

在保利協鑫能源控股有限公司(「保利協鑫」)的股份於聯交所上市後，保利協鑫提出收購 貴公司49%權益。根據聯交所上市規則第4.04(2)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)編製的報告全文，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：

以下載列吾等有關華潤協鑫(北京)熱電有限公司(「貴公司」)由二零零四年九月九日(成立日期)至二零零四年十二月三十一日止期間及截至二零零五年及二零零六年十二月三十一日止兩個年度各年及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」)的報告，以供載入保利協鑫於二零零七年十月三十一日就保利協鑫股份首次於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市而刊發的招股章程(「招股章程」)。

貴公司於二零零四年九月九日在中華人民共和國(「中國」)成立為中外合作合營企業。 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其財政年度結算日。

貴公司於有關期間的法定財務報表乃遵照適用於中國註冊企業的相關會計原則及財務規例而編製，並由於中國註冊的執業會計師北京華夏天海會計師事務所審核由二零零四年九月九日(成立日期)至二零零四年十二月三十一日之時期及截至二零零五年十二月三十一日止年度之法定財務報表。至截至於二零零六年十二月三十一日止年度之法定財務報表，則由於中國註冊的執業會計師德勤華永會計師事務所有限公司上海分所負責。

就本報告而言， 貴公司董事已根據遵照國際會計準則委員會(「國際會計準則委員會」)所頒佈的國際財務報告準則(「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」)。

吾等已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，並已根據香港會計師公會建議的審核指引第3.340號「招股章程與申報會計師」審閱國際財務報告準則財務報表。

本報告所載的 貴公司於有關時期之財務資料乃根據國際財務報告準則財務報表而編製。編製吾等供載入招股章程之報告時，並未就國際財務報告準則財務報表作出調整。

貴公司董事須負責編製國際財務報告準則財務報表。保利協鑫之董事負責招股章程(本報告載於招股章程內)的內容。吾等的責任乃以國際財務報告準則財務報表為材編製載於本報告的財務資料，對財務資料作出獨立意見並向 閣下匯報有關意見。

貴公司截至於二零零六年四月三十日止四個月之比較收益表、現金流量表及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 貴集團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	由二零零四年 九月九日 (成立日期)至 二零零四年 十二月 三十一日期間		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)
收益 .....	7	—	—	116,313	—	88,489	
銷售成本 .....		—	—	(141,452)	—	(98,956)	
毛損 .....		—	—	(25,139)	—	(10,467)	
其他收入 .....	9	11	222	68,160	—	33,757	
行政開支 .....		(14,772)	(4,806)	(5,818)	(2,994)	(2,170)	
融資成本 .....	10	—	—	(11,317)	—	(7,723)	
除稅前利潤 .....		(14,761)	(4,584)	25,886	(2,994)	13,397	
所得稅開支 .....	11	—	—	—	—	—	
期內/年內(虧損)利潤 .....	12	(14,761)	(4,584)	25,886	(2,994)	13,397	

## 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 .....	14	15,042	505,881	588,025	591,442
預付租賃款項 .....	15	11,703	11,500	11,426	11,493
購置物業、廠房及設備訂金 ...		27,354	10,417	—	—
		<u>54,099</u>	<u>527,798</u>	<u>599,451</u>	<u>602,935</u>
<b>流動資產</b>					
存貨 .....	16	—	—	155	350
應收貿易款項及其他應收款項 .	17	328	830	20,495	52,811
預付租賃款項 .....	15	454	464	481	491
應收關連公司款項 .....	18	54,520	2,801	51	42
銀行結餘及現金 .....	17	1,217	26,881	26,851	10,556
		<u>56,519</u>	<u>30,976</u>	<u>48,033</u>	<u>64,250</u>
<b>流動負債</b>					
應付貿易款項及其他應付款項 .	19	14,291	47,405	33,568	27,223
應付關連公司款項 .....	18	21,546	14,175	38,093	30,700
銀行借款—一年內到期 .....	20	1,880	14,415	14,925	15,225
		<u>37,717</u>	<u>75,995</u>	<u>86,586</u>	<u>73,148</u>
流動資產(負債)淨值 .....		<u>18,802</u>	<u>(45,019)</u>	<u>(38,553)</u>	<u>(8,898)</u>
總資產減流動負債 .....		72,901	482,779	560,898	594,037
<b>非流動負債</b>					
銀行借款—一年後到期 .....	20	—	355,570	358,200	373,774
資產淨值 .....		<u>72,901</u>	<u>127,209</u>	<u>202,698</u>	<u>220,263</u>
<b>資本及儲備</b>					
實繳資本 .....	21	87,711	144,671	186,772	186,772
儲備 .....		(14,810)	(17,462)	15,926	33,491
總權益 .....		<u>72,901</u>	<u>127,209</u>	<u>202,698</u>	<u>220,263</u>

## III. 權益變動表

	實繳資本 (千港元)	匯兌儲備 (千港元)	保留利潤 (千港元)	總計 (千港元)
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 .....	—	(49)	—	(49)
期內虧損 .....	—	—	(14,761)	(14,761)
期內確認之總開支 .....	—	(49)	(14,761)	(14,810)
出資 .....	87,711	—	—	87,711
於二零零四年十二月三十一日 及二零零五年一月一日 .....	87,711	(49)	(14,761)	72,901
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 .....	—	1,932	—	1,932
年內虧損 .....	—	—	(4,584)	(4,584)
年內確認之總收入(開支) .....	—	1,932	(4,584)	(2,652)
出資 .....	56,960	—	—	56,960
於二零零五年十二月三十一日 及二零零六年一月一日 .....	144,671	1,883	(19,345)	127,209
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 .....	—	7,502	—	7,502
年內利潤 .....	—	—	25,886	25,886
年內確認之總收入 .....	—	7,502	25,886	33,388
出資 .....	42,101	—	—	42,101
於二零零六年十二月三十一日 及二零零七年一月一日 .....	186,772	9,385	6,541	202,698
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 .....	—	4,168	—	4,168
期內利潤 .....	—	—	13,397	13,397
期內確認之總收入 .....	—	4,168	13,397	17,565
於二零零七年四月三十日 .....	186,772	13,553	19,938	220,263
(未經審核)				
於二零零六年一月一日 .....	144,671	1,883	(19,345)	127,209
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 .....	—	796	—	796
期內虧損 .....	—	—	(2,994)	(2,994)
期內確認之總收入(開支) .....	—	796	(2,994)	(2,198)
於二零零六年四月三十日 .....	144,671	2,679	(22,339)	125,011

## IV. 現金流量表

	由二零零四年 九月九日 (成立日期)至 二零零四年 十二月 三十一日 止期間		截至十二月 三十一日止年度		截至四月三十日 止四個月		
	(千港元)			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)
				(未經審核)			
<b>經營業務</b>							
期內/年內(虧損)利潤 .....	(14,761)	(4,584)	25,886	(2,994)	13,397		
就下列各項作出調整：							
折舊 .....	31	236	12,833	175	9,629		
利息開支 .....	—	—	11,317	—	7,723		
預付租賃款項撥回 .....	114	459	471	156	162		
利息收入 .....	(11)	(222)	(203)	—	(68)		
出售物業、廠房及設備虧損 .....	—	—	12	—	—		
營運資金變動前的經營現金流量 ....	(14,627)	(4,111)	50,316	(2,663)	30,843		
存貨增加 .....	—	—	(155)	—	(192)		
應收貿易款項及其他應收款項增加 ..	(328)	(502)	(19,665)	(4,003)	(31,904)		
應付貿易款項及 其他應付款項增加(減少) .....	157	1,316	20,848	(1,642)	(6,882)		
<b>經營業務(所用)所得現金淨額 ....</b>	<b>(14,798)</b>	<b>(3,297)</b>	<b>51,344</b>	<b>(8,308)</b>	<b>(8,135)</b>		
<b>投資活動</b>							
應收關連公司款項(增加)減少 .....	(54,520)	51,719	2,750	2,818	9		
預付租賃款項增加 .....	(12,284)	—	—	—	—		
購置物業、廠房及設備按金增加 ....	(27,354)	—	—	—	—		
購置物業、廠房及設備 .....	(967)	(428,209)	(89,507)	(15,010)	(2,804)		
已收利息 .....	11	222	203	—	68		
<b>投資活動所用現金淨額 .....</b>	<b>(95,114)</b>	<b>(376,268)</b>	<b>(86,554)</b>	<b>(12,192)</b>	<b>(2,727)</b>		

	由二零零四年 九月九日 (成立日期)至 二零零四年 十二月 三十一日期間		截至十二月 三十一日止年度		截至四月三十日 止四個月	
	(千港元)	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)		
<b>融資活動</b>						
出資 .....	87,711	56,960	42,101	—	—	
應付關連公司款項增加(減少) .....	21,559	(7,657)	23,454	—	(8,159)	
新增銀行貸款 .....	1,880	365,750	54,725	14,505	57,855	
償還銀行貸款 .....	—	(1,880)	(64,675)	(3,626)	(49,481)	
已付利息 .....	(21)	(8,181)	(21,877)	(7,130)	(6,334)	
<b>融資活動所得/(所用)現金淨額 ...</b>	<b>111,129</b>	<b>404,992</b>	<b>33,728</b>	<b>3,749</b>	<b>(6,119)</b>	
<b>現金及現金等價物增加 (減少)淨額 .....</b>	<b>1,217</b>	<b>25,427</b>	<b>(1,482)</b>	<b>(16,751)</b>	<b>(16,981)</b>	
<b>期/年初現金及現金等價物 .....</b>	<b>—</b>	<b>1,217</b>	<b>26,881</b>	<b>26,881</b>	<b>26,851</b>	
<b>匯率變動的影響 .....</b>	<b>—</b>	<b>237</b>	<b>1,452</b>	<b>564</b>	<b>686</b>	
<b>期/年終現金及現金等價物， 即銀行結餘及現金 .....</b>	<b>1,217</b>	<b>26,881</b>	<b>26,851</b>	<b>10,694</b>	<b>10,556</b>	

## V. 財務報表附註

### 1. 一般資料

貴公司於中國成立，其主要營業地點為北京市北京經濟技術開發區文昌大道6號。貴公司從業發電站經營。

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的短期銀行借款。貴公司董事認為，考慮到貴公司現時可供提取的銀行融通額及內部財政資源，以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(即由本報告刊發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. 採納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。

#### 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。

#### 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)。

#### 借款成本

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。

#### 政府津貼

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。

#### 退休福利支出

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生產暫時差額，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權益的交易成本(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、應收貸款、應收關聯人士款項、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

金融負債包括應付貿易及其他應付款項、應付關連公司款項及借款，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。

### 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。

## 5. 估計不明朗因素的主要來源

涉及未来的主要假設及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減值估計

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。

## 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、應收關連公司款項、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，貴公司因貴公司提供財務擔保的交易對手未能履行承諾造成貴公司財務損失而面對的最大信貸風險源自於資產負債表所示相關已確認金融資產的賬面值。

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末付債項。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：

#### 現金流動利率風險管理

貴公司之現金流動利率主要與浮動利率借款有關(該等借貸之詳情載列於附註20)。貴公司之政策為保持其借款於利息之浮動利率以降低公平值利率風險。

貴公司金融資產及金融負債面對之利率於本附註之流動資金風險部分詳述。

#### 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止四個月的利潤將分別增加／減少約438,000港元、404,000港元、1,854,000港元及577,000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45,019,000港元、38,553,000港元及8,898,000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，貴公司監測及維持現金及現金等價物於管理層認為應付貴公司營運所需的充足水平，以及減少現金流量波動之影響。為此，管理層經常監測銀行及其他借款之運用，以確保有足夠的未動用銀行融通及符合貸款契諾。於各結算日並無任何未動用銀行融通。

## 流動資金及利率風險表

下表詳列二零零四年、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 實際利率 (%)	三個月以下 (千港元)	三個月 至一年 (千港元)	五年以上 (千港元)	調整 (千港元)	總計 (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 .....	—	14,291	—	—	—	14,291
應付關連公司款項 .....	—	21,546	—	—	—	21,546
浮動利率借款 .....	5.18	—	1,941	—	(61)	1,880
		<u>35,837</u>	<u>1,941</u>	<u>—</u>	<u>(61)</u>	<u>37,717</u>
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 .....	—	47,405	—	—	—	47,405
應付關連公司款項 .....	—	14,175	—	—	—	14,175
浮動利率借款 .....	5.18	—	14,882	447,734	(92,631)	369,985
		<u>61,580</u>	<u>14,882</u>	<u>447,734</u>	<u>(92,631)</u>	<u>431,565</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 .....	—	33,568	—	—	—	33,568
應付關連公司款項 .....	—	38,093	—	—	—	38,093
浮動利率借款 .....	5.67	—	15,454	459,750	(102,079)	373,125
		<u>71,661</u>	<u>15,454</u>	<u>459,750</u>	<u>(102,079)</u>	<u>444,786</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 .....	—	27,223	—	—	—	27,223
應付關連公司款項 .....	—	30,700	—	—	—	30,700
浮動利率借款 .....	6.57	—	15,646	557,281	(183,928)	388,999
		<u>57,923</u>	<u>15,646</u>	<u>557,281</u>	<u>(183,928)</u>	<u>446,922</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 貴公司股本持有人權益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， 貴公司會透過發行新債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：

	由二零零四年 九月九日 (成立日期)至 二零零四年 十二月 三十一日		截至十二月 三十一日止年度		截至四月三十日 止四個月	
	期間	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)	
銷售電力 .....	—	—	115,019	—	81,342	
銷售蒸汽 .....	—	—	1,294	—	7,147	
	—	—	116,313	—	88,489	

## 8. 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，並無提供按業務及地區分部之分析。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

	由二零零四年 九月九日 (成立日期)至 二零零四年 十二月 三十一日 止期間 (千港元)		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)
					(未經審核)	
政府補貼(附註) .....	—	—	67,853	—	33,689	
銀行利息收入 .....	11	222	203	—	68	
其他 .....	—	—	104	—	—	
	11	222	68,160	—	33,757	

附註：政府補貼指貴公司接受有關中國政府發放的鼓勵，以鼓勵貴公司的營運，藉以增加電力供應及開發環保發電。該等津貼並無特別附帶條件，因此，貴公司於收款時確認。截至於二零零六年止年度及二零零七年四月三十日止四個月，該等補貼酌情授出予貴公司。貴公司並不預期未來持續收取該等津貼。

## 10. 融資成本

	由二零零四年 九月九日 (成立日期)至 二零零四年 十二月 三十一日 止期間 (千港元)		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)
					(未經審核)	
於五年內全部償還的借款利息 .....	21	8,975	21,958	7,130	7,723	
減：資本化利息 .....	(21)	(8,975)	(10,641)	(7,130)	—	
	—	—	11,317	—	7,723	

## 11. 所得稅開支

貴公司截至於二零零四年十二月三十一日止期間及截至二零零五年十二月三十一日止年度並無應課稅利潤。

貴公司於中國以中外合作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。因貴公司位於北京經濟發展區內，貴公司之應課稅利潤可享有15%企業所得稅稅率的優惠。

根據中國有關法律及法規，貴公司有權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50%繳納外商企業所得稅。

貴公司截至於二零零七年四月三十日止四個月為第二個獲利年度，豁免外商企業所得稅。

期內／年內之稅項開支與收益表(虧損)利潤對賬如下：

	由二零零四年 九月九日 (成立日期)至 二零零四年 十二月 三十一日期間		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)
期內／年內(虧損)利潤 .....	(14,761)	(4,584)	25,886	(2,994)	13,397	
按中國稅率15%計算的稅項 .	(2,214)	(688)	3,883	(449)	2,010	
不可扣稅開支對稅項的影響 .	2,214	688	—	449	—	
貴公司獲授免稅的影響 .....	—	—	(3,883)	—	(2,010)	
期／年內稅項開支 .....	—	—	—	—	—	

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。



## 12. 期內／年內(虧損)利潤

	由二零零四年 九月九日 (成立日期)至 二零零四年 十二月 三十一日 止期間 (千港元)		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)
					(未經審核)	
期／年內(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 .....	1,646	3,640	3,787	156	2,007	
退休福利計劃供款 .....	—	222	285	92	115	
總員工成本 .....	1,646	3,862	4,072	248	2,122	
核數師酬金 .....	19	162	39	—	40	
確認為開支之存貨成本 .....	—	—	111,143	—	80,155	
出售物業、廠房及 設備之虧損 .....	—	—	12	—	—	
折舊 .....	31	236	12,833	175	9,629	
預付租賃款項撥入收益表 .....	114	459	471	156	162	

## 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予 貴公司董事的酬金。

## 僱員

於有關期間，五名最高酬金人士之酬金如下：

	由二零零四年 九月九日 (成立日期)至 二零零四年 十二月 三十一日 止期間 (千港元)	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 .....	269	736	930	231	352
退休福利計劃供款 .....	16	106	88	22	37
	<u>285</u>	<u>842</u>	<u>1,018</u>	<u>253</u>	<u>389</u>

於有關期間，以上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. 物業、廠房及設備

	樓宇	發電廠 及機器	辦公室 設備	汽車	在建工程	合計
	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
<b>成本</b>						
添置 .....	—	—	338	244	14,507	15,089
匯兌調整 .....	—	—	—	(1)	(15)	(16)
於二零零四年十二月 三十一日及二零零五年一月一日 .....	—	—	338	243	14,492	15,073
添置 .....	—	—	159	1,774	483,192	485,125
匯兌調整 .....	—	—	8	26	5,919	5,953
於二零零五年十二月 三十一日及二零零六年一月一日 .....	—	—	505	2,043	503,603	506,151
添置 .....	5,042	100	1,499	233	68,925	75,799
重新分類 .....	98,318	481,547	—	—	(579,865)	—
出售 .....	—	—	(18)	—	—	(18)
匯兌調整 .....	2,121	9,880	48	77	7,337	19,463
於二零零六年十二月 三十一日及二零零七年一月一日 .....	105,481	491,527	2,034	2,353	—	601,395
添置 .....	—	304	50	—	932	1,286
匯兌調整 .....	2,120	9,882	41	47	6	12,096
	107,601	501,713	2,125	2,400	938	614,777
<b>折舊</b>						
期內撥備 .....	—	—	(24)	(7)	—	(31)
於二零零四年十二月 三十一日及二零零五年一月一日 .....	—	—	(24)	(7)	—	(31)
年內撥備 .....	—	—	(75)	(161)	—	(236)
匯兌調整 .....	—	—	(1)	(2)	—	(3)
於二零零五年十二月 三十一日及二零零六年一月一日 .....	—	—	(100)	(170)	—	(270)
年內撥備 .....	(1,305)	(10,919)	(225)	(384)	—	(12,833)
出售時攤銷 .....	—	—	6	—	—	6
匯兌調整 .....	(27)	(224)	(8)	(14)	—	(273)
於二零零六年十二月 三十一日及二零零七年一月一日 .....	(1,332)	(11,143)	(327)	(568)	—	(13,370)
期內撥備 .....	(935)	(8,412)	(134)	(148)	—	(9,629)
匯兌調整 .....	(33)	(283)	(7)	(13)	—	(336)
於二零零七年四月三十日 .....	(2,300)	(19,838)	(468)	(729)	—	(23,335)
<b>賬面值</b>						
於二零零四年十二月三十一日 .....	—	—	314	236	14,492	15,042
於二零零五年十二月三十一日 .....	—	—	405	1,873	503,603	505,881
於二零零六年十二月三十一日 .....	104,149	480,384	1,707	1,785	—	588,025
於二零零七年四月三十日 .....	105,301	481,875	1,657	1,671	938	591,442

除在建工程外，物業、廠房及設備按下列比率折舊：

樓宇	3-5%
發電廠及機器	5%
辦公室設備	20%
汽車	20%

於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104,149,000港元及105,301,000港元的樓宇，以及賬面值分別約480,384,000港元及481,875,000港元的發電廠及機器。

貴公司於二零零四年及二零零五年十二月三十一日並無該等抵押。

## 15. 預付租賃款項

	(千港元)
<b>成本</b>	
添置 .....	12,284
匯兌調整 .....	(13)
於二零零四年十二月三十一日及二零零五年一月一日 .....	12,271
匯兌調整 .....	274
於二零零五年十二月三十一日及二零零六年一月一日 .....	12,545
匯兌調整 .....	444
於二零零六年十二月三十一日及二零零七年一月一日 .....	12,989
匯兌調整 .....	262
於二零零七年四月三十日 .....	13,251
<b>撥入收益表</b>	
於二零零四年十二月三十一日及二零零五年一月一日 .....	(114)
年內撥入收益表 .....	(459)
匯兌調整 .....	(8)
於二零零五年十二月三十一日及二零零六年一月一日 .....	(581)
年內撥入收益表 .....	(471)
匯兌調整 .....	(30)
於二零零六年十二月三十一日及二零零七年一月一日 .....	(1,082)
期內撥入收益表 .....	(162)
匯兌調整 .....	(23)
於二零零七年四月三十日 .....	(1,267)
<b>賬面值</b>	
於二零零四年十二月三十一日 .....	12,157
於二零零五年十二月三十一日 .....	11,964
於二零零六年十二月三十一日 .....	11,907
於二零零七年四月三十日 .....	11,984

劃分為：

	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 .....	11,703	11,500	11,426	11,493
流動資產 .....	454	464	481	491
	<u>12,157</u>	<u>11,964</u>	<u>11,907</u>	<u>11,984</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。

於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，抵押所有預付租賃款項。

貴公司於二零零四年及二零零五年十二月三十一日並無任何有關抵押。

## 16. 存貨

	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)
備用零件 .....	—	—	155	350

## 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 (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)
賬齡為90日內之 應收貿易款項 .....	—	—	19,672	25,153
其他應收款項 .....	328	830	823	27,658
	<u>328</u>	<u>830</u>	<u>20,495</u>	<u>52,811</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， 貴集團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。100%的應收貿易款項既無過亦無減值。一名佔應收貿易款項總額逾85%的國企客戶均於正常信貸期限內付款。

於二零零七年四月三十日，其他應收款項主要指一項於結算日期後收取之21,470,000港元政府補貼，及應收供應商預付開支4,144,000港元款項。

### 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。於有關期間，銀行結餘的平均利率為0.72厘。

## 18. 應收(應付)關連公司款項

	最高未償還款額								
	於十二月三十一日				於二零零七年 四月三十日	截至十二月 三十一日止年度			截至 二零零七年 四月三十日
	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	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……	—	54,520	—	—	—	74,824	54,520	—	—
華潤電力控股 有限公司……	—	—	—	51	42	—	—	51	51
	—	54,520	—	51	42				
一名股東……	—	—	2,801	—	—				
		54,520	2,801	51	42				

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	四月三十日
(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 實際權益的關連公司……	13,866	14,175	38,093	30,700
一名股東……	7,680	—	—	—
	21,546	14,175	38,093	30,700

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設備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。

## 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)
購置物業、廠房及設備之				
其他應付款項 .....	14,101	45,285	10,785	9,497
其他應付款項 .....	5	972	12,354	—
應計款項 .....	—	521	9,130	14,760
其他應繳稅金 .....	13	13	870	1,148
應付利息 .....	172	614	429	1,818
	<u>14,291</u>	<u>47,405</u>	<u>33,568</u>	<u>27,223</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。

## 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 .....	—	—	373,125	388,999
無抵押 .....	—	369,985	—	—
	—	369,985	373,125	388,999
其他貸款，無抵押 .....	1,880	—	—	—
	<u>1,880</u>	<u>369,985</u>	<u>373,125</u>	<u>388,999</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 .....	1,880	14,415	14,925	15,225
五年後 .....	—	355,570	358,200	373,774
	1,880	369,985	373,125	388,999
減：於12個月內到期 償還款項(於流動 負債列示) .....	(1,880)	(14,415)	(14,925)	(15,225)
於12個月後到期償還款項 .....	<u>—</u>	<u>355,570</u>	<u>358,200</u>	<u>373,774</u>

根據中國人民銀行製訂之基準借貸利率(「基準利率」)按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
浮息借款 .....	基準利率-1%	基準利率-1%	基準利率-1%	基準利率-1%

該等借款按浮動利率安排，貴公司因而面對現金流動利率風險。於二零零四年及二零零五年十二月三十一日，該等借款由一名股東擔保。於二零零六年十二月三十一日及二零零七年四月三十日，該等借款以分別載於附註14及15的物業、廠房及機器以及預付土地使用權作抵押。

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 .....	—
於二零零四年十月十二日注資 .....	63,243
於二零零四年十二月二十日注資 .....	30,000
於二零零四年十二月三十一日 .....	93,243
於二零零五年四月十三日注資 .....	11,110
於二零零五年十月九日注資 .....	48,532
於二零零五年十二月三十一日 .....	152,885
於二零零六年六月七日注資 .....	38,999
於二零零六年六月二十三日 .....	5,753
於二零零六年七月十一日注資 .....	43
於二零零六年十二月三十一日及 二零零七年四月三十日 .....	197,680
	(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 .....	87,711
於二零零五年十二月三十一日 .....	144,671
於二零零六年十二月三十一日及 二零零七年四月三十日 .....	186,772



## 22. 經營租賃

貴公司作為承租人

	由二零零四年 九月九日 (成立日期)至 二零零四年 十二月 三十一日期間 (千港元)		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)
年內根據經營租賃 已付的最低租賃費用：						
員工宿舍 .....	333	456	452	—	—	
汽車 .....	44	38	—	—	—	
	<u>377</u>	<u>494</u>	<u>452</u>	<u>—</u>	<u>—</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：

	由二零零四年 九月九日 (成立日期)至 二零零四年 十二月 三十一日期間 (千港元)		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)
一年內 .....	145	—	—	—	—	
	<u>145</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	

經營租賃費用指 貴公司就若干物業須支付的租金。經協商後租約期限為一年，租金固定。

## 23. 資本承擔

	由二零零四年 九月九日 (成立日期)至 二零零四年 十二月 三十一日期間 (千港元)		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)
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 .....	—	184	—	—	—	—
	<u>—</u>	<u>184</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

## 24. 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20%向退休計劃供款，在供款到期時計入開支。

## 25. 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，貴公司亦於有關時期與貴公司之董事有實益權益之關連公司訂立下列重大交易。

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 (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)

貴公司董事認為，以下交易將於保利協鑫之股份於聯交所上市後中止。

與貴公司董事擁有實益權益的  
關連公司進行的交易：

購置物業、廠房及 設備及在建工程 .....	—	—	35,060	—	—
培訓收入 .....	—	8	29	29	—
	<u>—</u>	<u>8</u>	<u>35,089</u>	<u>29</u>	<u>—</u>

貴公司董事認為，以上交易於貴公司一般及日常業務中按正常商業條款訂立，並遵照規管此等交易之協議條款進行。

於二零零五年十二月三十一日，貴公司董事擁有實際權益的一間關連公司為授與貴公司提供企業擔保以取得銀行信貸，有關擔保載於附註20。

## 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。

## 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

華潤協鑫(北京)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