

A. 未經審核經擴大集團備考合併財務資料**1. 於二零零七年四月三十日之未經審核經擴大集團備考合併資產負債表**

以下為於二零零七年四月三十日按以下兩個步驟編製之未經審核經擴大集團備考合併資產負債表：

- (i) 假設太倉保利熱電廠及嘉興熱電廠各51%股權、東台熱電廠及沛縣熱電廠各50.1%股權、徐州熱電廠36.75%股權及保利集團現時持有之阜寧熱電廠29.4%股權之收購(統稱「保利收購」)已於二零零七年四月三十日完成，並分別以相當於91,407,128股緊接上市前全面攤薄(於最高發售價格每股4.1港元)或113,566,432股(於最低發售價格每股3.3港元)的 貴公司股份及現金50,000,000港元支付人民幣410,000,000元(約相等於424,769,000港元)的代價；及
- (ii) 假設阜寧熱電廠30.6%股權、北京熱電廠49%股權及現時由朱共山先生控制之公司持有之濮院熱電廠及蘇州保利協鑫燃料有限公司各100%股權之收購(統稱「將於上市後完成之收購」)，已於二零零七年四月三十日完成。除阜寧熱電廠之收購代價以撥入與高卓投資聯名之活期賬戶的方式支付外，餘下代價以現金支付。

未經審核經擴大集團備考合併資產負債表乃按 貴集團於二零零七年四月三十日之經審核綜合資產負債表(載於附錄一)及太倉保利熱電廠、嘉興熱電廠、東台熱電廠、沛縣熱電廠、徐州熱電廠、阜寧熱電廠、北京熱電廠、濮院熱電廠及蘇州保利協鑫燃料有限公司於二零零七年四月三十日之經審核資產負債表(分別載於附錄二-E至二-I、附錄二-B至二-D及附錄二-J)及如以下附註解釋之經進一步備考調整編製。該等於收購時所得之淨資產之公平值約等於相應之賬面款項。

未經審核備考合併資產負債表僅為說明用途而編製及，因其假設性質，可能並未反映經擴大集團於二零零七年四月三十日或任何未來日期之財務資料之真實情況。

	保利收購			備考調整			將於上市後完成之收購			備考調整			於保利收購及收購上市後之收購總額	
	保利收購有限公司	太倉保利熱電廠	汕頭熱電廠	惠台熱電廠	徐州熱電廠	豐興熱電廠	款項	附註	於保利收購後之未經審核大集團備考	自鹽熱電廠	遼寧熱電廠	蘇州保利熱電有限公司		款項
	(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)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
流動資產	3,302,281	300,716	177,905	139,166	217,710	222,540	13,399	2	4,373,717	171,648	208,565	747	150,308	5
物業、廠房及設備	232,193	—	—	—	—	—	(232,193)	1	35,103	—	—	—	(35,103)	8
聯營公司權益	87,672	13,009	3,492	17,339	13,922	8,365	57,669	2	201,468	801	10,797	—	—	—
預付租賃款項	11,672	—	—	163	—	—	—	—	11,835	—	—	—	—	—
可供出售投資	572	544	—	—	—	—	—	—	1,116	—	—	—	—	—
收購物業、廠房及設備及土地	2,897	—	—	—	2,104	—	—	—	5,001	—	—	—	—	—
遞延稅項資產	10,150	—	—	—	—	—	—	—	10,150	—	—	—	—	—
已抵押資產	—	—	—	—	—	8,978	159,928	3	159,928	—	—	—	6,698	6
商譽	—	—	—	—	—	—	(8,978)	3	—	—	—	—	2,096	7
無形資產	—	—	—	—	—	8,220	—	—	8,220	—	—	—	19,193	8
	3,647,437	314,269	181,397	156,668	233,736	248,103	—	—	4,806,538	172,449	219,362	747	—	—
流動負債	87,839	2,740	6,421	4,596	1,715	6,036	—	—	109,347	9,585	1,791	11,069	—	—
存貨	281,585	22,884	14,557	21,058	15,342	15,796	—	—	371,222	23,268	1,105	64,928	—	—
應收貿易及其他款項	2,890	700	80	400	576	329	—	—	4,975	34	232	—	—	—
應收租賃款項	78,866	7,143	519	18,410	4,471	4,591	(10,998)	4	103,002	7,740	236	3,375	(28,032)	8
應收關連公司款項	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	(169)	9
可收回稅款	—	—	—	—	—	—	—	—	—	301	—	—	(29,831)	10
已抵押銀行存款	186,334	46,183	—	—	18,596	—	—	—	251,113	—	—	—	—	—
銀行結餘及現金	255,839	22,019	9,552	5,181	9,974	17,306	(50,000)	3	269,871	5,493	41,142	24,816	(150,308)	5
	893,353	101,669	31,129	49,645	50,674	44,058	—	—	1,109,530	46,421	44,506	104,188	(93,182)	6
流動負債	354,197	151,891	43,233	23,619	67,169	22,596	—	—	662,705	27,254	21,841	36,126	(169)	9
應付貿易及其他款項	266,514	8,632	28,213	666	8,673	17,686	(10,998)	4	319,386	8,760	3,293	35,815	(29,831)	10
應付關連公司款項	129	508	64	41	42	—	—	—	784	—	—	728	—	—
應付稅項	644,170	71,050	60,900	102,008	110,635	68,817	—	—	1,057,580	66,990	20,300	20,300	—	—
借款	1,265,010	232,081	132,410	126,334	186,519	109,099	—	—	2,040,455	103,004	45,434	92,969	—	—
應付一年內到期	(371,657)	(130,412)	(101,281)	(76,689)	(135,845)	(65,041)	—	—	(930,925)	(56,583)	(928)	(11,219)	—	—
流動(負債)資產淨額														
	898,061	—	—	—	—	—	—	—	8,220	—	—	—	—	—
	747,926	—	—	—	—	—	—	—	5,342,288	—	—	—	—	—
	337,254	—	—	—	—	—	—	—	131,792	—	—	—	—	—
	1,512	—	—	—	—	—	—	—	460,523	—	—	—	—	—
	1,165,170	—	—	—	—	—	—	—	5,241	—	—	—	—	—
	2,251,862	—	—	—	—	—	—	—	56,321	—	—	—	—	—
	(1,262,801)	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

	保利收購		備考調整		將於上市後完成之收購		備考調整		於保利收購及將於上市後完成之收購後之未經審核大集團備考(千港元)
	太倉保利熱電廠(千港元)	沛縣熱電廠(千港元)	東台熱電廠(千港元)	徐州熱電廠(千港元)	嘉興熱電廠(千港元)	款項(千港元)	附註	於保利收購後之未經審核大集團備考(千港元)	
總資產減流動負債	3,275,780	80,116	79,979	97,891	183,062	115,866	218,434	11,966	4,079,487
非流動負債									
遞延收入	18,991	-	-	20,174	-	-	-	-	39,165
遞延稅務負債	3,243	-	-	-	-	-	-	-	21,010
借款—一年後到期	1,778,766	-	-	-	121,800	42,630	131,950	-	2,115,746
可換股票據	814,229	-	-	-	-	-	-	-	814,229
淨資產	2,615,229	80,116	79,979	77,717	121,800	42,630	131,950	-	2,990,150
實繳資本/股本及股份溢價	660,551	80,116	79,979	77,717	61,262	73,236	86,484	11,966	1,089,377
資本及儲備	101,500	62,400	62,240	93,050	62,871	62,400	85,471	9,750	476,269
其他儲備	211,077	17,716	17,739	(15,333)	(1,609)	10,836	1,013	2,216	211,077
貴公司股東應佔權益	312,577	80,116	79,979	77,717	61,262	73,236	86,484	11,966	687,346
少數股東權益	347,974	-	-	-	-	-	-	-	401,991
總權益	660,551	80,116	79,979	77,717	61,262	73,236	86,484	11,966	1,089,337

2. 截至於二零零六年十二月三十一日止年度未經審核經擴大集團備考合併收益表

以下是於二零零六年十二月三十一日止年度按以下兩個步驟編製之未經審核經擴大集團備考合併收益表：

- (i) 假設保利收購已於二零零六年一月一日完成；及
- (ii) 假設將於上市後完成之收購已於二零零六年一月一日完成。

未經審核經擴大集團備考合併收益表乃按 貴集團於二零零六年十二月三十一日止年度之 貴集團經審核綜合收益表(載於附錄一)及太倉保利熱電廠、嘉興熱電廠、東台熱電廠、沛縣熱電廠、徐州熱電廠、阜寧熱電廠、北京熱電廠、濮院熱電廠及蘇州燃料公司於二零零六年十二月三十一日止年度之經審核收益表(分別載於附錄二-E至二-I、附錄二-B至二-D及附錄二-J)及如以下附註解釋之經進一步備考調整編製。

未經審核備考合併收益表僅為說明用途而準備及，因其假設性質，可能並未反映經擴大集團於二零零六年十二月三十一日止年度或任何未來日期之財務資料之真實情況。

	保利收購			備考調整			將於上市後完成之收購			備考調整			於保利收購及將於上市後完成之收購後之未經審核經擴大集團備考(千港元)	
	保利協鑫能源控股有限公司 (千港元)	大倉保利熱電廠 (千港元)	沛縣熱電廠 (千港元)	東台熱電廠 (千港元)	徐州熱電廠 (千港元)	嘉興熱電廠 (千港元)	附註	款項 (千港元)	於保利收購後之未經審核經擴大集團備考(千港元)	煙院熱電廠 (千港元)	阜寧熱電廠 (千港元)	附註		款項 (千港元)
收益	910,022	175,337	89,355	102,004	87,873	104,787			1,469,378	-			1,469,378	
銷售成本	(710,753)	(137,714)	(74,778)	(84,681)	(68,917)	(82,070)	4	671	(1,158,242)	-			122	
毛利	199,269	37,623	14,577	17,323	18,956	22,717			311,136	-			18,185	
其他收入	36,846	16,995	3,872	3,962	5,512	1,683	4	(671)	68,199	-			3,792	
行政開支	(69,036)	(11,280)	(5,998)	(6,941)	(8,843)	(9,864)	2	(4,258)	(115,820)	(2,552)			(122)	
融資成本	(105,490)	(8,754)	(4,195)	(7,883)	(7,583)	(10,770)			(144,675)	-			(7,558)	
所佔聯營公司業績	46,709	-	-	-	-	-	1	(11,011)	38,109	-			12,684	
可換股票據公平值增加之虧損	(86,617)	-	-	-	-	-	3	2,411	(86,617)	-			(2,411)	
收購聯營公司股權折讓	67,519	-	-	-	-	-			67,519	-			-	
稅前利潤(虧損)	89,200	34,584	8,656	6,461	8,042	3,766			137,851	(2,552)			8,884	
所得稅開支	(3,460)	(6,429)	(725)	(525)	(913)	-	2	1,065	(10,987)	-			(682)	
年內利潤(虧損)	85,740	28,155	7,931	5,936	7,129	3,766			126,864	(2,552)			8,202	
以下各方應佔款項：														
貴公司股份持有人	58,295	28,155	7,931	5,936	7,129	3,766		(13,629)	97,583	(2,552)			6,992	
少數股東權益	27,445	-	-	-	-	-	2	(134)	29,281	-			3,281	
							3	1,970	-	-			-	
	85,740	28,155	7,931	5,936	7,129	3,766			126,864	(2,552)			8,202	

3. 截至於二零零七年四月三十日止四個月未經審核經擴大集團備考合併收益表

以下是於二零零七年四月三十日止四個月按以下兩個步驟編製之未經審核經擴大集團備考合併收益表：

- (i) 假設保利收購已於二零零七年一月一日完成；及
- (ii) 假設將於上市後完成之收購已於二零零七年一月一日完成。

未經審核經擴大集團備考合併收益表乃按 貴集團於二零零七年四月三十日止四個月之 貴集團經審核綜合收益表(載於附錄一)及太倉保利熱電廠、嘉興熱電廠、東台熱電廠、沛縣熱電廠、徐州熱電廠、阜寧熱電廠、北京熱電廠、濮院熱電廠及蘇州保利協鑫燃料有限公司於二零零七年四月三十日止四個月之經審核收益表(分別載於附錄二-E至二-I、附錄二-B至二-D及附錄二-J)及如以下附註解釋之經進一步備考調整編製。

未經審核估計合併資產負債表僅為說明用途而準備及，因其假設性質，可能並未反映經擴大集團於二零零七年四月三十日止四個月或任何未來日期之財務資料之真實情況。

	保利收購			備考調整			將於上市後完成之收購			備考調整			於保利收購及收購後將於上市後完成之收購後之未經審核擴大集團備考(千港元)		
	保利協鑫能源控股有限公司 (千港元)	太倉保利熱電廠 (千港元)	沛縣熱電廠 (千港元)	東台熱電廠 (千港元)	徐州熱電廠 (千港元)	嘉興熱電廠 (千港元)	款項 (千港元)	附註	於保利收購後之未經審核擴大集團備考 (千港元)	阜寧熱電廠 (千港元)	溧院熱電廠 (千港元)	蘇州保利協鑫燃料有限公司 (千港元)		款項 (千港元)	附註
收益	414,972	55,395	30,509	36,046	33,444	36,572	924	4	606,938	72,392	-	255,126	(152,080)	10	782,376
銷售成本	(331,731)	(43,490)	(26,792)	(30,192)	(27,396)	(29,419)			(488,096)	(66,019)	-	(250,184)	168	9	(652,051)
毛利	83,241	11,905	3,717	5,854	6,048	7,153	(924)	4	118,842	6,373	-	4,942	(168)	9	130,325
其他收入	20,234	3,602	2,047	1,062	2,156	847			29,024	1,313	617	47			30,833
分銷開支	-	-	-	-	-	-			-	-	-	(1,121)			(1,121)
行政開支	(46,694)	(5,338)	(2,035)	(2,465)	(3,854)	(1,892)	(1,467)	2	(63,745)	(2,325)	(832)	(566)			(67,468)
融資成本	(40,725)	(2,155)	(1,675)	(2,630)	(2,648)	(4,380)	(6,907)	1	(54,213)	(2,484)	-	(227)			(56,924)
應佔聯營公司業績	7,708	-	-	-	-	-	774	3	1,575	-	-	-	6,565	5	7,366
可換股票據公平值增加之虧損	(18,418)	-	-	-	-	-			(18,418)	-	-	-	(774)	8	(18,418)
稅前利潤(虧損)	5,346	8,014	2,054	1,821	1,702	1,728	367	2	13,065	2,877	(215)	3,075			24,593
所得稅收入	(929)	(1,372)	(192)	(381)	(205)	-			(2,712)	(244)	-	(1,015)			(3,971)
期內利潤(虧損)	4,417	6,642	1,862	1,440	1,497	1,728			10,353	2,633	(215)	2,060			20,622
以下各方應佔款項：															
貴公司股份持有人	(7,269)	6,642	1,862	1,440	1,497	1,728	(7,647)		(1,747)	2,633	(215)	2,060	4,738		7,469
少數股東權益	11,686	-	-	-	-	-	(46)	2	12,100	(46)	-	-	1,053	8	13,153
							460	3							
	4,417	6,642	1,862	1,440	1,497	1,728			10,353	2,633	(215)	2,060			20,622

4. 截至於二零零六年十二月三十一日止年度未經審核經擴大集團備考合併現金流量表

以下是於二零零六年十二月三十一日止年度按以下兩個步驟編製之未經審核經擴大集團備考合併現金流量表：

- (i) 假設保利收購已於二零零六年一月一日完成；及
- (ii) 假設將於上市後完成之收購已於二零零六年一月一日完成。

未經審核經擴大集團備考合併現金流量表乃按 貴集團截至於二零零六年十二月三十一日止年度之 貴集團經審核綜合收益表(載於附錄一)及太倉保利熱電廠、嘉興熱電廠、東台熱電廠、沛縣熱電廠、徐州熱電廠、阜寧熱電廠、北京熱電廠、濮院熱電廠及蘇州保利協鑫燃料有限公司截至於二零零六年十二月三十一日止年度之經審核綜合現金流量表(分別載於附錄二-E至二-I、附錄二-B至二-D及附錄二-J)及如以下附註解釋之經進一步備考調整編製。

未經審核備考合併現金報表僅為說明用途而準備及，因其假設性質，可能並未反映經擴大集團於二零零六年十二月三十一日或任何未來日期之財務資料之真實情況。

	保利收購			備考調整			將於上市後完成之收購			備考調整			於保利收購及將於上市後完成之收購後之未經審核擴大集團備考(千港元)
	保利協鑫能源控股有限公司 (千港元)	太倉保利熱電廠 (千港元)	沛縣熱電廠 (千港元)	東台熱電廠 (千港元)	徐州熱電廠 (千港元)	嘉興熱電廠 (千港元)	附註	於保利收購後之未經審核擴大集團備考 (千港元)	阜寧熱電廠 (千港元)	溧院熱電廠 (千港元)	蘇州保利協鑫燃料有限公司 (千港元)	附註	
經營業務													
稅前利潤(虧損)	89,200	34,584	8,656	6,461	8,042	3,766	1	137,851	8,884	(2,532)	—	5	154,456
				(4,258)			2				(2,411)	8	
				2,411			3						
為以下各項所作調整：													
折舊	94,536	17,149	10,046	10,153	11,218	9,567	2	152,948	8,132	453	—		161,533
利息開支	105,490	8,754	4,195	7,875	7,583	10,729		144,626	7,558	—	—		152,184
預付租賃款項撥回	2,387	672	77	389	553	316	2	8,373	32	158	—		8,563
出售物業、廠房及設備之虧損(盈利)	505	86	71	541	—	2,689		3,892	(7)	—	—		3,885
可換股票據公平值增加之虧損	86,617	—	—	—	—	—		86,617	—	—	—		86,617
利息收入	(5,654)	(976)	(269)	(53)	(642)	(96)		(7,690)	(324)	—	—		(8,014)
遞延收入攤銷	(2,944)	—	—	—	(762)	—		(3,706)	—	—	—		(3,706)
應佔聯營公司業績	(46,709)	—	—	—	—	—	1	(38,109)	—	—	—	5	(48,382)
收購聯營公司權益的折讓	(67,519)	—	—	—	—	—	3	(67,519)	—	—	—	8	(67,519)
營運資金變動前之經營現金流量	255,909	60,269	22,776	25,366	25,992	26,971		417,283	24,275	(1,941)	—		439,617
存貨(增加)減少	(3,761)	9,700	631	7,710	544	6,484		21,308	(7,521)	—	—		13,787
應收貿易及其他款項(增加)減少	(15,532)	6,195	(649)	(5,776)	2,617	(1,080)		(14,225)	(15,322)	(594)	—		(30,141)
應收關連公司款項(增加)減少	(93)	(1,017)	—	—	—	(2,812)		(3,922)	(7,327)	4	—		(11,245)
應付貿易及其他款項(減少)增加	(21,685)	57,803	221	(810)	32,792	9,120		77,441	13,624	281	—		91,346
應付關連公司款項增加(減少)	21,689	(55,520)	—	—	(4,294)	373		(37,752)	—	—	—		(37,752)
遞延收入增加	9,015	—	—	—	2,592	—		11,607	—	—	—		11,607
經營所得(所用)現金	245,542	77,430	22,979	26,490	60,243	39,056		471,740	7,729	(2,250)	—		477,219
已付所得稅	(3,608)	(4,338)	(563)	(428)	(1,187)	—		(10,124)	(826)	—	—		(10,950)
經營業務(所用)所得現金淨額	241,934	73,092	22,416	26,062	59,056	39,056		461,616	6,903	(2,250)	—		466,269

	保利收購		備考調整		將於上市後完成之收購		備考調整		將於上市後完成之收購		備考調整	
	(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)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
保利協鑫能源控股有限公司	(287,584)	(14,911)	(1,578)	(2,255)	(3,171)	(2,861)	(312,340)	(1,751)	(142,902)	—	—	(456,993)
投資活動	5,738	5,508	—	—	—	11,967	23,213	1,343	—	—	—	24,556
購置物業、廠房及設備	(644)	—	—	—	—	(19,898)	(20,542)	—	—	—	—	(20,542)
由一間附屬公司轉為附屬公司	—	—	—	—	—	—	(26,960)	—	—	—	—	(131,319)
而產生之收購	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
收購物業、廠房及設備增加	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
收購附屬公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
收購營公司	(275,138)	—	—	—	—	—	(275,138)	—	—	—	—	(425,446)
追加預付租賃款	(6,247)	—	—	—	—	(9)	(6,256)	—	(10,827)	—	—	(17,083)
收購待售投資	(498)	—	—	—	—	—	(498)	—	—	—	—	(498)
應收債項增加	(199)	—	—	—	—	—	(199)	—	—	—	—	(199)
應收債項減少(增加)	32,783	(62,092)	—	—	(36,138)	(7,463)	(72,910)	—	—	—	—	(72,910)
關連公司(墊款)還款	(2,423)	8,873	6,720	8,277	10,727	14,073	46,247	162	—	—	—	46,409
出售物業、廠房及設備所得款項	498	30	29	672	—	672	1,229	189	—	—	—	1,418
已收利息	5,654	976	269	53	642	96	7,690	324	—	—	—	8,014
投資活動(所用)所得現金淨額	(528,060)	(61,616)	5,440	6,095	(27,940)	(3,423)	(636,464)	267	(153,729)	—	—	(1,044,593)
融資活動	(371,583)	—	—	—	—	—	(371,583)	—	—	—	—	(371,583)
企業重組後分銷股權持有人	102,500	—	—	—	—	—	102,500	—	—	—	—	102,500
發行新股所得	(1,000)	—	—	—	—	—	(1,000)	—	—	—	—	(1,000)
發行新股成本	686,397	—	—	—	—	—	686,397	—	—	—	—	686,397
發行可換股票據所得	(18,092)	—	—	—	—	—	(18,092)	—	—	—	—	(18,092)
發行可換股票據成本	473,700	71,175	60,695	118,160	69,225	—	792,955	63,908	149,250	—	—	1,006,113
新增銀行貸款	(367,740)	(78,488)	(60,695)	(141,011)	(74,100)	(9,950)	(731,984)	(64,350)	—	—	—	(796,334)
償還借款	—	39,000	—	—	—	—	39,000	—	85,471	9,750	—	134,221
出售	(185)	(10,694)	(18,229)	426	(4,075)	(12,081)	(44,838)	8,021	6,209	—	—	(30,608)
(償還)墊支關連公司	(32,653)	(7,901)	(2,564)	(244)	0	—	(43,362)	—	—	—	—	(43,362)
已派股息	(93,414)	(8,754)	(4,195)	(7,875)	(7,583)	(10,729)	(132,550)	(7,558)	(3,980)	—	—	(144,088)
已付利息	377,930	4,338	(24,988)	(30,544)	(16,533)	(32,760)	277,443	21	236,950	9,750	—	524,164
融資活動所得(所用)現金淨額	91,804	15,814	2,868	1,613	14,583	2,873	102,595	7,191	80,971	9,750	—	(54,160)
現金及現金等價物增加(減少)淨值	95,709	4,243	1,637	6,763	9,521	876	95,709	2,885	—	—	—	95,709
匯率變動影響	(947)	150	347	417	462	309	738	(1,139)	(1,469)	—	—	(1,870)
年初現金及現金等價物	186,566	20,207	4,852	8,793	24,566	4,058	199,042	8,937	79,502	9,750	—	39,679
年終現金及現金等價物	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—
即銀行結餘及現金	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—	—

5. 截至於二零零七年四月三十日止四個月未經審核經擴大集團備考合併現金流量表

以下是於二零零七年四月三十日止四個月按以下兩個步驟編製之未經審核經擴大集團備考合併現金流量表：

- (i) 假設保利收購已於二零零七年一月一日完成；及
- (ii) 假設將於上市後完成之收購已於二零零七年一月一日完成。

未經審核經擴大集團備考合併現金流量表乃按 貴集團截至於二零零七年四月三十日止四個月之 貴集團經審核綜合收益表(載於附錄一)及太倉保利熱電廠、嘉興熱電廠、東台熱電廠、沛縣熱電廠、徐州熱電廠、阜寧熱電廠、北京熱電廠、濮院熱電廠及蘇州保利協鑫燃料有限公司截至於二零零七年四月三十日止四個月之經審核綜合現金流量表(分別載於附錄二-E至二-I、附錄二-B至二-D及附錄二-J)及如以下附註解釋之經進一步備考調整編製。

	保利收購		備考調整		將於上市後完成之收購		備考調整		於保利收購及將於上市後完成之收購後之未經審核備考集團總額 (千港元)		
	保利收購 (千港元)	熱電廠 (千港元)	東台 熱電廠 (千港元)	徐州 熱電廠 (千港元)	嘉興 熱電廠 (千港元)	款項 (千港元)	附註	於保利收購後之未經審核備考集團總額 (千港元)		蘇州保利 協鑫燃料 有限公司 (千港元)	款項 (千港元)
投資活動											
購置物業、廠房及設備	(74,565)	(439)	(304)	(1,506)	(14,792)	(562)	(31,340)	(742)	(125,899)		
由一間聯營公司轉為附屬公司而產生之收購	97,262	-	-	-	-	12,476	-	-	97,262	(13,680)	6
收購附屬公司									12,476	(4,312)	7
收購聯營公司	(38,874)	39,954		18,265	7,463				26,808	8,937	8
已抵押銀行存款(增加)減少	-	-	-	-	-	-	-	-	1,885	(150,308)	5
長期存款減少	55,029	8,873	(198)	(1,311)	(1,015)				64,825		
關連公司還款(墊款)	764	-	81	-	1,523				2,368		
出售物業、廠房及設備所得款項	1,480	312	85	253	32				2,172		
已收利息									17	47	
投資活動所用現金淨額	41,096	48,700	(336)	15,701	(6,789)	(545)	(30,723)	(695)	114,541	(76,785)	
融資活動											
新增銀行貸款	348,216	24,360	30,240	48,720	25,375	19,340	-	20,300	499,591		
償還借款	(340,829)	(19,285)	(31,248)	(53,783)	(15,225)	-	-	-	(488,653)		
墊支(償還)關連公司	4,638	(10,694)	(829)	(14,082)	17,306	(19,340)	(3,045)	-	(3,768)		
已派股息	(5,424)	-	-	(5,130)	-	-	-	-	(10,554)		
已付利息	(39,609)	(2,155)	(1,675)	(2,648)	(4,355)	(2,484)	(3,291)	(193)	(53,068)		
融資活動(所用)所得現金淨額	(33,008)	(7,774)	(3,512)	(26,923)	23,101	(2,484)	(6,336)	20,107	(56,452)		
現金及現金等價物增加(減少)淨值	68,833	1,406	4,306	(4,708)	12,983	(3,552)	(39,693)	14,912	80,239		
年初現金及現金等價物	186,566	20,207	4,852	24,566	4,058	(62,476)	79,502	9,750	186,566	(79,502)	6
匯率變動影響	440	406	394	465	265	108	1,333	(154)	3,066	(8,937)	8
年終現金及現金等價物，即銀行結餘及現金	255,839	22,019	9,552	9,974	17,306	5,493	41,142	24,816	269,871	(9,750)	7

6. 未經審核備考合併財務資料附註

附註：

保利收購

1. 調整指由貴集團持有之太倉保利熱電廠、嘉興熱電廠、東台熱電廠、沛縣熱電廠及徐州熱電廠(統稱「聯營熱電廠」)於保利收購前之股權回撥，按股權會計法入賬，包括(i)貴集團於二零零七年四月三十日所佔淨資產約232,193,000港元及(ii)貴集團截至於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所佔聯營公司業績分別約11,011,000港元及6,907,000港元。
2. 調整指(i)二零零六年向控股股東收購聯營熱電廠時，物業、廠房及設備之公平值、預付租賃款項及相關的遞延稅項影響約13,399,000港元、57,669,000港元及17,767,000港元；(ii)截至於二零零六年十二月三十一日止年度有關物業、廠房及設備公平值調整之額外折舊及攤銷及預付租賃款項及相關遞延稅項影響分別約279,000港元、3,979,000港元及1,065,000港元，而截至二零零七年四月三十日止四個月則分別約96,000港元、1,371,000港元及367,000港元及(iii)截至於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應佔有關少數股東資產及負債公平值調整之額外折舊及攤銷分別約134,000港元及46,000港元。
3. 保利收購之代價將為人民幣410,000,000元(約相等於424,769,000港元)，相當於91,407,128股股份於最高發售價及113,566,432股股份於最低發售價，並分別加以50,000,000港元現金支付。保利收購(除阜寧熱電廠)被視為根據國際會計準則委員會頒發之國際財務報告準則第3號「業務合併」利用會計購置法之業務合併。阜寧熱電廠之收購會根據國際會計準則委員會頒發之國際會計準則第28號「聯營公司投資」利用會計權益法入賬作一名聯繫人士。調整指(i)撇除附屬公司股本及儲備及確認最高及最低發售價約339,666,000港元將予發行股份公平值，並分別加以50,000,000港元現金；(ii)於收購後，對銷嘉興熱電廠約8,978,000港元之商譽；截至二零零六年十二月三十一日止年度及二零零七年十二月三十一日止四個月，撥回的期初現金及現金等價物分別約23,040,000港元及62,476,000港元；(iv)嘉興熱電廠5%股權所佔淨資產及少數股東所佔徐州熱電廠25%股權24,723,000港元；(v)截至於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，少數股東所佔嘉興熱電廠及徐州熱電廠業績分別約1,970,000港元及460,000港元；(vi)阜寧熱電廠確認已發行股份公平值之最高及最低發售價約35,103,000港元；(vii)貴集團截至於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所佔阜寧熱電廠業績分別約2,411,000港元及774,000港元；及(viii)保利收購(阜寧熱電廠除外)生產之商譽之最高發售價約159,928,000港元及最高及最低發售價。
4. 調整指於合併之前作為貴集團聯營公司之聯營熱電廠時，撇除於二零零七年四月三十日之集團內部結算約10,998,000港元及截至於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之集團內部交易分別約671,000港元及924,000港元。

將於上市後完成之收購

5. 收購北京熱電廠49%股權會根據國際會計準則第28號利用會計權益法入賬作一名聯繫人士。代價參照北京熱電廠於二零零七年八月三十一日之中國估量價值後，由雙方釐定為現金約人民幣154,003,000元(相當於約150,308,000港元)。調整指(i)貴集團所佔北京熱電廠於二零零七年四月三十日資產淨額約107,929,000港元；及(ii)貴集團截至於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所佔利潤分別約12,684,000港元及6,565,000港元及(iii)收購北京熱電廠產生的商譽約42,379,000港元。

6. 收購濮院熱電廠及蘇州保利協鑫燃料有限公司各100%股權被視為業務合併，根據國際財務報告準則第3號利用會計購置法入賬。代價乃經參照濮院熱電廠及蘇州保利協鑫燃料有限公司於二零零七年八月三十一日之中國估量價值後，由雙方釐定為約93,182,000港元，以現金付款。調整指(i)對銷股本及儲備；就截至二零零七年四月三十日止四個月撥回期初現金及現金等價物約79,502,000港元；及(iii)收購濮院熱電廠產生的商譽約6,698,000港元。
7. 收購蘇州燃料公司100%股權根據國際財務報告準則第3號會計購置法被視為業務合併。代價乃參照蘇州燃料公司於二零零七年八月三十一日之管理層賬目的資產淨值後，由雙方釐定為約14,062,000港元以港元支付。調整指(i)對銷股本及儲備；(ii)截至二零零七年四月二十日止四個月於年初回撥現金及現金等值約9,750,000港元；及(iii)收購蘇州燃料公司產生的商譽約2,096,000港元。
8. 向一間由朱先生控制之公司收購阜寧熱電廠30.6%股權。代價由雙方參照由於中國註冊之執業會計師進行之約28,032,000港元估值後釐定，由與高卓投資之聯名活期賬戶付款。連同保利收購所得之29.4%股權，貴集團持有阜寧熱電廠60%股權。假設阜寧熱電廠之公司章程將會作出修訂，令貴公司於收購後擁有其控制權。此收購被視為根據國際財務報告準則第3號利用會計購置法之業務合併。調整指(i)如上文第(3)項所述，貴集團所佔阜寧熱電廠淨資產回撥最高及最低發售價約35,103,000港元；(ii)如以上第(4)項所述，截至於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貴集團所佔阜寧熱電廠利潤回撥約2,411,000港元及774,000港元；(iii)對銷股本及收購前儲備；(iv)於二零零七年四月三十日少數股東所佔阜寧熱電廠淨資產約29,294,000港元；(v)截至於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少數股東所佔阜寧熱電廠利潤分別約3,281,000港元及1,053,000港元；(vi)就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十二月三十一日止四個月撥回期初現金及現金等價物分別約2,885,000港元及8,937,000港元；(vii)分別收購阜寧熱電廠29.4%股權及30.6%股權及約5,622,000港元。生產之商譽最高及最低發售價約13,571,000港元。
9. 調整指對銷於二零零七年四月三十日之集團內部結算169,000港元及截至於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就於合併後貴集團向阜寧熱電廠提供管理服務之集團內部交易約122,000港元及168,000港元。
10. 調整指對銷於二零零七年四月三十日之集團內部結算約29,831,000港元及截至於二零零七年四月三十日止四個月就於合併後蘇州燃料公司向貴集團提供燃料之集團內部結餘約152,080,000港元。
11. 上述收購之部分代價將以首次公開發售前所得款項償付。

B. 經調整之有形資產淨值之未經審核備考

以下為本集團經調整之有形資產淨值之未經審核備考說明報表，乃按上市規則第4章第29段為基準編製，以顯示假設全球發售於二零零七年四月三十日已進行的影響及根據本公司權益持有人於二零零七年四月三十日應佔經擴大集團於保利收購完成後的有形資產淨值(如本附錄A1節所載經擴大集團於二零零七年四月三十日之未經審核備考合併資產負債表及按下文所述調整)；

	於二零零七年 四月三十日 本公司權益持 有人應佔保利 收購完成後本集團 有形資產淨值		估計全球發 售所得款項 淨值	經調整之有形 資產淨值之 未經審核備考	未經審核備考 經調整每股 有形資產淨值
	(千港元) (附註1)	強制兌換票據 (千港元) (附註2)	(千港元) (附註3)	(千港元)	(港元) (附註4)
按發售價每股					
4.1港元計算	505,627	546,616	1,072,060	2,124,303	2.19
按發售價每股					
3.3港元計算	505,627	546,616	850,876	1,903,119	1.91

附註：

- 於二零零七年四月三十日本公司權益持有人應佔保利收購完成後本集團的有形資產淨值乃摘錄自本公司權益持有人於二零零七年四月三十日應佔經擴大集團於保利收購完成後的有形資產淨值(如本附錄三A1節所載經擴大集團於二零零七年四月三十日之未經審核備考資產合併負債表及經調整附屬公司及聯營公司商譽及無形資產分別約為159,928,000港元、13,571,000港元及8,220,000港元。
- 根據於二零零六年十一月七日發行之可兌換票據的條款及條件(如本章程附錄一所列之會計師報告之附註27所披露)，可兌換票據之可兌換金額，即本金的60%，將自動兌換至相當於上市時根據當時有效的兌換價格全數繳清普通股數目釐定。可兌換票據於二零零七年四月三十日之帳面價值乃經相應地調整，以達致未經審核備考經調整有形資產淨值。
- 全球發售估計所得款項淨額乃於扣除包銷費及其他本公司應付相關開支後，按288,000,000股股份於發售價每股分別為4.1港元及3.3港元計算。概無計入因行使任何超額配股權而可能發行的股份。
- 未經審核備考每股有形資產淨值按971,907,128股股份於最高發售價及994,066,432股股份於最低發售價計算，即預期將於緊隨資本化發行、兌換可換股票據、保利收購及全球發售完成後發行的股份數目，惟並無計算因行使根據首次公開發售前購股權計劃授出之購股權及根據購股權計劃可能授出之任何購股權獲行使時分配及發行的任何股份，或可能由本公司根據有關配售及發行或回購股份之一般授權分配及發行或回購的任何股份。

C. 未經審核備考預測每股虧損

以下為於二零零七年十二月三十一日止年度之未經審核備考預測每股虧損按下文附註所載基準編製，以說明全球發售之影響，猶如其已於二零零七年一月一日進行。此未經審核備考預測每股虧損僅為說明之用而編製，因其假設性質使然，未必可真實反映本集團全球發售隨後之財務業績。

截至二零零七年十二月三十一日止年度

本公司股權持有人應佔預測 綜合虧損淨值	虧損不多於 (212.1百萬港元)	
調整：		
可換股票據公平值增加引致的虧損		276.0百萬港元
計及可換股票據公平值增加引致的 虧損及全球發售開支前本公司股權持有人應佔 綜合利潤淨額預測		不少於63.9百萬港元
	根據每股 發售價 4.1港元	根據每股 發售價 3.3港元
未經審核備考預測每股基本虧損	(0.218港元)	(0.213港元)
計及可換股票據公平值增加引致的虧損及全球發 售開支前本公司股權持有人根據綜合利潤淨額 的應佔未經審核備考每股利潤預測	0.066港元	0.064港元

附註：

- 截至二零零七年十二月三十一日止年度本公司權益持有人應佔預測綜合虧損乃摘錄自本招股章程附錄四「利潤預測」一節。編製以上截至二零零七年十二月三十一日止年度利潤預測之基準概述於本招股書附錄四「利潤預測」一節。預測綜合虧損淨額已計入保利收購將予收購的實體權益自收購日期起將予貢獻的業績，但並未計入保利收購將予收購的此等實體權益自年初至預期收購日期的業務業績。
- 於截至二零零七年十二月三十一日止年度，每股股份的未經審核備考預測虧損及未經審核每股備考預測利潤(於本公司股權持有人應佔綜合淨利潤扣除可換股票據公平值增加所致虧損前)乃分別根據扣除可換股票據公平值增加所致虧損前本公司股權持有人應佔預測綜合虧損淨額及本公司股權持有人應佔預測綜合淨利潤，並假設於整個年度內有合共971,907,128股股份及944,066,432股股份(即預期將於緊隨資本化發行、兌換可換股票據、保利收購及全球發售完成後發行的股份數目，且並無計及因行使超額配股權或因行使根據購股權計劃可能授出之任何購股權而可能配發及發行或本公司根據配發及發行或購回股份之一般授權而可能配發及發行或購回的任何股份)各自按發售價每股4.1港元及3.3港元發行。概無就根據保利收購將予收購的此等實體權益於收購前業績而對本公司股權持有人應佔之預測綜合虧損淨額作出調整。

D. 未經審核備考財務資料之報告

以下為自申報會計師，德勤•關黃陳方會計師行(香港執業會計師)收取，為供載入本招股章程內及有關本集團未經審核備考財務資料的一份報告之全文。

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

致保利協鑫能源控股有限公司董事之未經審核備考財務資料的會計師報告

本行謹就有關保利協鑫能源控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(以下統稱「貴集團」)擬於聯交所主板首次公開發售股份之未經審核備考財務資料，即貴公司日期為二零零七年十月三十一日之招股章程(「招股章程」)中附錄三標題為「A. 未經審核經擴大集團備考合併財務資料」、「B. 經調整之有形資產淨值之未經審核備考」及「C. 未經審核備考預測每股虧損」(「未經審核備考財務資料」)(載於第III-1至第III-17頁)。未經審核備考財務資料由貴公司董事編製，僅供說明用途，以提供資料說明首次公開發售股份建議對貴集團之相關財務資料可能造成之影響。未經審核備考財務資料之編製基準載於招股章程第III-1至第III-17頁。

貴公司董事與申報會計師各自之責任

貴公司董事須就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段及香港會計師公會(「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」而編製之未經審核備考財務資料負上編製的全責。

本行之責任是根據上市規則第4章第29(7)段之規定，就未經審核備考財務資料表達意見並向閣下報告。對於就編製未經審核備考財務資料所採用之任何財務資料而由本行在過往發出之任何報告，除於報告刊發日期對該等報告之發出對象所負之責任外，本行概不承擔任何責任。

意見之基礎

本行是根據會計師公會頒佈之香港投資通函報告聘用協定準則300「投資通函中的備考財務資料的會計師報告」執行工作。本行之工作並不涉及對任何相關財務資料之獨立審閱，而主要包括比較未經調整財務資料及來源文件、考慮調整之支持文件，及與貴公司董事討論未經審核備考財務資料。此工作並不涉及背後任何財務資料的獨立審查。

本行在策劃及進行工作時，均以取得本行認為必需之資料及解釋為目標，以便獲得充份憑證，就未經審核備考財務資料已由 貴公司董事按照所述基準適當編製、該基準與 貴集團之會計政策貫徹一致、且調整就根據上市規則第4章第29(1)段所披露之未經審核備考財務資料而言是適當的，並作出合理的肯定。

本行之工作並非按照美國普遍採納之審計準則或其他準則及慣例或美國上市公司會計監察委員會之審核準則進行，故不應對本報告猶如已根據該等準則及守則而進行般依賴。

未經審核備考財務資料是根據 貴公司董事之判斷及假設而編製，僅供說明用途，而基於其假設性質，故不提供任何保證或顯示任何事項將於未來發生，亦未必能代表：

- 貴集團於截至二零零七年四月三十日止或任何未來日期之財務狀況；
- 貴集團於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或任何未來期間之業績；
- 貴集團於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或任何未來期間之現金流量；或
- 貴集團於截至二零零七年十二月三十一日止年度或任何未來期間之每股盈利。

意見

本行認為：

- (a) 未經審核備考財務資料已由 貴公司董事按照所述基準適當編製；
- (b) 該基準與 貴集團之會計政策一致；及
- (c) 就根據上市規則第4章第29(1)段所披露之未經審核備考財務資料而言，該等調整乃屬適當。

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