 年度／期間授出                | 1.0          | 2.5        | 1.5      | 0.4              | -        |
| 重估                     | (1.2)        | (1.8)      | (2.3)    | (0.6)            | -        |
| 累計虧損轉撥至保留溢利<br>(附註31)  | -            | -          | 0.3      | -                | -        |
| <b>結轉至資本儲備餘額(附註30)</b> | <b>(0.2)</b> | <b>0.5</b> | <b>-</b> | <b>0.3</b>       | <b>-</b> |

「年度／期間授出」股份之價值於合併收益表中扣除。此乃採用該計劃於二零零七年八月公佈日之股價(基價)，即每股72.50歐元或48.99英鎊計算並以兩年歸屬期按比例於合併收益表中扣除。「重估」為按當前市價計算之股份成本，亦於歸屬期內按比例計提。「結轉至資本儲備餘額」指重估之累計差額。於二零零九年八月歸屬期屆滿後，負餘額300,000英鎊轉撥至保留溢利。集團二零零九年向EDF S.A.支付5,200,000英鎊以交換96,529股股份予集團僱員。

## 合併財務報表附註(續)

## 10. 投資收入

| 百萬英鎊                   | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至三月三十一日<br>止三個月 |       |
|------------------------|--------------|-------|-------|------------------|-------|
|                        | 二零零七年        | 二零零八年 | 二零零九年 | 二零零九年<br>(未經審核)  | 二零一零年 |
| 銀行定期存款利息               | 5.8          | 9.4   | 1.1   | 0.6              | 0.5   |
| 非上市股票投資股息 <sup>1</sup> | —            | 21.7  | —     | —                | —     |
| 退休金計劃淨利息回報             | 11.2         | —     | —     | —                | —     |
| 服務特許權之應收財務<br>收入       | 29.1         | 32.2  | 32.0  | 7.8              | 8.0   |
| 貸款予關連人士之利息             | 9.6          | 1.6   | 0.3   | —                | —     |
| 其他財務收入                 | 0.1          | —     | —     | —                | —     |
| 出售附屬公司溢利               | —            | 2.7   | 1.8   | 1.8              | —     |
| 總投資收入                  | 55.8         | 67.6  | 35.2  | 10.2             | 8.5   |

<sup>1</sup> 包括於二零零八年出售 SEEBOARD Trading Limited 前收取之 20,600,000 英鎊。

## 11. 融資成本

| 百萬英鎊              | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至三月三十一日<br>止三個月 |       |
|-------------------|--------------|-------|-------|------------------|-------|
|                   | 二零零七年        | 二零零八年 | 二零零九年 | 二零零九年<br>(未經審核)  | 二零一零年 |
| 利息                |              |       |       |                  |       |
| 須於五年內悉數償還之借款      | 29.9         | 41.5  | 28.4  | 8.8              | 5.0   |
| 無須於五年內悉數償還<br>之借款 | 107.2        | 89.8  | 84.8  | 22.7             | 35.5  |
| 退休金計劃淨利息成本        | —            | 3.2   | 22.5  | 5.6              | 5.9   |
| 融資成本總額            | 137.1        | 134.5 | 135.7 | 37.1             | 46.4  |

## 合併財務報表附註(續)

## 11. 融資成本(續)

融資成本之詳情如下：

| 百萬英鎊                              | 截至十二月三十一日止年度 |        |        | 截至三月三十一日<br>止三個月 |       |
|-----------------------------------|--------------|--------|--------|------------------|-------|
|                                   | 二零零七年        | 二零零八年  | 二零零九年  | 二零零九年<br>(未經審核)  | 二零一零年 |
| 銀行貸款及透支利息                         | 12.0         | 9.7    | 10.1   | 4.1              | 0.7   |
| 債券利息 <sup>1</sup>                 | 107.2        | 107.3  | 102.3  | 27.0             | 39.8  |
| 其他貸款利息                            | 0.7          | 0.1    | 0.2    | 0.1              | —     |
| 關連人士貸款利息                          | 17.2         | 14.2   | 0.7    | 0.3              | —     |
| 退休金計劃淨利息成本                        | —            | 3.2    | 22.4   | 5.6              | 5.9   |
| 融資成本總額                            | 137.1        | 134.5  | 135.7  | 37.1             | 46.4  |
| 減：計入合資格資產之<br>成本之金額 <sup>2</sup>  | (9.4)        | (13.0) | (10.1) | (2.5)            | (2.9) |
| 借貸成本總額                            | 127.7        | 121.5  | 125.6  | 34.6             | 43.5  |
| 用以利息成本資本化之<br>加權平均利率 <sup>3</sup> | 6.7%         | 7.0%   | 5.1%   | 6.0%             | 6.2%  |

<sup>1</sup> 二零零九年利息費用之暫時減少乃由於通脹率急遽下降造成，其減低了指數掛鉤借貸增加之影響。

<sup>2</sup> 於報告期內，於合資格資產成本內之借貸成本乃按上述之借貸組合之利率所產生。

<sup>3</sup> 利率之變化乃反映期內固定利率借貸工具組合之變動及浮動利率貸款及透支之使用。

## 合併財務報表附註(續)

## 12. 稅項

## (a) 年/期內稅項支出分析

| 百萬英鎊            | 截至十二月三十一日止年度 |             |             | 截至三月三十一日<br>止三個月 |             |
|-----------------|--------------|-------------|-------------|------------------|-------------|
|                 | 二零零七年        | 二零零八年       | 二零零九年       | 二零零九年<br>(未經審核)  | 二零一零年       |
| <b>本期稅項</b>     |              |             |             |                  |             |
| 英國企業稅           | 108.5        | 105.0       | 97.6        | 27.5             | 36.2        |
| 過往年度作出之調整       | (2.9)        | (14.9)      | (17.8)      | (5.1)            | -           |
| <b>本期稅項開支總額</b> | <b>105.6</b> | <b>90.1</b> | <b>79.8</b> | <b>22.4</b>      | <b>36.2</b> |

| 百萬英鎊                         | 截至十二月三十一日止年度 |              |             | 截至三月三十一日<br>止三個月 |             |
|------------------------------|--------------|--------------|-------------|------------------|-------------|
|                              | 二零零七年        | 二零零八年        | 二零零九年       | 二零零九年<br>(未經審核)  | 二零一零年       |
| <b>遞延稅項</b>                  |              |              |             |                  |             |
| 本年度/期間                       | 62.9         | 83.8         | 88.4        | 25.0             | 14.7        |
| 過往年度作出之調整 <sup>1</sup>       | (42.7)       | 39.1         | 5.6         | 1.4              | (1.1)       |
| <b>遞延稅項支出總額(附註25)</b>        | <b>20.2</b>  | <b>122.9</b> | <b>94.0</b> | <b>26.4</b>      | <b>13.6</b> |
| 於合併收益表內呈列之<br>所得稅開支(附註12(b)) | 125.8        | 213.0        | 173.8       | 48.8             | 49.8        |

<sup>1</sup> 二零零七年之過往年度遞延稅項作出之調整包括企業稅稅率由30%減至28%所產生之稅項抵免45,700,000英鎊。二零零八年之過往年度遞延稅項作出之調整包括由於廢除工業樓宇津貼所產生之24,900,000英鎊之費用。

## 合併財務報表附註(續)

## 12. 稅項(續)

(b) 本年度/期間支出與合併收益表內溢利之對賬如下：

| 百萬英鎊   | 截至十二月三十一日止年度 |         |         | 截至三月三十一日<br>止三個月 |                 |
|--|--------------|---------|---------|------------------|-----------------|
|  | 二零零七年        | 二零零八年   | 二零零九年   | 二零零九年<br>(未經審核)  | 二零一零年<br>(未經審核) |
| 除稅前溢利  | (600.6)      | (703.5) | (668.8) | (188.9)          | (182.7)         |
| 減：攤佔共同控制實體<br>之業績  | 2.4          | 1.1     | 1.1     | 0.1              | 0.3             |
|  | (598.2)      | (702.4) | (667.7) | (188.8)          | (182.4)         |
| 按英國企業稅率<br>計算之稅項<br>(二零零七年：30%；<br>二零零八年：28.5%；<br>二零零九年：28%；<br>二零一零年：28%；) | 179.4        | 200.1   | 186.9   | 52.8             | 51.2            |
| 影響：  |              |         |         |                  |                 |
| 不可扣減開支及毋須課稅<br>收入  | (3.6)        | (10.0)  | (0.9)   | (0.3)            | (0.3)           |
| 過往年度企業稅項支出<br>作出之調整  | (2.9)        | (14.9)  | (17.8)  | (5.1)            | -               |
| 過往年度遞延稅項支出<br>作出之調整  | (42.7)       | 39.1    | 5.6     | 1.4              | (1.1)           |
| 遞延稅率變動對本年度<br>之影響  | (4.4)        | (1.3)   | -       | -                | -               |
| 合併收益表內呈報之<br>所得稅開支   | 125.8        | 213.0   | 173.8   | 48.8             | 49.8            |

截至二零一零年三月三十一日止期間，未扣除特殊項目及重新計量之實際稅率為27.3%（二零零九年三月三十一日：28.0%；二零零九年十二月三十一日：26.0%；二零零八年十二月三十一日：30.3%；二零零七年十二月三十一日：21.0%）。

## 13. 股息

| 百萬英鎊                         | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至三月三十一日<br>止三個月 |                 |
|------------------------------|--------------|-------|-------|------------------|-----------------|
|                              | 二零零七年        | 二零零八年 | 二零零九年 | 二零零九年<br>(未經審核)  | 二零一零年<br>(未經審核) |
| 年/期內確認分配予權益持有人<br>之金額(附註31)： |              |       |       |                  |                 |
| 已付中期股息                       | -            | 130.0 | 45.0  | -                | -               |
|                              | -            | 130.0 | 45.0  | -                | -               |

由於合併集團(附註29)之投入資本反映多間實體之總和，而並非單一母公司之股本，有關每股股息之披露並無包括在內。

## 合併財務報表附註(續)

## 14. 物業、機器及設備

| 百萬英鎊          | 土地及樓宇 | 網絡資產    | 車輛    | 設備及裝置 | 總額      |
|---------------|-------|---------|-------|-------|---------|
| <b>成本</b>     |       |         |       |       |         |
| 於二零零七年一月一日    | 68.6  | 5,735.8 | 54.5  | 245.3 | 6,104.2 |
| 添置            | 14.0  | 640.6   | 14.0  | 13.6  | 682.2   |
| 出售            | (3.4) | (27.6)  | (5.3) | (0.1) | (36.4)  |
| 於二零零八年一月一日    | 79.2  | 6,348.8 | 63.2  | 258.8 | 6,750.0 |
| 添置            | 2.9   | 749.5   | 15.6  | 21.2  | 789.2   |
| 出售            | —     | (13.9)  | (6.0) | (0.6) | (20.5)  |
| 於二零零九年一月一日    | 82.1  | 7,084.4 | 72.8  | 279.4 | 7,518.7 |
| 添置            | 2.6   | 801.0   | 11.9  | 22.8  | 838.3   |
| 出售            | (0.5) | (36.8)  | (8.3) | (1.5) | (47.1)  |
| 於二零一零年一月一日    | 84.2  | 7,848.6 | 76.4  | 300.7 | 8,309.9 |
| 添置            | 0.3   | 186.7   | 2.1   | 2.7   | 191.8   |
| 出售            | —     | (9.7)   | (2.2) | —     | (11.9)  |
| 於二零一零年三月三十一日  | 84.5  | 8,025.6 | 76.3  | 303.4 | 8,489.8 |
| <b>累積折舊</b>   |       |         |       |       |         |
| 於二零零七年一月一日    | 17.0  | 1,934.6 | 24.3  | 194.7 | 2,170.6 |
| 年度折舊          | 2.1   | 109.9   | 7.8   | 17.7  | 137.5   |
| 出售            | (0.5) | (26.0)  | (4.9) | (0.1) | (31.5)  |
| 於二零零八年一月一日    | 18.6  | 2,018.5 | 27.2  | 212.3 | 2,276.6 |
| 年度折舊          | 1.5   | 121.3   | 9.0   | 21.9  | 153.7   |
| 出售            | —     | (13.6)  | (5.5) | (0.3) | (19.4)  |
| 於二零零九年一月一日    | 20.1  | 2,126.2 | 30.7  | 233.9 | 2,410.9 |
| 年度折舊          | 1.4   | 135.4   | 10.4  | 21.3  | 168.5   |
| 出售            | —     | (36.2)  | (7.6) | (1.5) | (45.3)  |
| 於二零一零年一月一日    | 21.5  | 2,225.4 | 33.5  | 253.7 | 2,534.1 |
| 期間折舊          | 0.3   | 35.0    | 2.8   | 5.6   | 43.7    |
| 出售            | —     | (9.6)   | (2.1) | —     | (11.7)  |
| 於二零一零年三月三十一日  | 21.8  | 2,250.8 | 34.2  | 259.3 | 2,566.1 |
| <b>賬面值</b>    |       |         |       |       |         |
| 於二零一零年三月三十一日  | 62.7  | 5,774.8 | 42.1  | 44.1  | 5,923.7 |
| 於二零零九年十二月三十一日 | 62.7  | 5,623.2 | 42.9  | 47.0  | 5,775.8 |
| 於二零零八年十二月三十一日 | 62.0  | 4,958.2 | 42.1  | 45.5  | 5,107.8 |
| 於二零零七年十二月三十一日 | 60.6  | 4,330.3 | 36.0  | 46.5  | 4,473.4 |

於二零一零年三月三十一日，網絡資產之成本包括在建資產共229,500,000英鎊(二零零九年十二月三十一日：165,000,000英鎊；二零零八年十二月三十一日：233,300,000英鎊；二零零七年十二月三十一日：227,700,000英鎊)及待安裝之閒置資產共3,700,000英鎊(二零零九年十二月三十一日：3,600,000英鎊；二零零八年十二月三十一日：5,300,000英鎊；二零零七年十二月三十一日：6,000,000英鎊)。

## 合併財務報表附註(續)

## 14. 物業、機器及設備(續)

土地及樓宇乃位於香港境外，下表載列土地及樓宇之租賃期。

| 百萬英鎊 | 於十二月三十一日 |       |       | 於三月三十一日 |
|------|----------|-------|-------|---------|
|      | 二零零七年    | 二零零八年 | 二零零九年 | 二零一零年   |
| 永久業權 | 58.9     | 60.4  | 61.1  | 61.1    |
| 短期租賃 | 1.7      | 1.6   | 1.6   | 1.6     |
| 合計   | 60.6     | 62.0  | 62.7  | 62.7    |

## 15. 投資

並無合併至財務報表之實體投資如下：

| 百萬英鎊  | 股份     | 貸款    | 總額     |
|---|--------|-------|--------|
| 於二零零七年一月一日及二零零八年一月一日                                | 10.3   | 0.5   | 10.8   |
| 投資增加  | 1.0    | —     | 1.0    |
| 出售 SEEBOARD Trading Limited <sup>1</sup>            | (10.0) | —     | (10.0) |
| 償還貸款  | —      | (0.2) | (0.2)  |
| 於二零零九年一月一日  | 1.3    | 0.3   | 1.6    |
| 投資增加  | 0.2    | —     | 0.2    |
| 出售 Longfield Insurance Company Limited <sup>2</sup> | (0.5)  | —     | (0.5)  |
| 償還貸款  | —      | (0.3) | (0.3)  |
| 於二零一零年一月一日  | 1.0    | —     | 1.0    |
| 投資增加  | 0.2    | —     | 0.2    |
| 於二零一零年三月三十一日  | 1.2    | —     | 1.2    |

## 合併財務報表附註(續)

## 15. 投資(續)

上述披露包括若干小型企業及下列全資附屬公司之非控股權益(按成本計)：

| 附屬公司名稱   | 股份類別 | 所有權權益 | 所持投票權 | 賬面值           | 主要業務 |
|--|------|-------|-------|---------------|------|
| SEEBOARD Trading Limited <sup>1</sup>            | 普通股  | 100%  | 100%  | 10,000,000 英鎊 | 控股公司 |
| Longfield Insurance Company Limited <sup>2</sup> | 普通股  | 100%  | 100%  | 500,000 英鎊    | 保險   |
| EDF Energy (Projects) Limited <sup>3</sup>       | 普通股  | 100%  | 100%  | 10,000 英鎊     | 投資公司 |
| EDF Energy (Metro Holdings) Limited <sup>3</sup> | 普通股  | 100%  | 100%  | 2 英鎊          | 投資公司 |

所有公司均於英國註冊。

由於該等實體投資之業績並不重大，有關其收購後之業績資料並無合併入財務報表及並無按香港公司條例第十條披露。

<sup>1</sup> SEEBOARD Trading Limited 連同其 Lighting Contractor 附屬公司於二零零八年，以代價 12,700,000 英鎊，溢利 2,700,000 英鎊(附註 10) 售出。

<sup>2</sup> Longfield Insurance Company Limited 於二零零九年清盤，產生所得款項 2,300,000 英鎊，溢利 1,800,000 英鎊(附註 10)。自二零零二年 EDF S.A. 集團收購 SEEBOARD 集團以來，該實體並無經營業務。於收購前，該實體為透過 SEEBOARD Trading Limited 零售專門店出售家用電器保養服務之專屬自保保險公司。

<sup>3</sup> 於二零一零年三月三十一日，EDF Energy (Projects) Limited 及 EDF Energy (Metro Holdings) Limited 仍由集團持有，但由於不屬於出售集團故此並無進行合併。作為出售前重組之一部分，該等股權將按面值轉至其他 EDF 集團公司。

## 合併財務報表附註(續)

## 16. 共同控制實體權益

於二零一零年三月三十一日，集團於共同控制實體擁有下列權益：

| 共同控制實體名稱                     | 股份類別 | 成立及經營地點 | 所有權權益 | 所持投票權 |
|------------------------------|------|---------|-------|-------|
| Trans4m Limited <sup>1</sup> | 普通股  | 英國      | 25.0% | 25.0% |
| PADCo                        | 普通股  | 英國      | 50.0% | 50.0% |
| MUJV Limited                 | 普通股  | 英國      | 49.9% | 49.9% |

<sup>1</sup> 作為出售前重組之一部分，集團攤佔Trans4m Limited之共同控制實體股份沒有包括在出售集團內，並將轉至其他EDF集團公司，因此計入其30英鎊之成本。其餘之共同控制實體則採用權益會計法進行合併。

集團採用權益會計法於合併財務報表計入攤佔之共同控制實體之資產、負債、收入及純利，載列如下：

| 百萬英鎊                        | 於十二月三十一日 |         |         | 於三月三十一日         |         |
|-----------------------------|----------|---------|---------|-----------------|---------|
|                             | 二零零七年    | 二零零八年   | 二零零九年   | 二零零九年<br>(未經審核) | 二零一零年   |
| 資產總額                        | 162.0    | 160.0   | 142.6   | 151.0           | 139.6   |
| 負債總額                        | (156.6)  | (162.4) | (141.4) | (153.2)         | (140.0) |
| 淨資產/(負債)                    | 5.4      | (2.4)   | 1.2     | (2.2)           | (0.4)   |
| 收入                          | 11.8     | 8.0     | 10.0    | 1.8             | 2.0     |
| 純利                          | 4.8      | 2.2     | 2.2     | 0.2             | 0.6     |
| <b>集團攤佔</b>                 |          |         |         |                 |         |
| 共同控制實體之<br>淨資產 <sup>1</sup> | 2.7      | (1.2)   | 0.6     | (1.1)           | (0.2)   |
| 年/期內共同控制實體<br>之溢利           | 2.4      | 1.1     | 1.1     | 0.1             | 0.3     |
| 年/期內共同控制實體<br>之儲備變動         | (0.1)    | (4.0)   | 1.5     | -               | (0.9)   |

根據與金融機構之合約義務，PADCo及EDF Energy Powerlink Limited必須存放最低現金款項46,500,000英鎊(二零零九年：46,500,000英鎊；二零零八年：47,000,000英鎊；二零零七年：45,400,000英鎊)。

<sup>1</sup> 共同控制實體之負淨資產值於二零零八年十二月三十一日、二零零九年三月三十一日及二零一零年三月三十一日乃由於PADCo的長期利率掉期的公平價值波動所致。管理層認為PADCo之基本財政狀況穩健，故適合繼續應用權益法會計入賬。但停止使用權益法對合併財務報表並無重大影響。

## 合併財務報表附註(續)

## 17. 服務特許權應收款項

| 百萬英鎊               | 於十二月三十一日 |       | 於三月三十一日 |       |
|--------------------|----------|-------|---------|-------|
|                    | 二零零七年    | 二零零八年 | 二零零九年   | 二零一零年 |
| 流動應收款項(於12個月內收回)   | 32.3     | 31.6  | 38.8    | 39.0  |
| 非流動應收款項(於12個月以上收回) | 315.7    | 306.6 | 307.2   | 308.0 |
|                    | 348.0    | 338.2 | 346.0   | 347.0 |

集團於鐵路及航空業務中經營五項服務特許權。該等合約乃根據國際財務報告解釋委員會詮釋第12號及國際會計準則第11號進行會計處理。根據特許權協議中來自授予人的應收款項之財務資產，乃分類為貸款及應收款項，並按已攤銷成本列賬。

於二零一零年三月三十一日，已安裝機器及設備之賬面淨值(作為承租人拖欠款項之抵押品)為337,000,000英鎊(二零零九年十二月三十一日：338,300,000英鎊；二零零八年十二月三十一日：345,200,000英鎊；二零零七年十二月三十一日：364,800,000英鎊)。管理層認為該等資產之公平價值與其賬面淨值相若。

服務特許權應收款項之平均實際回報率為8.8%(二零零九年：8.8%；二零零八年：8.8%；二零零七年：8.8%)。

特許權根據資產性質而定，但通常要求集團於特許權期限內建設和經營配電網。特許權可要求購置或更換現有資產或建造新資產。資產的所有權將於特許權期限結束時歸還予特許權供應商。

特許權授予人及特許權運營商雙方之權利在具體項目文件中列明。特許權合約下之基本酬金與零售物價指數掛鉤，且不能重新定價或重新談判。供應商之終止項目的基本權利包括表現欠佳及出現不可抗力事件。經營者的終止權利則包括供應商未能根據協議付款、出現重大違約及有關法律變動(而令服務公司無法履行其要求)。

## 合併財務報表附註(續)

## 17. 服務特許權應收款項(續)

下表概列集團於特許權中之經濟利益。

| 合約                   | 特許權安排及服務義務簡述   | 開始日期                         | 終止日期                         | 特許權持續期             | 招致資本開支之義務          |
|----------------------|--|------------------------------|------------------------------|--------------------|--------------------|
| BAA 和全球基礎設施合作夥伴(GIP) | 倫敦之希斯路機場，格域威克機場和斯坦斯特德機場之資產擁有權、資本項目及營運維修。   | 1993年                        | 2083年                        | 90年                | 合約要求更換到期資產         |
| 倫敦城市機場(LCY)          | LCY的電力設施之所有權、設計、融資、建造、安裝，營運維修及更換。  | 2003年                        | 2033年                        | 30年                | 合約要求更換到期資產         |
| 海峽隧道連接鐵路計劃(CTRL)     | CTRL 兩個站臺配電系統之建造、所有權、營運和維修，包括承擔更換資產之風險。工程已於2007年竣工。                                  | 南部：<br>1996年<br>北部：<br>2003年 | 南部：<br>2053年<br>北部：<br>2057年 | 56年<br>(原本期限)      | 預計於合約生效期間會進行一次資產更換 |
| 倫敦地鐵                 | 私人融資夥伴(「私人融資夥伴」)合約包括營運、維修及翻新倫敦地鐵之私營配電網。包括建造 Victoria Line Upgrade (VLU) 之新電力設施之合夥企業。 | 1998年<br>(VLU<br>2007)       | 2028年<br>(VLU<br>2010)       | 30年<br>(VLU<br>3年) | 無                  |
| 碼頭區輕便鐵路(DLR)         | DLR Lewisham 延伸區配電資產之所有權、營運和維修。資產於1999年4月工程竣工後獲收購。                                   | 1996年                        | 2021年                        | 25年                | 合約要求更換到期資產         |

## 合併財務報表附註(續)

## 18. 存貨

| 百萬英鎊    | 於十二月三十一日 |       | 於三月三十一日 |       |
|---------|----------|-------|---------|-------|
|         | 二零零七年    | 二零零八年 | 二零零九年   | 二零一零年 |
| 原材料及消耗品 | 23.8     | 22.6  | 21.8    | 20.4  |
| 在製品     | 31.2     | 25.3  | 13.5    | 13.9  |
|         | 55.0     | 47.9  | 35.3    | 34.3  |

## 19. 應收賬款及其他應收款項

| 百萬英鎊             | 於十二月三十一日 |         | 於三月三十一日 |         |
|------------------|----------|---------|---------|---------|
|                  | 二零零七年    | 二零零八年   | 二零零九年   | 二零一零年   |
| 應收賬款(i)          | 130.0    | 151.5   | 139.1   | 140.4   |
| 呆賬撥備(ii)         | (19.6)   | (19.0)  | (17.2)  | (18.5)  |
| 長期合約下應收款項(附註20)  | 0.7      | 1.0     | 2.4     | 1.3     |
| 預付款              | 36.6     | 36.2    | 21.5    | 14.8    |
| 未發單收入            | 11.2     | 24.2    | 27.8    | 25.7    |
| 其他EDF集團公司欠款(iii) | 972.1    | 965.4   | 975.3   | 983.8   |
| 其他應收款項           | 6.4      | 3.6     | 5.0     | 4.0     |
|                  | 1,137.4  | 1,162.9 | 1,153.9 | 1,151.5 |

## 合併財務報表附註(續)

## 19. 應收賬款及其他應收款項(續)

- (i) 大部份應收賬款均為免息及一般於14日內結算。當主要款項逾期時則收取利息。有關關連人士應收款項的進一步資料請參閱附註36。董事會認為應收賬款及其他應收款項之賬面值均接近其公平價值。

下表提供應收賬款賬齡及平均應收賬款日數之分析：

| 百萬英鎊     | 於十二月三十一日 |       |       | 於三月三十一日 |
|----------|----------|-------|-------|---------|
|          | 二零零七年    | 二零零八年 | 二零零九年 | 二零一零年   |
| 未逾期      | 96.8     | 118.9 | 102.5 | 103.2   |
| 1-30日    | 9.7      | 7.6   | 13.3  | 10.0    |
| 31-60日   | 3.5      | 5.2   | 2.6   | 2.5     |
| 61-120日  | 3.7      | 3.2   | 4.3   | 5.6     |
| 121-365日 | 5.2      | 4.8   | 8.1   | 7.0     |
| 366天以上   | 11.1     | 11.8  | 8.3   | 12.1    |
| 總逾期債務    | 33.2     | 32.6  | 36.6  | 37.2    |
| 總應收賬款    | 130.0    | 151.5 | 139.1 | 140.4   |
| 平均應收賬款日數 | 32.3日    | 37.7日 | 35.1日 | 33.3日   |

集團已就無法收回結餘及根據其呆壞賬撥備政策設立撥備。呆壞賬撥備的進一步詳情見下文附註(ii)。

## 合併財務報表附註(續)

## 19. 應收賬款及其他應收款項(續)

(ii) 下表提供呆壞賬撥備變動分析：

| 百萬英鎊           | 於十二月三十一日 |       |       | 於三月三十一日 |
|----------------|----------|-------|-------|---------|
|                | 二零零七年    | 二零零八年 | 二零零九年 | 二零一零年   |
| 於一月一日之餘額       | 14.1     | 19.6  | 19.0  | 17.2    |
| 於合併收益表確認之撥備增加  | 9.3      | 3.5   | 5.0   | 2.7     |
| 因逾期應收賬款減少而導致下降 | (3.8)    | (4.1) | (6.8) | (1.4)   |
| 期末結餘           | 19.6     | 19.0  | 17.2  | 18.5    |
| 逾期債務百分比(見上表)   | 60%      | 58%   | 47%   | 50%     |

總體政策下，對賬齡超過六十天的結餘會提供撥備，惟相關之收入遞延則毋須撥備。此外，對於約90%之應收賬款中所包括之有關增值稅(按15%和17.5%稅率)，亦毋須提供撥備。呆賬撥備已涵蓋逾80%於報告期間賬齡超過60天之應收賬款(不包括增值稅)。

(iii) 下表提供其他EDF集團公司所欠交易結餘(包括未發單之應收賬款)之分析：

| 百萬英鎊   | 於十二月三十一日 |       |       | 於三月三十一日 |
|--------|----------|-------|-------|---------|
|        | 二零零七年    | 二零零八年 | 二零零九年 | 二零一零年   |
| 1-30日  | 30.9     | 27.4  | 24.8  | 26.1    |
| 31-60日 | 18.8     | 15.6  | 16.0  | 15.5    |
| 總額     | 49.7     | 43.0  | 40.8  | 41.6    |

適用於集團內公司間之交易結餘的信貸政策如下。受規管配電網營運商用於集團內公司之客戶之信貸政策與第三方客戶的信貸政策相同。配電使用系統及其他大多數費用則提供14日信貸期。於月結日，所有雙方均有紀錄的公司間之結餘將於下月中旬前清算。賬齡界乎31-60日之結餘代表於前一個月結日並未發單之應收賬款。

下表提供年/期內就董事擁有實際權益/控制之其他EDF集團公司之最高尚欠金額：

| 百萬英鎊 | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至<br>二零一零年<br>三月三十一日<br>止三個月 |
|------|--------------|-------|-------|-------------------------------|
|      | 二零零七年        | 二零零八年 | 二零零九年 |                               |
| 最高金額 | 972.1        | 972.1 | 975.3 | 983.8                         |

## 合併財務報表附註(續)

## 20. 長期合約

| 百萬英鎊                           | 於十二月三十一日 |         |         | 於三月三十一日 |         |
|--------------------------------|----------|---------|---------|---------|---------|
|                                | 二零零七年    | 二零零八年   | 二零零九年   | 二零零九年   | 二零一零年   |
|                                |          |         |         | (未經審核)  |         |
| 於結算日在建工程：                      |          |         |         |         |         |
| 包括於應收賬款及其他應收款項中之應收合約客戶款項(附註19) | 0.7      | 1.0     | 2.4     | 1.6     | 1.3     |
| 包括於其他負債中之應付合約客戶款項(附註22)        | (43.7)   | (62.3)  | (72.9)  | (70.4)  | (73.4)  |
|                                | (43.0)   | (61.3)  | (70.5)  | (68.8)  | (72.1)  |
| 所產生之合約成本加上至今已                  |          |         |         |         |         |
| 確認溢利減已確認虧損                     | 349.9    | 402.6   | 462.4   | 426.4   | 478.4   |
| 減：在進中已開付賬單                     | (392.9)  | (463.9) | (532.9) | (495.2) | (550.5) |
|                                | (43.0)   | (61.3)  | (70.5)  | (68.8)  | (72.1)  |
| 長期合約確認收入：                      | 40.9     | 51.7    | 54.0    | 13.6    | 17.0    |

集團內有多項長期私人融資夥伴及公私營合作夥伴(「公私夥伴」)合約。與私人融資夥伴協會合約中，於二零二八年結束的Powerlink合約包括翻新倫敦地鐵之遺留基建資產。Allenby合約乃與國防部的私人融資夥伴電力基建相關之合約，於二零四一年屆滿。由於收入來源一般依從零售價格指數和平均收入指數而定，所以該等長期合約會產生通貨膨脹風險，惟成本之普遍上升乃基於建造價格指數。

## 合併財務報表附註(續)

## 21. 現金及現金等同項目

| 百萬英鎊      | 於十二月三十一日 |       |       | 於三月三十一日 |
|-----------|----------|-------|-------|---------|
|           | 二零零七年    | 二零零八年 | 二零零九年 | 二零一零年   |
| 銀行結存及庫存現金 | 323.5    | 336.1 | 379.0 | 394.5   |
| 短期定期存款    | 154.8    | 6.3   | 285.5 | 271.5   |
|           | 478.3    | 342.4 | 664.5 | 666.0   |

銀行結存及庫存現金按每日銀行浮動存款利率賺取利息。短期定期存款視乎集團即時現金需求定存一日至三個月不等，按各短期定存利率計息。現金及現金等同項目之公平價值為666,000,000英鎊(二零零九年：664,500,000英鎊；二零零八年：342,400,000英鎊；二零零七年：478,300,000英鎊)。

集團並無承諾借貸金額。母公司與香港上海滙豐銀行設立之彙集安排下，透支額能按所需提供。作為本彙集安排的一部分，集團之合併現金結存或會超過母公司之總現金結存。集團對有關現金結存之使用則須視乎母公司對其他附屬公司支付到期透支的安排。集團持有超過母公司的總現金結存之銀行結存及庫存現金達139,200,000英鎊(二零零九年：115,900,000英鎊；二零零八年：43,200,000英鎊；二零零七年：58,900,000英鎊)。倘在出售若干或任何附屬公司後終止此彙集安排，則出售之附屬公司的現金結存提款僅可用於根據母公司支付其他附屬公司到期透支的安排。

## 22. 其他負債

| 百萬英鎊                     | 於十二月三十一日 |         |         | 於三月三十一日 |
|--------------------------|----------|---------|---------|---------|
|                          | 二零零七年    | 二零零八年   | 二零零九年   | 二零一零年   |
| 應付賬款 <sup>1</sup>        | 55.4     | 52.0    | 38.6    | 31.6    |
| 長期合約到期款項(附註20)           | 43.7     | 62.3    | 72.9    | 73.4    |
| 應計費用及其他應付款項              | 114.8    | 116.4   | 121.1   | 117.9   |
| 一年內到期之遞延收入               | 27.4     | 18.5    | 18.5    | 19.9    |
| 應付利息                     | 64.8     | 63.8    | 70.7    | 53.4    |
| 應付其他集團公司之款項 <sup>2</sup> | 933.7    | 927.7   | 925.9   | 923.9   |
| 一年內應付其他負債總額              | 1,239.8  | 1,240.7 | 1,247.7 | 1,220.1 |
| 其他非流動負債                  | 224.0    | 211.6   | 191.1   | 188.4   |
| 其他負債總額                   | 1,463.8  | 1,452.3 | 1,438.8 | 1,408.5 |

## 合併財務報表附註(續)

## 22. 其他負債(續)

<sup>1</sup> 應付賬款均為免息及一般於60日(二零零九年:60日;二零零八年:60日;二零零七年:60日)內清算。下表提供應付賬款之賬齡分析:

| 百萬英鎊       | 於十二月三十一日 |       |       | 於三月三十一日 |
|------------|----------|-------|-------|---------|
|            | 二零零七年    | 二零零八年 | 二零零九年 | 二零一零年   |
| 即期         | 42.9     | 43.5  | 33.0  | 25.4    |
| 逾期1-30日    | 10.0     | 8.5   | 4.2   | 5.5     |
| 逾期31-60日   | 1.4      | (0.8) | 0.7   | 0.7     |
| 逾期61-120日  | 1.1      | 0.5   | 0.5   | -       |
| 逾期121-365日 | -        | 0.1   | 0.2   | -       |
| 逾期超過366日   | -        | 0.2   | -     | -       |
|            | 55.4     | 52.0  | 38.6  | 31.6    |

<sup>2</sup> 有關關連人士應付款項的進一步資料請參閱附註36。

## 23. 借貸

| 百萬英鎊                                     | 於十二月三十一日 |         |         | 於三月三十一日 |
|--|----------|---------|---------|---------|
|  | 二零零七年    | 二零零八年   | 二零零九年   | 二零一零年   |
| 即期                                       |          |         |         |         |
| 短期借貸 <sup>1</sup>                        | 407.0    | 565.1   | 199.0   | 191.4   |
| 非即期                                      |          |         |         |         |
| 5.75% 350,000,000英鎊債券，<br>2024年3月到期      | 348.9    | 349.0   | 349.1   | 349.1   |
| 8.75% 200,000,000英鎊歐洲<br>債券，2012年3月到期    | 199.3    | 199.4   | 199.6   | 199.7   |
| 8.5% 200,000,000英鎊歐洲<br>債券，2025年3月到期     | 197.9    | 198.0   | 198.2   | 198.2   |
| 6.0% 350,000,000英鎊債券，<br>2036年11月到期      | -        | -       | 343.0   | 343.1   |
| 3.125% 150,000,000英鎊指數<br>掛鈎債券，2032年6月到期 | 175.0    | 182.5   | 180.4   | 182.0   |
| 6.125% 300,000,000英鎊債券，<br>2027年6月到期     | 305.3    | 305.0   | 304.8   | 304.7   |
| 5.125% 300,000,000英鎊歐洲<br>債券，2016年11月到期  | -        | -       | 298.7   | 298.7   |
| 5.5% 300,000,000英鎊歐洲<br>債券，2026年6月到期     | 297.0    | 297.2   | 297.3   | 297.4   |
| 50,000,000英鎊指數掛鈎債券，<br>2023年6月到期         | 57.5     | 59.9    | 59.2    | 59.8    |
| 6.125% 300,000,000英鎊歐洲<br>債券，2031年11月到期  | -        | -       | 296.7   | 296.7   |
|  | 1,580.9  | 1,591.0 | 2,527.0 | 2,529.4 |
| 借貸總額                                     | 1,987.9  | 2,156.1 | 2,726.0 | 2,720.8 |

## 合併財務報表附註(續)

## 23. 借貸(續)

應償還借貸之賬面值：

| 百萬英鎊        | 於十二月三十一日       |                |                | 於三月三十一日        |
|-------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
|             | 二零零七年          | 二零零八年          | 二零零九年          | 二零一零年          |
| 即期或於一年內     | 407.0          | 565.1          | 199.0          | 191.4          |
| 一年以上但不超過兩年  | —              | —              | —              | 199.7          |
| 兩年以上但不超過五年  | 199.3          | 199.4          | 199.6          | —              |
| 五年以上        | 1,381.6        | 1,391.6        | 2,327.4        | 2,329.7        |
| <b>借貸總額</b> | <b>1,987.9</b> | <b>2,156.1</b> | <b>2,726.0</b> | <b>2,720.8</b> |

所有借貸均為無抵押、以英鎊按已攤銷成本計值。有關借貸之公平估值詳見附註35。

<sup>1</sup> 貨幣市場借貸相關之短期借貸包括52,600,000英鎊(二零零九年：51,600,000英鎊；二零零八年：294,200,000英鎊；二零零七年：186,200,000英鎊)。其餘短期借貸與透支及集團貸款有關。

## 24. 短期撥備

年度/期間撥備變動如下：

| 百萬英鎊     | 於一月一日<br>二零零七年 | 年內使用<br>二零零七年 | 年內撥回<br>二零零七年 | 年內產生<br>二零零七年 | 於十二月三十一日<br>二零零七年 |
|----------|----------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|
| 出售LEC之撥備 | 0.5            | (0.5)         | —             | —             | —                 |
| 索償       | 6.2            | (0.1)         | —             | 3.2           | 9.3               |
| 土地通行權    | 7.1            | —             | (0.2)         | —             | 6.9               |
| 法律糾紛     | —              | —             | —             | 1.2           | 1.2               |
| 合約虧損     | —              | —             | —             | 5.7           | 5.7               |
| 失修撥備     | 0.2            | —             | (0.2)         | —             | —                 |
| 其他       | 0.5            | —             | —             | —             | 0.5               |
|          | 14.5           | (0.6)         | (0.4)         | 10.1          | 23.6              |

## 合併財務報表附註(續)

## 24. 短期撥備(續)

| 百萬英鎊  | 於一月一日<br>二零零八年 | 年內使用<br>二零零八年 | 年內撥回<br>二零零八年 | 年內產生<br>二零零八年 | 於十二月三十一日<br>二零零八年 |
|-------|----------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|
| 合約糾紛  | -              | -             | -             | 1.0           | 1.0               |
| 索償    | 9.3            | -             | (0.5)         | -             | 8.8               |
| 土地通行權 | 6.9            | (0.7)         | (3.3)         | 0.2           | 3.1               |
| 法律糾紛  | 1.2            | -             | -             | 2.8           | 4.0               |
| 合約虧損  | 5.7            | -             | -             | 0.9           | 6.6               |
| 其他    | 0.5            | -             | -             | 0.9           | 1.4               |
|       | 23.6           | (0.7)         | (3.8)         | 5.8           | 24.9              |

| 百萬英鎊  | 於一月一日<br>二零零九年 | 年內使用<br>二零零九年 | 年內撥回<br>二零零九年 | 年內產生<br>二零零九年 | 於十二月三十一日<br>二零零九年 |
|-------|----------------|---------------|---------------|---------------|-------------------|
| 合約糾紛  | 1.0            | -             | -             | -             | 1.0               |
| 索償    | 8.8            | -             | (0.9)         | 0.2           | 8.1               |
| 土地通行權 | 3.1            | -             | (2.6)         | -             | 0.5               |
| 法律糾紛  | 4.0            | (1.5)         | (0.9)         | 2.0           | 3.6               |
| 合約虧損  | 6.6            | (0.4)         | (4.3)         | 0.4           | 2.3               |
| 其他    | 1.4            | (0.5)         | (0.5)         | 0.1           | 0.5               |
|       | 24.9           | (2.4)         | (9.2)         | 2.7           | 16.0              |

| 百萬英鎊  | 於一月一日<br>二零一零年 | 年內使用<br>二零一零年 | 年內撥回<br>二零一零年 | 年內產生<br>二零一零年 | 於三月三十一日<br>二零一零年 |
|-------|----------------|---------------|---------------|---------------|------------------|
| 合約糾紛  | 1.0            | -             | -             | -             | 1.0              |
| 索償    | 8.1            | -             | -             | 0.1           | 8.2              |
| 土地通行權 | 0.5            | -             | -             | -             | 0.5              |
| 法律糾紛  | 3.6            | -             | -             | -             | 3.6              |
| 合約虧損  | 2.3            | -             | -             | 0.1           | 2.4              |
| 其他    | 0.5            | -             | -             | -             | 0.5              |
|       | 16.0           | -             | -             | 0.2           | 16.2             |

由於有關問題之解決方案可能隨時出現，所有撥備均為流動負債。

合約糾紛撥備於多個進行中的法律案件中按預期成本計提。計算撥備時，已考慮到案件中之任何不確定性。預期於二零一零年以後並無案件將能解決。

## 合併財務報表附註(續)

## 24. 短期撥備(續)

索償撥備乃基於各報告期間集團已知的負債假設而釐定。撥備的計算乃使用各種不同的假設，用以保障集團估計的多種由車輛、個人或網絡業務索償產生之風險。

土地通行權撥備乃與由第三方擁有之土地使用及安裝權相關糾紛及潛在糾紛有關。

合約虧損撥備指各類計劃項目的預計收入與竣工成本之間的差異。

## 25. 遞延稅項負債

| 百萬英鎊          | 加速折舊<br>免稅額 | 退休金<br>利益責任 | 其他    | 總額      |
|---------------|-------------|-------------|-------|---------|
| 二零零七年一月一日     | (736.4)     | 71.0        | 6.7   | (658.7) |
| 於合併收益表(扣除)/計入 | (6.8)       | (15.2)      | 1.8   | (20.2)  |
| 計入權益表         | -           | (1.5)       | -     | (1.5)   |
| 二零零八年一月一日     | (743.2)     | 54.3        | 8.5   | (680.4) |
| 於合併收益表扣除      | (108.0)     | (11.8)      | (3.1) | (122.9) |
| 計入權益表         | -           | 17.0        | -     | 17.0    |
| 二零零九年一月一日     | (851.2)     | 59.5        | 5.4   | (786.3) |
| 於合併收益表扣除      | (81.8)      | (3.0)       | (9.2) | (94.0)  |
| 計入權益表         | -           | 123.1       | -     | 123.1   |
| 二零一零年一月一日     | (933.0)     | 179.6       | (3.8) | (757.2) |
| 於合併收益表(扣除)/計入 | (14.0)      | -           | 0.4   | (13.6)  |
| 計入權益表         | -           | 19.9        | -     | 19.9    |
| 二零一零年三月三十一日   | (947.0)     | 199.5       | (3.4) | (750.9) |

計入本期或前期之變動分析見於附註12。

若干遞延稅項資產和負債已互相抵銷。對財務報告而言，已抵銷之遞延稅項資產和負債之分析如下：

| 百萬英鎊     | 於十二月三十一日 |         |         | 於三月三十一日 |
|----------|----------|---------|---------|---------|
|          | 二零零七年    | 二零零八年   | 二零零九年   | 二零一零年   |
| 遞延稅項資產   | 77.7     | 62.8    | 64.9    | 199.5   |
| 遞延稅項負債   | (758.1)  | (849.1) | (822.1) | (950.4) |
| 遞延稅項負債淨額 | (680.4)  | (786.3) | (757.2) | (750.9) |

## 合併財務報表附註(續)

## 26. 非控股權益

百萬英鎊

|             |     |
|-------------|-----|
| 二零零七年一月一日   | 2.3 |
| 非控股權益應佔稅後溢利 | 0.7 |
| 二零零八年一月一日   | 3.0 |
| 非控股權益應佔稅後溢利 | 0.8 |
| 二零零九年一月一日   | 3.8 |
| 非控股權益應佔稅後溢利 | 0.4 |
| 二零零九年四月一日   | 4.2 |
| 非控股權益應佔稅後溢利 | 0.3 |
| 二零一零年一月一日   | 4.5 |
| 非控股權益應佔稅後溢利 | —   |
| 二零一零年三月三十一日 | 4.5 |

## 27. 承擔

| 百萬英鎊                                  | 於十二月三十一日 |       |       | 於三月三十一日 |
|---------------------------------------|----------|-------|-------|---------|
|                                       | 二零零七年    | 二零零八年 | 二零零九年 | 二零一零年   |
| <b>資本承擔</b>                           |          |       |       |         |
| 已簽約但尚未於財務報表撥備<br>之收購物業、機器及設備<br>之合約承擔 | 225.1    | 154.1 | 161.7 | 219.0   |

集團之合約承擔以一個系統化工作流程管理，規定在作出授權及向供應商／承包商發出採購訂單前須已就合約之安排進行磋商。上述總額指已發出之所有採購訂單之價值扣除已發貨／已收取之發票額，因此亦代表獲授權承擔之總額。

## 合併財務報表附註(續)

## 27. 承擔(續)

此外，集團按不可撤銷經營租約而須於未來支付之最低租金，其到期日如下：

| 百萬英鎊            | 於十二月三十一日     |              |              | 於三月三十一日      |
|-----------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
|                 | 二零零七年        | 二零零八年        | 二零零九年        | 二零一零年        |
| <b>經營租約最低租金</b> |              |              |              |              |
| 一年內             | 22.4         | 18.9         | 20.2         | 20.7         |
| 第二至第五年(包括首尾兩年)  | 80.9         | 83.6         | 87.7         | 86.9         |
| 五年後             | 224.9        | 203.4        | 197.6        | 192.7        |
| <b>未來租約開支</b>   | <b>328.2</b> | <b>305.9</b> | <b>305.5</b> | <b>300.3</b> |

主要經營租約租金乃由EDF Energy Powerlink Limited就其與London Underground訂立之電力服務合約規定之配電資產支付予共同控制實體PADCo，其合約將於二零二八年到期。

經營租約之最低應收款項並無在此披露，此乃由於該等租約均與EDF S.A.之其他附屬公司訂立，而其最低可收回價值乃視乎有關出售集團之磋商而釐定。

## 28. 或有負債

若干集團公司就與集團自身合約相關的債券值4,400,000英鎊(二零零九年：4,400,000英鎊；二零零八年：1,900,000英鎊；二零零七年：3,200,000英鎊)作出擔保。

EDF Energy (Development) plc給予Metronet相關負債的若干擔保於結算日尚未還清。由於該等擔保將於銷售完成前從合併集團中撥出，買方毋須考慮任何Metronet相關之負債。

集團亦面臨涉及界定福利退休金計劃之虧蝕(附註34)之融資要求風險。

## 合併財務報表附註(續)

## 29. 投資資本

下表詳列撤銷內部投資後，合併集團內法定實體之總股本。

|                              | 於十二月三十一日    |                          |             | 於三月<br>三十一日 | 於十二月三十一日      |                            |               | 於三月<br>三十一日   |
|------------------------------|-------------|--------------------------|-------------|-------------|---------------|----------------------------|---------------|---------------|
|                              | 二零零七年<br>數目 | 二零零八年<br>數目 <sup>1</sup> | 二零零九年<br>數目 | 二零一零年<br>數目 | 二零零七年<br>百萬英鎊 | 二零零八年<br>百萬英鎊 <sup>1</sup> | 二零零九年<br>百萬英鎊 | 二零一零年<br>百萬英鎊 |
| <b>法定股本</b>                  |             |                          |             |             |               |                            |               |               |
| 每股面值1.00英鎊的普通H股 <sup>2</sup> | 25,000,000  | 25,000,000               | 25,000,000  | 25,000,000  | 25.0          | 25.0                       | 25.0          | 25.0          |
| 每股面值1.00英鎊的普通I股 <sup>2</sup> | 25,000,000  | 25,000,000               | 25,000,000  | 25,000,000  | 25.0          | 25.0                       | 25.0          | 25.0          |
| 每股面值1.00英鎊的普通股               | 62,000,000  | 42,000,000               | 42,000,000  | 42,000,000  | 62.0          | 42.0                       | 42.0          | 42.0          |
| 每股面值0.50英鎊的普通股               | 800,000,000 | 800,000,000              | 800,000,000 | 800,000,000 | 400.0         | 400.0                      | 400.0         | 400.0         |
| <b>已配發、發行及繳足股本</b>           |             |                          |             |             |               |                            |               |               |
| 每股面值1.00英鎊的普通H股 <sup>2</sup> | 1,000,001   | 1,000,001                | 1,000,001   | 1,000,001   | 1.0           | 1.0                        | 1.0           | 1.0           |
| 每股面值1.00英鎊的普通I股 <sup>2</sup> | 1,000,001   | 1,000,001                | 1,000,001   | 1,000,001   | 1.0           | 1.0                        | 1.0           | 1.0           |
| 每股面值1.00英鎊的普通股               | 42,970,737  | 27,600,004               | 27,600,004  | 27,600,004  | 43.0          | 27.6                       | 27.6          | 27.6          |
| 每股面值0.50英鎊的普通股               | 503,306,845 | 503,306,845              | 503,306,845 | 503,306,845 | 251.7         | 251.7                      | 251.7         | 251.7         |
| 已繳足股本小計                      |             |                          |             |             | 296.7         | 281.3                      | 281.3         | 281.3         |
| 股份溢價                         |             |                          |             |             | 44.1          | 44.1                       | 44.1          | 44.1          |
| <b>總投資資本</b>                 |             |                          |             |             | <b>340.8</b>  | <b>325.4</b>               | <b>325.4</b>  | <b>325.4</b>  |

<sup>1</sup> 二零零八年股本減少乃由於轉讓EDF Energy Contracting Limited之所有權予合併集團，致使20,000,000英鎊法定股本及15,370,733英鎊已發行股本予以撤銷。

<sup>2</sup> 普通H股及普通I股構成EDF Energy Networks Limited之全部股本。這兩類股份就所有目的而言均享有相同地位，並賦有表決、股息及資本分配(包括清盤)之全部權力；但不賦予贖回權力。

## 合併財務報表附註(續)

## 30. 資本及贖回儲備

| 百萬英鎊         | 資本儲備  | 贖回儲備 | 總計    |
|--------------|-------|------|-------|
| 於二零零七年一月一日   | –     | 17.4 | 17.4  |
| 向僱員授出股份產生之出資 | (0.2) | –    | (0.2) |
| 於二零零八年一月一日   | (0.2) | 17.4 | 17.2  |
| 向僱員授出股份產生之出資 | 0.7   | –    | 0.7   |
| 於二零零九年一月一日   | 0.5   | 17.4 | 17.9  |
| 向僱員授出股份產生之出資 | (0.8) | –    | (0.8) |
| 轉撥至保留溢利      | 0.3   | –    | 0.3   |
| 於二零一零年一月一日   | –     | 17.4 | 17.4  |
| 於二零一零年三月三十一日 | –     | 17.4 | 17.4  |

資本儲備涉及ACT2007免費獎勵股份計劃(有關變動詳載於附註9)。300,000英鎊之餘額於該兩年計劃在二零零九年完結後已轉撥至保留溢利。

贖回儲備涉及兩家集團公司(EDF Energy Networks (EPN) plc及EDF Energy (South East) plc)於二零零七年前回購本身股份及隨後之註銷。

## 31. 保留溢利

| 百萬英鎊         |         |
|--------------|---------|
| 於二零零七年一月一日   | 1,045.3 |
| 退休金虧蝕變動      | (0.2)   |
| 年度溢利         | 474.1   |
| 於二零零八年一月一日   | 1,519.2 |
| 退休金虧蝕變動      | (44.1)  |
| 年度溢利         | 489.7   |
| 已付股本股息(附註13) | (130.0) |
| 於二零零九年一月一日   | 1,834.8 |
| 退休金虧蝕變動      | (316.9) |
| 年度溢利         | 494.3   |
| 由資本儲備轉撥      | (0.3)   |
| 已付股本股息(附註13) | (45.0)  |
| 於二零一零年一月一日   | 1,966.9 |
| 退休金虧蝕變動      | (51.0)  |
| 期間溢利         | 132.9   |
| 於二零一零年三月三十一日 | 2,048.8 |

## 合併財務報表附註(續)

## 32. 對沖儲備

不受規管基建項目政策乃使用衍生工具以降低短期利率風險。向50%共同控制實體PADCo之貸款收取之利息已利用掉期交易安排，將105,000,000英鎊及18,000,000英鎊之融資定息為年息6.0%及平均5.4%直至到期日。衍生對沖工具之估值變動按下述金額於合併集團之對沖儲備內入賬：

百萬英鎊

|              |       |
|--------------|-------|
| 於二零零七年一月一日   | (2.2) |
| 攤佔共同控制實體儲備變動 | (0.1) |
| 於二零零八年一月一日   | (2.3) |
| 攤佔共同控制實體儲備變動 | (4.0) |
| 於二零零九年一月一日   | (6.3) |
| 攤佔共同控制實體儲備變動 | 1.5   |
| 於二零一零年一月一日   | (4.8) |
| 攤佔共同控制實體儲備變動 | (0.9) |
| 於二零一零年三月三十一日 | (5.7) |

## 合併財務報表附註(續)

## 33. 合併現金流量表附註

| 百萬英鎊                     | 截至十二月三十一日止年度 |         |         | 截至三月三十一日止三個月    |        |
|--------------------------|--------------|---------|---------|-----------------|--------|
|                          | 二零零七年        | 二零零八年   | 二零零九年   | 二零零九年<br>(未經審核) | 二零一零年  |
| 除稅前溢利                    | 600.6        | 703.5   | 668.8   | 188.9           | 182.7  |
| 就以下項目作出調整：               |              |         |         |                 |        |
| 折舊                       | 137.5        | 153.7   | 168.5   | 39.0            | 43.7   |
| 融資成本(淨額)                 | 71.9         | 53.9    | 90.4    | 24.4            | 35.0   |
| 出售物業、機器及<br>設備之溢利        | (1.1)        | (0.5)   | (7.7)   | (0.4)           | (0.3)  |
| 攤佔共同控制實體之業績              | (2.4)        | (1.1)   | (1.1)   | (0.1)           | (0.3)  |
| 撤銷有關Metronet合約之<br>債務人結餘 | 19.2         | —       | —       | —               | —      |
| 撥備增加/(減少)                | 9.1          | 1.3     | (8.9)   | (0.2)           | 0.2    |
| 入職後福利增加/(減少)             | 6.8          | (15.4)  | (6.0)   | (2.1)           | 1.5    |
| 服務特許權應收款項<br>(增加)/減少     | (3.9)        | 42.0    | 24.2    | 8.7             | 7.0    |
| 向僱員授出股份之成本               | 1.0          | 2.5     | 1.5     | 0.4             | —      |
| 於營運資金變動前<br>之經營現金流量      | 838.7        | 939.9   | 929.7   | 258.6           | 269.5  |
| 存貨(增加)/減少                | (1.8)        | 7.1     | 12.6    | —               | 1.0    |
| 應收款項(增加)/減少              | (46.1)       | (25.5)  | 9.0     | (10.9)          | 2.4    |
| 應付款項增加/(減少)              | 72.5         | (5.5)   | (21.7)  | 52.1            | 5.7    |
| 經營業務產生之現金                | 863.3        | 916.0   | 929.6   | 299.8           | 278.6  |
| 退休金虧蝕付款                  | (37.3)       | (36.9)  | (28.5)  | (27.4)          | (25.7) |
| 已付所得稅                    | (77.6)       | (176.5) | (183.5) | (0.2)           | (0.3)  |
| 來自經營業務之現金淨額              | 748.4        | 702.6   | 717.6   | 272.2           | 252.6  |

## 合併財務報表附註(續)

## 34. 退休福利計劃

集團參與EDF管理之兩個退休金計劃，分別為EDF Energy退休金計劃(「EEPS」)及EDF Energy Group of the Electricity Supply退休金計劃(「ESPS」)，二者均為界定福利計劃。

除EEPS及ESPS外，集團內一家公司參與由Transport for London(「TfL」)管理之第三項計劃。EDF Energy Powerlink Limited之大部分僱員為LRT退休金基金(「TfL退休金計劃」)之參與成員。該計劃為TfL合資格僱員及其經營業務(包括倫敦地鐵)之最終薪金計劃。EDF Energy Powerlink Limited根據業務轉移(僱傭保障)條例(「業務轉移(僱傭保障)條例」)為調動至EDF Energy Powerlink Limited之僱員向TfL計劃供款。TfL退休金計劃為一項多僱主計劃，當中涉及各參與僱主之資產及負債均能分別辨識。因此，下列披露僅涉及計劃中有關EDF Energy Powerlink Limited之部分。

集團有一項與TfL計劃關連之償還僱員福利資產權。該項資產來自LUL與EDF Energy Powerlink Limited間之合約責任，按EDF Energy Powerlink Limited超逾協定年度供款之計劃虧蝕或供款，以其身為計劃參與成員之僱員退休金比例計算，要求LUL償付整筆款項予EDF Energy Powerlink Limited。於截至二零零七年三月止期間，協定年度供款比率為適用僱員薪金之16.2%。自二零零七年四月起，協定年度供款比率已增至26.0%。該償還資產權在合併資產負債表上確認。

顧問精算師Hewitt Bacon & Woodrow於二零零七年三月三十一日對EDF Energy Group之ESPS及EEPS進行最近期之全面精算估值。該估值於二零零八年一月二十五日獲得認可。界定福利責任之現值以及相關本期服務支出及過往服務支出乃使用推算單位積分方法計量。Watson Wyatt於二零零九年三月三十一日亦對TfL退休金計劃進行最新全面精算估值。

用於根據國際會計準則第19號計算ESPS及EEPS負債之主要財務假設如下：

|   | 於十二月三十一日 |       |       | 於三月三十一日 |
|---|----------|-------|-------|---------|
|   | 二零零七年    | 二零零八年 | 二零零九年 | 二零一零年   |
| ESPS折讓率   | 6.0%     | 6.5%  | 5.7%  | 5.5%    |
| EEPS折讓率   | 6.0%     | 6.5%  | 5.6%  | 5.6%    |
| ESPS通脹假設  | 3.3%     | 2.6%  | 3.6%  | 3.7%    |
| EEPS通脹假設  | 3.3%     | 2.6%  | 3.8%  | 3.9%    |
| 薪金增幅  |          |       |       |         |
| —ESPS   | 5.3%     | 4.6%  | 5.6%  | 5.7%    |
| —EEPS   | 4.8%     | 4.1%  | 5.3%  | 5.4%    |
| 退休金增幅   |          |       |       |         |
| —全面零售物價指數<br>(「全面零售物價指數」)                       | 3.3%     | 2.6%  | 3.6%  | 3.7%    |
| —最高至每股溢利之5%之全面零售物價指數<br>(EEPS—至二零零六年三月三十一日止之服務) | 3.3%     | 2.6%  | 3.5%  | 3.6%    |
| —最高至2.5%之全面零售物價指數<br>(EEPS—自二零零六年三月三十一日起之服務)    | 2.3%     | 2.0%  | 2.3%  | 2.3%    |

## 合併財務報表附註(續)

## 34. 退休福利計劃(續)

下表載列用於計算國際會計準則第19號ESPS及EEPS負債時，關於死亡率所作之假設詳情。

|                            | 於十二月三十一日 |       | 於三月三十一日 |       |
|----------------------------|----------|-------|---------|-------|
|                            | 二零零七年    | 二零零八年 | 二零零九年   | 二零一零年 |
| 現時為60歲之現有男性退休金領取者之預期壽命     | 26.9年    | 27.0年 | 27.2年   | 27.2年 |
| 現時為60歲之現有女性退休金領取者之預期壽命     | 30.3年    | 30.4年 | 30.5年   | 30.5年 |
| 現時為40歲至60歲之未來男性退休金領取者之預期壽命 | 29.8年    | 29.9年 | 30.0年   | 30.0年 |
| 現時為40歲至60歲之未來女性退休金領取者之預期壽命 | 31.6年    | 31.7年 | 31.8年   | 31.8年 |

死亡率假設乃根據標準死亡率表，其中包括PNA 00標準表。

該等假設須遵守國際會計準則第19號，且並未反映獨立精算師於二零零七年三月三十一日進行三年一次之評估時用以決定集團未來年度之供款比率之假設。

預期資產回報乃按集團精算師作出之意見所定，並反映長期資產回報率於結算日以金邊證券為基準之市場預期。

用於根據國際會計準則第19號計算TfL負債之主要財務假設如下：

|               | 於十二月三十一日 |       | 於三月三十一日 |       |
|---------------|----------|-------|---------|-------|
|               | 二零零七年    | 二零零八年 | 二零零九年   | 二零一零年 |
| 折讓率           | 5.9%     | 6.7%  | 5.8%    | 5.6%  |
| 通脹假設          | 3.1%     | 1.5%  | 3.1%    | 3.3%  |
| 薪金增幅          | 4.6%     | 3.0%  | 4.6%    | 4.8%  |
| 全面零售物價指數退休金增幅 | 3.1%     | 1.5%  | 3.1%    | 3.3%  |

該等假設須遵守國際會計準則第19號，且並未反映獨立精算師於二零零九年三月三十一日進行三年一次之評估時用以決定Powerlink未來各年之供款比率之假設。

## 合併財務報表附註(續)

## 34. 退休福利計劃(續)

倘某位人士不再為TfL退休金計劃EDF Energy部分的積極參與成員，則提供退休金福利之責任會由該計劃中的EDF Energy部分轉移至該計劃中的公共部分。同時，相關資產會由EDF部分轉移至公共部分。TfL退休金計劃EDF Energy部分的界定福利責任於轉移責任前之期間乃使用上表所述之假設，並根據國際會計準則第19號進行計量，而於轉移責任時，實際假設則用於釐定資產之轉移。

| 百萬英鎊                    | 於二零零七年十二月三十一日 |        |        | 總額        |
|-------------------------|---------------|--------|--------|-----------|
|                         | ESPS          | EEPS   | TfL    |           |
| 界定福利責任之現值               | (2,116.0)     | (34.6) | (34.3) | (2,184.9) |
| 計劃資產之公平價值               | 1,927.3       | 28.9   | 34.9   | 1,991.1   |
| 於合併資產負債表內<br>確認之(負債)/資產 | (188.7)       | (5.7)  | 0.6    | (193.8)   |
| 百萬英鎊                    | 於二零零八年十二月三十一日 |        |        | 總額        |
|                         | ESPS          | EEPS   | TfL    |           |
| 界定福利責任之現值               | (1,791.6)     | (28.9) | (29.6) | (1,850.1) |
| 計劃資產之公平價值               | 1,577.2       | 30.7   | 24.4   | 1,632.3   |
| 於合併資產負債表內<br>確認之(負債)/資產 | (214.4)       | 1.8    | (5.2)  | (217.8)   |
| 百萬英鎊                    | 於二零零九年十二月三十一日 |        |        | 總額        |
|                         | ESPS          | EEPS   | TfL    |           |
| 界定福利責任之現值               | (2,391.3)     | (61.0) | (41.1) | (2,493.4) |
| 計劃資產之公平價值               | 1,763.6       | 47.1   | 29.7   | 1,840.4   |
| 於合併資產負債表內確認之負債          | (627.7)       | (13.9) | (11.4) | (653.0)   |

## 合併財務報表附註(續)

## 34. 退休福利計劃(續)

| 百萬英鎊                  | 於二零一零年三月三十一日   |               |              | 總額             |
|-----------------------|----------------|---------------|--------------|----------------|
|                       | ESPS           | EEPS          | TfL          |                |
| 界定福利責任之現值             | (2,526.7)      | (74.6)        | (41.0)       | (2,642.3)      |
| 計劃資產之公平價值             | 1,837.4        | 51.2          | 40.2         | 1,928.8        |
| <b>於合併資產負債表內確認之負債</b> | <b>(689.3)</b> | <b>(23.4)</b> | <b>(0.8)</b> | <b>(713.5)</b> |

負債於合併資產負債表上呈列為入職後福利撥備。

TfL 計劃負債與合併資產負債表上呈列之償還退休金資產權皆可完全互相抵銷，其數額相等於可自 London Underground Limited 收回之金額。

與界定福利計劃有關之成本如下：

| 百萬英鎊          | 截至二零零七年十二月三十一日 |            |            | 總額          |
|---------------|----------------|------------|------------|-------------|
|               | ESPS           | EEPS       | TfL        |             |
| 本期服務支出        | 18.9           | 7.5        | 1.7        | 28.1        |
| 利息成本          | 105.8          | 1.6        | 2.1        | 109.5       |
| 計劃資產之預期回報     | (117.1)        | (1.5)      | (2.0)      | (120.6)     |
| 縮減/結算產生之變動    | 1.0            | -          | -          | 1.0         |
| <b>經營成本總額</b> | <b>8.6</b>     | <b>7.6</b> | <b>1.8</b> | <b>18.0</b> |

| 百萬英鎊           | 截至二零零八年十二月三十一日 |            |            | 總額          |
|----------------|----------------|------------|------------|-------------|
|                | ESPS           | EEPS       | TfL        |             |
| 本期服務支出         | 18.8           | 5.2        | 1.3        | 25.3        |
| 利息成本           | 125.1          | 1.7        | 1.9        | 128.7       |
| 計劃資產之預期回報      | (122.0)        | (1.6)      | (2.3)      | (125.9)     |
| 退休金計劃規則變動產生之貸項 | (18.0)         | -          | -          | (18.0)      |
| 縮減/結算產生之變動     | 0.8            | -          | -          | 0.8         |
| <b>經營成本總額</b>  | <b>4.7</b>     | <b>5.3</b> | <b>0.9</b> | <b>10.9</b> |

## 合併財務報表附註(續)

## 34. 退休福利計劃(續)

| 百萬英鎊          | 截至二零零九年十二月三十一日 |            |            | 總額          |
|---------------|----------------|------------|------------|-------------|
|               | ESPS           | EEPS       | TfL        |             |
| 本期服務支出        | 13.2           | 3.2        | 1.0        | 17.4        |
| 利息成本          | 114.7          | 1.4        | 2.0        | 118.1       |
| 計劃資產之預期回報     | (91.9)         | (1.7)      | (1.3)      | (94.9)      |
| <b>經營成本總額</b> | <b>36.0</b>    | <b>2.9</b> | <b>1.7</b> | <b>40.6</b> |

| 百萬英鎊          | 截至二零一零年三月三十一日 |            |            | 總額          |
|---------------|---------------|------------|------------|-------------|
|               | ESPS          | EEPS       | TfL        |             |
| 本期服務支出        | 5.6           | 1.9        | 0.4        | 7.9         |
| 利息成本          | 34.1          | 1.0        | 0.6        | 35.7        |
| 計劃資產之預期回報     | (28.3)        | (0.9)      | (0.5)      | (29.7)      |
| <b>經營成本總額</b> | <b>11.4</b>   | <b>2.0</b> | <b>0.5</b> | <b>13.9</b> |

截至二零一零年三月三十一日止期間的開支中，7,900,000英鎊(截至二零零九年十二月三十一日止年度：17,400,000英鎊、截至二零零八年十二月三十一日止年度：8,100,000英鎊、截至二零零七年十二月三十一日止年度：29,100,000英鎊)已計入人事支出內；而5,900,000英鎊(截至二零零九年十二月三十一日止年度：22,500,000英鎊、截至二零零八年十二月三十一日止年度：3,200,000英鎊、截至二零零七年十二月三十一日止年度：收入11,200,000英鎊)已計入利息內。

TfL退休金成本上限為協定年度供款比率，截至二零零七年三月三十一日止期間之比率為16.2%，其後則為26%。超出上限之成本已通過合併資產負債表上呈列之償還退休金資產權自London Underground Limited收回。

於二零零八年產生一項與ESPS計劃中過往倫敦部分之參與成員有關之退休金計劃規則變動之貸項。該變動影響一九八八年以前有服務記錄且仍在職之男性僱員。由於該變動減少該等僱員之未來退休金權益，故於二零零八年確認貸項18,000,000英鎊，而二零零九年並無此項變動。

## 合併財務報表附註(續)

## 34. 退休福利計劃(續)

界定福利責任於本年度／期間之現值變動如下：

| 百萬英鎊        | ESPS      | EEPS   | TfL    | 總額        |
|-------------|-----------|--------|--------|-----------|
| 於二零零七年一月一日  | (2,071.3) | (25.5) | (43.7) | (2,140.5) |
| 服務支出        | (18.9)    | (7.5)  | (1.7)  | (28.1)    |
| 縮減／清算產生之變動  | (1.0)     | –      | –      | (1.0)     |
| 利息成本        | (105.8)   | (1.6)  | (2.1)  | (109.5)   |
| 精算(虧損)／溢利   | (5.2)     | 2.5    | 10.2   | 7.5       |
| 扣除僱員供款之已付福利 | 86.2      | (2.5)  | 3.0    | 86.7      |

|               |           |        |        |           |
|---------------|-----------|--------|--------|-----------|
| 於二零零七年十二月三十一日 | (2,116.0) | (34.6) | (34.3) | (2,184.9) |
|---------------|-----------|--------|--------|-----------|

| 百萬英鎊           | ESPS      | EEPS   | TfL    | 總額        |
|----------------|-----------|--------|--------|-----------|
| 於二零零八年一月一日     | (2,116.0) | (34.6) | (34.3) | (2,184.9) |
| 服務支出           | (18.8)    | (5.2)  | (1.3)  | (25.3)    |
| 縮減／清算產生之變動     | (0.8)     | –      | –      | (0.8)     |
| 利息成本           | (125.1)   | (1.7)  | (1.9)  | (128.7)   |
| 精算溢利           | 359.6     | 14.5   | 3.9    | 378.0     |
| 退休金計劃規則變動產生之貸項 | 18.0      | –      | –      | 18.0      |
| 扣除僱員供款之已付福利    | 91.5      | (1.9)  | 4.0    | 93.6      |

|               |           |        |        |           |
|---------------|-----------|--------|--------|-----------|
| 於二零零八年十二月三十一日 | (1,791.6) | (28.9) | (29.6) | (1,850.1) |
|---------------|-----------|--------|--------|-----------|

| 百萬英鎊        | ESPS      | EEPS   | TfL    | 總額        |
|-------------|-----------|--------|--------|-----------|
| 於二零零九年一月一日  | (1,791.6) | (28.9) | (29.6) | (1,850.1) |
| 服務支出        | (13.2)    | (3.2)  | (1.0)  | (17.4)    |
| 利息成本        | (114.7)   | (1.4)  | (2.0)  | (118.1)   |
| 精算虧損        | (563.8)   | (24.3) | (9.0)  | (597.1)   |
| 扣除僱員供款之已付福利 | 92.0      | (3.2)  | 0.5    | 89.3      |

|               |           |        |        |           |
|---------------|-----------|--------|--------|-----------|
| 於二零零九年十二月三十一日 | (2,391.3) | (61.0) | (41.1) | (2,493.4) |
|---------------|-----------|--------|--------|-----------|

| 百萬英鎊        | ESPS      | EEPS   | TfL    | 總額        |
|-------------|-----------|--------|--------|-----------|
| 於二零一零年一月一日  | (2,391.3) | (61.0) | (41.1) | (2,493.4) |
| 服務支出        | (5.6)     | (1.9)  | (0.4)  | (7.9)     |
| 利息成本        | (34.1)    | (1.0)  | (0.6)  | (35.7)    |
| 精算(虧損)／溢利   | (119.1)   | (10.0) | 0.2    | (128.9)   |
| 扣除僱員供款之已付福利 | 23.4      | (0.7)  | 0.9    | 23.6      |

|              |           |        |        |           |
|--------------|-----------|--------|--------|-----------|
| 於二零一零年三月三十一日 | (2,526.7) | (74.6) | (41.0) | (2,642.3) |
|--------------|-----------|--------|--------|-----------|

## 合併財務報表附註(續)

## 34. 退休福利計劃(續)

計劃資產公平價值於本年度/期間之變動如下：

| 百萬英鎊        | ESPS    | EEPS | TfL   | 總額      |
|-------------|---------|------|-------|---------|
| 於二零零七年一月一日  | 1,840.5 | 19.9 | 26.9  | 1,887.3 |
| 計劃資產之預期回報   | 117.1   | 1.5  | 2.0   | 120.6   |
| 精算溢利        | 3.1     | 0.3  | 0.5   | 3.9     |
| 僱主供款        | 15.9    | 4.6  | 8.5   | 29.0    |
| 虧蝕彌補撥款      | 36.9    | 0.1  | –     | 37.0    |
| 扣除僱員供款之已付福利 | (86.2)  | 2.5  | (3.0) | (86.7)  |

於二零零七年十二月三十一日 1,927.3 28.9 34.9 1,991.1

| 百萬英鎊        | ESPS    | EEPS  | TfL    | 總額      |
|-------------|---------|-------|--------|---------|
| 於二零零八年一月一日  | 1,927.3 | 28.9  | 34.9   | 1,991.1 |
| 計劃資產之預期回報   | 122.0   | 1.6   | 2.3    | 125.9   |
| 精算虧損        | (425.8) | (8.8) | (10.1) | (444.7) |
| 僱主供款        | 17.6    | 4.8   | 1.3    | 23.7    |
| 虧蝕彌補撥款      | 27.6    | 2.3   | –      | 29.9    |
| 扣除僱員供款之已付福利 | (91.5)  | 1.9   | (4.0)  | (93.6)  |

於二零零八年十二月三十一日 1,577.2 30.7 24.4 1,632.3

| 百萬英鎊        | ESPS    | EEPS | TfL   | 總額      |
|-------------|---------|------|-------|---------|
| 於二零零九年一月一日  | 1,577.2 | 30.7 | 24.4  | 1,632.3 |
| 計劃資產之預期回報   | 91.9    | 1.7  | 1.3   | 94.9    |
| 精算溢利        | 143.0   | 5.1  | 3.3   | 151.4   |
| 僱主供款        | 17.7    | 5.8  | 1.2   | 24.7    |
| 虧蝕彌補撥款      | 25.8    | 0.6  | –     | 26.4    |
| 扣除僱員供款之已付福利 | (92.0)  | 3.2  | (0.5) | (89.3)  |

於二零零九年十二月三十一日 1,763.6 47.1 29.7 1,840.4

| 百萬英鎊        | ESPS    | EEPS | TfL   | 總額      |
|-------------|---------|------|-------|---------|
| 於二零一零年一月一日  | 1,763.6 | 47.1 | 29.7  | 1,840.4 |
| 計劃資產之預期回報   | 28.3    | 0.9  | 0.5   | 29.7    |
| 精算溢利        | 57.4    | 0.9  | 0.8   | 59.1    |
| 僱主供款        | 4.4     | 1.6  | 10.1  | 16.1    |
| 虧蝕彌補撥款      | 7.1     | –    | –     | 7.1     |
| 扣除僱員供款之已付福利 | (23.4)  | 0.7  | (0.9) | (23.6)  |

於二零一零年三月三十一日 1,837.4 51.2 40.2 1,928.8

## 合併財務報表附註(續)

## 34. 退休福利計劃(續)

計劃資產與於結算日之預期回報率之分析如下：

| 百萬英鎊    | 預期回報<br>於二零零七年十二月三十一日 |      | 資產之公平價值<br>於二零零七年十二月三十一日 |      |      | 總額      |
|---------|-----------------------|------|--------------------------|------|------|---------|
|         | ESPS/EEPS             | TfL  | ESPS                     | EEPS | TfL  |         |
| 金邊證券-固定 | 4.6%                  | -    | 471.5                    | -    | -    | 471.5   |
| -與指數掛鈎  | 4.5%                  | -    | 251.6                    | -    | -    | 251.6   |
| 股票      | 8.2%                  | 8.3% | 872.8                    | 12.0 | 19.8 | 904.6   |
| 物業      | 7.2%                  | -    | 44.7                     | -    | -    | 44.7    |
| 企業債券    | 5.4%                  | 5.0% | 183.2                    | 12.0 | 12.5 | 207.7   |
| 現金      | 5.4%                  | -    | 103.5                    | 4.9  | -    | 108.4   |
| 其他      | -                     | 4.4% | -                        | -    | 2.6  | 2.6     |
|         |                       |      | 1,927.3                  | 28.9 | 34.9 | 1,991.1 |

| 百萬英鎊    | 預期回報<br>於二零零八年十二月三十一日 |      | 資產之公平價值<br>於二零零八年十二月三十一日 |      |      | 總額      |
|---------|-----------------------|------|--------------------------|------|------|---------|
|         | ESPS/EEPS             | TfL  | ESPS                     | EEPS | TfL  |         |
| 金邊證券-固定 | 3.9%                  | -    | 438.2                    | -    | -    | 438.2   |
| -與指數掛鈎  | 3.8%                  | -    | 207.5                    | -    | -    | 207.5   |
| 股票      | 7.5%                  | 6.6% | 742.0                    | 13.5 | 14.9 | 770.4   |
| 物業      | 6.5%                  | -    | 35.1                     | 1.2  | -    | 36.3    |
| 企業債券    | 5.6%                  | 4.6% | 197.2                    | 10.7 | 8.9  | 216.8   |
| 現金      | 3.2%                  | -    | (42.8)                   | 5.3  | -    | (37.5)  |
| 其他      | -                     | 2.3% | -                        | -    | 0.6  | 0.6     |
|         |                       |      | 1,577.2                  | 30.7 | 24.4 | 1,632.3 |

## 合併財務報表附註(續)

## 34. 退休福利計劃(續)

| 百萬英鎊    | 預期回報<br>於二零零九年十二月三十一日 |      | 資產之公平價值<br>於二零零九年十二月三十一日 |      |      | 總額      |
|---------|-----------------------|------|--------------------------|------|------|---------|
|         | ESPS/EEPS             | TfL  | ESPS                     | EEPS | TfL  |         |
| 金邊證券-固定 | 4.6%                  | -    | 188.6                    | -    | -    | 188.6   |
| -與指數掛鈎  | 4.5%                  | -    | 199.4                    | -    | -    | 199.4   |
| 股票      | 8.2%                  | 7.5% | 757.0                    | 20.5 | 19.7 | 797.2   |
| 物業      | 8.7%                  | -    | 38.5                     | 1.4  | -    | 39.9    |
| 企業債券    | 5.9%                  | 4.1% | 500.3                    | 19.5 | 9.7  | 529.5   |
| 現金      | 0.7%                  | -    | 79.8                     | 5.7  | -    | 85.5    |
| 其他      | -                     | 4.0% | -                        | -    | 0.3  | 0.3     |
|         |                       |      | 1,763.6                  | 47.1 | 29.7 | 1,840.4 |

| 百萬英鎊    | 預期回報<br>於二零一零年三月三十一日 |      | 資產之公平價值<br>於二零一零年三月三十一日 |      |      | 總額      |
|---------|----------------------|------|-------------------------|------|------|---------|
|         | ESPS/EEPS            | TfL  | ESPS                    | EEPS | TfL  |         |
| 金邊證券-固定 | 4.6%                 | -    | 239.7                   | -    | -    | 239.7   |
| -與指數掛鈎  | 4.5%                 | -    | 213.8                   | -    | -    | 213.8   |
| 股票      | 8.2%                 | 7.7% | 761.8                   | 24.3 | 26.4 | 812.5   |
| 物業      | 8.7%                 | -    | 47.6                    | 1.4  | -    | 49.0    |
| 企業債券    | 5.9%                 | 5.6% | 475.9                   | 17.6 | 13.3 | 506.8   |
| 現金      | 0.7%                 | -    | 98.6                    | 7.9  | -    | 106.5   |
| 其他      | -                    | 3.9% | -                       | -    | 0.5  | 0.5     |
|         |                      |      | 1,837.4                 | 51.2 | 40.2 | 1,928.8 |

集團於釐定退休金計劃資產之長期回報率時採用「建立類別」法。經過歷史市場研究，首先假設較高波幅之資產產生符合公認資本市場原則之較高回報，再以各類別資產之預期回報除以各退休金計劃於報告日期之實際資產分配而得出所假設之資產長期回報率。

## 合併財務報表附註(續)

## 34. 退休福利計劃(續)

過往經驗調整如下：

| 百萬英鎊      | 於十二月三十一日  |           |           |           | 於三月三十一日   |           |
|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|           | 二零零五年     | 二零零六年     | 二零零七年     | 二零零八年     | 二零零九年     | 二零一零年     |
| 界定福利責任之現值 | (2,095.4) | (2,140.1) | (2,184.9) | (1,850.1) | (2,493.4) | (2,642.3) |
| 計劃資產之公平價值 | 1,766.7   | 1,886.9   | 1,991.1   | 1,632.3   | 1,840.4   | 1,928.8   |
| 計劃之虧蝕     | (328.7)   | (253.2)   | (193.8)   | (217.8)   | (653.0)   | (713.5)   |
| 計劃負債之經驗調整 | (8.0)     | (2.3)     | (95.8)    | (3.5)     | (19.4)    | -         |
| 計劃負債之百分比  | 0.4%      | 0.1%      | 4.4%      | 0.2%      | 0.8%      | -         |
| 計劃資產之經驗調整 | 177.7     | 18.7      | 3.9       | (444.7)   | 151.4     | 59.1      |
| 計劃資產之百分比  | 10.1%     | 1.0%      | 0.2%      | (27.2%)   | 8.2%      | 3.1%      |

集團預期於二零一零年向計劃支付之估計供款為 54,900,000 英鎊。

有關所有計劃之精算溢利及虧損總結如下：

| 百萬英鎊                      | 截至十二月三十一日止年度 |         |         | 截至三月三十一日止三個月 |
|---------------------------|--------------|---------|---------|--------------|
|                           | 二零零七年        | 二零零八年   | 二零零九年   | 二零一零年        |
| 於本年度/期間確認之精算溢利/(虧損)淨額     | 11.4         | (66.7)  | (445.7) | (69.8)       |
| 年/期末於合併全面收益表內就所有計劃確認之累計虧損 | (48.8)       | (115.5) | (561.2) | (631.0)      |

如上文所載，有關 Tfl 計劃直接以償還退休金資產權之溢利及虧損抵銷之精算溢利及虧損如下：

| 百萬英鎊                                     | 截至十二月三十一日止年度 |       |       | 截至三月三十一日止三個月 |
|--|--------------|-------|-------|--------------|
|  | 二零零七年        | 二零零八年 | 二零零九年 | 二零一零年        |
| 於本年度/期間確認之精算(虧損)/溢利淨額                    | (10.1)       | 5.6   | 5.7   | (1.1)        |
| 年/期末於合併全面收益表內確認之有關 Tfl 計劃償還資產權之累計(虧損)/溢利 | (5.7)        | (0.1) | 5.6   | 4.5          |

## 合併財務報表附註(續)

## 35. 財務工具

國際會計準則第32號將財務工具界定為產生一個實體之財務資產及另一實體之財務負債或股本工具之任何合約。

下文為集團風險管理目標及政策、風險討論以及集團管理及計量財務工具之方法概要。因該等政策而訂立之財務工具之會計處理於附註2內詳述。

下表載列按類別劃分之財務工具之賬面值：

| 百萬英鎊                | 於十二月三十一日 |         |         | 於三月三十一日 |
|---------------------|----------|---------|---------|---------|
|                     | 二零零七年    | 二零零八年   | 二零零九年   | 二零一零年   |
| <b>財務資產</b>         |          |         |         |         |
| 現金及現金等同項目           | 478.3    | 342.4   | 664.5   | 666.0   |
| 貸款及應收款項             | 1,126.7  | 1,154.7 | 1,166.2 | 1,171.7 |
| <b>財務負債</b>         |          |         |         |         |
| 按攤銷成本列賬之借貸及<br>其他負債 | 3,164.8  | 3,326.3 | 3,890.8 | 3,888.9 |

貸款及應收款項包括應收賬款及其他應收款項以及服務特許權應收款項，扣減任何減值撥備及其他應收款。

按已攤銷成本列賬之借貸及其他負債不包括遞延收入。

## a) 資本風險管理

集團通過專注於淨負債(包括借貸及應計利息、現金及現金等同項目(附註21))管理其資本風險。集團通過對外發行債券(如二零零九年按中期票據計劃發行950,000,000英鎊債券)進行債務融資。

除附註21所述之最低現金結存規定外，集團無須遵守任何外來資本規定。

## 合併財務報表附註(續)

## 35. 財務工具(續)

## b) 利率風險管理

集團主要通過使用定息債務工具及掉期協議管理其有關借貸之利率波動風險。集團之政策旨在使用衍生工具以降低短期利率風險，而非用於投機用途。

## 利率敏感度

下述敏感度分析乃基於報告期末之利率風險而定，並假設利率變動於報告期初生效且於整個期間維持不變，以及於整個期間維持報告期末之借貸狀況。

如浮動及指數掛鈎利率高於上述假設基準25點子，則集團於截至二零一零年三月三十一日止三個月及截至二零零九年十二月三十一日止年度之溢利將分別減少300,000英鎊及1,100,000英鎊。

## 利率狀況

計息貸款及借貸之利率狀況如下：

| 百萬英鎊   | 於十二月三十一日 |         |         | 於三月三十一日 |
|--------|----------|---------|---------|---------|
|        | 二零零七年    | 二零零八年   | 二零零九年   | 二零一零年   |
| 指數掛鈎借貸 | 232.5    | 242.4   | 239.6   | 241.8   |
| 浮息借貸   | 394.8    | 565.1   | 199.0   | 191.4   |
| 定息借貸   | 1,360.6  | 1,348.6 | 2,287.4 | 2,287.6 |
| 借貸總額   | 1,987.9  | 2,156.1 | 2,726.0 | 2,720.8 |

所有借貸及融資租約責任之加權平均利率如下：

|          | 於十二月三十一日 |       |       | 於三月三十一日 |
|----------|----------|-------|-------|---------|
|          | 二零零七年    | 二零零八年 | 二零零九年 | 二零一零年   |
| 加權平均固定利率 | 6.6%     | 6.6%  | 6.3%  | 6.3%    |
| 加權平均浮動利率 | 6.7%     | 6.2%  | 2.0%  | 4.1%    |

## 合併財務報表附註(續)

## 35. 財務工具(續)

## c) 信貸風險管理

集團之信貸風險主要來自其應收賬款及長期合約之可收回金額。有關流動資產及衍生財務工具之信貸風險有限，因為交易對方均為具有國際信貸評級機構授予高信貸評級之銀行。就信貸評級偏低之商業客戶而言，集團時而收取抵押按金，以備客戶違約時使用。

受規管配電網絡業務之主要客戶為零售電力供應商，而該等客戶之身份使信貸風險極低。不受規管基建項目之主要客戶則為有政府支持或前身為政府擁有之主要機構，信貸風險較低。

由於集團與歐洲其他EDF集團旗下公司之交易性質使然，與集團旗下其他公司有大量貿易結餘，然而，該等結餘因得到母公司財務支持而不被視為具有風險。

應收賬款按原發票金額扣減任何不能收回金額之撥備確認入賬。當有客觀證據顯示集團可能無法收回應收賬款時則會作出撥備。因應應收賬款之性質，與應收賬款呆賬有關之風險會個別或通過經驗統計法進行評估。此撥備會因應收賬款結餘之賬齡而增加，並根據過往收回款項之分析而計算。當評估為收回之可能性極低時，則結餘會予以撇銷。評估時會考慮債務結餘之賬齡以及若干客戶之信貸狀況，並會考慮該等客戶是否仍為持續顧客。而與過往已撇銷賬款有關之所收回款項則於收取時計入合併收益表。

除下表詳述之支持及擔保之撥備產生之信貸風險外，最高信貸風險來自財務報表內財務資產之賬面值。

| 百萬英鎊                     | 於十二月三十一日 |       | 於三月三十一日 |       |
|--------------------------|----------|-------|---------|-------|
|                          | 二零零七年    | 二零零八年 | 二零零九年   | 二零一零年 |
| 附屬公司就履行合約責任<br>而提供之擔保一面值 | 32.4     | 27.1  | 4.4     | 4.4   |

## 合併財務報表附註(續)

## 35. 財務工具(續)

## d) 流動性風險管理

流動性風險指集團因資金不足或無法清算資產而無法履行其到期責任時產生之風險。集團通過編製現金流預算及確保擁有充裕資金滿足其預算現金需求而管理流動性風險。

下表詳述所有財務負債之合約到期日，並以訂約未折現現金流作分析基準。

| 百萬英鎊    | 0至30日   | 30至90日 | 3至6個月 | 6至12個月 | 1至2年  | 2至5年  | 5年以上    | 總計      |
|---------|---------|--------|-------|--------|-------|-------|---------|---------|
| 於二零零七年  |         |        |       |        |       |       |         |         |
| 十二月三十一日 |         |        |       |        |       |       |         |         |
| 借貸      | 378.1   | 51.8   | 39.3  | 4.5    | 95.5  | 469.1 | 2,349.2 | 3,387.5 |
| 其他負債    | 1,120.4 | 81.3   | 70.1  | 140.1  | 22.9  | -     | -       | 1,434.8 |
|         | 1,498.5 | 133.1  | 109.4 | 144.6  | 118.4 | 469.1 | 2,349.2 | 4,822.3 |
| 於二零零八年  |         |        |       |        |       |       |         |         |
| 十二月三十一日 |         |        |       |        |       |       |         |         |
| 借貸      | 565.0   | 51.8   | 39.3  | 4.5    | 95.5  | 469.1 | 2,284.6 | 3,509.8 |
| 其他負債    | 1,084.9 | 101.2  | 68.3  | 136.7  | 1.3   | -     | -       | 1,392.4 |
|         | 1,649.9 | 153.0  | 107.6 | 141.2  | 96.8  | 469.1 | 2,284.6 | 4,902.2 |
| 於二零零九年  |         |        |       |        |       |       |         |         |
| 十二月三十一日 |         |        |       |        |       |       |         |         |
| 借貸      | 198.9   | 51.8   | 39.3  | 59.2   | 150.2 | 615.6 | 3,960.6 | 5,075.6 |
| 其他負債    | 1,055.1 | 82.2   | 40.4  | 80.9   | 5.6   | -     | -       | 1,264.2 |
|         | 1,254.0 | 134.0  | 79.7  | 140.1  | 155.8 | 615.6 | 3,960.6 | 6,339.8 |
| 於二零一零年  |         |        |       |        |       |       |         |         |
| 三月三十一日  |         |        |       |        |       |       |         |         |
| 借貸      | 186.3   | 39.3   | -     | 110.9  | 145.8 | 602.4 | 3,864.8 | 4,949.5 |
| 其他負債    | 1,056.3 | 92.1   | 56.9  | 113.8  | 4.3   | -     | -       | 1,323.4 |
|         | 1,242.6 | 131.4  | 56.9  | 224.7  | 150.1 | 602.4 | 3,864.8 | 6,272.9 |

## 合併財務報表附註(續)

## 35. 財務工具(續)

## e) 資產及負債之公平價值

財務資產及負債之公平價值乃按以下方式釐定：

- 附有標準條款並於活躍流動市場買賣之財務資產及負債之公平價值乃參考市場報價釐定。
- 其他財務資產及負債(不包括衍生工具)之公平價值乃按可參考之現時市場交易之價格及類似工具之證券交易商報價，進行折現現金流量分析並按公認定價模式釐定。
- 衍生工具之公平價值按報價計算。倘無該等價格，則非期權衍生工具將以其適用之孳息曲線進行折現現金流量分析釐定，而期權衍生工具則採用期權定價模型進行折現現金流量分析釐定。

下表載列以公平價值為最初確認賬面值之財務工具按照其公平價值之可參考度分類為第一至第三級之分析：

- 第一級公平價值計量指按活躍市場完全相同之資產或負債之報價(不作調整)計算；
- 第二級公平價值計量指按該資產或負債直接(即價格)或間接(即由價格衍生)可參考之數據(非第一級之市場報價)估算；及
- 第三級公平價值計量指按該資產或負債非參考市場提供之數據(不可參考之數據)估算。

| 百萬英鎊               | 第一級   | 第二級   | 第三級   | 總額                 | 總額                 | 總額                 | 總額    |
|--------------------|-------|-------|-------|--------------------|--------------------|--------------------|-------|
|                    | 二零一零年 | 二零一零年 | 二零一零年 | 二零零七年 <sup>1</sup> | 二零零八年 <sup>1</sup> | 二零零九年 <sup>1</sup> | 二零一零年 |
| 可出售財務資產            |       |       |       |                    |                    |                    |       |
| 非上市股票 <sup>2</sup> | -     | -     | 0.8   | 0.6                | 0.9                | 0.8                | 0.8   |

<sup>1</sup> 二零一零年第一級、第二級及第三級所應用的公平價值估值方法亦按類似基準運用於二零零七年、二零零八年及二零零九年。

<sup>2</sup> 管理層相信，Marine Current Turbines Ltd及City Greenwich Lewisham Rail Link Plc的非上市股票及股東貸款按成本的賬面值與其公平價值相若。

## 合併財務報表附註(續)

## 35. 財務工具(續)

## e) 資產及負債之公平價值(續)

## 借貸

| 百萬英鎊       | 賬面值－攤銷成本  |           |           |           | 公平價值      |           |           |           |
|------------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|
|            | 於十二月三十一日  |           | 於三月三十一日   |           | 於十二月三十一日  |           | 於三月三十一日   |           |
|            | 二零零七年     | 二零零八年     | 二零零九年     | 二零一零年     | 二零零七年     | 二零零八年     | 二零零九年     | 二零一零年     |
| 總額(詳見附註23) | (1,987.9) | (2,156.1) | (2,726.0) | (2,720.8) | (2,179.1) | (2,204.1) | (2,881.0) | (2,947.0) |

除上文所詳載外，董事會認為財務報表內財務資產及財務負債的賬面值均接近其公平價值。

## 36. 關連人士

於有關期間內，集團公司與非集團成員公司之關連人士達成下列交易，於結算日未償還的結餘亦詳列如下：

| 百萬英鎊                | 截至下列日期止年度    | 向關連人士的銷售額(已扣除購買額) | 支付予關連人士的利息 | 從關連人士收取的利息 | 關連人士欠款 <sup>2</sup> | 欠付關連人士款項 <sup>2</sup> |
|---------------------|--------------|-------------------|------------|------------|---------------------|-----------------------|
| 共同控制實體 <sup>1</sup> | 二零零七年十二月三十一日 | 90.3              | (24.3)     | -          | -                   | -                     |
|                     | 二零零八年十二月三十一日 | 31.2              | (24.1)     | -          | -                   | -                     |
|                     | 二零零九年十二月三十一日 | 20.2              | (23.8)     | -          | -                   | -                     |
|                     | 二零一零年三月三十一日  | 16.2              | (5.5)      | -          | -                   | -                     |
| 與其他EDF S.A.集團公司的交易  | 二零零七年十二月三十一日 | 166.5             | (3.1)      | -          | 972.1               | (932.5)               |
|                     | 二零零八年十二月三十一日 | 166.9             | (2.5)      | -          | 965.4               | (930.0)               |
|                     | 二零零九年十二月三十一日 | 204.0             | (0.7)      | -          | 975.3               | (926.9)               |
|                     | 二零一零年三月三十一日  | 1.4               | -          | -          | 983.8               | (922.9)               |

<sup>1</sup> 與PADCo、MUJV及Metronet JV有關。於截至二零零七年十二月三十一日止年度，由於Metronet集團(Metronet Rail BCV Limited及Metronet Rail SSL Limited—合稱Metronet Rail)內的兩間公司進入破產保護，基於Metronet資不抵債，Trans4m Limited隨後向Metronet發出終止其合約的書面通知，並撤銷其應收款項達19,200,000英鎊。Trans4m Limited為兩間Metronet公司的分包商。

<sup>2</sup> 「關連人士欠款」一欄包括應收款項919,800,000英鎊(二零零九年及二零零八年：919,800,000英鎊；二零零七年：919,300,000英鎊)，其等額相反的金額於「欠付關連人士款項」一欄已列為應付款項。此乃有關CSW Investments與兩間不同的集團公司間之應收/應付款項。該等結餘並不計息。

退休金計劃交易詳情載於附註34。

## 合併財務報表附註(續)

## 36. 關連人士(續)

關連人士按正常市價進行銷售及購買。年／期末償還的結餘乃為無抵押(除獲得母公司支持之部份外)，並以現金結算。集團並無就任何應收關連人士款項提供或收取任何擔保。截至二零一零年三月三十一日止期間，集團並無就關連人士欠款計提任何呆賬撥備(二零零九年：無)。該評估乃按關連人士的財務狀況及其經營所在市場於每個財政年度作出。

## 與主要管理人員間的交易

| 百萬英鎊  | 於十二月三十一日 |       |       | 於三月三十一日         |       |
|-------|----------|-------|-------|-----------------|-------|
|       | 二零零七年    | 二零零八年 | 二零零九年 | 二零零九年<br>(未經審核) | 二零一零年 |
| 短期福利  | 2.0      | 2.4   | 2.4   | 0.6             | 0.5   |
| 入職後福利 | 0.3      | 0.4   | 0.4   | 0.1             | 0.1   |
|       | 2.3      | 2.8   | 2.8   | 0.7             | 0.6   |

主要管理人員包括董事會及執行委員會成員，於二零一零年三月三十一日合共為十一人(二零零九年十二月三十一日：13人；二零零八年十二月三十一日：13人；二零零七年十二月三十一日：12人)。執行委員會乃由參與集團決策的資深員工組成的跨部門委員會。

## 37. 母公司及控股股東

EDF(於英國註冊成立的公司)為集團的直接母公司，但就該等合併財務報表而言，並不納入集團。

於二零一零年三月三十一日，EDF S.A.(於法國註冊成立的公司)為集團的最終母公司及控股方。此乃編製綜合財務報表的最大集團。該公司綜合財務報表之副本可於EDF S.A., 22-30 Avenue de Wagram, 75382, Paris, Cedex 08, France索取。

## 38. 報告期末後事項

於二零一零年七月三十日，EDF S.A.宣佈收到長江基建、港燈、李嘉誠基金會、李嘉誠海外基金會及Eclipse First Network Limited(統稱「財團」)具約束力的不可撤回要約，以收購EDF的英國電力分銷網絡及非監管網絡業務的全部權益。雖然EDF S.A.仍須諮詢European Works Council並呈交要約予董事會，但EDF S.A.已授予財團專有權時期。

遞延稅項負債結餘乃使用英國企業稅稅率28%呈列。於二零一零年七月二十七日頒佈之二零一零年金融法規定將企業稅之主要稅率由28%下調至27%，並將由二零一一年四月一日起生效。由於其在二零一零年三月三十一日之結算日尚未正式頒佈，按照國際會計準則第10號，由於此乃於報告期間後發生之非調整事件，稅率之下調並無反映於該等財務報表中。將反映於下一個報告期間之稅率下調之影響，預期將令二零一零年三月三十一日之英國遞延稅項負債減少26,800,000英鎊。英國政府亦表示，擬頒佈將主要稅率於未來每年下調1%至二零一四年四月一日之24%。集團預期該等1%主要稅率之下調將對財務報表產生接近上述就二零一零年三月三十一日之下調之影響，儘管實際經濟影響將視乎網絡當時之遞延稅項狀況，以及與行業監管機構氣電市場辦公室就融資持續進行之磋商。

**B. 財務報表日後事項**

Eclipse Companies 概無就二零一零年三月三十一日後任何期間編發經審核之財務報表。

此 致

長江基建集團有限公司  
香港  
皇后大道中2號  
長江集團中心12樓

列位董事 台照

**Deloitte LLP**

謹啟

二零一零年八月二十四日

*Deloitte LLP* 乃於英格蘭及威爾斯註冊之有限合夥公司，註冊編號為 *OC303675*，註冊辦事處為 *2 New Street Square, London EC4A 3BZ, United Kingdom*。Deloitte LLP 為 *Deloitte Touche Tohmatsu Limited* (「DTT」) 的英國成員公司，其成員公司皆為法定獨立實體。有關 DTTL 及其成員公司法定架構的詳情，請瀏覽 [www.deloitte.co.uk/about](http://www.deloitte.co.uk/about)。

下文之討論及分析乃根據本通函附錄二所載目標集團之會計師報告之財務資料而編製。

## 目標集團之管理層討論及分析

### 受規管網絡

EDF Energy Plc (「EDF Energy」) 於英國擁有及經營四個覆蓋倫敦 (「LPN」)、英格蘭東南部 (「SPN」) 及英格蘭東部 (「EPN」) 之受規管供電網絡 (「受規管網絡」)。就供電量及受規管資產值 (「受規管資產值」) 而言，該網絡為英國最大之供電商，為約 8,000,000 名客戶提供電力服務。

於一九四八年根據 Electricity Act 1947 受規管網絡被國有化，因此分別形成倫敦電力局、東南電力局及東部電力局之資產及負債。於一九九零年，電力行業根據 Electricity Act 1989 私有化。該等電力局隨後歸屬於當時在倫敦證券交易所上市之上市公司 (London Electricity plc、SEEBOARD plc 及 Eastern Electricity plc)。

於一九九八年，London Electricity plc 乃 Electricité de France S.A. (「EDF S.A.」) 首個收購之網絡。於二零零零年四月，TXU Europe (東部電力網絡之擁有人) 及 EDF S.A. (倫敦電力網絡之擁有人) 成立各佔 50% 權益之合營資產管理公司 24Seven Utility Services Limited，根據商業服務協議發展、經營及維持各自之網絡。於二零零二年，EDF S.A. 收購 Eastern Electricity plc 連同於 24Seven Utility Services Limited 及 SEEBOARD plc 之餘下股份，該受規管網絡於二零零三年重新規劃歸於 EDF Energy 旗下。SEEBOARD plc 之附屬公司 SEEBOARD Power Networks 成為 EDF Energy Networks (SPN) plc。London Electricity plc 之附屬公司 London Power Networks 成為 EDF Energy Networks (LPN) plc，而 Eastern Electricity plc 成為 EDF Energy Networks (EPN) plc，24Seven Utility Services Limited 則成為 EDF Energy Networks Limited。

上述之三個受規管業務各自持有連續 25 年之配電網絡營運商 (「電網商」) 執照，可透過各自之基建網絡於涵蓋 SPN、EPN 及 LPN 的特別配電服務區內配送電力。

第四個受規管網絡由 EDF Energy (IDNO) Limited 擁有，於二零零九年一月二十二日根據 Electricity Act 1989 取得規管配電牌照，以從事獨立電網商 (「獨立電網商」)。根據與 Olympic Delivery Authority 及 Stratford City Development Ltd 訂立之 40 年特許協議，本公司協議為倫敦二零一二年奧運會場地興建及經營配電網絡。協議於二零零九年五月簽署，而網絡正在興建中。

電力網絡受氣電市場辦公室 (「Ofgem」) 規管，並進行定期輸配電價管理檢討 (「輸配電價管理檢討」)，以制定適用於五年固定期間之新價格以管理補貼。第五個五年期 (「第五個五年期」) 由二零一零年四月一日開始。

### 受規管網絡(續)

受規管網絡獲發牌於超過29,000平方公里之區域內配電，透過約47,000公里長的高架電纜及135,000公里地下電纜配送電力。配電量受需求帶動，回顧期間之年度電力需求達每小時85至90兆瓦。

受規管網絡對其配電網絡所配送之電力收取電費。可收取之總收入由Ofgem於配電價格管理機制中決定，而受規管網絡則制定電價以達致該收入。

這四個配送網絡各自經營於不同之營運狀況下，LPN主要為城市網絡配電，而SPN及EPN則為鄉村及城市之混合網絡配電。受規管網絡須確保有足夠網絡投資，以滿足客戶增長之負荷要求及維持網絡之維修保養。

### 不受規管基建項目

不受規管基建項目(「不受規管基建項目」)組合包括眾多來自公共及私營部門的知名客戶，根據中長期合約及夥伴合作關係提供服務，合作期最長達90年。不受規管基建項目之定位為對市場及客戶之電力基建設施，但並非其核心業務。該等現有合約提供穩定及可觀之收入及現金流。與高品質夥伴及客戶維持關係為業務發展帶來長遠機會，並提供潛在市場與新夥伴及客戶的平台。現有之不受規管網絡業務基本分為以下分部：

- 機場
- 鐵路
- 防衛及其他基建

不受規管基建項目建設、維修及營運若干私營網絡包括希斯路機場5號航運站及海峽隧道連接鐵路計劃，並已透過私人融資夥伴(「私人融資夥伴」)及公私營合作夥伴(「公私營合作夥伴」)建立基建資產及電力配送網絡之合約組合。

### 截至二零零七年十二月三十一日止年度回顧

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，合併集團之收入為1,476,800,000英鎊。除稅前溢利為600,600,000英鎊。

#### *i. 流動資金及財務資源*

於二零零七年十二月三十一日，長期及短期借款總額為1,987,900,000英鎊，而現金及現金等同項目則為478,300,000英鎊。

截至二零零七年十二月三十一日止年度回顧(續)

**i. 流動資金及財務資源(續)**

受規管網絡主要透過固定利率及指數掛鈎債券、短期債務及公司間之貸款進行融資。債券將於二零一二年至二零三六年之間的不同日期到期，並於業務出售時依然存在。

不受規管基建項目之債務融資主要包括母公司安排之融資，包括於彙集安排下提供透支額，某一實體之透支抵銷於其他實體之現金結餘，從而避免各實體設立各自對銀行信貸承諾之需求，並減少利息開支。

此外，50%共同控制公司Power Asset Development Company(「PADCo」)於一九九八年八月十三日訂立了為105,000,000英鎊及18,000,000英鎊之銀行貸款，以PADCo資產之固定及浮動抵押作為擔保，並按季度分期償還。此項外部融資用於為Powerlink業務(與London Underground Ltd訂有電力服務合約)提供資金。此外，由於歐洲投資銀行融資協議內多項限制而導致現金被規限，故Powerlink及PADCo於二零零七年十二月三十一日被規限需保留現金45,400,000英鎊(PADCo按50%基準釐定)。

**ii. 資本架構**

合併集團並無受任何外界資本規定所規管，並透過專注於負債淨額(包括借貸、現金及現金等同項目及累計利息)管理其資本。

於二零零七年十二月三十一日，合併集團借貸之到期狀況(以未折現現金流出額(包括利息付款)計算)如下：零至十二個月：14%；一至五年：17%；五年以上：69%。

於截至二零零七年十二月三十一日止年度，合併集團借貸之加權平均利率如下：固定利率：6.6%；浮動利率：6.7%。

受規管網絡並無制定任何財務風險管理或對沖措施，財務風險管理現時由EDF Energy集團處理。

受規管網絡之借貸及存款利率波動風險主要透過使用固定利率債務工具進行管理。

不受規管基建項目政策為使用衍生工具以降低短期利率之風險。對PADCo貸款收取之利息已根據掉期交易安排按融資金額105,000,000英鎊以年息6.0%及融資金額18,000,000英鎊以平均5.4%釐定直至到期。

所有借貸均以英鎊計算，而所有現金及現金等同項目亦以英鎊持有，受規管及不受規管基建項目並無於以英鎊以外之營運貨幣計算之公司中持有任何投資，因此無須為外幣淨投資進行對沖。

截至二零零七年十二月三十一日止年度回顧(續)

**iii. 合併集團之落單狀況**

Ofgem實施之受規管網絡之價格管理架構下，以假設估值準許之回報率稱之為受管制資產值。原始受管制資產值乃基於上市後股價之業務估值。此估值透過資本開支而增加，使用零售價格指數重新估值至現有價格，並因期初估值與後續開支之折舊支出而減少。

**iv. 持有之重大投資**

合併集團持有三家控股公司之全部股份，由於該等公司並非出售集團之一部分，故該等投資按公平價值呈報為無報價股票投資，而並無綜合列賬。該等公司為：SEEBOARD Trading Limited, EDF Energy (Projects) Limited及EDF Energy (Metro Holdings) Limited。該等實體於二零零七年十二月三十一日之賬面值合共為10,800,000英鎊。

**v. 重大收購、出售及合併**

不受規管基建項目於多塞特、伊令及伊斯林頓擁有三個街燈私人融資方案。私人融資夥伴項目要求提供資本更換工程(首五年)並於25年期間內負責維修保養並續期。策略檢討在決定整合受規管網絡及其他網絡至單一分支機構後進行，故此能將決定集中於核心業務並出售該等項目。於二零零七年十一月已選擇若干優先投標人，而該等公司已於二零零八年二月出售。

**vi. 分項資料**

於二零零七年，受規管網絡之溢利因准許電價提昇及售電度數增長得以增加。此增長亦由於該分項之效率提高及不斷努力減少營運開支所致。

於二零零七年，不受規管基建項目撤銷對Metronet之應收款項，Metronet為一家公私夥伴，提供維修、翻新及改善倫敦地鐵網絡三分之二的基建設施。Metronet無法重新協商其承擔之預計超支合約。此項撤銷導致19,200,000英鎊之開支。

於二零零七年，不受規管基建項目業務取得在Kings Yard奧林匹克場地興建主車站之9,900,000英鎊合約。因技術規格之設計被要求修改，故導致成本超支，並作出虧損撥備5,400,000英鎊，其中3,500,000英鎊於二零零九年撥回。

於鐵路分部，連接St Pancras之高速鐵路已實質落成。

開發及網絡分支之整合已於本年度完成，並因管理架構統一後節省未來開支而彌補該一次性整合開支。

截至二零零七年十二月三十一日止年度回顧(續)

#### vii. 僱員

截至二零零七年十二月三十一日止年度，受規管網絡工人全職員工(「全職員工」)總數平均為3,704人。不受規管基建項目部分之全職員工總數平均為1,921人。二零零七年度之薪酬總額(包括工資、薪金、退休金、股份授出計劃及遣散費)為213,600,000英鎊。

若干高級管理層僱員與合併集團以外之公司訂有服務合約，但完全或大致上於合併集團內之公司工作，該等僱員並不包括在上述披露內。

集團就集體協商員工訂有薪酬架構機制。而其他僱員(包括所有高級經理)乃根據反映市場薪酬水平之個別協商條款及條件予以僱用。基本薪金之調整乃根據協定目標之表現進行年度薪酬審核。特定受規管網絡工人總數之62%獲私人醫療保險供款。

大部分合併集團僱員為兩個界定福利退休金供款計劃(Electricity Supply Pension Scheme或EDF Energy Pension Scheme)之一的成員。大部分EDF Energy Powerlink Limited之僱員為LRT退休基金之成員，該項基金為一項由Transport for London管理之界定福利計劃。

酌情花紅通常每年支付予所有合資格員工。花紅水平與薪金、年資及達成之特定表現指標掛鈎。

於二零零七年八月三十日，最終母公司EDF S.A.宣佈免費獎勵股份計劃Actions pour Tous (ACT) 2007。本計劃給與於二零零七年八月三十日所有與EDF Energy或其旗下其中一家附屬公司訂有僱用合約之人士，可根據該計劃之規定及規例免費獲發EDF S.A.之普通股。各受益人已獲通知其有關股份數目、彼等之歸屬及持有期間並有權拒絕參與該計劃。同意接納該計劃之各僱員保證可免費收取10股股份及按其二零零七年六月之薪金計算之年薪按比例而可收取之額外股份數目。股份獎勵需視乎僱員是否於集團內持續任職達兩年而定，亦取決於EDF S.A.集團能否達致若干財務目標。

受規管網絡為新入職學徒及工藝學員、技術人員(專業資格、健康及安全)及管理層進行定期及全面的培訓計劃。受規管網絡亦需向僱員提供若干規管要求之培訓計劃。全國缺乏各階層的技術人員亦增加培訓之需要。最近數字顯示，受規管及不受規管基建項目每年為每名僱員提供平均四日的培訓，投資成本為每名全職員工1,700英鎊，顯示業務對僱員培訓充滿承擔。

截至二零零七年十二月三十一日止年度回顧(續)

#### **viii. 集團資產抵押**

所有受規管網絡之借款均為無抵押。對於已訂立不抵押之保證，均受若干例外情況所規限，持有 Electricity Act 1989 之公眾供應牌照、或已簽署擔保或按照有關債券已成為主債務人之受規管網絡及其附屬公司，不得於任何證券交易所或其他證券市場報價、上市或進行一般交易之任何額外債務提供抵押或擔保，除非所有現有債券平均地及按比例分擔抵押或擔保，惟須待受託人達成證券化或其他證券或擔保獲債券持有人透過特別決議案批准而授出。

PADCo 於不受規管基建項目之貸款 105,000,000 英鎊及 18,000,000 英鎊乃於一九九八年八月十三日訂立，並以 PADCo 資產之固定及浮動抵押作為擔保。

#### **ix. 重大投資及資本資產之未來計劃**

受規管網絡須確保分銷網絡有足夠能力及質素滿足客戶需要。因此，需要有關檢查及保養之資本投資及開支。有關受規管網絡之資本開支為 677,800,000 英鎊。

一般而言，更新及提高網絡之成本將資本化為物業、機器及設備。然而，國際財務報告解釋委員會詮釋第 18 號規定，來自客戶有關將其房產連接至電力網絡之費用之出資須視為收入。實際連接費按公平價值於物業、機器及設備確認。因此，截至二零零七年十二月三十一日止年度之收入較根據英國財務報告準則(「英國財務報告準則」)高出 164,200,000 英鎊。

大部分由不受規管基建項目擁有之有形固定資產均根據特許安排安裝，就國際財務報告準則下，以會計目的而言歸類為財務資產。因此，物業、機器及設備之價值較根據英國財務報告準則低 296,300,000 英鎊。

#### **x. 資產負債比率**

於二零零七年十二月三十一日，根據債務淨額 1,509,600,000 英鎊除以債務淨額與合併集團股權持有人應佔股權之總和為 1,874,900,000 英鎊計算，資產負債比率為 44.6%。

#### **xi. 匯率波動之風險及任何有關之對沖**

受規管及不受規管基建項目均無任何重大外匯損益風險。有關出口外地貨品及設備之交易僅於超過 500,000 英鎊時使用由母公司訂立之遠期合約作出對沖。

截至二零零七年十二月三十一日止年度回顧(續)

### xii. 或然負債

於二零零七年十二月三十一日，根據每年資金之最新資料顯示，該三項界定福利退休金計劃虧損為193,800,000英鎊，該等虧損亦已根據本集團於國際會計準則第19號之會計政策於資產負債表全面確認。

於報告期末，EDF Energy (Development) plc給予Metronet相關負債的若干擔保尚未還清，但由於該等擔保將於銷售完成前從合併集團中撥出，故買方毋須考慮任何Metronet相關之負債。

此外，本集團涉及多宗於一般業務過程產生分別均屬輕微之糾紛，集團管理層認為其不大可能導致虧損，故此並無就有關個案作出撥備。

### 截至二零零八年十二月三十一日止年度回顧

截至二零零八年十二月三十一日止年度，合併集團之收入為1,482,500,000英鎊，較去年增加0.4%。除稅前溢利為703,500,000英鎊，增加17.1%。

### 背景資料

於二零零八年三月，合併集團就二零一二年訂立以下之長期策略及業務目標。

- 安全第一 — 以損失工時意外率計算(每工作100,000小時於一天或以上發生意外而導致損失之數目)。
- 客戶選擇 — 以客戶滿意度計算。
- 可持續表現 — 以氣候及社會承諾計算(包括15項措施)。
- 表現優秀人員 — 以年度僱員投入感調查之結果計算。
- 股東期望 — 以(a)扣除利息、稅項、拆舊及攤銷前盈利及(b)自由現金流量計算。

截至二零零八年十二月三十一日止年度回顧(續)

**i. 流動資金及財務資源**

於二零零八年十二月三十一日，長期及短期借款總額為2,156,100,000英鎊，較去年增加168,200,000英鎊(8.5%)。現金及現金等同項目為342,400,000英鎊，較去年減少135,900,000英鎊(28.4%)。該等現金流出額反映於第四個五年期(「第四個五年期」)之沉重資本開支。

合併集團向母公司宣派及支付股息130,000,000英鎊。

此外，由於歐洲投資銀行融資協議內之多項限制而導致現金被規限，故Powerlink及PADCo於二零零八年十二月三十一日被規限需保留現金47,000,000英鎊(PADCo按50%基準釐定)。

**ii. 資本架構**

於二零零八年十二月三十一日，合併集團借貸的到期狀況(以未折現現金流出額(包括利息付款)計算)如下：零至十二個月：19%；一至五年：16%；五年以上：65%。

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，合併集團借貸之加權平均利率如下：固定利率：6.6%；浮動利率：6.2%。固定利率借貸佔借貸總額之百分比由68.4%減少至62.5%。

**iii. 合併集團之落單狀況**

受規管網絡業務之預付連接之持續工作量令人滿意。由於EDF Energy Contracting Ltd.之Metronet相關業務水平下降，不受規管基建項目業務之營業額遠低於二零零七年。

**iv. 持有的重大投資**

不變。

**v. 重大收購、出售及合併**

SEEBOARD Trading Limited連同其Lighting Contractor附屬公司已於二零零八年出售，代價及溢利分別為12,700,000英鎊及2,700,000英鎊。此反映合併集團之策略集中於核心能源部門項目。

**vi. 分項資料**

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，受規管網絡之收入較去年增加9.0%。經營溢利增加7.4%。

截至二零零八年十二月三十一日止年度回顧(續)

**vi. 分項資料(續)**

於截至二零零八年十二月三十一日止年度，不受規管網絡之收入較去年減少31.5%。此包括Victoria Line Upgrade項目活動減少6,200,000英鎊，該項目之高峰期為二零零七年並將於二零一零年竣工。經營溢利由虧損22,500,000英鎊增加至溢利11,100,000英鎊。部分由於鐵路分部中之海峽隧道連接鐵路合約因出售現有配電系統資產及落實有關高速線之商業協議而有所改善。就機場分部而言，Raglan合約能提供較高利潤，而經營成本於合併集團之機場業務進行內部重組後減少1,400,000英鎊。

受規管網絡於一月份及三月份遭受風暴破壞等多項干擾事件，分別導致40,000戶及130,000戶停電。於四月份一條20吋水管爆裂，導致LPN之設備受損，該等設備於五月底因暴雨及強風而導致進一步破壞。

**vii. 僱員**

截至二零零八年十二月三十一日止年度，受規管網絡工人全職員工總數平均為3,922人。不受規管基建項目部分之全職員工平均為1,143人。由於採取積極招聘及培訓之人力資源政策以支持因第四個五年期而增加之資本開支，因此二零零六年至二零零八年期間之受規管網絡員工人數有所增加。薪酬總額(包括工資、薪金、退休金、股份授出計劃及遣散費)為203,900,000英鎊。

有關本集團薪酬政策、花紅及股份授出計劃及培訓計劃之詳情，請參閱上文截至二零零七年十二月三十一日止年度回顧中vii段僱員。

**viii. 集團資產抵押**

不變。

**ix. 重大投資及資本資產之未來計劃**

年內有關受規管網絡資產之資本開支由677,800,000英鎊增加至788,700,000英鎊。

**x. 資產負債比率**

於二零零八年十二月三十一日，根據債務淨額1,813,700,000英鎊除以債務淨額與合併集團股權持有人應佔股權之總和為2,171,800,000英鎊計算，資產負債比率為45.5%。

**xi. 匯率波動之風險及任何有關之對沖**

無。

截至二零零八年十二月三十一日止年度回顧(續)

**xii. 或然負債**

於二零零八年十二月三十一日，根據每年資金之最新資料顯示，該三項界定福利退休金計劃虧損為217,800,000英鎊，該等虧損亦已根據本集團於國際會計準則第19號之會計政策於資產負債表全面確認。

於報告期末，EDF Energy (Development) plc 給予Metronet相關負債的若干擔保尚未還清，但由於該等擔保將於銷售完成前從合併集團中撥出，故買方毋須考慮任何Metronet相關之負債。

截至二零零九年十二月三十一日止年度回顧

截至二零零九年十二月三十一日止年度，合併集團之收入為1,461,700,000英鎊，較去年減少1.4%。除稅前溢利為668,800,000英鎊，減少4.9%。

**i. 流動資金及財務資源**

於二零零九年十二月三十一日，長期及短期借款總額為2,726,000,000英鎊，較去年增加569,900,000英鎊(26.4%)。現金及現金等同項目為664,500,000英鎊，較去年增加322,100,000英鎊(94.1%)。該等變動反映由於受規管網絡於二零零九年九月發行如下合共為950,000,000英鎊之固定利率之長期債券而產生之現金流入額：

LPN – 5.125% 300,000,000英鎊歐洲債券，二零一六年十一月到期

SPN – 6.125% 300,000,000英鎊歐洲債券，二零一三年十一月到期

EPN – 6.0% 350,000,000英鎊歐洲債券，二零一六年十一月到期

已收資金在扣除發行成本後之總額為938,400,000英鎊。倘發行人之標準普爾或穆迪信貸評級出現變動及/或倘設立證券化架構，該等債券之應付票息將可予調整。

二零零九年債券發行之部分所得款項已用作短期借貸未償付金額之再融資，餘額則已用作為第五個五年期之資本開支計劃提供資金。

於二零零九年十二月三十一日，不受規管基建項目之外債融資為48,200,000英鎊，並於合併資產負債表中歸納為共同控制實體之權益。

此外，由於歐洲投資銀行融資協議內之多項限制而導致現金被規限，故Powerlink及PADCo於二零零九年十二月三十一日被規限需保留現金46,500,000英鎊(PADCo按50%基準釐定)。

合併集團向母公司宣派及支付股息45,000,000英鎊。

截至二零零九年十二月三十一日止年度回顧(續)

**ii. 資本架構**

於二零零九年十二月三十一日，合併集團借貸的到期狀況(以未折現現金流出額(包括利息付款)計算)如下：零至十二個月：7%；一至五年：15%；五年以上：78%。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，合併集團借貸之加權平均利率如下：固定利率：6.3%；浮動利率：2.0%，反映批發市場利率大幅下跌。固定利率借貸佔借貸總額之百分比由62.5%增加至83.9%，反映發行950,000,000英鎊固定利率之債券。

**iii. 合併集團之落單狀況**

不受規管基建項目於二零零八年設立中央競投管理部門，以確保所有有關競投及投標之活動均保持高水準及按照一般程序準時及有質素地完成，並符合客戶要求及確保所有技術方面均以業務之最佳能力作出處理。近期之成功投標已證明管理層之立場。

與Veolia達成協議，支援為Ebbsfleet Valley Utilities提供獨立配電網絡營運商之解決方案，其客戶為Land Securities。

業務發展及合約工程部門繼續致力拓展外部市場客戶基礎，並以低電壓工程為優先。此外，低電壓業務亦積極尋求更多替代工程機會及物色適當之物業。

**iv. 持有的重大投資**

不變。

**v. 重大收購、出售及合併**

Olympic Delivery Authority及Stratford City Developments Limited於二零零九年五月與Lea Valley Utilities Limited組成受規管網絡一部分之特別目的公司，一家為訂立40年之特許協議。特許協議為有關將於二零一二年奧運會及特殊奧運會及其後將作為地區活化之發展項目供應電力予奧林匹克公園及Stratford City之配電網絡之設計、建設、部分融資、擁有權及經營。發展亦包括為選手村提供電力。

截至二零零九年十二月三十一日止年度回顧(續)

**v. 重大收購、出售及合併(續)**

此乃英國現時進行中之高姿態項目之一，該項目位於受規管網絡之所在地域。因此，受規管網絡進行多個主要項目，以提供支援奧運會及有關地區活化所需之電力網絡，並因而通過LPN有效地為奧運會配電。投得此額外工程令受規管網絡可點對點控制有關奧運會配電基建之營運，從而為項目提供最有效管理之良機。

設立此項目之獨立電網商公司允許私人投資，並尊重有關住宅客戶牌照之規管要求，並讓受規管網絡使用現有基建及經營能力以有效地提供網絡。

於二零零九年十月二日，最終母公司宣佈，其正開始評估其於英國之配電業務之擁有權，以於二零一零年底前減少其財務債務淨額最少5,000,000,000歐元。

**vi. 分項資料**

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，受規管網絡之收入較去年減少1.7%。經營溢利減少3.3%。

於截至二零零九年十二月三十一日止年度，不受規管網絡之收入較去年增加0.4%。此包括Thameslink合約收入增加11,200,000英鎊，反映需於二零一零年前完成兩項工程計劃而加快進度，以及主要由於合約變動而令Powerlink收入增加2,400,000英鎊。但部份抵銷於因資產建設完成後來自海峽隧道連接鐵路合約之累計收入而減少9,400,000英鎊及符合預期之Victoria Line Upgrade收入而減少13,600,000英鎊。經營溢利由11,100,000英鎊增加至37,400,000英鎊。

**vii. 僱員**

截至二零零九年十二月三十一日止年度，受規管網絡工人全職員工總數平均為4,208人。約840名全職員工屬需廣泛專門技術及培訓之設計或工程職位。受規管網絡中具工程技術僱員總數為3,362人。不受規管基建項目部分之全職員工平均為967人。薪酬總額(包括工資、薪金、退休金、股份授出計劃及遣散費)為221,100,000英鎊。

有關本集團薪酬政策、花紅及股份授出計劃及培訓計劃之詳情，請參閱上文截至二零零七年十二月三十一日止年度回顧中vii段僱員。

截至二零零九年十二月三十一日止年度回顧(續)

**viii. 集團資產抵押**

不變。

**ix. 重大投資及資本資產之未來計劃**

年內，有關受規管網絡資產之資本開支由788,700,000英鎊增加至836,900,000英鎊。

**x. 資產負債比率**

於二零零九年十二月三十一日，根據債務淨額2,061,500,000英鎊除以債務淨額與合併集團股權持有人應佔股權之總和為2,304,900,000英鎊計算，資產負債比率為47.2%。

**xi. 匯率波動之風險及任何有關之對沖**

無。

**xii. 或然負債**

於二零零九年十二月三十一日，根據每年資金之最新資料顯示，該三項界定福利退休金計劃虧損為653,000,000英鎊，該等虧損亦已根據本集團於國際會計準則第19號之會計政策於資產負債表全面確認。

於二零零九年十二月三十一日，EDF Energy Contracting Ltd就兩份持續合約提供兩項合共4,300,000英鎊之擔保，並持有100,000英鎊之尚未償還信用證。

於報告期末，EDF Energy (Development) plc給予Metronet相關負債的若干擔保尚未還清。但由於該等擔保將於銷售完成前從合併集團中撥出，故買方毋須考慮任何Metronet相關之負債。

**截至二零一零年三月三十一日止三個月之回顧**

於截至二零一零年三月三十一日止三個月，合併集團之收入為389,500,000英鎊，較截止二零零九年三月三十一日止三個月減少3.1%。除稅前溢利為182,700,000英鎊，減少3.3%。

截至二零一零年三月三十一日止三個月之回顧(續)

### 背景資料

#### i. 流動資金及財務資源

於二零一零年三月三十一日，長期及短期借款總額為2,720,800,000英鎊，而現金及現金等同項目為666,000,000英鎊，兩項金額均實際上自二零零九年十二月三十一日後維持不變。

受規管網絡於第四個五年期期間有效地向所有電網商之直接資本開支輸出最大產量，與其他合併集團之電網營商之平均49%相比，期內資本開支相等於期初受規管資產值之67%。就第五個五年期而言，這意味受規管網絡首次較面臨資本開支大幅上升的同業，取得更佳表現。

就第五個五年期而言，本集團已就經營和資本開支定下具挑戰性的目標水平，該目標水平為本集團的一個完整配套，而非作為獨立組件。受規管網絡已檢討其資本項目預測並已能透過下列作出減省：

- 將單位成本更緊密地與觀測所得的實際比率對齊；
- 在工作現場刪除與額外承擔之酌情工程相關之成本；
- 通過在包括於與集成配送隊伍承包商議定之合同框架內之目標成本規定上實行棘輪機制，提供由承包商支付成本的削減計劃；
- 檢討和重新安排計劃於第五個五年期進行的工作量；

受規管網絡公司之資本開支免稅總額包括第五個五年期中所佔之退休金成本總額2,601,000,000英鎊，達期初受規管資產值之67%。受規管網絡之受規管資產值被預計為英國增長最快之合併集團配電網絡運營商之一，於二零一五年三月三十一日實際增長將約至20%，達至4,638,000,000英鎊。

此外，由於歐洲投資銀行融資協議內之多項限制而導致現金被規限，故Powerlink及PADCo於二零一零年三月三十一日被規限需保留現金46,500,000英鎊(PADCo按50%基準釐定)。

#### ii. 資本架構

於二零一零年三月三十一日，合併集團借貸之到期狀況(以未折現現金流出額(包括利息付款)計算)如下：零至十二個月：7%；一至五年：15%；五年以上：78%。

截至二零一零年三月三十一日止三個月之回顧(續)

**ii. 資本架構(續)**

於截至二零一零年三月三十一日止三個月，合併集團借貸之加權平均利率如下：固定利率：6.3%；浮動利率：4.1%。固定利率借貸佔借貸總額之百分比維持於約84%。

**iii. 合併集團之落單狀況**

非受規管基建項目已成功於現有合約以外取得更多商機，並期望於未來能持續下去。於每個非受規管基建項目之目標行業內已確定符合下列條件之商機：

- 電力為必要而非核心所在之目標市場和高端客戶；
- 大量電力基建組件；及
- 利用非受規管基建項目之經驗同時擴大價值主張。

就受規管網絡而言，第五個五年期之最終建議包括由第四個五年期所允許及第五個五年期初步建議所假定之水平中，減少構成「收入建成部件」部分之允許回報率。然而，Ofgem指出，透過電網商超出假定之受規管成本津貼之成本基礎之功率配送，以及透過激勵機制，電網商有機會超越所允許的回報。此等超越水準之表現為股東創造價值，並為客戶及環境帶來利益。此外，Ofgem已透過引入新措施，設法為電網商應付不確定因素及限制下跌風險。

就受規管網絡而言，所確認之二零一五年後之主要長遠商機涉及以下領域：

- 監督：對環保目標和安全供應之監管重點將越益緊密，帶動及增加該等領域之投資和業績獎勵；
- 科技：開發智能配電網；
- 整合：於較少地點進行持續融合活動，以通過集線器、集群和配電點加強協同合作。

**iv. 持有的重大投資**

於二零一零年三月三十一日，兩間全資附屬公司(EDF Energy (Projects) Limited及EDF Energy (Metro Holdings) Limited)由本集團持有，但並無合併，此乃由於彼等不包括在出售集團內。作為出售前重組之一部分，該等股份將被轉移到其他EDF集團公司。

截至二零一零年三月三十一日止三個月之回顧(續)

v. 重大收購、出售及合併

不變。

vi. 分項資料

於截至二零一零年三月三十一日止三個月，受規管網絡之收入較二零零九年三月三十一日止三個月增加0.7%。經營溢利增加1.0%。

第五個五年期之受規管網絡執照准許收入為5,300,000,000英鎊，包括截至二零一五年三月三十一日止五年內(以二零零七/零八年度價格計算)若干轉嫁成本及除外服務。根據Ofgem所採納之處理方法，這准許收入之概括為折舊1,800,000,000英鎊，快錢(即運營開支)1,000,000,000英鎊，受規管資產值回報1,000,000,000英鎊，轉嫁成本及獎勵800,000,000英鎊，稅務400,000,000英鎊及退休金300,000,000英鎊。

該執照包括一系列賞罰計劃，以鼓勵電網商之行為如下：

- 信息質量獎勵：此獎勵鼓勵電網商透過為低過預期所需開支的公司提供較低回報，以提交優質預測；於第四個五年期，獎勵機制只適用於受規管資本開支，而第五個五年期初步建議延伸至權衡保留率於網絡運營成本和間接成本(不包括支援業務之費用)；
- 干擾獎勵計劃或服務質量：根據干擾客戶和意外停電時間為每間電網商設定一個低於(或高於)指定目標之獎勵(或懲罰)；
- 損耗：根據在配電過程中電力損耗單位為每間電網商設定一個少於(或高於)指定目標之獎勵(或懲罰)。該獎勵比率設定為每兆瓦1英鎊；
- 客戶滿意程度：第五個五年期初步建議設立之新計劃旨在取得並檢測一系列客戶體驗之網絡服務，預計由二零一二/一三年開始運作；
- 低碳網絡基金：該項為新試驗計劃，以資助科技/商業之營運安排，而促進低碳經濟。機制要求電網商資助至少10%費用，當中高達90%可通過獎勵收回。為行業而設之500,000,000英鎊基金已可供使用。

截至二零一零年三月三十一日止三個月之回顧(續)

**vi. 分項資料(續)**

於截至二零一零年三月三十一日止三個月，不受規管網絡之收入較二零零九年三月三十一日止三個月減少26.1%。經營溢利增加46.9%。除稅前溢利較截至二零零九年三月三十一日止三個月增加4.3%，乃由於鐵路和國防分部之業績改善但抵銷於機場及承包分部業績轉差所致。

鐵路：

盈利能力之改善乃由於Victoria Line Upgrade合約由20%漲價至25%。該合約已接近竣工，且能更確實預見結果。

機場：

英國機場管理局於Raglan合約上要求之工作範圍低於預期而導致成本漲價較低。

國防及其他基建：

Allenby營房翻新工程已大致落成，其除稅前溢利為1,300,000英鎊。

承包分部於季內乃虧損。

**vii. 僱員**

截至二零一零年三月三十一日止三個月，受規管網絡工人全職員工總數平均為4,291人。不受規管基建項目部分之全職員工平均為894人。薪酬總額(包括工資、薪金、退休金、股份授出計劃及遣散費)為59,200,000英鎊。

受規管網絡之培訓資源需求成為受規管網絡提交第五個五年期之意見書不可或缺的部分。由於受規管網絡之員工數量眾多，管理培訓極為重要，以確保效率。管理培訓由公司內部透過人力資源及由外界顧問提供。

有關本集團薪酬政策、花紅及股份授出計劃及培訓計劃之詳情，請參閱上文截至二零零七年十二月三十一日止年度回顧中vii段僱員。

**viii. 集團資產抵押**

不變。

截至二零一零年三月三十一日止三個月之回顧(續)

**ix. 重大投資及資本資產之未來計劃**

作為第五個五年期過程之一部分，受規管網絡向Ofgem提交直接資本開支預測合共約2,098,000,000英鎊(二零零七/零八價格)。在移除包括於預測之全權委託計劃並與Ofgem協議無需於第五個五年期內交付有關預測後，經修訂資本計劃合共為1,951,000,000英鎊。受規管網絡已就資本計劃進行全面檢討，以減低開支水平至1,610,000,000英鎊以上，並維持整體網絡表現，從而超越第五個五年期預期之表現。

**x. 資產負債比率**

於二零一零年三月三十一日，根據債務淨額為2,054,800,000英鎊除以債務淨額與合併集團股權持有人應佔股權之總和為2,385,900,000英鎊計算，資產負債比率為46.3%。

**xi. 匯率波動之風險及任何有關之對沖**

無。

**xii. 或然負債**

於二零一零年三月三十一日，根據每年資金最新資料顯示，該三項界定福利退休金計劃虧損為713,500,000英鎊，該等虧損亦已根據本集團於國際會計準則第19號之會計政策於資產負債表全面確認。

於二零一零年三月三十一日，於二零零九年十二月三十一日設立合共4,400,000英鎊之擔保及信用證尚未償還。

於報告期末，EDF Energy (Development) plc給予Metronet相關負債的若干擔保尚未還清，但由於該等擔保將於銷售完成前從合併集團中撥出，故買方毋須考慮任何Metronet相關之負債。

受規管網絡訴訟：

- LPN正涉及與多方之糾紛，其與更換由多方佔用之物業內從切出或供應點至個別單位或辦公室之內部電纜之責任有關。該申索之最高潛在價值為5,000,000英鎊。倘申索失敗，任何開支將計入受規管資產值；
- 有關就電錶出錯調查服務應付開支之糾紛。

截至二零一零年三月三十一日止三個月之回顧(續)

**xii. 或然負債(續)**

受規管網絡之客戶不時向持牌配電商就聲稱因於客戶之物業而屬於其中一間配電商之電線及／或供電機器損壞令其物業受損作出申索。現時糾紛之總金額為8,600,000英鎊。

此外，作為受規管網絡一般業務過程之一部分，多宗小型糾紛現時亦正在處理中。

## 未經審核備考財務資料之會計師報告

### 致長江基建集團有限公司董事會

吾等就長江基建集團有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)之未經審核備考財務資料作出報告，此等財務資料由貴公司董事編製，僅供參考之用，旨在就可能成立一家合營企業及可能對該合營企業提供財務資助注資可能對所呈列財務資料之影響提供資料，以供載入於二零一零年八月二十四日刊發之通函(「通函」)附錄四。編製未經審核備考財務資料之基準載列於通函第120頁。

### 貴公司董事及申報會計師各自之責任

貴公司董事全權負責根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)第4章第29段之規定，並參照香港會計師公會頒佈之會計指引第7號「編製備考財務資料以供載入投資通函」，編製未經審核備考財務資料。

吾等之責任為按照上市規則第4章第29(7)段就未經審核備考財務資料達成意見並向閣下匯報。對於吾等過往就任何用於編撰未經審核備考財務資料之任何財務資料曾發出之任何報告，除對該等報告接受人在該報告發出日之責任外，吾等概不承擔任何其他責任。

### 意見基準

吾等根據香港會計師公會頒佈之香港投資通函申報聘約準則第300號「投資通函備考財務資料之會計師報告」的要求進行工作。吾等之工作主要包括比較未經調整財務資料與其來源文件、審閱各項調整的相關憑證，以及就未經審核備考財務資料與貴公司董事進行討論，但並不涉及對任何相關財務資料進行獨立審查。

吾等已計劃及進行有關工作，以取得吾等認為必要之資料及解釋，以提供足夠證據合理確保貴公司董事按所述基準妥為編製該未經審核備考財務資料，且該基準與貴集團之會計政策一致，亦根據上市規則第4章第29(1)段披露之未經審核備考財務資料而作出合適調整。

未經審核備考財務資料乃按照 貴公司董事所作之判斷及假設編製，僅供說明之用，而基於其假定性質所限，不能作為日後發生任何事項之保證或指標，亦未必能顯示 貴集團於二零一零年六月三十日或往後任何日期之財務狀況。

### 意見

吾等認為：

- a) 貴公司董事已根據所述之基準妥為編製該未經審核備考財務資料；
- b) 就與該項交易有關之該等政策而言，該基準與 貴集團之會計政策一致；及
- c) 按照上市規則第4章第29(1)段所示，對未經審核備考財務資料所作之調整乃屬恰當。

德勤•關黃陳方會計師行  
香港執業會計師  
謹啟

二零一零年八月二十四日

### 經擴大集團之未經審核備考淨資產報表

下列經擴大集團之未經審核備考淨資產報表概要，乃假設可能合營交易已於二零一零年六月三十日完成，以說明可能合營交易對本集團財務狀況可能造成之影響。

下列經擴大集團之未經審核備考淨資產報表乃根據本集團於二零一零年六月三十日之未經審核財務狀況表編製，並已納入因可能合營交易產生之備考調整。

編製未經審核備考淨資產報表旨在提供本集團之財務資料，猶如可能合營交易已於二零一零年六月三十日完成。因其僅供說明用途，故未必代表本集團於可能合營交易實際完成時之財務狀況。

## 經擴大集團之未經審核備考淨資產報表

| 百萬港元               | 本集團<br>(附註1)  | 備考調整<br>(附註2)   | 經擴大集團          |
|--------------------|---------------|-----------------|----------------|
| 物業、機器及設備           | 1,228         |                 | 1,228          |
| 投資物業               | 174           |                 | 174            |
| 聯營公司權益             | 34,295        | 12,839          | 47,134         |
| 共同控制實體權益           | 655           |                 | 655            |
| 證券投資               | 4,214         |                 | 4,214          |
| 商譽                 | 141           |                 | 141            |
| 遞延稅項資產             | 7             |                 | 7              |
| 其他非流動資產            | 1             |                 | 1              |
| <b>非流動資產總值</b>     | <b>40,715</b> | <b>12,839</b>   | <b>53,554</b>  |
| 存貨                 | 105           |                 | 105            |
| 衍生財務工具             | 84            |                 | 84             |
| 應收賬款及預付款項          | 620           |                 | 620            |
| 銀行結餘及存款            | 9,928         | (8,605)         | 1,323          |
| <b>流動資產總值</b>      | <b>10,737</b> | <b>(8,605)</b>  | <b>2,132</b>   |
| 銀行及其他貸款            | 347           | 4,234           | 4,581          |
| 衍生財務工具             | 180           |                 | 180            |
| 應付款項及應計費用          | 1,170         |                 | 1,170          |
| 稅項                 | 98            |                 | 98             |
| <b>流動負債總額</b>      | <b>1,795</b>  | <b>4,234</b>    | <b>6,029</b>   |
| <b>流動資產／(負債)淨值</b> | <b>8,942</b>  | <b>(12,839)</b> | <b>(3,897)</b> |
| <b>總資產減流動負債</b>    | <b>49,657</b> | <b>-</b>        | <b>49,657</b>  |
| 銀行及其他貸款            | 7,299         |                 | 7,299          |
| 衍生財務工具             | 71            |                 | 71             |
| 遞延稅項負債             | 223           |                 | 223            |
| 其他非流動負債            | 21            |                 | 21             |
| <b>非流動負債總額</b>     | <b>7,614</b>  | <b>-</b>        | <b>7,614</b>   |
| <b>資產淨值</b>        | <b>42,043</b> | <b>-</b>        | <b>42,043</b>  |

## 經擴大集團之未經審核備考淨資產報表附註

1. 數字乃摘錄自本集團截至二零一零年六月三十日止六個月已刊發中期報告所載之本集團於二零一零年六月三十日之未經審核綜合財務狀況表。
2. 本公司、港燈及基金會以及各自之附屬公司擬訂立股東協議，向競投公司注資並向競投公司提供股東貸款。預期本公司、港燈及基金會將於可能合營交易完成後透過各自之附屬公司分別於競投公司已發行股本中擁有40%、40%及20%權益。

備考調整港幣12,839,000,000元指(a)本集團須支付之競投公司已發行股本認購價711,200,000英鎊(按1.00英鎊兌港幣12.099元之匯率換算約為港幣8,605,000,000元)及(b)本集團向競投公司提供按年息10%之固定利率計息之非即期股東貸款350,000,000英鎊(按1.00英鎊兌港幣12.099元之匯率換算約港幣為4,234,000,000港元)。港幣12,839,000,000元將分別以本集團內部資源港幣8,605,000,000元及銀行借款港幣4,234,000,000元撥付。全部款項已計入經擴大集團備考淨資產報表之聯營公司權益內。

下文第3項所載資料僅供參考，並不構成備考調整。

3. 擬於要約獲賣方接納後方訂立可能合營交易。要約須待賣方接納，而賣方已表示將待(其中包括)其完成諮詢歐洲工務委員會後，方作出有關決定。

## 1. 責任聲明

本通函乃根據上市規則而提供有關本公司之資料，各董事願共同及個別對本通函承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後確認，就彼等所知及所信，本通函所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導或欺詐成分，而本通函亦無遺漏任何其他事實，致使本通函所載任何聲明產生誤導。

## 2. 權益披露

### (a) 董事於股份、相關股份及債權證之權益及淡倉

於最後實際可行日期，本公司董事及最高行政人員於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）的股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例之該等條文被假設或視為擁有之權益或淡倉），或記載於本公司按證券及期貨條例第352條須置存之登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

#### (1) 於股份之好倉

| 公司名稱     | 董事姓名              | 身份                                     | 普通股股數          |        |                    |                        |               | 佔股權之<br>概約百分比 |
|----------|-------------------|--|----------------|--------|--------------------|------------------------|---------------|---------------|
|          |                   |  | 個人權益           | 家族權益   | 公司權益               | 其他權益                   | 合共            |               |
| 本公司      | 李澤鉅               | 信託受益人                                  | —              | —      | —                  | 1,912,109,945<br>(附註1) | 1,912,109,945 | 84.82%        |
|          | 甘慶林               | 實益擁有人                                  | 100,000        | —      | —                  | —                      | 100,000       | 0.004%        |
| 和記黃埔有限公司 | 李澤鉅               | 受控制公司之<br>權益及信託受益人                     | —              | —      | 1,086,770<br>(附註3) | 2,141,698,773<br>(附註2) | 2,142,785,543 | 50.26%        |
|          | 甘慶林               | 實益擁有人及<br>子女或配偶權益                      | 60,000         | 40,000 | —                  | —                      | 100,000       | 0.002%        |
|          | 霍建寧               | 受控制公司之權益                               | —              | —      | 6,010,875<br>(附註5) | —                      | 6,010,875     | 0.14%         |
|          | 周胡慕芳              | 實益擁有人                                  | 150,000        | —      | —                  | —                      | 150,000       | 0.003%        |
|          | 陸法蘭               | 實益擁有人                                  | 200,000        | —      | —                  | —                      | 200,000       | 0.004%        |
|          | 藍鴻震               | 實益擁有人                                  | 20,000         | —      | —                  | —                      | 20,000        | 0.0004%       |
|          | 李王佩玲              | 實益擁有人                                  | 38,500         | —      | —                  | —                      | 38,500        | 0.0009%       |
|          | 麥理思               | 實益擁有人、<br>子女或配偶權益<br>及全權信託之<br>成立人及受益人 | 40,000         | 9,900  | —                  | 950,100<br>(附註6)       | 1,000,000     | 0.02%         |
| 文嘉強      | 實益擁有人及<br>子女或配偶權益 | 2,770<br>(附註7)                         | 2,770<br>(附註7) | —      | —                  | 2,770                  | 0.00006%      |               |

## (1) 於股份之好倉(續)

| 公司名稱   | 董事姓名 | 身份                 | 普通股股數     |         |                    |                        | 合共            | 佔股權之<br>概約百分比 |
|--|------|--------------------|-----------|---------|--------------------|------------------------|---------------|---------------|
|  |      |                    | 個人權益      | 家族權益    | 公司權益               | 其他權益                   |               |               |
| 香港電燈集團<br>有限公司   | 李澤鉅  | 子女或配偶權益及<br>信託受益人  | —         | 151,000 | —                  | 829,599,612<br>(附註4)   | 829,750,612   | 38.87%        |
|  | 李王佩玲 | 實益擁有人              | 8,800     | —       | —                  | —                      | 8,800         | 0.0004%       |
| 和記港陸有限公司   | 霍建寧  | 受控制公司之權益           | —         | —       | 5,000,000<br>(附註5) | —                      | 5,000,000     | 0.05%         |
| Hutchison<br>Telecommunications<br>(Australia) Limited | 霍建寧  | 實益擁有人及<br>受控制公司之權益 | 4,100,000 | —       | 1,000,000<br>(附註5) | —                      | 5,100,000     | 0.037%        |
|  | 陸法蘭  | 實益擁有人              | 1,000,000 | —       | —                  | —                      | 1,000,000     | 0.007%        |
| 和記電訊香港控股<br>有限公司                                       | 李澤鉅  | 受控制公司之權益及<br>信託受益人 | —         | —       | 2,519,250<br>(附註3) | 3,179,646,120<br>(附註8) | 3,182,165,370 | 66.09%        |
|  | 霍建寧  | 受控制公司之權益           | —         | —       | 1,202,380<br>(附註5) | —                      | 1,202,380     | 0.025%        |
|  | 周胡慕芳 | 實益擁有人              | 250,000   | —       | —                  | —                      | 250,000       | 0.005%        |
|  | 麥理思  | 實益擁有人及<br>子女或配偶權益  | 13,201    | 132     | —                  | —                      | 13,333        | 0.0003%       |

## (2) 於相關股份之好倉

| 公司名稱             | 董事姓名 | 身份    | 相關股份股數           |      |      |      | 合共      |
|------------------|------|-------|------------------|------|------|------|---------|
|                  |      |       | 個人權益             | 家族權益 | 公司權益 | 其他權益 |         |
| 和記電訊香港控股<br>有限公司 | 陸法蘭  | 實益擁有人 | 255,000<br>(附註9) | —    | —    | —    | 255,000 |

## (3) 於債權證之好倉

| 公司名稱  | 董事姓名 | 身份                | 債權證數額  |  |  |      | 合共   |
|---|------|-------------------|--|--|--|------|--|
|   |      |                   | 個人權益   | 家族權益   | 公司權益   | 其他權益 |  |
| Hutchison Whampoa International (03/13) Limited | 李澤鉅  | 受控制公司之權益          | —  | —  | 10,208,000 美元<br>於 2013 年<br>到期、息率<br>6.5% 之票據<br>(附註 3)   | —    | 10,208,000 美元<br>於 2013 年<br>到期、息率<br>6.5% 之票據   |
|   | 霍建寧  | 受控制公司之權益          | —  | —  | 1,216,000 美元<br>於 2013 年<br>到期、息率<br>6.5% 之票據<br>(附註 5)    | —    | 1,216,000 美元<br>於 2013 年<br>到期、息率<br>6.5% 之票據    |
|   | 文嘉強  | 實益擁有人及<br>子女或配偶權益 | 100,000 美元<br>於 2013 年<br>到期、息率<br>6.5% 之票據<br>(附註 7)  | 100,000 美元<br>於 2013 年<br>到期、息率<br>6.5% 之票據<br>(附註 7)  | —  | —    | 100,000 美元<br>於 2013 年<br>到期、息率<br>6.5% 之票據      |
| Hutchison Whampoa International (03/33) Limited | 文嘉強  | 實益擁有人及<br>子女或配偶權益 | 200,000 美元<br>於 2014 年<br>到期、息率<br>6.25% 之票據<br>(附註 7) | 200,000 美元<br>於 2014 年<br>到期、息率<br>6.25% 之票據<br>(附註 7) | —  | —    | 200,000 美元<br>於 2014 年<br>到期、息率<br>6.25% 之票據     |
| Hutchison Whampoa Finance (CI) Limited          | 文嘉強  | 實益擁有人及<br>子女或配偶權益 | 100,000 美元<br>於 2017 年<br>到期、息率<br>7.45% 之票據<br>(附註 7) | 100,000 美元<br>於 2017 年<br>到期、息率<br>7.45% 之票據<br>(附註 7) | —  | —    | 100,000 美元<br>於 2017 年<br>到期、息率<br>7.45% 之票據     |
| Hutchison Whampoa International (09) Limited    | 李澤鉅  | 受控制公司之權益          | —  | —  | 45,792,000 美元<br>於 2019 年<br>到期、息率<br>7.625% 之票據<br>(附註 3) | —    | 45,792,000 美元<br>於 2019 年<br>到期、息率<br>7.625% 之票據 |
|   | 霍建寧  | 受控制公司之權益          | —  | —  | 4,000,000 美元<br>於 2019 年<br>到期、息率<br>7.625% 之票據<br>(附註 5)  | —    | 4,000,000 美元<br>於 2019 年<br>到期、息率<br>7.625% 之票據  |
| Hutchison Whampoa International (09/19) Limited | 霍建寧  | 受控制公司之權益          | —  | —  | 4,000,000 美元<br>於 2019 年<br>到期、息率<br>5.75% 之票據<br>(附註 5)   | —    | 4,000,000 美元<br>於 2019 年<br>到期、息率<br>5.75% 之票據   |

附註：

- 本公司股份 1,912,109,945 股包括 1,906,681,945 股由和記黃埔有限公司(「和記黃埔」)之一間附屬公司持有及 5,428,000 股由 Li Ka-Shing Unity Trustee Company Limited(「TUT1」)以 The Li Ka-Shing Unity Trust(「UT1」)信託人身份持有。

附註(續)：

The Li Ka-Shing Unity Discretionary Trust (「DT1」) 及另一全權信託 (「DT2」) 之可能受益人包括李澤鉅先生、其妻子與子女，及李澤楷先生。Li Ka-Shing Unity Trustee Corporation Limited (「TDT1」，為DT1之信託人) 及 Li Ka-Shing Unity Trustcorp Limited (「TDT2」，為DT2之信託人) 持有若干UT1單位，但此等全權信託並無於該單位信託之任何信託資產物業中具任何利益或股份。TUT1以UT1信託人身份及若干同為TUT1以UT1信託人身份擁有在其股東大會上行使或控制行使三分之一或以上投票權之相關公司 (「TUT1 相關公司」) 共同持有長江實業(集團)有限公司 (「長實」) 三分之一以上之已發行股本。長實若干附屬公司因而合共持有和記黃埔三分之一以上之已發行股本。

TUT1及DT1與DT2信託人之全部已發行股本由Li Ka-Shing Unity Holdings Limited (「Unity Holdco」) 擁有。李嘉誠先生、李澤鉅先生及李澤楷先生各自擁有Unity Holdco三分之一全部已發行股本。TUT1擁有長實之股份權益只為履行其作為信託人之責任及權力而從事一般正常業務，並可以信託人身份獨立行使其持有長實股份權益之權力而毋須向Unity Holdco或上文所述之Unity Holdco股份持有人李嘉誠先生、李澤鉅先生及李澤楷先生徵詢任何意見。

由於根據上文所述及作為DT1及DT2全權信託之可能受益人及身為長實董事，根據證券及期貨條例，李澤鉅先生身為本公司董事，被視為須就由TUT1以UT1信託人身份及TUT1相關公司持有之長實股份、長實附屬公司持有之和記黃埔股份，以及分別由和記黃埔附屬公司及TUT1以UT1信託人身份持有之本公司股份申報權益。雖然李澤楷先生擁有Unity Holdco三分之一全部已發行股本及為DT1及DT2全權信託之可能受益人，惟李澤楷先生並非長實董事，因此根據證券及期貨條例毋須就TUT1以UT1信託人身份及TUT1相關公司持有之長實股份申報權益。

2. 該2,141,698,773股和記黃埔股份包括：

- (a) 2,130,202,773股由長實若干附屬公司持有。由於上文附註1所述李澤鉅先生根據證券及期貨條例被視為須就長實已發行股本中之股份申報權益，根據證券及期貨條例，李澤鉅先生身為本公司董事，須就該等和記黃埔股份申報權益；及
- (b) 11,496,000股由Li Ka-Shing Castle Trustee Company Limited (「TUT3」) 以The Li Ka-Shing Castle Trust (「UT3」) 信託人身份持有。兩個全權信託 (「DT3」及「DT4」) 各自之可能受益人包括李澤鉅先生、其妻子與子女，及李澤楷先生。DT3及DT4各自之信託人持有UT3若干單位，但此等全權信託並無於該單位信託之任何信託資產物業中具任何利益或股份。

附註(續)：

TUT3及DT3與DT4信託人之全部已發行股本由 Li Ka-Shing Castle Holdings Limited (「Castle Holdco」) 擁有。李嘉誠先生、李澤鉅先生及李澤楷先生各自擁有 Castle Holdco 三分之一全部已發行股本。TUT3 擁有和記黃埔之股份權益只為履行其作為信託人之責任及權力而從事一般正常業務，並可以信託人身份獨立行使其持有和記黃埔股份權益之權力而毋須向 Castle Holdco 或上文所述之 Castle Holdco 股份持有人李嘉誠先生、李澤鉅先生及李澤楷先生徵詢任何意見。

由於根據上文所述及作為DT3及DT4全權信託之可能受益人及身為和記黃埔董事，根據證券及期貨條例，李澤鉅先生身為本公司董事，被視為須就由TUT3以UT3信託人身份持有之該等和記黃埔股份申報權益。雖然李澤楷先生擁有Castle Holdco三分之一全部已發行股本及為DT3及DT4全權信託之可能受益人，惟李澤楷先生並非本公司董事，因此根據證券及期貨條例毋須就TUT3以UT3信託人身份持有之和記黃埔股份申報權益。

3. 該等權益由李澤鉅先生擁有全部已發行股本之若干公司持有。
4. 由於身為本公司董事及被視為持有上文附註1所述之本公司股份權益，李澤鉅先生根據證券及期貨條例被視為須就本公司持有之香港電燈集團有限公司股份申報權益。
5. 該等權益由霍建寧先生及其妻子持有同等權益之公司持有。
6. 該等權益由一信託間接持有，麥理思先生為該信託之財產授予人及可能受益人。
7. 該等權益由文嘉強先生及其妻子共同持有。
8. 該等和記電訊香港控股有限公司(「和記電訊香港控股」)股份包括：
  - (a) 3,179,492,840股普通股包括分別由長實及和記黃埔若干全資附屬公司持有52,092,587股普通股及3,127,400,253股普通股。由於如上文附註1及2所述李澤鉅先生根據證券及期貨條例被視為須就長實及和記黃埔之已發行股本中之股份申報權益，根據證券及期貨條例，李澤鉅先生身為本公司董事，須就該等和記電訊香港控股股份申報權益；及
  - (b) 153,280股普通股由TUT3以UT3信託人身份持有。李澤鉅先生身為本公司董事，如上文附註2(b)所述，李澤鉅先生為DT3及DT4之可能受益人，及被視為持有TUT3以UT3信託人身份之權益，根據證券及期貨條例，被視為須就該等和記電訊香港控股股份申報權益。
9. 該等於17,000股和記電訊香港控股之美國預託股份(每股代表15股普通股)之相關股份，由陸法蘭先生以實益擁有人身份持有。

李澤鉅先生身為本公司董事，由於上文附註1所述作為若干全權信託之可能受益人而持有本公司股本權益，根據證券及期貨條例，被視為持有本公司所持之本公司附屬公司及聯營公司證券權益及和記黃埔所持之和記黃埔附屬公司證券權益。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，本公司董事或最高行政人員概無於本公司或其任何相聯法團（定義見證券及期貨條例第XV部）之股份、相關股份及債權證中擁有根據證券及期貨條例第XV部第7及第8分部須知會本公司及聯交所的權益或淡倉（包括彼等根據證券及期貨條例之該等條文被假設或視為擁有之權益或淡倉），或記載於本公司按證券及期貨條例第352條須置存之登記冊內的權益或淡倉，或根據標準守則須知會本公司及聯交所的權益或淡倉。

### (b) 股東權益及淡倉

就本公司董事或最高行政人員所知，於最後實際可行日期，於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露或記載於本公司按證券及期貨條例第336條須置存之登記冊內的權益或淡倉之股東（本公司董事或最高行政人員除外）如下：

#### 主要股東於本公司股份之好倉

| 名稱   | 身份        | 普通股股數                    | 總數            | 佔股權之<br>概約百分比 |
|--|-----------|--------------------------|---------------|---------------|
| Hutchison Infrastructure Holdings Limited  | 實益擁有人     | 1,906,681,945<br>(附註i)   | 1,906,681,945 | 84.58%        |
| 和記企業有限公司   | 受控制公司之權益  | 1,906,681,945<br>(附註ii)  | 1,906,681,945 | 84.58%        |
| 和記黃埔有限公司   | 受控制公司之權益  | 1,906,681,945<br>(附註ii)  | 1,906,681,945 | 84.58%        |
| 長江實業(集團)有限公司   | 受控制公司之權益  | 1,906,681,945<br>(附註iii) | 1,906,681,945 | 84.58%        |
| 身為The Li Ka-Shing Unity Trust 信託人之<br>Li Ka-Shing Unity Trustee Company Limited                  | 信託人       | 1,912,109,945<br>(附註iv)  | 1,912,109,945 | 84.82%        |
| 身為The Li Ka-Shing Unity Discretionary Trust<br>信託人之Li Ka-Shing Unity Trustee Corporation Limited | 信託人及信託受益人 | 1,912,109,945<br>(附註v)   | 1,912,109,945 | 84.82%        |
| 身為另一全權信託的信託人之Li Ka-Shing Unity<br>Trustcorp Limited  | 信託人及信託受益人 | 1,912,109,945<br>(附註v)   | 1,912,109,945 | 84.82%        |
| 李嘉誠  | 全權信託之成立人  | 1,912,109,945<br>(附註v)   | 1,912,109,945 | 84.82%        |

**(b) 股東權益及淡倉(續)**

附註：

- i. 1,906,681,945 股本公司股份由和記黃埔一間附屬公司 Hutchison Infrastructure Holdings Limited 所持有。其權益包括在下列附註 ii 項所述和記黃埔所持之本公司權益內。
- ii. 由於和記企業有限公司持有 Hutchison Infrastructure Holdings Limited 已發行股本超過三分之一，和記黃埔則持有和記企業有限公司已發行股本超過三分之一，因此和記黃埔被視為持有上文附註 i 項所述 1,906,681,945 股本公司股份。
- iii. 因長實若干附屬公司持有和記黃埔已發行股本超過三分之一，長實被視為持有上文附註 ii 項所述 1,906,681,945 股本公司股份。
- iv. 由於 TUT1 以 UT1 信託人之身份及 TUT1 相關公司持有長實已發行股本超過三分之一，TUT1 以 UT1 信託人身份被視為持有上文附註 iii 項所述之本公司股份權益。另外，TUT1 以 UT1 信託人之身份持有 5,428,000 股本公司股份。
- v. 根據證券及期貨條例，李嘉誠先生被視為財產授予人及按證券及期貨條例而言，可能被視為 DT1 及 DT2 之成立人，彼與 TDT1 以 DT1 信託人身份及 TDT2 以 DT2 信託人身份均被視為持有上述附註 iv 項所述 TUT1 以 UT1 信託人身份被視為持有之本公司股份權益，因 UT1 全部已發行之信託單位由 TDT1 以 DT1 信託人身份及 TDT2 以 DT2 信託人身份持有。TUT1 及上述全權信託之信託人三分之一以上已發行股本，由 Unity Holdco 擁有。李嘉誠先生擁有 Unity Holdco 三分之一已發行股本。

**(c) 主要股東於本集團其他成員公司之權益**

就本公司任何董事或最高行政人員所知，於最後實際可行日期，於下列本公司之附屬公司擁有 10% 或以上之股本權益之股東如下：

| 附屬公司名稱        | 股東名稱                    | 所持股份<br>數目及類別    | 佔股權百分比 |       |
|---------------|-------------------------|------------------|--------|-------|
|               |                         |                  | 直接     | 間接    |
| 中國水泥(國際)有限公司  | Bell Investment Limited | 300,000 股<br>普通股 | 30%    | -     |
| 廣東廣信青洲水泥有限公司  | Bell Investment Limited | 不適用              | -      | 28.5% |
| 唐山唐樂公路有限公司    | 唐山市交通開發總公司              | 不適用              | 49%    | -     |
| 駐馬店港馬公路發展有限公司 | 駐馬店市公路工程開發公司            | 不適用              | 34%    | -     |
| 駐馬店港驛公路發展有限公司 | 駐馬店市公路工程開發公司            | 不適用              | 34%    | -     |

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，概無任何人士（本公司董事或最高行政人員除外）曾知會本公司擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部之條文須向本公司披露的本公司股份或相關股份之權益或淡倉或擁有附有可於任何情況下在本集團任何其他成員公司之股東大會上投票之任何類別股本面值10%或以上之權益，或擁有該等股本之購股權。

### 3. 競爭業務之權益

於最後實際可行日期，董事或彼等各自之聯繫人（定義見上市規則）須根據上市規則之規定披露其擁有與本集團業務直接或間接構成或可能構成競爭之業務（「競爭業務」）之權益如下：

#### (a) 本集團之主要業務

- (1) 發展、投資及經營能源基建；
- (2) 發展、投資及經營交通基建；
- (3) 發展、投資及經營水處理；
- (4) 發展、投資、經營及銷售基建有關業務；
- (5) 股份投資及項目策劃；
- (6) 證券投資；及
- (7) 資訊科技、電子商貿及新科技投資。

## (b) 競爭業務之權益

| 董事姓名 | 公司名稱                                       | 有關權益       | 競爭業務<br>(附註)        |
|------|--|------------|---------------------|
| 李澤鉅  | 長江實業(集團)有限公司                               | 董事總經理兼副主席  | (5)、(6)及(7)         |
|      | 和記黃埔有限公司                                   | 副主席        | (1)、(3)、(5)、(6)及(7) |
|      | 香港電燈集團有限公司                                 | 執行董事       | (1)、(5)、(6)及(7)     |
|      | 長江生命科技集團有限公司                               | 主席         | (3)、(6)及(7)         |
| 甘慶林  | 長江實業(集團)有限公司                               | 副董事總經理     | (5)、(6)及(7)         |
|      | 和記黃埔有限公司                                   | 執行董事       | (1)、(3)、(5)、(6)及(7) |
|      | 香港電燈集團有限公司                                 | 執行董事       | (1)、(5)、(6)及(7)     |
|      | 長江生命科技集團有限公司                               | 總裁及行政總監    | (3)、(6)及(7)         |
| 葉德銓  | 長江實業(集團)有限公司                               | 副董事總經理     | (5)、(6)及(7)         |
|      | 長江生命科技集團有限公司                               | 高級副總裁及投資總監 | (3)、(6)及(7)         |
|      | TOM集團有限公司                                  | 非執行董事      | (5)、(6)及(7)         |
|      | 中國航空工業國際控股(香港)有限公司                         | 非執行董事      | (1)、(5)及(6)         |
|      | 志鴻科技國際控股有限公司                               | 非執行董事      | (5)、(6)及(7)         |
|      | 首長國際企業有限公司<br>ARA Asset Management Limited | 非執行董事      | (5)及(6)<br>(5)及(6)  |
| 霍建寧  | 長江實業(集團)有限公司                               | 非執行董事      | (5)、(6)及(7)         |
|      | 和記黃埔有限公司                                   | 集團董事總經理    | (1)、(3)、(5)、(6)及(7) |
|      | 香港電燈集團有限公司                                 | 主席         | (1)、(5)、(6)及(7)     |
|      | 和記港陸有限公司                                   | 主席         | (7)                 |
|      | 和記電訊香港控股有限公司                               | 主席及替任董事    | (7)                 |
| 甄達安  | 香港電燈集團有限公司                                 | 執行董事       | (1)、(5)、(6)及(7)     |
|      | Spark Infrastructure Group                 | 非執行董事      | (1)及(5)             |
| 周胡慕芳 | 和記黃埔有限公司                                   | 副集團董事總經理   | (1)、(3)、(5)、(6)及(7) |
|      | 香港電燈集團有限公司                                 | 執行董事及替任董事  | (1)、(5)、(6)及(7)     |
|      | TOM集團有限公司                                  | 非執行董事      | (5)、(6)及(7)         |
|      | 和記港陸有限公司                                   | 執行董事       | (7)                 |
|      | 和記電訊香港控股有限公司                               | 非執行董事      | (7)                 |
| 陸法蘭  | 長江實業(集團)有限公司                               | 非執行董事      | (5)、(6)及(7)         |
|      | 和記黃埔有限公司                                   | 集團財務董事     | (1)、(3)、(5)、(6)及(7) |
|      | 香港電燈集團有限公司                                 | 執行董事       | (1)、(5)、(6)及(7)     |
|      | TOM集團有限公司                                  | 非執行主席      | (5)、(6)及(7)         |
|      | 和記電訊香港控股有限公司                               | 非執行董事      | (7)                 |

**(b) 競爭業務之權益(續)**

| 董事姓名 | 公司名稱                                   | 有關權益                    | 競爭業務<br>(附註)  |
|------|--|-------------------------|---|
| 曹焯森  | 香港電燈集團有限公司                             | 集團董事總經理                 | (1)、(5)、(6)及(7)                                       |
| 李王佩玲 | TOM集團有限公司                              | 非執行董事                   | (5)、(6)及(7)   |
| 麥理思  | 長江實業(集團)有限公司<br>和記黃埔有限公司<br>香港電燈集團有限公司 | 非執行董事<br>非執行董事<br>非執行董事 | (5)、(6)及(7)<br>(1)、(3)、(5)、(6)及(7)<br>(1)、(5)、(6)及(7) |

附註：該等業務可能透過附屬公司、聯營公司或以其他投資形式進行。

除上文所披露者外，於最後實際可行日期，除本集團業務以外，各董事概無在任何直接或間接與本集團業務構成或可能構成競爭之業務擁有權益。

**4. 董事之合約權益**

- (a) 於最後實際可行日期，各董事與本集團任何成員公司概無訂立或擬訂立任何並非於一年內屆滿或不可由本集團於一年內免付賠償(法定賠償除外)而終止之服務合約。
- (b) 於最後實際可行日期，各董事並無直接或間接持有任何自二零零九年十二月三十一日(即本公司編製最近已刊發經審核賬目之日期)起由本集團任何成員公司收購、出售或承租或擬收購、出售或承租之資產之任何權益。
- (c) 於最後實際可行日期，各董事概無於任何在本通函刊發日期仍然生效而與本集團業務有重大關係之合約或安排中擁有重大權益。

**5. 訴訟**

據董事所知悉，於最後實際可行日期，本公司或其任何附屬公司概無涉及任何重大訴訟或索償，本公司或其任何附屬公司亦概無待決或面臨重大訴訟或索償。

**6. 重大合約**

緊接最後實際可行日期前兩年內，本集團並無訂立任何性質屬於或可能屬於重大之合約(並非於日常業務過程中訂立之合約)。

## 7. 並無重大不利變動

本公司為一間業務多元化之基建投資公司，業務範圍遍及香港、內地、澳洲、新西蘭、英國、加拿大及菲律賓，本集團於該等國家及地區營運面對潛在外匯波動風險。本集團以港元作為報告業績的貨幣單位，旗下各附屬公司、聯營公司及合營公司則可能以其他貨幣作為收支貨幣，此等附屬公司、聯營公司及合營公司的賬目換算、盈利匯出、股權投資與貸款的匯價波動均有可能影響本集團之財務狀況或潛在收入、資產值及負債，惟本集團確認並無訂立任何投機性的衍生工具交易，而一般而言，已就海外投資作出合適之對沖安排。

除上文所述外，董事相信，自二零零九年十二月三十一日（即本公司編製最近已刊發經審核賬目之日期）起，本集團之財務或經營狀況並無任何重大不利變動。

## 8. 專家及同意書

(a) 以下為於本通函載列或載述其意見或建議之專家之資格：

| 名稱           | 資格    |
|--------------|-------|
| 德勤·關黃陳方會計師行  | 執業會計師 |
| Deloitte LLP | 特許會計師 |

(b) 於最後實際可行日期，德勤·關黃陳方會計師行及Deloitte LLP概無於本公司或本集團任何成員公司之任何股份中擁有任何權益或擁有任何可認購或提名他人認購本集團任何成員公司任何股份之權利（不論能否依法強制執行）。

(c) 於最後實際可行日期，德勤·關黃陳方會計師行及Deloitte LLP並無直接或間接持有任何自二零零九年十二月三十一日（即本公司編製最近已刊發經審核賬目之日期）起由本集團任何成員公司收購、出售或承租或擬收購、出售或承租之資產之任何權益。

(d) 德勤·關黃陳方會計師行及Deloitte LLP已發出書面同意書，同意以本通函所示之形式及涵義轉載其日期為二零一零年八月二十四日之函件，並引述其名稱，且迄今並無撤回同意書。

(e) 誠如德勤·關黃陳方會計師行所述，董事會確認，就編製目標集團之會計師報告而言，採納國際財務報告準則與香港財務報告準則並無重大分別。

## 9. 備查文件

下列文件由即日起至二零一零年九月七日(包括該日)(星期六及公眾假期除外)期間之日常營業時間內，於本公司在香港之主要營業地點(地址為香港皇后大道中2號長江集團中心12樓)可供查閱：

- (a) 本公司之組織章程大綱及細則；
- (b) 本集團截至二零零九年十二月三十一日止過去兩個財政年度之經審核財務報表；
- (c) Deloitte LLP就目標公司而編製載於本通函附錄二之截至二零零七年、二零零八年及二零零九年十二月三十一日止年度及截至二零一零年三月三十一日止期間之會計師報告；
- (d) 自本集團編製最近已刊發經審核綜合賬目當日起根據上市規則第14章及／或第14A章之規定而刊發之各通函，其中包括本集團於二零一零年六月十日收購之公司Seabank Power Limited之會計師報告；及
- (e) 本附錄第8(d)段所述德勤·關黃陳方會計師行及Deloitte LLP之同意書。

## 10. 其他

- (a) 本集團主要業務集中於基建之發展、投資及經營，分佈範圍遍及香港、內地、澳洲、新西蘭、英國、加拿大及菲律賓。
- (b) 本公司之公司秘書為楊逸芝小姐。楊小姐為香港特別行政區高等法院律師及英格蘭和威爾斯最高法院律師，持有財務學理學碩士學位、工商管理碩士學位及法律學士學位。
- (c) 本公司之註冊辦事處為 Clarendon House, Church Street, Hamilton HM11, Bermuda，而本公司之主要營業地點為香港皇后大道中2號長江集團中心12樓。
- (d) 本公司之股票登記及過戶總處為 Butterfield Fulcrum Group (Bermuda) Limited，地址為 Rosebank Centre, 11 Bermudiana Road, Pembroke HM08, Bermuda。本公司之股票登記及過戶分處為香港中央證券登記有限公司，地址為香港皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。
- (e) 本通函之中英文版如有任何歧義，概以英文版為準。

此通函(英文及中文版) (「通函」) 已於本公司網站<http://www.cki.com.hk> 登載。凡選擇(或被視為已同意) 瀏覽在本公司網站登載之公司通訊(其中包括但不限於通函) 以代替收取印刷本之股東, 均可透過本公司股票過戶分處香港中央證券登記有限公司(地址為香港皇后大道東183號合和中心17M樓) 向本公司提出書面要求, 或電郵至 [cki.ecom@computershare.com.hk](mailto:cki.ecom@computershare.com.hk), 以索取通函之印刷本。

凡選擇(或被視為已同意) 以電子方式透過本公司網站收取公司通訊之股東, 如因任何理由於收取或接收於本公司網站登載之通函時遇有困難, 可透過本公司股票過戶分處向本公司提出書面要求, 或電郵至 [cki.ecom@computershare.com.hk](mailto:cki.ecom@computershare.com.hk), 即可獲免費發送通函的印刷本。

股東可隨時透過本公司股票過戶分處預先給予本公司合理時間的書面通知, 或電郵至 [cki.ecom@computershare.com.hk](mailto:cki.ecom@computershare.com.hk), 以更改其對有關公司通訊之收取方式(印刷本或透過本公司網站之電子方式) 及/或語言版本之選擇。

鑑於通函之英文及中文版乃印列於同一冊子內, 無論股東選擇收取英文或中文版之公司通訊印刷本, 均同時收取兩種語言版本之通函。