

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佈的內容概不負責，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佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



華潤電力控股有限公司

China Resources Power Holdings Company Limited

(根據公司條例在香港註冊成立的有限責任公司)

(股份代號：836)

截至二零一四年十二月三十一日止年度 全年業績公佈

經營業績概要

華潤電力控股有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(「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業績。

二零一四年，本集團錄得本公司擁有人應佔利潤(「淨利潤」)約92.15億港元，較截至二零一三年十二月三十一日止年度的淨利潤約110.16億港元下跌18.01億港元或16.3%。二零一四年的每股基本盈利為1.94港元，較二零一三年的每股基本盈利2.32港元下跌16.6%。鑑於二零一四年國內煤炭市場供需維持較為寬鬆態勢，煤炭供給大於煤炭需求，國內煤炭市場價格持續下降，且本集團預計煤炭市場總量寬鬆、結構性過剩的態勢不會發生根本改變，短期內煤炭價格難改弱勢運行態勢，本集團對旗下煤炭資產計提了減值損失。計提減值損失的主要原因，請見「經營業績」之「經營成本」及「應佔聯營公司業績」一節。此外，也對部分報廢電力資產計提了減值。根據本集團在該等煤礦及電力資產的股份比例，計提的減值損失對本集團淨利潤影響約43.66億港元。如不含上述計提的減值損失，本集團年度的淨利潤約為135.81億港元。

董事會議決建議二零一四年度末期股息為每股0.70港元。計及二零一四年十月派發的中期股息每股0.08港元，二零一四年度已派付及建議派付的股息合共每股0.78港元。

	截至十二月三十一日止年度	
	二零一四年	二零一三年
營業額(千港元)	70,680,628	69,581,526
本公司擁有人應佔利潤(千港元)	9,214,858	11,015,526
每股基本盈利(港元)	1.94	2.32
每股股息(港元)	0.78	0.75

於二零一四年十二月三十一日，本公司擁有人應佔權益及本集團總資產分別為707.94億港元及2,256.48億港元。本集團的現金及現金等價物為82.85億港元，淨負債對股東權益比率約為129.1%。

	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年
本公司擁有人應佔權益(千港元)	70,794,403	64,985,061
總資產(千港元)	225,648,081	213,864,903
現金及現金等價物(千港元)	8,285,135	6,035,046
銀行及其他借貸(千港元)	100,432,860	92,569,457
淨負債對股東權益(%)	129.1	132.2
EBITDA 利息保障倍數(倍) ⁽¹⁾	6.5	6.8

有關經營業績詳情，載於下文「經營業績」一節。

附註：

(1) 不含非現金收支，包括減值損失、衍生金融工具公平價值的變動及匯兌損益。

二零一四年的業務回顧

本集團從事開發、建設及經營電廠，包括大型高效的燃煤發電機組及多項清潔及可再生能源項目，以及開發、建設及經營煤礦。

二零一四年，全國發電量5.55萬億千瓦時，較二零一三年增長3.6%，增速同比回落4.1個百分點。其中，火電4.2萬億千瓦時，較二零一三年下降0.7%；風電0.16萬億千瓦時，較二零一三年增長12.2%。

二零一四年，受宏觀經濟增速放緩、國內經濟轉型和產業結構調整影響，國內煤炭市場供需維持較為寬鬆態勢，煤炭供給大於煤炭需求，國內煤炭市場價格繼續下行。煤炭供需寬鬆和現貨煤價下跌有利於本集團控制燃料成本。

二零一四年，受電力消費增速放緩和水電發電量快速增長等因素影響，全國火電機組的平均利用小時同比下降314小時或7.1%，為4,706小時。本集團旗下電廠大部分為高效大型機組，且主要分佈於用電需求較為強勁的地區，具有一定市場優勢。本集團旗下全年運營的33間火電廠的機組滿負荷平均利用小時達到5,325小時，超出全國火電平均水平619小時。

二零一四年，全國風電機組平均利用小時為1,905小時。本集團旗下風電場主要位於華東、華中、華南等限電較少區域，全年運營的風電場滿負荷平均利用小時達到1,989小時，超出全國平均利用小時84小時。

裝機容量增長

於二零一四年十二月三十一日，本集團發電廠的運營權益裝機容量由二零一三年十二月三十一日的26,921兆瓦增加至31,331兆瓦。

於二零一四年十二月三十一日，煤電運營權益裝機容量達27,420兆瓦，佔本集團總運營權益裝機容量的87.5%，較二零一三年底下降0.5個百分點。風電、燃氣及水電運營權益裝機容量分別達3,554兆瓦、77兆瓦及280兆瓦，共佔本集團總運營權益裝機容量的12.5%，較二零一三年底提升0.5個百分點。

於二零一四年，本集團投產了九台大型火力發電機組，包括位於浙江的蒼南發電廠兩台1,000兆瓦超超臨界火力發電機組、位於湖北的宜昌發電廠兩台350兆瓦熱電聯產機組，位於遼寧的盤錦發電廠兩台350兆瓦熱電聯產機組，位於河北的唐山豐潤發電廠兩台350兆瓦熱電聯產機組，及位於河南的焦作龍源電廠一台660兆瓦超超臨界熱電聯產機組，合共增加運營權益裝機容量3,980兆瓦。此外，新增風電運營權益裝機容量合共682兆瓦。於二零一四年一月本集團出售了張家港沙洲發電廠20%股權，減少權益裝機容量252兆瓦。

發電量及售電量

於二零一四年，本集團附屬運營發電廠及風電場的總發電量為140,068,174兆瓦時，較二零一三年的133,247,814兆瓦時增長5.1%。

於二零一四年，本集團附屬運營發電廠及風電場的總售電量為132,036,399兆瓦時，較二零一三年的125,447,662兆瓦時增長5.3%。

按於二零一三年及二零一四年全年投入商業運營的33座燃煤發電廠的同廠同口徑計算，發電量及售電量均下降7.5%。這33座燃煤發電廠於二零一四年的平均滿負荷機組利用小時為5,325小時，較二零一三年的5,759小時下降7.5%。

上網電價下調

自二零一四年九月一日起，中華人民共和國（「中國」）燃煤電廠標杆上網電價進行下調，各地區調整幅度有所差異。本集團燃煤電廠所屬區域的電價下調幅度介乎4.7元／兆瓦時至19.1元／兆瓦時之間，對本集團旗下燃煤電廠盈利造成一定程度的影響，但燃煤電廠依然受惠於煤炭供應寬鬆及煤價下跌。

燃料成本

本集團附屬運營發電廠於二零一四年的平均售電單位燃料成本為每兆瓦時人民幣186.07元，按年下降12.6%。本集團附屬運營發電廠於二零一四年的平均標煤單價為596.46元／噸，較上年度下降10.9%。

二零一四年，本集團旗下燃煤發電廠的平均供電標準煤耗為311.70克／千瓦時，較二零一三年的315.19克／千瓦時降低3.49克／千瓦時或1.1%。

環保費用

於二零一四年，本集團產生的環保費用總額為人民幣1.5億元，較二零一三年大幅下降25%。環保費用減少主要是由於本公司大部份機組已完成脫硫、脫硝及除塵設備安裝而減少排放所致。

發展可再生能源項目

於二零一四年，本集團繼續增加可再生能源項目的投資，特別是開發及建設風電場。二零一四年底，本集團的風電運營權益裝機容量達3,554兆瓦，在建風電容量為854兆瓦。

煤礦業務

二零一四年，本集團附屬及聯營煤礦合共生產約1,165萬噸煤炭(各煤礦產量加總)，較二零一三年下降了17.9%。其中，附屬煤礦生產了953萬噸煤炭，聯營煤礦生產了212萬噸煤炭。

對二零一五年的展望

預計二零一五年社會用電增速不會出現大幅提高。根據中國電力企業聯合會預測，二零一五年電力需求整體溫和，全國電力供需形勢仍將保持寬鬆平衡，預計二零一五年電力增長速度在4.0%至5.0%左右。

預計二零一五年煤炭市場總量寬鬆、結構性過剩的態勢將會持續，短期內煤炭價格難改弱勢運行態勢。預計二零一五年煤炭價格仍將保持低位震蕩走勢。

二零一五年我們將繼續在所有運營電廠推進精益管理，提升運營效率和管理水平，注重內涵式增長，不斷改善和優化各項生產經營指標。同時我們將繼續加快完成剩餘部分燃煤機組的除塵設備改造，降低排放，積極踐行節能減排的社會責任。

我們將持續增加對清潔及可再生能源行業的投資，重點是建設風電場，並將開始太陽能電站的建設。

經營業績

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度的經審核經營業績如下：

合併收益表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
營業額	70,680,628	69,581,526
經營成本		
燃料	(31,044,413)	(33,067,387)
維修和維護	(1,762,055)	(1,579,675)
折舊與攤銷	(8,599,543)	(7,371,469)
員工成本	(5,214,157)	(4,784,336)
材料	(1,003,571)	(1,070,107)
減值損失	(6,094,392)	(1,997,057)
營業稅金及附加	(799,563)	(659,993)
其他	(3,913,569)	(4,256,991)
總經營成本	(58,431,263)	(54,787,015)
其他收入	2,057,888	1,848,651
其他損益－淨額	912,943	861,339
經營利潤	15,220,196	17,504,501
財務費用	(3,325,487)	(3,328,216)
應佔聯營公司業績	(1,177,765)	1,205,388
應佔共同控制實體業績	467,461	755,556
除稅前利潤	11,184,405	16,137,229
所得稅費用	(4,290,788)	(3,551,936)
年內利潤	6,893,617	12,585,293
年內利潤歸屬於：		
本公司擁有人	9,214,858	11,015,526
非控制性權益		
－永久資本證券	421,709	421,835
－其他	(2,742,950)	1,147,932
	(2,321,241)	1,569,767
	6,893,617	12,585,293
歸屬於本公司擁有人之每股盈利		
－基本	(港元) 1.94	(港元) 2.32
－攤薄	(港元) 1.93	(港元) 2.31

合併全面收入表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
年內利潤	<u>6,893,617</u>	<u>12,585,293</u>
其他全面收入：		
可能重新分類至損益的項目		
匯兌差額	(198,087)	2,217,253
應佔採用權益法核算長期股權投資的 其他全面收入	(23,937)	188,065
現金流量對沖的公允價值變動	63,371	150,216
可供出售金融資產公允價值變動	<u>212,844</u>	<u>—</u>
其後可能重新分類至損益的總項目	<u>54,191</u>	<u>2,555,534</u>
年內稅後全面收入總額	<u><u>6,947,808</u></u>	<u><u>15,140,827</u></u>
歸屬於：		
本公司擁有人	9,295,451	13,218,931
非控制性權益		
— 永久資本證券	421,709	421,835
— 其他	<u>(2,769,352)</u>	<u>1,500,061</u>
	<u>(2,347,643)</u>	<u>1,921,896</u>
年內全面收入總額	<u><u>6,947,808</u></u>	<u><u>15,140,827</u></u>

合併資產負債表

於二零一四年十二月三十一日

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
資產		
非流動資產		
物業、廠房及設備	146,907,932	131,579,042
預付租賃費用	3,218,044	2,747,683
採礦權	18,138,478	21,381,263
資源勘探權	171,989	172,565
長期預付款項	3,579,037	7,066,387
於聯營公司的權益	11,222,297	12,995,773
向聯營公司貸款	809,229	—
於共同控制實體的權益	2,472,578	1,873,202
商譽	3,123,668	3,126,941
遞延所得稅資產	739,113	494,493
可供出售投資	1,656,455	1,375,876
向可供出售的被投資公司貸款	181,698	—
向附屬公司非控制性股東貸款	17,113	17,171
衍生金融工具	575,898	—
	<u>192,813,529</u>	<u>182,830,396</u>
流動資產		
存貨	3,308,874	3,481,838
應收賬款、其他應收款項及預付款項	19,684,542	18,344,979
向聯營公司貸款	—	839,447
向共同控制實體貸款	371,575	369,903
向可供出售的被投資公司貸款	95,233	277,860
應收聯營公司款項	106,025	264,727
應收共同控制實體款項	120,181	778,419
應收其他關連公司款項	85,337	41,329
按公平價值計入損益賬的金融資產	5,217	2,956
已抵押及受限制銀行存款	772,433	598,003
現金及現金等價物	8,285,135	6,035,046
	<u>32,834,552</u>	<u>31,034,507</u>
總資產	<u><u>225,648,081</u></u>	<u><u>213,864,903</u></u>

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
權益及負債		
本公司擁有人應佔權益		
股本：名義面值	—	4,791,457
其他法定資本儲備	—	17,232,192
	<hr/>	<hr/>
股本及其他法定資本儲備	22,102,792	22,023,649
其他儲備	14,710,033	12,264,103
保留利潤	33,981,578	30,697,309
	<hr/>	<hr/>
	70,794,403	64,985,061
	<hr/>	<hr/>
非控制性權益		
— 永久資本證券	5,897,106	5,897,006
— 其他	9,100,859	13,850,814
	<hr/>	<hr/>
	14,997,965	19,747,820
	<hr/>	<hr/>
總權益	<u>85,792,368</u>	<u>84,732,881</u>
負債		
非流動負債		
借貸	79,535,707	73,438,346
衍生金融工具	72,276	173,652
遞延所得稅負債	2,635,041	2,569,573
遞延收入	930,275	607,513
應計退休及其他長期員工福利成本	626,397	386,797
	<hr/>	<hr/>
	83,799,696	77,175,881
	<hr/>	<hr/>
流動負債		
應付帳款、其他應付款項及應計費用	31,960,657	29,956,821
應付聯營公司款項	730,760	969,497
應付共同控制實體款項	1,881	397,203
應付其他關連公司款項	959,233	4,997,201
應付所得稅項	1,486,367	1,322,159
借貸	20,897,153	14,313,260
衍生金融工具	19,966	—
	<hr/>	<hr/>
	56,056,017	51,956,141
	<hr/>	<hr/>
總負債	<u>139,855,713</u>	<u>129,132,022</u>
總權益及負債	<u>225,648,081</u>	<u>213,864,903</u>
流動負債淨額	<u>(23,221,465)</u>	<u>(20,921,634)</u>
總資產減流動負債	<u>169,592,064</u>	<u>161,908,762</u>

合併現金流量表

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
經營活動產生的現金流量		
除稅前利潤	11,184,405	16,137,229
調整：		
物業、廠房及設備的折舊	8,256,297	6,915,411
採礦權的攤銷	282,680	389,339
預付租賃費用攤銷	60,566	66,718
物業、廠房及設備減值損失	3,096,692	801,220
預付租賃費用減值損失	16,422	—
採礦權減值損失	2,925,850	27,619
商譽減值損失	—	949,652
聯營公司投資減值損失	—	46,723
存貨跌價準備	33,413	78,180
壞賬準備	22,015	93,663
匯兌損失／(收益)	113,991	(893,411)
利息開支	3,273,007	3,328,216
利息收入	(230,629)	(196,198)
按公平價值計入損益賬金融資產的公平價值變動	(2,269)	844
衍生金融工具的公平價值變動	(593,936)	1,524
應佔聯營公司業績	1,177,765	(1,205,388)
應佔共同控制實體業績	(467,461)	(755,556)
已收可供出售投資股息	(235,930)	(199,845)
出售物業、廠房及設備的(收益)／虧損淨額	(12,674)	107,768
出售預付租賃費用的收益淨額	(101,792)	(8,163)
出售權益投資(收益)／虧損淨額	(275,868)	20,067
營運資金變動：		
存貨減少	86,649	22,641
應收賬款、其他應收款項及預付款項增加	(1,094,571)	(2,284,891)
應付帳款、其他應付款項及應計費用增加	3,162,598	2,810,749
應計退休及其他長期員工福利成本增加	247,878	316,140
已付中國企業所得稅	(4,425,183)	(3,382,560)
經營活動產生的現金流入淨額	26,499,915	23,187,691

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
投資活動產生的現金流量		
已收聯營公司股息	1,618,500	1,141,461
已收共同控制實體股息	751,678	—
已收可供出售投資股息	57,134	45,762
已收利息	196,171	465,874
已抵押及受限制銀行存款增加	(174,430)	(347,069)
購買物業、廠房及設備、預付租賃款項、 採礦權及資源勘探權	(24,483,498)	(22,983,598)
購買物業、廠房及設備、預付租賃款項、採礦權及 資源勘探權所支付的按金	—	(274,728)
出售物業、廠房、設備的所得款項	458,633	48,479
出售預付租賃費用的所得款項	130,944	10,049
出售權益投資所得款項	583,654	573,771
向聯營公司貸款	(1,969,166)	—
聯營公司償還貸款	836,138	2,678,382
向可供出售的被投資公司貸款	—	(95,552)
向附屬公司非控制性股東貸款	—	(31,083)
其他關聯公司償還貸款	38,156	—
向被投資公司注資	—	(31,729)
向聯營公司注資	(20,431)	(388,582)
向共同控制實體注資	(219,763)	(18,299)
收購附屬公司權益的現金流入淨額	—	5,007,498
與資產相關的政府補貼	177,979	126,872
投資活動產生的現金流出淨額	(22,018,301)	(14,072,492)

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
融資活動產生的現金流量		
新借銀行借貸	35,160,200	40,459,277
償還銀行貸款	(22,363,420)	(37,112,030)
已付永久資本證券利息	(421,609)	(421,885)
就行使購股權發行股份所得款項	53,618	196,573
就股權激勵計劃出售股份所得款項	27,282	—
出售附屬公司部份股權所得款項	—	244,366
非控股股東出資	223,517	576,746
聯營公司墊款	295,955	303,376
償還聯營公司墊款	(531,044)	—
(償還共同控制實體墊款)／共同控制實體墊款	(393,994)	396,489
(償還其他關聯公司墊款)／其他關聯公司墊款	(40,897)	69,124
中間控股公司墊款	4,405,860	—
償還中間控股公司墊款	(8,692,672)	(2,600,511)
附屬公司的非控股股東墊款／(償還附屬公司的 非控股股東墊款)	30,401	(3,377)
已付利息	(4,423,625)	(4,073,375)
已派付本公司擁有人股息	(3,566,550)	(2,514,411)
已付附屬公司非控股股東的股息	(1,970,443)	(3,158,884)
融資活動產生的現金流出淨額	<u>(2,207,421)</u>	<u>(7,638,522)</u>
現金及現金等價物增加	2,274,193	1,476,677
年初現金及現金等價物	6,035,046	4,397,289
匯率變動的影響	(24,104)	161,080
年末現金及現金等價物	<u>8,285,135</u>	<u>6,035,046</u>

總覽

二零一四年的淨利潤約 92.15 億港元，較二零一三年下降約 16.3%。

財務報表的編製基準及主要會計政策

合併財務報表按照歷史成本法編製，並就按公平價值計入損益賬的金融資產、可供出售投資及衍生金融工具(以公平價值列賬)的重估而作出修訂。

財務報表已根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則編製。此外，財務報表載有香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港公司條例所規定的適用披露。

本集團於二零一四年十二月三十一日擁有流動負債淨額約 232.21 億港元。董事會認為，經考慮現實可供動用的銀行授信及良好的經營狀況，本集團有足夠營運資金應付其目前(即由財務報表日起計至少未來 12 個月)的需要。因此，財務報表已按持續經營基準編製。

會計標準的變動及披露

(i) 本集團所採納的新訂及經修訂準則

以下是本集團於二零一四年一月一日開始的財政年度首次採納的新訂及經修訂準則：

- 香港會計準則第 32 號修訂本「財務工具：呈列」乃有關資產及負債的抵銷。此項修訂釐清抵銷權不得取決於未來事件。其亦必須在正常業務過程中及在違約事件、無力償債或破產事件的情況下可對所有對手方依法執行。此項修訂已考慮結算機制。此項修訂對綜合財務報表並無重大影響。

- 香港會計準則第36號修訂本「資產減值」乃有關可收回金額的披露。此項修訂乃關於披露減值資產的可收回金額的資料，倘若此金額乃按公平價值減出售成本計算。此項修訂對本集團並無任何重大影響。
- 香港會計準則第39號修訂本「財務工具：確認及計量」乃有關衍生工具的更替。該項修訂規定，在對沖工具更替至中央對手時倘符合特定準則，可毋須放棄繼續使用對沖會計法。此項修訂對本集團並無任何重大影響。
- 國際財務報告詮釋委員會／香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第21號「徵費」，載列支付徵費責任的會計處理，倘該責任屬於香港會計準則第37號「撥備」的範疇。該詮釋澄清了產生支付徵費的責任事件及何時確認責任。本集團目前並無受重大徵費所規限，故此項修訂對本集團並無重大影響。
- 二零一二年及二零一三年的年度改進，對本集團而言並不重大。

其他於二零一四年一月一日開始的財政年度生效的準則、修訂及詮釋與本集團並不相關。

(ii) 本集團尚未採納的新訂及經修訂準則、公司條例

以下已發佈但尚未於二零一四年一月一日開始的財政年度生效的新訂及經修訂準則尚未由本集團提早採納：

- 香港會計準則第19號修訂本有關界定福利計劃，於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。
- 二零一二年及二零一三年的年度改進，於二零一四年七月一日或之後開始的年度期間生效。
- 香港財務報告準則第14號「監管遞延賬目」於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 香港財務報告準則第11號修訂本收購合營企業權益的會計法於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 香港會計準則第16號及香港會計準則第38號修訂本折舊及攤銷的可接受方法的澄清於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。

- 香港財務報告準則第16號及香港會計準則第41號修訂本生產性植物於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 香港財務報告準則第10號及香港會計準則第28號修訂本乃有關投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注資，於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 香港會計準則第27號修訂本允許在投資者的獨立財務報表中採取權益法核算於附屬公司、合營企業及聯營公司的投資，於二零一六年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 二零一四年的年度改進於二零一六年七月一日或之後開始的年度期間生效。
- 香港財務報告準則第15號「與客戶合約的收入」於二零一七年一月一日或之後開始的年度期間生效。
- 香港財務報告準則第9號「金融工具」於二零一八年一月一日或之後開始的年度期間生效。

管理層正在評估上述新訂及經修訂準則的影響。管理層目前仍未能確定該等準則對本集團經營業績及財務狀況有何影響(如有)。

此外，新香港公司條例(第622章)第9部「賬目及審計」的規定根據該條例第358條於二零一四年三月三日或之後開始的本公司首個財政年度開始運作。本集團正就公司條例變動於首次應用新香港公司條例(第622章)第9部期間對綜合財務報表的預期影響進行評估。至今本集團的結論為不大可能造成重大影響及僅會影響綜合財務報表資料的呈列及披露方式。

營業額及分部資料

營業額指於年內就銷售電力、熱電廠供熱以及煤炭銷售而已收和應收的款額(扣除增值稅項)。

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
電力銷售	64,319,193	61,685,099
其中：火電廠發電銷售	59,735,600	58,045,660
可再生能源發電銷售	4,583,593	3,639,439
熱能供應	2,861,134	2,507,712
煤炭銷售	3,500,301	5,388,715
	<u>70,680,628</u>	<u>69,581,526</u>

二零一四年，本集團的營業額為706.81億港元，較二零一三年的695.82億港元增長1.6%。營業額略有上升主要由於新機組投產推動附屬運營發電廠的總售電量同比上升5.3%，但被下列因素部分抵消：(1)二零一四年，我們的附屬煤礦銷量及噸煤平均銷售價格均下降；(2)二零一四年燃煤電廠標桿上網電價再次下調。

本集團現正從事三個營運分部—火力發電(包括燃煤電廠和燃氣電廠)、可再生能源(包括風力發電及水力發電)及煤礦開採。

分部收入及業績

按報告分部分析的本集團收入及業績載列如下：

截至二零一四年十二月三十一日止年度

	火電 千港元	可再生 能源 千港元	煤礦開採 千港元	抵銷 千港元	總計 千港元
分部收入					
外部銷售	62,596,734	4,583,593	3,500,301	—	70,680,628
分部間銷售	—	—	233,588	(233,588)	—
總計	<u>62,596,734</u>	<u>4,583,593</u>	<u>3,733,889</u>	<u>(233,588)</u>	<u>70,680,628</u>
分部業績	<u>18,708,528</u>	<u>2,467,601</u>	<u>(6,405,084)</u>	<u>—</u>	<u>14,771,045</u>
未分類企業費用					(773,221)
利息收入					230,629
衍生金融工具的公平價值變動					593,936
出售權益投資收益淨額					275,868
財務費用					(3,325,487)
應佔聯營公司業績					(1,177,765)
應佔共同控制實體業績					467,461
可供出售投資股息收入					235,930
匯兌損益					<u>(113,991)</u>
除稅前利潤					<u>11,184,405</u>

截至二零一三年十二月三十一日止年度

	火電 千港元	可再生 能源 千港元	煤礦開採 千港元	抵銷 千港元	總計 千港元
分部收入					
外部銷售	60,553,372	3,639,439	5,388,715	—	69,581,526
分部間銷售	—	—	70,251	(70,251)	—
總計	<u>60,553,372</u>	<u>3,639,439</u>	<u>5,458,966</u>	<u>(70,251)</u>	<u>69,581,526</u>
分部業績	<u>14,544,254</u>	<u>2,033,807</u>	<u>334,344</u>	<u>—</u>	<u>16,912,405</u>
未分類企業費用					(675,767)
利息收入					196,198
衍生金融工具的公平價值變動					(1,524)
出售權益投資損失					(20,067)
財務費用					(3,328,216)
應佔聯營公司業績					1,205,388
應佔共同控制實體業績					755,556
可供出售投資股息收入					199,845
匯兌損益					<u>893,411</u>
除稅前利潤					<u>16,137,229</u>

分部間銷售按當時市場水平定價。

地域資料

本集團絕大部份非流動資產均位於中國，而本年度的營運亦主要於中國進行。

經營成本

經營成本主要包括燃料成本、維修和維護、折舊與攤銷、員工成本、材料費、營業稅金及附加、減值損失，以及其他經營成本。其他經營成本包括煤炭可持續發展基金、安全費、排污費、專業費、辦公室租金、差旅費、招待應酬費用及撤銷營運前費用等。二零一四年的經營成本為584.31億港元，較二零一三年的547.87億港元增加6.7%。

二零一四年的燃料成本約為310.44億港元，較二零一三年的330.67億港元減少20.23億港元或6.1%。雖然附屬電廠售電量同比上漲5.3%，但附屬電廠於二零一四年的平均售電單位燃料成本按年下降12.6%，故燃料成本同比下降。

二零一四年，維修和維護成本增加約1.82億港元或11.5%至約17.62億港元。維修和維護成本上升主要是由於裝機容量增長。

二零一四年，折舊與攤銷費用於年內增加約12.28億港元或16.7%至86.00億港元。這主要是由於新燃煤發電廠及風電場投入運營，本集團的權益運營裝機容量由二零一三年底的26,921兆瓦增加至二零一四年底的31,331兆瓦，新投入運營的燃煤發電廠及風電場均為附屬電廠。

員工成本由二零一三年約47.84億港元上升約9.0%或4.30億港元，至52.14億港元。這是由於我們的運營裝機容量增長導致員工成本增加。

營業稅金及附加由二零一三年的6.60億港元上升21.1%至約8.00億港元。主要是由於集團內公司間貸款利息收入營業稅金，及部分電廠上年設備進項增值稅抵扣後，本年開始繳納增值稅，導致附加稅增加。

減值損失由二零一三年的約19.97億港元上升205.2%至約60.94億港元，主要是對旗下附屬煤炭公司計提減值約58.07億港元，其餘2.87億港元主要是電力業務相關資產報廢。計提減值的主要因為：(1)政府對煤礦安全生產的要求及環保標準不斷提

高，導致礦井前期投入及後續改造投入高於預期；(2)由於安全環保要求提高，政府對煤礦各類證照的審批更為嚴格，導致礦井基建期延長，投產時間遲於預期；(3)煤炭價格持續下降及(4)由於煤炭市場低迷，部分煤礦緩建或停建。根據本集團在該等煤礦及電力資產的股份比例，計提的減值損失對本集團淨利潤影響32.73億港元。

二零一四年的其他經營開支約為39.14億港元，較二零一三年的42.57億港元減少3.43億港元或8.1%。主要因本年煤礦產量下降，以及山西省減輕及免除涉煤徵稅及收費，使得各項行政收費減少。

其他收入和其他損益－淨額

二零一四年的其他收入約為20.58億港元，較二零一三年約18.49億港元增加11.3%。

其他收入增加主要是由於粉煤灰等副產品銷售收入及熱網接駁費收入增加。本年其他收入主要包括銷售廢料收入約7.37億港元，利息收入約2.31億港元，收取政府資助及補貼約3.19億港元，股息收入約2.36億港元及熱網接駁費收入約2.18億港元。

其他損益約為9.13億港元，其中包含本年人民幣兌港幣出現貶值而產生匯兌損失1.14億港元，出售權益投資收益2.76億港元，及根據準則要求，確認了可間接收購旗下合營企業賀州發電廠額外16%股權的認購期權公允價值變動收益5.76億港元。二零一三年其他損益錄得收益8.61億港元，其中包括去年同期錄得匯兌收益8.93億港元。

經營利潤

經營利潤指未扣除財務費用、所得稅費用及非控股股東權益前自附屬公司所得的利潤。二零一四年的經營利潤約為152.20億港元，較二零一三年的175.05億港元減少13.0%。經營利潤減少主要是(1)煤炭資產減值損失撥備增加；(2)附屬煤礦銷量和

煤炭價格下降導致煤炭業務虧損；及(3)人民幣兌港元貶值產生匯兌損失，而2013年為匯兌收益；但被來自附屬電廠及風電場的利潤上升部分抵消。

財務費用

二零一四年的財務費用約為33.25億港元，較二零一三年的33.28億港元略減少0.1%，儘管二零一四年平均銀行及其他借貸金額(即年初及年末總有息負債平均值)為965.01億港元，較二零一三年879.76億港元有所上升，但由於年內銀行及其他借貸平均資金成本約4.55%，較二零一三年4.84%下降約0.29個百分點及在建項目利息資本化增加41.6%，使得二零一四年的財務費用變化不大。

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
銀行借貸利息：		
— 須於五年內悉數償還	2,583,727	2,938,563
— 不須於五年內悉數償還	878,440	118,296
公司債券利息：		
— 須於五年內悉數償還	693,311	498,546
— 不須於五年內悉數償還	136,785	356,059
關聯方貸款利息：		
— 須於五年內悉數償還	15,451	86,000
其它借貸	109,667	101,738
	<u>4,417,381</u>	<u>4,099,202</u>
減：於物業、廠房及設備資本化的特定貸款利息	<u>(1,091,894)</u>	<u>(770,986)</u>
	<u><u>3,325,487</u></u>	<u><u>3,328,216</u></u>

應佔聯營公司業績

二零一四年，應佔聯營公司業績虧損11.78億港元，較二零一三年收益12.05億港元減少23.83億港元。應佔聯營公司業績大幅下降主要是因為本集團對旗下聯營煤炭企業計提減值損失，原因是(1)政府對煤礦安全生產、環保標準的要求不斷提高，導致礦井前期投入及後續更新改造投入高於預期；(2)由於安全環保要求的提高，政府對煤礦各類證照的審批更為嚴格，導致礦井基建期延長，投產時間延遲；(3)煤炭價格持續下降；及(4)由於煤炭市場低迷，若干煤礦緩建或停建。根據本集團在該等聯營煤礦的股份比例，確認的減值損失對本集團淨利潤的影響約10.93億港元。影響應佔聯營公司業績的原因還包括將華潤大寧合併為附屬公司，而於二零一三年三月份前該公司為聯營公司，及旗下聯營煤炭企業受市場低迷影響，盈利下降。

應佔共同控制實體業績

二零一四年的應佔共同控制實體業績約為4.67億港元，較二零一三年7.56億港元下降2.89億港元或38.1%，主要是旗下廣西賀州發電廠本年因受電力消費增速放緩和中國西南地區水電發電量快速增長等因素影響，發電量同比下降26%，導致盈利下滑。

衍生金融工具公平價值變動

本集團使用衍生金融工具(主要為利率掉期)對沖其銀行貸款利率變動的風險。於對沖關係之開始，本集團記錄對沖工具和被對沖項目的關係，及各類對沖交易的風險管理目標及其策略。此外，於對沖開始和進行期間，本集團記錄用於對沖關係的對沖工具是否能高度有效地抵銷被對沖項目的現金流量變動。

衍生工具以其合約簽訂日的公平值作初次確認及其後以報告期末的公平值重新計

量。指定及合資格作為現金流量對沖的衍生工具公平值變動的有效部分於權益中予以遞延。有關無效部分的盈虧及不符合對沖會計處理方法的若干掉期的公平值變動實時於損益賬內確認。二零一四年，衍生金融工具的公平價值收益為1,804萬港元，是有關現金流量對沖無效部分。

於二零一零年，本集團與一名獨立第三方（「合作方」）訂立一份股份認購協議（「股份認購協議」），據此，訂約雙方成立一家公司潤捷能源投資有限公司（「潤捷能源」）而潤捷能源間接持有廣西賀州發電廠100%的股權。

根據本集團與合作方訂立的日期為二零一零年八月十九日的認購期權協議，合作方以對價1港元向本集團授出可按預先釐定的對價收購潤捷能源16%股權（「認購期權股份」）的認購期權。對價乃根據認購期權股份應佔合營企業所貢獻的資金加上按複合年利率5.5%計算的利息，減去合作方就認購期權股份所收取的股息及合作方就認購期權股份所收取股息的利息釐定。認購期權可自二零一五年十二月十七日起至二零一六年一月一日止期間（「認購期權期間」）的任何營業日行使。截至二零一四年十二月三十一日，認購期權的公允價值經評估約為575,898,000港元並已確認為衍生金融工具的公允價值變動收益。

所得稅費用

二零一四年度的所得稅費用約為42.91億港元，較二零一三年約35.52億港元增加7.39億港元或20.8%。二零一四年中國企業所得稅增加主要是由於(1)新投產的燃煤發電廠帶來所得稅費用增加；(2)部份附屬燃煤電廠稅收優惠到期，燃煤電廠所得稅優惠政策減少；及(3)部份附屬風電項目所得稅進入減半期或全額徵稅期。

截至二零一四年及二零一三年十二月三十一日止年度的所得稅費用詳情載列如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
當期所得稅項－中國企業所得稅	4,553,590	3,622,109
遞延所得稅項	<u>(262,802)</u>	<u>(70,173)</u>
	<u>4,290,788</u>	<u>3,551,936</u>

由於本集團於兩個年度內於香港並無任何可課稅利潤或產生虧損，故並無就香港利得稅作出撥備。

中國企業所得稅已根據適用於中國附屬公司的相關稅率按估計應課稅利潤計算。

年內經營利潤

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
年內經營利潤已扣除下列各項：		
董事酬金		
— 袍金	1,506	1,225
— 工資及獎金	14,458	17,855
— 退休成本	486	496
	<u>16,450</u>	<u>19,576</u>
工資及獎金	4,043,758	3,676,834
退休成本，不包括董事—退休福利計劃	727,653	657,544
退休福利成本	426,296	430,382
	<u>5,214,157</u>	<u>4,784,336</u>
員工成本總額		
預付租賃費用攤銷	60,566	66,718
採礦權攤銷	282,680	389,339
核數師酬金	10,211	8,267
存貨成本確認為經營支出	32,081,397	34,215,674
物業、廠房及設備折舊	8,256,297	6,915,411
物業、廠房及設備減值損失	3,096,692	801,220
預付租賃費用減值損失	16,422	—
採礦權減值損失	2,925,850	27,619
商譽減值損失	—	949,652
聯營公司投資減值損失	—	46,723
存貨跌價準備	33,413	78,180
壞賬準備	22,015	93,663
根據經營租約有關下列各項的最低租賃費用：		
— 土地及樓宇	90,900	68,498
按公平值計入損益賬的金融資產的		
公平值變動(已包括於其他損益)	(2,269)	844
衍生金融工具公平值變動(已包括於其他損益)	(593,936)	1,524
	<u>(593,936)</u>	<u>1,524</u>
	二零一四年	二零一三年

	千港元	千港元
及已計入下列各項：		
來自可供出售投資的股息收入	235,930	199,845
政府補助	319,490	356,758
利息收入	230,629	196,198
銷售廢料	736,810	645,222
熱網接駁費收入	217,703	160,229
匯兌(損失)／收益淨額(已包括於其他損益)	(113,991)	893,411
出售權益投資收益／(虧損)淨額 (已包括於其他損益)	275,868	(20,067)
出售物業、廠房及設備的 收益／(虧損)淨額(已包括於其他損益)	12,674	(107,768)
出售預付租賃費用的 收益淨額(已包括於其他損益)	<u>101,792</u>	<u>8,163</u>
於在建工程內資本化的費用：		
其他員工成本	658,708	691,922
退休成本	65,340	12,278
折舊與攤銷	<u>81,140</u>	<u>59,607</u>

本公司擁有人應佔年內利潤

由於上述各項，本公司擁有人應佔利潤由二零一三年約110.16億港元降至二零一四年度的92.15億港元，按年減少16.3%。

每股盈利

本公司擁有人應佔的每股基本及攤薄盈利是根據以下數據計算：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
本公司擁有人應佔利潤	<u>9,214,858</u>	<u>11,015,526</u>
	普通股數目	
	二零一四年	二零一三年
就計算每股基本盈利而言，普通股 (不包括獎勵計劃所持之本身股份) 的加權平均數	4,756,555,834	4,742,484,020
對普通股的潛在攤薄影響：		
— 購股權	<u>11,814,880</u>	<u>20,840,404</u>
就計算每股攤薄盈利而言，普通股的加權平均數	<u>4,768,370,714</u>	<u>4,763,324,424</u>
	二零一四年 港元	二零一三年 港元
每股基本盈利	<u>1.94</u>	<u>2.32</u>
每股攤薄盈利	<u>1.93</u>	<u>2.31</u>

末期股息及暫停辦理股份登記手續

董事會議決建議二零一四年末期股息為每股0.70港元(二零一三年：每股0.67港元)。

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
年內已確認作分派的股息：		
已派付二零一四年中期股息－每股0.08港元 (二零一三年：每股0.08港元)	380,693	379,944
已派付二零一三年末期股息－每股0.67港元 (二零一二年：每股0.45港元)	<u>3,186,316</u>	<u>2,134,940</u>
	<u>3,567,009</u>	<u>2,514,884</u>

待股東於二零一五年六月八日(星期一)舉行的應屆股東周年大會(「股東周年大會」)上批准後，擬派的末期股息將於二零一五年六月二十三日(星期二)派發予於二零一五年六月十五日(星期一)營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東。

為確定出席股東周年大會及在會上投票的權利，本公司股份登記將於二零一五年六月三日(星期三)至二零一五年六月八日(星期一)(包括首尾兩日)暫停，期間將不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格出席股東周年大會及在會上投票，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零一五年六月二日(星期二)下午四時三十分前交回本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

為確定享有截至二零一四年十二月三十一日止年度擬派的末期股息的權利，本公司股份登記將於二零一五年六月十五日(星期一)暫停，期間將不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格享有擬派的末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於二零一五年六月十二日(星期五)下午四時三十分前交回本公司的股份過戶登記處香港中央證券登記有限公司，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712至1716室。

資本結構管理

本集團及本公司資本管理的宗旨乃確保本集團內各實體將可以持續方式經營，同時透過優化債項及股本結構，為股東帶來最大回報。本集團及本公司整體策略與過往年度一樣維持不變。

本集團資本結構包括淨負債(其中包括長期銀行借貸、短期銀行及其他借貸、公司債券和關聯方借貸)、現金及現金等價物及本公司擁有人應佔權益(包括已發行股本、儲備及留存利潤)。

董事定期檢討資本結構。作為檢討的一部分，董事考慮資本成本及與每一類別資本有關的風險。本集團會根據董事推薦建議，透過派付股息、發行新股及回購股份，以及發行新債或償還現有負債平衡其整體資本結構。

流動資金及財務資源、借貸及資產抵押

本集團於二零一四年十二月三十一日擁有流動負債淨額約232.21億港元。董事認為，經考慮現時可供動用的銀行授信及本集團的內部財務資源後，本集團有足夠營運資金應付其目前所需(即至少為自財務報表日起計的未來十二個月)。

於二零一四年十二月三十一日，以港元、人民幣及其他外幣列值的現金及現金等價物分別約為6.01億港元、人民幣55.56億元及0.83億美元。

本集團於二零一四年及二零一三年十二月三十一日的銀行及其他借貸如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
有抵押銀行貸款	6,393,299	5,525,013
無抵押銀行貸款	76,408,641	64,612,881
公司債券	17,630,920	17,613,712
關聯方貸款	—	4,817,851
	<u>100,432,860</u>	<u>92,569,457</u>

上述銀行及其他借貸的到期日如下：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
一年內	20,897,153	19,131,111
超過一年但不超過兩年	18,638,320	19,234,939
超過兩年但不超過五年	45,690,298	41,369,840
超過五年	15,207,089	12,833,567
	<u>100,432,860</u>	<u>92,569,457</u>
上述有抵押的銀行及其他借貸以下列項目作抵押：		
資產抵押(附註)	<u>5,167,347</u>	<u>4,582,227</u>

附註：若干銀行貸款以本集團賬面值分別為43,354千港元(二零一三年：40,942千港元)、1,310,418千港元(二零一三年：971,465千港元)及3,813,575千港元(二零一三年：3,569,820千港元)的土地使用權、樓宇及發電廠房和設備作抵押。

於二零一四年十二月三十一日，以港元、人民幣及其他外幣列值的銀行及其他借貸分別約為335.32億港元、473.88億人民幣及8.79億美元。

於二零一四年十二月三十一日，銀行及其他借貸包括金額約335.32億港元及8.79億美元(二零一三年：312.10億港元及8.20億美元)分別按介乎香港銀行同業拆息加0.90厘至香港銀行同業拆息加2.3厘的年利率及倫敦同業拆息加1.34厘至倫敦同業拆息加2厘的年利率計算，而餘下銀行及其他借貸和關聯方借貸按介乎4.40厘至6.88厘(二零一三年：2.85厘至7.2厘)的年利率計息。

本集團使用利率掉期(每季度結算淨額)，透過將浮動利率掉期為固定利率，儘量減低若干港元銀行借貸利率開支的風險。於二零一四年十二月三十一日，以浮動利率提供的貸款80.02億港元獲掉期為介乎1.12厘至2.33厘的固定年利率。

於二零一四年十二月三十一日，本集團的淨負債對股東權益比率為129.1%，總負債對總資本比率為53.9%。董事認為，本集團的資本結構穩定，可支持其未來發展計劃及營運。

二零一四年，本集團的主要資金來源包括新籌銀行借貸、股息收入及經營活動產生的現金流入淨額，分別為351.60億港元、24.27億港元及265.00億港元。本集團的資金主要用作償還短期銀行借貸、購買物業、廠房及設備及預付租賃款項的已付款項及按金、向中間控股公司償還二零一三年英飛100%股權收購對價款、支付股息及利息，分別為223.63億港元、244.83億港元、42.87億港元、55.37億港元及44.24億港元。

應收賬款及應收票據

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
應收賬款	10,051,035	9,888,095
應收票據	1,164,204	2,324,761
	<u>11,215,239</u>	<u>12,212,856</u>
減：應收賬款壞賬準備	(93,730)	(87,037)
	<u>11,121,509</u>	<u>12,125,819</u>

應收賬款一般於賬單日期起計60日內到期。

以下為於報告期末包括在應收賬款、其他應收款項及預付款項內的應收賬款及應收票據的賬齡分析：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
0至30日	8,598,987	9,240,964
31至60日	374,018	684,262
60日以上	2,242,234	2,287,630
	<u>11,215,239</u>	<u>12,212,856</u>

應付帳款

以下為於報告期末包括在應付帳款、其他應付款項及應計費用內的應付帳款的賬齡分析：

	二零一四年 千港元	二零一三年 千港元
0至30日	7,111,508	5,730,765
31至90日	1,795,255	1,829,807
90日以上	1,557,285	2,878,940
	<u>10,464,048</u>	<u>10,439,512</u>

本集團的主要財務比率

	二零一四年	二零一三年
流動比率(倍)	0.59	0.60
速動比率(倍)	0.53	0.53
淨負債對股東權益(%)	129.1	132.2
EBITDA利息保障倍數(倍) ⁽¹⁾	6.5	6.8

流動比率 = 於年終的流動資產結餘 / 於年終的流動負債結餘

速動比率 = (於年終的流動資產結餘 - 於年終的存貨結餘) / 於年終的流動負債結餘

淨負債對股東權益 = (於年終借貸結餘 + 於年終的關聯方借貸結餘 - 於年終的銀行結餘及現金 - 於年終的已抵押銀行結餘) / 於年終的本公司擁有人應佔權益結餘

EBITDA利息保障倍數 = (除稅前利潤 + 利息開支 + 折舊及攤銷) / 利息支出(包括資本化利息)

附註：

(1) 不含非現金收支，包括減值損失、衍生金融工具公平價值的變動及匯兌損益。

匯率風險

本集團的收入幾乎全部以人民幣收取，而本集團的大部分支出(包括經營產生的支出及資本支出)亦以人民幣計算。而來自本公司附屬公司及聯營公司的應收股息則可以人民幣、美元或港元收取。

人民幣並非自由兌換貨幣。人民幣的未來匯率可能因中國政府實施管制而與現行或過往的匯率有重大差異。匯率亦可能受經濟發展、政治變動以及人民幣供求關係影響。人民幣對港元及美元升值或貶值可能對本集團的經營業績造成正面或負面影響。

本集團的主要項目公司的功能性貨幣為人民幣，本集團的收益及支出主要以人民幣列值，匯率風險主要源於本集團有港元、美元的借款，尤其是人民幣對港幣和美元貶值。然而，若干實體位於香港，其功能貨幣為港元或美元，其匯率風險主要源於以人民幣列值的結餘。

此外，鑒於本集團內存在不同的功能貨幣，故即使本集團內的交易及結餘被抵銷，仍存在其產生的外匯風險。於申報日期，抵銷前以外幣列值的貨幣資產及貨幣負債的賬面值如下：

	本集團	
	於十二月三十一日	
	二零一四年	二零一三年
	千港元	千港元
資產		
美元	69,040	63,331
人民幣	27,325,377	24,112,281
港元	<u>601,508</u>	<u>336,754</u>
負債		
美元	7,716,165	8,183,119
人民幣	7,450,640	5,301,554
港元	<u>3,180,000</u>	<u>5,443,689</u>

本集團並無採用衍生金融工具對衝人民幣對港元及美元匯率變動的風險。

或然負債

於二零一四年十二月三十一日，本集團提供為數1,051,518,000港元的若干擔保。

此外，有針對本集團的若干未決訴訟及索償。於向法律顧問諮詢後，董事認為本集團受到任何重大不良的財務影響的可能性不大，因此，並無就該等訴訟及索償作出任何撥備。

僱員

於二零一四年十二月三十一日，本集團僱用了42,575名(二零一三年：43,990名)僱員。

本公司及其附屬公司均已與其各位僱員訂立僱用合約。僱員報酬主要包括薪金及按績效釐定的獎金。

中長期績效評估獎勵計劃

本公司實施「中長期績效評估獎勵計劃」(「該計劃」)，該計劃旨在通過中長期績效評估，將員工及管理層的表現及公司整體經營業績與戰略目標之完成情況與員工及管理層的收入掛勾。該計劃已自二零零八年四月二十五日起生效，並將繼續一直生效及有效10年，惟董事會酌情決定提早終止則除外。

截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司透過受託人出售1,706,000股股份，用以該計劃下的支付。

購買、出售或贖回本公司上市證券

除上文「中長期績效評估獎勵計劃」所披露者外，截至二零一四年十二月三十一日止年度，本公司或其附屬公司概無購買、出售或贖回本公司的任何上市證券。

遵守企業管治守則

本公司於整個財政年度內一直遵守上市規則附錄 14《企業管治守則》所載守則條文，惟偏離守則條文 A.2.1 關於主席與總裁應分由不同人士擔任。

本公司於二零一四年八月二十六日公佈，王玉軍先生已被終止擔任本公司總裁的職務，並由本公司主席周俊卿女士擔任。王玉軍先生已辭任本公司執行董事及總裁職務，由二零一四年九月二十二日起生效。隨其辭任後，周俊卿女士繼續擔任本公司總裁的職務及職責。

本公司就主席與總裁之間職責的分工制定了書面的指引。自二零一四年八月二十六日起期間，兩項職務一直由周俊卿女士擔任，直至找到擔任總裁的替代人選為止。

上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)

本公司已採納上市規則附錄 10 的標準守則，作為董事進行證券交易的操守準則。經特別向各董事作出查詢後，本公司確認所有董事一直遵守標準守則所規定的標準。

核數師及審核與風險委員會

本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的財務報表由羅兵咸永道會計師事務所審核。本公司的審核與風險委員會已審閱本集團截至二零一四年十二月三十一日止年度的年度業績。

本集團的核數師，羅兵咸永道會計師事務所已就初步公佈中所列截至二零一四年十二月三十一日止年度本集團的綜合資產負債表、綜合收益表、綜合全面收益表、綜合現金流量表及相關附註的數字與本集團該年度的經審核綜合財務報表所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此執行的工作不構成根據香港會計師公會發出的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則而進行的核證聘用，因此羅兵咸永道會計師事務所並無對初步公佈發出任何核證。

公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料，及就董事所知，於本公佈刊發日期，誠如上市規則所規定，本公司有充足公眾持股量，該等持股不少於本公司已發行股份25%。

股東周年大會

本公司二零一四年度的股東周年大會將於二零一五年六月八日在香港舉行。

承董事會命
華潤電力控股有限公司
主席
周俊卿

香港，二零一五年三月十九日

於本公佈刊發日期，本公司董事會的執行董事為周俊卿女士、張沈文先生及王小彬女士；非執行董事為杜文民先生、魏斌先生、陳鷹先生及王彥先生；及獨立非執行董事為馬照祥先生、梁愛詩女士、錢果豐博士及蘇澤光先生。