

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。



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2025年12月31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2025年12月31日止年度的經審核財務業績。

2025年，本公司擁有人應佔利潤(「淨利潤」)145.19億港元，較2024年淨利潤143.88億港元增加1.31億港元或0.9%。

2025年，每股基本盈利為2.80港元，較2024年每股基本盈利2.97港元下降5.7%。

2025年，本公司擁有人應佔核心業務利潤152.43億港元，較2024年138.67億港元增加13.76億港元或9.9%。

可再生能源業務本公司擁有人應佔核心業務利潤為76.04億港元，較2024年92.28億港元減少16.24億港元或17.6%。

火電業務本公司擁有人應佔核心業務利潤為76.39億港元，較2024年46.39億港元增加30.00億港元或64.7%。其中，純火電業務(不含煤炭業務)本公司擁有人應佔核心業務利潤為73.36億港元，較2024年40.80億港元增加32.56億港元或79.8%。

董事會議決建議2025年末期股息為每股0.771港元。2025年10月已派發中期股息每股0.356港元，2025年股息為每股1.127港元，派息率為40.2%。

| | 截至 | | | |
|--------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| | 12月31日止年度 | | 2024年 | |
| | 2025年 | | 2024年 | |
| 營業額 (千港元) | 102,009,878 | | 105,284,283 | |
| 本公司擁有人應佔利潤 (千港元) | 14,518,950 | | 14,388,447 | |
| 每股基本盈利 (港元) | 2.80 | | 2.97 | |
| 每股股息 (港元) | 1.127 | | 1.19 | |
| 派息率 | 40.2% | | 40.1% | |
| | 千港元 | | 人民幣千元 | |
| | 2025年 | 2024年 | 2025年 | 2024年 |
| 除所得稅前利潤 | 20,211,832 | 20,196,638 | 18,538,535 | 18,414,556 |
| 調整： | | | | |
| 匯兌損失 (收益) 淨額 | 29,516 | (138,410) | 27,085 | (124,136) |
| 減值損失 | 774,725 | 578,760 | 706,079 | 533,297 |
| 收購附屬公司收益 | — | (876,408) | — | (798,564) |
| 除所得稅前核心利潤 | <u>21,016,073</u> | <u>19,760,580</u> | <u>19,271,699</u> | <u>18,025,153</u> |
| 本公司擁有人應佔核心 業務利潤 | <u>15,242,823</u> | <u>13,866,814</u> | <u>13,976,797</u> | <u>12,643,206</u> |

於2025年12月31日，本公司擁有人應佔權益為1,112.96億港元，本集團總資產為4,093.64億港元，現金及現金等價物為116.75億港元，淨負債對總權益比率為150.8%。

於12月31日
2025年 2024年

| | | |
|---------------------------------|-------------|-------------|
| 本公司擁有人應佔權益 (千港元) | 111,295,755 | 99,151,499 |
| 總資產 (千港元) | 409,364,215 | 362,464,381 |
| 現金及現金等價物 (千港元) | 11,674,566 | 5,834,307 |
| 已抵押及受限制銀行存款 (千港元) | 359,755 | 297,510 |
| 銀行及其他借貸 (千港元) | 213,507,531 | 190,366,783 |
| 淨負債對總權益(%) | 150.8 | 153.6 |
| EBITDA利息保障倍數 (倍) ^(註) | 8.7 | 8.1 |

註： 不含非現金收支，包括資產處置損益、減值損失及匯兌損益。

2025年業務回顧

裝機容量

於2025年底，本集團管理併網裝機容量為104,118兆瓦，權益併網裝機容量為89,647兆瓦。其中火力發電併網權益裝機容量為44,796兆瓦，佔比50.0%；風電、光伏及水電發電項目併網權益裝機容量合共44,851兆瓦，佔比50.0%，較2024年底上升2.8個百分點。

於2025年底，本集團的風電併網權益裝機容量為29,076兆瓦，在建管理裝機容量為7,343兆瓦；光伏併網權益裝機容量為15,335兆瓦，在建管理裝機容量為6,132兆瓦。

2025年本集團新併網新能源項目裝機容量為13,625兆瓦，其中風電為6,638兆瓦、光伏為6,987兆瓦（包括分佈式光伏595兆瓦）。

2025年，本集團獲得可再生能源開發建設指標12,029兆瓦，其中風電7,016兆瓦、光伏5,013兆瓦（包括分佈式光伏294兆瓦）。

年內，本集團新投產煤電項目權益裝機容量為約6,893兆瓦，主要包括廣東深汕電廠二期兩台1,000兆瓦煤電機組，本集團擁有100%股權；湖北蒲圻電廠三期兩台1,000兆瓦煤電機組，本集團擁有100%股權；浙江溫州電廠二期兩台1,000兆瓦煤電機組，本集團擁有80%股權；廣東雲浮電廠一台660兆瓦煤電機組，本集團擁有80%股權；重能哈密電廠兩台1,000兆瓦煤電機組，本集團擁有38.25%股權。

售電量及電價

2025年，中華人民共和國（「中國」）全社會用電需求同比增長。本集團附屬電廠全年售電量為226,790吉瓦時，較2024年上升7.0%，其中風電場和光伏電站的售電量分別較2024年上升16.4%和55.5%，附屬火電廠售電量上升1.3%。

2025年，本集團附屬風電場平均利用小時為2,307小時，較2024年下降24小時或1.0%，超出全國風電機組平均利用小時328小時。附屬光伏電站平均利用小時為1,296小時，較2024年下降119小時或8.4%，超出全國光伏發電機組平均利用小時208小時。同廠同口徑附屬燃煤電廠平均利用小時為4,299小時，較2024年下降292小時或6.4%，超出全國火電機組平均利用小時152小時。

2025年，以市場方式定價的售電量佔附屬電廠總售電量83.7%，市場電平均電價較標桿上網電價漲幅為1.3%。

2025年，受電力供需寬鬆，燃料價格下降等影響，本集團附屬燃煤電廠不含稅平均上網電價為每兆瓦時人民幣386.1元，同比下降6.7%；受平價項目投產及市場化電量佔比提升影響，附屬風電場不含稅平均上網電價為每兆瓦時人民幣391.7元，同比下降10.5%；附屬光伏電站不含稅平均上網電價為每兆瓦時人民幣304.1元，同比下降4.3%。

2025年，本集團附屬燃煤電廠點火價差為每兆瓦時人民幣148.7元，每兆瓦時同比增加人民幣11.1元，主要是因為煤價降幅大於電價降幅且煤耗同比下降所致。

燃料成本

2025年，附屬燃煤電廠平均單位燃料成本為每兆瓦時人民幣237.5元，較2024年下降14.0%；平均標煤單價為每噸人民幣798.6元，較2024年下降13.4%。

附屬燃煤電廠的平均供電標準煤耗為每千瓦時294.35克，較2024年下降1.59克或0.5%。

資本開支

2025年，本集團的現金資本開支約483.91億港元，其中約384.08億港元用於風電場及光伏電站的建設，約76.18億港元用於火電機組的建設，約14.27億港元用於已運營發電機組的技術改造，約3.51億港元用於支付內蒙古煤電一體化項目煤礦尾款，約5.87億港元用於綜合能源及其他項目的建設。

未來展望

發展戰略

2026年是「十五五」規劃的開局之年，本集團將堅定戰略定力，以更大力度推動提質增效，主動把握行業變革中的機遇，統籌佈局清潔高效煤電、風光新能源、綜合能源服務、能源科技創新、香港及國際化業務，為構建新型電力系統貢獻力量。

本集團全年計劃新增風電和光伏併網裝機容量5,450兆瓦，持續提升清潔能源裝機佔比；我們將集中資源攻堅沙戈荒大型風光基地、沿海海上風電基地及中東部、南部高消納區域的優質項目，依托華潤集團產業協同優勢，創新融合集成開發模式，從源頭保障資產收益質量。

同時，我們將積極推動煤電向支撐性、調節性電源轉型，持續鞏固公司在電力保供與系統調節中的競爭優勢與收益基本盤；大力培育以儲能、零碳工廠／園區為代表的綜合能源服務業務，打造業績增長新引擎；加快能源科技創新與數字化佈局；穩步拓展香港及國際化業務。

此外，面對風光新能源全面參與電力市場的新形勢，本集團將持續強化精益運營、成本管控與以綠電、現貨交易為核心的市場化交易能力，以科技創新培育新質生產力，驅動公司實現更高質量、更可持續的發展，最終轉化為持續提升的盈利能力與資產回報，為股東創造長期穩健的回報。

未來資本開支

2026年現金資本開支預計約為472億港元，其中約350億港元用於風電、光伏電站的建設，約76億港元用於火電機組的建設，約19億港元用於已運營發電機組的技術改造，約3億港元用於支付內蒙古煤電一體化項目煤礦尾款，約24億港元用於綜合能源及其他項目的建設。

計劃2026年內投產的燃煤發電機組權益裝機容量共350兆瓦，包括湖北宜昌電廠二期一台熱電聯產機組。

經營業績

合併損益表

截至2025年12月31日止年度

| | 2025年 千港元 | 2024年 千港元 |
|-----------|--------------|--------------|
| 營業額 | 102,009,878 | 105,284,283 |
| 經營成本 | | |
| 燃料 | (45,829,493) | (52,235,692) |
| 折舊與攤銷 | (18,075,820) | (16,417,362) |
| 僱員福利開支 | (8,057,689) | (7,751,679) |
| 維修和維護 | (2,218,118) | (1,948,065) |
| 材料 | (1,128,949) | (1,087,833) |
| 減值損失 | (774,725) | (578,760) |
| 稅金及附加 | (1,185,802) | (989,449) |
| 其他 | (5,068,458) | (4,684,835) |
| 總經營成本 | (82,339,054) | (85,693,675) |
| 其他收入 | 1,820,628 | 2,108,023 |
| 其他損益 | 467,418 | 1,525,900 |
| 經營利潤 | 21,958,870 | 23,224,531 |
| 財務費用 | (3,989,014) | (4,118,680) |
| 應佔聯營企業業績 | 2,026,241 | 1,141,154 |
| 應佔合營企業業績 | 215,735 | (50,367) |
| 除所得稅前利潤 | 20,211,832 | 20,196,638 |
| 所得稅費用 | (3,705,721) | (4,217,924) |
| 年內利潤 | 16,506,111 | 15,978,714 |
| 年內利潤歸屬於： | | |
| 本公司擁有人 | 14,518,950 | 14,388,447 |
| 永久資本證券持有人 | 268,263 | 327,701 |
| 其他非控制性權益 | 1,718,898 | 1,262,566 |
| | 16,506,111 | 15,978,714 |
| 每股基本盈利 | 2.80港元 | 2.97港元 |

合併損益及其他全面收入表
截至2025年12月31日止年度

| | 2025年 千港元 | 2024年 千港元 |
|---------------------------------------|-------------------|--------------------|
| 年內利潤 | <u>16,506,111</u> | <u>15,978,714</u> |
| 其他全面收入(虧損)： | | |
| 其後可能重新分類至損益的項目 | | |
| 外幣業務的匯兌差額 | (209) | (1,160,943) |
| 應佔採取權益法核算投資的其他綜合收益(虧損) | 53,905 | (15,348) |
| 處置附屬公司轉回損益 | (168,171) | (148,968) |
| 視同處置合營企業轉回損益 | - | 91,951 |
| 不能重新分類至損益的項目 | | |
| 由功能貨幣換算為呈列貨幣的匯兌差額 | 3,552,474 | (1,747,447) |
| 應佔採取權益法核算投資的其他 綜合(虧損)收益 | (34,228) | 24,150 |
| 以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的 權益投資公允價值變動(稅後) | (133,208) | 15,538 |
| 重新計量設定退休受益計劃 | 36,385 | (51,025) |
| 處置附屬公司轉至留存收益 | (1,201) | - |
| 年內其他全面收入(虧損)(稅後) | <u>3,305,747</u> | <u>(2,992,092)</u> |
| 年內全面收入總額(稅後) | <u>19,811,858</u> | <u>12,986,622</u> |
| 歸屬於： | | |
| 本公司擁有人 | 17,543,997 | 11,641,512 |
| 永久資本證券持有人 | 268,263 | 327,701 |
| 其他非控制性權益 | 1,999,598 | 1,017,409 |
| 年內全面收入總額(稅後) | <u>19,811,858</u> | <u>12,986,622</u> |

合併財務狀況表
於2025年12月31日

| | 2025年 千港元 | 2024年 千港元 |
|-----------------------------|---------------------------|---------------------------|
| 資產 | | |
| 非流動資產 | | |
| 物業、廠房及設備 | 278,785,393 | 244,851,344 |
| 使用權資產 | 15,749,309 | 13,018,773 |
| 商譽 | 1,074,732 | 1,153,985 |
| 採礦權 | 4,430,184 | 3,671,090 |
| 合同權益 | 965,564 | 998,534 |
| 遞延稅資產 | 1,723,573 | 1,270,882 |
| 其他應收款項及預付款項 | 21,923,296 | 20,469,699 |
| 於聯營企業的權益 | 18,849,199 | 17,743,295 |
| 於合營企業的權益 | 3,846,402 | 3,591,310 |
| 以公允價值計量且變動計入 其他綜合收益的金融資產 | 840,909 | 989,432 |
| 向聯營公司貸款 | 730,636 | 712,633 |
| 向附屬公司非控制股東貸款 | 13,839 | 13,498 |
| 已抵押及受限制銀行存款 | 150,808 | 122,466 |
| | <u>349,083,844</u> | <u>308,606,941</u> |
| 流動資產 | | |
| 存貨 | 5,150,860 | 5,073,959 |
| 應收賬款、其他應收款項及預付款項 | 42,601,643 | 42,410,949 |
| 向聯營企業貸款 | 221,430 | – |
| 向合營企業貸款 | – | 131,765 |
| 應收聯營企業款項 | 37,919 | 183,295 |
| 應收合營企業款項 | 19,168 | 35,899 |
| 應收其他關聯公司款項 | 11,854 | 12,222 |
| 已抵押及受限制銀行存款 | 208,947 | 175,044 |
| 現金及現金等價物 | 11,674,566 | 5,834,307 |
| | <u>59,926,387</u> | <u>53,857,440</u> |
| 持有待售資產 | <u>353,984</u> | – |
| 總資產 | <u><u>409,364,215</u></u> | <u><u>362,464,381</u></u> |

| | 2025年 千港元 | 2024年 千港元 |
|------------------|--------------------|--------------------|
| 權益及負債 | | |
| 資本及儲備 | | |
| 股本 | 29,513,636 | 29,513,636 |
| 其他儲備 | 13,437,204 | 8,619,991 |
| 保留利潤 | 68,344,915 | 61,017,872 |
| | <u>111,295,755</u> | <u>99,151,499</u> |
| 本公司擁有人應佔權益 | | |
| 永久資本證券持有人 | 10,920,040 | 10,686,771 |
| 其他非控制性權益 | 11,423,761 | 10,113,769 |
| | <u>133,639,556</u> | <u>119,952,039</u> |
| 負債 | | |
| 非流動負債 | | |
| 借貸 | 148,527,395 | 140,160,247 |
| 合同負債 | 1,067,125 | 981,453 |
| 租賃負債 | 4,358,529 | 3,376,479 |
| 遞延稅負債 | 442,452 | 440,570 |
| 遞延收入 | 774,096 | 807,912 |
| 應計退休及其他長期僱員福利成本 | 759,352 | 743,353 |
| 其他長期應付款 | 2,924,980 | 2,776,182 |
| | <u>158,853,929</u> | <u>149,286,196</u> |
| 流動負債 | | |
| 應付賬款、其他應付款項及應計費用 | 46,169,704 | 37,446,823 |
| 合同負債 | 1,559,831 | 1,574,666 |
| 租賃負債 | 365,200 | 413,130 |
| 應付聯營企業款項 | 1,344,860 | 1,245,427 |
| 應付合營企業款項 | 929,049 | 599,133 |
| 應付其他關聯公司款項 | 5,934,044 | 661,856 |
| 稅項負債 | 976,377 | 1,078,575 |
| 借貸 | 59,591,665 | 50,206,536 |
| | <u>116,870,730</u> | <u>93,226,146</u> |
| 總負債 | <u>275,724,659</u> | <u>242,512,342</u> |
| 總權益及負債 | <u>409,364,215</u> | <u>362,464,381</u> |

合併現金流量表
截至2025年12月31日止年度

| | 2025年 千港元 | 2024年 千港元 |
|---------------------------------------|-------------------|-------------------|
| 經營活動 | | |
| 除所得稅前利潤 | 20,211,832 | 20,196,638 |
| 調整： | | |
| 折舊與攤銷 | 18,075,820 | 16,417,362 |
| 減值損失 | 774,725 | 578,760 |
| 匯兌損失(收益)淨額 | 29,516 | (138,410) |
| 利息開支 | 3,989,014 | 4,118,680 |
| 利息收入 | (106,512) | (156,954) |
| 應佔聯營企業業績 | (2,026,241) | (1,141,154) |
| 應佔合營企業業績 | (215,735) | 50,367 |
| 以公允價值計量且變動計入其他綜合 收益的金融資產的被投資公司股息收入 | (52,518) | (66,276) |
| 出售物業、廠房及設備的損失(收益) | 19,200 | (18,571) |
| 出售使用權資產的收益 | (101,752) | (68,765) |
| 出售附屬公司收益 | (356,631) | (151,282) |
| 視同出售合營企業收益 | - | (193,236) |
| 收購附屬公司收益 | - | (876,408) |
| 營運資金變動： | | |
| 存貨減少(增加) | 56,862 | (766,498) |
| 應收賬款、其他應收款項及預付款項減少(增加) | 1,765,289 | (2,752,287) |
| 應付賬款、其他應付款項及應計費用增加 | 7,321,794 | 3,045,746 |
| 應計退休及其他長期僱員福利成本減少 | (36,247) | (15,736) |
| 已付所得稅 | (4,697,529) | (4,366,971) |
| 經營活動產生的現金流入－淨額 | 44,650,887 | 33,695,005 |

| | 2025年 千港元 | 2024年 千港元 |
|--|---------------------|---------------------|
| 投資活動 | | |
| 已收聯營企業及合營企業股息 | 1,717,847 | 848,493 |
| 已收以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的 金融資產的被投資公司的股息 | 52,835 | 66,276 |
| 已收利息 | 58,116 | 10,610 |
| 出售物業、廠房及設備和使用權資產的所得款項 | 147,776 | 49,010 |
| 出售附屬公司的現金(流出)流入淨額 | (79) | 282,273 |
| 出售聯營企業所得款項 | - | 4,319 |
| 取得物業、廠房及設備、採礦權和 使用權資產所支付的款項及按金 | (47,177,874) | (49,699,664) |
| 預付股權投資款 | (133,135) | - |
| 取得聯營公司權益的現金流出 | - | (3,251,285) |
| 向聯營企業注資 | (571,260) | (287,689) |
| 向合營企業注資 | (38,519) | (112,629) |
| 收回對聯營企業投資款 | 419,044 | - |
| 收回對合營企業投資款 | 24,569 | - |
| 向以公允價值計量且變動計入 其他綜合收益的被投資公司出資 | - | (4,158) |
| 向聯營企業貸款 | (215,560) | - |
| 收購附屬公司權益的現金(流出)流入淨額 | (293,729) | 5,752 |
| 收回資產支持票據 | 96,668 | 14,514 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 投資活動產生的現金流出 - 淨額 | (45,913,301) | (52,074,178) |

| | 2025年 千港元 | 2024年 千港元 |
|----------------------------|-------------------|-------------------|
| 融資活動 | | |
| 借貸所得款項 | 80,637,057 | 82,925,588 |
| 償還借貸款項 | (68,033,250) | (52,855,988) |
| 發行公司股份 | – | 7,198,476 |
| 發行公司債券 | – | 3,302,070 |
| 發行永久資本證券所得款項 | 8,734,760 | 2,185,280 |
| 贖回永久資本證券 | (8,234,598) | (2,162,780) |
| 非控制性權益出資 | 827,429 | 932,972 |
| 非控制性權益減資 | (423,195) | (10,598) |
| 發行股份交易費用 | (8,221) | – |
| 收購非控股權益款項 | (14,242) | (44,679) |
| 取得中間控股公司墊款 (償還中間控股公司墊款) | 5,325,252 | (8,543,355) |
| (償還聯營企業墊款) 聯營企業墊款 | (97,313) | 1,061,724 |
| 合營企業墊款 | 330,337 | 802,886 |
| 償還其他關聯公司墊款 | (399,044) | (354,080) |
| 附屬公司非控股股東墊款 | 6,499 | 636 |
| 已付借貸利息及關聯公司墊款利息 | (4,477,915) | (4,703,878) |
| 已派付本公司擁有人股息 | (5,422,871) | (7,418,106) |
| 已付附屬公司非控股權益的股息 | (1,032,236) | (884,998) |
| 償還租賃負債 | (551,167) | (697,184) |
| 已付永久資本證券利息 | (296,972) | (327,701) |
| 支付永久資本證券發行的交易費用 | (9,381) | (2,257) |
| | <hr/> | <hr/> |
| 融資活動產生的現金流入 – 淨額 | 6,860,929 | 20,404,028 |
| | <hr/> | <hr/> |
| 現金及現金等價物增加淨額 | 5,598,515 | 2,024,855 |
| 年初現金及現金等價物 | 5,834,307 | 4,082,972 |
| 匯率變動的影響 | 241,744 | (273,520) |
| | <hr/> | <hr/> |
| 年末現金及現金等價物 | 11,674,566 | 5,834,307 |
| | <hr/> <hr/> | <hr/> <hr/> |

營業額及分部資料

營業額指年內就銷售電力及熱能的收入（扣除增值稅項）。

| | 千港元 | | 人民幣千元 | |
|------------|--------------------|--------------------|-------------------|-------------------|
| | 2025年 | 2024年 | 2025年 | 2024年 |
| 電力銷售 | 94,395,398 | 97,539,735 | 86,491,267 | 89,030,076 |
| 包括：火電廠發電銷售 | 68,842,134 | 71,900,662 | 63,046,199 | 65,635,710 |
| 可再生能源發電銷售 | 25,553,264 | 25,639,073 | 23,445,068 | 23,394,366 |
| 熱能供應 | 7,614,480 | 7,744,548 | 6,981,159 | 7,072,852 |
| | <u>102,009,878</u> | <u>105,284,283</u> | <u>93,472,426</u> | <u>96,102,928</u> |

2025年營業額為1,020.10億港元，較2024年1,052.84億港元下降32.74億港元或3.1%。若不考慮會計估計變更調整的一次性影響，2025年營業額為1,045.16億港元，較2024年下降7.68億港元或0.7%。主要由於附屬電廠不含稅綜合平均上網電價同比減少7.9%，但降幅因附屬電廠併網售電量同比增加7.0%所部分抵消。

目前本集團營運兩個業務分部－火力發電（包括燃煤發電、燃氣發電及煤炭生產）和可再生能源（包括風力發電、光伏發電及水力發電）。

以下為按業務分部劃分的本集團收益及業績分析：

截至2025年12月31日止年度

| | 火電 千港元 | 可再生能源 千港元 | 總計 千港元 |
|----------------|-------------------|------------------|-------------------|
| 分部收入 | | | |
| 外部銷售 | 76,456,614 | 25,553,264 | 102,009,878 |
| 除所得稅前利潤 | 10,854,922 | 9,356,910 | 20,211,832 |
| 調整： | | | |
| 匯兌損失(收益)淨額 | 31,534 | (2,018) | 29,516 |
| 減值損失 | 291,740 | 482,985 | 774,725 |
| 除所得稅前核心利潤 | <u>11,178,196</u> | <u>9,837,877</u> | <u>21,016,073</u> |
| 本公司擁有人應佔核心業務利潤 | <u>7,638,981</u> | <u>7,603,842</u> | <u>15,242,823</u> |

截至2024年12月31日止年度

| | 火電 千港元 | 可再生能源 千港元 | 總計 千港元 |
|----------------|------------------|-------------------|-------------------|
| 分部收入 | | | |
| 外部銷售 | 79,645,210 | 25,639,073 | 105,284,283 |
| 除所得稅前利潤 | 8,996,523 | 11,200,115 | 20,196,638 |
| 調整： | | | |
| 匯兌收益淨額 | (138,149) | (261) | (138,410) |
| 減值損失 | 335,933 | 242,827 | 578,760 |
| 收購附屬公司收益 | (876,408) | – | (876,408) |
| 除所得稅前核心利潤 | <u>8,317,899</u> | <u>11,442,681</u> | <u>19,760,580</u> |
| 本公司擁有人應佔核心業務利潤 | <u>4,638,594</u> | <u>9,228,220</u> | <u>13,866,814</u> |

火電分部包含內蒙古煤電一體化西一礦由試運行階段轉入正式生產階段產生的影響及處置已關停煤礦業務的一次性損益影響。

地域資料

本集團絕大部分非流動資產位於中國，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、折舊與攤銷、僱員福利開支、維修和維護、材料、減值損失、稅金及附加，以及其他經營成本。其他經營成本包括辦公室租金、水費、動力費、安全生產費以及其他管理費用等。2025年總經營成本為823.39億港元，較2024年856.94億港元減少33.55億港元或3.9%。

燃料成本由2024年522.36億港元減少64.07億港元或12.3%，至2025年458.29億港元。主要由於(1)附屬燃煤電廠標煤單價同比下降13.4%；及(2)附屬燃煤電廠供電標準煤耗同比下降0.5%影響。

折舊與攤銷由2024年164.17億港元增加16.59億港元或10.1%，至2025年180.76億港元。主要由於新項目投產帶來折舊與攤銷成本增加，但增幅因部分火電機組折舊到期導致折舊成本減少而部分抵減。

僱員福利開支由2024年77.52億港元增加3.06億港元或3.9%，至2025年80.58億港元。主要受新項目投產及社保基數增加影響。

維修和維護成本由2024年19.48億港元增加2.70億港元或13.9%，至2025年22.18億港元。主要由於(1)報告期內新項目投產導致需維護項目增加；及(2)報告期內安排維修維護工作量同比增加。

材料成本由2024年10.88億港元增加0.41億港元或3.8%，至2025年11.29億港元。主要由於報告期內新項目投產導致材料消耗增加。

減值損失由2024年5.79億港元增加1.96億港元或33.9%，至2025年7.75億港元，主要是(1)對部分新能源項目長期資產組計提減值損失3.06億港元；(2)對德潤生物質項目計提其他應收款項減值1.50億港元；(3)對新能源項目計提商譽減值1.21億港元；及(4)因項目退出或技改拆除設備而計提減值。

税金及附加由2024年9.89億港元增加1.97億港元或19.9%，至2025年11.86億港元。主要由於(1)西一礦產量增加及水資源「費改稅」導致資源稅增加；(2)火電項目繳納的環保稅增加；及(3)新投產項目增加，房產稅及土地使用稅有所增加。

其他經營成本為50.68億港元，較2024年46.85億港元增加3.83億港元或8.2%，主要是由於火電機組安全檢修維護工作的實施，以及西一礦產量增長引致的安全生產投入需求增加所致。其他經營成本主要包括(1)安全生產相關的費用14.02億港元；(2)其他生產成本如水費、動力費、電量交易費等合計26.47億港元；及(3)辦公室租金、樓宇管理費用、專業費、行政收費等各項其他行政開支合計10.19億港元。

其他收入

其他收入為18.21億港元，較2024年21.08億港元減少2.87億港元或13.6%，主要是副產品銷售收入、碳排放配額交易收入及煤礦產能指標交易收入減少所致。2025年其他收入主要包括政府補貼9.49億港元、碳排放配額交易收入2.48億港元、副產品銷售2.30億港元、服務費收入1.79億港元等。

其他損益

其他損益為收益4.67億港元，較2024年15.26億港元減少10.59億港元或69.4%。其主要是收購附屬公司收益及匯兌收益減少所致。2025年其他損益主要包含(1)出售附屬公司權益利得3.57億港元；及(2)出售使用權資產、物業、廠房及設備的利得0.83億港元等。

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。2025年經營利潤為219.59億港元，較2024年的232.25億港元減少12.66億港元或5.5%。經營利潤減少主要由於(1)附屬燃煤電廠不含稅平均上網電價及利用小時同比下降；(2)附屬風電及光伏項目不含稅平均上網電價及利用小時同比下降；(3)會計估計變更的影響；(4)收購附屬公司收益減少；(5)減值損失增加，抵消了(1)附屬燃煤電廠標煤單價同比下降；及(2)新投項目盈利貢獻的影響。

財務費用

2025年財務費用為39.89億港元，較2024年41.19億港元減少1.30億港元或3.2%，主要由於平均借貸利率下降，抵消了(1)借貸額度增加；及(2)新機組投產導致財務費用增加的影響。

| | 2025年 千港元 | 2024年 千港元 |
|------------------|-------------------------|-------------------------|
| 銀行貸款利息 | 4,437,431 | 4,749,846 |
| 公司債券和中期票據利息 | 143,925 | 61,351 |
| 關聯方利息 | 57,978 | 125,430 |
| 租賃負債利息 | 58,570 | 37,213 |
| 解除若干其他長期應付款項貼現影響 | 111,290 | 3,042 |
| 其他 | 99,153 | 98,118 |
| | <u>4,908,347</u> | <u>5,075,000</u> |
| 減：於在建工程資本化的利息 | <u>(919,333)</u> | <u>(956,320)</u> |
| | <u><u>3,989,014</u></u> | <u><u>4,118,680</u></u> |

應佔聯營企業業績

2025年應佔聯營企業業績20.26億港元，較2024年11.41億港元增加8.85億港元或77.6%，主要由於旗下聯營煤電企業因燃料成本下降帶來盈利增加的影響。

應佔合營企業業績

2025年應佔合營企業業績為盈利2.16億港元，較2024年虧損0.50億港元增加2.66億港元或532.0%，主要由於旗下合營煤電企業因燃料成本下降帶來盈利增加。

所得稅費用

2025年所得稅費用為37.06億港元，較2024年42.18億港元減少5.12億港元或12.1%，主要是由於新投產火電項目因購置專項設備享受的所得稅抵免優惠，抵消了(1)燃煤電廠利潤增長所帶來的所得稅費用增加；及(2)部分可再生能源項目減免稅優惠變化導致的所得稅費用增加。

截至2025年及2024年12月31日止年度的所得稅費用詳情載列如下：

| | 2025年 千港元 | 2024年 千港元 |
|-----------|------------------|------------------|
| 當期所得稅項 | | |
| － 中國企業所得稅 | 3,638,729 | 3,893,824 |
| － 股息稅 | 454,250 | 494,118 |
| 遞延稅項撥備 | (387,258) | (170,018) |
| | <u>3,705,721</u> | <u>4,217,924</u> |

本集團於兩個年度內於中國香港特別行政區（「香港」）並無任何重大可課稅收入，故並無就香港利得稅作出重大撥備。

中國企業所得稅為中國附屬公司根據《中華人民共和國企業所得稅法》所適用的相關稅率並按估計應課稅利潤計算。

年內經營利潤

| | 2025年 千港元 | 2024年 千港元 |
|-----------------------|------------------|------------------|
| 年內經營利潤已扣除下列各項： | | |
| 董事酬金 | | |
| — 袍金 | 2,616 | 1,880 |
| — 薪金及獎金 | 12,274 | 12,559 |
| — 退休成本 | 2,966 | 721 |
| | <u>17,856</u> | <u>15,160</u> |
| 工資、薪金及獎金 | 6,720,726 | 6,475,237 |
| 社會保險費用及退休福利計劃 | 1,307,792 | 1,245,368 |
| 終止受僱福利費用 | 11,315 | 15,914 |
| | <u>8,057,689</u> | <u>7,751,679</u> |
| 員工成本總額 | | |
| 核數師酬金 | 17,369 | 16,473 |
| 存貨成本確認為支出 | 46,958,442 | 53,323,525 |
| 折舊與攤銷 | 18,075,820 | 16,417,362 |
| 減值損失 | 774,725 | 578,760 |
| 年內經營利潤已包含計入其他收入的下列各項： | | |
| 來自以公允價值計量且變動計入其他 | | |
| 綜合收益的金融資產的被投資公司股息收入 | 52,518 | 66,276 |
| 銷售副產品 | 229,510 | 367,464 |
| 政府補貼 | 948,565 | 662,242 |
| 利息收入 | 106,512 | 156,954 |
| 服務收入 | 178,968 | 176,720 |
| 碳排放權交易收入 | 248,350 | 419,879 |
| 煤礦產能指標交易收入 | — | 135,671 |
| 其他 | 56,205 | 122,817 |
| | <u>56,205</u> | <u>122,817</u> |
| 年內經營利潤已包含計入其他損益的下列各項： | | |
| 匯兌(損失)收益淨額 | (29,516) | 138,410 |
| 出售物業、廠房及設備的(損失)收益 | (19,200) | 18,571 |
| 出售使用權資產的收益 | 101,752 | 68,765 |
| 出售附屬公司收益 | 356,631 | 151,282 |
| 視同出售合營企業收益 | — | 193,236 |
| 收購附屬公司收益 | — | 876,408 |
| 其他 | 57,751 | 79,228 |
| | <u>57,751</u> | <u>79,228</u> |

本公司擁有人應佔利潤

由於上述各項，本公司擁有人應佔利潤由2024年約143.88億港元增至2025年約145.19億港元，同比增加0.9%。

每股盈利

本公司擁有人應佔的每股基本盈利根據以下資料計算：

| | 2025年 千港元 | 2024年 千港元 |
|--------------|----------------------|----------------------|
| 本公司擁有人應佔利潤 | <u>14,518,950</u> | <u>14,388,447</u> |
| | 2025年 | 2024年 |
| 已發行普通股的加權平均數 | <u>5,177,057,740</u> | <u>4,851,070,343</u> |
| | 2025年 港元 | 2024年 港元 |
| 每股基本盈利 | <u>2.80</u> | <u>2.97</u> |

末期股息及暫停辦理股份登記手續

董事會議決建議2025年末期股息為每股0.771港元(2024年：每股0.691港元)。

| | 2025年 千港元 | 2024年 千港元 |
|---|-------------------------|-------------------------|
| 年內已分派的股息： | | |
| 已派付2025年中期股息－每股0.356港元 (2024年：每股0.455港元) | 1,843,033 | 2,188,752 |
| 已派付2024年末期股息－每股0.691港元 (2023年：每股0.587港元) | <u>3,577,347</u> | <u>2,823,730</u> |
| | <u><u>5,420,380</u></u> | <u><u>5,012,482</u></u> |
| 報告年度期末後擬宣派的股息： | | |
| 擬派2025年末期股息每股0.771港元 (2024年：每股0.691港元) | <u><u>3,991,512</u></u> | <u><u>3,577,347</u></u> |

待股東於2026年6月5日(星期五)(或其任何續會)舉行的應屆股東週年大會(「2026年股東週年大會」)上批准後，擬派的2025年末期股息(「2025年末期股息」)將於2026年7月27日(星期一)派發予於2026年6月12日(星期五)營業時間結束時名列本公司股東名冊的股東。

2025年末期股息將以港幣派發予各股東，惟股東可選擇以人民幣現金收取2025年末期股息。

股東可選擇按照2026年股東週年大會舉行日期前五個營業日(包括2026年股東週年大會當日)中國人民銀行公佈的港幣兌人民幣平均基準匯率計算以人民幣收取全部2025年末期股息(惟非部分，但香港中央結算(代理人)有限公司可選擇以人民幣收取其部分股息)。有關股息貨幣選擇之詳情將載於本公司於2026年4月下旬寄予股東之通函內，而股息貨幣選擇表格將於2026年股東週年大會後盡快寄予股東。

為確定出席2026年股東週年大會並在會上發言及投票的權利，本公司股份登記將於2026年6月2日(星期二)至2026年6月5日(星期五)(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2026年股東週年大會並在會上發言及投票，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於2026年6月1日(星期一)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號舖。

為確定享有擬派的截至2025年末期股息的權利，本公司股份登記將於2026年6月12日(星期五)暫停，當天將不會辦理股份過戶登記手續。為符合資格享有擬派的截至2025年末期股息，所有股份過戶文件連同有關股票最遲須於2026年6月11日(星期四)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號舖。

資本結構管理

本集團及本公司資本管理的宗旨是確保本集團內各實體可持續經營，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致。

本集團資本結構包括淨負債(其中包括長短期銀行借貸、公司債券、中期票據、中間控股公司借款)、現金及現金等價物、已抵押及受限制銀行存款及總權益。

董事會定期檢討資本結構。作為檢討的一部分，董事會考慮資本成本及與每一類別資本有關的風險。本集團根據董事會決議，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整體資本結構。

流動資金及財務資源、借貸及資產抵押／質押

本集團於2025年12月31日擁有流動負債淨額565.90億港元。董事認為，經考慮本集團目前的經營及業務計劃及本集團可動用的銀行融資後，本集團有足夠營運資金悉數履行其於由報告期末起計至少未來十二個月到期的財務責任。因此，該等合併財務資料已按持續經營基準編製。

於2025年12月31日，以本地貨幣及外幣列值的現金及現金等價物主要包含104.25億元人民幣、0.31億港元、961.16萬英鎊及4.13萬美元。

本集團於2025年及2024年12月31日的銀行及其他借貸如下：

| | 2025年 千港元 | 2024年 千港元 |
|-----------|--------------------|--------------------|
| 有抵／質押銀行貸款 | 3,333,875 | 1,781,585 |
| 無抵／質押銀行貸款 | 200,356,585 | 184,265,718 |
| 公司債券和中期票據 | 4,428,600 | 4,319,480 |
| 中間控股公司借款 | 5,388,471 | — |
| | <u>213,507,531</u> | <u>190,366,783</u> |

銀行貸款如下期間償還：

| | 2025年 千港元 | 2024年 千港元 |
|------------|--------------------|--------------------|
| 一年內 | 58,484,515 | 50,206,536 |
| 超過一年但不超過兩年 | 27,106,113 | 35,065,977 |
| 超過兩年但不超過五年 | 49,224,934 | 46,187,334 |
| 超過五年 | 68,874,898 | 54,587,456 |
| | <u>203,690,460</u> | <u>186,047,303</u> |

公司債券和中期票據如下期間償還：

| | 2025年 千港元 | 2024年 千港元 |
|------------|------------------|------------------|
| 一年內 | 1,107,150 | — |
| 超過一年但不超過兩年 | — | 1,079,870 |
| 超過五年 | 3,321,450 | 3,239,610 |
| | <u>4,428,600</u> | <u>4,319,480</u> |

上述有抵／質押的銀行貸款用以下方式
作抵押或質押：

| | | |
|----------|------------------|------------------|
| 物業、廠房及設備 | 1,528,366 | 2,351,724 |
| 應收賬款 | 2,069,450 | 174,022 |
| | <u>3,597,816</u> | <u>2,525,746</u> |

於2025年12月31日，以本地貨幣及外幣列值的銀行及其他借貸分別為1,928.35億元人民幣及107.63萬歐元。

於2025年12月31日，銀行及其他借貸中以香港銀行同業拆息加0.90厘的年利率計算的部分已於上半年償還完畢（2024年：25.73億港元），而餘下銀行及其他借貸按介乎0.8厘至3.75厘（2024年：0.9厘至4.1厘）的年利率計息。

於2025年12月31日，本集團淨負債對總權益比率為150.8%，總負債對總資本比率為61.5%。董事認為，本集團的資本結構穩定，可支援其未來發展計劃及營運。

2025年，本集團的主要資金來源包括借貸所得款項、經營活動產生的現金流入淨額、發行永久資本證券所得款項、取得中間控股公司墊款、股息收入以及非控制性權益出資，分別為806.37億港元、446.51億港元、87.35億港元、53.25億港元、17.71億港元及8.27億港元。本集團的資金主要用作償還借貸款項、取得物業、廠房及設備、採礦權和使用權資產所支付的款項及按金、贖回永久資本證券、已付股息、已付借貸利息及關聯公司墊款利息、向聯營企業注資、償還租賃負債及非控制性權益減資，分別為680.33億港元、471.78億港元、82.35億港元、64.55億港元、44.78億港元、5.71億港元、5.51億港元及4.23億港元。

應收賬款

| | 2025年 千港元 | 2024年 千港元 |
|------------|-------------------|-------------------|
| 與客戶合約應收賬款 | | |
| 應收賬款 | 34,091,061 | 34,559,351 |
| 應收票據 | 67,506 | 78,993 |
| | <hr/> | <hr/> |
| | 34,158,567 | 34,638,344 |
| 減：應收賬款減值準備 | (348,784) | (357,700) |
| | <hr/> | <hr/> |
| | <u>33,809,783</u> | <u>34,280,644</u> |

應收賬款一般於賬單日期起計30日內到期，惟風電或光伏電價超出當地火電標桿上網電價部分除外。風電或光伏電價超出當地火電標桿上網電價部分的結算須待項目取得政府批准、列入可再生能源電價附加資金補貼目錄後，政府才會向當地電網公司撥付資金，需時相對較長。

以下為於報告期末扣除減值準備前應收賬款按發票日期的賬齡分析：

| | 2025年 千港元 | 2024年 千港元 |
|--------|--------------------------|--------------------------|
| 0至30日 | 10,950,814 | 11,273,378 |
| 31至60日 | 1,362,087 | 1,431,468 |
| 60日以上 | <u>21,845,666</u> | <u>21,933,498</u> |
| | <u><u>34,158,567</u></u> | <u><u>34,638,344</u></u> |

應付賬款

以下為於報告期末應付賬款及應付票據按發票日期的賬齡分析：

| | 2025年 千港元 | 2024年 千港元 |
|--------|--------------------------|-------------------------|
| 0至30日 | 9,314,212 | 5,557,929 |
| 31至90日 | 963,569 | 711,309 |
| 90日以上 | <u>1,121,065</u> | <u>590,606</u> |
| | <u><u>11,398,846</u></u> | <u><u>6,859,844</u></u> |

購貨平均信貸期為90日。

本集團的主要財務比率

| | 2025年 | 2024年 |
|--------------------------------|-------|-------|
| 流動比率(倍) | 0.52 | 0.58 |
| 速動比率(倍) | 0.47 | 0.52 |
| 淨負債對總權益(%) | 150.8 | 153.6 |
| EBITDA利息保障倍數(倍) ^(註) | 8.7 | 8.1 |

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

淨負債對總權益 = (於年終借貸結餘 - 於年終的現金及現金等價物 - 於年終已抵押及受限制的銀行存款) / 於年終的總權益

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)

註：不含非現金收支，包括資產處置損益、減值損失及匯兌損益。

匯率風險

本集團的收入幾乎全部以人民幣收取，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。

本集團的業務交易主要以港幣及人民幣進行。本集團所面臨的匯率風險乃因以有關實體的與該等銀行結餘及債務相關的功能貨幣以外的貨幣計值的銀行結餘及債務而產生。

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，仍存在其產生的匯率風險。於2025年12月31日，抵銷前以外幣列值的貨幣資產及貨幣負債的帳面值如下：

| | 2025年 千港元 | 2024年 千港元 |
|-----------|-----------------------------|-----------------------------|
| 資產 | | |
| 美元 | 321 | 7,409 |
| 港元 | 31,680 | 169,724 |
| 英鎊 | 367,346 | 262,511 |
| | <u> </u> | <u> </u> |
| 負債 | | |
| 港元 | 2,526 | 2,576,026 |
| 英鎊 | 105 | 97 |
| 歐元 | 9,837 | 9,202 |
| | <u> </u> | <u> </u> |

本集團並無採用衍生金融工具對沖人民幣對港元和美元匯率變動的風險。

報告期末後事項

本集團於報告期結束後並無重大期後事項。

或然負債

於2025年12月31日，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財務影響的可能性不大，無需就該等訴訟及索償進一步作出撥備。

僱員

於2025年12月31日，本集團僱用了21,858名(2024年：21,849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。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2025年12月31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（包括任何庫存股（定義見香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）））。

截至2025年12月31日止，本公司並無持有任何庫存股。

遵守企業管治守則

本公司於期內一直遵守上市規則附錄C1《企業管治守則》第二部分所載守則條文（「守則條文」）。

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C3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2025年12月31日止年度的合併財務報表由本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行審核。無保留意見的核數師報告將載於寄予股東的2025年報內。本公司的審核與風險委員會已審閱本集團截至2025年12月31日止年度的年度業績。

本集團的核數師，德勤•關黃陳方會計師行已同意截至2025年12月31日止年度的初步公告中有關本集團截至2025年12月31日止年度的合併財務狀況表、合併損益表、合併損益及其他全面收入表，合併現金流量表及相關附註所列數字與本集團該年度的經審計合併財務報表所列載數額符合一致。德勤•關黃陳方會計師行就此執行的工作不構成根據香港會計師公會頒佈的《香港審計準則》(Hong Kong Standards on Auditing)、《香港審閱準則》(Hong Kong Standards on Review Engagements)或《香港鑒證準則》(Hong Kong Standards on Assurance Engagements)而執行的鑒證業務，因此德勤•關黃陳方會計師行並未對初步公告發出任何鑒證意見。

載入此份截至2025年12月31日止年度的年度業績初步公告中有關截至2025年及2024年12月31日止年度的財務資料，並不構成本公司於該等年度的法定年度財務報表的一部分，而是摘錄自該等財務報表。其他與該等法定財務報表相關並須根據香港《公司條例》(第622章)第436條作出披露的資料如下：本公司已根據香港《公司條例》(第622章)第662(3)條及附表6第3部的規定向公司註冊處處長交付截至2024年12月31日止年度的財務報表。本公司將會在適當時候向公司註冊處處長交付截至2025年12月31日止年度的財務報表。

本公司的核數師已對本集團該兩個年度的財務報表作出報告。該核數師報告並無保留意見，沒有提述該核數師在不就該等報告作出保留意見的情況下以強調方式促請有關人士注意的任何事宜；亦沒有根據《公司條例》(第622章)第406(2)條、第407(2)條或第407(3)條作出陳述。

公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料及就董事所知，於本公告日期，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的25%。

於聯交所及本公司網站刊發年度業績及2025年年報

本年度業績公告登載於聯交所網站(www.hkexnews.hk)及本公司網站(www.cr-power.com)，及載有上市規則規定的所有資料的2025年年報將於適當時提供予需要印刷本的股東並於聯交所及本公司各自的網站登載。

股東週年大會

本公司2026年度的股東週年大會將於2026年6月5日在香港舉行。

承董事會命
華潤電力控股有限公司
主席
史寶峰

香港，2026年3月18日

於本公告日期，本公司董事會包括四名執行董事，即史寶峰先生(主席)、王波先生、宋葵先生及后永傑先生；三名非執行董事，即周波先生、李傳吉先生及曾俊先生；及七名獨立非執行董事，即楊玉川先生、梁愛詩女士、錢果豐博士、蘇澤光先生、陳克勤先生、陳勇先生及文穎怡女士。