

以下為本公司核數師及獨立申報會計師[德勤·關黃陳方會計師行](香港執業會計師)發出的報告全文，乃為載入本文件而編製。誠如附錄九「送呈公司註冊處處長及備查文件」一節所載，會計師報告的副本可供查閱。

# 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：

以下載列吾等對美亞電力有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(下稱「貴集團」)截至2013年12月31日止三個年度(「往績記錄期」)各年之財務資料(「財務資料」)編製之報告，以供載入日期為2014年●月●日 貴公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板首次上市的本文件內。

貴公司於1995年9月28日根據1981年百慕達公司法於百慕達註冊成立為獲豁免有限責任公司。

於各報告期末及於本報告日期，貴公司於以下附屬公司、聯營公司及一間合營公司擁有股權：

附屬公司名稱	成立/註冊成立地點	成立/註冊成立日期	註冊資本/ 已發行及繳足股本	貴集團所持應佔股權				主要業務
				2011年	2012年	2013年	於報告日期	
直接								
China U.S. Power Partners I, Ltd. ....	百慕達	1995年2月8日	12,000美元已發行股本及 12,000美元繳足股本	100%	100%	100%	[100%]	無活動
China U.S. Power Partners I (BVI), Limited .....	英屬處女群島	2007年11月16日	1美元已發行股本及 1美元繳足股本	100%	100%	100%	[100%]	投資控股
Huamei Holding Company Limited. ....	百慕達	2013年11月29日	10,000美元已發行股本及 10,000美元繳足股本	-	-	100%	[100%]	無活動
Meiya Hai'an Cogen Power (BVI) Limited .....	英屬處女群島	2007年11月16日	1美元已發行股本及 1美元繳足股本	100%	100%	100%	100%	投資控股

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	成立/註冊成立地點	成立/註冊成立日期	註冊資本/ 已發行及繳足股本	貴集團所持應佔股權				主要業務
				2011年	2012年	2013年	於報告日期	
Meiya Haian Cogen Power Limited	開曼群島	2002年10月10日	1美元已發行股本及 1美元繳足股本	100%	100%	100%	[100%]	無活動
Meiya Huangshi Power (BVI) Limited	英屬處女群島	2007年11月16日	1美元已發行股本及 1美元繳足股本	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Huangshi Power Ltd	百慕達	1997年5月13日	12,000美元已發行股本及 12,000美元繳足股本	100%	100%	100%	[100%]	無活動
Meiya Incheon Power Company Limited	馬耳他	2005年4月8日	2,000美元已發行股本及 2,000美元繳足股本	100%	100%	100%	[100%]	無活動
MPC Investment (HK) Company Limited	香港	2008年1月30日	1港元已發行股本及 1港元繳足股本	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Jinqiao Power (BVI) Limited	英屬處女群島	2007年11月16日	1美元已發行股本及 1美元繳足股本	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Jinqiao Power Ltd	百慕達	1994年9月7日	12,000美元已發行股本及 12,000美元繳足股本	100%	100%	100%	[100%]	無活動
Meiya Power China Holdings Limited	開曼群島	1998年7月10日	20美元已發行股本及 20美元繳足股本	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Power Development Company Limited	香港	2000年12月13日	2港元已發行股本及 2港元繳足股本	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Power (HD) Limited	英屬處女群島	2011年12月7日	1美元已發行股本及 1美元繳足股本	100%	100%	100%	[100%]	無活動
Meiya Power Investment Company Limited	開曼群島	2003年7月16日	1美元已發行股本及 1美元繳足股本	100%	100%	100%	[100%]	投資控股
Meiya Power (MPH) Limited	英屬處女群島	2013年11月28日	1美元已發行股本及 1美元繳足股本	—	—	100%	[100%]	投資控股
Meiya Power Project (BVI) Limited	英屬處女群島	2008年10月29日	1美元已發行股本及 1美元繳足股本	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Power Project (BVI) I Limited	英屬處女群島	2007年12月3日	1美元已發行股本及 1美元繳足股本	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Power Project (BVI) II Limited	英屬處女群島	2007年12月3日	1美元已發行股本及 1美元繳足股本	100%	100%	100%	[100%]	投資控股
Meiya Power Suzhou (BVI) Limited	英屬處女群島	2007年11月16日	1美元已發行股本及 1美元繳足股本	100%	100%	100%	[100%]	投資控股
Meiya Power Xiwu Limited	英屬處女群島	2013年11月28日	1美元已發行股本及 1美元繳足股本	—	—	100%	[100%]	投資控股
Meiya Project Development (BVI) Company Limited	英屬處女群島	2008年1月21日	1美元已發行股本及 1美元繳足股本	100%	100%	100%	[100%]	投資控股
Meiya Project Development Company Limited	毛里求斯	2005年10月20日	10美元已發行股本及 10美元繳足股本	100%	100%	100%	[100%]	投資控股
Meiya Qijing Power Company Limited	開曼群島	1998年1月27日	30,000美元已發行股本及 30,000美元繳足股本	100%	100%	100%	[100%]	投資控股

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	成立/註冊成立地點	成立/註冊成立日期	註冊資本/ 已發行及繳足股本	貴集團所持應佔股權				主要業務
				2011年	2012年	2013年	於報告日期	
Meiya Rongjiang Hydropower Ltd. ....	毛里求斯	1998年6月19日	20美元已發行股本及 20美元繳足股本	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Sanjiang Hydropower (BVI) Limited. ....	英屬處女群島	2007年11月16日	1美元已發行股本及 1美元繳足股本	100%	100%	100%	[100%]	投資控股
Meiya Sanjiang Hydropower Limited. ....	開曼群島	2000年6月27日	1美元已發行股本及 1美元繳足股本	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Shanghai BFG (BVI) Company Limited . .	英屬處女群島	2007年11月16日	1美元已發行股本及 1美元繳足股本	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Shanghai BFG Company . . . . .	開曼群島	1997年8月20日	100美元已發行股本及 100美元繳足股本	100%	100%	100%	[100%]	投資控股
Meiya Tongzhou Cogen Power (BVI) Limited. ....	英屬處女群島	2007年11月16日	1美元已發行股本及 1美元繳足股本	100%	100%	100%	[100%]	投資控股
Meiya Tongzhou Cogen Power Ltd. . . . .	百慕達	1997年2月6日	12,000美元已發行股本及 12,000美元繳足股本	100%	100%	100%	[100%]	投資控股
Meiya Xiangtou Power Company Limited . . . . .	毛里求斯	2005年4月28日	10美元已發行股本及 10美元繳足股本	100%	100%	100%	[100%]	投資控股
Meiya Xiangyun (BVI) Limited . . . . .	英屬處女群島	2008年1月30日	1美元已發行股本及 1美元繳足股本	100%	100%	100%	[100%]	投資控股
Meiya Yulchon Power Company Limited. ....	馬耳他	2002年12月17日	2,000美元已發行股本及 2,000美元繳足股本	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Zuojiang Hydropower Ltd. ....	毛里求斯	1997年9月8日	20美元已發行股本及 20美元繳足股本	100%	100%	100%	100%	投資控股
MPC Investment (BVI) Company Limited . . . . .	英屬處女群島	2008年2月4日	1美元已發行股本及 1美元繳足股本	100%	100%	100%	100%	無活動
Yaneng Consulting (BVI) Company Limited . . . . .	英屬處女群島	2007年11月21日	1美元已發行股本及 1美元繳足股本	100%	100%	100%	100%	投資控股
<b>間接</b>								
CanAm Energy China Holdings, LLC. ....	美國	1997年10月30日	2,000美元已發行股本及 2,000美元繳足股本	100%	100%	100%	[100%]	無活動
CGN Meineng Corporate Management (Shenzhen) Ltd. ....	中國	2013年12月6日	人民幣10,000,000元 註冊資本及無繳足股本	-	-	100%	100%	無活動
迪慶榮順毛坡河發電有限責任公司	中國	2012年11月28日	人民幣48,000,000元 註冊資本及人民幣 48,000,000元繳足股本	-	55%	55%	[55%]	產生及供應電力 (在建中)
福貢豐源水電發展有限公司 . . . . .	中國	2004年4月20日	人民幣310,000,000元 註冊資本及人民幣 310,000,000元繳足股本	51%	51%	51%	[51%]	產生及供應電力 (在建中)

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	成立/註冊成立地點	成立/註冊成立日期	註冊資本/ 已發行及繳足股本	貴集團所持應佔股權			於報告日期	主要業務
				2011年	2012年	2013年		
Global Green Energy HK Limited .....	香港	2010年10月28日	100港元註冊資本 及100港元繳足股本	***	***	100%	[100%]	投資控股
貢山縣藍溪水電開發有限責任公司.....	中國	2006年8月10日	人民幣90,000,000元註冊 資本及人民幣90,000,000元 繳足股本	51%	51%	51%	[51%]	產生及供應電力 (在建中)
廣西融江美亞有限公司.....	中國	1999年9月15日	人民幣48,000,000元註冊 資本及人民幣48,000,000元 繳足股本	55%	55%	55%	55%	投資於水壩及相關 設施
廣西融江美亞水電有限公司.....	中國	1999年9月15日	人民幣72,000,000元註冊 資本及人民幣72,000,000元 繳足股本	80%	80%	80%	80%	產生及供應電力
廣西融源水電有限公司.....	中國	2011年1月4日	人民幣38,000,000元註冊 資本及人民幣38,000,000元 繳足股本	100%	100%	100%	100%	產生及供應電力 (在建中)
廣西左江美亞水電有限公司.....	中國	1998年10月8日	人民幣345,596,455元註冊 資本及人民幣345,596,455元 繳足股本	60%	60%	60%	60%	產生及供應電力
海安美亞熱電有限公司.....	中國	2002年12月20日	11,920,000美元註冊資本及 11,920,000美元繳足股本	100%	100%	100%	100%	產生及供應蒸汽、 電力及其他有關 產品
Meiya Hexie Power Company Limited.....	開曼群島	2003年5月15日	1美元已發行股本 及1美元繳足資本	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Hanneng Power Company Limited .....	毛里求斯	2004年3月15日	10美元已發行股本 及10美元繳足股本	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Power International Holding I, Limited.....	開曼群島	1997年2月7日	20美元已發行股本及 20美元繳足股本	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Electric Asia, Ltd.....	毛里求斯	1997年1月27日	100美元已發行股本 及100美元繳足股本	100%	100%	100%	100%	投資控股
綿陽三江美亞水電有限公司.....	中國	2002年10月25日	人民幣100,000,000元 註冊資本及人民幣 100,000,000元繳足股本	75%	75%	75%	75%	產生及供應電力
MPC Daasan Power Co., Ltd.....	韓國	2009年4月8日	3,430,000,000韓元註冊資本 及3,430,000,000韓元 繳足股本	100%	100%	100%	100%	從燃油聯合循環電 廠產生及供應電 力
MPC Korea Holdings Co., Ltd.....	韓國	1996年11月22日	37,311,150,000韓元註冊資本 及37,311,150,000韓元 繳足股本	100%	100%	100%	100%	投資控股

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	成立/註冊成立地點	成立/註冊成立日期	註冊資本/ 已發行及繳足股本	貴集團所持應佔股權				主要業務
				2011年	2012年	2013年	於報告日期	
MPC Yulchon Generation Co., Ltd. ....	韓國	2009年7月28日	18,044,400,000韓元註冊資本 及18,044,400,000韓元 繳足股本	100%	100%	100%	100%	從燃氣聯合循環電 廠產生及供應電 力
南通美亞熱電有限公司.....	中國	1997年3月13日	16,800,000美元註冊資本及 16,800,000美元繳足股本	100%	100%	100%	100%	產生及供應電力、 蒸汽及其他有關 產品
南陽普光電力有限公司.....	中國	1997年1月1日	人民幣476,667,000元 註冊資本及人民幣 476,667,000元繳足股本	59.5%	59.5%	59.5%	59.5%	產生及供應電力及 其他有關服務
NGLE Pushan Power (BVI) Limited.....	英屬處女群島	2009年3月30日	100美元已發行股本及 100美元繳足股本	85%	85%	85%	85%	投資控股
上海美亞金橋能源有限公司.....	中國	1995年7月14日	人民幣98,000,000元 註冊資本及人民幣 98,000,000元繳足股本	60%	60%	60%	60%	產生及供應蒸汽
上海威鋼能源有限公司.....	中國	1998年1月21日	29,800,000美元註冊資本及 29,800,000美元繳足股本	65%	65%	65%	65%	產生及供應電力
香格里拉縣湯滿河水電開發有限責任公司.....	中國	2007年9月20日	人民幣100,000,000元 註冊資本及人民幣 100,000,000元繳足股本	51%	51%	51%	[51%]	產生及供應電力 (在建中)
四川和協電力有限公司.....	中國	1998年2月25日	人民幣100,000,000元 註冊資本及人民幣 100,000,000元繳足股本	100%	100%	100%	100%	產生及供應電力
蘇州臻美貿易有限公司.....	中國	2011年11月4日	人民幣5,000,000元 註冊資本及人民幣 5,000,000元繳足股本	100%	100%	100%	[100%]	煤炭貿易
通州美亞熱電有限公司.....	中國	1997年3月14日	10,600,000美元註冊資本及 10,600,000美元繳足股本	80%	80%	80%	[80%]	產生及供應電力及 蒸汽
維西縣美亞恆發水電有限公司.....	中國	2010年8月13日	人民幣80,000,000元 註冊資本及人民幣 80,000,000元繳足股本	80%	80%	80%	[80%]	產生及供應電力 (在建中)
維西縣美亞永發水電有限公司.....	中國	2010年8月13日	人民幣80,000,000元 註冊資本及人民幣 80,000,000元繳足股本	80%	80%	80%	[80%]	產生及供應電力 (在建中)
武漢漢能電力發展有限公司.....	中國	1995年10月11日	人民幣100,000,000元 註冊資本及人民幣 100,000,000元繳足股本	60%	60%	60%	60%	產生及供應電力

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	成立/註冊成立地點	成立/註冊成立日期	註冊資本/ 已發行及繳足股本	貴集團所持應佔股權				主要業務
				2011年	2012年	2013年	於報告日期	
西烏珠穆沁旗國際新能源風電有限責任公司...	中國	2008年7月15日	人民幣174,710,000元 註冊資本及人民幣 174,710,000元繳足股本	***	***	91%	[91%]	產生及供應電力 (在建中)
亞能諮詢(上海)有限公司.....	中國	2000年1月18日	500,000美元 註冊資本及500,000美元 繳足股本	100%	100%	100%	100%	提供諮詢服務及市 場研究
雲南美亞民瑞電力投資有限公司.....	中國	2003年12月4日	人民幣500,000,000元 註冊資本及人民幣 500,000,000元繳足股本	51%	51%	51%	[51%]	投資控股
Meiya Project Development (Hong Kong) Company Limited .....	香港	2008年1月11日	1港元註冊資本及 1港元繳足股本	100%	100%	100%	[100%]	無活動
Meiya Sanjiang Hydropower (Hong Kong) Limited .....	香港	2007年6月11日	1港元註冊資本及 1港元繳足股本	100%	100%	100%	[100%]	無活動
Meiya Tongzhou Cogen Power Limited .....	香港	2007年6月15日	1港元註冊資本及 1港元繳足股本	100%	100%	100%	[100%]	無活動
Meiya Xiangyun Development Limited .....	香港	2008年8月11日	1港元註冊資本及 1港元繳足股本	100%	100%	100%	[100%]	投資控股
Meiya Power Project (HK) Limited .....	香港	2008年10月22日	1港元註冊資本及 1港元繳足股本	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Haian Cogen Power Limited .....	香港	2007年10月16日	1港元註冊資本及 1港元繳足股本	100%	100%	100%	100%	投資控股
China U. S. Power Partners I, Limited .....	香港	2007年10月26日	1港元註冊資本及 1港元繳足股本	100%	100%	100%	[100%]	投資控股
Meiya Huangshi Power Limited .....	香港	2007年10月26日	1港元註冊資本及 1港元繳足股本	100%	100%	100%	100%	投資控股
NGLE Pushan Power Limited .....	香港	2009年3月24日	1港元註冊資本及 1港元繳足股本	85%	85%	85%	85%	投資控股
Meiya Jinqiao Power Limited .....	香港	2007年10月12日	1港元註冊資本及 1港元繳足股本	100%	100%	100%	100%	投資控股
CanAm Energy China Holdings, Limited .....	香港	2007年8月2日	1港元註冊資本及 1港元繳足股本	100%	100%	100%	100%	投資控股
Fast Well Investments Limited .....	香港	2001年10月3日	1,000,000港元註冊資本及 1,000,000港元繳足股本	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Weixi Power (Hong Kong) Limited .....	香港	2011年1月10日	1港元註冊資本及 1港元繳足股本	100%	100%	100%	[100%]	投資控股
Yaneng Consulting (Hong Kong) Company Limited .....	香港	2007年8月30日	1港元註冊資本及 1港元繳足股本	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Power (Maopohe) Limited	香港	2012年9月25日	1港元註冊資本及 1港元繳足股本	-	100%	100%	[100%]	投資控股

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	成立/註冊成立地點	成立/註冊成立日期	註冊資本/ 已發行及繳足股本	貴集團所持應佔股權				主要業務
				2011年	2012年	2013年	於報告日期	
Meiya Power (Suzhou) Limited.....	香港	2007年11月8日	1港元註冊資本及 1港元繳足股本	100%	100%	100%	[100%]	投資控股
合營公司名稱	成立/註冊成立地點	成立/註冊成立日期	註冊資本/ 已發行及繳足股本	貴集團所持應佔股權				主要業務
				2011年	2012年	2013年	於報告日期	
湖南湘投國際投資有限公司(「湘投國際」).....	中國	2005年9月28日	人民幣4,000,000,000元 註冊資本及人民幣 4,000,000,000元繳足股本	50%	50%	50%	[50%]	投資控股及發電廠 管理
<b>貴集團合營公司持有的權益</b>								
化德縣滙德風力發電有限責任公司.....	中國	2006年7月12日	人民幣257,390,000元 註冊資本及人民幣 257,390,000元繳足股本	49%**	49%**	49%**	[49%**]	產生及供應電力
華能湖南岳陽發電有限責任公司.....	中國	2003年12月16日	人民幣1,935,000,000元 註冊資本及人民幣 1,935,000,000元繳足股本	22.50%**	22.50%**	22.50%**	[22.50%**]	產生及供應電力
香格里拉縣民和水電開發有限責任公司.....	中國	2006年5月21日	人民幣240,000,000元 註冊資本及人民幣 240,000,000元繳足股本	45%**	45%**	45%**	[45%**]	產生及供應電力
五凌電力有限公司.....	中國	1995年5月3日	人民幣4,240,000,000元 註冊資本及人民幣 4,240,000,000元繳足股本	18.50%**	18.50%**	18.50%**	[18.50%**]	產生及供應電力
鎮康湘能水電開發有限公司.....	中國	2011年6月22日	人民幣78,850,000元 註冊資本及人民幣 57,085,300元繳足股本	50%**	50%**	50%**	[50%**]	產生及供應電力
鎮康湘源水電開發有限公司.....	中國	2011年6月22日	人民幣78,850,000元 註冊資本及人民幣 55,295,600元繳足股本	50%**	50%**	50%**	[50%**]	產生及供應電力
聯營公司名稱	成立/註冊成立地點	成立/註冊成立日期	註冊資本/ 已發行及繳足股本	貴集團所持應佔股權				主要業務
				2011年	2012年	2013年	於報告日期	
湖北華電西塞山發電有限公司.....	中國	2007年8月15日	人民幣950,000,000元 註冊資本及人民幣 950,000,000元繳足股本	49%	49%	49%	49%	產生及供應電力
湖北西塞山發電有限公司.....	中國	2000年10月18日	人民幣945,000,000元 註冊資本及人民幣 945,000,000元繳足股本	49%	49%	49%	49%	產生及供應電力

## 附錄一

## 會計師報告

聯營公司名稱	成立/註冊成立地點	成立/註冊成立日期	註冊資本/ 已發行及繳足股本	貴集團所持應佔股權				主要業務
				2011年	2012年	2013年	於報告日期	
靖遠第二發電有限公司 .....	中國	1995年11月28日	人民幣1,305,000,000元 註冊資本及人民幣 1,305,000,000元繳足股本	30.73%	30.73%	30.73%	[30.73%]	產生及供應電力
國投曲靖發電有限公司 .....	中國	2003年8月27日	人民幣1,000,000,000元 註冊資本及人民幣 1,000,000,000元繳足股本	37%	37%	37%	[37%]	產生及供應電力
Indiabulls Power Generation Limited (「IBPGL」)	印度	2007年9月5日	220,000,000印度盧比 註冊股本及215,000,000 印度盧比繳足股本 (包括繳足優先股)	26%	26%	26%	26%	無活動
Diana Energy Limited .....	印度	2007年9月25日	10,000,000印度盧比 註冊資本及5,000,000 印度盧比繳足資本	26%	26%	26%	26%	無活動

\*\* 百分比指 貴集團透過湘投國際間接持有的實益權益。

\*\*\* Global Green Energy HK Limited 及西烏珠穆沁旗國際新能源風電有限公司乃於2013年9月3日收購。收購詳情載於附註43(d)。

現時組成 貴集團的所有公司均採納12月31日為其財政年度結算日。

於中國成立的附屬公司於往績記錄期或自其各自的成立日期以來(倘屬較短期間)的法定財務報表乃按照適用於中國企業的有關會計準則及財務規例編製，並由以下於中國註冊的執業會計師審核。

於韓國註冊成立的附屬公司於往績記錄期的法定財務報表乃按照適用於韓國企業的有關會計準則及財務規例編製，並由以下於韓國註冊的執業會計師審核。

於香港註冊成立的附屬公司於往績記錄期或自其各自的註冊成立/收購日期以來(倘屬較短期間)的法定財務報表乃按照香港會計師公會(「香港會計師公會」)頒布的香港財務報告準則而編製，並由德勤•關黃陳方會計師行審核。

並未就於百慕達、英屬處女群島、馬耳他、美國及開曼群島註冊成立的附屬公司編製法定財務報表，乃由於該等公司註冊成立的司法權區並無法定審核規定。



## 附錄一

## 會計師報告

由於CGN Meineng Corporate Management (ShenZhen) Ltd.及Meiya Power (Maopohe) Limited自其成立或註冊成立之日起並未達到發行首套經審核財務報表的法定第一限制，故並未就該等公司編製經審核財務報表。

由於根據法定規定蘇州臻美貿易有限公司毋須刊發經審核財務報表，故該公司並未刊發自2011年11月4日(成立日期)起至2011年12月31日止期間的經審核財務報表。

名稱	財務期間	核數師
迪慶榮順毛坡河發電有限責任公司 .....	自2012年8月9日(成立日期)起至2012年12月31日止期間及截至2013年12月31日止年度	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)廣州分所
福貢豐源水電發展有限公司...	截至2011年及2012年12月31日止年度	昆明天虹會計師事務所有限公司
	截至2013年12月31日止年度	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)廣州分所
貢山縣藍溪水電開發有限責任公司 .....	截至2011年及2012年12月31日止年度	昆明天虹會計師事務所有限公司
	截至2013年12月31日止年度	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)廣州分所
廣西融江美亞有限公司 .....	截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)廣州分所
廣西融江美亞水電有限公司...	截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)廣州分所

名稱	財務期間	核數師
廣西融源水電有限公司 . . . . .	自2011年1月4日(成立日期)起至2011年12月31日止期間及截至2012年及2013年12月31日止年度	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)廣州分所
廣西左江美亞水電有限公司 . . . . .	截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)廣州分所
海安美亞熱電有限公司 . . . . .	截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
綿陽三江美亞水電有限公司 . . . . .	截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)廣州分所
Meiya Electric Asia, Ltd. . . . .	截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度	Deloitte Touche Tohmatsu Limited
Meiya Hanneng Power Company Limited . . . . .	截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度	Deloitte Touche Tohmatsu Limited
Meiya Project Development Company Limited . . . . .	截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度	Deloitte Touche Tohmatsu Limited
Meiya Rongjiang Hydropower Ltd. . . . .	截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度	Deloitte Touche Tohmatsu Limited
Meiya Xiangtou Power Company Limited . . . . .	截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度	Deloitte Touche Tohmatsu Limited
Meiya Zuojiang Hydropower Ltd. . . . .	截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度	Deloitte Touche Tohmatsu Limited
MPC Daesan Power Co., Ltd. . . . .	截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度	Deloitte Anjin LLC
MPC Korea Holdings Co., Ltd. . . . .	截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度	Deloitte Anjin LLC

名稱	財務期間	核數師
MPC Yulchon Generation Co., Ltd. ....	截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度	Deloitte Anjin LLC
南通美亞熱電有限公司 .....	截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
南洋普光電力有限公司 .....	截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)北京分所
上海美亞金橋能源有限公司 ...	截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
上海威鋼能源有限公司 .....	截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)
香格里拉縣湯滿河水電開發有限責任公司 .....	截至2011年及2012年12月31日止年度	昆明天虹會計師事務所有限公司
	截至2013年12月31日止年度	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)廣州分所
四川和協電力有限公司 .....	截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)廣州分所
蘇州臻美貿易有限公司	截至2012年及2013年12月31日止年度	德勤華永會計師事務所(特殊普通合夥)

附錄一

會計師報告

名稱	財務期間	核數師
通州美亞熱電有限公司 . . . . .	截至2011年、2012年及 2013年12月31日止年度	德勤華永會計師事務所(特 殊普通合夥)
維西縣美亞恒發水電有限公司 .	截至2011年、2012年及 2013年12月31日止年度	德勤華永會計師事務所(特 殊普通合夥)廣州分所
維西縣美亞永發水電有限公司 .	截至2011年、2012年及 2013年12月31日止年度	德勤華永會計師事務所(特 殊普通合夥)廣州分所
漢能電力發展有限公司 . . . . .	截至2011年、2012年及 2013年12月31日止年度	德勤華永會計師事務所(特 殊普通合夥)廣州分所
西烏珠穆沁旗國際新能源風電有 限公司 . . . . .	截至2013年12月31日止 年度	德勤華永會計師事務所(特 殊普通合夥)北京分所
亞能諮詢(上海)有限公司 . . . . .	截至2011年、2012年及 2013年12月31日止年度	德勤華永會計師事務所(特 殊普通合夥)
雲南美亞民瑞電力投資 有限公司 . . . . .	截至2011年及2012年12 月31日止年度	昆明天虹會計師事務所所有 限公司
	截至2013年12月31日止 年度	德勤華永會計師事務所(特 殊普通合夥)廣州分所

並無法定審核規定要求於百慕達註冊成立的 貴公司編製財務報表。然而， 貴公司董事已按照國際財務報告準則編製 貴集團截至2011年、2012年及2013年12月31日止年

度的綜合財務報表（「相關財務報表」）。該等綜合財務報表由德勤•關黃陳方會計師行根據香港會計師公會頒佈的香港核數準則進行審核。

吾等已根據香港會計師公會推薦之會計指引3.340「招股章程及申報會計師」審閱相關財務報表。

本報告所載 貴集團於往績記錄期的財務資料已根據相關財務報表編製。於編製本報告以供載入本文件時相關財務報表並無必要作出調整。

批准刊發相關財務報表乃 貴公司董事的責任。 貴公司董事亦須對本文件的內容（本報告為其組成部分）負責。吾等負責根據相關財務報表編製本報告所載財務資料，以就財務資料形成獨立意見並向 閣下報告。

吾等認為，就本報告而言，財務資料真實及公平反映 貴集團及 貴公司於2011年、2012年及2013年12月31日的業務狀況及 貴集團於往績記錄期的綜合業績及現金流量。

附錄一

會計師報告

A. 財務資料

綜合損益及其他全面收益表

	附註	截至12月31日止年度		
		2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
收入	6	768,493	948,306	1,054,523
經營開支：				
煤炭、石油及天然氣		533,249	691,120	742,926
物業、廠房及設備折舊		56,932	61,742	71,282
維修及保養		25,259	23,548	22,521
員工成本		35,114	40,899	45,857
其他		42,134	51,167	54,950
經營開支總額		692,688	868,476	937,536
經營溢利		75,805	79,830	116,987
其他收益	7	8,873	14,014	12,901
其他收益及虧損	8	(4,724)	5,262	3,127
財務費用	9	(43,935)	(41,065)	(51,704)
攤佔聯營公司業績		(13,734)	(12,386)	28,936
攤佔一間合營公司業績		(187)	20,082	55,946
於一間聯營公司權益減值虧損		–	(7,627)	(18,758)
於一間聯營公司減值虧損		–	–	(24,000)
於業務合併中確認的收購折讓	42(a)	2,192	–	–
上市開支		–	–	(6,866)
除稅前溢利		24,290	58,110	116,569
所得稅開支	10	(13,628)	(29,213)	(47,242)
本年度溢利	11	10,662	28,897	69,327
其他全面收益				
其後可重新分類至損益的項目：				
換算海外附屬公司、聯營公司及合營公司產生的匯兌差額...		46,230	21,070	42,258
於現金流量對沖投資的公平值虧損				
– 計入對沖儲備		–	(2,227)	–
與現金流量對沖投資的公平值虧損相關的所得稅		–	539	–
對轉入損益的款項進行重新分類調整				
– 撥回對沖儲備		(209)	(126)	(158)
– 撥回對沖儲備產生之遞延稅項抵免		(55)	30	38
年內其他全面收益		45,966	19,286	42,138
年內全面收益總額		56,628	48,183	111,465
應佔年內溢利：				
貴公司擁有人		2,787	20,159	55,817
非控股權益		7,875	8,738	13,510
		10,662	28,897	69,327
應佔全面收益總額：				
貴公司擁有人		43,720	39,543	93,129
非控股權益		12,908	8,640	18,336
		56,628	48,183	111,465
每股盈利，基本(美元)	14	[27.87]	[201.59]	[558.17]

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

貴集團

	附註	於12月31日		
		2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	16	915,316	1,394,111	1,680,963
預付租賃款項	17	20,377	18,345	18,966
商譽	18	844	844	844
於一間合營公司的權益	20	364,855	386,132	455,077
聯營公司權益	21	269,658	250,231	269,359
應收非控股股東款項	22	1,286	1,039	2,905
其他金融資產	24	2,192	5,120	–
遞延稅項資產	25	1,556	1,436	1,495
其他資產	26	15,432	11,631	26,541
已抵押銀行存款	30	8,172	8,562	–
		<u>1,599,688</u>	<u>2,077,451</u>	<u>2,456,150</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	27	30,459	26,861	28,587
預付租賃款項	17	2,012	2,015	2,102
貿易應收賬款	28	135,020	127,789	100,241
其他應收款項及預付款		13,966	38,609	17,433
應收一位非控股股東款項	22	1,454	–	1,573
應收聯營公司款項	29	9,156	440	32,905
應收同系附屬公司款項	29	8,000	10,373	86
可收回稅項		611	289	169
衍生工具資產	23	574	–	–
已抵押銀行存款及受限制現金	30	22,382	224,404	109,635
銀行結餘及現金	30	129,116	104,751	208,708
		<u>352,750</u>	<u>535,531</u>	<u>501,439</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付賬款	31	109,132	132,855	107,337
其他應付款項及應計費用	32	56,755	106,040	65,667
應付直接控股公司款項	29	50,546	50,546	–
應付一間同系附屬公司款項	29	–	–	1,695
應付非控股股東款項	33	15,682	15,948	26,079
應付直接控股公司股息		33,000	33,000	–
非控股股東墊款—於一年內到期	34	11,224	7,334	7,560
銀行借貸—於一年內到期	35	49,127	132,058	28,878
應付債券—於一年內到期	36	–	–	4,834
遞延接駁費		668	450	145
應付稅項		4,235	8,823	9,128
衍生工具負債	23	2,514	5,526	2,606
		<u>332,883</u>	<u>492,580</u>	<u>253,929</u>
流動資產淨值		<u>19,867</u>	<u>42,951</u>	<u>247,510</u>
總資產減流動負債		<u>1,619,555</u>	<u>2,120,402</u>	<u>2,703,660</u>

附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日		
		2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
非流動負債				
非控股股東墊款—於一年後到期 .....	34	3,907	4,593	4,782
一間同系附屬公司貸款 .....	37	3,174	6,364	6,561
中介控股公司之貸款 .....	37	—	—	242,300
銀行借貸—於一年後到期 .....	35	788,263	1,228,948	1,110,728
應付債券—於一年後到期 .....	36	—	—	348,632
遞延接駁費 .....		684	264	179
衍生工具負債 .....	23	4,388	2,474	—
遞延稅項負債 .....	25	29,990	36,104	52,620
		<u>830,406</u>	<u>1,278,747</u>	<u>1,765,802</u>
淨資產 .....		<u>789,149</u>	<u>841,655</u>	<u>937,858</u>
股本及儲備				
股本 .....	38	40	40	40
儲備 .....		<u>648,742</u>	<u>685,372</u>	<u>778,501</u>
貴公司擁有人應佔權益 .....		648,782	685,412	778,541
非控股權益 .....		<u>140,367</u>	<u>156,243</u>	<u>159,317</u>
總權益 .....		<u>789,149</u>	<u>841,655</u>	<u>937,858</u>



## 附錄一

## 會計師報告

### 財務狀況表

#### 貴公司

	附註	於12月31日		
		2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	16	432	270	271
於附屬公司投資	19	383,589	834,996	893,797
應收附屬公司款項	19	340,958	–	–
已抵押銀行存款	30	8,172	8,562	–
		<u>733,151</u>	<u>843,828</u>	<u>894,068</u>
<b>流動資產</b>				
其他應收款項及預付款		873	1,005	2,072
應收一間同系附屬公司款項	29	8,000	10,373	–
銀行結餘及現金	30	39,896	14,285	75,987
		<u>48,769</u>	<u>25,663</u>	<u>78,059</u>
<b>流動負債</b>				
其他應付款項及應計費用	32	7,314	9,880	15,652
應付附屬公司款項	29	35,370	19,405	14,748
應付直接控股公司款項	29	50,546	50,546	–
應付直接控股公司股息		33,000	33,000	–
銀行借貸—於一年內到期	35	–	99,500	–
應付債券—於一年內到期	36	–	–	4,834
衍生工具負債	23	2,514	3,299	2,606
		<u>128,744</u>	<u>215,630</u>	<u>37,840</u>
流動(負債)/資產淨額		<u>(79,975)</u>	<u>(189,967)</u>	<u>40,219</u>
總資產減流動負債		<u>653,176</u>	<u>653,861</u>	<u>934,287</u>
<b>非流動負債</b>				
一間中介控股公司貸款	37	–	–	242,300
銀行借貸—於一年後到期	35	470,729	462,048	190,000
應付債券—於一年後到期	36	–	–	348,632
衍生工具負債	23	4,388	2,474	–
		<u>475,117</u>	<u>464,522</u>	<u>780,932</u>
淨資產		<u>178,059</u>	<u>189,339</u>	<u>153,355</u>
<b>股本及儲備</b>				
股本	38	40	40	40
儲備	39	178,019	189,299	153,315
總權益		<u>178,059</u>	<u>189,339</u>	<u>153,355</u>

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

	貴公司擁有人應佔										
	股本	股份溢價	實繳盈餘	特別儲備	其他不可 分派儲備	對沖儲備	匯兌儲備	累計溢利	總額	非控股權益	總權益
	千美元	千美元 (附註a)	千美元	千美元 (附註b)	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2011年1月1日.....	40	17,984	156,482	2,913	17,808	3,387	135,088	303,179	636,881	92,232	729,113
本年度溢利.....	-	-	-	-	-	-	-	2,787	2,787	7,875	10,662
換算海外附屬公司、聯營公司 及一間合營公司產生的匯兌差額..	-	-	-	-	-	-	41,197	-	41,197	5,033	46,230
撥回對沖儲備.....	-	-	-	-	-	(209)	-	-	(209)	-	(209)
撥回對沖儲備產生之遞延稅項抵免..	-	-	-	-	-	(55)	-	-	(55)	-	(55)
本年度全面收益總額.....	-	-	-	-	-	(264)	41,197	2,787	43,720	12,908	56,628
收購附屬公司.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	42,934	42,934
退還一間附屬公司已繳股本產生 的匯兌差額(附註c).....	-	-	-	-	-	-	1,181	-	1,181	-	1,181
確認為分派的股息(附註13).....	-	-	(33,000)	-	-	-	-	-	(33,000)	-	(33,000)
已付非控股股東的股息.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(7,707)	(7,707)
轉換不可分派儲備.....	-	-	-	-	1,710	-	-	(1,710)	-	-	-
於2011年12月31日.....	40	17,984	123,482	2,913	19,518	3,123	177,466	304,256	648,782	140,367	789,149
本年度溢利.....	-	-	-	-	-	-	-	20,159	20,159	8,738	28,897
換算海外附屬公司、聯營公司 及一間合營公司產生的匯兌差額..	-	-	-	-	-	-	21,168	-	21,168	(98)	21,070
於現金流量對沖投資的公平值虧損..	-	-	-	-	-	(2,227)	-	-	(2,227)	-	(2,227)
對沖投資公平值虧損產生 的遞延稅項抵免.....	-	-	-	-	-	539	-	-	539	-	539
撥回對沖儲備.....	-	-	-	-	-	(126)	-	-	(126)	-	(126)
撥回對沖儲備產生之遞延稅項抵免..	-	-	-	-	-	30	-	-	30	-	30
本年度全面收益總額.....	-	-	-	-	-	(1,784)	21,168	20,159	39,543	8,640	48,183
收購附屬公司(附註43(c)).....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3,458	3,458
因撥回收購一間附屬公司額外 權益減少(附註d).....	-	-	-	(2,913)	-	-	-	-	(2,913)	9,063	6,150
已付非控股股東股息.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(5,285)	(5,285)
轉讓不可分派儲備.....	-	-	-	-	907	-	-	(907)	-	-	-
於2012年12月31日.....	40	17,984	123,482	-	20,425	1,339	198,634	323,508	685,412	156,243	841,655
本年度溢利.....	-	-	-	-	-	-	-	55,817	55,817	13,510	69,327
換算海外附屬公司、聯營公司 及一間合營公司產生的匯兌差額..	-	-	-	-	-	-	37,432	-	37,432	4,826	42,258
撥回對沖儲備.....	-	-	-	-	-	(158)	-	-	(158)	-	(158)
撥回對沖儲備產生之遞延稅項抵免..	-	-	-	-	-	38	-	-	38	-	38

附錄一

會計師報告

	貴公司擁有人應佔											
	股本	股份溢價	實繳盈餘	特別儲備	其他不可			匯兌儲備	累計溢利	總額	非控股權益	總權益
					分派儲備	對沖儲備	千美元					
千美元	千美元 (附註a)	千美元	千美元 (附註b)	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
本年度全面收益總額.....	-	-	-	-	-	(120)	37,432	55,817	93,129	18,336	111,465	
收購附屬公司(附註43(d)).....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	428	428	
非控股股東注資.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,859	1,859	
已付非控股股東股息.....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(17,549)	(17,549)	
轉讓不可分派儲備.....	-	-	-	-	6,869	-	-	(6,869)	-	-	-	
削減股份溢價(附註e).....	-	(17,984)	17,984	-	-	-	-	-	-	-	-	
於2013年12月31日.....	40	-	141,466	-	27,294	1,219	236,066	372,456	778,541	159,317	937,858	

附註：

- (a) 貴公司之實繳盈餘指股東向 貴公司作出並非用作認購股份之現金注資。除累計溢利外， 貴公司之實繳盈餘亦根據1981年百慕達公司法可供分派予股東。然而，倘有理由相信出現以下情況，則 貴公司不得宣派或派發股息，或自實繳盈餘中作出分派：
- (i) 貴公司現時或將於付款後無法償還其到期負債；或
  - (ii) 貴公司資產之可變現價值將因而少於其負債與其已發行股本及股份溢價之總和。
- (b) 其他不可分派儲備主要指根據法律及法規，須從中國附屬公司之除所得稅後溢利提取之法定儲備。法定儲備之提取比例須經有關附屬公司之董事會批准。倘法定儲備結餘達到有關附屬公司註冊資本之50%，則可停止提取法定儲備。法定儲備可用作彌補虧損或轉換為資本。有關附屬公司可在股東大會／董事會會議上通過決議案批准後，按其當時之現有持股量比例將其法定儲備轉換為資本。然而，將法定儲備轉換為資本時，仍未轉換之儲備結餘不得少於註冊資本之25%。
- (c) 1,181,000美元為退還一間附屬公司已繳股本產生的匯兌差額，以美元計值。
- (d) 於2010年， 貴集團收購NGLE Pushan Power (BVI) Limited (「NGLE Pushan」) 85%的權並作為 貴集團附屬公司入賬，該公司間接持有Nanyang General Light Electric Co.,Ltd.70%的股權，後者於中國成立並於中國營運燃煤電廠，且有權於兩年內收購NGLE Pushan 15%的股權。截至2012年12月31日止年度，該權利已到期，特別儲備先前調整2,913,000美元及非控股權益9,063,000美元已於截至2012年12月31日止年度相應撥回。
- (e) 根據 貴公司董事及唯一股東決議案， 貴公司股份溢價減少17,984,000美元，並轉移到實繳盈餘，自2013年12月30日起生效。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	截至12月31日止年度		
	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
經營業務			
除稅前溢利 .....	24,290	58,110	116,569
調整：			
物業、廠房及設備折舊 .....	56,932	61,742	71,282
預付租賃款項撥回 .....	1,983	2,063	2,096
出售物業、廠房及設備之虧損 .....	42	1,702	571
衍生金融工具之公平值變動，淨額 .....	4,391	(555)	(3,167)
其他金融資產公平值變動 .....	—	(5,051)	—
於業務合併確認的收購折讓 .....	(2,192)	—	—
應收呆壞賬款撥備(撥備回撥) .....	(25)	48	8
遞延接駁費攤銷 .....	(837)	(673)	(464)
利息收入 .....	(2,305)	(2,744)	(3,227)
財務費用 .....	43,935	41,065	51,704
攤佔聯營公司業績 .....	13,734	12,386	(28,936)
攤佔一間合營公司業績 .....	187	(20,082)	(55,946)
於一間聯營公司權益的減值虧損 .....	—	7,627	18,758
物業、廠房及設備減值虧損 .....	—	—	24,000
營運資金變動前之經營現金流量 .....	140,135	155,638	193,248
其他資產(增加)減少 .....	(1,925)	2,344	(13,999)
存貨(增加)減少 .....	(6,252)	4,672	(1,175)
貿易應收賬款(增加)減少 .....	(44,323)	13,715	29,717
其他應收款項及預付款減少(增加) .....	12,394	(23,166)	22,714
應收非控股股東款項增加 .....	(65)	—	(1,404)
應收一間聯營公司款項(增加)減少 .....	(343)	343	(268)
貿易應付賬款增加(減少) .....	23,127	15,598	(26,048)
其他應付款項及應計費用(減少)增加 .....	(8,828)	(5,332)	14,775
應付非控股股東款項增加 .....	—	27	—
遞延接駁費增加 .....	427	42	58
經營業務產生之現金 .....	114,347	163,881	217,618
已付所得稅 .....	(25,870)	(17,768)	(28,543)
經營業務所得現金淨額 .....	88,477	146,113	189,075

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度		
		2011年	2012年	2013年
		千美元	千美元	千美元
投資活動				
向一間合營公司注資		(96,765)	–	–
購買物業、廠房及設備		(77,169)	(423,554)	(390,031)
收購附屬公司	43	(39,410)	32	(3,996)
向一間聯營公司注資		(19,666)	–	(37,523)
向一間同系附屬公司墊款		(8,000)	(45,165)	(419,845)
預付租賃款項增加		(7)	–	(1,872)
購買物業、廠房及設備支付按金		(3,157)	–	–
收取最低擔保收益		–	2,123	4,877
一間同系附屬公司還款		–	42,792	430,132
一位非控股股東還款		288	136	–
出售物業、廠房及設備所得款項		577	–	22
已收利息		2,305	2,744	3,227
已收聯營公司股息		13,301	8,360	3,825
已收一間合營公司股息		39,957	–	–
存放已抵押銀行存款及受限制現金		(545,255)	(659,395)	(903,064)
提取已抵押銀行存款及受限制現金		604,816	467,650	1,029,100
投資活動所用現金淨額		<u>(128,185)</u>	<u>(604,277)</u>	<u>(285,148)</u>
融資活動				
償還銀行借貸		(172,215)	(60,569)	(557,600)
已付利息		(40,986)	(49,856)	(66,502)
已付非控股股東股息		(7,707)	(5,285)	(17,549)
已付直接控股公司股息		–	–	(33,000)
非控股股東注資		–	–	1,859
非控股股東墊款		–	6,350	9,637
償還非控股股東		(4,604)	(2,390)	–
已付貸款安排費		(94)	(5,790)	(1,750)
一間同系附屬公司貸款		3,174	3,190	–
一間中介控股公司貸款		–	–	242,300
一間同系附屬公司墊款		–	–	1,695
直接控股公司墊款		50,546	–	–
償還直接控股公司		–	–	(50,546)
已籌集新銀行借貸		250,464	547,478	319,945
發行債券所得款項		–	–	348,901
發行債券之交易費用		–	–	(787)
融資活動所得現金淨額		<u>78,578</u>	<u>433,128</u>	<u>196,603</u>
現金及現金等價物增加(減少)淨額		38,870	(25,036)	100,530
年初現金及現金等價物		89,039	129,116	104,751
外匯匯率變動影響		1,207	671	3,427
年末現金及現金等價物，指銀行結餘及現金		<u>129,116</u>	<u>104,751</u>	<u>208,708</u>

## 財務資料附註

### 1. 一般資料

貴公司於百慕達註冊成立為獲豁免有限責任公司，其註冊辦事處地址為 Victoria Place, 31 Victoria Street, Hamilton HM 10, Bermuda。主要營業地點為香港灣仔港灣道25號海港中心15樓。其直接控股公司為中廣核華美投資有限公司（「中廣核華美」），一家於香港註冊成立的有限公司及其最終控股公司為中國廣核集團有限公司（前稱為中國廣東核電集團有限公司）（「中廣核」），一家於中國成立的國有企業。

貴公司為一家投資控股公司。其附屬公司之主要業務為於中國及大韓民國從事電力及蒸汽的生產及供應、電廠及其他輔助設施的建設及營運。

財務資料乃以美元（「美元」）呈列，美元亦為 貴公司功能貨幣。

### 2. 應用國際財務報告準則

為編製及呈列往績記錄期的財務資料， 貴集團在整個往績記錄期一直應用於2013年1月1日開始的 貴集團財務期間生效的國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）、修訂及詮釋。

於本報告日期，以下新訂及經修訂國際財務報告準則已頒佈但尚未生效。 貴集團尚未提早應用該等準則、修訂及詮釋。

國際財務報告準則第9及7號（修訂本）	國際財務報告準則第9號的強制性生效日期及過渡披露 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第10、12號及國際會計準則第27號（修訂本）	投資實體 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第11號（修訂本）	收購合營公司權益的會計政策 <sup>6</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第14號	受管制遞延賬戶 <sup>5</sup>
國際財務報告準則第15號	與客戶訂約收入 <sup>7</sup>
國際會計準則第16號及國際會計準則第38號（修訂本）	折舊及攤銷可予接受方法之澄清 <sup>6</sup>
國際會計準則第19號（修訂本）	界定利益福利計劃：僱員供款 <sup>3</sup>
國際會計準則第32號（修訂本）	抵銷金融資產及金融負債 <sup>1</sup>
國際會計準則第36號（修訂本）	非金融資產的可收回金額披露 <sup>1</sup>
國際會計準則第39號（修訂本）	衍生工具的更替及對沖會計法的延續 <sup>1</sup>
國際財務報告準則（修訂本）	國際財務報告準則2010年至2012年週期之年度改進 <sup>4</sup>
國際財務報告準則（修訂本）	國際財務報告準則2011年至2013年週期之年度改進 <sup>3</sup>
國際財務報告詮釋委員會第21號	徵費 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2014年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 可供申請一強制生效日期將於落實國際財務報告準則第9號的未生效階段時釐定。

<sup>3</sup> 於2014年7月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>4</sup> 於2014年7月1日或之後開始的年度期間生效（惟於有限情況例外）。

<sup>5</sup> 於2016年1月1日或之後開始的首個年度國際財務報表期間生效。

<sup>6</sup> 於2016年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>7</sup> 於2017年1月1日或之後開始的年度期間生效。

貴公司董事預期，應用新準則及修訂將不會對 貴集團的財務資料造成重大影響。

### 3. 主要會計政策

財務資料按下列符合國際財務報告準則的會計政策編製。此外，財務資料包括聯交所證券上市規則及香港公司條例所規定的適用披露。

財務資料乃按歷史成本為基準編製，惟如下述會計政策所說明，若干金融工具乃按公平值計量除外。歷史成本一般按交換貨品及服務的代價的公平值計算。

公平值是於計量日市場參與者間於有秩序交易中出售資產所收取或轉讓負債須支付的價格，而不論該價格為可直接觀察取得或可使用其他估值方法估計。於估計資產或負債的公平值時，貴集團會考慮該等市場參與者於計量日對資產或負債定價時所考慮的資產或負債的特點。於財務資料中作計量及／或披露用途的公平值乃按此基準釐定，惟屬於國際會計準則第17號範疇的租賃交易除外，其計量與公平值的計量存在一些相似之處但並非公平值，例如國際會計準則第2號的可變現淨值或國際會計準則第36號的使用價值。

#### 綜合賬目基準

財務資料包括 貴公司及受 貴公司控制的實體(其附屬公司)的財務報表。 貴公司在下列情況下即擁有控制權：

- 對投資對象有影響力；
- 獲得或有權利獲得與投資對象有關聯而產生的各種回報；及
- 有能力使用其權力影響回報。

倘根據事實及實際情況，上述控制權三個因素中的一個或以上發生變化，則 貴公司須重新評估是否擁有投資對象的控制權。

綜合附屬公司賬目於 貴公司取得對附屬公司控制權時開始，並於 貴公司失去對附屬公司控制權時終止。尤其是，於往績記錄期內收購或出售附屬公司的收入及開支，會由 貴公司取得控制權之日期直至 貴公司失去附屬公司控制權之日期間計入綜合損益及其他全面收益表。

利潤或虧損及其他全面收益的每一部份，均屬於 貴公司之擁有人及非控股權益。附屬公司的總全面收益屬於 貴公司之擁有人及非控股權益，即使這會導致非控股權益出現赤字結餘。

若有需要，附屬公司之財務資料須作出調整，以使其會計政策與 貴集團其他成員公司所採用者一致。

所有集團內各公司之間之重大交易、結餘及收支均於編製綜合賬目時全數抵銷。

於附屬公司之非控股權益與 貴公司權益擁有人於當中之權益分開呈列。

#### 收購業務

收購業務使用收購法列賬。於業務合併中轉讓之代價乃按公平值計量，而公平值乃按 貴集團所轉讓資產、 貴集團向被收購方前擁有人承擔之負債，及 貴集團為交換被收購方控制權而發行股權於收購日期之公平值之總和計算。收購相關成本一般在產生時於損益中確認。

於收購日期，已收購可識別資產及已承擔可識別負債乃按於收購日期之公平值確認，惟：

- 遞延稅項資產或負債及與僱員福利安排有關的負債或資產乃分別根據國際會計準則第12號*所得稅*及國際會計準則第19號*僱員福利*確認及計量；
- 與被收購方以股份支付安排或 貴集團訂立以股份支付安排取代被收購方以股份支付安排有關的負債或股本工具，於收購日期根據國際財務報告準則第2號*以股份支付款項*計量；及
- 根據國際財務報告準則第5號*持作出售的非流動資產及已終止經營業務*分類為持作出售的資產(或出售組合)根據該項準則計量。

商譽是以所轉讓代價、於被收購方之任何非控股權益金額及收購方以往持有之被收購方股權(如有)之公平值之總和，減所收購可識別資產與所承擔可識別負債於收購日期之淨值後所超出之

差額計量。倘經重新評估後，所收購之可識別資產與所承擔之可識別負債於收購日期之淨額高於所轉讓之代價、於被收購方之任何非控股權益金額以及收購方以往持有之被收購方權益(如有)之公平值之總和，則差額即時於損益內確認為議價收購收益。

屬現時擁有之權益且於清盤時讓持有人有權按比例分佔實體淨資產之非控股權益，可初步按公平值或非控股權益分佔被收購方可識別淨資產的已確認金額比例計量。計量基準視乎每項交易而作出選擇。其他種類之非控股權益乃按其公平值或(倘適用)另一項準則規定之另一項計量基準計量。

### 商譽

因收購業務而產生之商譽乃按成本值減任何累計減值虧損(如有)列值，並於綜合財務狀況表中分開呈列。

就減值測試而言，商譽乃被分配至預期從收購之協同效應中受益之 貴集團各現金產生單位，或一組現金產生單位。

已獲分配商譽之現金產生單位每年或於有跡象顯示單位可能出現減值時進行減值測試。就於某一報告期間進行之收購所產生之商譽而言，獲分配商譽之現金產生單位於該報告期間結算日之前作減值測試。當現金產生單位之可收回金額少於該單位之賬面值時，減值虧損首先分配以削減分配至該單位之任何商譽之賬面值，其後再以單位內各資產之賬面值為基準按比例分配至該單位之其他資產。商譽之任何減值虧損乃直接於損益內確認。商譽之已確認減值虧損於其後期間不予回撥。

於出售有關現金產生單位時，商譽應佔之金額用於釐定出售時之損益。

貴集團對收購一間聯營公司所產生商譽之政策載於下文「聯營公司投資」一節。

### 附屬公司投資

貴公司財務狀況表包括附屬公司的投資，乃以成本減任何可識別減值虧損計值。

附屬公司於往績記錄期的業績乃按已收及應收股息基準入帳。

### 聯營公司投資

聯營公司指 貴集團對其行使重大影響力之公司。重大影響力指有權參與投資對象之財務及營運政策決定，但並非對該等政策有控制權或共同控制權。

聯營公司之業績、資產及負債是採用權益會計法計入財務資料內。根據權益法，聯營公司投資初始按成本值於綜合財務狀況表確認，其後作出調整，以確認 貴集團攤佔聯營公司損益及其他全面收益。倘 貴集團攤佔聯營公司虧損等於或超過其於該聯營公司所佔權益(包括實質上構成 貴集團對該聯營公司淨投資之任何長期權益)， 貴集團將不再確認其攤佔之額外虧損。僅於 貴集團具有法定或推定責任或代表該聯營公司付款時，方會確認額外虧損。

聯營公司投資乃於被投資實體成為聯營公司之日開始使用權益法計算。於收購聯營公司投資時，收購成本超過 貴集團於收購日期應佔聯營公司可識別資產及負債淨公平值的任何差額確認為商譽，商譽計入投資賬面值內。

國際會計準則第39號之規定被應用以釐定是否需要對 貴集團於一間聯營公司之投資確認任何減值虧損。如有需要，投資之全部賬面值(包括商譽)根據國際會計準則第36號資產減值作為單一資產進行減值測試，方法是將其可收回金額(使用價值與公平值兩者之較高者減銷售成本)與其



賬面值確認，任何已確認減值虧損構成投資賬面值之一部份。倘投資之可收回金額其後增加，則根據國際會計準則第36號確認該減值虧損之任何回撥。

當一間集團公司與其聯營公司交易，與聯營公司交易產生之損益僅會在聯營公司權益與貴集團無關之情況下，方會於財務資料確認。

#### 合營公司

合營公司指一項聯合安排，對安排擁有共同控制權之訂約方據此對聯合安排之淨資產擁有權利。共同控制是指按照合約約定對某項安排所共有的控制，共同控制僅在當相關活動要求共同享有控制權之各方作出一致同意之決定時存在。

合營公司之業績、資產及負債是採用權益會計法計入財務資料內。根據權益法，合營公司投資初始按成本值於綜合財務狀況表確認，其後作出調整，以確認貴集團攤佔合營公司損益及其他全面收益。倘貴集團攤佔合營公司虧損等於或超過其於該合營公司所佔權益(包括實質上構成貴集團對該合營公司淨投資之任何長期權益)，貴集團將不再確認其攤佔之額外虧損。僅於貴集團具有法定或推定責任或代表該合營公司付款時，方會確認額外虧損。

收購成本超過貴集團於收購日期應佔合營公司可識別資產及負債淨公平值的任何差額確認為商譽，商譽計入投資賬面值內。

經重估貴集團應佔可識別資產及負債淨公平值超過收購成本之任何差額，即時於損益內確認。

國際會計準則第39號之規定被應用以釐定是否需要對貴集團於一間合營公司之投資確認任何減值虧損。如有需要，投資之全部賬面值(包括商譽)根據國際會計準則第36號作為單一資產進行減值測試，方法是將其可收回金額(使用價值與公平值兩者之較高者減銷售成本)與其賬面值確認，任何已確認減值虧損構成投資賬面值之一部份。倘投資之可收回金額其後增加，則根據國際會計準則第36號確認該減值虧損之任何回撥。

當一間集團公司與其合營公司交易，與合營公司交易產生之損益僅會在合營公司權益與貴集團無關之情況下，方會於財務資料確認。

#### 收入確認

收入按已收或應收代價之公平值計量。

銷售電力及蒸汽之收入乃按已交付輸出量確認。收入乃於向客戶傳送電力及蒸汽時確認。

容量費乃獨立電力買家支付以維持貴集團部份發電機可供電力調度(不論實際調度水平)之費用。該等費用於符合有關調度要求時確認。

接駁費為向新客戶收取之一次性費用，以接駁至政府批准之供熱網絡。該等費用會遞延處理，並按客戶之估計服務年期(估計為五年)以直線基準確認。

來自金融資產之利息收入於經濟利益可能流入貴集團，且收入之金額能可靠地計量時確認。利息收入以時間基準並參照未償還本金及適用之實際利率計算，而該利率乃透過金融資產之預期年期完全貼現估計未來現金收入至於首次確認時之資產之賬面淨值之利率。

銷售廢料之收入於廢料交付及所有權轉移時確認。

## 租賃

凡租賃條款將擁有資產之風險及回報絕大部份轉移至承租人之租賃，即分類為融資租賃。所有其他租賃均分類為營運租賃。

### 貴集團作為出租人

營運租賃之租金收入乃按有關租約年期以直線基準於損益內確認。

倘屬供電或購電合約安排，若履行安排取決於使用特定資產及轉讓該等資產之使用權之安排，則該合約安排列作包含融資或營運租賃(按適用)入賬。

### 貴集團作為承租人

營運租賃費用乃以直線基準於租賃期內確認為支出。

倘獲取促使訂立營運租賃之租賃獎勵，該等獎勵確認為負債。獎勵之利益總額以直線基準確認為租金開支扣減。

### 售後租回安排－營運租賃

貴集團訂立售後租回安排，據此，其銷售若干資產及租回該等資產。貴集團審閱各項該等交易之內容，以釐定租回屬於融資租賃或營運租賃。倘其釐定租回屬於營運租賃，且(i) 貴集團並無持有或僅維持於該等物業之少數持續參與(除須支付之租金外)，及(ii) 該等交易按低於公平值之售價成交，且虧損乃以低於市價之未來租賃款項補償，則該虧損遞延處理，並按預期使用資產之期間按租賃款項之比例攤銷。

## 外幣

於編製各個別集團實體之財務報表時，以該實體功能貨幣以外之貨幣(外幣)進行之交易均按交易日期之適用匯率換算為各自之功能貨幣(即該實體經營所在主要經濟地區之貨幣)記賬。於報告期末，以外幣計值之貨幣項目均按該日之適用匯率重新換算。以外幣計值按公平值列賬之非貨幣項目，按釐定公平值當日適用之匯率重新換算。以外幣計值按歷史成本計量之非貨幣項目不予重新換算。

結算貨幣項目及重新換算貨幣項目所產生之匯兌差額，於其產生期間在損益中確認。重新換算以公平值列賬之非貨幣項目產生之匯兌差額計入期間之損益內，惟因重新換算有關收益及虧損直接於其他全面收益中確認之非貨幣項目時所產生之匯兌差額則除外，於該等情況下，其匯兌差額亦直接於其他全面收益中確認。

就呈列財務資料而言，貴集團海外業務的資產及負債均按報告期末的匯率換算為貴集團的呈列貨幣(即美元)。收入及開支項目按年內平均匯率換算，除非年內匯率大幅波動，在該情況下，則採用交易日的匯率。所產生的匯兌差額(如有)均於其他全面收益確認及於匯兌儲備項下權益(倘適用，歸類為非控股權益)累計。

於出售海外業務(即貴集團於海外業務的全部權益的出售、涉及失去包含海外業務的附屬公司的控制權的出售、涉及失去包含海外業務的共同控制公司的共同控制權的出售，或涉及失去包含海外業務的聯營公司的重大影響力的出售)時，所有於有關貴公司擁有人應佔業務的權益累計的匯兌差額重新分類至損益。

於2005年1月1日或之後，收購海外業務所產生的已收購可識別資產商譽及公平值調整視作海外業務的資產及負債處理，並按各報告期末適用的匯率換算。所產生的匯兌差額於匯兌儲備項下權益中確認。

### 借貸費用

因收購、建設或生產合資格資產(即須一段長時間始能達至其擬定用途或予以銷售的資產)所產生的直接應計借貸費用被加至該等資產的成本中，直至當資產大致上已完成並可作其預計用途或銷售時。當指定借貸尚未支付合資格資產開支而暫時用作投資時，所賺取的投資收入會從合資格予以資本化的借貸費用中扣除。

所有其他借貸費用於產生期間在損益內確認。

### 政府補助

政府補助於合理確定 貴集團將符合附帶條件及獲得補貼時，方會確認。

政府補助於 貴集團擬使用補助補償的相關費用確認為支出的期間有系統地於損益確認。具體而言，主要條件為 貴集團應購買、建設或以其他方式收購非流動資產的政府補助於綜合財務狀況表確認為遞延收入，並有系統及合理地於有關資產的可使用年期轉撥至損益。

作為已產生支出或虧損的補償或旨在給予 貴集團即時財務資助而無日後相關費用的應收政府補助於應取期間在損益確認。

### 退休福利成本

界定供款退休福利計劃(包括中國的國家管理退休福利計劃、韓國的國家退休福利計劃及香港的強制性公積金計劃)的費用於僱員提供服務使彼等可獲得供款時確認為支出。

根據韓國的有關規則及法規，服務超過一年的所有僱員均可於其終止受僱或退休時，按其最近的薪金水平及服務年期每年享有相等於一個月薪金的一次性服務金。應計遣散費乃按假設所有僱員將於報告期末退休而應付的金額釐定。

### 稅項

所得稅開支指應付即期稅項及遞延稅項總額。

應付即期稅項乃按期內應課稅溢利計算。應課稅溢利不包括其他年度的應課稅收入或可扣減支出項目，亦不包括可作免稅或不可作稅項扣減的項目，故與綜合損益及其他全面收益表所呈報的「除稅前溢利」不同。 貴集團的即期稅項負債乃按於報告期末已頒佈或實質已頒佈的稅率計算。

遞延稅項的確認乃基於財務資料內資產及負債的賬面值與計算應課稅溢利所採用的相應稅基的暫時差異。遞延稅項負債一般就所有應課稅暫時差異確認。遞延稅項資產按於可扣減暫時差異有可能用以抵銷應課稅溢利時確認。如暫時差異由商譽或由初次確認一項不影響應課稅溢利或會計溢利的交易的資產及負債(業務合併除外)所產生，相關遞延稅項資產及負債不予確認。

遞延稅項負債須就投資於附屬公司及聯營公司以及合營公司權益所產生的應課稅暫時差異予以確認，除非 貴集團可控制暫時差異的回撥時間，而此暫時差異在可預見將來很可能不會回撥。有關投資及利息的暫時差異而產生的遞延稅項資產只會於當有足夠應課稅溢利而很大機會可以利用暫時差異的好處時被確認，及此暫時差異於可見將來很可能會回撥。

遞延稅項資產的賬面值於每個報告期末進行檢討，並於不再可能有足夠應課稅溢利以收回全部或部份資產價值時作出調減。

遞延稅項資產及負債乃依據於報告期末已頒佈或實質上已頒佈的稅率（及稅務法例），按預期適用於償還負債或變現資產期間的稅率計算。

遞延稅項負債及資產的計量反映 貴集團在報告期末預期收回或清償其資產及負債賬面金額的方式所導致的稅務後果。

即期及遞延稅項乃於損益中確認，除非是有關於其他全面收益或直接於權益中確認之項目，則在該情況下，即期及遞延稅項亦分別於其他全面收益或直接於權益中確認。倘即期稅項或遞延稅項因業務合併之初始入賬而產生，則稅務影響計入業務合併之會計處理。

#### 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（永久業權土地及在建工程除外）乃按成本值減去其後累計折舊及累計減值虧損（如有）於綜合財務狀況表內列賬。

折舊乃採用直線法於其估計可使用年期內確認，以撇銷物業、廠房及設備成本值（永久業權土地及在建工程除外）減其剩餘價值。估計可使用年期、剩餘價值及折舊方法於各報告期末檢討，任何估計變動之影響按未來適用基準入賬。

永久業權土地乃按成本值減累計減值虧損（如有）於綜合財務狀況表內列賬。永久業權土地不予攤銷。

在建工程乃按成本值減已確認減值虧損（如有）列賬。成本包括專業費用及就合資格資產而言，根據 貴集團會計政策資本化的借款成本。在建工程於完成及可作擬定用途時分類為物業、廠房及設備之適當類別。該等資產於可作擬定用途時開始按與其他物業資產相同之基準計提折舊。

當物業、廠房及設備項目被出售或預期繼續使用該資產不會為將來帶來經濟利益時，該項物業、廠房及設備不再被確認。因出售或棄用物業、廠房及設備項目而產生之任何盈虧乃按出售所得款項與資產賬面值之差額釐定，並於損益內確認。

#### 租賃土地及樓宇

倘租約包括土地及樓宇部份，則 貴集團根據對各部份之擁有權附帶之絕大部份風險及回報是否已轉讓予 貴集團之評估，獨立評估將各部份分類為融資或營運租賃，除非顯然兩個部份均為營運租賃，則在該情況下，整份租約分類為營運租賃。具體而言，最低租賃付款（包括任何一次過預付款項）乃按租賃土地部份及樓宇部份於租約開始時之租賃權益相對公平值比例於土地及樓宇部份之間分配。

倘能夠可靠地分配租賃款項，則作為營運租賃入賬之租賃土地權益於綜合財務狀況表內呈列為「預付租賃款項」，並按直線基準於租期內攤銷。當租賃款項未能於土地及樓宇部份之間可靠地分配，整份租約一般分類為融資租賃，並作為物業、廠房及設備入賬。

#### 資產（金融資產除外）減值

貴集團於各報告期末均檢測其資產之賬面值以決定有否任何跡象顯示該等資產出現減值虧損。如存在任何有關跡象，則會估計該資產之可收回金額，以釐定減值虧損（如有）金額。如不可能估計個別資產之可收回金額，則 貴集團估計該資產所屬現金產生單位之可收回金額。如識別出合理及一致之分配基準，公司資產亦會分配至個別現金產生單位，或分配至識別出合理及一致分配基準之最小現金產生單位組別。

可收回金額為公平值減出售成本與使用價值兩者之較高者。評估使用價值時，採用反映現時市場對貨幣時間值之評估及未調整未來現金流量估計資產之特定風險之稅前折現率，將估計未來現金流量折現至其現值。

倘資產(或現金產生單位)之可收回金額估計低於其賬面值，則該資產(或現金產生單位)之賬面值減少至其可收回金額。減值虧損即時於損益內確認。

當減值虧損於其後回撥，該資產(或現金產生單位)之賬面值調升至經修正之估計可收回金額，惟僅限於經調升後之賬面值不會超過該資產(或現金產生單位)於先前年度未有減值虧損時原應釐定之賬面值。減值虧損之回撥即時確認為收益。

### 存貨

存貨按成本值與可變現淨值之較低者列賬。成本值採用加權平均法計算。可變現淨值指存貨估計售價減去所有估計生產成本及作出銷售所需之成本。

### 金融工具

金融資產及金融負債於集團公司成為該工具合約條文之訂約方時於財務狀況表內確認。

金融資產及金融負債初始按公平值計量。因收購或發行金融資產及金融負債(於損益表按公平值處理(「於損益表按公平值處理」)之金融資產及金融負債除外)而直接產生之交易費用於首次確認時加入金融資產或金融負債之公平值或自金融資產或金融負債之公平值扣除(如適用)。因收購於損益表按公平值處理之金融資產或金融負債而直接產生之交易費用即時於損益內確認。

### 金融資產

貴集團之金融資產分類為於損益表按公平值處理之金融資產以及貸款及應收款兩類中的一類。分類視乎金融資產性質及用途並於首次確認時釐定。所有正常方式買賣之金融資產於交易日確認及終止確認。正常方式買賣指須根據市場規則或慣例訂立之時限交收資產之金融資產買賣。

### 實際利率法

實際利率法是計算金融債務工具之攤銷成本及於往績記錄期攤分利息收入之方法。實際利率是指於金融資產預期有效期或於首次確認時之賬面淨值之較短期間(如適用)確實地折現估計未來收取現金(包括構成整體部份之實際利率、交易費用及其他溢價或折扣所付或所收之所有費用及點子)之利率。

債務工具之利息收入以實際利率基準確認。

### 於損益表按公平值處理之金融資產

於損益表按公平值處理之金融資產指持作買賣的金融資產。

一項金融資產於以下情況下分類為持作買賣：

- 購入之目的主要為於短期內出售；或
- 於由貴集團統一管理之一項可識別金融工具組合之一部份並且於最近期間確實存在短期套利記錄；或
- 屬於未有指定類型之衍生工具並實際是一項對沖工具。

於損益表按公平值處理之金融資產以公平值計量，重新計量產生之公平值變動直接於其產生之損益內確認。於損益確認之淨盈虧包括任何已賺取之金融資產股息或利息。並載於綜合損益及其他全面收益表內「其他收益及虧損」內。公平值按附註42所述方式釐定。

#### 貸款及應收款

貸款及應收款為沒有活躍市場報價而附帶固定或可釐定付款之非衍生性質金融資產。於首次確認後，貸款及應收款(包括應收賬款、其他應收款、應收非控股股東款項、應收同系附屬公司及聯營公司款項、應收附屬公司款項、已抵押銀行存款及受限制現金以及銀行結餘及現金)採用實際利率法按攤銷成本扣減任何已識別減值虧損(見以下關於金融資產減值之會計政策)列賬。

#### 金融資產減值

除了於損益表按公平值處理之金融資產外，金融資產於各報告期末評估減值指標。倘若有客觀佐證顯示，因一項或多項事件於首次確認金融資產後出現而導致其估計未來現金流量受到影響，該金融資產被視為已減值。

減值之客觀佐證可以包括：

- 發行人或交易對手出現重大財政困難；或
- 違反合約，如拖欠或逾期支付利息或本金；或
- 借款人可能會陷入破產或須進行財務重組。

就按攤銷成本列賬之金融資產而言，已確認減值虧損金額為資產賬面值與按金融資產原實際利率折現之估計未來現金流量之現值兩者之差額。

於所有金融資產而言，金融資產之賬面值因其減值虧損而直接減少，惟貿易應收賬款之賬面值則透過使用撥備賬減少。撥備賬之賬面值變動於損益內確認。倘貿易應收賬款被認為不可收回，則於撥備賬內撇銷。其後收回之已撇銷數額計入撥備賬。

就按攤銷成本計量的金融資產而言，倘若於後期減值虧損的金額減少及該減少能客觀地與確認減值虧損後發生的事件相關，則以前已確認的減值虧損透過損益回撥，惟減值回撥當日的資產賬面值不得超過如無確認減值時的攤銷成本。

#### 金融資產終止確認

僅當 貴集團從資產收取現金流量的合約權利屆滿時，或 貴集團將金融資產及該資產所有權的絕大部份風險及回報轉移予另一公司時，方會終止確認該項金融資產。倘 貴集團保留已轉移金融資產的所有權之絕大部份風險及回報， 貴集團將繼續確認該金融資產以及確認已收所得款項的抵押借貸。

終止確認金融資產時，資產賬面值與已收及應收代價及已於其他全面收益確認及於權益累計的累計盈虧總和的差額，於損益內確認。

#### 金融負債及股本工具

由集團公司發行的債務及股本工具，按合約安排內容及金融負債及股本工具的定義而分類為金融負債或股本。

### 股本工具

股本工具為帶有 貴集團資產剩餘權益(經扣除其所有負債後)的任何合約。 貴公司發行的股本工具按已收所得款項減直接發行成本確認。

### 實際利率法

實際利率法是計算金融負債之攤銷成本及於往績記錄期攤分利息開支之方法。實際利率是指於金融負債預期有效期或於首次確認時之賬面淨值之較短期間(如適用)確實地折現估計未來支付現金(包括構成整體部份之實際利率、交易費用及其他溢價或折扣所付或所收之所有費用及點子)之利率。

利息開支乃採用實際利率基準確認。

### 於損益表按公平值處理之金融負債

於損益表按公平值處理之金融負債指持作買賣金融負債。

一項金融負債於以下情況下分類為持作買賣：

- 產生之目的主要為於短期內購回；或
- 於首次確認時屬於由 貴集團統一管理之一項可識別金融工具組合之一部份並且於最近期間確實存在短期套利記錄；或
- 屬於未有指定類型之衍生工具並實際是一項對沖工具。

於損益表按公平值處理之金融負債以公平值計量，重新計量產生之任何收益或虧損於產生期間在損益內直接確認。於損益內「其他收益及虧損」項內確認之淨收益或虧損包括就金融負債已付之任何利息。

### 應付債券

貴集團發行之債券(包括負債及提早贖回選擇權(與主合約並非密切相關))在首次確認時按個別項目分類。在發行日，負債及提早贖回選擇權部分均按公平值確認。

其後期間，債券的負債部分採用實際利率法按攤銷成本列賬，而提早贖回選擇權則以公平值計量，公平值變動於損益確認。

發行債券的相關交易費用會按負債及提早贖回選擇權的公平值比例分配至相關部分。與提早贖回選擇權相關的交易費用會立即於損益扣除，而與負債相關的交易費用則計入負債部分的賬面值，並會在債券期限內使用實際利率法攤銷。

### 其他金融負債

其他金融負債(包括貿易及其他應付賬款、應付直接控股公司股息、欠付非控股股東、一間同系附屬公司及直接控股公司款項、非控股股東墊款、一間同系附屬公司貸款、一間中介控股公司貸款、銀行借貸及應付債券)於其後採用實際利率法按攤銷成本計量。

### 金融負債終止確認

僅於 貴集團之責任獲解除、取消或屆滿時， 貴集團方會終止確認金融負債。終止確認之金融負債賬面值與已付及應付代價之差額，於損益內確認。

### 衍生金融工具

衍生工具初始按於衍生工具合約訂立日之公平值確認，其後於報告期末按公平值重新計量。所產生之盈虧即時於損益內確認，除非衍生工具指定為並實際是一項對沖工具，則在該情況下，確認之時間取決於對沖關係之性質。

### 對沖會計法

貴集團將若干衍生工具指定為購買以外幣計值之物業、廠房及設備之現金流量之對沖（現金流量對沖）。

於對沖關係開始時，貴集團記錄對沖工具與被對沖項目之關係，及進行各類對沖交易之風險管理目標及其策略。此外，於對沖開始及進行期間，貴集團記錄用於對沖關係之對沖工具是否能高度有效地抵銷被對沖風險產生之被對沖項目公平值或現金流量變動。

### 現金流量對沖

指定及符合現金流量對沖之衍生工具公平值變動，其有效部份於其他全面收益確認並於對沖儲備累計。其無效部份之盈虧，即時於損益內確認並計入其他收益或虧損。

先前於其他全面收益確認及於權益（對沖儲備）累計之金額，重新分類為當被對沖項目於損益中確認期間之損益，於綜合損益及其他全面收益表相同項目內計為已確認對沖項目。

當貴集團解除對沖關係、對沖工具已屆滿、售出、終止、行使或當不再符合對沖會計法，對沖會計法將被終止。當時於其他全面收益確認及於權益累計之任何盈虧將保留於權益內，並在預測交易最終於損益內確認時確認。倘預測交易預期不再進行，於權益累計之收益或虧損即時於損益內確認。

## 4. 應用 貴集團會計政策之關鍵會計判斷

在應用貴集團會計政策之過程中，管理層已作出以下對財務資料中已確認金額造成最大影響之判斷（於下文附註5處理涉及估計者除外）。

### 接駁費

貴集團之政策為按客戶之估計服務年期以直線基準確認接駁費，此乃向新客戶收取之一次性費用，以接駁至供熱網絡。作出客戶平均服務年期估計為五年之判斷時，貴集團已考慮客戶服務年期之過往數據及未來預期。於2011年、2012年及2013年12月31日，貴集團之遞延接駁費分別約為1,352,000美元、714,000美元及324,000美元。

## 5. 估計不確定性之主要來源

於應用貴集團的會計政策（於附註3詳述）過程中，貴公司董事需要就目前不能從其他來源得出之資產與負債之賬面值作出判斷、估計及假設。該等估計及有關假設乃根據過往經驗及相關之其他因素而作出。實際結果或會有別於估計。

貴集團持續就所作估計及相關假設作出檢討。會計估計之修訂如只影響該期間，則有關會計估計修訂於該期間確認。如該項會計估計之修訂影響該期間及往後期間，則有關修訂於當期及往後期間確認。

以下是於各報告期末對未來之重要假設及其他估計不確定性之主要來源，該等假設及估計很大機會導致自各報告期末起計下一個財政年度內之資產及負債之賬面值出現重大調整。



### 物業、廠房及設備之可使用年期及減值評估

物業、廠房及設備乃按成本值減累計折舊及已識別減值虧損於財務狀況表列賬。其可使用年期之估計影響已記錄年度折舊費用之水平。物業、廠房及設備乃按特定資產基準或以類似資產組別（按適用）評估是否可能減值。此過程需要管理層估計各資產或資產組別產生之未來現金流量。在此評估過程顯示減值之任何情況下，適當資產之賬面值撇減至可收回金額，而撇減金額於經營業績中扣除。於2011年、2012年及2013年12月31日，貴集團物業、廠房及設備之賬面值分別約為915,316,000美元、1,394,111,000美元及1,680,963,000美元。

### 商譽及於聯營公司權益減值

確定商譽及於聯營公司權益是否減值須分別就已獲分配商譽的現金產生單位的使用價值及對聯營公司所作投資的全部賬面值作出估計。計算使用價值要求貴集團就現金產生單位及聯營公司預期將產生的未來現金流量以及用以計算現值的適當貼現率作出估計。倘實際未來現金流量低於先前估計水平，可能產生重大減值虧損。於2011年、2012年及2013年12月31日，商譽之賬面值分別為844,000美元、844,000美元及844,000美元，而於聯營公司權益的賬面值分別為269,658,000美元、250,231,000美元及269,359,000美元。有關計算可收回金額的詳情分別於附註18及21內披露。

### 其他金融資產

如附註24所述，貴公司董事在選擇就賣方於2011年收購附屬公司時授出的最低保證回報（定義見附註24）（並無於交投活躍市場報價）的公平值進行評估選擇之適當估值技巧時作出判斷。估值時乃採用市場從業人員通常採用的估值技巧。對最低保證回報的公平值的估計可能包括若干不獲可觀測市價或市場費用率支持的假設（包括預測銷售額及毛利），乃根據管理層的過往表現及市場發展預期確定。該等假設發生任何變動均會影響對最低保證回報公平值的評估。

於2011年、2012年及2013年12月31日，最低保證回報公平值分別約為2,192,000美元、5,120,000美元及零美元。詳情載於附註24。

### 衍生金融工具的公平值

如附註23所述，貴公司董事在就未於交投活躍市場報價的金融工具公平值進行評估選擇適當的估值技巧時作出判斷。估值時乃採用市場從業人員通常採用的估值技巧。有關衍生金融工具，根據經就工具特性作出調整的市場報價作出假設。於2011年、2012年及2013年12月31日，衍生金融資產的公平值分別約為574,000美元、零美元及零美元。於2011年、2012年及2013年12月31日，衍生金融負債的公平值分別約為6,902,000美元、8,000,000美元及2,606,000美元。

## 6. 收入及分部資料

就資源配置及按地理位置評估分部表現而向貴公司董事會（即主要營運決策者）報告的資料載列如下。

### 分部收入及分部業績

貴公司董事會按個別電廠及位置基準審閱貴集團的營運業績及財務資料。各電廠構成一個營運分部。就因具備類似經濟特性、使用類似生產程序生產電力及/或蒸汽及所有電力及/或蒸汽分銷及銷售予類似類別客戶而顯現類似長期財務表現的若干營運分部，其分部資料乃彙集為一個單一呈報營運分部。貴集團擁有以下兩個呈報分部：

- (1) 中國；及
- (2) 大韓民國

附錄一

會計師報告

以下為按呈報分部劃分的 貴集團收入及業績分析：

截至2011年12月31日止年度

	中國 千美元	大韓民國 千美元	總計 千美元
分部收入－外部	295,150	473,343	768,493
分部業績	37,006	39,229	76,235
未分配其他收入			831
未分配營運開支			(15,636)
未分配財務費用			(20,360)
其他收益及虧損			(5,051)
攤佔聯營公司業績			(13,734)
攤佔一間合營公司業績			(187)
於業務合併確認的收購折讓			2,192
除稅前溢利			24,290

截至2012年12月31日止年度

	中國 千美元	大韓民國 千美元	總計 千美元
分部收入－外部	305,003	643,303	948,306
分部業績	51,516	43,702	95,218
未分配其他收入			925
未分配營運開支			(19,269)
未分配財務費用			(19,859)
其他收益及虧損			1,026
攤佔聯營公司業績			(12,386)
攤佔一間合營公司業績			20,082
於聯營公司權益減值虧損			(7,627)
除稅前溢利			58,110

截至2013年12月31日止年度

	中國 千美元	大韓民國 千美元	總計 千美元
分部收入－外部	333,756	720,767	1,054,523
分部業績	76,889	44,670	121,559
未分配其他收入			868
未分配營運開支			(19,619)
未分配財務費用			(24,504)
其他收益及虧損			3,007
攤佔聯營公司業績			28,936
攤佔一間合營公司業績			55,946
於聯營公司權益減值虧損			(18,758)
物業、廠房及設備減值虧損			(24,000)
上市開支			(6,866)
除稅前溢利			116,569

## 附錄一

## 會計師報告

呈報分部的會計政策與附註3所載 貴集團的會計政策相同。分部業績指各分部賺取的溢利，不包括若干其他收入、其他收益及虧損、銷售及分銷開支、一般及行政開支、財務費用、其他開支、應佔合營公司及聯營公司業績、減值虧損及收購折讓的分配。此乃為資源分配及表現評估而向 貴公司董事報告的計量方式。

### 分部資產及負債

以下乃 貴集團按呈報分部劃分的資產及負債分析：

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
<b>分部資產</b>			
中國.....	723,420	731,283	818,339
大韓民國.....	532,138	1,204,356	1,328,421
分部資產總額.....	1,255,558	1,935,639	2,146,760
於一間合營公司的權益.....	364,855	386,132	455,077
於聯營公司的權益.....	269,658	250,231	269,359
未分配.....	62,367	40,980	86,393
綜合資產.....	<u>1,952,438</u>	<u>2,612,982</u>	<u>2,957,589</u>
	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
<b>分部負債</b>			
中國.....	212,680	207,911	240,968
大韓民國.....	381,276	903,996	977,487
分部負債總額.....	593,956	1,111,907	1,218,455
未分配.....			
— 應付直接控股公司款項及股息.....	83,546	83,546	—
— 衍生工具負債.....	6,902	5,773	2,606
— 銀行借貸.....	470,729	561,548	190,000
— 應付債券.....	—	—	353,466
— 一間中介控股公司貸款.....	—	—	242,300
— 其他.....	8,156	8,553	12,904
綜合負債.....	<u>1,163,289</u>	<u>1,771,327</u>	<u>2,019,731</u>

就監控分部表現及分配各分部間資源而言：

- 所有資產均分配至營運分部（於聯營公司的權益、於一間合營公司的權益、管理公司及投資控股公司的公司資產除外）；及
- 所有負債均分配至營運分部（貴公司應付賬款及公司貸款、衍生工具負債及管理公司及投資控股公司的其他應付賬款除外）。

附錄一

會計師報告

其他分部資料

截至2011年12月31日止年度

	中國 千美元	大韓民國 千美元	未分配 千美元	總計 千美元
計量分部損益或分部資產時計入的金額：				
非流動資產添置(附註).....	260,442	69,274	—	329,716
折舊.....	40,249	16,683	—	56,932
預付租賃款項撥回.....	1,983	—	—	1,983
出售物業、廠房及設備虧損.....	29	13	—	42
利息收入.....	901	1,394	—	2,295
利息開支.....	4,660	18,915	—	23,575
定期向主要營運決策者提供但不計入計量分部損益或分部資產的金額：				
聯營公司權益.....	269,658	—	—	269,658
於一間合營公司的權益.....	364,855	—	—	364,855
攤佔聯營公司業績.....	(13,734)	—	—	(13,734)
攤佔一間合營公司業績.....	(187)	—	—	(187)
業務合併中已確認的收購折讓.....	2,192	—	—	2,192
利息收入.....	—	—	10	10
利息開支.....	—	—	20,360	20,360
所得稅開支.....	4,633	9,149	(154)	13,628

截至2012年12月31日止年度

	中國 千美元	大韓民國 千美元	未分配 千美元	總計 千美元
計量分部損益或分部資產時計入的金額：				
非流動資產添置(附註).....	66,656	424,125	—	490,781
折舊.....	43,790	17,952	—	61,742
預付租賃款項撥回.....	2,063	—	—	2,063
出售物業、廠房及設備虧損.....	1,531	171	—	1,702
利息收入.....	2,211	526	—	2,737
利息開支.....	5,491	15,715	—	21,206
其他金融資產公平值變動.....	5,051	—	—	5,051
定期向主要營運決策者提供但不計入計量分部損益或分部資產的金額：				
聯營公司權益.....	250,231	—	—	250,231
於一間合營公司的權益.....	386,132	—	—	386,132
攤佔聯營公司業績.....	(12,386)	—	—	(12,386)
攤佔一間合營公司業績.....	20,082	—	—	20,082
於一間聯營公司權益減值虧損.....	7,627	—	—	7,627
利息收入.....	—	—	7	7
利息開支.....	—	—	19,859	19,859
所得稅開支.....	17,606	11,585	22	29,213

附錄一

會計師報告

截至2013年12月31日止年度

	中國 千美元	大韓民國 千美元	未分配 千美元	總計 千美元
計量分部損益或分部資產時計入的金額：				
非流動資產添置(附註).....	114,206	296,100	—	410,306
折舊.....	42,922	28,360	—	71,282
預付租賃款項撥回.....	2,096	—	—	2,096
出售物業、廠房及設備虧損.....	571	—	—	571
利息收入.....	2,210	983	—	3,193
利息開支.....	3,146	24,054	—	27,200
定期向主要營運決策者提供但不計入計量分部損益或分部資產的金額：				
聯營公司權益.....	269,359	—	—	269,359
於一間合營公司的權益.....	455,077	—	—	455,077
攤佔聯營公司業績.....	28,936	—	—	28,936
攤佔一間合營公司業績.....	55,946	—	—	55,946
於一間聯營公司權益減值虧損.....	18,758	—	—	18,758
物業、廠房及設備減值虧損.....	24,000	—	—	24,000
利息收入.....	—	—	34	34
利息開支.....	—	—	24,504	24,504
所得稅開支.....	30,345	16,757	140	47,242
上市開支.....	—	—	6,866	6,866

附註：非流動資產不包括金融資產及遞延稅項資產。

有關主要客戶的資料

於有關年度為 貴集團總銷售額帶來10%以上貢獻的客戶收入如下：

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
Korea Electric Power Corporation (「KEPCO」).....	382,847	468,987	488,717
Korea Power Exchange.....	90,496	174,316	232,050
河南省電力公司.....	90,168	96,895	不適用*

\* 相關收入並無為 貴集團總銷售額帶來10%以上貢獻。

按地理位置劃分的非流動資產

貴集團在三個主要地理位置經營—中國、大韓民國及香港。 貴集團有關其按資產所在位置劃分的非流動資產\*\*及按業務營運的位置劃分的合營公司及聯營公司的資料詳述下文：

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
中國.....	1,204,960	1,222,315	1,317,828
大韓民國.....	378,080	834,226	1,124,989
香港.....	3,442	4,753	8,933
	1,586,482	2,061,294	2,451,750

\*\* 非流動資產不包括金融資產及遞延稅項資產。

## 附錄一

## 會計師報告

### 來自主要產品及服務的收入

以下為 貴集團來自其主要產品及服務的收入分析：

	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
銷售電力 .....	578,206	754,447	846,994
銷售蒸汽 .....	100,354	104,515	97,854
容量收費 .....	88,928	88,547	109,086
接駁費及其他 .....	1,005	797	589
	<u>768,493</u>	<u>948,306</u>	<u>1,054,523</u>

### 7. 其他收益

	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
政府補助(附註) .....	2,664	1,492	1,071
銷售廢料收入 .....	2,352	2,403	3,618
增值稅退款 .....	-	3,689	2,713
利息收入 .....	2,305	2,744	3,227
設備租賃收入 .....	529	568	828
其他 .....	1,023	3,118	1,444
	<u>8,873</u>	<u>14,014</u>	<u>12,901</u>

附註：該等款項主要指中國政府就營運費用及環境保護而向 貴集團若干中國附屬公司提供之補助。獎勵金並無附帶特別條件，故 貴集團的獎勵金於收取款項時確認。

### 8. 其他收益及虧損

	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
非按對沖會計法的衍生金融工具公平值變動 .....	(4,391)	555	3,167
匯兌(虧損)收益淨額 .....	(291)	1,358	531
出售物業、廠房及設備虧損 .....	(42)	(1,702)	(571)
其他金融資產公平值變動 .....	-	5,051	-
	<u>(4,724)</u>	<u>5,262</u>	<u>3,127</u>

### 9. 財務費用

	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
須於以下年度悉數償還的銀行借貸的利息：			
– 於5年內 .....	34,654	35,479	34,041
– 超過5年 .....	10,183	15,692	27,198
一間同系附屬公司貸款 .....	48	476	473
一間中介控股公司貸款 .....	-	-	5,418
應付債券 .....	-	-	5,352
	<u>44,885</u>	<u>51,647</u>	<u>72,482</u>
減：資本化至在建工程的金額 .....	(950)	(10,582)	(20,778)
	<u>43,935</u>	<u>41,065</u>	<u>51,704</u>

10. 所得稅開支

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
即期稅項：			
年內撥備	13,100	21,836	29,910
過往年度超額撥備	(720)	(455)	(1,879)
	<u>12,380</u>	<u>21,381</u>	<u>28,031</u>
股息預扣稅－本年度	5,116	1,023	2,940
遞延稅項(附註25)：			
本年度	(3,868)	6,809	16,271
	<u>13,628</u>	<u>29,213</u>	<u>47,242</u>

貴公司獲豁免繳納百慕達稅項。

即期稅項撥備指中國企業所得稅(「中國企業所得稅」)及韓國企業所得稅(「韓國企業所得稅」)撥備。

根據中華人民共和國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，自2008年1月1日起，中國附屬公司的稅率為25%，惟下文所述的附屬公司除外。

根據中國有關法律及法規，若干中國附屬公司自首個盈利年度起計兩年內免繳中國企業所得稅，且其後三年所得稅減半(「免稅期」)。減半豁免期於2012年12月31日結束。

根據國務院關於實施企業所得稅過渡優惠政策的通知(國發[2007]第39號)，先前享受低於25%之優惠稅率的若干中國附屬公司的適用稅率於自2008年1月1日起之五年過渡期內逐漸提高至25%。該等實體有關中國企業所得稅的稅項減免於五年過渡期結束前仍然適用，並於2012年屆滿。

在中國經營的若干附屬公司已被有關省份的科技廳及其他部門評為「高新技術企業」，為期三年，並已在當地稅務部門辦理登記，於2011年可享受獲減免的15%之企業所得稅率。於2012年，該等附屬公司經中國有關政府部門年審之後不再具備「高新技術企業」資格。

除此之外，貴集團若干附屬公司從屬西部大開發計劃，可享受15%之優惠稅率由2011年延長至2020年。因此，計算即期稅項時採用15%之稅率。

根據韓國企業所得稅法，截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度，貴集團之韓國附屬公司的法定所得稅乃按估計應課稅溢利的24.2%計算。

根據香港稅法，截至2011年、2012年及2013年12月31日止三個年度之法定所得稅乃按16.5%計算。根據馬耳他共和國及毛里求斯稅法，截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度之法定所得稅分別按35%及15%之稅率計算。然而，貴集團在該等司法權區經營之附屬公司於往績記錄期並無產生應課稅收入，故貴集團並無就該等附屬公司作出稅項撥備。

倘宣布將於2008年1月1日或之後產生的溢利當中的未分派盈利作為股息派付，對於在香港及其他司法權區註冊成立的該等非中國稅務居民直接控股公司而言，作為中國稅務居民的中國附屬公司、聯營公司及一間合營公司須繳納5%至10%不等中國股息預扣稅。

倘宣布為未分派盈利及自溢利中將支付予非中國或非韓國居民股息，根據中韓稅務條約，作為韓國稅務居民的貴集團附屬公司須繳納10%的韓國股息預扣稅。

## 附錄一

## 會計師報告

年內所得稅開支可與綜合損益及其他全面收益表的除稅前溢利對賬如下：

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
除稅前溢利	24,290	58,110	116,569
按中國企業所得稅稅率25%計算的稅項(附註a)	6,073	14,527	29,142
不用扣稅開支的稅務影響	11,189	12,033	12,598
不用課稅收入的稅務影響	(3,070)	(2,346)	(1,094)
尚未確認減值虧損的可扣除暫時差額的稅務影響	-	-	10,690
攤佔聯營公司業績的稅務影響	3,434	3,096	(7,234)
攤佔一間合營公司業績的稅務影響	47	(5,020)	(13,987)
若干中國附屬公司獲授優惠稅率的稅務影響	(3,218)	(1,589)	(1,694)
若干中國附屬公司獲授優惠稅率產生的年初 遞延稅項結餘(減少)增加	(1,829)	-	-
免稅期收入的稅務影響	(111)	-	-
使用先前未確認稅項虧損	-	-	(413)
尚未確認的稅項虧損的稅務影響	878	133	850
附屬公司、聯營公司及一間合營公司 可分派溢利的預扣稅	2,786	9,180	20,601
採購中國國內廠房及機器稅務抵免的稅務影響	(1,533)	-	-
過往年度超額撥備(附註b)	(720)	(455)	(1,879)
於其他司法權區經營的附屬公司的不同稅率的影響	(298)	(346)	(338)
年內所得稅開支	13,628	29,213	47,242

附註：

(a) 稅率指於 貴集團主要營運所在的司法權區的法定稅率。

(b) 於截至2013年12月31日止年度，過往年度超額撥備包括與韓國國家稅務局一宗稅務糾紛勝訴而退還的稅項金額約2,012,000美元。

有關遞延稅項變動的詳情載列於附註25。

### 11. 年內溢利

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
年內溢利經已扣除(計入)：			
預付租賃款項撥回	1,983	2,063	2,096
應收呆壞賬(撥備撥回)撥備	(25)	48	8
員工成本			
—薪金及工資	29,500	35,424	39,086
—退休福利計劃供款，不包括董事	4,627	5,288	6,389
總員工成本，不包括董事	34,127	40,712	45,475
核數師酬金	1,098	2,050	1,970



12. 董事及最高行政人員酬金及僱員薪酬

董事酬金

下表載列於往績記錄期有關本公司董事的若干資料：

姓名	職務	委任為董事/ 主席／總裁日期	辭任日期
陳遂先生 . . . . .	主席兼 非執行董事	2014年1月3日	不適用
林堅先生 . . . . .	執行董事兼 總裁	2012年10月9日	不適用
陳啓明先生 . . . . .	非執行董事	2012年3月9日	不適用
陳惠江先生 . . . . .	非執行董事	2013年11月22日	不適用
戴洪剛先生 . . . . .	非執行董事	2011年3月7日	不適用
林北京先生 . . . . .	非執行董事	2011年3月7日	不適用
邢平先生 . . . . .	非執行董事	2013年4月9日	不適用
Dubuc Manuel F. Perez 先生 . . . . .	主席兼 非執行董事	2009年9月1日	2011年3月31日
	總裁	2009年6月15日	2011年3月31日
楊兆先生 . . . . .	副主席兼 非執行董事	2010年11月5日	2013年4月9日
	總裁	2011年3月31日	2012年10月9日
幸建華先生 . . . . .	非執行董事	2010年11月5日	2013年11月22日
胡文泉先生 . . . . .	主席兼 非執行董事	2011年3月7日	2014年1月3日
張志武先生 . . . . .	非執行董事	2011年3月7日	2012年3月9日
李陽先生 . . . . .	非執行董事	2012年3月9日	2012年11月30日

若干董事亦受聘於中廣核，而於往績記錄期其薪酬由中廣核承擔。

概無 貴公司總裁或任何董事於往績記錄期放棄收取任何酬金。

## 附錄一

## 會計師報告

Manuel F. Percz Dubuc 先生於 2009 年 6 月 15 日至其於 2011 年 3 月 31 日辭任期間為 貴公司總裁（前稱為行政總裁）。楊兆先生於同日獲委任為總裁以取代 Dubuc 先生。

於 2012 年 10 月 9 日，林堅先生取代楊兆先生成為總裁，其亦於同日獲委任為董事。

於下文披露的 Dubuc 先生、楊先生及林先生的薪酬包括就彼等擔任總裁期間提供服務的薪酬。

於往績記錄期支付或應付予 貴公司董事及最高行政人員的酬金如下：

	2011 年 千美元	2012 年 千美元	2013 年 千美元
董事袍金 .....	-	-	-
薪金及津貼 .....	[214]	[110]	[100]
表現相關激勵費用 .....	[-]	[66]	[261]
退休福利計劃供款 .....	[11]	[7]	[7]
支付的離職補償 .....	[763]	[-]	[-]
	<u>[988]</u>	<u>[183]</u>	<u>[368]</u>

### 僱員薪酬

於往績記錄期， 貴集團最高薪五名個人並不包括 貴公司任何董事（除截至 2011 年 12 月 31 日止年度的 Dubuc 先生外）。 貴集團四名（截至 2011 年 12 月 31 日止年度）及五名（截至 2012 年及 2013 年 12 月 31 日止年度）最高薪人士的薪酬如下：

	2011 年 千美元	2012 年 千美元	2013 年 千美元
薪金及津貼 .....	1,333	1,626	1,981
退休福利計劃供款 .....	75	66	73
表現相關激勵費用 (附註) .....	875	1,186	881
	<u>2,283</u>	<u>2,878</u>	<u>2,935</u>

附註：表現相關激勵費用乃由 貴公司董事會根據 貴集團於相關年度的表現釐定。

彼等的酬金介乎以下範疇：

	僱員人數		
	2011 年 人數	2012 年 人數	2013 年 人數
2,000,001 港元至 2,500,000 港元 (相等於 260,001 美元至 325,000 美元) .....	-	2	-
2,500,001 港元至 3,000,000 港元 (相等於 325,001 美元至 390,000 美元) .....	-	-	1
3,000,001 港元至 3,500,000 港元 (相等於 390,001 美元至 455,000 美元) .....	-	1	-
3,500,001 港元至 4,000,000 港元 (相等於 455,001 美元至 520,000 美元) .....	1	-	-
4,000,001 港元至 4,500,000 港元 (相等於 520,001 美元至 585,000 美元) .....	1	1	-
4,500,001 港元至 5,000,000 港元 (相等於 585,001 美元至 650,000 美元) .....	2	-	2
5,000,001 港元至 5,500,000 港元 (相等於 650,001 美元至 715,000 美元) .....	-	-	2
9,500,001 港元至 10,000,000 港元 (相等於 1,235,001 美元至 1,300,000 美元) .....	-	1	-
	<u>-</u>	<u>1</u>	<u>-</u>

於往績記錄期，貴集團概無向貴公司任何董事或貴集團五名最高薪人士支付酬金，以吸引彼等加入貴集團或作為離職補償。

### 13. 股息

截至2011年12月31日止年度，貴公司董事會於2011年5月23日宣派及批准中期股息每股330美元（合共為33,000,000美元）。該等款項已於2013年派付。

截至2012年及2013年12月31日止年度概並宣派或擬派任何股息。

### 14. 每股盈利

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
盈利：			
用於計算每股基本盈利的盈利 (貴公司擁有人應佔年內溢利) . . . . .	2,787	20,159	55,817
	<u>2011年</u>	<u>2012年</u>	<u>2013年</u>
股份數目：			
用於計算每股基本盈利的普通股加權平均數 . . . . .	[100,000]	[100,000]	[100,000]

由於並無已發行潛在普通股，故並無呈列往績記錄期的每股攤薄盈利。

### 15. 僱員福利

#### 香港

貴集團為所有合資格香港僱員設立強制性公積金計劃（「強積金計劃」）。強積金計劃資產乃獨立於貴集團資產於獨立受託人控制的基金內持有。於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度，因強積金計劃產生的退休福利計劃供款（從損益內扣除）分別約為348,000美元、422,000美元及578,000美元。

#### 中國

根據中國有關規則及法規，貴集團的中國附屬公司須向中國政府管理的退休基金作出供款，供款額為現有僱員基本月薪總額之10%至22%。此外，就與員工福利、住房、醫療及教育福利有關的社會保障，貴集團的中國附屬公司須依法作出相當於僱員基本薪金之2%至15%之供款。於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度，根據貴集團中國附屬公司的相關安排扣除的費用分別約為3,831,000美元、4,396,000美元及5,138,000美元。

#### 韓國

根據韓國有關規則及法規，服務超過一年之所有僱員均可於其終止受僱或退休時，按其最近薪金水平及服務年期每年享有相等於一個月服務薪金一次性遣散費。應計遣散費補償乃按假設所有僱員將於報告期末退休而應付之金額釐定（於2011年、2012年及2013年12月31日分別為2,547,000美元、3,321,000美元及4,513,000美元）。此外，貴集團之韓國附屬公司根據法律規定須作出僱員基本薪金0.04%至4.5%之供款，作為國家退休金、國家健康保險、失業保險、工傷意外賠償保險及工資申索保證基金。於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度，根據貴集團韓國附屬公司之有關安排扣除的成本分別約為448,000美元、470,000美元及673,000美元。貴公司董事認為，該應計遣散費補償足夠。

貴集團並無任何其他重大退休後福利計劃。

附錄一

會計師報告

16. 物業、廠房及設備

貴集團

	位於		電力及蒸汽 產生設施	辦公室及 電子設備	汽車	在建工程	總計
	韓國的永久 業權土地	樓宇					
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
成本值							
於2011年1月1日	14,201	249,659	829,845	7,815	3,412	405	1,105,337
匯兌差額	(86)	10,327	19,138	309	162	1,614	31,464
添置	-	73	752	422	473	92,046	93,766
收購附屬公司時取得							
(附註 43(a) 及 (b))	-	11,476	1,329	470	-	93,840	107,115
出售	-	(71)	(535)	(171)	(351)	-	(1,128)
轉撥	-	2,674	30,987	162	-	(33,823)	-
於2011年12月31日	14,115	274,138	881,516	9,007	3,696	154,082	1,336,554
匯兌差額	1,583	5,252	34,210	401	88	22,675	64,209
添置	9,021	234	19,406	675	797	456,365	486,498
收購附屬公司時取得							
(附註 43(c))	-	-	-	-	-	4,283	4,283
出售	-	(194)	(7,717)	(150)	(201)	-	(8,262)
轉撥	-	70	1,752	103	-	(1,925)	-
於2012年12月31日	24,719	279,500	929,167	10,036	4,380	635,480	1,883,282
匯兌差額	1,230	10,621	28,422	87	268	(889)	39,739
添置	31,650	543	9,854	617	406	310,201	353,271
收購附屬公司時取得							
(附註 43(d))	-	-	-	-	-	2,262	2,262
出售	-	(11)	(1,835)	(405)	(349)	-	(2,600)
轉撥	-	102,677	369,766	242	-	(472,685)	-
於2013年12月31日	57,599	393,330	1,335,374	10,577	4,705	474,369	2,275,954
累計折舊及減值							
於2011年1月1日	-	80,917	264,026	5,312	2,196	-	352,451
匯兌差額	-	3,975	8,142	118	129	-	12,364
年內撥備	-	12,796	43,050	762	324	-	56,932
出售時撇銷	-	(4)	(55)	(159)	(291)	-	(509)
於2011年12月31日	-	97,684	315,163	6,033	2,358	-	421,238
匯兌差額	-	1,708	9,946	192	67	-	11,913
年內撥備	-	13,148	47,520	610	464	-	61,742
出售時撇銷	-	(8)	(5,374)	(148)	(192)	-	(5,722)
於2012年12月31日	-	112,532	367,255	6,687	2,697	-	489,171
匯兌差額	-	3,452	8,999	42	52	-	12,545
年內撥備	-	14,837	55,355	728	362	-	71,282
出售時撇銷	-	(4)	(1,434)	(379)	(190)	-	(2,007)
於損益內確認的減值虧損	-	-	24,000	-	-	-	24,000
於2013年12月31日	-	130,817	454,175	7,078	2,921	-	594,991
賬面值							
於2011年12月31日	14,115	176,454	566,353	2,974	1,338	154,082	915,316
於2012年12月31日	24,719	166,968	561,912	3,349	1,683	635,480	1,394,111
於2013年12月31日	57,599	262,513	881,199	3,499	1,784	474,369	1,680,963

附錄一

會計師報告

貴公司

	辦公室及 電子設備	汽車	總計
	千美元	千美元	千美元
成本值			
於2011年1月1日	1,623	110	1,733
添置	113	–	113
於2011年12月31日	1,736	110	1,846
添置	25	–	25
於2012年12月31日	1,761	110	1,871
添置	85	–	85
出售	(2)	–	(2)
於2013年12月31日	1,844	110	1,954
累計折舊			
於2011年1月1日	1,083	110	1,193
年內撥備	221	–	221
於2011年12月31日	1,304	110	1,414
年內撥備	187	–	187
於2012年12月31日	1,491	110	1,601
年內撥備	84	–	84
出售時撇銷	(2)	–	(2)
於2013年12月31日	1,573	110	1,683
賬面值			
於2011年12月31日	432	–	432
於2012年12月31日	270	–	270
於2013年12月31日	271	–	271

上述物業、廠房及設備項目（位於韓國的永久業權土地及在建工程除外）於下列可使用年內按直線基準折舊：

樓宇	20至50年
電力及蒸汽設施	17至30年
辦公室及電子設備	3至12年
汽車	5至10年

於截至2011年12月31日止年度，根據過往經驗及相關設施的經濟實用性前景，貴集團一間附屬公司將若干電力及蒸汽產生設施的估計可使用年期由20年改為25年，相關會計估計更改已減少年內約為350萬美元之折舊費，並於日後入賬。

於2013年10月，通州市當地政府批准一名獨立第三方於貴集團的附屬公司通州美亞熱電有限公司持有的電力及蒸汽生產設施（「通州電廠」）附近開發一間燃氣熱電聯產廠房。於該新燃氣熱電聯產廠房於2016年完成之後，通州市當地政府將於2016年年末關閉通州市發電廠。根據貴集團於截至2013年12月31日止年度所知悉上述政府的通告，貴集團管理層已將通州發電廠相關的物業、廠房及設備透過比較其可收回金額與其賬面值來測試其物業、廠房及設備的減值。該等物業、廠房及設備的可收回金額乃按照計算使用價值與公平值的較高者減出售成本釐定。基於該計算方式，於截至2013年12月31日止年度有關貴集團於通州發電廠使用的物業、廠房及設備的減值虧損為24,000,000美元。

於2011年、2012年及2013年12月31日，貴集團並未取得若干賬面值約為19,569,000美元、17,708,000美元及16,281,000美元的樓宇的擁有權證。

於2011年、2012年及2013年12月31日，若干物業、廠房及設備金額已被抵押作為銀行借貸擔保。詳情載於附註35。

## 附錄一

## 會計師報告

### 17. 預付租賃款項

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
就申報目的作為以下項目分析：			
非流動資產.....	20,377	18,345	18,966
流動資產.....	2,012	2,015	2,102
	<u>22,389</u>	<u>20,360</u>	<u>21,068</u>
貴集團的預付租賃款項包括：			
長期租賃.....	751	736	703
中期租賃.....	21,638	19,624	20,365
	<u>22,389</u>	<u>20,360</u>	<u>21,068</u>

該金額指預付土地使用權，乃於20至70年(相等於 貴集團獲授使用之土地使用權證所述之原有期間)內按直線基準撥回損益。

於2011年、2012年及2013年12月31日，若干預付租賃款項金額已被抵押作為借貸擔保。詳情載於附註35。

### 18. 商譽

千美元

成本及賬面值	
於2011年1月1日、2011年、2012年及2013年12月31日.....	<u>844</u>

商譽已分配予燃煤及熱電單位的個別現金產生單位(包括一間附屬公司即南通美亞熱電有限公司(「南通公司」))以進行減值測試。該單位之可收回金額乃基於使用價值計算釐定。該計算法採用按高級管理層批核之五年期財政預算作出的現金流量預測，而於2011年、2012年及2013年12月31日之折現率分別為12.1%、12.1%及12.1%。南通公司於五年期間後之現金流量推定為零增長率。使用價值計算之其他主要假設與預算銷售額及毛利率有關，乃按該單位過往之表現及管理層對市場發展之預期釐定。管理層相信，任何該等假設之合理可能變動不會導致南通公司的賬面總值超過南通公司的可收回總額。由於現金產生單位之可收回金額高於其賬面值，故 貴公司董事認為商譽並無減值。

### 19. 於附屬公司的投資／應收附屬公司款項

#### 貴公司

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
非上市投資，按成本.....	368,228	819,635	878,436
視作出資.....	15,361	15,361	15,361
	<u>383,589</u>	<u>834,996</u>	<u>893,797</u>
應收附屬公司款項.....	<u>340,958</u>	-	-

視作出資指提供予附屬公司的免息墊款之應歸利息。

於2011年12月31日，應收附屬公司款項為無抵押、免息及無固定還款期。截至2012年12月31日止年度，管理層將應收附屬公司款項340,958,000美元資本化為於相關附屬公司的投資。因此，該等款項被重新分類為投資成本一部分，按成本列賬，扣除已辨識的減值虧損。截至2013年12月31日止年度， 貴公司就其兩間附屬公司Meiya Tongzhou Cogen Power Limited及Meiya Qujing Power Company Limited的投資成本提撥減值虧損及應收該兩間公司的資本化金額分別為14,081,000美元及56,388,000美

## 附錄一

## 會計師報告

元。截至2011年12月31日止年度，貴公司削減若干附屬公司股本4,138,000美元。截至2012年及2013年12月31日止年度，貴公司增加若干附屬公司股本分別為110,449,000美元及129,270,000美元。

### 20. 於一間合營公司的權益

	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
於一間合營公司的非上市投資之成本	276,038	276,038	276,038
應佔收購後溢利(扣除已收股息及匯兌調整)	88,817	110,094	179,039
	<u>364,855</u>	<u>386,132</u>	<u>455,077</u>

於2011年、2012年及2013年12月31日，貴集團擁有湘投國際(於中國註冊及經營業務的公司)50%之註冊資本股權及投票權。該合營公司在中國投資及管理發電廠及其他種類能源項目。其合營夥伴為湖南湘投控股集團有限公司，亦為湖南省一家國有企業，以合營企業形式成立的戰略原因，是為使貴集團的投資可擴展至湖南省。

於2011年，按於各權益擁有人當中所佔比例，貴集團已進一步對湘投國際注資人民幣630,813,000元(等於96,765,000美元)，導致於一間合營公司的非上市投資之成本增加。

此外，於2011年，湘投國際成立兩間附屬公司鎮康湘能水電開發有限公司(「鎮康湘能」)及鎮康湘源水電開發有限公司(「鎮康湘源」)。

財務資料概要指合營公司根據國際財務報告準則編製的財務報表內所示金額，載列如下。

	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元
流動資產	130,076	103,052	200,926
非流動資產	727,726	982,724	994,498
流動負債	(21,580)	(118,788)	(128,226)
非流動負債	(106,512)	(194,724)	(157,045)
以上資產及負債金額包括以下各項：			
現金及現金等價物	105,508	66,372	64,016
流動金融負債(不包括貿易及其他應付款項以及撥備)	(248)	(800)	-
非流動金融負債(不包括貿易及其他應付款項以及撥備)	(106,512)	(194,724)	(153,939)
收入	20,256	18,647	23,950
年內(虧損)溢利及全面(開支)收益總額(附註)	(374)	40,164	111,892
年內已收合營公司股息	39,957	-	-
以上年內(虧損)溢利已計入以下各項：			
折舊及攤銷	(7,771)	(9,821)	(9,762)
利息收入	1,094	2,481	1,275
利息開支	(4,799)	(8,134)	(8,613)
所得稅開支	(86)	(68)	(1,532)

## 附錄一

## 會計師報告

上述財務資料概要與於財務資料內確認的於合營公司的權益之賬面值之間對賬：

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
合營公司淨資產	729,710	772,264	910,153
貴集團於合營公司擁有的所有權所佔比例	50%	50%	50%
貴集團於合營公司擁有的權益之賬面值	<u>364,855</u>	<u>386,132</u>	<u>455,077</u>

附註：截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度之(虧損)溢利及綜合(開支)收益總額主要歸因於該等年度合營公司攤佔聯營公司(虧損)溢利。

### 21. 於聯營公司的權益

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
於聯營公司的非上市投資之成本	214,623	214,623	252,146
應佔收購後溢利(扣除已收股息及匯兌調整)	55,035	43,235	43,598
於一間聯營公司擁有的權益之減值虧損	-	(7,627)	(26,385)
	<u>269,658</u>	<u>250,231</u>	<u>269,359</u>

聯營公司的其他股東為相關地方省市的國有企業。成立聯營公司的戰略原因是為使貴集團可於相關省份包括湖南省、甘肅省、雲南省投資。

於2011年，貴集團已另行就其於湖北華電西塞山發電有限公司(「黃石二期合營公司」)所佔股本注資，金額為人民幣128,915,189元(等於19,666,000美元)。

於2013年，貴集團於黃石二期合營公司所佔股本額外注資人民幣230,300,000元(等如37,523,000美元)。

於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度，貴集團的若干聯營公司(包括採用燃煤機組的國投曲靖發電有限公司(「國投曲靖」)及靖遠第二發電有限公司(「靖遠」))錄得減值虧損，且於各間該等聯營公司的投資之全部賬面值乃以分別將其可收回金額與其賬面值比較之方式作為單一資產進行減值測試。該等聯營公司的可收回金額已根據使用價值計算法釐定。該計算法採用根據經高級管理層批准的覆蓋其各自項目最近年期的財務預算以及國投曲靖(12.45%、16%及16%)及靖遠(12.45%及11.05%)各自於2011年、2012年及2013年12月31日以及截至2011年及2012年12月31日止年度之折現率(指經作出特定調整的權益成本)計算的現金流量預測。使用價值計算法的其他關鍵假設與預算銷售額及毛利率有關，乃根據機組的過往表現及管理層對市場發展的預期釐定。於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度，已分別就貴集團於國投曲靖擁有的權益確認約零、7,627,000美元及18,758,000美元之減值虧損。就靖遠而言，由於對該聯營公司投資之可收回金額高於其賬面值，貴公司董事認為，於該聯營公司的投資未發生減值。

有關貴集團各重大聯營公司的財務資料概要載列如下。下列財務資料概要呈列聯營公司根據國際財務報告準則編製的財務報表內所示金額。

所有聯營公司均採用權益法於綜合財務報表入賬。



附錄一

會計師報告

湖北西塞山發電有限公司(「黃石一期合營公司」)

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
流動資產	103,214	67,198	60,067
非流動資產	373,983	351,891	344,906
流動負債	(171,287)	(135,005)	(146,769)
非流動負債	(141,244)	(113,695)	(86,487)
收入	420,131	350,581	259,472
年內(虧損)溢利及全面(開支)收益總額	(6,891)	11,909	27,778
年內自聯營公司收取的股息	11,892	8,360	1,245

上述財務資料概要與於財務資料內確認的黃石一期合營公司權益賬面值的對賬：

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
聯營公司淨資產	164,666	170,389	171,717
貴集團於黃石一期合營公司的所有權 權益比例	49%	49%	49%
貴集團於黃石一期合營公司的所有權 權益的賬面值	80,686	83,491	84,141

黃石二期合營公司

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
流動資產	131,252	58,956	81,023
非流動資產	435,842	485,671	584,090
流動負債	(171,397)	(135,438)	(140,800)
非流動負債	(322,056)	(317,413)	(345,244)
收入	213,901	216,938	279,967
年內(虧損)/溢利及全面(開支)收益總額	(982)	17,882	61,196
年內自聯營公司收取的股息	-	-	2,580

上述財務資料概要與於財務資料內確認的黃石二期合營公司權益賬面值的對賬：

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
聯營公司淨資產	73,641	91,776	179,069
貴集團於黃石二期合營公司的所有權權益比例	49%	49%	49%
商譽	36,084	44,970	87,744
貴集團於黃石二期合營公司權益的賬面值	1,591	1,591	1,591
	37,675	46,561	89,335

附錄一

會計師報告

靖遠

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
流動資產	99,907	84,922	94,392
非流動資產	505,172	482,685	482,271
流動負債	(183,352)	(136,813)	(94,893)
非流動負債	(118,144)	(132,370)	(169,754)
收入	270,323	237,146	217,928
年內(虧損)溢利及全面(開支)收益總額	(10,043)	(5,197)	6,697
年內自聯營公司收取的股息	1,409	-	-

上述財務資料概要與於財務資料內確認的靖遠權益賬面值的對賬：

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
聯營公司淨資產	303,583	298,424	312,016
貴集團所有權權益比例	30.73%	30.73%	30.73%
貴集團於靖遠權益的賬面值	93,292	91,706	95,883

國投曲靖

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
流動資產	93,028	88,904	47,035
非流動資產	373,513	331,642	313,543
流動負債	(137,055)	(194,954)	(189,324)
非流動負債	(189,315)	(139,946)	(120,557)
收入	251,865	206,892	133,628
年內虧損及全面開支總額	(14,903)	(58,905)	(27,996)
年內自聯營公司收取的股息	-	-	-

上述財務資料概要與於財務資料內確認的國投曲靖權益賬面值的對賬：

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
聯營公司淨資產	140,171	85,646	50,697
貴集團無權享有的注資	(4,015)	(8,693)	-
貴集團於國投曲靖所有權權益比例	37%	37%	37%
商譽	50,378	28,473	18,758
貴集團於國投曲靖權益的減值虧損	7,627	7,627	7,627
貴集團於國投曲靖權益的賬面值	-	(7,627)	(26,385)
貴集團於國投曲靖權益的賬面值	58,005	28,473	-

22. 應收非控股股東款項

	<u>2011年</u> 千美元	<u>2012年</u> 千美元	<u>2013年</u> 千美元
並非與貿易相關：			
廣西柳州融江水電開發有限責任公司（「廣西柳州」）	1,286	1,039	963
錫林郭勒峰能電力建設有限責任公司 （「錫林郭勒峰能電力建設」）	-	-	1,942
與貿易相關：			
寶鋼集團上海第一鋼鐵有限公司（「寶鋼」）	1,454	-	1,573
	<u>2,740</u>	<u>1,039</u>	<u>4,478</u>
減：一年內到期	(1,454)	-	(1,573)
一年後到期	<u>1,286</u>	<u>1,039</u>	<u>2,905</u>

應收廣西柳州（貴集團附屬公司的非控股股東）的款項為無抵押、不計息及無固定償還期限。本集團管理層預期通過對銷廣西柳州所獲發服務費及股息以收回此金額，故此分類為非流動款項。

應收錫林郭勒峰能（貴集團附屬公司的非控股股東）的款項為無抵押、不計息及無固定償還期限。貴集團管理層預計通過接受錫林郭勒峰能電力建設的顧問服務以收回金額，故此分類為非流動款項。

應收寶鋼（貴集團附屬公司的非控股股東）的款項為無抵押、不計息，並有0至60天的信貸期。

以下載列於報告期末按發票日期（與收入確認日期相若）呈列的應收非控股股東款項（與貿易相關）的賬齡分析：

	<u>2011年</u> 千美元	<u>2012年</u> 千美元	<u>2013年</u> 千美元
0-60日	<u>1,454</u>	<u>-</u>	<u>1,573</u>

貴集團管理層按該非控股股東的還款記錄、財務狀況及信貸質素以評估於報告期末應收非控股股東款項（與貿易有關）的可收回性。由於該非控股股東有良好往績記錄，貴集團管理層認為貴集團的信貸風險已大幅下降。

附錄一

會計師報告

23. 衍生金融工具

貴集團

	2011年		2012年		2013年	
	資產 千美元	負債 千美元	資產 千美元	負債 千美元	資產 千美元	負債 千美元
以對沖會計法處理衍生工具						
現金流量對沖－遠期外匯合約	—	—	—	2,227	—	—
其他衍生工具 (非以對沖會計法處理)						
外幣遠期合約	574	—	—	—	—	—
利率掉期	—	6,902	—	5,773	—	2,606
	<u>574</u>	<u>6,902</u>	<u>—</u>	<u>8,000</u>	<u>—</u>	<u>2,606</u>
分析為：						
非流動	—	4,388	—	2,474	—	—
流動	574	2,514	—	5,526	—	2,606
	<u>574</u>	<u>6,902</u>	<u>—</u>	<u>8,000</u>	<u>—</u>	<u>2,606</u>

貴公司

	負債		
	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
其他衍生工具(非以對沖會計法處理)			
利率掉期	6,902	5,773	2,606
分析為：			
非流動	4,388	2,474	—
流動	2,514	3,299	2,606
	<u>6,902</u>	<u>5,773</u>	<u>2,606</u>

指定為現金流量對沖的衍生工具

於2012年12月31日，貴集團擁有對沖有關以美元計值購買機器的預計未來現金流量波動風險的外匯遠期合約如下：

交易對手方	合約日期	到期日	合約匯率	購買	公平值
新韓銀行	2012年8月8日	2013年1月2日	1,139.58韓元	35,000,000美元	2,227,000美元

貴集團預計現金流量波動風險將不會超過五個月，而衍生工具虧損2,227,000美元已計入截至2012年12月31日止年度的對沖儲備。

當相關資產折舊於損益內確認時，對沖儲備的累計公平值虧損將於相關資產使用年期內不同日期撥回至損益。

外幣遠期合約於截至2013年12月31日止年度已到期並結清。貴集團於2013年12月31日並無持有任何外幣遠期合約。

## 附錄一

## 會計師報告

### 其他衍生工具(非以對沖會計法處理)

#### 外幣遠期合約

於截至2011年12月31日止年度，貴集團與一間獨立商業銀行訂立一份外幣遠期合約以對沖外匯變動的風險。合約主要條款如下：

名義金額	到期日	匯率
買入29,698,331美元	2012年3月15日	1,136.6韓元：1美元

外幣遠期合約公平值乃採用外幣匯率牌價及以利率報價配合合約到期期限得出的收益曲線計量。

#### 利率掉期

於2010年11月，貴集團與貴公司訂立利率掉期合約以按季度管理其於2010年10月提取的新優先有抵押有期借款之特定利率變動風險，直至2014年；然而，該工具並不符合對沖會計法準則，而其於2011年、2012年及2013年12月31日的公平值估計虧損約6,902,000美元、5,773,000美元及2,606,000美元，而虧損2,914,000美元及收益1,129,000美元及3,167,000美元已直接分別於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度的損益中確認。

#### 2011年12月31日

名義金額	開始日期	到期	掉期
200,000,000美元	2011年10月8日	三個月	由美元倫敦銀行同業拆息換為年利率1.99%
200,000,000美元	2012年1月8日	三個月	
200,000,000美元	2012年4月8日	三個月	
200,000,000美元	2012年7月8日	三個月	
200,000,000美元	2012年10月8日	三個月	
200,000,000美元	2013年1月8日	三個月	
200,000,000美元	2013年4月8日	三個月	
200,000,000美元	2013年7月8日	三個月	
200,000,000美元	2013年10月8日	三個月	
150,000,000美元	2014年1月8日	三個月	
150,000,000美元	2014年4月8日	三個月	
150,000,000美元	2014年7月8日	三個月	

#### 2012年12月31日

名義金額	開始日期	到期	掉期
200,000,000美元	2012年10月8日	三個月	由美元倫敦銀行同業拆息換為年利率1.99%
200,000,000美元	2013年1月8日	三個月	
200,000,000美元	2013年4月8日	三個月	
200,000,000美元	2013年7月8日	三個月	
200,000,000美元	2013年10月8日	三個月	
150,000,000美元	2014年1月8日	三個月	
150,000,000美元	2014年4月8日	三個月	
150,000,000美元	2014年7月8日	三個月	

#### 2013年12月31日

名義金額	開始日期	到期	掉期
200,000,000美元	2013年10月8日	三個月	由美元倫敦銀行同業拆息換為年利率1.99%
150,000,000美元	2014年1月8日	三個月	
150,000,000美元	2014年4月8日	三個月	
150,000,000美元	2014年7月8日	三個月	

利率掉期的公平值乃基於合適的估值技術及於報告期末就工具的特定特徵作出調整的所報市場利率作出的假設而釐定。

#### 24. 其他金融資產

誠如附註43(a)所詳述，於截至2011年12月31日止年度，貴公司的附屬公司Meiya Xiangyun Development Limited (「Meiya Xiangyun」) 與一名獨立第三方雲南民和水電投資有限公司 (「民和」) 訂立一份股權轉讓協議，以收購雲南民發水電開發集團有限公司 (「目標公司」，連同其附屬公司統稱為「目標集團」) 51%的權益。同時，Meiya Xiangyun亦與民和訂立一份投資安排協議 (「保證回報協議」)，據此，民和同意保證Meiya Xiangyun自Meiya Xiangyun支付收購代價之日起其於目標公司的投資回報最低回報率為12.5% (「最低保證回報」)，即每年人民幣255,000,000元的12.5%。倘Meiya Xiangyun於任何一個財政年度應佔目標集團的業績低於最低保證回報，則最低保證回報與應佔目標集團業績之間的差額 (「短欠額」) 將由民和補償。倘Meiya Xiangyun於隨後財政年度應佔目標集團的業績高於最低保證回報，則最低保證回報與應佔目標集團業績之間的差額 (「盈餘額」) 將先分配至民和，直至補足Meiya Xiangyun先前應收累計短欠額。當累計短欠額由累計盈餘額根據最低保證回報補足時，貴集團有權根據所持權益比例享有分佔目標集團產生的溢利。

其他金融資產指貴集團有權自民和收取的最低保證回報的公平值。最低保證回報於報告期的公平值由貴公司董事參考獨立專業合資格估值師的估值而釐定。於估計該公平值時，貴公司董事已計及最低保證回報將產生的估計現金流量。計算使用基於涵蓋由高級管理層批准的各项目公司 (定義見附註43(a)) 各自年期的財務預算的現金流量預測及適用折扣率。現金流預測的其他主要估計有關項目公司開始經營的時間及預算銷售及毛利率，此乃基於就有關電力局批准的當前電費及管理層對市場發展預期而釐定。公平值計量的披露載於附註42。

為擔保民和於結算支付Meiya Xiangyun的最低保證回報的義務，民和及其聯繫人已存入及抵押合共人民幣45,000,000元以於香港設立一個由民和及Meiya Xiangyun共同管理的銀行賬戶 (「保證投資回報賬戶」) 且已將其於目標公司的49%權益抵押予貴集團。於2011年、2012年及2013年12月31日，民和分別將金額7,000,000美元 (相等於人民幣45,000,000元)、4,878,000美元 (相等於人民幣30,661,000元) 及零美元存入保證投資回報賬戶。

附錄一

會計師報告

25. 遞延稅項資產及負債

以下為本年度及過往年度已確認主要遞延稅項負債及資產以及其變動：

貴集團

	就可 分派溢利 代扣稅項	加速 稅項折舊	重估預付 租賃款項	遞延 接駁費	其他	總計
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2011年1月1日	(11,722)	(17,731)	(1,932)	345	(905)	(31,945)
匯兌差額	-	(329)	5	17	5	(302)
扣除自對沖儲備	-	-	-	-	(55)	(55)
按優惠稅率計算所得稅						
- 計入損益(附註)	-	1,829	-	-	-	1,829
計入(扣除自)損益	2,330	(514)	206	(24)	41	2,039
於2011年12月31日	(9,392)	(16,745)	(1,721)	338	(914)	(28,434)
匯兌差額	(96)	102	-	-	-	6
計入對沖儲備	-	-	-	-	569	569
(扣除自)計入損益	(8,157)	1,251	210	(160)	47	(6,809)
於2012年12月31日	(17,645)	(15,392)	(1,511)	178	(298)	(34,668)
匯兌差額	(19)	(138)	-	4	5	(148)
計入對沖儲備	-	-	-	-	(38)	(38)
(扣除自)計入損益	(17,661)	1,454	214	(102)	(176)	(16,271)
於2013年12月31日	(35,325)	(14,076)	(1,297)	80	(507)	(51,125)

附註：若干附屬公司獲中國有關稅務機構授予優惠稅率15%，自截至2011年12月31日止年度起為期10年。

就呈列綜合財務狀況表而言，若干遞延稅項資產及負債已被抵銷。以下為就財務報告目的所作遞延稅項結餘的分析：

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
遞延稅項資產：			
稅項減免與會計折舊及其他的差額	1,218	1,258	1,415
遞延接駁費	338	178	80
	<u>1,556</u>	<u>1,436</u>	<u>1,495</u>
遞延稅項負債：			
稅項減免與會計折舊及其他的差額	(18,877)	(16,948)	(15,998)
重估預付租賃款項	(1,721)	(1,511)	(1,297)
就附屬公司、聯營公司及合營公司可分派溢利代扣稅項	(9,392)	(17,645)	(35,325)
	<u>(29,990)</u>	<u>(36,104)</u>	<u>(52,620)</u>
	<u>(28,434)</u>	<u>(34,668)</u>	<u>(51,125)</u>

於2011年、2012年及2013年12月31日，貴集團有未使用稅項虧損分別約14,358,000美元、14,891,000美元及16,120,000美元，可供抵銷未來溢利。自2012年12月31日結轉的未確認遞延稅項負債約517,000美元已於截至2013年12月31日止年度到期。由於未來溢利流的不可預見性質，並無就稅項虧損確認遞延稅項資產。稅項虧損將於開始年度起五年期限內不同時間到期。

## 附錄一

## 會計師報告

### 26. 其他資產

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
保養預付款項.....	8,022	5,468	21,169
購買物業、廠房及設備按金.....	3,157	844	81
預付保險開支及電力傳輸設施使用權(附註).....	1,904	1,890	1,736
其他.....	2,349	3,429	3,555
	<u>15,432</u>	<u>11,631</u>	<u>26,541</u>

附註：於2011年、2012年及2013年12月31日結餘中包括的約868,000美元、775,000美元及775,000美元分別指向KEPCO的預付電力傳輸設施使用費(附註44(a))。

### 27. 存貨

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
煤炭及石油.....	18,416	15,896	16,746
備用件及供銷品.....	12,043	10,965	11,841
	<u>30,459</u>	<u>26,861</u>	<u>28,587</u>

### 28. 貿易應收賬款

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
貿易應收賬款.....	135,256	128,074	100,362
減：呆賬撥備.....	(236)	(285)	(121)
	<u>135,020</u>	<u>127,789</u>	<u>100,241</u>

貴集團於往績記錄期內均授予其貿易客戶30至90日的信貸期。於2011年、2012年及2013年12月31日逾99%的貿易應收賬款既無逾期亦並非已減值。管理層認為該等應收款項擁有良好信貸評分乃由於貴集團所使用的信用審閱政策所致。

以下載列於報告期末按發票日期(與收入確認日期相若)呈列的貿易應收賬款減去呆賬撥備的賬齡分析。

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
0至60日.....	134,115	127,318	99,661
61至90日.....	213	278	377
90日以上.....	692	193	203
	<u>135,020</u>	<u>127,789</u>	<u>100,241</u>

貴集團的貿易應收賬款結餘包括借方於2011年、2012年及2013年12月31日的總額分別約982,000美元、699,000美元及3,707,000美元，於報告期末均已逾期而貴集團並未就此計提減值虧損，因為其信貸質素並無重大變動且該等金額仍被視為可收回。貴集團並無就該等結餘持有任何抵押品。該等應收款項於2011年、2012年及2013年12月31日的平均賬齡分別為53日、44日及45日。



附錄一

會計師報告

已逾期但並非已減值貿易應收賬款的賬齡分析

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
逾期：			
1至90日 .....	884	690	3,707
91至180日 .....	90	—	—
181日以上 .....	8	9	—
總計 .....	<u>982</u>	<u>699</u>	<u>3,707</u>

貴集團為逾期超過365日的所有應收款項全數計提撥備，因為歷史經驗表明倘逾期超過365日的應收款項一般難以收回。

呆賬撥備變動

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
年初 .....	249	236	285
匯兌差額 .....	12	1	7
壞賬(收回)撥備 .....	(25)	48	8
年內撤銷 .....	—	—	(179)
年末 .....	<u>236</u>	<u>285</u>	<u>121</u>

於釐定貿易應收賬款的可收回性時，貴集團考慮自初始授予信貸日期起直至報告期末的貿易應收賬款的信用質素。

為盡量減低信貸風險，貴集團管理層指定一個小組負責制定信貸限額、信貸批核及其他監察程序，以保證可採取跟進行動以收回逾期債項。此外，貴集團於每個報告期末檢討每宗貿易債務的可收回金額，確保已就不可收回金額作出充足減值虧損撥備。因此，貴公司董事相信無須就呆壞賬於現有撥備之外作出進一步撥備。

29. 應收(應付)聯營公司/同系附屬公司/直接控股公司/附屬公司/一間同系附屬公司款項

貴集團及 貴公司

有關金額為非貿易性質、無抵押、不計息及須於要求時收回/償還。

30. 銀行結餘/已抵押銀行存款及受限制現金

貴集團

銀行結餘及受限制現金於2011年、2012年及2013年12月31日分別按每年介乎0%至3.8%、0%至2.88%及0%至3.25%的市場利率計息。已抵押銀行存款於2011年、2012年及2013年12月31日分別按每年介乎1.3%至3.4%、1.4%至3.45%及1.3%至3.1%的市場利率計息。

已抵押銀行存款乃抵押予銀行，作為授予貴集團銀行借貸的抵押，其於相關銀行借貸到期前不可提取。

受限制現金僅於向貴集團提供信貸融資的銀行批准後方可提取。

貴公司

銀行結餘及已抵押銀行存款於2011年、2012年及2013年12月31日分別按每年介乎0%至0.01%、0%至0.01%及0%至0.01%的市場利率計息。

## 附錄一

## 會計師報告

若干銀行存款乃抵押予銀行，作為授予 貴公司銀行借貸的抵押，其於相關銀行借貸到期前不可提取。

### 31. 貿易應付賬款

於報告期末，按發票日期呈報的貿易應付賬款的賬齡分析如下。

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
0至61日	101,920	126,972	104,289
61至90日	6,536	3,580	1,300
超過90日	676	2,303	1,748
總計	<u>109,132</u>	<u>132,855</u>	<u>107,337</u>

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度，購買貨品的平均信貸期為47日、45日及46日。 貴集團已制定財務風險管理政策，以確保所有應付賬款均可於信貸期限內結清。

### 32. 其他應付賬款及應計費用

#### 貴集團

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
非控股股東同系附屬公司的墊款	5,502	3,228	3,328
應付建造費用	20,759	69,379	15,013
應付員工成本	6,882	8,643	10,410
借貸應計利息開支	3,881	4,205	1,200
應計上市開支	-	-	6,866
應付增值稅	3,626	2,416	5,662
其他	16,105	18,169	23,188
	<u>56,755</u>	<u>106,040</u>	<u>65,667</u>

於2011年12月31日， 貴集團非控股股東同系附屬公司的墊款包括來自武漢市自籌電力辦公室（中國武漢市當地資源及電力辦公室）的墊款約2,281,000美元。所墊付的貸款乃為 貴集團附屬公司發展中項目的建設提供資金，為無抵押、按固定年利率2.25%計息。該款項已於2012年悉數償還。

除上文另行披露者外，餘下其他應付賬款主要為應付尚未償還營運開支。非控股股東同系附屬公司之墊款為無抵押、免息及須按要求償還或於報告期末起計十二月內償還。

#### 貴公司

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
應付員工成本	2,055	3,550	3,732
借貸應計利息開支	3,609	4,034	1,177
應計上市開支	-	-	6,866
其他	1,650	2,296	3,877
	<u>7,314</u>	<u>9,880</u>	<u>15,652</u>

附錄一

會計師報告

33. 應付非控股股東款項

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
非貿易相關：			
Through In Industries Limited (「Through In」) . . . . .	6,150	—	—
廣西崇左市滙源水電公司(「崇左滙源」) . . . . .	4,983	5,003	5,149
民和 . . . . .	4,266	10,710	19,744
綿陽市三江建設有限公司(「綿陽三江」) . . . . .	250	175	168
通州熱電廠 . . . . .	33	33	36
寶鋼 . . . . .	—	27	—
迪慶榮順林產品開發有限責任公司 . . . . .	—	—	982
	<u>15,682</u>	<u>15,948</u>	<u>26,079</u>

應付 貴集團若干附屬公司非控股股東的款項為無抵押、免息及須按要求償還。

34. 非控股股東墊款

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
崇左滙源(附註a) . . . . .	7,315	7,334	7,560
通州熱電廠(附註b) . . . . .	3,907	3,916	4,037
綿陽三江(附註c) . . . . .	2,225	677	745
陳買全及康雙喜(附註a) . . . . .	1,684	—	—
	<u>15,131</u>	<u>11,927</u>	<u>12,342</u>
減：流動負債項下列示的於一年內到期償還的款項 . . . . .	<u>(11,224)</u>	<u>(7,334)</u>	<u>(7,560)</u>
於一年後到期償還的款項 . . . . .	<u>3,907</u>	<u>4,593</u>	<u>4,782</u>

附註：

- (a) 該墊款為無抵押、免息及須按要求償還。
- (b) 該墊款為無抵押、免息及有關金額將須於2022年悉數償還，因而列示為非流動負債。
- (c) 於2011年12月31日，該墊款為無抵押、免息及須按要求償還。於2012年11月，貴集團與綿陽三江將該墊款到期日更改為2032年。於2012年及2013年12月31日，該墊款為無抵押、免息及須於2032年償還，因而列示為非流動負債。

## 附錄一

## 會計師報告

### 35. 銀行借貸

	貴集團			貴公司		
	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
有抵押	827,074	1,353,051	1,132,454	470,729	561,548	190,000
無抵押	10,316	7,955	7,152	—	—	—
	<u>837,390</u>	<u>1,361,006</u>	<u>1,139,606</u>	<u>470,729</u>	<u>561,548</u>	<u>190,000</u>
銀行借貸的到期情況如下：						
一年內	49,127	132,058	28,878	—	99,500	—
一年以上但不超過兩年	115,500	339,025	249,036	99,500	317,250	190,000
兩年以上但不超過五年	462,333	297,613	225,717	371,229	144,798	—
五年以上	210,430	592,310	635,975	—	—	—
	<u>837,390</u>	<u>1,361,006</u>	<u>1,139,606</u>	<u>470,729</u>	<u>561,548</u>	<u>190,000</u>
減：流動負債項下列示的於一年內 到期償還的款項	(49,127)	(132,058)	(28,878)	—	(99,500)	—
於一年後到期償還的款項	<u>788,263</u>	<u>1,228,948</u>	<u>1,110,728</u>	<u>470,729</u>	<u>462,048</u>	<u>190,000</u>

於報告期末，所有銀行借貸均以各集團實體的功能貨幣計值。截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度，貴集團銀行借貸分別按介乎2.25%至9.17%、1.75%至7.53%及1.75%至7.36%的年利率計息。

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度，貴公司銀行借貸分別按每年介乎3.25%至4.01%、3.35%至3.58%及3.17%至3.35%的年利率計息。

貴公司及主要附屬公司各自主要銀行借貸的主要條款(扣除交易成本前)如下：

#### 貴集團

	到期日	實際利率			2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
		2011年	2012年	2013年			
浮息借貸：							
美元倫敦銀行同業拆息加3.0%...	2014年10月8日	3.96%	3.51%	—	398,000	398,000	—
美元倫敦銀行同業拆息加3.0%...	2015年7月18日	3.41%	3.51%	—	75,000	75,000	—
美元倫敦銀行同業拆息加3.0%...	2015年6月27日	—	3.55%	3.35%	—	90,000	190,000
一年期企業債券利率加1.00% (於2012年12月修訂為一年期 企業債券利率加1.20%)	2029年9月29日	5.10%	4.33%	4.18%	172,670	186,670	188,603
三年期企業債券利率加1.5%...	2030年3月29日	—	4.76%	4.78%	—	240,256	308,540

附註：一年期及三年期企業債券利率指分別於一年及三年到期之AA-信貸評級以韓元為面額的無擔保企業債券的按市價計值收益率。

#### 貴公司

	到期日	實際利率			2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
		2011年	2012年	2013年			
浮息借貸：							
美元倫敦銀行同業拆息加3.0%...	2014年10月8日	3.96%	3.51%	—	398,000	398,000	—
美元倫敦銀行同業拆息加3.0%...	2015年7月18日	3.41%	3.51%	—	75,000	75,000	—
美元倫敦銀行同業拆息加3.0%...	2015年6月27日	—	3.55%	3.35%	—	90,000	190,000

於2011年12月31日，貴集團的其餘銀行借貸乃按中國貸款利率減若干息差、韓國政府國債利率、一年期企業債券利率加1.3%至1.9%，或三年期企業債券利率加1.4%至1.5%（截至2011年12月31日止年度）。該等借貸的到期年期介乎各報告期起計十二個月內至2026年。

於2012年12月31日，貴集團的其餘銀行借貸乃按中國貸款利率減若干息差、韓國政府國債利率、一年期企業債券利率加1.4%至1.9%，或三年期企業債券利率加1.4%至1.5%（截至2012年12月31日止年度）。該等借貸的到期年期介乎各報告期起計十二個月內至2026年。

於2013年12月31日，貴集團的其餘銀行借貸乃按中國貸款利率減若干息差、韓國政府國債利率、一年期企業債券利率加1.2%至1.9%，或三年期企業債券利率加1.4%至1.5%（截至2013年12月31日止年度）。該等借貸的到期年期介乎各報告期起計十二個月內至2026年。

於2010年10月，貴集團及貴公司與一間獨立商業銀行訂立3.98億美元的優先有抵押定期貸款融資。該定期貸款乃按美元倫敦銀行同業拆息加3.0%計息，並須由2013年10月起分兩期按年償還。於2011年及2012年12月31日，貴集團及貴公司已悉數提取該398,000,000美元的債務融資。截至2013年12月31日止年度，該398,000,000美元債務融資已悉數償還。

於2011年7月，貴集團及貴公司與另一間獨立商業銀行訂立7,500萬美元的優先有抵押定期貸款融資，以為貴集團項目提供營運資金及／或資本開支。該定期貸款乃按美元倫敦銀行同業拆息加3.0%計息，並須由2014年7月起分兩期按年償還。於2011年及2012年12月31日，貴集團及貴公司已悉數提取該75,000,000美元的債務融資。截至2013年12月31日止年度，該75,000,000美元債務融資已悉數償還。

上文優先有抵押定期貸款融資以於若干附屬公司的全部股權及貴公司及若干附屬公司的資產作抵押。優先有抵押定期貸款融資的貸款協議亦要求貴集團及貴公司維持相等於隨後六個月期間應付貸款人的總額（包括任何利息）的存款，在債項未償還期間作為受限制現金。

貴集團及貴公司須根據短期及長期銀行借貸而就上文兩項貸款融資遵守若干限制性契諾，其中包括要求維持若干財務比率，亦對股息、債務及其他事宜設有限制。

於2012年6月，貴集團及貴公司於2012年12月31日與一間獨立商業銀行訂立另一份240,000,000美元的優先有抵押定期貸款融資，以為營運資本提供資金。該債務融資由中廣核擔保，並按美元倫敦銀行同業拆息加3.0%計息。貴集團及貴公司於2012年12月31日所動用的有關融資為90,000,000美元，並於2013年12月31日進一步增加至190,000,000美元。

此外，上文的貸款融資須遵守有關對股息、債務及其他事宜的限制。

除上述貴公司於若干附屬公司的全部股權外，貴集團及貴公司亦就貴集團及貴公司獲授的信貸融資向銀行抵押以下資產：

	貴集團			貴公司		
	2011年	2012年	2013年	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
物業、廠房及設備	449,866	440,856	939,457	432	270	—
土地使用權	6,557	4,146	2,623	—	—	—
貿易應收賬款	1,798	—	—	—	—	—
其他應收款項	780	1,098	—	735	829	—
已抵押銀行存款及受限制現金	30,554	232,966	109,635	8,172	8,562	—
	<u>489,555</u>	<u>679,066</u>	<u>1,051,715</u>	<u>9,339</u>	<u>9,661</u>	<u>—</u>

### 36. 應付債券

於2013年8月19日，貴公司發行總本金額為350,000,000美元的債券（「債券」）。債券於聯交所上市，售價為債券本金額的99.686%。債券按年利率4%計息，利息每半年到期支付一次。除非提早贖回，債券將於2018年8月19日到期。

## 附錄一

## 會計師報告

於2013年8月19日或以後，貴公司或債券持有人可於任何時間及不時贖回債券，附有的選擇權載列如下：

因稅務原因贖回：

倘於2013年8月12日後發生若干變動而影響百慕達、中國或香港稅項，或影響任何政治分支或任何具有徵稅權當局，則債券可由貴公司選擇全數（而非部分）按其本金額，連同應計利息隨時贖回。

因控制權變更贖回：

任何時候貴公司發生控制權變更（根據債券條款定義）後，債券持有人有權選擇要求按貴公司按本金額的101%，連同應計利息全數贖回其債券（而非部分）。

由貴公司選擇贖回：

向花旗國際有限公司（「受託人」）及債券持有人發出不少於30日但不多於60日通知，貴公司可隨時全數贖回債券（而非部分）按相等於債券本金額（即(i)債券本金額現值（假設於到期日如期償還，加上所有直至到期日債券餘下的應付利息現值（但不包括選擇贖回日期之應計及未付利息）），並採用相等於調整後的國庫債券利率加20基點的折現率計算；及(ii)債券本金額兩者的較高者），連同應計利息計算。

債券包含負債部分及上述的提早贖回選擇權：

(i) 負債部分指按當時適用於具可比較信貸狀況的市場利率折現未來現金流的合約釐定現值，並以相同條款提供大致相同的現金流（但不包括嵌入式衍生工具）。

該年度收取的利息自債券發行起對負債部分按實際年利率約4.18%計算。

(ii) 提早贖回選擇權被視為與主合約非密切相關的嵌入式衍生工具，董事認為上述提早贖回選擇權的公平值於初步確認時及於2013年12月31日屬微不足道。

年內債券的負債部分變動載列如下：

	<u>2013年</u> <u>千美元</u>
於8月19日收取款項 .....	348,114
利息開支 .....	5,352
於12月31日賬面值 .....	<u>353,466</u>
該金額為：	
流動 .....	4,834
非流動 .....	348,632
於12月31日賬面值 .....	<u>353,466</u>

### 37. 一間同系附屬公司／中介控股公司貸款

#### 貴集團

來自貴公司一間同系附屬公司中廣核財務有限責任公司（「中廣核財務」）的貸款，金額於2011年、2012年及2013年12月31日分別為3,174,000美元、6,364,000美元及6,561,000美元，乃由相關附屬公司將予收取的電價收入作抵押，且須於2026年償還，按年利率7.76%計息。該貸款列示為非流動負債。

## 附錄一

## 會計師報告

### 貴集團及 貴公司

來自 貴公司一間中介控股公司中廣核國際有限公司的貸款，金額於2013年12月31日為242,300,000美元乃無抵押，須於2015年償還，按年利率2.3%計息。該貸款列示為非流動負債。

### 38. 股本

	股份數目	股本 千美元
每股面值0.40美元的普通股		
法定：		
於2011年1月1日、2011、2012年及2013年12月31日.....	125,000	50
已發行及繳足：		
於2011年1月1日、2011年、2012年及2013年12月31日...	125,000	50

### 39. 儲備

#### 貴公司

	股份溢價 千美元	實繳盈餘 千美元	累計溢利 千美元	權益總額 千美元
於2011年1月1日.....	17,984	156,482	15,838	190,304
年內溢利及全面收益總額.....	—	—	20,715	20,715
確認為分派的股息.....	—	(33,000)	—	(33,000)
於2011年12月31日.....	17,984	123,482	36,553	178,019
年內溢利及全面收益總額.....	—	—	11,280	11,280
於2012年12月31日.....	17,984	123,482	47,833	189,299
年內虧損及全面開支總額.....	—	—	(35,984)	(35,984)
削減股份溢價(附註).....	(17,984)	17,984	—	—
於2013年12月31日.....	—	141,466	11,849	153,315

#### 附註：

根據 貴公司董事及唯一股東決議案， 貴公司股份溢價減少17,984,000美元，並轉移到實繳盈餘，自2013年12月30日起生效。

### 40. 資本風險管理

貴集團透過使用最理想的債務與股本結餘管理其資本以保障 貴集團內的實體能夠持續經營並同時達至股東回報最大化。於整個往績記錄期， 貴集團的整體策略保持不變。

貴集團的資本結構由債務(包括分別於附註29、33、34、35、36及37披露的應付直接控股公司及非控股股東款項、非控股股東墊款、銀行借貸、應付債券、一間同系附屬公司貸款及一間中介控股公司貸款，扣除已抵押銀行存款及受限制現金以及現金及現金等價物)，以及 貴公司擁有人應佔權益(包括已發行股本、累計溢利及其他儲備)組成。

貴集團管理層不時檢討資本結構。作為此檢討的一部份，管理層考慮資金成本以及各類資金附帶的風險。根據管理層的建議， 貴集團將透過派付股息、發行新股份、發行新債務或贖回現有債務等方式致力平衡其整體資本結構。

41. 金融工具

a. 金融工具類別

	貴集團			貴公司		
	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
<b>金融資產</b>						
貸款及應收賬款 (包括現金及現金等價物) ..	315,739	480,463	458,930	498,540	33,280	76,052
並非對沖會計項下的						
衍生工具資產 .....	574	—	—	—	—	—
其他金融資產 .....	2,192	5,120	—	—	—	—
<b>金融負債</b>						
對沖會計項下的衍生工具負債.	—	2,227	—	—	—	—
並非對沖會計項下的						
衍生工具負債 .....	6,902	5,773	2,606	6,902	5,773	2,606
攤銷成本 .....	1,117,184	1,715,270	1,934,227	596,959	674,379	816,166

b. 財務風險管理目標及政策

貴集團及貴公司的主要金融工具包括其他金融資產、貿易及其他應收賬款、應收(付)非控股股東款項、應收(付)附屬公司款項、應收聯營公司款項、應收(應付)同系附屬公司款項、非控股股東墊款、一間同系附屬公司貸款、一間中介控股公司貸款、應付直接控股公司款項、衍生工具資產及負債、已抵押銀行存款及受限制現金、銀行結餘及現金、貿易及其他應付賬款、應付直接控股公司股息、銀行借貸及應付債券。該等金融工具的詳情於相關附註中披露。與該等金融工具相關的風險包括市場風險(利率風險、外幣風險及其他價格風險)、信貸風險及流動資金風險。如何減低該等風險的政策載於下文。管理層會管理及監察該等風險，以確保及時與有效地採取適當措施。

市場風險

貴集團及貴公司的活動使其主要面對利率及匯率變動的財務風險。貴集團及貴公司訂立多項衍生金融工具，以管理其利率風險及外幣風險，包括：

- 利率掉期以減低加息風險；及
- 外匯遠期合約以對沖購買以美元計值機械時產生的匯率風險。

貴集團及貴公司所面對的市場風險或管理及計量市場風險的方法並無變動。各類市場風險的詳情載述如下：

(i) 利率風險管理

貴集團及貴公司面對有關銀行借貸、已抵押銀行存款及受限制現金以及銀行結餘的現金流量利率風險。為達此目的，貴集團及貴公司運用利率掉期以減少與浮息債項有關的利率波動風險。已抵押銀行存款及受限制現金及銀行結餘乃與信貸質素高的交易對手訂立，故交易對手不履約的風險被視為極微。

貴集團亦因以定息計算的其他應付賬款、銀行借貸、應付債券、一間同系附屬公司貸款及一間中介控股公司貸款(有關詳情見附註32、35、36及37)而面對公平值利率風險。

貴集團及貴公司的金融負債利率風險詳述於本附註流動資金風險管理一節。



敏感度分析

以下敏感度分析乃基於無對沖銀行借貸、已抵押銀行存款及受限制現金以及銀行結餘(不包括以低於0.1%計息的銀行結餘)於報告期末的利率風險而釐定。該分析乃假設該等金融工具於報告期末的未償還金額於整個年度內仍未償還而編製。貴集團於往績記錄期的已抵押銀行存款及受限制現金以及銀行結餘(不包括以低於0.10%計息的銀行結餘)的10基點上升/下跌及浮息銀行借貸的50基點上升/下跌以及貴公司於往績記錄期的浮息銀行借貸的50基點上升/下跌，於向主要管理人員報告利率風險時使用，亦為管理層對利率可能合理變動的評估。

倘若已抵押銀行存款及受限制現金以及銀行結餘(不包括以低於0.1%計息的銀行結餘)的利率出現10基點的上升/下跌，且所有其他可變因素維持不變並計及資本化影響，則貴集團截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度的除稅後溢利將分別增加/減少約84,000美元、236,000美元及182,000美元。

倘若浮息銀行借貸的利率出現50基點的上升/下跌，且所有其他可變因素維持不變，則貴集團截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度的除稅後溢利將分別減少/增加約2,094,000美元、2,424,000美元及1,391,000美元。

由於所有銀行借貸均以低於0.1%計息，故並無呈報貴公司銀行結餘的敏感度分析。

倘利率出現浮息銀行借貸的50個基點上升/下跌，而其他所有可變因數維持不變，於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度，貴公司除稅後溢利將分別減少/增加約1,353,000美元、1,808,000美元及200,000美元。

(ii) 外幣風險管理

貴集團的貨幣風險來自以相關實體功能貨幣以外貨幣計值的銀行結餘及應付款項。管理層會管理及監察該風險，以確保及時與有效地採取適當措施。

貴集團及貴公司於報告期末以相關實體功能貨幣以外貨幣計值的貨幣資產及貨幣負債賬面值如下：

	負債					
	貴集團			貴公司		
	2011年	2012年	2013年	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
美元對韓元作為功能貨幣 .....	-	55,972	-	-	-	-
港元 .....	98	102	68	98	102	68
人民幣 .....	-	-	91	-	-	91
	<u>-</u>	<u>56,072</u>	<u>91</u>	<u>-</u>	<u>102</u>	<u>150</u>

	資產					
	貴集團			貴公司		
	2011年	2012年	2013年	2011年	2012年	2013年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
港元 .....	480	305	297	480	305	297
人民幣 .....	-	-	3,792	-	-	3,792
	<u>480</u>	<u>305</u>	<u>4,089</u>	<u>480</u>	<u>305</u>	<u>4,089</u>

### 敏感度分析

以下敏感度分析乃基於各實體功能貨幣兌相關外幣上升／下跌10%而釐定。10%乃向主要管理人員呈報外幣風險時採用的敏感度比率，並代表管理層對外幣匯率可能合理變動的評估。敏感度分析僅包括以外幣計值的尚未支付貨幣項目，並於報告期末以外幣匯率變動10%作匯兌調整。下列正數數字反映各實體的功能貨幣兌有關外幣升值10%時，除稅後溢利增加。各實體的功能貨幣兌有關外幣貶值10%時，對本年度溢利將構成等值的相反影響。

倘韓元幣值兌各以美元計值的貨幣負債上升／下跌10%，則 貴集團於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度的除稅後溢利將分別增加／減少約零、4,243,000美元及零。

於2011年、2012年及2013年12月31日，除韓元外，管理層認為， 貴集團及 貴公司面臨的外匯風險極微。因此，並無呈報外幣敏感度分析。

### (iii) 其他價格風險

貴集團面對有關其他金融資產、利率掉期及外幣遠期合約的其他價格風險。 貴公司董事認為 貴集團有關其他金融資產以外的該等衍生工具的其他價格風險不大。因此，並無呈列其他價格風險敏感度分析。

### 敏感度分析

倘項目公司的電費上升／下跌0.5%，且所有其他可變因素維持不變，則於2011年、2012年及2013年12月31日其他金融資產的公平值將分別減少／增加約462,000美元、1,470,000美元及1,520,000美元，將導致於各年度內年度溢利減少／增加。

### 流動資金風險

於管理流動資金風險時， 貴集團監察並維持管理層認為足以應付 貴集團的運作及減低現金流量波動帶來的影響的現金及現金等價物以及未提取銀行融資水平。管理層監察銀行借貸、應付直接控股公司及非控股股東款項、一間同系附屬公司及中介控股公司之貸款的使用情況並保障遵守貸款契諾款。

下述列表詳列 貴集團的非衍生金融負債的剩餘合約到期期限。該等列表是基於金融負債的未折現現金流量及基於 貴集團可被要求付款的最早日期編製。列表包括利息及本金的現金流量。若利息流為浮動利率，未折現值乃自報告期末的利率得出。

此外，下述列表詳列 貴集團衍生金融工具的流動資金分析。該等列表是基於按淨額基準結算的衍生工具未折現合約現金流出編製。倘應付款項未能釐定，則所披露金額乃自浮息借貸於報告期末的利率得出，或參考於報告期末存在的利率掉期收益曲線所顯示的預測利率釐定。 貴集團衍生金融工具的流動資金分析乃按合約到期期限編製，因為管理層認為合約到期期限對了解衍生工具現金流量的時間相當重要。

附錄一

會計師報告

貴集團

	加權平均 實際利率 %	應要求償 還或少於	3個月至	1至2年	2至5年	5年以上	未折現現金 流量總額	賬面值
		3個月	1年	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>於2011年12月31日</b>								
<b>非衍生工具金融負債</b>								
貿易應付賬款.....	-	109,132	-	-	-	-	109,132	109,132
其他應付賬款及應計費用								
- 計息 .....	2.25	2,294	-	-	-	-	2,294	2,281
- 不計息 .....	-	47,718	3,130	-	-	-	50,848	50,848
應付直接控股								
公司款項 .....	-	50,546	-	-	-	-	50,546	50,546
應付非控股股東								
款項 .....	-	15,682	-	-	-	-	15,682	15,682
派付予直接控股								
公司的股息 .....	-	33,000	-	-	-	-	33,000	33,000
來自非控股股東的								
墊款 .....	-	11,224	-	-	-	3,907	15,131	15,131
一間同系附屬公司								
貸款 .....	7.76	62	185	246	739	5,637	6,869	3,174
銀行借貸								
固定利率 .....	5.86	1,835	11,933	6,973	17,763	35,682	74,186	62,909
浮動利率 .....	4.50	9,654	62,985	141,595	478,419	189,501	882,154	774,481
		<u>281,147</u>	<u>78,233</u>	<u>148,814</u>	<u>496,921</u>	<u>234,727</u>	<u>1,239,842</u>	<u>1,117,184</u>
<b>衍生工具－淨額結算</b>								
利率掉期 .....	-	632	1,935	2,601	2,023	-	7,191	6,902
		<u>632</u>	<u>1,935</u>	<u>2,601</u>	<u>2,023</u>	<u>-</u>	<u>7,191</u>	<u>6,902</u>
	加權平均 實際利率 %	應要求償 還或少於	3個月至1年	1至2年	2至5年	5年以上	未折現現金 流量總額	賬面值
		3個月	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>於2012年12月31日</b>								
<b>非衍生工具金融負債</b>								
貿易應付賬款.....	-	132,350	-	-	-	-	132,855	132,855
其他應付賬款及應計費用	-	90,263	13,361	-	-	-	103,624	103,624
應付直接控股公司款項	-	50,546	-	-	-	-	50,546	50,546
應付非控股股東款項 ..	-	15,948	-	-	-	-	15,948	15,948
派付予直接控股								
公司的股息 .....	-	33,000	-	-	-	-	33,000	33,000
來自非控股股東的								
墊款 .....	-	7,334	-	-	-	4,593	11,927	11,927
一間同系附屬公司								
貸款 .....	7.76	123	370	494	1,482	10,809	13,278	6,364
銀行借貸								
固定利率 .....	5.88	1,143	13,703	21,889	134,582	-	171,317	66,726
浮動利率 .....	4.60	15,954	146,995	354,651	215,243	656,926	1,389,769	1,294,280
		<u>347,166</u>	<u>174,429</u>	<u>377,034</u>	<u>351,307</u>	<u>672,328</u>	<u>1,922,264</u>	<u>1,715,270</u>
<b>衍生工具－淨額結算</b>								
利率掉期 .....	-	832	2,514	2,537	-	-	5,883	5,773
外幣遠期合約 .....	-	2,227	-	-	-	-	2,227	2,227
		<u>3,059</u>	<u>2,514</u>	<u>2,537</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>8,110</u>	<u>8,000</u>

附錄一

會計師報告

	加權平均 實際利率 %	應要求償 還或少於	3個月至1年 千美元	1至2年 千美元	2至5年 千美元	5年以上 千美元	未折現現金	賬面值
		3個月 千美元					流量總額	千美元
<b>於2013年12月31日</b>								
<b>非衍生工具金融負債</b>								
貿易應付賬款.....	-	107,337	-	-	-	-	107,337	107,337
其他應付賬款及應計費用	-	44,841	-	-	-	-	44,841	44,841
應付一間同系附屬公司 款項.....	-	1,695	-	-	-	-	1,695	1,695
應付非控股股東款項..	-	26,079	-	-	-	-	26,079	26,079
非控股股東墊款.....	-	7,560	-	-	4,037	745	12,342	12,342
一間同系附屬公司 貸款.....	7.76	123	370	494	1,482	10,808	13,277	6,561
一間中介控股公司 貸款.....	2.30	-	5,573	246,975	-	-	252,548	242,300
銀行借貸								
固定利率.....	6.37	6,066	22,806	29,127	65,419	215,216	338,634	275,337
浮動利率.....	4.50	11,205	39,270	266,486	251,243	454,958	1,023,162	864,269
應付債券.....	4.18	8,492	10,973	14,630	389,055	-	423,150	353,466
總計.....		<u>213,398</u>	<u>78,992</u>	<u>557,712</u>	<u>711,236</u>	<u>681,727</u>	<u>2,243,065</u>	<u>1,934,227</u>
<b>衍生工具－淨額結算</b>								
利率掉期.....	-	<u>657</u>	<u>1,949</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,606</u>	<u>2,606</u>

貴公司

	加權平均 利率 %	應要求償還或 少於	3個月至 1年 千美元	1至2年 千美元	2至5年 千美元	未折現現金	賬面值
		3個月 千美元				流量總額	千美元
<b>於2011年12月31日</b>							
<b>非衍生工具金融負債</b>							
其他應付賬款及應計費用....	-	7,314	-	-	-	7,314	7,314
應付附屬公司款項.....	-	35,370	-	-	-	35,370	35,370
應付直接控股公司款項.....	-	50,546	-	-	-	50,546	50,546
派付予直接控股公司的股息..	-	33,000	-	-	-	33,000	33,000
浮息借貸.....	3.67	4,058	12,175	114,820	384,134	515,187	470,729
		<u>130,288</u>	<u>12,175</u>	<u>114,820</u>	<u>384,134</u>	<u>641,417</u>	<u>596,959</u>
<b>衍生工具－淨額結算</b>							
利率掉期.....	-	<u>632</u>	<u>1,935</u>	<u>2,601</u>	<u>2,023</u>	<u>7,191</u>	<u>6,902</u>
<b>於2012年12月31日</b>							
<b>非衍生工具金融負債</b>							
其他應付賬款及應計費用....	-	9,880	-	-	-	9,880	9,880
應付附屬公司款項.....	-	19,405	-	-	-	19,405	19,405
應付直接控股公司款項.....	-	50,546	-	-	-	50,546	50,546
派付予直接控股公司的股息..	-	33,000	-	-	-	33,000	33,000
浮息借貸.....	3.53	4,683	112,655	329,624	149,199	596,161	561,548
		<u>117,514</u>	<u>112,655</u>	<u>329,624</u>	<u>149,199</u>	<u>708,992</u>	<u>674,379</u>
<b>衍生工具－淨額結算</b>							
利率掉期.....	-	<u>832</u>	<u>2,514</u>	<u>2,537</u>	<u>-</u>	<u>5,883</u>	<u>5,773</u>

	加權平均 利率	應要求償還或			2至5年	未折現現金 流量總額	賬面值
		少於 3個月	3個月至 1年	1至2年			
	%	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
於2013年12月31日							
非衍生工具金融負債							
其他應付賬款及應計費用.....	-	15,652	-	-	-	15,652	15,652
應付附屬公司款項.....	-	14,748	-	-	-	14,748	14,748
一間中介控股公司貸款.....	2.30	-	5,573	246,975	-	252,548	242,300
浮息銀行借貸.....	3.17	1,503	4,510	193,007	-	199,020	190,000
應付債券.....	4.18	8,492	10,973	14,630	389,055	423,150	353,466
		<u>40,395</u>	<u>21,056</u>	<u>454,612</u>	<u>389,055</u>	<u>905,118</u>	<u>816,166</u>
衍生工具－淨額結算.....							
利率掉期.....	-	657	1,949	-	-	2,606	2,606
		<u>657</u>	<u>1,949</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,606</u>	<u>2,606</u>

若浮動利率變動與報告期末所定之估計利率有差異，以上非衍生金融負債之浮息工具之金額將會改變。

### 信貸風險

於報告期末，就交易對手未能履行其責任而導致 貴集團及 貴公司已確認之各種金融資產需要面對之最大信貸風險，為該等資產分別於財務狀況表列載之賬面值。 貴集團之信貸風險主要來自其貿易應收賬款、應收聯營公司、同系附屬公司及非控股股東的款項、已抵押銀行存款、受限制現金及銀行結餘。就貿易應收賬款而言， 貴集團一直非常依賴少數國有企業客戶經營其絕大部份業務。 貴集團大部份電廠將所產生之電力出售予其各自之唯一客戶，即電廠所在地之主要電網公司。該等客戶如未能支付所需款項可對 貴集團之溢利造成重大負面影響。為減低信貸風險， 貴集團之管理層已委派團隊負責釐定信貸限額及其他監察程序，以確保採取跟進行動回收逾期應收款。此外， 貴集團檢測各獨立應收賬款於各報告期末之可收回金額以確保已就不可收回金額作出足夠撥備。就此而言， 貴公司董事認為， 貴集團之信貸風險已大幅減少。就應收聯營公司款項及應收同系附屬公司款項而言， 貴公司董事經考慮該等聯營公司及同系附屬公司之過往結算記錄後認為，該等聯營公司及同系附屬公司未能支付所需款項之可能性甚低。

由於在2011年、2012年及2013年12月31日，貿易應收賬款總額中84%、85%及65%乃分別應收 貴集團之韓國及中國主要客戶，故 貴集團存在信貸風險集中情況。 貴集團之餘下客戶個別為 貴集團之貿易應收賬款總額帶來少於10%之貢獻。

貴公司有信貸集中風險，於2011年、2012年及2013年12月31日應收附屬公司款項金額分別達340,958,000美元、無及無，以及應收同系附屬公司款項金額分別達8,000,000美元、10,373,000美元及無。由於附屬公司及同系附屬公司均錄得正面經營業績及／或現金流量，故信貸風險視為有限。

由於交易對手方為國際信貸評級機構賦予高信貸評級之著名銀行或財務機構，故已抵押銀行存款及受限制現金及銀行結餘之信貸風險有限。

除上述應收賬款之信貸風險集中情況，及已存放於若干具高信貸評級之銀行或與其訂約之流動資金及衍生金融工具外， 貴集團並無任何其他重大信貸風險集中情況。

### c. 公平值

金融資產及金融負債（衍生工具除外）的公平值乃根據公認定價模式基於折現現金流量分析釐定。

貴公司董事於甄選適當的估值方法時使用彼等的判斷，以評估並無在活躍市場報價的金融工具的公平值。估值方面乃採用市場參與者普遍使用的估值方法。就衍生金融工具而言，假設乃基於

就特定工具性質調整的所報市場費率作出（見附註23）。就不可獲得報價的其他金融資產而言，其公平值於並無選擇權的衍生工具期限內採用適用收益曲線及基於折現現金流量分析作出。

貴公司董事認為，按攤銷成本列賬的金融資產及金融負債的賬面值與彼等的公平值相若。

#### 42. 金融工具的公平值計量

貴集團及貴公司的衍生金融工具包括於報告期末按公平值計量的其他金融資產，且彼等按可觀察公平值之程度分類為第二及第三級金融工具。

- 第二級公平值計量是透過不包含第一級之可觀察資產或負債報價而直接地（即價格）或間接地（即由價格引伸）取得之輸入數據得出；及
- 第三級公平值計量是透過包括資產或負債之信息而非根據可觀察之市場數據（不可觀察之輸入數據）之評估技術得出。

金融資產/ 金融負債	於12月31日的公平值			公平值等級	估值方法及主要輸入數據	重大不可觀察 輸入數據	不可觀察 輸入數據與 公平值的關係
	2011年	2012年	2013年				
	千美元	千美元	千美元				
<b>貴集團</b>							
於綜合財務狀況表分類 為衍生工具資產/負 債的外幣遠期合約...	資產-574; 負債-無	資產-無; 負債-2,227	無	第二級	折現現金流量。未來現金流 量基於遠期匯率（來自報 告期末可觀察遠期匯率） 及合約遠期匯率估計，按 反映若干交易對手方信貸 風險的利率折現	不適用	不適用
於綜合財務狀況表分類 為衍生工具負債的利 率掉期.....	6,902	5,773	2,606	第二級	折現現金流量。未來現金流 量基於來自報告期末可觀 察收益曲線的遠期匯率及 合約率率估計，按反映若 干交易對手方信貸風險的 費率折現	不適用	不適用
於綜合財務狀況表 分類為其他金融 資產的最低保證回報。	2,192	5,120	-	第三級	折現現金流量。未來現金流 量基於覆蓋高級管理層批 准的各項目的項目期 限的財務預算及使用的折 現率估計	項目公司開始 營運的時間  電價	項目公司開始營 運的時間越早， 公平值越低  電價越高，公 平值越低
<b>貴公司</b>							
於綜合財務狀況表分類 為衍生工具負債的利 率掉期.....	6,902	5,773	2,606	第二級	折現現金流量。未來現金流 量基於來自報告期末可觀 察收益曲線的遠期匯率及 合約利率估計，按反映若 干交易對手方信貸風險的 利率折現。	不適用	不適用

第三級公平值計量的金融資產對賬

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
於1月1日	-	2,192	5,120
已收結算款項	-	(2,123)	(4,877)
收購附屬公司(附註43(a))	2,192	-	-
損益中的收益	-	5,051	-
匯兌調整	-	-	(243)
於12月31日	<u>2,192</u>	<u>5,120</u>	<u>-</u>

損益中的收益計入金額為無、5,051,000美元及無的未變現收益，未變現收益與於2011年、2012年及2013年12月31日分別持有的金融資產有關。該等公平值收益或虧損計入「其他收益及虧損」(附註8)。

公平值計量及估值程序

貴公司董事將委聘獨立估值師(如有需要)，其與貴公司首席財務總監保持聯絡，從而釐定適當的估值方法及公平值計量輸入數據。

於估計資產或負債的公平值時，貴集團在其可獲得的範圍內使用市場可觀察數據。倘第一級輸入數據不可獲得，貴集團將委聘獨立估值團隊以進行估值。估值將確立適當的估值方法及有關模式的輸入數據。首席財務總監每半年向貴公司董事會匯報估值團隊的發現所得，以闡釋資產及負債公平值波動的理由。有關釐定若干資產及負債公平值所用的估值方法及輸入數據的資料於上文披露。

43. 收購附屬公司

(a) 收購項目公司

於2011年4月29日，貴公司的全資附屬公司Meiya Xiangyun與當時一名獨立第三方民和訂立股權轉讓協議(「股權轉讓協議」)，據此，民和同意出售及Meiya Xiangyun同意買入目標公司51%股權，而目標公司直接持有福貢豐源水電發展有限公司(「福貢」)、貢山縣藍溪水電開發有限責任公司及香格里拉縣湯滿河水電開發有限責任公司(統稱為「項目公司」)100%股權，該等項目公司均在中國成立及持有雲南省若干水力發電項目(「收購事項」)。所有彼等均處於開發階段，除已在營運中的福貢外。收購目標集團的代價為人民幣255,000,000元(約等於39,469,000美元)及交易於2011年7月29日完成。

根據Meiya Xiangyun與民和各自簽署的保證回報協議，民和同意向Meiya Xiangyun擔保自Meiya Xiangyun支付收購事項代價當日起，收購目標集團代價的年回報率為12.5%(即達每年人民幣255,000,000元的12.5%)。詳情載於附註24。

目標公司已變為中外合資企業，自2011年6月15日起生效，並持有項目公司的全部股權。

轉讓代價

	千美元
現金	<u>39,469</u>

收購事項相關成本約423,000美元，已在轉讓代價中扣除及於2011年於綜合損益及其他全面收益表內的其他經營開支中確認為一項開支。

## 附錄一

## 會計師報告

於收購日期收購的資產及確認的負債如下：

	公平值 千美元
物業、廠房及設備	100,369
預付租賃款項	1,134
其他資產	5,537
其他應收賬款及預付款項	242
銀行結餘及現金	1
貿易應付賬款	(8)
其他應付賬款及應計費用	(6,546)
應付一名非控股股東款項	(1,986)
銀行借貸	(21,352)
目標集團的資產淨值	77,391
其他金融資產	2,192
	<u>79,583</u>

其他應收賬款的公平值為213,000美元，指於收購事項日期的合約總額。全部金額預期於收購日期收回。

### 非控股權益

於收購日期確認的於目標集團49%股權的非控股權益為37,922,000美元，乃按非控股權益佔目標集團可識別資產淨值的比例計量。

### 收購產生的折讓

	千美元
轉讓代價	39,469
於目標公司49%的非控股權益	37,922
減：購入淨資產	(79,583)
收購產生的折讓	<u>(2,192)</u>

貴公司董事認為，民和需要資金以償還其承擔及債務，以開發項目公司承攬的新建水力發電項目，故貴集團有更大的議價能力以通過所提供有利的付款條款磋商更好的代價，及致使按折扣收購目標集團。有關金額於截至2011年12月31日止年度於損益中確認。

### 收購產生的現金流出淨額：

	千美元
已付現金代價	(39,469)
減：所收購的銀行結餘及現金	1
	<u>(39,468)</u>

### 收購事項對貴集團業績的影響

目標集團於截至2011年12月31日止年度並無為貴集團貢獻重大收入及溢利。



## 附錄一

## 會計師報告

**(b) 收購維西縣美亞恆發水電有限公司(「維西恆發」)及維西縣美亞永發水電有限公司(「維西永發」)**

Meiya Weixi Power (Hong Kong) Limited (「Meiya Weixi」) 為 貴公司的全資附屬公司，於 2011 年 5 月 25 日與獨立第三方陳買全及康雙喜，以及陳買全及王志遠(統稱為「賣方」)訂立出資協議，以分別收購於維西恆發及維西永發的 80% 股權，該等公司均在中國成立及持有雲南省開發中的水力發電項目。

賣方原持有維西恆發及維西永發 100% 股權，而各公司的註冊股本為人民幣 16,000,000 元。根據 Meiya Weixi 與賣方訂立的各份出資協議，各公司的註冊股本由人民幣 16,000,000 元增至人民幣 80,000,000 元，而所增加的資本將由 Meiya Weixi 悉數出資。因此，於出資後，Meiya Weixi 分別持有維西恆發及維西永發 80% 股權。收購維西恆發及維西永發的總代價為人民幣 128,000,000 元(相等於 20,046,000 美元)，而交易於 2011 年 9 月 30 日完成。

**轉讓代價**

	千美元
現金.....	20,046

收購事項相關成本約 54,000 美元，已在轉讓代價中扣除及於 2011 年於綜合損益及其他全面收益表內的其他經營開支中確認為一項開支。

**於收購日期收購的資產及確認的負債如下：**

	公平值
	千美元
物業、廠房及設備.....	6,746
預付租賃款項.....	88
其他應收賬款.....	4,280
銀行結餘及現金.....	20,104
其他應付賬款及應計費用.....	(28)
來自附屬公司的非控股股東墊款.....	(6,132)
	<u>25,058</u>

其他應收賬款的公平值為 4,280,000 美元，指於收購事項日期的合約總額。全部金額已於 2011 年 12 月 31 日收回。

**非控股權益**

於收購日期確認的於維西恆發及維西永發 20% 股權的非控股權益為 5,012,000 美元，乃按非控股權益佔維西恆發及維西永發可識別資產淨值的比例計量。

**收購產生的商譽：**

	千美元
轉讓代價.....	20,046
於維西恆發及維西永發 20% 的非控股權益.....	5,012
減：購入淨資產.....	<u>(25,058)</u>
收購產生的商譽.....	<u>-</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 收購產生的現金流入淨額：

	千美元
已付現金代價 . . . . .	(20,046)
減：所收購的銀行結餘及現金 . . . . .	20,104
	<u>58</u>

### 收購事項對 貴集團業績的影響

維西恆發及維西永發於截至2011年12月31日止年度並無為 貴集團貢獻重大收入及溢利。

#### (c) 收購迪慶榮順毛坡河發電有限責任公司(「毛坡河」)

貴集團的全資附屬公司Meiya Power (Maopohe) Limited(「Meiya Maopohe」)於2012年10月18日與獨立第三方迪慶榮順林產品開發有限責任公司(「賣方」)訂立增資協議，以收購毛坡河的55%股權，毛坡河在中國成立並持有雲南省的開發中水力發電項目。

賣方原持有毛坡河100%股權，而毛坡河的註冊股本為人民幣18,000,000元。根據Meiya Maopohe與賣方訂立的增資協議，毛坡河的註冊股本由人民幣18,000,000元增至人民幣48,000,000元，所增加的資本中人民幣3,600,000元由賣方出資，而增資中的餘下人民幣26,400,000元(相等於4,226,000美元)由Meiya Maopohe出資。因此，於出資後，Meiya Maopohe持有毛坡河55%股權。該交易於2012年11月12日完成。

收購毛坡河以購買資產及承擔負債方式入賬處理。

#### 轉讓代價

	千美元
現金 . . . . .	<u>4,226</u>

#### 於收購日期收購的資產及確認的負債如下：

	公平值
	千美元
物業、廠房及設備 . . . . .	4,283
銀行結餘及現金 . . . . .	4,258
非控股股東墊款 . . . . .	(857)
	<u>7,684</u>

#### 非控股權益

於收購日期確認之毛坡河之45%股權之非控股權益為3,458,000美元，乃按非控股權益於毛坡河之可識別資產淨值所佔之比例計算。

### 收購產生之現金流入淨額：

	千美元
已付現金代價 . . . . .	(4,226)
減：所收購的銀行結餘及現金 . . . . .	4,258
	<u>32</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### (d) 收購西烏珠穆沁旗國際新能源風電有限公司(「西烏」)

於2013年3月7日，貴公司與獨立第三方 Global Green Energy A/S 訂立買賣協議，收購 Global Green Energy HK Limited (「Global Green Energy HK」) 100% 已發行股本。Global Green Energy HK 持有西烏 91% 股權，而西烏乃於中國內蒙古擁有一個開發中風電項目。

交易已於2013年9月3日完成。

收購西烏以購買資產及承擔負債方式入賬處理。

#### 轉讓代價

	千美元
現金.....	4,333

於收購日期收購的資產及確認的負債如下：

	公平值
	千美元
物業、廠房及設備.....	2,262
土地使用權.....	468
應收一名非控股股東款項.....	2,081
其他應收賬款.....	241
銀行結餘及現金.....	337
其他應付賬款.....	(628)
	<u>4,761</u>

#### 非控股權益

於收購日期確認之西烏之9%股權之非控股權益為428,000美元，乃按非控股權益於西烏之可識別資產淨值所佔之比例計算。

收購產生之現金流出淨額：

	千美元
已付現金代價.....	(4,333)
減：所收購的銀行結餘及現金.....	337
	<u>(3,996)</u>

## 44. 承擔

### (a) 營運承擔

#### 貴集團作為承租人

	<u>2011年</u>	<u>2012年</u>	<u>2013年</u>
	千美元	千美元	千美元
年內根據有關物業之營運租賃之最低租賃付款.....	<u>3,093</u>	<u>3,879</u>	<u>4,248</u>

附錄一

會計師報告

於各報告期末，貴集團根據有關物業之不可撤銷營運租賃之未來最低租賃付款承擔於以下期間到期：

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
一年內	2,718	3,143	3,035
第二年至第五年(包括首尾兩年)	7,717	6,489	3,659
五年後	3,126	486	501
	<u>13,561</u>	<u>10,118</u>	<u>7,195</u>

營運租賃付款指 貴集團就其若干物業應付租金。租賃乃磋商為兩至十年，租期內租金固定。

根據MPC Korea Holdings Co., Ltd. (「MPC Korea」) 與Korea Electric Power Corporation (「KEPCO」) 於1996年訂立之購電協議(「購電協議」) (購電協議其後於 貴集團於2009年7月重組其韓國業務後由MPC Korea轉讓予MPC Yulchon Generation Co., Ltd.)，MPC Korea須建設輸電設施以將MPC Korea之電廠(「栗村電廠」) 連接至KEPCO之電網，而MPC Korea須根據購電協議於栗村電廠投入運作起計六個月內向KEPCO出售該等設施。MPC Korea建設輸電設施之賬面淨值約2,862,000美元，其後於2005年以約1,365,000美元出售予KEPCO，導致於2005年錄得出售虧損約17.07億韓元(相等於約1,497,000美元)。銷售所得款項已2008年12月31日全數結清。

就於2005年向KEPCO出售輸電設施而言，MPC Korea有權於購電協議之年期內使用設施20年。因此，交易被視為售後租回交易並產生營運租賃。設施賬面淨值與相關所得款項之差額約1,497,000美元被視為未來租金，並作為長期預付費用記賬。於2011年、2012年及2013年12月31日，長期預付費用之賬面值分別約為10.07億韓元(約等於868,000美元)、8.32億韓元(約等於775,000美元)及8.32億韓元(約等於775,000美元)(附註26)。該等長期預付費用將於購電協議之年期內攤銷。

**貴集團作為出租人**

貴集團之若干設備自2007年起根據營運租賃持作出租用途，於2011年、2012年及2013年12月31日之賬面值分別約為1,771,000美元、1,639,000美元及1,549,000美元，並預期將持續產生7%之租金收益。

此外，自2005年起，貴集團已與電力買家簽訂長期供電協議，該等電力買家(其中包括)要求 貴集團以固定容量費提供其若干發電容量，為期20年。

於報告期末，貴集團就租賃設備與承租人約定之未來最低租金及與電力買家約定之容量費如下：

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
租賃設備			
一年內	149	152	160
第二年至第五年(包括首尾兩年)	625	494	499
五年後	20	—	—
	<u>794</u>	<u>646</u>	<u>659</u>
租賃發電容量			
一年內	39,855	43,087	43,087
第二年至第五年(包括首尾兩年)	199,280	172,351	172,351
五年後	298,920	323,157	280,069
	<u>538,055</u>	<u>538,595</u>	<u>495,507</u>

(b) 資本承擔

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
就收購物業、廠房及設備已訂約但未於財務資料撥備之資本開支 .....	728,955	517,552	368,511

(c) 其他承擔

於2007年11月，貴公司透過一間全資附屬公司成為IBPGL之26%股東，而IBPGL乃特別於印度成立以競投印度Bhaiyathan電力項目（「Bhaiyathan項目」）之合營公司。IBPGL股份之其餘74%由Indiabulls Power Limited（「IBPL」）持有。

於2007年12月，IBPGL向印度Chhattisgarh State Electricity Board（「CSEB」）提呈發展Bhaiyathan項目之投標。根據投標文件之規定，貴公司亦向CSEB提供股權承諾（「股權承諾」），據此，倘IBPGL未能根據投標文件投資IBPGL擬投資之全部或部份金額，則貴公司將以股權出资方式投資IBPGL未投資之金額。作為貴公司發出股權承諾之代價，於印度孟買證券交易所及國家證券交易所上市的公眾公司Indiabulls Real Estate Limited（「IBREL」）向貴公司提供彌償保證（「原IBREL彌償保證」），據此，倘貴公司被要求投資超過其26%股權份額於Bhaiyathan項目，則IBREL將投資該未獲IBPGL投資之額外股本或就貴公司於股權承諾之責任之74%向貴公司作出彌償。IBPGL於2008年獲得發展Bhaiyathan項目的權利；然而，鑒於全球金融市場環境轉差，貴公司於2009年初決定不繼續投資於Bhaiyathan項目。本身亦為印度孟買證券交易所及國家證券交易所上市公司之IBPL成立新項目公司Indiabulls CSEB Bhaiyathan Power Limited（「ICBPL」），自行繼續進行Bhaiyathan項目。除支付於2011年、2012年及2013年12月31日1,300,000印度盧比（相等於約28,000美元）之IBPGL應佔股本外，貴公司並無對IBPGL作出任何注資。於2009年12月，原IBREL彌償保證已由新彌償保證補充，據此，IBREL已同意，鑒於貴公司不再於項目擁有權益，倘：(i)IBPGL未能投資於Bhaiyathan項目；(ii)倘貴公司被要求投資任何金額於Bhaiyathan項目或IBPGL；或(iii)倘貴公司或IBPGL須在其他情況下履行有關Bhaiyathan項目之任何責任，則貴公司可向IBREL發出書面通知，要求IBREL直接向ICBPL或IBPGL支付款項或作出股權出資或履行任何責任，不論是在貴公司被要求根據股權承諾支付款項或投資該金額於Bhaiyathan項目或IBPGL或在其他情況下履行任何責任之前或之後作出上述行為（「IBREL彌償保證」）。Bhaiyathan項目之總項目成本現時估計約為16億美元，其中4億美元預期將以IBPGL股東之股權出資撥付。貴公司董事並無理由相信ICBPL及IBREL分別不會全數履行其對Bhaiyathan項目及根據IBREL彌償保證承擔之責任。因此，貴公司董事認為，貴集團對IBPGL及CSEB之現有資本承擔或未履行義務並不重大。於2013年7月，IBPGL、ICBPL及Chhattisgarh State Power Holding Company Limited（前稱CSEB）訂立協議以終止Bhaiyathan項目的開發，因此，由貴公司向CSEB作出的有關股權承諾已不再有效。

(d) 收購新疆項目

於2011年12月22日，本公司與兩名獨立第三方（「賣方」）訂立聯合開發協議（「聯合開發協議」），達成若干條件後，將收購目標公司（「新疆目標公司」）全部股本權益（「協定收購」），代價為人民幣10,000,000元。

新疆目標公司透過其於項目公司（「新疆項目公司」）的93%股權擁有權利開發於中國新疆省東北部的風電場項目（「新疆項目」）。現時，新疆項目公司其餘7%權益由獨立第三方擁有。

於本報告日期，協議收購尚未進行，亦未完成，原因是賣方仍在逐步取得有關開發及興建新疆項目的所需監管批文及進行最後磋商。

## 附錄一

## 會計師報告

### 45. 關聯方披露

貴公司最終由中廣核控制，而中廣核為中國國務院直接監管之國有企業。

除財務狀況表所披露之關聯方結餘詳情以及財務資料其他部份披露之其他詳情外，貴集團於往績記錄期內亦與關聯方進行以下重大交易：

關聯公司名稱	附註	交易性質	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
黃石一期合營公司 .....	(i)	諮詢費收入	(205)	–	(111)
靖遠 .....	(i)	諮詢費收入	(36)	(40)	–
國投曲靖 .....	(i)	諮詢費收入	(86)	–	–
湘投國際 .....	(ii)	諮詢費收入	–	(338)	(305)
中廣核財務 .....	(iii)	利息支出	48	476	473
		利息收入	–	(45)	(194)
中廣核中煤能源哈密煤電項目籌建處 (「中廣核哈密煤電項目籌建處」)	(iii)	諮詢費收入	–	(203)	(367)
中廣核國際有限公司 .....	(iv)	利息開支	–	–	5,418
中廣核能源開發有限責任公司 (「中廣核能源」) .....	(iii)	諮詢費開支	–	–	120
			<u>–</u>	<u>–</u>	<u>120</u>

附註：

- (i) 湖北西塞山、靖遠及國投曲靖為 貴集團之聯營公司。
- (ii) 湘投國際為 貴集團之合營公司。
- (iii) 中廣核財務、中廣核哈密煤電項目籌建處及中廣核能源為 貴公司之同系附屬公司。
- (iv) 中廣核國際有限公司為 貴公司之中介控股公司。

貴集團已於其日常業務過程中與屬中國政府相關實體之若干銀行及融資機構進行多項交易，包括存款、借款及其他一般銀行融資。於2011年、2012年及2013年12月31日，貴集團之大部分銀行存款及分別約67%、50%及26%借款分別存放於中國政府相關實體。

另外，貴集團與中國其他政府相關實體及國有企業之交易包括向本地供電局銷售電力。於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度，其分別約25%、22%及22%之電力銷售及容量費乃與中國政府相關實體有關。

於往績記錄期，若干董事亦受聘於中廣核，其薪酬付款由中廣核承擔。

#### 主要管理人員酬金

於往績記錄期間，董事及其他主要管理層成員的酬金如下：

	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元
短期福利 .....	4,042	3,598	3,910
離職後福利 .....	121	108	115
	<u>4,163</u>	<u>3,706</u>	<u>4,025</u>

董事及主要執行人員的酬金乃按照個別人士及 貴集團表現及市場趨勢釐定。

**B. 期後事項**

**[(a) 建議出售附屬公司、一間合營公司及聯營公司]**

於籌備 貴公司股份於聯交所上市（「上市」）時，根據董事會日期為2013年12月10日之書面決議案及日期為2013年12月30日之股東決議案， 貴公司獲批准進行集團重組（於本文件「我們的歷史及發展」一節有詳盡闡釋）（「集團重組」）， 貴集團將向其直接控股公司轉讓股權，連同應收若干附屬公司及聯營公司之款項之淨餘額，及於一間合營公司（統稱「出售集團」，在中國從事投資控股、經營電廠及建設電廠）的股權，方式為(i) 貴公司實物分派，作為 貴公司實繳盈餘及累積溢利分派；(ii) 抵銷一間中介控股公司中廣核國際有限公司應付 貴公司本金額為242,300,000美元的未償還貸款（附註37）；及(iii) 向 貴公司自其直接控股公司收取現金代價3,347,000美元。出售集團轉讓預期將於上市前完成。

財務資料包括出售集團及餘下集團（定義為不包括出售集團之 貴集團）（「餘下集團」）之財務狀況、業績及現金流量。出售集團之財務資料已計入往績記錄期之財務資料，因其構成於上市前透過實物分派及出售股權方式向其最終控股公司轉讓該等公司前 貴集團之業務之組成部分。下文所披露之出售集團及餘下集團之財務資料乃由 貴公司董事作為額外資料而編製，且按合併基準及於消除出售集團與餘下集團之間的交易及餘額之前而編製。

出售集團之詳情如下：

附屬公司名稱	貴集團持有之應佔股權			主要活動
	12月31日			
	2011年	2012年	2013年	
China U.S. Power Partners I, Limited . . . . .	100%	100%	100%	投資控股
China U. S. Power Partners I (BVI), Limited . . .	100%	100%	100%	投資控股
迪慶榮順毛坡河發電有限責任公司 . . . . .	–	55%	55%	生產及供應電力（在建中）
福貢豐源水電發展有限公司 . . . . .	51%	51%	51%	生產及供應電力（在建中）
貢山縣藍溪水電開發有限責任公司 . . . . .	51%	51%	51%	生產及供應電力（在建中）
Huamei Holding Company Limited . . . . .	–	–	100%	無活動
Meiya Hai'an Cogen Power Limited . . . . .	100%	100%	100%	無活動

附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	貴集團持有之應佔股權			主要活動
	12月31日			
	2011年	2012年	2013年	
Meiya Huangshi Power Ltd . . . . .	100%	100%	100%	無活動
Meiya Incheon Power Company Limited . . . . .	100%	100%	100%	無活動
Meiya Jinqiao Power Ltd. . . . .	100%	100%	100%	無活動
Meiya Power (HD) Limited. . . . .	100%	100%	100%	無活動
Meiya Power Investment Company Limited. . . . .	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Power (Maopohe) Limited . . . . .	–	100%	100%	投資控股
Meiya Power (MPH) Limited . . . . .	–	–	100%	投資控股
Meiya Power Project (BVI) II Limited. . . . .	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Power Suzhou (BVI) Limited . . . . .	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Power Xiwu Limited . . . . .	–	–	100%	投資控股
Meiya Project Development (BVI) Company Limited . . . . .	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Project Development Company Limited . . . . .	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Qujing Power Company Limited . . . . .	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Sanjiang Hydropower (BVI) Limited. . . . .	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Shanghai BFG Company. . . . .	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Tongzhou Cogen Power (BVI) Limited . . . . .	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Tongzhou Cogen Power Ltd. . . . .	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Weixi Power (Hong Kong) Limited. . . . .	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Xiangtou Power Company Limited . . . . .	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Xiangyun (BVI) Limited. . . . .	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Xiangyun Development Limited . . . . .	100%	100%	100%	投資控股
香格里拉縣湯滿河水電開發有限責任公司 . . . . .	51%	51%	51%	生產及供應電力(在建中)
通州美亞熱電有限公司 . . . . .	80%	80%	80%	生產及供應電力及蒸汽
維西縣美亞恒發水電有限公司. . . . .	80%	80%	80%	生產及供應電力(在建中)
維西縣美亞永發水電有限公司. . . . .	80%	80%	80%	生產及供應電力(在建中)
雲南美亞民瑞電力投資有限公司 . . . . .	51%	51%	51%	投資控股
CanAm Energy China Holdings, LLC . . . . .	100%	100%	100%	無活動
China U.S. Power Partners I, Ltd. . . . .	100%	100%	100%	無活動
Global Green Energy HK Limited . . . . .	–	–	100%	投資控股



附錄一

會計師報告

附屬公司名稱	貴集團持有之應佔股權			主要活動
	12月31日			
	2011年	2012年	2013年	
Meiya Project Development (Hong Kong) Company Limited . . . . .	100%	100%	100%	無活動
Meiya Sanjiang Hydropower (Hong Kong) Limited . . . . .	100%	100%	100%	無活動
Meiya Tongzhou Cogen Power Limited . . . . .	100%	100%	100%	無活動
Meiya Power (Suzhou) Limited . . . . .	100%	100%	100%	投資控股
蘇州臻美貿易有限公司 . . . . .	100%	100%	100%	煤炭貿易
西烏珠穆沁旗國際新能源風電有限責任公司 . . . . .	-	-	91%	產生及供應電力 (在建中)
合營公司名稱	貴集團持有之應佔股權			主要活動
	12月31日			
	2011年	2012年	2013年	
湘投國際 . . . . .	50%	50%	50%	投資控股及管理發電廠
聯營公司名稱	貴集團持有之應佔股權			主要活動
	12月31日			
	2011年	2012年	2013年	
靖遠 . . . . .	30.73%	30.73%	30.73%	生產及供應電力
國投曲靖 . . . . .	37%	37%	37%	生產及供應電力
IBPGL . . . . .	26%	26%	26%	生產及供應電力
Diana Energy Limited . . . . .	26%	26%	26%	生產及供應電力

附錄一

會計師報告

財務表現

截至2011年12月31日止年度

	餘下集團	出售集團	集團內 公司間撇銷	貴集團
	千美元	千美元	千美元	千美元
收入.....	754,749	13,744	–	768,493
經營開支：				
煤炭、石油及天然氣.....	523,003	10,246	–	533,249
物業、廠房及設備折舊.....	54,322	2,610	–	56,932
維修及保養.....	24,927	332	–	25,259
員工費用.....	33,862	1,252	–	35,114
其他.....	40,292	1,881	(39)	42,134
經營開支總額.....	676,406	16,321	(39)	692,688
經營溢利(虧損).....	78,343	(2,577)	39	75,805
其他收入.....	8,506	406	(39)	8,873
其他收益及虧損.....	(4,985)	261	–	(4,724)
財務費用.....	(43,524)	(411)	–	(43,935)
於業務合併中確認之收購折讓...	–	2,192	–	2,192
攤佔聯營公司業績.....	(5,029)	(8,705)	–	(13,734)
攤佔一間合營公司業績.....	–	(187)	–	(187)
除稅前溢利(虧損).....	33,311	(9,021)	–	24,290
所得稅(開支)抵免.....	(13,946)	318	–	(13,628)
年內溢利(虧損).....	<u>19,365</u>	<u>(8,703)</u>	<u>–</u>	<u>10,662</u>
<b>其他資料</b>				
主要產品及服務收入				
銷售電力.....	576,502	1,704	–	578,206
銷售蒸汽.....	88,314	12,040	–	100,354
容量費.....	88,928	–	–	88,928
接駁費及其他.....	1,005	–	–	1,005
	<u>754,749</u>	<u>13,744</u>	<u>–</u>	<u>768,493</u>
其他收入				
政府補助.....	2,553	111	–	2,664
銷售廢料之收入.....	2,118	234	–	2,352
利息收入.....	2,305	–	–	2,305
設備租金收入.....	523	6	–	529
來自出售集團的顧問費收入...	161	–	(39)	122
其他.....	846	55	–	901
	<u>8,506</u>	<u>406</u>	<u>(39)</u>	<u>8,873</u>
財務費用				
銀行及其他借款利息.....	(43,524)	(1,361)	–	(44,885)
減：資本化金額.....	–	950	–	950
	<u>(43,524)</u>	<u>(411)</u>	<u>–</u>	<u>(43,935)</u>

附錄一

會計師報告

截至2012年12月31日止年度

	餘下集團	出售集團	集團內 公司間撇銷	貴集團
	千美元	千美元	千美元	千美元
收入.....	932,409	32,881	(16,984)	948,306
經營開支：				
煤炭、石油及天然氣.....	682,405	25,699	(16,984)	691,120
物業、廠房及設備折舊.....	58,942	2,800	—	61,742
維修及保養.....	23,157	391	—	23,548
員工費用.....	39,070	1,829	—	40,899
其他.....	48,640	2,527	—	51,167
經營開支總額.....	852,214	33,246	(16,984)	868,476
經營溢利(虧損).....	80,195	(365)	—	79,830
其他收入.....	13,563	451	—	14,014
其他收益及虧損.....	193	5,069	—	5,262
財務費用.....	(40,356)	(709)	—	(41,065)
攤佔聯營公司業績.....	11,319	(23,705)	—	(12,386)
攤佔一間合營公司業績.....	—	20,082	—	20,082
於一間聯營公司權益之減值虧損	—	(7,627)	—	(7,627)
除稅前溢利.....	64,914	(6,804)	—	58,110
所得稅開支.....	(26,556)	(2,657)	—	(29,213)
年內溢利(虧損).....	<u>38,358</u>	<u>(9,461)</u>	<u>—</u>	<u>28,897</u>
<b>其他資料</b>				
主要產品及服務之收入				
銷售電力.....	751,801	2,646	—	754,447
銷售蒸汽.....	91,264	13,251	—	104,515
容量費.....	88,547	—	—	88,547
接駁費及其他.....	797	—	—	797
向餘下集團銷售煤炭.....	—	16,984	(16,984)	—
	<u>932,409</u>	<u>32,881</u>	<u>(16,984)</u>	<u>948,306</u>
其他收入				
政府補貼.....	1,365	127	—	1,492
銷售廢料之收入.....	2,092	311	—	2,403
退回增值稅.....	3,689	—	—	3,689
利息收入.....	2,731	13	—	2,744
設備租金收入.....	568	—	—	568
來自一間聯營公司及一間包括 於出售集團內的合營公司 的顧問費收入.....	378	—	—	378
其他.....	2,740	—	—	2,740
	<u>13,563</u>	<u>451</u>	<u>—</u>	<u>14,014</u>
財務費用				
銀行及其他借款利息.....	(47,954)	(3,693)	—	(51,647)
減：資本化金額.....	7,598	2,984	—	10,582
	<u>(40,356)</u>	<u>(709)</u>	<u>—</u>	<u>(41,065)</u>

附錄一

會計師報告

截至2013年12月31日止年度

	餘下集團	出售集團	集團內 公司間撇銷	貴集團
	千美元	千美元	千美元	千美元
收入.....	1,037,349	43,628	(26,454)	1,054,523
經營開支：				
煤炭、石油及天然氣.....	736,665	32,715	(26,454)	742,926
物業、廠房及設備折舊.....	68,586	2,696	-	71,282
維修及保養.....	22,129	392	-	22,521
員工費用.....	43,386	2,471	-	45,857
其他.....	51,291	3,659	-	54,950
經營開支總額.....	922,057	41,933	(26,454)	937,536
經營溢利.....	115,292	1,695	-	116,987
其他收入.....	12,054	847	-	12,901
其他收益及虧損.....	2,973	154	-	3,127
財務費用.....	(51,121)	(583)	-	(51,704)
攤佔聯營公司業績.....	37,392	(8,456)	-	28,936
攤佔一間合營公司業績.....	-	55,946	-	55,946
於一間聯營公司利益之減值虧損	-	(18,758)	-	(18,758)
物業、廠房及設備的減值虧損...	-	(24,000)	-	(24,000)
上市開支.....	(6,866)	-	-	(6,866)
除稅前溢利.....	109,724	6,845	-	116,569
所得稅開支.....	(40,102)	(7,140)	-	(47,242)
年內溢利(虧損).....	69,622	(295)	-	69,327
<b>其他資料</b>				
主要產品及服務之收入				
銷售電力.....	841,677	5,317	-	846,994
銷售蒸汽.....	85,997	11,857	-	97,854
容量費.....	109,086	-	-	109,086
接駁費及其他.....	589	-	-	589
向餘下集團銷售煤炭.....	-	26,454	(26,454)	-
	1,037,349	43,628	(26,454)	1,054,523
其他收入				
政府補貼.....	801	270	-	1,071
銷售廢料之收入.....	3,212	406	-	3,618
退回增值稅.....	2,713	-	-	2,713
利息收入.....	3,119	108	-	3,227
設備租金收入.....	794	34	-	828
來自出售集團所包括一間合營 公司的顧問費收入.....	305	-	-	305
其他.....	1,110	29	-	1,139
	12,054	847	-	12,901
財務費用				
銀行及其他借款利息.....	(67,403)	(5,079)	-	(72,482)
減：資本化金額.....	16,282	4,496	-	20,778
	(51,121)	(583)	-	(51,704)

附錄一

會計師報告

財務狀況

於2011年12月31日

	餘下集團	出售集團	集團內 公司間撇銷	貴集團
	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	750,579	164,737	–	915,316
預付租賃款項	18,432	1,945	–	20,377
商譽	844	–	–	844
於一間合營公司的權益	–	364,855	–	364,855
於聯營公司的權益	119,625	150,033	–	269,658
應收一名非控股股東款項	1,286	–	–	1,286
其他金融資產	–	2,192	–	2,192
遞延稅項資產	1,556	–	–	1,556
其他資產	13,066	2,366	–	15,432
已抵押銀行存款	8,172	–	–	8,172
	<u>913,560</u>	<u>686,128</u>	<u>–</u>	<u>1,599,688</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	29,121	1,338	–	30,459
預付租賃款項	1,935	77	–	2,012
貿易應收賬款	132,353	2,667	–	135,020
其他應收款項及預付款項	12,906	1,060	–	13,966
應收一名非控股股東款項	1,454	–	–	1,454
應收餘下集團款項	–	76	(76)	–
應收出售集團款項	188,419	–	(188,419)	–
應收聯營公司款項	8,716	440	–	9,156
應收一間同系附屬公司款項	8,000	–	–	8,000
可收回稅項	611	–	–	611
衍生工具資產	574	–	–	574
已抵押銀行存款及受限制現金	22,382	–	–	22,382
銀行結餘及現金	112,813	16,303	–	129,116
	<u>519,284</u>	<u>21,961</u>	<u>(188,495)</u>	<u>352,750</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付賬款	106,272	2,860	–	109,132
其他應付款項及應計費用	38,587	18,168	–	56,755
應付直接控股公司款項	50,546	–	–	50,546
應付非控股股東款項	11,383	4,299	–	15,682
應付直接控股公司股息	33,000	–	–	33,000
非控股股東墊款—一年內到期	9,540	1,684	–	11,224

附錄一

會計師報告

	餘下集團	出售集團	集團內 公司間撇銷	貴集團
	千美元	千美元	千美元	千美元
應付出售集團款項 .....	76	-	(76)	-
應付餘下集團款項 .....	-	188,419	(188,419)	-
銀行借款—一年內到期 .....	48,571	556	-	49,127
遞延接駁費 .....	668	-	-	668
應付稅項 .....	3,807	428	-	4,235
衍生工具負債 .....	2,514	-	-	2,514
	<u>304,964</u>	<u>216,414</u>	<u>(188,495)</u>	<u>332,883</u>
流動資產(負債)淨值 .....	<u>214,320</u>	<u>(194,453)</u>	<u>-</u>	<u>19,867</u>
總資產減流動負債 .....	<u>1,127,880</u>	<u>491,675</u>	<u>-</u>	<u>1,619,555</u>
非流動負債				
非控股股東墊款—一年後到期...	-	3,907	-	3,907
一間同系附屬公司貸款 .....	-	3,174	-	3,174
銀行借款—一年後到期 .....	763,981	24,282	-	788,263
遞延接駁費 .....	684	-	-	684
衍生工具負債 .....	4,388	-	-	4,388
遞延稅項負債 .....	24,665	5,325	-	29,990
	<u>793,718</u>	<u>36,688</u>	<u>-</u>	<u>830,406</u>
資產淨值 .....	<u>334,162</u>	<u>454,987</u>	<u>-</u>	<u>789,149</u>

附錄一

會計師報告

於2012年12月31日

	餘下集團	出售集團	集團內 公司間撇銷	貴集團
	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備	1,183,002	211,109	–	1,394,111
預付租賃款項	16,481	1,864	–	18,345
商譽	844	–	–	844
於一間合營公司的權益	–	386,132	–	386,132
於聯營公司的權益	131,260	118,971	–	250,231
應收一名非控股股東款項	1,039	–	–	1,039
其他金融資產	–	5,120	–	5,120
遞延稅項資產	1,436	–	–	1,436
其他資產	11,590	41	–	11,631
已抵押銀行存款	8,562	–	–	8,562
	<u>1,354,214</u>	<u>723,237</u>	<u>–</u>	<u>2,077,451</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	25,682	1,179	–	26,861
預付租賃款項	1,938	77	–	2,015
貿易應收賬款	125,647	2,142	–	127,789
其他應收款項及預付款項	36,948	1,661	–	38,609
應收聯營公司款項	–	440	–	440
應收一間同系附屬公司款項	10,373	–	–	10,373
應收餘下集團款項	–	1,266	(1,266)	–
應收出售集團款項	221,269	–	(221,269)	–
可收回稅項	289	–	–	289
已抵押銀行存款及受限制現金	224,404	–	–	224,404
銀行結餘及現金	83,669	21,082	–	104,751
	<u>730,219</u>	<u>27,847</u>	<u>(222,535)</u>	<u>535,531</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付賬款	128,972	3,883	–	132,855
其他應付款項及應計費用	95,164	10,876	–	106,040
應付直接控股公司款項	50,546	–	–	50,546
應付非控股股東款項	5,206	10,742	–	15,948
應付直接控股公司股息	33,000	–	–	33,000
非控股股東墊款—一年內到期	7,334	–	–	7,334
應付出售集團款項	1,266	–	(1,266)	–
應付餘下集團款項	–	221,269	(221,269)	–
銀行借款—一年內到期	126,331	5,727	–	132,058
遞延接駁費	450	–	–	450
應付稅項	8,083	740	–	8,823
衍生工具負債	5,526	–	–	5,526
	<u>461,878</u>	<u>253,237</u>	<u>(222,535)</u>	<u>492,580</u>

附錄一

會計師報告

	餘下集團	出售集團	集團內 公司間撇銷	貴集團
	千美元	千美元	千美元	千美元
流動資產(負債)淨值 .....	268,341	(225,390)	–	42,951
總資產減流動負債 .....	1,622,555	497,847	–	2,120,402
<b>非流動負債</b>				
非控股股東墊款—一年後到期...	677	3,916	–	4,593
一間同系附屬公司貸款 .....	–	6,364	–	6,364
銀行借款—一年後到期 .....	1,172,071	56,877	–	1,228,948
遞延接駁費 .....	264	–	–	264
衍生工具負債 .....	2,474	–	–	2,474
遞延稅項負債 .....	28,736	7,368	–	36,104
	1,204,222	74,525	–	1,278,747
<b>資產淨值 .....</b>	<b>418,333</b>	<b>423,322</b>	<b>–</b>	<b>841,655</b>



附錄一

會計師報告

於2013年12月31日

	餘下集團	出售集團	集團內 公司間撇銷	貴集團
	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>非流動資產</b>				
物業、廠房及設備 . . . . .	1,445,277	235,686	–	1,680,963
預付租賃款項 . . . . .	16,641	2,325	–	18,966
商譽 . . . . .	844	–	–	844
於一間合營公司的權益 . . . . .	–	455,077	–	455,077
於聯營公司的權益 . . . . .	174,629	94,730	–	269,359
應收非控股股東款項 . . . . .	963	1,942	–	2,905
遞延稅項資產 . . . . .	1,495	–	–	1,495
其他資產 . . . . .	24,819	1,722	–	26,541
已抵押銀行存款 . . . . .	1,664,668	791,482	–	2,456,150
<b>流動資產</b>				
存貨 . . . . .	28,065	522	–	28,587
預付租賃款項 . . . . .	2,023	79	–	2,102
貿易應收賬款 . . . . .	97,215	3,026	–	100,241
其他應收款項及預付款項 . . . . .	15,884	1,549	–	17,433
應收一名非控股股東款項 . . . . .	1,573	–	–	1,573
應收聯營公司款項 . . . . .	32,465	440	–	32,905
應收同系附屬公司款項 . . . . .	86	–	–	86
應收餘下集團款項 . . . . .	–	3,356	(3,356)	–
應收出售集團款項 . . . . .	253,119	–	(253,119)	–
可收回稅項 . . . . .	169	–	–	169
已抵押銀行存款及受限制現金 . . . . .	109,635	–	–	109,635
銀行結餘及現金 . . . . .	167,629	41,079	–	208,708
	707,863	50,051	(256,475)	501,439

附錄一

會計師報告

	餘下集團	出售集團	集團內 公司間撇銷	貴集團
	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>流動負債</b>				
貿易應付賬款 . . . . .	104,661	2,676	–	107,337
其他應付款項及應計費用 . . . . .	51,297	14,370	–	65,667
應付一間同系附屬公司款項 . . . . .	–	1,695	–	1,695
應付非控股股東款項 . . . . .	5,319	20,760	–	26,079
非控股股東墊款—一年內到期 . . . . .	7,560	–	–	7,560
應付出售集團款項 . . . . .	3,356	–	(3,356)	–
應付餘下集團款項 . . . . .	–	253,119	(253,119)	–
銀行借款—一年內到期 . . . . .	22,973	5,905	–	28,878
應付債券—一年內到期 . . . . .	4,834	–	–	4,834
遞延接駁費 . . . . .	145	–	–	145
應付稅項 . . . . .	8,911	217	–	9,128
衍生工具負債 . . . . .	2,606	–	–	2,606
	<u>211,662</u>	<u>298,742</u>	<u>(256,475)</u>	<u>253,929</u>
<b>流動資產淨值 . . . . .</b>	<u>496,201</u>	<u>(248,691)</u>	<u>–</u>	<u>247,510</u>
<b>總資產減流動負債 . . . . .</b>	<u>2,160,869</u>	<u>542,791</u>	<u>–</u>	<u>2,703,660</u>
<b>非流動負債</b>				
非控股股東墊款—一年後到期 . . . . .	745	4,037	–	4,782
一間同系附屬公司貸款 . . . . .	–	6,561	–	6,561
一間中介控股公司貸款 . . . . .	242,300	–	–	242,300
銀行借款—一年後到期 . . . . .	1,035,919	74,809	–	1,110,728
應付債券—一年後到期 . . . . .	348,632	–	–	348,632
遞延接駁費 . . . . .	179	–	–	179
遞延稅項負債 . . . . .	39,330	13,290	–	52,620
	<u>1,667,105</u>	<u>98,697</u>	<u>–</u>	<u>1,765,802</u>
<b>資產淨值 . . . . .</b>	<u>493,764</u>	<u>444,094</u>	<u>–</u>	<u>937,858</u>

附錄一

會計師報告

現金流量

截至2011年12月31日止年度

	餘下集團	出售集團	集團內 公司間撇銷	貴集團
	千美元	千美元	千美元	千美元
經營活動產生(所用)現金淨額 ..	85,432	3,615	(570)	88,477
投資活動(所用)產生現金淨額 ..	(140,099)	(13,241)	25,155	(128,185)
融資活動產生(所用)現金淨額 ..	78,807	24,288	(24,517)	78,578
現金及現金等價物增加淨額 .....	24,140	14,662	68	38,870
年初現金及現金等價物 .....	87,776	1,263	–	89,039
外幣匯率變動的影響 .....	897	378	(68)	1,207
年末現金及現金等價物， 即銀行結餘及現金 .....	<u>112,813</u>	<u>16,303</u>	<u>–</u>	<u>129,116</u>

截至2012年12月31日止年度

	餘下集團	出售集團	集團內 公司間撇銷	貴集團
	千美元	千美元	千美元	千美元
經營活動產生(所用)現金淨額 ..	145,385	(522)	1,250	146,113
投資活動(所用)產生現金淨額 ..	(572,380)	(38,796)	6,899	(604,277)
融資活動產生(所用)現金淨額 ..	397,221	44,056	(8,149)	433,128
現金及現金等價物(減少)增加淨額	(29,774)	4,738	–	(25,036)
年初現金及現金等價物 .....	112,813	16,303	–	129,116
外幣匯率變動的影響 .....	630	41	–	671
年末現金及現金等價物， 即銀行結餘及現金 .....	<u>83,669</u>	<u>21,082</u>	<u>–</u>	<u>104,751</u>

截至2013年12月31日止年度

	餘下集團	出售集團	集團內 公司間撇銷	貴集團
	千美元	千美元	千美元	千美元
經營活動產生現金淨額.....	184,853	4,222	–	189,075
投資活動(所用)產生現金淨額..	(286,060)	(36,011)	36,923	(285,148)
融資活動產生(所用)現金淨額..	182,450	51,132	(36,979)	196,603
現金及現金等價物增加 (減少)淨額.....	81,243	19,343	(56)	100,530
年初現金及現金等價物.....	83,669	21,082	–	104,751
外幣匯率變動的影響.....	2,717	654	56	3,427
年末現金及現金等價物， 即銀行結餘及現金.....	<u>167,629</u>	<u>41,079</u>	<u>–</u>	<u>208,708]</u>

## (B) 貴公司股本

根據本公司股東於2014年[•]通過的書面決議案，其中，以下決議案獲正式通過：

- (a) 透過增設250,000,000,000股每股面值0.0001港元的普通股，本公司的法定股本增加25,000,000港元(「增加」)；
- (b) 於增加後，3,101,800,000股每股面值0.0001港元的普通股獲配發及發行予中廣核華美(「發行」)，其認購價於購回(定義見下文(c)段)中撥資；
- (c) 於發行後，緊隨增加前的本公司已發行股本中100,000股每股面值0.4美元的普通股(「現有股份」)獲本公司購回(「購回」)，有關購回將於發行的所得款項中支付，並註銷現有股份；及
- (d) 於購回後，透過註銷本公司股本的全部125,000股每股面值0.4美元的未發行普通股，本公司的法定但未發行股本減少。

C. 結算日後財務報表

貴集團、貴公司及其任何附屬公司並無就2013年12月31日後的任何期間編製經審核財務報表。

此致

美亞電力有限公司  
列位董事

摩根士丹利亞洲有限公司 台照

[德勤•關黃陳方會計師行]  
執業會計師  
香港  
謹啟

2014年●月●日