

於二零零六年七月，保利協鑫能源控股有限公司（「保利協鑫」）的附屬公司提出收購 貴公司49.9%的股權。於二零零六年八月，在轉讓協議註冊及中國商務部批准下，該項收購已經生效。其後，保利協鑫將於其股份於聯交所上市前，收購餘下的50.1%股權。根據聯交所上市規則第4.04(2)條及第4.05A條，以下為保利協鑫核數師兼申報會計師德勤•關黃陳方會計師行（香港執業會計師）編製之報告全文，以供載入本招股章程。

**Deloitte.**  
**德勤**

德勤•關黃陳方會計師行  
香港金鐘道88號  
太古廣場一座35樓

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

敬啟者：

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

貴公司於二零零零年二月十八日在中華人民共和國（「中國」）成立為一間中外合資合營企業。 貴公司主要從事發電站經營。

貴公司採納十二月三十一日作為財務年度結算日。

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

就本報告而言， 貴公司董事乃根據符合國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）所頒佈國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）的會計政策編製 貴公司於有關期間的財務資料（「國際財務報告準則財務資料」）。

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

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

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

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

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

## 財務資料

## I. 收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
		二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
		(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
						(未經審核)
收益 .....	7	85,183	96,588	102,004	34,834	36,046
銷售成本 .....		(79,187)	(82,243)	(84,681)	(29,184)	(30,192)
毛利 .....		5,996	14,345	17,323	5,650	5,854
其他收入 .....	9	5,382	3,538	3,962	1,267	1,062
行政開支 .....		(6,941)	(5,159)	(6,941)	(2,056)	(2,465)
融資成本 .....	10	(6,784)	(7,848)	(7,883)	(2,807)	(2,630)
除稅前(虧損)利潤 .....		(2,347)	4,876	6,461	2,054	1,821
所得稅開支 .....	11	(49)	(368)	(525)	(135)	(381)
年內/期內(虧損)利潤 ..	12	<u>(2,396)</u>	<u>4,508</u>	<u>5,936</u>	<u>1,919</u>	<u>1,440</u>
股息 .....	14	<u>10,749</u>	<u>425</u>	<u>3,398</u>	<u>—</u>	<u>5,811</u>

## II. 資產負債表

	附註	於十二月三十一日			於二零零七年
		二零零四年 (千港元)	二零零五年 (千港元)	二零零六年 (千港元)	四月三十日 (千港元)
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備 .....	15	146,567	142,543	139,036	139,166
可供出售投資 .....	16	151	154	160	163
預付租賃款項 .....	17	16,929	16,929	17,132	17,339
購買土地使用權訂金 .....		1,748	1,785	1,848	—
		<u>165,395</u>	<u>161,411</u>	<u>158,176</u>	<u>156,668</u>
<b>流動資產</b>					
存貨 .....	18	9,876	13,189	5,946	4,596
應收貿易款項及 其他應收款項 .....	19	21,693	14,669	20,964	21,058
預付租賃款項 .....	17	370	378	392	400
應收關連公司款項 .....	20	24,458	28,717	21,428	18,410
可收回稅項 .....		347	—	—	—
銀行結餘及現金 .....	19	4,162	6,763	8,793	5,181
		<u>60,906</u>	<u>63,716</u>	<u>57,523</u>	<u>49,645</u>
<b>流動負債</b>					
應付貿易款項及 其他應付款項 .....	21	36,209	23,394	23,412	14,547
應付關連公司款項 .....	20	9,465	320	758	666
應付股息 .....		2	2	3,156	9,072
應付稅項 .....		—	54	153	41
銀行借款—一年內到期 ..	22	97,732	78,348	97,591	102,008
		<u>143,408</u>	<u>102,118</u>	<u>125,070</u>	<u>126,334</u>
淨流動負債 .....		<u>(82,502)</u>	<u>(38,402)</u>	<u>(67,547)</u>	<u>(76,689)</u>
總資產減流動負債 .....		82,893	123,009	90,629	79,979
<b>非流動負債</b>					
銀行借款—一年後到期 ..	22	11,233	45,619	7,910	—
淨資產 .....		<u>71,660</u>	<u>77,390</u>	<u>82,719</u>	<u>79,979</u>
<b>資本及儲備</b>					
實繳資本 .....	23	62,240	62,240	62,240	62,240
儲備 .....		9,420	15,150	20,479	17,739
總權益 .....		<u>71,660</u>	<u>77,390</u>	<u>82,719</u>	<u>79,979</u>

## III. 權益變動表

	實繳資本	其他儲備	匯兌儲備	保留利潤	總計
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
		(附註)			
於二零零四年一月一日 .....	62,240	—	(115)	22,485	84,610
因換算功能貨幣至股權					
直接確認之呈報貨幣					
而生產之匯兌差額 .....	—	—	195	—	195
年內虧損 .....	—	—	—	(2,396)	(2,396)
年內確認收入總額(開支) .....	—	—	195	(2,396)	(2,201)
撥款 .....	—	907	—	(907)	—
股息 .....	—	—	—	(10,749)	(10,749)
於二零零四年十二月三十一日及 二零零五年一月一日 .....	62,240	907	80	8,433	71,660
因換算功能貨幣至股權					
直接確認之呈報貨幣					
而生產之匯兌差額 .....	—	—	1,647	—	1,647
年內利潤 .....	—	—	—	4,508	4,508
年內確收入認總額 .....	—	—	1,647	4,508	6,155
撥款 .....	—	23	—	(23)	—
股息 .....	—	—	—	(425)	(425)
於二零零五年十二月三十一日及 二零零六年一月一日 .....	62,240	930	1,727	12,493	77,390
因換算功能貨幣至股權					
直接確認之呈報貨幣					
而生產之匯兌差額 .....	—	—	2,791	—	2,791
年內收入 .....	—	—	—	5,936	5,936

	實繳資本 (千港元)	其他儲備 (千港元) (附註)	匯兌儲備 (千港元)	保留利潤 (千港元)	總計 (千港元)
年內確認收入總額 .....	—	—	2,791	5,936	8,727
撥款 .....	—	189	—	(189)	—
股息 .....	—	—	—	(3,398)	(3,398)
於二零零六年十二月三十一日及 二零零七年一月一日 .....	62,240	1,119	4,518	14,842	82,719
因換算功能貨幣至股權 直接確認之呈報貨幣 而生產之匯兌差額 .....	—	—	1,953	—	1,953
期內利潤 .....	—	—	—	1,440	1,440
期內確認之收入總額 .....	—	—	1,953	1,440	3,393
撥款 .....	—	—	—	(322)	(322)
股息 .....	—	—	—	(5,811)	(5,811)
於二零零七年四月三十日 .....	62,240	1,119	6,471	10,149	79,979
(未經審計)					
於二零零六年一月一日 .....	62,240	930	1,727	12,493	77,390
因換算功能貨幣至股權 直接確認之呈報貨幣 而生產之匯兌差額 .....	—	—	3,851	—	3,851
期內利潤 .....	—	—	—	1,919	1,919
期內確認之總收入 .....	—	—	3,851	1,919	5,770
撥款 .....	—	187	—	(187)	—
股息 .....	—	—	—	(3,370)	(3,370)
於二零零六年四月三十日 .....	62,240	1,117	5,578	10,855	79,790

附註：其他儲備指酌情盈餘公積金及企業發展基金的總額。

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

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

## IV. 現金流量表

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零四年 (千港元)	二零零五年 (千港元)	二零零六年 (千港元)	二零零六年 (千港元) (未經審核)	二零零七年 (千港元)
<b>經營業務</b>					
除稅前(虧損)利潤 .....	(2,347)	4,876	6,461	2,054	1,821
就下列各項作出調整：					
物業、廠房及設備折舊 .....	8,712	9,677	10,153	3,385	3,400
利息開支 .....	6,775	7,842	7,875	2,805	2,626
撥回預付租賃款項 .....	370	374	389	130	136
利息收入 .....	(46)	(39)	(53)	(8)	(10)
出售物業、廠房及設備虧損 .....	—	3	541	—	—
營運資金變動前的經營現金流量 .....	13,464	22,733	25,366	8,366	7,973
存貨(增加)減少 .....	(3,794)	(3,092)	7,710	7,348	1,469
應收貿易款項及					
其他應收款項(增加)減少 .....	(12,141)	7,509	(5,776)	415	325
應付貿易款項及					
其他應付款項增加(減少) .....	17,626	(13,624)	(810)	(7,092)	(9,336)
經營業務所得現金 .....	15,155	13,526	26,490	9,037	431
(已付)退還所得稅 .....	(396)	35	(428)	419	(496)
經營業務所得(所用)現金淨額 .....	14,759	13,561	26,062	9,456	(65)
<b>投資活動</b>					
購買物業、廠房及設備 .....	(2,879)	(2,381)	(2,235)	(150)	(1,649)
退還預付租賃款項的訂金 .....	940	—	—	—	—
償還自(墊付予)關連公司 .....	12,322	(3,632)	8,277	8,321	3,447
長期按金減少 .....	—	—	—	—	1,885
已收利息 .....	46	39	53	8	10
投資活動所得(所用)現金淨額 .....	10,429	(5,974)	6,095	8,179	3,693
<b>融資活動</b>					
償還銀行貸款 .....	(112,941)	(119,327)	(141,011)	(49,217)	(28,283)
新增銀行貸款 .....	98,183	131,862	118,160	39,405	22,680
已付股息 .....	(10,747)	(425)	(244)	—	—
墊款自(償還予)有關連公司 .....	5,764	(9,152)	426	(282)	(107)
已付利息 .....	(6,775)	(7,842)	(7,875)	(2,805)	(2,626)
融資活動所用現金淨額 .....	(26,516)	(4,884)	(30,544)	(12,899)	(8,336)
現金及現金等價物(減少)增加淨額 .....	(1,328)	2,703	1,613	4,736	(4,708)
年初/期初現金及現金等價物 .....	5,224	4,162	6,763	6,763	8,793
匯率變動之影響 .....	266	(102)	417	44	1,096
年終/期終現金及現金等價物， 即銀行結餘及現金 .....	4,162	6,763	8,793	11,543	5,181

## V. 財務資料附註

### 1. 一般資料

貴公司於中國成立，主要業務地點位於中國江蘇省東台市謝家灣。貴公司主要從事發電站經營。

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

### 2. 財務報表編製基準

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

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

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

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

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

<sup>1</sup> 於二零零九年一月一日或以後開始的年度期間生效

<sup>2</sup> 於二零零七年三月一日或以後開始的年度期間生效

<sup>3</sup> 於二零零八年一月一日或以後開始的年度期間生效

<sup>4</sup> 於二零零八年七月一日或以後開始的年度期間生效

### 4. 主要會計政策

財務資料已按歷史成本基準編製。所採納的主要會計政策載列如下。

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

#### 收益確認

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

來自銷售電力及蒸汽的收益乃根據合約條款項下訂明的價格所輸出電量及容量紀錄。

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

廢料銷售於貨品送達及業權轉移時確認。

#### 外幣

為編製 貴公司的財務報表，倘交易之貨幣(外幣)與 貴公司之功能貨幣不同，則以功能貨幣(即 貴公司營運所在之主要經濟環境的貨幣)按交易日期當日的匯率換算記賬。

於結算及換算貨幣項目時生產的匯兌差額均於有關期間內計入損益。

就呈列財務資料而言， 貴公司的資產及負債均按結算日當日的匯率換算為 貴公司的呈列貨幣(即港元)，而其收入及開支項目按年內平均匯率換算。生產的匯兌差額(如有)則確認為獨立權益部分(換算儲備)。根據歷史成本計量得出以外幣計值的非貨幣項目毋須重新換算。

#### 政府補貼

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

#### 退休福利成本

向國有的退休福利計劃所作的供款於僱員提供使其享有該等供款的服務時列作開支。

#### 稅項

所得稅開支指應付即期稅項與遞延稅項的總和。

應付即期稅項按有關期間應課稅利潤計算。應課稅利潤不包括其他年度的應課稅或可扣稅收支項目，亦不包括無須課稅或不可扣稅項目。 貴公司的即期稅項負債乃按於結算日已頒佈或實際頒佈的稅率計算。

遞延稅項按財務資料內資產及負債賬面值與計算應課稅利潤時採用的相應稅基之間的差額予以確認，並採用資產負債表負債法計算。一般而言，所有應課稅的暫時差額均確認為遞延稅項負債。倘若可能出現適用可扣減暫時性差額的應課稅利潤，則確認為遞延稅項資產。若在一項交易中初步確認其他資產及負債而產生暫時差額，而該差額並無影響應課稅利潤或會計利潤，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項資產的賬面值於每個結算日均會予以審閱，並削減至不再有足夠應課稅利潤以收回所有或部分資產為止。

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

### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬。

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

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

物業、廠房及設備項目於出售後或於預期持續使用該資產不會帶來未來經濟利益時取消確認。因取消確認該資產而生產的任何收益或虧損(按該項目的出售所得款項淨額與其賬面值的差額計算)於取消確認該項目的年度內記入收益表。

### 預付租賃款項

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

### 有形資產減值

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

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

### 存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本按加權平均法計算。

### 金融工具

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

### 金融資產

貴公司之金融資產分為貸款及應收款項及可供出售金融資產。所有正常購買或銷售之金融資產，按交易日之基準確認及終止確認。正常購買或銷售是按照市場規定或慣例須在一段期限內進行資產交付之金融資產買賣。就各類金融資產採納之會計政策載列如下。

### 貸款及應收款項

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

### 可供出售金融資產

可供出售金融資產為非衍生項目，並指定為或未有劃分為按公平值計入損益賬、貸款及應收款項及持有至到期日之投資之金融資產。就可供出售之股權投資而言，倘並無活躍市場之市價報價，而其公平值未能可靠計算及該等非上市股本工具有關並須以交付該等工具結算之衍生工具，則可供出售之股權投資於首次確認後之各個結算日按成本減任何已識別減值虧損計算。倘具備客觀證據顯示資產出現減值，則減值虧損於損益確認。減值虧損數額按資產賬面值與按類似金融資產之現行市場回報率折現之估計未來現金流量之現值間之差額計算。有關減值虧損將不會於往後期間撥回。

### 金融負債及權益

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

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

### 金融負債

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

### 權益工具

貴公司發行的權益工具以所收股款減直接發行成本列賬。

### 財務擔保合同

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

### 終止確認

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

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

## 5. 估計不明朗因素的主要來源

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

### 物業、廠房及設備的可使用年限及減值

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

### 應收貿易款項及其他應收款項的估計減值

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

## 6. 金融工具

### a. 金融風險管理目標及政策

貴公司的主要金融工具包括銀行借款、應收貿易款項及其他應收款項、應付貿易款項及其他應付款項、應收(應付)關連公司款項及銀行結存。該等金融工具之細節於各自的附註披露。於有關期間，貴公司不進行金融工具交易之政策包括衍生工具交易。

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

#### 信貸風險管理

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

- 資產負債表所示相關已確認金融資產之賬面金額；及
- 附註24所披露的或然負債金額；

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

流動資金之信貸風險有限，乃由於交易對手為獲得高度信貸評級之銀行。

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

#### 市場風險

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

### 利率風險管理

貴公司的公平值及現金流量風險主要涉及固息及浮息借款(有關此等借款的詳情，載列於附註22)。貴公司目前並無訂立任何利率掉期合約以對沖借款的公平值或現金流量變動而產生的風險。貴公司會在其定息和浮息借款之間維持合適的水平，以減低公平值及現金流量的利率風險。

貴公司金融資產及金融負債的利息風險詳情載於本附註之流動資金風險管理一節。

### 利率敏感度

倘金融工具以浮息計息，以下的敏感度分析乃基於結算日的借款利率的風險及財務年度開始時發生且於整個報告期內持續發生的所規定變動釐定。向主要管理人員內部匯報利率風險時，利用50個基數點的增減，代表管理層對利率的潛在變動作出的評估。

倘利率高/低於50個基數點且所有其他可變因素維持不變，貴公司截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度及截至二零零七年四月三十日四個月的利潤將分別增加/減少約2,000港元、262,000港元、250,000港元及255,000港元，主要由於貴公司的浮息利率借款面對利率風險。

### 流動資金風險

於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及二零零七年四月三十日，貴公司的流動負債淨額分別約為82,502,000港元、38,402,000港元、67,547,000港元及76,689,000港元。倘貴公司未能於到期時籌集足夠資金以應付其財務承擔，則貴公司須承受流動資金風險。

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

### 流動資金及利率風險表

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

	加權平均 實際利率	三個月 以下	三個月 至一年	一至兩年	調整	總計
	(%)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
二零零四年						
十二月三十一日						
應付貿易款項及						
其他應付款項 .....	—	35,734	475	—	—	36,209
應付關連公司款項 .....	—	9,465	—	—	—	9,465
浮息利率借款 .....	6.34	—	3,408	—	(118)	3,290
定息利率借款 .....	5.72	15,349	82,351	12,301	(4,326)	105,675
		60,548	86,234	12,301	(4,444)	154,639

	加權平均 實際利率	三個月 以下	三個月 至一年	一至兩年	調整	總計
	(%)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
二零零五年						
十二月三十一日						
應付貿易款項及						
其他應付款項 .....	—	22,905	489	—	—	23,394
應付關連公司款項 .....	—	320	—	—	—	320
浮息利率借款 .....	7.49	26,820	12,223	50,743	(5,920)	83,866
定息利率借款 .....	5.81	—	41,558	—	(1,457)	40,101
		<u>50,045</u>	<u>54,270</u>	<u>50,743</u>	<u>(7,377)</u>	<u>147,681</u>
二零零六年						
十二月三十一日						
應付貿易款項及						
其他應付款項 .....	—	22,719	693	—	—	23,412
應付關連公司款項 .....	—	758	—	—	—	758
浮息利率借款 .....	8.19	26,587	69,868	—	(3,671)	92,784
定息利率借款 .....	7.34	—	5,024	8,787	(1,094)	12,717
		<u>50,064</u>	<u>75,585</u>	<u>8,787</u>	<u>(4,765)</u>	<u>129,671</u>
二零零七年						
四月三十日						
應付貿易款項及						
其他應付款項 .....	—	13,931	616	—	—	14,547
應付關連公司款項 .....	—	666	—	—	—	666
浮息利率借款 .....	8.97	6,145	87,381	—	(2,074)	91,452
定息利率借款 .....	7.34	4,254	6,595	—	(293)	10,556
		<u>24,996</u>	<u>94,592</u>	<u>—</u>	<u>(2,367)</u>	<u>117,221</u>

#### b. 公平值

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

貴公司董事認為，於財務報表以攤銷成本記錄的金融資產及金融負債的賬面金額與其相應公平值相若。

#### c. 資金風險管理

貴公司管理資金以確保 貴公司可繼續持續並透過優化債務及權益比例增加股東回報。

貴公司的資本結構包括債務，其中包括分別於附註20及22披露的應付關連公司款項、借款、銀行結餘及 貴公司股本持有人權益權益包括已發行資本、儲備及保留利潤。

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

## d. 主要會計政策

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

## 7. 收益

貴公司的收益分析如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零四年 (千港元)	二零零五年 (千港元)	二零零六年 (千港元)	二零零六年 (千港元) (未經審核)	二零零七年 (千港元)
銷售電力.....	70,288	76,348	70,852	25,013	22,300
銷售蒸汽.....	14,895	20,240	31,152	9,821	13,746
	<u>85,183</u>	<u>96,588</u>	<u>102,004</u>	<u>34,834</u>	<u>36,046</u>

## 8. 分部資料

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

## 9. 其他收入

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零四年 (千港元)	二零零五年 (千港元)	二零零六年 (千港元)	二零零六年 (千港元) (未經審核)	二零零七年 (千港元)
獎勵補貼(附註1).....	402	—	—	—	—
增值稅退款(附註2).....	3,866	2,487	2,852	898	709
政府補貼總額.....	4,268	2,487	2,852	—	—
利息收入.....	46	39	53	8	10
銷售廢料.....	927	919	913	300	—
其他收入.....	141	93	144	61	343
	<u>5,382</u>	<u>3,538</u>	<u>3,962</u>	<u>1,267</u>	<u>1,062</u>

附註：

- (1) 獎勵補貼乃有關中國政府發放鼓勵 貴公司為電力供應增長及發展環保發電之營運。此項補貼並無附有特定條件，故此， 貴公司於獲得有關補貼後作出確認。該等補貼於有關期間酌情授予 貴公司， 貴公司並不預期未來持續獲得該等津貼。
- (2) 於有關期間， 貴公司收到有關中國稅務機關就購買環保原材料退回的增值稅，增值稅退款因應 貴公司消耗環保原材料授予，並無附有特定條件，故此， 貴公司於獲得有關補貼後作出確認。董事相信 貴公司能繼續維持運用環保原材料。

## 10. 融資成本

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
須於五年內全額償還的借款利息 .....	6,775	7,842	7,875	2,805	2,626
其他融資成本 .....	9	6	8	2	4
	<u>6,784</u>	<u>7,848</u>	<u>7,883</u>	<u>2,807</u>	<u>2,630</u>

## 11. 所得稅開支

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
稅項開支包括：					
即期稅項 .....	49	368	525	135	381
	<u>49</u>	<u>368</u>	<u>525</u>	<u>135</u>	<u>381</u>

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

貴公司以中外合資合營企業形式成立並從事能源業務。根據中國稅法及稅規，貴公司須根據其應課稅利潤按33%稅率繳納企業所得稅，惟中國國務院所公佈之現行法律、行政規例或任何其他有關規例規定之稅項豁免者除外。經國家稅務總局批准後，貴公司應課稅利潤可享有15%企業所得稅稅率的優惠。

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

貴公司截至二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止年度可按減半外商企業所得稅稅率（即7.5%）繳納稅項。

於有關期間之稅項開支與收益表之除稅前（虧損）利潤對賬如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
除稅前（虧損）利潤 .....	(2,347)	4,876	6,461	2,054	1,821
按中國稅率15%計算的稅項 .....	(352)	731	969	308	273
獲授稅項豁免之影響 .....	352	(363)	(485)	(154)	—
其他 .....	49	—	41	(19)	108
年內／期內稅項開支 .....	<u>49</u>	<u>368</u>	<u>525</u>	<u>135</u>	<u>381</u>

於有關期間或於結算日概無重大遞延稅項。

## 中國企業所得稅改革

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

## 12. 年內／期內(虧損)利潤

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零四年 (千港元)	二零零五年 (千港元)	二零零六年 (千港元)	二零零六年 (千港元) (未經審核)	二零零七年 (千港元)
年內／期內除稅前(虧損)					
利潤已扣除以下項目:					
員工成本，包括董事酬金(附註13)					
薪金、工資及其他福利 .....	4,593	4,884	5,597	1,740	1,978
退休福利計劃供款 .....	316	286	293	100	100
總員工成本 .....	4,909	5,170	5,890	1,840	2,078
核數師酬金 .....	370	374	389	—	—
確認為開支之存貨成本 .....	65,015	67,200	67,971	21,196	22,542
折舊 .....	8,712	9,677	10,153	3,385	3,400
預付租賃款項撥入收益表 .....	370	374	389	130	136
出售物業、廠房及設備虧損 .....	—	3	541	29	—

## 13. 董事及僱員酬金

## 董事

於有關期間，貴公司並無已付或應付公司董事之酬金。

## 僱員

於有關期間，五名最高酬金人士之酬金如下：

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零四年 (千港元)	二零零五年 (千港元)	二零零六年 (千港元)	二零零六年 (千港元) (未經審核)	二零零七年 (千港元)
薪金及其他津貼 .....	355	419	670	170	244
退休福利計劃供款 .....	10	13	22	5	6
	<u>365</u>	<u>432</u>	<u>692</u>	<u>175</u>	<u>250</u>

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

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

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

## 14. 股息

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零四年 (千港元)	二零零五年 (千港元)	二零零六年 (千港元)	二零零六年 (千港元) (未經審核)	二零零七年 (千港元)
宣派末期股息 .....	10,749	425	3,398	—	5,811

## 15. 物業、廠房及設備

	樓宇 (千港元)	發電廠 及機器 (千港元)	辦公室 設備 (千港元)	汽車 (千港元)	在建工程 (千港元)	總計 (千港元)
<b>成本</b>						
於二零零四年一月一日 .....	78,412	135,248	1,584	1,354	916	217,514
添置 .....	—	580	504	—	1,795	2,879
重新分類 .....	123	2,337	—	—	(2,460)	—
匯兌調整 .....	167	289	4	3	2	465
於二零零四年十二月三十一日 ... 及二零零五年一月一日 .....	78,702	138,454	2,092	1,357	253	220,858
添置 .....	790	265	237	—	1,089	2,381
重新分類 .....	—	939	296	—	(1,235)	—
出售 .....	—	(8)	(21)	—	—	(29)
匯兌調整 .....	1,758	3,502	(249)	30	(107)	4,934
於二零零五年十二月三十一日 及二零零六年一月一日 .....	81,250	143,152	2,355	1,387	—	228,144
添置 .....	—	1,939	296	—	—	2,235
出售 .....	(1,133)	(319)	(85)	—	—	(1,537)
匯兌調整 .....	2,808	5,046	78	49	—	7,981
於二零零六年十二月三十一日 及二零零七年一月一日 .....	82,925	149,818	2,644	1,436	—	236,823
添置 .....	—	621	23	—	1,005	1,649
運費及保險費撥入 .....	—	992	—	—	(992)	—
匯兌調整 .....	1,666	2,121	53	29	—	3,869
於二零零七年四月三十日 .....	<u>84,591</u>	<u>153,552</u>	<u>2,720</u>	<u>1,465</u>	<u>13</u>	<u>242,341</u>
<b>折舊</b>						
於二零零四年一月一日 .....	22,066	42,480	447	446	—	65,439
年內撥備 .....	2,387	6,036	182	107	—	8,712
匯兌調整 .....	47	91	1	1	—	140
於二零零四年十二月三十一日 及二零零五年一月一日 .....	24,500	48,607	630	554	—	74,291
年內撥備 .....	2,727	6,348	384	218	—	9,677
於出售時攤銷 .....	—	(7)	(19)	—	—	(26)
匯兌調整 .....	547	1,086	14	12	—	1,659
於二零零五年十二月三十一日 及二零零六年一月一日 .....	27,774	56,034	1,009	784	—	85,601
年內撥備 .....	2,846	6,775	435	97	—	10,153
於出售時攤銷 .....	(647)	(270)	(79)	—	—	(996)
匯兌調整 .....	983	1,982	36	28	—	3,029
於二零零六年十二月三十一日 及二零零七年一月一日 .....	30,956	64,521	1,401	909	—	97,787
期內撥備 .....	951	2,303	113	33	—	3,400
匯兌調整 .....	629	1,313	28	18	—	1,988
二零零七年四月三十日 .....	<u>32,536</u>	<u>68,137</u>	<u>1,542</u>	<u>960</u>	<u>—</u>	<u>103,175</u>
<b>賬面值</b>						
於二零零四年十二月三十一日 ...	<u>54,202</u>	<u>89,847</u>	<u>1,462</u>	<u>803</u>	<u>253</u>	<u>146,567</u>
於二零零五年十二月三十一日 ...	<u>53,476</u>	<u>87,118</u>	<u>1,346</u>	<u>603</u>	<u>—</u>	<u>142,543</u>
於二零零六年十二月三十一日 ...	<u>51,969</u>	<u>85,297</u>	<u>1,243</u>	<u>527</u>	<u>—</u>	<u>139,036</u>
於二零零七年四月三十日 .....	<u>52,055</u>	<u>85,415</u>	<u>1,178</u>	<u>505</u>	<u>13</u>	<u>139,166</u>

物業、廠房及設備按下列比率折舊：

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

於二零零四年、二零零五年、二零零六年十二月三十一日及二零零七年四月三十日，貴公司就貴公司獲授銀行融資，抵押賬面值分別約43,592,000港元、41,022,000港元、40,076,000港元及37,322,000港元的樓宇，以及賬面值分別約74,815,000港元、71,216,000港元、68,324,000港元及56,913,000港元的發電廠及機器。

## 16. 可供出售投資

	於十二月三十一日			於二零零七年
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	四月三十日
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
非上市股本證券 .....	<u>151</u>	<u>154</u>	<u>160</u>	<u>163</u>

上述非上市投資為在中國註冊的私人實體所發行的非上市股本證券投資。彼等界定為非流動資產並以於各結算日按成本扣除減值計算。

## 17. 預付租賃款項

	(千港元)
<b>成本</b>	
於二零零四年一月一日 .....	18,463
匯兌調整 .....	39
於二零零四年十二月三十一日及二零零五年一月一日 .....	18,502
匯兌調整 .....	413
於二零零五年十二月三十一日及二零零六年一月一日 .....	18,915
匯兌調整 .....	669
於二零零六年十二月三十一日及二零零七年一月一日 .....	19,584
匯兌調整 .....	394
於二零零七年四月三十日 .....	19,978
<b>撥入收益表</b>	
於二零零四年一月一日 .....	831
年內撥入收益表 .....	370
匯兌調整 .....	2
於二零零四年十二月三十一日及二零零五年一月一日 .....	1,203
年內撥入收益表 .....	374
匯兌調整 .....	31
於二零零五年十二月三十一日及二零零六年一月一日 .....	1,608
年內撥入收益表 .....	389
匯兌調整 .....	63
於二零零六年十二月三十一日及二零零七年一月一日 .....	2,060
期內撥入收益表 .....	136
匯兌調整 .....	43
於二零零七年四月三十日 .....	2,239
<b>賬面值</b>	
於二零零四年十二月三十一日 .....	<u>17,299</u>
於二零零五年十二月三十一日 .....	<u>17,307</u>
於二零零六年十二月三十一日 .....	<u>17,524</u>
於二零零七年四月三十日 .....	<u>17,739</u>

劃分為：

	於十二月三十一日			於二零零七年
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	四月三十日
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
非流動資產 .....	16,929	16,929	17,132	17,339
流動資產 .....	370	378	392	400
	<u>17,299</u>	<u>17,307</u>	<u>17,524</u>	<u>17,739</u>

按 貴公司於中國獲出讓使用的相關土地使用權證所述，土地使用權按直線法於50年的租賃期及中國實體經營執照剩餘年期(以較短者為準)內攤銷。

於二零零四年、二零零五年、二零零六年十二月三十一日及二零零七年四月三十日，貴公司就貴公司獲授銀行信貸融通，抵押賬面值分別約17,299,000港元、17,307,000港元、17,524,000港元及17,739,000港元的土地使用權。

## 18. 存貨

	於十二月三十一日			於二零零七年
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	四月三十日
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
燃料 .....	8,484	12,096	5,251	3,863
消耗品 .....	1,392	1,093	695	733
	<u>9,876</u>	<u>13,189</u>	<u>5,946</u>	<u>4,596</u>

## 19. 其他金融資產

### 應收貿易款項及其他應收款項

貴公司已制訂政策容許向其貿易客戶提供介乎30日至90日的平均信貸期。

	於十二月三十一日			於二零零七年
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	四月三十日
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
應收貿易款項				
0-90日 .....	9,909	13,425	16,508	19,742
91-180日 .....	1,227	754	2,411	30
181日以上 .....	19	—	43	60
	<u>11,155</u>	<u>14,179</u>	<u>18,962</u>	<u>19,832</u>
其他應收款項 .....	10,495	402	1,910	1,173
預付款項 .....	43	88	92	53
	<u>21,693</u>	<u>14,669</u>	<u>20,964</u>	<u>21,058</u>

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

接納任何新客戶前，貴公司已評估潛在客戶之信貸質素及顧客之界定信貸上限。客戶上限每年審查一次。超過80%的應收貿易款項既無過期亦無減值。一名國企客戶的應收貿易款項佔應收貿易款項總額逾68%。

貴公司之應收貿易款項結餘包括於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日、二零零七年四月三十日已過期的應收賬款賬面值約1,246,000港元、754,000港元、2,454,000港元及90,000港元，貴公司為此並未計提撥備，因為信貸質素並無重大變動且貴公司董事認為有關金額仍可收回。貴公司於上述結算日表並無持有任何抵押品。於二零零四年十二月三十一日、二零零五年十二月三十一日、二零零六年十二月三十一日、二零零七年四月三十日，該等應收款項之平均賬齡為134日、135日、136日及178日。

其他應收款項主要指應收利息、水電之訂金及銷售廢料之應收款項。預付款項主要包括用於採購燃煤、預付維修及保護費用。

### 銀行結餘及現金

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

## 20. 應收(應付)關連公司款項

	於十二月三十一日				於二零零七年 四月三十日	截至於十二月三十一日止年度 最高未償還款額			截至 二零零七年 四月三十日 止期間
	二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年		二零零四年	二零零五年	二零零六年	
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	

應收以下各方款項：

非貿易相關：

貴公司董事擁有實益

權益的關連公司：

上海越源機械成套設備

有限公司.....	19,490	9,530	9,743	10,087	10,290	19,490	9,743	10,087	10,290
上海協鑫電力建設									
管理有限公司.....	7,504	7,520	7,688	7,960	8,120	7,520	7,688	7,960	8,120
江蘇協鑫電力燃料有限公司..	1,159	5,649	9,736	3,381	—	5,649	9,736	9,736	3,381
海門鑫源環保熱電有限公司..	—	28	—	—	—	28	—	—	—
申科網絡公司.....	1,219	1,222	1,122	—	—	1,222	1,222	1,122	—
協鑫(集團)控股有限公司....	—	—	127	—	—	—	127	127	—

	29,372	23,949	28,416	21,428	18,410				
一名股東.....	—	509	301	—	—				

	29,372	24,458	28,717	21,428	18,410				
--	--------	--------	--------	--------	--------	--	--	--	--

	於十二月三十一日			於二零零七年 四月三十日
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)

應付以下各方款項：

非貿易相關：

貴公司董事擁有實益

權益的關連公司.....

	9,465	320	758	666
--	-------	-----	-----	-----

該等款項為無抵押、免息及須按要求償還。

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

## 21. 應付貿易款項及其他應付款項

	於十二月三十一日			於二零零七年
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	四月三十日
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
應付貿易款項				
0-90日 .....	17,010	9,880	8,451	2,245
91-180日 .....	269	40	156	221
181日以上 .....	206	449	537	395
	<u>17,485</u>	<u>10,369</u>	<u>9,144</u>	<u>2,861</u>
其他應付款項 .....	18,015	12,001	10,402	10,182
應計費用 .....	412	454	425	929
其他應繳稅項 .....	197	189	284	236
已收按金 .....	100	381	3,157	339
	<u>36,209</u>	<u>23,394</u>	<u>23,412</u>	<u>14,547</u>

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

其他應付款項主要包括消耗品及備用零件之應付款項。應計款項主要指累計維修開支、累計工資及水電開支。

## 22. 銀行借款

	於十二月三十一日			於二零零七年
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	四月三十日
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
銀行借款：				
有抵押 .....	54,990	76,159	78,854	75,364
無抵押 .....	53,975	47,808	26,647	26,644
	<u>108,965</u>	<u>123,967</u>	<u>105,501</u>	<u>102,008</u>

借款須於下列期限償還：

	於十二月三十一日			於二零零七年
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	四月三十日
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
按要求或一年內.....	97,732	78,348	97,591	102,008
第二年.....	11,233	45,619	7,910	—
	108,965	123,967	105,501	102,008
減：於12個月內到期清償的款項 (於流動負債列示).....	(97,732)	(78,348)	(97,591)	(102,008)
於12個月後到期清償的款項.....	<u>11,233</u>	<u>45,619</u>	<u>7,910</u>	<u>—</u>

根據中國人民銀行製訂之基準借貸利率(「基準利率」)按固定及浮動利率計息的借款如下：

	於十二月三十一日						於二零零七年	
	二零零四年		二零零五年		二零零六年		四月三十日	
	(千港元)	利率	(千港元)	利率	(千港元)	利率	(千港元)	利率
定息借款.....	105,675	5.31% 至6.14%	40,101	5.49% 至6.14%	12,717	7.344%	10,556	7.34%
浮息借款.....	3,290	基準利率 +1%	83,866	基準利率 +1%至5%	92,784	基準利率 +1%至5%	91,452	基準利率 +1%至3%

該等借款按固定及浮動利率安排，貴公司因而面對公平值利率及現金流量利率風險。該等借款由一名外界人士、一名股東及貴公司董事擁有實益權益之關連公司擔保風險。董事認為所有朱先生或其控制之公司所授予之擔保將於保利協鑫之股份於聯交所上市前解除。

若干借款以分別載於附註15及17的物業、發電廠及設備以及預付土地使用權。

所有借款均以貴公司的功能貨幣人民幣結算。

## 23. 實繳資本

	於二零零四年、 二零零五年及 二零零六年 十二月三十一日	於二零零七年 四月三十日
	(千元)	(千元)
已註冊及實繳資本.....	<u>8,000美元</u>	<u>8,000美元</u>
於資產負債表列示為.....	<u>62,240港元</u>	<u>62,240港元</u>

## 24. 財務擔保及或然負債

	於十二月三十一日			於二零零七年
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	四月三十日
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
一間關連公司獲授予及動用的信貸 融資而向銀行發出擔保.....	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>44,775</u>	<u>24,766</u>

貴公司於有關期間免費就授予一間關連公司的若干銀行信貸作出擔保。

於起始日期的財務擔保公平值為微不足道。

## 25. 資本承擔

	於十二月三十一日			於二零零七年
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	四月三十日
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
財務資料內就購置物業、廠房及設備而已訂約但未撥備的資本支出 .....	18,903	18,547	19,706	19,648

## 26. 退休福利計劃

貴公司於中國的全職職工享有政府津貼的界定供款退休計劃，在其退休日期起計，每月可領取退休金。中國政府承擔該等退休僱員的退休金的責任。貴公司須每年按僱員薪金的20%向退休計劃供款，在供款到期時計入開支。

## 27. 關連人士交易

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

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

貴公司董事認為下列關連人士交易於保利協鑫之股份於聯交所上市後仍持續

與 貴公司董事擁有實益權益的關連公司進行的交易：

採購燃煤 .....	—	—	—	—	10,406
購買備用零件 .....	65	1,082	589	201	68
管理費 .....	471	475	488	161	168

貴公司董事認為下列關連人士交易於保利協鑫之股份於聯交所上市後中斷

與 貴公司董事擁有實益權益的關連公司進行的交易：

採購燃煤 .....	33,332	57,570	43,489	19,135	12,170
------------	--------	--------	--------	--------	--------

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

附註22所載授予 貴公司之一般銀行信貸由一名股東及 貴公司董事擁有實益權益的關連公司擔保。

貴公司為授予一間 貴公司董事擁有實益權益之關連公司之若干銀行信貸向銀行作出擔保。該等財務擔保的詳情載於附註24。

### 董事及監事酬金

除本報告所披露者外，於有關期間，貴公司並無已付或應付公司董事及監事酬金。

### 結算日後財務報表

貴公司概無就二零零七年四月三十日後任何期間編製經審計財務報表。

此致

東台蘇中環保熱電有限公司  
摩根士丹利亞洲有限公司  
建銀國際金融有限公司  
列位董事 台照

德勤•關黃陳方會計師行  
香港  
執業會計師  
謹啟

二零零七年十月三十一日