

於二零零六年七月，保利協鑫能源控股有限公司（「保利協鑫」）的附屬公司收購 貴公司49%股權。於二零零六年七月，在轉讓協議註冊後及中國商務部批准，該項收購已經生效。其後，保利協鑫將於其股份於聯交所上市前，收購 貴公司餘下的51%股權。根據聯交所上市規則第4.04(2)條及第4.05A條，以下為保利協鑫核數師兼申報會計師德勤•關黃陳方會計師行（香港執業會計師）所編製的報告全文，以供載入本招股章程。

**Deloitte.**  
**德勤**

德勤•關黃陳方會計師行  
香港金鐘道88號  
太古廣場一座35樓

Deloitte Touche Tohmatsu  
35/F, One Pacific Place  
88 Queensway  
Hong Kong

敬啟者：

以下載列吾等就太倉保利協鑫熱電有限公司（「貴公司」）截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零七年四月三十日止四個月（「有關期間」）的財務資料（「財務資料」）編製的報告，以供載入保利協鑫於二零零七年十月三十一日就保利協鑫股份首次於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市而刊發的招股章程（「招股章程」）。

貴公司於一九九六年十一月四日在中華人民共和國（「中國」）成立為中外合資合營企業。 貴公司主要從事發電站經營。

貴公司採納十二月三十一日作為其財政年度結算日。

貴公司於有關期間的法定財務報表乃遵照適用於中國註冊企業的相關會計原則及財務規例而編製，並由於中國註冊的執業會計師蘇州安信會計師事務所審核。

就本報告而言， 貴公司董事已根據遵照國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）所頒佈的國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）的會計政策編製 貴公司於有關期間的財務報表（「國際財務報告準則財務報表」）。

吾等按照香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈的香港核數準則對國際財務報告準則財務報表進行獨立審核，並根據香港會計師公會建議的核數指引第3.340號「招股章程及申報會計師」查核國際財務報告準則財務報表。

本報告所載的 貴公司於有關期間的財務資料乃以國際財務報告準則財務報表為依據編製。編製吾等供載入招股章程的報告時並無對國際財務報告準則財務報表作出調整。

貴公司董事負責編製國際財務報告準則財務報表。保利協鑫董事負責招股章程內文（其中包括本報告）。吾等的責任為基於國際財務報告準則財務報表編製載於本報告的財務資料，對財務資料達致獨立意見，並向 閣下匯報。

吾等認為，就本報告而言，財務資料連同其中的附註，乃真實及公平反映 貴公司於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及二零零七年四月三十日的財務狀況以及 貴公司於有關期間的業績及現金流量。

貴集團截至二零零六年四月三十日止四個月 貴公司的比較收益表、現金流量表及權益變動表連同其附註，已從 貴公司董事純為本報告而編製之 貴集團於同期之綜合財務資料（「二零零六年四月三十日財務資料」）摘錄。吾等已根據香港會計師公會刊發之核數準則第700號「審閱中期財務報告之委聘」審閱二零零六年四月三十日財務資料。吾等之審閱主要包括向管理層進行查詢及就二零零六年四月三十日財務資料進行分析程序，及基於以上工作，評估會計政策及除另有披露外，呈報是否貫徹應用。審閱並不包括如控制測試及核實資產、負債及交易之審核程序。其範圍遠較審核為小，因此其提供之保障較審核為小。因此，吾等並無發表對二零零六年四月三十日財務資料的審核意見。基於吾等之審閱並非正式審核，吾等對二零零六年四月三十日財務資料應作出的任何重大變動並不知情。

## 財務資料

## I. 收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
		二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
		(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
收益 .....	7	151,617	176,862	175,337	57,760	55,395
銷售成本 .....		(126,941)	(149,016)	(137,714)	(46,076)	(43,490)
毛利 .....		24,676	27,846	37,623	11,684	11,905
其他收入 .....	9	6,329	1,625	16,995	1,211	3,602
行政費用 .....		(10,567)	(9,270)	(11,280)	(2,823)	(5,338)
融資成本 .....	10	(2,531)	(6,356)	(8,754)	(3,042)	(2,155)
除稅前利潤 .....		17,907	13,845	34,584	7,030	8,014
所得稅開支 .....	11	(4,058)	(3,201)	(6,429)	(871)	(1,372)
年內／期內利潤 ....	12	<u>13,849</u>	<u>10,644</u>	<u>28,155</u>	<u>6,159</u>	<u>6,642</u>
股息 .....	14	<u>20,543</u>	<u>15,445</u>	<u>27,173</u>	—	<u>26,647</u>

## II. 資產負債表

	附註	於十二月三十一日			於二零零七年
		二零零四年 (千港元)	二零零五年 (千港元)	二零零六年 (千港元)	四月三十日 (千港元)
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備 .....	15	264,750	288,406	295,553	300,716
預付租賃款項 .....	16	13,560	13,200	12,981	13,009
購置物業、廠房及 設備訂金 .....		1,860	617	387	544
		<u>280,170</u>	<u>302,223</u>	<u>308,921</u>	<u>314,269</u>
<b>流動資產</b>					
存貨 .....	17	4,055	12,840	3,581	2,740
應收貿易款項及 其他應收款項 .....	18	35,185	30,763	25,624	22,884
預付租賃款項 .....	16	648	663	686	700
應收關連公司款項 .....	19	49,341	24,960	16,158	7,143
已抵押銀行存款 .....	18	16,375	21,737	84,575	46,183
銀行結餘及現金 .....	18	16,545	4,243	20,207	22,019
		<u>122,149</u>	<u>95,206</u>	<u>150,831</u>	<u>101,669</u>
<b>流動負債</b>					
應付貿易款項及 其他應付款項 .....	20	76,965	75,604	138,764	94,542
應付關連公司款項 .....	19	96,162	86,653	23,414	8,632
應派股息 .....		10,055	10,280	29,916	57,349
應付稅項 .....		1,811	839	3,002	508
銀行借款－ 一年內到期 .....	21	66,740	63,907	79,600	71,050
		<u>251,733</u>	<u>237,283</u>	<u>274,696</u>	<u>232,081</u>
淨流動負債 .....		<u>(129,584)</u>	<u>(142,077)</u>	<u>(123,865)</u>	<u>(130,412)</u>
總資產減流動負債 .....		150,586	160,146	185,056	183,857
<b>非流動負債</b>					
借款－一年後到期 .....	21	32,430	44,206	24,875	40,600
淨資產 .....		<u>118,156</u>	<u>115,940</u>	<u>160,181</u>	<u>143,257</u>
<b>資本及儲備</b>					
實繳資本 .....	22	79,560	79,560	118,560	118,560
儲備 .....		38,596	36,380	41,621	24,697
總權益 .....		<u>118,156</u>	<u>115,940</u>	<u>160,181</u>	<u>143,257</u>

## III. 權益變動表

	實繳資本 (千港元)	股份溢價 (千港元)	其他儲備 (千港元) (附註)	匯兌儲備 (千港元)	保留利潤 (千港元)	總計 (千港元)
於二零零四年一月一日 .....	79,560	113	7,573	(804)	38,135	124,577
因換算功能貨幣至股權 直接確認之呈報貨幣而 生產之匯兌差額 .....	—	—	—	273	—	273
年內利潤 .....	—	—	—	—	13,849	13,849
年內確認之總收入 .....	—	—	—	273	13,849	14,122
撥款 .....	—	—	1,732	—	(1,732)	—
股息 .....	—	—	—	—	(20,543)	(20,543)
於二零零四年十二月三十一日及 二零零五年一月一日 .....	79,560	113	9,305	(531)	29,709	118,156
因換算功能貨幣至股權直接 確認之呈報貨幣而生產之 匯兌差額 .....	—	—	—	2,585	—	2,585
年內利潤 .....	—	—	—	—	10,644	10,644
年內確認之總收入 .....	—	—	—	2,585	10,644	13,229
撥款 .....	—	—	858	—	(858)	—
股息 .....	—	—	—	—	(15,445)	(15,445)
於二零零五年十二月三十一日及 二零零六年一月一日 .....	79,560	113	10,163	2,054	24,050	115,940
因換算功能貨幣至股權直接 確認之呈報貨幣而生產之 匯兌差額 .....	—	—	—	4,259	—	4,259
年內利潤 .....	—	—	—	—	28,155	28,155
年內確認之總收入 .....	—	—	—	4,259	28,155	32,414
為股東之出資 .....	39,000	—	—	—	—	39,000
撥款 .....	—	—	930	—	(930)	—
股息 .....	—	—	—	—	(27,173)	(27,173)
於二零零六年十二月三十一日及 二零零七年一月一日 .....	118,560	113	11,093	6,313	24,102	160,181

	實繳資本	股份溢價	其他儲備	匯兌儲備	保留利潤	總計
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
			(附註)			
因換算功能貨幣至股權直接 確認之呈報貨幣而生產之						
匯兌差額.....	—	—	—	3,081	—	3,081
期內利潤.....	—	—	—	—	6,642	6,642
年內確認之總收入.....	—	—	—	3,081	6,642	9,723
撥款.....	—	—	1,491	—	(1,491)	—
股息.....	—	—	—	—	(26,647)	(26,647)
於二零零七年四月三十日.....	<u>118,560</u>	<u>113</u>	<u>12,584</u>	<u>9,394</u>	<u>2,606</u>	<u>143,257</u>
(未經審核)						
於二零零六年一月一日.....	<u>79,560</u>	<u>113</u>	<u>10,163</u>	<u>2,054</u>	<u>24,050</u>	<u>115,940</u>
因換算功能貨幣至股權直接 確認之呈報貨幣而生產之						
匯兌差額.....	—	—	—	725	—	725
期內利潤.....	—	—	—	—	6,159	6,159
期內確認之總收入.....	—	—	—	725	6,159	6,884
於二零零六年四月三十日.....	<u>79,560</u>	<u>113</u>	<u>10,163</u>	<u>2,779</u>	<u>30,209</u>	<u>122,824</u>

附註：其他儲備指酌情盈餘公積金及企業發展基金的總額。

根據 貴公司的董事會決議案，須將按 貴公司管理層釐定的法定財務報表的除稅後利潤的3%轉撥至酌情公積金，直至酌情公積金的餘額達 貴公司註冊資本的50%。該公積金必須在向股東分派股息前可轉撥，積金可用作抵銷去年虧損、擴展現有業務或轉為 貴公司的額外資本。

根據 貴公司的董事會決議案，須將按 貴公司管理層釐定的法定財務報表的除稅後利潤的2%轉撥至企業發展基金。該基金僅可用於企業發展，不得分派予股東。

## IV. 現金流量表

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零四年 (千港元)	二零零五年 (千港元)	二零零六年 (千港元)	二零零六年 (千港元) (未經審核)	二零零七年 (千港元)
<b>經營業務</b>					
稅前利潤	17,907	13,845	34,584	7,030	8,014
就下列各項作出調整：					
折舊	12,465	16,718	17,149	6,637	5,598
利息開支	2,531	6,356	8,754	3,042	2,155
預付租賃款項撥回	550	655	672	222	232
利息收入	(122)	(145)	(976)	(218)	(312)
出售物業、廠房及設備虧損	—	—	86	—	—
營運資金變動前的經營現金流量	33,331	37,429	60,269	16,713	15,687
存貨(增加)減少	(3,320)	(8,697)	9,700	7,746	907
應收貿易款項及其他					
應收款項減少(增加)	926	5,181	6,195	(13,742)	3,213
應收關連公司款項(增加)減少	(5,372)	(10,069)	(1,017)	3,652	(1,363)
應付貿易款項及其他					
應收款項增加(減少)	36,963	(8,434)	57,803	45,180	(49,509)
應付關連公司款項增加(減少)	2,743	(23,222)	(55,520)	(31,552)	(4,520)
經營業務所得(所用)現金	65,271	(7,812)	77,430	27,997	(35,585)
已付稅項	(1,776)	(4,202)	(4,338)	(2,341)	(3,935)
<b>經營業務所得(所用)現金淨額</b>	<b>63,495</b>	<b>(12,014)</b>	<b>73,092</b>	<b>25,656</b>	<b>(39,520)</b>
<b>投資活動</b>					
收購物業、廠房及設備之					
增值稅退款及政府補貼	—	—	5,508	—	—
(墊付予)償還自關連公司	(20,576)	8,433	8,873	8,433	8,873
已收利息	122	145	976	218	312
出售物業、廠房及設備所得款項	—	164	30	—	—
購置物業、廠房及設備	(40,361)	(289)	(14,911)	(136)	(439)
已抵押銀行存款(增加)減少	(12,979)	(5,009)	(62,092)	(20,677)	39,954
預付租賃款項增加	(6,678)	—	—	—	—
<b>投資活動(所用)所得現金淨額</b>	<b>(80,472)</b>	<b>3,444</b>	<b>(61,616)</b>	<b>(12,162)</b>	<b>48,700</b>
<b>融資活動</b>					
注資	—	—	39,000	—	—
(償還予)墊款自關連公司	(207)	11,638	(10,694)	11,638	(10,694)
新增銀行貸款	65,870	121,600	71,175	3,868	24,360
償還銀行貸款	(30,112)	(114,950)	(78,488)	(8,703)	(19,285)
已派股息	(10,488)	(15,445)	(7,901)	—	—
已付利息	(2,970)	(6,945)	(8,754)	(3,042)	(2,155)
<b>融資活動所得(所用)現金淨額</b>	<b>22,093</b>	<b>(4,102)</b>	<b>4,338</b>	<b>3,761</b>	<b>(7,774)</b>
<b>現金及現金等價物增加(減少)淨額</b>	<b>5,116</b>	<b>(12,672)</b>	<b>15,814</b>	<b>17,255</b>	<b>1,406</b>
年/期初現金及現金等價物	11,404	16,545	4,243	4,243	20,207
匯率變動的影響	25	370	150	26	406
<b>年/期末現金及現金等價物</b>	<b>16,545</b>	<b>4,243</b>	<b>20,207</b>	<b>21,524</b>	<b>22,019</b>
即銀行結餘及現金	16,545	4,243	20,207	21,524	22,019

## V. 財務資料附註

### 1. 一般資料

貴公司於中國成立，主要業務地點位於江蘇省太倉經濟開發區洛陽路188號。貴公司主要從事發電站經營。

本報告所載的財務報表乃以港元（「港元」）呈報，而人民幣（「人民幣」）是貴公司大部分交易所採用的計值貨幣。港元被選為貴公司的呈報貨幣，此亦為保利協鑫的呈報貨幣。

### 2. 財務資料編製基準

貴公司以短期及長期銀行借款以及股東權益為其資金密集型業務籌資。於二零零四年、二零零五年、二零零六年十二月三十一日及二零零七年四月三十日，貴公司擁有流動負債淨額，以及貴公司董事認為可每年更新且處於一般水平的短期銀行借款。上述安排的借款成本較低。貴公司董事認為，考慮到貴集團現時可供提取的銀行融通額及內部財政資源及貴公司股東的財務支援，貴公司擁有充足的營運資金應付現時（即由本報告日期起計至少十二個月）的需要。因此，財務資料乃按持續基準編製。

### 3. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）

貴公司於編製於有關期間的財務資料時已採納貴公司自二零零七年一月一日或之後開始的財政年度生效的國際會計準則委員會及國際會計準則委員會轄下國際財務報告準則詮釋委員會頒佈的所有新訂及經修訂的準則及詮釋。

於本報告日期，國際會計準則委員會已頒佈以下尚未於有關期間的財務期間生效的新訂及經修訂國際會計準則（「國際會計準則」）、國際財務報告準則、修訂及詮釋。貴公司於編製有關期間的財務資料時並未提早採納該等新準則、修訂及詮釋。貴公司董事預期，採用該等準則、修訂及詮釋將不會對貴公司的業績及財務狀況的編製及呈報方式構成重大影響。

國際會計準則第1號（修訂本）	財務報表的呈報 <sup>1</sup>
國際會計準則第23號（修訂本）	借貸成本 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第8號	經營分類 <sup>1</sup>
國際財務報告準則詮釋委員會第11號	國際財務報告準則第2號：集團及庫存股份交易 <sup>2</sup>
國際財務報告準則詮釋委員會第12號	服務經營權安排 <sup>3</sup>
國際財務報告準則詮釋委員會第13號	顧客忠誠計劃 <sup>4</sup>
國際財務報告準則詮釋委員會第14號	國際會計準則第19號－界定福利資產限額、最低融資規定及相互之間的關係 <sup>3</sup>

<sup>1</sup> 於二零零九年一月一日或以後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零零七年三月一日或以後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零零八年一月一日或以後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零零八年七月一日或以後開始的年度期間生效

### 4. 主要會計政策

財務報表已按歷史成本基準編製。所採納的主要會計政策載列如下。

財務資料按下列符合國際會計準則委員會所頒佈的國際財務報告準則的會計政策編製。該等政策於整個有關期間一直採用。此外，財務資料包括聯交所證券上市規則所規定的適用披露。

#### 收入確認

收益乃根據已收或應收代價的公平值計量，並指於一般業務過程中銷售產品及服務時的應收款項，扣除折扣及相關銷售稅。

來自銷售電力及蒸汽的收益乃根據合約條款項下訂明的價格所輸出電量及容量紀錄。

利息收入按時間基準，以未償還本金及適用實際利率累計，亦即把金融資產於預期可使用年限內的估計未來現金收入準確折算至該資產賬面淨值的利率。

廢棄物料銷售於貨品送達及業權轉移時確認。

#### 租賃

凡租賃條款規定將擁有權的絕大部份風險及回報轉移至承租人的租約，均列作融資租約。所有其他租約則列作經營租賃。

#### 貴公司作為承租人

經營租賃的應付租金乃按有關租賃的租期以直線法從損益中扣除。作為訂立經營租賃獎勵的已收及應收利益亦按租期以直線法確認為租賃開支扣減。

#### 外幣

為編製 貴公司的財務報表，倘交易之貨幣(外幣)與 貴公司之功能貨幣不同，則以功能貨幣(即 貴公司營運所在之主要經濟環境貨幣)按交易日期當日的匯率換算記賬。根據歷史成本計量得出以外幣計算值的非貨幣項目毋須重新換算。

於結算及換算貨幣項目時生產的匯兌差額均於有關期間內計入損益。

就呈列財務資料而言， 貴公司的資產及負債均按結算日當日的匯率換算為 貴公司的呈列貨幣(即港元)，而其收入及開支項目按年內平均匯率換算。生產的匯兌差額(如有)則確認為獨立權益部份(換算儲備)。

#### 借貸成本

收購、建築或生產合資格資產的直接借貸成本會以資本化為資產的部份成本，直至此等資產大致上可供擬定用途或出售時為止。特定借款在支銷合資格資產之前進行暫時投資所得的投資收入，乃於合資格撥充資本的借貸成本內扣除。

所有其他借貸成本均於期內記入損益。

#### 政府補貼

政府補貼於符合有關補貼附帶條件和收款權的確立獲合理保證時確認為收入。有關可折舊資產的補貼呈列為於有關資產的賬面扣減，並按該等資產的可使用年期轉撥至收入。有關開支項目的補貼於同期確認，此乃由於該等開支於收益表內列銷並獨立申報為其他收入的補貼收入。

#### 退休福利成本

向國有退休福利計劃所作的供款於僱員提供使其享有該等供款的服務時列作開支。

#### 稅項

所得稅開支指應付即期稅項與遞延稅項的總和。

應付即期稅項按相關期間應課稅利潤計算。應課稅利潤不包括其他年度的應課稅或可扣稅收支項目，亦不包括無須課稅或不可扣稅項目，因而與綜合損益表所呈報的利潤有所不同。 貴公司的即期稅項負債乃按於結算日已頒佈或實際頒佈的稅率計算。

遞延稅項按財務資料內資產及負債賬面值與計算應課稅利潤時採用的相應稅基之間的差額予以確認，並採用資產負債表負債法計算。一般而言，所有應課稅的暫時差額均確認為遞延稅項負債。

倘若可能出現適用可扣減暫時性差額的應課稅利潤，則確認為遞延稅項資產。若在一項交易中初步確認其他資產及負債而產生暫時差額，而該差額並無影響應課稅利潤或會計利潤，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項資產的賬面值於每個結算日均會予以審閱，並削減至不可能再有足夠應課稅利潤來收回全部或部分資產為止。

遞延稅項按償還負債或變現資產期間的預期適用稅率計算。遞延稅項從損益扣除或計入損益，惟倘遞延稅項與直接扣除自或計入權益的項目有關，則亦於權益中處理。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬。

折舊乃於物業、廠房及設備項目(在建工程除外)的估計可使用年期內，經計及其估計殘值後，用直線法攤銷其成本。

在建工程指為生產或自用而正在建造過程中的物業、廠房及設備。在建工程按成本減任何已確認的減值虧損列賬。在建工程於完成及可供使用時重新分類為適當類別的物業、廠房及設備。該等資產的折舊於資產可投入擬定用途時按與其他物業資產相同的基準開始提撥。

物業、廠房及設備項目於處置時或於預期繼續使用該資產不會帶來日後經濟利益時取消確認。因取消確認該資產而生產的任何收益或虧損(按該項目的處置所得款項淨額與其賬面值的差額計算)於取消確認該項目的年度內記入收益表。

#### 預付租賃款項

支付取得土地使用權的款項以預付租賃款項入賬，並於租期內以直線法從收益表扣除。

#### 有形資產減值

貴公司於每個結算日審閱其資產的賬面值，以釐定是否有跡象顯示該等資產蒙受任何減值虧損。倘估計資產的可收回金額少於其賬面值，則資產賬面值減至其可收回金額。減值虧損立即於支出確認。

倘減值虧損隨後撥回，則該資產的賬面值會增加至其可收回金額的重新估計值；惟增加後的賬面值不得超過該資產於過往年度未確認減值虧損時本應確定的賬面值。減值虧損的撥回立即於損益內確認。

#### 存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本按加權平均法計算。

## 金融工具

金融資產及金融負債於 貴公司成為該工具合約條文的訂約方時，於資產負債表內確認。金融資產及金融負債初步按公平值計量。收購或發行金融資產及金融負債直接權益的交易成本(透過損益賬按公平值處理的金融資產及金融負債除外)於初步確認時加入金融資產或金融負債的公平值，或從金融資產或金融負債的公平值扣除(視情況而定)。

## 金融資產

貴公司之金融資產分類為貸款及應收款項。貸款及應收款項為並未於交投活躍之市場內報價而附帶固定或可議定付款之非衍生金融資產。於初步確認後之每個結算日，貸款及應收款項(包括應收貿易款項及其他應收款項、應收關連公司款項、有抵押銀行存款及銀行結餘)使用實際利率法按攤銷成本減任何可識別減值虧損列賬。當有客觀證據顯示資產已減值，則從損益中確認減值虧損，並以資產之賬面值與按原實際利率折現其估計未來現金流量之現值兩者之差額計量。當於確認減值後發生一項事件可以客觀地與資產可收回金額增加有關，減值虧損於其後期間撥回，但以所撥回於減值日期資產之賬面值為限，不得超過該資產原未確認減值之已攤銷成本。

## 金融負債及權益

由 貴公司發行的金融負債及權益工具乃根據已訂立的合約安排內容以及金融負債及權益工具的定義分類。

權益工具乃扣除所有 貴公司的負債後證明於 貴公司資產內的剩餘權益的任何合約。為特定金融負債及權益工具採納的會計政策如下。

## 金融負債

金融負債包括銀行借款、應付貿易款項及其他應付款項及應付關連公司款項，其後以實際利率法按攤銷成本計量。

## 權益工具

貴公司發行的權益工具以已收所得款項減直接發行成本列賬。

## 財務擔保合同

財務擔保合同為當特定債務人未能根據債務工具內原有或經修改的條款於到期日償還債務，以致發行人須給予特定款項以償還另一方的損失。由 貴公司發出而並非指定透過損益賬按公平值處理的財務擔保合同，初步按公平值減發行財務擔保合同直接權益的交易成本確認。於初步確認後，貴公司乃按(i)根據國際會計準則(「國際會計準則」)第37號「撥備、或然負債及或然資產」釐定的金額；及(ii)初步確認金額減(如適用)按照國際會計準則第18號「收入」確認的累計攤銷金額的較高者計量財務擔保合同。

## 終止確認

倘可收取資產現金流量的權利到期，或金融資產已轉讓且 貴公司已轉讓金融資產之絕大部分所有權之風險及回報，則可終止確認金融資產。終止確認金融資產時，資產賬面金額與已收及應收代價總額及直接於股權確認之累計損益間之差額乃於損益確認。

有關合約特定之責任已告解除、註銷或屆滿時，則可終止確認金融負債。終止確認金融負債之賬面金額與已付或應付代價間之差額乃於損益確認。

## 5. 估計不明朗因素的主要來源

涉及未來的主要假設及於二零零七年四月三十日估計不明朗因素的其他主要來源(前述因素均擁有導致下個財政期間的資產及負債的賬面值導致大幅調整的重大風險)討論如下。

### 物業、廠房及設備的可使用年限及減值

貴公司管理層釐定其物業、廠房及設備的估計可使用年期及相關折舊費用。估計乃以性質及功能相若的物業、廠房及設備過往的實際可使用年期為基準。倘可使用年期預期少於之前估計的可使用年期，管理層將增加折舊費用或攤銷或撇減棄用或已出售的陳舊或非策略性資產。

### 應收貿易款項及其他應收款項減值估計

於決定是否有減值之客觀憑證時，貴公司考慮了估計將來之現金流量。減值虧損之金額以資產的賬面金額及估計將來現金流量現值(不包括並未生產之將來信貸虧損)之差額，以金融資產之原本實益利率(即按初始確認時計算之實益利率)貼現後計算。倘實際將來現金流量低於預期，則可能出現重大減值虧損。

## 6. 金融工具

### a. 金融風險管理目標及政策

貴公司的主要金融工具包括應收貿易款項及其他應收款項、應付貿易款項及其他應付款項、應收(應付)關連公司款項、銀行借款、已抵押銀行存款及銀行結餘。該等金融工具的細節於各自的附註披露。於有關期間，不進行金融工具交易為貴公司之政策。

與該等金融工具有關的風險及如何降低該等風險的政策載列如下。管理層管理及監測該等風險，以確保及時及有效地實行適當措施。

#### 信貸風險管理

於二零零七年四月三十日，貴公司因交易對手未能履行承諾及貴公司發出之財務擔保，造成貴公司財務損失而面對之最大信貸風險乃由以下因素導致：

- 資產負債表所示相關已確認金融資產之賬面值；及
- 附註23所披露的或然負債金額。

為了盡量減低信貸風險，管理層已委派一支小組負責釐定信貸額度、信貸批核及進行其他監測程序，以確保採取跟進措施收回逾期未付債項。此外，貴公司於各結算日檢討各項貿易應收賬之可收回數額，以確保就無法收回之數額作出足夠之減值虧損撥備。有鑑於此，貴公司董事認為貴公司之信貸風險已顯著減低。

流動資金之信貸風險有限，乃由於交易對手為獲得高度信貸評級之銀行。

貴公司將信貸風險集中至應收關連公司款項及應收部份客戶的貿易款項。為減低信貸風險，管理層不斷監測風險水平，確保即時作出跟進及/或修正，以減低風險或收回欠款。

**市場風險**

貴公司業務風險主要涉及利率變動風險的財務風險。市場風險進一步以敏感度分析計算。貴公司的市場風險或其管理及計算風險的方式並無變動。各種市場風險詳情如下：

**公平值利率風險管理**

貴公司的公平值利率風險主要涉及定息銀行借款（詳情請參閱附註21）。貴公司目前並無訂立任何利率掉期合約以對沖銀行借款的公平值變動而生產的風險。惟管理層會密切留意公平值利率風險，並於需要時考慮對沖大額定息銀行借款。

貴公司金融資產及金融負債的利息風險詳情載於本附註之流動資金風險一節。

**流動資金風險**

於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及二零零七年四月三十日，貴公司的流動負債淨額分別約為129,584,000港元、142,077,000港元及123,865,000港元及130,412,000港元。倘貴公司未能籌集足夠資金以應付到期的財務承擔，則貴公司須承受流動資金風險。

為了管理流動資金風險，管理層監測及維持管理層認為對貴公司營運提供資金及減少現金流量波動的影響的足夠現金及現金等價物水平。於各結算日並無任何未動用銀行信貸融通。基於以上做法，管理層經常監測銀行及其他借款之運用，以確保有足夠的未動用銀行信貸融通及符合貸款契諾。於各結算日並無任何未動用銀行信貸融通。

**流動資金及利率風險表**

下表詳列於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及二零零七年四月三十日貴公司的非衍生金融負債的剩餘合約年期。列表按貴公司可要求付款的最早日期的金融負債未貼現現金流列示。表中包括權益及主要現金流量。調整欄為年期分析內金融工具權益的潛在未來現金流量，有關現金流量並無計入結算日金融負債的賬面值。

	加權平均 實際利率	三個月 以下	三個月 至一年	一至兩年	兩至五年	調整	總計
	(%)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
於二零零四年							
十二月三十一日							
應付貿易款項及							
其他應付款項 .....	—	76,591	374	—	—	—	76,965
應付關連公司款項 .....	—	96,162	—	—	—	—	96,162
固定利率借款 .....	5.17	26,490	41,725	24,815	11,100	(4,960)	99,170
		<u>199,243</u>	<u>42,099</u>	<u>24,815</u>	<u>11,100</u>	<u>(4,960)</u>	<u>272,297</u>
於二零零五年							
十二月三十一日							
應付貿易款項及							
其他應付款項 .....	—	71,398	4,206	—	—	—	75,604
應付關連公司款項 .....	—	86,653	—	—	—	—	86,653
固定利率借款 .....	4.93	22,239	43,091	30,961	18,028	(6,206)	108,113
		<u>180,290</u>	<u>47,297</u>	<u>30,961</u>	<u>18,028</u>	<u>(6,206)</u>	<u>270,370</u>

	加權平均 實際利率	三個月 以下	三個月 至一年	一至兩年	兩至五年	調整	總計
	(%)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
於二零零六年							
十二月三十一日							
應付貿易款項及							
其他應付款項 .....	—	137,035	1,729	—	—	—	138,764
應付關連公司款項 .....	—	23,414	—	—	—	—	23,414
固定利率借款 .....	5.81	9,020	73,208	27,041	—	(4,794)	104,475
		<u>169,469</u>	<u>74,937</u>	<u>27,041</u>	<u>—</u>	<u>(4,794)</u>	<u>266,653</u>
於二零零七年四月三十日							
應付貿易款項及							
其他應付款項 .....	—	92,737	1,805	—	—	—	94,542
應付關連公司款項 .....	—	8,632	—	—	—	—	8,632
固定利率借款 .....	5.90	10,170	62,853	29,421	15,673	(6,467)	111,650
		<u>111,539</u>	<u>64,658</u>	<u>29,421</u>	<u>15,673</u>	<u>(6,467)</u>	<u>214,824</u>

#### b. 公平值

金融資產及金融負債的公平值乃以現時可觀察市場交易價格，以貼現現金流量分析作為基準的一般公認定價模式釐定。

貴公司董事認為，於財務資料以攤銷成本記錄的所有其他金融資產及金融負債的賬面金額與其相應公平值相若。

#### c. 資金風險管理

貴公司管理其資金以確保 貴公司內實體可繼續持續並透過優化債務及權益比例增加股東回報。

貴公司的資本結構包括債務，其中包括分別於附註19及21披露的應付關連公司款項、借款、銀行結餘及 貴公司股本持有人權益權益包括已發行資本、儲備及保留利潤。

貴公司董事不時審查資本結構。作為審查一部份，董事考慮到資本成本及各類資本的相關風險。根據董事的建議， 貴公司會透過發行新增銀行借貸或贖回現有債務平衡其整體資本結構。

#### d. 主要會計政策

所採用的主要會計政策及方法，包括各類金融資產、金融負債及權益工具的確認標準、計算基準及收支確認基準的詳情於附註4披露。

## 7. 收益

貴公司的收益分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
銷售電力 .....	117,115	127,980	120,126	38,638	34,860
銷售蒸汽 .....	34,502	48,882	55,211	19,122	20,535
	<u>151,617</u>	<u>176,862</u>	<u>175,337</u>	<u>57,760</u>	<u>55,395</u>

## 8. 分部資料

於有關期間，貴公司來自經營業務利潤的收益及貢獻乃源自中國之燃煤熱電廠。因此，並無提供按經營業務及地區分類之分析。銷售電力及銷售蒸汽的收益被視為一項須匯報業務分類，因為蒸汽抽氣為發電的副產品。

## 9. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
脫硫指標轉讓收入(附註i) ....	—	—	13,163	—	2,268
銷售廢料 .....	1,128	1,080	1,112	388	356
利息收入 .....	122	145	976	218	312
補貼收入(附註ii) .....	3,539	—	—	—	—
其他 .....	1,540	400	1,744	605	666
	<u>6,329</u>	<u>1,625</u>	<u>16,995</u>	<u>1,211</u>	<u>3,602</u>

附註：

- (i) 為環保目的，貴公司為現時發電廠安裝若干脫硫設施(「設施」)，以減少二氧化硫、氮氧化物、微塵及其他污染物之排放水平。設施安裝於二零零六年完成及有關安裝成本資本化為貴公司的物業、廠房及設備。於安裝設施之後，貴公司得以騰出發電過程中部份未使用的排放污染物限額。由於預計會安裝該等設施，貴公司與國華太倉發電有限公司(「國華太倉發電廠」)於二零零五年簽訂了一項協議(「協議」)，出售其由二零零五年至二零零八年四年間之未使用限額，年費收入為人民幣6,750,000元。協議經太倉市環境保護局批准。

由於設施安裝於二零零六年前未完工，貴公司於二零零七年與國華太倉發電廠簽訂一項補充協議。根據協議，二零零五年及二零零六年首兩年之限額轉讓會於二零零六年進行。因此，二零零五年並無確認出售脫硫限額的收入，而二零零五及二零零六年之年費收入於二零零六年確認。

- (ii) 貴公司收取有關中國政府發放的政府補貼，以鼓勵貴公司的營運，藉以增加電力供應。該等津貼並無特別附帶條件，因此，貴公司於收款時予以確認。於有關期間，該等補貼酌情授出予貴公司。貴公司並不預期未來持續收取該等津貼。

## 10. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零四年 (千港元)	二零零五年 (千港元)	二零零六年 (千港元)	二零零六年 (千港元) (未經審核)	二零零七年 (千港元)
須於五年內全額償還的					
銀行借款利息 .....	2,970	6,945	8,754	3,042	2,155
減：資本化利息 .....	(439)	(589)	—	—	—
	<u>2,531</u>	<u>6,356</u>	<u>8,754</u>	<u>3,042</u>	<u>2,155</u>

## 11. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零四年 (千港元)	二零零五年 (千港元)	二零零六年 (千港元)	二零零六年 (千港元) (未經審核)	二零零七年 (千港元)
稅項開支包括					
即期稅項 .....	4,058	3,201	6,429	871	1,372

貴公司以中外股份合資企業形式於中國成立及從事能源工業。根據中國稅務法律及規則，貴公司需以33%稅率繳付其可評估收入之企業所得稅，惟中國國務院所頒佈之現行法律、行政規例或任何其他有關規例規定之稅項豁免者除外。經中國國務院批准，從事能源業的外資企業的應課稅利潤可享有15%的企業所得稅稅率優惠。

年內稅項開支與收益表之除稅前利潤對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零四年 (千港元)	二零零五年 (千港元)	二零零六年 (千港元)	二零零六年 (千港元) (未經審核)	二零零七年 (千港元)
除稅前利潤 .....	<u>17,907</u>	<u>13,845</u>	<u>34,584</u>	<u>7,030</u>	<u>8,014</u>
按中國稅率15%計算的稅項 ...	2,686	2,077	5,188	1,055	1,202
其他收入之額外稅務					
收費之稅項影響 .....	570	146	1,185	55	120
不可扣稅開支之稅項影響 .....	802	978	56	—	50
其他 .....	—	—	—	(239)	—
年內／期內稅項開支 .....	<u>4,058</u>	<u>3,201</u>	<u>6,429</u>	<u>871</u>	<u>1,372</u>

於有關期間或於結算日概無重大遞延稅項。

## 中國企業所得稅改革

根據於二零零七年三月十六日頒佈的新中國企業所得稅法，中外合資合營企業的企業所得稅將於二零零八年一月一日起統一為25%。貴公司現時可享有相關稅務機關提供優惠稅安排將經歷過渡期。貴公司現須繳納低於25%的企業所得稅可繼續享有較低稅率，並於二零零八年一月一日後五年內逐步過渡至新統一稅率25%。新法例以實施細則作補充，有關細則已草擬但未頒佈。過渡安排的詳情須視乎實施細則及其他相關官方公佈。長遠而言，除過渡安排外，貴公司不能再享有優惠率及/或稅項豁免，可能會影響貴公司的財務表現。

## 12. 年內／期內利潤

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
				(未經審核)	
年內／期內利潤已扣除以下項目：					
員工成本，包括董事酬金 (附註13)					
薪金、工資及其他福利 .....	6,922	8,861	5,935	2,121	2,280
退休福利計劃供款 .....	347	191	692	227	216
總員工成本 .....	7,269	9,052	6,627	2,348	2,496
核數師酬金 .....	28	36	44	44	—
確認為開支之存貨成本 .....	104,809	117,197	108,584	37,105	35,185
折舊 .....	12,465	16,718	17,149	6,637	5,598
預付租賃款項撥入收益表 .....	550	655	672	222	232
出售物業、廠房及設備之虧損 .....	—	—	86	—	—

## 13. 董事及僱員酬金

## 董事

於有關期間，貴公司已付或應付予公司董事的酬金詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
				(未經審核)	
袍金 .....	—	—	—	—	—
薪金及其他津貼 .....	850	693	—	—	—
花紅 .....	—	—	—	—	—
退休福利計劃供款 .....	—	—	—	—	—
	850	693	—	—	—

## 僱員

於有關期間，五名最高酬金人士之酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
薪金及其他津貼 .....	446	590	684	239	250
退休福利計劃供款 .....	9	12	20	7	8
	<u>455</u>	<u>602</u>	<u>704</u>	<u>246</u>	<u>258</u>

於有關期間，以上五名人士各自的酬金均少於1,000,000港元，其中並無一人為董事。

於有關期間，貴公司並無支付酬金予五名最高酬金人士(包括貴公司董事)，作為邀請彼等加入或於加入貴公司時的獎金或作為離職補償。於有關期間，並無董事放棄任何酬金。

貴公司的僱員亦受法定及自願醫療計劃保障，供款乃分別按法定規定及雙方協定的條款作出。有關款項乃按附註12所披露者計入員工成本下的其他福利。

## 14. 股息

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
宣派末期股息 .....	20,543	15,445	27,173	—	26,647

## 15. 物業、廠房及設備

	樓宇	發電廠 及機器	辦公室設備	汽車	在建工程	總計
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
<b>成本</b>						
於二零零四年一月一日 .....	55,390	212,315	2,973	3,409	1,883	275,970
添置 .....	160	1,891	371	104	40,229	42,755
重新分類 .....	5,404	2,354	—	—	(7,758)	—
匯兌調整 .....	118	453	6	7	4	588
於二零零四年十二月三十一日及 二零零五年一月一日 .....	61,072	217,013	3,350	3,520	34,358	319,313
添置 .....	—	2,575	220	263	31,565	34,623
重新分類 .....	17,395	48,529	—	—	(65,924)	—
出售 .....	—	(5)	(31)	(637)	—	(673)
匯兌調整 .....	1,364	4,848	75	79	768	7,134
於二零零五年十二月三十一日及 二零零六年一月一日 .....	79,831	272,960	3,614	3,225	767	360,397
添置 .....	—	1,171	206	528	17,812	19,717
增值稅退款(附註) .....	—	(4,712)	—	—	—	(4,712)
政府補貼(附註) .....	—	—	—	—	(796)	(796)
重新分類 .....	116	1,157	—	—	(1,273)	—
出售 .....	—	(142)	(107)	(239)	—	(488)
匯兌調整 .....	2,824	9,657	128	114	27	12,750
於二零零六年十二月三十一日及 二零零七年一月一日 .....	82,771	280,091	3,841	3,628	16,537	386,868
添置 .....	—	80	22	—	4,757	4,859
重新分類 .....	—	21,626	—	—	(21,626)	—
匯兌調整 .....	1,665	5,632	77	72	332	7,778
於二零零七年四月三十日 .....	84,436	307,429	3,940	3,700	—	399,505
<b>折舊</b>						
於二零零四年一月一日 .....	8,083	30,721	1,918	1,286	—	42,008
年內撥備 .....	1,890	10,063	158	354	—	12,465
匯兌調整 .....	17	66	4	3	—	90
於二零零四年十二月三十一日及 二零零五年一月一日 .....	9,990	40,850	2,080	1,643	—	54,563
年內撥備 .....	4,096	11,503	846	273	—	16,718
於出售時攤銷 .....	—	(2)	(507)	—	—	(509)
匯兌調整 .....	223	913	46	37	—	1,219
於二零零五年十二月三十一日及 二零零六年一月一日 .....	14,309	53,264	2,465	1,953	—	71,991
年內撥備 .....	2,682	13,842	318	307	—	17,149
於出售時攤銷 .....	—	(61)	(96)	(215)	—	(372)
匯兌調整 .....	506	1,885	87	69	—	2,547
於二零零六年十二月三十一日及 二零零七年一月一日 .....	17,497	68,930	2,774	2,114	—	91,315
期內撥備 .....	977	4,408	108	105	—	5,598
匯兌調整 .....	360	1,415	58	43	—	1,876
於二零零七年四月三十日 .....	18,834	74,753	2,940	2,262	—	98,789
<b>賬面值</b>						
於二零零四年十二月三十一日 .....	<u>51,082</u>	<u>176,163</u>	<u>1,270</u>	<u>1,877</u>	<u>34,358</u>	<u>264,750</u>
於二零零五年十二月三十一日 .....	<u>65,522</u>	<u>219,696</u>	<u>1,149</u>	<u>1,272</u>	<u>767</u>	<u>288,406</u>
於二零零六年十二月三十一日 .....	<u>65,274</u>	<u>211,161</u>	<u>1,067</u>	<u>1,514</u>	<u>16,537</u>	<u>295,553</u>
於二零零七年四月三十日 .....	<u>65,602</u>	<u>232,676</u>	<u>1,000</u>	<u>1,438</u>	<u>—</u>	<u>300,716</u>

除在建工程外，物業、廠房及設備按下列比率折舊：

樓宇	3% – 5%
發電廠及機器	3% – 5%
辦公室設備	20%
汽車	20%

截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及二零零七年四月三十日，貴公司就貴公司獲授銀行信貸，抵押賬面值分別約6,582,000港元、6,860,000港元、37,901,000港元及36,863,000港元的樓宇，以及賬面值分別約72,653,000港元、71,979,000港元、30,319,000港元及127,254,000港元的發電廠及機器。

附註：購買可折舊資產的增值稅退款已從有關資產面值中扣除。另外，已收有關興建其發電廠之政府津貼已從有關資產面值中扣除。款項截至二零零六年十二月三十一日止年度及截至二零零七年四月三十日止四個月約124,000港元及79,000港元，已按已減折舊費用的形式轉至收入。於二零零六年十二月三十一日及二零零七年四月三十日，分別約5,384,000港元及5,305,000港元之款項維持攤銷。於二零零四年及二零零五年十二月三十一日，並無收取有關興建其發電廠而購買可折舊資產的增值稅及政府津貼之退款。

## 16. 預付租賃款項

	(千港元)
<b>成本</b>	
於二零零四年一月一日 .....	10,525
匯兌調整 .....	15
添置 .....	6,678
於二零零四年十二月三十一日及二零零五年一月一日 .....	17,218
匯兌調整 .....	385
於二零零五年十二月三十一日及二零零六年一月一日 .....	17,603
匯兌調整 .....	623
於二零零六年十二月三十一日及二零零七年一月一日 .....	18,226
匯兌調整 .....	366
於二零零七年四月三十日 .....	18,592
<b>撥入收益表</b>	
於二零零四年一月一日 .....	(2,456)
匯兌調整 .....	(4)
年內撥入收益表 .....	(550)
於二零零四年十二月三十一日及二零零五年一月一日 .....	(3,010)
匯兌調整 .....	(75)
年內撥入收益表 .....	(655)
於二零零五年十二月三十一日及二零零六年一月一日 .....	(3,740)
匯兌調整 .....	(147)
年內撥入收益表 .....	(672)
於二零零六年十二月三十一日及二零零七年一月一日 .....	(4,559)
匯兌調整 .....	(92)
期內撥入收益表 .....	(232)
於二零零七年四月三十日 .....	(4,883)
<b>賬面值</b>	
於二零零四年十二月三十一日 .....	14,208
於二零零五年十二月三十一日 .....	13,863
於二零零六年十二月三十一日 .....	13,667
於二零零七年四月三十日 .....	13,709

劃分為：

	於十二月三十一日			於二零零七年
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	四月三十日
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
非流動資產 .....	13,560	13,200	12,981	13,009
流動資產 .....	648	663	686	700
	<u>14,208</u>	<u>13,863</u>	<u>13,667</u>	<u>13,709</u>

按 貴公司於中國獲出讓使用的相關土地使用權證所述，土地使用權的預付租賃款項以直線法於租期50年及 貴公司經營執照剩餘年期(以較短者為準)內攤銷。

於二零零四年、二零零五年、二零零六年十二月三十一日及二零零七年四月三十日， 貴公司就 貴公司獲授銀行信貸，抵押賬面值分別約14,208,000港元、13,863,000港元、13,667,000港元及13,709,000港元的預付租賃款項。

## 17. 存貨

	於十二月三十一日			於二零零七年
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	四月三十日
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
燃料 .....	2,766	11,471	1,989	1,488
備用零件 .....	1,200	1,307	1,573	1,234
消耗品 .....	89	62	19	18
	<u>4,055</u>	<u>12,840</u>	<u>3,581</u>	<u>2,740</u>

## 18. 其他金融資產

### 應收貿易款項及其他應收款項

貴公司已制訂政策，容許向其貿易客戶提供介乎30至60日的平均信貸期。

	於十二月三十一日			於二零零七年
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	四月三十日
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
應收貿易款項				
0至90日 .....	23,981	26,863	19,854	18,732
90日以上 .....	124	—	—	—
	<u>24,105</u>	<u>26,863</u>	<u>19,854</u>	<u>18,732</u>
其他應收款項 .....	11,080	3,900	5,770	4,152
	<u>35,185</u>	<u>30,763</u>	<u>25,624</u>	<u>22,884</u>

結算日之應收貿易款項主要包括銷售電力及蒸汽之應收款額。應收貿易款項並無收取利息。

接納任何新客戶前， 貴公司已評估潛在客戶之信貸質素及顧客之定額信貸上限。客戶上限每年審查一次。超過95%的應收貿易款項既無過期亦無減值。一名國企客戶的應收貿易款項佔正常信貸條款下的應收貿易款項總額逾50%。

貴公司之應收貿易款項結餘為賬面金額約124,000港元於二零零四年十二月三十一日之已過期之應收貿易賬款。貴公司並未計提撥備，因無信貸質素並無重大變動及貴公司董事認為該款項仍可收回。貴公司於該等結餘並無持有任何抵押品。於二零零四年十二月三十一日，該等應收款項之平均賬齡為120日。

#### 已抵押銀行存款

該等有抵押銀行存款為抵押予銀行以擔保貴公司獲授予的短期銀行信貸，故此列為流動資產。

截至二零零四年十二月三十一日止年度，該等有抵押銀行存款附帶現行市場年利率0.72厘。截至二零零五年及二零零六年十二月三十一日止兩個年度及二零零七年四月三十日止四個月，該等有抵押銀行存款按分別介乎0.72厘至2.07厘、0.72厘至2.25厘及0.72厘至2.07厘的現行市場利率計算固定利率。該等有抵押銀行存款將於清償有關借款時撥回。

#### 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括貴公司持有之現金及原定到期日為三個月或以下的短期銀行存款。截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度及截至二零零七年四月三十日止四個月，銀行結餘的市場平均年利率為0.72厘。

## 19. 應收(應付)關連公司款項

	最高未償還款額								
	於十二月三十一日				於二零零七年 四月三十日	截至十二月三十一日止年度			截至 二零零七年 四月三十日 止四個月
	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年		二零零四年	二零零五年	二零零六年	
	(千港元)								
應收以下各方款項：									
非貿易相關：									
貴公司董事擁有實益									
權益的關連公司：									
上海協翠電器設備									
成套有限公司 .....	—	—	782	—	—	—	782	782	—
江蘇協鑫電力燃料有限公司 ..	6,000	18,830	13,321	7,336	155	30,487	13,321	41,524	7,336
太倉港協鑫發電有限公司 .....	—	601	561	581	593	9,301	602	581	593
協鑫(集團)控股有限公司 .....	16	16	—	—	—	16	16	—	—
太倉協鑫工業園									
開發有限公司 .....	761	8,015	4,446	2,901	—	8,015	8,196	4,603	2,901
太倉協鑫垃圾焚燒									
發電有限公司 .....	—	344	57	—	137	344	1,212	57	137
上海協鑫電力營運									
管理有限公司 .....	469	146	198	55	183	660	198	198	183
湖州協鑫環保									
熱電有限公司 .....	—	259	265	—	—	259	265	265	—
上海越源機械成套									
設備有限公司 .....	—	59	—	—	—	4,641	59	—	—
南京協鑫生活污水									
發電有限公司 .....	—	—	3	—	8	—	3	3	8
桐鄉市烏鎮協鑫熱力									
有限公司 .....	—	—	—	—	70	—	—	—	70
蘇州協聖電力投資									
有限公司 .....	—	—	—	—	508	—	—	—	508
	<u>7,246</u>	<u>28,270</u>	<u>19,633</u>	<u>10,873</u>	<u>1,654</u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
控股股東：									
朱共山先生 .....	—	900	88	91	—	900	900	91	91
	<u>          </u>								
股東 .....	<u>          </u>	<u>15,040</u>	<u>          </u>						
	<u>7,246</u>	<u>44,210</u>	<u>19,721</u>	<u>10,964</u>	<u>1,654</u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
貿易相關：									
貴公司董事擁有實益									
權益的關連公司：									
賬齡為90日內 .....									
	<u>          </u>	<u>5,131</u>	<u>5,239</u>	<u>5,194</u>	<u>5,489</u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>
	<u>          </u>	<u>49,341</u>	<u>24,960</u>	<u>16,158</u>	<u>7,143</u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>	<u>          </u>

	於十二月三十一日			於二零零七年
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	四月三十日
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
應付以下各方款項：				
非貿易相關：				
貴公司董事擁有實益				
權益的關連公司 .....	12,401	24,039	13,345	8,447
股東 .....	77,610	61,177	9,993	185
	<u>90,011</u>	<u>85,216</u>	<u>23,338</u>	<u>8,632</u>
貿易相關：				
貴公司董事擁有實益				
權益的關連公司，				
賬齡為90日內 .....	6,151	1,437	76	—
	<u>96,162</u>	<u>86,653</u>	<u>23,414</u>	<u>8,632</u>

該等款項為無抵押、免息及須按要求償還。

應收關連公司的非貿易相關款項主要指用以購置物業、廠房及設備的預付款項及其他於提供服務時的應收款項。應付關連公司之非貿易相關款項主要包括購置廠房及機器及建築工程應付款項及在建工程及其他關連公司代付之雜項營運支出之應付款項。

## 20. 應付貿易款項及其他應付款項

	於十二月三十一日			於二零零七年
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	四月三十日
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
應付貿易款項				
0至90日 .....	17,347	11,376	1,968	2,079
91至180日 .....	374	4,206	1,729	1,805
	<u>17,721</u>	<u>15,582</u>	<u>3,697</u>	<u>3,884</u>
應付票據，賬齡為90日內 .....	35,720	33,635	104,475	66,483
其他應付款項 .....	7,936	4,933	6,469	6,594
應付工程款項 .....	5,643	11,063	13,836	6,937
應計款項 .....	9,945	10,391	10,287	10,644
	<u>76,965</u>	<u>75,604</u>	<u>138,764</u>	<u>94,542</u>

應付貿易款項主要包括就貿易採購而拖欠的款項以及持續成本。貿易採購的平均信貸期介乎30日至90日。

其他應付款項主要包括應付消費品及備用零件款項。應計款項主要指應計維修開支款項、應計工資及水電開支。

## 21. 銀行借款

	於十二月三十一日			於二零零七年
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	四月三十日
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
銀行借款：				
有抵押 .....	37,600	70,153	49,750	65,975
無抵押 .....	61,570	37,960	54,725	45,675
	<u>99,170</u>	<u>108,113</u>	<u>104,475</u>	<u>111,650</u>

借款須於下列期間償還：

	於十二月三十一日			於二零零七年
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	四月三十日
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
按要求或一年內 .....	66,740	63,907	79,600	71,050
第二年 .....	23,030	28,830	24,875	25,375
第三年 .....	9,400	15,376	—	15,225
	<u>99,170</u>	<u>108,113</u>	<u>104,475</u>	<u>111,650</u>
減：於12個月內到期清償的款項 (於流動負債列示) .....	(66,740)	(63,907)	(79,600)	(71,050)
於12個月後到期款項 .....	<u>32,430</u>	<u>44,206</u>	<u>24,875</u>	<u>40,600</u>

按固定利率計算的借款如下：

	於十二月三十一日			於二零零七年
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	四月三十日
定息借款 .....	4.491%至 5.841%	4.275%至 6.12%	5.49%至 6.12%	5.49%至 6.30%

銀行貸款乃按固定利率安排，貴公司因而面對公平值利率風險。借款由一名外界人士、一名股東及擁有共同董事之關連公司擔保。

若干借款以分別載於附註15、16及18的物業、廠房及設備、預付土地使用權之預付租賃款項及銀行存款作抵押。

所有銀行借款均以貴公司的功能貨幣人民幣結算。

## 22. 實繳資本

	(千美元)
已註冊、發行及全數繳付：	
於二零零四年一月一日、二零零四年及二零零五年十二月三十一日 .....	10,200
於二零零六年七月二十七日注資 .....	5,000
於二零零六年十二月三十一日及二零零七年四月三十日 .....	<u>15,200</u>
	(千港元)
於資產負債表列示為：	
於二零零四年十二月三十一日 .....	<u>79,560</u>
於二零零五年十二月三十一日 .....	<u>79,560</u>
於二零零六年十二月三十一日及二零零七年四月三十日 .....	<u>118,560</u>

## 23. 財務擔保及或然負債

	於十二月三十一日			於二零零七年
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	四月三十日
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
為取得 貴公司董事擁有 實益權益的關連公司 全數動用的銀行信貸而 向銀行發出擔保 .....	341,662	251,013	242,284	122,206

貴公司於有關期間以零成本授予 貴公司董事擁有實益權益的若干關連公司的銀行信貸向若干銀行作出擔保。

於起始日期的財務擔保公平值為微不足道。

## 24. 資本承擔

	於十二月三十一日			
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
財務資料內就購置 物業、廠房及設備 而已訂約但未撥備的 資本支出 .....	1,198	706	1,428	—

## 25. 退休福利計劃

貴公司於中國的全職職工享有政府津貼的定額供款退休計劃，在其退休日期起計，每月可領取退休金。中國政府承擔該等退休僱員的退休金的責任。 貴公司須每年按僱員薪金的19%向退休計劃供款，在供款到期時計入經營開支。

## 26. 關連人士交易

除資產負債表及附註19所披露的與關連人士的結餘之外，貴公司亦於有關期間與貴公司董事擁有實益權益的關連公司訂立下列重大交易：

交易	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零四年 (千港元)	二零零五年 (千港元)	二零零六年 (千港元)	二零零六年 (千港元) (未經審核)	二零零七年 (千港元)

貴公司董事認為，以下交易將於保利協鑫的股份於聯交所上市後繼續

與貴公司董事擁有實益  
權益的關連公司進行的交易：

採購燃煤 .....	—	—	—	—	31,758
------------	---	---	---	---	--------

貴公司董事認為，以下交易將於保利協鑫的股份於聯交所上市後中止

與貴公司董事擁有實益  
權益的關連公司進行的交易：

採購燃煤 .....	47,798	122,319	94,926	40,168	—
購置物業、廠房及 設備及在建工程 .....	3,122	27,082	13,122	5,715	—
技術服務費用 .....	282	688	731	—	—
管理費 .....	440	281	—	—	—
融資成本 .....	910	—	—	—	—
銷售燃煤 .....	61	—	—	—	—
培訓收入 .....	—	—	77	—	—
維修服務費用收入 .....	—	—	248	—	—

貴公司董事認為，以上交易於貴公司一般商業條款及日常業務中銀行信貸，並按監管該等交易的協議條款進行。

此外，於有關期間銀行及其他金融機構授與貴公司之一般銀行信貸由貴公司董事擁有實益權益的關連公司擔保。該等銀行信貸詳情載於附註21。

貴公司為授與貴公司董事擁有實益權益之關連公司之銀行信貸向銀行作出擔保。該等財務擔保的詳情載於附註23。

### 董事酬金

除本報告所披露者外，於有關期間， 貴公司並無已付或應付公司董事酬金。

### 結算日後財務報表

貴公司概無就二零零七年四月三十日後任何期間編製經審計財務報表。

此致

太倉保利協鑫熱電有限公司  
摩根士丹利亞洲有限公司  
建銀國際金融有限公司  
列位董事 台照

德勤 • 關黃陳方會計師行  
香港  
執業會計師  
謹啟

二零零七年十月三十一日