



HAITIAN HYDROPOWER INTERNATIONAL LIMITED

海天水电國際有限公司

(於開曼群島註冊成立的有限公司)

(股份代號：8261)

截至二零一四年十二月三十一日止年度 年度業績公告

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。

本公告乃遵照聯交所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电國際有限公司(「本公司」)的資料；本公司董事(「董事」)願就本公告的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，確認就其所知及所信，本公告所載資料在各重要方面均屬準確完備，沒有誤導或欺詐成分，且並無遺漏任何事項，足以令致本公告或其所載任何陳述產生誤導。

年度業績

本公司董事會(「董事會」)欣然公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核綜合業績，連同截至二零一三年十二月三十一日止年度的經審核比較數字如下：

綜合損益及其他全面收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

| | 附註 | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 |
|--------------------|----|----------------------|---------------------|
| 營業額 | 4 | 64,539 | 30,164 |
| 銷售成本 | | <u>(13,363)</u> | <u>(7,758)</u> |
| 毛利 | | 51,176 | 22,406 |
| 其他收益 | 6 | 2,479 | 273 |
| 視作出售可供出售投資之溢利 | | 21,062 | — |
| 行政開支 | | (8,062) | (5,258) |
| 其他經營開支 | | (183) | (1) |
| 融資成本 | 7 | <u>(15,957)</u> | <u>(8,352)</u> |
| 除稅前溢利 | | 50,515 | 9,068 |
| 所得稅開支 | 8 | <u>(8,495)</u> | <u>(2,979)</u> |
| 年內溢利及全面收益總額 | 9 | <u><u>42,020</u></u> | <u><u>6,089</u></u> |
| 以下各方應佔年內溢利及全面收益總額： | | | |
| 本公司擁有人 | | 41,844 | 6,089 |
| 非控股權益 | | <u>176</u> | <u>—</u> |
| | | <u><u>42,020</u></u> | <u><u>6,089</u></u> |
| 每股盈利(人民幣分) | 11 | | |
| 基本 | | <u><u>4.18</u></u> | <u><u>0.61</u></u> |
| 攤薄 | | <u><u>4.18</u></u> | <u><u>0.61</u></u> |

綜合財務狀況表

於二零一四年十二月三十一日

| | 附註 | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 |
|--------------|----|----------------|----------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 732,117 | 132,039 |
| 預付租賃款項 | | 20,777 | 15,293 |
| 商譽 | | 25,178 | 4,898 |
| 無形資產 | | 10,256 | 8,498 |
| 收購非流動資產之按金 | | 3,441 | — |
| 其他按金及預付款項 | | 14,786 | — |
| 遞延稅項資產 | | 92 | — |
| 可供出售投資 | | — | 6,000 |
| | | <u>806,647</u> | <u>166,728</u> |
| 流動資產 | | | |
| 貿易及其他應收款項 | 12 | 49,467 | 22,337 |
| 預付租賃款項 | | 487 | 351 |
| 已抵押銀行存款 | | 10,000 | — |
| 銀行結餘及現金 | | 114,555 | 42,083 |
| | | <u>174,509</u> | <u>64,771</u> |
| 流動負債 | | | |
| 貿易及其他應付款項 | 13 | 52,109 | 2,649 |
| 應付所得稅 | | 14,028 | 2,144 |
| 無抵押其他借款 | | 13,410 | — |
| 已抵押銀行借款 | 14 | 63,562 | 10,800 |
| 融資租賃承擔 | 16 | 34,321 | — |
| | | <u>177,430</u> | <u>15,593</u> |
| 流動資產(負債)淨額 | | <u>(2,921)</u> | <u>49,178</u> |
| | | <u>803,726</u> | <u>215,906</u> |

| | 附註 | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 |
|--------------|----|----------------|----------------|
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | | 8,156 | 8,156 |
| 儲備 | | <u>159,571</u> | <u>114,250</u> |
| 本公司擁有人應佔權益 | | 167,727 | 122,406 |
| 非控股權益 | | <u>39,371</u> | — |
| | | 207,098 | 122,406 |
| 非流動負債 | | | |
| 已抵押銀行借款 | 14 | 292,250 | 91,600 |
| 融資租賃承擔 | 16 | 141,080 | — |
| 可換股票據 | 15 | 87,457 | — |
| 債權證 | 17 | 23,666 | — |
| 遞延稅項負債 | | 50,429 | 1,900 |
| 其他應付款項 | | <u>1,746</u> | — |
| | | 596,628 | 93,500 |
| | | 803,726 | 215,906 |

綜合權益變動表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

| | 本公司擁有人應佔 | | | | | | | | | | 非控股權益 | 總額 |
|---------------|--------------|---------------|------------|---------------|--------------|--------------|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|-------|
| | 股本 | 股份溢價 | 其他儲備 | 特別儲備 | 可換股票據 儲備 | 法定儲備 | 資本儲備 | 保留溢利 | 總額 | 非控股權益 | | |
| | 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 | 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 | 8,156 | 48,782 | 362 | 48,622 | — | 1,841 | 24 | 8,530 | 116,317 | — | 116,317 | |
| 年內溢利及全面收益總額 | — | — | — | — | — | — | — | 6,089 | 6,089 | — | 6,089 | |
| 撥入法定儲備 | — | — | — | — | — | 1,556 | — | (1,556) | — | — | — | |
| 於二零一三年十二月三十一日 | | | | | | | | | | | | |
| 及二零一四年一月一日 | 8,156 | 48,782 | 362 | 48,622 | — | 3,397 | 24 | 13,063 | 122,406 | — | 122,406 | |
| 年內溢利及全面收益總額 | — | — | — | — | — | — | — | 41,844 | 41,844 | 176 | 42,020 | |
| 撥入法定儲備 | — | — | — | — | — | 2,873 | — | (2,873) | — | — | — | |
| 可換股票據之權益部份確認 | — | — | — | — | 3,477 | — | — | — | 3,477 | — | 3,477 | |
| 收購一間附屬公司 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | 41,121 | 41,121 | |
| 已付予非控股權益股息 | — | — | — | — | — | — | — | — | — | (1,926) | (1,926) | |
| 於二零一四年十二月三十一日 | 8,156 | 48,782 | 362 | 48,622 | 3,477 | 6,270 | 24 | 52,034 | 167,727 | 39,371 | 207,098 | |

附註：

1. 一般資料

本公司乃於二零一零年八月二十七日根據開曼群島公司法第22章(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。本公司直接控股公司為勝川有限公司及本公司最終控制方為林楊先生。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及香港銅鑼灣勿地臣街1號時代廣場二座36樓。

本公司之股份已於聯交所創業板上市。

本公司從事投資控股業務，而本集團主要從事水力發電業務並提供水電站營運及維修以及護理服務。

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)。

2. 綜合財務報表編製基準

儘管本集團於二零一四年十二月三十一日之流動負債淨額約為人民幣2,921,000元，該等綜合財務報表在編製時乃採用持續經營基準。本公司董事認為，考慮到包括(但不限於)以下各項在內之安排，本集團應能於報告期結束後十二個月內維持本身作為持續經營實體：

- (a) 本公司董事預計本集團將透過其業務持續錄得正現金流量。
- (b) 本公司主要股東林楊先生已於二零一五年一月向本集團授出一項不可撤回的備用貸款融資人民幣100,000,000元。該融資僅用作本公司日常營運且該融資可用至二零一五年十二月三十一日。雙方將簽訂獨立的提取協議以就利率及抵押品達成一致意見。

本公司董事認為本集團將具備充足營運資金，可於報告期結束後十二個月內，履行到期財務責任。因此，本公司董事確信本集團適宜按持續經營基準編製該等綜合財務報表。綜合財務報表不包含假設本集團未能持續經營情況下有關賬面金額之調整及資產與負債之重新分類。

3. 應用新訂及經修訂香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）

於本年度，本集團已採用下列由香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒佈的新訂及經修訂香港財務報告準則，包括香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及修訂以及詮釋（「詮釋」）。

| | |
|---|---------------|
| 香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第27號之修訂 | 投資實體 |
| 香港會計準則第32號之修訂 | 抵銷金融資產及金融負債 |
| 香港會計準則第36號之修訂 | 非金融資產可收回金額之披露 |
| 香港會計準則第39號之修訂 | 更替衍生工具及延續對沖會計 |
| 香港（國際財務報告詮釋委員會）— 詮釋 第21號 | 徵費 |

引用其他新及經修訂準則、修訂及詮釋對本集團於回顧會計期間及以往會計期間業績及財務狀況並未構成重大影響，故毋須作出任何前期調整。

已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則

本集團並無提早應用下列已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂香港財務報告準則：

| | |
|--|---|
| 香港財務報告準則第9號 | 財務工具 ¹ |
| 香港財務報告準則第14號 | 監管遞延賬戶 ² |
| 香港財務報告準則第15號 | 客戶合約收入 ³ |
| 香港財務報告準則第11號之修訂本 | 收購合營業務權益之會計法 ⁵ |
| 香港會計準則第1號之修訂本 | 披露動議 ⁵ |
| 香港會計準則第16號及香港會計準則 第38號之修訂本 | 澄清可接納之折舊及攤銷方法 ⁵ |
| 香港會計準則第16號及香港會計準則 第41號之修訂本 | 農業：生產性植物 ⁵ |
| 香港會計準則第19號之修訂本 | 界定福利計劃—僱員供款 ⁴ |
| 香港會計準則第27號之修訂本 | 獨立財務報表中之權益法 ⁵ |
| 香港財務報告準則第10號及 香港會計準則第28號之修訂本 | 投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或投入 ⁵ |
| 香港財務報告準則第10號、 香港財務報告準則第12號及 香港會計準則第28號之修訂本 | 投資實體：應用合併的豁免 ⁵ |
| 香港財務報告準則之修訂本 | 二零一零年至二零一二年週期香港財務報告準則之年度改進 ⁶ |
| 香港財務報告準則之修訂本 | 二零一一年至二零一三年週期香港財務報告準則之年度改進 ⁴ |
| 香港財務報告準則之修訂本 | 二零一二年至二零一四年週期香港財務報告準則之年度改進 ⁵ |

¹ 於二零一八年一月一日或之後開始之年度期間生效，允許提早應用。

² 於二零一六年一月一日或之後開始之首個香港財務報告準則的財務報表年度期間生效，允許提早應用。

³ 於二零一七年一月一日或之後開始之年度期間生效，允許提早應用。

⁴ 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效，允許提早應用。

⁵ 於二零一六年一月一日或之後開始之年度期間生效，允許提早應用。

⁶ 於二零一四年七月一日或之後開始之年度期間生效，有限制的除外，允許提早應用。

本集團已展開評估上述新準則及修訂之影響，惟未能確定該等新準則及修訂對其經營業績及財務狀況是否有重大影響。

此外，新《香港公司條例》(香港法例第622章)第9部「賬目及審計」有關年度報告的規定根據該條例第358條於本公司在二零一四年三月三日或之後開始的首個財政年度實施。本集團正評估《香港公司條例》變動預期對首次應用新《香港公司條例》(香港法例第622章)第9部期間對綜合財務報表構成的影響。就目前所得結論為不大可能造成重大影響，僅在綜合財務報表呈列及披露資料方面受到影響。

4. 營業額

營業額指本集團出售電力及為外部客戶提供維修及護理以及營運服務的已收及應收款項淨額(扣除銷售相關稅項)。

本集團年內營業額分析如下：

| | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 |
|-----------|----------------|----------------|
| 營業額 | | |
| 出售電力 | 54,061 | 30,164 |
| 提供維修及護理服務 | 7,460 | — |
| 提供營運服務 | 3,018 | — |
| | <u>64,539</u> | <u>30,164</u> |

5. 分部資料

為資源分配及分部表現評估目的而向主要經營決策者(即董事會)呈報之資料集中於所提供商品或服務的類型。

尤其是，本集團根據香港財務報告準則第8號之可呈報及經營分部載列如下：

水力發電 — 位於中華人民共和國(「中國」)之水電站的運營

水力發電營運服務 — 為位於中國的水電站提供營運及維修以及護理服務。

於截至二零一四年十二月三十一日止年度期間，本公司因收購一間附屬公司增加一個新的有關提供水利發電營運及維修以及護理服務之可呈報及經營分部。

(a) 分部收入及業績

本集團可呈報及經營分部收入及業績分析如下：

截至十二月三十一日止年度

| | 水力發電 | | 水力發電營運服務 | | 綜合 | |
|-------------------|----------------|----------------|----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 |
| 分部收入： | | | | | | |
| 售予外部客戶 | 54,061 | 30,164 | 10,478 | — | 64,539 | 30,164 |
| 分部間之銷售 | — | — | 228 | — | 228 | — |
| 分部收入 | <u>54,061</u> | <u>30,164</u> | <u>10,706</u> | <u>—</u> | <u>64,767</u> | <u>30,164</u> |
| 對銷 | | | | | (228) | — |
| 集團收入 | | | | | <u>64,539</u> | <u>30,164</u> |
| 分部業績 | <u>38,975</u> | <u>19,712</u> | <u>7,920</u> | <u>—</u> | <u>46,895</u> | <u>19,712</u> |
| 視作出售可供出售 投資之溢利 | | | | | 21,062 | — |
| 未分配之公司收入 | | | | | 2,479 | 243 |
| 未分配之公司開支 | | | | | (3,964) | (2,535) |
| 融資成本 | | | | | <u>(15,957)</u> | <u>(8,352)</u> |
| 除稅前溢利 | | | | | <u>50,515</u> | <u>9,068</u> |

經營分部之會計政策與本集團會計政策相同。分部業績為各分部的業績，未經攤分視作出售可供出售投資之溢利、若干其他收益、主要行政成本、董事薪酬及融資成本。此作為向本集團首席營運決策者匯報的方法，以進行資源分配及表現評估。

分部間之銷售收入經參考市場價格後釐定。

(b) 分部資產及負債

本集團可呈報分部資產及負債分析如下。

於十二月三十一日

| | 水力發電 | | 水力發電營運服務 | | 綜合 | |
|-----------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 |
| 資產及負債 | | | | | | |
| 分部資產 | <u>840,944</u> | <u>189,219</u> | <u>5,480</u> | <u>—</u> | <u>846,424</u> | <u>189,219</u> |
| 未分配之公司資產 | | | | | | |
| — 其他應收款項 | | | | | 10,085 | 197 |
| — 已抵押銀行存款 | | | | | 10,000 | — |
| — 銀行結餘及現金 | | | | | 114,555 | 42,083 |
| — 遞延稅項資產 | | | | | <u>92</u> | <u>—</u> |
| 總資產 | | | | | <u>981,156</u> | <u>231,499</u> |
| 分部負債 | <u>20,220</u> | <u>2,205</u> | <u>739</u> | <u>—</u> | <u>20,959</u> | <u>2,205</u> |
| 未分配之公司負債 | | | | | | |
| — 其他應付款項 | | | | | 32,896 | 444 |
| — 應付所得稅 | | | | | 14,028 | 2,144 |
| — 無抵押其他借款 | | | | | 13,410 | — |
| — 已抵押銀行借款 | | | | | 355,812 | 102,400 |
| — 融資租賃承擔 | | | | | 175,401 | — |
| — 可換股票據 | | | | | 87,457 | — |
| — 債權證 | | | | | 23,666 | — |
| — 遞延稅項負債 | | | | | <u>50,429</u> | <u>1,900</u> |
| 總負債 | | | | | <u>774,058</u> | <u>109,093</u> |

就監察分部表現及在各分部間分配資源而言：

- 除已抵押銀行存款及銀行結餘及現金、若干其他應收款項及遞延稅項資產外，所有資產已分配至經營分部；及
- 除若干其他應付款項、應付所得稅、無抵押其他借款、已抵押銀行借款、融資租賃承擔、可換股票據、債權證及遞延稅項負債外，所有負債已分配至經營分部。

(c) 其他分部資料

分部損益或分部資產計量方法內所包括的金額：

截至十二月三十一日止年度

| | 水力發電 | | 水力發電營運服務 | | 綜合 | |
|-----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 |
| 其他分部資料： | | | | | | |
| 非流動資產添置 (附註) | 638,537 | 27,885 | 938 | — | 639,475 | 27,885 |
| 預付租賃款項攤銷 | 414 | 314 | — | — | 414 | 314 |
| 無形資產攤銷 | 217 | 203 | — | — | 217 | 203 |
| 物業、廠房及設備 折舊 | 7,337 | 5,237 | 160 | — | 7,497 | 5,237 |

附註：非流動資產不包括金融工具及遞延稅項資產。於非流動資產添置中，人民幣610,434,000元（二零一三年：人民幣20,859,000元）由收購附屬公司產生。

(d) 地區資料

由於本集團所有營業額均來自於中國（註冊成立國家）立足的客戶，且本集團所有非流動資產均位於中國，故無呈列地區資料。

(e) 主要客戶的資料

於相應年度，佔本集團銷售總額10%以上來自水力發電分部客戶的收入如下：

| | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 |
|-----|----------------|----------------|
| 客戶A | 25,242 | 10,105 |
| 客戶B | 20,751 | 18,154 |

6. 其他收益

| | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 |
|---------------|----------------|----------------|
| 銀行利息收入 | 313 | 243 |
| 其他利息收入(附註(i)) | 574 | — |
| 出售物業、廠房及設備之收益 | 7 | — |
| 政府補貼(附註(ii)) | 100 | — |
| 匯兌收益淨額 | 1,485 | — |
| 租金收入(扣除支出：無) | — | 30 |
| | <u>2,479</u> | <u>273</u> |

附註：

- (i) 其他利息收入為向一間附屬公司之前實益擁有人作出的貸款。貸款餘額已與收購該間附屬公司所持股權應支付的股權轉讓款抵銷。
- (ii) 政府補貼指本集團達成有關補貼相關的所有條件或或然條件後當地政府機構發放的款項。

7. 融資成本

| | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 |
|--------------------|----------------|----------------|
| 須於五年內悉數償還的金融負債利息： | | |
| 可換股票據之利息開支 | 373 | — |
| 債權證 | 634 | — |
| 融資租賃承擔之融資費用 | 6,048 | — |
| 一間附屬公司前實益擁有人 | 75 | — |
| 一間附屬公司前控股公司 | 33 | — |
| 無抵押其他借款 | 99 | — |
| 無須於五年內悉數償還的金融負債利息： | | |
| 已抵押銀行借款 | <u>8,831</u> | <u>8,352</u> |
| 借貸成本總額 | 16,093 | 8,352 |
| 減：資本化金額(附註) | <u>(136)</u> | <u>—</u> |
| | <u>15,957</u> | <u>8,352</u> |

附註：截至二零一四年十二月三十一日止年度，借貸之年資本化比率為5.97%(二零一三年：無)。

8. 所得稅開支

| | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 開支包括： | | |
| 中國企業所得稅(「企業所得稅」) | 8,565 | 3,019 |
| 過往年度之撥備不足 | — | 14 |
| 遞延稅項 | (70) | (54) |
| | <u>8,495</u> | <u>2,979</u> |

- (i) 根據開曼群島及英屬處女群島(「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年度內均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年度內之稅率均為25%。

9. 年內溢利

| | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 |
|------------------------|----------------|----------------|
| 年內溢利已扣除下列各項： | | |
| 董事及行政總裁酬金 | 794 | 801 |
| 薪金、工資及其他福利(不包括董事及行政總裁) | 3,643 | 1,621 |
| 退休福利計劃供款(不包括董事及行政總裁) | 373 | 174 |
| | <u>4,810</u> | <u>2,596</u> |
| 核數師酬金 | 701 | 519 |
| 物業、廠房及設備之折舊 | 7,497 | 5,237 |
| 預付租賃款項攤銷(計入銷售成本) | 414 | 314 |
| 無形資產攤銷 | 217 | 203 |
| 撤銷物業、廠房及設備 | 13 | — |
| 與物業有關之經營租賃費用 | 192 | 135 |

10. 股息

於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司概無派付或建議派付任何股息，且自報告期末以來亦無建議派付任何股息(二零一三年：無)。

11. 每股盈利

本公司擁有人應佔之每股基本及攤薄盈利乃按下列數據計算：

| | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 |
|-----------------------------|-------------------------|------------------|
| 盈利 | | |
| 用於計算(本公司擁有人應佔年內溢利)每股基本盈利之盈利 | 41,844 | 6,089 |
| 可換股票據利息 | <u>373</u> | <u>—</u> |
| 用於計算每股攤薄盈利之盈利 | <u>42,217</u> | <u>6,089</u> |
| | 二零一四年 千股 | 二零一三年 千股 |
| 股份數目 | | |
| 用於計算每股基本盈利之普通股加權平均數 | 1,000,000 | 1,000,000 |
| 可換股票據 | <u>5,797</u> | <u>—</u> |
| 用於計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數 | <u>1,005,797</u> | <u>1,000,000</u> |

截至二零一四年十二月三十一日止年度，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，原因是本公司未流通可換股票據之兌換推動截至二零一四年十二月三十一日止年度每股盈利有所增加。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同，原因是於二零一三年十二月三十一日止年度期間並無發行在外的潛在普通股。

12. 貿易及其他應收款項

| | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 |
|------------------|----------------|----------------|
| 貿易應收款項 | 27,498 | 5,301 |
| 減：應收貿易款項撥備 | (60) | — |
| | <u>27,438</u> | <u>5,301</u> |
| 按金及其他應收款項 | 2,873 | 656 |
| 減：按金及其他應收款項撥備 | (736) | — |
| | <u>2,137</u> | <u>656</u> |
| 應收貸款 | 6,546 | — |
| 應收一間附屬公司前控股公司之款項 | 9,966 | — |
| 收購一間附屬公司之按金 | — | 16,000 |
| 貿易及其他應收款項總額 | 46,087 | 21,957 |
| 預付款項 | 3,380 | 380 |
| | <u>49,467</u> | <u>22,337</u> |

本集團給予其貿易客戶之信貸期為15日至30日。於報告期末按發票日期呈列之貿易應收款項之賬齡分析如下，與其各自收益確認日期相若。

| | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 30日內 | 25,901 | 3,388 |
| 31至60日 | 1,537 | 1,913 |
| | <u>27,438</u> | <u>5,301</u> |

13. 貿易及其他應付款項

| | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 |
|--------------------------------------|----------------|----------------|
| 貿易應付款項 | 7,398 | 648 |
| 應付工程款項 | 5,663 | 354 |
| 其他應付款項及應計開支 | 5,978 | 1,245 |
| 預收款項 | 800 | — |
| 其他應付稅項 | 2,959 | 402 |
| 應付一間附屬公司非控股股東款項 | 3,720 | — |
| 應付一間附屬公司前實益擁有人款項 | 26,337 | — |
| 應付一間附屬公司前控股公司款項 | 1,000 | — |
| | 53,855 | 2,649 |
| 減：作為非流動負債於一年後到期之 應付一間附屬公司前實益擁有人款項 | (1,746) | — |
| | 52,109 | 2,649 |

於報告期末按發票日期呈列之本集團貿易應付款項之賬齡分析如下：

| | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 |
|--------|----------------|----------------|
| 60日內 | 3,457 | 648 |
| 61至90日 | 2,617 | — |
| 90日以上 | 1,324 | — |
| | 7,398 | 648 |

本集團獲授之平均信貸期介乎30日至180日。本集團設有財務風險管理政策，以確保所有應付款項均於信貸時限內結清。

14. 有抵押銀行借款

借款之還款期如下：

| | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 |
|-------------------|-----------------|-----------------|
| 於要求時或一年內 | 63,562 | 10,800 |
| 一年以上，但不超過兩年 | 44,830 | 12,000 |
| 兩年以上，但不超過五年 | 82,370 | 37,900 |
| 五年以上 | <u>165,050</u> | <u>41,700</u> |
| | 355,812 | 102,400 |
| 減：列為流動負債之於一年內到期款項 | <u>(63,562)</u> | <u>(10,800)</u> |
| | <u>292,250</u> | <u>91,600</u> |

本集團全年借款實際利率(即訂約利率)範圍如下：

| | 二零一四年 | 二零一三年 |
|-------|-------------|-------------|
| 實際利率： | | |
| 定息借款 | 7.80% | 無 |
| 浮息借款 | 5.55%至7.50% | 7.21%至7.53% |

本集團的銀行借款均以人民幣計值。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團獲得新借款人民幣147,000,000元(二零一三年：無)。所得款項用於償還本集團現有銀行借款及為本集團營運提供資金。

15. 可換股票據

於二零一四年十二月九日，本公司已發行5%以港元計值之可換股票據，本金總額為115,000,000港元(相當於約人民幣90,720,000元)。每份票據賦予持有人權利可按1.25港元的換股價轉換為普通股份。同日，本公司與票據持有人簽訂補充協議，訂明當特定貨幣兌換成人民幣或中國其他法定貨幣時(或反之亦然)，現貨匯率將為於二零一四年十二月九日中國外匯管理局訂明之匯率。

可換股票據可於自發行日期當日或自當日起計180日後至到期日(將為二零一六年十二月九日)前10日止期間內隨時兌換為股份。倘票據尚未兌換，本公司將於發行日期的第二週年贖回。利息將每半年支付一次，直至該等票據獲兌換或贖回。

可換股票據由兩個部分組成：負債及權益部份。權益部份乃以「可換股票據儲備」項目呈列於權益中。負債部份之實際年利率於初步確認時為7.1%。

| | 負債部分 人民幣千元 | 權益部分 人民幣千元 | 總計 人民幣千元 |
|---------------|---------------|---------------|---------------|
| 發行之所得款項 | 87,237 | 3,483 | 90,720 |
| 交易成本 | (153) | (6) | (159) |
| 利息支出(附註7) | 373 | — | 373 |
| | <u>87,457</u> | <u>3,477</u> | <u>90,934</u> |
| 於二零一四年十二月三十一日 | <u>87,457</u> | <u>3,477</u> | <u>90,934</u> |

16. 融資租賃承擔

| | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 |
|-----|----------------|----------------|
| 列作： | | |
| 即期 | 34,321 | — |
| 非即期 | <u>141,080</u> | <u>—</u> |
| | <u>175,401</u> | <u>—</u> |

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司的三間附屬公司訂立出售及租回安排。據此，總賬面值約為人民幣45,013,000元(二零一三年：無)的水電站若干物業、廠房及設備以人民幣177,770,000元出售，售後租回期限為五年。租賃所得款項的10%視為擔保按金並將於租期屆滿時退還於本集團。於二零一四年十二月三十一日，擔保按金已貼現至其現值為人民幣14,636,000元，並列入其他按金及預付款項。融資租賃承擔的相關利率乃於合約日釐定，按中國人民銀行規定年利率上浮1.50厘至1.92厘的提成以浮動利率計息。截至二零一四年十二月三十一日止年度，融資租賃項承擔實際年利率為7.50厘至7.92厘(二零一三年：不適用)。租賃相關成本約人民幣4,980,000元已根據融資租賃承擔於初步確認時資本化。

| | 最低租賃付款 | | 最低租賃付款之現值 | |
|-----------------|-----------------|----------------|-----------------|----------------|
| | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 |
| 融資租賃項下應付金額： | | | | |
| 一年內 | 49,586 | — | 34,321 | — |
| 二至五年 | <u>165,902</u> | <u>—</u> | <u>141,080</u> | <u>—</u> |
| | 215,488 | — | 175,401 | — |
| 減：未來融資費用 | <u>(40,087)</u> | <u>—</u> | <u>不適用</u> | <u>不適用</u> |
| 租賃承擔的現值 | <u>175,401</u> | <u>—</u> | 175,401 | — |
| 減：計入流動負債一年內到期款項 | | | <u>(34,321)</u> | <u>—</u> |
| 於十二個月後到期結算之款項 | | | <u>141,080</u> | <u>—</u> |

本集團於融資租賃承擔以出租人之租賃資產作抵押並以若干附屬公司之權益作質押。

17. 債權證

| | 二零一四年 人民幣千元 | 二零一三年 人民幣千元 |
|---|----------------|----------------|
| 30,000,000港元債權證以年息8%的固定票面利率計息， 每年支付一次，到期日直至二零一七年九月 | <u>23,666</u> | <u>—</u> |

於二零一四年九月三日，本公司發行面值為30,000,000港元(相當於約人民幣23,666,000元)之債權證，以年息8%的固定票面利率計息。債權證旨在對本集團進行日常經營管理及在適當時機於未來收購合適的水電項目。

本公司須於由到期日按相等於債權證未償還本金額之100%連同任何應計未付利息及其他相關欠款之贖回金額，贖回全部未償還債權證。除非發生下文之任何違約事件，否則債權證持有人無權要求本公司於到期日前按其選擇贖回全部或部分債權證。

18. 收購附屬公司

(a) 收購福安九隆全部股權

於二零一四年四月二十五日，本集團向獨立第三方兩家賣方（「賣方」）收購福安市九隆水電開發有限公司（「福安九隆」）全部權益。福安九隆主要從事水力發電，收購乃為達到改善本集團表現的目的。

已轉讓代價

人民幣千元

現金代價（附註）

40,000

附註：提供予福安九隆的貸款的本金金額人民幣3,268,000元，已由一家賣方根據買賣協議轉讓予本集團。該貸款為無抵押、免息及須按要求償還。該貸款轉讓被視為收購代價的一部分。

收購相關成本約人民幣79,000元已被排除在轉讓代價之外，並已於當前年度被確認為開支，計入綜合損益及其他全面收益表的行政開支項目。

於收購日期確認的資產及負債

人民幣千元

| | |
|-----------|----------------|
| 物業、廠房及設備 | 30,855 |
| 預付租賃款項 | 3,807 |
| 無形資產 | 1,295 |
| 貿易及其他應收款項 | 1,082 |
| 銀行結餘及現金 | 548 |
| 貿易及其他應付款項 | (1,042) |
| 應付所得稅 | (9) |
| 應付賣方款項 | (3,268) |
| 遞延稅項負債 | <u>(6,037)</u> |
| | <u>27,231</u> |

貿易及其他應收款項於收購日期的公平值為人民幣1,082,000元。於收購日期，該等已收購的貿易及其他應收款項的總合約金額為人民幣1,082,000元。於收購日期，預期將會收回全數合約現金流量。

收購所產生的商譽

人民幣千元

| | |
|--------------------|-----------------|
| 已轉讓代價 | 40,000 |
| 減：轉讓賣方貸款 | (3,268) |
| 減：所收購可識別資產淨值的已確認金額 | <u>(27,231)</u> |
| 收購所產生的商譽 | <u>9,501</u> |

由於合併成本包括控制權溢價，故收購福安九隆產生商譽。此外，就有效合併所支付的代價包括與福安九隆的收入增長及未來市場發展等方面的利益有關的金額。該等利益不會與商譽分開確認，因為該等利益並不符合可識別無形資產的確認標準。

收購所產生的商譽預期概不會就稅務目的而遭扣減。

收購所產生的現金流出淨額

人民幣千元

| | |
|-------------------|---------------|
| 已轉讓代價 | 40,000 |
| 減：收購一間附屬公司支付之按金 | (16,000) |
| 減：所收購的現金及現金等值項目結餘 | <u>(548)</u> |
| | <u>23,452</u> |

收購對本集團業績之影響

福安九隆應佔的年度溢利為約人民幣2,440,000元。年度收益包括福安九隆產生人民幣6,670,000元。

假設收購福安九隆於年初生效，本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的溢利總金額及年度收益金額將分別為人民幣42,358,000元及人民幣66,571,000元。該備考資料僅供說明用途，未必反映本集團於假設收購已於報告期初完成的情況下所實際錄得的收入及經營業績，亦不擬作為未來業績的預測。

在釐定本集團的「備考」收益及溢利時（假設福安九隆已於年初被收購），本公司董事已根據業務合併之首次會計所產生的公平值（而非在收購前財務報表內之已確認賬面值）計算物業、廠房及設備的折舊及預付租賃款項及無形資產的攤銷。

(b) 收購廣源水電全部股權

於二零一四年七月二十九日，本集團向五名獨立第三方收購壽寧縣廣源水電營運有限公司（「廣源水電」）電全部權益。廣源水電主要從事提供水電站營運服務以及維修及保養服務，收購乃為達到多元化本集團業務及改善本集團表現的目的。

已轉讓代價

人民幣千元

現金代價 500

附註：收購相關成本約人民幣6,000元已被排除在轉讓代價之外，並已於當前年度被確認為開支，計入綜合損益及其他全面收益表的行政開支項目。

於收購日期確認的資產及負債

人民幣千元

| | |
|-----------|--------------|
| 物業、廠房及設備 | 711 |
| 遞延稅項資產 | 69 |
| 貿易及其他應收款項 | 428 |
| 銀行結餘及現金 | 535 |
| 貿易及其他應付款項 | (1,337) |
| 應付所得稅 | <u>(129)</u> |
| | <u>277</u> |

貿易及其他應收款項於收購日期的公平值為人民幣428,000元。於收購日期，該等已收購的貿易及其他應收款項的總合約金額為人民幣984,000元。於收購日期對預計無法收回之合約現金流量之最佳估計為人民幣556,000元。

收購所產生的商譽

人民幣千元

| | |
|--------------------|--------------|
| 已轉讓代價 | 500 |
| 減：所收購可識別資產淨值的已確認金額 | <u>(277)</u> |

收購所產生的商譽 223

由於合併成本包括控制權溢價，故收購廣源水電產生商譽。此外，就有效合併所支付的代價包括與廣源水電的收入增長及未來市場發展等方面的利益有關的金額。該等利益不會與商譽分開確認，因為該等利益並不符合可識別無形資產的確認標準。

收購所產生的商譽預期概不會就稅務目的而遭扣減。

收購所產生的現金流入淨額

| | 人民幣千元 |
|-------------------|--------------|
| 已轉讓代價 | 500 |
| 減：所收購的現金及現金等值項目結餘 | <u>(535)</u> |
| | <u>(35)</u> |

收購對本集團業績之影響

廣源水電應佔的年度溢利為約人民幣5,980,000元。廣源水電應佔的年度收益為人民幣10,706,000元。

假設收購廣源水電於年初生效，本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的溢利總金額及年度收益金額將分別為人民幣41,277,000元及人民幣68,796,000元。該備考資料僅供說明用途，未必反映本集團於假設收購已於報告期初完成的情況下所實際錄得的收入及經營業績，亦不擬作為未來業績的預測。

在釐定本集團的「備考」收益及溢利時（假設廣源水電已於年初被收購），本公司董事已根據業務合併之首次會計所產生的公平值（而非在收購前財務報表內之已確認賬面值）計算物業、廠房及設備的折舊。

(c) 收購華金匯富90%股權

於二零一四年十二月十五日，本集團自一名獨立第三方中士達收購福建省海天華金匯富能源發展有限公司（「華金匯富」）（本集團於二零一三年十二月三十一日於其中持有10%股權並將該投資分類為可供出售投資）90%股權。於是項收購完成後，華金匯富成為本集團全資附屬公司。華金匯富主要從事水力發電，收購乃為達到改善本集團表現的目的。

已轉讓代價

| | 人民幣千元 |
|------|---------------|
| 現金代價 | <u>54,000</u> |

附註：收購相關成本約人民幣1,253,000元已被排除在轉讓代價之外，並已於當前年度被確認為開支，計入綜合損益及其他全面收益表的行政開支項目。

於收購日期確認的資產及負債

| | 人民幣千元 |
|-----------|----------------|
| 物業、廠房及設備 | 570,859 |
| 預付租賃款項 | 2,227 |
| 無形資產 | 680 |
| 遞延稅項資產 | 5 |
| 貿易及其他應收款項 | 53,379 |
| 銀行結餘及現金 | 11,979 |
| 貿易及其他應付款項 | (243,356) |
| 應付所得稅 | (6,842) |
| 有抵押銀行借款 | (216,212) |
| 融資租賃承擔 | (18,548) |
| 遞延稅項負債 | (42,544) |
| | <u>111,627</u> |

貿易及其他應收款項於收購日期的公平值為人民幣53,379,000元。於收購日期，該等已收購的貿易及其他應收款項的總合約金額為人民幣53,619,000元。於收購日期對預計無法收回之合約現金流量之最佳估計為人民幣240,000元。

收購所產生的商譽

| | 人民幣千元 |
|--------------------|------------------|
| 已轉讓代價 | 54,000 |
| 華金匯富10%權益之公平值 | <u>27,062</u> |
| 總代價 | 81,062 |
| 加：非控股權益 | 41,121 |
| 減：所收購可識別資產淨值的已確認金額 | <u>(111,627)</u> |
| 收購所產生的商譽 | <u>10,556</u> |

非控制權益乃以華金匯富及其附屬公司於收購日期應佔所收購可識別資產及負債公平值之比例計量。

由於合併成本包括控制權溢價，故收購華金匯富產生商譽。此外，就有效合併所支付的代價包括與華金匯富的收入增長及未來市場發展等方面的利益有關的金額。該等利益不會與商譽分開確認，因為該等利益並不符合可識別無形資產的確認標準。

收購所產生的商譽預期概不會就稅務目的而遭扣減。

收購所產生的現金流出淨額

人民幣千元

| | |
|-------------------|-----------------|
| 已轉讓現金代價 | 54,000 |
| 減：所收購的現金及現金等值項目結餘 | <u>(11,979)</u> |
| | <u>42,021</u> |

本集團因對其於該業務合併之前所持的10%權益公平值進行計量確認收益約人民幣21,062,000元。該收益計入本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度之溢利內。

收購對本集團業績之影響

華金匯富應佔的年度溢利為約人民幣3,165,000元。年度收益包括華金匯富產生約人民幣5,837,000元。

假設收購華金匯富於年初生效，本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的溢利總金額及年度收益金額將分別為人民幣71,551,000元及人民幣208,041,000元。該備考資料僅供說明用途，未必反映本集團於假設收購已於報告期初完成的情況下所實際錄得的收入及經營業績，亦不擬作為未來業績的預測。

在釐定本集團的「備考」收益及溢利時（假設華金匯富已於年初被收購），本公司董事已根據業務合併之首次會計所產生的公平值（而非在收購前綜合財務報表內之已確認賬面值）計算物業、廠房及設備的折舊及預付租賃款項及無形資產攤銷。

(d) 收購興源水電100%股權

於二零一三年四月二十四日，本集團自一名獨立第三方林棟先生收購寧德市興源水電有限公司（「興源水電」）的100%股權。興源水電主要從事水力發電，收購乃為達到改善本集團表現的目的。

已轉讓代價

人民幣千元

| | |
|----------|---------------|
| 現金代價（附註） | <u>24,928</u> |
|----------|---------------|

附註：提供予興源水電的貸款的本金額為人民幣17,928,000元，已由林棟先生根據買賣協議轉讓予本集團。該貸款為無抵押、免息及須按要求償還。該貸款轉讓被視為收購代價的一部分。

收購相關成本約人民幣46,000元已被排除在轉讓代價之外，並已於二零一三年被確認為開支，計入綜合損益及其他全面收益表的行政開支項目。

於收購日期確認的資產及負債

| | 人民幣千元 |
|-----------|--------------|
| 物業、廠房及設備 | 20,859 |
| 預付租賃款項 | 3,574 |
| 貿易及其他應收款項 | 286 |
| 銀行結餘及現金 | 441 |
| 貿易及其他應付款項 | (162) |
| 應付林棟先生款項 | (17,928) |
| 遞延稅項負債 | (1,209) |
| | <u>5,861</u> |

貿易及其他應收款項於收購日期的公平值為人民幣286,000元。於收購日期，該等已收購的貿易及其他應收款項的總合約金額為人民幣286,000元。於收購日期，預期將會收回全數合約現金流量。

收購所產生的商譽

| | 人民幣千元 |
|--------------------|--------------|
| 已轉讓代價 | 24,928 |
| 減：轉讓林棟先生貸款 | (17,928) |
| 減：所收購可識別資產淨值的已確認金額 | (5,861) |
| | <u>1,139</u> |

由於合併成本包括控制權溢價，故收購興源水電產生商譽。此外，就有效合併所支付的代價包括與興源水電的預期協同效應、收入增長及未來市場發展等方面的利益有關的金額。該等利益不會與商譽分開確認，因為該等利益並不符合可識別無形資產的確認標準。

收購所產生的商譽預期概不會就稅務目的而遭扣減。

收購所產生的現金流出淨額

人民幣千元

| | |
|-------------------|---------------|
| 已轉讓代價 | 24,928 |
| 減：所收購的現金及現金等值項目結餘 | <u>(441)</u> |
| | <u>24,487</u> |

收購對本集團業績之影響

興源水電應佔截至二零一三年十二月三十一日止年度的溢利為人民幣753,000元。年度收益包括興源水電產生人民幣1,905,000元。

假設收購興源水電於年初生效，本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的溢利總金額及年度收益金額將分別為人民幣6,360,000元及人民幣30,706,000元。該備考資料僅供說明用途，未必反映本集團於假設收購已於截至二零一三年十二月三十一日止年度初完成的情況下所實際錄得的收入及經營業績，亦不擬作為未來業績的預測。

在釐定本集團的「備考」收益及溢利時（假設興源水電已於年初被收購），本公司董事已根據業務合併之首次會計所產生的公平值（而非在收購前綜合財務報表內之已確認賬面值）計算物業、廠房及設備的折舊及預付租賃款項攤銷。

19. 報告期後事項

根據日期為二零一五年一月一日的彌償契據，本公司主要股東林楊先生已承諾於要求時提供一項不可撤回的備用貸款融資人民幣100,000,000元，為本集團自二零一五年一月一日至二零一五年十二月三十一日期間的日常營運提供資金。

管理層討論與分析

業務回顧

本集團的主要業務為經營及管理其自行開發或自其他方收購的中華人民共和國(「中國」)水電站。截至二零一四年十二月三十一日，本集團在中國福建省擁有兩條總長度達190公里的110千伏的輸電線路以及11個(七個為全資擁有，四個為非全資擁有)水電站，分別為馬頭山水電站、前坪水電站、九龍水電站、寧德金溪一級水電站、福安市九龍一級、二級水電站、下東溪電站、劉柴電站、坑兜電站、車嶺二級電站以及黃旗嶺二級電站。按本集團於上述各輸電站所持權益計，本集團應佔總裝機容量約為88.67兆瓦。水電站的經營詳情載列如下：

福安市馬頭山水電站

福安市馬頭山水電站位於福建省福安市溪柄鎮賽江流域西洋溪畔。福安市馬頭山水電站的總裝機容量達11.25兆瓦，於二零零七年六月開始發電以供出售。福安市馬頭山水電站為通過蓄水大壩發電的水庫水電站，建有橫跨河流之上的引流構築物(大壩)以及用於向發電站導水的引水設施(隧道及壓力鋼管)。發電站配有兩台5.0兆瓦及一台1.25兆瓦的直立式水輪發電機組。水庫的設計總容量約為9,980,000立方米，擁有「季調節」功能，即水庫能夠儲存豐水期的多餘水量，用來在同年的枯水期發電。

| 指標 | 二零一四年 | 二零一三年 |
|-----------------------|---------------|--------------|
| 裝機容量(兆瓦) | 11.25 | 11.25 |
| 總發電量(兆瓦時) | 43,083 | 32,778 |
| 基準上網電價(人民幣元/千瓦時)，含增值稅 | 0.35 | 0.331 |

周寧縣前坪水電站

周寧縣前坪水電站位於福建省寧德市周寧縣穆陽河流域龍亭溪畔。周寧縣前坪水電站的總裝機容量達10兆瓦，於二零零八年六月開始發電以供出售。周寧縣前坪水電站為通過蓄水大壩發電的水庫水電站，建有橫跨河流之上的引流構築物(大壩)以及用於向發電站導水的引水設施(隧道及壓力鋼管)。發電站配有兩台5.0兆瓦臥式水輪發電機組。大壩控制的集水區面積約為44平方公里。水庫的設計總容量約為3,340,000立方米，擁有「季調節」功能，即水庫能夠儲存豐水期的多餘水量，用來在同年的枯水期發電。

| 指標 | 二零一四年 | 二零一三年 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| 裝機容量(兆瓦) | 10 | 10 |
| 總發電量(兆瓦時) | 53,006 | 37,698 |
| 基準上網電價(人民幣元/千瓦時)，含增值稅 | <u>0.331</u> | <u>0.331</u> |

周寧縣九龍水電站

周寧縣九龍水電站位於福建省寧德市周寧縣七步鎮，包括多個跨流水文站，該等水文站將八蒲溪(穆陽溪的支流)上游的水流引入七步溪。周寧縣九龍水電站總裝機容量為5.0兆瓦，於二零零三年四月開始發電以供出售。周寧縣九龍水電站於二零一零年五月被本集團收購。

周寧縣九龍水電站為通過蓄水大壩發電的水庫水電站，建有橫跨河流之上的引流構築物(大壩)以及用於向發電站導水的引水設施(隧道及壓力鋼管)。發電站配有兩台2.5兆瓦臥式水輪發電機組。大壩控制的集水區面積約為46平方公里。水庫調節庫容約為59,000立方米，擁有「日調節」功能，即水庫能夠儲存豐水時間段的多餘水量，用來在24小時內的枯水時間段發電。

| 指標 | 二零一四年 | 二零一三年 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| 裝機容量(兆瓦) | 5 | 5 |
| 總發電量(兆瓦時) | 27,009 | 23,108 |
| 基準上網電價(人民幣元/千瓦時)，含增值稅 | <u>0.301</u> | <u>0.301</u> |

周寧縣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周寧縣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周寧縣九龍水電站的擴建。

於二零一二年九月，本集團積極對周寧縣九龍水電站進行技改擴容工程。根據施工進度，董事認為主體建設將於二零一六年上半年完成，項目將於二零一六年六月開始為本集團創造收益。

寧德市金溪一級水電站

寧德市金溪一級水電站位於福建省寧德市金涵鄉菇洋村百丈自然村。金溪一級水電站總裝機容量為3.2兆瓦，發電站配有兩台1.6兆瓦臥式水輪發電機組。金溪一級水電站於二零零八年五月開始發電以供出售。於二零一三年四月，本集團收購金溪一級水電站。金溪一級水電站為混合式水電站，水庫總庫容為1,066,000立方米，調節庫容389,000立方米，具有「日調節」功能，即水庫能夠儲存豐水時間段的多餘水量，用來在24小時內的枯水時間段發電。

| 指標 | 二零一四年 | 二零一三年 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| 裝機容量(兆瓦) | 3.2 | 3.2 |
| 應屬本集團總發電量(兆瓦時) | 10,445 | 6,743 |
| 基準上網電價(人民幣元/千瓦時)，含增值稅 | <u>0.301</u> | <u>0.301</u> |

福安市九龍一級、二級水電站

福安市九龍一級、二級水電站位於福建省福安市穆雲鄉，於二零一四年四月被本集團收購。福安市九龍一級、二級水電站均為引水式水電站，建有橫跨河流之上的引流構築物(大壩)以及用於向發電站導水的引水設施(隧道及壓力鋼管)。福安市九龍一級水電站的總

裝機容量為2.4兆瓦。水庫總容量為410,000立方米，容量調整係數為2.07%。福安市九龍二級水電站的總裝機容量為2.1兆瓦。水庫總容量為156,000立方米，容量調整係數為0.56%。

| 指標 | 二零一四年 | 二零一三年 |
|-----------------------|-------------|--------------|
| 裝機容量(兆瓦) | 4.5 | 4.5 |
| 應屬本集團總發電量(兆瓦時) | 20,265 | 不適用 |
| 基準上網電價(人民幣元/千瓦時)，含增值稅 | <u>0.35</u> | <u>0.325</u> |

劉柴電站及下東溪電站

劉柴電站位於福建省壽寧縣斜灘鎮印潭村，於二零一四年十二月被本集團收購。劉柴電站的總裝機容量為20兆瓦。大壩控制的集水區面積約為270平方公里。水庫擁有「日調節」功能。

| 指標 | 二零一四年 | 二零一三年 |
|-----------------------|-------------|-------------|
| 裝機容量(兆瓦) | 20 | 20 |
| 應屬本集團總發電量(兆瓦時) | 3,968 | 不適用 |
| 基準上網電價(人民幣元/千瓦時)，含增值稅 | <u>0.35</u> | <u>0.35</u> |

下東溪電站位於福建省壽寧縣斜灘鎮東溪村，於二零一四年十二月被本集團收購。下東溪電站的總裝機容量為30兆瓦。大壩控制的集水區面積約為179平方公里。水庫擁有「月調節」功能。

| 指標 | 二零一四年 | 二零一三年 |
|-----------------------|-------------|-------------|
| 裝機容量(兆瓦) | 30 | 30 |
| 應屬本集團總發電量(兆瓦時) | 4,488 | 不適用 |
| 基準上網電價(人民幣元/千瓦時)，含增值稅 | <u>0.35</u> | <u>0.35</u> |

黃旗嶺二級電站

黃旗嶺二級電站位於福建省周寧縣禮門鄉油灣村，於二零一四年十二月被本集團收購。黃旗嶺二級電站的總裝機容量為9兆瓦。大壩控制的集水區面積約為71.22平方公里。水庫擁有「日調節」功能。

| 指標 | 二零一四年 | 二零一三年 |
|-----------------------|--------------|--------------|
| 裝機容量(兆瓦) | 9.0 | 9.0 |
| 應屬本集團總發電量(兆瓦時) | 2,436 | 不適用 |
| 基準上網電價(人民幣元/千瓦時)，含增值稅 | <u>0.321</u> | <u>0.321</u> |

車嶺二級電站

車嶺二級電站位於福建省壽寧縣斜灘鎮山田村，於二零一四年十二月被本集團收購。車嶺二級電站的總裝機容量為15兆瓦。大壩控制的集水區面積約為99.1平方公里。水庫擁有「半小時調節」功能。

| 指標 | 二零一四年 | 二零一三年 |
|----------------|--------------|------------|
| 裝機容量(兆瓦) | 15.0 | 15.0 |
| 應屬本集團總發電量(兆瓦時) | <u>1,490</u> | <u>不適用</u> |

基準上網電價(人民幣元/千瓦時)，
含增值稅

壽寧供電公司：人民幣0.287元/千瓦時；

電價，含增值稅

壽寧榮華金屬製品有限公司：人民幣0.57元/千瓦時(高峰期)、人民幣0.32元/千瓦時(低峰期)。

坑兜電站

坑兜電站位於福建省壽寧縣竹管壟鄉，於二零一四年十二月被本集團收購。坑兜電站的總裝機容量為3.2兆瓦。大壩控制的集水區面積約為104.6平方公里。水庫擁有「周調節」功能。

| 指標 | 二零一四年 | 二零一三年 |
|----------------|------------|------------|
| 裝機容量(兆瓦) | 3.2 | 3.2 |
| 應屬本集團總發電量(兆瓦時) | <u>116</u> | <u>不適用</u> |

基準上網電價(人民幣元/千瓦時)，
含增值稅

用電高峰期：人民幣0.384元/千瓦時
用電低峰期：人民幣0.32元/千瓦時

財務回顧

營業額

本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度錄得營業額人民幣64.5百萬元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的人民幣30.2百萬元增長113.6%。

本集團迄今為止的收入來自向福建省及浙江省當地電網銷售水電站生產的電力，向福建省當地的水電廠提供維修及護理服務以及營運服務。大川水電站、力源水電站、乾元水電站、興源水電站、九龍水電站、聚源水電站、新源水電站、四方水電站以及雲祥水電站分別為本集團的發電總收益貢獻約31%、26%、14%、6%、12%、1%、1%、8%及1%。截至二零一四年十二月三十一日止年度，所售電量由截至二零一三年十二月三十一日止年度的100,327兆瓦時增長約67%至167,521兆瓦時。電量銷售上升乃主要由於收購新水電站所致。向水電站提供營運及維修及護理服務的收入所得來自壽寧縣廣源水電營運有限公司（「廣源水電」）。

毛利及毛利率

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團實現毛利約人民幣51.2百萬元（二零一三年：人民幣22.4百萬元），較二零一三年增加128.6%。截至二零一四年十二月三十一日止年度，毛利率（以毛利除以營業額計算）為79.4%（二零一三年：74.2%）。毛利率並無產生重大波動，此乃由於營業額增長幾乎與銷售成本成正比所致。

行政開支

本集團行政開支主要包括法律及專業費用及員工成本。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的行政開支由上年約人民幣5.3百萬元增加至約人民幣8.1百萬元，增幅約為52.8%。行政開支增加主要是由於本集團管理團隊的擴大所致。

融資成本

本集團的融資成本主要指銀行借貸、其他借款、可換股票據、債權證及融資租賃承擔之融資費用的利息開支。截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團錄得融資成本約人民幣16.0百萬元（二零一三年：人民幣8.4百萬元）。融資成本增加乃主要由於年內借款（包括銀行借款、其他借款、可換股票據、債權證）及融資租賃增加所致。

所得稅開支

由於溢利增加，本集團所得稅開支由截至二零一三年十二月三十一日止年度的約人民幣3.0百萬元增加183.3%至截至二零一四年十二月三十一日止年度的約人民幣8.5百萬元。

溢利及全面收入總額

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司擁有人應佔溢利及全面收入總額由上年人民幣6.1百萬元增加585.2%至人民幣41.8百萬元，主要是由於1)本集團確認一項金額大約為人民幣21百萬元的溢利，該溢利是由於本集團對福建省海天華金匯富能源發展有限公司(「華金匯富」)90%的註冊資本作出非常重大收購(披露於本公司二零一四年十一月二十五日發佈的通函)之前持有的10%的股權按照公允價值計量產生的；2)本集團於截至二零一四年十二月三十一日止年度收購了多個水電站以及廣源水電；及3)於截至二零一四年十二月三十一日止年度本集團福建省的多個水電站的營運所在地的降雨量增加。

每股基本及攤薄盈利

截至二零一四年十二月三十一日止年度，每股基本及攤薄盈利為人民幣4.18分(二零一三年：人民幣0.61分)，增加585.2%。

流動資金及財務資源

本集團通常利用內部產生的現金流量以及借款為營運提供資金。本集團維持充足的現金及銀行結餘，於二零一四年十二月三十一日約為人民幣114.6百萬元(二零一三年：人民幣42.1百萬元)。於二零一四年十二月三十一日，本集團的流動負債淨值為人民幣2.9百萬元(二零一三年：流動資產淨值人民幣49.2百萬元)。

於二零一四年十二月三十一日的流動比率(流動資產除以流動負債的比率)為0.98(二零一三年：4.2)，而於二零一四年十二月三十一日的資產負債比率(債務總額除以資產總額的比率)為78.9%(二零一三年：47.1%)。本集團的資產負債比率增加，主要是由於本集團的長期債務增加。

儘管本集團於報告期末錄得流動負債淨額，但本公司董事估計本集團將透過其業務持續錄得正現金流量，以滿足其財務責任需求。此外，本公司主要股東林楊先生已於二零一五年一月向本集團授出一項不可撤回的備用貸款融資人民幣100,000,000元。該融資僅用作本公司日常營運且該融資可用至二零一五年十二月三十一日。

銀行借款及融資租賃項下之責任

於二零一四年十二月三十一日，本集團銀行借款約為人民幣355.8百萬元，按介乎5.55厘至7.50厘之年利率計息，以及本集團之融資租賃約為人民幣175.4百萬元，按介乎7.50厘至7.92厘之年利率計息。

無抵押其他借款

本集團在本年度從一家於香港註冊成立之獨立第三方，凱皇投資有限公司取得人民幣36,000,000元的其他借款。該借款用作為收購附屬集團華金匯富提供資金。該借款為無抵押，借款年利率為8%，在收購完成日後一年之內，即二零一五年十二月十五日到期。本集團已於本年度結束日期前償還約人民幣22,590,000元。

債權證

於二零一四年九月三日，本公司發行面值為30,000,000港元(相當於人民幣23,667,000元)之債權證，以年息8%的固定票面利率計息，年度付息，到期日為二零一七年九月。債權證旨在對本集團進行日常經營管理及在適當時機於未來收購合適的水電項目。

可換股債券

於二零一四年十二月九日，本公司已發行5%以港元計值之可換股票據，本金總額為115,000,000港元(相當於人民幣90,720,000元)，半年付息。每份票據賦予持有人權利可按1.25港元的換股價轉換為普通股份。

可換股票據可於自發行日期當日或自當日起計180日後至到期日前10日止期間內隨時兌換為股份。倘票據尚未兌換，本公司將於發行日期的第二週年贖回。

資產抵押

於二零一四年十二月三十一日之銀行借款約為人民幣159.3百萬元(二零一三年：人民幣102.4百萬元)及融資租賃約為人民幣175.4百萬元(二零一三年：無)乃以若干預付租賃款項、若干物業、廠房及設備以及電價收取權作為抵押。

於二零一四年十二月三十一日，本公司間接附屬公司周寧縣乾元水電開發有限公司、福安市九隆水電開發有限公司及寧德市興源水電有限公司的全部股權均被抵押予租賃人，以作為融資租賃承擔之擔保。

於二零一四年十二月三十一日，本公司兩間附屬公司福建省大川水電開發有限公司及福安市力源水電開發有限公司已各自就融資租賃承擔提供最高為人民幣259,200,000元之企業擔保。

外匯風險

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團的收入及支出均主要以人民幣計值，以及於二零一四年十二月三十一日之大部份資產及負債以人民幣計值。本集團並無因匯率波動而令其經營流動資金受到任何重大影響或面臨困難，且本集團於本年度並無進行對沖交易或訂立遠期合約安排。

資本架構

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本集團資本架構並無重大變動。

於二零一四年十二月三十一日，本公司已發行股份總數為1,000,000,000股。

或然負債

於二零一四年十二月三十一日，本集團並無任何重大或然負債。

末期股息

董事不建議派發截至二零一四年十二月三十一日止年度之末期股息(二零一三年：無)。

僱員及薪酬政策

於二零一四年十二月三十一日，本集團僱用約221名僱員(包括董事及行政總裁)(二零一三年：62名僱員)。於回顧年度的員工成本總額(包括董事及行政總裁薪酬)約為人民幣4.8百萬元(二零一三年：約為人民幣2.6百萬元)。本集團薪酬政策為與現行市場標準一致，並按個別僱員表現及經驗釐定。其他僱員福利包括社保計劃供款。

所持重要投資、重大收購及出售附屬公司及聯屬公司，及重大投資或資本資產計劃

誠如本公司日期為二零一四年四月二十五日之公告所披露，本集團於二零一四年四月二十五日以總代價人民幣40百萬元收購福安市九龍一級水電站及福安市九龍二級水電站。福安市九龍一級水電站裝機2.4兆瓦及水庫庫容約410,000立方米。福安市九龍二級水電站站裝機2.1兆瓦及水庫庫容約156,000立方米。

誠如本公司日期為二零一四年七月十八日之公告所披露，本集團收購廣源水電之全部註冊資本。廣源水電主要從事水電站營運管理及技術諮詢業務。

誠如本公司日期為二零一四年十一月二十五日之通函所披露，本集團於二零一四年九月三十日與福建中士達商貿有限公司(「中士達」)簽訂股份轉讓協議，據此，本集團有條件同意收購而中士達有條件同意出售華金匯富90%註冊資本。是項非常重大收購已於二零一四年十二月十五日完成。

除上文所披露者外，截至二零一四年十二月三十一日止年度，並無任何其他所持重要投資、重大收購或出售附屬公司及聯屬公司，且於二零一四年十二月三十一日並無任何重大投資或資本資產計劃。

其他資料

未來計劃及前景與實際業務進展的比較以及所得款項用途

以下為本公司日期為二零一二年六月二十八日之招股章程(「招股章程」)所載本集團的未來計劃與截至二零一四年十二月三十一日止年度的實際業務進展的比較。

招股章程所載的業務目標 截至二零一四年十二月三十一日的實際業務進展

可能進行的水電站收購

誠如日期為二零一四年四月二十五日之公告所披露，本集團於二零一四年四月二十五日以總代價人民幣40百萬元收購福安市九龍一級水電站及福安市九龍二級水電站。福安市九龍一級水電站裝機2.4兆瓦及水庫庫容約410,000立方米。福安市九龍二級水電站裝機2.1兆瓦及水庫庫容約156,000立方米。

改善現有水電站的技術及設備

本集團已開展九龍水電站的擴建工程，已獲得寧德市發改委的初步審批，且本公司董事認為，該項目將於二零一五年四月獲得政府的最終批准。新水電站工程的招標工作已結束，為滿足車輛通行基本需求的進廠道路已建成，且電力輸出路線設計已完成並已提交寧德供電公司及省供電公司供其審閱。視乎建築工程的進展，本公司董事相信主體工程將於二零一六年上半年竣工，項目將於二零一六年六月開始為本集團帶來收入。

改善新收購水電站的技術及設備

於收購福安市九龍一級水電站及福安市九龍二級水電站後，本集團升級了附屬設備，從而可盡量減少水量損失並提升發電效率。

強化安全管理

本集團已實施檢討安全政策的步驟及程序，並為營運水電站升級安全設備。

自上市日期(即二零一二年七月六日)(「上市日期」)至二零一四年十二月三十一日，本公司股份配售(「配售」)所得款項淨額已應用如下：

| | 自上市日期至 二零一四年 十二月三十一日 如招股章程所示的 相同方式及比例 使用所得款項 千港元 | 自上市日期至 二零一四年 十二月三十一日 實際使用所得款項 千港元 |
|---------------------|--|---|
| 可能進行的水電站收購(附註3) | 44,700 | 44,700 |
| 改善現有水電站的技術及設備(附註1) | 14,740 | 7,474 |
| 改善新收購水電站的技術及設備(附註2) | 210 | 210 |
| 強化安全管理 | 130 | 92 |
| 總計 | 59,780 | 52,476 |

附註1：九龍水電站的擴建工程已於二零一二年九月動工，而目前正處於進行階段。

附註2：本集團還將於日後對所收購的其他水電站實施技術升級。

附註3：配售所得實際款項淨額約為59.9百萬港元，少於估計所得款項淨額約62.3百萬港元，主要由於股份售價的定價為每股0.30港元，低於招股章程指示性配售價範圍的中位數每股0.31港元。因此，配售所得款項淨額中用於收購水電站的部分將調整至44.7百萬港元。

本集團二零一三年年報中已提述有關動用所得款項的最新進展。截至二零一三年十二月三十一日，本集團已動用48.3百萬港元的配售所得款項淨額。

招股章程載列的未來計劃及前景乃以本集團於編製招股章程時對未來市況的最佳估計為依據。截至本報告日期，董事並無知悉根據招股章程所載所得款項計劃用途出現任何重大變動。

董事將不斷評估本集團的業務目標，將針對不斷變化的市場環境變更或調整計劃以明確本集團的業務增長。

所有未動用結餘均已存入香港及中國的持牌銀行。

董事於競爭性業務中的權益

於年內，就董事所知，概無董事或本公司管理層股東(定義見創業版上市規則)於與本集團業務構成競爭或可能構成競爭或與本集團有其他利益衝突的業務中擁有權益。

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二零一四年十二月三十一日止年度概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

合規顧問所持本公司權益

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，於二零一四年十二月三十一日，合規顧問及其董事、僱員或聯繫人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。

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條至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(「自訂守則」)。本公司向董事作出特定查詢後確認，全體董事於年內及至本公告刊發日期止一直遵守自訂守則。

企業管治常規

本集團致力達致高水平的企業管治，以保障全體股東權益及提高企業價值及問責性。本公司已應用並採納創業板上市規則附錄十五所載的企業管治守則(「企業管治守則」)中載列的原則。於截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司已遵守企業管治守則的守則條文。本公司將繼續提升其企業管治常規以配合業務的營運及增長，另會不時檢討其企業管治常規，確保有關常規符合法定要求及企業管治守則的規定，緊貼有關規定的最新發展。

暫停辦理股份過戶登記手續

二零一五年股東週年大會定於二零一五年五月二十二日(星期五)舉行。為釐定出席股東週年大會並於會上投票之權利，本公司將於二零一五年五月二十日(星期三)至二零一五年五月二十二日(星期五)(包括首尾兩日)暫停辦理股份過戶登記手續，期間不會進行任何股份

過戶登記。為符合出席股東週年大會並於會上投票的資格，未登記的本公司股份持有人須確保所有股份過戶表格連同有關股票必須最遲於二零一五年五月十九日(星期二)下午四時三十分送交本公司香港股份過戶登記分處卓佳證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心22樓，以辦理過戶登記手續。

審核委員會及審閱財務報表

審核委員會已審閱本集團所採納的會計原則及慣例，並已討論有關審核、內部監控及財務申報等事項，包括審閱本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的經審核財務報表。審核委員會認為，本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的綜合財務報表符合適用的會計準則及創業板上市規則，並認為已作出充分的披露。

承董事會命
海天水電國際有限公司
主席兼執行董事
林楊

中國福建省，二零一五年三月二十日

於本公告日期，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；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。

本公告將自刊發日期起於創業板網站www.hkgem.com之「最新公司公告」頁最少刊登七日及在本公司網站www.haitianhydropower.com刊登。