

於二零零六年七月，保利協鑫能源控股有限公司（「保利協鑫」）的附屬公司提出收購 貴公司38.25%的權益。於二零零六年七月，在轉讓協議註冊及中國商務部批准下，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，收購餘下的36.75%權益。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）編製之報告全文，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：

以下為吾等就徐州西區環保熱電有限公司（「貴公司」）截至於二零零四年、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」）所編製的報告，以供載入保利協鑫就保利協鑫股份首次於香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）主板上市而於二零零七年十月三十一日刊發的招股章程（「招股章程」）。

貴公司於二零零一年十二月二十三日在中華人民共和國（「中國」）成立為一間中外合資經營企業。 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財務年度結算日。

貴公司於有關期間的法定財務資料，乃根據適用於在中國註冊的企業的有關會計原則及財務規例編製，且經於中國註冊的執業會計師徐州正大會計師事務所有限公司審核。

就本報告而言， 貴公司董事乃根據符合國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）所頒佈國際財務報告準則（「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資料（「國際財務報告準則財務資料」）。

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資料進行獨立審核，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資料。

本報告所載 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資料為依據編製。編製吾等供載入招股章程的報告時並未對國際財務報告準則財務資料作出調整。

貴公司董事負責編製國際財務報告準則財務資料。保利協鑫董事則負責編製招股章程內文（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資料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。

貴公司截至於二零零六年四月三十日止四個月之比較收益表、現金流量報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 貴集團於同時期之綜合財務資料（「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 (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)
收益	7	91,871	92,857	87,873	32,077	33,444
銷售成本		(76,443)	(78,902)	(68,917)	(24,900)	(27,396)
毛利		15,428	13,955	18,956	7,177	6,048
其他收入	9	7,921	5,349	5,512	1,724	2,156
行政開支		(8,318)	(9,168)	(8,843)	(3,382)	(3,854)
融資成本	10	(6,580)	(6,768)	(7,583)	(2,918)	(2,648)
除稅前利潤		8,451	3,368	8,042	2,601	1,702
所得稅抵免(開支)	11	494	(142)	(913)	(337)	(205)
年內/期內利潤	12	<u>8,945</u>	<u>3,226</u>	<u>7,129</u>	<u>2,264</u>	<u>1,497</u>
股息	14	<u>18,255</u>	<u>11,796</u>	<u>13,501</u>	<u>13,390</u>	<u>13,359</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)
非流動資產					
物業、廠房及設備	15	219,072	215,991	215,402	217,710
預付租賃款項	16	14,138	13,909	13,836	13,922
遞延稅項資產	17	493	1,607	1,910	2,104
		<u>233,703</u>	<u>231,507</u>	<u>231,148</u>	<u>233,736</u>
流動資產					
存貨	18	844	2,583	2,128	1,715
應收貿易款項及 其他應收款項	19	25,365	18,061	16,060	15,342
預付租賃款項	16	534	545	565	576
應收關連公司款項	20	2,139	12,347	4,356	4,471
已抵押銀行存款	19	—	—	36,138	18,596
銀行結餘及現金	19	5,099	9,521	24,566	9,974
		<u>33,981</u>	<u>43,057</u>	<u>83,813</u>	<u>50,674</u>
流動負債					
應付貿易款項及 其他應付款項	21	16,206	20,911	54,411	34,756
應付關連公司款項	20	23,075	27,428	22,309	8,673
應付股息		4,238	9,668	23,651	32,413
應付稅項		—	308	353	42
銀行借款—一年內到期 ..	22	73,395	92,256	113,429	110,635
		<u>116,914</u>	<u>150,571</u>	<u>214,153</u>	<u>186,519</u>
淨流動負債		<u>(82,933)</u>	<u>(107,514)</u>	<u>(130,340)</u>	<u>(135,845)</u>
總資產減流動負債		<u>150,770</u>	<u>123,993</u>	<u>100,808</u>	<u>97,891</u>
非流動負債					
銀行借款—一年後到期 ..	22	49,820	22,102	—	—
遞延收入		3,289	10,716	12,910	20,174
		<u>53,109</u>	<u>32,818</u>	<u>12,910</u>	<u>20,174</u>
淨資產		<u>97,661</u>	<u>91,175</u>	<u>87,898</u>	<u>77,717</u>
資本及儲備					
實繳資本	23	93,050	93,050	93,050	93,050
儲備		4,611	(1,875)	(5,152)	(15,333)
總權益		<u>97,661</u>	<u>91,175</u>	<u>87,898</u>	<u>77,717</u>

III. 權益變動表

	實繳資本 (千港元)	其他儲備 (千港元) (附註)	匯兌儲備 (千港元)	保留 利潤(虧損) (千港元)	總計 (千港元)
於二零零四年一月一日	93,050	—	(33)	13,718	106,735
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	—	—	236	—	236
年內利潤	—	—	—	8,945	8,945
年內確認之總收入	—	—	236	8,945	9,181
撥款	—	1,452	—	(1,452)	—
股息	—	—	—	(18,255)	(18,255)
於二零零四年十二月三十一日及 二零零五年一月一日	93,050	1,452	203	2,956	97,661
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	—	—	2,084	—	2,084
年內利潤	—	—	—	3,226	3,226
年內確認之總收入	—	—	2,084	3,226	5,310
撥款	—	655	—	(655)	—
股息	—	—	—	(11,796)	(11,796)
於二零零五年十二月三十一日及 二零零六年一月一日	93,050	2,107	2,287	(6,269)	91,175
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	—	—	3,095	—	3,095
年內利潤	—	—	—	7,129	7,129
年內確認之總收入	—	—	3,095	7,129	10,224
撥款	—	750	—	(750)	—
股息	—	—	—	(13,501)	(13,501)
於二零零六年十二月三十一日及 二零零七年一月一日	93,050	2,857	5,382	(13,391)	87,898

	實繳資本 (千港元)	其他儲備 (千港元) (附註)	匯兌儲備 (千港元)	保留	總計 (千港元)
				利潤(虧損) (千港元)	
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	—	—	1,681	—	1,681
期內利潤	—	—	—	1,497	1,497
期內確認之總收入	—	—	1,681	1,497	3,178
撥款	—	742	—	(742)	—
股息	—	—	—	(13,359)	(13,359)
於二零零七年四月三十日	<u>93,050</u>	<u>3,599</u>	<u>7,063</u>	<u>(25,995)</u>	<u>77,717</u>
(未經審計)					
於二零零六年一月一日	<u>93,050</u>	<u>2,107</u>	<u>2,287</u>	<u>(6,269)</u>	<u>91,175</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	—	—	569	—	569
期內利潤	—	—	—	2,264	2,264
期內確認之總收入	—	—	569	2,264	2,833
撥款	—	744	—	(744)	—
股息	—	—	—	(13,390)	(13,390)
於二零零六年四月三十日	<u>93,050</u>	<u>2,851</u>	<u>2,856</u>	<u>(18,139)</u>	<u>80,618</u>

附註：其他儲備指任意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稅後利潤的3%轉撥至任意盈餘公積金，直至任意盈餘公積金的餘額達 貴公司註冊資本的50%。該公積金必須在向股東分派股息前轉撥，並可用作抵銷過往年度虧損、擴展現有營運或轉為本公司的額外資本。

根據 貴公司的董事會決議案，須將按公司管理層釐定的稅後利潤的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)
經營業務					
除稅前利潤	8,451	3,368	8,042	2,601	1,702
就下列各項作出調整：					
折舊	10,334	10,652	11,218	3,703	3,514
利息開支	6,580	6,768	7,583	2,918	2,648
撥回預付租賃款項	534	539	553	191	191
攤銷上網配套費收入	(246)	(293)	(762)	(99)	(344)
利息收入	(38)	(43)	(642)	(212)	(253)
營運資金變動前之					
經營現金流量	25,615	20,991	25,992	9,102	7,458
存貨減少(增加)	878	(1,722)	544	(1,017)	456
應收貿易款項及					
其他應收款項(增加)減少	(8,167)	7,852	2,617	3,275	1,039
應付貿易款項及					
其他應付款項(減少)增加	(14,053)	4,365	32,792	16,725	(20,743)
應付關連公司款項(減少)增加	(1,706)	2,199	(4,294)	164	1,283
遞延收入增加	3,535	7,651	2,592	—	7,350
經營業務所得(所用)現金	6,102	41,336	60,243	28,249	(3,157)
已付所得稅	—	(920)	(1,187)	(387)	(678)
經營業務所得(所用)					
現金淨額	6,102	40,416	59,056	27,862	(3,835)
投資活動					
購置物業、廠房及設備	(1,210)	(2,769)	(3,171)	—	(1,506)
已抵押銀行存款增加	—	—	(36,138)	(19,340)	18,265
已收利息	38	43	642	212	253
應償還自(墊付予)關連公司	20,445	(10,451)	10,727	10,420	(1,311)
投資活動所得					
(所用)現金淨額	19,273	(13,177)	(27,940)	(8,708)	15,701

	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)	
融資活動					
新增銀行貸款	26,348	62,700	69,225	31,911	48,720
償還銀行貸款	(42,345)	(74,145)	(74,100)	(41,553)	(53,783)
已付股息	(13,829)	(6,404)	—	—	(5,130)
關連公司墊款(獲還款)	13,529	1,956	(4,075)	(756)	(14,082)
已付利息	(6,580)	(6,768)	(7,583)	(2,918)	(2,648)
融資活動所用現金淨額	(22,877)	(22,661)	(16,533)	(13,316)	(26,923)
現金及現金等價物					
增加(減少)淨額	2,498	4,578	14,583	5,838	(15,057)
年/期初現金及現金等價物	2,888	5,099	9,521	9,521	24,566
匯率變動之影響	(287)	(156)	462	467	465
年/期終現金及現金等價物，					
即銀行結餘及現金	5,099	9,521	24,566	15,826	9,974

V. 財務資料附註

1. 一般資料

貴公司於中國成立，主要業務地點位於中國江蘇省徐州市三環西路。 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. 財務報表編製基準

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 貴公司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後， 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

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 ¹
國際會計準則第23號（修訂本）	借貸成本 ¹
國際財務報告準則第8號	經營分類 ¹
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 ²
國際財務報告準則詮釋委員會第12號	服務經營權安排 ³
國際財務報告準則詮釋委員會第13號	顧客忠誠計劃 ⁴
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 ³

¹ 於二零零九年一月一日或以後開始的年度期間生效

² 於二零零七年三月一日或以後開始的年度期間生效

³ 於二零零八年一月一日或以後開始的年度期間生效

⁴ 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

財務資料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。

收益確認

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提供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。

管理費收入於提供服務時確認。

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。

與輸送蒸汽有關的上網配套費收入以直線法參照有關實體的營運執照期限於預計輸送蒸汽的服務年期確認。

廢棄物料銷售於貨品送達及業權轉移時確認。

遞延收入

遞延收入指有關蒸汽輸送服務尚未賺取的上網配套費。

租賃

凡租賃條款規定將擁有權的絕大部分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約。

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減租金開支以直線法確認。

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。

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(即港幣)，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分(換算儲備)。

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均列作遞延收入，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

向國家管理的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，以判斷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(包括貿易及其他應收款項、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貸、應付貿易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所收股款減直接發行成本列賬。

財務擔保合約

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之權利終止，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出現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。如可使用年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的減值估計

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際利率(即按初始確認時計算之實際利率)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。

有關上網配套費收入確認之預計蒸汽輸送服務估計可使用年期

貴公司管理層就確認上網配套費收入並參考貴公司營業執照的期限而釐定估計蒸汽輸送之可使用年期。估計乃基於性質及功能類似的蒸汽輸送之可使用年期的歷史經驗計算。倘蒸汽輸送的實際服務期間較估計蒸汽輸送可使用年期為短，則管理層會加快上網配套費收入之確認。

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銀行借款、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、已抵押銀行存款及銀行結存。該等金融工具之細節於各自的附註披露。於有關期間，貴公司不進行金融工具交易之政策包括衍生工具交易。

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24所披露或然負債金額：

為了盡量減低信貸風險，貴公司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於應收關連公司款項及應收部分客戶的貿易款項。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。市場風險進一步以敏感度分析計算。貴集團的市場風險或其管理及計算風險的方式並無變動。利率風險詳情如下：

公平值利率風險

貴公司的公平值風險主要涉及定息借款。貴公司目前並無訂立任何利率掉期合約以對沖借款的公平值變動而生產的風險。然而，管理層會監測公平值利率風險，並於需要時考慮對沖重大定息借款。

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管理一節。

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82,933,000港元、107,514,000港元、130,340,000港元及135,845,000港元。倘貴公司於到期時未能籌集足夠資金以應付其財務承擔，則貴公司須承受流動資金風險。

為了管理流動資金風險，貴公司監測及維持現金及現金等價物於管理層視為應付貴公司營運所需的充足水平，以及減少現金流量波動之影響。如此，管理層可監測銀行及其他借款之運用，以確保有足夠的未動用銀行融通及符合貸款契諾。於各結算日並無任何未動用銀行融通。

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應佔的潛在將來現金流量，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	二至五年	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	—	15,759	447	—	—	—	16,206
應付關連公司款項	—	23,075	—	—	—	—	23,075
定息利率借款	5.54	23,663	51,623	30,544	25,813	(8,428)	123,215
		<u>62,497</u>	<u>52,070</u>	<u>30,544</u>	<u>25,813</u>	<u>(8,428)</u>	<u>162,496</u>

	加權平均 實際利率	三個月 以下	三個月 至一年	一至二年	調整	總計
	(%)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
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 ...	—	20,159	752	—	—	20,911
應付關連公司款項 ...	—	25,516	1,912	—	—	27,428
定息利率借款	6.42	31,967	62,971	24,229	(4,809)	114,358
		<u>77,642</u>	<u>65,635</u>	<u>24,229</u>	<u>(4,809)</u>	<u>162,697</u>
	加權平均 實際利率	三個月 以下	三個月 至一年		調整	總計
	(%)	(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 ...	—	54,411	—	—	—	54,411
應付關連公司款項	—	22,309	—	—	—	22,309
定息利率借款	6.59	30,096	87,022	—	(3,689)	113,429
		<u>106,816</u>	<u>87,022</u>		<u>(3,689)</u>	<u>190,149</u>
	加權平均 實際利率	三個月 以下	三個月 至一年		調整	總計
	(%)	(千港元)	(千港元)		(千港元)	(千港元)
於二零零七年四月三十日						
應付貿易款項及其他應付款項 ...	—	33,867	889	—	—	34,756
應付關連公司款項	—	8,673	—	—	—	8,673
定息利率借款	7.04	1,965	113,986	—	(5,316)	110,635
		<u>44,505</u>	<u>114,875</u>		<u>(5,316)</u>	<u>154,064</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

貴公司管理資金以確保 貴公司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20及22披露的應付關連公司款項、借款、銀行結餘及 貴公司股本持有人應佔權益包括已發行資本、儲備及保留盈利。

貴公司董事不時審查資本結構。作為審查一部分，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貸款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 (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)
銷售電力	80,118	79,661	71,965	26,217	24,449
銷售蒸汽	11,753	13,196	15,908	5,860	8,995
	<u>91,871</u>	<u>92,857</u>	<u>87,873</u>	<u>32,077</u>	<u>33,444</u>

8. 分類資料

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入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 (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)
政府補貼					
獎勵補貼 (附註a)	2,233	342	—	—	—
增值稅退款 (附註b)	3,615	3,608	3,514	1,208	1,018
	<u>5,848</u>	<u>3,950</u>	<u>3,514</u>	<u>1,208</u>	<u>1,018</u>
攤銷上網配套費收入	246	293	762	99	344
研討會費用收入	476	163	213	134	7
銷售廢料	738	417	188	60	106
分包費收入	282	342	104	—	—
利息收入	38	43	642	212	253
其他	293	141	89	11	428
	<u>7,921</u>	<u>5,349</u>	<u>5,512</u>	<u>1,724</u>	<u>2,156</u>

附註：

- (a) 獎勵補貼乃有關中國政府發放鼓勵 貴公司為增加電力供應及發展環保發電之營運。此項補貼並無附帶特別條件，故此， 貴公司於收款後確認。該等補貼於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度及二零零七年四月三十日止四個月酌情授出。 貴公司不預期未來會持續獲得補貼。
- (b) 於有關期間， 貴公司收到有關中國稅務機關就購買環保原材料退回的增值稅，增值稅退款按 貴公司消耗原材料總消耗量60%以上的環保原材料授與，並無附帶特別條件，故此， 貴公司於收款後確認。董事相信 貴公司能繼續使用環保原材料。

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	6,580	6,768	7,583	2,918	2,648

11. 所得稅抵免(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)
稅項抵免(開支)包括：					
即期稅項	—	(1,232)	(1,154)	(353)	(360)
遞延稅項(附註17)	494	1,090	241	16	155
	494	(142)	(913)	(337)	(205)

於有關期間之稅項抵免(開支)指中國所得稅，此乃以現行稅率按 貴公司於中國之應課稅利潤計算。

貴公司以中外合資合作企業形式成立並從事能源業務。根據中國稅法及稅規， 貴公司須根據其應課稅利潤按33%稅率繳納企業所得稅，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。經國家稅務總局批准後， 貴公司應課稅利潤可享有15%企業所得稅稅率的優惠。

此外，根據中國有關法律及法規， 貴公司自其首個獲利年度起計兩年內可獲全數豁免繳納中國外商企業所得稅(「外商企業所得稅」)，其後三年則可減半繳納外商企業所得稅。

截至二零零四年十二月三十一日止年度為 貴公司第二個獲利年度，獲豁免繳納外商企業所得稅。由截至二零零五年十二月三十一日止年度起， 貴公司可按減半外商企業所得稅稅率(即7.5%)繳納稅項。

於有關期間之稅項抵免(開支)與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	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)
除稅前利潤	8,451	3,368	8,042	2,601	1,702
按中國稅率15%計算的稅項 ...	(1,268)	(505)	(1,206)	(390)	(255)
獲授稅項豁免之影響	1,762	363	293	53	50
年內/期內稅項抵免(開支) ..	494	(142)	(913)	(337)	(205)

於有關期間遞延稅項詳情載列於附註17。

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，中外合資合作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)
年內/期內除稅前利潤					
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	4,587	4,351	4,002	1,313	1,662
退休福利計劃供款	325	328	431	141	109
總員工成本	4,912	4,679	4,433	1,454	1,771
核數師酬金	10	38	21	19	20
確認為開支之存貨成本	62,587	62,974	51,459	19,393	21,675
折舊	10,334	10,652	11,218	3,703	3,514
預付租賃款項撥入收益表	534	539	553	191	191

13. 董事及僱員酬金

董事

於有關期間，貴公司並無已付或應付公司董事之酬金。

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 (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)
薪金及其他津貼	555	491	464	93	183
退休福利計劃供款	21	21	21	8	9
	<u>576</u>	<u>512</u>	<u>485</u>	<u>101</u>	<u>192</u>

於有關期間，上述五名人士各自的酬金均少於1,000,000港元，其中概無一人為董事。

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

股息乃本公司在保利協鑫集團重組前向協鑫(集團)控股有限公司(「協鑫」，一家控股公司)、其附屬公司及少數股東支付。

	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)
宣派末期股息	<u>18,255</u>	<u>11,796</u>	<u>13,501</u>	<u>13,390</u>	<u>13,359</u>

15. 物業、廠房及設備

	樓宇 (千港元)	發電廠 及機器 (千港元)	辦公室 設備 (千港元)	汽車 (千港元)	總計 (千港元)
成本					
於二零零四年一月一日	72,429	160,459	2,252	1,352	236,492
添置	—	848	362	—	1,210
匯兌調整	155	341	4	3	503
於二零零四年十二月三十一日 及二零零五年一月一日	72,584	161,648	2,618	1,355	238,205
添置	—	1,123	1,646	—	2,769
匯兌調整	1,621	3,625	78	30	5,354
於二零零五年十二月三十一日 及二零零六年一月一日	74,205	166,396	4,342	1,385	246,328
添置	—	2,718	65	388	3,171
匯兌調整	2,626	5,943	137	57	8,763
於二零零六年十二月三十一日 及二零零七年一月一日	76,831	175,057	4,544	1,830	258,262
添置	—	1,500	6	—	1,506
匯兌調整	1,544	3,529	91	37	5,201
於二零零七年四月三十日	78,375	180,086	4,641	1,867	264,969
折舊					
於二零零四年一月一日	(2,199)	(6,259)	(203)	(132)	(8,793)
年內撥備	(2,329)	(7,258)	(625)	(122)	(10,334)
匯兌調整	(2)	(5)	1	—	(6)
於二零零四年十二月三十一日 及二零零五年一月一日	(4,530)	(13,522)	(827)	(254)	(19,133)
年內撥備	(2,351)	(7,366)	(812)	(123)	(10,652)
匯兌調整	(128)	(388)	(28)	(8)	(552)
於二零零五年十二月三十一日 及二零零六年一月一日	(7,009)	(21,276)	(1,667)	(385)	(30,337)
年內撥備	(2,413)	(7,639)	(990)	(176)	(11,218)
匯兌調整	(298)	(909)	(80)	(18)	(1,305)
於二零零六年十二月三十一日 及二零零七年一月一日	(9,720)	(29,824)	(2,737)	(579)	(42,860)
期內撥備	(778)	(2,229)	(466)	(41)	(3,514)
匯兌調整	(201)	(615)	(58)	(11)	(885)
二零零七年四月三十日	(10,699)	(32,668)	(3,261)	(631)	(47,259)
賬面值					
於二零零四年十二月三十一日 ...	<u>68,054</u>	<u>148,126</u>	<u>1,791</u>	<u>1,101</u>	<u>219,072</u>
於二零零五年十二月三十一日 ...	<u>67,196</u>	<u>145,120</u>	<u>2,675</u>	<u>1,000</u>	<u>215,991</u>
於二零零六年十二月三十一日 ...	<u>67,111</u>	<u>145,233</u>	<u>1,807</u>	<u>1,251</u>	<u>215,402</u>
於二零零七年四月三十日	<u>67,676</u>	<u>147,418</u>	<u>1,380</u>	<u>1,236</u>	<u>217,710</u>

物業、廠房及設備按下列比率折舊：

樓宇	3%至5%
發電廠及機器	5%
辦公室設備	20%
汽車	10%

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融資，抵押賬面值分別約68,054,000港元、67,196,000港元、67,111,000港元及67,767,000港元的樓宇，以及賬面值分別約148,126,000港元、145,120,000港元、145,233,000港元及109,496,000港元的發電廠及機器。

16. 預付租賃款項

	(千港元)
成本	
於二零零四年一月一日	15,972
匯兌調整	34
於二零零四年十二月三十一日及二零零五年一月一日	16,006
匯兌調整	357
於二零零五年十二月三十一日及二零零六年一月一日	16,363
匯兌調整	579
於二零零六年十二月三十一日及二零零七年一月一日	16,942
匯兌調整	341
於二零零七年四月三十日	17,283
撥回收益表	
於二零零四年一月一日	(799)
年內於收益表撥回	(534)
匯兌調整	(1)
於二零零四年十二月三十一日及二零零五年一月一日	(1,334)
撥回年內收益表	(539)
匯兌調整	(36)
於二零零五年十二月三十一日及二零零六年一月一日	(1,909)
撥回年內收益表	(553)
匯兌調整	(79)
於二零零六年十二月三十一日及二零零七年一月一日	(2,541)
撥回期內於收益表	(191)
匯兌調整	(53)
於二零零七年四月三十日	(2,785)
賬面值	
於二零零四年十二月三十一日	14,672
於二零零五年十二月三十一日	14,454
於二零零六年十二月三十一日	14,401
於二零零七年四月三十日	14,498

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	14,138	13,909	13,836	13,922
流動資產	534	545	565	576
	<u>14,672</u>	<u>14,454</u>	<u>14,401</u>	<u>14,498</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 貴公司獲授銀行融資，抵押賬面值分別約14,672,000港元、14,454,000港元、14,401,000港元及14,498,000港元的土地使用權。

17. 遞延稅項資產

以下為有關期間內就遞延收入確認的主要遞延稅項資產及其變動。

	(千港元)
於二零零四年一月一日	—
年內收益表抵免	494
匯兌調整	(1)
於二零零四年十二月三十一日至二零零五年一月一日	493
年內收益表抵免	1,090
匯兌調整	24
於二零零五年十二月三十一日至二零零六年一月一日	1,607
年內收益表抵免	241
匯兌調整	62
於二零零六年十二月三十一日至二零零七年一月一日	1,910
期內收益表扣除	155
匯兌調整	39
於二零零七年四月三十日	<u>2,104</u>

18. 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	836	2,571	2,120	1,705
消耗品	8	12	8	10
	<u>844</u>	<u>2,583</u>	<u>2,128</u>	<u>1,715</u>

19. 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日至90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	14,920	11,774	12,771	8,600
91至180日	—	110	100	1,204
181日以上	125	169	27	335
	15,045	12,053	12,898	10,139
其他應收款項	885	1,306	215	3,131
預付款項	9,435	4,702	2,947	2,072
	<u>25,365</u>	<u>18,061</u>	<u>16,060</u>	<u>15,342</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，因為參照過往經驗未償還餘款可予收回。

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80%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應收貿易款項總額約為75%。

貴公司之應收貿易款項結餘包括於二零零四年、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已過期的應收賬款賬面值約125,000港元、279,000港元、127,000港元及1,539,000港元，貴公司並未計提，因為信貸質素並無重大變動且貴公司董事總為有關金額仍可收回。貴公司於上述結算日表並無持有任何抵押品。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，該等應收款項之平均賬齡為200日、174日、147日及149日。

其他應收款項主要指應收利息、水電之訂金、銷售廢料之應收款項、應付附屬公司少數股東墊款。預付款項主要包括用於採購燃煤及天然氣之訂金及預付維修及保護費用。

已抵押銀行存款

該等有抵押銀行存款為抵押予銀行以取得貴公司獲授予的應付票據及短期借款的存款，故此列為非流動資產。

截至二零零六年十二月三十一日止年度各年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每年2.25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應付票據及短期借款時撥回。

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各年及截至二零零七年四月三十日止四個月，銀行結餘的平均利率為0.72厘。

20. 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)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(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：									
徐州天能姚莊煤矸石熱電有限公司	5	57	6	6	—	57	57	6	6
上海協眾電器設備成套有限公司	—	—	4,554	—	—	—	4,554	4,554	—
徐州天能鍋爐機械銷售有限公司	—	1	1	—	—	1	1	1	—
江蘇協鑫電力燃料有限公司徐州分公司	—	—	—	10	10	—	—	10	10
湖州協鑫環保熱電有限公司	—	—	99	102	104	—	99	102	104
嘉興協鑫環保熱電有限公司	—	—	104	—	—	—	104	104	—
徐州協鑫礦業有限公司	—	—	48	—	—	—	48	48	—
華潤協鑫(北京)熱電有限公司	—	—	—	22	—	—	—	22	22
豐縣鑫源生物質環保熱電有限公司	19,922	—	5,698	—	—	19,922	5,698	5,698	—
上海協鑫電力營運管理有限公司	469	—	—	—	—	469	—	—	—
揚州港口環保熱電有限公司	66	—	—	—	—	66	—	—	—
	<u>20,462</u>	<u>58</u>	<u>10,510</u>	<u>140</u>	<u>114</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
董事：									
朱共山	11	11	12	12	12	11	12	12	12
	<u>20,473</u>	<u>69</u>	<u>10,522</u>	<u>152</u>	<u>126</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
貿易相關：									
股東	—	2,070	1,825	4,204	3,005	—	—	—	—
貴公司董事擁有實益權益的關連公司，賬齡為180日內	—	—	—	—	1,340	—	—	—	—
徐州龍固坑口矸石發電有限公司	—	—	—	—	1,340	—	—	—	—
	<u>2,139</u>	<u>12,347</u>	<u>4,356</u>	<u>4,471</u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
					於十二月三十一日				於二零零七年 四月三十日
			二零零四年	二零零五年	二零零六年				
			(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									
			23,075	25,516	22,309			8,673	
貿易相關：									
貴公司董事擁有實益權益的關連公司，賬齡為180日內									
			—	1,912	—			—	
		<u>23,075</u>	<u>27,428</u>	<u>22,309</u>	<u>8,673</u>				

該等款項為無抵押、免息及須按要求償還。

相關公司之到期應收關連公司非貿易相關款項主要指用以購買物業、廠房及設備的預付款項及其他由提供服務之應收款項。應付關連公司之非貿易相關款項主要包括購買廠房及機器應付款項及建築工程及其他關連公司代付之雜項營運支出應付款項。

21. 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 (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)
應付貿易款項				
0-90日	6,415	7,939	5,463	5,683
91-180日	61	596	—	419
181日以上	386	156	—	470
	6,862	8,691	5,463	6,572
應付票據	—	—	30,845	18,270
應付工程費用	4,753	5,678	11,887	4,682
應付員工成本	1,489	2,298	2,056	2,036
其他應付款項及應計款項	3,102	4,244	4,160	3,196
	<u>16,206</u>	<u>20,911</u>	<u>54,411</u>	<u>34,756</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。應付票據主要包括購置物業、廠房及設備而拖欠的款項。

22. 銀行借款

	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)
有抵押銀行借款	<u>123,215</u>	<u>114,358</u>	<u>113,429</u>	<u>110,635</u>
借款須於下列期限償還：				
	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)
按要求或一年內	73,395	92,256	113,429	110,635
第二年	28,200	22,102	—	—
第三年	21,620	—	—	—
	123,215	114,358	113,429	110,635
減：於12個月內到期清償的 款項(於流動負債列示)	<u>(73,395)</u>	<u>(92,256)</u>	<u>(113,429)</u>	<u>(110,635)</u>
於12個月後到期清償的款項	<u>49,820</u>	<u>22,102</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

參照中國人民銀行基準借款利率(「基準利率」)的借款固定利率如下：

	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	4.779%至 6.039%	5.0445 % 至7.254%	5.40% 至7.605%	6.12% 至7.956%

該等借款按固定利率安排，貴公司因而面對公平值利率風險。該等借款由一名股東及貴公司董事擁有實益權益之關連公司擔保，並以分別載於附註15、16及19的物業、廠房及機器、預付土地使用權及銀行存款作抵押。

所有借款均以貴公司的功能貨幣人民幣結算。

23. 實繳資本

	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 於二零零七年 四月三十日 (人民幣千元)	於資產負債表列示 為於二零零四年、 二零零五年及 二零零六年 十二月三十一日及 於二零零七年 四月三十日 (千港元)
已註冊及實繳資本	99,200	93,050

24. 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)
為使一間關連公司十足動用 銀行信貸而向銀行發出擔保.....	131,000	119,000	84,000	5,075

貴公司於有關期間免費就授予貴公司董事擁有實益權益的關連公司的若干銀行信貸作出擔保。

於起始日期的財務擔保公平值為微不足道。

25. 經營租賃

貴公司作為承租人

	截至十二月三十一日止年度			截至
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零七年 四月三十日 止四個月
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
年內根據經營租賃 已付最低租金：				
工廠大廈	19	5	5	2

於各結算日，貴公司根據不可註銷經營租賃的未來最低租金付款承擔於下列時間到期：

	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)
一年內	5	5	5	5
第二至第五年 (包括首尾兩年)	20	20	20	20
五年後	61	56	53	51
	<u>86</u>	<u>81</u>	<u>78</u>	<u>76</u>

經營租賃費用指貴公司就若干工廠大廈須支付的租金。租約乃經協商，固定租金為期二十年。

26. 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20%向退休計劃供款，在供款到期時計入開支。

27. 關連方交易

除資產負債表及附註20及24所披露的與關連方的結餘之外，貴公司亦於有關期間與關連方訂立下列重大交易：

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	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)	

貴公司董事認為下列關連方交易於保利協鑫之股份於聯交所上市後仍持續

與貴公司董事擁有實益權益
的關連公司進行的交易：

購置物業、廠房及設備及 在建工程.....	518	—	—	—	—
管理費開支	—	475	488	161	168
採購燃煤.....	17,837	19,420	10,197	5,098	5,310
	<u>17,837</u>	<u>19,420</u>	<u>10,197</u>	<u>5,098</u>	<u>5,310</u>

貴公司董事認為下列關連方交易於保利協鑫之股份於聯交所上市後中斷

與貴公司董事擁有實益權益
的關連公司進行的交易：

購置物業、廠房及設備及 在建工程.....	675	182	388	—	—
採購燃煤.....	1	—	—	—	—
培訓收入.....	94	171	213	134	—
銷售燃煤.....	53	43	—	—	—
	<u>675</u>	<u>182</u>	<u>388</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

貴公司董事認為，以上交易於 貴集團一般及日常業務中按正常商業條款進行，並按監管該等交易的協議條款進行。

此外，附註22所載銀行及其他財務機構授與 貴公司之一般銀行信貸由一名股東及 貴公司董事擁有實益權益的關連公司擔保。

貴公司為授與 貴公司董事擁有實益權益之關連公司之若干銀行信貸向銀行作出擔保。該等財務擔保的詳情載於附註24。

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的酬金。

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

徐州西區環保熱電有限公司
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