

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倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



GCL New Energy Holdings Limited 協鑫新能源控股有限公司

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代號：451)

截至二零二三年六月三十日止六個月 之中期業績公告

GCL New Energy Holdings Limited 協鑫新能源控股有限公司（「本公司」或「協鑫新能源」）董事（「董事」）會（「董事會」）報告本公司及其附屬公司（統稱「本集團」或「協鑫新能源」）截至二零二三年六月三十日止六個月之未經審核簡明中期綜合財務資料（「中期財務資料」）。

財務摘要

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------|---------------------------|---------------------------|
| | 二零二三年 人民幣百萬元 (未經審核) | 二零二二年 人民幣百萬元 (未經審核) |
| 收入 | 423 | 558 |
| 本公司擁有人應佔虧損 | (216) | (514) |
| | 人民幣分 (未經審核) | 人民幣分 (未經審核) (經重列) |
| 每股虧損 | | |
| – 基本及攤薄 | <u>(18.51)</u> | <u>(48.76)</u> |

未經審核簡明綜合損益及其他全面收入報表
截至二零二三年六月三十日止六個月

| | 附註 | 截至六月三十日止六個月 二零二三年 人民幣千元 (未經審核) | 二零二二年 人民幣千元 (未經審核) |
|------------------|----|---|--------------------------|
| 收入 | 2 | 422,764 | 558,036 |
| 銷售及所提供的服務成本 | | (227,288) | (303,339) |
| 毛利 | | 195,476 | 254,697 |
| 其他收入 | 3 | 58,595 | 80,136 |
| 預期信貸虧損模型項下減值虧損淨額 | 4 | — | (53,720) |
| 物業、廠房及設備減值虧損 | 4 | — | (700) |
| 行政開支 | | | |
| – 以股份付款費用 | | (4,587) | (8,560) |
| – 其他行政開支 | | (102,165) | (252,753) |
| 其他收益及虧損，淨額 | 4 | (118,042) | (162,057) |
| 應佔聯營公司溢利 | | 57,423 | 67,962 |
| 應佔合營企業溢利／(虧損) | | 26 | (288) |
| 融資成本 | 5 | (193,073) | (319,322) |
| 除稅前虧損 | | (106,347) | (394,605) |
| 所得稅開支 | 6 | (9,333) | (15,796) |
| 期內虧損 | 7 | (115,680) | (410,401) |
| 其他全面收入： | | | |
| 其後可能被重新分類至損益的項目： | | | |
| – 換算海外業務產生之匯兌差額 | | 14,346 | 28,555 |
| 期內全面開支總額 | | (101,334) | (381,846) |
| 以下人士應佔期內虧損： | | | |
| 本公司擁有人 | | (216,111) | (513,772) |
| 非控股權益 | | | |
| – 永續票據擁有人 | | 99,550 | 99,550 |
| – 其他非控股權益 | | 881 | 3,821 |
| | | (115,680) | (410,401) |
| 以下人士應佔期內全面開支總額： | | | |
| 本公司擁有人 | | (201,765) | (485,217) |
| 非控股權益 | | | |
| – 永續票據擁有人 | | 99,550 | 99,550 |
| – 其他非控股權益 | | 881 | 3,821 |
| | | (101,334) | (381,846) |
| | | 人民幣分 | 人民幣分 |
| | | (未經審核) | (未經審核) |
| 每股虧損 | | | |
| – 基本及攤薄 | 9 | (18.51) | (48.76) |

未經審核簡明綜合財務狀況表

於二零二三年六月三十日

| | 附註 | 二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|-------------------|----|-----------------------------------|------------------------------------|
| 非流動資產 | | | |
| 物業、廠房及設備 | | 3,120,577 | 4,468,062 |
| 使用權資產 | | 194,787 | 219,290 |
| 於聯營公司之權益 | | 1,488,864 | 1,431,441 |
| 於合營企業之權益 | | 3,202 | 3,176 |
| 應收關聯公司款項 | | 17,443 | 17,443 |
| 其他投資 | | 45,643 | 45,643 |
| 其他非流動資產 | | 132,309 | 107,265 |
| 合約資產 | | 64,192 | 54,957 |
| 已抵押銀行及其他存款 | | 188,734 | 200,785 |
| 遞延稅項資產 | | 22,086 | 25,383 |
| | | <u>5,277,837</u> | <u>6,573,445</u> |
| 流動資產 | | | |
| 應收貿易款項及其他應收款項 | 10 | 2,394,828 | 3,993,895 |
| 應收關聯公司款項 | | 227,105 | 282,657 |
| 可退回稅項 | | 106 | 346 |
| 已抵押銀行及其他存款 | | 67,422 | 61,001 |
| 銀行結餘及現金 | | 853,463 | 797,125 |
| | | <u>3,542,924</u> | <u>5,135,024</u> |
| 分類為持作出售資產 | | <u>2,305,737</u> | <u>455,087</u> |
| | | <u>5,848,661</u> | <u>5,590,111</u> |
| 流動負債 | | | |
| 其他應付款項及遞延收入 | | 905,573 | 985,852 |
| 應付關聯公司款項 | | 170,072 | 143,145 |
| 應付稅項 | | 6,532 | 2,383 |
| 一間關聯公司貸款 | 11 | 4,811 | 4,811 |
| 銀行及其他借款 | 12 | 378,827 | 436,921 |
| 優先票據 | 13 | 1,030,726 | — |
| 租賃負債 | | 11,610 | 30,305 |
| | | <u>2,508,151</u> | <u>1,603,417</u> |
| 與分類為持作出售資產直接相關之負債 | | <u>629,049</u> | <u>192,385</u> |
| | | <u>3,137,200</u> | <u>1,795,802</u> |

| | 附註 | 二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|-----------------|----|-----------------------------------|------------------------------------|
| 淨流動資產 | | <u>2,711,461</u> | <u>3,794,309</u> |
| 總資產減流動負債 | | <u>7,989,298</u> | <u>10,367,754</u> |
| 非流動負債 | | | |
| 銀行及其他借款 | 12 | 1,543,550 | 2,082,502 |
| 優先票據 | 13 | — | 1,722,571 |
| 租賃負債 | | 250,089 | 239,991 |
| 遞延收入 | | 349,460 | 343,979 |
| 遞延稅項負債 | | 679 | 679 |
| | | <u>2,143,778</u> | <u>4,389,722</u> |
| 淨資產 | | <u><u>5,845,520</u></u> | <u><u>5,978,032</u></u> |
| 資本及儲備 | | | |
| 股本 | | 81,773 | 81,773 |
| 儲備 | | <u>2,925,725</u> | <u>3,122,903</u> |
| 本公司擁有人應佔權益 | | <u>3,007,498</u> | <u>3,204,676</u> |
| 非控股權益應佔權益 | | | |
| – 永續票據擁有人 | | 2,838,022 | 2,738,472 |
| – 其他非控股權益 | | — | 34,884 |
| 權益總額 | | <u><u>5,845,520</u></u> | <u><u>5,978,032</u></u> |

1A. 一般資料

協鑫新能源控股有限公司(「本公司」)為一家於百慕達註冊成立之獲豁免有限公司。本公司之股份於香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)主板上市。本公司的註冊辦事處地址為Clarendon House, 2 Church Street, Hamilton HM11, Bermuda, 主要營業地點為香港九龍柯士甸道西1號環球貿易廣場17樓1707A室。

本公司為一家投資控股公司，其附屬公司(連同本公司於下文統稱為「本集團」)主要從事電力銷售、光伏電站之開發、建設、經營及管理。

除另有指明者外，本中期財務資料以人民幣(「人民幣」)呈列。本中期財務資料已於二零二三年八月二十九日獲董事會批准刊發。

本中期財務資料未經審核。

1B. 編製基準

未經審核簡明中期綜合財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際會計準則第34號(「國際會計準則第34號」) *中期財務報告*及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十六的適用披露規定編製。未經審核簡明中期綜合財務報表並不包括完整財務報表所規定的所有資料，並應與本集團截至二零二二年十二月三十一日止年度的年度綜合財務報表一併閱讀。

2. 收入及分部資料

收入指電力銷售及電價補貼，及提供經營及管理服務及太陽能相關配套服務所產生收入。截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月電力銷售所產生的絕大部分收入來自向中華人民共和國(「中國」)地方電網公司的電力銷售。

期內確認的收入載列如下：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零二三年 人民幣千元 (未經審核) | 二零二二年 人民幣千元 (未經審核) |
| 收入 | | |
| 於某個時點確認： | | |
| – 電力銷售 | 151,293 | 183,982 |
| – 電價補貼 | 166,500 | 226,242 |
| – 太陽能相關配套服務收入 | 39,468 | 73,817 |
| 小計 | 357,261 | 484,041 |
| 於一段時間內確認： | | |
| – 經營及管理服務收入 | 65,503 | 73,995 |
| 小計 | 65,503 | 73,995 |
| | 422,764 | 558,036 |

就電力銷售和電價補貼而言，本集團一般與地方電網公司訂立為期一至五年的購電協議，當中規定每瓦時電價。收入於電力控制權轉移(即發電及輸電予客戶)時確認及金額包括期內已確認的電價補貼約人民幣166,500,000元(截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣226,242,000元)。除與電價調整有關的應收貿易款項及合約資產外，本集團一般根據其與各地方電網公司或海外客戶訂立的相關購電協議授出自發票日期起計約一個月的信貸期。本集團將根據購電協議的相關條款完成餘下履約責任及餘下交易價總額將等於可產生及輸送至客戶的電量乘以規定每瓦時價格。

電價補貼的財務資源為透過就終端用戶的電力消耗收取特別徵費累積的全國可再生能源資金。中國政府負責收取及分配資金予各自國有電網公司，以向光伏能源公司作出結算。自二零一二年三月起，應用、批准及結算電價補貼均須遵守《可再生能源電價附加補助資金管理暫行辦法》的通知(財建[2012]102號)頒佈的若干程序。於二零一三年七月頒佈的財建[2013]390號通知進一步簡化了電價補貼的結算程序。

於二零二零年一月，財政部、發改委及國家能源局聯合發佈《關於促進非水可再生能源發電健康發展的若干意見》(財建[2020]4號)及《財政部國家發展改革委國家能源局關於印發〈可再生能源電價附加資金管理辦法〉的通知》(財建[2020]5號)。「二零二零年辦法」。根據二零二零年辦法規定的新政府

政策，中國政府簡化了非水可再生能源發電站項目電價補貼登記納入可再生能源發電補助項目清單（「清單」）的申請及審批流程。國有電網公司將定期根據光伏電站項目的項目類別、併網時間及技術水平公佈清單。對於已開始營運但尚未登記納入清單的併網光伏電站項目，該等併網光伏電站項目一旦符合《可再生能源電價附加資金管理辦法》規定的條件並在國家可再生能源信息管理平台（「平台」）完成提交及申請，則有權列入清單。

電價補貼確認為根據有關購電協議應收中國電網公司的收入。

就報告期末該等須經中國政府批准登記納入清單的電價補貼而言，該等電價補貼產生的相關收入被視為可變代價，並僅於極不可能出現重大撥回時方予確認及計入合約資產。本集團管理層評定本集團所有經營電站均已合資格並符合現行國家政府有關光伏電站可再生能源之政策所規定的全部要求及條件。合約資產於相關電站獲批准登記納入清單後或自二零二零年辦法頒佈起於相關電站列入清單時轉撥至應收貿易款項。

由於若干電價補貼尚未獲中國政府批准登記納入清單，管理層認為有關部分電價補貼於結算應收貿易款項前包含重大融資成分。截至二零二三年六月三十日止六個月，相關電價補貼乃基於每年介乎2.18%至2.57%（截至二零二二年六月三十日止六個月：每年2.11%至2.37%）的實際利率就該融資成分作出調整，並就預期收取電價的時間修訂作出調整。因此，本集團的收入調整約人民幣33百萬元（截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣28百萬元）及利息收入約人民幣11百萬元（截至二零二二年六月三十日止六個月：人民幣26百萬元）（附註3）已獲確認。

經營及管理服務收入指提供光伏電站經營及管理服務的服務收入。本集團一般向客戶授出自發票日期起計約一個月的信貸期。

太陽能相關配套服務收入指銷售太陽能組件及相關配套服務的收入。本集團一般要求客戶提供指定貨品或服務協定代價的10%至20%作為預付按金，而餘下代價須於太陽能組件交付日期前7至10日支付。本集團為其太陽能相關配套服務的代理人並將根據合約規定的相關條款完成履約責任。

本集團主要營運決策人（「主要營運決策人」）（即本公司執行董事）定期審閱收入（按國家），惟中國營運（按省份）除外；然而並無提供其他獨立資料。此外，主要營運決策人審閱綜合業績，以作出資源分配及表現評估的決定。因此，概無呈列實體層面資料以外的其他分部資料。

地區資料

本集團於中國及美利堅合眾國（「美國」）經營業務。

有關本集團來自外部客戶之收入之資料乃根據營運及客戶地區呈列。有關本集團的非流動資產之資料乃根據資產之地區劃分呈列。

| | 來自外部客戶收入 | | 非流動資產 | |
|----|----------------|----------------|------------------|------------------|
| | 截至六月三十日止六個月 | | 二零二三年 | 二零二二年 |
| | 二零二三年 | 二零二二年 | 六月三十日 | 十二月三十一日 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) | (未經審核) | (經審核) |
| 中國 | 386,538 | 518,896 | 4,007,850 | 5,327,923 |
| 美國 | 36,226 | 39,140 | 996,081 | 956,268 |
| | <u>422,764</u> | <u>558,036</u> | <u>5,003,931</u> | <u>6,284,191</u> |

附註：非流動資產不包括該等有關金融工具（包括已抵押銀行及其他存款，其他投資及應收關聯公司的款項）者及遞延稅項資產。

3. 其他收入

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|--------------------|---------------|---------------|
| | 二零二三年 | 二零二二年 |
| | 人民幣千元 | 人民幣千元 |
| | (未經審核) | (未經審核) |
| 政府補貼： | | |
| — 獎勵補貼 (附註) | 729 | 477 |
| — 投資稅項抵免 | 7,115 | 6,879 |
| — 其他 | — | 275 |
| 含有重大融資成分之合約產生的利息 | 11,043 | 25,700 |
| 按攤銷成本計量之金融資產之利息收入： | | |
| — 銀行利息收入 | 6,381 | 6,903 |
| — 來自前附屬公司之利息收入 | 27,706 | 37,855 |
| 其他 | 5,621 | 2,047 |
| | <u>58,595</u> | <u>80,136</u> |

附註：

本集團收取相關中國政府為改善營運資金情況及對經營活動作出財政援助而發放的獎勵補貼。期內補貼按酌情基準授予，而領取補貼的附帶條件已全部符合。

4. 其他收益及虧損，淨額

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|----------------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零二三年 人民幣千元 (未經審核) | 二零二二年 人民幣千元 (未經審核) |
| 匯兌虧損淨額 | (32,827) | (144,492) |
| 計量分類為持作出售資產至公平值減出售成本所產生的虧損 | (105,188) | — |
| 出售光伏電站項目之收益／(虧損) | 3,624 | (32,531) |
| 贖回優先票據的收益 | 14,620 | — |
| 出售物業、廠房及設備收益 | 34 | 1 |
| 註銷一間附屬公司收益 | 1,695 | — |
| 提前終止租賃收益 | — | 14,965 |
| | <u>(118,042)</u> | <u>(162,057)</u> |
| 預期信貸虧損模型項下減值虧損 | | |
| — 應收貿易款項 | — | 131 |
| — 合約資產 | — | (72) |
| — 其他應收款項 | — | (53,779) |
| | <u>—</u> | <u>(53,720)</u> |
| 物業、廠房及設備減值虧損： | | |
| — 物業、廠房及設備(不包括分類為持作出售之資產) | — | (700) |
| | <u>—</u> | <u>(700)</u> |

5. 融資成本

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零二三年 人民幣千元 (未經審核) | 二零二二年 人民幣千元 (未經審核) |
| 按攤銷成本計量之金融負債之利息： | | |
| 銀行及其他借款 | 118,711 | 188,416 |
| 優先票據 | 67,062 | 120,659 |
| 一間關聯公司貸款 | — | 139 |
| 租賃負債 | 7,300 | 10,108 |
| | <u>193,073</u> | <u>319,322</u> |

於兩個報告期間概無產生資本化借款成本。

6. 所得稅開支

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零二三年 人民幣千元 (未經審核) | 二零二二年 人民幣千元 (未經審核) |
| 中國企業所得稅(「企業所得稅」)： | | |
| 即期稅項 | 6,036 | 13,924 |
| 遞延稅項 | 3,297 | 1,872 |
| 總計 | <u>9,333</u> | <u>15,796</u> |

根據中國企業所得稅法(「企業所得稅法」)及企業所得稅法實施條例，本公司中國附屬公司的基本稅率為25%。

根據企業所得稅法及其相關條例，本集團從事光伏項目的若干附屬公司於各自的首個經營獲利年度起享有所得稅三免三減半優惠待遇。截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月，本公司若干從事光伏項目的附屬公司為於三年減半期。於本期間，本集團該等附屬公司中有若干公司已完成三免或三年減半期。

於二零一八年三月二十一日，香港立法會通過二零一七年稅務(修訂)(第7號)法案(「該法案」)，其引入兩級利得稅率制度。該法案於二零一八年三月二十八日簽署成為法律且於翌日刊登憲報。根據兩級利得稅率制度，合資格實體的首2百萬港元溢利以8.25%的稅率徵稅，而超過2百萬港元之溢利將以16.5%的稅率徵稅。兩級利得稅率制度於兩個期間適用於本集團。由於兩個期間並無應課稅溢利，並無計提香港利得稅撥備。

於兩個期間，美國的聯邦及州所得稅稅率分別為21%及8.84%。由於兩個報告期內並無應課稅溢利，故並無計提美國聯邦及州所得稅之稅項撥備。

7. 期內虧損

截至六月三十日止六個月
二零二三年 二零二二年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

期內虧損已扣除下列各項：

折舊：

| | | |
|-----------|---------|---------|
| —物業、廠房及設備 | 130,860 | 153,107 |
| —使用權資產 | 10,567 | 20,732 |

員工成本(包括董事酬金但不包括股份付款)

| | | |
|-------------|--------|--------|
| —薪金、工資及其他福利 | 84,074 | 97,922 |
| —退休福利計劃供款 | 13,863 | 18,964 |

以股份付款費用

| | | |
|----------|-------|-------|
| (行政開支性質) | 4,587 | 8,560 |
|----------|-------|-------|

8. 股息

於截至二零二三年六月三十日止六個月並無向本公司普通股股東支付、宣派或擬派股息，自報告期末以來亦無擬派任何股息(截至二零二二年六月三十日止六個月：無)。

9. 每股虧損

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄虧損乃按以下數據計算：

截至六月三十日止六個月
二零二三年 二零二二年
人民幣千元 人民幣千元
(未經審核) (未經審核)

虧損

用於計算每股基本及攤薄虧損之虧損
(本公司擁有人應佔期內虧損)

216,111 513,772

截至六月三十日止六個月
二零二三年 **二零二二年**
千股 **千股**
(未經審核) **(未經審核)**

股份數目

用於計算每股基本及攤薄虧損之普通股加權平均數目

1,167,436 **1,053,686**

於二零二二年十月三十一日，每二十(20)股本公司股本中每股面值0.004166666667港元的已發行及未發行普通股合併為一(1)股本公司股本中每股面值0.083港元的普通股(「合併股份」)(「股份合併」)，導致於本期已發行合併股份的加權平均數為1,167,435,772。計算每股基本虧損的普通股加權平均數的比較數字已根據股份合併自先前期間期初起生效的假設作出調整。

截至二零二三年及二零二二年六月三十日止六個月每股攤薄虧損並無假設行使本公司授出的購股權，乃由於各期間行使購股權會導致減少每股虧損。

10. 應收貿易款項及其他應收款項

| | 二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|------------------|---|--|
| 應收貿易款項(附註a) | 871,692 | 1,592,950 |
| 預付款項及按金 | 60,100 | 161,383 |
| 其他應收款項 | | |
| — 應收前附屬公司款項(附註b) | 1,733,665 | 2,198,183 |
| — 出售附屬公司應收代價 | 240,072 | 278,581 |
| — 可退回增值稅 | 13,734 | 62,008 |
| — 應收股息 | 141,174 | 303,628 |
| — 其他 | 100,632 | 163,403 |
| | 3,161,069 | 4,760,136 |
| 減：信貸虧損撥備 | | |
| — 貿易 | (3,555) | (3,555) |
| — 非貿易 | (762,686) | (762,686) |
| | (766,241) | (766,241) |
| | 2,394,828 | 3,993,895 |

附註：

- (a) 於二零二二年一月一日，客戶合約應收貿易款項約為人民幣1,620,938,000元（扣除虧損撥備約人民幣2,892,000元）。

對於電力銷售而言，本集團一般根據其與各自地方電網公司或海外客戶之間簽訂的相關售電合同授予中國地方電網公司或美國海外客戶大約一個月的信貸期，信貸期自發票日開始計算。

應收貿易款項包括約人民幣3,688,000元（二零二二年十二月三十一日：人民幣19,878,000元）由本集團持作未來結算應收貿易款項的已收票據，其中第三方就結算購買廠房及機器的應付款項及支付建造成本發行的若干票據可由本集團進一步追索背書或貼現予銀行以獲取現金。本集團繼續於兩個報告期末確認其全額賬面值。本集團已收的所有票據於一年以內到期。

以下為按報告期末根據發票日期及扣除虧損撥備呈列之應收貿易款項（不包括本集團就日後結算而持有之票據）之賬齡分析：

| | 二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|-----------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 未開發票 (附註) | 777,927 | 1,464,256 |
| 0至90天 | 62,105 | 75,362 |
| 91至180天 | 10,938 | 13,824 |
| 超過180天 | 13,479 | 16,075 |
| | <u>864,449</u> | <u>1,569,517</u> |

附註：該金額指本集團所經營光伏電站的未開發票應收基本電價，以及該等已登記於清單之光伏電站的應收電價補貼。董事預期未開發票電價補貼一般將於報告期末起一年內開票及結算。

未開發票應收貿易款項(扣除虧損撥備)根據收入確認日期呈列之賬齡分析如下：

| | 二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|----------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 0至90天 | 95,790 | 94,490 |
| 91至180天 | 52,899 | 134,442 |
| 181至365天 | 136,531 | 274,353 |
| 超過365天 | 492,707 | 960,971 |
| | <u>777,927</u> | <u>1,464,256</u> |

於二零二三年六月三十日，該等應收貿易款項包括總賬面值約為人民幣68,842,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣50,499,000元)之應收款項，於報告期末已逾期。此等應收貿易款項與多位最近沒有拖欠還款記錄的客戶(為中國地方電網公司)有關。本集團概無就該等結餘持有任何抵押品。

於二零二三年六月三十日，應收貿易款項人民幣888,659,000元已分類為持作出售的出售組別的一部分。

- (b) 該款項指於截至二零一八年十二月三十一日止財政年度至截至二零二三年六月三十日止六個月，在本集團轉型成為輕資產企業的過程中，因出售附屬公司予獨立第三方而產生應收前附屬公司的未支付款項。倘本集團與買方就出售本集團附屬公司商討股份購買協議條款，代價經計及(其中包括)應收本集團前附屬公司的應收款項(即「未支付款項」)後釐定。根據股份購買協議規定的條款及條件，買方有責任促使前附屬公司分期結付未支付款項。該款項乃非貿易性質，無抵押，按每年介乎4.45%至9.52%(二零二二年十二月三十一日：介乎4.45%至9.52%)計息且須按要求償還。

本集團根據預期信貸虧損對該等應收款項進行減值評估，該等應收款項須根據國際財務報告準則第9號進行減值評估。預期信貸虧損金額於各報告日期更新，以反映自初步確認以來的信貸風險變化。預期信貸虧損乃參考債務人過往還款記錄、信貸評級或財務狀況、毋須付出不必要成本或努力即可獲得的前瞻性資料，並考慮支持本集團債務人經營的光伏能源產業的現行政府政策，就債務人進行個別評估。於二零二三年六月三十日，惟除於該等應收款項確認累計減值虧損約人民幣570,000,000元(二零二二年十二月三十一日：人民幣570,000,000元)外，就餘額而言，管理層認為信貸風險自初步確認日期起並未顯著上升。據此，並無就預期信貸虧損進一步作出虧損撥備。

11. 一間關聯公司貸款

| | 二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|--------------------------------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 貸款來自： | | |
| — 朱鈺峰先生及其家庭成員所控制的公司， 須於一年內償還 (附註) | 4,811 | 4,811 |
| | <u>4,811</u> | <u>4,811</u> |

附註：

於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日，自協鑫光伏系統有限公司（「協鑫光伏系統」）取得的貸款為無抵押、免息及須於二零二二年至二零二三年償還。

12. 銀行及其他借款

| | 二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|--|-----------------------------------|------------------------------------|
| 銀行貸款 | 612,415 | 736,701 |
| 其他貸款 | 1,309,962 | 1,782,722 |
| | <u>1,922,377</u> | <u>2,519,423</u> |
| 有抵押 | 1,199,187 | 2,139,035 |
| 無抵押 | 723,190 | 380,388 |
| | <u>1,922,377</u> | <u>2,519,423</u> |
| 因違反貸款約束指標而須按要求償還的借款賬面值# | | |
| — 其他貸款 | — | 59,034 |
| 餘下銀行貸款及其他貸款的賬面值 | 1,922,377 | 2,460,389 |
| | <u>1,922,377</u> | <u>2,519,423</u> |
| 減：於一年內到期或因違反貸款約束指標而須按要求 償還的款項 (流動負債下列示) | <u>(378,827)</u> | <u>(436,921)</u> |
| 於一年後到期款項 | <u>1,543,550</u> | <u>2,082,502</u> |

本集團從銀行及其他金融機構獲得的若干融資須履行與若干財務比率有關的契諾。倘本集團違反契諾，已提取融資將須按要求償還。本集團定期監察其遵守該等契諾的情況。

對於二零二三年六月三十日賬面值為人民幣零元(二零二二年十二月三十一日：人民幣61百萬元)的若干銀行及其他借款，只要借款尚未償還，本集團須遵守下列財務契諾：

- (a) 一間中國附屬公司(借款人)的債務比率不應超過70%；及
- (b) 一間中國附屬公司(借款人)的訴訟牽涉金額不應超過人民幣5百萬元。

本集團已於本中期期間遵守該等契諾。

於二零二二年十二月三十一日，本集團牽涉若干與相關索賠人之索賠有關的訴訟案件，超過若干其他銀行借款財務約束指標所規定的訴訟金額上限並觸發本公司與若干金融機構所訂立各貸款協議載列的本集團若干其他借款的交叉違約條款。因此，於二零二二年十二月三十一日，本集團其他借款約人民幣42百萬元自非流動負債重新分類至流動負債。本集團管理層認為，由訴訟產生的索賠對本集團不會產生重大影響。於二零二三年六月三十日，並無該等事件。

因違反貸款約束指標而須按要求償還之其他借款的計劃還款期如下：

| | 二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|------------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 一年內 | — | 17,470 |
| 超過一年但不超過兩年 | — | 17,900 |
| 超過兩年但不超過五年 | — | 23,664 |
| | — | 59,034 |

於二零二三年六月三十日，銀行及其他借款人民幣568,647,000元已分類為持作出售的出售組別的一部分。

13. 優先票據

| | 二零二三年 六月三十日 人民幣千元 (未經審核) | 二零二二年 十二月三十一日 人民幣千元 (經審核) |
|------|-----------------------------------|------------------------------------|
| 優先票據 | <u>1,030,726</u> | <u>1,722,571</u> |
| 分析為： | | |
| 流動 | 1,030,726 | — |
| 非流動 | <u>—</u> | <u>1,722,571</u> |
| | <u>1,030,726</u> | <u>1,722,571</u> |

於二零一八年一月二十三日，本集團發行優先票據500百萬美元(相當於人民幣3,167百萬元)(「二零一八年優先票據」)，利率為7.1%及於二零二一年一月三十日到期。經扣除包銷折扣及佣金以及其他開支後的票據發行所得款項淨額為約493百萬美元(相當於人民幣3,119百萬元)。截至二零二一年十二月三十一日止年度，已根據百慕達計劃(即百慕達一九八一年公司法第VII部項下的計劃安排)進行及完成二零一八年優先票據重組(「重組」)。重組於二零二一年六月十六日生效，亦即新優先票據(定義見下文)取代二零一八年優先票據。根據重組支持協議(「重組支持協議」)，已向二零一八年優先票據持有人償還原本金額的5%，即25百萬美元(「預付代價」)。優先票據的原本金額以及所有應計及未付利息減預付代價乃透過發行新優先票據(「新優先票據」)結算。

新優先票據本金額為511,638,814美元，本公司於二零二二年一月二十五日完成贖回新優先票據76.9百萬美元(相當於人民幣約490百萬元)、於二零二二年三月十八日贖回約45.1百萬美元(相當於人民幣286百萬元)、於二零二二年九月九日贖回約11.8百萬美元(相當於人民幣84百萬元)及於二零二二年十月二十八日贖回約122.6百萬美元(相當於人民幣870百萬元)。

於本中期期間，本公司於二零二三年三月二十三日完成贖回新優先票據約31百萬美元（相當於約人民幣216百萬元）、於二零二三年三月三十一日贖回約11百萬美元（相當於約人民幣約76百萬元）、於二零二三年五月十六日贖回約26百萬美元（相當於約人民幣177百萬元）、於二零二三年五月三十日贖回約42百萬美元（相當於約人民幣287百萬元）。

新優先票據為無抵押，年利率為10%，且應於二零二四年一月三十日支付。

14. 報告期後事項

除未經審核簡明中期綜合財務報表其他地方所披露外，於報告期末後發生下列重大事項：

自二零二三年八月四日起，本公司已於公開市場回購賬面總額為55,321,000美元（相當於人民幣394,466,000元）的於2024年到期的10.00%優先票據（「票據」），即按票據面值未償還本金額為69,000,000美元（相當於約人民幣492,005,000元）。更多詳情請參閱本公司於新加坡證券交易所刊發的日期為二零二三年八月十四日的公告。

15. 比較數字

若干比較數字已重新分類以符合本中期期間的呈列方式。

業務回顧

全球邁向能源轉型關鍵拐點 天然氣中長期發展潛力無限

受到二零二二年延續至今的地緣衝突影響，全球能源供需矛盾急劇惡化，國際能源價格波動頻繁，不僅迫使相關國家調整能源政策，更進一步推動國際能源格局深刻變化。儘管二零二三年能源消費增長將有機會受到全球經濟環境漸轉複雜而有所放緩，但根據國際能源署（「IEA」）於二零二三年七月份的預測顯示，隨著經濟前景的改善，全球電力需求於二零二四年將可能出現反彈，全球能源消費增長率預計將提升至3.3%，可再生能源的發電量更將首次超過全球電力供應總量的三分之一。這意味著全球各國需要開發更多的可再生能源，才能夠滿足未來電力持續增長的需求。由於歐盟國家尚未完全克服能源困境，在可再生能源尚未成為主力之際，全球對清潔替代能源的需求旺盛。目前，天然氣憑藉其清潔、高效、低碳的特點，以及具有資源豐富、利用方式多樣、環境效益顯著等優勢，對於優化能源結構和減碳、減排有著重要的作用，在國內外被廣泛視為重要的替代能源之一，在全球能源轉型過程中的地位和作用日益凸顯。

在國內，二零二三年是全面貫徹落實二十大精神的開局之年，是實施「十四五」規劃承上啓下的關鍵之年。國家能源局在二零二三年四月印發的《二零二三年能源工作指導意見》（「《意見》」）明確，堅持把能源保供穩價放在首位、堅持積極穩妥推進綠色低碳轉型、堅持創新驅動提升產業現代化水平、堅持高水平改革開放增強發展動力。此外，《意見》中有不少關於天然氣發展的意見，並提到研究修訂國家發改委於二零一零年發佈的《天然氣利用政策》，反映出為了推進能源綠色低碳轉型和高質量發展，國家政策對於天然氣的發展前景非常積極，大力推動天然氣產業實現高質量發展，堅持深入推進能源革命，加大油氣資源勘探開發和增儲上產力度，供需兩側協同發力，加快規劃建設新型能源體系。

面對能源發展新形勢新要求，在二零二二年十月召開的第二十次全國代表大會上的報告中提出，天然氣行業需深入貫徹落實重要指示批示，持續加快產供儲銷體系建設，提升供應保障能力，完善市場體系建設，激發科技創新活力，推進國際交流合作，增強產業鏈供應鏈韌性，實現行業高質量發展，推動天然氣在新型能源體系建設中發揮更大作用。

國家能源局於二零二三年七月發佈的《中國天然氣發展報告(二零二三)》中初步預計，受到城市燃氣和發電用氣驅動，二零二三年全國天然氣消費量約3,850億-3,900億立方米，同比增長5.5%-7%。由於國內天然氣產業得益於「經濟高質量發展需要、保障能源安全需要、碳達峰碳中和需要」因素驅動，發展步伐持續加快，市場普遍認為今後幾年國內將在城市燃氣、工業用氣、發電用氣的拉動下，天然氣年需求增量提升至200億-300億立方米，國內對天然氣的需求持續旺盛。

順勢揚帆 全力開啓天然氣業務新篇章

協鑫新能源積極謀新求變，為了充分把握清潔能源未來的發展重點，對國內外天然氣發展形勢進行了全面、清晰、客觀的認識和判斷，適時抓緊天然氣格局大調整下的新機遇，協鑫新能源與保利協鑫天然氣集團有限公司（「**保利協鑫天然氣集團**」）保持良好溝通並積極探索未來進軍液化天然氣（「**LNG**」）業務的合作機遇。

保利協鑫天然氣集團擁有位於非洲埃塞俄比亞歐加登盆地天然氣礦藏的上游勘探及開發期長達45年，資源量達5萬億立方米的天然氣及約40億噸原油已完全具備規模化商業開發條件。

為了加快落實埃塞俄比亞天然氣項目的發展，加快拓寬在能源行業的收益來源，協鑫新能源的間接全資附屬公司協鑫新能源非洲有限公司（「**協鑫新能源非洲**」）於二零二三年三月十七日，與杭州福斯達深冷裝備股份有限公司（「**杭州福斯達**」）及浙江工程設計有限公司（「**浙江工程**」）訂立工程、採購及建設（「**EPC**」）協議。根據協議，協鑫新能源非洲將擬以代價約為1,503萬美元（含稅），聘請杭州福斯達及浙江工程作為聯合承包人，提供EPC服務，以建設、開發及維護其LNG項目。

為了進一步推進高質量可持續發展，於謀劃未來長遠發展的過程中，協鑫新能源積極執行輕資產戰略轉型，致力將可持續發展理念貫徹到企業長期發展戰略中，並全方位地納入各個領域日常運營中。於二零二三年五月十九日，本集團公佈其間接附屬公司蘇州協鑫新能源發展有限公司（「蘇州協鑫新能源」）出售4座位於國內合共並網容量約191兆瓦的已運營光伏電站予與湖南新華水利電力有限公司（「湖南新華」），並擬將此次交易的現金所得款項淨額預計為約人民幣14.25億元用於償還債務。本集團於二零二三年上半年（「期內」）的總負債與總資產的比率下降至47.5%，整體負債已達至更有利長遠發展佈局的水平，為開拓清潔能源業務的新機遇提供了更有力的支撐。

在財務狀況持續向好的情況下，本集團積極審慎處理現有票據的相關債務條款要求。期內，本集團於完成3次合共超過1.1億美元的現有票據回購，而本集團餘下未償還票據的本金總額為約1.46億美元。本集團日後將會繼續根據流動資金狀況，按協議向現有票據持有人履行相應義務，嚴格遵循債務條款要求比例按時回購和償還債務，以進一步縮減整體負債和減少融資上的開支。

堅持長期主義 追求「雙主業」與綠色運營可持續發展

協鑫新能源積極探索「光伏+天然氣」雙主營業務新業態，同時堅守核心業務的發展，努力為進入下一發展階段打下更扎實的基礎。本集團憑藉豐富的光伏電站運維管理經驗，依托規模優勢和海量數據積累，加速發展各種清潔能源項目的運維管理輸出業務。作為國家高新技術企業，協鑫新能源通過持續研發投入加快技術迭代，不斷提高智能化運維管理水平和電站系統效率，竭力為運維管理輸出客戶提供設備預試、設備性能試驗、二次系統維護、外線維護、電力市場交易、資產評估、風光儲氫綜合能源服務等增值服務，創造價值，實現合作共贏，促進共同發展。目前，本集團為近4吉瓦的能源項目提供運維管理輸出服務，客戶分佈全國各地，市場佔有率名列前茅。

展望將來，協鑫新能源作為一家核心發展清潔能源業務的綠色企業，面對當前國內外的挑戰，協鑫新能源將繼續堅定不移圍繞「光伏+天然氣」雙主營業發展戰略，緊抓發展天然氣業務的上佳機遇，國內國外兩條主線持續推進一體化開發，並按照發展需要做出適應性調整，以科技創新為引領，抓好「綠色優勢、產業優勢、先發優勢」，強化「科技實力、人才實力、經濟實力」，找準產業發展定位、努力培育核心能力，為迎接天然氣廣闊的發展前景做出明確的部署和規劃，堅定走依靠技術創新和管理創新的高質量發展之路，為國家能源轉型發展路上做出貢獻。

管理層討論及分析

概覽

截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司擁有人應佔報告期間虧損為人民幣216百萬元，而上一報告期間的本公司擁有人應佔虧損為人民幣514百萬元。本報告期間產生虧損乃主要歸因於以下綜合影響：

1. 附屬電站的已併網容量自二零二二年六月三十日的830兆瓦減少至二零二三年六月三十日的816兆瓦，使業務規模略微減少2%。本集團的電力銷售量及本集團發電收入分別減少16%及20%。本集團的業務規模下降導致毛利自人民幣255百萬元減少人民幣60百萬元至本報告期間人民幣195百萬元；
2. 行政開支由人民幣261百萬元減少59%至人民幣107百萬元，乃主要由於與發生於上一報告期間的大量出售光伏電站項目相關的法律及專業費用減少；
3. 截至二零二三年六月三十日止六個月錄得匯兌虧損人民幣33百萬元，而截至二零二二年六月三十日止六個月則錄得匯兌虧損人民幣144百萬元。匯兌虧損主要由於美元計值的債務因美元兌人民幣升值所致；
4. 與上一報告期間相較，融資成本由人民幣319百萬元減少至人民幣193百萬元，乃主要由於業務規模減少以及償還債務所致。

業務回顧

容量及發電量

於二零二三年六月三十日，本集團附屬光伏電站的已併網容量為約816兆瓦（二零二二年十二月三十一日：840兆瓦）。截至二零二三年六月三十日止六個月的容量、電力銷售量及收入詳情載於下文。

| 按省份劃分的附屬電站 | 電價區域 | 光伏電站 數目 | 已併網 容量 ⁽¹⁾ (兆瓦) | 電力銷 售量 (百萬 千瓦時) | 平均電價 (除稅後) (人民幣／ 千瓦時) | 收入 (人民幣 百萬元) |
|---------------|------|------------|----------------------------------|--------------------------|--------------------------------|--------------------|
| 內蒙 | 1 | 4 | 189 | 135 | 0.72 | 97 |
| | | 4 | 189 | 135 | 0.72 | 97 |
| 青海 | 2 | 4 | 98 | 65 | 0.62 | 40 |
| 吉林 | 2 | 4 | 51 | 40 | 0.73 | 29 |
| 遼寧 | 2 | 3 | 60 | 49 | 0.51 | 25 |
| 甘肅 | 2 | 1 | 20 | 13 | 0.77 | 10 |
| | | 12 | 229 | 167 | 0.63 | 104 |
| 江蘇 | 3 | 2 | 23 | 14 | 0.86 | 12 |
| 河北 | 3 | 1 | 21 | 14 | 0.36 | 5 |
| 山東 | 3 | 8 | 129 | 90 | 0.77 | 69 |
| 河南 | 3 | 4 | 15 | 7 | 0.57 | 4 |
| 廣東 | 3 | 4 | 13 | 7 | 0.71 | 5 |
| 福建 | 3 | 3 | 56 | 27 | 0.63 | 17 |
| 上海 | 3 | 1 | 7 | 4 | 0.75 | 3 |
| | | 23 | 264 | 163 | 0.71 | 115 |
| 小計 | | 39 | 682 | 465 | 0.68 | 316 |
| 美國 | | 2 | 134 | 72 | 0.49 | 35 |
| 附屬電站總計 | | 41 | 816 | 537 | 0.65 | 351 |

| | 收入 (人民幣 百萬元) |
|-------------------------------|--------------------|
| 指： | |
| 電力銷售 | 151 |
| 電價補貼—已收及應收政府補貼 | 200 |
| | <hr/> |
| 附屬電站電力銷售之總收入 | 351 |
| 減：電價補貼折現至現值之影響 ⁽²⁾ | (33) |
| | <hr/> |
| 光伏電站總收入(折現後) | 318 |
| 光伏電站經營及管理收入 | 66 |
| 光伏相關配套服務收入 | 39 |
| | <hr/> |
| 本集團總收入 | 423 |
| | <hr/> <hr/> |

(1) 總裝機容量指當地政府機關批准的最大容量，而已併網容量指接入國家電網(定義見下文)的實際容量。

(2) 若干部分之電價補貼(政府補貼)予以折現。

本集團大多數光伏電站均位於中國且幾乎全部光伏電站收入乃來自國家電網有限公司(「**國家電網**」)的附屬電站。國家電網是中國國有企業，違約風險極低。因此，董事認為應收貿易款項的信貸風險甚低。

財務回顧

收入及毛利

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團之收入主要來自(i)光伏發電；(ii)提供光伏電站經營及管理服務所得服務收入；及(iii)光伏相關配套服務收入。下表載列本集團收入分析：

| | 截至六月三十日止六個月 | |
|---------------|--------------------------|--------------------------|
| | 二零二三年 人民幣千元 (未經審核) | 二零二二年 人民幣千元 (未經審核) |
| 收入 | | |
| – 電力銷售及電價補貼 | 317,793 | 410,224 |
| – 光伏電站經營及管理服務 | 65,503 | 73,995 |
| – 光伏相關配套服務收入 | 39,468 | 73,817 |
| | <u>422,764</u> | <u>558,036</u> |

收入減少主要由於在二零二二年出售光伏電站導致。已併網容量由二零二二年六月三十日的830兆瓦減少至二零二三年六月三十日的816兆瓦。中國平均電價(扣除稅項)為約每千瓦時人民幣0.65元(二零二二年：每千瓦時人民幣0.68元)。

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團為部分已出售光伏電站項目提供運維服務並產生管理服務收入。此外，本集團提供採購服務等其他支援服務，拓寬業務範圍，以為本集團產生額外收入來源。於二零二三年六月三十日，本集團訂立合約為總裝機容量為約4,695兆瓦的光伏電站提供運維服務。

本集團於截至二零二三年六月三十日止六個月之毛利率為46.2%，而截至二零二二年六月三十日止六個月則為45.6%。銷售成本主要由折舊(佔銷售成本57.5%(二零二二年：51.2%))組成，餘下成本為光伏電站的運維成本。

其他收入

截至二零二三年六月三十日止六個月，其他收入主要包括電價補貼應收款項之折現影響推算的利息(即包含重大融資組成部分的合約所產生的利息)人民幣11百萬元(二零二一年：人民幣26百萬元)及銀行利息收入人民幣6百萬元(二零二一年：人民幣7百萬元)。

行政開支

行政開支主要包括員工成本、租金費用以及法律及專業費用。行政開支減少59%至截至二零二三年六月三十日止六個月之人民幣107百萬元(二零二二年：人民幣261百萬元)。行政開支減少主要由於與發生於上一報告期間的大量出售光伏電站項目相關的法律及專業費用減少。

其他收益及虧損，淨額

截至二零二三年六月三十日止六個月，虧損淨額減少45%至人民幣118百萬元(二零二二年：人民幣216百萬元)。二零二三年虧損淨額主要由於以美元計值的債務因美元兌人民幣升值而產生匯兌虧損人民幣33百萬元(二零二二年：人民幣144百萬元)所致。

應佔聯營公司溢利

應佔聯營公司溢利為人民幣57百萬元(二零二二年：人民幣68百萬元)，主要指若干部分持有光伏電站應佔溢利。

融資成本

總借款成本較上一報告期間由人民幣319百萬元減少40%至人民幣193百萬元。該減少主要由於出售光伏電站導致平均借款結餘減少。計息債務由二零二二年六月三十日的人民幣5,540百萬元減少至二零二三年六月三十日的人民幣3,803百萬元。平均借款利率由二零二二年的約8.5%減少至二零二三年的約7.5%。

所得稅開支

截至二零二三年六月三十日止六個月之所得稅開支為人民幣9百萬元(二零二二年：人民幣16百萬元)。所得稅開支減少的原因是二零二二年出售光伏電站，因而導致應課稅收入減少。

其他非控股權益應佔溢利

截至二零二三年六月三十日止六個月，其他非控股權益應佔溢利為人民幣1百萬元(二零二二年：人民幣4百萬元)。

中期股息

董事會不建議派發截至二零二三年六月三十日止六個月之中期股息(二零二二年：無)。

物業、廠房及設備

物業、廠房及設備於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日分別為人民幣3,121百萬元及人民幣4,468百萬元。降幅主要由於在二零二二年出售光伏電站所致。

其他非流動資產

於二零二三年六月三十日，其他非流動資產為人民幣132百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣107百萬元)，主要包括可退回增值稅約人民幣61百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣35百萬元)。

合約資產

合約資產主要與向中國本地國家電網公司已售電力的電價補貼部分有關，其中有關併網光伏電站仍有待於補助目錄登記。任何先前確認為合約資產之金額於其獲納入補助目錄時重新分類至應收貿易款項。

由於部分電站被列入可再生能源電站補貼項目清單(「**補貼清單**」)，合約資產由二零二二年十二月三十一日的人民幣55百萬元增加至二零二三年六月三十日的人民幣64百萬元。

應收貿易款項及其他應收款項

於二零二三年六月三十日，應收貿易款項及其他應收款項人民幣2,395百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣3,994百萬元)主要包括應收貿易款項及應收票據人民幣868百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣1,589百萬元)、可退回增值稅人民幣14百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣62百萬元)及出售附屬公司應收代價人民幣240百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣279百萬元)。

於二零二三年六月三十日，應收電價補貼款項人民幣764百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣1,452百萬元)指就本集團光伏發電業務應收政府部門補貼及合約資產人民幣64百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣55百萬元)，主要與向中國電網公司已售電力的電價補貼部分有關，其中報告期末有關併網光伏電站仍有待登記納入補貼清單。於二零二三年六月三十日，有47兆瓦的光伏電站項目裝機容量待登記(二零二二年十二月三十一日：47兆瓦)。

於二零二三年六月三十日，應收前附屬公司款項人民幣1,733百萬元（二零二二年十二月三十一日：人民幣2,198百萬元），指本集團在轉型成為輕資產企業的過程中，於截至二零一八年十二月三十一日止財政年度至截至二零二三年六月三十日止六個月向獨立第三方出售附屬公司而產生的未支付款項。倘本集團與買方就出售本集團附屬公司商討股份購買協議條款，代價經計及（其中包括）應收本集團前附屬公司的應收款項（即「未支付款項」）後釐定。根據股份購買協議規定的條款及條件，買方有責任促使前附屬公司分期結付未支付款項。惟除於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日於該等應收款項確認累計減值虧損約人民幣570百萬元外，就餘額而言，管理層認為信貸風險自初步確認日期起並未顯著上升。據此，並無就信貸風險進一步計提虧損撥備。

其他應付款項及遞延收入

其他應付款項及遞延收入由截至二零二二年十二月三十一日的人民幣1,330百萬元減少至截至二零二三年六月三十日的人民幣1,255百萬元。其他應付款項及遞延收入主要包括應付購買廠房及機器以及建造成本之款項人民幣82百萬元（二零二二年十二月三十一日：人民幣145百萬元）。

流動資金及財務資源

本集團採用審慎財資管理政策，維持足夠營運資金，以應付日常營運。本集團為其所有業務提供的資金均在集團層面統一檢討及監控。本集團之債務主要包括銀行及其他借款、應付優先票據、租賃負債以及關聯公司的貸款。

於二零二三年六月三十日，本集團的銀行結餘及現金約為人民幣894百萬元（二零二二年十二月三十一日：人民幣850百萬元），包括分類為持作出售項目的銀行結餘及現金人民幣41百萬元（二零二二年十二月三十一日：人民幣53百萬元）。截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團資金的主要來源包括其經營活動產生的現金和出售光伏電站所得款項。

債務及資產負債比率

光伏能源業務為資本密集行業。該業務需要投入大量資本投資以開發及建設光伏電站。然而，自二零一九年起，本集團已採取輕資產業務策略。本集團平均資產負債比率更穩定，處於可接受水平。

本集團於二零二三年六月三十日之流動資產淨額狀況約為人民幣2,711百萬元（二零二二年十二月三十一日：人民幣3,794百萬元）。

本集團根據兩個資產負債比率監管資本。第一個比率按淨債務除以總權益計算，第二個比率按總負債除以總資產計算。於二零二三年六月三十日及二零二二年十二月三十一日之資產負債比率計算如下：

| | 二零二三年 六月三十日 人民幣百萬元 | 二零二二年 十二月三十一日 人民幣百萬元 |
|-------------------------|--------------------------|----------------------------|
| 非流動債務 | | |
| 銀行及其他借款 | 1,543 | 2,082 |
| 優先票據 | — | 1,723 |
| 租賃負債 | 250 | 240 |
| | <u>1,793</u> | <u>4,045</u> |
| 流動債務 | | |
| 關聯公司貸款 | 5 | 5 |
| 銀行及其他借款 | 379 | 437 |
| 優先票據 | 1,031 | — |
| 租賃負債 | 12 | 30 |
| | <u>1,427</u> | <u>472</u> |
| 分類為持作出售光伏電站項目之債務 | | |
| 銀行及其他借款—於一年內到期 | 46 | 4 |
| 銀行及其他借款—於一年後到期 | 523 | 145 |
| 租賃負債 | 14 | 23 |
| | <u>583</u> | <u>172</u> |
| 總債務 | 3,803 | 4,689 |
| 減：現金及現金等價物 | | |
| — 持續經營業務 | (853) | (797) |
| — 分類為持作出售之項目 | (41) | (53) |
| 已抵押銀行及其他存款 | | |
| — 持續經營業務 | (256) | (262) |
| — 分類為持作出售的項目 | — | (5) |
| | <u>2,653</u> | <u>3,572</u> |
| 淨債務 | 2,653 | 3,572 |
| 總權益 | 5,846 | 5,978 |
| 淨債務與總權益的比率 | 45.4% | 59.8% |
| 總負債 | 5,281 | 6,186 |
| 總資產 | 11,126 | 12,164 |
| 總負債與總資產的比率 | 47.5% | 50.9% |

本集團的債務按下列貨幣計值：

| | 二零二三年 六月三十日 人民幣百萬元 | 二零二二年 十二月三十一日 人民幣百萬元 |
|-----|--------------------------|----------------------------|
| 人民幣 | 2,555 | 2,559 |
| 美元 | 1,248 | 2,130 |
| | <u>3,803</u> | <u>4,689</u> |

資產抵押

於二零二三年六月三十日，本集團獲授的銀行及其他融資由以下資產(已分類為持作出售的出售組別的部分資產除外)抵押：

- 人民幣1,495百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣2,957百萬元)的物業、廠房及設備；
- 人民幣256百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣262百萬元)的銀行及其他存款；及
- 若干附屬公司收取電力銷售款項的權利。於二零二三年六月三十日，該等附屬公司之應收貿易款項及合約資產為人民幣448百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣1,385百萬元)。

此外，於二零二三年六月三十日，就為數人民幣195百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣219百萬元)之使用權資產確認租賃負債(已分類為持作出售的出售組別的部分資產除外)人民幣262百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣270百萬元)。

提供予第三方之擔保

於二零二三年六月三十日，本集團就若干第三方為項目公司(第三方於其中持有重大權益，而本集團持有少數權益)取得的若干銀行及其他借款向第三方提供反擔保。該反擔保的最高金額為人民幣1,610百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣1,610百萬元)。此外，本集團亦於過渡期間就若干已出售附屬公司銀行及其他借款向該等附屬公司提供財務擔保人民幣712百萬元(二零二二年十二月三十一日：人民幣712百萬元)。

資本及其他承擔

於二零二三年六月三十日，本集團有關已簽約但並未計提之天然氣液化廠的建設承諾而擁有的資本承擔約為人民幣107百萬元(二零二二年：無)，合資企業股本承擔約為人民幣25百萬元(二零二二年：人民幣25百萬元)。

重大出售事項

截至二零二三年六月三十日止六個月，本集團已與不同第三方訂立若干股份轉讓協議，以出售持有若干光伏電站公司的股權。具體而言，構成本集團於截至二零二三年六月三十日止六個月非常重大出售事項的重大出售事項概述如下：

| 於二零二三年 簽立的協議日期 | 買方名稱 | 已出售股權 百分比 | 光伏電站容量 (兆瓦) | 代價 (人民幣 百萬元) |
|-------------------|--------------|--------------|----------------|--------------------|
| 二零二三年五月 | 湖南新華水利電力有限公司 | 100% | 191 | 308 |
| | | 總計 | 191 | 308 |

附註：詳情請參閱本公司刊發之公告(如適用)。

報告期後事項

請參閱未經審核簡明綜合財務資料附註14。

風險因素及風險管理

本集團業務及經營財務業績面臨多項業務風險及不確定性。下列因素是管理層相信可能導致本集團經營財務業績與預期或過往業績出現重大差異的因素。然而，可能存在目前屬微不足道但日後可能變得重大的其他風險。

1. 政策風險

政府政策對光伏能源產業影響重大。優惠稅收政策、上網電價補貼、發電調度優先次序、激勵措施、發行綠色電力證書、法律法規如有任何變更，均可能對光伏能源產業造成重大影響。儘管中國政府一直推行一系列有利措施鼓勵可再生能源產業發展，但該等措施有可能隨時修改。為減低風險，本公司將嚴格遵照政府訂立的規則，並且密切留意政策當局動向，預見任何不利變動。

2. 電價相關風險

電價是本公司盈利增長的主要動力之一。電價補貼可能影響新光伏能源項目的盈利能力。發改委的目標在於加快光伏能源產業的技術發展從而降低開發成本，導致光伏能源的電價下調至燃煤能源的水平，及最終陸續減少政府對光伏能源產業的補貼。為減低有關風險，本公司將繼續加快技術發展，落實成本控制措施，從而減低新項目的開發成本。

3. 利率風險

利率風險可能由銀行貸款利率波動引起。鑑於本公司主要依賴外部融資以獲得新光伏能源項目開發的資金，利率的任何變動會影響本公司的資本及融資開支，進而影響我們的經營業績。輕資產轉型能有效降低負債及利率風險。

4. 外匯風險

由於我們大部份的光伏電站位於中國，故我們大部份收入金額、資本開支、資產及負債以人民幣計值。除使用人民幣貸款為中國的項目開發提供融資外，本公司亦使用美元等外幣以股權形式注資項目。鑒於本公司並未購買任何外匯衍生工具或有關對沖工具以對沖外幣貸款，外幣兌人民幣匯率的任何波動將會對本公司的經營業績造成影響。

5. 與合營企業夥伴爭議的風險

我們的合營企業可能涉及我們的合營夥伴陷入財務困難或在其責任及義務方面與我們產生爭議的相關風險。我們可能遇到或會對我們的業務運營、盈利能力及前景產生不利影響的合營企業夥伴問題。

僱員及酬金政策

我們視僱員為最寶貴的資源。於二零二三年六月三十日，本集團在中國及海外約有859名僱員(二零二二年十二月三十一日：792名僱員)。僱員薪酬乃參考個人表現、工作經驗、資歷及當前行業慣例而釐訂。除基本薪酬及法定退休福利計劃外，僱員福利亦包括酌情花紅及授予合資格僱員的購股權。截至二零二三年六月三十日止六個月總員工成本(包括董事酬金、退休福利計劃供款及購股權費用)約為人民幣103百萬元(二零二二年六月三十日：人民幣125百萬元)。

二零二二年先舊後新配售及認購事項所得款項淨額用途

於二零二二年八月四日，本集團向不少於六名獨立承配人完成先舊後新配售及認購2,275,000,000股每股面值0.138港元之股份，於扣除配售佣金及相關開支後，所得款項淨額約310,000,000港元(「二零二二年配售事項」)。二零二二年配售事項所得款項淨額的擬定用途並無變動。於二零二三年六月三十日，約63百萬港元已按擬定用途動用，而約247百萬港元已存入本公司之銀行賬戶，以待應用。有關二零二二年配售事項的進一步詳情，請參閱本公司日期為二零二二年七月二十八日及二零二二年八月四日的公告。

購買、出售或贖回上市證券

於截至二零二三年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何於聯交所上市之本公司股份。

企業管治常規

本公司致力持續優化其企業管治常規及程序，務求推行高水平企業管治。董事會相信，完善及合理之企業管治常規對可持續發展及增長、保障本集團利益及資產，以及為股東創優增值至為重要。

遵守企業管治守則

於截至二零二三年六月三十日止六個月期間，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「**上市規則**」)附錄十四《企業管治守則》(「**企業管治守則**」)所載的守則條文。

審核委員會

本公司審核委員會已連同本集團管理層審閱本集團所採納之會計原則和常規、內部監控及財務報告事宜，其中包括審閱本公司於截至二零二三年六月三十日止六個月之中期報告及中期業績。

核數師

本公司之外聘核數師國富浩華(香港)會計師事務所有限公司已按照香港會計師公會頒佈之香港審閱委聘準則第2410號「由實體的獨立核數師執行中期財務資料審閱」之規定對本集團截至二零二三年六月三十日止六個月之中期財務資料進行審閱。

本公司之外聘核數師或本公司審核委員會對本公司採納的會計處理並無提出異議。

刊發二零二三年中期業績及中期報告

本公告載於本公司網站(www.gclnewenergy.com)及披露易網站(www.hkexnews.hk)。載有上市規則規定之全部資料之二零二三年中期報告將於適當時候寄發予股東，並於上述網站登載以供參閱。

承董事會命

GCL New Energy Holdings Limited

協鑫新能源控股有限公司

主席

朱共山

香港，二零二三年八月二十九日

於本公告日期，董事會包括本公司執行董事朱共山先生(主席)、朱鈺峰先生、王東先生及胡曉艷女士；本公司非執行董事孫瑋女士、楊文忠先生及方建才先生；以及本公司獨立非執行董事李港衛先生、王彥國先生、陳瑩博士及蔡憲和先生。