

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100%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：

以下載列吾等有關桐鄉濮院協鑫環保熱電有限公司（「貴公司」）由二零零六年四月十八日（成立日期）至二零零六年十二月三十一日止期間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」）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」）。

貴公司於二零零六年四月十八日在中華人民共和國（「中國」）成立為中外合資合營企業。 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例而編製，並由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行審核。

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」查核國際財務報告準則財務報表。

本報所載的 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 貴公司於二零零六十二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。

## 財務資料

## I. 收益表

		由二零零六年 四月十八日 (成立日期) 至二零零六年 十二月 三十一日期間 (千港元)	截至 二零零七年 四月三十日 止四個月 (千港元)
	附註		
收益 .....		—	—
銀行利息收入 .....		—	617
行政費用 .....		(2,552)	(832)
融資成本 .....	7	—	—
除稅前虧損 .....		(2,552)	(215)
所得稅開支 .....	8	—	—
期內虧損 .....	9	<u>(2,552)</u>	<u>(215)</u>

## II. 資產負債表

	附註	於二零零六年 十二月三十一日 (千港元)	於二零零七年 四月三十日 (千港元)
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備 .....	11	165,361	208,565
預付租賃款項 .....	12	10,660	10,797
		<u>176,021</u>	<u>219,362</u>
<b>流動資產</b>			
存貨 .....	13	—	1,791
其他應收款項 .....		594	1,105
預付租賃款項 .....	12	227	232
應收關連公司款項 .....	14	—	236
銀行結餘及現金 .....	15	79,502	41,142
		<u>80,323</u>	<u>44,506</u>
<b>流動負債</b>			
應付貿易款項及其他應付款項 .....		15,889	21,841
應付關連公司款項 .....	14	6,213	3,293
銀行借款—一年內到期 .....	16	19,900	20,300
		<u>42,002</u>	<u>45,434</u>
流動資產(負債)淨值 .....		<u>38,321</u>	<u>(928)</u>
總資產減流動負債 .....		214,342	218,434
<b>非流動負債</b>			
銀行借款—一年後到期 .....	16	129,350	131,950
淨資產 .....		<u>84,992</u>	<u>86,484</u>
<b>資本及儲備</b>			
實繳資本 .....	17	85,471	85,471
儲備 .....		(479)	1,013
總權益 .....		<u>84,992</u>	<u>86,484</u>

## III. 權益變動表

	實繳資本 (千港元)	匯兌儲備 (千港元)	虧損 (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 .....	—	2,073	—	2,073
期內虧損 .....	—	—	(2,552)	(2,552)
期內確認之總收入(開支) .....	—	2,073	(2,552)	(479)
出資 .....	85,471	—	—	85,471
於二零零六年十二月三十一日				
及二零零七年一月一日 .....	85,471	2,073	(2,552)	84,992
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 .....	—	1,707	—	1,707
期內虧損 .....	—	—	(215)	(215)
期內確認之總收入(開支) .....	—	1,707	(215)	1,492
於二零零七年四月三十日 .....	85,471	3,780	(2,767)	86,484

## IV. 現金流量表

	由二零零六年 四月十八日 (成立日期)至 二零零六年 十二月 三十一日期間 (千港元)	截至 二零零七年 四月三十日 止四個月 (千港元)
<b>經營業務</b>		
期內虧損 .....	(2,552)	(215)
就下列各項作出調整：		
利息開支 .....	—	(617)
折舊 .....	453	102
預付租賃款項撥回 .....	158	77
營運資金變動前的經營現金流量 .....	(1,941)	(653)
存貨增加 .....	—	(1,791)
其他應收款項增加 .....	(594)	(511)
應收關連公司款項增加 .....	4	(236)
其他應付款項增加 .....	281	557
<b>經營業務所用現金淨額</b> .....	<b>(2,250)</b>	<b>(2,634)</b>
<b>投資活動</b>		
購置物業、廠房及設備 .....	(142,902)	(31,340)
預付租賃款項增加 .....	(10,827)	—
已收利息 .....	—	617
<b>投資活動所用現金</b> .....	<b>(153,729)</b>	<b>(30,723)</b>
<b>融資活動</b>		
新增銀行貸款 .....	149,250	—
出資 .....	85,471	—
應收關連公司款項增加(減少) .....	6,209	(3,045)
已付利息 .....	(3,980)	(3,291)
<b>融資活動所得(所用)現金淨額</b> .....	<b>236,950</b>	<b>(6,336)</b>
現金及現金等價物增加(減少)淨額 .....	80,971	(39,693)
期初現金及現金等價物 .....	—	79,502
匯率變動的影響 .....	(1,469)	1,333
<b>期終現金及現金等價物，</b> 即銀行結餘及現金 .....	<b>79,502</b>	<b>41,142</b>

## V. 財務報表附註

### 1. 一般資料

貴公司於中國成立，其主要營業地點為桐鄉市濮院鎮新妙智村。貴公司從事發電站經營。

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。

並無呈報由二零零六年四月十八日（成立日期）至二零零六年四月三十日期間之比較數據，原因是董事認為該等數據並不重大。

### 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

財務資料已根據歷史成本法編製，有關會計政策闡釋如下。

財務資料根據以下的會計政策編製，該等會計政策符合國際會計準則委員會頒佈的國際財務報告準則。該等政策已於有關期間內貫徹應用。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事項。

#### 租賃

倘租賃條款轉讓資產擁有權絕大部份風險及回報予承租人，有關租賃列為融資租賃。所有其他租賃則列為經營租賃。

### 貴公司作為承租人

經營租賃的應付租金於有關租賃年期按直線法計入損益。作為訂立經營租賃獎勵的已收及應收利益亦按直線法於租賃年期確認為租賃開支扣減。

### 外幣

在編製貴公司的財務報表時，以貴公司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貴公司的功能貨幣(即貴公司經營所在的主要經濟環境的貨幣)記賬。根據歷史成本計量得出以外幣計算值的非貨幣項目毋須重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目時生產的匯兌差額乃計入有關期間的損益內。

就呈列財務資料而言，貴公司中國業務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/期內平均匯率換算。生產的匯兌差額(如有)則確認為獨立權益部份(換算儲備)。

### 借款成本

與收購、建築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，該等借款成本的市場資本值便會終止。擬投資於合資格資產的特定借款在用於特定投資前所作暫時投資賺取的投資收入，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生產期間於損益中確認。

### 退休福利成本

向國有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份資產為止。

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)按成本減其後累計折舊及任何累計減值虧損列賬。



物業、廠房及設備項目(在建工程除外)經計及估計剩餘價值後，以直線法按其估計可使用年期攤銷其成本計算。

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。

一項物業、廠房及設備項目乃於出售時或當預期持續使用該資產將不會生產未來經濟利益時不再確認。於不再確認該資產時生產的任何收益或虧損(以出售所得款項淨額與該項目的賬面值的差額計算)乃計入於該項目不再確認時的年度的收益表內。

#### 預付租賃款項

支付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於收益表中扣除。

#### 有形資產減值

於各結算日，貴公司會審閱有形及無形資產的賬面值，以釐定是否有跡象顯示這些資產已出現減值虧損。倘估計資產的可收回金額低於其賬面值，則將該資產的賬面值削減至其可收回金額。減值虧損會立即於損益賬內確認為開支。

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；但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應確定的賬面值。減值虧損的撥回立即確認為收入。

#### 存貨

存貨按成本或可變現淨值兩者的較低者入賬。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(包括其他應收款項、應收關連公司款項及銀行結餘)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

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 貴公司的負債後證明於 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、應付直接控股公司及關連公司款項，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已收所得款項減直接發行成本列賬。

### 終止確認

倘可收取資產現金流量的權利到期，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導致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期及減值

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。倘可使用年期預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。

## 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、其他應收款項、應付貿易款項及其他應付款項、應付直接控股及關連公司款項及銀行結存。該等金融工具的細節於各自的附註披露。於有關期間，不進行金融工具交易包括衍生工具交易為 貴公司的政策。

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

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。

### 市場風險

貴公司業務風險主要涉及利率變動風險的財務風險。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。各種市場風險詳情如下：

#### 現金流量利率風險管理

貴公司之現金流量利率主要與浮息利率借款有關（該等借貸之詳情請參閱附註16）。貴公司之政策為保持其借貸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債務面對之利率於本附註之流動資金風險一節內詳述。

#### 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286,000港元及246,000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

於二零零七年四月三十日，貴公司的流動負債淨額約928,000港元。倘貴公司未能籌集足夠資金以應付到期的財務承擔，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認為對貴公司營運提供資金及減少現金流量波動的影響的足夠現金及現金等價物水平。基於以上做法，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 貴公司非衍生金融負債的剩餘合約年期。該表按 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賬面值。

	加權平均 實際利率	三個月 以下	三個月 至一年	一至兩年	兩至五年	調整	總計
	(%)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)	(千港元)
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 .....	—	15,889	—	—	—	—	15,889
應付關連公司款項 ...	—	6,213	—	—	—	—	6,213
浮息借款 .....	6.62	—	20,723	21,875	134,790	(28,138)	149,250
		<u>22,102</u>	<u>20,723</u>	<u>21,875</u>	<u>134,790</u>	<u>(28,138)</u>	<u>171,352</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 .....	—	21,841	—	—	—	—	21,841
應付關連公司款項 ...	—	3,293	—	—	—	—	3,293
浮息借款 .....	6.90	—	20,789	37,232	122,089	(27,860)	152,250
		<u>25,134</u>	<u>20,789</u>	<u>37,232</u>	<u>122,089</u>	<u>(27,860)</u>	<u>177,384</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

貴公司管理其資金以確保 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14及16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。作為審查一部份，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. 融資成本

	由二零零六年 四月十八日 (成立日期) 至二零零六年 十二月 三十一日期間 (千港元)	截至 二零零七年 四月三十日 止四個月 (千港元)
於五年內全部償還的銀行貸款利息 .....	4,246	3,291
減：資本化利息 .....	(4,246)	(3,291)
	<u>—</u>	<u>—</u>

## 8. 所得稅開支

貴公司於有關期間並無應課稅利潤。

根據中國稅務法律及規則，貴公司需以33%稅率繳付其可評估收入之企業所得稅，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。經中國國務院批准，從事能源業的外資企業的應課稅利潤可享有15%的企業所得稅稅率優惠。

期內稅項開支可按收益表中虧損對賬如下：

	由二零零六年 四月十八日 (成立日期) 至二零零六年 十二月 三十一日期間 (千港元)	截至 二零零七年 四月三十日 止四個月 (千港元)
期內虧損 .....	<u>(2,552)</u>	<u>(215)</u>
按中國稅率33%計算的稅項 .....	(842)	(70)
不可扣稅開支對稅項的影響 .....	842	70
期內稅項開支 .....	<u>—</u>	<u>—</u>

於有關期間或結算日並無重大遞延稅項。

## 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%。貴公司將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。

## 9. 期內虧損

	由二零零六年 四月十八日 (成立日期) 至二零零六年 十二月 三十一日期間 (千港元)	截至 二零零七年 四月三十日 止四個月 (千港元)
期內虧損已扣除以下項目：		
員工成本，包括董事酬金 (附註10)		
薪金、工資及其他福利 .....	1,398	672
退休福利計劃供款 .....	22	73
總員工成本 .....	1,420	745
核數師酬金 .....	21	13
折舊 .....	453	102
預付租賃款項撥入收益表 .....	158	77

## 10. 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：

	由二零零六年 四月十八日 (成立日期) 至二零零六年 十二月 三十一日期間 (千港元)	截至 二零零七年 四月三十日 止四個月 (千港元)
薪金及其他津貼 .....	451	331
退休福利計劃供款 .....	1	9
	452	340

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9所披露者計入員工成本下的其他福利。

## 11. 物業、廠房及設備

	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>					
添置 .....	—	342	1,007	161,141	162,490
匯兌調整 .....	—	7	20	3,306	3,333
於二零零六年十二月三十一日 及二零零七年一月一日 ...	—	349	1,027	164,447	165,823
添置 .....	35	564	136	38,972	39,707
匯兌調整 .....	—	11	22	3,576	3,609
於二零零七年四月三十日 ...	35	924	1,185	206,995	209,139
<b>折舊</b>					
期內撥備 .....	—	72	381	—	453
匯兌調整 .....	—	1	8	—	9
於二零零六年十二月三十一日 及二零零七年一月一日 ...	—	73	389	—	462
期內撥備 .....	1	39	62	—	102
匯兌調整 .....	—	2	8	—	10
於二零零七年四月三十日 ...	1	114	459	—	574
<b>賬面值</b>					
於二零零七年四月三十日 ...	<u>34</u>	<u>810</u>	<u>726</u>	<u>206,995</u>	<u>208,565</u>
於二零零六年 十二月三十一日 .....	<u>—</u>	<u>276</u>	<u>638</u>	<u>164,447</u>	<u>165,361</u>

除在建工程外，物業、廠房及設備按下列比率折舊：

機器	20%
辦公室設備	20%
汽車	20%

## 12. 預付租賃款項

	(千港元)
<b>成本</b>	
添置 .....	10,827
匯兌調整 .....	222
於二零零六年十二月三十一日及二零零七年一月一日 .....	11,049
匯兌調整 .....	222
於二零零七年四月三十日 .....	11,271
<b>撥入收益表</b>	
期內撥入收益表 .....	(158)
匯兌調整 .....	(4)
於二零零六年十二月三十一日 .....	(162)
期內撥入收益表 .....	(77)
匯兌調整 .....	(3)
於二零零七年四月三十日 .....	(242)
<b>賬面值</b>	
於二零零六年十二月三十一日 .....	10,887
於二零零七年四月三十日 .....	11,029

## 劃分為：

	於二零零六年 十二月三十一日 (千港元)	於二零零七年 四月三十日 (千港元)
非流動資產 .....	10,660	10,797
流動資產 .....	227	232
	10,887	11,029

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。

貴公司就 貴公司獲授的銀行信貸融通抵押賬面金額約11,029,000港元(二零零六年：10,887,000港元)之土地使用權。

## 13. 存貨

	於二零零六年 十二月三十一日 (千港元)	於二零零七年 四月三十日 (千港元)
燃煤 .....	—	1,627
原材料 .....	—	112
消耗品 .....	—	52
	—	1,791



## 14. 應收(應付)關連公司款項

	於二零零六年 十二月三十一日	於二零零七年 四月三十日
	(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 .....	—	236
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 .....	6,209	3,289
直接控股公司 .....	4	4
	<u>6,213</u>	<u>3,293</u>

該等款項為無抵押、免息及須按要求償還。

應收關連公司的非貿易相關款項主要指用以購置物業、廠房及設備的預付款項及其他於提供物料時的應收款項。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1其他關連公司代付之雜項營運支出之應付款項。

## 15. 銀行結餘及現金

銀行結餘及現金包括 貴公司所持現金及原訂限期為三個月或以下的短期銀行存款。銀行存款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期間分別按介乎每年0.72厘至1.64厘及0.72厘至1.62厘的浮動利率計息。

## 16. 銀行借款

銀行借款為有抵押及須於下列期限償還：

	於二零零六年 十二月三十一日	於二零零七年 四月三十日
	(千港元)	(千港元)
按要求或一年內 .....	19,900	20,300
第二年 .....	19,900	20,300
第三年 .....	39,800	40,600
第四年 .....	39,800	40,600
第五年 .....	29,850	30,450
	149,250	152,250
減：於12個月內到期償還款項 (於流動負債列示) .....	(19,900)	(20,300)
於12個月後到期償還款項 .....	<u>129,350</u>	<u>131,950</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：

	於二零零六年 十二月三十一日	於二零零七年 四月三十日
浮息借款 .....	基準利率 +0.5%	基準利率 +0.5%

銀行貸款乃按浮動利率安排，貴公司因而面對現金流量利率風險。於二零零六年十二月三十一日，銀行貸款由一名股東擔保及以於附註12所載之預付土地使用權作抵押。

銀行借款均以貴公司的功能貨幣人民幣結算。

## 17. 實繳資本

	(千美元)
註冊資本及實繳資本	
於成立日期 .....	—
於二零零六年五月十一日注資 .....	8,244
於二零零六年七月十三日注資 .....	2,750
於二零零六年十一月十七日注資 .....	6
	<u>11,000</u>
	(千港元)
於資產負債表列示 .....	<u>85,471</u>

## 18. 經營租賃

作為承租人

	由二零零六年 四月十八日 (成立日期) 至二零零六年 十二月 三十一日期間 (千港元)	截至 二零零七年 四月三十日 止四個月 (千港元)
年內根據經營租賃確認為開支的已付最低租賃費用 .....	<u>84</u>	<u>43</u>

於各結算日，貴公司承擔不可撤銷經營租約下的未來最低租賃費用約16,000港元，於一年內到期。

經營租賃費用指貴公司就若干辦公室物業的應付租金。經協商後租約及租金固定期限為一年。

## 19. 資本承擔

	於二零零六年 十二月三十一日 (千港元)	於二零零七年 四月三十日 (千港元)
就購置物業、廠房及設備而已訂約 但未於財務資料內撥備的資本開支 .....	<u>75,632</u>	<u>43,648</u>

## 20. 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，在供款到期時計入經營開支。

## 21. 關連人士交易

除資產負債表及附註14所披露的與關連人士的結餘之外，貴公司亦於有關期間與貴公司董事擁有實益權益的關連公司訂立下列重大交易：

交易	由二零零六年 四月十八日 (成立日期)至 二零零六年 十二月 三十一日期間 (千港元)	截至 二零零七年 四月三十日 止四個月 (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繼續

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 .....	—	4,603
------------	---	-------

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 .....	88,286	—
-----------------------	--------	---

貴公司董事認為，以上交易於貴公司按一般商業條款及日常業務中及根據規管交易之協議條款進行。

於二零零六年十二月三十一日，銀行信貸由一名股東擔保，如附註16所列。

## 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

桐鄉濮院協鑫環保熱電有限公司  
 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