

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的任何損失承擔任何責任。



China Shuifa Singyes Energy Holdings Limited

中國水發興業能源集團有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：750)

截至二零二五年六月三十日止六個月的中期業績公告

中國水發興業能源集團有限公司(「本公司」)董事(「董事」)會(統稱「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零二五年六月三十日止六個月(「報告期」)的未經審核中期業績。

財務摘要

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年	二零二四年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審核)	(未經審核)
收入	1,684,853	1,375,933
除所得稅前溢利	7,935	36,037
所得稅開支	5,562	24,900
本公司擁有人應佔期內虧損	(19,184)	(16,461)
本公司擁有人應佔虧損之每股虧損		
—基本及攤薄	人民幣(0.008)元	人民幣(0.007)元

簡明綜合全面收益表

截至二零二五年六月三十日止六個月

		截至六月三十日止六個月	
	附註	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
收入	4	1,684,853	1,375,933
銷售成本		(1,330,524)	(931,075)
毛利		354,329	444,858
分銷開支		(21,634)	(20,671)
行政開支		(133,069)	(139,649)
金融及合約資產減值虧損淨額		(22,332)	(21,787)
其他收入		19,095	14,360
其他收益及虧損		32,141	16,466
經營溢利		228,530	293,577
融資收入		7,850	10,059
融資成本		(227,988)	(267,747)
融資成本淨額		(220,138)	(257,688)
分佔按權益法入賬的聯營公司 業績淨額		(457)	148
除所得稅前溢利		7,935	36,037
所得稅開支	5	(5,562)	(24,900)
本期間溢利		2,373	11,137
其他全面(開支)/收益：			
後續期間不會重新分類至損益的項目：			
—換算財務報表產生的匯兌差額		(45,339)	(32,989)
後續期間可能重新分類至損益的項目：			
—按公平值計量且其變動計入其他 全面收益的權益投資的公平值變動		(86)	40
本期間其他全面開支總額		(45,425)	(32,949)
本期間全面開支總額		(43,052)	(21,812)

附註	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)

以下人士應佔本期間(虧損)/溢利：

本公司擁有人	(19,184)	(16,461)
非控股權益	<u>21,557</u>	<u>27,598</u>
	<u>2,373</u>	<u>11,137</u>

以下人士應佔全面(開支)/收益總額：

本公司擁有人	(64,609)	(49,410)
非控股權益	<u>21,557</u>	<u>27,598</u>
	<u>(43,052)</u>	<u>(21,812)</u>

本公司擁有人應佔虧損每股虧損
(以每股人民幣元列示)

基本及攤薄	6	<u>人民幣(0.008)元</u>	<u>人民幣(0.007)元</u>
-------	---	--------------------	--------------------

簡明綜合財務狀況表
於二零二五年六月三十日

	附註	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		7,707,305	7,578,566
使用權資產		313,431	319,202
投資物業		326,948	347,620
無形資產		92,103	95,989
預付款項		96,875	52,278
遞延稅項資產		389,784	382,037
使用權益法入賬的投資		4,966	4,338
指定為按公平值計量且其變動計入其他 全面收益(「按公平值計量且其變動計 入其他全面收益」)的權益投資		24,804	23,367
非流動資產總值		8,956,216	8,803,397
流動資產			
存貨		102,123	107,801
合約資產		3,779,365	3,752,897
應收貿易款項及應收票據	8	6,833,074	6,809,611
預付款項、其他應收款項及其他資產		2,446,027	2,421,535
按公平值計量且其變動計入損益 (「按公平值計量且其變動計入損益」) 的金融資產		4,759	5,007
抵押存款		86,339	82,612
現金及現金等價物		270,257	823,022
流動資產總值		13,521,944	14,002,485
資產總額		22,478,160	22,805,882
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	10	174,333	174,333
儲備		2,182,318	2,242,390
保留盈利		1,810,674	1,815,201
非控股權益		4,167,325	4,231,924
權益總額		5,261,658	5,303,749

		二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
負債			
非流動負債			
借貸		5,096,517	4,771,579
應付債券		100,868	—
租賃負債		51,650	53,694
遞延稅項負債		103,868	104,813
遞延收入		138,837	144,434
		<u>5,491,740</u>	<u>5,074,520</u>
非流動負債總額			
		<u>5,491,740</u>	<u>5,074,520</u>
流動負債			
應付貿易款項及應付票據	9	4,289,401	4,325,467
其他應付款項及應計款項		4,323,410	4,876,477
借貸		1,385,564	1,342,394
應付債券		1,417,616	1,508,030
合約負債		131,137	170,193
應付所得稅		160,906	188,852
租賃負債		16,728	16,200
		<u>11,724,762</u>	<u>12,427,613</u>
流動負債總額			
		<u>11,724,762</u>	<u>12,427,613</u>
負債總額		<u>17,216,502</u>	<u>17,502,133</u>
權益總額及負債		<u>22,478,160</u>	<u>22,805,882</u>

簡明綜合財務報表附註

截至二零二五年六月三十日止六個月

1. 一般資料

中國水發興業能源集團有限公司(「本公司」)於二零零三年十月二十四日於百慕達註冊成立為獲豁免有限責任公司。本公司的註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton, HM12, Bermuda。本公司主要營業地址位於香港干諾道中168-200號信德中心招商局大廈31樓3108室。

截至二零二五年六月三十日止六個月(「本期間」)，本公司及其附屬公司(統稱為「本集團」)主要從事傳統幕牆、風電場建設及太陽能光伏建築一體化系統設計、製造、供應及安裝，以及在中華人民共和國(「中國」)從事太陽能產品製造及銷售。於本期間內，本集團主要業務的性質並無重大轉變。

本公司董事(「董事」)認為，本公司的直接控股公司及最終控股公司分別為於香港註冊成立的Water Development (HK) Holding Co., Ltd.以及於中國註冊成立的水發集團有限公司(「水發集團」)。水發集團為於中國註冊成立的國有企業。

2. 編製基準

簡明綜合財務報表已根據國際會計準則第34號「中期財務報告」以及香港聯合交易所有限公司證券上市規則的適用披露規定編製。

董事於批准簡明綜合財務報表時合理預期本集團擁有足夠資源於可預見將來繼續營運。因此，彼等在編製簡明綜合財務報表時繼續採用持續經營的會計基準。

3. 會計政策

除若干權益投資及金融資產按公平值計量外，該等簡明綜合財務報表根據歷史成本基準編製。除另有指明外，該等簡明綜合財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，且所有數值已四捨五入至最近之千位。

除下述因應用新訂及經修訂國際財務報告準則會計準則而產生的會計政策變動外，截至二零二五年六月三十日止六個月的簡明綜合財務報表所用會計政策及計算方法與本集團截至二零二四年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表所呈列者相同。

應用國際財務報告準則會計準則修訂本

於本中期期間，本集團於編製本集團的簡明綜合財務報表時已首次應用以下於本集團二零二五年一月一日開始的年度期間強制生效的國際財務報告準則會計準則修訂本：

國際會計準則第21號(修訂本) 缺乏可兌換性

應用國際財務報告準則會計準則修訂本對本集團於本期間及過往期間的財務狀況及表現及／或於該等簡明務報表所載的披露資料並無重大影響。

4. 收益及分部資料

本集團的指導委員會為主要營運決策人。指導委員會通過審閱本集團內部報告，以評估分部業績及分配資源。管理層已根據該等內部報告釐定出經營分部。

指導委員會根據以下四個主要業務分部對業績進行評估：

截至二零二五年及二零二四年六月三十日止六個月的分部業績如下：

	截至二零二五年六月三十日止六個月(未經審核)					
	建築服務	產品銷售	電力銷售	其他	註銷	本集團
	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
客戶合約收入：						
—於某個時點確認	—	303,808	329,087	9,554	—	642,449
—隨時間推移確認	1,032,373	—	—	10,031	—	1,042,404
外部客戶收入總額	1,032,373	303,808	329,087	19,585	—	1,684,853
分部間收入	275,563	147,983	—	3,220	(426,766)	—
分部收入	<u>1,307,936</u>	<u>451,791</u>	<u>329,087</u>	<u>22,805</u>	<u>(426,766)</u>	<u>1,684,853</u>
毛利	<u>57,841</u>	<u>115,272</u>	<u>184,187</u>	<u>6,651</u>	<u>(9,622)</u>	<u>354,329</u>

截至二零二四年六月三十日止六個月(未經審核)						
	建築服務 人民幣千元	產品銷售 人民幣千元	電力銷售 人民幣千元	其他 人民幣千元	註銷 人民幣千元	本集團 人民幣千元
客戶合約收入：						
－於某個時點確認	-	419,657	328,733	17,322	-	765,712
－隨時間推移確認	570,211	-	-	40,010	-	610,221
外部客戶收入總額	570,211	419,657	328,733	57,332	-	1,375,933
分部間收入	62,468	198,398	-	8,831	(269,697)	-
分部收入	632,679	618,055	328,733	66,163	(269,697)	1,375,933
毛利	88,498	143,532	184,033	42,620	(13,825)	444,858

5. 所得稅開支

中國大陸附屬公司之適用企業所得稅(「**企業所得稅**」)稅率為25%(截至二零二四年六月三十日止六個月：25%)，享受下列優惠稅率之若干附屬公司除外：

獲高新技術企業資格之中國大陸附屬公司能夠享受15%之優惠稅率。於中國西部從事獲鼓勵行業的附屬公司，自二零一一年一月一日至二零三零年十二月三十一日期間能夠享受15%之優惠稅率。從事獲批太陽能電站建築項目的附屬公司，自項目取得第一筆生產經營收入所屬納稅年度起，第一年至第三年免徵中國企業所得稅，其後三年減半徵收企業所得稅(「三免三減半」)。此後，彼等須按25%或15%之稅率繳納企業所得稅。

本集團於香港註冊之附屬公司於截至二零二五年六月三十日止六個月按16.5%(截至二零二四年六月三十日止六個月：16.5%)之稅率就估計應課稅溢利繳稅。

扣除自／(計入)簡明綜合全面收益表內之所得稅金額如下：

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 人民幣千元 (未經審核)
當期所得稅	14,254	38,864
遞延所得稅抵免	(8,692)	(13,964)
所得稅開支	5,562	24,900

6. 每股虧損

每股基本虧損金額乃根據本公司擁有人應佔本期間虧損及本期間本公司已發行普通股的加權平均數計算。

於本期間及截至二零二四年六月三十日止六個月，由於本公司未行使購股權的行使價高於本公司股份的平均市場價格，因此未對本期間及截至二零二四年六月三十日止六個月所呈列的每股基本虧損作出任何攤薄調整。

	截至六月三十日止六個月	
	二零二五年 (未經審核)	二零二四年 (未經審核)
本公司擁有人應佔虧損(人民幣千元)	(19,184)	(16,461)
已發行普通股的加權平均數(千股)	<u>2,521,082</u>	<u>2,521,082</u>
每股基本虧損(人民幣)	<u>(0.008)</u>	<u>(0.007)</u>

7. 股息

董事不建議派發本期間的中期股息(二零二四年：無)。

8. 應收貿易款項及應收票據

於報告期末，按照賬單日期計算的應收貿易款項及應收電價補貼賬齡分析如下：

	應收貿易款項		應收電價補貼	
	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)	二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
180日內	1,325,269	2,140,944	168,076	236,787
181日至365日	1,049,751	318,093	236,787	213,183
一至兩年	1,003,904	709,111	213,183	465,021
兩至三年	444,859	761,886	465,021	469,382
三年以上	<u>1,792,398</u>	<u>1,855,918</u>	<u>1,187,037</u>	<u>720,385</u>
	<u>5,616,181</u>	<u>5,785,952</u>	<u>2,270,104</u>	<u>2,104,758</u>

9. 應付貿易款項及應付票據

於報告期末，按照交易日期計算的應付貿易款項及應付票據的賬齡分析如下：

	於二零二五年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核)	於二零二四年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核)
三個月內	1,106,970	1,828,913
三至六個月	391,576	582,326
六至十二個月	1,286,081	301,462
一至兩年	617,889	799,289
兩至三年	464,633	606,410
三年以上	422,252	207,067
	4,289,401	4,325,467

10. 股本

	於二零二五年 六月三十日 千元 (未經審核)	於二零二四年 十二月三十一日 千元 (經審核)
法定：		
3,200,000,000股每股面值0.01美元的普通股	32,000 美元	32,000 美元
已發行及已繳足：		
2,521,081,780股每股面值0.01美元的普通股	25,211 美元	25,211 美元
折合人民幣1,000元	174,333	174,333

本公司已發行股本於本期間並無變動。

業務及財務回顧

業績概覽

截至二零二五年六月三十日止六個月，本集團的收入比去年同期上升22.5%至人民幣16.85億元，主要歸因於清潔能源EPC收入增加。本集團報告期內錄得溢利人民幣2.37百萬元，扣除少數股東權益後，錄得虧損人民幣19.18百萬元，主要原因為整體毛利率由去年同期的32.3%下降至21.0%。每股盈利比去年同期減少16.5%至人民幣-0.008元。

報告期內整體收入有所增長，主要歸因於本集團自持電站穩定運行轉化為電費收益的同時，利用電力工程施工總承包一級資質加大拓展太陽能及風能EPC開發項目力度，持續深耕清潔能源市場。此外，本集團於報告期內基於當前市場趨勢，主動調整業務結構，縮減傳統玻璃幕牆業務板塊，最大程度降低了房地產市場持續築底對本集團經營帶來的負面影響。

報告期內毛利率同比下跌，主要因為新能源EPC業務及傳統玻璃幕牆業務市場競爭激烈，行業毛利率長期受壓。本集團積極應對，一方面主動調整業務結構，縮減受房地產行業影響最大的傳統玻璃幕牆業務佔比，積極拓展清潔能源EPC市場份額，另一方面，加強精細化管理，發揮專業領域優勢，在建築業務領域擇優而做，使清潔能源EPC及建築幕牆EPC的毛利率較二零二四年底有所回升，帶動本集團整體毛利率從截至二零二四年十二月三十一日年度的16.8%，提升至報告期內的約21.0%。

於報告期內，本集團錄得經營活動所得淨現金人民幣1.58億元，對比去年同期經營活動所用淨現金人民幣1.28億元，大幅增加223.3%至人民幣2.86億，主要原因為重點項目回款及時，並且本集團通過集中採購提升效能。

受益於融資成本下降，本集團於報告期內財務費用較去年同期下降14.6%。下半年，本集團將進一步採取措施引導融資成本下降。

於報告期內，本集團新簽合同及在建未完工項目合約金額約人民幣40億元(不包含上半年已確認之收入)。

業務回顧

二零二五年以來，面對行業政策變化、市場競爭加劇等情況，本集團牢牢堅持聚焦主業，一方面鞏固光伏、風電等本集團已紮根多年的項目開發投資、建設運營，另一方面強化戰略佈局與資源獲取，不斷擴大電力工程施工總承包一級資質在EPC市場的影響力，逐步擇優承接優質項目，同時積極培育高端幕牆、智慧節能建築、新材料等新業態產業，以順應市場變化及客戶需求。

下表列示收入分類：

	截至六月三十日止六個月		增加／(減少) %	收入佔比 %
	二零二五年 人民幣百萬元 (未經審核)	二零二四年 人民幣百萬元 (未經審核)		
建築合同				
—清潔能源EPC	835.2	342.8	143.6	49.6
—幕牆及綠色建築	197.2	227.4	(13.3)	11.7
	1,032.4	570.2	81.1	61.3
電力銷售	329.1	328.7	0.1	19.5
產品銷售 ¹	303.8	419.7	(27.6)	18.0
其他	19.6	57.3	(65.8)	1.2
收入	1,684.9	1,375.9	22.5	100.0

附註：

1. 包含新材料截至二零二五年六月三十日止六個月之銷售，人民幣70.28百萬(截至二零二四年六月三十日止六個月：人民幣54.92百萬)。

本集團持續以拓展清潔能源板塊為重點發展策略，報告期內，清潔能源EPC收入較去年同期大幅增加143.7%。本集團自二零二三年末取得電力工程施工總承包一級資質，經過一年的市場培育期，在二零二五年上半年加大工程承攬力度並取得成效。報告期內本集團在建項目包括海南62MW項目、山東多個「光伏＋養殖」項目；期間，本集團還在西安、海南、山東等地簽訂多項大規模清潔能源EPC合同；與中船集團合作的中船「藍帆工程」分散式光伏項目累計併網容量一舉突破100MW大關。海南文昌100MW光伏項目在經歷超強颱風後成功複建受損項目，順利實現全容量併網。報告期內，本集團較二零二四年同期訂單大幅上升。

二零二五年上半年，本集團海外市場拓展取得豐碩成果。在香港市場，穩步推進香港機場綠色建築項目，成功中標香港環保局離島光伏電站項目；在澳大利亞悉尼One Circular Quay等海外重點工程中穩步攻堅，參與悉尼百年地標建築的升級改造，以綠色建築低碳設計為核心，助力當地打造可持續發展的城市名片；在日本市場承接的首個光伏電站集群項目順利完工，為日本的綠色能源轉型提供穩定助力；在非洲市場繼續走深走實，助力「一帶一路」建設；安哥拉政府大樓幕牆項目順利推進，進一步提升本集團在國際建築領域的品牌影響力；與肯尼亞就太陽能、風能供電方案達成共識；在坦桑尼亞完成現有光伏項目建設基礎上，新承接小型地面光伏電站項目，持續深化雙方在清潔能源領域的務實合作。

幕牆及綠色建築業務總收入較去年同期下降13.3%，主要是由於本集團主動調整業務戰略，縮減傳統幕牆業務收入佔比，以將房地產行業的負面影響降到最低。

電力銷售總收入較去年同期輕微上升0.1%，業務總量保持穩定。本集團於二零二五年六月三十日自持電站規模超過1.27吉瓦(GW)，包括在中國內地的三十一個分布式電站及集中式地面光伏電站，以及一個海外光伏電站。二零二五年上半年發電量50,930萬kWh，較二零二四年同期的47,691萬kWh提升6.8%。

本集團產品銷售包括太陽能產品(光伏組件、逆變器等)、玻璃幕牆產品、以及ITO膜產品等，總收入較去年同期下降27.6%，主要受太陽能產品銷售收入下降影響。

財務回顧

收入

報告期內，本集團繼續專注推動清潔能源、綠色建築及新材料業務，錄得收入人民幣16.85億元，較去年同期增加22.5%。其中，清潔能源EPC的收入為人民幣835.20百萬元，與去年同期相比增加143.6%，佔本集團收入的49.6%；幕牆及綠色建築的收入為人民幣197.17百萬元，與去年同期相比減少13.3%，佔本集團收入的11.7%；電力銷售的收入為人民幣329.09百萬元，與去年同期相比增加0.1%，佔本集團收入的19.5%；產品銷售的收入為人民幣303.81百萬元，與去年同期相比減少27.6%，佔本集團收入的18.0%。本集團其他業務包含設計諮詢、供熱等的收入約為人民幣19.58百萬元，佔本集團收入的1.2%。

毛利率

報告期內，本集團毛利率約21.0%，對比二零二四年同期下跌11.3%，但對比截至二零二四年十二月三十一日止年度的毛利率已有所回升。

毛利率	二零二五年 六月三十日 止六個月 %	二零二四年	
		十二月 三十一日止 年度 %	二零二四年 六月三十日 止六個月 %
建築合同			
— 清潔能源EPC	5.0	4.8	20.7
— 幕牆及綠色建築	3.4	0.6	7.7
建築合同小計	4.7	4.1	15.5
電力銷售	56.0	56.0	56.0
產品銷售	37.9	28.1	34.2
其他	34.0	67.0	50.4

其他收入及收益

報告期內，本集團其他收入及收益較截至二零二四年六月三十日止六個月增加人民幣20.41百萬元或66.2%。其中，其他收入同比增加的主要原因為旗下子公司獲取一筆設計諮詢費補償及出租物業收入提升。其他收益淨額同比增加的主要原因為債券利率下調形成的收益增加。

分銷開支

報告期內，分銷開支較截至二零二四年六月三十日止六個月增加人民幣96.3萬元或4.7%，主要原因為本集團加大國內和國外市場拓展力度而業務費用相應增加。

行政開支

行政開支較截至二零二四年六月三十日止六個月減少人民幣6.58百萬元或4.7%，主要歸因於本集團進一步完善人事制度及薪酬體系，加強差旅及辦公費用管控，人力及辦公成本減少。

流動資金及財務資源

本集團資金的主要來源包括：應收項目合約、產品銷售及電力銷售收入、銀行及其他借貸、債券發行及水發集團墊款。於二零二五年六月三十日，本集團的未償還銀行及其他貸款約為人民幣64.82億元，而未償還債券約為人民幣15.18億元。

資本支出

報告期內，本集團的資本支出為人民幣2.85億元，主要用於自營電站的建設，包括湖北穀城等大型光伏電站。而截至二零二四年六月三十日止六個月的資本支出為人民幣2.18億元。

債券、銀行及其他貸款

本集團於二零二五年六月三十日的債券、銀行及其他貸款合計人民幣80.00億元。其中，一年及一年以內的有息負債佔比10.4%；一年至三年(含)的有息負債佔比14.2%；三年以上的有息負債佔比75.4%。

類別	金額 人民幣億元	利率區間
債券	15.18	3.45%–3.80%
銀行借款	24.00	2.80%–4.85%
融資租賃	40.82	3.60%–6.37%
合計	80.00	

或然負債

於二零二五年六月三十日，本集團並無重大或然負債(二零二四年十二月三十一日：無)。

重大投資、收購及出售

於報告期內，本公司出售水發清潔能源股份有限公司48%股權(19.2%實際權益)予信興新能(廣東)投資有限責任公司。一間本公司擁有59.95%權益的附屬公司)。詳情載於本公司日期為二零二五年二月十二日及二零二四年十二月十六日的公告以及日期為二零二五年六月三十日的通函。

除上述外，報告期內，本集團並無進行任何重大收購或出售附屬公司，聯營公司及共同控制實體以及並無持有任何重大投資。

外幣風險

本集團的主要業務位於中國內地，大部分交易以人民幣進行。本集團大部分資產及負債以人民幣計值，惟於香港的海外附屬公司及本公司的功能貨幣為港元。故本集團承受之匯率風險有限。本集團將繼續監察外匯狀況，在有需要時會使用對沖工具(如有)管理外匯風險。

增長策略

優化資產結構，提升毛利率

新能源行業政策相繼出台為能源產業帶來深刻變革，市場化機制逐步完善。本集團將繼續依託在清潔能源領域的豐富經驗與市場洞察，集中力量實現主業突破，推進已落地項目開工建設，並通過區域和技術的高效組合，重點佈局

高回報率、低風險係數的優質能源項目。本集團將持續優化運營增值能力，通過精益運營推動EPC成本優化，加強電力市場化交易能力，高質量推進電站運維，提升毛利率。

一方面，聚焦主業，嚴格把控增量項目質量，建立健全涵蓋項目篩選、盡職調查、投資決策及投後管理的全流程管控機制；同時，強化項目過程管理，依託數字化工具實現對項目建設和運營的實時監測與動態優化，確保每一筆投資都能有效支持集團長期戰略目標的實現。報告期內，集團新增併網裝機容量281MWp，預計全年實現項目併網容量577MWp。另一方面，常態化出清或盤活低效無效資產，積極推動資產結構向優質高效轉型。報告期內，公司通過多項舉措提升資產質量：成功處置甘肅民勤園區土地；盤活海島鑫業電力等多家廢舊電站及組件資產；完成南屏8號廠房等大宗房產處置交易，另有三處房產即將掛牌。上半年，共節省支出人民幣1,270萬元，累計收回資金956萬元，全年預計通過低效資產處置可收回人民幣近4,000萬元。

降低財務成本

本集團持續通過長債覆蓋短債，低成本資金置換高成本資金，壓降融資成本及優化債務結構。上半年，本集團取得上交所人民幣15億元熊貓債發行批文，並於第一季度成功發行人民幣1億元，利率水平由二零二二年首次發行熊貓債的每年4.5%降至3.45%，發行年期由原一年期增加為三年期。剩餘本金額為人民幣14億元的熊貓債預計將在本年第四季度發行完畢。同時，本集團計劃於下半年發行規模為人民幣10億元的3年期銀行間市場債券，主要用於償還現存有息負債，每年可節省融資成本約人民幣1,700至2,200萬元。於本公告日期，中國銀行間市場交易商協會已接受該債券的註冊。二零二五年上半年，集團融資成本下降40基點，財務費用下降人民幣3,976萬元，預計全年債務結構將進一步優化，財務成本將進一步降低。

開拓海外市場

清潔能源領域，本集團將依託「技術定制+屬地深耕」雙引擎，在全球可再生能源領域加速佈局。針對日本能源轉型需求，本集團將繼續向高端市場滲透，計劃量身定制開發符合日本標準的小型光伏系統及新型純儲能電站。同時，本集團將也會積極拓展非洲市場業務版圖，繼中標坦桑尼亞光伏項目後，將同步加強南非及肯尼亞等能源市場的開發力度，助力非洲能源結構優化與可持續發展。另外，本集團也會積極尋求中亞市場突破，包括與吉爾吉斯斯坦攜手推進清潔能源發展，通過能源基礎設施互聯互通、聯合技術研發和項目投資運營等方式，開拓清潔能源市場。通過「以點帶面」的路徑，本集團將加速構建覆蓋多個國家的綠色能源網絡。

綠色建築領域，集團利用深耕海外幕牆的經驗優勢及品牌影響力，聚焦「一帶一路」沿線國家及東南亞、中東、非洲等新興市場，深化本土化合作模式。海外幕牆已從長期深耕的香港、澳洲、新加坡、馬來西亞逐步向其他國家佈局，報告期內已在安哥拉中標的政府辦公大樓幕牆項目合同已經簽訂。

新材料業務—升級轉型

本集團的新材料板塊將繼續堅持「質量先行」戰略，以科技賦能產業升級，全面開拓汽車調光膜業務並進軍國際市場。本集團將逐步由建築膜業務轉型到汽車膜業務，實現從配方升級到產品迭代，業務模式由建築領域向福耀、聖戈班等汽車玻璃生產廠家轉變。

科技賦能方面，集團於報告期內在新材料領域獲得3項發明專利，現累計持有有效專利109項，部分關鍵技術指標具有國際領先性：公司蝕刻分區調光產品的前蝕刻工藝及後蝕刻工藝均處於行業領先水平；黑色PDLC汽車調光膜更具遮光隔熱性能，有效解決PDLC薄膜側視霧度問題。順利通過CNAS實驗室檢測資質認證、IATF 16949體系轉移審核，有力增強企業信譽和市場競爭力。下半年，

本集團將繼續圍繞不同應用場景和客戶需求，推動技術創新與產業升級深度融合，加速向高附加值新型材料領域延伸。開發具備獨特性能與功能的調光膜技術分支，通過產學研合作等方式，深入研究EC(電致變色)染料液晶等新興技術，重點佈局汽車用調光膜、高性能遮光性黑色PDLC薄膜、電致變色薄膜等前沿產品，持續拓寬智能調光產品的應用邊界，通過「硬核專利」推動更多科技成果轉化落地。

報告期後事項

於報告期後，本集團並無任何重大期後事項。

員工和薪酬政策

於二零二五年六月三十日，本集團的員工總數為1,012(二零二四年十二月三十一日：1,072)。本集團的薪酬政策與運營當地市場慣例一致，通常每年進行一次審查。除了工資支付外，還有其他員工福利包括公積金、醫療保險和與工作表現相關的獎金。股票期權和股票獎勵也可能授予符合條件的員工和人員，作為本集團長期增長和發展的激勵因素。

於二零二五年上半年，本集團進一步集中於其核心業務，並通過整合及合併直接管理企業、精簡內部組織及客觀員工管理，促成合理的人力資源分配。

本集團董事及高級管理人員的薪酬政策為基於他們的個人表現以及市場趨勢和慣例。

股息

董事不建議派發截至二零二五年六月三十日止六個月的任何中期股息(截至二零二四年六月三十日止六個月：無)。本集團重視股東回報，未來將按照本集團的股息政策，在適當時候考慮派發股息。

企業管治

董事明白到在本集團管理架構及內部監控程序內引入良好企業管治元素的重要性，藉以達致有效的問責性。董事認為，本公司於報告期內及直至本公告日期已採納香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)附錄C1所載的企業管治守則(「**守則**」)所載原則並已遵守所有適用守則條文。

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C3所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)，作為董事進行證券交易的準則。本公司已向全體董事作出具體查詢，全體董事確認，於整個報告期內，彼等一直遵守標準守則及其有關董事進行證券交易的操守守則所規定的準則。

審核委員會

本公司遵守上市規則第3.21至3.23條及守則第D.3段的規定，成立審核委員會。審核委員會的主要職責為監督本集團的財務報告過程及內部監控程序、審閱本集團的財務資料，以及考慮有關外聘核數師的事宜。審核委員會由三名獨立非執行董事組成，主席為易永發先生。審核委員會已審閱本集團於報告期內的未經審核中期簡明財務資料及中期業績。截至二零二五年六月三十日止六個月的簡明綜合中期財務業績未經審核，惟已由本公司外部核數師根據香港會計師公會頒佈的香港審核委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。

購買、出售及贖回本公司上市證券

本公司及其附屬公司於報告期內概無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

發表業績公告

本中期業績公告可於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)網站<http://www.hkexnews.hk>及本公司網站www.sfsyenergy.com瀏覽，及本公司載有上市規則規定的所有資料的二零二五年中期報告將於適當時候寄發予本公司股東及分別刊登於本公司及聯交所網站。

承董事會命
中國水發興業能源集團有限公司
副主席兼執行董事
周廣彥

香港，二零二五年八月二十七日

於本公告日期，執行董事為周廣彥先生(副主席，並代行主席職務)、郭培棟先生及陳福山先生；非執行董事為王素輝女士及胡曉先生；而獨立非執行董事為肖創英先生、易永發先生及譚洪衛博士。