

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，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## CHINA RENEWABLE ENERGY INVESTMENT LIMITED

### 中國再生能源投資有限公司

(於開曼群島註冊成立之有限公司)

(股份代號：987)

(網址：www.cre987.com)

### 截至二零一九年十二月三十一日止年度之 全年業績公佈

中國再生能源投資有限公司(「本公司」或「中國再生能源」)董事會(「董事會」)謹此公佈本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)截至二零一九年十二月三十一日止年度之綜合業績如下：

#### 綜合全面損益表

截至二零一九年十二月三十一日止年度

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
收益	3	181,223	149,496
銷售成本	5	(112,662)	(97,643)
<b>毛利</b>		<b>68,561</b>	<b>51,853</b>
其他收入	3	4,588	6,586
其他虧損	4	(4,400)	—
行政費用	5	(26,750)	(29,670)
<b>經營溢利</b>		<b>41,999</b>	<b>28,769</b>
財務收入	6	2,625	3,183
融資成本	6	(27,501)	(28,693)
融資成本 – 淨額	6	(24,876)	(25,510)
應佔聯營公司溢利減虧損		48,871	69,007

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
所得稅前溢利		65,994	72,266
所得稅支出	7	(8,145)	(9,313)
本年度溢利		<u>57,849</u>	<u>62,953</u>
其他全面虧損			
可於其後重新分類至損益之項目			
本公司及其附屬公司之匯兌換算差額		(18,394)	(45,124)
聯營公司之匯兌換算差額		(17,113)	(46,403)
本年度其他全面虧損，扣除稅項		<u>(35,507)</u>	<u>(91,527)</u>
本年度全面收入／(虧損)總額		<u>22,342</u>	<u>(28,574)</u>
以下應佔溢利：			
本公司權益持有人		57,376	62,254
非控股權益		473	699
		<u>57,849</u>	<u>62,953</u>
以下應佔全面收入／(虧損)總額：			
本公司權益持有人		21,850	(29,346)
非控股權益		492	772
		<u>22,342</u>	<u>(28,574)</u>
本年度本公司權益持有人應佔每股盈利 (每股以港仙列示)			
每股基本盈利	8(a)	<u>2.29</u>	<u>2.54</u>
每股攤薄盈利	8(b)	<u>2.29</u>	<u>2.54</u>

## 綜合資產負債表

於二零一九年十二月三十一日

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		1,019,189	825,547
在建工程		222,709	321,004
使用權資產		9,713	–
預付土地租賃款		–	10,257
無形資產		3,835	4,614
預付款及其他應收款	10	59,059	59,749
於聯營公司之權益		848,291	884,894
<b>非流動資產總額</b>		<b>2,162,796</b>	<b>2,106,065</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		6,622	6,728
應收賬款及其他應收款	10	315,479	204,986
受限制現金		2,342	2,391
短期銀行存款		–	43,656
現金及現金等價物		307,415	161,585
<b>流動資產總額</b>		<b>631,858</b>	<b>419,346</b>
<b>資產總額</b>		<b>2,794,654</b>	<b>2,525,411</b>
<b>權益</b>			
<b>本公司權益持有人應佔資本及儲備</b>			
股本		25,062	25,062
儲備		1,705,305	1,703,504
<b>本公司權益持有人應佔權益</b>		<b>1,730,367</b>	<b>1,728,566</b>
<b>非控股權益</b>		<b>(805)</b>	<b>(1,297)</b>
<b>權益總額</b>		<b>1,729,562</b>	<b>1,727,269</b>

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
銀行借款		522,095	383,450
租賃負債		231	–
遞延所得稅負債		30,397	31,270
		<u>552,723</u>	<u>414,720</u>
<b>非流動負債總額</b>			
		<u>552,723</u>	<u>414,720</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款及其他應付款	11	187,278	63,207
銀行借款即期部分		126,407	122,510
應付一名股東款項		197,733	197,511
租賃負債		444	–
即期所得稅負債		507	194
		<u>512,369</u>	<u>383,422</u>
<b>流動負債總額</b>			
		<u>512,369</u>	<u>383,422</u>
<b>負債總額</b>			
		<u>1,065,092</u>	<u>798,142</u>
<b>權益及負債總額</b>			
		<u>2,794,654</u>	<u>2,525,411</u>

## 綜合財務報表附註

### 1 一般資料

中國再生能源投資有限公司(「本公司」或「中國再生能源」)為於開曼群島註冊成立之獲豁免有限公司，其註冊辦事處地址為Cricket Square, Hutchins Drive, P.O. Box 2681, Grand Cayman KY1-1111, Cayman Islands。

本公司及其附屬公司(統稱「本集團」)主要從事可再生能源業務。本集團之業務主要位於中華人民共和國(「中國」)。

本公司股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。於英屬處女群島註冊成立之Claudio Holdings Limited為本公司最終控股公司。

除另有指明外，本綜合財務報表以千港元(「千港元」)為單位呈列。本公司董事會(「董事會」)已於二零二零年三月三十一日批准刊發本綜合財務報表。

### 2 編製基準

中國再生能源之綜合財務報表乃根據所有適用之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及香港公司條例披露規定編製。該等綜合財務報表按歷史成本慣例編製。

#### (a) 本集團採納之新準則、準則修訂及詮釋

香港會計準則第19號之修訂	計劃修訂、縮減或結清
香港會計準則第28號之修訂	於聯營公司及合營企業之長期權益
香港財務報告準則第9號之修訂	具有負補償的提前還款特性
香港財務報告準則第16號	租賃
香港財務報告準則之年度改進	香港財務報告準則二零一五年至二零一七年週期之年度改進
香港(國際財務報告詮釋委員會) - 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性

除香港財務報告準則第16號外，採納該等準則修訂及詮釋並不會對本集團造成任何重大影響。

採納香港財務報告準則第16號之影響於下文披露。

#### **香港財務報告準則第16號「租賃」- 採納之影響**

香港財務報告準則第16號取代了香港會計準則第17號及相關詮釋、香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號、香港(詮釋常務委員會)詮釋第15號及香港(詮釋常務委員會)詮釋第27號，訂立了新的租賃會計要求。香港財務報告準則第16號使租賃交易需要在承租人的財務報表中確認。專注於一項安排是否包含租賃或是服務協議，並對承租人的會計處理作出重大改變。所有租賃均須確認代表租賃期內使用租賃資產權利的使用權資產及代表支付租金義務的租賃負債。對出租人的會計處理將不會產生重大改變。

直至二零一八年十二月三十一日止，經營租賃之付款於租賃期內按直線法計入損益。

本集團自二零一九年一月一日起採納香港財務報告準則第16號。本集團已使用簡化過渡方法，而不會於首次採納時重列去年之比較數字。因此，新租賃準則產生的重新分類於二零一九年一月一日期初結餘中確認。

本集團的租賃包括土地及辦公室物業租賃，而現有合約符合香港財務報告準則第16號的租賃定義。就先前被分類為經營租賃的租賃而言，本集團已選擇按相等於租賃負債，及就預付或應計租賃款項作調整的金額計量使用權資產。因此，於首次採納日，保留溢利之期初結餘毋須進行調整。

在過渡至香港財務報告準則第16號時，本集團就先前根據香港會計準則第17號被分類為經營租賃的租賃應用以下實務操作方法。

- 對合理地具有類似特徵的租賃組合應用單一貼現率
- 對租賃期於首次應用日起計十二個月內屆滿的租賃應用確認豁免條款
- 按相關資產類別進行應用，不會區分非租賃組成部分及租賃組成部分，而各租賃組成部分及任何相關非租賃組成部分，將視作單一租賃組成部分以進行會計處理
- 於計量使用權資產時扣除初始直接成本

於採納香港財務報告準則第16號時，為呈列目的，本集團將預付土地租賃款重新分類為使用權資產。

下表闡釋於二零一八年十二月三十一日根據香港會計準則第17號所披露的經營租賃承擔與二零一九年一月一日根據香港財務報告準則第16號所確認的租賃負債之間的差異：

	千港元
於二零一八年十二月三十一日的經營租賃承擔	8,552
減：	
租賃期於首次應用日起計十二個月內屆滿的租賃豁免	(1,218)
與租賃期變動有關的調整	<u>(7,334)</u>
於二零一九年一月一日的租賃負債	<u><u>—</u></u>

下表概述採納香港財務報告準則第16號之影響：

	於二零一九年 一月一日 千港元
預付土地租賃款減少	(10,257)
使用權資產增加	10,257

**(b) 於二零一九年一月一日開始之財政年度已頒佈但尚未生效且亦無提早採納之新準則及準則修訂**

以下為已頒佈且必須在二零二零年一月一日或以後開始之本集團會計期間或較後期間強制應用，惟本集團並無提早採納之新準則及準則修訂：

		於下列日期或 之後開始之 會計期間生效
二零一八年財務報告概念框架	財務報告概念框架之修訂	二零二零年一月一日
香港會計準則第1號及 香港會計準則第8號之修訂	重要性定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第3號之修訂	業務的定義	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第9號、 香港會計準則第39號及 香港財務報告準則第7號之修訂	利率基準改革	二零二零年一月一日
香港財務報告準則第17號	保險合約	二零二一年一月一日
香港財務報告準則第10號及香港 會計準則第28號之修訂	投資者與其聯營公司或合營企業 之間之資產出售或注資	待公佈

本集團並無提早採納已頒佈但於二零一九年一月一日開始之財政年度尚未生效之新準則及準則修訂。本集團已開始評估該等新準則及準則修訂之影響，並預期採納該等新準則及準則修訂，將不會對本集團現時及未來報告期間之綜合財務資料產生任何重大影響。

### 3 收益及其他收入

本年內確認之各主要收益及其他收入類別之金額如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>收益</b>		
電力銷售	<u>181,223</u>	<u>149,496</u>
<b>其他收入</b>		
增值稅退稅	4,522	6,516
其他	<u>66</u>	<u>70</u>
	<u>4,588</u>	<u>6,586</u>

電力銷售均來自本集團之風力發電站及分佈式太陽能項目。本集團擁有一個可呈報分部，即可再生能源分部。因本集團在中國境外並無重大營運，故毋需呈列地理分部資料。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團來自外界客戶之可呈報分部收益為181,200,000港元（二零一八年：149,500,000港元），僅來自中國市場。

截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團有三名客戶（二零一八年：兩名客戶）所佔收益超過本集團總收益之10%。來自該等客戶之收益分別為92,800,000港元、51,200,000港元及32,700,000港元（二零一八年：95,700,000港元及49,500,000港元）。

### 4 其他虧損

本年內確認之各主要其他虧損類別之金額如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
出售物業、機器及設備之虧損	(3,280)	—
來自附屬公司清盤之虧損	<u>(1,120)</u>	<u>—</u>
	<u>(4,400)</u>	<u>—</u>

## 5 按性質劃分之開支

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
核數師酬金		
– 審核服務	1,525	1,531
– 非審核服務	410	410
無形資產攤銷	706	734
物業、機器及設備折舊	85,762	74,897
預付土地租賃款攤銷	–	1,109
使用權資產折舊	1,250	–
匯兌虧損淨額	3,083	4,151
僱員福利開支(包括董事酬金)	19,613	19,377
與短期租賃相關的租金費用	1,264	–
經營租賃租金	–	1,617
維修及保養開支	3,374	5,111
企業開支	813	972
法律及專業費用	626	788
管理服務費	1,106	1,106
其他開支	19,880	15,510
	<u>139,412</u>	<u>127,313</u>
銷售成本及行政費用總額	<u>139,412</u>	<u>127,313</u>

## 6 財務收入及融資成本

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
融資成本：		
– 銀行借款利息開支	(29,503)	(26,590)
– 應付一名股東款項之利息開支	(10,446)	(9,870)
– 租賃負債之利息開支	(16)	–
	<u>(39,965)</u>	<u>(36,460)</u>
減：已資本化之金額(附註)	<u>12,464</u>	<u>7,767</u>
	<u>(27,501)</u>	<u>(28,693)</u>
財務收入：		
– 銀行存款利息收入	<u>2,625</u>	<u>3,183</u>
融資成本 – 淨額	<u>(24,876)</u>	<u>(25,510)</u>

附註：

用於釐定將予資本化的融資成本金額的資本化利率為年內本集團一般借款適用的加權平均利率，本年度為4.82%（二零一八年：4.84%）。

## 7 所得稅支出

由於本集團截至二零一九年及二零一八年十二月三十一日止年度並無應課稅溢利，故並無就香港利得稅作出撥備。中國大陸所得稅(包括企業所得稅)按照中國大陸經營附屬公司之估計應課稅溢利，按25%(二零一八年：25%)之稅率作出撥備。預扣稅按照中國大陸聯營公司之已分派及未分派溢利，按10%(二零一八年：若干中國大陸附屬公司及聯營公司按5%或10%)之稅率作出撥備。

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
即期所得稅	(1,664)	(1,703)
有關股息之預扣稅	(6,842)	(7,850)
遞延所得稅抵免，淨額	<u>361</u>	<u>240</u>
所得稅支出	<u>(8,145)</u>	<u>(9,313)</u>

附註：

應佔聯營公司之所得稅支出為13,900,000港元(二零一八年：20,500,000港元)乃計入本集團之應佔聯營公司溢利減虧損。

## 8 每股盈利

### (a) 基本

每股基本盈利乃根據本公司權益持有人應佔溢利除以年內已發行普通股之加權平均數計算。

	二零一九年	二零一八年
本公司權益持有人應佔溢利(千港元)	<u>57,376</u>	<u>62,254</u>
已發行普通股之加權平均數(千股)	<u>2,506,157</u>	<u>2,450,873</u>
每股基本盈利(每股港仙)	<u>2.29</u>	<u>2.54</u>

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃透過調整未行使普通股之加權平均數，並假設所有攤薄潛在普通股均已獲兌換而計算。於二零一八年，認股權證假設已兌換為普通股，並已失效。下文將計算所得之股份數目與假設認股權證獲行使而可能發行之股份數目進行比較。

	二零一九年	二零一八年
本公司權益持有人應佔溢利(千港元)	<u>57,376</u>	<u>62,254</u>
已發行普通股之加權平均數(千股)	2,506,157	2,450,873
就以下調整：		
– 假設認股權證獲兌換(千份)	<u>–</u>	<u>1,207</u>
用於計算每股攤薄盈利之普通股加權平均數(千股)	<u>2,506,157</u>	<u>2,452,080</u>
每股攤薄盈利(每股港仙)	<u>2.29</u>	<u>2.54</u>

9 股息

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
已派中期股息，每股普通股0.4港仙(二零一八年：0.4港仙)	10,025	10,025
擬派末期股息，每股普通股0.4港仙(二零一八年：0.4港仙)	<u>10,025</u>	<u>10,025</u>

於二零二零年三月三十一日，董事會議決宣派截至二零一九年十二月三十一日止年度之現金末期股息，每股普通股0.4港仙，需待股東於本公司應屆股東週年大會上通過。由於擬派發之末期股息是在資產負債表日後宣派，故不列作二零一九年十二月三十一日的負債。

於二零一九年八月二十二日，董事會議決宣派中期股息，派發現金每股普通股0.4港仙，合計10,000,000港元，已於二零一九年九月支付。

截至二零一八年十二月三十一日止年度，董事會議決宣派末期股息，派發現金每股普通股0.4港仙，合計10,000,000港元，已於二零一九年六月支付。

## 10 預付款、應收賬款及其他應收款

	附註	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
<b>非流動</b>			
預付款	(b)	2,944	16,654
其他應收款	(c)	<u>56,115</u>	<u>43,095</u>
		<u>59,059</u>	<u>59,749</u>
<b>流動</b>			
應收賬款	(a)	124,661	61,247
預付款及其他應收款	(c)	<u>190,818</u>	<u>143,739</u>
		<u>315,479</u>	<u>204,986</u>
		<u><u>374,538</u></u>	<u><u>264,735</u></u>

附註：

(a) 於年末，按本集團收益確認政策劃分之應收賬款賬齡分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
少於30日	35,641	25,711
超過30日但於60日內	7,594	6,326
超過60日但於90日內	5,853	6,371
超過90日	<u>75,573</u>	<u>22,839</u>
	<u><u>124,661</u></u>	<u><u>61,247</u></u>

於年末，按發票日期劃分之應收賬款賬齡分析如下：(附註i)

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
少於30日	102,018	24,898
超過30日但於60日內	335	6,656
超過60日但於90日內	334	6,424
超過90日	<u>21,974</u>	<u>23,269</u>
	<u><u>124,661</u></u>	<u><u>61,247</u></u>

附註i：

本集團向其貿易客戶提供為期30日之信貸期。電力銷售之應收賬款通常由國有電網公司按月結清。應收賬款中包含應收電費補貼107,500,000港元(二零一八年：48,200,000港元)，此乃根據現行政府政策，從國有電網公司收取的可再生能源項目政府補貼。根據客戶之信貸記錄，預期該等款項最終將會收回且近期並無違約記錄。本集團並無持有與該等應收賬款有關之任何抵押品。

- (b) 結餘包括就相關建築工程採購風力發電場設備之2,900,000港元(二零一八年：16,700,000港元)預付款。
- (c) 計入流動及非流動其他應收款為可抵扣進項增值稅54,800,000港元(二零一八年：49,400,000港元)，乃源自購買物業、機器及設備，及應收聯營公司股息164,500,000港元(二零一八年：125,500,000港元)。
- (d) 於報告日期信貸風險之最高值為上述各類別應收款之賬面值。

## 11 應付賬款及其他應付款

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
應付賬款	260	513
有關購置及建設物業、機器及設備之應付款	173,108	48,355
其他應付款及應計費用	13,910	14,339
	<u>187,278</u>	<u>63,207</u>

於年末，按發票日期劃分之應付賬款賬齡分析如下：

	二零一九年 千港元	二零一八年 千港元
少於十二個月	247	441
十二個月及以上	13	72
	<u>260</u>	<u>513</u>

## 12 報告期後事項

自二零二零年年初爆發2019冠狀病毒病(「2019冠狀病毒病」)以來，全國／各地區實施了一系列防控措施。本集團將密切關注2019冠狀病毒病疫情的最新進展，並評估其對本集團財務狀況及經營業績所造成的影響。鑑於疫情的動態性質，於授權發佈該等財務報表當日，本集團在現階段尚無法合理估計其財務狀況及經營業績所受到的影響。鑑於2019冠狀病毒病大流行帶來當前充滿挑戰的商業環境，為了反映本公司執行董事的承諾並減少開支，董事會於二零二零年三月十九日宣佈，本公司現有的全體執行董事自願暫時減少於二零二零年三月一日至二零二零年八月三十一日期間10%的薪酬。

## 管理層討論及分析

### 財務回顧

截至二零一九年十二月三十一日止年度，中國再生能源投資有限公司（「中國再生能源」或「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」）錄得181,200,000港元之營業收益。儘管風力資源較去年有所減少，但整體限電減少及來自本集團河南嵩縣74兆瓦（「兆瓦」）風力發電項目（「嵩縣一期風力發電場」）的新貢獻，令收益較去年的149,500,000港元增加21%。通過持續實施運營成本控制措施，本期間毛利增加32%至68,600,000港元（二零一八年：51,900,000港元）。

然而，二零一九年中國整體風力狀況欠佳，導致本集團來自聯營公司之純利貢獻有所減少。來自聯營公司之純利為48,900,000港元，而去年則為69,000,000港元。

由於聯營公司之利潤貢獻減少，截至二零一九年十二月三十一日止年度，本集團權益持有人應佔除稅後純利減少8%至57,400,000港元或每股基本盈利2.29港仙。於二零一八年同期，本集團權益持有人應佔除稅後純利為62,300,000港元或每股基本盈利2.54港仙。

### 流動資金及財務資源

於二零一九年十二月三十一日，本集團之銀行借款總額為648,500,000港元，而於二零一八年十二月三十一日則為506,000,000港元。差額乃主要由於就嵩縣一期風力發電場提用銀行貸款、提用新的企業銀行貸款融資及償還現有項目貸款本金之綜合影響所致。

銀行借款包括項目貸款及企業銀行貸款融資。項目貸款為按中國人民銀行利率計息的計息人民幣銀行貸款，為本集團位於中華人民共和國（「中國」）之風力發電場項目提供資金。企業銀行貸款融資為按香港銀行同業拆息計息的計息港元銀行貸款。本集團未償還銀行借款之到期日如下：126,400,000港元須於一年內償還，273,400,000港元須於二至五年內償還及248,700,000港元須於五年後償還。

於二零一九年十二月三十一日，本集團之受限制現金為2,300,000港元。不受限制銀行存款及現金為307,400,000港元，而於二零一八年十二月三十一日則為205,200,000港元。差額乃主要由於就嵩縣一期風力發電場提用銀行貸款、提用新的企業銀行貸款融資、償還現有項目貸款本金和支付建築工程款之綜合影響所致。

由於大部分銀行借款及所有收益均以人民幣計值，故無須作出對沖。於回顧期內，本集團並無利用任何金融工具作財務對沖用途。

### **本集團資產抵押詳情**

於二零一九年十二月三十一日，本集團附屬公司將資產負債表賬面值約人民幣1,155,100,000元(相當於1,288,400,000港元)之資產進行抵押，當中包括風力發電設備、相關使用權資產及應收賬款，用作擔保銀行借款。而於二零一八年十二月三十一日，用作抵押之資產賬面值約人民幣1,002,800,000元(相當於1,141,800,000港元)。

### **資本負債比率**

於二零一九年十二月三十一日，本集團之淨資本負債比率(定義為借款總額，加應付一名股東款項，減銀行存款及現金後，再除以權益總額)為31%，而於二零一八年十二月三十一日則為29%。

### **或然負債**

於二零一九年十二月三十一日，本集團並無任何或然負債(於二零一八年十二月三十一日：無)。

### **業務回顧**

儘管中國經濟有所放緩，但中國的總用電量持續增長，達至7,225,500吉瓦時(「吉瓦時」)，較二零一八年增長4.5%。然而，風力發電及太陽能發電裝機容量之增幅更大。風力發電及太陽能發電總裝機容量分別達至210吉瓦(「吉瓦」)及205吉瓦，較二零一八年分別增加14%及17%。總風電輸出為405,700吉瓦時，較二零一八年增加約11%，佔全國總發電量5.5%。總太陽能發電輸出為224,300吉瓦時，較二零一八年增加約26%，佔全國總發電量3%。

於二零一九年十二月三十一日，連同我們新建的嵩縣一期風力發電場，本集團擁有八個風力發電場及一個分佈式太陽能發電項目正在營運，總發電裝機容量為700兆瓦。我們堅持穩中求進，逐步優化的基本原則，持續改進現有風力發電場的營運，減少成本及限電。然而，與去年相比，二零一九年整體風況欠佳，抵消了嵩縣一期風力發電場之新貢獻，且對我們的發電水平及利用時數造成負面影響，輸出合共1,356.3吉瓦時，而二零一八年為1,362.2吉瓦時。

我們在新項目的開發及建設上持續取得重大突破。嵩縣一期風力發電場已完成部份建設，並於二零一九年二月開始營運。該項目剩餘建築工程將分階段完工，且預計將於二零二零年全面投入商業運營。當整個項目完工後，本集團的總發電裝機容量將增加至738兆瓦。

#### **牡丹江及穆稜風力發電場**

牡丹江及穆稜風力發電場位於黑龍江省，擁有合共59.5兆瓦風力發電裝機容量，於二零零七年第四季開始投運。本集團為主要股東，分別持有86%及86.7%股本權益。二零一九年之發電量約為87.4吉瓦時，相當於1,470利用小時。與去年相比，風力資源更好及限電更低。因此，發電量較去年的76.9吉瓦時(相當於1,293利用小時)有所提升。

#### **四子王旗一期及二期風力發電場**

四子王旗一期及二期風力發電場擁有合共99兆瓦風力發電裝機容量，由本集團全資擁有。其位於內蒙古西部四子王旗烏蘭花以北16公里。一期及二期已分別於二零一一年一月及二零一五年一月開始商業營運。該等風力發電場為本集團1,000兆瓦發電量之策略性風力發電場基地的首兩期。於二零一九年，四子王旗一期及二期風力發電場之發電量約為196.9吉瓦時，相當於1,989利用小時。儘管二零一九年的風力資源較去年有所減少，但限電因各種優惠政策實施而大幅減少。因此，發電量較去年的191.4吉瓦時(相當於1,933利用小時)有所提升。

#### **單晶河風力發電場**

本集團擁有位於河北的200兆瓦單晶河風力發電場之40%實際權益，其主要及控股股東為中國節能環保集團公司(「中節能」)之風力資源分部，持有60% 權益。整體風力發電場於二零一零年九月開始商業營運。由於此項目透過國家招標獲得，該風力發電場享有最低程度限電。於二零一九年，發電量約為390.1吉瓦時，相當於1,951利用小時。二零一九年的風力資源較去年有所減少，因此，發電量較去年的420.2吉瓦時(相當於2,101利用小時)有所減少。

## 昌馬風力發電場

昌馬風力發電場位於甘肅省，為與中節能之合營項目。本集團擁有該項目公司40%實際權益。此201兆瓦風力發電場於二零一零年十一月開始商業營運。由於此項目同樣透過國家招標獲得，故該風力發電場享有低程度限電。於二零一九年，發電量約為437.4吉瓦時，相當於2,176利用小時。二零一九年的風力資源較去年有所減少，同時限電增加，因此，發電量較去年的458.6吉瓦時(相當於2,282利用小時)有所減少。

## 綠腦包風力發電場

綠腦包風力發電場為與中節能之合營項目，毗鄰單晶河風力發電場。本集團擁有其30%實際權益。該風力發電場的裝機容量為100.5兆瓦，並於二零一一年二月開始商業營運。有別於單晶河，綠腦包項目並非透過國家招標獲得，故並不享有低限電待遇。於二零一九年，發電量約為190.0吉瓦時，相當於1,890利用小時。綠腦包二零一九年的風力資源較去年有所減少，同時限電增加，因此，發電量較去年的215.1吉瓦時(相當於2,141利用小時)有所減少。

## 嵩縣一期風力發電場

嵩縣一期風力發電場位於河南省洛陽市嵩縣，風力發電裝機容量為74兆瓦，由本集團全資擁有。作為一期項目的首階段，其中36兆瓦風力發電裝機容量已於二零一九年二月開始商業營運，而剩餘部分將於二零二零年分階段完工投運。於二零一九年，發電量約為54.5吉瓦時，相當於1,514利用小時。

## 南潯分佈式太陽能項目

南潯分佈式太陽能項目位於浙江省湖州市南潯區。其為本集團首個全資擁有的分佈式屋頂太陽能項目。於中國再生能源母公司香港建設(控股)有限公司擁有的商業綜合大樓南潯國際建材城逾60,000平方米的屋頂上，安裝4兆瓦峰(「兆瓦峰」)的分佈式太陽能項目。發電量售予南潯國際建材城，而任何超出部份售予當地電網公司。該項目於二零一八年三月開始商業營運。於二零一九年，發電量約為4.2吉瓦時，相當於1,046利用小時，發電量較去年的3.8吉瓦時(相當於953利用小時)有所提升。

## 商業模式及風險管理

中國再生能源之主要業務為在中國境內擔當可再生能源領域之投資者及運營商，負責維護、開發、建設及運營發電場，為客戶提供穩定的電力。作為在中國境內可再生能源領域的主要外來投資者之一，本集團具備優勢，為政府之低碳經濟計劃作出貢獻。

本集團的策略「**壯大**•**開拓**•**恆久**」引領我們未來的營運及發展。所有投資機遇，均由執行委員會及董事會按項目在經濟、環境及社會裨益等各方面，進行詳細綜合評估。我們計劃持續發展可再生能源項目，並尋找可**壯大**的新技術投資機遇。在中國再生能源，我們重視所生產的每千瓦時（「千瓦時」）電力。因此，我們致力在業務及營運各方面進行創新及**開拓**，繼續改善我們的盈利能力，締造**恆久**價值目標，為所有股東提高回報。

風險管理為本集團內所有人之責任，風險存在於業務及運營所在之市場內。風險管理並非單一獨立過程，而須融入日常業務過程中，包括從項目層面的日常運營上，以至企業層面的策略制定及至投資決策上。

我們通過自下而上之方式，每半年識別及檢查現有及新增風險，已認定之風險將在整個集團層面上進行監察及討論。風險管理過程作為加強企業管治之基本部分，須受到執行委員會及董事會之監督。中國再生能源將所有風險因素分為六大類：(i)政策及法規，(ii)法律及合規，(iii)安全、健康及環境，(iv)財務，(v)營運以及(vi)聲譽，就其後果及可能性進行評估。本集團通過持續積極之風險管理方式，致力於識別重大風險，並進行處理，以便能了解、減少、降低或避免該等風險。

## 前景

專業、忍耐、投入及創新是可再生能源業界的成功原素。憑藉我們將於二零二零年全面投運的嵩縣一期風力發電場，本集團盈利將有望持續增長。本集團一直專注於盈利能力，而非盲目追求擴張。我們將繼續努力，高效穩妥地開拓業務，並將考慮作出戰略性聯盟，旨在為股東創造可持續、不斷增加的回報，為邁向更智能化、更潔淨的明天而努力。

於二零一九年，國家發展和改革委員會（「國家發改委」）及國家能源局（「國家能源局」）建立了健全的可再生能源電力消納保障機制。據此，將可再生能源消納目標分配予各區域。該等目標正受到密切監察及定期評估，爭取於二零二零年之前提升可再生能源相對於煤炭能源的利用率，並降低限電。

於二零一九年十一月，國家能源局提出《電網企業全額保障性收購可再生能源電量監管辦法（修訂）》。根據該修訂辦法，國家能源局將透過其各地分支機構，在監督電網公司向可再生能源企業購買電力的同時，充分考慮「合理收益」。此外，國家能源局繼續鼓勵新技術和管理策略，並完善跨區電力傳輸網絡。為提高可再生能源的利用率，營運程序亦日益完善。

然而，可再生能源行業繼續面對電費補貼回收滯後等挑戰，導致巨額應收賬款。該等滯後源於由中央政府管理並用於提供補貼的可再生能源基金出現巨額赤字所致。為確保可持續性，在投資成本下降的情況下，政府將減少對未來項目的補貼，以達至平價上網。此舉意味着電價的設定快將與同省的燃煤電廠電價相同。於二零一九年五月，國家發改委公佈陸上風電基準電價，二零一九年電價將按不同地區，較二零一八年下調12%或人民幣0.05元／千瓦時至人民幣0.06元／千瓦時，二零二零年將再下調人民幣0.05元／千瓦時。此外，對於二零一八年年末前獲批准的項目，倘項目於二零二零年年末前未能並網投運，則不給予補貼。對於二零一九年及二零二零年獲批准的項目，倘項目於二零二一年年末前未能並網投運，則不給予補貼。對於二零二一年以後獲批准的項目，可再生能源將實行平價上網，不再給予補貼，電價將與燃煤電廠電價相同。然而，由於預期投資成本下降，加上限電減少及運營效率提升，預期風電場利用率及投資回報仍具有吸引力。

面對挑戰與機遇，本集團繼續積極應對。我們繼續秉承僅投資最優質可再生能源項目的原則，集中投放在高潛在回報及不受區域限電的項目上。就現有的風力發電場而言，誠如本集團的策略所述，我們重視所生產的每千瓦時電力。我們已決定參與若干試行的電力市場化交易計劃。預期此舉將有助降低限電、增加發電量及提升項目整體盈利能力。

在發展方面，嵩縣二期風力發電場40兆瓦項目已成功獲國家發改委核準，正進行初步規劃。同時，本集團一直於中國及海外積極物色機會收購及開發其他風能及太陽能發電項目。

## 僱員

於二零一九年十二月底，本集團就香港及中國大陸之業務，聘用合共94名僱員。吸引、挽留及部署具有適當能力的僱員，以獲取、開發、建設及營運我們的資產，是我們的核心理需求。於二零一九年，我們透過外部招聘及內部調任方式，改善及加強人力資源及能力。透過就安全、項目管理及資產管理等設定標準及流程，確保績效提高。本集團亦在其認為必要的情況下，以合約形式委任技術顧問，以發展新項目及運作現有項目。所有僱員的薪酬均根據其工作性質、個人表現、本集團整體業績及當時市況釐定。

## 環境、社會及管治事宜

從二零零六年開始作為在中國最早投資可再生能源領域的主要投資者之一，本集團一直積極參與環境保護及支持中國的低碳發展。中國再生能源致力於可再生能源領域的不斷改進與發展，回應利益持份者不斷改變的期望，同時平衡股東、環境及運營所在社區三者間之需求。

本集團於河北、黑龍江、甘肅、內蒙古、河南及浙江等省份營運超過700兆瓦的風力發電場及分佈式太陽能項目。大部分項目均位於偏遠的北部地區，投資非常有利於當地經濟發展。透過減少當地污染及碳排放，並按照公平的市場薪酬僱用當地員工，貢獻當地社區。於二零一九年，中國再生能源的運營資產符合當地所有環境相關監管條例。我們的總發電量為1,360.5吉瓦時，煤炭消耗量因而減少約442,000噸，碳排放量減少約1,053,000噸。就我們於二零二零年仍在建設中的嵩縣一期風力發電場而言，我們將委派中國再生能源的內部員工及獨立人士，進行定期測量、現場監督及實地審核，密切監察建築工地符合環保要求。

我們重視與利益持份者建立良好關係，致力於了解及回應他們的期望。作為中國可再生能源行業的主要境外投資者之一，我們繼續與利益持份者(包括但不限於政府(如國家及省級發改委及國家能源局)、地方當局(如環境及土地局)及國家電網公司)透過各種會議保持緊密聯繫，讓他們了解我們的業務、營運及發展方向。

本集團將透過投資各種可再生能源項目，繼續支持減少碳排放的目標。同時，隨著本集團實力及盈利能力增強，本集團將尋求透過其他方式為運營所在社區作出更多貢獻。

## 二零二零年股東週年大會記錄日期

釐定本公司股東(「股東」)出席本公司於二零二零年五月二十六日(星期二)舉行之應屆股東週年大會(「二零二零年股東週年大會」)並於會上投票的資格的記錄日期為二零二零年五月十九日(星期二)辦公時間結束後。為符合資格出席二零二零年股東週年大會並於會上投票，股東必須於二零二零年五月十九日(星期二)下午四時三十分前，將所有股份過戶文件連同有關股票送交本公司於香港之股份過戶登記分處香港中央證券登記有限公司(「中央證券」)進行登記，地址為香港灣仔皇后大道東183號合和中心17樓1712-1716號舖。

## 末期股息

董事會建議向於二零二零年六月九日(星期二)名列本公司股東名冊之股東宣派截至二零一九年十二月三十一日止年度之末期股息每股普通股0.4港仙(二零一八年：0.4港仙)。待股東於二零二零年股東週年大會批准後，末期股息將於二零二零年六月二十三日(星期二)派發。

## 暫停辦理股份過戶登記

建議末期股息的記錄日期為二零二零年六月九日(星期二)。本公司將由二零二零年六月八日(星期一)至二零二零年六月九日(星期二)(包括首尾兩日)期間暫停辦理股份過戶登記手續，以釐定獲派建議末期股息的資格。於該段期間，股份過戶手續將暫停。為符合獲派建議末期股息的資格，股東必須於二零二零年六月五日(星期五)下午四時三十分前，將所有股份過戶文件連同有關股票送交中央證券進行登記。

## 購買、出售或贖回上市證券

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 企業管治

於截至二零一九年十二月三十一日止年度，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載企業管治守則（「企管守則」）之守則條文（「守則條文」）及若干建議最佳常規，惟下文所述者除外：

### 守則條文第A.2.1條

根據企管守則之守則條文第A.2.1條，主席及行政總裁（「行政總裁」）的角色應予以區分，且由不同人士擔任。根據本公司目前之組織架構，行政總裁之職能由本公司主席黃剛先生履行，並由本公司其他執行董事（「董事」）提供支援。董事會認為，此架構將不會削弱董事會與本公司管理層之權力及職權平衡，且一直有效妥善地履行責任，並促進本公司之營運及業務發展。董事會將不時檢討該架構以確保繼續符合有關原則，並考慮於適當時候區分主席及行政總裁之角色。

### 守則條文第A.4.1條

全體獨立非執行董事並無固定任期，惟須遵守本公司組織章程細則之輪值退任規定，以達致企管守則之守則條文第A.4.1條所規定有關須按固定任期委任的相同目的。

### 守則條文第A.6.7條

本公司鼓勵全體獨立非執行董事出席股東大會，以便與股東溝通（企管守則之守則條文第A.6.7條有所規定），惟一名獨立非執行董事因海外事務及預先安排之商務要約而未能出席本公司於二零一九年五月二十日舉行之股東週年大會。

## 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載上市發行人董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」），作為其本身有關董事進行證券交易之操守守則。經作出具體查詢後，本公司已獲全體董事確認，彼等於截至二零一九年十二月三十一日止年度期間一直遵守標準守則載列之規定標準。

本公司亦已採納相關僱員買賣本公司證券之守則，該等僱員可能掌握有關本集團證券之未公佈內幕消息，有關守則條款不會較標準守則寬鬆。

## 審核委員會

本公司已成立審核委員會，並制訂其不時更新之書面職權範圍，貫徹企管守則所載守則條文。審核委員會包括三名成員，分別為俞漢度先生、田玉川先生及張頌義先生。審核委員會由一名獨立非執行董事擔任主席，由全體獨立非執行董事組成。審核委員會已審閱本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度之經審核綜合財務報表。

## 初步業績公佈之審閱結果

本集團核數師羅兵咸永道會計師事務所已同意，本集團截至二零一九年十二月三十一日止年度初步業績公佈所載數字與本集團年內經審核綜合財務報表所載數字相符。由於羅兵咸永道會計師事務所就此履行之工作並不構成根據香港會計師公會頒佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港保證聘用準則項下之保證聘用，該行因而並無對本初步業績公佈作出任何保證。

## 年度業績及年度報告之刊發

本公告於本公司之網站([www.cre987.com](http://www.cre987.com))及聯交所網站([www.hkexnews.hk](http://www.hkexnews.hk))刊發。載有上市規則所規定全部資料之二零一九年年報，將適時於上述網站刊載及寄發予股東。

承董事會命  
中國再生能源投資有限公司  
主席兼行政總裁  
黃剛

香港，二零二零年三月三十一日

於本公告日期，董事會由六名董事組成，包括執行董事黃剛先生、梁榮森先生及黃植良先生；以及獨立非執行董事俞漢度先生、田玉川先生及張頌義先生。