

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告之內容概不負責，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公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。



HAITIAN HYDROPOWER INTERNATIONAL LIMITED

海 天 水 電 國 際 有 限 公 司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：8261)

公 告

須予披露的交易

一視作出售一家全資附屬公司之30.02%權益

董事會欣然宣佈，於2013年12月3日，乾元公司(本公司之全資附屬公司)及凱皇公司訂立投資合同。據此，乾元公司同意接受凱皇公司作為新股東以現金方式投資人民幣10,777,800元(約港元13,625,295元)。投資事項完成後，本公司於乾元公司之權益將由100%攤薄至約69.98%，凱皇公司於乾元公司之權益為30.02%。根據創業板上市規則第14.29條，有關攤薄被視為本公司出售於一間附屬公司之權益。

由於創業板上市規則所載的適用百分比率(除代價比率少於5%外)多於5%但少於25%，故根據創業板上市規則第14.06條，投資合同下擬進行的交易構成本公司一項須予披露交易。

董事會欣然宣佈，於2013年12月3日，乾元公司(本公司之全資附屬公司)及凱皇公司訂立投資合同。據此，乾元公司同意接受凱皇公司作為新股東以現金方式投資人民幣10,777,800元(約港元13,625,295元)。

投資合同

日期：2013年12月3日

協議方：

- (1) 乾元公司，一家在中國註冊的有限責任公司，主要業務包括水能源開發、能源開發，於緊接投資事項完成前為本公司持有100%的股權及為本公司之附屬公司；及
- (2) 凱皇公司，一家在香港註冊的有限公司，主要業務為對能源的投資及貿易。董事經作出一切合理查詢後所深知、盡得之資料及深信，凱皇公司及其最終所有人為獨立於本集團及本集團的關連人士的獨立第三方。

出資金額

乾元公司是一家在中國註冊的有限公司，於緊接投資事項完成前為本公司持有100%的股權及為本公司之附屬公司，註冊資本為人民幣19,000,000元(約港元24,019,800元)。根據投資合同，凱皇公司同意認購乾元公司30.02%的股份，總代價為人民幣10,777,800元(約港元13,625,295元)。交易完成後，大川公司於乾元公司的出資額為人民幣19,000,000元(約港元24,019,800元)，佔乾元公司註冊資本的69.98%，凱皇公司出資人民幣10,777,800元(約港元13,625,295元)的金額，其中人民幣8,150,000元(約港元10,303,230元)為註冊資本，佔乾元公司註冊資本的30.02%。在投資事項完成後，乾元公司註冊資本增加為人民幣27,150,000元(約港元34,323,030元)，本公司於乾元公司之權益將由100%攤薄至69.98%，乾元公司仍為本公司之附屬公司。

凱皇公司以現金方式出資，並通過電匯方式將其出資額繳入相關銀行帳戶。出資金額為投資合同雙方協商並參考乾元公司資金需求、淨資產評估結果及各方的出資意向所釐定的。

董事會的組成

根據投資合同，乾元公司董事會將由三名董事組成，兩名董事由大川公司提名(包括一名董事和一名董事長)，副董事長由凱皇公司提名。乾元公司不設監事會，設一名監事，由大川公司提名。

乾元公司之基本情況

乾元公司所有及運營的周寧縣九龍水電站位於福建省寧德市周寧縣七步鎮，電站總裝機為5兆瓦，於2003年4月開始發電以供出售。目前，乾元公司正在開發建設位於中國福建省周寧縣八蒲溪的一座新水電站，預計主體工程於2015年第一季竣工，並於2015年開始為本集團帶來收入。

以下列表中為乾元公司截至2011年12月31日及2012年12月31日止兩個財政年度的稅前及稅後利潤：

	截至2011年 12月31日止年度 人民幣千元	截至2012年 12月31日止年度 人民幣千元
稅前利潤	2,548	2,573
稅後利潤	1,911	1,918

截至2013年10月31日，乾元公司帳面淨資產約為人民幣20,037,000元，另據評估報告，乾元公司截至2013年10月31日淨資產評估值約為人民幣28,790,000元。

訂立投資合同的原因

本集團之主要業務為於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。

董事會認為乾元公司目前正在開發建設的位於中國福建省周寧縣八蒲溪的一座新水電站具有良好發展前景，因而認為投資合同將容許本集團與凱皇公司共同合作發展該水電站，降低本集團的資本承擔。資本承擔降低，加之投資事項將為本集團帶來現金收入，預期將提升本集團之財務靈活性，應付未來發展及投資機會。本集團在此次投資事項中獲得的資金，將擬用作位於中國福建省周寧縣八蒲溪的一座新水電站的開發及建設。

董事們（包括獨立非執行董事）認為投資合同之條款是按正常的商業條款，在本集團之日常及一般業務過程中訂立，屬公平合理，符合本公司及其股東之整體利益。

投資事項對本公司之財務影響

因投資事項而引致本公司於乾元公司的權益減少將不會導致本公司對乾元公司失去控制權。因此，根據香港財務報告準則，本公司將不會錄得視作出售之收益或虧損。

創業板上市規則之規定

投資事項完成後，本公司於乾元公司之權益將由100%攤薄至約69.98%，凱皇公司於乾元公司之權益為30.02%。根據創業板上市規則第14.29條，有關攤薄被視為本公司出售於一間附屬公司之權益。

由於創業板上市規則所載的適用百分比率(除代價比率少於5%外)多於5%但少於25%，故根據創業板上市規則第14.06條，投資合同下擬進行的交易構成本公司一項須予披露交易。

先決條件

本次交易經雙方公平協商進行，須在凱皇公司投資資金到位並須經中國相關主管機關審批後方可進行，倘有中國相關主管部門不予審批或其他不可抗力因素導致交易無法完成，則雙方同意取消本交易。

於本公告內，除文義另有指明外，下列詞彙具有以下涵義：

「董事會」	指	本公司的董事會
「本公司」	指	海天水電國際有限公司，於開曼群島成立之股份有限公司，其股份於聯交所上市
「關連人士」	指	定義見創業板上市規則
「代價比率」	指	創業板上市規則第19.07(4)條所載之代價比率
「大川公司」	指	福建省大川水電開發有限公司，一家於中國福建省寧德市周寧縣註冊成立的公司，並為本公司間接全資附屬公司
「創業板」	指	聯交所創業板
「創業板上市規則」	指	創業板證券上市規則
「本集團」	指	本公司及其附屬公司
「港元」	指	香港法定貨幣港元
「香港」	指	中國香港特別行政區
「投資事項」	指	根據投資合同，凱皇公司對乾元公司進行投資
「投資合同」	指	本公司及凱皇公司於2013年12月3日訂立的投資合同

「中國」	指	中華人民共和國，僅就本公告而言，不包括香港、澳門特別行政區和臺灣
「乾元公司」	指	周寧縣乾元水電開發有限公司，一家於中國福建省寧德市周寧縣註冊成立的公司，並為本公司間接全資附屬公司
「人民幣」	指	中國法定貨幣人民幣
「股東」	指	本公司股東
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「凱皇公司」	指	凱皇投資有限公司
「%」	指	百分比

除另有說明外，人民幣乃按人民幣1.00元兌港元1.2642元的換算率換算為港元。該換算並不表示所列金額經已、可能或能夠以任何特定換算率或任何換算率進行換算。

承董事會命
海天水電國際有限公司
主席及執行董事
林楊

中國福州，2013年12月3日

於本公告日期，董事會成員包括執行董事林楊先生、鄭學松先生、陳聰文先生及林天海先生；以及獨立非執行董事張世久先生、程初晗先生及陳錦福先生。

本公告之資料乃遵照創業板上市規則而刊載，旨在提供有關本公司之資料。各董事願就本公告之資料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，就彼等所深知及確信，本公告所載資料在各重要方面均屬準確完整，沒有誤導或欺詐成分，亦無遺漏任何事項，致使本公告或其所載任何陳述產生誤導。

本公告將於其刊發日期起計最少七天載於創業板網站<http://www.hkgem.com>「最新公司公告」網頁及本公司網站<http://www.haitianhydropower.com>。