

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，乃為載入本招股章程而編製。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：

以下載列吾等對中國廣核美亞電力控股有限公司(「貴公司」，前稱中國廣核新能源控股有限公司及美亞電力有限公司)及其附屬公司(下稱「貴集團」)截至2013年12月31日止三個年度各年及截至2014年4月30日止四個月(「往績記錄期」)之財務資料(「財務資料」)編製之報告，以供載入日期為2014年9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 貴公司招股章程(「招股章程」)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
				12月31日		4月30日		
				2011年	2012年	2013年	2014年	
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

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	
				12月31日		4月30日			
				2011年	2012年	2013年	2014年		於本報告 日期
Meiya Haian 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%	100%	投資控股
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%	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%	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%	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%	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%	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%	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%	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	毛里裘斯	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

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
				12月31日		4月30日		
				2011年	2012年	2013年	2014年	
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
Meiya Rongjiang Hydropower Ltd. ....	毛里裘斯	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%	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%	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%	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 .....	毛里裘斯	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%	100% 投資控股
Meiya Zuojiang Hydropower Ltd. ....	毛里裘斯	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%	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%	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%	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
中廣核美能企業管理(深圳)有限公司	中華人民共和國 (「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%	100% 公司管理顧問
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 (部分在建中)

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				主要業務
				12月31日		4月30日		
				2011年	2012年	2013年	2014年	
丹麥環球綠色能源有限公司 .....	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%	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%	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%	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%	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%	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%	100% 投資控股
Meiya Hanneng Power Company Limited .....	毛里裘斯	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%	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%	100% 投資控股
Meiya Electric Asia, Ltd. ....	毛里裘斯	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%	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%	75% 產生及供應電力
MPC Daesan Power Co., Ltd. ....	大韓民國	2009年4月8日	3,430,000,000韓元已發行股 本及3,430,000,000韓元 繳足股本	100%	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. ....	大韓民國	1996年11月22日	37,311,150,000韓元已發行 股本及37,311,150,000韓元 繳足股本	100%	100%	100%	100%	100% 投資控股
MPC Yulchon Generation Co., Ltd. ....	大韓民國	2009年7月28日	18,044,400,000韓元已發行 股本及18,044,400,000韓元 繳足股本	100%	100%	100%	100%	100% 從燃氣聯合循環電 廠產生及供應電 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				於本報告 日期	主要業務
				12月31日		4月30日			
				2011年	2012年	2013年	2014年		
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%	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%	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%	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%	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%	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%	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
維西縣美亞恒發水電有限公司	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%	60%	產生及供應電力
西烏珠穆沁旗國際新能源風電有限公司	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%	90%	≠	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%	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

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
				12月31日		4月30日		
				2011年	2012年	2013年	2014年	
Meiya Project Development (Hong Kong) Company Limited .....	香港	2008年1月11日	1港元已發行股本及 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港元已發行股本及 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港元已發行股本及 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港元已發行股本及 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港元已發行股本及 1港元繳足股本	100%	100%	100%	100%	100% 投資控股
Meiya Haian Cogen Power Limited .....	香港	2007年10月16日	1港元已發行股本及 1港元繳足股本	100%	100%	100%	100%	100% 投資控股
China U. S. Power Partners I, Limited .....	香港	2007年10月26日	1港元已發行股本及 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港元已發行股本及 1港元繳足股本	100%	100%	100%	100%	100% 投資控股
NGLE Pushan Power Limited .....	香港	2009年3月24日	1港元已發行股本及 1港元繳足股本	85%	85%	85%	85%	85% 投資控股
Meiya Jinjiao Power Limited .....	香港	2007年10月12日	1港元已發行股本及 1港元繳足股本	100%	100%	100%	100%	100% 投資控股
CanAm Energy China Holdings, Limited .....	香港	2007年8月2日	1港元已發行股本及 1港元繳足股本	100%	100%	100%	100%	100% 投資控股
Fast Well Investments Limited .....	香港	2001年10月3日	1,000,000港元已發行股本 及1,000,000港元繳足股本	100%	100%	100%	100%	100% 投資控股
Meiya Weixi Power (Hong Kong) Limited .....	香港	2011年1月10日	1港元已發行股本及 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港元已發行股本及 1港元繳足股本	100%	100%	100%	100%	100% 投資控股
Meiya Power (Maopohe) Limited .....	香港	2012年9月25日	1港元已發行股本及 1港元繳足股本	-	100%	100%	100%	# 投資控股
Meiya Power (Suzhou) Limited .....	香港	2007年11月8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

附錄一

會計師報告

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
				12月31日		4月30日		
				2011年	2012年	2013年	2014年	
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4,242,000,000元 註冊資本及人民幣 4,242,000,000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 (在途中)
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 (在途中)
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
				12月31日		4月30日		
				2011年	2012年	2013年	2014年	於本報告 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%	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%	49% 產生及供應電力
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
東源曲靖能源有限公司.....	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

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
				12月31日		4月30日		
				2011年	2012年	2013年	2014年	
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。

\*\*\* 丹麥環球綠色能源有限公司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)。

# 該等公司於本報告日期出售，詳情載於第B(a)節。

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。

於大韓民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大韓民國企業的有關會計準則及財務規例編製，並由以下於大韓民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。

由於中廣核美能企業管理(深圳)有限公司及Meiya Power (Maopohe) Limited自其成立或註冊成立之日起並未達到刊發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，故該公司並未刊發該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
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

名稱	財務期間	核數師
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
MPC Yulchon Generation 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
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)
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)

名稱	財務期間	核數師
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
武漢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 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(「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日止年度及截至2014年4月30日止期間的綜合財務報表(「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布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招股章程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。 貴公司董事亦須對招股章程的內容(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日及2014年4月30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。

貴集團截至2013年4月30日止四個月的比較綜合損益及其他全面收益表、綜合現金流量表及綜合權益變動表連同該等報表的附註乃摘錄自 貴集團同期的未經審核綜合財務資料(「2013年4月財務資料」)，有關財務資料由 貴公司董事僅就本報告用途編製。吾等已根據香港會計師公會頒布的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」審閱2013年4月財務資料。吾等就2013年4月財務資料的審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，並應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港核數準則進行的審核，所以吾等無法保證將知悉在審核過程中可能識別的所有重大事宜。因此，吾等並不就2013年4月財務資料發表審核意見。根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項致使吾等相信2013年4月財務資料在所有重大方面未有按照與編製財務資料所使用者一致且符合國際財務報告準則的會計政策編製。

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			截至4月30日止四個月	
		2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
		千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
收入	6	768,493	948,306	1,054,523	304,768	317,464
經營開支：						
煤炭、石油及天然氣		533,249	691,120	742,926	209,129	210,144
物業、廠房及設備折舊		56,932	61,742	71,282	20,850	27,824
維修及保養		25,259	23,548	22,521	6,667	7,283
員工成本		35,114	40,899	45,857	14,497	17,605
其他		42,134	51,167	54,950	14,910	16,833
經營開支總額		692,688	868,476	937,536	266,053	279,689
經營溢利		75,805	79,830	116,987	38,715	37,775
其他收益	7	8,873	14,014	12,901	3,230	3,811
其他收益及虧損	8	(4,724)	5,262	3,127	646	1,881
財務費用	9	(43,935)	(41,065)	(51,704)	(11,300)	(19,772)
攤佔聯營公司業績		(13,734)	(12,386)	28,936	8,122	10,877
攤佔一間合營公司業績		(187)	20,082	55,946	14,225	16,763
於一間聯營公司權益之減值虧損		-	(7,627)	(18,758)	-	-
物業、廠房及設備之減值虧損		-	-	(24,000)	-	-
於業務合併中確認之收購折讓	43(a)	2,192	-	-	-	-
上市開支		-	-	(6,866)	-	(1,168)
除稅前溢利		24,290	58,110	116,569	53,638	50,167
所得稅開支	10	(13,628)	(29,213)	(47,242)	(12,829)	(12,681)
年/期內溢利	11	10,662	28,897	69,327	40,809	37,486
其他全面收益(開支)						
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	5,995	(20,524)
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)	(72)	(45)
— 撥回對沖儲備產生之遞延稅項(扣除)抵免		(55)	30	38	18	11
年/期內其他全面收益(開支)		45,966	19,286	42,138	5,941	(20,558)
年/期內全面收益總額		56,628	48,183	111,465	46,750	16,928
應佔年/期內溢利：						
貴公司擁有人		2,787	20,159	55,817	36,601	31,971
非控股權益		7,875	8,738	13,510	4,208	5,515
		10,662	28,897	69,327	40,809	37,486

附錄一

會計師報告

	附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
		2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
		千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
應佔全面收益總額：						
貴公司擁有人 .....		43,720	39,543	93,129	40,657	15,424
非控股權益 .....		12,908	8,640	18,336	6,093	1,504
		<u>56,628</u>	<u>48,183</u>	<u>111,465</u>	<u>46,750</u>	<u>16,928</u>
每股盈利，基本(美仙) .....	14	<u>0.09</u>	<u>0.65</u>	<u>1.80</u>	<u>1.18</u>	<u>1.03</u>

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			於4月30日
		2011年	2012年	2013年	2014年
		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	16	915,316	1,394,111	1,680,963	1,785,308
預付租賃款項	17	20,377	18,345	18,966	18,176
商譽	18	844	844	844	844
於一間合營公司的權益	20	364,855	386,132	455,077	462,429
聯營公司權益	21	269,658	250,231	269,359	274,421
應收非控股股東款項	22	1,286	1,039	2,905	3,004
其他金融資產	24	2,192	5,120	-	-
遞延稅項資產	25	1,556	1,436	1,495	1,599
其他資產	26	15,432	11,631	26,541	35,561
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>	<u>2,581,342</u>
<b>流動資產</b>					
存貨	27	30,459	26,861	28,587	29,530
預付租賃款項	17	2,012	2,015	2,102	2,083
貿易應收賬款	28	135,020	127,789	100,241	146,490
其他應收款項及預付款		13,966	38,609	17,433	20,670
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	32,721
應收同系附屬公司款項	29	8,000	10,373	86	13,724
可收回稅項		611	289	169	224
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	100,812
銀行結餘及現金	30	129,116	104,751	208,708	134,159
		<u>352,750</u>	<u>535,531</u>	<u>501,439</u>	<u>480,413</u>
<b>流動負債</b>					
貿易應付賬款	31	109,132	132,855	107,337	140,557
其他應付款項及應計費用	32	56,755	106,040	65,667	110,684
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	1,499
應付非控股股東款項	33	15,682	15,948	26,079	24,315
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	7,400
銀行借貸－於一年內到期	35	49,127	132,058	28,878	28,071
應付債券－於一年內到期	36	-	-	4,834	2,384
遞延接駁費		668	450	145	171
應付稅項		4,235	8,823	9,128	7,442
衍生工具負債	23	2,514	5,526	2,606	1,342
		<u>332,883</u>	<u>492,580</u>	<u>253,929</u>	<u>323,865</u>
流動資產淨值		<u>19,867</u>	<u>42,951</u>	<u>247,510</u>	<u>156,548</u>
總資產減流動負債		<u>1,619,555</u>	<u>2,120,402</u>	<u>2,703,660</u>	<u>2,737,890</u>



附錄一

會計師報告

	附註	於12月31日			於4月30日
		2011年	2012年	2013年	2014年
		千美元	千美元	千美元	千美元
<b>非流動負債</b>					
非控股股東墊款－於一年後到期 .....	34	3,907	4,593	4,782	4,526
一間同系附屬公司貸款 .....	37	3,174	6,364	6,561	6,421
中介控股公司之貸款 .....	37	–	–	242,300	242,300
銀行借貸－於一年後到期 .....	35	788,263	1,228,948	1,110,728	1,129,830
應付債券－於一年後到期 .....	36	–	–	348,632	348,756
遞延接駁費 .....		684	264	179	292
衍生工具負債 .....	23	4,388	2,474	–	–
遞延稅項負債 .....	25	29,990	36,104	52,620	55,193
		<u>830,406</u>	<u>1,278,747</u>	<u>1,765,802</u>	<u>1,787,318</u>
淨資產 .....		<u>789,149</u>	<u>841,655</u>	<u>937,858</u>	<u>950,572</u>
<b>股本及儲備</b>					
股本 .....	38	40	40	40	40
儲備 .....		<u>648,742</u>	<u>685,372</u>	<u>778,501</u>	<u>793,925</u>
貴公司擁有人應佔權益 .....		<u>648,782</u>	<u>685,412</u>	<u>778,541</u>	<u>793,965</u>
非控股權益 .....		<u>140,367</u>	<u>156,243</u>	<u>159,317</u>	<u>156,607</u>
總權益 .....		<u>789,149</u>	<u>841,655</u>	<u>937,858</u>	<u>950,572</u>

附錄一

會計師報告

財務狀況表

貴公司

	附註	於12月31日			於4月30日
		2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元
<b>非流動資產</b>					
物業、廠房及設備	16	432	270	271	345
於附屬公司投資	19	383,589	834,996	893,797	884,241
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>	<u>884,586</u>
<b>流動資產</b>					
其他應收款項及預付款		873	1,005	2,072	2,113
應收一間同系附屬公司款項	29	8,000	10,373	–	13,608
銀行結餘及現金	30	39,896	14,285	75,987	521
		<u>48,769</u>	<u>25,663</u>	<u>78,059</u>	<u>16,242</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	11,333
應付附屬公司款項	29	35,370	19,405	14,748	14,363
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	2,384
衍生工具負債	23	2,514	3,299	2,606	1,342
		<u>128,744</u>	<u>215,630</u>	<u>37,840</u>	<u>29,422</u>
流動(負債)資產淨額		<u>(79,975)</u>	<u>(189,967)</u>	<u>40,219</u>	<u>(13,180)</u>
總資產減流動負債		<u>653,176</u>	<u>653,861</u>	<u>934,287</u>	<u>871,406</u>
<b>非流動負債</b>					
一間中介控股公司貸款	37	–	–	242,300	242,300
銀行借貸—於一年後到期	35	470,729	462,048	190,000	140,000
應付債券—於一年後到期	36	–	–	348,632	348,756
衍生工具負債	23	4,388	2,474	–	–
		<u>475,117</u>	<u>464,522</u>	<u>780,932</u>	<u>731,056</u>
淨資產		<u>178,059</u>	<u>189,339</u>	<u>153,355</u>	<u>140,350</u>
<b>股本及儲備</b>					
股本	38	40	40	40	40
儲備	39	178,019	189,299	153,315	140,310
總權益		<u>178,059</u>	<u>189,339</u>	<u>153,355</u>	<u>140,350</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	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
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.....	-	-	-	-	-	(55)	-	-	(55)	-	(55)
本年度全面(開支)收益總額 (附註43(a)及(b)).....	-	-	-	-	-	(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.. 對沖投資公平值虧損產生	-	-	-	-	-	(2,227)	-	-	(2,227)	-	(2,227)
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(開支)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

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 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	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
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
本年度全面(開支)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
本期溢利 .....	-	-	-	-	-	-	-	31,971	31,971	5,515	37,486
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 ..	-	-	-	-	-	-	(16,513)	-	(16,513)	(4,011)	(20,524)
撥回對沖儲備 .....	-	-	-	-	-	(45)	-	-	(45)	-	(45)
撥回對沖儲備產生之遞延稅項抵免 ..	-	-	-	-	-	11	-	-	11	-	11
本期全面(開支)收益總額 .....	-	-	-	-	-	(34)	(16,513)	31,971	15,424	1,504	16,928
已付非控股股東股息 .....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(4,214)	(4,214)
於2014年4月30日 .....	40	-	141,466	-	27,294	1,185	219,553	404,427	793,965	156,607	950,572
未經審核											
於2013年1月1日 .....	40	17,984	123,482	-	20,425	1,339	198,634	323,508	685,412	156,243	841,655
本期溢利 .....	-	-	-	-	-	-	-	36,601	36,601	4,208	40,809
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 ..	-	-	-	-	-	-	4,110	-	4,110	1,885	5,995
撥回對沖儲備 .....	-	-	-	-	-	(72)	-	-	(72)	-	(72)
撥回對沖儲備產生之遞延稅項抵免 ..	-	-	-	-	-	18	-	-	18	-	18
本期全面(開支)收益總額 .....	-	-	-	-	-	(54)	4,110	36,601	40,657	6,093	46,750
向非控股股東宣派股息 .....	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(2,965)	(2,965)
於2013年4月30日 .....	40	17,984	123,482	-	20,425	1,285	202,744	360,109	726,069	159,371	885,440

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%的股權並作為 貴集團附屬公司入賬，該公司間接持有南陽普光電力有限公司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			截至4月30日止四個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
	(未經審核)				
經營業務					
除稅前溢利	24,290	58,110	116,569	53,638	50,167
調整：					
物業、廠房及設備折舊	56,932	61,742	71,282	20,850	27,824
預付租賃款項撥回	1,983	2,063	2,096	699	711
出售物業、廠房及設備之虧損	42	1,702	571	29	13
衍生金融工具之公平值變動，淨額	4,391	(555)	(3,167)	(1,504)	(1,264)
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(撥備回撥)撥備	(25)	48	8	-	-
遞延接駁費攤銷	(837)	(673)	(464)	(193)	(62)
利息收入	(2,305)	(2,744)	(3,227)	(364)	(479)
財務費用	43,935	41,065	51,704	11,300	19,772
攤佔聯營公司業績	13,734	12,386	(28,936)	(8,122)	(10,877)
攤佔一間合營公司業績	187	(20,082)	(55,946)	(14,225)	(16,763)
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	62,108	69,042
其他資產(增加)減少	(1,925)	2,344	(13,999)	(4,759)	(121)
存貨(增加)減少	(6,252)	4,672	(1,175)	81	(897)
貿易應收賬款(增加)減少	(44,323)	13,715	29,717	32,068	(45,625)
其他應收款項及預付款減少(增加)	12,394	(23,166)	22,714	(2,963)	(3,167)
應收非控股股東款項(增加)減少	(65)	-	(1,404)	-	1,378
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)	(44,135)	31,463
其他應付款項及應計費用(減少)增加	(8,828)	(5,332)	14,775	6,849	8,813
應付非控股股東款項增加	-	27	-	-	-
遞延接駁費增加	427	42	58	58	209
經營業務產生之現金	114,347	163,881	217,618	49,307	61,095
已付所得稅	(25,870)	(17,768)	(28,543)	(9,928)	(11,931)
經營業務所得現金淨額	88,477	146,113	189,075	39,379	49,164

附錄一

會計師報告

附註	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
投資活動					
	(96,765)	–	–	–	–
向一間合營公司注資	(77,169)	(423,554)	(390,031)	(174,314)	(89,216)
購買物業、廠房及設備	43 (39,410)	32	(3,996)	–	–
收購附屬公司	(19,666)	–	(37,523)	–	–
向一間聯營公司注資	(8,000)	(45,165)	(419,845)	(10,620)	(85,973)
向一間同系附屬公司墊款	(7)	–	(1,872)	(379)	(213)
預付租賃款項增加	(3,157)	–	–	–	(8,958)
購買物業、廠房及設備支付按金	–	2,123	4,877	4,877	–
收取最低擔保收益	–	42,792	430,132	9,357	72,335
一間同系附屬公司還款	288	136	–	–	–
一位非控股股東還款	577	–	22	19	–
出售物業、廠房及設備所得款項	2,305	2,744	3,227	364	479
已收利息	13,301	8,360	3,825	–	–
已收聯營公司股息	39,957	–	–	–	–
已收一間合營公司股息	(545,255)	(659,395)	(903,064)	(310,172)	(338,941)
存放已抵押銀行存款及受限制現金	604,816	467,650	1,029,100	371,657	349,775
提取已抵押銀行存款及受限制現金	(128,185)	(604,277)	(285,148)	(109,211)	(100,712)
投資活動所用現金淨額					
融資活動					
償還銀行借貸	(172,215)	(60,569)	(557,600)	(251,632)	(52,858)
已付利息	(40,986)	(49,856)	(66,502)	(13,563)	(23,622)
已付非控股股東股息	(7,707)	(5,285)	(17,549)	–	(4,214)
已付直接控股公司股息	–	–	(33,000)	(33,000)	–
非控股股東注資	–	–	1,859	–	–
非控股股東墊款	–	6,350	9,637	4,147	–
償還非控股股東	(4,604)	(2,390)	–	–	(1,210)
已付貸款安排費	(94)	(5,790)	(1,750)	(542)	–
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	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	123,944	60,913
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(所用)現金淨額	78,578	433,128	196,603	71,654	(20,991)
現金及現金等價物增加(減少)淨額	38,870	(25,036)	100,530	1,822	(72,539)
年/期初現金及現金等價物	89,039	129,116	104,751	104,751	208,708
外匯匯率變動影響	1,207	671	3,427	4,470	(2,010)
年/期末現金及現金等價物， 指銀行結餘及現金	129,116	104,751	208,708	111,043	134,159

## 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採納及一直應用於2014年1月1日開始的 貴集團財務期間生效的所有國際財務報告準則、國際會計準則（「國際會計準則」）之修訂及相關詮釋（「國際財務報告詮釋委員會」）。

於本報告日期，以下新訂及經修訂國際財務報告準則已頒布但尚未生效。 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11號（修訂本）	收購合營公司權益的會計政策 <sup>5</sup>
國際財務報告準則第9號	金融工具 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第14號	受管制遞延賬戶 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第15號	與客戶訂約收入 <sup>6</sup>
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號（修訂本）	投資者與其聯繫人或合營企業之間之資產銷售或注入 <sup>5</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>5</sup>
國際會計準則第16號及國際會計準則第41號（修訂本）	農業：生產性植物 <sup>5</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>2</sup>
國際會計準則第27號（修訂本）	個別財務報表之權益法 <sup>5</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>3</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>2</sup>

<sup>1</sup> 於2018年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於2014年7月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</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>4</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>5</sup> 於2016年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>6</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。根據香港公司條例（第622章）附表11第76至87條條文內有關第9部「賬目及審計」的過渡性及保留安排的規定，財務資料於往績記錄期間繼續根據適用的前公司條例（第32章）的規定而作出披露。

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分，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賬。

### 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分。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分。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分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分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/期內平均匯率換算，除非年/期內匯率大幅波動，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。

應付即期稅項乃按年／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布或實質已頒布的稅率計算。

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，及預期此暫時差異於可見將來會回撥。

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分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布或實質上已頒布的稅率（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分，則 貴集團根據對各部分之擁有權附帶之絕大部分風險及回報是否已轉讓予 貴集團之評估，獨立評估將各部分分類為融資或營運租賃，除非顯然兩個部分均為營運租賃，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）乃按租賃土地部分及樓宇部分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分之間分配。

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分之間可靠地分配，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(包括構成整體部分之實際利率、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分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分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分風險及回報， 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(包括構成整體部分之實際利率、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分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，其有效部分於其他全面收益確認並於對沖儲備累計。其無效部分之盈虧，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日及2014年4月30日，貴集團之遞延接駁費分別約為1,352,000美元、714,000美元、324,000美元及463,000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日及2014年4月30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、1,680,963,000美元及1,785,308,000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日及2014年4月30日，商譽之賬面值分別為844,000美元、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、269,359,000美元及274,421,000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日及2014年4月30日，最低保證回報公平值分別約為2,192,000美元、5,120,000美元、零美元及零美元。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日及2014年4月30日，衍生金融資產的公平值分別約為574,000美元、零美元、零美元及零美元。於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年4月30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、2,606,000美元及1,342,000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

截至2013年4月30日止四個月(未經審核)

	中國 千美元	大韓民國 千美元	總計 千美元
分部收入－外部	113,541	191,227	304,768
分部業績	25,501	17,940	43,441
未分配其他收入			227
未分配營運開支			(7,806)
未分配財務費用			(6,020)
其他收益及虧損			1,449
攤佔聯營公司業績			8,122
攤佔一間合營公司業績			14,225
除稅前溢利			53,638

截至2014年4月30日止四個月

	中國 千美元	大韓民國 千美元	總計 千美元
分部收入－外部	114,528	202,936	317,464
分部業績	27,765	11,021	38,786
未分配其他收入			243
未分配營運開支			(8,691)
未分配財務費用			(7,900)
其他收益及虧損			1,257
攤佔聯營公司業績			10,877
攤佔一間合營公司業績			16,763
上市開支			(1,168)
除稅前溢利			50,167

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、收購折讓及上市開支的分配。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：

	於12月31日			於4月30日
	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元
<b>分部資產</b>				
中國	723,420	731,283	818,339	813,018
大韓民國	532,138	1,204,356	1,328,421	1,482,309
分部資產總額	1,255,558	1,935,639	2,146,760	2,295,327
於一間合營公司的權益	364,855	386,132	455,077	462,429
於聯營公司的權益	269,658	250,231	269,359	274,421
未分配	62,367	40,980	86,393	29,578
綜合資產	1,952,438	2,612,982	2,957,589	3,061,755

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於4月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>分部負債</b>				
中國.....	212,680	207,911	240,968	250,752
大韓民國.....	381,276	903,996	977,487	1,116,276
分部負債總額.....	593,956	1,111,907	1,218,455	1,367,028
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	1,342
－銀行借貸.....	470,729	561,548	190,000	140,000
－應付債券.....	－	－	353,466	351,140
－一間中介控股公司貸款.....	－	－	242,300	242,300
－其他.....	8,156	8,553	12,904	9,373
綜合負債.....	<u>1,163,289</u>	<u>1,771,327</u>	<u>2,019,731</u>	<u>2,111,183</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）。

其他分部資料

截至2011年12月31日止年度

	中國	大韓民國	未分配	總計
	千美元	千美元	千美元	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

附錄一

會計師報告

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

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

附錄一

會計師報告

截至2013年4月30日止四個月(未經審核)

	中國 千美元	大韓民國 千美元	未分配 千美元	總計 千美元
計量分部損益時計入的金額：				
折舊.....	14,720	6,130	-	20,850
預付租賃款項撥回.....	699	-	-	699
出售物業、廠房及設備虧損(收益)	29	-	-	29
利息收入.....	230	130	-	360
利息開支.....	816	4,464	-	5,280
定期向主要營運決策者提供但不計入計量分部損益的金額：				
攤佔聯營公司業績.....	8,122	-	-	8,122
攤佔一間合營公司業績.....	14,225	-	-	14,225
利息收入.....	-	-	4	4
利息開支.....	-	-	6,020	6,020
所得稅開支.....	8,969	3,860	-	12,829

截至2014年4月30日止四個月

	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).....	20,592	107,570	-	128,162
折舊.....	14,838	12,986	-	27,824
預付租賃款項撥回.....	711	-	-	711
出售物業、廠房及設備虧損.....	13	-	-	13
利息收入.....	340	122	-	462
利息開支.....	469	11,403	-	11,872
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.....	274,421	-	-	274,421
於一間合營公司的權益.....	462,429	-	-	462,429
攤佔聯營公司業績.....	10,877	-	-	10,877
攤佔一間合營公司業績.....	16,763	-	-	16,763
利息收入.....	-	-	17	17
利息開支.....	-	-	7,900	7,900
所得稅開支.....	10,045	2,636	-	12,681
上市開支.....	-	-	1,168	1,168

附註：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

### 有關主要客戶的資料

於有關年度／期間為 貴集團總銷售額帶來 10% 以上貢獻的客戶收入如下：

	截至 12 月 31 日止年度			截至 4 月 30 日止四個月	
	2011 年	2012 年	2013 年	2013 年	2014 年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
Korea Electric Power Corporation (「KEPCO」) .....	382,847	468,987	488,717	150,722	165,755
韓國電力交易所 .....	90,496	174,316	232,050	40,505	37,181
河南省電力公司 .....	90,168	96,895	不適用*	31,799	35,984

\* 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：

	於 12 月 31 日			於 4 月 30 日
	2011 年	2012 年	2013 年	2014 年
	千美元	千美元	千美元	千美元
中國 .....	1,204,960	1,222,315	1,317,828	1,321,379
大韓民國 .....	378,080	834,226	1,124,989	1,244,899
香港 .....	3,442	4,753	8,933	10,461
	<u>1,586,482</u>	<u>2,061,294</u>	<u>2,451,750</u>	<u>2,576,739</u>

\*\* 非流動資產不包括金融資產及遞延稅項資產。

### 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：

	截至 12 月 31 日止年度			截至 4 月 30 日止四個月	
	2011 年	2012 年	2013 年	2013 年	2014 年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
銷售電力 .....	578,206	754,447	846,994	237,414	244,736
銷售蒸汽 .....	100,354	104,515	97,854	37,092	35,279
容量費 .....	88,928	88,547	109,086	30,023	37,329
接駁費及其他 .....	1,005	797	589	239	120
	<u>768,493</u>	<u>948,306</u>	<u>1,054,523</u>	<u>304,768</u>	<u>317,464</u>

## 附錄一

## 會計師報告

### 7. 其他收益

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
政府補助(附註).....	2,664	1,492	1,071	386	342
銷售廢料收入.....	2,352	2,403	3,618	1,205	1,299
增值稅退款.....	-	3,689	2,713	770	1,054
利息收入.....	2,305	2,744	3,227	364	479
設備租賃收入.....	529	568	828	219	269
其他.....	1,023	3,118	1,444	286	368
	<u>8,873</u>	<u>14,014</u>	<u>12,901</u>	<u>3,230</u>	<u>3,811</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

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	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	1,504	1,264
匯兌(虧損)收益淨額.....	(291)	1,358	531	(829)	630
出售物業、廠房及設備虧損.....	(42)	(1,702)	(571)	(29)	(13)
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>	<u>646</u>	<u>1,881</u>

### 9. 財務費用

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	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	8,178	7,038
- 超過5年.....	10,183	15,692	27,198	10,632	11,624
一間同系附屬公司貸款.....	48	476	473	156	157
一間中介控股公司貸款.....	-	-	5,418	1,625	1,858
應付債券.....	-	-	5,352	-	4,509
	<u>44,885</u>	<u>51,647</u>	<u>72,482</u>	<u>20,591</u>	<u>25,186</u>
減：資本化至在建工程的金額.....	(950)	(10,582)	(20,778)	(9,291)	(5,414)
	<u>43,935</u>	<u>41,065</u>	<u>51,704</u>	<u>11,300</u>	<u>19,772</u>

10. 所得稅開支

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
即期稅項：					
年／期內撥備	13,100	21,836	29,910	11,410	9,766
過往年度／期間超額撥備	(720)	(455)	(1,879)	(1,879)	(11)
	12,380	21,381	28,031	9,531	9,755
股息預扣稅－本年度／期間	5,116	1,023	2,940	275	391
遞延稅項(附註25)：					
本年度／期間	(3,868)	6,809	16,271	3,023	2,535
	13,628	29,213	47,242	12,829	12,681

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日止年度及截至2014年4月30日止四個月，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日止年度及截至2014年4月30日止四個月之法定所得稅乃按16.5%計算。根據馬耳他共和國及毛里裘斯稅法，截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度及截至2014年4月30日止四個月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。

附錄一

會計師報告

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。

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：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
除稅前溢利	24,290	58,110	116,569	53,638	50,167
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	13,410	12,542
不用扣稅開支的稅務影響	11,189	12,033	12,598	3,831	4,103
不用課稅收入的稅務影響	(3,070)	(2,346)	(1,094)	(517)	(655)
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)	(2,031)	(2,719)
攤佔一間合營公司業績的稅務影響	47	(5,020)	(13,987)	(3,556)	(4,191)
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)	(255)	(368)
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	(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)	-	(31)
尚未確認的稅項虧損的稅務影響	878	133	850	310	548
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	3,653	3,545
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/期間超額撥備(附註b)	(720)	(455)	(1,879)	(1,879)	(11)
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)	(137)	(82)
年/期內所得稅開支	13,628	29,213	47,242	12,829	12,681

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2,102,000美元。

有關遞延稅項變動的詳情載列於附註25。

11. 年／期內溢利

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元	2013年 千美元 (未經審核)	2014年 千美元
年／期內溢利經已扣除(計入)：					
預付租賃款項撥回 .....	1,983	2,063	2,096	699	711
應收呆壞賬(撥備撥回)撥備 .....	(25)	48	8	-	-
員工成本					
—薪金及工資 .....	29,510	35,435	39,107	12,437	15,161
—退休福利計劃供款，不包括董事 .....	4,616	5,281	6,382	2,025	2,173
總員工成本，不包括董事 .....	<u>34,126</u>	<u>40,716</u>	<u>45,489</u>	<u>14,462</u>	<u>17,334</u>
核數師酬金 .....	<u>1,098</u>	<u>2,050</u>	<u>1,970</u>	<u>613</u>	<u>662</u>

## 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 貴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	2009年9月1日	2011年3月8日
	無投票權董事	2009年6月15日	2011年3月7日
	具投票權董事	2011年3月7日	2011年3月31日
楊兆先生 . . . . .	副主席兼 具投票權董事	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 . . . . .	具投票權董事	2010年11月5日	2013年11月22日
胡文泉先生 . . . . .	主席	2011年3月8日	2014年1月3日
	具投票權董事	2011年3月7日	2014年1月3日
張志武先生 . . . . .	具投票權董事	2011年3月7日	2012年3月9日
李陽先生 . . . . .	具投票權董事	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。

Manuel F. Perez 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：

	截至 12 月 31 日止年度			截至 4 月 30 日止四個月	
	2011 年	2012 年	2013 年	2013 年	2014 年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
董事袍金 .....	-	-	-	-	-
薪金及津貼 .....	214	110	100	33	39
表現相關激勵費用 .....	-	66	261	-	230
退休福利計劃供款 .....	11	7	7	2	2
支付的離職補償 .....	763	-	-	-	-
	<u>988</u>	<u>183</u>	<u>368</u>	<u>35</u>	<u>271</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 先生及截至 2014 年 4 月 30 日止四個月的林先生外）。 貴集團四名（截至 2011 年 12 月 31 日止年度及截至 2014 年 4 月 30 日止四個月）及五名（截至 2012 年及 2013 年 12 月 31 日止年度及截至 2013 年 4 月 30 日止四個月（未經審核））最高薪人士的薪酬如下：

	截至 12 月 31 日止年度			截至 4 月 30 日止四個月	
	2011 年	2012 年	2013 年	2013 年	2014 年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
薪金及津貼 .....	1,333	1,626	1,981	697	615
退休福利計劃供款 .....	75	66	73	22	24
表現相關激勵費用 (附註) .....	875	1,186	881	362	764
	<u>2,283</u>	<u>2,878</u>	<u>2,935</u>	<u>1,081</u>	<u>1,403</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／期間的表現釐定。

彼等的酬金介乎以下範疇：

	僱員人數				
	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
人數	人數	人數	人數	人數	
				(未經審核)	
1,500,001 港元至 2,000,000 港元 (相等於 195,001 美元至 260,000 美元)...	-	-	-	4	-
2,000,001 港元至 2,500,000 港元 (相等於 260,001 美元至 325,000 美元)...	-	2	-	1	1
2,500,001 港元至 3,000,000 港元 (相等於 325,001 美元至 390,000 美元)...	-	-	1	-	2
3,000,001 港元至 3,500,000 港元 (相等於 390,001 美元至 455,000 美元)...	-	1	-	-	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>	<u>-</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日止年度及截至2013年(未經審核)及2014年4月30日止四個月概並宣派或擬派任何股息。



## 附錄一

## 會計師報告

### 14. 每股盈利

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元	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／期內溢利) .....	<u>2,787</u>	<u>20,159</u>	<u>55,817</u>	<u>36,601</u>	<u>31,971</u>
				(未經審核)	
	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
				(未經審核)	
股份數目：					
用於計算每股基本盈利的普通股股數 .....	<u>3,101,800</u>	<u>3,101,800</u>	<u>3,101,800</u>	<u>3,101,800</u>	<u>3,101,800</u>

於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度及截至2013年及2014年4月30日止四個月，就每股基本盈利計算的股份數目於追溯調整後基於貴公司3,101,800,000股普通股份計算，並假設根據於招股章程附錄八第三段「本公司股東書面決議案」中所述貴公司現有股東於2014年9月15日通過的書面決議案而發行3,101,800,000股每股面值0.0001港元的普通股份及回購100,000股每股面值0.4美元的普通股份，已於2011年1月1日生效。

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日止年度及截至2013年及2014年4月30日止四個月，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、578,000美元、201,000美元(未經審核)及209,000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日止年度及截至2013年及2014年4月30日止四個月，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、5,138,000美元、1,611,000美元(未經審核)及1,735,000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日及2014年4月30日分別為2,547,000美元、3,321,000美元、4,513,000美元及5,474,000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日止年度及截至2013年及2014年4月30日止四個月，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、673,000美元、215,000美元(未經審核)及231,000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 韓國的永久 業權土地		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
	千美元	樓宇 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
匯兌差額	1,210	304	12,069	(66)	(73)	(5,183)	8,261
添置	-	215	2,412	128	196	115,978	118,929
出售	-	-	(44)	(71)	-	-	(115)
轉撥	-	94,982	255,834	-	-	(350,816)	-
於2014年4月30日	58,809	488,831	1,605,645	10,568	4,828	234,348	2,403,029
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
匯兌差額	-	(2,323)	(2,591)	(18)	(60)	-	(4,992)
期內撥備	-	5,614	21,800	277	133	-	27,824
出售時撇銷	-	-	(34)	(68)	-	-	(102)
於2014年4月30日	-	134,108	473,350	7,269	2,994	-	617,721

附錄一

會計師報告

	位於 韓國的永久 業權土地	樓宇	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
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
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
於2014年4月30日	58,809	354,723	1,132,295	3,299	1,834	234,348	1,785,308

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
添置	107	–	107
於2014年4月30日	1,951	110	2,061
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
期內撥備	33	–	33
於2014年4月30日	1,606	110	1,716
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
於2014年4月30日	345	–	345

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生產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日及2014年4月30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、16,281,000美元及15,619,000美元的樓宇的擁有權證。

於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年4月30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。

### 17. 預付租賃款項

	於12月31日			於4月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	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	18,176
流動資產	2,012	2,015	2,102	2,083
	<u>22,389</u>	<u>20,360</u>	<u>21,068</u>	<u>20,259</u>
貴集團的預付租賃款項包括：				
長期租賃	751	736	703	665
中期租賃	21,638	19,624	20,365	19,594
	<u>22,389</u>	<u>20,360</u>	<u>21,068</u>	<u>20,259</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日及2014年4月30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、2013年12月31日及2014年4月30日 . . . 844

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日及2014年4月30日之折現率分別為12.1%、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

	於12月31日			於4月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元
非上市投資，按成本	368,228	819,635	878,436	868,880
視作出資	15,361	15,361	15,361	15,361
	<u>383,589</u>	<u>834,996</u>	<u>893,797</u>	<u>884,241</u>
應收附屬公司款項	<u>340,958</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</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美元。

截至2011年12月31日止年度及截至2014年4月30日止四個月，貴公司削減若干附屬公司股本分別為4,138,000美元及9,556,000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

	於12月31日			於4月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	千美元	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	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	186,391
	<u>364,855</u>	<u>386,132</u>	<u>455,077</u>	<u>462,429</u>

於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年4月30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」)。

附錄一

會計師報告

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。

	於12月31日			於4月30日	
	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元
流動資產	130,076	103,052	200,926		197,964
非流動資產	727,726	982,724	994,498		1,005,800
流動負債	(21,580)	(118,788)	(128,226)		(61,578)
非流動負債	(106,512)	(194,724)	(157,045)		(217,328)
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		60,810
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)		(214,288)
	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元	2013年 千美元 (未經審核)	2014年 千美元
收入	20,256	18,647	23,950	6,457	6,176
年/期內(虧損)溢利及全面(開支) 收益總額(附註)	(374)	40,164	111,892	28,450	33,526
年/期內已收合營公司股息	39,957	-	-	-	-
以上年/期內(虧損)溢利已計入以下各項：					
折舊及攤銷	(7,771)	(9,821)	(9,762)	(3,142)	(3,242)
利息收入	1,094	2,481	1,275	244	286
利息開支	(4,799)	(8,134)	(8,613)	(2,506)	(2,013)
所得稅開支	(86)	(68)	(1,532)	(20)	(252)

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：

	於12月31日			於4月30日	
	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元
合營公司淨資產	729,710	772,264	910,153		924,858
貴集團於合營公司擁有的所有權所佔比例	50%	50%	50%		50%
貴集團於合營公司擁有的權益之賬面值	364,855	386,132	455,077		462,429

附註：截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度及截至2013年(未經審核)及2014年4月30日止四個月之(虧損)溢利及綜合(開支)收益總額主要歸因於該等年度/期間合營公司攤佔聯營公司(虧損)溢利。

附錄一

會計師報告

21. 於聯營公司的權益

	於12月31日			於4月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元
於聯營公司的非上市投資之成本.....	214,623	214,623	252,146	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	48,660
於一間聯營公司擁有的權益之減值虧損.....	-	(7,627)	(26,385)	(26,385)
	<u>269,658</u>	<u>250,231</u>	<u>269,359</u>	<u>274,421</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(等於37,523,000美元)。

於往績記錄期間， 貴集團的若干聯營公司(包括採用燃煤機組的東源曲靖能源有限公司(前稱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日以及於2011年及2012年12月31日之折現率(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美元、7,627,000美元及18,758,000美元之減值虧損。 貴公司董事認為，於國投曲靖的投資已於截至2013年12月31日止年度悉數減值。由於國投曲靖於截至2014年4月30日止四個月持續錄得虧損，因此，於2014年4月30日，並無跡象顯示國投曲靖出現減值撥回。就靖遠而言，由於對該聯營公司投資之可收回金額高於其在2011年及2012年12月31日之賬面值， 貴公司董事認為，於該聯營公司的投資未發生減值。靖遠於截至2013年12月31日止年度及截至2014年4月30日止四個月產生溢利，因此， 貴公司董事認為毋須作出減值評估。

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。

湖北西塞山發電有限公司(「黃石一期合營公司」)

	於12月31日			於4月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元
流動資產.....	<u>103,214</u>	<u>67,198</u>	<u>60,067</u>	<u>63,337</u>
非流動資產.....	<u>373,983</u>	<u>351,891</u>	<u>344,906</u>	<u>334,071</u>
流動負債.....	<u>(171,287)</u>	<u>(135,005)</u>	<u>(146,769)</u>	<u>(150,859)</u>
非流動負債.....	<u>(141,244)</u>	<u>(113,695)</u>	<u>(86,487)</u>	<u>(69,031)</u>

附錄一

會計師報告

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元	2013年 千美元 (未經審核)	2014年 千美元
收入.....	420,131	350,581	259,472	75,140	97,466
年/期內(虧損)溢利及 全面(開支)收益總額.....	(6,891)	11,909	27,778	7,247	10,037
年/期內自聯營公司 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：

	於12月31日			於4月30日
	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元
聯營公司淨資產.....	164,666	170,389	171,717	177,518
貴集團於黃石一期合營公司的所有權 權益比例.....	49%	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	86,984

黃石二期合營公司

	於12月31日			於4月30日
	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元
流動資產.....	131,252	58,956	81,023	170,784
非流動資產.....	435,842	485,671	584,090	666,292
流動負債.....	(171,397)	(135,438)	(140,800)	(272,015)
非流動負債.....	(322,056)	(317,413)	(345,244)	(380,459)

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元	2013年 千美元 (未經審核)	2014年 千美元
收入.....	213,901	216,938	279,967	59,987	97,818
年/期內(虧損)溢利及 全面(開支)收益總額.....	(982)	17,882	61,196	13,245	9,477
年/期內自聯營公司 收取的股息.....	—	—	2,580	—	—



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黃石二期合營公司權益賬面值的對賬：

	於12月31日			於4月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元
聯營公司淨資產	73,641	91,776	179,069	184,602
貴集團於黃石二期合營公司的 所有權權益比例	49%	49%	49%	49%
	36,084	44,970	87,744	90,455
商譽	1,591	1,591	1,591	1,591
貴集團於黃石二期合營公司權益的 賬面值	<u>37,675</u>	<u>46,561</u>	<u>89,335</u>	<u>92,046</u>

靖遠

	於12月31日			於4月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元
流動資產	<u>99,907</u>	<u>84,922</u>	<u>94,392</u>	<u>79,985</u>
非流動資產	<u>505,172</u>	<u>482,685</u>	<u>482,271</u>	<u>459,384</u>
流動負債	<u>(183,352)</u>	<u>(136,813)</u>	<u>(94,893)</u>	<u>(112,872)</u>
非流動負債	<u>(118,144)</u>	<u>(132,370)</u>	<u>(169,754)</u>	<u>(116,080)</u>

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
收入	<u>270,323</u>	<u>237,146</u>	<u>217,928</u>	<u>79,859</u>	<u>82,952</u>
年/期內(虧損)溢利及 全面(開支)收益總額	<u>(10,043)</u>	<u>(5,197)</u>	<u>6,697</u>	<u>3,708</u>	<u>5,347</u>
年/期內自聯營公司 收取的股息	<u>1,409</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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：

	於12月31日			於4月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元
聯營公司淨資產	303,583	298,424	312,016	310,417
貴集團所有權權益比例	30.73%	30.73%	30.73%	30.73%
貴集團於靖遠權益的賬面值	<u>93,292</u>	<u>91,706</u>	<u>95,883</u>	<u>95,391</u>

附錄一

會計師報告

國投曲靖

	於12月31日			於4月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元
流動資產	93,028	88,904	47,035	67,686
非流動資產	373,513	331,642	313,543	254,300
流動負債	(137,055)	(194,954)	(189,324)	(129,559)
非流動負債	(189,315)	(139,946)	(120,557)	(197,331)

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元 (未經審核)	千美元
收入	251,865	206,892	133,628	85,036	60,399
年/期內虧損及全面 開支總額	(14,903)	(58,905)	(27,996)	(7,599)	(2,769)
年/期內自聯營公司 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：

	於12月31日			於4月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元
聯營公司淨資產	140,171	85,646	50,697	(4,904)
貴集團無權享有的注資	(4,015)	(8,693)	-	-
	136,156	76,953	50,697	(4,904)
貴集團於國投曲靖所有權權益比例	37%	37%	37%	37%
商譽	50,378	28,473	18,758	(1,814)
貴集團於國投曲靖權益的減值虧損	7,627	7,627	7,627	7,627
悉數減值後 貴集團應佔國投曲靖 的未確認虧損	-	(7,627)	(26,385)	(7,627)
貴集團於國投曲靖權益的賬面值	-	-	-	1,814
	58,005	28,473	-	-

千美元

截至2014年4月30日止四個月應佔一間聯營公司的未確認虧損 (1,814)

千美元

於2014年4月30日一間聯營公司的累計應佔虧損 (1,814)

22. 應收非控股股東款項

	於12月31日			於4月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>並非與貿易相關：</b>				
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	942
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	2,062
<b>與貿易相關：</b>				
寶鋼集團上海第一鋼鐵有限公司（「寶鋼」）...	1,454	-	1,573	-
	2,740	1,039	4,478	3,004
減：一年內到期.....	(1,454)	-	(1,573)	-
一年後到期.....	1,286	1,039	2,905	3,004

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。貴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：

	於12月31日			於4月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元
0-60日.....	1,454	-	1,573	-

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（與貿易相關）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

	於12月31日						於4月30日	
	2011年		2012年		2013年		2014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	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	-	1,342
	<u>574</u>	<u>6,902</u>	<u>-</u>	<u>8,000</u>	<u>-</u>	<u>2,606</u>	<u>-</u>	<u>1,342</u>
分析為：								
非流動 . . . . .	-	4,388	-	2,474	-	-	-	-
流動 . . . . .	574	2,514	-	5,526	-	2,606	-	1,342
	<u>574</u>	<u>6,902</u>	<u>-</u>	<u>8,000</u>	<u>-</u>	<u>2,606</u>	<u>-</u>	<u>1,342</u>

貴公司

	負債			
	於12月31日			於4月30日
	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元	2014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
		<u>6,902</u>	<u>5,773</u>	<u>2,606</u>
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日及2014年4月30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日及2014年4月30日的公平值估計虧損約6,902,000美元、5,773,000美元、2,606,000美元及1,342,000美元，而虧損2,914,000美元及收益1,129,000美元、3,167,000美元、1,504,000美元(未經審核)及1,264,000美元已直接分別於截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度及截至2013年及2014年4月30日止四個月的損益中確認。

#### 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	

2014年4月30日

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

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項目公司(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日及2014年4月30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)、零美元及零美元存入保證投資回報賬戶。

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	-	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)
匯兌差額	(11)	110	2	(2)	(22)	77
計入對沖儲備	-	-	-	-	(11)	(11)
(扣除自)計入損益	(3,154)	588	-	(34)	65	(2,535)
於2014年4月30日	(38,490)	(13,378)	(1,295)	44	(475)	(53,594)

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：

	於12月31日			於4月30日
	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元	2014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	1,555
遞延接駁費	338	178	80	44
	<u>1,556</u>	<u>1,436</u>	<u>1,495</u>	<u>1,599</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)	(15,408)
重估預付租賃款項	(1,721)	(1,511)	(1,297)	(1,295)
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)	(38,490)
	<u>(29,990)</u>	<u>(36,104)</u>	<u>(52,620)</u>	<u>(55,193)</u>
	<u>(28,434)</u>	<u>(34,668)</u>	<u>(51,125)</u>	<u>(53,594)</u>

## 附錄一

## 會計師報告

於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年4月30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、16,120,000美元及10,349,000美元，可供抵銷未來溢利。結轉的未確認遞延稅項負債約517,000美元及7,840,000美元已分別於截至2013年12月31日止年度及截至2014年4月30日止四個月到期。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。

### 26. 其他資產

	於12月31日			於4月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元
保養預付款項.....	8,022	5,468	21,169	21,358
購買物業、廠房及設備按金.....	3,157	844	81	8,958
預付保險開支及電力傳輸設施 使用權(附註).....	1,904	1,890	1,736	1,714
其他.....	2,349	3,429	3,555	3,531
	<u>15,432</u>	<u>11,631</u>	<u>26,541</u>	<u>35,561</u>

附註：於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年4月30日結餘中包括的約868,000美元、775,000美元、775,000美元及762,000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

	於12月31日			於4月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元
煤炭及石油.....	18,416	15,896	16,746	15,479
備用件及供銷品.....	12,043	10,965	11,841	14,051
	<u>30,459</u>	<u>26,861</u>	<u>28,587</u>	<u>29,530</u>

### 28. 貿易應收賬款

	於12月31日			於4月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元
貿易應收賬款.....	135,256	128,074	100,362	146,608
減：呆賬撥備.....	(236)	(285)	(121)	(118)
	<u>135,020</u>	<u>127,789</u>	<u>100,241</u>	<u>146,490</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日及2014年4月30日逾95%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。



附錄一

會計師報告

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。

	於12月31日			於4月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元
0至60日	134,115	127,318	99,661	145,448
61至90日	213	278	377	928
90日以上	692	193	203	114
	<u>135,020</u>	<u>127,789</u>	<u>100,241</u>	<u>146,490</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日及2014年4月30日的總額分別約982,000美元、699,000美元、3,707,000美元及1,608,000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日及2014年4月30日的平均賬齡分別為83日、74日、75日及75日。

已逾期但並非已減值貿易應收賬款的賬齡分析

	於12月31日			於4月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元
逾期：				
1至90日	884	690	3,707	1,604
91至180日	90	—	—	1
181日以上	8	9	—	3
總計	<u>982</u>	<u>699</u>	<u>3,707</u>	<u>1,608</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

	於12月31日			於4月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元
年／期初	249	236	285	121
匯兌差額	12	1	7	(3)
壞賬(收回)撥備	(25)	48	8	—
年／期內撤銷	—	—	(179)	—
年／期末	<u>236</u>	<u>285</u>	<u>121</u>	<u>118</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日及2014年4月30日分別按每年介乎0%至3.8%、0%至2.88%、0%至3.25%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日及2014年4月30日分別按每年介乎1.3%至3.4%、1.4%至3.45%、1.3%至3.1%及1.4%至2.4%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日及2014年4月30日分別按每年介乎0%至0.01%、0%至0.01%、0%至0.01%及0%至0.01%的市場利率計息。

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。

	於12月31日			於4月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元
0至61日	101,920	126,972	104,289	138,837
61至90日	6,536	3,580	1,300	707
超過90日	676	2,303	1,748	1,013
總計	<u>109,132</u>	<u>132,855</u>	<u>107,337</u>	<u>140,557</u>

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度及截至2014年4月30日，購買貨品的平均信貸期為47日、45日、46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。

附錄一

會計師報告

32. 其他應付賬款及應計費用

貴集團

	於12月31日			於4月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元
非控股股東同系附屬公司的墊款	5,502	3,228	3,328	3,257
應付建造費用	20,759	69,379	15,013	51,059
應付員工成本	6,882	8,643	10,410	8,073
借貸應計利息開支	3,881	4,205	1,200	742
應計上市開支	—	—	6,866	5,885
應付增值稅	3,626	2,416	5,662	14,358
其他	16,105	18,169	23,188	27,310
	<u>56,755</u>	<u>106,040</u>	<u>65,667</u>	<u>110,684</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。金額為無抵押、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個月內償還。

貴公司

	於12月31日			於4月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元
應付員工成本	2,055	3,550	3,732	1,553
借貸應計利息開支	3,609	4,034	1,177	114
應計上市開支	—	—	6,866	5,885
其他	1,650	2,296	3,877	3,781
	<u>7,314</u>	<u>9,880</u>	<u>15,652</u>	<u>11,333</u>

33. 應付非控股股東款項

	於12月31日			於4月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>非貿易相關：</b>				
信原實業有限公司(「信原」)	6,150	—	—	—
廣西崇左市滙源水電公司(「崇左滙源」)	4,983	5,003	5,149	5,040
民和	4,266	10,710	19,744	16,256
綿陽市三江建設有限公司(「綿陽三江」)	250	175	168	176
通州熱電廠	33	33	36	—
寶鋼	—	27	—	2,383
迪慶榮順林產品開發有限責任公司	—	—	982	460
	<u>15,682</u>	<u>15,948</u>	<u>26,079</u>	<u>24,315</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。

附錄一

會計師報告

34. 非控股股東墊款

	於12月31日			於4月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元
崇左滙源(附註a) . . . . .	7,315	7,334	7,560	7,400
通州熱電廠(附註b) . . . . .	3,907	3,916	4,037	3,797
綿陽三江(附註c) . . . . .	2,225	677	745	729
陳買全及康雙喜(附註a) . . . . .	1,684	—	—	—
	15,131	11,927	12,342	11,926
減：流動負債項下列示的於一年內到期償還 ／應要求償還的款項 . . . . .	(11,224)	(7,334)	(7,560)	(7,400)
於一年後到期償還的款項 . . . . .	3,907	4,593	4,782	4,526

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日以及2014年4月30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。

35. 銀行借貸

	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於4月30日		於12月31日		於4月30日	
	2011年	2012年	2013年	2014年	2011年	2012年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
有抵押 . . . . .	827,074	1,353,051	1,132,454	1,149,296	470,729	561,548	190,000	140,000
無抵押 . . . . .	10,316	7,955	7,152	8,605	—	—	—	—
	837,390	1,361,006	1,139,606	1,157,901	470,729	561,548	190,000	140,000
銀行借貸的到期情況 如下：								
一年內 . . . . .	49,127	132,058	28,878	28,071	—	99,500	—	—
一年以上但不超過兩年 . . . . .	115,500	339,025	249,036	214,086	99,500	317,250	190,000	140,000
兩年以上但不超過五年 . . . . .	462,333	297,613	225,717	237,106	371,229	144,798	—	—
五年以上 . . . . .	210,430	592,310	635,975	678,638	—	—	—	—
	837,390	1,361,006	1,139,606	1,157,901	470,729	561,548	190,000	140,000
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)	(28,071)	—	(99,500)	—	—
於一年後到期償還的款項 . . . . .	788,263	1,228,948	1,110,728	1,129,830	470,729	462,048	190,000	140,000

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日止年度及截至2014年4月30日止四個月，貴集團銀行借貸分別按介乎2.25%至9.17%、1.75%至7.53%、1.75%至7.36%及1.75%至7.36%的年利率計息。

## 附錄一

## 會計師報告

截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度及截至2014年4月30日止四個月，貴公司銀行借貸分別按每年介乎3.25%至4.01%、3.35%至3.58%、3.17%至3.35%及3.15%至3.17%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		截至		於			
		截至12月31日止年度			4月30日	於12月31日			
		2011年	2012年	2013年	止四個月	2011年	2012年	2013年	於4月30日
				2014年	2011年	2012年	2013年	2014年	
					千美元	千美元	千美元	千美元	
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%	3.16%	-	90,000	190,000	140,000
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%	4.18%	172,670	186,670	188,603	192,593
三年期企業債券利率加1.5%.....	2030年3月29日	-	4.76%	4.78%	4.82%	-	240,256	308,540	339,788

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		截至		於			
		截至12月31日止年度			4月30日	於12月31日			
		2011年	2012年	2013年	止四個月	2011年	2012年	2013年	於4月30日
				2014年	2011年	2012年	2013年	2014年	
					千美元	千美元	千美元	千美元	
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%	3.16%	-	90,000	190,000	140,000

於2011年12月31日，貴集團的其餘浮息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。貴集團的定息借貸利息介乎2.25%至7.63%。

於2012年12月31日，貴集團的其餘浮息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。貴集團的定息借貸利息介乎1.75%至7.63%。

於2013年12月31日，貴集團的其餘浮息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。貴集團的定息借貸利息介乎3.85%至7.20%。

於2014年4月30日，貴集團的其餘浮息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2014年4月30日止期間）。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。貴集團的定息借貸利率介乎3.85%至7.20%。

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，以及於2014年4月30日減少至140,000,000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			
	於12月31日		於4月30日		於12月31日		於4月30日	
	2011年	2012年	2013年	2014年	2011年	2012年	2013年	2014年
	千美元	千美元	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	1,312,951	432	270	-	-
土地使用權	6,557	4,146	2,623	3,518	-	-	-	-
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	100,812	8,172	8,562	-	-
	<u>489,555</u>	<u>679,066</u>	<u>1,051,715</u>	<u>1,417,281</u>	<u>9,339</u>	<u>9,661</u>	<u>-</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日或以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/期間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日及2014年4月30日屬微不足道。

年/期內債券的負債部分變動載列如下：

	千美元	
於8月19日收取款項		348,114
扣除之利息開支		5,352
於2013年12月31日賬面值		353,466
扣除之利息開支		4,509
支付利息		(6,835)
於2014年4月30日的賬面值		351,140
	於2013年 12月31日	於2014年 4月30日
	千美元	千美元
該金額為：		
流動	4,834	2,384
非流動	348,632	348,756
	353,466	351,140

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日及2014年4月30日分別為3,174,000美元、6,364,000美元、6,561,000美元及6,421,000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。

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日及2014年4月30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日及2014年4月30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日及2014年4月30日.....	100,000	40

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
期內虧損及全面開支總額....	—	—	(13,005)	(13,005)
於2014年4月30日.....	—	141,466	(1,156)	140,310

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。作為此檢討的一部分，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			
	於12月31日		於4月30日		於12月31日		於4月30日	
	2011年	2012年	2013年	2014年	2011年	2012年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	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	435,200	498,540	33,280	76,052	14,193
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	1,342	6,902	5,773	2,606	1,342
攤銷成本.....	1,117,184	1,715,270	1,949,391	2,032,385	596,959	674,379	816,166	753,251

##### 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個基點上升/下跌及浮息銀行借貸的50個基點上升/下跌以及 貴公司於往績記錄期的浮息銀行借貸的50個基點上升/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個基點的上升/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日止年度及截至2014年4月30日止四個月的除稅後溢利將分別增加/減少約84,000美元、236,000美元、182,000美元及59,000美元。

倘若浮息銀行借貸的利率出現50個基點的上升/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日止年度及截至2014年4月30日止四個月的除稅後溢利將分別減少/增加約2,094,000美元、2,424,000美元、1,391,000美元及522,000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日止年度及截至2014年4月30日止四個月， 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、200,000美元及零美元。

(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			
	於12月31日		於4月30日		於12月31日		於4月30日	
	2011年	2012年	2013年	2014年	2011年	2012年	2013年	2014年
千美元								
美元對韓元作為功能貨幣 . . . . .	-	55,972	-	15,572	-	-	-	-
港元 . . . . .	98	102	68	67	98	102	68	67
人民幣 . . . . .	-	-	91	-	-	-	91	-
	<u>-</u>	<u>56,070</u>	<u>91</u>	<u>15,572</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>91</u>	<u>-</u>
	資產							
	貴集團				貴公司			
	於12月31日		於4月30日		於12月31日		於4月30日	
	2011年	2012年	2013年	2014年	2011年	2012年	2013年	2014年
千美元								
美元對韓元作為功能貨幣 . . . . .	-	-	-	14,866	-	-	-	-
港元 . . . . .	480	305	297	296	480	305	297	296
人民幣 . . . . .	-	-	3,792	11,121	-	-	3,792	11,121
	<u>-</u>	<u>305</u>	<u>3,792</u>	<u>11,121</u>	<u>-</u>	<u>305</u>	<u>3,792</u>	<u>11,121</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日止年度及截至2014年4月30日止四個月的除稅後溢利將分別增加／減少約零美元、4,243,000美元、零美元及21,000美元。

於2011年、2012年及2013年12月31日及2014年4月30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日及2014年4月30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、1,520,000美元及430,000美元，將導致於各年度／期間內年度／期間溢利減少／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確保遵守貸款契諾款。

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，未折現金額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。

**貴集團**

	加權平均 實際利率	應要求償	3個月至				未折現現金 流量總額	賬面值
		還或少於 3個月	1年	1至2年	2至5年	5年以上		
	%	千美元	千美元	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 .....	-	50,848	-	-	-	-	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>284,277</u>	<u>75,103</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

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	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
	%	千美元	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.....	-	132,855	-	-	-	-	132,855	132,855
其他應付賬款及應計費用	-	103,624	-	-	-	-	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>360,527</u>	<u>161,068</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>
<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	-	60,005	-	-	-	-	60,005	60,005
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	-	-	-	4,782	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
		<u>228,562</u>	<u>78,992</u>	<u>557,712</u>	<u>707,199</u>	<u>685,764</u>	<u>2,258,229</u>	<u>1,949,391</u>
<b>衍生工具－淨額結算</b>								
利率掉期.....	-	677	2,011	-	-	-	2,688	2,606

附錄一

會計師報告

	加權平均 實際利率	應要求償	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
		還或少於 3個月						
	%	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
<b>於2014年4月30日</b>								
<b>非衍生工具金融負債</b>								
貿易應付賬款.....	-	140,557	-	-	-	-	140,557	140,557
其他應付賬款及應計費用	-	96,326	-	-	-	-	96,326	96,326
應付一間同系附屬公司 款項.....	-	1,499	-	-	-	-	1,499	1,499
應付非控股股東款項 ..	-	24,315	-	-	-	-	24,315	24,315
非控股股東墊款.....	-	7,400	-	-	-	4,526	11,926	11,926
一間同系附屬公司 貸款.....	7.76	116	341	966	2,666	5,418	9,507	6,421
一間中介控股公司 貸款.....	2.30	-	5,573	245,117	-	-	250,690	242,300
<b>銀行借貸</b>								
固定利率.....	6.23	1,932	5,797	17,070	57,131	229,959	311,889	293,587
浮動利率.....	4.62	3,721	22,465	212,056	192,326	484,648	915,216	864,314
應付債券.....	4.18	6,042	10,972	14,630	384,137	-	415,781	351,140
總計.....		<u>281,908</u>	<u>45,148</u>	<u>489,839</u>	<u>636,260</u>	<u>724,551</u>	<u>2,177,706</u>	<u>2,032,385</u>
<b>衍生工具－淨額結算</b>								
利率掉期.....	-	<u>415</u>	<u>969</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,384</u>	<u>1,342</u>

貴公司

	加權平均 利率	應要求償還或	3個月至 1年	1至2年	2至5年	未折現現金 流量總額	賬面值
		少於 3個月					
	%	千美元	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>							
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>

附錄一

會計師報告

	加權平均 利率	應要求償還或				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	2至5年		
	%	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元	
<b>於2013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 . . . . .	-	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 . . . . .	3.35	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>
<b>衍生工具—淨額結算 . . . . .</b>							
利率掉期 . . . . .	-	<u>677</u>	<u>2,011</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>2,688</u>	<u>2,606</u>
<b>於2014年4月30日</b>							
<b>非衍生工具金融負債</b>							
其他應付賬款及應計費用 . . . . .	-	11,333	-	-	-	11,333	11,333
應付附屬公司款項 . . . . .	-	14,363	-	-	-	14,363	14,363
一間中介控股公司貸款 . . . . .	2.30	-	5,573	245,117	-	250,690	242,300
浮息銀行借貸 . . . . .	3.16	1,106	3,318	140,737	-	145,161	140,000
應付債券 . . . . .	4.18	6,042	10,972	14,630	384,137	415,781	351,140
		<u>32,844</u>	<u>19,863</u>	<u>400,484</u>	<u>384,137</u>	<u>837,328</u>	<u>759,136</u>
<b>衍生工具—淨額結算 . . . . .</b>							
利率掉期 . . . . .	-	<u>415</u>	<u>969</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,384</u>	<u>1,342</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分業務。 貴集團大部分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日及2014年4月30日，貿易應收賬款總額中84%、85%、65%及82%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日及2014年4月30日應收附屬公司款項金額分別為340,958,000美元、零美元、零美元及零美元，以及應收一間同系附屬公司款項金額分別為8,000,000美元、10,373,000美元、零美元及13,608,000美元。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				於4月30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	2014年					
	千美元	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	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	1,342	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	



附錄一

會計師報告

金融資產/ 金融負債	於12月31日的公平值				於4月30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	2014年					
	千美元	千美元	千美元	千美元					
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 准的各項目公司的項目期 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	
貴公司 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	1,342	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

	於12月31日			於4月30日
	2011年	2012年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	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/4月30日.....	<u>2,192</u>	<u>5,120</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

損益中的收益計入金額為零美元、5,051,000美元、零美元及零美元的未變現收益，未變現收益與截至2011年、2012年及2013年12月31日止年度及截至2014年4月30日止四個月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.....	39,469

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。

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。

(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.....	<u>20,046</u>

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	(25,058)
收購產生的商譽	—

**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
	58

**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	4,226

**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)
	7,684

**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>

**(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，收購丹麥環球綠色能源有限公司(「丹麥環球綠色能源」)100%已發行股本。丹麥環球綠色能源持有西烏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.....	<u>4,333</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.....	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

	於12月31日			於4月30日	
	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元	2013年 千美元 (未經審核)	2014年 千美元
年內根據有關物業之營運租賃之最低租賃付款.....	3,093	3,879	4,248	959	1,450

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：

	於12月31日			於4月30日	
	2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元	2014年 千美元	
一年內.....	2,718	3,143	3,035	3,168	
第二年至第五年(包括首尾兩年).....	7,717	6,489	3,659	6,576	
五年後.....	3,126	486	501	2,804	
	13,561	10,118	7,195	12,548	

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)。銷售所得款項已於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日及2014年4月30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)、8.32億韓元(約等於775,000美元)及8.09億韓元(約等於762,000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日及2014年4月30日之賬面值分別約為1,771,000美元、1,639,000美元、1,549,000美元及1,470,000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。

附錄一

會計師報告

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：

	於 12 月 31 日			於 4 月 30 日
	2011 年 千美元	2012 年 千美元	2013 年 千美元	2014 年 千美元
租賃設備				
一年內 . . . . .	149	152	160	158
第二年至第五年 (包括首尾兩年) . .	625	494	499	441
五年後 . . . . .	20	—	—	—
	<u>794</u>	<u>646</u>	<u>659</u>	<u>599</u>
租賃發電容量				
一年內 . . . . .	39,855	43,087	43,087	44,455
第二年至第五年 (包括首尾兩年) . .	199,280	172,351	172,351	177,819
五年後 . . . . .	298,920	323,157	280,069	277,842
	<u>538,055</u>	<u>538,595</u>	<u>495,507</u>	<u>500,116</u>

(b) 資本承擔

	於 12 月 31 日			於 4 月 30 日
	2011 年 千美元	2012 年 千美元	2013 年 千美元	2014 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 . . . . .	<u>728,955</u>	<u>517,552</u>	<u>368,511</u>	<u>240,140</u>

(c) 其他承擔

於 2007 年 11 月，貴公司透過一間全資附屬公司為成為擁有 IBPGL 的 26% 權益的股東，IBPGL 為於印度成立的合營公司，以競投位於印度 Bhaiyathan 的煤炭電力項目（「Bhaiyathan 項目」）。IBPGL 餘下 74% 股份當時由 Indiabulls Power Services Limited（「IPSL」）持有。於 2008 年 12 月，根據合併計劃，IPSL 併入 Indiabulls Power Limited（當時名稱為 Sophia Power Company Limited）（「IPL」），於是 IPSL 於 IBPGL 的權益由 IPL 持有。

於 2007 年 12 月，IBPGL 向印度 Chhattisgarh State Electricity Board（「CSEB」）遞交投標書，以開發 Bhaiyathan 項目。根據投標文件的規定，由於 IBPGL 依賴貴公司的技術及財務資格，貴公司須向 CSEB 作出股權承擔（「股權承擔」），據此，貴公司承諾，倘 IBPGL 於競投文件所述項目內並無投資建議其將投資的全部或部分金額，貴公司將以股權承擔的方式投資 IBPGL 並無投資的金額。作為此安排的一部分，IPL 當時的母公司 Indiabulls Real Estate Limited（「IBREL」）向貴公司作出彌償保證，據此，IBREL 承諾，倘貴公司被要求根據股權承擔於 Bhaiyathan 項目投資超過 26% 股權，其將投資於 IBPGL 並無投資的額外股權部分，以確保貴公司於 Bhaiyathan 項目的責任總額不多於貴公司於 IBPGL 的 26% 股權。IBPGL 於 2008 年獲授 Bhaiyathan 項目的開發權。

於 2009 年初，鑑於全球金融市場環境惡化，貴公司決定不再投資於 Bhaiyathan 項目。因此，IPL 透過新項目公司 Indiabulls CSEB Bhaiyathan Power Limited（「新項目公司」）進行 Bhaiyathan 項目。因此，IBREL 向貴公司作出新彌償保證，據此，IBREL 承諾，倘貴公司被要求根據股權承擔於 Bhaiyathan 項目作出任何投資，貴公司可要求 IBREL 作出有關投資或以其他形式履行任何有關 Bhaiyathan 項目的義務（「反彌償保證」）。根據反彌償保證，IBREL 亦同意就產生自或關於 Bhaiyathan 項目的任何及所有成本、損失、責任、申索、訴訟、損害、費用及開支向貴公司作出彌償。

為準備作出Bhaiyathan項目之承諾，新項目公司與CSEB(或其繼任人)訂立多項協議(「項目協議」)。根據競投文件，CSEB須就Bhaiyathan項目以囤積煤塊的方式為獲分配燃料聯繫向印度環境及森林部取得通關批文。然而，CSEB有關通關批文的申請被駁回，原因是該地點不適合作有關用途。由於未獲分配燃料聯繫，就Bhaiyathan項目的承諾無法履行。因此，有關方訂立和解協議(「和解協議」)，包括終止項目協議、CSEB向新項目公司支付若干款項作為其所產生及解散新項目公司的開支補償。

雖然股權承擔尚未解除，貴公司認為(i)由於作出股權承擔是為進行Bhaiyathan項目，並鑑於其後終止Bhaiyathan項目及項目協議，股權承擔是否有效存在很大爭議，原因是作出股權承擔的基本前提已不存在，(ii)新項目公司的協定清盤及終止Bhaiyathan項目令貴公司根據股權承擔所承擔責任不再生效的論點有更大支持，及(iii)由於和解協議解除有關方於項目協議項下所履行的全部責任，包括承擔Bhaiyathan項目的責任，貴公司不太可能被迫履行股權承擔項下責任。貴公司亦就此諮詢印度法律意見。如進行Bhaiyathan項目，其總項目成本估計為16億美元，其中4億美元預期由股權出資提供資金。如貴公司被迫履行股權承擔項下責任作出股權出資的任何部分(可能性甚微)，貴公司將執行反彌償保證及要求IBREL履行責任，以令貴公司受到保障。基於上述法律地位及反彌償保證的保障，貴公司董事認為貴公司產生有關股權承擔或Bhaiyathan項目的任何實際責任的可能性甚低，因此將不會對業務或財務狀況造成任何重大不利影響。據貴公司所知，Bhaiyathan項目截至本報告日期尚未進行。

#### (d) 收購新疆項目

於2011年12月22日，貴公司與兩名作為賣方的獨立第三方(「賣方」)及一名為賣方及目標公司(「目標公司」)之間接股東兼董事的獨立人士(統稱「訂約各方」)訂立聯合開發協議(「聯合開發協議」)，達成若干條件後，將收購目標公司全部股本權益(「建議收購」)，代價為人民幣10,000,000元。

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

於本報告日期，建議收購尚未進行，亦未完成，原因是訂約各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。



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分披露之其他詳情外，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	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
			2011年 千美元	2012年 千美元	2013年 千美元	2013年 千美元 (未經審核)	2014年 千美元
黃石一期合營公司.....	(i)	諮詢費收入	(205)	-	(111)	-	(19)
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)	(101)	(103)
中廣核財務.....	(iii)	利息支出	48	476	473	156	158
		利息收入	-	(45)	(194)	(42)	(48)
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」).....	(iv)	諮詢費收入	-	(203)	(367)	(121)	(124)
中廣核國際有限公司.....	(v)	利息開支	-	-	5,418	1,625	1,858
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	-	32
			<u>-</u>	<u>-</u>	<u>120</u>	<u>-</u>	<u>32</u>

附註：

- (i) 黃石一期合營公司、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) 中廣核財務及中廣核能源為 貴公司之同系附屬公司。
- (iv) 中廣核哈密煤電項目籌建處為中廣核成立的臨時辦事處，負責有關位於中國新疆維吾爾自治區哈密市的煤炭項目的項目發展。中廣核建議透過中廣核能源持有該煤炭電力項目的70%權益。
- (v) 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日及2014年4月30日，貴集團之大部分銀行存款及分別約67%、50%、26%及22%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日止年度及截至2013年及2014年4月30日止四個月，其分別約25%、22%、22%、25% (未經審核) 及25%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：

	截至12月31日止年度			截至4月30日止四個月	
	2011年	2012年	2013年	2013年	2014年
	千美元	千美元	千美元	千美元	千美元
短期福利 .....	4,042	3,598	3,910	1,392	2,129
離職後福利 .....	121	108	115	38	37
	<u>4,163</u>	<u>3,706</u>	<u>4,025</u>	<u>1,430</u>	<u>2,166</u>

董事及主要行政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18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(於招股章程「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之款項之淨餘額，及於一間合營公司(統稱「剝離集團」，在中國從事投資控股、經營電廠及建設電廠)的股權。此外， 貴集團宣派特別股息，以抵銷於出售日期應收 貴公司賬冊持有的剝離集團款項淨額。剝離集團轉讓將於上市前完成。剝離集團股權轉讓完成後， 貴公司董事指剝離集團股權轉讓代價與剝離集團賬面值之差額將計入為視作分派／出資，直接於 貴集團股權確認，而有關剝離集團的匯兌儲備將於綜合損益及其他全面收益表中確認。

財務資料包括剝離集團及餘下集團(定義為不包括剝離集團之 貴集團)(「餘下集團」)之財務狀況、業績及現金流量。剝離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。下文所披露之剝離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，且按合併基準及於撤銷剝離集團與餘下集團之間的交易及餘額之前而編製。

剝離集團之詳情如下：

附屬公司名稱	貴集團持有之應佔股權				主要活動
	12月31日		4月30日		
	2011年	2012年	2013年	2014年	
China U.S. Power Partners I, Limited . . . . .	100%	100%	100%	100%	投資控股
China U. S. Power Partners I (BVI), Limited . . .	100%	100%	100%	100%	投資控股
迪慶榮順毛坡河發電有限責任公司 . . . . .	-	55%	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%	51%	生產及供應電力 (部分在建中)

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			4月30日	
	2011年	2012年	2013年	2014年	
貢山縣藍溪水電開發有限責任公司 . . . . .	51%	51%	51%	51%	生產及供應電力(在建中)
Huamei Holding Company Limited . . . . .	-	-	100%	100%	無活動
Meiya Haian Cogen Power Limited . . . . .	100%	100%	100%	100%	無活動
Meiya Huangshi Power Ltd . . . . .	100%	100%	100%	100%	無活動
Meiya Incheon Power Company Limited . . . . .	100%	100%	100%	100%	無活動
Meiya Jinqiao Power Ltd. . . . .	100%	100%	100%	100%	無活動
Meiya Power (HD) Limited. . . . .	100%	100%	100%	100%	無活動
Meiya Power Investment Company Limited. . . . .	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Power (Maopohe) Limited . . . . .	-	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Power (MPH) Limited . . . . .	-	-	100%	100%	投資控股
Meiya Power Project (BVI) II Limited. . . . .	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Power Suzhou (BVI) Limited . . . . .	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Power Xiwu Limited . . . . .	-	-	100%	100%	投資控股
Meiya Project Development (BVI) Company Limited . . . . .	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Project Development Company Limited . . . . .	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Qujing Power Company Limited . . . . .	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Sanjiang Hydropower (BVI) Limited. . . . .	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Shanghai BFG Company. . . . .	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Tongzhou Cogen Power (BVI) Limited . . . . .	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Tongzhou Cogen Power Ltd. . . . .	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Weixi Power (Hong Kong) Limited. . . . .	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Xiangtou Power Company Limited . . . . .	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Xiangyun (BVI) Limited. . . . .	100%	100%	100%	100%	投資控股
Meiya Xiangyun Development Limited . . . . .	100%	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%	51%	生產及供應電力(在建中)
通州美亞熱電有限公司 . . . . .	80%	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%	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%	80%	生產及供應電力(在建中)

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			4月30日	
	2011年	2012年	2013年	2014年	
雲南美亞民瑞電力投資有限公司.....	51%	51%	51%	51%	投資控股
CanAm Energy China Holdings, LLC.....	100%	100%	100%	100%	無活動
China U.S. Power Partners I, Ltd. ....	100%	100%	100%	100%	無活動
丹麥環球綠色能源有限公司.....	-	-	100%	100%	投資控股
Meiya Project Development (Hong Kong) Company Limited.....	100%	100%	100%	100%	無活動
Meiya Sanjiang Hydropower (Hong Kong) Limited.....	100%	100%	100%	100%	無活動
Meiya Tongzhou Cogen Power Limited.....	100%	100%	100%	100%	無活動
Meiya Power (Suzhou) Limited.....	100%	100%	100%	100%	投資控股
蘇州臻美貿易有限公司.....	100%	100%	100%	100%	煤炭貿易
西烏珠穆沁旗國際新能源風電有限公司.....	-	-	91%	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			4月30日	
	2011年	2012年	2013年	2014年	
湘投國際.....	50%	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			4月30日	
	2011年	2012年	2013年	2014年	
靖遠.....	30.73%	30.73%	30.73%	30.73%	生產及供應電力
國投曲靖.....	37%	37%	37%	37%	生產及供應電力
IBPGL.....	26%	26%	26%	26%	生產及供應電力
Diana Energy Limited.....	26%	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	剝離集團	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
員工成本.....	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
來自剝離集團的顧問費收入...	161	–	(39)	122
其他.....	846	55	–	901
	<u>8,506</u>	<u>406</u>	<u>(39)</u>	<u>8,873</u>

	餘下集團	剝離集團	集團內 公司間撇銷	貴集團
	千美元	千美元	千美元	千美元
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	剝離集團	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
員工成本.....	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(虧損).....	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 於剝離集團內的合營公司 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>



	餘下集團	剝離集團	集團內 公司間撇銷	貴集團
	千美元	千美元	千美元	千美元
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	剝離集團	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
員工成本.....	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
於一間聯營公司權益之 減值虧損.....	–	(18,758)	–	(18,758)
物業、廠房及設備之減值虧損.....	–	(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

附錄一

會計師報告

	餘下集團	剝離集團	集團內 公司間撇銷	貴集團
	千美元	千美元	千美元	千美元
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
來自剝離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
	<u>12,054</u>	<u>847</u>	<u>-</u>	<u>12,901</u>
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
	<u>(51,121)</u>	<u>(583)</u>	<u>-</u>	<u>(51,704)</u>

附錄一

會計師報告

截至2013年4月30日止四個月(未經審核)

	餘下集團	剝離集團	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.....	299,484	19,195	(13,911)	304,768
經營開支：				
煤炭、石油及天然氣.....	208,371	14,669	(13,911)	209,129
物業、廠房及設備折舊.....	19,909	941	-	20,850
維修及保養.....	6,514	153	-	6,667
員工成本.....	13,742	755	-	14,497
其他.....	14,216	694	-	14,910
經營開支總額.....	262,752	17,212	(13,911)	266,053
經營溢利.....	36,732	1,983	-	38,715
其他收入.....	3,008	222	-	3,230
其他收益及虧損.....	646	-	-	646
財務費用.....	(11,148)	(152)	-	(11,300)
攤佔聯營公司業績.....	9,864	(1,742)	-	8,122
攤佔一間合營公司業績.....	-	14,225	-	14,225
除稅前溢利.....	39,102	14,536	-	53,638
所得稅開支.....	(10,499)	(2,330)	-	(12,829)
期內溢利.....	<u>28,603</u>	<u>12,206</u>	<u>-</u>	<u>40,809</u>
<b>其他資料</b>				
主要產品及服務之收入				
銷售電力.....	236,132	1,282	-	237,414
銷售蒸汽.....	33,090	4,002	-	37,092
容量費.....	30,023	-	-	30,023
接駁費及其他.....	239	-	-	239
向餘下集團銷售煤炭.....	-	13,911	(13,911)	-
	<u>299,484</u>	<u>19,195</u>	<u>(13,911)</u>	<u>304,768</u>
其他收入				
政府補貼.....	350	36	-	386
銷售廢料之收入.....	1,058	147	-	1,205
退回增值稅.....	770	-	-	770
利息收入.....	356	8	-	364
設備租金收入.....	219	-	-	219
來自剝離集團所包括一間合營 公司的顧問費收入.....	101	-	-	101
其他.....	154	31	-	185
	<u>3,008</u>	<u>222</u>	<u>-</u>	<u>3,230</u>

	餘下集團	剝離集團	集團內 公司間撇銷	貴集團
	千美元	千美元	千美元	千美元
財務費用				
銀行及其他借款利息.....	(18,965)	(1,626)	—	(20,591)
減：資本化金額.....	7,817	1,474	—	9,291
	<u>(11,148)</u>	<u>(152)</u>	<u>—</u>	<u>(11,300)</u>

附錄一

會計師報告

截至2014年4月30日止四個月

	餘下集團	剝離集團	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.....	311,223	6,241	—	317,464
經營開支：				
煤炭、石油及天然氣.....	205,786	4,358	—	210,144
物業、廠房及設備折舊.....	26,884	940	—	27,824
維修及保養.....	7,146	137	—	7,283
員工成本.....	16,863	742	—	17,605
其他.....	15,837	996	—	16,833
經營開支總額.....	272,516	7,173	—	279,689
經營溢利(虧損).....	38,707	(932)	—	37,775
其他收入.....	3,623	188	—	3,811
其他收益及虧損.....	1,715	166	—	1,881
財務費用.....	(19,612)	(160)	—	(19,772)
攤佔聯營公司業績.....	9,304	1,573	—	10,877
攤佔一間合營公司業績.....	—	16,763	—	16,763
上市開支.....	(1,168)	—	—	(1,168)
除稅前溢利.....	32,569	17,598	—	50,167
所得稅開支.....	(11,047)	(1,634)	—	(12,681)
期內溢利.....	21,522	15,964	—	37,486
<b>其他資料</b>				
主要產品及服務之收入				
銷售電力.....	242,352	2,384	—	244,736
銷售蒸汽.....	31,422	3,857	—	35,279
容量費.....	37,329	—	—	37,329
接駁費及其他.....	120	—	—	120
	311,223	6,241	—	317,464
其他收入				
政府補貼.....	342	—	—	342
銷售廢料之收入.....	1,154	145	—	1,299
退回增值稅.....	1,054	—	—	1,054
利息收入.....	472	7	—	479
設備租金收入.....	269	—	—	269
來自剝離集團所包括一間合營 公司的顧問費收入.....	103	—	—	103
其他.....	229	36	—	265
	3,623	188	—	3,811

	餘下集團	剝離集團	集團內 公司間撇銷	貴集團
	千美元	千美元	千美元	千美元
財務費用				
銀行及其他借款利息.....	(23,033)	(2,153)	—	(25,186)
減：資本化金額.....	3,421	1,993	—	5,414
	<u>(19,612)</u>	<u>(160)</u>	<u>—</u>	<u>(19,772)</u>

附錄一

會計師報告

財務狀況

於2011年12月31日

	餘下集團	剝離集團	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)	–
應收剝離集團款項 . . . . .	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>



附錄一

會計師報告

	餘下集團	剝離集團	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.....	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
應付剝離集團款項.....	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>
<b>流動資產(負債)淨值.....</b>	<u>214,320</u>	<u>(194,453)</u>	<u>—</u>	<u>19,867</u>
<b>總資產減流動負債.....</b>	<u>1,127,880</u>	<u>491,675</u>	<u>—</u>	<u>1,619,555</u>
<b>非流動負債</b>				
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>
<b>資產淨值.....</b>	<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	剝離集團	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)	-
應收剝離集團款項	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
應付剝離集團款項	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	剝離集團	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
非流動負債				
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
資產淨值 .....	418,333	423,322	—	841,655

附錄一

會計師報告

於2013年12月31日

	餘下集團	剝離集團	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
	<u>1,664,668</u>	<u>791,482</u>	<u>–</u>	<u>2,456,150</u>
<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)	–
應收剝離集團款項 .....	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
	<u>707,863</u>	<u>50,051</u>	<u>(256,475)</u>	<u>501,439</u>

附錄一

會計師報告

	餘下集團	剝離集團	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
應付剝離集團款項 . . . . .	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(負債)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

於2014年4月30日

	餘下集團	剝離集團	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	1,551,434	233,874	–	1,785,308
預付租賃款項	15,937	2,239	–	18,176
商譽	844	–	–	844
於一間合營公司的權益	–	462,429	–	462,429
於聯營公司的權益	179,030	95,391	–	274,421
應收非控股股東款項	942	2,062	–	3,004
遞延稅項資產	1,599	–	–	1,599
其他資產	27,360	8,201	–	35,561
	<u>1,777,146</u>	<u>804,196</u>	<u>–</u>	<u>2,581,342</u>
<b>流動資產</b>				
存貨	28,948	582	–	29,530
預付租賃款項	2,003	80	–	2,083
貿易應收賬款	144,125	2,365	–	146,490
其他應收款項及預付款項	17,556	3,114	–	20,670
應收聯營公司款項	32,281	440	–	32,721
應收同系附屬公司款項	13,724	–	–	13,724
應收餘下集團款項	–	76	(76)	–
應收剝離集團款項	246,042	–	(246,042)	–
可收回稅項	59	165	–	224
已抵押銀行存款及受限制現金	100,812	–	–	100,812
銀行結餘及現金	103,939	30,220	–	134,159
	<u>689,489</u>	<u>37,042</u>	<u>(246,118)</u>	<u>480,413</u>
<b>流動負債</b>				
貿易應付賬款	139,811	746	–	140,557
其他應付款項及應計費用	96,443	14,241	–	110,684
應付一間同系附屬公司款項	1,441	58	–	1,499
應付非控股股東款項	7,600	16,715	–	24,315
非控股股東墊款—一年內到期	7,400	–	–	7,400
應付剝離集團款項	76	–	(76)	–
應付餘下集團款項	–	246,042	(246,042)	–
銀行借款—一年內到期	26,305	1,766	–	28,071
應付債券—一年內到期	2,384	–	–	2,384
遞延接駁費	171	–	–	171
應付稅項	7,442	–	–	7,442
衍生工具負債	1,342	–	–	1,342
	<u>290,415</u>	<u>279,568</u>	<u>(246,118)</u>	<u>323,865</u>

附錄一

會計師報告

	餘下集團	剝離集團	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 .....	399,074	(242,526)	–	156,548
總資產減流動負債 .....	2,176,220	561,670	–	2,737,890
<b>非流動負債</b>				
非控股股東墊款—一年後到期...	729	3,797	–	4,526
一間同系附屬公司貸款 .....	–	6,421	–	6,421
一間中介控股公司貸款 .....	242,300	–	–	242,300
銀行借款—一年後到期 .....	1,039,288	90,542	–	1,129,830
應付債券—一年後到期 .....	348,756	–	–	348,756
遞延接駁費 .....	292	–	–	292
遞延稅項負債 .....	40,335	14,858	–	55,193
	1,671,700	115,618	–	1,787,318
<b>資產淨值 .....</b>	<b>504,520</b>	<b>446,052</b>	<b>–</b>	<b>950,572</b>

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 千美元	剝離集團 千美元	集團內 公司間撇銷 千美元	貴集團 千美元
經營活動產生現金淨額.....	85,432	3,615	(570)	88,477
投資活動產生現金淨額.....	(140,099)	(13,173)	25,087	(128,185)
融資活動產生現金淨額.....	78,807	24,288	(24,517)	78,578
現金及現金等價物增加淨額.....	24,140	14,730	—	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	310	—	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 千美元	剝離集團 千美元	集團內 公司間撇銷 千美元	貴集團 千美元
經營活動產生(所用)現金淨額..	145,385	(522)	1,250	146,113
投資活動所用現金淨額.....	(572,380)	(38,796)	6,899	(604,277)
融資活動產生現金淨額.....	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>



附錄一

會計師報告

截至2013年12月31日止年度

	餘下集團	剝離集團	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
投資活動所用現金淨額.....	(286,060)	(36,067)	36,979	(285,148)
融資活動產生現金淨額.....	182,450	51,132	(36,979)	196,603
現金及現金等價物增加 淨額.....	81,243	19,287	–	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	710	–	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>

截至2013年4月30日止四個月(未經審核)

	餘下集團	剝離集團	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..	40,830	(1,451)	–	39,379
投資活動所用現金淨額.....	(106,286)	(2,925)	–	(109,211)
融資活動產生現金淨額.....	71,235	419	–	71,654
現金及現金等價物增加 (減少)淨額.....	5,779	(3,957)	–	1,822
期初現金及現金等價物.....	83,669	21,082	–	104,751
外幣匯率變動的影響.....	4,255	215	–	4,470
期末現金及現金等價物， 即銀行結餘及現金.....	<u>93,703</u>	<u>17,340</u>	<u>–</u>	<u>111,043</u>

截至2014年4月30日止四個月

	餘下集團	剝離集團	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...	51,424	(2,260)	–	49,164
投資活動所用現金淨額.....	(81,021)	(13,557)	(6,134)	(100,712)
融資活動(所用)產生現金淨額...	(32,692)	5,567	6,134	(20,991)
現金及現金等價物減少 淨額.....	(62,289)	(10,250)	–	(72,539)
期初現金及現金等價物.....	167,629	41,079	–	208,708
外幣匯率變動的影響.....	(1,401)	(609)	–	(2,010)
期末現金及現金等價物， 即銀行結餘及現金.....	<u>103,939</u>	<u>30,220</u>	<u>–</u>	<u>134,159</u>

**(b) 貴公司股本**

根據 貴公司現有股東於2014年9月15日通過的書面決議案，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， 貴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」)，每股價格為0.0001港元(未繳足股款)，總認購價為310,180港元(「認購價」)；
- (c) 於發行後，緊隨增加前的 貴公司已按每股0.4美元發行股本中100,000股每股面值0.4美元的普通股(「現有股份」)獲 貴公司購回(「購回」)，總購回價為40,000美元(「購回價」)，並註銷現有股份；及
- (d) 認購價與購回價互相抵銷，而3,101,800,000股每股面值0.0001港元之未繳足股份已入賬為悉數繳足；及
- (e) 於購回後，透過註銷 貴公司股本的全部125,000股每股面值0.4美元的未發行普通股， 貴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2014年4月30日後的任何期間編製經審核財務報表。

### D. 董事酬金

除本附錄所披露者外，貴公司或其任何附屬公司於往績記錄期間概無已付或應付貴公司董事的薪酬。根據現正生效的安排，截至2014年12月31日止年度貴公司董事的估計薪酬總額（不包括任何酌情花紅，如有）約為345,000美元。

此致

中廣核美亞電力控股有限公司  
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9月●日