



海天水电

HaiTian Hydropower

HAITIAN HYDROPOWER INTERNATIONAL LIMITED

海天水电國際有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號：8261

第一季度報告

2013

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)之特色

創業板的定位，乃為較於聯交所上市的其他公司帶有更高投資風險的公司提供一個上市的市場。有意投資者應了解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳考慮後方作出投資決定。創業板的較高風險及其他特色表示創業板較適合專業及其他經驗豐富的投資者。

由於創業板上市公司的新興性質使然，在創業板買賣的證券可能會承受較於聯交所主板買賣的證券為高的市場波動風險，同時亦無法保證在創業板買賣的證券會有高流通量的市場。

香港交易及結算所有限公司及聯交所對本報告之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本報告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。

本報告乃遵照創業板證券上市規則(「創業板上市規則」)而刊載，旨在提供有關海天水電國際有限公司(「本公司」)的資料；本公司董事(「董事」)願就本報告共同及個別地承擔全部責任。各董事在作出一切合理查詢後，確認就其所知及所信，本報告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導成份或欺詐成分，且並無遺漏其他任何事項，足以令致本報告或其所載任何陳述產生誤導。

財務概要

- 於截至二零一三年三月三十一日止三個月，營業額約為人民幣3.7百萬元(二零一二年：人民幣6.8百萬元)，較二零一二年同期減少45.6%。
- 於截至二零一三年三月三十一日止三個月，毛利約為人民幣2.0百萬元(二零一二年：人民幣5.0百萬元)，較二零一二年同期減少60.0%。
- 本集團於截至二零一三年三月三十一日止三個月錄得約人民幣1.1百萬元虧損，而二零一二年同期則錄得約人民幣2.0百萬元溢利。
- 於截至二零一三年三月三十一日止三個月，每股基本(虧損)/盈利為人民幣(0.11)分(二零一二年：人民幣0.27分)。
- 董事不建議派付截至二零一三年三月三十一日止三個月的任何股息。

第一季度業績(未經審核)

本公司董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一三年三月三十一日止三個月的未經審核綜合業績，連同去年同期的未經審核比較數字如下：

簡明綜合全面收益表

截至二零一三年三月三十一日止三個月

		截至三月三十一日止三個月	
		二零一三年	二零一二年
		人民幣千元	人民幣千元
		(未經審核)	(未經審核)
附註			
營業額	4	3,652	6,793
銷售成本		(1,644)	(1,773)
毛利		2,008	5,020
其他收益	6	115	699
行政開支		(983)	(819)
融資成本	7	(2,184)	(2,168)
除稅前(虧損)溢利		(1,044)	2,732
所得稅開支	8	(27)	(741)
期內(虧損)溢利及期內全面(開支)收益總額	9	(1,071)	1,991
每股(虧損)盈利(人民幣分)			
基本及攤薄	11	(0.11)	0.27

簡明綜合權益變動表

截至二零一三年三月三十一日止三個月

	股本	股份溢價	其他儲備	特別儲備	法定儲備	資本儲備	保留溢利	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一三年 一月一日 (經審核)	8,156	48,782	362	48,622	1,841	24	8,530	116,317
期內虧損及期內全面 開支總額	—	—	—	—	—	—	(1,071)	(1,071)
於二零一三年 三月三十一日 (未經審核)	8,156	48,782	362	48,622	1,841	24	7,459	115,246
於二零一二年 一月一日(經審核)	7	—	362	29,993	1,172	24	7,559	39,117
期內溢利及期內全面 收益總額	—	—	—	—	—	—	1,991	1,991
於二零一二年 三月三十一日 (未經審核)	7	—	362	29,993	1,172	24	9,550	41,108

簡明綜合財務報表附註

截至二零一三年三月三十一日止三個月

1. 一般資料

海天水電國際有限公司(「本公司」)乃於二零一零年八月二十七日根據開曼群島第22章公司法(一九六一年第三號法例，經綜合及修訂)在開曼群島註冊成立為獲豁免有限公司。股份已於二零一二年七月六日於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)上市。本公司註冊辦事處及主要營業地點之地址分別為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands及香港干諾道中133號誠信大廈6樓606室。

簡明綜合財務報表以本公司及其附屬公司的功能貨幣人民幣(「人民幣」)呈列。人民幣為本公司主要附屬公司經營業務的主要經濟環境之貨幣(主要附屬公司之功能貨幣)。

本公司董事認為，勝川有限公司(一間於英屬處女群島(「英屬處女群島」)註冊成立的有限公司)為本公司的最終控股公司及林楊先生為最終控股股東。

根據為籌備本公司股份於聯交所創業板上市而精簡本公司及其附屬公司(以下統稱為「本集團」)架構所進行之集團重組(「重組」)，本公司於二零一二年六月十九日成為本集團之控股公司。

重組產生的本集團(包括本公司及其附屬公司)被視為一個持續實體。因此，本集團該等簡明綜合財務報表乃按猶如本公司於重組完成前一直為組成本集團各公司之控股公司，採用香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈的香港會計指引第5條「共同控制合併的合併會計法」所述的合併會計法原則編製。

1. 一般資料(續)

本公司從事投資控股業務，而本集團主要從事水力發電。

2. 編製基準

截至二零一三年三月三十一日止三個月之未經審核簡明綜合財務報表乃根據香港公認會計原則及遵守香港會計師公會所頒佈的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)以及聯交所創業板證券上市規則第18章之適用披露規定編製。

3. 主要會計政策

編製截至二零一三年三月三十一日止三個月之未經審核簡明綜合財務報表所採用之會計政策與編製本集團截至二零一二年十二月三十一日止年度之年度財務報表所採用者相同。

4. 營業額

營業額指日常業務過程中出售電力的已收及應收款項(扣除銷售相關稅項)。

5. 分部資料

按香港財務報告準則第8號經營分部要求，確認經營分部必須依從本集團旗下公司之內部報告作為基準；該等內部報告乃定期由主要營運決策者（董事會）審閱，以便對各分部進行資源分配及業績評估。

就管理而言，本集團根據其產品經營一個業務單位，並擁有一個可呈報及經營分部：水力發電。董事會根據其用於資源分配及業績評估決策之每月銷售及交付報告監控其業務單位之整體收入。分部收入及業績列示於簡明綜合全面收益表。

6. 其他收益

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
匯兌收益淨額	—	629
租金收入(支出淨額：無)	30	30
出售物業、廠房及設備之收益	—	16
銀行利息收入	85	24
	115	699

7. 融資成本

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
無須於五年內悉數償還的借款之利息	2,184	2,168

8. 所得稅開支

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一三年 人民幣千元 (未經審核)	二零一二年 人民幣千元 (未經審核)
開支包括：		
中華人民共和國(「中國」)企業所得稅 (「企業所得稅」)	31	745
遞延稅項	(4)	(4)
	27	741

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島的法律法規，本集團無須繳付開曼群島及英屬處女群島的任何所得稅。
- (ii) 由於在香港成立的附屬公司於兩個期間並無任何須繳付香港利得稅的應課稅溢利，因此並無為該附屬公司就香港利得稅作出撥備。
- (iii) 根據中國企業所得稅法及企業所得稅法實施細則，所有於中國成立的附屬公司於兩個期間之稅率為25%。

9. 期內(虧損)溢利

	截至三月三十一日止三個月	
	二零一三年	二零一二年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
期內(虧損)溢利已扣除下列各項：		
折舊	1,181	1,206
預付租賃款項攤銷(計入銷售成本)	68	64
無形資產攤銷(計入行政開支)	50	50
與物業有關之經營租約費用	17	20

10. 股息

董事不建議派付截至二零一三年三月三十一日止三個月的股息。

11. 每股(虧損)盈利

截至二零一三年三月三十一日止三個月的每股基本(虧損)盈利乃按本公司擁有人應佔(虧損)溢利為人民幣(1.07)百萬元(截至二零一二年三月三十一日止三個月：人民幣1.99百萬元)以及截至二零一三年及二零一二年三月三十一日止三個月已分別發行1,000,000,000股及750,000,000股普通股的加權平均數計算。截至二零一二年三月三十一日止三個月的已發行普通股的加權平均數，乃假設750,000,000股每股面值0.01港元的股份(即緊隨招股章程附錄五所披露之重組及資本化發行後本公司股份數目，惟不包括根據配售將予發行的任何股份)已於二零一二年一月一日起生效。

由於截至二零一三年及二零一二年三月三十一日止三個月並無流通在外的潛在攤薄普通股，因此每股攤薄(虧損)盈利相等於每股基本(虧損)盈利。

管理層討論及分析

業務回顧

本公司及其附屬公司(以下統稱為「本集團」)主要業務為於中華人民共和國(「中國」)經營及管理其自行開發或自其他方收購的小型水電站。

經營水電站

於二零一三年三月三十一日，本集團於中國東部福建省擁有三間全資營運水電站，分別為馬頭山水電站、前坪水電站及九龍水電站。本集團之收入來自向福建省當地電網銷售營運水電站生產的電力。

九龍水電站的擴容工程

為加強未來現金流及進一步擴展我們的經營業務，本集團計劃在中國福建省周寧縣八蒲溪開發一座新水電站。本集團獲得相關部門授予在八蒲溪開發一座經營期為50年的新水電站的開發權。由於這座新水電站將與九龍水電站使用同一河流八蒲溪的水資源，故其被認為是對現有九龍水電站的擴建。

於二零一二年九月，九龍水電站的擴容工程開展前期準備工作，預計主體工程將於二零一三年第三季度動工。視乎建築工程的進展，本公司董事預計主體工程將於二零一四年第四季度竣工，項目將於二零一五年開始為本集團帶來收入。

收購水電站

作為擴張策略的核心，本集團繼續尋求收購具有吸引回報以及升值潛力的中小型水電站。於二零一三年三月三十一日，本集團已在福建省物色到數個潛在水電站，並已進行初步評審及可行性研究。於二零一三年四月二十四日，本集團收購寧德市興源水電有限公司之全部已註冊資本及其結欠其股東之債務。詳情請參閱本報告內「報告期後事項」一段。

財務回顧

營業額

本集團於截至二零一三年三月三十一日止三個月錄得營業額為約人民幣3.7百萬元，較二零一二年同期約人民幣6.8百萬元減少45.6%，乃主要由於降雨量下降導致電力銷售減少所致。

毛利及毛利率

截至二零一三年三月三十一日止三個月，本集團錄得毛利約為人民幣2.0百萬元（二零一二年：人民幣5.0百萬元），較二零一二年同期減少60.0%。銷售成本由截至二零一二年三月三十一日止三個月的人民幣1.8百萬元減少至截至二零一三年三月三十一日止三個月的人民幣1.6百萬元。截至二零一三年三月三十一日止三個月，毛利率（以毛利除以營業額計算）為54.1%（二零一二年：73.5%）。二零一三年毛利率下跌主要是由於收入較上年同期降低了45.6%。本集團銷售成本相對固定，對毛利率的影響較少。於回顧期間，銷售成本主要包括折舊、直接人工、水資源費，其中折舊、直接人工相對固定，佔銷售成本89%，其他變動成本僅佔11%。

行政開支

本集團行政開支主要包括法律費用及員工成本。截至二零一三年三月三十一日止三個月，本集團的行政開支較去年同期的約人民幣0.8百萬元增加至約人民幣1.0百萬元，增幅約為25.0%。行政開支增加主要是由於擴大本集團的管理團隊所致。

融資成本

本集團的融資成本指銀行借款的利息開支。截至二零一三年及二零一二年三月三十一日止三個月，本集團的融資成本維持於約人民幣2.2百萬元之水平。

所得稅開支

由於溢利減少，本集團所得稅由截至二零一二年三月三十一日止三個月的約人民幣0.7百萬元減少96.1%至截至二零一三年三月三十一日止三個月的約人民幣27,000元。

（虧損）／溢利及全面（開支）／收入總額

由於上述的變動，本集團於截至二零一三年三月三十一日止三個月錄得虧損及全面開支總額約人民幣1.1百萬元，而二零一二年同期則錄得約人民幣2.0百萬元溢利。

展望

展望未來，本集團將繼續物色並收購具有發展前景及增值空間的中小型水電站。根據「十二五」規劃水電發展，完善電價形成機制，推動小水電持續健康發展，董事會相信中小型水電站將有更廣闊的發展及投資空間，將為本集團持續帶來前所未見的發展機遇和效益。為此，本集團將致力於優化其既有電站的經營管理及推動加快新電站收購和經營管理，從而改善本集團現有的業務的表現。

報告期後事項

如日期為二零一三年四月二十四日的公告所披露，於二零一三年四月二十四日，本公司的間接全資附屬公司福建省大川水電開發有限公司已收購寧德市興源水電有限公司之全部已註冊資本及結欠其股東之債務，總代價為人民幣24,928,243.69元。寧德市興源水電有限公司已投資及建設寧德市金溪一級水電站，總裝機容量為3.2兆瓦，已於二零零五年十一月開始興建，並於二零零八年五月建成及投入營運。

董事及主要行政人員於本公司及其相聯法團的股份、相關股份及債券中的權益及淡倉

於二零一三年三月三十一日，本公司董事及主要行政人員於本公司及其相關法團(定義見證券及期貨條例第XV部)股份、相關股份或債券中擁有權益或淡倉，須根據證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所(包括根據該項證券及期貨條例之條文而被視為或當作擁有之權益及淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條記錄於該條例所指登記冊內，或根據創業板上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所的權益或淡倉如下：

於股份的好倉

股東名稱	權益性質	所持股份數目	概約持股百分比 (%)
------	------	--------	----------------

林楊先生(「林先生」)(附註) 受控制法團權益		750,000,000股股份	75
-------------------------	--	----------------	----

附註：750,000,000股股份由勝川有限公司(「勝川」)持有，而勝川由林先生全資及實益擁有。因此，根據證券及期貨條例，林先生被視為於勝川持有之股份中擁有權益。

除上述披露者外，於二零一三年三月三十一日，概無本公司董事及主要行政人員於本公司或其任何相關法團(定義見證券及期貨條例第XV部)的任何股份、相關股份及債券中擁有須根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所的任何其他權益或淡倉(包括根據該項證券及期貨條例之條文而被視為或當作擁有之權益或淡倉)，或根據證券及期貨條例第352條須記錄於該條例所指登記冊內的任何權益或淡倉，或根據創業板上市規則第5.46至5.67條須知會本公司及聯交所的任何其他權益或淡倉。

主要股東及其他人士於本公司的股份及相關股份中的權益及淡倉

就董事所知，於二零一三年三月三十一日，除有關權益或淡倉已於上文「董事及主要行政人員於本公司及其相關法國的股份、相關股份及債券中的權益及淡倉」一段披露的本公司董事或主要行政人員外，以下人士於本公司股份或相關股份中擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條記錄於由本公司置存之登記冊內的權益或淡倉：

於股份的好倉

股東名稱	權益性質	所持股份數目	概約持股百分比 (%)
勝川(附註)	實益擁有人	750,000,000股股份	75
陳聰鈴女士(附註)	配偶權益	750,000,000股股份	75

附註：勝川由林先生全資及實益擁有。因此，根據證券及期貨條例，林先生被視為擁有由勝川持有的750,000,000股股份的權益。陳聰鈴女士為林先生的配偶。根據證券及期貨條例，陳聰鈴女士被視為擁有林先生透過勝川擁有的750,000,000股股份的權益。

除上述披露者外，於二零一三年三月三十一日，董事並不知悉有任何其他人士(上文「董事及主要行政人員於本公司及其相關法團的股份、相關股份及債券中的權益及淡倉」一段披露的董事或主要行政人員除外)於本公司股份、相關股份或債券中擁有，或視為擁有，根據證券及期貨條例第XV部第2及3分部條文須向本公司披露的權益或淡倉，或根據證券及期貨條例第336條記錄於由本公司置存之登記冊內的權益或淡倉。

董事於競爭業務的權益

就董事所知悉，於回顧期間，概無本公司董事或管理層股東（定義見創業板上市規則）於與本集團業務構成競爭或可能構成競爭之業務中擁有任何權益，亦無與本集團存在任何其他利益衝突。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一三年三月三十一日止三個月概無購買、出售或贖回本公司任何上市股份。

購股權計劃

本公司制訂一項購股權計劃（「計劃」），旨在向為本集團成功營運作出貢獻的合資格參與者提供激勵及獎勵。自計劃生效以來，本公司於回顧期間並無根據計劃授出、行使或註銷購股權，且於二零一三年三月三十一日計劃項下並無尚未行使的購股權。

企業管治常規守則

於整個回顧期內，本公司已遵守創業板上市規則附錄十五所載企業管治常規守則之守則條文。

董事進行證券交易之行為守則

本公司按與創業板上市規則第5.48至5.67條所載交易必守標準相同的條款採納董事進行證券交易之行為守則。本公司向董事作出特定查詢後確認，全體董事於回顧期間一直遵守交易必守標準。

合規顧問於本公司之權益

本公司合規顧問豐盛融資有限公司（「合規顧問」）表示，除本公司與合規顧問於二零一二年六月二十八日訂立的合規顧問協議外，於二零一三年三月三十一日，合規顧問及其董事、僱員或聯繫人士概無擁有有關本公司且根據創業板上市規則第6A.32條須知會本集團的任何權益。

審核委員會

本公司已根據創業板上市規則附錄十五所載的企業管治常規守則成立審核委員會。本公司審核委員會已聯同本公司管理層審閱本集團所採納之會計原則和慣例，以及討論核數、內部監控及財務申報事宜，包括審閱本集團截至二零一三年三月三十一日止三個月之未經審核第一季度財務業績。

代表董事會
海天水電國際有限公司
主席兼執行董事
林楊

中國福建省，二零一三年五月十日

於本報告日期，董事會包括四名執行董事，即林楊先生、鄭學松先生、陳聰文先生及林天海先生；以及三名獨立非執行董事，即張世久先生、程初晗先生及陳錦福先生。