



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 Greens Holdings Ltd (「貴公司」) 及其附屬公司 (以下統稱「貴集團」) 截至二零零八年十二月三十一日止三個年度以及截至二零零九年五月三十一日止五個月 (「往績記錄期間」) 的財務資料 (「財務資料」) 編製的報告，以供載入 貴公司於二零零九年十月二十三日就 貴公司股份在香港聯合交易所有限公司 (「聯交所」) 首次上市而刊發的招股章程 (「招股章程」)。

貴公司於二零零八年二月二十七日在開曼群島根據開曼群島公司法 (二零零七年修訂本) 第22章註冊成立為獲豁免有限公司。根據集團重組 (於招股章程附錄「業務 — 歷史及重組」一節作更詳盡說明 (「集團重組」))， 貴公司於二零零八年七月二十二日成為現時組成 貴集團的公司的控股公司。

於本報告日期，貴公司擁有以下附屬公司：

附屬公司名稱	註冊／成立 地點及日期	已發行及 繳足股本／ 註冊股本	於以下日期 貴集團應佔股權												主要業務
			二零零六年 十二月三十一日		二零零七年 十二月三十一日		二零零八年 十二月三十一日		二零零九年 五月三十一日		本報告日期				
			直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	直接 %	間接 %			
General Thermal Engineering (China) Ltd. (「GTE」) <sup>(附註1)</sup>	英屬處女群島 二零零三年 一月九日	1,000美元	不適用	不適用	不適用	不適用	100	—	100	—	100	—	100	—	投資控股
Mega Smart Investments Limited (「Mega Smart」) <sup>(附註1)</sup>	英屬處女群島 二零零八年 三月二十七日	100美元	不適用	不適用	不適用	100	—	100	—	100	—	100	—	—	投資控股
Silver Park Holdings Limited (「Silver Park」)	英屬處女群島 二零零八年 四月二日	100美元	不適用	不適用	不適用	100	—	100	—	100	—	100	—	—	投資控股
Greens Thermal Equipment (BVI) Ltd. (「GTBVI」)	英屬處女群島 二零零八年 四月九日	50,000美元	不適用	不適用	不適用	—	100	—	100	—	—	100	—	100	投資控股
Greens Marine Engineering (BVI) Ltd. (「GMBVI」) <sup>(附註1)</sup>	英屬處女群島 二零零八年 四月九日	50,000美元	不適用	不適用	不適用	—	100	—	100	—	—	100	—	100	投資控股
Greens Power Equipment (BVI) Ltd. (「GPBVI」) <sup>(附註1)</sup>	英屬處女群島 二零零八年 四月九日	50,000美元	不適用	不適用	不適用	—	100	—	100	—	—	100	—	100	投資控股
Greens Energy Environmental Holdings Company Limited (「GEBVI」) <sup>(附註1)</sup>	英屬處女群島 二零零八年 五月十四日	1,000美元	不適用	不適用	不適用	—	100	—	100	—	—	100	—	100	投資控股
Port Rich International Limited (「PRBVI」) <sup>(附註1)</sup>	英屬處女群島 二零零八年 四月二十九日	1,000美元	不適用	不適用	不適用	—	100	—	100	—	—	100	—	100	投資控股
Eagle Speed International Limited (「ESBVI」) <sup>(附註1)</sup>	英屬處女群島 二零零七年 七月三日	1,000美元	不適用	不適用	不適用	—	100	—	100	—	—	100	—	100	投資控股
Nice Bright Limited (「NBBVI」)	英屬處女群島 二零零九年 四月十五日	1,000美元	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	100	—	100	投資控股
Greens Overseas Holdings Limited (「GOBVI」)	英屬處女群島 二零零九年 五月八日	50,000美元	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	100	—	100	投資控股
Greens Singapore (BVI) Limited (「GSBVI」)	英屬處女群島 二零零九年 五月八日	50,000美元	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	100	—	100	投資控股
Greens Marine Engineering (SG) Pte. Ltd. (「Greens Marine Singapore」)	新加坡 二零零九年 六月十二日	100新加坡元	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	100	銷售船用鍋爐及 提供船用鍋爐 維修服務

附屬公司名稱	註冊／成立 地點及日期	已發行及 繳足股本／ 註冊股本	於以下日期 貴集團應佔股權												主要業務	
			二零零六年 十二月三十一日		二零零七年 十二月三十一日		二零零八年 十二月三十一日		二零零九年 五月三十一日		本報告日期					
			直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	直接 %	間接 %				
Greens Thermal Equipment (HK) Limited (「GTHK」)	香港 二零零八年 四月十七日	1港元	不適用	不適用	不適用	不適用	100	—	100	—	100	—	100	—	100	投資控股
Greens Marine Engineering (HK) Limited (「GMHK」)	香港 二零零八年 四月十七日	1港元	不適用	不適用	不適用	不適用	100	—	100	—	100	—	100	—	100	投資控股
Greens Power Equipment (HK) Limited (「GPHK」)	香港 二零零八年 四月十七日	1港元	不適用	不適用	不適用	不適用	100	—	100	—	100	—	100	—	100	投資控股
格林能源環境(拜城) 有限公司 (「拜城(香港)」)	香港 二零零八年 五月二十一日	1,000港元	不適用	不適用	不適用	不適用	100	—	100	—	100	—	100	—	100	投資控股
格林能源環境(萍鄉) 有限公司 (「萍鄉(香港)」)	香港 二零零八年 五月二十一日	1,000港元	不適用	不適用	不適用	不適用	100	—	100	—	100	—	100	—	100	投資控股
格林新能源有限公司 (「格林新能源」)	香港 二零零九年 五月十八日	1港元	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	100	—	100	投資控股
上海格林熱能設備 有限公司 (「上海格林熱能」)	中華人民共和國 (「中國」) 二零零三年 四月三十日	1,800,000美元	—	100	—	100	—	—	100	—	100	—	100	—	100	製造及供應省煤 器、餘熱回收產 品及鍋爐筒體
上海格林船務工程 有限公司 (「上海格林船務」)	中國 二零零三年 十月三十日	140,000美元	不適用	不適用	不適用	不適用	100	—	100	—	100	—	100	—	100	提供船用鍋爐維 修及保養服務
格菱動力設備(中國) 有限公司 (「格菱動力」)	中國 二零零七年 一月十七日	30,000,000美元	不適用	不適用	不適用	不適用	100	—	100	—	100	—	100	—	100	製造及供應統熱 回收產品、船用 產品、鍋爐筒體 及省煤器
廣安桂興熱電 有限公司 (「廣安桂興」)	中國 二零零九年 五月八日	5,000,000美元	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	100	—	100	餘熱發電

附屬公司名稱	註冊／成立地點及日期	已發行及繳足股本／註冊股本	於以下日期 貴集團應佔股權												主要業務
			二零零六年 十二月三十一日		二零零七年 十二月三十一日		二零零八年 十二月三十一日		二零零九年 五月三十一日		本報告日期				
			直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	直接 %	間接 %	直接 %	間接 %			
拜威格林餘熱發電有限公司 (「拜威格林」)	中國 二零零九年 六月十六日	5,760,000 美元	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	100	餘熱發電
通達格林風電設備有限公司 (「通達格林」)	中國 二零零九年 八月五日	人民幣 60,000,000元	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	60	製造及供應風力發電塔筒
Greens Power Limited (前稱 TEI Greens Overseas Limited) (「Greens UK」) <sup>(附註1)</sup>	英國(「英國」) 二零零四年 十二月十三日	491,001英鎊	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	100	跨國銷售、工程設計及提供售後服務
E Green & Son Limited (「E Green & Son」) <sup>(附註1)</sup>	英國 二零零六年 三月七日	1,000英鎊	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	100	暫無業務
Senior Green Limited (「Senior Green」) <sup>(附註1)</sup>	英國 二零零六年 三月七日	1,000英鎊	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	100	暫無業務
TEI Greens Limited (「TEI Greens」) <sup>(附註1)</sup>	英國 二零零六年 三月七日	1,000英鎊	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	100	暫無業務
Greens Economisers Limited (「Greens Economisers」) <sup>(附註1)</sup>	英國 二零零六年 三月七日	1,000英鎊	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	不適用	100	暫無業務

附註：

- (i) GTE 為上海格林熱能的前擁有人，並成為 貴公司之附屬公司，作為附註2所述集團重組的一部分。
- (ii) 該等實體於二零零八年七月二十二日由 貴集團根據集團重組購入。
- (iii) 作為附註2所述集團重組的一部分， 貴公司於二零零八年七月二十二日收購上海格林熱能全部權益，並成為 貴集團的控股公司。

現時組成 貴集團的所有公司的財政年度結算日為十二月三十一日。

由於 貴公司、GTE、Silver Park、GTBVI、Mega Smart、GMBVI、GPBVI、GEBVI、PRBVI、ESBVI、NBBVI、GOBVI 及 GSBVI 各自的註冊成立地點並無法定審核規定，故自其註冊成立以來並無編製法定經審核財務報表。由於 格林新能源及廣安桂興註冊成立／成立少於一年，故並無編製經審核財務報表。由於英國對暫無業務的公司並無法定審核規定，故 E Green & Son、Senior Green、TEI Greens 及 Greens Economisers 並無編製經審核財務報表。然而，為編製本報告，吾等已審閱 貴公司、GTE、Silver Park、GTBVI、Mega Smart、GMBVI、GPBVI、GEBVI、PRBVI、ESBVI、NBBVI、GOBVI、GSBVI、格林新能源及廣安桂興自其各自的註冊成立日期以來的所有相關交易，並已進行吾等認為需要的程序，以供載入其於招股章程內的財務資料。

上海格林熱能、上海格林船務及格菱動力的法定財務報表乃按照中國的相關會計原則及財務規定編製。Greens UK 的法定財務報表乃按照適用法律及英國會計準則編製。GTHK、GMHK、GPHK、拜城(香港)及萍鄉(香港)的法定財務報表根據香港會計師公會頒佈的香港財務報告準則編製。彼等由以下在中國、英國及香港註冊的執業會計師審核：

<u>附屬公司名稱</u>	<u>財政年度／期間</u>	<u>核數師名稱</u>
上海格林熱能	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年度	上海華誠會計師事務所
上海格林船務	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年度	上海華誠會計師事務所
格菱動力	由二零零七年一月十七日(成立日期)至二零零七年十二月三十一日以及截至二零零八年十二月三十一日止年度	泰州興瑞會計師事務所靖江分所
Greens UK	截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度 截至二零零八年十二月三十一日止年度	Walker & Sutcliffe Deloitte LLP
GTHK	由二零零八年四月十七日(註冊成立日期)至二零零八年十二月三十一日止	德勤•關黃陳方會計師行
GMHK	由二零零八年四月十七日(註冊成立日期)至二零零八年十二月三十一日止	德勤•關黃陳方會計師行
GPHK	由二零零八年四月十七日(註冊成立日期)至二零零八年十二月三十一日止	德勤•關黃陳方會計師行
拜城(香港)	由二零零八年五月二十一日(註冊成立日期)至二零零八年十二月三十一日止	德勤•關黃陳方會計師行
萍鄉(香港)	由二零零八年五月二十一日(註冊成立日期)至二零零八年十二月三十一日止	德勤•關黃陳方會計師行

為編製本報告， 貴公司董事已根據國際財務報告準則編製 貴集團於往績記錄期間的綜合財務報表(「相關財務報表」)。吾等已按照香港會計師公會頒佈的香港核數準則對相關財務報表進行獨立審核。

吾等已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」審閱相關財務報表。

本報告所載 貴集團於往績記錄期間的財務資料乃摘錄自相關財務報表，並按照財務資料附註2所載基準編製。吾等認為毋須就編製財務資料而對相關財務報表作出調整。

貴公司董事負責編製相關財務報表並批准其刊發，亦負責編製載有本報告的招股章程的內容。吾等則負責根據相關財務報表編製本報告所載財務資料，以及就財務資料發表意見並向 閣下匯報。

吾等認為，就本報告而言，按財務資料附註2所載基準編製的財務資料，足以真實兼公平地反映 貴集團於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及二零零九年五月三十一日的財務狀況及 貴公司於二零零八年十二月三十一日及二零零九年五月三十一日的財務狀況，以及 貴集團於往績記錄期間的綜合業績與綜合現金流量。

截至二零零八年五月三十一日止五個月之 貴集團比較合併收益表、合併全面收入報表、合併現金流量表及合併權益變動報表連同其附註乃摘錄自於同期之 貴集團合併財務資料（「二零零八年五月財務資料」），並由 貴公司董事僅為本報告之目的而編製。吾等已根據由香港會計師公會頒佈之香港審閱聘用準則第2410號「實體之獨立核數師審閱中期財務資料」，審閱二零零八年五月財務資料。吾等之審閱工作主要包括對集團管理人員作出查詢、運用分析性程序對二零零八年五月綜合財務資料進行分析，以及據此評估所採納之會計政策及呈列方式是否貫徹運用（除非已另作披露）。審閱工作不包括審核程序（例如測試監控及核實資產、負債及交易），範圍遠小於審核工作，所提供之保證程度亦較審核工作為低。因此，吾等不會對二零零八年五月財務資料發表審核意見。根據吾等並不構成一項審核之審閱，吾等並未察覺到須對二零零八年五月財務資料作出任何重大調整。

## I. 財務資料

## 綜合收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
		二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
收益.....	8	189,817	231,750	431,073	102,109	269,393
銷售／服務成本.....		(140,229)	(182,158)	(321,397)	(76,288)	(191,598)
毛利.....		49,588	49,592	109,676	25,821	77,795
銷售及分銷開支.....		(2,289)	(5,743)	(6,708)	(670)	(5,019)
行政開支.....		(6,203)	(5,673)	(33,249)	(2,852)	(34,284)
其他收入以及 其他收益及虧損...	9	1,163	705	4,259	(257)	7,613
融資成本.....	10	(1,092)	(2,289)	(1,939)	(891)	(773)
除稅前溢利.....		41,167	36,592	72,039	21,151	45,332
稅項.....	11	(5,570)	(5,003)	(11,984)	(3,061)	(8,265)
年內／期內溢利.....		35,597	31,589	60,055	18,090	37,067
貴公司擁有人應佔...		35,597	31,589	60,055	18,090	37,067
		人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
每股盈利－基本.....	16	0.053元	0.047元	0.078元	0.027元	0.041元

## 綜合全面收益報表

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內／期內溢利 .....	35,597	31,589	60,055	18,090	37,067
其他全面收入：					
換算海外業務產生的					
匯兌差額 .....	—	—	(8,115)	—	2,498
年內／期內全面收入總額 .....	35,597	31,589	51,940	18,090	39,565
貴公司擁有人應佔 .....	35,597	31,589	51,940	18,090	39,565



## 綜合財務狀況報表

附註	貴集團				貴公司	
	於十二月三十一日			於	於十二月三十一日	於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	五月三十一日	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產						
物業、廠房及設備	17	16,110	17,633	136,190	196,609	—
無形資產	18	9	7	145,192	181,713	—
預付租金	19	1,000	1,000	36,255	36,145	—
收購物業、廠房及 設備所付按金		850	1,023	2,634	1,849	—
興建服務特許權安排中的 基礎建設所付按金		—	—	17,634	2,500	—
對附屬公司投資	20	—	—	—	—	192,396
遞延稅項資產	32	—	—	341	940	—
非流動資產總值		17,969	19,663	338,246	419,756	192,396
流動資產						
存貨	21	13,626	6,926	49,590	60,220	—
應收客戶合約工程款項	22	8,637	7,167	29,293	32,284	—
貿易及其他應收款項	23	106,551	110,559	308,623	299,915	863
預付租金	19	—	—	527	668	—
應收關聯方款項	24	17,373	60,748	—	—	—
應收股東款項		—	—	110	109	52
已抵押銀行存款	25	1,096	3,415	10,307	30,389	—
現金及銀行結餘	25	7,405	39,508	80,279	83,798	1,785
流動資產總值		154,688	228,323	478,729	507,383	2,700
流動負債						
貿易及其他應付款項	26	56,380	42,343	182,916	208,098	—
應付客戶合約工程款項	22	15,413	34,314	54,784	33,824	—
應付關聯方款項	27	32,506	57,109	—	—	4,880
應付股東款項	28	—	—	15,302	15,297	8
應付所得稅		2,463	1,736	17,367	21,651	—
銀行借款	29	10,000	30,000	72,000	155,000	—
銀行透支	29	—	—	789	—	—
總流動負債		116,762	165,502	343,158	433,870	4,888
流動資產(負債)淨值		37,926	62,821	135,571	73,513	(2,188)
總資產減總流動負債		55,895	82,484	473,817	493,269	190,208
非流動負債						
遞延稅項負債	32	—	—	19,578	20,265	—
總非流動負債		—	—	19,578	20,265	—
		55,895	82,484	454,239	473,004	190,208
資本及儲備						
股本/實繳資本	30	14,933	14,933	136	136	136
儲備	31	40,962	67,551	454,103	472,868	190,072
貴公司股權持有人 應佔總權益		55,895	82,484	454,239	473,004	190,208

## 綜合權益變動表

	貴公司股權持有人應佔						
	股本／ 實繳資本	股份溢價	特別儲備	匯兌儲備	法定 盈餘儲備	保留溢利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (附註iii)	人民幣千元	人民幣千元
於二零零六年一月一日的結餘...	14,933	—	—	—	1,930	43,462	60,325
年內溢利及年內全面收入總額...	—	—	—	—	—	35,597	35,597
確認為分派的股息 <sup>(附註15)</sup> .....	—	—	—	—	—	(40,027)	(40,027)
法定盈餘儲備的轉撥 .....	—	—	—	—	5,134	(5,134)	—
於二零零六年 十二月三十一日的結餘 .....	14,933	—	—	—	7,064	33,898	55,895
年內溢利及年內全面收入總額...	—	—	—	—	—	31,589	31,589
確認為分派的股息 <sup>(附註15)</sup> .....	—	—	—	—	—	(5,000)	(5,000)
法定盈餘儲備的轉撥 .....	—	—	—	—	3,189	(3,189)	—
於二零零七年 十二月三十一日的結餘 .....	14,933	—	—	—	10,253	57,298	82,484
換算海外業務產生的匯兌差額...	—	—	—	(8,115)	—	—	(8,115)
年內溢利 .....	—	—	—	—	—	60,055	60,055
年內全面收入總額 .....	—	—	—	(8,115)	—	60,055	51,940
集團重組產生的 視作分派 <sup>(附註1)</sup> .....	(14,831)	—	8,386	—	—	—	(6,445)
已發行股份 .....	34	196,677	—	—	—	—	196,711
收購 Mega Smart 及其附屬公司 產生的折讓 <sup>(附註10)</sup> .....	—	—	129,549	—	—	—	129,549
法定盈餘儲備的轉撥 .....	—	—	—	—	2,984	(2,984)	—
於二零零八年 十二月三十一日的結餘 .....	136	196,677	137,935	(8,115)	13,237	114,369	454,239
兌換海外業務產生的匯兌差額...	—	—	—	2,498	—	—	2,498
期內溢利 .....	—	—	—	—	—	37,067	37,067
期內全面收入總額 .....	—	—	—	2,498	—	37,067	39,565
確認為分派的股息 <sup>(附註15)</sup> .....	—	(12,054)	—	—	—	(8,746)	(20,800)
於二零零九年 五月三十一日的結餘 .....	136	186,623	137,935	(5,617)	13,237	142,690	473,004
(未經審核)							
於二零零八年一月一日的結餘...	14,933	—	—	—	10,253	57,298	82,484
期內溢利以及期內全面收入總額..	—	—	—	—	—	18,090	18,090
於二零零八年五月三十一日 的結餘 .....	14,933	—	—	—	10,253	75,388	100,574

附註：

- (i) 作為附註2所載集團重組的部分，貴公司於二零零八年七月二十一日收購上海格林熱能的100%權益，並成為貴集團的控股股東。由於財務資料乃按貴公司猶如一直為上海格林熱能的控股公司的基準所編製，故貴公司就收購上海格林熱能的權益而應付其當時股東的款項被視為向股東的分派。
- (ii) 作為集團重組的部分，貴公司於二零零八年七月二十二日向貴公司的主要股東 Frank ELLIS 先生收購 Mega Smart 及其附屬公司(以下統稱為「Mega Smart 集團」)的100%股權。該收購產生的折讓人民幣129,549,000元被視為股東注資並已計入特別儲備(見附註33)。
- (iii) 根據中國相關法例，上海格林熱能、上海格林船務及格菱動力須將其除稅後淨利潤最少10%(根據中國會計規例而釐定)撥往法定盈餘儲備，直至該儲備結餘達到其註冊資本50%為止。公司須向該儲備撥款後方可向股權擁有人分派股息。法定盈餘儲備可用作抵銷往年的虧損(如有)。法定盈餘儲備亦可用作增加資本或應付預期以外或日後的虧損。除清盤外，法定盈餘儲備不得分派。

## 綜合現金流量表

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
				(未經審核)	
<b>經營活動</b>					
除稅前溢利.....	41,167	36,592	72,039	21,151	45,332
調整：					
融資成本.....	1,092	2,289	1,939	891	773
利息收入.....	(1,387)	(2,003)	(1,902)	(861)	(795)
根據服務特許權安排進行的					
建造工程所得溢利.....	—	—	(5,606)	—	(3,595)
出售物業、廠房及設備虧損...	34	21	25	—	—
攤銷無形資產.....	3	2	1,368	1	1,755
預付租賃款項撥回.....	—	—	222	—	219
物業、廠房及設備折舊.....	2,042	2,285	5,074	1,033	4,835
呆壞賬撥備.....	—	—	1,748	—	1,946
營運資金變動前的					
經營現金流量.....	42,951	39,186	74,907	22,215	50,470
存貨減少(增加).....	3,139	6,700	3,887	(9,803)	(10,630)
貿易及其他應收款項					
(增加)減少.....	(43,257)	(2,446)	(115,992)	(7,298)	7,292
應收客戶合約工程款項					
減少(增加).....	1,619	1,470	6,398	(9,568)	(2,991)
應收關聯方款項增加.....	(47)	(21,771)	(10,310)	(6,160)	—
貿易及其他應付款項					
增加(減少).....	21,858	(14,037)	8,406	(535)	49,285
應付關聯方款項(減少)增加...	(636)	46,591	31,379	27,649	—
應付客戶合約工程款項					
(減少)增加.....	(615)	18,901	911	(24,028)	(20,960)
營運所得現金.....	25,012	74,594	(414)	(7,528)	72,466
已付利得稅.....	(3,107)	(5,730)	(9,202)	(2,611)	(3,893)
<b>經營活動所得(所用)</b>					
現金淨額.....	21,905	68,864	(9,616)	(10,139)	68,573

## 綜合現金流量表 — 續

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
		二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
						(未經審核)
<b>投資活動</b>						
已收利息.....		230	441	499	105	265
收購 Mega Smart 集團 .	33	—	—	30,113	—	—
支付收購物業、 廠房及設備 .....		(6,590)	(1,094)	(27,893)	(272)	(61,350)
支付收購無形資產 ...		(6)	—	—	—	—
預付租賃款項付款 ...		—	—	(3,000)	—	(250)
支付興建服務特許權 安排中的基礎建設 .		—	—	(47,776)	—	(43,193)
出售物業、廠房及 設備所得款項 .....		90	145	—	—	—
向關聯方墊款 .....		(9,148)	(21,604)	(107,201)	(85,083)	—
向股東墊款.....		—	—	(110)	—	—
已抵押銀行存款 減少(增加) .....		3,515	(2,319)	(5,630)	2,852	(20,082)
<b>投資活動所用 現金淨額.....</b>		<b>(11,909)</b>	<b>(24,431)</b>	<b>(160,998)</b>	<b>(82,398)</b>	<b>(124,610)</b>
<b>融資活動</b>						
已付股息.....		(10,027)	(35,000)	—	—	(20,800)
新造銀行借款 .....		20,000	60,000	82,000	35,000	140,000
償還銀行借款 .....		(20,000)	(40,000)	(70,000)	(35,000)	(57,000)
已付利息.....		(1,092)	(2,289)	(4,487)	(891)	(4,189)
發行股份/注資 所得款項.....		—	—	196,711	100,715	—
股東墊款.....		—	—	15,302	—	—
向股東贖回分派 .....		—	—	(6,445)	—	—
(償還)關聯方墊款 ...		—	4,959	4,957	(259)	—
<b>融資活動(所用)所得 現金淨額.....</b>		<b>(11,119)</b>	<b>(12,330)</b>	<b>218,038</b>	<b>99,565</b>	<b>58,011</b>
<b>現金及現金等值項目 (減少)增加淨額 ...</b>		<b>(1,123)</b>	<b>32,103</b>	<b>47,424</b>	<b>7,028</b>	<b>1,974</b>
<b>年/期初現金及 現金等值項目 .....</b>		<b>8,528</b>	<b>7,405</b>	<b>39,508</b>	<b>39,508</b>	<b>79,490</b>
<b>外幣匯率變動影響 ...</b>		<b>—</b>	<b>—</b>	<b>(7,442)</b>	<b>—</b>	<b>2,334</b>
<b>年/期終現金及 現金等值項目， 以下列項目表示</b>						
現金及銀行結餘 .		7,405	39,508	80,279	46,536	83,798
銀行透支 .....		—	—	(789)	—	—
		<b>7,405</b>	<b>39,508</b>	<b>79,490</b>	<b>46,536</b>	<b>83,798</b>

## 財務資料附註

**1. 一般資料**

貴公司於二零零八年二月二十七日在開曼群島根據開曼群島公司法(二零零七年修訂版)第22章註冊成立為一間獲豁免有限公司。貴公司的註冊辦事處位於 Second Floor Cayside, Harbour Drive, P.O. Box 30592, George Town, Grand Cayman KY1-1203, Cayman Islands。

貴公司的主要業務為投資控股。貴集團的主要業務為製造及供應熱轉輸產品及解決方案，包括省煤器、餘熱回收產品、船用產品及鍋爐筒體以及提供服務及維修以及餘熱發電。

**2. 財務資料的呈列基準**

上海格林熱能於二零零三年四月三十日成立，於集團重組前，由 Greens UK (由 Frank ELLIS 先生獨資擁有) 及 GTE (陳天翼女士及謝志慶先生擁有) 合資擁有。

於二零零八年二月二十七日，Frank ELLIS 先生及 GTE 共同成立 貴公司。根據招股章程「業務 — 歷史及重組」一節所載的集團重組，貴公司於二零零八年七月二十一日收購上海格林熱能的100%股權，並成為上海格林熱能的控股公司。於二零零八年七月二十二日，貴公司向 貴公司主要股東 Frank ELLIS 先生收購 Mega Smart 集團的100%股權。

經集團重組而成的 貴集團繼續由 Frank ELLIS 先生、陳天翼女士及謝志慶先生共合擁有，故被視為一個持續實體。因此，貴集團的財務資料乃根據 貴公司猶如一直為上海格林熱能的控股公司的基準而編製。貴集團於往績記錄期間的綜合收益表、綜合全面收益報表、綜合權益變動表及綜合現金流量表乃根據猶如目前的集團結構已於整段往績記錄期間或自現時組成 貴集團的相關公司各自的註冊／成立日期以來(以較短者為準)存在的基準而編製，惟 Mega Smart 集團除外，其業績、權益變動及現金流量自二零零八年七月二十二日起已綜合呈列。貴集團於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及於二零零九年五月三十一日的綜合財務狀況報表經已編製，以呈列現時組成 貴集團並於該等日期已存在的公司的資產與負債，惟 Mega Smart 集團除外，其資產與負債並無併入收購以前的二零零六年及二零零七年十二月三十一日的賬目。

財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列，人民幣乃是 貴公司及大部分集團實體經營所在主要經濟環境的貨幣。

**3. 應用新訂及經修訂的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)**

為編製及呈列於往績記錄期間的財務資料，貴集團於整段往績記錄期間貫徹提前採納國際會計準則(「國際會計準則」)、國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)、修訂及相關詮釋(「國際財務報告詮釋委員會詮釋」)，並於二零零九年一月一日開始的會計期間生效，惟國際會計準則第39號及國際財務報告準則第7號(修訂本)重新分類金融資產則除外，該等準則於二零零八年七月一日起生效，惟不應於往績記錄期間內二零零八年七月一日前應用。

於本報告日期，國際會計準則委員會已頒佈下列尚未生效的新訂及經修訂準則、修訂及詮釋：

國際財務報告準則(修訂本)	改善二零零九年四月國際財務報告準則 <sup>1</sup>
國際會計準則第27號(經修訂)	綜合及獨立財務報表 <sup>2</sup>
國際會計準則第32號(修訂本)	供股之分類 <sup>3</sup>
國際會計準則第39號(修訂本)	合資格對沖項目 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第1號(修訂本)	首次採納者之額外豁免 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第2號(修訂本)	集團以現金結算股份付款的交易 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第3號(經修訂)	業務合併 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第5號(修訂本)	改善二零零八年五月國際財務報告準則產生的修訂 <sup>2</sup>
國際財務報告詮釋委員會第17號	分派非現金資產予持有人 <sup>2</sup>
國際財務報告詮釋委員會第18號	自客戶轉讓資產 <sup>5</sup>

1 於二零零九年七月一日及二零一零年一月一日(如適用)或之後開始的年度期間生效

2 於二零零九年七月一日或之後開始的年度期間生效

3 於二零一零年二月一日或之後開始的年度期間生效

4 於二零一零年一月一日或之後開始的年度期間生效

5 轉讓於二零零九年七月一日或之後生效

貴集團於編製財務資料時並無提早採納該等新訂及經修訂準則、修訂及詮釋。就收購日期為二零一零年一月一日或之後的業務合併而言，採納國際財務報告準則第3號(經修訂)可能影響貴集團的會計政策。國際會計準則第27號(經修訂)將影響貴集團於附屬公司權益變動的會計處理方法。貴公司董事預期應用其他新訂及經修訂準則、修訂或詮釋將不會對貴集團的業績及財務狀況產生重大影響。

#### 4. 重大會計政策概要

財務資料以歷史成本為基準編製(惟若干金融工具以公平值計量除外)，並根據下文所載符合國際財務報告準則的會計政策編製。

此外，財務資料包括香港聯合交易所有限公司證券上市規則及香港公司條例適用的披露規定。

##### 綜合基準

財務資料包括貴公司及貴公司控制的實體(其附屬公司)的財務報表。倘貴公司有權控制實體的財務及營運政策以從其業務取得利益，則視作已取得該實體的控制權。

年/期內已收購或出售的附屬公司由收購生效日期起或計至出售生效日期(如適用)的業績已於綜合收益表列賬。

附屬公司的財務報表於有需要時作出調整，以使其會計政策與貴集團其他成員公司所採納者一致。

集團內公司間所有重大交易、結餘及收支均已於綜合賬目時悉數對銷。

##### 業務合併

收購業務以購買法入賬。購買成本是在交易日按照貴集團為換取被收購方的控制權而轉讓的資產、所產生或承擔的負債的公平值總額，再加上業務合併所產生的直接歸屬任

何成本而確定的。符合國際財務報告準則第3號「業務合併」的確認條件的被收購方的可辨認資產、負債及或有負債以收購日之公平值予以確認。

收購時產生的商譽會確認為資產，並且以成本進行初始計量。商譽是指業務合併的成本超過 貴集團於可辨認資產、負債及已確認或有負債的公平值中所佔權益的部份。倘於重估後， 貴集團在被收購方的可辨認資產、負債及或有負債的公平值中所佔權益超過業務合併所產生的成本，則超出的金額會立即在收益表內確認。

### **於附屬公司的投資**

於附屬公司的投資按成本減任何可辨認減值虧損於 貴公司的財務狀況報表列賬。

### **商譽**

購買業務產生的商譽，指購買成本超過 貴集團於相關業務的可辨認資產、負債及或有負債在購買當日的公平值中所佔的權益。商譽按成本減累計減值損失計量。

收購業務產生之撥充資本商譽乃於綜合財務狀況報表中單獨呈列。

就減值測試而言，收購所產生之商譽乃被分配到預期自收購所產生協同效益中受益之各有關現金產生單位或現金產生單位之組別。獲分配商譽之現金產生單位須每年進行減值測試及有關單位有跡象出現減值時進行減值測試。就於某個財政年度之收購所產生之商譽而言，獲分配商譽之現金產生單位於該財政年度完結前進行減值測試。倘現金產生單位之可收回金額少於該單位之賬面值，則減值虧損先用作減低任何分配至該單位之商譽賬面值，其後則按該單位內各項資產賬面值之比例分配至該單位之其他資產。商譽之任何減值虧損乃直接於綜合收益表內確認。商譽之減值虧損於其後期間不予撥回。

於其後出售有關現金產生單位時，釐定出售損益金額時會計入撥充資本之商譽應佔數額。

### **收益確認**

收益乃按已收或應收對價公平值計量，指在日常業務過程中銷售商品及提供服務所應收的款項，扣除折扣及銷售相關稅項。

貨品銷售的收益於貨品付運及所有權轉讓時確認。

服務收入於提供服務時確認。

利息收入乃參照未償還本金額及實際適用利率按時間基準累算，適用實際利率即於金融資產預期可用年期內將估計未來所收取現金貼現至該資產賬面淨值之利率。



### 建造合約

當建造合約(包括根據服務特許權安排進行基建設施的建造或升級服務)的成果能可靠地估計時,經參考合約活動於各呈報期終時的完工進度確認收益及成本,並按迄今進行工程生產的合約成本與估計總合約成本的比例計量,惟並未有具代表性的完工進度則除外。合約工程的變動、索償及獎勵付款倘已經客戶同意,則予以入賬。

倘建造合約的成果不能可靠地估計,則按有可能收回的已產生合約成本確認合約收益。合約成本於產生期間內確認為開支。

當總合約成本有可能會超過總合約收益時,預計虧損即時確認為開支。

當一份合約涉及多項資產時,倘已為每項資產分別提供建議書、就每項資產個別進行磋商及每項資產之成本與收益均可分別確認,則每項資產之建造工程均視為獨立合約處理。而當同時或按次序連續進行一組合約時,倘該等合約乃按單一項目形式進行磋商,且關係密切以致構成具有整體利潤率之單一項目,則該組合約會視為單一建造合約處理。

倘迄今產生之合約成本加已確認溢利減已確認虧損之數額超逾進度款項時,則多出之差額列作應收客戶合約工程款項。倘進度款項超逾迄今產生之合約成本加已確認溢利減已確認虧損之數額,則有關差額列作於應付客戶合約工程款項。在進行有關工程前之已收款額於收取墊款時在綜合財務狀況報表列為負債的應收客戶墊款。就已進行工程開出發票額惟客戶仍未支付之有關款項,會在綜合財務狀況報表列作貿易及其他應收款項。

### 租約

當租約條款將所涉及擁有權之絕大部份風險及回報轉讓予承租人時,租約乃分類為融資租約。所有其他租約均分類為經營租約。

根據經營租約之應付租金乃按相關租約年期以直線法於損益扣除。

### 預付租賃款項

收購土地租賃權益的預付款項列賬為營運租金,以成本列賬,並於租期內以直線法撥回。

### 政府補助金

地方政府的無條件酌情政府補助金於綜合收益表確認為其他收入,並於已接獲合理保證及授出時與相關成本配對。

### 借款成本

與收購、建造或生產合資格資產直接有關的借款成本會撥充資本,作為該等資產的成本一部分。當該等資產絕大部份已達致可供擬定用途或銷售,該等借款成本即不再撥充資本。從待用於合資格資產開支的特定借款的臨時投資所賺取的投資收入,從合資格撥充資本的借款成本中扣除。

所有其他借款成本於產生年度／期間於損益中確認。

### 外幣

在編製各個別集團實體的財務報表時，以該實體的功能貨幣以外貨幣(外幣)結算的交易，乃按交易當日的匯率以功能貨幣(即實體經營所在的主要經濟環境的貨幣)記賬。於各呈報期終時，以外幣列值的貨幣項目按呈報期終的通行匯率重新換算。根據外幣歷史成本計量的非貨幣項目毋須重新換算。

結算貨幣項目及換算貨幣項目時產生的匯兌差額乃計入其產生期間的損益內。

就呈列財務資料而言，貴集團海外業務的資產及負債均按呈報期終通行的匯率換算為貴集團的呈列貨幣(即人民幣)，而其收入及開支項目按年／期內平均匯率換算，除非期內匯率大幅波動，在此情況下，則使用交易日的通行匯率進行換算。產生的匯兌差額(如有)則確認為獨立權益部份(匯兌儲備)。該等匯兌差額於海外業務出售期間在損益確認。

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備包括用以生產或提供貨品或服務或作行政用途的樓宇(但不包括在建工程)，乃按成本值減往後之累計折舊及累計減值虧損列賬。

折舊乃按物業、廠房及設備(在建工程除外)的成本經考慮其估計殘值後於其估計使用年期內以直線法計算。

在建工程指興建中之生產或自用物業、廠房及設備，乃按成本值減任何已確認減值虧損列賬。在建工程於完工並可供作擬定用途時分類至物業、廠房及設備的適當類別。此類資產按與其他物業資產相同的基準，於物業資產可供作其擬定用途時開始計提折舊。

物業、廠房及設備項目乃於出售後或當預期持續使用該資產將不會產生未來經濟利益時不再確認。於不再確認該資產時產生之任何收益或虧損(以出售所得款項淨額與該項目之賬面值之差額計算)乃計入於該項目不再確認年度／期內之財務資料內。

### 退休福利成本

退休福利計劃／國家管理退休福利計劃定額供款於僱員提供服務以使其有權享有供款時計入開支。

### 稅項

所得稅開支指現時應付稅項及遞延稅項。

現時應付稅項乃按年內／期內應課稅溢利計算。應課稅溢利與綜合收益表中所報溢利

不同，乃由於前者不包括在其他年度應課稅或可扣稅收入及開支，並且不包括能課稅及扣稅之項目。貴集團之即期稅項負債乃按呈報期終已實行或大致上已實行之稅率計算。

遞延稅項指就財務資料資產及負債賬面值與計算應課稅溢利所用相應稅基間之差額而確認，並以資產負債表負債法處理。遞延稅項負債通常會就所有應課稅臨時差額確認，而遞延稅項資產則於可能出現應課稅溢利以抵銷可扣稅之臨時差額時提撥。若於一項交易中，因商譽或因業務合併以外原因開始確認其他資產及負債而引致既不影響應課稅溢利亦不影響會計溢利之臨時差額，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債乃按因於附屬公司之投資而引致之應課稅臨時差額而確認，惟若貴集團可控制臨時差額對沖及臨時差額有可能未必於可見將來對沖之情況除外。

遞延稅項資產之賬面值於各呈報期終作檢討，並在沒可能有足夠應課稅溢利讓全部或部份資產得以收回時作調減。

遞延稅項資產與負債乃按預期於負債償還或資產變現期間適用之稅率計算。遞延稅項於損益表中扣除或計入損益表，惟於遞延稅項直接在股本權益中扣除或計入股本權益之情況下，遞延稅項亦會於股本權益中處理。

### **無形資產**

#### *分開收購的無形資產*

分開收購且可使用年期有限的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。可使用年期有限之無形資產攤銷於估計可使用年期以直線法計提。

#### *業務合併收購的無形資產*

倘業務合併收購的無形資產符合無形資產的定義，而其公平值能作可靠計量時，其均與商譽分開作識別及確認。該等無形資產的成本為其收購日期的公平值。

於初步確認後，可使用年期有限的無形資產按成本減累計攤銷及任何累計減值虧損列賬。可使用年期有限的無形資產於估計可使用年期以直線法攤銷。

#### *服務特許權安排*

倘貴集團有權就利用特許基建收取費用(作為根據服務特許權安排提供建造服務的對價)，則於初步確認後按公平值確認無形資產。無形資產按成本(相等於初步確認之公平值)減累計攤銷及任何累計減值虧損。攤銷於無形資產可供使用時出現。

取消確認無形資產產生的損益按出售所得款項淨額與資產賬面值之差額計量，並於資產被取消確認時於綜合收益表確認。

### 有形及無形資產的減值虧損(商譽除外)

於各呈報期終時，貴集團均審閱其有形及無形資產的賬面值，以釐定有關資產是否出現減值虧損跡象。倘出現任何減值跡象，則會估計資產可收回金額以釐定減值虧損的程度(如有)。倘未能估計個別資產的可收回金額，貴集團會估計資產所屬的現金產生單位的可收回金額。

可收回金額指公平值減出售成本與使用值兩者之較高者。於評估使用值時，估計日後現金流使用稅前貼現率貼現至其現值，該貼現率反映目前市場對貨幣時間值與資產特定風險的評估(日後現金流的估計並未調整)。

倘估計資產或現金產生單位的可收回金額低於其賬面值，則資產或現金產生單位的賬面值將減至其可收回金額。減值虧損即時於損益確認。

於回撥減值虧損時，資產或現金產生單位賬面值可調高至重新釐定的可收回值，惟不可高於倘該資產於過往未確認減值虧損而應釐訂的賬面值。撥回的減值虧損即時於損益確認。

### 存貨

存貨按成本值或可變現淨值較低值列賬。成本是按加權平均法計算。

### 金融工具

金融資產及金融負債在集團實體成為有關工具合約條文的訂約方時於綜合財務狀況報表內確認。金融資產及金融負債初始以公平值入賬。收購或發行金融資產與金融負債直接產生的交易成本於初始確認時在金融資產或金融負債(倘適用)公平值計入或扣除。收購透過損益按公平值列賬的金融資產及金融負債直接產生的交易成本即時在損益賬確認。

### 金融資產

貴集團的金融資產分為透過損益按公平值列賬(「透過損益按公平值列賬」)的金融資產及貸款與應收款項。

### 實際利率法

實際利率法乃計算金融資產的攤銷成本及按有關期間攤分利息收入的方法。實際利率乃將估計日後現金收入(包括所有支付或收取構成整體實際利率的費用、交易成本及其他所有溢價或折價)在金融資產的預期使用年期，或較短期間(倘合適)實際折現的利率。

利息收入按實際利率基準確認。

透過損益按公平值列賬的金融資產

貴集團透過損益按公平值列賬的金融資產包括非指定並用作對沖工具的衍生工具。

於緊隨初步確認後各呈報期終，透過損益按公平值列賬的金融資產包括按公平值計量的非對沖衍生工具，其公平值變動於產生期間直接在損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額不包括金融資產的任何股息或利息。

#### 貸款及應收款項

貸款及應收款項指在活躍市場並無報價而已指定或可釐定付款金額的非衍生金融資產。於初始確認後的各呈報期終，貸款及應收款項(包括貿易及其他應收賬款、應收關聯方款項、應收股東款項、已抵押銀行存款以及銀行結餘及現金)以實際利息計算法按攤銷成本減任何已識別減值虧損入賬(請參閱下文有關金融資產減值虧損的會計政策一項)。

#### 金融資產的減值

金融資產(透過損益按公平值列賬者除外)會於各呈報期終評定是否有減值跡象。金融資產於有客觀證據顯示金融資產的預期未來現金流量因於初始確認該金融資產後發生的一項或多項事件而受到影響時作出減值。

減值之客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手出現重大財政困難；或
- 未能繳付或延遲償還利息或本金；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組。

就若干類別的金融資產(如貿易應收賬款)而言，不作個別減值評估的資產其後一併進行減值評估。應收款項組合減值的客觀證據包括 貴集團過往的收款經驗，以及超過平均信貸期的延遲還款宗數上升，與拖欠應收款項有關的國家或地區經濟環境變動。

就按已攤銷成本列賬的金融資產而言，當有客觀證據證明資產已減值，減值虧損於損益中確認，並按資產賬面值與按原實際利率貼現的估計日後現金流量現值的差額計算。

與所有金融資產有關的減值虧損會直接於金融資產的賬面值中作出扣減，惟應收賬款及其他應收款除外，其賬面值會透過撥備賬作出扣減。撥備賬內的賬面值變動會於損益中確認。當貿易應收賬款及其他應收款被視為不可收回時，其將於撥備賬內撇銷。之前已撇銷的款項如其後收回，將撥回損益內。

就按已攤銷成本列賬的金融資產而言，如在隨後期間，減值虧損金額減少，而有關減少在客觀上與確認減值後發生的事件有關，則先前已確認的減值虧損將透過損益予以撥回，惟該資產於減值被撥回當日的賬面值不得超過未確認減值時的已攤銷成本。

### 金融負債及股本

由集團實體發行的金融負債及股本工具根據所訂立的合約安排的內容及金融負債與股本工具的定義而分類。

股本工具為證明 貴集團扣除所有負債後資產剩餘權益的任何合約。 貴集團的金融負債一般分類為透過損益按公平值列賬的金融負債及其他金融負債。

### 實際利率法

實際利率法乃計算金融負債的攤銷成本及按有關期間攤分利息支出的方法。實際利率乃將估計日後現金付款按金融負債的預期年限，或較短期間（倘合適）實際貼現的利率。

利息支出按實際利率基準確認。

### 透過損益按公平值列賬的金融負債

貴集團透過損益按公平值列賬的金融負債包括並非指定及非有效的對沖工具。

於緊隨初步確認後各呈報期終，透過損益按公平值列賬的金融負債按公平值計量，其變動於產生期間直接在損益確認。於損益確認的收益或虧損淨額不包括就金融負債的任何已付利息。

### 其他金融負債

其他金融負債（包括貿易及其他應付賬款、應付關聯方款項、應付股東款項、銀行透支及銀行借貸）其後以實際利率法按攤銷成本計量。

### 股本工具

集團實體發行的股本工具按已收所得款項減直接發行成本入賬。

### 衍生金融工具

衍生工具於訂立衍生合約當日初步按公平值確認，其後按於各呈報期終的公平值重新計量。所產生的收益或虧損即時於損益確認。

### 終止確認

當自資產收取現金流量的權利屆滿或金融資產被轉讓及 貴集團已將金融資產所有權的絕大部分風險及回報轉移，則金融資產被撇除確認。於不再確認金融資產時，資產賬面值與所收取的對價與已收及應收對價的總和之間的差額，在損益賬確認。倘 貴集團保留已轉讓資產所涉及擁有權之絕大部份風險及回報時， 貴集團可繼續確認金融資產及就所收取款項確認有擔保借貸。

當有關合約所訂明的責任獲解除、註銷或屆滿時，金融負債將不再確認。不再確認的金融負債賬面值與已付及應付對價之間的差額，在損益賬確認。

## 5. 重要會計判斷及主要不確定估計來源

於應用附註4所述的 貴集團會計政策時，管理層須對未能即時透過其他來源確定的資產及負債的賬面值作出估計及假設。所作出的估計及相關假設乃以過往經驗及其他被視為相關的因素為基準。實際結果可能與該等估計有異。

估計及相關假設乃以持續基準被審閱。倘對會計估計之修訂僅影響進行修訂之期間，則於該期間確認，或倘修訂會影響目前及未來期間，則會於目前及未來期間確認。

### *主要不確定估計來源*

下列乃涉及未來期間的主要假設以及其他於各呈報期終作出之不確定估計的主要來源，該等估計具有會造成在未來十二個月對資產以及負債的賬面價值作出重大調整的風險。

### *建造合約的確認收益*

在合約成本很有可能收回時， 貴集團採用完成進度法將其來自建造合約的合約收益入賬。完成進度乃根據附註4所載的會計政策計量。

於釐定完成進度、所產生的合約成本、估計總合約收益及合約成本，以及合約成本的可收回度時需要作出重要判斷。於進行判斷時， 貴集團根據過往經驗及項目管理隊伍的工作以作出評估。來自建造合約的收益於附註8披露。各建造合約的完工進度於各會計期間內累積計算。合約收益和合約成本的估計變更，或合約結果估計變更均可能對變更期間以及之後期間的綜合收益表中確認的收益以及開支產生影響，該影響可能為重大影響。

### *無形資產減值*

倘出現任何減值之證據，釐定無形資產減值之程度須就無形資產獲分配之現金產生單位之使用值作出估計。實體須估計日後預期從現金產生單位產生之現金流以及用作計算現值之合適貼現率，以取得計算所用之使用價值。

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及於二零零九年五月三十一日， 貴公司董事信納概無顯示無形資產出現減值虧損。於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及於二零零九年五月三十一日， 貴公司無形資產的賬面值分別為人民幣9,000元、人民幣7,000元、人民幣145,192,000元及人民幣181,713,000元。

### *貿易應收款項的減值*

當存在貿易應收款項出現減值的客觀憑證時， 貴集團考慮估計將來的現金流量。減值虧損的金額以資產的賬面金額與利用金融資產的原本實際利率(即按初始確認時計算的實際利率)貼現計算的估計未來現金流量現值(不包括並未生產的未來信貸虧損)之差額。倘實際未來現金流量低於預期，則可能出現重大減值虧損。於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及於二零零九年五月三十一日，貿易應收款項的賬面值分別為人民幣100,580,000元、人民幣93,348,000元、人民幣282,657,000元及人民幣269,228,000元。

## 6. 資本風險管理及金融工具

### 資本風險

貴集團管理其資本，以確保貴集團內實體將可持續經營，並透過優化債務及權益結餘為股權持有人帶來最大回報。於往績記錄期間，貴集團的整體策略維持不變。

貴集團的資本結構由淨債務(包括銀行借款)、現金及現金等值項目及貴公司股權持有人應佔權益(包括已發行股本／實繳資本、儲備及保留溢利)所組成。

貴集團管理層定期審閱資本結構。貴集團考慮資本成本及與各類別資本相關的風險，並將透過支付股息、發行新股份及新增債務或贖回現有債務而平衡其整體資本結構。

### 金融工具的分類

	貴集團				貴公司	
	於十二月三十一日			於	於	於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	五月三十一日	十二月三十一日	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零零九年	二零零八年	二零零九年
				人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
金融資產						
貸款及應收款項 (包括現金及 現金等值項目).....	131,654	199,302	388,149	400,217	1,837	521
金融負債						
攤銷成本.....	92,673	121,725	266,330	374,132	4,888	8,486

### 金融風險管理目標及政策

貴集團及貴公司的主要金融工具包括貿易及其他應收款項、貿易及其他應付款項、應收／應付關聯方款項、應收／應付股東款項、銀行借款、已抵押銀行存款、銀行結餘及現金。有關該等金融工具的詳情於各相關附註披露。

與該等金融工具相關的風險及如何減低該等風險的政策載列於下文。管理層會管理及監控該等風險，以確保及時並有效地採取適當措施。

### 信貸風險

倘因為交易對手未能履行彼等的責任，令貴集團及貴公司須承受最大信貸風險並會導致貴集團錄得財務虧損者，乃源自於各報告期末的綜合財務狀況報表所示有關已確認金融資產的賬面值。

為了將信貸風險減至最低，貴集團管理層已委派一組人員負責釐定信貸限額、信貸審批及其他監控程序，以確保採取跟進措施收回逾期未付的債務。此外，貴集團會於各報告期末審閱每項個別貿易債務的可收回金額，以確保就不可收回金額作出足夠減值虧損。就此而言，貴公司董事認為，貴集團的信貸風險已大幅降低。



儘管銀行結餘集中於若干交易對手，但流動資金的信貸風險有限，因為交易對手為位於中國的國有銀行或該等獲給予高信貸評級的銀行。

貴集團於其貿易應收款項有集中的信貸風險。於貿易應收款項方面，大部分客戶均位於中國及歐洲。於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及於二零零九年五月三十一日，五大客戶的尚未償還結餘分別佔 貴集團的貿易應收款項約95.4%、94.0%、70.2%及66.9%。為了將信貸風險減至最低，管理層持續監察所面對風險的水平，以確保即時採取跟進措施及／或修正行動，減低所面對的風險或收回逾期結餘。

### 市場風險

貴集團及 貴公司業務帶來的風險主要是利率及匯率變動的財務風險。 貴集團以敏感度分析衡量市場風險。 貴集團及 貴公司所承受的財務風險，以及其管理及衡量該風險的方法於整個往績記錄期間並無改變。有關各種市場風險的詳情載列如下：

#### 利率風險管理

貴集團的公平值利率風險主要與其定息銀行借款有關。 貴集團及 貴公司的現金流量利率風險主要與其浮息銀行存款有關。 貴集團及 貴公司目前並無訂立利率掉期以對沖其所承受的借款公平值變動的風險。目前， 貴集團及 貴公司並無特定政策管理其利率風險，惟將會密切監察於日後所面對的利率風險。管理層認為， 貴集團於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及於二零零九年五月三十一日並無重大利率風險。因此，並未呈列敏感度分析。

#### 外幣風險管理

貴集團的若干銷售及購置以美元(「美元」)、歐元(「歐元」)及日圓(「日圓」)計值，全部為相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣，並使 貴集團須承受外幣風險。 貴公司的若干貨幣資產及負債以該等外幣計值。

貴公司的若干貨幣資產亦以港元(「港元」)計值，港元為 貴公司的外幣。

貴集團及 貴公司以外幣計值的貨幣資產及貨幣負債於各報告期末的賬面值如下：

	貴集團				貴公司	
	於十二月三十一日			於	於	於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	五月三十一日	十二月三十一日	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零零九年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
資產						
美元	3,669	14,982	46,401	69,822	—	7
歐元	—	8,373	27,032	33,337	—	—
港元	—	—	21,755	541	1,837	468
英鎊	—	—	—	6,626	—	—
負債						
美元	—	1,675	15,758	80,942	—	8
歐元	—	1,232	2,088	17,997	—	—
港元	—	—	—	—	4,888	—

貴集團已訂立若干外匯遠期合約以減低其外幣風險。該等尚未履行的外匯遠期合約於各報告期末的詳情於附註34中披露。

#### 外幣敏感度分析

下表載列 貴集團對人民幣兌美元、歐元、港元及英鎊出現5%變動以及英鎊兌人民幣、美元及歐元出現5%變動的敏感度分析詳情。5%代表管理層對匯率出現合理可能變動的評估。敏感度分析包括(i)以外幣計值的尚未支付貨幣項目，並於各年／期終時按5%的匯率變動調整其換算；及(ii)尚未履行外幣遠期合約，並於各年／期終時按5%的匯率變動調整。

	貴集團			
	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
倘人民幣兌美元轉強				
一年／期內稅後溢利將(減少)增加	(159)	(574)	51	(1,025)
倘人民幣兌歐元轉強				
一年／期內稅後溢利將減少	—	(308)	—	—
倘人民幣兌港元轉強				
一年／期內稅後溢利將減少	—	—	(937)	(22)
倘人民幣兌英鎊轉強				
一年／期內稅後溢利將增加(減少)	—	—	619	(2,516)
倘英鎊兌美元轉強				
一年／期內稅後溢利將減少	—	—	(1,280)	(752)
倘英鎊兌歐元轉強				
一年／期內稅後溢利將減少	—	—	(486)	(1,332)

至於人民幣兌美元、歐元、港元及英鎊轉弱5%或英鎊兌人民幣、美元及歐元轉弱5%，則會對稅後溢利產生相等但相反的影響。

## 流動資金風險

於管理流動資金風險時，貴集團會監督及維持現金及現金等值項目處於管理層認為充足的水平，以撥付貴集團的營運資金及減低現金流量波動的影響。管理層會監察動用銀行借款的情況，並確保遵守貸款契諾。

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及於二零零九年五月三十一日，貴集團有可動用而未動用銀行融資分別為零、零、人民幣18,000,000元及人民幣80,000,000元。

## 流動資金表

以下各表詳細載列貴集團的金融負債於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及於二零零九年五月三十一日的合約剩餘期限。就非衍生金融負債而言，以下各表乃根據貴集團可能被要求還款的最早日期所計算的金融負債未貼現現金流量編製。利息及主要現金流量均載於以下各表。就須按毛額結算的衍生工具而言，則於以下各表列示該等衍生工具的未貼現毛現金(流入)流出。

## 貴集團

於二零零六年十二月三十一日

	加權 平均利率	按要求或	三個月	一至兩年	兩年以上	未貼現現金	賬面值
		少於三個月	至一年	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非衍生金融負債		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項	—	50,167	—	—	—	50,167	50,167
應付關聯方款項	—	32,506	—	—	—	32,506	32,506
銀行借款	6.14%	5,121	5,057	—	—	10,178	10,000
		87,794	5,057	—	—	92,851	92,673

於二零零七年十二月三十一日

	加權 平均利率	按要求或	三個月	一至兩年	兩年以上	未貼現現金	賬面值
		少於三個月	至一年	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非衍生金融負債		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項	—	34,616	—	—	—	34,616	34,616
應付關聯方款項	—	57,109	—	—	—	57,109	57,109
銀行借款	6.47%	25,197	5,085	—	—	30,282	30,000
		116,922	5,085	—	—	122,007	121,725

於二零零八年十二月三十一日

	加權 平均利率	按要求或	三個月	一至兩年	兩年以上	未貼現現金	賬面值
		少於三個月	至一年	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非衍生金融負債		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項	—	178,239	—	—	—	178,239	178,239
應付股東款項	—	15,302	—	—	—	15,302	15,302
銀行借款	6.24%	28,740	45,990	—	—	74,730	72,789
		<u>222,281</u>	<u>45,990</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>268,271</u>	<u>266,330</u>
衍生工具—按毛額結算							
外匯遠期合約							
— 流入		(11,335)	—	—	—	(11,335)	(11,335)
— 流出		11,768	—	—	—	11,768	11,768
		<u>433</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>433</u>	<u>433</u>

於二零零九年五月三十一日

	加權 平均利率	按要求或	三個月	一至兩年	兩年以上	未貼現現金	賬面值
		少於三個月	至一年	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非衍生金融負債		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易及其他應付款項	—	203,835	—	—	—	203,835	203,835
應付股東款項	—	15,297	—	—	—	15,297	15,297
銀行借款	5.58%	6,969	152,735	—	—	159,704	155,000
		<u>226,101</u>	<u>152,735</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>387,836</u>	<u>374,132</u>
衍生工具—按毛額結算							
外匯遠期合約							
— 流入		9,722	913	—	—	10,635	10,635
— 流出		(9,707)	(967)	—	—	(10,674)	(10,674)
		<u>15</u>	<u>(54)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(39)</u>	<u>(39)</u>

概無就按淨額結算的衍生工具呈列流動資金分析，此乃由於結算後所得淨額於各報告期末並不重大。

### 貴公司

貴公司於二零零八年十二月三十一日及於二零零九年五月三十一日的金融負債由貿易及其他應付款項、應付關聯方款項及應付股東款項組成，賬面總值分別為人民幣4,888,000元及人民幣8,486,000元，均為無抵押、免息及按要求償還。

### 公平值

外匯遠期合約的公平值乃採用相同資產或負債於活躍市場的報價(根據三個級別的公平值級別的第一級)估算。

貴公司及貴集團的其他金融資產及金融負債的公平值乃根據貼現現金流量分析或使用可觀察的當前市場交易的比率作為輸入數據以公認定價模式釐定。

貴公司的董事認為，於財務資料內按攤銷成本入賬的金融資產及金融負債的賬面值與其公平值相若。

## 7. 分部資料

### 各可呈報分部內的產品及服務

貴集團的主要營運決策人被確認為董事會。就管理目的而言，貴集團被劃分為六個可呈報分部—省煤器、餘熱回收產品、鍋爐筒體、船用產品、餘熱發電，以及服務及維修。該等可呈報分部構成貴集團董事會於作出有關資源分配及表現評估的決定時的基準。該等分部各自的主要產品及服務如下：

省煤器	— 一般安裝於發電廠鍋爐系統的主要熱交換設備
餘熱回收產品	— 提取從各種工業應用排放出來的廢氣體中所含的熱能，並於另一進一步應用程序中使用回收了的熱能的系統
鍋爐筒體	— 空氣預熱器、過熱器及其他部件，如發電站鋼結構及翅片管
船用產品	— 一般分類為燃燒鍋爐及其他船用鍋爐的快裝船用鍋爐產品
餘熱發電	— 興建及營運餘熱發電設施
服務及維修	— 鍋爐轉換、升級、船用或地面鍋爐的一般保養服務、安裝、測試及維修

## 分部收益及分部業績

	分部收益					分部業績				
	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月		截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
省煤器.....	159,620	184,104	180,212	77,709	74,957	55,102	43,809	48,071	23,623	22,864
餘熱回收產品.....	24,761	34,548	106,409	10,558	75,814	(5,435)	3,211	39,478	2,626	30,878
鍋爐筒體.....	4,837	10,646	39,188	13,600	54,626	1,156	2,192	6,815	(321)	17,358
船用產品.....	599	2,452	15,852	242	8,891	(1,235)	380	4,563	(107)	1,486
餘熱發電.....	—	—	80,674	—	38,234	—	—	5,606	—	3,595
服務及維修.....	—	—	8,738	—	16,871	—	—	5,143	—	1,614
	189,817	231,750	431,073	102,109	269,393	49,588	49,592	109,676	25,821	77,795
未分配收入及其他收益及虧損.....						1,163	705	4,259	(257)	7,613
未分配開支.....						(8,492)	(11,416)	(39,957)	(3,522)	(39,303)
融資成本.....						(1,092)	(2,289)	(1,939)	(891)	(773)
除稅前溢利.....						41,167	36,592	72,039	21,151	45,332
稅項.....						(5,570)	(5,003)	(11,984)	(3,061)	(8,265)
年/期內溢利.....						35,597	31,589	60,055	18,090	37,067

以上呈報的收益指由外部客戶產生的收益。於往績記錄期間概無分部間銷售。

可呈報分部的會計政策與附註4所述的 貴集團的會計政策貫徹一致。分部業績指各可呈報分部的業績，惟不包括銷售及分銷開支、行政開支、其他收入及其他收益及虧損、融資成本以及稅項。

## 分部資產及負債

	資產				負債			
	於十二月三十一日			於	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	五月三十一日	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	五月三十一日
省煤器.....	80,430	82,781	162,572	125,990	15,413	34,314	33,757	22,132
餘熱回收產品.....	24,489	9,380	65,688	110,780	—	—	9,916	628
鍋爐筒體.....	1,905	8,303	50,967	37,819	—	—	604	8,731
船用產品.....	2,393	51	20,175	8,320	—	—	10,414	1,820
餘熱發電.....	—	—	102,858	125,958	—	—	29,780	6,658
服務及維修.....	—	—	12,548	18,603	—	—	93	513
所有分部的總額.....	109,217	100,515	414,808	427,470	15,413	34,314	84,564	40,482
未分配.....	63,440	147,471	402,167	499,669	101,349	131,188	278,172	413,653
綜合.....	172,657	247,986	816,975	927,139	116,762	165,502	362,736	454,135

可呈報分部資產包括就合約工程應收客戶的款項、貿易應收賬款、就服務特許權安排中興建基礎建設支付的按金及無形資產。

可呈報分部負債包括就合約工程應付客戶的款項以及若干貿易及其他應付款項。

由於非流動資產一般應用於所有可呈報分部及進行分部分分析並不切實可行，因此，概無就資本開支、折舊、攤銷及非現金開支呈列分部資料。

#### 地區資料

貴集團的收益大部份來自三個主要地區—(本集團的註冊地)中國及英國以及位於歐洲及南北美的境外國家(附註)。下表提供按地區市場分類的 貴集團的收益分析：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)
中國.....	176,495	165,090	288,936	87,322	186,180
英國 <sup>(附註)</sup> .....	13,322	66,660	16,783	14,787	18,900
歐洲(英國除外).....	—	—	56,946	—	37,173
日本.....	—	—	7,984	—	5,348
南北美.....	—	—	59,598	—	21,281
亞洲其他地區.....	—	—	383	—	315
其他.....	—	—	443	—	196
	<u>189,817</u>	<u>231,750</u>	<u>431,073</u>	<u>102,109</u>	<u>269,393</u>

附註：於二零零八年七月二十二日收購 Mega Smart 集團後，英國成為 貴集團的所在地。

大部份非流動資產(遞延稅項資產除外)均位於 貴集團實體所在國家(即中國及英國)。

#### 有關主要客戶的資料

來自主要客戶的收益如下表所示佔 貴集團的收益的10%或以上：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零九年 人民幣千元 (未經審核)
於省煤器、餘熱回收產品及 鍋爐筒體分部的A客戶....	<u>130,237</u>	<u>99,502</u>	<u>95,832</u>	<u>65,593</u>	<u>34,505</u>
於省煤器、餘熱回收產品及 鍋爐筒體分部的B客戶....	<u>—</u>	<u>66,660</u>	<u>—</u>	<u>14,787</u>	<u>—</u>
於省煤器及鍋爐筒體 分部的C客戶.....	<u>—</u>	<u>37,282</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於省煤器及鍋爐筒體 分部的D客戶.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>52,852</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
於省煤器、餘熱回收產品及 鍋爐筒體分部的E客戶....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>65,966</u>

## 8. 收益

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
來自建造合約的收益 .....	189,817	231,750	341,661	102,109	214,288
來自服務特許權安排					
項下建造的收益 .....	—	—	80,674	—	38,234
維修及保養 .....	—	—	8,738	—	16,871
	<u>189,817</u>	<u>231,750</u>	<u>431,073</u>	<u>102,109</u>	<u>269,393</u>

## 9. 其他收入及其他收益及虧損

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
銀行存款的利息收入 .....	230	441	499	105	265
應收保留金的應計利息收入...	1,157	1,562	1,403	756	530
外匯淨虧損 .....	(125)	(800)	(2,173)	(1,112)	(37)
補貼收入 <sup>(附註)</sup> .....	—	—	2,619	—	—
遠期外匯合約的公平值變動...	—	—	229	—	(551)
來自取消合約的收入 .....	—	—	—	—	7,294
其他 .....	(99)	(498)	1,682	(6)	112
	<u>1,163</u>	<u>705</u>	<u>4,259</u>	<u>(257)</u>	<u>7,613</u>

附註： 補貼收入指由地方機關授予 貴集團於中國其中一家附屬公司的優惠。有關補貼收入概無附帶未達成的條件及其他或然事項。

## 10. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
於五年內悉數償付的					
借款的利息 .....	1,092	2,289	4,487	891	4,189
減：資本化金額 .....	—	—	(2,548)	—	(3,416)
	<u>1,092</u>	<u>2,289</u>	<u>1,939</u>	<u>891</u>	<u>773</u>

於二零零八年及截至二零零九年五月三十一日止五個月資本化的融資成本來自一般借款，並透過將每年6.45%及5.79%的資本化比率應用於合資格資產的開支進行資本化。



## 11. 稅項

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
即期稅項：					
中國企業所得稅					
(「企業所得稅」) . . . . .	5,570	5,003	5,799	3,061	7,414
英國公司稅 . . . . .	—	—	4,246	—	763
	<u>5,570</u>	<u>5,003</u>	<u>10,045</u>	<u>3,061</u>	<u>8,177</u>
遞延稅項支出(抵免)：					
本年度(附註32) . . . . .	—	—	1,939	—	88
	<u>5,570</u>	<u>5,003</u>	<u>11,984</u>	<u>3,061</u>	<u>8,265</u>

貴公司於開曼群島註冊成立，毋須繳付任何所得稅。

GTE、Silver Park、GTBVI、Mega Smart、GMBVI、GPBVI、GEBVI、PRBVI、ESBVI、NBBVI、GOBVI及GSBVI均於英屬處女群島註冊成立，毋須繳付任何所得稅。

GTHK、GMHK、GPHK、拜城(香港)、萍鄉(香港)及格林新能源均於香港註冊成立，且自其註冊成立以來概無須繳付香港利得稅的應課稅溢利。

Greens UK、E Green & Son、Senior Green、TEI Greens及Greens Economisers均於英國註冊成立，於截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度須按30%的法定稅率繳付英國公司稅，於截至二零零八年十二月三十一日止年度須按28.5%的法定稅率繳付英國公司稅，及於截至二零零九年五月三十一日止五個月須按28%的法定稅率繳付英國公司稅。

中國企業所得稅乃根據中國相關法律及法規按適用稅率計算。

上海格林熱能為於中國上海奉賢區註冊的外商投資企業，因此自其首個盈利年度起計兩年獲豁免企業所得稅，隨後三年獲50%的稅務減免。上海格林熱能於二零零四年獲得和享有首個豁免年度，並於截至二零零八年十二月三十一日止三個年度享有50%的稅務減免。上海格林熱能於截至二零零七年十二月三十一日止兩個年度按27%的法定稅率繳付企業所得稅。

於二零零七年三月十六日，中國以中國主席令第63號頒佈中國企業所得稅法(「新稅法」)。於二零零七年十二月六日，中國國務院頒佈新稅法實施條例，自二零零八年一月一日起將所有中國企業的所得稅率調整為25%。

根據國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知(國發[2007]39號)，直至新稅法項下五年過渡期終止，上海格林熱能、上海格林船務及格菱動力所享有的稅務優惠仍然適用。因此，於截至二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年五月三十一日止五個月，上海格林熱能的適用所得稅率分別為12.5%及25%。

上海格林船務為於中國上海浦東新區註冊的外商投資企業，因此自其首個盈利年度起計兩年獲豁免企業所得稅，隨後三年獲50%的稅務減免。上海格林船務於二零零五年獲得和享有首個豁免年度，並於截至二零零八年十二月三十一日止兩個年度及截至二零零九年五月三十一日止五個月獲得50%的稅務減免。因此，於截至二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年五月三十一日止五個月，上海格林船務的適用所得稅率為12.5%。

格菱動力為於中國江蘇省靖江經濟開發區註冊的外商投資企業，因此自其首個盈利年度起計兩年獲豁免企業所得稅，隨後三年獲50%的稅務減免。格菱動力的首個盈利年度為二零零七年，故於二零零七年及二零零八年獲得及享有稅務豁免，並於截至二零零九年五月三十一日止五個月獲得50%的稅務減免。因此，於截至二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年五月三十一日止五個月，格菱動力的適用所得稅率分別為零及12.5%。

根據新稅法及實施條例，中國預扣所得稅適用於應付「非居民企業」的投資者的利息及股息，而該等非居民企業於中國並無機構或營業地點，又或其於中國設有機構或營業地點但有關收入實際上與該機構或營業地點無關，則惟以該等利息或股息乃源自中國為限。於此情況下，中國附屬公司派付予境外集團實體的股息須繳納10%的預扣所得稅或較低的協定稅率。根據相關稅收協定，向香港公司分派股息應繳付5%的預扣所得稅。根據董事預期於可見將來就其中國附屬公司所得溢利分派股息金額，已就截至二零零八年十二月三十一日止年度及截至二零零九年五月三十一日止五個月來自中國實體的溢利分別為數人民幣26,704,000元及人民幣9,400,000元計提預扣所得稅。

年／期內稅項支出可與除稅前溢利對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零九年 人民幣千元
除稅前溢利.....	41,167	36,592	72,039	21,151	45,332
按中國所得稅率繳付的稅項 (二零零六年及二零零七年： 27%，二零零八年及 二零零九年：25%).....	11,115	9,880	18,010	5,288	11,333
於中國以外的司法權區 營運的集團實體的 不同稅率的影響.....	—	—	480	—	(1)
稅務豁免及優惠稅率的影響...	(5,557)	(4,940)	(10,125)	(3,061)	(6,231)
不能就稅務目的扣除的 開支的稅務影響.....	12	63	2,448	834	2,899
按不同所得稅率收取的 遞延稅項.....	—	—	(818)	—	(205)
就源自中國的溢利繳付的 預扣稅.....	—	—	1,989	—	470
	<u>5,570</u>	<u>5,003</u>	<u>11,984</u>	<u>3,061</u>	<u>8,265</u>

所採用的25%的適用所得稅率為自二零零八年一月一日起生效的中國附屬公司的劃一法定稅率，而就截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度採用的適用所得稅率為上海格林熱能的當地稅率。上海格林熱能為於有關期間 貴集團的唯一營運實體。

## 12. 年／期內溢利

年／期內溢利乃於扣除以下開支後達致：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零九年 人民幣千元
計為開支的存貨成本 .....	118,011	165,036	288,294	67,672	179,164
物業、廠房及設備折舊 .....	2,042	2,285	5,074	1,033	4,835
無形資產攤銷 (計入行政開支) .....	3	2	1,368	1	1,755
出售物業、廠房及 設備的虧損 .....	34	21	25	—	—
解除預付租賃付款 .....	—	—	222	—	219
呆壞賬撥備 .....	—	—	1,748	—	1,946
核數師薪酬 .....	12	15	243	—	101
僱員福利開支(包括董事)：					
薪金及其他福利 .....	7,219	7,414	30,288	3,800	21,362
退休福利計劃供款 .....	502	598	1,884	255	1,272
	7,721	8,012	32,172	4,055	22,634

## 13. 董事薪酬

於往績記錄期間向 貴公司的董事支付的薪酬詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零九年 人民幣千元
董事薪酬：					
— 薪金及其他福利 .....	190	452	1,735	95	1,441
— 退休福利計劃供款 .....	16	17	50	3	53
	206	469	1,785	98	1,494
	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元 (未經審核)	二零零九年 人民幣千元
Frank ELLIS .....	—	—	746	—	684
謝志慶 .....	206	469	510	98	405
陳天翼 .....	—	—	529	—	405
朱科鳴 .....	—	—	—	—	—
	206	469	1,785	98	1,494

Frank ELLIS 先生為上海格林熱能的董事兼單一最大股東，彼於二零零六年及二零零七年並無向上海格林熱能收取任何董事薪酬。陳天翼女士根據彼與上海格林熱能訂立的協議，於二零零六年及二零零七年並無向上海格林熱能收取任何薪酬。Frank ELLIS 先生及陳天翼女士於二零零六年及二零零七年從 Mega Smart 集團獲得董事薪酬。

## 14. 僱員薪酬

貴集團於往績記錄期間的五名最高薪酬人士當中，分別有一名、一名、三名、一名及三名於截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度以及於截至二零零八年及二零零九年五月三十一日止五個月為貴公司的董事，其薪酬已列入上文附註13的披露。於截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止年度以及於截至二零零八年及二零零九年五月三十一日止五個月，分別餘下四名、四名、兩名、四名及兩名人士的薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
薪金及其他福利 .....	427	501	1,027	208	690
退休福利計劃供款 .....	36	49	13	16	37
	<u>463</u>	<u>550</u>	<u>1,040</u>	<u>224</u>	<u>727</u>

貴集團概無向董事或五名最高薪酬人士支付薪酬以作為加入貴集團的獎勵或喪失職位的補償。於往績記錄期間，概無董事放棄任何薪酬。

於往績記錄期間的五名最高薪酬人士的薪酬均少於1,000,000港元。

## 15. 股息

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
年／期內確認為分派的股息...	<u>40,027</u>	<u>5,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>20,800</u>

於截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止年度已確認的股息指於集團重組前上海格林熱能已向其當時股東宣派／派付的股息。貴公司於二零零九年五月宣派及派付每股人民幣1.040元，或合共人民幣20,800,000元的股息。

## 16. 每股盈利 — 基本

每股基本盈利乃根據貴公司於往績記錄期間各年度／期間的擁有人應佔溢利以及截至二零零八年十二月三十一日止三個年度的已發行普通股加權平均數分別675,000,000股、675,000,000股及769,057,377股以及截至二零零八年及二零零九年五月三十一日止五個月的已發行普通股加權平均數分別675,000,000股及900,000,000股計算。計算往績記錄期間每股基本盈利所用的普通股加權平均數已根據集團重組已於二零零六年一月一日起生效根據的假設就資本化發行作出追溯性調整。

由於概無已發行潛在攤薄普通股，故並無呈列往績記錄期間的每股攤薄盈利。

## 17. 物業、廠房及設備

	租賃	樓宇	機器	電腦及	汽車	在建工程	合計
	物業裝修			辦公室設備			
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本</b>							
於二零零六年一月一日.....	—	—	12,516	161	436	501	13,614
添置.....	—	—	5,683	50	7	—	5,740
轉讓.....	—	—	501	—	—	(501)	—
出售.....	—	—	(69)	(8)	(174)	—	(251)
於二零零六年十二月三十一日....	—	—	18,631	203	269	—	19,103
添置.....	—	—	1,863	33	398	1,680	3,974
出售.....	—	—	(10)	—	(262)	—	(272)
於二零零七年十二月三十一日....	—	—	20,484	236	405	1,680	22,805
於收購 Mega Smart 集團時收購 (附註33).....	373	5,328	14,846	1,530	777	62,258	85,112
添置.....	6	46	12,100	1,213	676	24,985	39,026
轉讓.....	—	19,349	18,505	—	—	(37,854)	—
出售.....	—	—	(54)	—	—	(3)	(57)
匯兌調整.....	(99)	—	(84)	(267)	(32)	—	(482)
於二零零八年十二月三十一日....	280	24,723	65,797	2,712	1,826	51,066	146,404
添置.....	—	—	2,733	223	—	62,180	65,136
轉讓.....	—	619	6,093	—	—	(6,712)	—
出售.....	—	—	—	—	—	—	—
匯兌調整.....	28	—	23	85	8	—	144
於二零零九年五月三十一日.....	308	25,342	74,646	3,020	1,834	106,534	211,684
<b>折舊</b>							
於二零零六年一月一日.....	—	—	957	29	92	—	1,078
年內撥備.....	—	—	1,933	33	76	—	2,042
於出售時撇銷.....	—	—	(28)	(3)	(96)	—	(127)
於二零零六年十二月三十一日....	—	—	2,862	59	72	—	2,993
年內撥備.....	—	—	2,196	39	50	—	2,285
於出售時撇銷.....	—	—	(5)	—	(101)	—	(106)
於二零零七年十二月三十一日....	—	—	5,053	98	21	—	5,172
年內撥備.....	31	322	4,249	282	190	—	5,074
於出售時撇銷.....	—	—	(32)	—	—	—	(32)
於二零零八年十二月三十一日....	31	322	9,270	380	211	—	10,214
期內撥備.....	34	550	3,770	316	165	—	4,835
於出售時撇銷.....	—	—	—	—	—	—	—
匯兌調整.....	3	—	3	16	4	—	26
於二零零九年五月三十一日.....	68	872	13,043	712	380	—	15,075
<b>賬面值</b>							
於二零零六年十二月三十一日....	—	—	15,769	144	197	—	16,110
於二零零七年十二月三十一日....	—	—	15,431	138	384	1,680	17,633
於二零零八年十二月三十一日....	249	24,401	56,527	2,332	1,615	51,066	136,190
於二零零九年五月三十一日.....	240	24,470	61,603	2,308	1,454	106,534	196,609

以上除在建工程以外的物業、廠房及設備項目乃按以下年率以直線法折舊：

租賃物業裝修	於五年及租賃年期內(以較短者為準)
樓宇	4.5%
機器	9%–18%
電腦及辦公室設備	18%
汽車	18%

## 18. 無形資產

	軟件	商號	客戶關係	專有技術	服務 特許權安排	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>成本</b>						
於二零零六年一月一日.....	6	—	—	—	—	6
添置.....	6	—	—	—	—	6
於二零零六年十二月三十一日.....	12	—	—	—	—	12
於二零零七年十二月三十一日.....	12	—	—	—	—	12
於收購 Mega Smart 集團時收購(附註33).....	—	18,124	28,903	14,493	4,550	66,070
添置.....	—	—	—	—	80,674	80,674
匯兌調整.....	—	—	—	(191)	—	(191)
於二零零八年十二月三十一日.....	12	18,124	28,903	14,302	85,224	146,565
添置.....	—	—	—	—	38,234	38,234
匯兌調整.....	—	—	—	51	—	51
於二零零九年五月三十一日.....	12	18,124	28,903	14,353	123,458	184,850
<b>攤銷</b>						
於二零零六年一月一日.....	—	—	—	—	—	—
年內支銷.....	3	—	—	—	—	3
於二零零六年十二月三十一日.....	3	—	—	—	—	3
年內支銷.....	2	—	—	—	—	2
於二零零七年十二月三十一日.....	5	—	—	—	—	5
年內支銷.....	2	377	602	387	—	1,368
於二零零八年十二月三十一日.....	7	377	602	387	—	1,373
期內支銷.....	2	382	976	395	—	1,755
匯兌調整.....	—	—	—	9	—	9
於二零零九年五月三十一日.....	9	759	1,578	791	—	3,137
<b>賬面值</b>						
於二零零六年十二月三十一日.....	9	—	—	—	—	9
於二零零七年十二月三十一日.....	7	—	—	—	—	7
於二零零八年十二月三十一日.....	5	17,747	28,301	13,915	85,224	145,192
於二零零九年五月三十一日.....	3	17,365	27,325	13,562	123,458	181,713

以上無形資產擁有固定可使用年期。除服務特許權安排以外的該等無形資產乃按以下年率以直線法攤銷：

軟件	20%
商號	5%–10%
客戶關係	7%–14%
專有技術	5%

專有技術主要包括技術知識、製造技巧及其他無專利的專門技術。

於 貴集團收購 Mega Smart 前(請參閱附註33)，其中一個 Mega Smart 集團實體與設於新疆自治區的新疆國際煤焦化有限責任公司(「新疆煤焦」)訂立一項合作協議，據此，新疆煤焦向該實體轉讓 Xinjiang Baicheng International Coking 的餘熱發電項目。

根據該合作協議，該實體須負責興建該項目的發電站的基建設施及設備。該實體將營運發電站，並於完成興建後連續六年(即直至二零一五年一月三十一日)將餘熱產生的電力出售予中國國家電網公司以供公眾使用。於營運期間終結時，該實體將不再於基建設施及設備中持有任何剩餘權益。因此，該合作協議項下的安排被視為服務特許權安排，而營運發電站的權利則被視為無形資產。無形資產將於發電站開始營運時於營運期間以直線法進行攤銷。

於二零零九年五月三十一日，工程仍然在建。約人民幣80,674,000元及人民幣38,234,000元的建造收益以及約人民幣5,606,000元及人民幣3,595,000元的建造溢利已在參考建造工程之竣工階段後分別自收購日期起至二零零八年十二月三十一日止期間及截至二零零九年五月三十一日止五個月確認及入賬列為無形資產的成本。

## 19. 預付租賃款項

	截至十二月三十一日止年度			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
貴集團的預付租賃款項包括：				
中國的租賃土地				
中期租賃 .....	1,000	1,000	36,782	36,813
就呈報目的分析為：				
流動資產 .....	—	—	527	668
非流動資產 .....	1,000	1,000	36,255	36,145
	1,000	1,000	36,782	36,813

## 20. 於附屬公司的投資

### 貴公司

	於	於
	十二月三十一日	五月三十一日
	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元
非上市權益投資，按成本 .....	192,396	192,396

## 21. 存貨

	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
原材料.....	13,626	6,926	49,590	60,220

## 22. 應收／應付客戶的合約工程款項

	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
於報告期末的進行中合約：				
已產生合約成本加上已確認溢利				
減：已確認虧損 .....	189,817	231,750	341,661	214,288
減：進度付款 .....	196,593	258,897	367,152	215,828
	<u>(6,776)</u>	<u>(27,147)</u>	<u>(25,491)</u>	<u>(1,540)</u>
就呈報目的分析為：				
應收客戶的合約工程款項.....	8,637	7,167	29,293	32,284
應付客戶的合約工程款項.....	15,413	34,314	54,784	33,824
	<u>(6,776)</u>	<u>(27,147)</u>	<u>(25,491)</u>	<u>(1,540)</u>

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月以及於二零零九年五月三十一日，客戶就合約工程持有的保留金分別為人民幣28,656,000元、人民幣32,405,000元及人民幣34,377,000元以及人民幣47,976,000元。

## 23. 貿易及其他應收款項

## 貴集團

	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
貿易應收款項 .....	100,580	93,348	284,405	272,922
減：呆賬撥備 .....	—	—	1,748	3,694
	100,580	93,348	282,657	269,228
其他應收款項 .....	4,396	1,867	10,198	9,939
按金 .....	804	416	4,598	6,754
預付開支 .....	—	—	2,734	5,963
墊支予供應商的款項 .....	771	14,928	8,436	8,031
	<u>106,551</u>	<u>110,559</u>	<u>308,623</u>	<u>299,915</u>

貴集團給予其貿易客戶介乎30至90天的信貸期。此外，貴集團亦容許其貿易客戶保留總合約價格約5%至10%的付款(保留金)，直至貿易客戶的產品被安裝及使用之日起計一年至三年期間屆滿為止。



貿易應收款項(不包括應收保留金及扣除呆賬撥備)的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至90天.....	41,815	55,690	148,676	144,602
91至180天.....	13,220	2,349	49,283	41,944
181天至1年.....	11,826	751	48,737	29,340
1至2年.....	5,063	2,153	1,584	5,366
	<u>71,924</u>	<u>60,943</u>	<u>248,280</u>	<u>221,252</u>

應收保留金(扣除呆賬撥備)的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至180天.....	7,662	7,081	2,505	15,442
181天至1年.....	7,438	7,785	10,589	3,567
1至2年.....	11,196	12,759	12,738	15,010
2至3年.....	2,360	4,780	4,125	7,637
超過3年.....	—	—	4,420	6,320
	<u>28,656</u>	<u>32,405</u>	<u>34,377</u>	<u>47,976</u>

貴集團的貿易應收款項(不包括應收保留金)包括於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及於二零零九年五月三十一日賬面值分別為人民幣30,109,000元、人民幣5,253,000元、人民幣99,604,000元及人民幣76,650,000元的應收賬款，該等應收賬款已逾期，惟由於信貸質素概無重大轉變及有關款項仍被視為可收回，因此，貴集團概無就該等應收賬款作出減值虧損撥備。

貴集團之應收保留金為於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日及於二零零九年五月三十一日賬面值分別為人民幣2,360,000元、人民幣4,780,000元、人民幣8,545,000元及人民幣13,957,000元之應收賬款，該等應收賬款已逾期，惟由於信貸質素概無重大轉變及有關款項仍被視為可收回，因此，貴集團概無作出減值虧損撥備。

貴集團概無就該等結餘持有任何抵押品。於釐定貿易應收款項的可收回性時，貴集團監察自授出信貸起直至報告日期止期間貿易應收款項的任何信貸質素變動。

#### 呆賬撥備變動

	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於年／期初的結餘.....	—	—	—	1,748
已確認的應收款項減值虧損.....	—	—	1,748	1,946
於年／期終的結餘.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>1,748</u>	<u>3,694</u>

#### 貴公司

	於	
	十二月三十一日	五月三十一日
	二零零八年	二零零九年
預付開支.....	人民幣千元	人民幣千元
	<u>863</u>	<u>328</u>

## 24. 應收關聯方款項

	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
貿易性質				
上海格林船務 <sup>(附註i)</sup>	—	2,547	—	—
Greens UK <sup>(附註i)</sup>	5,216	24,440	—	—
	5,216	26,987	—	—
非貿易性質				
上海格林船務 <sup>(附註i)</sup>	890	462	—	—
上海昌懋熱能設備有限公司 <sup>(附註ii)</sup>	10,159	5,008	—	—
Greens UK <sup>(附註i)</sup>	1,108	1,387	—	—
格菱動力 <sup>(附註i)</sup>	—	26,904	—	—
	12,157	33,761	—	—
	17,373	60,748	—	—

附註：

- 於集團重組完成前，該等公司由 貴公司的主要股東 Frank ELLIS 先生全資擁有。非貿易結餘指暫時代表關聯方支付的建造及營運開支。結餘已於二零零八年七月二十二日收購 Mega Smart 集團時撤銷。
- 該公司過去由 貴公司其中一名最終股東陳天翼女士控制。其於二零零八年三月被陳天翼女士出售。結餘指就中國上海閔行區業務拓展項目所支付的款項，該項目已最終被終止。結餘已全數收回。

貿易性質的應收關聯方款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
0至90天	5,216	26,987	—	—
91至180天	—	—	—	—
	5,216	26,987	—	—

貴集團就屬貿易性質的應收關聯方款項提供介乎90至180天的信貸期。應收關聯方款項為無抵押、免息並須根據所協定的信貸期清償。所有該等款項並未逾期或減值，並被視為可收回。

## 25. 現金及銀行結餘

銀行結餘及現金包括 貴集團及 貴公司持有的現金及原於三個月或較短期間到期的短期存款。已抵押銀行存款指抵押以作為 貴集團獲授的銀行融資的抵押品的存款。

## 貴集團

貴集團的銀行結餘及已抵押銀行存款於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及於二零零九年五月三十一日的市場年利率分別為0.72%、0.81%、0.72%及0.36%。

以相關集團實體的功能貨幣以外的貨幣計值的 貴集團的銀行結餘及現金載列如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
以下列貨幣計值：				
港元.....	—	—	21,703	542
美元.....	28	218	22,866	43,532
歐元.....	—	—	1,540	7,919
英鎊.....	—	—	—	5,871

### 貴公司

貴公司的銀行結餘於二零零八年十二月三十一日及二零零九年五月三十一日的市場年利率為1.8%及零。

以 貴公司的功能貨幣以外的貨幣計值的 貴公司的銀行結餘及現金載列如下：

	於	於
	十二月三十一日	五月三十一日
	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元
以下列貨幣計值：		
港元.....	1,785	469

## 26. 貿易及其他應付款項

### 貴集團

	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付貿易款項.....	38,220	14,411	121,263	153,454
應付票據.....	2,685	10,000	6,950	20,000
其他應付稅款.....	6,213	7,727	4,677	4,263
收購物業、廠房及設備的 其他應付款項.....	—	—	10,196	9,781
服務特許權安排的其他應付款項.....	—	—	29,196	5,508
應付薪金及花紅.....	451	481	2,367	1,701
應計開支.....	7,479	8,727	4,262	6,298
應付社會福利及退休金.....	965	965	965	965
其他.....	367	32	3,040	6,128
	56,380	42,343	182,916	208,098

應付貿易款項及票據包括就貿易採購結欠的款項。與供應商訂立的付款條款的信貸期一般為自供應商提供服務或從供應商收取貨物之時起計180天內。應付貿易款項及票據的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至90天.....	12,545	2,074	76,932	120,557
91至180天.....	6,985	13,738	14,010	20,806
181天至1年.....	20,164	7,862	33,020	21,222
超過1年.....	1,211	737	4,251	10,869
	<u>40,905</u>	<u>24,411</u>	<u>128,213</u>	<u>173,454</u>

### 貴公司

	於	於
	十二月三十一日	五月三十一日
	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元
其他應付款項.....	—	3,237

## 27. 應付關聯方款項

### 貴集團

	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易性質				
格菱動力.....	—	47,998	—	—
Greens UK.....	2,506	4,152	—	—
	<u>2,506</u>	<u>52,150</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
非貿易性質				
Greens UK.....	15,300	4,959	—	—
GTE.....	14,700	—	—	—
	<u>30,000</u>	<u>4,959</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>32,506</u>	<u>57,109</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

貿易性質的應付關聯方款項的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
0至90天.....	2,506	27,491	—	—
91至180天.....	—	24,659	—	—
181天至1年.....	—	—	—	—
超過1年.....	—	—	—	—
	<u>2,506</u>	<u>52,150</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

應付關聯方款項為無抵押及免息，並倘屬貿易性質，按介乎90至180天的協定信貸期清償，而倘屬非貿易性質，則須於提出要求時支付。結餘已於二零零八年七月二十二日收購Mega Smart集團時撤銷。

於二零零六年十二月三十一日屬非貿易性質的應付關聯方款項指上海格林熱能向其當時股東宣派的股息。於二零零七年十二月三十一日屬非貿易性質的應付 Greens UK 的款項主要指就收購物業、廠房及設備而應付的款項。

### 貴公司

	於 十二月三十一日 二零零八年 人民幣千元	於 五月三十一日 二零零九年 人民幣千元
非貿易性質 Greens UK .....	4,880	5,241

## 28. 應付股東款項

### 貴集團

	於十二月三十一日			於 五月三十一日
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
非貿易性質 陳天翼 .....	—	—	6,809	6,807
謝志慶 .....	—	—	8,493	8,490
	—	—	15,302	15,297

應付股東款項指於集團重組前由上海格林熱能向其當時股東宣派的股息，該等股息為無抵押、免息及須按要求償付。貴公司董事表示應付股東款項將於貴公司的股份在聯交所上市前清償。

## 29. 銀行借款

	於十二月三十一日			於 五月三十一日
	二零零六年 人民幣千元	二零零七年 人民幣千元	二零零八年 人民幣千元	二零零九年 人民幣千元
已擔保銀行借款 .....	—	—	30,000	—
無抵押銀行借款 .....	10,000	30,000	42,000	155,000
	10,000	30,000	72,000	155,000
無抵押銀行透支 .....	—	—	789	—
	10,000	30,000	72,789	155,000
須按要求或於一年內償付的賬面值 .....	10,000	30,000	72,789	155,000

借款均以人民幣計值，於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及於二零零九年五月三十一日的固定年利率分別為6.14%、6.14%至6.8%、5.58%至6.90%及5.58%至6.90%。銀行透支以英鎊計值，浮動利率為於二零零八年十二月三十一日的基準年利率加200個基點。

於二零零八年十二月三十一日，為數人民幣30,000,000元的銀行借款由一名獨立第三方靖江市華信擔保有限公司擔保。

## 30. 股本／實繳資本

	貴公司	
	股份數目	股本 千美元
每股1美元的普通股		
法定		
於註冊成立時、於二零零八年十二月三十一日及 於二零零九年五月三十一日 .....	50,000	50
已發行及繳足		
於註冊成立時 .....	1	—
於二零零八年四月九日配發 .....	9,999	10
於二零零八年五月二十八日配發 .....	5,000	5
於二零零八年八月一日配發 .....	5,000	5
於二零零八年十二月三十一日及 於二零零九年五月三十一日 .....	20,000	20
		人民幣千元
於綜合財務狀況報表所示 .....		136

貴公司於二零零八年二月二十七日根據開曼群島公司法(二零零七年修訂)第22章於開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。

於二零零八年四月九日，貴公司分別向 Frank ELLIS 先生及 GTE 發行及配發5,100股及4,899股每股面值1美元的股份。

於二零零八年五月二十八日，貴公司分別向 Frank ELLIS 先生及 GTE 發行及配發2,550股及2,450股每股面值1美元入賬列為繳足的股份。

於二零零八年八月一日，貴公司向 China Fund Limited 發行及配發5,000股每股面值1美元的股份，總認購價為224,000,000港元(相等於人民幣196,711,000元)，於二零零八年四月及八月分兩期等額收取。

所有發行的股份於各方面與其他已發行股份享有同等地位。

就編製集團重組前的綜合財務狀況報表而言，於二零零六年及二零零七年十二月三十一日的實繳資本的結餘指上海格林熱能的實繳資本。

## 31. 儲備

## 貴公司

貴公司的儲備變動如下：

	股份溢價 人民幣千元	累計虧損 人民幣千元	合計 人民幣千元
於註冊成立時 .....	—	—	—
已發行股份 .....	196,677	—	196,677
期內虧損 .....	—	(6,605)	(6,605)
於二零零八年十二月三十一日 .....	196,677	(6,605)	190,072
期內溢利 .....	—	15,351	15,351
確認為分派的股息 .....	(12,054)	(8,746)	(20,800)
於二零零九年五月三十一日 .....	184,623	—	184,623

## 32. 遞延稅項

以下為於往績記錄期間的主要已確認遞延稅項資產及負債及其變動：

遞延稅項資產：

	呆賬撥備
	人民幣千元
於二零零六年及二零零七年十二月三十一日 .....	—
年內計入綜合收益表 .....	341
於二零零八年十二月三十一日 .....	341
期內計入綜合收益表 .....	599
於二零零九年五月三十一日 .....	940

遞延稅項負債：

	來自服務 特許權 安排的收入	重估 無形資產	物業、 廠房及 設備的加速 稅務折舊	源自中國的 溢利的 預扣稅	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零零六年及二零零七年 十二月三十一日 .....	—	—	—	—	—
於收購 Mega Smart 集團時收購 (附註33) .....	—	15,441	50	1,807	17,298
年內於綜合收益表列支 (入賬) .....	584	(243)	(50)	1,989	2,280
於二零零八年 十二月三十一日 .....	584	15,198	—	3,796	19,578
期內於綜合收益表列支 (入賬) .....	566	(349)	—	470	687
於二零零九年五月三十一日 ...	1,150	14,849	—	4,266	20,265

除如上文計提的中國預扣所得稅外，概無就自二零零八年一月一日起來自中國實體的於二零零八年十二月三十一日及二零零九年五月三十一日的分別約人民幣30,573,000元及人民幣65,847,000元的累計溢利計提遞延稅項，此乃由於董事預期於可預見將來將不會從該等溢利中分派任何股息。

於各報告期末，貴集團概無其他重大未撥備遞延稅項。

## 33. 收購 Mega Smart 集團

作為集團重組的一環，於二零零八年七月二十二日，貴公司以1,300,000美元(相等於人民幣8,891,000元)的對價向 Frank ELLIS 先生收購 Mega Smart 集團的100%股本權益。該收購使用收購法入賬。因收購產生的貼現金額為人民幣129,549,000元，並被視為股東的注資及於特別儲備中入賬。

於該交易收購之淨資產如下：

	於合併前之 被收購方賬面值 人民幣千元	公平值調整 人民幣千元	公平值 人民幣千元
已收購淨資產：			
物業、廠房及設備 .....	85,112	—	85,112
無形資產 .....	5,267	60,803	66,070
預付租賃付款 .....	33,004	—	33,004
就興建服務特許權安排之 基建設施已付之按金 .....	15,730	—	15,730
存貨 .....	46,551	—	46,551
應收客戶合約工程款項 .....	28,524	—	28,524
貿易及其他應收款項 .....	82,417	—	82,417
應收 貴集團之款項 .....	93,445	—	93,445
已抵押銀行存款 .....	1,262	—	1,262
現金及銀行結餘 .....	39,331	—	39,331
貿易及其他應付款項 .....	(92,775)	—	(92,775)
應付客戶合約工程款項 .....	(19,559)	—	(19,559)
應付 貴集團之款項 .....	(178,259)	—	(178,259)
應付所得稅 .....	(14,788)	—	(14,788)
銀行借款 .....	(30,000)	—	(30,000)
銀行透支 .....	(327)	—	(327)
遞延稅務負債 .....	(1,857)	(15,441)	(17,298)
	<u>93,078</u>	<u>45,362</u>	<u>138,440</u>
收購產生之折現 .....			<u>(129,549)</u>
總對價，以現金支付 .....			<u>8,891</u>
因收購產生之淨現金流入：			
已付現金對價 .....			(8,891)
已收購銀行結餘及現金， 扣除銀行透支 .....			<u>39,004</u>
			<u><u>30,113</u></u>

自收購日期至二零零八年十二月三十一日止期間，Mega Smart 集團分別為 貴集團之收益及溢利帶來人民幣205,352,000元及人民幣34,052,000元之貢獻。

倘於二零零八年一月一日完成收購 Mega Smart 集團， 貴集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度之收益將為人民幣564,394,000元，而 貴集團於截至二零零八年十二月三十一日止年度之溢利將為人民幣72,524,000元。

備考資料僅作說明用途，並非表示倘收購已於二零零八年一月一日完成， 貴集團實際上可達致的業績，亦不擬作為未來業績之預測。



## 34. 外匯遠期合約

於二零零八年十二月三十一日，貴集團持有以下外匯遠期合約以降低其外匯風險：

名義價值	到期日	匯率
沽出869,000美元	二零一零年二月一日	1美元兌人民幣7.25元
沽出977,000美元	二零一零年三月三十一日	1美元兌人民幣7.27元
沽出226,000歐元	二零零九年三月二十四日	1歐元兌1.325332美元
沽出330,000歐元	二零零九年三月十二日	1歐元兌1.404542美元
沽出227,000歐元	二零零九年二月二十四日	1歐元兌1.297881美元
沽出223,000歐元	二零零九年二月十二日	1歐元兌1.345297美元
沽出227,000歐元	二零零九年一月二十七日	1歐元兌1.318968美元

於二零零九年五月三十一日，貴集團持有以下外匯遠期合約以降低其外匯風險：

名義價值	到期日	匯率
沽出868,965.52美元	二零一零年二月一日	1美元兌人民幣7.2500元
沽出976,616.23美元	二零一零年三月三十一日	1美元兌人民幣7.2700元
沽出2,186,588.92美元	二零零九年七月十五日	1美元兌人民幣6.8600元
沽出2,184,041.93美元	二零零九年九月十五日	1美元兌人民幣6.8680元
沽出2,170,767.00美元	二零一零年二月十六日	1美元兌人民幣6.9100元
沽出1,350,000.00歐元	二零零九年九月三十日	1歐元兌人民幣8.7580元
沽出150,000.00歐元	二零零九年八月四日	1歐元兌1.3624美元
沽出100,000.00歐元	二零零九年七月七日	1歐元兌1.3369美元
沽出125,000.00歐元	二零零九年六月十八日	1歐元兌1.3647美元
沽出332,603.38英鎊	二零零九年六月九日	1英鎊兌1.5033美元
沽出500,000.00美元	二零零九年六月九日	1美元兌0.6867英鎊

由於外匯遠期合約之公平值並不重大，因此，概無就上述金融衍生工具確認金融資產或負債。

## 35. 經營租賃

## 貴集團作為承租人

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
年內／期內根據經營租賃 已付之最低租賃付款.....	5,727	4,935	6,594	1,698	4,180

於各呈報期終，貴集團就不可撤銷之經營租賃而於下列期間到期應付之未來最低租金支出如下：

	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	二零零九年
1年內.....	3,800	5,128	8,011	9,236
第2年至第5年(包括首尾兩年).....	277	2,271	7,454	4,571
超過5年.....	—	—	454	—
	4,077	7,399	15,919	13,807

經營租賃付款代表 貴集團就辦公室物業及廠房應付之租金。租賃乃經磋商及租期介乎12至108個月。

### 36. 退休福利計劃

貴集團於中國的全職僱員參與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。貴集團須每年按僱員之指定薪金的17%或22%向退休計劃供款，並於僱員提供賦予彼等收取供款之權利之服務及供款到期時以開支列支。

貴集團於英國的全職僱員參與由 Greens UK 提供之定額退休福利計劃。Greens UK 為所有加入退休計劃之僱員作出供款，供款比率為該等僱員之薪酬之5%，並於僱員提供賦予彼等收取供款之權利之服務及供款到期時以開支列支。

於往績記錄期間，貴集團向計劃作出及於綜合收益表列支之供款總額代表 貴集團按計劃之規則所指定之比率就計劃應付之供款，其詳情如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已供款及於綜合收益表 列支款項.....	502	598	1,884	255	1,272

於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日以及於二零零九年五月三十一日，就相關年度／期間到期而尚未支付之計劃供款分別為零、人民幣10,000元、人民幣42,000元及人民幣65,000元。

### 37. 關聯方交易

除附註24、27、28及33所披露者外，於往績記錄期間，貴集團擁有以下關聯方交易：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
購買物業、廠房及設備					
— Greens UK.....	4,308	3,053	—	—	—
買購物料及半製成品					
— Greens UK.....	599	2,889	231	—	—
— 格菱動力.....	—	108,667	28,471	18,604	—
	599	111,556	28,702	18,604	—
供應產品及建造建造服務					
— Greens UK.....	13,322	66,660	24,540	14,787	—
— 上海格林船務.....	—	2,178	1,570	—	—
— 格菱動力.....	—	—	14,165	7,341	—
	13,322	68,838	40,275	22,128	—

董事認為，上述交易乃由 貴集團於日常及一般業務過程中及根據與對手方協定之條款而進行。

如上披露之截至二零零八年十二月三十一日止年度之關聯方交易與 貴公司於二零零八年七月二十二日收購 Mega Smart 集團前進行之交易有關。

主要管理人員於往績記錄期間之薪酬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至五月三十一日止五個月	
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	二零零八年	二零零九年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
薪金及其他福利 .....	382	672	3,612	435	3,762
退休福利計劃供款 .....	29	35	116	12	174
	<u>411</u>	<u>707</u>	<u>3,728</u>	<u>447</u>	<u>3,936</u>

### 38. 資本承擔

	於十二月三十一日			於
	二零零六年	二零零七年	二零零八年	五月三十一日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
就已訂約但未於財務資料撥備之 購買物業、廠房及設備之資本承擔 ...	<u>604</u>	<u>—</u>	<u>32,456</u>	<u>4,483</u>
就購買土地使用權之資本承擔 .....	<u>16,375</u>	<u>16,375</u>	<u>13,375</u>	<u>13,375</u>

### II. 董事薪酬

除於本報告所披露者外，於往績記錄期間， 貴公司或 貴公司之任何附屬公司概無已付或應付 貴公司之董事之其他薪酬。

根據現行安排，截至二零零九年十二月三十一日止年度，董事袍金及酬金之總額估計約為人民幣3,500,000元。

### III. 結算日後事項

(i) 根據新疆煤焦與 貴集團於二零零九年六月八日訂立之補充協議，訂約雙方同意將新疆拜城餘熱發電項目之營運期延長六個月至二零一五年七月三十一日。 貴公司董事並未預期有關延長將對 貴集團之財務報表有任何重大影響。

(ii) 於二零零九年十月十日， 貴公司向其股東宣派人民幣135,000,000元特別股息。

(iii) 根據 貴公司股東於二零零九年十月十九日通過的書面決議案：

- (a) 貴公司股本中每股面值1美元的已發行及未發行股份每股均分拆為100股每股面值0.01美元的股份；
- (b) 貴公司的法定股本由50,000美元(分為5,000,000股每股面值0.01美元的股份)增加至24,000,000美元(分為2,400,000,000股每股面值0.01美元的股份)；及

- (c) 透過將 貴公司股份溢價賬的進賬額8,980,000美元資本化，藉以發行898,000,000股股份。

#### IV. 結算日後財務報表

貴集團、 貴公司或組成 貴集團之任何公司概無就二零零九年五月三十一日後之任何期間編製經審核財務報表。

此致

Greens Holdings Ltd  
摩根士丹利亞洲有限公司  
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

二零零九年十月二十三日