



中期業績報告

2008/09

CGS

中國地能有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

股份代號: 8128

香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)創業板(「創業板」)之特色

創業板之定位，乃為相比起其他在聯交所上市之公司帶有較高投資風險之公司提供一個上市之市場。有意投資的人士應瞭解投資於該等公司的潛在風險，並應經過審慎周詳的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投資者。

由於創業板上市之公司屬於新興性質，在創業板買賣之證券可能會較於聯交所的主板買賣之證券承受較大之市場波動風險，同時無法保證在創業板買賣之證券會有高流通量之市場。

香港交易及結算有限公司及香港聯合交易所有限公司對本報告之內容概不負責，對其準確性或完備性亦無發表聲明，且表明不會就本報告全部或任何部份內容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(中國地能有限公司董事願共同及個別對此負全責)乃遵照創業板上市規則(「創業板上市規則」)之規定提供有關中國地能有限公司之資料。中國地能有限公司董事經作出一切合理查詢後，確認就彼等所知及所信：(1)本報告所載資料在各重大方面均屬準確及完整，且無誤導成份；(2)並無遺漏任何事實致使本報告所載任何聲明產生誤導；及(3)本報告內表達之一切意見乃經審慎周詳考慮後方作出，並以公平合理之基準和假設為依據。

摘要

回顧期之收益約為**163,500,000**港元。

回顧期之本公司權益持有人應佔虧損約為**14,500,000**港元。

回顧期內概無宣派股息。

財務回顧

於截至二零零九年三月三十一日止六個月(「回顧期」)內，中國地能有限公司(「本公司」)及其附屬公司(「本集團」)之營業額由上年度約**66,800,000**上升**145%**至約**163,500,000**港元。營業額大幅上升主要得益於集團併入淺層地能利用業績所致。

於回顧期內，本集團營業額來源由淺層地能利用、環境保護及傳輸三部分構成，其中淺層地能利用分部約計**108,100,000**港元(去年同期：無)；環境保護計**16,700,000**港元(去年同期：約**13,600,000**港元)傳輸分部約計**38,700,000**港元(去年同期：約**53,300,000**港元)。由於併入毛利率較高之環保及淺層地能利用業務，本集團毛利率於回顧期內由上年同期約**18.2%**略微提升至約**19.1%**。

由於世界性的經濟下滑、期內對因併購兩項業務發行可換股票據之應計利息作出撥備等影響，於回顧期內，本集團之股東應佔綜合業績由去年同期溢利約**1,300,000**港元轉為虧損約**14,500,000**港元。

回顧期內，本集團之銷售及分銷成本約為**9,100,000**港元，較去年同期約**2,500,000**港元大幅上升約**264%**主要因併入淺層地能利用業務及業務範圍擴大所致。

回顧期內，本集團行政費用由去年同期約**9,600,000**港元增加**259%**至約**34,500,000**港元。行政費用增加主要因併入淺層地能利用業務及業務範圍擴大所致。

訂貨情況

於回顧期內，本集團取得手頭合約約計**140,000,000**港元。

流動資金、財政狀況及資本結構

於二零零九年三月三十一日，本集團之流動資產淨額為**190,300,000**港元(二零零八年九月三十日：約**184,300,000**港元)。於二零零九年三月三十一日，本集團擁有短期現金及銀行結餘約**109,500,000**港元(二零零八年九月三十日：約**120,000,000**港元)及金融資產約**18,300,000**港元。

於二零零九年三月三十一日，本集團之銀行及其他借貸約為**39,400,000**港元(二零零八年九月三十日：約**36,300,000**港元)。附帶固定年息率介乎**7.25%**至**11%**，並須於一年內或按要求償還。

資產抵押

於二零零九年三月三十一日，本集團之有抵押銀行借貸及其他銀行信貸乃分別以i)本集團銀行存款約**790,000**港元之押記，ii)本集團帳面值約**18,200,000**港元之設備、廠房、物業之押記，iii)由本公司附屬公司之一名董事提供之擔保。

負債比率

於二零零九年三月三十一日，本集團負債比率約為**39.4%**(二零零八年九月三十日：約**38.6%**)。負債比率乃按總負債除以總資產計算。

匯率波動風險

本集團採取保守之財資政策，所有貨幣資金均以港元或本集團附屬公司經營業務地點之當地貨幣存放，以將外匯風險減至最低。

僱員

於二零零九年三月三十一日，本集團共僱用**800**名員工(二零零八年九月三十日：**600**名)，於回顧期內，員工成本約為**16,500,000**港元(二零零八年：約**3,700,000**港元，未併入淺層地能利用業務員工成本)。本集團之薪酬及花紅政策基本上按個別僱員工作表現釐定。

業務回顧及前景

淺層地能利用

恒有源公司獨有的單井循環換熱地能採集技術和國際通用的地理管地能採集技術相結合，做到了在不同地區、任何地質條件下，保證使用區域無污染的將地能進行有效採集，使新能源領域中不多為人知的地能，成為唯一可以作為供暖替代能源的可再生能源。

恒有源擁有HYY地能熱泵系統的核心技術，HYY地能熱泵系統以地能作為供暖的替代能源，為建築物供暖、製冷和生活熱水的加熱。相當於傳統能源的初始投入和運行成本，有效的保證了企業的市場化運作和提高了市場的競爭力，目前在中國已運行的地能供暖建築物已有**500**多萬平方米分佈在**19**個省市自治區；在蒙古國和美國的示範項目都在穩定的運行。

由於公司商業模式的有效調整，進一步適應和加速了新形勢下的地能作為供暖替代能源的推廣；專利技術成果轉化的經營收入、能源合同管理效益，成為今後公司利潤的主要增長點。

金融海嘯的影響和對市場造成一定的衝擊，但在中國大力加強節能省地建築和新能源推廣建設大潮中，相信危機對公司業務的影響是暫時的。

環境保護

公司環境保護業務穩步發展，下坪填埋場CDM項目於回顧期內已完成碳減排指標首批交付，通過建設並維護填埋氣系統，填埋氣產量穩步增長，公司預期來自CDM項目和填埋氣綜合利用項目收益未來會有穩定增長。

雖然金融危機導致珠三角加工企業開工不足給公司污水處理業務造成一定的不利影響，但公司正努力克服這些不利條件以維持觀瀾河污水處理項目正常運行，確保污水處理業務的穩定發展。

深圳市生活垃圾焚燒飛灰處理項目，已完成調試及試運行，公司正按國家有關規定申請運行資質，投入正常運營後，將成為公司新的業務增長點。

傳輸

傳輸業務受市場需求不旺導致產品價格下降，營業額有較大幅度下降，分部業績亦錄得虧損，鑒於公司發展重心已轉至環境保護和淺層地能利用，公司正積極考慮剝離此項業務。

財務業績

中國地能有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)於截至二零零九年三月三十一日止三個月及六個月之未經審核綜合業績，連同二零零八年同期之未經審核比較數字如下：

簡明綜合損益表

	附註	截至三月三十一日 止三個月		截至三月三十一日 止六個月	
		二零零九年 千港元 (未經審核)	二零零八年 千港元 (未經審核)	二零零九年 千港元 (未經審核)	二零零八年 千港元 (未經審核)
收益		37,207	29,929	163,468	66,833
銷售成本	2	(30,422)	(23,649)	(132,253)	(54,678)
毛利		6,785	6,280	31,215	12,155
其他收入		9,269	1,338	11,967	4,128
銷售及分銷成本		(5,516)	(1,165)	(9,123)	(2,539)
行政開支		(17,317)	(5,038)	(34,447)	(9,578)
其他經營開支		(2)	(22)	(526)	(604)
經營業務溢利/(虧損)		(6,781)	1,393	(914)	3,562
分佔聯營及共同控制企業業績		(484)	-	(486)	-
財務成本		(7,226)	(686)	(15,471)	(1,458)
除稅前溢利/(虧損)		(14,491)	707	(16,871)	2,104
所得稅抵免/(開支)	3	1,285	(315)	1,199	(475)
期內溢利/(虧損)	4	(13,206)	392	(15,672)	1,629
應佔：					
本公司權益持有人		(11,531)	334	(14,470)	1,320
少數股東權益		(1,675)	58	(1,202)	309
期內溢利/(虧損)		(13,206)	392	(15,672)	1,629
股息	5	-	-	-	-
本公司權益持有人應佔 每股盈利/(虧損)	6	(0.20)	0.01	(0.26)	0.04
— 基本(港仙)		(0.20)	0.01	(0.26)	0.04
— 攤薄(港仙)		(0.17)	0.01	(0.21)	0.03

簡明綜合資產負債表

		二零零九年 三月三十一日 千港元 (未經審核)	二零零八年 九月三十日 千港元 (經審核)
	附註		
資產及負債			
非流動資產			
物業、廠房及設備	7	70,914	70,833
於一間共同控制實體之權益		9,155	9,774
於聯營公司之權益		35,809	36,365
待售投資		487	489
無形資產	8	4,655	5,074
預付土地租賃款項		3,733	3,733
商譽	9	906,862	906,862
		1,031,615	1,033,130
流動資產			
存貨		85,785	92,174
持作出售之金融資產		18,334	14,502
應收貿易賬款及保留金額	10	99,403	101,369
應收客戶合約工程款項		91,299	88,596
應收一名少數股東之款項		2,552	2,559
應收一間聯營公司之款項		999	609
預付款項、貿易按金、其他按金 及其他應收款項		108,507	100,895
現金及銀行結存		109,523	120,041
		516,402	520,745
流動負債			
應付貿易賬款及票據	11	76,720	66,116
應付客戶合約工程款項		41,665	18,304
應計負債、已收按金及其他應付款項		115,827	98,206
計息銀行及其他貸款		39,404	36,344
應付聯營公司款項		41,130	89,766
應付一名少數股東之款項		3,692	21,968
應付稅項		7,687	5,745
		326,125	336,449

簡明綜合資產負債表(續)

		二零零九年 三月三十一日 千港元 (未經審核)	二零零八年 九月三十日 千港元 (經審核)
流動資產淨值		190,277	184,296
資產總值減流動負債		1,221,892	1,217,426
非流動負債			
可換股票據		244,433	231,723
遞延稅項負債		19,729	21,826
遞延收入		19,107	9,989
資產淨值		938,623	953,888
權益			
本公司權益持有人應佔權益			
已發行股本	12	440,935	440,935
儲備		443,034	457,610
少數股東權益		883,969	898,545
		54,654	55,343
總股本		938,623	953,888

簡明綜合權益變動表(未經審核)

截至二零零九年三月三十一日止六個月

	本公司權益持有人應佔										少數股東權益	總額
	股本	股份溢價	可換股票據儲備	法定儲備	資產重估儲備	以股份支付儲備	匯兌波動儲備	累計虧損	合計	股東權益		
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元		
於二零零七年十月一日	230,667	100,821	-	4	1,618	779	(1,084)	(202,037)	130,768	16,125	146,893	
發行新股	210,268	415,809	-	-	-	-	-	-	626,077	-	626,077	
發行可換股票據	-	-	122,495	-	-	-	-	-	122,495	-	122,495	
遞延稅項	-	-	(21,437)	-	-	-	-	-	(21,437)	-	(21,437)	
併購新增少數股東權益	-	-	-	-	-	-	-	-	-	80,108	80,108	
本期間溢利淨額	-	-	-	-	-	-	3,167	1,320	4,487	309	4,796	
於二零零八年三月三十一日	440,935	516,630	101,058	4	1,618	779	2,083	(200,717)	862,390	96,542	958,932	
於二零零八年十月一日	440,935	516,630	123,680	4	1,321	779	8,063	(192,867)	898,545	55,343	953,888	
期內計提法定儲備	-	-	-	285	-	-	-	(285)	-	-	-	
匯兌波動	-	-	-	-	-	-	(106)	-	(106)	513	407	
本期間虧損淨額	-	-	-	-	-	-	-	(14,470)	(14,470)	(1,202)	(15,672)	
於二零零九年三月三十一日	440,935	516,630	123,680	289	1,321	779	7,957	(207,622)	883,969	54,654	938,623	

簡明綜合現金流量表

截至二零零九年三月三十一日止六個月

	截至三月三十一日 止六個月	
	二零零九年 千港元 (未經審核)	二零零八年 千港元 (未經審核)
經營業務現金流入／(流出)淨額	4,790	(28,999)
投資活動現金流入／(流出)淨額	(22,133)	(175,709)
融資活動現金流入／(流出)淨額	6,934	267,981
現金及現金等值增加／(減少)	(10,409)	63,273
匯率變動影響淨額	(109)	1,165
期初現金及現金等值	120,041	91,400
期終現金及現金等值	109,523	155,838

附註：

1. 編製之基準

未經審核簡明綜合中期財務報表已根據香港會計師公會(「香港會計師公會」)所頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」，以及創業板上市規則第18章之披露規定而編製。

在編製截至二零零九年三月三十一日止六個月未經審核綜合財務報表時採納之主要會計政策與截至二零零八年九月三十日止年度本公司之年度報告所遵從者一致。

簡明綜合賬目並未由本公司核數師審核，但已由本公司審核委員會審閱。

2. 分類資料

分類資料乃以兩種分類形式呈列：(i)業務分類(作為主要申報形式)；及(ii)地區分類(作為次要申報形式)。

本集團之經營業務根據業務性質及所提供之產品及服務獨立構建及管理。就方便進行管理，本集團每個業務分類均代表一個提供產品及服務之策略性業務單元，所承受之風險及所獲得之回報與其他業務分類有所不同。主要業務分類之概要如下：

- (a) 傳輸分類，包括製造及銷售主要供通訊業使用之通訊電纜及光纖電纜。
- (b) 淺層地能利用分類，包括利用地表能源為建築物提供供暖製冷系統及開發能為節約能源及環境保護作出貢獻之相關技術。
- (c) 環境保護分類，包括垃圾填埋氣綜合利用、固體垃圾處置處理、固體危險廢棄物處置處理、污水及廢水處理，以及新能源之利用。
- (d) 證券投資及買賣，包括本集團於證券之投資及買賣投資證券。
- (e) 公司及其他分類，包括本集團之投資控股、公司資產及負債項目。

於釐定本集團之地區分類時，收入及業績乃根據客戶所處地區分類，而資產則根據資產所處地區歸入各分類。

分類間之銷售及轉讓乃根據用於向第三者以當時市價所作銷售之售價進行交易。

(a) 業務分類

下表乃本集團按業務分類之收入、溢利以及若干資產、負債及開支等資料。

本集團	傳輸		濕地能利用		環境保護		證券投資及買賣		公司及其他		綜合	
	截至三月三十一日		截至三月三十一日		截至三月三十一日		截至三月三十一日		截至三月三十一日		截至三月三十一日	
	止六個月		止六個月		止六個月		止六個月		止六個月		止六個月	
	二零零九年	二零零八年	二零零九年	二零零八年								
	千港元	千港元	千港元	千港元								
	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)	(未經審核)								
銷售予外來客戶	38,741	53,249	108,060	-	16,666	13,584	-	-	-	-	163,467	66,833
分類業績	120	2,014	2,278	-	1,096	2,940	-	-	(8,062)	(5,520)	(5,108)	(566)
未分配其他收入											3,708	4,128
經營業務溢利/(虧損)											(1,400)	3,562
財務成本											(15,471)	(1,458)
除稅前溢利/(虧損)											(16,871)	2,104
所得稅開支											1,199	(475)
期內溢利/(虧損)											(15,672)	1,629

本集團	傳輸		淺層地能利用		環境保護		證券投資及買賣		公司及其他		綜合	
	二零零九年 三月三十一日	二零零八年 九月三十日										
	千港元 (未經審核)	千港元 (經審核)										
分類資產	72,098	70,035	427,455	411,355	55,630	56,823	18,334	14,502	7,439	6,770	580,956	559,485
未分配資產											967,061	994,390
總資產											1,548,017	1,553,875
分類負債	62,982	56,916	249,618	261,963	31,805	32,941	-	-	3,953	7,341	348,358	359,161
未分配負債											261,036	240,826
總負債											609,394	599,987
其他分類資料												
物業、廠房及設備之折舊	920	1,918	1,045	1,049	1,361	1,687	-	-	781	837	4,107	5,491
物業、廠房及設備之撇銷	-	102	-	-	-	-	-	-	-	-	-	102
預付土地租賃款項之撇銷	42	85	-	-	-	-	-	-	-	-	42	85
呆賬準備金撥備	-	-	-	7,183	-	-	-	-	-	-	-	7,183
撥回呆賬準備金	-	(1,307)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,307)
撥回撇銷壞賬	-	-	-	(14,804)	-	-	-	-	-	-	-	(14,804)
於重估租賃土地及樓宇時 產生之盈利—於權益直接確認	-	(582)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(582)
資本開支	1,634	2,262	16,342	9,070	2,579	6,279	-	-	1,578	4,763	22,133	22,374
商譽減值	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,269	-	1,269

(b) 地區分類

由於本集團超過90%之收益、業績、資產及負債乃源自中國之客戶，故此並無披露本集團之地區分類之進一步詳細分析。

3. 所得稅開支

	截至三月三十一日 止六個月	
	二零零九年 千港元 (未經審核)	二零零八年 千港元 (未經審核)
中國企業所得稅	898	475
遞延稅項	(2,097)	-
	(1,199)	475

截至二零零九年三月三十一日止六個月，由於本集團於香港並無產生應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備(二零零八年：無)。

截至二零零九年三月三十一日止六個月，按本集團可歸屬其中國業務之應課稅溢利淨額，以相關稅率為中國企業所得稅撥備(二零零八年：無)。

遞延稅項指按香港利得稅率16.5%計算之可換股票據權益部份所產生之利息開支約12,710,000港元。可換股票據之詳情載於本公司日期為二零零七年十月三日及二零零八年二月二十九日之通函。

4. 期內溢利／(虧損)

本集團經營業務溢利／(虧損)已經扣除：

	截至三月三十一日 止三個月		截至三月三十一日 止六個月	
	二零零九年 千港元 (未經審核)	二零零八年 千港元 (未經審核)	二零零九年 千港元 (未經審核)	二零零八年 千港元 (未經審核)
銷售成本	30,422	23,649	132,253	54,678
員工成本(包括董事酬金)	8,596	1,800	16,483	3,736
折舊	2,797	982	4,107	1,691
有關土地及樓宇之經營租賃 項下之最低租賃付款	2,163	459	4,027	654

5. 股息

董事會不建議派付回顧期之中期股息(二零零八年：無)。

6. 本公司權益持有人應佔每股盈利／(虧損)

截至二零零九年三月三十一日止六個月之每股基本盈利／(虧損)乃根據本公司權益持有人應佔未經審核綜合虧損淨額約14,470,000港元(二零零八年：溢利約1,320,000港元)及期內已發行股份之加權平均數為5,653,112,470股(二零零八年：3,728,297,092股)股份計算。

7. 物業、廠房及設備

本集團物業、廠房及設備之變動如下：

	二零零九年 三月三十一日 千港元 (未經審核)	二零零八年 九月三十日 千港元 (經審核)
期／年初賬面淨值	70,833	17,373
收購附屬公司	-	34,170
添置	4,394	22,374
處置	-	(102)
折舊	(4,107)	(5,491)
匯兌調整	(206)	3,091
重估	-	(582)
	<hr/>	<hr/>
期／年終賬面淨值	70,914	70,833

8. 無形資產

本集團之無形資產包括：

	二零零九年 三月三十一日 千港元 (未經審核)	二零零八年 九月三十日 千港元 (經審核)
期／年初賬面淨值	5,074	-
增加	-	5,542
攤銷	(404)	(597)
匯兌調整	(15)	129
	<hr/>	<hr/>
期／年終賬面淨值	4,655	5,074

9. 商譽

	二零零九年 三月三十一日 千港元 (未經審核)	二零零八年 九月三十日 千港元 (經審核)
期／年初賬面淨值	906,862	1,269
添置	-	906,862
減值	-	(1,269)
期／年終賬面淨值	906,862	906,862

10. 應收貿易賬款及保留金額

應收貿易賬款及保留金額根據相關合約之條文一般具信貸期，乃按原發票款額確認及列賬，並作出呆賬估計，並於不大可能收回全數時扣減。壞賬於產生時撇銷。

於結算日，本集團之應收貿易賬款及保留金額按發票日期及扣除撥備後之賬齡分析如下：

	二零零九年 三月三十一日 千港元 (未經審核)	二零零八年 九月三十日 千港元 (經審核)
0至90日	27,474	33,943
91至180日	36,917	28,358
181至365日	19,576	22,678
超過365日	15,436	16,390
	99,403	101,369

11. 應付貿易賬款及票據

於結算日，本集團之應付貿易賬款及票據之賬齡分析如下：

	二零零九年 三月三十一日 千港元 (未經審核)	二零零八年 九月三十日 千港元 (經審核)
0至90日	21,571	18,590
91至180日	19,127	16,483
181至365日	16,373	14,110
超過365日	19,649	16,933
	76,720	66,116

12. 股本

	二零零九年 三月三十一日 千港元 (未經審核)	二零零八年 九月三十日 千港元 (經審核)
法定：		
8,000,000,000股(二零零八年九月三十日：		
8,000,000,000股)每股面值0.01美元之普通股	624,000	624,000
已發行及繳足：		
5,653,112,470股(二零零八年九月三十日：		
5,653,112,470股)每股面值0.01美元之普通股	440,935	440,935

13. 承擔

(i) 經營租賃承擔

本集團根據經營租賃安排租賃若干辦公室物業。物業租約之年期為一至三十年。於二零零九年三月三十一日，本集團不可註銷之經營租約之最低應付租金總額須於下列期間支付：

	二零零九年 三月三十一日 千港元 (未經審核)	二零零八年 九月三十日 千港元 (經審核)
一年內	7,439	7,868
第二年至第五年(包括首尾兩年)	14,055	18,303
第五年後	37,221	39,665
	58,715	65,836

(ii) 已訂約之資本承擔

於結算日，本集團未償付之資本承擔如下：

	二零零九年 三月三十一日 千港元 (未經審核)	二零零八年 九月三十日 千港元 (經審核)
已訂約但未撥備		
— 向一間聯營公司注資	12,507	12,507

董事及高級行政人員於本公司及其聯營公司股本之權益或短倉

於二零零九年三月三十一日，以下為本公司董事及高級行政人員於本公司或其聯營公司(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有須按照證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之權益或短倉(包括根據證券及期貨條例該等條文被當作或視作擁有之權益及短倉)，或須記錄於按照證券及期貨條例第352條所存置之登記冊上或須按照創業板上市規則第5.46至5.67條知會本公司及聯交所之權益或短倉：

(A) 股份長倉

董事名稱	身份	持有本公司每股面值 0.01美元之已發行普通股 股份數目以及身份		佔股份權益之 概約百分比	股本衍生 工具權益	總權益	佔總權益之 概約百分比
		股份權益					
陳蕙姬女士(附註1)	配偶權益	40,296,000		0.71%	-	40,296,000	0.71%
吳樹民先生(附註2)	實益擁有人	146,023,000		2.58%	13,000,000	159,023,000	2.81%
徐生恒先生(附註3)	實益擁有人	1,012,656,000		17.91%			
	配偶權益	2,808,000		0.05%			
	受控制法團權益	-		-	680,000,000	1,695,464,000	29.99%

附註：

1. 陳蕙姬女士之配偶周明祖先生(「周先生」)持有**40,296,000**股本公司股份(「股份」)。根據證券及期貨條例，陳女士被視為擁有周先生所擁有之**40,296,000**股股份之權益。
2. 吳樹民先生擁有**146,023,000**股股份及根據本公司購股權獲行使而可予發行之**13,000,000**股股份之權益，有關購股權之詳情載於本節第(b)部。
3. 徐生恒先生(「徐先生」)持有**1,012,656,000**股股份，Ever Sincere Investment Ltd. (「Ever Sincere」)由徐先生擁有**100%**權益，陸海汶女士(「陸女士」)為徐先生之配偶。因此，根據證券及期貨條例，徐先生均被視為擁有**1,012,656,000**股股份、由陸女士持有之**2,808,000**股股份及發行予Ever Sincere之**680,000,000**可換股票據所附帶之換股權獲行使時須予發行之相關股份之權益。

(B) 股本衍生工具長倉

該計劃

於二零零一年十一月二十二日，本公司有條件採納一項購股權計劃(「該計劃」)，由採納該計劃之日起計十年內有效。該計劃於二零零一年十一月三十日本公司股份在聯交所創業板上市時成為無條件。根據該計劃，董事會獲授權全權酌情根據該計劃之條款向僱員(包括本公司或其任何附屬公司之董事)授出購股權以認購本公司之股份。以下為截至二零零九年三月三十一日止本公司董事根據該計劃擁有權益之購股權：

董事名稱	於二零零八年 十月一日及 二零零九年 三月三十一日		授出日期	行使期	每股 行使價 港元
	尚未行使之 購股權數目				
吳樹民先生	10,000,000		二零零二年 三月七日	二零零二年三月七日至 二零一一年十二月三十一日	0.465
	3,000,000		二零零三年 六月五日	二零零三年六月五日至 二零一一年十二月三十一日	0.078

除上文披露者外，於二零零九年三月三十一日，本公司概無任何董事及高級行政人員或彼等各自之聯繫人士於本公司或其聯營公司(定義見證券及期貨條例第XV部)股份、相關股份及債券中擁有須按照證券及期貨條例第XV部第7及8分部知會本公司及聯交所之權益或短倉(包括根據證券及期貨條例該等條文被當作或視作擁有之權益及短倉)，或須記錄於按照證券及期貨條例第352條所存置之登記冊上或按照創業板上市規則第5.46至5.67條所述公司董事進行交易之最低標準須知會本公司及聯交所之任何權益或短倉。於報告期間任何時間，本集團並無發行任何債務證券。

須按照證券及期貨條例予以披露之權益及主要股東

就本公司董事所知，於二零零九年三月三十一日，以下股東(本公司董事及高級行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有須按照證券及期貨條例第XV部第2及3分部之條文向本公司及聯交所披露之權益或短倉，或須按證券及期貨條例第336條登記在該條所述名冊之權益：

長倉

姓名/名稱	身份	股份權益		股本衍生	總權益	總權益
		股份權益	百分比	工具權益		
雷冬陵(附註1)	配偶權益	146,023,000	2.58%	13,000,000	159,023,000	2.81%
China Standard Limited (附註2)	實益擁有人	500,000,000	8.84%	400,000,000	900,000,000	15.92%
Financial International Holdings Ltd.(附註3)	實益擁有人	423,652,000	7.49%	-	423,652,000	7.49%
張軍(附註3)	實益擁有人	183,160,000	3.24%	-	606,812,000	10.73%
	受控制法團權益	423,652,000	7.49%	-		
AIG Global Investment Corp. (Asia) Ltd.	投資經理	389,000,000	6.88%	-	389,000,000	6.88%

姓名／名稱	身份	股份權益		股本衍生	總權益	總權益
		股份權益	百分比	工具權益		百分比
Ever Sincere Investment Limited(附註4)	實益擁有人	-	-	680,000,000	680,000,000	12.03%
陸海汶(附註5)	實益擁有人	2,808,000	0.05%	-	1,695,464,000	29.99%
	配偶權益	1,012,656,000	17.91%	680,000,000		

附註：

- 雷冬陵女士為吳樹民先生之配偶。根據證券及期貨條例，雷冬陵女士被視為於吳樹民先生擁有權益之146,023,000股股份及13,000,000份相關購股權中擁有權益。
- 根據收購事項發行予China Standard Limited之代價股份及可換股票據所附帶之換股權獲行使時可予發行之換股股份，有關詳情載述於本公司日期為二零零七年十月三日之通函。
- Financial International Holdings Limited乃由張軍女士全資擁有。因此，根據證券及期貨條例，張軍女士被視為擁有423,652,000股股份之權益。
- 根據收購事項發行予Ever Sincere Investment Limited(「Ever Sincere」)之可換股票據所附帶之換股權獲行使時可予發行之換股股份，有關詳情載述於本公司日期為二零零八年二月二十九日之通函。
- 陸海汶女士(「陸女士」)為徐生恒先生(「徐先生」)之配偶持有2,808,000股股份。徐先生持有1,012,656,000股股份，Ever Sincere Investment Ltd.(「Ever Sincere」)由徐先生擁有100%權益，因此，根據證券及期貨條例，陸女士被視為擁有2,808,000股股份、徐先生所持有1,012,656,000股股份及發行予Ever Sincere 680,000,000可換股票據所附帶之換股權獲行使時須予發行之相關股份之權益。

除上文披露者外，就本公司董事所知，於二零零九年三月三十一日，並無任何人士(本公司董事及高級行政人員除外)於本公司股份或相關股份中擁有須按照證券及期貨條例第XV部分部2及3之條文向本公司及聯交所披露之權益或短倉，或須按證券及期貨條例第336條登記在該條所述名冊之權益。

未行使購股權

該計劃

於二零零九年三月三十一日，有可認購合共**27,300,000**股股份之購股權尚未行使（包括如上文所披露之本公司董事）。於二零零九年三月三十一日之有關詳情如下：

授出購股權日期	於二零零八年 十月一日	於期內 授出	於期內 註銷	於期內 行使	於期內於二零零九年 失效三月三十一日	購股權 之行使期	每股 行使價 港元
二零零二年 三月一日	800,000	-	-	-	- 800,000	二零零二年 三月一日至 二零一一年 十二月三十一日	0.475
二零零二年 三月七日	10,000,000	-	-	-	- 10,000,000	二零零二年 三月七日至 二零一一年 十二月三十一日	0.465
二零零三年 六月五日	4,000,000	-	-	-	- 4,000,000	二零零三年 六月五日至 二零一一年 十二月三十一日	0.078
二零零七年 五月二十九日	12,500,000	-	-	-	- 12,500,000	二零零七年 五月二十九日至 二零一一年 十二月三十一日	0.214
	27,300,000	-	-	-	- 27,300,000		

競爭及利益衝突

本公司之董事、管理層股東或主要股東或彼等各自之聯繫人士概無從事與本集團之業務構成競爭或可能構成競爭之業務，且亦無與本集團有任何其他利益衝突。

企業管治常規守則

於整個回顧期內，本公司一直遵守創業板上市規則附錄十五所載之企業管治常規守則（「企業管治常規守則」）之守則條文，惟下列偏離者除外：

- (i) 主席及行政總裁之角色須予區分，不得由同一人擔任；

- (ii) 非執行董事之委任應有指定任期，惟可膺選連任；及
- (iii) 本公司於回顧期間若干期間未能符合創業板上市規則**5.05(1)**條之規定。

守則條文**A.2.1**條

於回顧期間若干期間，主席與行政總裁之角色均由本公司前主席吳樹民先生擔任。本公司從二零零九年三月二十五日起委任陳蕙姬女士為主席及徐生恆先生為本公司行政總裁後，已遵守該守則條文。

守則條文**A.3**條

自劉陽先生於二零零八年十二月十七日辭任本公司獨立非執行董事，本公司未能符合創業板上市規則**5.05(1)**條之規定，上市發行人須有至少三名獨立非執行董事。本公司從二零零九年三月二十五日起委任賈文增先生為獨立非執行董事後，已遵守該守則法例。

守則條文**A.4.1**條

於回顧期間若干期間，其中一名獨立非執行董事並無特定任期，惟須根據本公司組織章程細則輪值告退及膺選連任。然而，本公司從二零零九年三月二十五日起已遵守該守則條文，所有獲委任為非執行董事及獨立非執行董事均有指定任期。

審核委員會

本公司已設立審核委員會，其職權範圍書清楚界定其職權及職責。審核委員會主要職責為審閱及監督本集團之財務匯報程序及內部監控系統，以及向本公司董事提供意見及建議。

審核委員會由三名獨立非執行董事賈文增先生，陳文娟女士及周雲海先生組成。賈文增先生為審核委員會之主席。審核委員會已審閱本集團回顧期之未經審核業績，並已據此提供建議及意見。

董事進行證券交易

本公司並無就董事進行證券交易採納行為守則，惟向所有董事作出特定查詢後，本公司並不知悉任何董事於回顧期內不遵守創業板上市規則第5.48至5.67條所載之交易規則標準及董事進行證券交易之行為守則。

購回、贖回或出售本公司上市證券

於回顧期內，本公司或其任何附屬公司概無購回、贖回或出售本公司任何上市證券。

於本報告日期，董事會成員包括執行董事陳蕙姬女士、徐生恒先生、吳樹民先生及蘇錦輝先生，非執行董事傅慧忠先生以及獨立非執行董事陳文娟女士、賈文增先生及周雲海先生。

承董事會命
中國地能有限公司
主席
陳蕙姬

香港，二零零九年五月十五日