

於二零零六年七月，保利協鑫能源控股有限公司（「保利協鑫」）的附屬公司收購 貴公司51%的權益。於二零零六年七月，在轉讓協議註冊及中國商務部批准下，該項收購已經生效。根據聯交所上市規則第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：

以下為吾等就蘇州工業園區藍天燃氣熱電有限公司（「貴公司」）截至於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日止三個年度各年及截至二零零七年四月三十日止四個月期間（「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」）。

貴公司於二零零三年十二月三十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報表，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上海立信長江會計師事務所有限公司江蘇分所審核。

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報表（「國際財務報告準則財務報表」）。

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就國際財務報告準則財務報表進行獨立審核，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」審閱國際財務報告準則財務報表。

本報告所載的 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報表為依據編製。編製吾等供載入招股章程的報告時並無對國際財務報告準則財務報表作出調整。

貴公司董事負責編製國際財務報告準則財務報表。保利協鑫董事負責招股章程內文（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報表編製載於本報告的財務資料，對財務資料達致獨立意見，並向閣下匯報。

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

貴公司截至於二零零六年四月三十日止四個月之比較綜合收益表、綜合現金流量表及綜合權益變動表連同其附註，已從 貴公司董事純為本報告而編製之 貴公司於同時期之綜合財務資料（「二零零六年四月三十日財務資料」）摘錄。吾等已根據香港會計師公會刊發之核數準則第700號「審閱中期財務報告之委聘」審閱二零零六年四月三十日財務資料。吾等之審閱主要包括向管理層進行查詢及就二零零六年四月三十日財務資料進行分析程序，及基於以上工作，評估會計政策及除另有披露外，呈報是否貫徹應用。審閱並不包括如控制測試及核實資產、負債及交易之審核程序。其範圍遠較審核為小，因此其提供之保障較審核為小。因此，吾等並無發表對二零零六年四月三十日財務資料的審核意見。基於吾等之審閱並非正式審核，吾等對二零零六年四月三十日財務資料應作出的任何重大變動並不知情。

財務資料

I. 收益表

	附註	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
		二零零四年	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	6	—	143,753	798,363	308,487	224,768
銷售成本		—	(113,335)	(609,907)	(261,238)	(191,535)
毛利		—	30,418	188,456	47,249	33,233
其他收入	8	88	749	5,972	2,316	733
行政開支		(4,413)	(18,986)	(20,043)	(5,904)	(6,341)
融資成本	9	—	(19,549)	(60,089)	(21,139)	(18,568)
除稅前(虧損)利潤 ..		(4,325)	(7,368)	114,296	22,522	9,057
所得稅(開支)抵免 ..	10	—	(759)	538	—	405
年內/期內 (虧損)利潤	11	(4,325)	(8,127)	114,834	22,522	9,462
已宣派末期股息		—	—	—	—	105,122

II. 資產負債表

	附註	於十二月三十一日			於二零零七年
		二零零四年 (千港元)	二零零五年 (千港元)	二零零六年 (千港元)	四月三十日 (千港元)
非流動資產					
物業、廠房及設備	13	5,677	1,016,134	1,003,677	1,021,365
預付租賃款項	14	6,466	7,848	7,957	8,059
購置物業、廠房 及設備訂金		80,871	3,626	—	—
遞延稅項資產	15	—	—	549	968
		<u>93,014</u>	<u>1,027,608</u>	<u>1,012,183</u>	<u>1,030,392</u>
流動資產					
存貨	16	28	4,502	14,531	29,879
應收貿易款項及 其他應收款項	17	218	98,215	117,005	116,872
預付租賃款項	14	133	164	169	173
應收關連公司款項	18	109,138	6,786	59,983	40,617
已抵押銀行存款	17	102,190	30,214	—	—
銀行結餘及現金	17	13,170	202,790	95,212	114,407
		<u>224,877</u>	<u>342,671</u>	<u>286,900</u>	<u>301,948</u>
流動負債					
應付貿易款項及 其他應付款項	19	48,151	77,296	47,069	67,085
應付關連公司款項	18	235	1,209	—	50
應派股息		—	—	—	81,632
應付稅項		—	767	—	—
銀行借款—一年內到期 .	20	—	24,025	59,700	60,900
		<u>48,386</u>	<u>103,297</u>	<u>106,769</u>	<u>209,667</u>
淨流動資產		<u>176,491</u>	<u>239,374</u>	<u>180,131</u>	<u>92,281</u>
總資產減流動負債		<u>269,505</u>	<u>1,266,982</u>	<u>1,192,314</u>	<u>1,122,673</u>
非流動負債					
銀行借款—一年後到期 .	20	150,400	1,037,880	786,050	801,850
遞延收入		—	—	3,660	6,451
		<u>150,400</u>	<u>1,037,880</u>	<u>789,710</u>	<u>808,301</u>
淨資產		<u>119,105</u>	<u>229,102</u>	<u>402,604</u>	<u>314,372</u>
資本及儲備					
實繳資本	21	123,589	238,716	285,939	285,939
儲備		(4,484)	(9,614)	116,665	28,433
總權益		<u>119,105</u>	<u>229,102</u>	<u>402,604</u>	<u>314,372</u>

III. 權益變動表

	實繳資本	其他儲備	匯兌儲備	(虧損) 保留利潤	總計
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
		(附註)			
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	—	—	(159)	—	(159)
年內虧損	—	—	—	(4,325)	(4,325)
年內確認之總開支	—	—	(159)	(4,325)	(4,484)
出資	123,589	—	—	—	123,589
於二零零四年 十二月三十一日及 二零零五年一月一日	123,589	—	(159)	(4,325)	119,105
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	—	—	2,997	—	2,997
年內虧損	—	—	—	(8,127)	(8,127)
年內確認之總收入(開支) ...	—	—	2,997	(8,127)	(5,130)
出資	115,127	—	—	—	115,127
於二零零五年 十二月三十一日及 二零零六年一月一日	238,716	—	2,838	(12,452)	229,102
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	—	—	11,445	—	11,445
年內利潤	—	—	—	114,834	114,834
年內確認之總收入	—	—	11,445	114,834	126,279
撥款	—	11,298	—	(11,298)	—
出資	47,223	—	—	—	47,223
於二零零六年 十二月三十一日及 二零零七年一月一日	285,939	11,298	14,283	91,084	402,604
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	—	—	7,428	—	7,428
期內利潤	—	—	—	9,462	9,462
期內確認之總收入	—	—	7,428	9,462	16,890
股息	—	—	—	(105,122)	(105,122)
於二零零七年四月三十日 ...	<u>285,939</u>	<u>11,298</u>	<u>21,711</u>	<u>(4,576)</u>	<u>314,372</u>

附錄二 – A 蘇州工業園區藍天燃氣熱電有限公司的會計師報告

	實繳資本	其他儲備	匯兌儲備	(虧損) 保留利潤	總計
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
(未經審核)					
二零零六年一月一日	238,716	—	2,838	(12,452)	229,102
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	—	—	1,430	—	1,430
期內利潤	—	—	—	22,522	22,522
期內確認之總收入	—	—	1,430	22,522	23,952
於二零零六年四月三十日 ...	<u>238,716</u>	<u>—</u>	<u>4,268</u>	<u>10,070</u>	<u>253,054</u>

(附註)

附註：其他儲備指任意盈餘公積金及企業發展基金的總額。

根據 貴公司的董事會批准，須將按 貴公司管理層釐定的稅後利潤的3%轉撥至任意公積金，直至任意公積金的餘額達 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，可用作抵銷過往年度虧損、擴展現有營運或轉為 貴公司的額外資本。

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

IV. 現金流量表

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零四年 (千港元)	二零零五年 (千港元)	二零零六年 (千港元)	二零零六年 (千港元) (未經審核)	二零零七年 (千港元)
經營業務					
除稅前(虧損)利潤	(4,325)	(7,368)	114,296	22,522	9,057
就下列各項作出調整：					
折舊	214	13,991	48,177	16,217	16,580
利息開支	—	19,464	59,654	21,132	18,558
預付租賃款項發放	22	145	166	62	57
攤銷預付租賃款項	—	(210)	(3,101)	(1,819)	(89)
利息收入	(88)	(486)	(1,819)	(293)	(279)
出售物業、廠房及設備的收益 ..	—	—	(218)	(9)	—
營運資金變動前的經營現金流量 ..	(4,177)	25,536	217,155	57,812	43,884
存貨增加	(28)	(4,473)	(9,869)	(367)	(15,056)
應收貿易款項及					
其他應收款項(增加)減少	(218)	(97,992)	(15,315)	(80,124)	27,694
應收關連公司款項(增加)減少	—	(220)	(5,801)	42	1,206
應付貿易款項及					
其他應付款項增加(減少)	47,672	(15,854)	(1,657)	64,492	9,526
遞延收入增加	—	210	6,761	1,819	2,806
經營業務所得(所用)現金	43,249	(92,793)	191,274	43,674	70,060
已付所得稅	—	—	(767)	(772)	—
經營業務所得(所用)現金淨額 ..	43,249	(92,793)	190,507	42,902	70,060
投資活動					
收購物業、廠房及設備訂金增加 ..	(80,871)	—	—	—	—
購置物業、廠房及設備	(4,876)	(909,254)	(75,548)	(26,524)	(4,665)
退回購置物業、廠房及					
設備增值稅	—	38,281	26,011	—	—
已抵押銀行存款(增加)減少	(102,190)	74,259	31,283	—	—
預付租賃款項增加	(6,621)	(1,413)	—	—	—
應收關連公司款項(增加)減少	(109,138)	105,010	(47,156)	(36,826)	(29,334)
出售物業、廠房及					
設備所得款項	—	—	20,746	42	—
已收利息	88	486	1,819	293	279
投資活動所用現金淨額	(303,608)	(692,631)	(42,845)	(63,015)	(33,720)

附錄二 – A 蘇州工業園區藍天燃氣熱電有限公司的會計師報告

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
				(未經審核)	
融資活動					
新增銀行貸款	150,400	1,100,345	995,000	—	—
出資	123,589	115,127	47,223	—	—
償還銀行貸款	—	(192,200)	(1,248,725)	(48,350)	—
應收關連公司款項增加(減少)	235	969	(1,252)	2,205	50
已付利息	(536)	(40,080)	(59,654)	(21,132)	(18,558)
融資活動所得(所用)現金淨額 ..	273,688	984,161	(267,408)	(67,277)	(18,508)
現金及現金等價物增加					
(減少)淨額	13,329	198,737	(119,746)	(87,390)	17,832
年/期初現金及現金等價物	—	13,170	202,790	202,790	95,212
匯率變動的影響	(159)	(9,117)	12,168	1,408	1,363
年/期終現金及現金等價物，					
即銀行結餘及現金	13,170	202,790	95,212	116,808	114,407

V. 財務報表附註

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蘇州市工業園區星龍街1號。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. 採用新訂及經修訂國際財務報告準則

貴公司於編製於有關期間的財務資料時已採納貴公司自二零零七年一月一日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詮釋委員會（「國際財務報告詮釋委員會」）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新訂及經修訂的國際會計準則（「國際會計準則」）、國際財務報告準則、尚未於有關期間生效的修訂及詮釋。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、修訂及詮釋對貴公司的業績及財務狀況並無重大影響。

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

¹ 於二零零九年一月一日或以後開始的年度期間生效

² 於二零零七年三月一日或以後開始的年度期間生效

³ 於二零零八年一月一日或以後開始的年度期間生效

⁴ 於二零零八年七月一日或以後開始的年度期間生效

3. 主要會計政策

財務報表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。

收入確認

收益乃根據已收或應收代價的公平值計量，並指於一般業務過程中提供產品及服務時的應收款項，扣除折扣及相關銷售稅。

來自銷售電力及蒸汽的收益乃根據合約條款項下訂明的價格所輸出電量及容量紀錄。

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

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

廢棄物料銷售於貨品送達及業權轉移時確認。

租賃

凡租賃條款規定將擁有權的絕大部分風險及回報轉移至承租人的租約，均列作融資租約。所有其他租約則列作經營租約。

貴公司作為承租人

經營租賃的應付租金乃按有關租賃的租期以直線法從損益中扣除。作為訂立經營租賃獎勵的已收及應收利益亦按租期以直線法確認為租賃開支扣減。

遞延收入

遞延收入指有關蒸汽輸送服務尚未賺取的上網配套費。

外幣

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

於結算及換算貨幣項目時生產的匯兌差額均於有關期間內計入損益。

就呈列財務資料而言， 貴公司的資產及負債均按結算日當日的匯率換算為 貴公司的呈列貨幣(即港元)，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)。

借貸成本

收購、建造或生產合資格資產的直接借貸成本會以資本化為該等資產的部分成本，直至此等資產大致上可供擬定用途或出售時為止。特定借款在支銷合資格資產之前進行暫時投資所得的投資收入，乃於合資格撥充資本的借貸成本內扣除。

所有其他借貸成本均於其生產期間內記入損益。

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從有關資產的賬面值扣除的數額，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合併損益表內列銷並獨立申報為其他收入的補貼收入。

退休福利成本

向國家管理的退休福利計劃所作的供款於僱員提供使其享有該等供款的服務時列作開支。

稅項

所得稅開支指應付即期稅項與遞延稅項的總和。

應付即期稅項按相關期間應課稅利潤計算。應課稅利潤不包括其他年度的應課稅或可扣稅收支項目，亦不包括無須課稅或不可扣稅項目，因而與綜合損益表所呈報的利潤有所不同。 貴公司的即期稅項負債乃按於結算日已頒佈或實際頒佈的稅率計算。

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

遞延稅項資產的賬面值於每個結算日均會予以審閱，並削減至不可能再有足夠應課稅利潤來收回全部或部分資產為止。

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

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備(在建工程除外)按成本減累計折舊及任何累計減值虧損列賬。

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

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

物業、廠房及設備項目於處置時或於預期繼續使用該資產不會帶來日後經濟利益時取消確認。因取消確認該資產而生產的任何收益或虧損(按該項目的處置所得款項淨額與其賬面值的差額計算)於取消確認該項目的年度內記入損益表。

預付租賃款項

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

有形資產減值

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

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

存貨

存貨乃按成本與可變現淨值兩者中的較低者入賬。成本按加權平均成本法計算。

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(視情況而定)。

金融資產

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

金融負債及權益

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

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

金融負債

金融負債(包括銀行借貸、應付貿易及其他應付款項、應付關聯公司款項)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 貴公司發出而並非指定透過損益賬按公平值處理的財務擔保合同，初步按公平值減發行財務擔保合同直接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(「國際會計準則」)第37號「撥備、或然負債及或然資產」釐定的金額；及(ii)初步確認金額減(如適用)按照國際會計準則第18號「收入」確認的累計攤銷金額的較高者計量財務擔保合同。

終止確認

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

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

4. 估計不明朗因素的主要來源

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

物業、廠房及設備的可使用年限及減值

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

應收貿易款項及其他應收款項的減值

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

有關上網配套費收入確認之預計蒸汽輸送服務可使用年期

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

5. 財務工具

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

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

信貸風險管理

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

- 資產負債表所示相關已確認金融資產之賬面值；及
- 附註22所披露的財務擔保及或然負債金額。

為了盡量減低信貸風險，貴公司管理層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風險。市場風險進一步以敏感度分析計算。貴集團的市場風險或其管理及計算風險的方式並無變動。利率風險詳情如下：

利率風險管理

貴公司的公平值及現金流量風險分別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20)。貴公司目前並無訂立任何利率掉期合約以對沖借款的公平值變動而生產的風險。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。

倘利率增／減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1,000港元、1,823,000港元、1,419,000港元及1,397,000港元，主要由於貴公司的浮息利率借款面對利率風險。

流動資金及利率風險表

下表詳列於二零零四年、二零零五年及二零零六年十二月三十一日及二零零七年四月三十日貴公司的非衍生金融負債的剩餘合約年期。列表按貴公司可要求付款的最早日期的金融負債未貼現現金流列示。表中包括權益及主要現金流量。調整欄為年期分析內金融工具權益的潛在將來現金流量，有關現金流量並無計入結算日金融負債的賬面值。

	加權平均	三個月以下	三個月至一年	一至兩年	兩至五年	超過五年	調整	總計
	實際利率							
	(%)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
於二零零四年								
十二月三十一日								
應付貿易款項及								
其他應付款項.....	—	48,151	—	—	—	—	—	48,151
應付關連公司款項...	—	235	—	—	—	—	—	235
浮動利率借款.....	5.47	—	—	—	10,528	—	(1,128)	9,400
定息利率借款.....	6.12	—	—	—	21,457	150,018	(30,475)	141,000
		<u>48,386</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>31,985</u>	<u>150,018</u>	<u>(31,603)</u>	<u>198,786</u>

附錄二 – A 蘇州工業園區藍天燃氣熱電有限公司的會計師報告

	加權平均	三個月以下	三個月至一年	一至兩年	兩至五年	超過五年	調整	總計
	實際利率							
	(%)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
於二零零五年十二月三十一日								
應付貿易款項及								
其他應付款項	–	77,296	–	–	–	–	–	77,296
應付關連公司款項 ...	–	1,209	–	–	–	–	–	1,209
浮動利率借款	5.47	–	24,847	88,393	327,615	310,746	(126,951)	624,650
定息利率借款	5.97	–	–	38,993	214,704	281,489	(97,931)	437,255
		<u>78,505</u>	<u>24,847</u>	<u>127,386</u>	<u>542,319</u>	<u>592,235</u>	<u>(224,882)</u>	<u>1,140,410</u>
於二零零六年十二月三十一日								
應付貿易款項及								
其他應付款項	–	47,069	–	–	–	–	–	47,069
浮動利率借款	5.99	–	61,933	65,060	246,703	678,696	(206,642)	845,750
		<u>47,069</u>	<u>61,933</u>	<u>65,060</u>	<u>246,703</u>	<u>678,696</u>	<u>(206,642)</u>	<u>892,819</u>
於二零零七年四月三十日								
應付貿易款項及								
其他應付款項	–	67,085	–	–	–	–	–	67,085
應付關連公司款項 ...	–	50	–	–	–	–	–	50
定息利率借款	6.24	30,689	31,437	162,539	330,169	633,839	(325,923)	862,750
		<u>97,824</u>	<u>31,437</u>	<u>162,539</u>	<u>330,169</u>	<u>633,839</u>	<u>(325,923)</u>	<u>929,885</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或以貼現現金流分析作為基準的一般公認定價模式釐定。

貴公司董事認為，於財務資料以攤銷成本記錄的所有其他金融資產及金融負債的賬面金額與其相應公平值相若。

c. 資金風險管理

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

貴公司的資本結構包括債務，其中包括分別於附註18及20披露的應付關連公司款項、借款、銀行結餘及 貴公司股本持有人應佔權益包括已發行資本、儲備及保留盈利。

貴公司董事不時審查資本結構。作為審查一部分，董事考慮到資本成本及各類資本的相關風險。根據董事的建議， 貴公司會透過、新一度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3披露。

6. 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	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)	
銷售電力	—	127,800	738,471	285,543	198,834
銷售蒸汽	—	15,953	59,892	22,944	25,934
	—	143,753	798,363	308,487	224,768

7. 分部資料

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

8. 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	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)	
利息收入	88	486	1,819	293	279
攤銷上網配套費收入	—	210	3,101	1,819	89
出售廢料	—	53	834	195	365
出售物業、廠房及 設備之收益	—	—	218	9	—
	88	749	5,972	2,316	733

9. 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)
				(未經審核)	
利息及銀行借款	536	40,080	59,654	21,132	18,558
其他財務成本	—	85	435	7	10
總借款成本	536	40,165	60,089	21,139	18,568
減：資本化利息	(536)	(20,616)	—	—	—
	—	19,549	60,089	21,139	18,568

10. 所得稅(開支)抵免

	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)抵免包括：					
即期稅項	—	(759)	—	—	—
遞延稅項(附註15)	—	—	538	—	405
	—	(759)	538	—	405

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

貴公司以中外合資合作企業形式成立並從事能源業。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，惟中國國務院頒佈之現行法律、行政規例或任何其他有關規例規定之稅項豁免者除外。經國家稅務總局批准後， 貴公司應課稅利潤可享有15%企業所得稅稅率的優惠。

根據中國有關法律法規， 貴公司可自其首個獲利年度起計兩年獲豁免繳納外商企業所得稅(「外商企業所得稅」)，其後三年可減50%繳納外商企業所得稅。

貴公司可獲豁免繳納外商企業所得稅。鑑於二零零五年蘇州藍天熱電廠之營運期不足六個月，故選擇全數繳納上述企業所得稅，以便自二零零六年起可享有第一次稅項豁免。

於有關期間之稅項(開支)抵免可按損益表與除稅前(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	(4,325)	(7,368)	114,296	22,522	9,057
按中國稅率15%計算的稅項	649	1,105	(17,144)	(3,378)	(1,359)
不可扣稅開支之稅項影響	—	—	538	—	405
毋須課稅收入之稅項影響	(649)	(1,864)	—	—	—
貴公司獲授免稅的影響	—	—	17,144	3,378	1,359
年/期內稅項(開支)抵免	—	(759)	538	—	405

於有關期間遞延稅項變動詳情已載於附註15。

中國企業所得稅改革

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

11. 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	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
年內／期內(虧損)利潤 已扣除以下項目：				(未經審核)	
員工成本，					
包括董事酬金(附註12)					
薪金、工資及其他福利	1,308	6,117	17,239	7,068	6,422
退休福利計劃供款	228	835	1,938	593	655
總員工成本	1,536	6,952	19,177	7,661	7,077
核數師酬金	—	19	63	48	91
確認為開支之存貨成本	—	94,857	484,338	210,201	149,571
折舊	214	13,991	48,177	16,217	16,580
預付租賃款項撥入損益表	22	145	166	62	57

12. 董事及僱員酬金

董事

於有關期間，貴公司已付或應付予貴公司董事的酬金詳情如下：

	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)
薪金及其他津貼	—	97	224	93	97
退休福利計劃供款	—	23	24	8	8
	—	120	248	101	105

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	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)
薪金及其他津貼	1,024	492	252	448	467
退休福利計劃供款	107	104	34	35	37
	1,131	596	286	483	504

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

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11所披露者計入員工成本下的其他福利。

13. 物業、廠房及設備

	樓宇	電廠及 發機器	辦公室 設備	汽車	在建工程	總計
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
成本						
截至二零零四年十二月三十一日止年度						
及於二零零五年一月一日添置.....	—	—	416	1,461	4,014	5,891
添置.....	4,284	42,262	1,146	1,636	1,001,710	1,051,038
重新分類.....	78,328	926,830	—	—	(1,005,158)	—
增值稅退款(附註).....	—	(38,281)	—	—	—	(38,281)
匯兌調整.....	956	10,778	23	51	50	11,858
於二零零五年十二月三十一日及 二零零六年一月一日.....	83,568	941,589	1,585	3,148	616	1,030,506
添置.....	1,874	—	1,223	163	44,608	47,868
重新分類.....	—	36,085	—	—	36,085	—
出售.....	—	(20,663)	—	(158)	—	(20,821)
增值稅退款(附註).....	—	(26,011)	—	—	—	(26,011)
匯兌調整.....	2,994	32,497	81	112	197	35,881
於二零零六年十二月三十一日及 二零零七年一月一日.....	88,436	963,497	2,889	3,265	9,336	1,067,423
添置.....	—	179	199	692	13,138	14,208
重新分類.....	6,153	10,129	—	—	(16,282)	—
匯兌調整.....	1,779	19,367	58	65	187	21,456
於二零零七年四月三十日.....	96,368	993,172	3,146	4,022	6,379	1,103,087
折舊						
於二零零四年十二月三十一日及 二零零五年一月一日.....	—	—	(35)	(179)	—	(214)
年內撥備.....	(41)	(13,317)	(205)	(428)	—	(13,991)
匯兌調整.....	(1)	(154)	(3)	(9)	—	(167)
於二零零五年十二月三十一日及 二零零六年一月一日.....	(42)	(13,471)	(243)	(616)	—	(14,372)
年內撥備.....	(4,758)	(42,491)	(320)	(608)	—	(48,177)
於出售時攤銷.....	—	232	—	61	—	293
匯兌調整.....	(99)	(1,343)	(15)	(33)	—	(1,490)
於二零零六年十二月三十一日及 二零零七年一月一日.....	(4,899)	(57,073)	(578)	(1,196)	—	(63,746)
期內撥備.....	(954)	(15,268)	(151)	(207)	—	(16,580)
於出售時攤銷.....	—	—	—	—	—	—
匯兌調整.....	(105)	(1,253)	(13)	(25)	—	(1,396)
於二零零七年四月三十日.....	(5,958)	(73,594)	(742)	(1,428)	—	(81,722)
賬面值						
於二零零四年十二月三十一日.....	—	—	381	1,282	4,014	5,677
於二零零五年十二月三十一日.....	83,526	928,118	1,342	2,532	616	1,016,134
於二零零六年十二月三十一日.....	83,537	906,424	2,311	2,069	9,336	1,003,677
於二零零七年四月三十日.....	90,410	919,578	2,404	2,594	6,379	1,021,365

附註：購置可折舊資產的增值稅退款已從有關資產面值中扣除，款項以已減折舊費用的形式於有關資產的可使用年期內轉至收入。此政策導致截至二零零五年十二月三十一日及二零零六年十二月三十一日止年度的折舊費分別減少約1,914,000港元及1,301,000元。於二零零五年及二零零六年十二月三十一日，分別約36,367,000港元及59,163,000港元之款項維持攤銷。

除在建工程外，物業、廠房及設備按下列比率折舊：

樓宇	3%至5%
發電廠及機器	5%
辦公室設備	20%
汽車	20%

截至二零零六年十二月三十一日及二零零七年四月三十日止年度／期間，貴公司就貴公司獲授銀行融資，抵押賬面值分別約866,512,000港元及840,192,195港元的發電廠及機器，以及賬面值分別約2,215,000港元及2,289,000港元的辦公室設備。

14. 預付租賃款項

	(千港元)
成本	
截至二零零四年十二月三十一日止年度及於二零零五年一月一日添置.....	6,621
添置.....	1,413
匯兌調整.....	147
	<hr/>
於二零零五年十二月三十一日及二零零六年一月一日.....	8,181
匯兌調整.....	290
	<hr/>
於二零零六年十二月三十一日及二零零七年一月一日.....	8,471
匯兌調整.....	170
	<hr/>
於二零零七年四月三十日.....	8,641
	<hr/>
撥入收益表	
於二零零四年十二月三十一日及二零零五年一月一日撥入損益表.....	(22)
年內撥入收益表.....	(145)
匯兌調整.....	(2)
	<hr/>
於二零零五年十二月三十一日及二零零六年一月一日.....	(169)
年內撥入收益表.....	(166)
匯兌調整.....	(10)
	<hr/>
於二零零六年十二月三十一日及二零零七年一月一日.....	(345)
期內撥入收益表.....	(57)
匯兌調整.....	(7)
	<hr/>
於二零零七年四月三十日.....	(409)
	<hr/>
賬面值	
於二零零四年十二月三十一日.....	6,599
	<hr/> <hr/>
於二零零五年十二月三十一日.....	8,012
	<hr/> <hr/>
於二零零六年十二月三十一日.....	8,126
	<hr/> <hr/>
於二零零七年四月三十日.....	8,232
	<hr/> <hr/>

附錄二 – A 蘇州工業園區藍天燃氣熱電有限公司的會計師報告

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	6,466	7,848	7,957	8,059
流動資產	133	164	169	173
	<u>6,599</u>	<u>8,012</u>	<u>8,126</u>	<u>8,232</u>

按 貴公司於中國獲出讓使用的相關土地使用權證所述，土地使用權以直線法於租期50年及 貴公司經營執照剩餘年期(以較短者為準)內攤銷。

15. 遞延稅項資產

以下為有關期間內遞延收確認的主要遞延稅項資產及其變動。

	(千港元)
年內收益表抵免	538
匯兌調整	11
於二零零六年十二月三十一日	549
計入年內收益表	405
匯兌調整	14
於二零零七年四月三十日	<u>968</u>

16. 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	—	3,549	3,742	5,214
消耗品	28	953	10,789	24,665
	<u>28</u>	<u>4,502</u>	<u>14,531</u>	<u>29,879</u>

17. 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)
90日內應收貿易款項	—	91,060	77,537	85,673
其他應收款項	218	1,810	17,248	942
預付款項	—	5,345	22,220	30,257
	<u>218</u>	<u>98,215</u>	<u>117,005</u>	<u>116,872</u>

結算日之應收貿易款項主要包括銷售電力及蒸汽之應收款額。

應收貿易款項並無收取利息，因為參照過往經驗予未償還餘款可予收回。

接納任何新客戶前，貴公司已評估潛在客戶之信貸質素及顧客之定額信貸上限。客戶上限每年審查一次。所有應收貿易款項既無過期亦無減值。其中一名佔應收貿易款項總額逾70%的國企客戶均以正常信貸期限付款。

貴公司之應收貿易款項結餘包括於二零零七年四月三十日已過期的應收賬款賬面值約1,268,000港元，貴公司並未計提撥備，因為以上賬款並未對信貸質素造成重大變動，董事認為有關金額仍是可收回。貴公司於上述結算日表並無持有任何抵押品。於二零零七年四月三十日，該等應收款項之平均賬齡為三十日。

已抵押銀行存款

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

截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止年度，該等有抵押銀行存款按分別介乎0.72厘至1.44厘及2.52厘的現行市場利率計算固定利率。該等有抵押銀行存款將於清償有關借款時撥回。

銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括貴公司持有之現金及原定到期日為三個月或以下的短期銀行存款。截至二零零四年及二零零五年十二月三十一日止年度，銀行結餘的平均利率為0.72厘，截至二零零六年十二月三十一日止年度及截至二零零七年四月三十日止四個月的浮動利率分別介乎0.72厘至1.44厘及1.36厘至1.44厘。

附錄二 - A 蘇州工業園區藍天燃氣熱電有限公司的會計師報告

18. 應收(應付)關連公司款項

	截至								
	截至十二月三十一日止年度							二零零七年	
	最高未償還款額							四月三十日	
於十二月三十一日				於二零零七年					
二零零三年	二零零四年	二零零五年	二零零六年	四月三十日	二零零四年	二零零五年	二零零六年	止四個月	
(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	
應收以下各方款項：									
非貿易相關：									
貴公司董事擁有實益權益的關連公司：									
上海越源機械成套設備有限公司.....	-	109,138	-	-	2	109,138	109,138	-	2
蘇州工業園區熱電有限公司.....	-	-	6,566	2,819	-	-	6,566	6,566	2,819
上海思創能源有限公司.....	-	-	-	17,223	8,049	-	-	17,223	17,223
	<u>-</u>	<u>109,138</u>	<u>6,566</u>	<u>20,042</u>	<u>8,051</u>				
股東									
上海電力運行管理有限公司..	-	-	-	24,713	25,210				
蘇州蘇鑫資產投資有限公司				-	9,207	-			
蘇州工業園區市政公用發展集團有限公司				-	-	1,522			
	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>33,920</u>	<u>26,732</u>				
		<u>109,138</u>	<u>6,566</u>	<u>53,962</u>	<u>34,783</u>				
貿易相關：									
貴公司董事擁有實際權益的關連公司，賬齡少於90日.....									
		<u>-</u>	<u>220</u>	<u>6,021</u>	<u>5,834</u>				
	<u>109,138</u>	<u>6,786</u>	<u>59,983</u>	<u>40,617</u>					

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.....					
		<u>235</u>	<u>1,209</u>	<u>-</u>	<u>50</u>

該等款項為無抵押、免息及須按要求償還。

應收關連公司之非貿易相關款項主要為購置物業、廠房及設備的預付款及其他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置廠房及機器的應付款項及在建工程及其他關連公司代付的雜項營運支出應付款項。

貴公司董事認為與 貴公司董事擁有實益權益的關連公司之非貿易相關款額將於保利協鑫之股票於聯交所上市前結算／收取。與關連公司之貿易相關款額將按一般信貸時限收取。

附錄二 – A 蘇州工業園區藍天燃氣熱電有限公司的會計師報告

19. 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至90日	—	6,842	8,359	8,350
181日以上	—	—	101	11
	—	6,842	8,460	8,361
應付工程款項	479	44,413	14,678	24,517
其他應付款項	24	401	10,808	11,875
應計款項	272	9,676	5,878	15,152
其他應繳稅金	—	14,102	5,316	2,493
應付票據	47,000	—	—	—
已收按金	376	1,862	1,929	4,687
	<u>48,151</u>	<u>77,296</u>	<u>47,069</u>	<u>67,085</u>

應付貿易款項主要包括貿易採購的未償還金額及持續成本。貿易採購的平均信貸期為30至90日。其他應付款項主要包括消費品及備用零件之應付款項。應計款項主要為應計維修費用、累計工資及水電開支。應付票據主要包括收購物業、廠房及設備之未償還金額。

20. 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	—	—	845,750	862,750
無抵押	150,400	1,061,905	—	—
	<u>150,400</u>	<u>1,061,905</u>	<u>845,750</u>	<u>862,750</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	—	24,025	59,700	60,900
第二年	—	117,723	59,700	60,900
第三年	—	154,529	64,675	65,975
第四年	18,800	172,182	69,650	71,050
第五年	9,400	128,438	69,650	71,050
五年後	122,200	465,008	522,375	532,875
	150,400	1,061,905	845,750	862,750
減：於12個月內到期償還款項 (於流動負債列示)	—	(24,025)	(59,700)	(60,900)
於12個月後到期償還款項	<u>150,400</u>	<u>1,037,880</u>	<u>786,050</u>	<u>801,850</u>

附錄二 – A 蘇州工業園區藍天燃氣熱電有限公司的會計師報告

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.....	141,000	6.12%	437,255	5.814% 至6.12%	—	—	—	—
浮息借款.....	9,400	基準利率 -0.5%	624,650	基準利率 -0.5%	845,750	基準利率 -0.5%	862,750	基準利率 -0.5%

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動利率風險。於二零零四年及二零零五年十二月三十一日，若干借款由股東擔保。本公司董事認為所有其控股股東或其關連公司授予的擔保將於保利協鑫股份於聯交所上市前解除。

於二零零六年十二月三十一日，若干借款以附註13所載之物業、廠房及設備作抵押。

所有借款均以貴公司的功能貨幣人民幣結算。

21. 實繳資本

	(人民幣千元)
註冊資本	
於成立日	—
於二零零四年四月二日注資.....	94,750
於二零零四年八月十七日注資	20,000
於二零零四年九月二十三日注資	16,553
於二零零四年十二月三十一日	131,303
於二零零五年一月十八日注資	16,800
於二零零五年八月十七日注資	58,447
於二零零五年十二月十四日注資	45,000
於二零零五年十二月三十一日	251,550
於二零零六年七月二十八日注資	48,450
於二零零六年十二月三十一日及 二零零七年四月三十日	<u>300,000</u>
	(千港元)
於資產負債表列示為：	
於二零零四年十二月三十一日	<u>123,589</u>
於二零零五年十二月三十一日	<u>238,716</u>
於二零零六年十二月三十一日	<u>285,939</u>
於二零零七年四月三十日	<u>285,939</u>

22. 財務擔保及或然負債

	於十二月三十一日			於二零零七年
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	四月三十日
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
為取得 貴公司董事擁有 實益權益的關連公司 全數動用的銀行信貸而 向銀行發出擔保.....	82,720	62,465	59,700	60,900

貴公司於有關期間以零成本授予一間 貴公司董事擁有實益權益的關連公司的若干銀行融資作出擔保。 貴公司董事告知，該等擔保將於保利協鑫股份在聯交所上市當日解除。

於起始日期的財務擔保公平值為微不足道。

23. 經營租賃

作為承租人

	截至十二月三十一日止年度			截至四月三十日止四個月	
	二零零四年	二零零五年	二零零六年	二零零六年	二零零七年
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
年內根據經營租賃已付的 最低租賃費用：					
天然氣輸送網絡	—	1,339	7,021	2,901	1,526
工廠樓宇	—	1,267	3,900	1,289	1,344
員工宿舍	130	149	270	89	89
汽車	—	27	86	27	28
	<u>130</u>	<u>2,782</u>	<u>11,277</u>	<u>4,306</u>	<u>2,987</u>

於各結算日， 貴公司承擔不可撤銷經營租賃下的日後最低租賃費用，其到期日如下：

	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)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
一年內	25	107	2,793	1,386

經營租賃費用指 貴公司就若干辦公室物業須支付的租金。經協商後租約期限為一至兩年，租金固定。

24. 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	—	—	12,406	10,260
就購置物業、廠房及 設備而已獲批准 但未訂約的資本支出	—	—	8,269	—

25. 退休福利計劃

貴公司於中國的全職職工享有政府津貼的定額供款退休計劃，在其退休日期起計，每月可領取退休金。中國政府承擔該等退休僱員的退休金的責任。貴公司須每年按僱員薪金的22%向退休計劃供款，在供款到期時計入經營開支。

26. 關連方交易

除資產負債表及附註18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，貴公司的董事於往績記錄期間實益擁有權益。

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

貴公司董事認為下列關連方交易於保利協鑫股份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	—	—	—	—	6,914
租賃費用	—	2,606	10,921	4,190	2,870

貴公司董事認為下列關連方交易於保利協鑫股份聯交所上市後中斷

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	—	3,905	22,077	7,125	—
購置物業、廠房及 設備及在建工程	235	431,209	168,045	478	—

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

附註20所載授與 貴公司之一般銀行信貸由 貴公司董事擁有實益權益的關連公司擔保。

貴公司為授與一間 貴公司董事擁有實益權益之關連公司之銀行信貸向銀行作出擔保。該等財務擔保的詳情載於附註22。

董事酬金

除本報告所披露者外，於有關期間，貴公司並無已付或應付公司董事酬金。

根據現行安排，截至於二零零七年十二月三十一日止年度，董事袍金及其他酬金合共約為513,000港元。

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

蘇州工業園區藍天燃氣熱電有限公司
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