

公司概覽

我們為浙江省網唯一外資燃氣電廠營運商。營業紀錄期間，我們主要從事以天然氣為燃料的電廠建設、經營及管理。基於我們在燃氣發電行業的經營及管理經驗，我們計劃通過開發及投資新項目，或收購燃氣發電及熱電聯產項目等領域，進一步擴大所佔中國能源供應市場的份額。我們的目標是成為浙江省領先的燃氣發電供應商，長遠成為中國領先的環保能源企業。

我們是環保能源企業，我們的電廠以天然氣發電，與燃煤電廠相比，幾乎不排放任何微粒及二氧化硫，僅產生少量氧化氮。我們的電廠所產生的噪音及所排放的二氧化碳亦較燃煤電廠少。按釋放同樣的熱量計算，燃燒天然氣所產生的二氧化碳較燃煤少約50%。此外，與傳統燃煤電廠相比，我們的電廠可於較短時間內啟動及增加發電量。我們的電廠主要於電力需求量高的時段發電，有別於傳統燃煤發電廠普遍不論電力需求高低而日夜發電。此外，與傳統燃煤發電廠不同，我們能快速啟動及增加發電量，可應付電網對電量需求最高峰時段的電量，當電力需求猛增時亦可抓住機遇提升電力銷售。我們的電廠為投資於燃氣發電行業的外資企業，可獲經營所在地方政府的若干政府補貼作為獎勵。我們於整段營業紀錄期間獲政府補貼，作為鼓勵我們在浙江省發展環保燃氣電廠的獎勵。

我們的電廠是聯合循環燃氣輪機發電廠，燃燒天然氣推動燃氣輪機發電，而燃氣過程產生的餘熱用作加熱餘熱鍋爐，產生蒸汽推動蒸汽輪機，進而推動另一組發電機輸出更多電量。聯合循環燃燒程序結合運用燃氣輪機與蒸汽輪機，發電效率更高。在裝機容量相同的情況下，聯合循環燃氣發電廠的熱效率平均較傳統燃煤電廠高約8%至10%。

於最後可行日期，我們全資擁有三間電廠，即德能電廠、藍天電廠及京興電廠。我們的電廠於二零零五年十二月至二零零六年十二月期間先後投產。本集團由本公司及其附屬公司(包括我們的電廠)組成。於二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日，本集團所佔總裝機容量分別約為197.8兆瓦、215.7兆瓦及246.4兆瓦。於最後可行日期，我們的電廠總裝機容量及所佔總裝機容量約為299兆瓦。

業 務

下表載列於最後可行日期我們的電廠資料：

電廠	燃料	於最後 可行日期 我們 所佔我們的 電廠權益	投產日期	裝機容量及 所佔 裝機容量 (兆瓦)
德能電廠.....	天然氣	100%	二零零五年十二月	112
藍天電廠.....	天然氣	100%	二零零六年三月	112
京興電廠.....	天然氣	100%	二零零六年十二月	75
總計				299

我們的營業額來自銷售我們的電廠生產的電力。銷售額主要取決於發電量及上網電價。省政府相關部門每年就電廠與電網公司的售電業務發出指引，根據電力市場的供求預測及各電廠的類別訂下各電廠的計劃使用時數。營業紀錄期間，我們的電廠均根據浙江省經濟貿易委員會建議的計劃年度使用時數3,500小時（即以最高裝機容量發電的相應時數）運作。實踐中，只要天然氣供應及市場電力需求充足，我們的電廠出售的電力均可以最高容量（每年最少3,500小時）生產。截至二零零七年十二月三十一日止年度，即我們的電廠均全面運作的首個完整年度，我們的電廠平均實際使用時數為4,011小時。截至二零零八年十二月三十一日止年度，我們的電廠平均實際使用時數為2,479小時，低於計劃使用時數，就董事所知及理解，主要是由於中國於二零零八年舉辦北京奧運會及發生四川地震等若干特別事件，使中國的天然氣等能源優先預留予受影響地區使用，導致二零零八年四月至九月期間本集團所獲天然氣供應減少。二零零八年四月至九月期間，本集團的售電量較二零零七年同期下降約61.3%。董事亦認為，二零零八年實際使用時數減少亦是由於上述事件後，二零零八年第四季的天然氣供應尚未完全恢復正常，且二零零八年下半年全球經濟動盪導致中國及浙江經濟增長放緩，致使浙江電力需求增長減慢。二零零八年十月至十二月期間，本集團的售電量較二零零七年同期下降約35.9%。浙江省政府就我們的電廠年度計劃使用時數的建議，是其每年經考慮國家發改委對相關年度國內電力需求的估計後發出的官方指引，不過對我們的電廠並無約束力，故此偏離上述指引不會令本集團受罰或導致不利後果。

基於我們的電廠與浙江電力公司以及湖州電力局訂立的併網調度協定，每日實際售電量根據浙江電力公司與湖州電力局協定的每日電力調度計劃釐定。二零零八年，我們的電廠根據每日電力調度計劃的發電量於部份時間因天然氣供應中斷而大減，導致實際總發電量低於按計劃使用時數的發電量。

業 務

所協定每日電力調度計劃視乎燃氣供應及整體電力供求而定。年內的每日實際供電量不斷變化，而年度總電力調度亦在計劃使用時數3,500小時上下波動。由於我們的電廠於二零零八年全年遵循浙江電力公司及湖州電力局訂立的每日調度計劃，故不會遭受懲罰或有不利後果。就董事所知及理解，本集團截至二零零八年十二月三十一日止年度的營業額減少，主要是由於中國於二零零八年舉辦北京奧運會及發生四川地震等若干特別事件，使中國的天然氣等能源優先預留予受影響地區使用，導致二零零八年四月至九月期間本集團所獲天然氣供應減少。二零零八年四月至九月期間，本集團的售電量較二零零七年同期下降約61.3%。董事亦認為，本集團二零零八年營業額減少亦是由於上述事件後，二零零八年第四季的天然氣供應尚未完全恢復正常，且二零零八年下半年全球經濟動盪導致中國及浙江經濟增長放緩，致使浙江電力需求增長減慢。二零零八年十月至十二月期間，本集團的售電量較二零零七年同期下降約35.9%。

發電公司的上網電價由省物價局基於設施的經濟壽命、燃料種類、成本架構及相關稅率等多項考慮因素釐定，確保發電公司可獲取合理盈利及投資回報。因此，使用不同種類燃料的發電公司的上網電價各不相同。尤其考慮到使用天然氣及煤作燃料的不同成本結構及根據中國政府有關鼓勵使用環保燃料的政策，我們的電廠由於使用天然氣而非煤作為燃料，故上網電價可高於浙江省的燃煤電廠。下表載列我們的電廠截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三年度各年的電力銷量與二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日的許可上網電價(含增值稅)。

電廠	二零零六年		二零零七年		二零零八年	
	二零零六年	許可	二零零七年	許可	二零零八年	許可
	銷量	上網電價	銷量	上網電價	銷量	上網電價
		(人民幣元		(人民幣元		(人民幣元
	(兆瓦時)	/兆瓦時)	(兆瓦時)	/兆瓦時)	(兆瓦時)	/兆瓦時)
德能電廠.....	400,004	600	428,725	650	224,340	705
藍天電廠.....	381,008	600	465,923	650	315,161	705
京興電廠.....	27,461	650	266,317	650	178,715	705

我們的電廠已各自與浙江省天然氣開發有限公司訂立自各生效日起為期20年的長期供應合約，該公司負責銷售及分銷經西氣東輸管道一線輸往浙江省的天然氣。我們的電廠亦有管道連接浙江天然氣公司經營的輸氣站，直接取得氣態天然氣。川氣東送管道連接四川與上海，途經浙江省等多個省份，預期於二零零九年底接通浙江省及供應天然氣。此外，

貫通浙江省等13個省份的西氣東輸管道二線與其他項目亦正在施工，預期於二零一零年接通浙江省並供應天然氣。董事相信，預期該等全國天然氣供應基建完工後，浙江省的天然氣供應增加會有利本集團。

天然氣的價格由浙江省物價局訂定及審批。根據浙江省物價局於二零零六年一月發佈的通知，我們的電廠天然氣採購價為每立方米人民幣1.62元(含增值稅)，而二零零六年二月一日至二零零七年十二月三十一日、二零零八年一月一日至二零零九年三月三十一日及二零零九年四月一日至最後可行日期的天然氣採購價分別為每立方米人民幣1.71元(含增值稅)、每立方米人民幣1.85元(含增值稅)及每立方米人民幣1.94元(含增值稅)。

我們正申請於浙江省安吉縣發展新燃氣熱電廠(即安吉電廠)的許可證及批文。安吉縣位於浙江省東北部，人口約450,000人。預期安吉電廠一期的裝機容量約為58.5兆瓦，而每小時可產生蒸汽50噸。我們已提交安吉電廠的項目計劃書予浙江省發展和改革委員會審閱，而浙江省發展和改革委員亦已接納。因此，我們可繼續辦理發展安吉電廠的申請手續。二零零九年六月，相關政府部門已指定安吉電廠的廠址。我們現正進行上述項目的進一步可行性研究、前期準備及市場推廣工作。基於指定廠址的所在位置，預期安吉電廠將向浙江天然氣公司採購天然氣，並向湖州電力局售電。我們計劃取得所需批文後，與浙江天然氣公司及湖州電力局分別訂立天然氣供應協議及電力銷售協議。有別於我們的電廠，安吉電廠為熱電廠，除售電外，預期亦銷售蒸汽。目前，我們已與浙江省逾30間工業公司簽訂意向書，計劃當安吉電廠可投入運作後直接向該等公司銷售蒸汽。取得所需的相關政府部門批文及許可證、電廠落成及獲得天然氣供應後，目前預期安吉電廠將於二零一一年投產。

基於燃氣電廠的經營模式及中國發電行業受嚴格監管，(i)本集團業務純粹依賴天然氣作燃料來源；(ii)營業紀錄期間，本集團須向省內電網公司出售電力，故僅有兩名客戶；(iii)我們的電廠的上網電價由中國政府釐定；(iv)燃氣成本佔本集團銷售成本相當比重；及(v)本集團僅有一名天然氣供應商，而我們的電廠採購價由中國政府訂定。因此，本集團上述業務模式涉及若干其他風險。詳情請參閱本招股章程「風險因素」一節「有關本集團的風險」一段。

主要優勢

我們的業務符合中國政府鼓勵使用較燃煤電廠更清潔環保的能源政策

由於中國煤供應充裕，成本低於其他燃料，故煤一直是中國最普遍的發電燃料。然而，燃煤會釋出二氧化硫及二氧化碳等污染物，對環境造成長遠破壞。按釋放相同的熱量

計算，燃燒天然氣產生的二氧化碳較燃煤少約50%。中國政府為減低對燃煤發電的倚賴及減少對環境的長遠破壞，已推出多項措施，鼓勵使用較燃煤電廠更清潔環保的其他能源。根據十一五計劃，我們的電廠以天然氣作燃料，屬中國政府提倡的環保型電廠。根據十一五計劃，國家發改委計劃將二零一零年天然氣消耗佔總體燃料消耗的比例較二零零五年提高2.5%至5.3%，並將煤炭消耗佔總體燃料消耗的比例較二零零五年降低3.0%至66.1%。此外，我們的電廠啟動時間少於傳統燃煤電廠，因此在高峰電力供應方面別具優勢，是穩定供電系統不可或缺的部份。

根據中國政府提倡使用環保能源的政策，國家發改委於二零零七年一月頒佈《關於加快關停小火電機組的若干意見》，指明所有老舊及低效的小型燃煤電廠須在二零一零年或之前關閉。根據中國政府的年度工作報告，二零零七年及二零零八年全國已關閉小型燃煤電廠的總裝機容量分別約21,570兆瓦及16,690兆瓦。我們相信，由於我們的電廠以天然氣為燃料，故可受惠於中國政府提倡使用環保能源的政策。

我們的電廠燃料效能高於燃煤電廠

我們的電廠採用聯合循環燃燒程序，首先燃燒天然氣發電，首次燃燒過程的餘熱用作產生蒸汽，推動另一台發電機生產額外電力。與裝機容量相同的傳統燃煤電廠相比，我們的電廠使用等量的燃料產生更高的熱效能。換言之，我們的電廠可使用較少燃料生產同等電力。

我們特意選址在浙江省設立我們的電廠，而浙江省為中國發展最快的地區之一，電力需求強勁

浙江省位於長江金三角，毗鄰上海，乃華東沿岸最大且發展最快的省份之一。浙江省人口超過50,000,000人，二零零七年地區生產總值及人均地區生產總值均位列各省份、自治區及直轄市的第四位。二零零零年至二零零七年浙江省地區生產總值增長率一直高於全國平均水平。除二零零四年外，二零零零年至二零零七年浙江省的耗電增長率亦一直高於全國平均水平。我們的電廠均毗鄰浙江省人口稠密的地區。

我們受惠於天然氣供應基建的發展及天然氣供應的預期增加

我們的電廠均與浙江天然氣公司訂立為期20年的長期供氣合約，而浙江天然氣公司負責分銷經西氣東輸管道輸往浙江省的天然氣。我們的電廠有管道連接浙江天然氣公司的輸氣站，直接取得氣態天然氣。

目前，西氣東輸管道一線的年輸氣量為170億立方米，向包括浙江省在內的多個省份輸氣。西氣東輸管道二線計劃經過包括浙江省在內的13個省份，年運輸量300億立方米，目前正在施工，預期於二零一零年接通浙江省及供應天然氣。此外，途經浙江省之川氣東送管道的設計年運輸量為120億立方米，預期於二零零九年底接通浙江省並供應天然氣。該等天然氣供應基建完工後，預期我們可因浙江省天然氣供應增加而受惠。

我們有資深且專業的管理隊伍，彼等擁有豐富的中國電力行業經驗

我們的管理隊伍有豐富的發電技術知識以及在中國發展、經營及管理電廠的經驗，大部份高級管理人員在我們開業時加入。憑藉我們的行業知識及對中國行業動態與監管制度的透徹了解，我們的管理隊伍在三年內完成三間電廠的建設並投產。我們的管理隊伍主要成員自我們成立以來並無變動。此外，大部份中層管理人員具備相關專業資格或行業經驗。我們採用精簡高效的組織及匯報架構，設有獎勵制度鼓勵各層僱員努力工作及節省成本。

由於我們的電廠可迅速啟動，故電力需求猛增時可提供高峰電力

由於燃氣電廠啟動比燃煤電廠快，故我們的電廠不但於日間發電，在電力需求猛增時亦能提供高峰電力。因此，我們可於日間及需求猛增時滿足較高需求。

業務策略

我們會繼續發展以天然氣為主要燃料的核心發電業務。憑藉既有的電力行業經營及管理經驗，視乎市場需求、全球趨勢及中國政府的鼓勵政策，我們或會於日後從事以天然氣為燃料的熱電聯產及電熱冷三聯產或 CCHP 發電廠業務。我們的具體業務策略如下：

繼續以實際及有效的方式管理我們的電廠

儘管我們的電廠日常運作相當穩定，匯報制度亦非常有效，但我們仍會繼續發揮經營、管理及技術能力以保持並加強工序及措施，提升我們的電廠的營運效率。我們著重提高能源效率以降低營運的燃料成本，亦會採取嚴格的成本控制措施密切監控營運成本，並計劃提升技術及改善營運程序與資源管理以提升生產力，從而節省燃料成本。

擴充或提升我們的電廠

我們的電廠可在不嚴重阻礙目前運作的情況下擴充產能。我們目前正進行為京興電廠新增184.7兆瓦裝機容量的初步投資分析及編製計劃書。本公司日後會否繼續該等擴充項目及投入商業生產須視乎(其中包括)能否取得相關政府部門的批文及許可而定。

我們的電廠增資後均可轉型為熱電廠。基於現階段我們所服務地區的需求特點，我們相信純粹經營發電及售電較為適合我們的電廠，且在經濟方面亦較可行。儘管如此，我們仍會繼續留意市況，倘日後估計所服務地區對蒸汽需求強勁，或會決定將部份或全部我們的電廠轉型為熱電廠。轉型後，我們會生產及銷售電力及蒸汽。

從事更先進的高效環保型燃氣供電業務，例如熱電聯產及電熱冷三聯產或 CCHP 發電業務

憑藉發展、經營及管理燃氣發電業務的經驗，我們或會於日後從事更複雜、技術更先進、高效而環保的供電業務，例如熱電聯產及電熱冷三聯產或 CCHP 電廠業務。我們的電廠純粹發電，而熱電聯產電廠同時產生可利用熱能及電力，CCHP 電廠則同時製冷、加熱及發電。由於熱電聯產及 CCHP 電廠除發電外同時提供其他形式的能源，故該等電廠的熱效率普遍較純粹發電的電廠為高，因而更節能。我們正申請於浙江省安吉縣發展新燃氣熱電廠(即安吉電廠)的許可證及批文。安吉縣位於浙江省東北部，人口約450,000人。預期安吉電廠一期的裝機容量約為58.5兆瓦，而每小時可產生蒸汽50噸。我們已提交安吉電廠的項目計劃書予浙江省發展和改革委員會審閱，而浙江省發展和改革委員會亦已接納。因此，

我們可繼續辦理發展安吉電廠的申請手續。二零零九年六月，相關政府部門已指定安吉電廠的廠址。我們現正進行上述項目的進一步可行性研究、前期準備及市場推廣工作。基於指定廠址的所在位置，預期安吉電廠將向浙江天然氣公司採購天然氣，並向湖州電力局售電。我們計劃取得所需批文後，與浙江天然氣公司及湖州電力局分別訂立天然氣供應協議及電力銷售協議。有別於我們的電廠，安吉電廠為熱電廠，除售電外，預期亦銷售蒸汽。目前，我們已與浙江省逾30間工業公司簽訂意向書，計劃當安吉電廠投入運作後直接向該等公司銷售蒸汽。取得所需的相關政府部門批文及許可證、電廠落成及獲得天然氣供應後，目前預期安吉電廠將於二零一一年投產。根據國家發展計劃委員會(自二零零三年三月起由國家發改委取代)、國家經貿委、建設部及國家環保總局於二零零零年八月二十五日聯合頒佈的第1268號規定，熱電廠既環保又具有經濟效益，獲中國政府支持。根據國家發改委於二零零七年八月三十日頒佈的《天然氣利用政策》，配電熱電廠有使用天然氣優先權。

投資新項目及收購以擴大我們的市場佔有率

我們密切留意發電行業市況(尤其是浙江省)，並與相關政府官員經常保持聯繫以預測即將上馬的新項目，並評估該等項目的可行性。倘若干項目或地點在經濟上可行並有利可圖，我們會積極爭取。

同樣，我們會透過於浙江省及中國電力行業的龐大網絡，繼續物色及收購可配合長遠業務目標及策略的電力業務。我們在收購前會考慮成本及本公司與股東的整體利益。

電廠開始商業營運前的發展程序

電廠開始商業營運前的發展程序包括為新電廠選址、申請政府批准、完成建築工程然後開始商業營運，過程需時，涉及以下各步驟。

投資分析及可行性研究

當有機會建設新電廠時，我們會初步評估是否符合整體業務策略。若合作可更有效使用我們的資本資源或能促進項目發展，我們亦會考慮與合資夥伴共同發展商機。經初步分析後，我們會進行詳細調查及項目評估，然後呈交本集團總經理會議討論，獲總經理會

議批准後再呈交董事會審批，然後展開更深入的項目可行性研究。上市後，總經理會議的建議會呈交董事會審批。董事會將評估總經理會議提交的所有電廠發展建議及就此作出決定，並於必要時或按章程細則、上市規則或有關法律、條例及法規規定將有關建議呈交股東審批。中國有關當局批准可行性研究報告後，我們會設立項目公司及申請一切所需批准，然後動工興建。

項目審批過程

根據二零零三年三月第十屆全國人民代表大會通過的決議案，成立國家發改委取代前國家發展計劃委員會，接手負責審批大型新電廠及根據相關法律釐定上網電價。

二零零四年七月十六日生效的《國務院關於投資體制改革的決定》大幅修訂中國大型投資項目的政府審批體制。國務院廢除有關非政府資助投資項目須經政府審批的規定，以核實及登記體制取代。只有大型或受限制的非政府資助項目(包括發展新電廠)須經核准，而其他項目(不論規模)只須備案。

根據國家發改委不時頒佈的《外商投資產業指導目錄》(「目錄」)，業務可大致分為「鼓勵」、「限制」和「禁止」三類，而目錄並無載列的其他業務則一般認定為允許類，表明中國政府對外商在中國參與及投資不同業務的整體接受程度。根據最新版目錄(二零零七年更新版)，建設及經營天然氣發電設施不屬「鼓勵」、「限制」或「禁止」類，意即中國政府全面歡迎外商投資參與此行業。

商務部或相關地方部門負責審批有關合資合同、外資企業組織章程細則及外資企業其他重大變更，例如資本增減、股權轉讓及合併。我們的電廠已取得一切必需的政府批文。

許可證

發展新電廠時，我們須在動工興建前取得所需許可證，如營業執照、廠址批准、土地使用權及施工及環境影響評估等。此外，新電廠投入運作前，亦須先取得若干許可證，

包括電力業務許可證、省物價局的上網電價批文、鍋爐使用許可證、取水許可證、污染物排放許可證、併網調度協定及電力銷售協議。我們已取得經營我們的電廠所需的全部許可證。

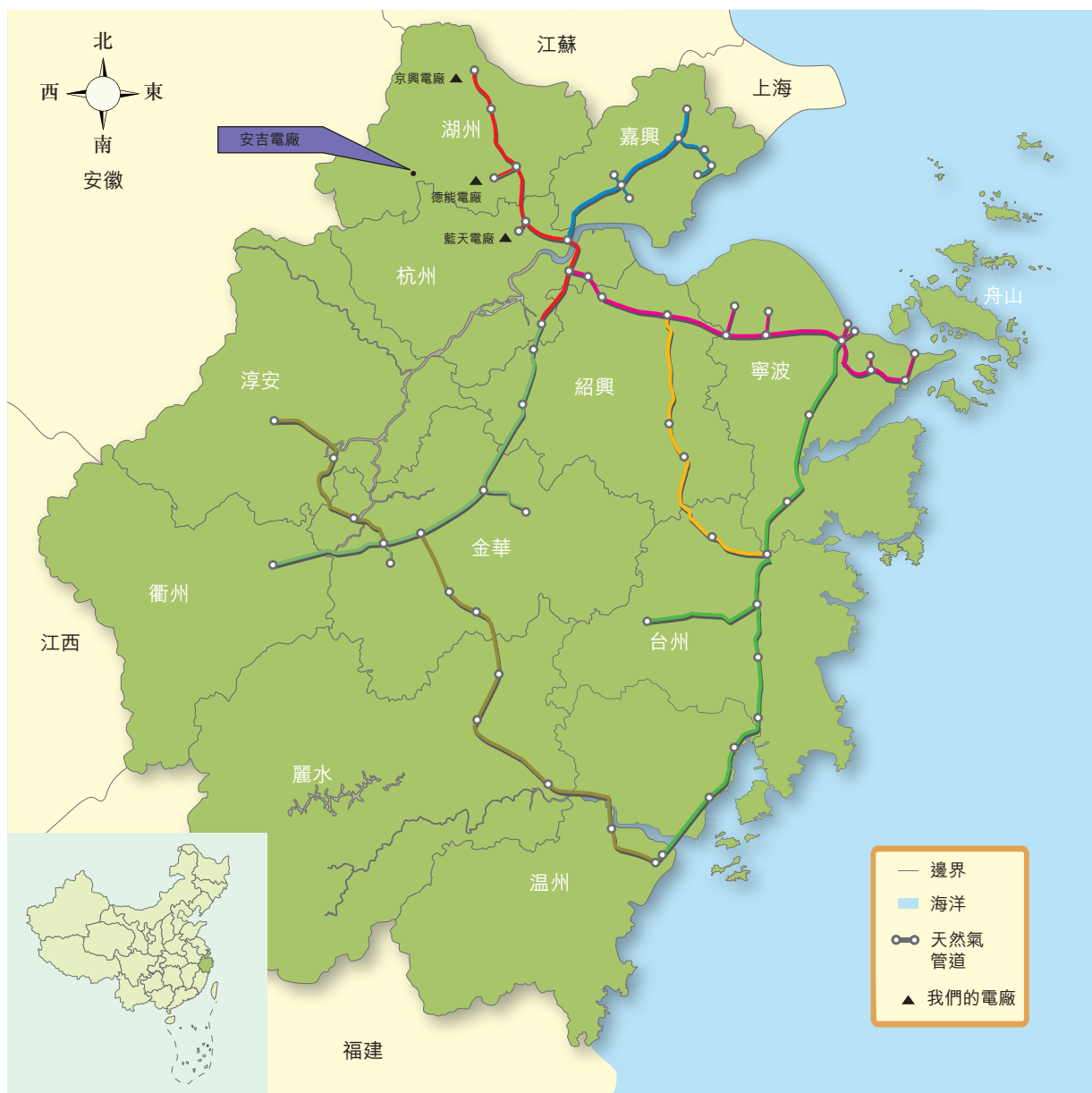
電廠的施工、啟動及營運

我們的電廠均通過競價投標方式將設備採購、安裝、場地預備及土木工程外判予國內承建商。完成安裝發電機組(包括發電機及鍋爐)後，承建商會測試及調校有關系統。完成上述測試後，承建商會進行72小時再加24小時的最高負荷測試。機組成功通過持續測試後，承建商向我們交付機組，發電機組即可投入運作。

我們的電廠與各電網公司簽訂併網調度協定及電力銷售協議。併網調度協定主要訂明發電及調度的詳細技術規格。

我們的電廠

下圖顯示我們的電廠位置。



德能電廠

德能電廠位於浙江省湖州市德清縣經濟開發區，於二零零五年十二月投產。德能電廠的裝機容量約為112兆瓦，採用聯合循環燃氣蒸汽輪機發電系統，包括兩個燃氣輪機發電機組、兩個餘熱鍋爐及兩個蒸汽輪機。

德能電廠向浙江電力公司出售電力，輸往浙江省網。截至二零零六年十二月三十一日止年度的上網電價為每兆瓦時人民幣600元(含增值稅)。浙江省物價局自二零零七年一月

一日起將德能電廠的上網電價由每兆瓦時人民幣600元(含增值稅)上調至每兆瓦時人民幣650元(含增值稅)，由二零零八年一月一日起上調至每兆瓦時人民幣680元(含增值稅)，再由二零零八年八月二十日起上調至每兆瓦時人民幣705元(含增值稅)。

根據浙江天然氣公司與德能電廠為期20年的長期供應合約，浙江天然氣公司直至二零二五年十二月每年向德能電廠供應不少於60百萬立方米但不多於150百萬立方米的天然氣。截至二零零八年十二月三十一日止年度，浙江天然氣公司向德能電廠供應約55.3百萬立方米天然氣，低於供應合約規定的最少供應量。中國於二零零八年舉辦北京奧運會及發生四川地震等若干特別事件，使中國的天然氣等能源優先預留予受影響地區使用。儘管本集團可因所獲天然氣供應低於協定量而向浙江天然氣公司索償(估計約人民幣1,200,000元)，然而董事明白該項措施按國家指示進行，非浙江天然氣公司所能控制，故董事酌情認可二零零八年天然氣的供應量低於供應協議規定的最低水平。因此，德能電廠不會就該等特別事件而獲得浙江天然氣公司任何賠償。

每年年底前，德能電廠會向浙江天然氣公司遞交來年的天然氣預計需求量以供審閱。天然氣的協定採購價以浙江省物價局不時規定交貨地的天然氣價格為準。二零零六年一月，天然氣採購價為每立方米人民幣1.62元(含增值稅)，二零零六年二月一日起調整為每立方米人民幣1.71元(含增值稅)，而自二零零八年一月一日起則上調至每立方米人民幣1.85元(含增值稅)，自二零零九年四月一日起再上調至每立方米人民幣1.94元(含增值稅)。除非浙江省物價局調整價格，否則該價格於合約期滿前不會改變。

上述長期合約的主要條款載列如下：

- 日期： 二零零四年十一月十二日
- 期限： 試業期(二零零五年六月一日至二零零五年六月十五日期間)結束翌日或訂約方所協定較早日期起計20年。
- 訂約方可於屆滿日期前兩年內隨時協議延長合約期限。
- 天然氣供應量： 最少30百萬立方米／最多90百萬立方米(二零零五年)
- 最少60百萬立方米／最多160百萬立方米(二零零六年)
- 最少60百萬立方米／最多150百萬立方米(二零零七年)

業 務

最少60百萬立方米／最多150百萬立方米(二零零八年起)

視乎浙江天然氣公司天然氣供應及輸送能力，浙江天然氣公司將盡力按合約所訂年天然氣量供應天然氣。浙江天然氣公司將盡力(非必須)應德能電廠要求供應額外天然氣。然而，浙江天然氣公司一旦確定向德能電廠額外供應天然氣，即須保證供應。

倘浙江天然氣公司未能根據合約條款及條件按合約所訂數量或已確定額外量供應天然氣，則須向德能電廠支付供應不足賠償金。賠償金乃參考交貨地當時天然氣價格，按不足量(基於合約所載計算方法)價格的14%計算。

另一方面，倘德能電廠未能根據合約條款及條件按合約所訂數量或與浙江天然氣公司確定的額外量提取天然氣，則德能電廠須就未提取天然氣向浙江天然氣公司支付賠償金。賠償金乃參考交貨地當時天然氣價格按未提取量(基於協議所載計算方法)價格的14%計算。

天然氣供應最低熱能： 根據國家質量技術監督局所頒佈最新中國國家標準規定的相關規格為每立方米31.4兆焦耳。

價格： 根據浙江省物價局規定的交貨地天然氣價格。

所供應超出合約數量之天然氣按天然氣價格另加10%(根據天然氣出廠價計算)。

減少供應： 倘(i)發生不可抗力事件令浙江天然氣公司所獲天然氣供應量減少；(ii)發生不可抗力事件令浙江天然氣公司向德能電廠的天然氣供應量減少；或(iii)發生若繼續供應天然氣會危害生命或造

成經濟損失的重大事件，則考慮全省天氣然供應後，浙江天然氣公司可考慮完全不供應或僅供應部份天然氣。

終止合約：

倘任何訂約方出現下述任何情況，則另一訂約方可發出書面通知終止合約：

- (i) 任何訂約方嚴重違反合約訂明的責任、聲明、保證或承諾，且未能於接獲違約通知書起計30日內或各訂約方協定的較長時間內修正違約事項；
- (ii) 任何訂約方破產或無力償債、終止經營、解散、清盤、已委任財產接管人、清盤人、清盤委員會或任何履行同類責任的人士或委員會、倒閉或與債權人訂立和解協議；
- (iii) 浙江天然氣公司於任何合約年度連續超過30日或60日並無按合約條款供應天然氣；
- (iv) 發生不可抗力事件而令任何訂約方連續超過24個月毋須履行合約訂明的責任；
- (v) 任何訂約方違反合約規定轉讓或抵押合約訂明的部份或全部權利、權益或責任或設立任何第三方權益；
- (vi) 任何訂約方並無履行合約所需的政府批准；或
- (vii) 浙江天然氣公司與其供應商終止供應合約。

業 務

下表載列德能電廠截至二零零八年十二月三十一日止三年度各年的若干經營統計數字。

指標	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
裝機容量(兆瓦)	112	112	112
計劃使用時數(小時)	3,500	3,500	3,500
實際使用時數(小時)	3,696	3,969	2,076
總發電量(兆瓦時)	413,932	444,564	232,486
售電量(兆瓦時)(附註)	400,004	428,725	224,340
年終上網電價(人民幣元/兆瓦時)	600	650	705
天然氣實際用量(千立方米)	101,326	106,175	55,347

附註：總發電量與售電量的差異主要為電廠本身消耗的電量。

德能電廠使用時數由二零零六年的3,696小時增至二零零七年的3,969小時，售電量由二零零六年的400,004兆瓦時增加約7.18%至二零零七年的428,725兆瓦時。二零零八年的使用時數及售電量分別減至2,076小時及232,486兆瓦時，主要是由於中國於二零零八年舉辦北京奧運會及發生四川地震等若干特別事件，使中國的天然氣等能源優先預留予受影響地區使用，導致二零零八年四月至九月期間本集團所獲天然氣供應較過往年度同期大幅減少。二零零八年四月至九月期間，本集團的售電量較二零零七年同期下降約61.3%。董事亦認為，二零零八年實際使用時數減少亦是由於上述事件後，二零零八年第四季的天然氣供應尚未完全恢復正常，且二零零八年下半年全球經濟動盪導致中國及浙江經濟增長放緩，致使浙江電力需求增長減慢。二零零八年十月至十二月期間，本集團的售電量較二零零七年同期下降約35.9%。

於最後可行日期，德能電廠有72名全職僱員。

藍天電廠

藍天電廠位於杭州市余杭區東南的崇賢鎮，總裝機容量為112兆瓦，採用聯合循環燃氣蒸汽輪機發電系統，包括兩個燃氣輪機發電機組、兩個餘熱鍋爐及兩個蒸汽輪機。藍天電廠於二零零四年十二月成立及於二零零五年初動工，乃浙江省的重點項目，於二零零六年三月開始商業營運。

藍天電廠向浙江電力公司出售電力，輸往浙江省網。截至二零零六年十二月三十一日止年度的上網電價為每兆瓦時人民幣600元(含增值稅)。浙江省物價局自二零零七年一月一日起將藍天電廠的上網電價由每兆瓦時人民幣600元(含增值稅)上調至每兆瓦時人民幣650元(含增值稅)，自二零零八年一月一日起上調至每兆瓦時人民幣680元(含增值稅)，再由二零零八年八月二十日起上調至每兆瓦時人民幣705元(含增值稅)。

業 務

根據浙江天然氣公司與藍天電廠為期20年的長期供應合約，浙江天然氣公司直至二零二六年一月每年向藍天電廠供應不少於30百萬立方米但不多於120百萬立方米的天然氣。營業紀錄期間，供應予藍天電廠的天然氣量符合長期供應合約的條款。每年年底前，藍天電廠會向浙江天然氣公司提交來年的天然氣預計需求量以供審閱。天然氣的協定採購價以浙江省物價局不時規定交貨地的天然氣價格為準。藍天電廠於二零零六年及二零零七年的天然氣採購價格為每立方米人民幣1.71元(含增值稅)，而自二零零八年一月一日起則上調至每立方米人民幣1.85元(含增值稅)，自二零零九年四月一日起再上調至每立方米人民幣1.94元(含增值稅)。除非浙江省物價局調整價格，否則該價格於合約期滿前不會改變。

上述長期合約主要條款載列如下：

- 日期： 二零零四年十二月二十八日
- 期限： 試業期(二零零五年六月十日至二零零五年十一月一日期間)結束翌日或訂約方所協定較早日期起計20年。
- 訂約方可於屆滿日期前兩年內隨時協議延長合約期限。
- 天然氣供應量： 最少10百萬立方米／最多70百萬立方米(二零零五年)
- 最少30百萬立方米／最多120百萬立方米(二零零六年)
- 最少30百萬立方米／最多120百萬立方米(二零零七年)
- 最少30百萬立方米／最多120百萬立方米(二零零八年起)
- 天然氣供應最低熱能： 根據國家質量技術監督局所頒佈最新中國國家標準規定的相關規格為每立方米31.4兆焦耳。
- 其他主要條款： 與上述浙江天然氣公司與德能電廠所訂立長期供應合約的主要條款相同。

業 務

下表列示藍天電廠截至二零零八年十二月三十一日止三年度各年的若干經營統計數字。

指標	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
裝機容量(兆瓦)	112	112	112
計劃使用時數(小時)	3,500	3,500	3,500
實際使用時數(小時)	3,521	4,301	2,907
總發電量(兆瓦時)	394,339	481,764	325,635
售電量(兆瓦時)(附註)	381,008	465,923	315,161
年終上網電價(人民幣元/兆瓦時) . . .	600	650	705
天然氣實際用量(千立方米)	94,008	114,109	77,980

附註：總發電量與售電量的差異主要為電廠本身消耗的電量。

截至二零零七年十二月三十一日止兩年度，藍天電廠的使用時數由二零零六年的3,521小時增至二零零七年的4,301小時，而售電量由二零零六年的381,008兆瓦時增加約22.3%至二零零七年的465,923兆瓦時。二零零八年的使用時數及售電量分別減至2,907小時及315,161兆瓦時，主要是由於中國於二零零八年舉辦北京奧運會及發生四川地震等若干特別事件，使中國的天然氣等能源優先預留予受影響地區使用，導致二零零八年四月至九月期間本集團所獲天然氣供應較過往年度同期大幅減少。二零零八年四月至九月期間，本集團的售電量較二零零七年同期下降約61.3%。董事亦認為，二零零八年實際使用時數減少亦是由於上述事件後，二零零八年第四季的天然氣供應尚未完全恢復正常，且二零零八年下半年全球經濟動盪導致中國及浙江經濟增長放緩，致使浙江電力需求增長減慢。二零零八年十月至十二月期間，本集團的售電量較二零零七年同期下降約35.9%。

於最後可行日期，藍天電廠有80名全職僱員。

京興電廠

京興電廠位於湖州市長興縣雉城鎮，總裝機容量為75兆瓦，採用聯合循環燃氣蒸汽輪機發電系統，包括一個裝機容量55兆瓦的普拉特•惠特尼公司(美國)進口燃氣輪機發電機組、一個餘熱鍋爐及一個輸出功率20兆瓦的蒸汽輪機。京興電廠於二零零五年一月成立，二零零五年十二月動工，二零零六年十二月開始商業營運。

京興電廠向湖州電力局售電，輸送至湖州市電網。截至二零零六年及二零零七年十二月三十一日止兩年度的上網電價為每兆瓦時人民幣650元(含增值稅)。營業紀錄期間，基於天然氣價格上調，浙江省物價局於二零零八年一月一日將京興電廠的上網電價上調至每兆瓦時人民幣680元(含增值稅)，再由二零零八年八月二十日起上調至每兆瓦時人民幣705元(含增值稅)。

業 務

根據浙江天然氣公司與京興電廠為期20年的長期供應合約，浙江天然氣公司於二零零八年向京興電廠供應不少於20百萬立方米但不多於70百萬立方米天然氣，二零零九年至二零二六年十月則會每年供應不少於30百萬立方米但不多於100百萬立方米天然氣。營業紀錄期間，供應予京興電廠的天然氣量符合長期供應合約的條款。每年年底前，京興電廠會向浙江天然氣公司提交來年的天然氣預計需求量以供審閱。天然氣的協定採購價以浙江省物價局不時規定交貨地的天然氣價格為準。京興電廠於二零零六年及二零零七年的天然氣採購價為每立方米人民幣1.71元，自二零零八年一月一日開始，天然氣採購價為每立方米人民幣1.85元，自二零零九年四月一日起再上調至每立方米人民幣1.94元(含增值稅)。除非浙江省物價局要求調整價格，否則該價格於合約期滿前不會改變。

上述長期合約的主要條款載列如下：

- 日期： 二零零六年十二月八日
- 期限： 試業期(二零零六年十一月七日至二零零六年十二月七日期間) 結束翌日或訂約方所協定較早日期起計20年。
- 訂約方可於屆滿日期前兩年內隨時協議延長合約期限。
- 天然氣供應量： 最少10百萬立方米／最多70百萬立方米(二零零七年)
- 最少20百萬立方米／最多70百萬立方米(二零零八年)
- 最少30百萬立方米／最多100百萬立方米(二零零九年起)
- 天然氣供應最低熱能： 根據國家質量技術監督局所頒佈最新中國國家標準規定的相關規格為每立方米31.4兆焦耳。
- 其他主要條款： 與上述浙江天然氣公司與德能電廠所訂立長期供應合約的主要條款相同。

業 務

下表列示京興電廠截至二零零八年十二月三十一日止三年度各年的若干經營統計數字。

指標	截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
裝機容量(兆瓦)	75	75	75
計劃使用時數(小時)	不適用	3,500	3,500
實際使用時數(小時)	375	3,640	2,443
總發電量(兆瓦時)	28,140	272,990	183,203
售電量(兆瓦時)	27,461	266,317	178,715
年終上網電價(人民幣元/兆瓦時)	650	650	705
天然氣實際用量(千立方米)	6,450	61,124	41,053

附註：總發電量與售電量的差異主要指電廠本身消耗的電量。

實際使用時數由二零零七年的3,640小時減至二零零八年的2,443小時，而售電量則由二零零七年的266,317兆瓦時減至二零零八年的178,715兆瓦時，主要是由於中國於二零零八年舉辦北京奧運會及發生四川地震等若干特別事件，使中國的天然氣等能源優先預留予受影響地區使用，導致二零零八年四月至九月期間本集團所獲天然氣供應較過往年度同期大幅減少。二零零八年四月至九月期間，本集團的售電量較二零零七年同期下降約61.3%。董事亦認為，二零零八年實際使用時數減少亦是由於上述事件後，二零零八年第四季的天然氣供應尚未完全恢復正常，且二零零八年下半年全球經濟動盪導致中國及浙江經濟增長放緩，致使浙江電力需求增長減慢。二零零八年十月至十二月期間，本集團的售電量較二零零七年同期下降約35.9%。

於最後可行日期，京興電廠有60名全職僱員。

電力銷售

我們的營業額主要來自銷售我們的電廠生產的電力。根據電力法，電廠須根據售電協議向聯網的省級電網公司銷售電力，故其唯一客戶是其所在省份的電網公司。德能電廠及藍天電廠所生產電力全部售予中國國家電網公司的全資附屬公司浙江電力公司然後輸往浙江省網，而京興電廠所生產電力則全部售予浙江電力公司的全資附屬公司湖州電力局然後輸往湖州市電網。我們向電網公司的電力銷售按實際總發電量每月結算。我們的電廠的營業額主要由總發電量及上網電價兩大因素釐定。

省政府相關部門每年就電廠與電網公司的售電業務發出指引，根據電力市場的供求

預測及各電廠的類別設定各電廠以使用時數計算的計劃使用時數。我們的電廠亦根據有關指引獲悉每年預計總計劃使用時數。

上網電價為電網公司就所售的每單位電力向發電公司支付的價格。根據國家發改委於二零零五年頒佈的《上網電價管理暫行辦法》，發電公司的上網電價由省物價局基於設施的經濟壽命、燃料種類、成本架構及相關稅率等多項考慮因素釐定，確保發電公司可獲取合理盈利及投資回報。因此，使用不同種類燃料的發電公司的上網電價各不相同，同一省份使用相同燃料的電廠的上網電價亦或會不同。根據中國政府有關鼓勵使用環保燃料的政策，尤其考慮到使用天然氣及煤炭作為燃料的成本結構不同，故此我們的電廠由於使用天然氣而非煤作為燃料，上網電價可高於浙江省的燃煤電廠。

我們的電廠向聯網的浙江電力公司或湖州電力局出售電力。截至二零零八年十二月三十一日止三年度各年，向浙江電力公司的電力銷售額佔本集團總電力銷售額的百分比分別約為96.3%、77.0%及75.0%，同期向湖州電力局的電力銷售額佔本集團總電力銷售額的百分比則分別約為3.7%、23.0%及25.0%。我們給予浙江電力公司及湖州電力局的信貸期一般為發票日期起計30日。

我們的電廠須各自向聯網的電網公司銷售電力。根據中國電力業務相關法律、法規及規範，我們的電廠不得在未經有關機關批准的情況下，向各自電網公司以外的機構銷售電力。國家發改委及國家電監會批准建設新電廠時，新電廠所在電網(或電廠客戶)已主要根據電廠地理位置決定。因此，當電廠首次獲批時，我們的電廠的客戶由相關政府機構釐定。本集團須根據中國電力法向電網公司銷售電力。

德能電廠及藍天電廠分別與浙江電力公司訂立各為期一年的併網調度協定及購售電合同，期滿時經雙方同意可自動續期。各協議自有關協議日期以來一直有效。倘任何訂約方違反相關協議，則守約方有權向違約方追討因此產生的任何經濟損失。董事確認於營業紀錄期間，德能電廠和藍天電廠不存在任何浙江電力公司因有關電廠違反相關協議條款而追討賠償的情形。

根據併網調度協定及購售電合同，德能電廠及藍天電廠基於當時天然氣供應狀況及發電量每日向浙江電力公司提交電力調度計劃，然後由浙江天然氣公司主要根據估計供求

業 務

狀況以及我們的電廠與其他電廠的實際與計劃使用時數釐定／確定當天調度的最終電量，德能電廠及藍天電廠再據此發電。相關協議並無規定德能電廠及藍天電廠須向浙江電力公司銷售的最低電量。

京興電廠與湖州電力局訂立為期兩年的併網調度協定及為期三年的併網經濟協議，期滿時經雙方同意可自動續期。各協議自有關協議日期以來一直有效。倘任何訂約方違反相關協議，則守約方有權向違約方追討因此產生的任何經濟損失。董事確認於營業紀錄期間，京興電廠不存在任何湖州電力局因有關電廠違反相關協議條款而追討賠償的情形。

根據併網經濟協議，湖州電力局與京興電廠須另行訂立電量購銷合同，訂明京興電廠的供電量(參考相關政府部門訂立的每月調度計劃及年度計劃發電量指引而釐定)。

電量購銷合同的標準條款通常各不相同，而上網電價則由省物價局按我們的電廠的燃料種類、成本結構及經營溢利審查及訂定。倘營運環境重大轉變(如天然氣價格大幅波動)，則省物價局會個別評估是否調整許可上網電價。

下表載列我們的電廠截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三年度各年的售電量與二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日的上網電價(含增值稅)。

電廠	二零零六年	二零零六年	二零零七年	二零零七年	二零零八年	二零零八年
	銷量	許可 上網電價	銷量	許可 上網電價	銷量	許可 上網電價
	(兆瓦時)	(人民幣元 ／兆瓦時)	(兆瓦時)	(人民幣元 ／兆瓦時)	(兆瓦時)	(人民幣元 ／兆瓦時)
德能電廠.....	400,004	600	428,725	650	224,340	705
藍天電廠.....	381,008	600	465,923	650	315,161	705
京興電廠.....	27,461	650	266,317	650	178,715	705

就董事所知，截至二零零八年十二月三十一日止三年度，我們的董事、彼等各自的聯繫人或緊隨售股建議及資本化發行完成後擁有本公司已發行股本5%以上的人士概無擁有我們的客戶浙江電力公司及湖州電力局的任何權益。董事確認，除作為我們的電廠的客戶及供應商外，本集團與浙江電力公司、湖州電力局及浙江天然氣公司概無其他關係及合約安排。

使用時數

電廠的使用時數指電廠於指定期間按最高裝機容量發電的時數。電廠的理論最高使用時數為每年8,760小時。截至二零零七年十二月三十一日止年度，即我們的電廠均全面運

業 務

作的首個完整年度，我們的電廠的平均使用時數為4,011小時，超出浙江省政府給予我們的電廠及浙江省其他燃氣電廠各自的計劃使用時數3,500小時。截至二零零八年十二月三十一日止年度，本集團的平均使用時數為2,479小時，較計劃使用時數3,500小時少，主要是由於中國於二零零八年舉辦北京奧運會及發生四川地震等若干特別事件，使中國的天然氣等能源優先預留予受影響地區使用，導致二零零八年四月至九月期間本集團所獲天然氣供應較過往年度同期大幅減少。二零零八年四月至九月期間，本集團的售電量較二零零七年同期下降約61.3%。董事亦認為，二零零八年實際使用時數減少亦是由於上述事件後，二零零八年第四季的天然氣供應尚未完全恢復正常，且二零零八年下半年全球經濟動盪導致中國及浙江經濟增長放緩，致使浙江電力需求增長減慢。二零零八年十月至十二月期間，本集團的售電量較二零零七年同期下降約35.9%。下表列示我們的電廠於營業紀錄期間的使用時數。

電廠	實際使用時數 截至十二月三十一日止年度		
	二零零六年	二零零七年	二零零八年
德能電廠.....	3,696	3,969	2,076
藍天電廠.....	3,521	4,301	2,907
京興電廠.....	375	3,640	2,443

天然氣供應

我們的電廠已各自與浙江天然氣公司訂立為期20年的長期供應合約，該公司負責銷售及分配經西氣東輸管道輸往浙江省的天然氣。我們的電廠亦有管道連接浙江天然氣公司經營的輸氣站，直接取得氣態天然氣。浙江天然氣公司為唯一獲浙江省有關機關認可在浙江省分銷天然氣的公司。因此，在其他天然氣供應商獲准於浙江省供應天然氣之前，我們的電廠僅可從浙江天然氣公司購買天然氣。

西氣東輸管道僅為十一五計劃中全國天然氣供應基建網絡的一部份。川氣東送管道預期於二零一零年接通浙江省供應天然氣。該管道連接四川與上海，經過浙江省等多個省份，設計年運輸量為120億立方米。

此外，西氣東輸管道二線等其他項目正在施工，預計於二零零九年底接通浙江省供應天然氣。二線預計跨越包括浙江省的13個省份，年運輸量為300億立方米。根據二零一五年至二零二零年浙江省天然氣管道網絡規劃，連接西氣東輸管道的天然氣田探明總儲量約

為1.7萬億方米。因此，董事相信，上述全國天然氣供應基建完工後，浙江省的天然氣供應的預期增加會有利本集團。

天然氣價格由浙江省物價局訂定及審批。有關浙江天然氣公司與各電廠所訂立長期合約的其他詳情，請參閱上文有關各電廠的介紹。截至二零零八年十二月三十一日止三年度，本集團購買的天然氣全部由浙江省天然氣公司供應。

董事、彼等各自的聯繫人或就董事所知緊隨售股建議及資本化發行完成後擁有本公司已發行股本5%以上的人士概無擁有浙江天然氣公司的任何權益。

維修和保養

根據國家經貿委頒佈的《發電企業設備檢修導則》，我們的電廠運作滿一年須進行全面檢修，其後每三至四年進行一次大型檢修（一般需時約15至20日）。我們的電廠已根據有關規定在運作一年後完成全面檢修。

此外，我們的電廠均有例行保養、定期檢查及維修時間表。有關維修和保養時間表及程序由各電廠基於行業慣例及標準制定。根據我們的程序，例行維修及保養一般在夜間進行。截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三年度，我們的電廠的保養開支總額分別約為人民幣1,900,000元、人民幣2,600,000元及人民幣2,200,000元，分別佔我們總營業額約0.5%、0.4%及0.5%。

上市前收購德能電廠少數股東權益

企業重組完成前，本集團持有德能電廠53%股權。為增加所佔總裝機容量以提升本集團收益及溢利，二零零九年五月二十三日，藍天電廠分別與寧波北侖及寧波鴻基訂立股權轉讓協議，經參考德能電廠於二零零八年十二月三十一日的資產賬面淨值以及若干土地和設備的升值，分別以現金代價人民幣81,331,300元及人民幣14,233,000元收購彼等所持德能電廠40%及7%股權。截至二零零六年、二零零七年及二零零八年十二月三十一日止三年度，德能電廠管理賬目的純利分別約為人民幣2,200,000元、人民幣33,300,000元及人民幣10,900,000元，資產淨值分別約為人民幣146,900,000元、人民幣183,300,000元及人民幣194,200,000元。於最後可行日期，有關轉讓手續已經完成，德能電廠成為本集團全資附屬公司，且根據上述股權轉讓協議，本集團（作為承讓人）自二零零九年一月一日起獲得或承擔德能電廠的全

部溢利或虧損。現金代價人民幣65,564,300元已用內部資金支付，而餘額人民幣30,000,000元（約34,000,000港元）將以售股建議所得款項支付。

計劃於上市後進行的新項目

我們正申請於浙江省安吉縣發展新燃氣熱電廠（即安吉電廠）的許可證及批文。安吉縣位於浙江省東北部，人口約450,000人。預期安吉電廠一期的裝機容量約為58.5兆瓦，而每小時可產生蒸汽50噸。我們已提交安吉電廠的項目計劃書予浙江省發展和改革委員會審閱，而浙江省發展和改革委員會亦已接納。因此，我們可繼續辦理發展安吉電廠的申請手續。二零零九年六月，相關政府部門已指定安吉電廠的廠址。我們現正進行上述項目的進一步可行性研究、前期準備及市場推廣工作。基於指定廠址的所在位置，預期安吉電廠將向浙江天然氣公司採購天然氣，並向湖州電力局售電。我們計劃取得所需批文後，與浙江天然氣公司及湖州電力局分別訂立天然氣供應協議及電力銷售協議。有別於我們的電廠，安吉電廠為熱電廠，除售電外，預期亦銷售蒸汽。目前，我們已與浙江省逾30間工業公司簽訂意向書，計劃當安吉電廠投入運作後直接向該等公司銷售蒸汽。取得所需的相關政府部門批文及許可證、電廠落成及獲得天然氣供應後，目前預期安吉電廠將於二零一一年投產。

本集團已就發展安吉電廠與浙江省安吉經濟開發區管委會（「安吉管委會」）訂立協議。安吉管委會同意本集團應付地價約為人民幣12,900,000元。截至最後可行日期，本集團已支付其中的人民幣1,200,000元作為按金，餘下地價預計以本集團內部資源撥付。本集團並無訂立正式土地出讓協議。

估計發展安吉電廠一期的投資額為人民幣299,000,000元，其中約18.9%（假設發售價為指標發售價的中間價每股股份1.46港元，即約64,000,000港元）以售股建議所得款項支付，餘額則由本集團內部資金支付。

競爭情況

中國電力市場相對集中，根據二零零七年中國電力年鑑，截至二零零七年底，中國總電力裝機容量約為713吉瓦，而五大電力供應商總裝機容量約為299吉瓦，約佔整個市場的41.9%。

截至二零零七年底，浙江省的總發電量為45,180兆瓦，包括浙江省網燃氣發電裝機容量3,366兆瓦。我們認為加入燃氣發電行業的主要門檻包括：(i)行業經營及管理經驗；(ii)能

否確定及獲得電力項目及相關監管批文；(iii)財政實力；及(iv)能否取得穩定的燃料(如天然氣)供應。總括而言，浙江省電力行業(包括燃氣供電行業)的競爭環境頗受行業監管影響。

浙江省內的電網公司均為中國國家電網公司或浙江電力公司的附屬公司。例如，我們的客戶浙江電力公司及湖州電力局分別為中國國家電網公司及浙江電力公司的全資附屬公司，前者為浙江省的省級電網公司，後者為浙江省湖州市的地方電網公司。我們向該兩家浙江省的電網公司供電主要基於我們的電廠位置。受我們的電廠位置所限，我們未有向浙江省其他地方城市電網公司供電。除我們外，其他電力供應商(包括燃煤、燃氣、熱電聯產及其他供電商)亦可向我們的客戶浙江電力公司及湖州電力局供電。鑑於上述情況，我們認為浙江省燃氣電力供應商在供電配額方面並無直接競爭。

浙江省的燃氣電廠均向浙江天然氣公司購買天然氣。浙江天然氣公司是國有企業，可獨家銷售及分銷經由中國石化所擁有及經營的西氣東輸管道輸往浙江省的天然氣。浙江天然氣公司按照中國政府的計劃及根據國家發改委頒佈的《天然氣利用政策》向燃氣電廠分配天然氣。鑑於上述情況，我們認為浙江省燃氣電力供應商在天然氣供應方面並無直接競爭。

如有機會建設新燃氣電廠或收購浙江省的燃氣電廠，便會存在競爭。然而，我們認為由於與燃煤電廠相比，燃氣電廠在浙江省相對較新，在浙江省擁有燃氣發電專業知識及具相關經驗的有意競爭者為數甚少，故我們面對的競爭不大。在營業紀錄期間，憑藉我們的行業經驗、財政實力及經營效能，我們一直能成功把握在浙江省開發及收購新電力項目的機遇。

環境保護

我們的電廠營運的主要相關中國環境保護法律法規包括中華人民共和國環境保護法、建設項目環境保護管理條例、中華人民共和國大氣污染防治法、中華人民共和國水污染防治法及排污費徵收使用管理條例。我們的電廠均裝有監察系統即時監察二氧化硫及氮氧化物的排放量。我們會定期檢查排放物，於排放前確定排放物是否符合有關標準。

傳統的燃煤電廠於發電過程中排放廢水及空氣污染物(如二氧化硫、氮氧化物及微粒)。我們的電廠使用的天然氣是較潔淨的化石燃料，排放的氮氧化物遠少於傳統的燃煤電廠，而且幾乎不會排放任何二氧化硫或微粒。按釋放相同的熱量計算，燃燒天然氣所產生的二氧化碳較燒煤少約50%。我們的電廠已取得地方政府全部所需批文，未曾因違反地方政府所訂立的排放規定而遭任何處罰。

我們認為我們的電廠的環保系統及設施足以符合中國國家及地方適用環保法規。本公司中國法律顧問確認，於營業紀錄期間及截至最後可行日期，本公司並無重大違反任何適用的環境法律或法規。

健康及安全規定

我們的電廠已採取多項內部政策及實施保護措施防止健康及安全災害，於營業紀錄期間概無出現嚴重意外停工。

截至最後可行日期，我們一直遵守我們營運相關的所有中國環保和工地安全法律及法規，包括中華人民共和國安全生產法、浙江省安全生產條例、國家電監會的電力安全生產監管辦法及國家電力公司的安全生產工作規定。我們未曾因違反有關規定被罰款或受行政處分。

中國監管審批

我們的電廠於設立前及興建時已取得相關環境部門發出的許可證，竣工後亦已通過環境當局的檢驗。根據有關部門發出的證明，我們的電廠自投產以來一直符合所有相關環境保護標準。

本公司中國法律顧問確認，本公司的企業重組及售股建議已獲得全部所需批文及同意，並已遵循中國有關當局頒佈的所有適用規則、規例及註冊規定，包括但不限於國家外匯管理局通知及外國投資者併購境內企業的規定(「併購規定」)。本公司中國法律顧問表示，根據彼等對現行中國法律、規例及規則的理解，基於中國證監會現時並無頒佈有關我們售股建議等事項是否受併購規定規範的任何明確規則或詮釋，加上我們的中國附屬公司均於二零零六年九月八日(即併購規定生效日期)前成立為外資企業，本公司上市毋須得到中國證監會批准。

知識產權

我們已於香港註冊多個商標，而藍天電廠與上海普星亦已於二零零九年四月二十一日就轉讓與出讓若干中國註冊商標訂立商標轉讓協議。有關我們知識產權的詳情載於本招股章程附錄六。

保險

我們的電廠目前已為旗下物業、機器及設備向中國人民財產保險股份有限公司購買約人民幣9.5億元保額的保險及公共責任險等其他種類的保險。我們相信，我們的電廠的有關保險保障足夠。請參閱本招股章程「風險因素 — 本集團的業務易受發電業常遇到的災害影響，而本集團未必有足夠保險補償所有該等災害」。

法律規定及訴訟

於最後可行日期，我們已從中國相關政府部門取得經營所需的全部執照、許可證及證書，且於取得所需許可證方面並無重大困難。

根據《電力業務許可證管理規定》，中國所有電廠投產前均須取得電力業務許可證。我們的電廠取得相關電力業務許可證前已投入商業運作，為電網公司供電。我們的電廠在各自投入商業運作前並未取得電力業務許可證的理由包括：(1)自中國於二零零五年十二月一日實施電力業務許可證制度起，大批電廠須要申請許可證，因此國家電監會決定在頒佈《電力業務許可證管理規定》後分期及分批發出許可證；(2)國家電監會審批頒佈《電力業務許可證管理規定》前已成立電廠的大量申請需時；及(3)我們的電廠向國家電監會釐清申請電力業務許可證的詳細規定及程序需時。儘管如此，我們的電廠均在獲得相關電網公司發出有關我們的電廠開始商業運作的書面許可通知後，方投入商業運作。

本公司的中國法律顧問表示，根據《電力業務許可證管理規定》，未獲電力業務許可證而從事發電業務的企業可被沒收相關收入，以及繳納不超過有關收入五倍的罰款。根據本公司代表及中國法律顧問與負責審批機關國家電監會杭州監管辦的會面結果，《電力業務許可證管理規定》於二零零五年九月二十八日通過，自二零零五年十二月一日起生效。國家電監會自此須經多重繁複的申請文件審批程序。國家電監會杭州監管辦官員在會面時確認，本集團相關電廠已按指示正式遞交全部所需文件以供審批，亦表示已根據指示正式遞

交申請文件的企業不會因過往行為受處罰。此外，我們已取得國家電監會杭州監管辦的確認書，批准及確認我們的電廠在取得電力業務許可證前發電不會遭處罰，相關收入視為合法。國家電監會杭州監管辦獲國家電監會正式授權監管浙江省電力行業，是浙江省電力行業的監管部門。我們的電廠均受其管理及監管。國家電監會並無浙江省監管辦。

根據上述各項及本公司中國法律顧問的意見，我們的電廠一直遵守《電力業務許可證管理規定》有關法定要求，本公司中國法律顧問認為國家電監會杭州監管辦不會因我們的電廠獲得電力業務許可證前已開始發電而施以處罰。

根據國務院於二零零二年二月十日頒佈的《國務院關於印發電力體制改革方案的通知》，國家電監會獲國家授權監管電力行業，而國家電監會杭州監管辦獲國家電監會授權監管浙江省電力業務，對我們的電廠而言乃代表國家電監會行使權力的省級機關。

根據政府機構所頒發與我們的電廠營運相關的執照、許可證及證書，本公司中國法律顧問認為，本公司在所有重大方面均遵守中國法律及法規，亦不會因任何重大不當行為受罰。

為確保遵守相關法律及規定，我們會於上市後設立內部審核部門，負責監管本集團所有電廠的營運。內部審核部門將由兩名成員組成，包括內部審核部門主管及一名助理。內部審核部門主管具有五年或以上相關內部審核經驗。內部審核部門將制定多項內部政策，審閱重大合約及主要資本開支並定期評估及視察我們各間電廠。此外，內部審核部門會向管理層通報任何適用於本集團的最新規則及規例。當發現有任何違規的情況，內部審核部門會立即作出修正。董事相信透過內部審核及監管，本集團可確保將來能嚴格遵守適用法律及規例。

我們現時並無遭遇任何重大訴訟、申索、行政處分或仲裁，經仔細查詢後亦確認並無任何未審理或面臨任何我們認為會嚴重損害我們營運或財務狀況的訴訟。

我們於營業紀錄期間並無經歷任何嚴重機器故障、失靈或表現欠佳、安裝或運作不當、勞資糾紛、自然災害、環境災害及工業意外引致的訴訟或損失。

物業

我們擁有及租用的房地產物業(即辦公室、宿舍及我們的電廠)均位於香港及中國。

土地使用權及房屋所有權證

於最後可行日期，我們的電廠已取得所有相關土地使用權證。此外，我們的電廠已取得全部房屋所有權證。

有關本集團擁有及／或租賃物業之物業權益的其他詳情，請參閱本招股章程「附錄四—物業估值」。