
業 務

公司概覽

我們為浙江省電網唯一外資燃氣電廠營運商。營業紀錄期間，我們主要從事以天然氣為燃料的電廠建設、經營及管理。基於我們在燃氣發電行業的經營及管理經驗，我們計劃通過開發及投資新項目，或收購燃氣發電及熱電聯產項目等領域，進一步擴大所佔中國能源供應市場的份額。我們的目標是成為浙江省領先的燃氣發電供應商，長遠成為中國領先的環保能源企業。

我們是環保能源企業，我們的電廠以天然氣發電，幾乎不排放任何微粒及二氧化硫，與燃煤電廠相比，僅產生少量氧化氮。我們的電廠所產生的噪音及所排放的二氧化碳亦較燃煤電廠少。按釋放同樣的熱量計算，燃燒天然氣所產生的二氧化碳較燃煤少約50%。此外，與傳統燃煤電廠相比，我們的電廠可於較短時間內籌備成立及增加發電量。我們的電廠僅於日間電力需求量高時發電，有別於傳統燃煤發電廠普遍不論電力需求高低而日夜發電。此外，與傳統燃煤發電廠不同，我們能快速成立及增加發電量，可應付日間電網對電量需求最高峰時段的電量，當電力需求猛增時亦可提升電力銷售。我們的電廠為燃氣發電行業的外資企業，可獲經營所在地政府的若干政府補貼。營業紀錄期間，我們獲政府補貼，作為鼓勵我們在浙江省發展環保燃氣電廠的獎金。

我們的電廠是複循環燃氣輪機發電廠，燃燒天然氣推動燃氣輪機發電，而燃氣過程產生的餘熱用作加熱餘熱鍋爐，產生蒸汽推動蒸汽輪機，進而推動另一組發電機輸出更多電量。複循環燃燒程序結合運用燃氣輪機與蒸汽輪機，發電效率更高。在裝機容量相同的情況下，複循環燃氣發電廠的熱效率平均較傳統燃煤電廠高約8至10%。

於最後可行日期，我們全資擁有三間電廠，即德能電廠、藍天電廠及京興電廠。我們的電廠於二零零五年十二月至二零零六年十二月期間先後投產。本集團由本公司及其附屬公司(包括我們的電廠)組成。於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日，本集團所佔總裝機容量分別約為197.8兆瓦、215.7兆瓦及246.4兆瓦。於最後可行日期，我們的電廠總裝機容量及所佔總裝機容量約為299兆瓦。

業 務

下表載列於最後可行日期我們的電廠資料：

電廠	燃料	於最後 可行日期 本公司 所佔我們的 電廠權益	投產日期	裝機容量 (兆瓦)	所佔 裝機容量 (兆瓦)
德能電廠.....	天然氣	100%	二零零五年十二月	112.0	112.0
藍天電廠.....	天然氣	100%	二零零六年三月	112.0	112.0
京興電廠.....	天然氣	100%	二零零六年十二月	75.0	75.0
總計				299.0	299.0

我們的營業額來自銷售我們的電廠生產的電力。銷售額主要取決於發電量及上網電價。省政府相關部門每年就各電廠與電網公司的售電業務發出指引，根據電力市場的供求預測及各電廠的類別訂下各電廠的計劃使用時數。營業紀錄期間，我們的電廠均根據浙江省政府建議的計劃年度使用時數3,500小時（即以最高裝機容量發電的相應時數）運作。事實上，只要天然氣供應及市場電力需求充足，我們的電廠出售的電力均可以最高容量（每年最少3,500小時）生產。截至二零零七年十二月三十一日止年度，即我們的電廠均全面運作的首個完整年度，我們的電廠平均實際使用時數為4,011小時。截至二零零八年十二月三十一日止年度，我們的電廠平均實際使用時數為2,479小時，低於計劃使用時數，主要是由於中國於二零零八年舉辦北京奧運會及發生四川地震等若干特別事件，使中國的天然氣等能源優先預留受影響地區使用，而導致二零零八年四月至九月期間本集團所獲天然氣供應減少，其次是由於中國及浙江經濟增長放緩致使浙江電力需求增長減慢。浙江省政府建議的我們的電廠計劃年度使用時數，是其每年經考慮國家發改委對相關年度國內電力需求的估計後發出的權威指引，對我們的電廠並無約束力，故此偏離上述指引不會令本集團受罰或導致不利後果。

基於浙江電力公司與湖州電力公司訂立的並網調度協定，我們的電廠每日實際售電量根據浙江電力公司與湖州電力公司協定的每日電力調度計劃釐定。二零零八年，我們的電廠根據每日電力調度計劃的發電量於部份時間因天然氣供應中斷而大減，導致實際總發電量低於按計劃使用時數的發電量。

所協定每日電力調度計劃視乎燃氣供應及整體電力供求而定。年內的每日實際供電量不斷變化，而年度總電力調度亦在計劃使用時數3,500小時上下波動。由於我們的電廠於

業 務

二零零八年全年遵循浙江電力公司及湖州電力公司訂立的每日調度計劃，故不會遭受懲罰或導致不利後果。就董事深知及確信，本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的營業額減少，主要是由於中國於二零零八年舉辦北京奧運會及發生四川地震等若干特別事件，使中國的天然氣等能源優先預留受影響地區使用，而導致二零零八年四月至九月期間本集團所獲天然氣供應減少，其次是由於中國及浙江經濟增長放緩致使浙江電力需求增長減慢。二零零八年十月起，本集團所獲天然氣供應逐步恢復正常。

發電公司的上網電價由省物價局基於設施的經濟壽命、燃料種類、成本架構及相關稅率等多項考慮因素釐定，確保發電公司可獲取合理盈利及投資回報。因此，使用不同種類燃料的發電公司的上網電價各不相同。尤其經計及使用天然氣及燃煤作燃料的不同成本架構及根據中國政府有關鼓勵使用環保燃料的政策，我們的電廠由於使用天然氣替代煤，故上網電價高於浙江省的燃煤電廠。下表載列我們的電廠截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三年度各年的電力銷量與二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日的許可上網電價(含增值稅)。

電廠／指標	二零零六年		二零零七年		二零零八年	
	二零零六年	許可	二零零七年	許可	二零零八年	許可
	銷量	上網電價	銷量	上網電價	銷量	上網電價
	(兆瓦時)	(人民幣元 ／兆瓦時)	(兆瓦時)	(人民幣元 ／兆瓦時)	(兆瓦時)	(人民幣元 ／兆瓦時)
德能電廠.....	400,004	600	428,725	650	224,340	705
藍天電廠.....	381,008	600	465,923	650	315,161	705
京興電廠.....	27,461	650	266,317	650	178,715	705

我們的電廠已各自與浙江省天然氣開發有限公司訂立自各開始日期起為期20年的長期供應合約，該公司負責銷售及分銷經西氣東輸管道(一線)輸往浙江省的天然氣。我們的電廠亦有管道連接浙江天然氣公司經營的輸氣站，直接取得氣態天然氣。川氣東送管道連接四川與上海，途經浙江省等多個省份，預期於二零零九年底接通浙江省及供應天然氣。此外，貫通浙江省等13個省份的西氣東輸管道(二線)與其他項目亦正在施工，預期於二零一零年接通浙江省及供應天然氣。董事相信，預期該等全國天然氣供應基建完工後，浙江省的天然氣供應增加會有利本集團。

我們的電廠的天然氣價格由浙江省物價局訂定及審批。根據浙江省物價局於二零零六年一月發佈的通知，我們的電廠天然氣採購價為每立方米人民幣1.62元(含增值稅)，而二零零六年二月一日至二零零七年十二月三十一日、二零零八年一月一日至二零零九年三月三十一日及二零零九年四月一日至最後可行日期的天然氣採購價分別為每立方米人民幣1.71元(含增值稅)、每立方米人民幣1.85元(含增值稅)及每立方米人民幣1.94元(含增值稅)。

業 務

我們正申請於浙江省安吉縣發展新燃氣熱電廠(即安吉電廠)的許可證及批文。安吉縣位於浙江省東北部，人口約450,000人。預期安吉電廠一期的裝機容量約為58.5兆瓦，而蒸汽每小時50噸。我們已提交安吉電廠的項目計劃書予國家發改委審閱，而國家發改委已接納我們的項目計劃書。因此，我們可繼續辦理發展安吉電廠的申請手續。二零零九年六月，相關政府部門批准安吉電廠廠址。我們現正進行上述項目的可行性研究、前期準備及市場推廣工作。按獲批准廠址，預期安吉電廠將向浙江天然氣公司採購天然氣，並向湖州電力公司售電。我們計劃取得必要批文後，與浙江天然氣公司及湖州電力公司分別訂立天然氣供應協議及電力銷售協議。安吉電廠為熱電廠，除售電外，預期亦銷售蒸汽。目前，我們已與浙江省逾30間工業公司簽訂意向書，計劃當安吉電廠的運作準備就緒後直接向該等公司銷售蒸汽。待取得所需相關政府部門的批文及許可證、電廠竣工及獲取天然氣供應後，預期安吉電廠於二零一一年投產。

基於燃氣電廠的經營模式及中國發電行業受嚴格監管，(i)本集團業務純粹依賴天然氣作燃料來源；(ii)營業紀錄期間，本集團須向省電網公司出售電力，故僅有兩名客戶；(iii)我們的電廠的上網電價由中國政府釐定；(iv)燃氣成本佔本集團銷售成本相當比重；及(v)本集團僅有一名天然氣供應商，而我們的電廠採購價由中國政府訂定。因此，本集團上述業務模式涉及若干其他風險。詳情請參閱本文件「風險因素」一節「有關本集團的風險」一段。

主要優勢

我們的業務符合中國政府鼓勵使用較燃煤電廠污染更小的環保能源政策

由於中國煤供應充裕，成本低於其他燃料，故煤一直是中國最普遍的發電燃料。然而，燃煤會釋出二氧化硫及二氧化碳等污染物，對環境造成長遠破壞。按釋放相同的熱量計算，燃燒天然氣產生的二氧化碳較燃煤少約50%。中國政府為減低對燃煤發電的倚賴及減少對環境的長遠破壞，已推出多項措施，鼓勵使用較燃煤電廠污染小的其他能源。根據十一五計劃，我們的電廠以天然氣作燃料，屬中國政府提倡的環保型電廠。根據十一五計劃，國家發改委計劃將二零一零年天然氣消耗佔總體燃料消耗的比例較二零零五年提高2.5%至5.3%，並將煤炭消耗佔總體燃料消耗的比例較二零零五年降低3.0%至66.1%。此外，我們

業 務

的電廠啟動時間少於傳統燃煤電廠，因此在高峰電力供應方面別具優勢，是穩定供電系統不可或缺的部份。

根據中國政府提倡使用環保能源的政策，國家發改委於二零零七年一月頒佈《關於加快關停小火電機組的若干意見》，指明所有老舊及低效的小型燃煤電廠須在二零一零年或之前關閉。根據中國政府的年度工作報告，二零零七年及二零零八年全國已關閉小型燃煤電廠的總裝機容量分別約21,570兆瓦及16,690兆瓦。我們相信，由於我們的電廠以天然氣為燃料，故可受惠於中國政府提倡使用環保能源的政策。

我們的電廠燃料效能高於燃煤電廠

我們的電廠採用複循環燃燒程序，首先燃燒天然氣發電，首次燃燒過程的餘熱用作產生蒸汽，推動另一台發電機生產額外電力。與裝機容量相同的傳統燃煤電廠相比，我們的電廠使用等量的燃料產生更高的熱效能。換言之，我們的電廠可使用較少燃料生產同等電力。

我們特意選址在浙江省設立我們的電廠，而浙江省為中國發展最快的地區之一，電力需求強勁

浙江省位於長江金三角，毗鄰上海，乃華東沿岸最大且發展最快的省份之一。浙江省人口超過50,000,000，二零零七年地區生產總值及人均地區生產總值均位列各省份、自治區及直轄市的第四位。二零零零年至二零零七年浙江省地區生產總值增長率一直高於國家平均水平。除二零零四年外，二零零零年至二零零七年浙江省的耗電增長率亦一直高於國家平均水平。我們的電廠均毗鄰浙江省人口稠密的地區。

我們受惠於天然氣供應基建的發展及天然氣供應的預期增加

我們的電廠均與浙江天然氣公司訂立為期20年的長期供氣合約，而浙江天然氣公司負責分銷經西氣東輸管道輸入浙江省的天然氣。我們的電廠鋪設管道連接浙江天然氣公司的輸氣站，直接取得氣態天然氣。

目前，西氣東輸管道(一線)的年輸氣量為[170]億立方米，向包括浙江省在內的多個省份輸氣。西氣東輸管道(二線)計劃經過包括浙江省在內的13個省份，年運輸量300億立方米，目前正在施工，預期於二零一零年接通浙江省及供應天然氣。此外，途經浙江省之川氣

業 務

東送管道的設計年運輸量為120億立方米，預期於二零零九年底接通浙江省及供應天然氣。該等天然氣供應基建完工後，預期我們可因浙江省天然氣供應增加而受惠。

我們有資深且專業的管理隊伍，彼等擁有豐富的中國電力行業經驗

我們的管理隊伍有豐富的發電技術知識以及在中國發展、經營及管理電廠的經驗，大部份的高級管理人員在我們開業時加入。憑藉我們的行業知識及對中國行業動態與監管制度的了解，我們的管理隊伍在三年內完成三間電廠的建設並投產。我們的管理隊伍主要成員自我們成立以來並無變動。此外，大部份中層管理人員具備相關專業資格或行業經驗。我們採用精簡高效的組織及匯報架構，設立獎勵制度鼓勵各層僱員努力工作及節省成本。

由於我們的電廠可迅速啟動，故電力需求猛增時可提供高峰電力

由於燃氣電廠啟動比燃煤電廠快，故我們的電廠不但於日間發電，在電力需求猛增時亦能提供高峰電力。因此，我們可於日間及需求猛增時滿足較高需求。

業務策略

我們會繼續發展以天然氣為主要燃料的核心發電業務。憑藉既有的電力行業經營及管理經驗，視乎市場需求、全球趨勢及中國政府的鼓勵政策，我們或會於日後從事以天然氣為燃料的熱電聯產及電熱冷三聯產或 CCHP 發電廠業務。我們的具體業務策略如下：

繼續以實際及其有效的方式管理我們的電廠

儘管我們的電廠日常運作相當穩定，匯報制度亦非常有效，但我們仍會繼續發揮經營、管理及技術能力以保持並加強工序及措施，提升我們的電廠的營運效率。我們著重提高能源效率以降低營運的燃料成本，亦會採取嚴格的成本控制措施密切監控營運成本，並計劃提升技術及改善營運程序與資源管理以提升生產力，從而節省燃料成本。

擴充或提升我們的電廠

我們的電廠可在不嚴重阻礙目前運作的情況下擴充產能。我們目前正進行為京興電廠新增184.7兆瓦裝機容量的投資分析及編製計劃書。本公司日後會否繼續該等擴充項目及

業 務

投入商業生產須視乎(其中包括)能否取得相關政府部門的批文及許可而定。

我們的電廠增資後均可轉型為熱電廠。基於現階段我們所服務地區的需求特點，我們相信純粹經營發電及售電較為適合我們的電廠，且在經濟方面亦較可行。儘管如此，我們仍會繼續留意市況，倘日後估計所服務地區對蒸汽有強大需求，或會決定將部份或全部我們的電廠轉型為熱電廠。轉型後，我們會生產及銷售電力及蒸汽。

從事更先進的高效環保型燃氣供電業務，例如熱電聯產及電熱冷三聯產或 CCHP 發電業務

憑藉發展、經營及管理燃氣發電業務的經驗，我們或會於日後從事更複雜、技術更先進、高效而環保的供電業務，例如熱電聯產及電熱冷三聯產或 CCHP 發電廠業務。我們的電廠純粹發電，而熱電聯產電廠同時產生可利用熱能及電力，CCHP 發電廠則同時製冷、加熱及發電。由於熱電聯產及 CCHP 發電廠除發電外同時提供其他形式的能源，故該等發電廠的熱效率普遍較純粹發電的發電廠為高，因而更節能。我們正申請於浙江省安吉縣發展新燃氣熱電廠(即安吉電廠)的許可證及批文。安吉縣位於浙江省東北部，人口約450,000人。預期安吉電廠一期的裝機容量約為58.5兆瓦，而蒸汽每小時50噸。我們已提交安吉電廠的項目計劃書予國家發改委審閱，而國家發改委已接納我們的項目計劃書。因此，我們可繼續辦理發展安吉電廠的申請手續。二零零九年六月，相關政府部門批准安吉電廠廠址。我們現正進行上述項目的可行性研究、前期準備及市場推廣工作。按獲批准廠址，預期安吉電廠將向浙江天然氣公司採購天然氣，並向湖州電力公司售電。我們計劃取得必要批文後，與浙江天然氣公司及湖州電力公司分別訂立天然氣供應協議及電力銷售協議。安吉電廠為熱電廠，除售電外，預期亦銷售蒸汽。目前，我們已與浙江省逾30間工業公司簽訂意向書，計劃當安吉電廠的運作準備就緒後直接向該等公司銷售蒸汽。待取得所需相關政府部門的批文及許可證、電廠竣工及獲取天然氣供應後，預期安吉電廠於二零一一年投產。根據國家發展計劃委員會(自二零零三年三月起由國家發改委取代)、國家經貿委、建設部及國家環保總局於二零零零年八月二十五日聯合頒佈的第1268號規定，熱電廠既環保又具有經濟效益，獲中國政府支持。根據國家發改委於二零零七年八月三十日頒佈的《天然氣利用政策》，配電熱電廠有使用天然氣優先權。

業 務

投資新項目及收購以擴大我們的市場佔有率

我們密切留意發電行業市況(尤其是浙江省)，並與相關政府機關經常保持聯繫以預測即將上馬的新項目，並評估該等項目的可行性。倘若干項目或地點在經濟上可行並有利可圖，我們會積極爭取。

同樣，我們會透過於浙江省及中國電力行業的龐大網絡，繼續物色及收購可配合長遠業務目標及策略的電力業務。我們在收購前會考慮成本及本公司與股東的整體利益。

電廠開始商業營運前的發展程序

電廠開始商業營運前的發展程序包括為新電廠物色適合地點、申請政府批准、完成建築工程然後開始商業營運，過程需時，涉及以下各步驟。

投資分析及可行性研究

當有機會建設新電廠時，我們會初步評估是否符合整體業務策略。若合作可更有效使用我們的資本資源或能促進項目發展，我們亦會考慮與合資夥伴共同發展商機。經初步分析後，我們會進行詳細調查及項目評估，然後呈交本集團總經理會議討論，獲總經理會議批准後再呈交董事會審批，然後展開更深入的項目可行性研究。[●]後，總經理會議的建議會呈交董事會審批。董事會將評估總經理會議提交的所有電廠發展建議及就此作出決定，並於必要時或按章程細則、上市規則或有關法律、條例及法規規定將有關建議呈交股東審批。中國有關當局批准可行性研究報告後，我們會設立項目公司及申請一切所需批准，然後動工興建。

項目審批過程

根據二零零三年三月第十屆全國人民代表大會通過的決議案，成立國家發改委取代前國家發展計劃委員會，接手負責審查及批准大型新電廠及根據相關法律釐定上網電價。

二零零四年七月十六日生效的《國務院關於投資體制改革的決定》大幅修訂中國大型投資項目的政府審批體制。國務院廢除有關非政府資助投資項目須經政府審批的規定，以

業 務

核實及登記體制取代。只有大型或受限制的非政府資助項目(包括發展新電廠)須經核實，其他項目(不論規模)只須登記。

根據國家發改委不時頒佈的《外商投資產業指導目錄》，業務可大致分為「鼓勵」、「限制」和「禁止」三類，而目錄並無載列的其他業務則一般認定為允許類，表明中國政府對外商在中國參與及投資不同業務的整體接受程度。根據最新版目錄(二零零七年更新版)，建設及經營天然氣發電設施不屬「鼓勵」、「限制」以及「禁止」類，意即中國政府全面歡迎外商投資參與此行業。

商務部或相關地方部門會審批有關合資合同、外資企業組織章程細則及外資企業其他重大變更，例如資本增減、股權轉讓及合併。我們的電廠已取得一切必需的政府批文。

許可證

發展新電廠時，我們須在動工興建前取得所需許可證，如營業執照、廠址批准、土地使用權及施工及環境影響評估等。此外，新電廠投入運作前，亦須先取得若干許可證，包括電力業務許可證、省物價局的上網電價批文、鍋爐使用許可證、取水許可證、污染物排放許可證、調度協議及電力銷售協議。我們已取得經營我們的電廠所需的全部許可證。

電廠的施工、開辦及營運

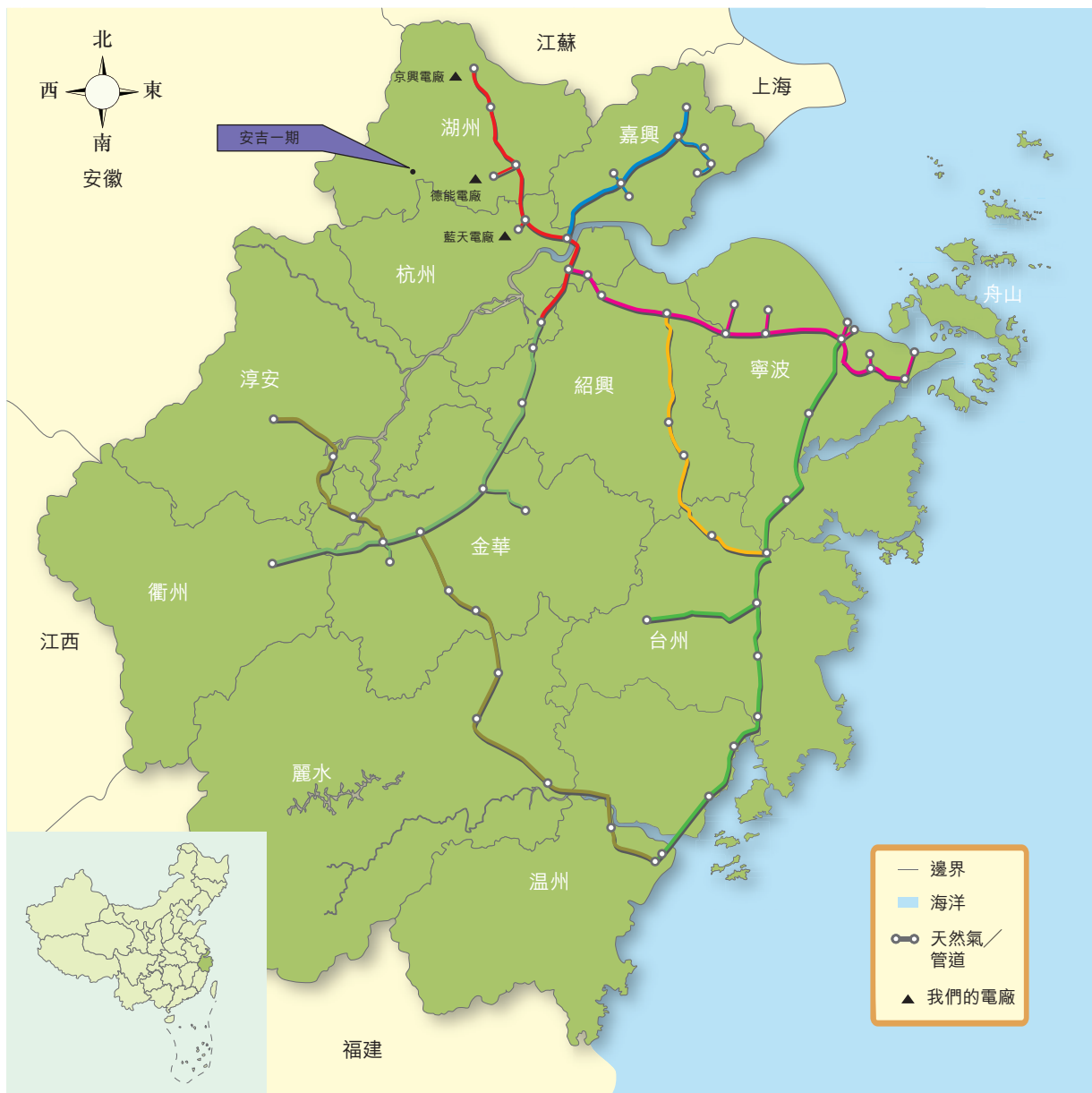
我們的電廠均通過競價投標方式將設施採購、安裝、場地預備及土木工程外判予國內承建商。完成安裝發電機組(包括發電機及鍋爐)後，承建商會測試及調校有關系統。完成上述測試後，承建商會進行72小時再加24小時的最高負荷測試。機組成功通過持續測試後，承建商向我們交付機組，發電機組即可投入運作。

我們的電廠與各電網公司簽訂調度協議及電力銷售協議。調度協議主要訂明發電及調度的詳細技術規格。

業 務

我們的電廠

下圖顯示我們的電廠位置。



德能電廠

德能電廠位於浙江省湖州市德清縣經濟開發區，於二零零五年十二月投產。德能電廠的裝機容量約為112兆瓦，採用複循環燃氣蒸汽輪機發電系統，包括兩個燃氣輪機發電機組、兩個餘熱鍋爐及兩個蒸汽輪機。

德能電廠向浙江電力公司出售電力，輸往浙江省電網。截至二零零六年十二月三十一日止年度的上網電價為每兆瓦時人民幣600元(含增值稅)。浙江省物價局自二零零七年一月

業 務

一日起將德能電廠的上網電價由每兆瓦時人民幣600元(含增值稅)上調至每兆瓦時人民幣650元(含增值稅)，由二零零八年一月一日起上調至每兆瓦時人民幣680元(含增值稅)，再由二零零八年八月二十日起上調至每兆瓦時人民幣705元(含增值稅)。

根據浙江天然氣公司與德能電廠為期20年的長期供應合約，浙江天然氣公司直至二零二五年十二月每年向德能電廠供應不少於60,000,000立方米但不多於150,000,000立方米的天然氣。截至二零零八年十二月三十一日止年度，浙江天然氣公司向德能電廠供應約55,300,000立方米天然氣，低於供應合約規定的最少供應量。中國於二零零八年舉辦北京奧運會及發生四川地震等若干特別事件，使中國的天然氣等能源優先預留受影響地區使用。董事明白該項措施由國家直接作出，非浙江天然氣公司所能控制，故董事酌情批准二零零八年天然氣的供應量低於供應協議規定的最低水平。因此，德能電廠不會獲得浙江天然氣公司任何賠償。

每年年底，德能電廠會向浙江天然氣公司遞交來年的天然氣預計需求量以供審閱。天然氣的協定採購價以供氣時浙江省物價局不時規定者為準。二零零六年一月，天然氣採購價為每立方米人民幣1.62元(含增值稅)，二零零六年二月一日起調整為每立方米人民幣1.71元(含增值稅)，而自二零零八年一月一日起則上調至每立方米人民幣1.85元(含增值稅)，自二零零九年四月一日起再上調至每立方米人民幣1.94元(含增值稅)。除非浙江省物價局調整價格，否則該價格於合約期滿前不會改變。

下表載列上述長期合約的主要條款：

日期：	二零零四年十一月十二日
期限：	試業期(二零零五年六月一日至二零零五年六月十五日期間)結束次日或訂約方所協定較早日期起計20年。
	訂約方可於屆滿日期前兩年內隨時協議延長合約期限。
天然氣供應量：	最少30,000,000立方米／最多90,000,000立方米(二零零五年) 最少60,000,000立方米／最多160,000,000立方米(二零零六年) 最少60,000,000立方米／最多150,000,000立方米(二零零七年) 最少60,000,000立方米／最多150,000,000立方米(二零零八年)

業 務

限於浙江天然氣公司天然氣供應及輸送能力，浙江天然氣公司將盡力按合約所訂年天然氣量供應天然氣。浙江天然氣公司將盡力(非必須)應德能電廠要求供應額外天然氣。然而，浙江天然氣公司一旦確定向德能電廠額外供應天然氣，即須保證供應。

倘浙江天然氣公司未能根據合約條款及條件按合約所訂數量或已確定額外量供應天然氣，則須向德能電廠支付供應短缺賠償金。賠償金乃參考交貨地當時天然氣價格，按短缺量(基於合約所載計算方法)價格的14%計算。

另一方面，倘德能電廠未能根據合約條款及條件按合約所訂數量或與浙江天然氣公司確定的額外量提取天然氣，則德能電廠須就未提取天然氣向浙江天然氣公司支付賠償金。賠償金乃參考交貨地當時天然氣價格按未提取量(基於協議所載計算方法)價格的14%計算。

價格：

根據浙江省物價局規定的交貨地天然氣價格

所供應超出合約數量之天然氣按天然氣價格另加10%(根據天然氣出廠價計算)。

減少供應：

倘(i)發生不可抗力事件令浙江天然氣公司所獲天然氣供應量減少；(ii)發生不可抗力事件令浙江天然氣公司向德能電廠的天然氣供應量減少；或(iii)發生若繼續供應天然氣會危害生命或造成經濟損失的重大事件，則考慮全省天氣然供應後，浙江天然氣公司可考慮完全不供應或僅供應部份天然氣。

業 務

終止合約：

倘任一訂約方出現下述任何情況，另一訂約方可發出書面通知終止合約：

- (i) 任何訂約方嚴重違反合約訂明的責任、聲明、保證或承諾，且未能於接獲違約通知書後三十天內或各訂約方協定的較長時間內修正違約事項；
- (ii) 任何訂約方破產或無力償債、終止經營、解散、清盤、已委任財產接管人、清盤人、清盤委員會或任何履行同類責任的人士或委員會、倒閉或與債權人訂立和解協議；
- (iii) 浙江天然氣公司於合約期內連續超過三十日或六十日內並無按合約條款供應天然氣；
- (iv) 發生不可抗力事件而令任何訂約方連續超過二十四個月毋須履行合約訂明的責任；
- (v) 任何訂約方違反合約規定轉讓或抵押合約訂明的部份或全部權利、權益或責任或設立任何第三方權益；
- (vi) 任何訂約方並無履行合約所需的政府批准；或
- (vii) 浙江天然氣公司與其供應商終止供應合約。

業 務

下表載列德能電廠截至二零零八年十二月三十一日止三年度各年的若干經營統計數字。

指標／年度	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
裝機容量(兆瓦)	112	112	112
計劃使用時數(小時)	3,500	3,500	3,500
實際使用時數(小時)	3,696	3,969	2,076
總發電量(兆瓦時)	413,932	444,564	232,486
售電量(兆瓦時)(附註)	400,004	428,725	224,340
年終上網電價 (人民幣元／兆瓦時)	600	650	705
天然氣實際用量(千立方米)	101,326	106,175	55,347

附註：總發電量與售電量的差異主要為電廠本身消耗的電量。

德能電廠使用時數由二零零六年的3,696小時增至二零零七年的3,969小時，售電量由二零零六年的400,004兆瓦時增加約7.18%至二零零七年的428,725兆瓦時。二零零八年的使用時數及售電量分別減至2,076小時及232,486兆瓦時，主要是由於二零零八年四月至九月期間本集團所獲天然氣供應明顯低於往年同期所致，其次是歸咎於二零零八年第四季的全球金融危機。

於最後可行日期，德能電廠有[74]名全職僱員。

藍天電廠

藍天電廠位於杭州市餘杭區東南的崇賢鎮，總裝機容量為112兆瓦，採用複循環燃氣蒸汽輪機發電系統，包括兩個燃氣輪機發電機組、兩個餘熱鍋爐及兩個蒸汽輪機。藍天電廠於二零零四年十二月成立及於二零零五年初動工，乃浙江省的重點項目，於二零零六年三月開始商業營運。

藍天電廠向浙江電力公司出售電力，輸往浙江省電網。截至二零零六年十二月三十一日止年度的上網電價為每兆瓦時人民幣600元(含增值稅)。浙江省物價局自二零零七年一月一日起將藍天電廠的上網電價由每兆瓦時人民幣600元(含增值稅)上調至每兆瓦時人民幣650元(含增值稅)，自二零零八年一月一日起上調至每兆瓦時人民幣680元(含增值稅)，再由二零零八年八月二十日起上調至每兆瓦時人民幣705元(含增值稅)。

根據浙江天然氣公司與藍天電廠為期20年的長期供應合約，浙江天然氣公司直至二零二六年一月每年向藍天電廠供應不少於30,000,000立方米但不多於120,000,000立方米的天然氣。營業紀錄期間，供應予藍天電廠的天然氣量符合長期供應合約的條款。每年年底，藍天電廠會向浙江天然氣公司提交來年的天然氣預計需求量以供審閱。天然氣的協定採購價以供氣時浙江省物價局不時規定者為準。藍天電廠於二零零六年及二零零七年的天然氣採購價格為每立方米人民幣1.71元(含增值稅)，而自二零零八年一月一日起則上調至每立方

業 務

米人民幣1.85元(含增值稅)，自二零零九年四月一日起再上調至每立方米人民幣1.94元(含增值稅)。除非浙江省物價局調整價格，否則該價格於合約期滿前不會改變。

下表載列上述長期合約主要條款：

日期：	二零零四年十二月二十八日
期限：	試業期(二零零五年六月十日至二零零五年十一月一日期間)結束次日或訂約方所協定較早日期起計20年。
	訂約方可於屆滿日期前兩年內隨時協議延長合約期限。
天然氣供應量：	最少10,000,000立方米／最多70,000,000立方米(二零零五年)
	最少30,000,000立方米／最多120,000,000立方米(二零零六年)
	最少30,000,000立方米／最多120,000,000立方米(二零零七年)
	最少30,000,000立方米／最多120,000,000立方米(二零零八年)
其他主要條款：	與上述浙江天然氣公司與德能電廠所訂立長期供應合約的主要條款相同。

下表列示藍天電廠截至二零零八年十二月三十一日止三年度各年的若干經營統計數字。

指標／年度	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
裝機容量(兆瓦)	112	112	112
計劃使用時數(小時)	3,500	3,500	3,500
實際使用時數(小時)	3,521	4,301	2,907
總發電量(兆瓦時)	394,339	481,764	325,635
售電量(兆瓦時)(附註)	381,008	465,923	315,161
年終上網電價 (人民幣元／兆瓦時)	600	650	705
天然氣實際用量(千立方米)	94,008	114,109	77,980

附註：總發電量與售電量的差異主要指電廠本身消耗的電量。

截至二零零七年十二月三十一日止兩年度，藍天電廠的使用時數由二零零六年的3,521小時增至二零零七年的4,301小時，而售電量由二零零六年的381,008兆瓦時約增加22.3%至二零零七年的465,923兆瓦時。二零零八年的使用時數及售電量分別減至2,907小時及315,161兆瓦時，主要是由於二零零八年四月至九月期間本集團所獲天然氣供應量明顯低於往年同期所致，其次是歸咎於二零零八年第四季的全球金融危機。

於最後可行日期，藍天電廠有[78]名全職僱員。

業 務

京興電廠

京興電廠位於湖州市長興縣雉城鎮，總裝機容量為75兆瓦，採用複循環燃氣蒸汽輪機發電系統，包括一個裝機容量55兆瓦的普拉特•惠特尼公司(美國)進口燃氣輪機發電機組、一個餘熱鍋爐及一個輸出功率20兆瓦的蒸汽輪機。京興電廠於二零零五年一月成立，二零零五年十二月動工，二零零六年十二月開始商業營運。

京興電廠向湖州電力公司售電，輸送至湖州市電網。截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止兩年度的上網電價為每兆瓦時人民幣650元(含增值稅)。營業紀錄期間，由於天然氣價格上調，浙江省物價局於二零零八年一月一日將京興電廠的上網電價上調至每兆瓦時人民幣680元(含增值稅)，再由二零零八年八月二十日起上調至每兆瓦時人民幣705元(含增值稅)。

根據浙江天然氣公司與京興電廠為期20年的長期供應合約，浙江天然氣公司於二零零八年向京興電廠供應不少於20,000,000立方米但不多於70,000,000立方米天然氣，二零零九年至二零二六年十月則會每年供應不少於30,000,000立方米但不多於100,000,000立方米天然氣。營業紀錄期間，供應予京興電廠的天然氣量符合長期供應合約的條款。每年年底前，京興電廠會向浙江天然氣公司提交來年的天然氣預計需求量以供審閱。天然氣的協定採購價以供氣時浙江省物價局不時釐定者為準。京興電廠於二零零六年及二零零七年的天然氣採購價為每立方米人民幣1.71元，自二零零八年一月一日開始，天然氣採購價為每立方米人民幣1.85元，自二零零九年四月一日起再上調至每立方米人民幣1.94元(含增值稅)。除非浙江省物價局要求調整價格，否則該價格於合約期滿前不會改變。

下表載列上述長期合約的主要條款：

日期：	二零零六年十二月八日
期限：	試業期(二零零六年十一月七日至二零零六年十二月七日期間) 結束次日或訂約方所協定較早日期起計20年。
	訂約方可於屆滿日期前兩年內隨時協議延長合約期限。
天然氣供應量：	最少10,000,000立方米／最多70,000,000立方米(二零零七年)
	最少20,000,000立方米／最多70,000,000立方米(二零零八年)
	最少30,000,000立方米／最多100,000,000立方米(二零零九年起)

業 務

其他主要條款：與上述浙江天然氣公司與德能電廠所訂立長期供應合約的主要條款相同。

下表列示京興電廠截至二零零八年十二月三十一日止三年度各年的若干經營統計數字。

指標／年度	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
裝機容量(兆瓦)	75	75	75
計劃使用時數(小時)	不適用	3,500	3,500
實際使用時數(小時)	375	3,640	2,443
總發電量(兆瓦時)	28,140	272,990	183,203
售電量(兆瓦時)	27,461	266,317	178,715
年終上網電價 (人民幣元／兆瓦時)	650	650	705
天然氣實際用量(千立方米)	6,450	61,124	41,053

附註：總發電量與售電量的差異主要指電廠本身消耗的電量。

實際使用時數由二零零七年的3,640小時減至二零零八年的2,443小時，而售電量則由二零零七年的266,317兆瓦時減至二零零八年的178,715兆瓦時，主要是由於二零零八年四月至九月期間本集團所獲天然氣供應量明顯低於往年同期所致，其次是歸咎於二零零八年第四季的全球金融危機。

於最後可行日期，京興電廠有[59]名全職僱員。

電力銷售

我們的營業額主要來自銷售我們的電廠的發電。根據電力法，電廠須根據售電協議向聯網的省級電網公司銷售電力，故其唯一客戶是其所所在省份的電網公司。德能電廠及藍天電廠所生產電力全部售予國家電網公司的一家全資附屬公司浙江電力公司然後輸往浙江省電網，而京興電廠所生產電力則全部售予中國國家電網公司的另一家全資附屬公司湖州電力公司然後輸往湖州市電網。我們向電網公司的電力銷售按實際總發電量每月結算。我們的電廠的營業額主要由總發電量及上網電價兩大因素釐定。

省政府相關部門每年就各電廠與電網公司的售電業務發出指引，根據電力市場的供求預測及各電廠的類別設定各電廠以使用時數計算的計劃使用時數。我們的電廠亦根據有關指引獲悉每年預計總計劃使用時數。

上網電價為電網公司就所售的每單位電力向發電公司支付的價格。根據國家發改委於二零零五年頒佈的上網電價管理暫行辦法，發電公司的上網電價由省物價局基於設施的經濟壽命、燃料種類、成本架構及相關稅率等多項考慮因素釐定，確保發電公司可獲取合理

業 務

盈利及投資回報。因此，使用不同種類燃料的發電公司的上網電價各不相同，同一省份使用相同燃料的電廠的上網電價亦或會不同。根據中國政府有關鼓勵使用環保燃料的政策，尤其考慮到使用天然氣及煤炭作為燃料的成本結構不同，故此我們的電廠由於使用天然氣替代煤，上網電價可較浙江省燃煤電廠更高。

我們的電廠向聯網的浙江電力公司或湖州電力公司出售電力。截至二零零八年十二月三十一日止三年度各年，向浙江電力公司的電力銷售額佔本集團總電力銷售額的百分比分別約為96.3%、77.0%及75.0%，同期向湖州電力公司的電力銷售額佔本集團總電力銷售額的百分比則分別約為3.7%、23.0%及25.0%。我們給予浙江電力公司及湖州電力公司的信貸期一般為發票日期起計30日。

我們的電廠須各自向其網絡的電網公司銷售電力。根據中國電力業務相關法律、法規及規範，我們的電廠不得在未經有關機關批准的情況下，向各自電網公司以外的機構銷售電力。國家發改委及國家電監會批准建設新電廠時，新電廠所在電網(或電廠客戶)已主要根據電廠地理位置決定。因此，當電廠首次獲批時，我們的電廠的客戶由相關政府機構釐定。本集團須根據中國電力法向電網公司銷售電力。

德能電廠及藍天電廠分別與浙江電力公司訂立各為期一年的並網調度協定及購售電合同，期滿時經雙方同意可自動續期。各協議自有關協議日期以來一直有效。

根據並網調度協定及購售電合同，德能電廠及藍天電廠基於當時天然氣供應狀況及發電量每日向浙江電力公司提交電力調度計劃，然後由浙江天然氣公司主要根據估計供求狀況以及我們的電廠與其他電廠的實際與計劃使用時數釐定／確定當天調度的最終電量，德能電廠及藍天電廠再據此發電。倘任何訂約方違反相關協議，守約方有權向違約方追討因此產生的任何經濟損失。

京興電廠與湖州電力公司訂立為期兩年的並網調度協定及為期三年的並網經濟協議，期滿時經雙方同意可自動續期。各協議自有關協議日期以來一直有效。

業 務

根據並網經濟協議，湖州電力公司與京興電廠須另行訂立電量購銷合同，訂明京興電廠的供電量(參考相關政府部門訂立的每月調度計劃及年度計劃發電量指引而釐定)。倘任何訂約方違反相關協議，守約方有權向違約方追討因此產生的任何經濟損失。

售電協議的標準條款通常各不相同，而上網電價則由省物價局按我們的電廠的燃料種類、成本結構及經營溢利審查及訂定。倘營運環境重大轉變(如天然氣價格大幅波動)，則省物價局會個別評估是否調整許可上網電價。

下表載列我們的電廠截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三年度各年的售電量與二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日的上網電價(含增值稅)。

電廠／指標	二零零六年 銷量	二零零六年 許可 上網電價	二零零七年 銷量	二零零七年 許可 上網電價	二零零八年 銷量	二零零八年 許可 上網電價
	(兆瓦時)	(人民幣元 ／兆瓦時)	(兆瓦時)	(人民幣元 ／兆瓦時)	(兆瓦時)	(人民幣元 ／兆瓦時)
德能電廠.....	400,004	600	428,725	650	224,340	705
藍天電廠.....	381,008	600	465,923	650	315,161	705
京興電廠.....	27,461	650	266,317	650	178,715	705

截至二零零八年十二月三十一日止三年度，我們的董事、彼等的聯繫人或就董事所知緊隨[●]及[●]完成後持有本公司已發行股本5%以上的人士概無擁有我們的客戶浙江電力公司及湖州電力公司的任何權益。董事確認，除作為我們的電廠的客戶及供應商外，本集團與浙江電力公司、湖州電力公司及浙江天然氣公司概無其他關係及合約安排。

業 務

使用時數

電廠的使用時數指電廠於指定期間按最高裝機容量發電的時數。電廠的理論最高使用時數為每年8,760小時。截至二零零七年十二月三十一日止年度，即我們的電廠均全面運作的首個完整年度，我們的電廠的平均使用時數為4,011小時，超出浙江省政府給予我們的電廠及浙江省其他燃氣電廠各自的計劃使用時數3,500小時。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的平均使用時數為2,479小時，較計劃使用時數3,500小時少，主要是由於二零零八年四月至九月期間本集團所獲天然氣供應量明顯低於往年同期所致。下表列示我們的電廠於營業紀錄期間的使用時數。

電廠／實際使用時數	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
德能電廠.....	3,696	3,969	2,076
藍天電廠.....	3,521	4,301	2,907
京興電廠.....	375	3,640	2,443

天然氣供應

我們的電廠已各自與浙江天然氣公司訂立為期20年的長期供應合約，該公司負責銷售及分配經西氣東輸管道輸往浙江省的天然氣。我們的電廠亦有管道連接浙江天然氣公司經營的輸氣站，直接取得氣態天然氣。浙江天然氣公司為唯一獲浙江省有關機關認可在浙江省分銷天然氣的公司。因此，在其他天然氣供應商獲准於浙江省供應天然氣之前，我們的電廠僅可從浙江天然氣公司購買天然氣。

西氣東輸管道僅為第十一個五年計劃中全國天然氣供應基建網絡的一部份。川氣東送管道預期於二零一零年接通浙江省供應天然氣。該管道連接四川與上海，經過浙江省等多個省份，設計年運輸量為120億立方米。

此外，西氣東輸管道(二線)等其他項目正在施工，預計於二零零九年底接通浙江省供應天然氣。二線預計跨越包括浙江省的13個省份，年運輸量為300億立方米。[根據二零一五年至二零二零年浙江省天然氣管道網絡計劃，連接西氣東輸管道的天然氣田探明總儲量約為1.7兆立方米。]因此，董事相信，上述全國天然氣供應基建完工後，浙江省的天然氣供應的預期增加會有利本集團。

天然氣價格由浙江省物價局訂定、檢討及批准。有關浙江天然氣公司與各電廠所訂

業 務

立長期合約的其他詳情，請參閱上文有關各電廠的介紹。截至二零零八年十二月三十一日止三年度，本集團購買的天然氣全部由浙江省天然氣公司供應。

董事、彼等聯繫人或就董事所知緊隨[●]及[●]完成後持有本公司已發行股本5%以上的人士概無擁有浙江天然氣公司的任何權益。

維修和保養

根據國家經貿委頒佈的《發電企業設備檢修導則》，我們的電廠運作滿一年須進行項目檢修，每三至四年進行一次大型檢修（一般須時約15至20日）。我們的電廠已根據有關規定在運作一年後完成全面檢修。

此外，我們的電廠均有例行保養、定期檢查及維修時間表。有關維修和保養時間表及程序由各電廠基於行業慣例及標準制定。根據程序，例行維修及保養一般在夜間進行。截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三年度，我們的電廠的保養開支總額分別約為人民幣1,900,000元、人民幣2,600,000元及人民幣2,200,000元，分別佔我們總收益約0.5%、0.4%及0.5%。

[●]前收購德能電廠少數股東權益

企業重組完成前，本集團持有德能電廠53%股權。為增加所佔總裝機容量以提升本集團收益及溢利，二零零九年五月二十三日，藍天電廠分別與寧波北侖及寧波鴻基訂立股權轉讓協議，經參考德能電廠於二零零八年十二月三十一日的資產賬面淨值以及若干土地和設備的升值，分別以現金代價人民幣81,331,300元及人民幣14,233,000元收購彼等所持德能電廠40%及7%股權。截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三年度，德能電廠管理賬目的純利分別約為人民幣2,200,000元、人民幣33,300,000元及人民幣10,900,000元，資產淨值分別約為人民幣146,900,000元、人民幣183,300,000元及人民幣194,200,000元。[於最後可行日期，有關轉讓手續已經完成，德能電廠成為本集團全資附屬公司，且根據上述股權轉讓協議，本集團（作為承讓人）自二零零九年一月一日起獲得／承擔德能電廠的全部溢利／虧損]。現金代價人民幣65,564,300元已用內部資金支付，而餘額人民幣30,000,000元（約34,000,000港元）將以[●]所得款項支付。

[計劃於[●]後進行的新項目

我們正申請於浙江省安吉縣發展新燃氣熱電廠（即安吉電廠）的許可證及批文。安吉縣位於浙江省東北部，人口約450,000人。預期安吉電廠一期的裝機容量約為58.5兆瓦，而蒸汽每小時50噸。我們已提交安吉電廠的項目計劃書予國家發改委審閱，而國家發改委已接納我們的項目計劃書。因此，我們可繼續辦理發展安吉電廠的申請手續。二零零九年六月，相關政府部門批准安吉電廠廠址。我們現正進行上述項目的可行性研究、前期準備及

業 務

市場推廣工作。按獲批准廠址，預期安吉電廠將向浙江天然氣公司採購天然氣，並向湖州電力公司售電。我們計劃取得必要批文後，與浙江天然氣公司及湖州電力公司分別訂立天然氣供應協議及電力銷售協議。安吉電廠為熱電廠，除售電外，預期亦銷售蒸汽。目前，我們已與浙江省逾30間工業公司簽訂意向書，計劃當安吉電廠的運作準備就緒後直接向該等公司銷售蒸汽。待取得所需相關政府部門的批文及許可證、電廠竣工及獲取天然氣供應後，預期安吉電廠於二零一一年投產。

本集團已就發展安吉電廠與浙江省安吉經濟開發區管委會（「安吉管委會」）訂立協議。安吉委員會同意本集團應付地價約為人民幣12,900,000元。截至最後可行日期，本集團已支付其中的人民幣1,200,000元作為按金，餘下地價預計以本集團內部資源撥付。本集團並無訂立正式土地出讓協議。

估計發展安吉電廠一期的投資額為人民幣299,000,000元，其中[●]%(即約40,000,000港元)以[●]所得款項支付，餘額則由本集團內部資金支付。]

競爭情況

中國電力市場相對集中，根據二零零七年中國電力年鑑，截至二零零七年底，中國總電力裝機容量約為713吉瓦，而五大電力公司總裝機容量約為[299]吉瓦，約佔整個市場的41.9%。

截至二零零七年底，浙江省的總發電量為45,180兆瓦，包括浙江省電網燃氣發電裝機容量3,366兆瓦。我們認為加入燃氣發電行業的主要門檻包括：(i)行業經營及管理經驗；(ii)能否確定及獲得電力項目及相關監管批文；(iii)財政實力；及(iv)能否取得穩定的燃料(如天然氣)供應。總括而言，浙江省電力行業(包括燃氣供電行業)的競爭環境頗受行業監管影響。

浙江省內的電網公司均為中國國家電網公司的附屬公司。例如，我們的客戶浙江電力公司及湖州電力公司均為中國國家電網公司的全資附屬公司，前者為浙江省的省級電網公司，後者為浙江省湖州市的地方電網公司。我們向該兩家浙江省電網公司供電主要基於我們的電廠位置。受我們的電廠位置所限，我們未有向浙江省其他地方城市電網公司供電。

業 務

除我們外，其他電力供應商(包括燃煤、燃氣、熱電聯產及其他供電商)亦可向我們的客戶浙江電力公司及湖州電力公司供電。鑑於上述情況，我們認為浙江省燃氣電力供應商在供電配額方面並無直接競爭。

浙江省的燃氣電廠均向浙江天然氣公司購買天然氣。浙江天然氣公司是國有企業，可獨家銷售及分銷經由中國石化所擁有及經營的西氣東輸管道輸往浙江省的天然氣。浙江天然氣公司按照中國政府的計劃及根據國家發展計劃委員會頒佈的《天然氣利用政策》向燃氣電廠分配天然氣。鑑於上述情況，我們認為浙江省燃氣電力供應商在天然氣供應方面並無直接競爭。

如有機會建設新燃氣電廠或收購浙江省的燃氣電廠，便會存在競爭。然而，我們認為由於與燃煤電廠相比，燃氣電廠在浙江省相對較新，在浙江省擁有燃氣發電專業知識及具相關經驗的有意競爭者為數甚少，故我們面對的競爭不大。在營業紀錄期間，憑藉我們的行業經驗、財政實力及經營效能，我們一直能成功把握在浙江省開發新電力項目的機遇。

環境保護

我們的電廠營運的主要相關中國環境保護法律法規包括中華人民共和國環境保護法、建設項目環境保護管理條例、中華人民共和國大氣污染防治法、中華人民共和國水污染防治法及排污費徵收使用管理條例。我們的電廠均裝有監察系統即時監察二氧化硫及氮氧化物的排放量。我們會定期檢查排放物，於排放前確定排放物是否符合有關標準。

傳統的燃煤電廠於發電過程中排放廢水及空氣污染物(如二氧化硫、氮氧化物及微粒)。我們的電廠使用的天然氣是較潔淨的化石燃料，排放的氮氧化物遠少於傳統的燃煤電廠，而且幾乎不會排放任何二氧化硫或微粒。按釋放相同的熱量計算，燃燒天然氣所產生的二氧化碳較燒煤少約50%。我們的電廠已取得地方政府全部所需批文，未曾因違反地方政府所訂立的排放規定而遭任何處罰。

我們認為我們的電廠的環保系統及設施足以符合中國國家及地方適用環保法規。本

業 務

公司中國法律顧問確認，於營業紀錄期間及截至最後可行日期，本公司並無重大違反任何適用的環境法例或法規。

健康及安全規定

我們的電廠已採取多項內部政策及實施保護措施防止健康及安全災害，於營業紀錄期間概無出現嚴重意外停工。

截至最後可行日期，我們一直遵守我們營運相關的所有中國環保和工地安全法律及法規，包括中華人民共和國安全生產法、浙江省安全生產條例、國家電監會的電力安全生產監管辦法及國家電力公司的安全生產工作規定。我們未曾因違反有關規定被罰款或受行政處分。

中國監管審批

我們的電廠於設立前及興建時已取得相關環境部門發出的許可證，竣工後亦已通過環境當局的檢驗。[根據有關部門發出的證明，我們的電廠自投產以來一直符合所有相關環境保護標準。]

本公司中國法律顧問確認，本公司的企業重組及[●]已獲得全部所需批文及同意，並已遵循中國有關當局頒佈的所有適用規則、規例及註冊規定，[包括但不限於國家外匯管理局通知及外國投資者併購境內企業的規定(「併購規定」)]。本公司中國法律顧問表示，根據彼等對現行中國法律、規例及規則的理解，基於中國證監會現時並無頒佈有關我們售股建議等事項是否受併購規定規範的任何明確規則或詮釋，加上我們的中國附屬公司均於二零零六年九月八日(即併購規定生效日期)前成立為外資企業，本公司[●]毋須得到中國證監會批准。

知識產權

我們已於香港及中國申請註冊若干商標，相關政府機關正在處理。

有關本集團知識產權的其他詳情請參閱本文件「附錄五 — 法定及一般資料」。

保險

我們的電廠目前已為旗下物業、機器及設備向中國人民財產保險股份有限公司購買約人民幣9.5億元保額的保險及公共責任險等其他種類的保險。我們相信，我們的電廠的有

業 務

關保險保障足夠。請參閱本文件「風險因素 — 本集團的業務易受發電業常遇到的災害影響，而本集團未必有足夠保險補償所有該等災害」。

法律規定及訴訟

於最後可行日期，我們已從中國相關政府部門取得經營所需的全部執照、許可證及證書，且於取得所需許可方面並無重大困難。

根據《電力業務許可證管理規定》，中國所有電廠投產前均須取得電力業務許可證。我們的電廠取得相關電力業務許可證前已投入商業運作，為電網公司供電。我們的電廠在各自投入商業運作前並未取得電力業務許可證的理由包括：(1)自中國於二零零五年十二月一日實施電力業許可證制度起，大批電廠須要申請許可證，因此國家電監會決定在頒佈《電力業務許可證管理規定》後分期及分批發出許可證；(2)國家電監會需時審批頒佈《電力業務許可證管理規定》前已成立電廠的大量申請；及(3)我們的電廠向國家電監會釐清申請電力業務許可證的詳細規定及程序需時。儘管如此，我們的電廠均在獲得相關電網公司發出有關我們的電廠開始商業運作時的書面許可通知後，方投入商業運作。

本公司的中國法律顧問表示，根據《電力業務許可證管理規定》，未獲電力業務許可證而從事發電業務的企業可被沒收相關收入，以及繳納不超過有關收入五倍的罰款。根據本公司代表及中國法律顧問與負責審批機關國家電監會杭州監管辦的會面結果，《電力業務許可證管理規定》於二零零五年九月二十八日通過，自二零零五年十二月一日起生效。國家電監會自此須經多重繁複的申請文件審批程序。國家電監會杭州監管辦官員在會面時確認，本集團相關電廠已按指示正式遞交全部所需文件以供審批，亦表示已根據指示正式遞交申請文件的企業不會因過往行為受處罰。此外，我們已取得國家電監會杭州監管辦的確認書，批准及確認我們的電廠在取得電力業務許可證前發電不會遭處罰，相關收入視為合法。國家電監會杭州監管辦獲國家電監會正式授權監管浙江省電力行業，是浙江省電力行業的監管部門。藍天電廠、京興電廠及德能電廠均受其管理及監管。國家電監會並無浙江省監管辦。

根據上述各項及本公司中國法律顧問的意見，我們的電廠已遵守《電力業務許可證管

業 務

理規定》有關法定要求，本公司中國法律顧問認為國家電監會杭州監管辦不會因我們的電廠獲得電力業務許可證前已開始發電而施以處罰。

根據國務院於二零零二年二月十日頒佈的《國務院關於印發電力體制改革方案的通知》，國家電監會獲國家授權監管電力行業，而國家電監會杭州監管辦獲國家電監會授權監管浙江省電力業務，對我們的電廠而言乃代表國家電監會行使權力的省級機關。

根據政府機構所頒發與我們的電廠營運相關的執照、許可證及證書，本公司中國法律顧問認為，本公司在所有重大方面均遵守中國法律及法規，亦不會因任何重大不當行為受罰。

為確保遵守有關法律及規定，我們會於[●]後設立內部審核部門，負責監管本集團所有電廠的營運。內部審核部門將由兩名成員組成，包括內部審核部門主管及一名助手。內部審核部門主管具有五年或以上相關內部審核經驗。內部審核部門將制定多項內部政策，審閱重大合約及主要資本開支並定期評估及視察我們各間電廠。此外，內部審核部門會向管理層通報任何適用於本集團的最新規則及規例。當發現有任何違規的情況，內部審核部門會立即作出修正。董事相信透過內部審核及監管，本集團可確保將來能嚴格遵守適用法律及規例。

我們現時並無遭遇任何重大訴訟、申索、行政處分或仲裁，經仔細查詢後亦確認並無任何未審理或面臨相信會嚴重損害我們營運或財務狀況的訴訟。

我們於營業紀錄期間並無經歷任何嚴重機器故障、失靈或表現欠佳、安裝或運作不當、勞資糾紛、自然災害、環境災害及工業意外引致的訴訟或損失。

物業

我們擁有及租用的房地產物業，辦公室、宿舍及我們的電廠均位於中國。

土地使用權及房屋所有權證

於最後可行日期，我們的電廠已取得所有相關土地使用權證。此外，我們的電廠已取得全部房屋所有權證。

有關本集團擁有及／或租賃物業之物業權益的其他詳情，請參閱本文件「附錄四 — 物業估值」。