

# 風險管理報告

我們致力不斷改善集團的風險管理架構、能力與文化，確保集團業務長遠增長、持續發展。

## 中電的風險管理理念

中電的業務和市場皆存在風險。我們的目標是要識別和管理這些風險，從而可以掌握、降低、紓緩、轉移或規避這些風險。為此，我們需要採取積極的風險管理方針，並貫徹落實有效的集團風險管理架構。

董事會透過審核委員會監督集團的整體風險管理程序，是我們優良企業管治的重要一環。集團深明風險管理是每位中電員工的責任，並且不是分割、獨立的流程，而是納入各項業務及決策流程中，包括策略制定、業務發展、業務規劃、資金分配、投資決定、內部監控和日常營運。

中電的風險管理目標：

- 在策略層面上，中電專注於識別和管理會影響集團、業務和各項職能的重大風險，從而作更好裝備，實踐集團的策略和業務目標。中電在尋求增長機會的過程中，會著眼如何優化風險／回報決策機制和建立嚴謹和獨立的審批程序。
- 在營運層面上，我們著眼於識別、分析、評估和紓緩營運上的危害和風險，為僱員及承辦商營造安全、健康、有效和環保的工作環境，同時確保公眾安全和健康，減少環境影響，並確保資產完整性及獲得足夠保險保障。

## 中電的風險承受能力與風險評估準則

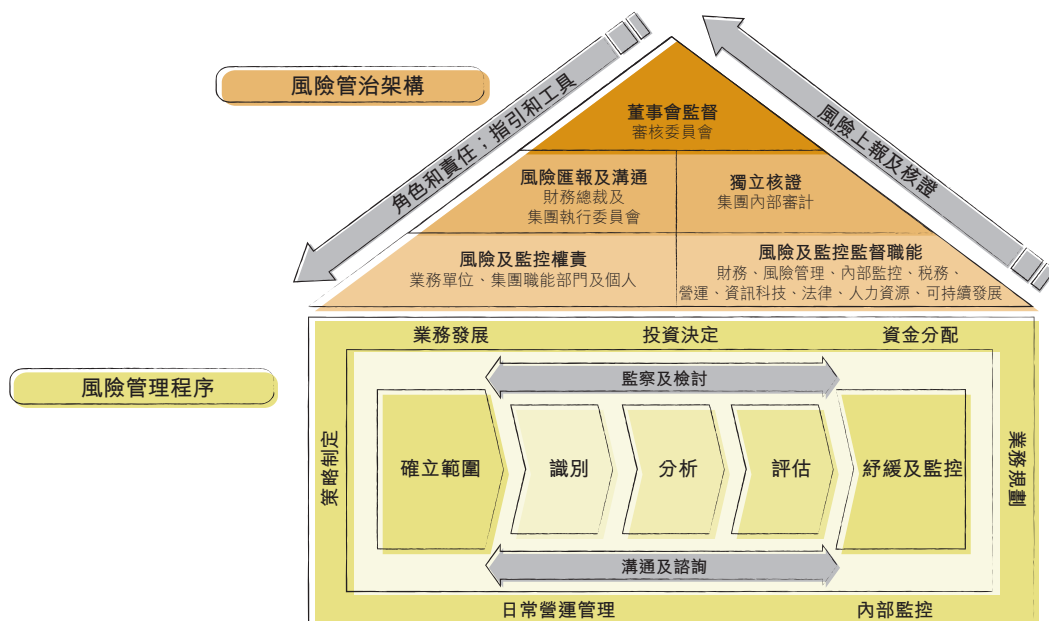
中電的風險承受能力是指集團為實現本身策略和業務目標願意承擔的風險程度。建基於中電的《價值觀架構》及業務有關人士的期望，中電可以接納的合理風險必須(a)符合集團策略和能力、(b)能被充分認識和管控，以及(c)不會令集團陷入下列狀況：

- 重大財務損失，以至影響集團執行業務策略的能力，及／或對集團擁有持續的財務能力造成重大影響；
- 影響員工、承辦商和公眾安全及健康的事件；
- 嚴重違反法規，以至可能損失重要的營運／商業牌照及／或被罰巨款；
- 損害集團的聲譽和品牌；
- 營運／供應中斷，令廣大社群受到嚴重影響，及
- 嚴重環境事故。

根據上述準則，中電制定風險評估矩陣以進行風險監察和評級，並於集團層面對風險管理工作進行優次排序，同時要求各業務單位採用相同的風險矩陣架構來評估單位本身的風險狀況，並根據已識別風險的重要性及情況確定其後果及可能性，從而制訂風險紓緩策略。

## 中電的風險管理架構

中電的風險管理架構包括兩個關鍵元素：風險管治架構和風險管理程序。



### 中電的風險管治架構

- 促進風險識別及上報，同時向董事會提供核證。
- 分派清晰的角色和責任，並在執行方面提供指引和工具。
- 包含下列多個不同層面的角色和責任：

#### 董事會監督

##### 代表董事會行事的審核委員會

- 就董事會準備批准集團為實踐策略目標而承擔的風險，進行評估及確定有關風險的性質和程度。
- 確保集團已設立及維持一個合適和有效的風險管理架構。
- 監督管理層在風險管理架構的設計、執行及監察方面的工作。
- 監督管理層在風險紓緩方面的工作。

#### 獨立風險核證

##### 集團內部審計部

- 運用集團內部審計部的審核計劃及程序，檢討風險管理架構的成效。

#### 風險匯報及溝通

##### 財務總裁及集團執行委員會

- 肩負領導和指引角色，確保風險與回報達致平衡。
- 在集團風險管理部輔助下，就集團的風險狀況和重大風險進行溝通及評估。
- 跟蹤推行重大風險紓緩計劃的進度，並按需要匯報特定風險的詳細檢查結果。
- 確保至少每年檢討一次風險管理架構的成效，並透過審核委員會向董事會作出有關確認。

#### 風險及監控監督職能

##### 肩負風險及監控監督角色的集團職能部門：財務、風險管理、內部監控、稅務、營運、資訊科技、法律、人力資源、可持續發展

- 在適當情況下，制定相關的集團政策、標準、程序和指引。
- 監督業務單位、集團風險，以及與各職能部門相關之監控活動。

#### 風險及監控權責

##### 業務單位、集團職能部門及個人

- 負責識別和評估其職責範圍內的主要風險，作出有效的風險管理決策、制定風險紓緩策略，並推動風險意識文化。
- 於日常營運進行風險管理活動及匯報，確保風險管理流程和紓緩計劃符合集團制訂的良好實務與指引。
- 確保至少每年檢討一次本身職責範圍內之風險管理架構的成效，並向集團執行委員會作出有關確認。
- 委任業務單位及集團職能部門的風險管理人員或協調員，促進溝通交流、經驗分享及風險匯報。

### 中電的風險管理程序

- 納入各項業務及決策流程中，包括策略制定、業務發展、業務規劃、資金分配、投資決定、內部監控及日常營運。
- 包括確立範圍、識別風險、透過分析相關後果及其出現的可能性作出風險水平評估、考量現有監控措施的不足，並進行優次排序，以及制訂監控和紓緩計劃。這個持續的過程包括定期監察及檢討，同時也是與業務有關人士溝通和諮詢的互動過程。

### 集團層面的季度風險檢討程序 — 由下而上及由上而下的綜合風險檢討程序

中電採用由下而上及由上而下的綜合風險檢討程序，以便(1)全面識別集團內所有重大風險，並進行優次排序，(2)將重大風險上報至適當的管理層級別，(3)讓管理層就風險進行有效溝通，並(4)適當監督風險紓緩工作。

#### 由下而上的程序

- 業務單位和集團職能部門每季均須向集團風險管理部匯報在風險管理過程中識別的**重大風險**。
- 集團風險管理部透過匯集、篩選及排序的步驟以及諮詢程序，編寫集團風險管理季度報告，供由首席執行官擔任主席的集團執行委員會討論。委員會審視**重大風險**，並確保已備有或採取合適的監控及紓緩措施。
- 經集團執行委員會審閱後，集團風險管理季度報告將提呈審核委員會，並把**重大風險**總結交董事會傳閱。如有需要，將就揀選的風險向審核委員會作出深入匯報，供委員會作更詳細審閱。

#### 由上而下的程序

- 集團執行委員會按季監察及討論可能對集團長遠構成**重大影響**的新生風險及／或**重大的策略風險**。
- 集團風險管理部利用公司內外的相關資料，推動管理層持續檢討和討論**新生風險**。**重大的策略風險**在年度業務規劃過程中進行檢討及討論，被識別及視為**重大的新生風險**則由相關業務單位或集團職能部門進一步評估及監察。有關**新生風險**的例子載於第138頁。

### 配合投資決策的風險檢討程序

- 所有新的**重大投資**須先取得由首席執行官擔任主席的中電控股投資委員會認可，才能提呈董事會或財務及一般事務委員會批核。
- 在作出最終投資決定之前和之後，中電均採用多重檢討機制在發展和投資周期中對項目進行定期評估。
- 作為投資審核過程的一部分，中電要求任何投資建議先經過相關職能部門作出獨立審核，並經集團風險管理部進行風險評估，才提交投資委員會。
- 集團風險管理部進行監控，確保各投資項目得到詳盡的項目風險評估，並輔以適當的文件紀錄。項目負責人須運用詳細的清單和工作表來識別風險／紓緩措施，並評估風險水平。**重大風險**及相關的紓緩措施會於投資委員會的會議上作重點討論。

### 結合內部監控系統的風險管理

- 中電的風險管理和綜合內部監控架構互相緊扣。主要的監控措施均經過測試以評估成效。內部監控詳情載於本年報第108至129頁的「企業管治報告」。

### 業務規劃過程中的風險管理

- 在每年的業務規劃過程中，業務單位必須識別所有對其實現業務目標可能會構成影響的**重大風險**，然後根據與季度風險檢討程序相同的風險評估準則進行評估，接著制訂紓緩有關風險的計劃，以便制定預算及付諸實行。本年報第134至137頁所載述的**重大風險**乃摘自集團2015年的業務規劃過程。

## 2015年的主要風險管理舉措

- 香港聯交所已修訂其有關風險管理的《企業管治守則》，並已於2016年1月1日生效。總體而言，中電已符合經修訂守則的要求。我們正進一步調整有關流程，確保適時符合有關規定。
- 集團風險管理部已因應風險管理需要檢討審核委員會的職權範圍、陳述書清單、集團的風險管理架構等，同時支持中國內地業務單位編製風險管理培訓資料、進行培訓，並與公司在內地的主要合作夥伴包括國華電力公司和中廣核分享風險管理實務。
- 中華電力進一步加強風險管理監察，包括識別及描繪那些未來數年可能影響公司業務的重要事件或關鍵事宜。
- 中國內地業務單位在董事會會議上推動有關營運及企業風險的檢討和討論，例如防城港、江邊和懷集等資產，並在江邊和懷集項目因極端天氣情況發生事故後進行獨立風險評估。
- 制定新企業策略後，EnergyAustralia重新評估可能對其實現目標構成重大影響的企業風險。為配合重新評估，EnergyAustralia資訊科技部就其網絡安全及資訊科技監控風險進行獨立檢討。此外，EnergyAustralia採用策略性第三方信貸管理評估，以進一步加強對信貸及市場風險的監控。

## 集團的重大風險

2015年，我們透過業務規劃過程識別出集團的重大風險如下：

| 風險簡介                                                                                                                                                                                        | 2015年的變動                                                                                                                              | 主要的風險紓緩措施                                                                                                                                         |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <p>規管風險仍然是大部分業務單位面對的主要挑戰。值得注意的是，在香港，有意見建議在新一份《管制計劃協議》中，調低利潤回報率和加強推動可再生能源及能源效益，政府與中華電力已就有關協議展開磋商。澳洲能源市場在多方面持續面對不明朗的規管因素，包括碳排放、可再生能源目標、礦場修復工程責任及重新規管零售電價等。中國政府則頒布了電力市場改革計劃，但能否切實執行仍然難以評估。</p> |                                                                                                                                       |                                                                                                                                                   |
| <p><b>香港業務的規管及政治風險</b></p> <p>2018年後規管架構存在不利變化帶來的中期風險。香港政府對電力市場未來發展進行公眾諮詢的回應普遍認同管制計劃的價值，並支持繼續執行既定的規管框架，但同時對回報率水平、發展更多可再生能源、推動能源效益和節約能源有更高的要求，並期望新規管架構可以改善獎罰制度。</p>                          |  <p>電力市場發展的諮詢已完成，有關結果已經公布</p>                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>推行全面與業務有關人士聯繫的計劃，促進對2018年後的規管機制進行理性和知情的討論。</li> <li>專注營運表現、客戶服務和品牌建立，加強中電的表現和對客戶和社群的承諾。</li> </ul>         |
| <p><b>EnergyAustralia的表現受不明朗的規管結果影響</b></p> <p>EnergyAustralia的表現持續受不明朗的規管因素影響，包括減碳、可再生能源目標、現貨市場規則變更、資產的技術及規管責任、礦場修復規例的潛在轉變、溫室氣體減排計劃、零售電價的重新規管等。</p>                                        |  <p>2020年的可再生能源目標(RET)下調至33,000百萬度(原訂為41,000百萬度)</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>EnergyAustralia整合了規管及遵守法規的團隊，統一負責公司的立場，以回應當局就改變規管環境的建議。</li> <li>與業務有關人士和政府保持聯繫，倡議公司對規管環境轉變的立場。</li> </ul> |
| <p>市場風險是集團面對的另一波動因素，因經濟增長放緩、中國內地生產總值結構轉型和環保工作力度加大，均有可能減少火電廠的發電量。全球商品需求及價格下降也對澳洲經濟造成打擊，EnergyAustralia繼續受電力批發市場產能過剩的情況影響。</p>                                                                |                                                                                                                                       |                                                                                                                                                   |
| <p><b>能源市場的重大變動，對EnergyAustralia的穩定營運造成影響</b></p> <p>EnergyAustralia持續面對需求減少、集中供應系統電價下調及零售市場競爭加劇帶來的威脅。</p>                                                                                  |  <p>電力批發市場供應過剩的情況持續</p>                            | <ul style="list-style-type: none"> <li>制訂新的組織架構及策略，專注客戶、低成本營運模式、數碼轉型及新世代產品。</li> <li>以省份為基礎的市場營銷計劃著重產品和服務的差異化，應對賬戶及客戶流失問題。</li> </ul>             |
| <p><b>發電量風險影響中國內地業務組合</b></p> <p>某些地區相關的發電資源出現變化、供求失衡及電網限制／上網電量削減而引發的電量風險。</p> <p>2015年，由於廣西的水力發電量增加及電力需求更為疲弱，導致防城港的發電量維持低水平。至於能否扭轉局面，要視乎短期內廣西新增的核能和水力發電量及經濟表現。</p>                         |  <p>防城港的調度電量維持低水平</p>                              | <ul style="list-style-type: none"> <li>檢討營運和發展策略。</li> <li>積極聯繫政府和電網公司，要求提高調度電量。</li> <li>研究銷售蒸汽及直接售電，以增加發電量。</li> </ul>                          |

| 風險簡介                                                                                                                                                                                                             | 2015年的變動                                                                                                              | 主要的風險紓緩措施                                                                                                                                                                             |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>財務風險</b> — 集團維持充裕的流動資金。隨著集團主要的融資及再融資活動完成，財務風險逐漸減少。中電控股、中華電力及EnergyAustralia的信貸評級前景由負面上調至穩定，原因是集團採取措施進一步加強資本結構、現金流穩健，而且隨著海外公司(尤其是EnergyAustralia)營運表現改善，加上完成青電／港蓄發收購項目及將出售Iona燃氣廠的可觀收益用於提前償還債務，令負債比率下降，信貸指標轉強。 |                                                                                                                       |                                                                                                                                                                                       |
| <b>EnergyAustralia的信貸評級可能進一步下調</b><br><br>EnergyAustralia的業務及信貸評級趨於正面，尤其是在出售Iona燃氣廠後，將出售所得收益用於償還債務，有助強化資產負債狀況及降低融資成本。                                                                                            | <br>維持BBB-評級，前景於2015年5月由負面上調至穩定      | <ul style="list-style-type: none"> <li>檢討業務策略、重新審視資本架構，並鎖定長期融資以確保資金流動性。</li> <li>保持足夠的未動用信貸額度，應付評級一旦進一步下調時，交易方要求提供信貸支持。</li> <li>將出售所得收益償還全部或部分債務。</li> </ul>                         |
| <b>集團流動性資金不足</b><br><br>集團完成符合成本效益的融資及多元化的再融資項目，維持充裕的流動資金。                                                                                                                                                       | <br>2015年5月，中電控股及中華電力的信貸評級前景由負面上調至穩定 | <ul style="list-style-type: none"> <li>維持現行的派息政策、良好的投資級別信貸評級，以及充裕的流動資金。</li> <li>預先取得充裕和符合成本效益的資金，並維持已承諾信貸額度的適當組合。</li> <li>確保資金多元化(來源、工具、貨幣和年期)。</li> <li>與貸款者保持良好和持久的關係。</li> </ul> |
| <b>與集團投資項目有關的外匯風險</b><br><br>集團承受交易及折算匯率的風險，尤其是印度盧比、人民幣和澳元，以及相關的財務成本風險。由於部分經濟對沖根據香港財務報告準則被歸類為「無效對沖」，集團的盈利也可能受到按市值計算的公平價值收益／虧損影響。                                                                                 | <br>匯率波動已成為市場常態                     | <ul style="list-style-type: none"> <li>按集團庫務政策對沖貨幣風險。</li> <li>配對收入、成本和債務的貨幣，以達到自然對沖的目的。</li> <li>項目層面的債務盡量以功能貨幣計算及／或在許可情況下掉期至功能貨幣。</li> </ul>                                        |
| <b>集團的金融交易方違約</b><br><br>交易方無法執行衍生金融工具來對沖中電的經濟責任，涉及無法向金融交易方收回款項的風險。                                                                                                                                              | <br>風險持續                           | <ul style="list-style-type: none"> <li>只與信譽可靠和經預先批核的金融機構進行交易。</li> <li>根據銀行的信用狀況分配風險限值，避免風險過度集中，同時維持銀行間實質的競爭。</li> <li>附屬公司和聯屬公司的交易方對中電控股無追索權。</li> </ul>                             |

 風險水平上升

 風險水平下降

 風險水平大致相若



| 風險簡介                                                                                                                                                                                         | 2015年的變動                                                                                                                                      | 主要的風險紓緩措施                                                                                                                                                                                                                                   |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>商業風險</b> — 就購電協議的執行與印度購電商產生的商業糾紛可能需時解決。                                                                                                                                                   |                                                                                                                                               |                                                                                                                                                                                                                                             |
| <p><b>EnergyAustralia的Mount Piper煤炭供應短缺</b></p> <p>Mount Piper電廠的燃料供應商斯普林瓦爾(Springvale)煤礦場，於2015年獲得州政府和聯邦政府的審批，繼續營運。</p> <p>煤炭的供應仍然受制於環境、經濟、地質、營運、交付和信貸風險。</p>                               | <p>新風險</p>                                                                                                                                    | <ul style="list-style-type: none"> <li>與合營企業Springvale合作，從來源方面紓緩環境、經濟、地理、營運、交付和信用的風險。</li> <li>就地區的長遠可持續發展，積極聯繫當地社群及其他業務有關人士。</li> <li>制定應急方案，以應對潛在煤炭供應短缺而影響調度電量的情況。</li> </ul>                                                             |
| <p><b>因購電協議與印度購電商產生重大商業糾紛</b></p> <p>Paguthan的等同發電獎勵金訴訟正等候最高法院聆訊。一旦敗訴，中電印度可能除損失已支付的金額外，還須支付之前所有因已喪失訴訟時效而須支付的金額。</p> <p>(見第240至241頁的或然負債披露。)</p> <p>哈格爾電廠與購電商就適用電價、能源費及可用率罰款出現的糾紛正等待仲裁解決。</p> | <p> 等候法院聆訊／判決</p>                                            | <p>Paguthan的等同發電獎勵金訴訟</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>預期不會有進一步的緩解措施。</li> </ul> <p>哈格爾電廠與購電商的糾紛</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>透過Central Electricity Regulatory Commission的仲裁程序解決糾紛。</li> <li>在適當情況下安排撥備。</li> </ul> |
| <p><b>重新磋商／延長Paguthan購電協議的風險</b></p> <p>由於無法以合理價格獲得天然氣供應，購電商不願意安排調度電量。</p> <p>中電印度在聯邦政府舉行的兩輪拍賣中，成功投得補貼進口天然氣。天然氣供應由2015年6月開始至2016年3月，為客戶節省成本及提高調度電量。</p>                                      | <p> 成功投得補貼進口天然氣</p>                                        | <ul style="list-style-type: none"> <li>中電印度與購電商將繼續合作，競投補貼進口天然氣。</li> <li>監察天然氣供應情況，並嘗試取得當地供應合同。</li> <li>檢討Paguthan在購電協議到期時的發展方案。</li> </ul>                                                                                                |
| <p><b>香港業務的燃料成本波動及電價調整的挑戰</b></p> <p>香港業務成本持續上漲，尤其是為符合排放標準而增加天然氣使用量，導致燃料成本上升，長遠構成電價上調的壓力。</p> <p>隨著近期國際燃料價格下跌，能源價格回落，公眾因而對電價下調產生殷切期望。</p>                                                    | <p> 2015年上半年發放一次性的燃料費特別回扣，並根據2016年電費檢討的結果，將平均總電價下調0.9%</p> | <ul style="list-style-type: none"> <li>落實優化燃料組合的策略。</li> <li>分散天然氣的供應來源以紓緩價格波動的影響。</li> <li>嚴控成本。</li> <li>協助客戶紓緩電價的影響。</li> <li>繼續加強能源效益和節能措施。</li> <li>加強與業務有關人士的聯繫。</li> </ul>                                                           |
| <p><b>印度配電公司的交易方風險</b></p> <p>風險來自購電商履行購電協議的能力。</p>                                                                                                                                          | <p> 應收賬出現一些延誤</p>                                          | <ul style="list-style-type: none"> <li>監察國營公用事業機構的信貸評級和財務健康狀況，特別著眼經批核的相關債務重組方案的執行情況和付款紀錄。</li> <li>在商業層面與公用事業機構跟進，但在必要時將問題提升至更高級的層面尋求解決。</li> </ul>                                                                                         |

| 風險簡介                                                                                                                        | 2015年的變動                                                                                                          | 主要的風險紓緩措施                                                                                                                                                     |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>工業／營運風險</b> — 印度當地煤炭供應雖有增加，但質量仍然遠低於標準，使哈格爾電廠繼續面對營運問題的挑戰。中電繼續專注與安全、符合排放規定、燃料供應、電廠表現、人力資本、資料私隱、網絡攻擊、極端天氣事件增加等事宜相關的預防及紓緩措施。 |                                                                                                                   |                                                                                                                                                               |
| <b>施工中或營運中電廠發生重大意外</b><br><br>隨著在中國內地和印度的新項目工程展開，承辦商安全管理方面的事故風險上升。                                                          | <br><b>安全表現改善</b>                | <ul style="list-style-type: none"> <li>推行中電集團的健康、安全、安保及環境(HSSE)管理系統及相關標準和指引，包括「重要風險標準」，加強僱員和承辦商的安全意識(詳情請參閱第88至92頁)。</li> </ul>                                |
| <b>哈格爾電廠表現尚未明朗</b><br><br>目前問題包括發電廠是否能夠在完全使用本地煤而非混合進口煤的情況下仍然保持順利運行。                                                         | <br><b>電廠改造工程規劃進行中</b>           | <ul style="list-style-type: none"> <li>電廠將配合大規模檢修的時間表進行重大改造工程，計劃於2018年中或之前完工。</li> <li>繼續加強資產管理。</li> <li>完成對煤炭處理廠的檢討。較早前與煤炭處理及鍋爐管道洩漏有關的問題受到控制。</li> </ul>    |
| <b>集團風電項目的表現風險</b><br><br>我們在中國山東省沿海風電項目的表現繼續符合集團的長線預期，但中國東北地區以及印度泰米爾納德邦和拉賈斯坦邦的上網電量被削減，對集團風電項目有所影響。                         | <br><b>部分地區上網電量被削減的情況仍然是重大挑戰</b> | <ul style="list-style-type: none"> <li>改善風電產量估算和營運數據分析。</li> <li>進行鑑證分析。</li> <li>積極聯繫政府和電網公司，要求提高調度電量。</li> <li>尋求合約保障，包括要求提供保修、電廠可用率保證和電力曲線表現保證。</li> </ul> |

 風險水平上升

 風險水平下降

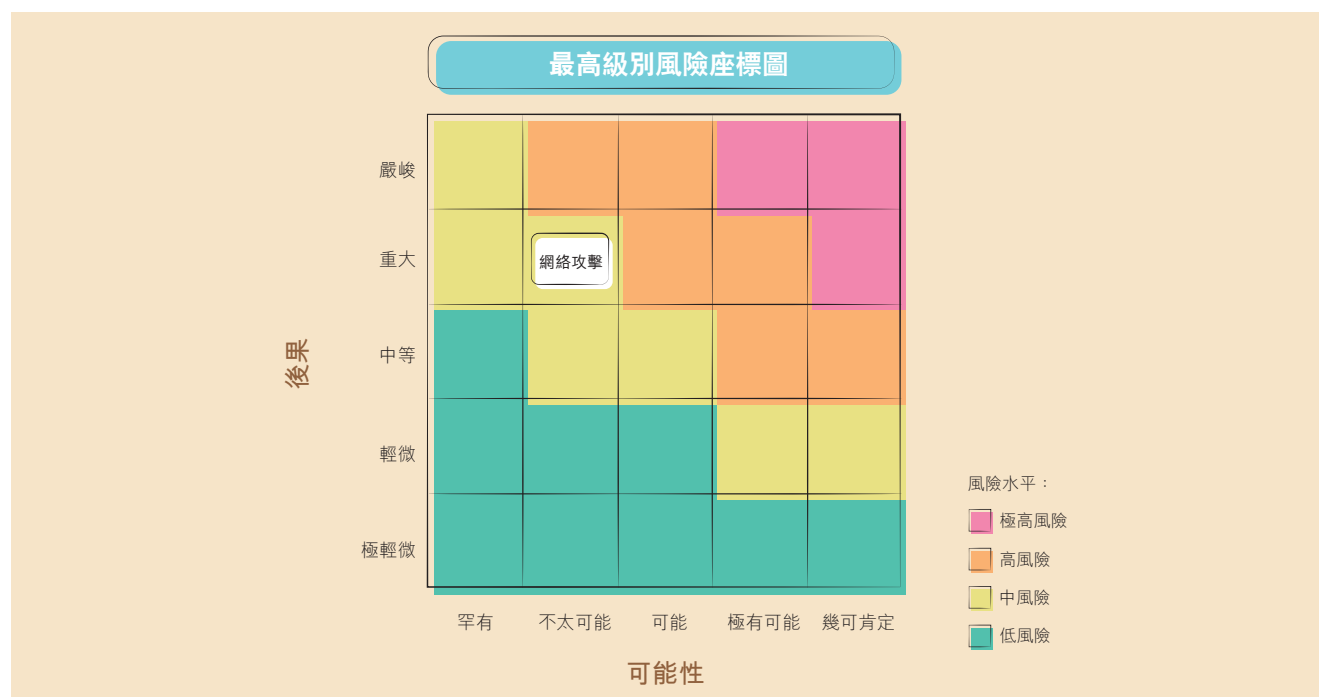
 風險水平大致相若



## 新生風險例子： 集團業務及電力系統受網絡攻擊

中電集團的業務營運可能會因黑客針對性攻擊造成的網絡事故、非針對性攻擊造成的附帶損害、內部攻擊、意外的網絡事故或任何上述事故同時發生而受到影響。

潛在影響包括(1)因發電、輸配電控制系統受損而造成能源供應中斷及／或安全事故，及(2)客戶、合約、財務資料等敏感資料被盜，導致違反法規及影響品牌聲譽。



### 主要紓緩措施：

- 清晰界定集團對網絡安全事故的應對程序。
- 提高集團員工對資訊保安及處理敏感資料的認知，及推行計劃改變相關企業文化。
- 採用不同的防護技術，管理網絡周邊防禦、數據遺失、網絡欺詐、分散式拒絕服務攻擊和流動裝置，並由第三方定期對控制措施進行測試及驗證，以監察可疑的網絡活動。

## 2016年的展望及重要舉措

- 繼續加強集團的風險管理架構及其執行力度，以確保符合香港聯合交易所的《企業管治守則》和與業界的領先標準一致。
- 繼續協助業務單位推行與集團相關架構和指引相符的風險管理架構。
- 中華電力將繼續鞏固公司的風險管理架構及指引，確保旗下各單位有效並貫徹執行。
- 中國內地業務單位繼續推出涵蓋其附屬公司及佔多數股權公司的風險管理架構和程序、加強對風險管理的問責，並為所有中國內地資產舉辦風險意識培訓課程。
- 為配合企業風險架構的全面檢討，EnergyAustralia將著眼於重新評估其風險承受能力，以反映業務願意承擔的風險水平。EnergyAustralia將繼續加強管理信貸及商品風險，以進一步優化在集中式發電業務領域的地位。
- 隨著巴黎COP21通過協議，中電現正就應對氣候變化的影響檢討我們的策略和計劃。

面對各種現有和新生的風險，中電必須按照有效的風險管理架構持續而嚴密地進行監控。我們必須承認，集團的風險管理架構旨在管理，而非完全消除可能令我們無法實現集團策略和業務目標的風險，同時也只能對重大錯誤的陳述或損失提供合理而非絕對的保證。



執行董事及財務總裁

**彭達思**

香港，2016年2月29日

# 審核委員會報告

審核委員會由中電控股董事會委任，共有四位成員，全為獨立非執行董事，分別為主席莫偉龍先生、聶雅倫先生、羅范椒芬女士及利蘊蓮女士。各委員的簡歷載於第104及105頁。2015年內，委員會召開了六次定期會議。

董事會已向委員會授予職權範圍，內容參照國際最佳慣例，符合香港會計師公會的《審核委員會有效運作指引》和聯交所守則。委員會的職權範圍於2015年5月更新，以反映委員會因應以下事項而引申的工作：檢討就可持續發展數據作出的核證，以及聯交所守則內有關風險管理及內部監控的修訂。有關[職權範圍](#)詳列於中電守則，並載於中電網站及聯交所網站。[☐](#)

主席可自行或按首席執行官或集團內部審計總監的要求舉行特別會議，審核重大的監控或財務事宜。2015年內並無舉行特別會議。

委員會各成員於2015年度所舉行會議的出席率載列於第118頁的「企業管治報告」。

中電的附屬公司EnergyAustralia設有本身的董事會，其中包括獨立非執行董事。EnergyAustralia董事會設立了審核及風險委員會，執行與業務有關的審核委員會職能，並加強及輔助中電審核委員會就EnergyAustralia營運所發揮的審核職能。中電審核委員會和EnergyAustralia審核及風險委員會雙方的成員均可隨時出席對方的會議。2015年內，委員會主席參與了EnergyAustralia審核及風險委員會的其中一次會議。於2015年1月1日至本報告日期為止，EnergyAustralia審核及風險委員會主席則參加了三次中電審核委員會會議。

## 職責

委員會向董事會負責，董事會全體成員均收取委員會每個會議的記錄。委員會主席向董事會匯報委員

會於重大內部監控事宜及公司年度／中期業績的檢討意見。此外，委員會主席亦須每年向董事會提交報告，匯報委員會工作。委員會的主要職責是確保：

- 集團訂立及執行足夠的風險管理及內部監控系統；
- 集團遵守適當的會計原則及匯報常規；
- 應用於可持續發展及／或環境、社會和管治數據的適當核證程序得到遵守；
- 委員會滿意外聘及內部審計的範圍和方向；
- 委員會滿意中電集團貫徹執行良好的會計、審計原則、風險管理、內部監控及道德操守常規（中電附屬公司各董事會的責任在這方面並無因而減少）；及
- 執行在這報告內所提及的其他企業管治職責及履行由中電守則賦予的職能。

## 年內工作概要

於2015及2016年至本報告日期為止，委員會共開會八次以履行職責，所從事的工作概述於以下段落。

### 風險管理、內部監控及符合規例

委員會負責監督集團風險管理架構的制訂和執行。該架構的設立，是為了執行以系統化的方式就整個集團面對的風險進行識別、評估、溝通和管理。委員會每季檢討集團透過這程序而識別的**最高級別風險**及相關主要紓緩措施。

除了定期檢討中期及年度財務報表、內部監控制度及其成效、內部和外部審計結果及其糾正措施進度之外，委員會還會對特別提呈的重要議題作出審視及監督。每年檢討集團的網絡安全措施亦成為近年的重要工作。在2015年，委員會對集團實體保安進行了首次檢討。

委員會審閱了由集團內部審計部和管理層對公司內部監控系統成效所作的調查結果和意見。於2015及2016年至本報告日期為止，並無發現與內部監控有關的重大事宜。

全面審閱中期及年度財務報表、中期報告及年報的編製基準及內容是委員會的基本工作。除了執行有效的內部監控系統和審計程序，以及由專業人士編製財務報告之外，管理層還向委員會提交陳述書。所提交的陳述書由首席執行官和財務總裁簽署，而他們是在取得相關級別管理人員就其職責範圍中的財務及非財務事宜作出聲明後方提呈陳述書予委員會，以確保資料無誤。管理層作出的聲明與向外聘核數師作出的聲明大體上一致。這項全面的審核程序為委員會提供了佐證，確保集團具備及確切執行有效的內部監控制度。

根據由管理層、外聘核數師及集團內部審計部提供的資料，委員會相信集團於2015年內備有整體的財務及營運監控制度；於本報告日期，有關制度仍保持完善充足、饒有成效。委員會對集團已符合聯交所守則中關於內部監控的條文感到滿意。有關監控標準、制衡機制和監控程序的進一步資料，載於第125及126頁的「企業管治報告」。

作為審閱財務報表的部分程序，委員會檢討集團於適用的法律及規管要求方面的符規狀況，包括就中電守則、聯交所守則、上市規則、《公司條例》及《證券及期貨條例》進行檢討；當中只發現一項例外情況，其為有關中電並不發表季度業績報告。有關詳情於第110頁的「企業管治報告」闡釋。

### 中期及年度財務報表

委員會審閱了2014年報及2015年報，其中包括「企業管治報告」、截至2014年及2015年12月31日止年度的「董事會報告」和財務報表及相關的全年業績公布，並建議董事會通過。委員會亦審閱了2015年中期報告，包括中電集團截至2015年6月30日止六個月的中期財務報表和中期業績公布，並建議董事會通過。

委員會在作出以上檢討時亦會特別關注涉及判斷性的事項，相關的主要資料包括由管理層提供的事件簡介及分析，以及外聘核數師於審計時作出的報告。於截至本報告日期前之14個月內的主要判斷性事項包括EnergyAustralia作為現金產生單位的估值以及所導致的發電資產減值，對集團收購項目所產生商譽的賬面值作出測試，並且就印度的訴訟作出的會計處理及披露。

2015年，委員會亦檢討可持續發展及環境、社會和管治數據的核證程序，並要求有關確認需與財務資料的編製同時完成。所述事項已就2015年報而完成。

委員會亦審閱了中電控股或中電集團任何成員公司作為與訟人的訴訟。屬集團層面重大性質的案件已於財務報表附註31作或然負債披露。

### 內部及外部審計

委員會獲悉由集團內部審計部提交的23份報告之中，其中一份顯示審計結果未如理想，其為有關澳洲能源市場的持倉狀況數據系統需要改善。這項不足之處對財務報表並無重大影響。管理層將落實和執行長、短期措施，以全面處理相關事項。

委員會檢討了集團內部審計部的資源充分性、員工資格及經驗、培訓計劃及預算、2015及2016年度的審計規劃，以及確認重點範疇。

中電的集團內部審計部於2015年接受每四年一次的外部檢討，委員會審閱了相關檢討結果及建議，知悉集團內部審計部為一支高效的內部審計團隊，及若干將於2016年考慮執行的建議。

委員會審閱了截至2014年及2015年12月31日止年度支付予外聘核數師而需由董事會批核的審計費用。

## 審核委員會報告

羅兵咸永道為中電集團所有需要備有法定審計意見的公司提供審計服務多年，於2015年5月7日舉行的年會上獲股東批准再次擔任本公司的獨立核數師。委員會亦已就他們提交截至2015年12月31日止年度的審計策略作出檢討及通過。經檢討羅兵咸永道的表現及滿意其保持獨立客觀，委員會已向董事會建議於下屆年會繼續委任羅兵咸永道為獨立核數師。委員會已審閱擬委任外聘核數師提供許可的審計相關及非審計服務的建議。羅兵咸永道為集團作出許可的審計相關及非審計服務收費詳情載於第123頁的「企業管治報告」。

### 企業管治

審核委員會的職權範圍涵蓋所有列於聯交所守則內可由董事會授權並適合由委員會執行的企業管治功能。此外，除有關考慮整體的企業管治狀況外，委員會還審閱及通過(如適用)以下各項：

- 監察關連交易及持續關連交易的程序；
- 現有的政策和實務，包括《股東通訊政策》、《紀律守則》、《舉報政策》和《禮品及酬酢程序》；
- 會計、財務匯報及內部審計職能有否足夠的資源、員工資格及經驗、培訓和繼任計劃；

- 違反《紀律守則》個案。2015年內確認的六宗個案(匯報個案為42宗)並無對集團財務報表或整體營運有重大影響，且無涉及任何高級管理人員；及
- 年內作出「管理層對道德和監控所作的承諾問卷調查」的結果。

有關中電的企業管治架構的詳情載於本年報第108頁的「企業管治報告」內。

## 審核委員會的成效

公司秘書已就審核委員會於2015年度的表現和成效作出檢討，認為委員會按其職權範圍於年內有效履行其職責。有關檢討經由內部及外聘核數師審閱，彼等並無作出異議。中電控股董事會已認可公司秘書作出的檢討。



審核委員會主席

莫偉龍

香港，2016年2月29日

# 可持續發展委員會報告

可持續發展委員會由董事會委任，負責監察中電在可持續發展事宜方面的立場和實務。委員會於2015年2月採納了新的**職權範圍**（載列於中電守則，並上載於中電和聯交所網站），目的是監督有關的管理措施並向董事會提供意見，促使集團達致以下目標：

- 透過可持續的營運基礎，以造福當今及未來世代；
- 維持並加強長遠的經濟、環境、人力、技術和社會資本，以達致可持續增長；及
- 妥善管理中電集團在可持續發展面對的風險。

委員會由首席執行官藍凌志先生擔任主席，成員包括聶雅倫先生、羅范椒芬女士、利蘊蓮女士、包立賢先生以及企業發展總裁莊偉茵女士。委員會按需要舉行會議，但每年不得少於兩次，而任何一位成員均可要求召開會議。

## 職責

委員會向董事會負責，其主要職責包括審視下列各事項：

- 中電的可持續發展標準、優次和目標，同時監督中電在集團層面為實現這些標準和目標而採取的可持續發展策略、政策和實務；
- 中電集團層面與可持續發展事宜相關的架構是否足夠和有效；
- 國際在立法、規管、訴訟及公開辯論中，針對企業有關社會、環境及操守標準行為的主要趨勢；
- 就中電的營運、聲譽，以及社會對中電營運的認可，對有關人士有影響的可持續發展風險、機遇及表現，並提出改善策略；
- 中電於社區、慈善機構和環境事務上的合作夥伴關係、策略和與集團層面相關的政策，並就有關的夥伴關係、策略和政策的改變向董事會提出建議；及
- 中電在可持續發展表現的公開匯報。

## 年內工作概要

在2015年1月1日至2016年2月29日期間（有關期間），委員會舉行了四次會議，以審視中電的可持續發展標準、表現及匯報。委員會於有關期間的工作概述如下。

### 可持續發展標準

中電的可持續發展標準建基於保持公司持續發展、代代相傳的承諾。這些標準已納入《中電集團的價值觀架構》、《氣候願景2050》及其他政策及聲明中。

考慮到新制訂的聯合國可持續發展目標，中電於2015年對其《可持續發展架構》進行了檢討。由於中電在業務營運中已貫徹實行該架構的目標，委員會通過了管理層終止現行架構的建議，並通過新的可持續發展原則。這些原則按四個對中電業務至關重要的重點範疇而劃分，即環境、社區、人才及經濟的可持續發展，從而為制訂更具策略性的目標奠定基礎，並鼓勵公司高瞻遠矚。

有見於巴黎COP21的重要性，委員會於年內已密切監察與氣候變化相關的發展，包括各國向《聯合國氣候變化框架公約》會議提交的「國家自主貢獻」文件，以及投資者出售與煤炭相關企業的趨勢。

於12月巴黎COP21召開之前，委員會已於年內收到多項有關氣候變化的最新發展。委員會注意到，經過多年未能取得明顯進展後，全球正凝聚力量，支持減碳的規管措施。委員會認為這項發展將於中期內帶來可持續發展方面的幾項風險及機遇，包括投資基金及保險公司作出的方針，以及投資者出售煤炭相關企業的趨勢。為了應對這方面的新發展，集團就其管理碳風險及機遇的策略作出檢討，而委員會正進行監督。



## 可持續發展委員會報告

2015年，我們加深了解人權這個正在不斷演變的課題，並與在這方面被公認貫徹最佳實務的公司進行基準比較。

委員會認可集團按照2013年推出之「GRI G4報告指引」的「核心水平」，編製[2015年《可持續發展報告》](#)。SR

在有關期間，委員會亦審視了未來數年的匯報標準及目標，以及與業務相關的新增可持續發展風險及機遇。

### 可持續發展表現

中電可持續發展方面的表現，是透過《可持續發展架構》來監察，並反映於與中電投資者相關的不同可持續發展評級之中。架構內的15個目標已貫徹應用在中電業務中。委員會採用以下方針審視成果：

- 針對15個可持續發展目標，每個業務單位逐一自行訂定指標，作為業務規劃流程的一部分，以助實現集團的整體目標；
- 每項指標應對業務價值作出有效和正面的貢獻。中電在這方面的工作已被視為日常業務運作的一部分，並可為股東創優增值；及
- 每年年底，我們會根據在年度業務規劃過程中訂立的指標，評估個別業務單位及集團層面的表現，並將相關評估納入中電集團整體的年度表現考核流程中。

下表載列中電於2015年在實現可持續發展目標的成果。

| 關鍵範疇 — 目的            | 目標                                                                                                                                                               | 2015年摘要                                                                                                                                                                                                                                                                                        | 對應的KPI例子*                                                                                                                                                                                                                                                                                                                          |
|----------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 人才 — 符合業務有關人士不斷轉變的期望 | <ul style="list-style-type: none"><li>• 在所有工作地點達致零受傷</li><li>• 促進員工的健康</li><li>• 培養盡責及積極的員工</li><li>• 達致或超越客戶的期望</li><li>• 贏取及維繫社會的認同</li><li>• 恪守營商操守</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>• 安全表現理想，員工及承辦商均達致「零」致命意外</li><li>• 在集團內推行多項提倡健康生活及平衡工作與生活的措施</li><li>• 相對低的流失率</li><li>• 香港業務的客戶服務表現卓越；澳洲業務的客戶服務表現持續改善</li><li>• 集團組織及支持多項不同的社區聯繫活動</li><li>• 符合《紀律守則》，包括就六宗對集團財務報表和整體營運並無重大影響的違規事件作出匯報</li><li>• 持續推行按中電採購政策制定的負責任採購實務，並取得進展</li></ul> | <ul style="list-style-type: none"><li>• 健康與安全（例如：意外身故宗數、損失工時工傷事故率、總可記錄工傷事故率）*</li><li>• 員工流失率（例如：自願離職率）*</li><li>• 僱員參與程度（例如：「與總裁／總經理對話」活動的次數、調查意見）</li><li>• 客戶滿意度（例如：12個月的客戶平均滿意比率、同日接駁比率、30秒內接聽來電的比率）*</li><li>• 社區計劃及聯繫（例如：聯繫次數、贊助項目數量）*</li><li>• 道德行為（例如：符合《紀律守則》）*</li><li>• 中電執行《負責任的採購政策聲明》取得的進展，包括揀選及監察供應商的要求*</li></ul> |

| 關鍵範疇 — 目的          | 目標                                                                                                     | 2015年摘要                                                                                                                                                                                                       | 對應的KPI例子*                                                                                                                                                                                                  |
|--------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 業務表現 — 不斷提升業務價值    | <ul style="list-style-type: none"> <li>為股東創造長遠價值</li> <li>積極主動應付營商環境的變化</li> <li>提升個人和團隊的能力</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>按業務計劃取得理想表現</li> <li>按中電集團風險管理政策執行相關流程</li> <li>與政府進行建設性的聯繫活動、與業界有關人士進行有意義的溝通</li> <li>把握機會開發新的能源效益產品和服務，以及推行更先進的發電技術</li> <li>安排多個員工培訓計劃、培訓日數達標，並推行了繼任規劃措施</li> </ul> | <ul style="list-style-type: none"> <li>相對業務計劃指標(主要是盈利、資本性開支及營運支出方面)的表現</li> <li>根據中電集團風險管理政策管理風險</li> <li>聯繫政府及主要的業界有關人士</li> <li>支持創新科技研發項目／合作的數目</li> <li>發展及培訓(例如：培訓日數、繼任指標)*</li> </ul>                |
| 能源供應 — 提供世界級的產品和服務 | <ul style="list-style-type: none"> <li>可靠地提供能源</li> <li>保持營運效益</li> <li>適時採用新興技術</li> </ul>            | <ul style="list-style-type: none"> <li>制訂不同的量化營運表現指標，集團大致達標</li> <li>繼續於香港推行「電能回購」計劃及其他能源效益改善計劃</li> <li>執行電廠能源效益改善計劃</li> <li>研究及跟進不同種類的新穎及更高效益的發電技術</li> </ul>                                              | <ul style="list-style-type: none"> <li>服務表現(例如：客戶意外停電(分鐘計)、平均服務可用率、平均恢復供電時間)</li> <li>營運表現(例如：等值故障停機率、能源效益指標)</li> <li>逐步提升現有資產的效率；尋求新的產品及機遇*</li> <li>對業界討論發揮思想領導的影響力、擴展集團的可再生能源組合，並研究及考慮使用新科技</li> </ul> |
| 環境 — 減少對環境的影響      | <ul style="list-style-type: none"> <li>邁向零排放</li> <li>提高資源使用的可持續性</li> <li>邁向生物多樣性的「淨額零損失」</li> </ul>  | <ul style="list-style-type: none"> <li>相對2014年，集團2015年的碳排放強度減低，主要由於香港業務增加使用天然氣，以及於中國和澳洲的燃煤發電資產發電量減少</li> <li>集團推行了多項減少用水及產生廢物的措施</li> <li>生物多樣性的工作符合業務當地規例及集團環境影響評估的指引</li> </ul>                             | <ul style="list-style-type: none"> <li>減少排放(例如：改善營運效益、採用低排放燃料)*</li> <li>減少資源使用(例如：循環用水及廢物利用)*</li> <li>對生物多樣性的影響減至最低(例如：在環境影響評估加入生物多樣性影響評估、土地修復)*</li> </ul>                                              |

\* KPI — 即關鍵績效指標，亦為聯交所《環境、社會和管治報告指引》的一部分。

## 可持續發展委員會報告

委員會根據外界的可持續發展指數，審視中電的相關表現，以識別和聚焦於可進一步改善表現的範疇。在作出挑選後，以下列出中電2015年可持續發展的評級，亦即2014年的相關表現，而各年度的分數是反映上一年度的表現：

| 指數名稱             | 2015分數   | 2014分數   | 2013分數   |                                                                                                                                                                          |
|------------------|----------|----------|----------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| 道瓊斯可持續發展指數(DJSI) | 57       | 63       | 64       | 2015年，中電再次成為道瓊斯可持續發展亞太指數(DJSI Asia Pacific)和道瓊斯可持續發展亞太40指數(DJSI Asia Pacific 40)的成份股。全球電力行業平均分數由54分(2013年)降至52分(2015年)。<br><br>相對而言，全球各地的非電力行業公司已改善其可持續發展表現，因此我們的分數相對降低。 |
| 碳排放量披露計劃(CDP)    | 96       | 95       | 94       | CDP的評分包括兩個不同部分。2015年，中電於披露方面的分數上升1分至96分，表現評級則從過往年度的「B」級下調至「C」級。評級下調可能是因為中電於2013年至2014年間的碳排放絕對值上升所致。                                                                      |
| 恒生可持續發展企業指數      | AA       | AA       | AA+      | 中電成為公用事業界別總分最高的公司，在組織管治方面表現最佳。                                                                                                                                           |
| 彭博環境、社會及管治表現     | 總分：64.88 | 總分：64.05 | 總分：68.18 | 2015年的分數，反映於2014年的表現。而2013年的分數則反映於2012年由於若干營運因素導致較低排放水平的表現。因此當年度的分數比對其他年份(包括2014年)的環境表現得分顯得較高。                                                                           |

## 可持續發展匯報

鑑於中電邁向以綜合報告形式作出匯報，加上聯交所於2015年12月決定加強其上市規則中的《環境、社會和管治報告指引》的部分，中電繼續委聘獨立機構按照《國際鑒證業務準則》第3000(修訂版)歷史財務信息的審計或審閱以外的鑒證業務，對其《可持續發展報告》所載的若干關鍵績效指標進行核證。自2014年起，中電亦委聘獨立機構按照「國際審計與鑒證準則第3410號溫室氣體排放聲明的鑒證業務」進行核證。關鍵績效指標的數目亦已從2014年的29個數據點增至2015年的31個。SR

中電早於《環境、社會和管治報告指引》推出前已作出可持續發展匯報，整體覆蓋範圍比該指引為廣，著重環保和社區參與兩個「環境、社會及管治」主題範疇。我們的可持續發展匯報方式圍繞GRI指引制訂，當中包含與業務關係最密切的範疇、目的和目標，並且不斷更新。集團按照「GRI G4報告指引」的「核心水平」編製2015年《可持續發展報告》。委員會已檢討集團的2014年《可持續發展報告》、[2015年《可持續發展報告摘要》](#)及相關的可持續發展核證結果。SR

《可持續發展報告》表列中電達致甚或於多方面超越《環境、社會和管治報告指引》的情況，並引領讀者細閱相關部分。本年報有關集團環境及社會方面表現的部分(載於第260及261頁的「五年摘要」)，提供了中電表現與聯交所《環境、社會和管治報告指引》所提議的KPI的對照。

委員會亦聽取了關於「環境、社會和管治」長遠趨勢的簡報，包括各方對匯報及透明度不斷提升的期望，並討論了聯合國於2015年發布的經修訂「可持續發展目標」所帶來的潛在風險及機遇。

## 展望

可持續發展委員會將繼續檢討本身的角色，確保有效支持董事會和監督管理層，不斷推進、落實、衡量和匯報集團於社會、環境及營商操守事宜上的整體表現，協助中電集團達致可持續發展的營運，以造福當今及未來世代。



可持續發展委員會主席

藍凌志

香港，2016年2月29日

《可持續發展報告》



# 人力資源及薪酬福利委員會報告

## 1. 引言

人力資源及薪酬福利委員會(薪酬委員會)代表董事會，監察中電集團的薪酬政策，包括非執行董事、執行董事和高層管理人員的薪酬。我們的目標是確保中電的薪酬政策組合得宜、公平合理，使董事和高層管理人員的利益與公司及股東的利益一致。本薪酬委員會報告闡述釐定薪酬水平的政策，以及載列付予非執行董事、執行董事及高層管理人員之薪酬。本報告已獲薪酬委員會審閱認可。

本報告第6至9及11段在下列的顯示格內為「須審計部分」，並經公司外聘核數師審計。

## 2. 成員

薪酬委員會大多數成員均為獨立非執行董事。為貫徹良好的管治常規，執行董事並無出任為委員會成員。獨立非執行董事鄭海泉先生為委員會主席，其他成員包括毛嘉達先生、莫偉龍先生、聶雅倫先生及穆秀霞女士。

## 3. 責任及工作概要

薪酬委員會考慮主要人力資源及薪酬事宜。委員會並透過與EnergyAustralia薪酬委員會互相交流，從而向EnergyAustralia的薪酬政策提供具前瞻性的指引。於2015年1月1日至2016年2月29日(有關期間)，委員會批准了2014及2015年的薪酬委員會報告，並檢討了：

- 2014及2015年度集團表現和2015及2016年度集團目標；
- 中華電力及中電印度的2014及2015年度企業表現及其2015及2016年度目標；
- 2015及2016年度香港、中電印度和中國內地僱員的基本薪酬；
- 非執行董事袍金；
- 首席執行官的薪酬待遇；
- 向首席執行官直接匯報的人員的薪酬待遇，包括2014及2015年度賞金和2015及2016年的薪酬檢討；
- 高層管理人員的培訓及持續專業發展；
- 高層管理人員繼任人計劃及人才培訓計劃的最新發展；
- 退休年齡政策；
- 高級管理員工的醫療保障和員工公幹醫療保障範圍；
- 退休福利；
- 強制性公積金計劃(強積金)抵銷機制；
- EnergyAustralia薪酬委員會在2015年2月23日所作出的決定；
- EnergyAustralia行政人員的薪酬事項；及
- 應付予EnergyAustralia非執行董事的薪酬事項。

## 4. 薪酬政策

以下為中電實施多年的薪酬政策主要元素。這些元素已納入中電守則：

- 任何人士(或其任何緊密聯繫人士)均不得釐定自己的薪酬；
- 薪酬水平應大致與中電在人力資源市場上的競爭對手看齊；及
- 薪酬水平應反映有關人員的表現、工作的複雜性及承擔的責任，以吸引、激勵和挽留優秀人員，鼓勵他們積極為公司股東創優增值。

## 5. 非執行董事 — 釐定薪酬原則

以上政策適用於非執行董事的薪酬，加上適當調整以配合優良企業管治實務和有關職務的特性，並反映他們非本公司僱員的身分。

在考慮非執行董事的薪酬水平時，我們已參考下列各項：

- Report of the Committee on the Financial Aspects of Corporate Governance — 於1992年12月發表；
- 於2003年1月發表的「非執行董事角色及效績檢討」(Review of the Role and Effectiveness of Non-executive Directors)，其後被英國的財務匯報局(Financial Reporting Council)編納成規章，載列於2014年9月刊發的《英國企業管治守則》(The UK Corporate Governance Code)(2014英國守則)之中；及
- 聯交所守則和相關上市規則。

鑑於以上因素，中電為非執行董事提供切合市場水平的袍金，並最少每三年進行一次正式的獨立檢討。最近一次就袍金水平作出的檢討於2016年初進行(2016檢討)，採用的方法與以往檢討的方法相同，並已在中電守則內向股東說明。檢討方法符合2014英國守則的建議，包括：

- 按法律顧問、會計與顧問公司合夥人為中電提供專業服務所收取的平均時薪計算。據此，合夥人的平均時薪由4,500港元增加至2016年度的5,000港元。值得注意的是，非執行董事袍金自2010年首次以舊時薪4,500港元計算後從未改變。建議增加的時薪亦與過往三年的消費者物價指數增幅大致相若；
- 計算非執行董事用於處理中電事務的時間(包括出席董事會與董事委員會會議及閱讀文件等)；及
- 董事會／董事委員會主席及董事會副主席的袍金，因職位的額外工作量和責任而分別獲得每年約40%與10%的額外袍金。

中電會考慮釐定薪酬的原則，務使薪酬水平足以招攬和挽留成功營運一間公司所需的優秀人才，但不會超出這界限，然後檢討按此原則釐定的董事袍金。所採用的方法是將有關袍金與其他公司給予非執行董事的袍金進行比照分析。這些公司包括香港著名的上市公司(涵蓋恒指和本港其他指數的成份股公司)，以及在倫敦、香港、澳洲及紐西蘭證券交易所上市的公用事業公司。

2016檢討顯示，與上次檢討的2010至2012年間比較，非執行董事用於履行董事會及董事委員會職責的整體時間，在2013至2015年間大幅上升。然而，值得注意的是，根據中電自2004年以來所收集的數據，非執行董事所投入的時間每年均可能顯著變化。因此，有建議指出應以非執行董事在過去較長的三次檢討期間，履行職責所花的平均時間來計算袍金，而非採用檢討前的三年時間，從而減低工作量出現短期波動的影響。2016檢討的比照分析，便採用了建議，以董事過去三次檢討期間的平均總工作時數作計算，因為相對2013年的比照結果，所得出的袍金較為接近參考基準中的相對水平。



## 人力資源及薪酬福利委員會報告

袍金檢討每三年進行一次，我們採用的方法包括參考以往及現行數據，而並非展望預測。除了採用上述以董事過去三次檢討期間的平均總工作時數外，袍金的釐定方法與上次2013年檢討所採用的方法相同。在釐定有關袍金時，我們亦已採取較為保守的方案。

建議的袍金較2013至2015年間支付的袍金有溫和而合理的增幅，這是由於集團非執行董事的工作量在這數年間確實有所增加，儘管現時是以較長的三次檢討期間來計算。正如於2013年檢討的情況，董事會建議把根據2016檢討所需增加的袍金，以部分遞延代替一次性調整的方式，於未來三年分階段實施。

為配合集團的薪酬政策，即不容許任何人士(或其任何緊密聯繫人)釐定自己的薪酬，載列於下表的各項袍金水平均經由管理層提出建議及由J.S. Gale & Co作出檢討，並將於2016年5月5日的年會中提呈股東批准。在這方面，中電採取的方式已超越了香港法例或法規，以至聯交所守則條文的要求。基於中電承諾採用透明機制來釐定非執行董事的薪酬，我們已將[2016檢討和J.S. Gale & Co對2016檢討的意見](#)載於中電網站。[☐](#)

| 建議非執行董事袍金 <sup>1</sup>             |                  |                                    |                                    |                                    |
|------------------------------------|------------------|------------------------------------|------------------------------------|------------------------------------|
|                                    | 現時<br>年度袍金<br>港元 | 建議年度袍金<br>(於2016年<br>5月6日生效)<br>港元 | 建議年度袍金<br>(於2017年<br>5月6日生效)<br>港元 | 建議年度袍金<br>(於2018年<br>5月6日生效)<br>港元 |
| <b>董事會</b>                         |                  |                                    |                                    |                                    |
| 主席                                 | 666,900          | 698,300                            | 731,200                            | 765,600                            |
| 副主席                                | 524,000          | 548,600                            | 574,500                            | 601,500                            |
| 非執行董事                              | 476,400          | 498,800                            | 522,300                            | 546,900                            |
| <b>審核委員會</b>                       |                  |                                    |                                    |                                    |
| 主席                                 | 463,800          | 468,200                            | 472,600                            | 477,100                            |
| 成員                                 | 334,700          | 336,100                            | 337,600                            | 339,100                            |
| <b>財務及一般事務委員會</b>                  |                  |                                    |                                    |                                    |
| 主席                                 | 397,500          | 414,200                            | 431,700                            | 449,900                            |
| 成員                                 | 287,400          | 297,700                            | 308,400                            | 319,400                            |
| <b>人力資源及薪酬福利委員會</b>                |                  |                                    |                                    |                                    |
| 主席                                 | 85,300           | 85,800                             | 86,300                             | 86,800                             |
| 成員                                 | 58,800           | 60,200                             | 61,600                             | 63,100                             |
| <b>可持續發展委員會</b>                    |                  |                                    |                                    |                                    |
| 主席                                 | 106,100          | 108,200                            | 110,300                            | 112,500                            |
| 成員                                 | 78,400           | 78,600                             | 78,800                             | 79,000                             |
| <b>提名委員會<sup>2</sup></b>           |                  |                                    |                                    |                                    |
| 主席                                 | 14,000           | 14,000                             | 14,000                             | 14,000                             |
| 成員                                 | 10,000           | 10,000                             | 10,000                             | 10,000                             |
| <b>公積及退休基金委員會<sup>2</sup></b>      |                  |                                    |                                    |                                    |
| 主席                                 | 14,000           | 14,000                             | 14,000                             | 14,000                             |
| 成員                                 | 10,000           | 10,000                             | 10,000                             | 10,000                             |
| 附註：                                |                  |                                    |                                    |                                    |
| 1 出任董事會及董事委員會成員的執行董事和管理層均不可收取董事袍金。 |                  |                                    |                                    |                                    |
| 2 提名委員會和公積及退休基金委員會的主席及成員維持獲發名義袍金。  |                  |                                    |                                    |                                    |

## 6. 非執行董事 — 2015年薪酬

各非執行董事於2015年因出任中電控股董事及其董事委員會成員(如適用)而獲支付的袍金如下。董事袍金總額與2014年比較有輕微增長，主要由於在2015年5月1日上調非執行董事的袍金水平。董事會及董事委員會主席，以及董事會副主席所獲得的袍金水平較高，其職銜在下表分別以「C」及「VC」表示。出任董事會及董事委員會的執行董事及管理層均不可收取董事袍金。

| 港元                       | 董事會                        | 審核委員會                     | 提名委員會                    | 財務及一般事務委員會                | 薪酬委員會                    | 公積及退休基金委員會               | 可持續發展委員會  | 2015總額        | 2014總額        |
|--------------------------|----------------------------|---------------------------|--------------------------|---------------------------|--------------------------|--------------------------|-----------|---------------|---------------|
| 非執行董事                    |                            |                           |                          |                           |                          |                          |           |               |               |
| 米高嘉道理爵士                  | 654,505.47 <sup>(C)</sup>  | -                         | 14,000.00 <sup>(C)</sup> | -                         | -                        | -                        | -         | 668,505.47    | 631,495.88    |
| 毛嘉達先生 <sup>1</sup>       | 514,235.61 <sup>(VC)</sup> | -                         | -                        | 396,645.21 <sup>(C)</sup> | 55,709.59                | 14,000.00 <sup>(C)</sup> | -         | 980,590.41    | 940,041.10    |
| 麥高利先生                    | 467,523.29                 | -                         | -                        | -                         | -                        | -                        | -         | 467,523.29    | 441,049.32    |
| 利約翰先生                    | 467,523.29                 | -                         | -                        | -                         | -                        | -                        | -         | 467,523.29    | 441,049.32    |
| 包立賢先生                    | 467,523.29                 | -                         | -                        | 286,578.08                | -                        | -                        | 75,506.85 | 829,608.22    | 602,752.06    |
| 李銳波博士                    | 467,523.29                 | -                         | -                        | -                         | -                        | -                        | -         | 467,523.29    | 441,049.32    |
| 貝思賢先生 <sup>2</sup>       | -                          | -                         | -                        | -                         | -                        | -                        | -         | -             | 248,335.34    |
| 戴伯樂先生 <sup>3</sup>       | -                          | -                         | -                        | -                         | -                        | -                        | -         | -             | 152,940.82    |
| 獨立非執行董事                  |                            |                           |                          |                           |                          |                          |           |               |               |
| 莫偉龍先生                    | 467,523.29                 | 445,356.17 <sup>(C)</sup> | -                        | 286,578.08                | 55,709.59                | -                        | -         | 1,255,167.13  | 1,163,421.91  |
| 艾廷頓爵士                    | 467,523.29                 | -                         | -                        | 286,578.08                | -                        | -                        | -         | 754,101.37    | 739,886.85    |
| 聶雅倫先生                    | 467,523.29                 | 321,056.16                | 10,000.00                | 286,578.08                | 55,709.59                | -                        | 75,506.85 | 1,216,373.97  | 1,130,264.38  |
| 鄭海泉先生                    | 467,523.29                 | -                         | 10,000.00                | 286,578.08                | 79,908.22 <sup>(C)</sup> | -                        | -         | 844,009.59    | 799,687.67    |
| 羅范淑芬女士                   | 467,523.29                 | 321,056.16                | -                        | -                         | -                        | -                        | 75,506.85 | 864,086.30    | 789,350.69    |
| 利蒨蓮女士                    | 467,523.29                 | 321,056.16                | -                        | 286,578.08                | -                        | -                        | 75,506.85 | 1,150,664.38  | 1,051,743.30  |
| Rajiv Lal博士 <sup>4</sup> | 284,794.52                 | -                         | -                        | 176,342.46                | -                        | -                        | -         | 461,136.98    | 725,127.40    |
| 穆秀霞女士 <sup>5</sup>       | 238,852.60                 | -                         | -                        | -                         | 29,480.55                | -                        | -         | 268,333.15    | -             |
| 徐林倩麗教授 <sup>6</sup>      | -                          | -                         | -                        | -                         | -                        | -                        | -         | -             | 261,976.98    |
| 總額                       |                            |                           |                          |                           |                          |                          |           | 10,695,146.84 | 10,560,172.34 |

附註：

- 1 毛嘉達先生另收取了300,000.00港元作為服務中華電力有限公司董事會的袍金；於2014年，毛嘉達先生收取了307,895.90港元作為服務中華電力有限公司、青山發電有限公司及香港抽水蓄能發展有限公司董事會的袍金。
- 2 支付予前董事貝思賢先生的袍金載於列表中，僅供比較2014及2015年支付予非執行董事袍金總額之用。
- 3 支付予前董事戴伯樂先生的袍金載於列表中，僅供比較2014與2015年支付予非執行董事袍金總額之用。
- 4 Rajiv Lall博士於2015年8月13日董事會結束後辭任獨立非執行董事和財務及一般事務委員會成員。支付予Lall博士的袍金以其服務至2015年8月13日按比例支付。
- 5 穆秀霞女士於2015年7月2日獲委任為獨立非執行董事和薪酬委員會成員。支付予穆秀霞女士的袍金以其服務由2015年7月2日起按比例支付。
- 6 支付予前董事徐林倩麗教授的袍金載於列表中，僅供比較2014及2015年支付予非執行董事袍金總額之用。

## 7. 薪酬變動 — 執行董事及高層管理人員

執行董事及高層管理人員於截至2015年12月31日止12個月的薪酬資料乃根據香港財務報告準則編製，詳情載於第153頁(執行董事)及第158至160頁(高層管理人員)的列表。

披露的有關金額包括2015年度應付或已付的薪酬金額，以及就過往年度的服務和表現而發放的年度和長期賞金。

另外，披露的金額為相關財政年度內用作會計入賬的金額，並不反映有關人士實際收取的現金金額。若支付多於一個財政年度的現金予有關人士，會於附註作出闡釋。

為提供清晰的薪酬狀況，薪酬金額分類為經常性項目及非經常性項目。經常性項目為正常情況下支付予執行董事及高層管理人員的年度薪酬，而非經常性項目主要關於執行董事及高層管理人員的委任及終止聘用。

於第153頁及第158至160頁列表內的2015年度「經常性薪酬項目」一欄包括以下各項：

- (i) 已支付的基本報酬、津貼及利益。
- (ii) 根據公司往績作預期表現而應計的2015年度賞金，以及因應2014年公司實際表現而發放的年度賞金高於該年度的應計年度賞金，有關之差額亦被納入相關期間。
- (iii) 2012年度長期賞金在符合有關既定條件的情況下已於2015年1月發放(比較數據是於2014年發放的2011年度長期賞金)。2012年度的長期賞金之中，約11%的影子股份部分來自中電控股股價於2012至2014年度的變化，及將股息再投資所得的利益。
- (iv) 公積金供款。

「非經常性薪酬項目」一欄包括以下各項：

- (i) 根據本公司的合約責任，應付或已付予新聘高層管理人員的簽約賞金。當中考慮了新聘高層管理人員加入中電時放棄原本可從前僱主獲取的收入。
- (ii) 新聘高層管理人員的遷徙款項。

## 8. 執行董事 — 2015年薪酬

本公司執行董事於2015年獲支付的薪酬如下：

|                              | 經常性薪酬項目                             |                                                                        |                                      |                   | 非經常性薪酬項目     |              |            |
|------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|--------------|--------------|------------|
|                              | 基本報酬、<br>津貼及利益 <sup>1</sup><br>百萬港元 | 表現獎金 <sup>2</sup><br>年度獎金<br>(2015年度<br>應付款項及<br>2014年度<br>調整)<br>百萬港元 | 長期獎金<br>(支付<br>2012年度<br>款項)<br>百萬港元 | 公積金<br>供款<br>百萬港元 | 薪酬總額<br>百萬港元 | 其他款項<br>百萬港元 | 總額<br>百萬港元 |
| 2015<br>首席執行官<br>(藍凌志先生)     | 8.7                                 | 8.3                                                                    | 3.1                                  | 1.0               | 21.1         | –            | 21.1       |
|                              | 8.7                                 | 8.3                                                                    | 3.1                                  | 1.0               | 21.1         | –            | 21.1       |
|                              |                                     |                                                                        |                                      |                   |              |              |            |
|                              | 表現獎金 <sup>2</sup>                   |                                                                        |                                      |                   |              |              |            |
|                              | 基本報酬、<br>津貼及利益 <sup>1</sup><br>百萬港元 | 年度獎金<br>(2014年度<br>應付款項及<br>2013年度<br>調整)<br>百萬港元                      | 長期獎金<br>(支付<br>2011年度<br>款項)<br>百萬港元 | 公積金<br>供款<br>百萬港元 | 薪酬總額<br>百萬港元 | 其他款項<br>百萬港元 | 總額<br>百萬港元 |
| 2014<br>首席執行官<br>(藍凌志先生)     | 7.5                                 | 7.7                                                                    | 3.3                                  | 0.9               | 19.4         | –            | 19.4       |
| 執行董事<br>(包立賢先生) <sup>3</sup> | 0.6                                 | –                                                                      | –                                    | 0.1               | 0.7          | –            | 0.7        |
|                              | 8.1                                 | 7.7                                                                    | 3.3                                  | 1.0               | 20.1         | –            | 20.1       |

附註：

- 基本報酬、津貼及利益包括實物利益，當中的性質包括電力津貼、可作個人用途的公司車輛、2015年度經批准主要作為業務酬酢用途並由公司支付相關費用的個人會籍、人壽保險和醫療福利。這些非現金利益的提供主要視乎有關人士的所在地而決定。
- 表現獎金包括(a)年度獎金及(b)長期獎金。年度獎金和長期獎金的支付已獲得薪酬委員會批准。  
按2015年度表現批出的年度獎金將於2016年3月支付，而長期獎金亦同時批出。這些獎金的金額均須由薪酬委員會於2015年12月31日以後作出預先批准，方可作實。有關詳情將隨2015年報刊登時上載中電網站。[☐](#)
- 包立賢先生於2013年9月30日卸任首席執行官後，以有限度範圍受聘於本公司至2014年3月31日止，薪酬相等於他繼續留任本公司及EnergyAustralia董事會和相關委員會而按比例支付的董事袍金。包立賢先生並不享有2014年度獎金和長期獎金。

集團迄今並無設立認購股權計劃。沒有任何執行董事與公司或其附屬公司訂有通知期超過六個月，或附有條文於終止聘用時須提供超過一年薪金及實物利益作為預定補償金的服務合約。

## 9. 2015年董事薪酬總額

非執行董事及執行董事於2015年所獲薪酬總額如下：

|                         | 2015<br>百萬港元 | 2014<br>百萬港元 |
|-------------------------|--------------|--------------|
| 袍金                      | 11           | 11           |
| 經常性薪酬項目                 |              |              |
| 基本報酬、津貼及利益 <sup>1</sup> | 9            | 8            |
| 表現賞金 <sup>2</sup>       |              |              |
| — 年度賞金                  | 8            | 8            |
| — 長期賞金                  | 3            | 3            |
| 公積金供款                   | 1            | 1            |
| 非經常性薪酬項目                |              |              |
| 其他款項                    | —            | —            |
|                         | 32           | 31           |

附註：

1 請參照第153頁有關基本報酬、津貼及利益的附註1。

2 請參照第153頁有關表現賞金的附註2。

支付予董事的薪酬總額中，7百萬港元(2014年為6百萬港元)已於管制計劃業務中支銷。

## 10. 高層管理人員 — 釐定薪酬原則

就本章而言，高層管理人員是指其詳細資料載於第107頁的管理人員。

中電高層管理人員薪酬政策為集團策略其中一項重要元素，並體現中電的企業文化。相關薪酬政策旨在吸納、挽留及激勵優秀表現的行政人員，著重他們的技術和管理才能，以及不同國籍和多元化經驗，成為支持中電業務長遠成功發展及為不同業務有關人士創造價值的要素。

在釐定高層管理人員的薪酬方案及獲發報酬的機會時，集團會因應本身的業務特色和參考與中電競爭行政人才的人力資源市場狀況而定。

鑑於中電所作投資的規模和時間性，以及受我們營運影響的各種不同業務有關人士，中電以長遠角度制定行政人員的薪酬，使他們對公司的可持續發展和盈利增長作出貢獻。

視乎不同崗位，我們的高級行政人員負責管理不同的業務，包括於香港經營受規管的縱向式綜合業務、於澳洲作為競爭性能源批發及零售商，以及於中國內地、印度、東南亞及台灣從事獨立發電商業務。因此，我們的薪酬架構根據相關崗位釐定並與參考市場的水平看齊。

由於首席執行官及許多高級行政人員職位的招聘並非局限於本地人力資源市場，因此，在訂定具競爭力的薪酬時須參考本地及國際人力資源市場的狀況。

中電一直著重以充分的管理發展、繼任規劃和工作流動性來填補行政人員的空缺，因為我們認為在集團內發展長遠事業的員工是公司的重要資產。為此，我們需要在對外保持薪酬競爭力與維持內部公平性兩者之間作出平衡。

我們的政策建基於下列原則，並以之作為薪酬方案和決策的指引：

- 根據員工獲委派的工作職責和表現的能力，評估薪酬的適當性和公平性；
- 使薪酬方案和決策與公司的策略和股東利益一致；
- 確保薪酬水平參考相關市場並具競爭力；
- 工作表現以持續成果、行為和價值觀為基礎；及
- 受相關規管架構規範及符合有關規定。

為了就具競爭力的薪酬總額及各組成部分作出知情決定，薪酬委員會參考相關的本地和合適的國際企業（即行業、規模和營運特性與中電相若並與中電競逐行政人員的企業）同類職位的薪酬數據。

為評估高層管理人員的適當薪酬水平，薪酬委員會或會給予本地和國際企業薪酬數據不同的權重。在進行比較分析時，會以特定組別的同類公司作出考慮，確保薪酬水平與參考市場一致。

中電對同類公司進行競爭力評估，以確定中電的相對表現及本身薪酬方案的競爭力。

由於只有相對少量的高級管理職位有公開披露的比較資料，所以我們以其他公布的薪酬調查中的同業數據作為補充資料。

集團高層管理人員的薪酬結構，包括基本報酬、年度賞金、遞延薪酬及退休安排（常務董事（EnergyAustralia）除外，其薪酬結構與澳洲市場一致）。這些組成部分的比率，反映中電的風險管理架構能夠避免集團承受過度風險，而且有利達致可持續成果的決心。

在釐定賞金及薪酬總額時，薪酬委員會考慮一系列的工作表現指標，包括財務（如股價和股息的長期增長）、營運、安全、環境、社會、管治及符規等相關的因素。委員會認為本身的首要職責是作出判斷及承擔責任，故不會以公式化方式釐定員工工作表現應得的報酬。

在釐定整體薪酬總額時，薪酬委員會採用均衡的整體判斷，意圖把薪酬總額定於參考市場的中高水平，整體的薪酬定位則須與公司的業務表現一致，而個別員工的薪酬定位是透過評估個人的工作表現、潛質及對中電的策略影響來釐定的。

一間獨立的外界薪酬顧問機構為薪酬委員會提供相關的市場資訊和分析，當中特別參照本地和國際同類公司的現行實務。

下頁圖表闡釋高層管理人員薪酬的四個組成部分，包括每部分於2014及2015兩個年度所佔目標薪酬總額的比率。



## 高層管理人員薪酬（不包括常務董事(EnergyAustralia)）

### 基本報酬

基本報酬因應相關人力資源市場競爭情況、擔當職位的範疇和職責，以及個人表現而每年進行檢討。

### 退休金安排

高層管理人員有資格參加集團退休基金所設的界定供款計劃。僱主向退休基金作出的供款介乎基本報酬的10%至12.5%；如要取得僱主方面的最高12.5%的供款，僱員須作出5%的供款。以僱主供款為12.5%計算，是項僱主退休金供款於2015年佔高層管理人員目標薪酬總額6%。

於2016年1月1日起，所有員工（包括高層管理人員）的僱主供款部分，改以基本報酬加上目標年度賞金作為基準而計算。

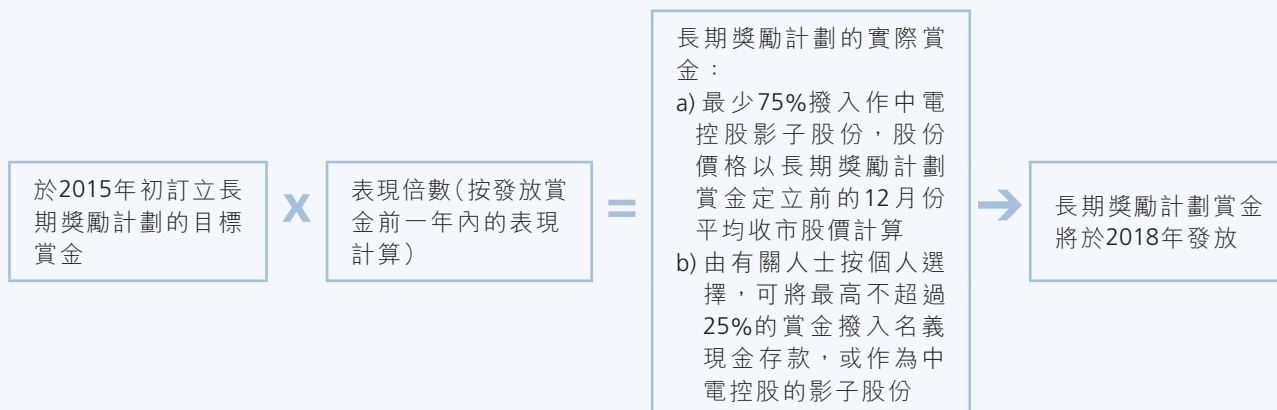
### 年度賞金

集團為每名高層管理人員訂立的「目標」年度賞金為基本報酬的50%，佔其2015年薪酬總額的26%。年度賞金最高可達「目標」年度賞金的兩倍（然而在特別情況下可超出這個上限，委員會可酌情批准發放額外的年度賞金）。年度賞金的實際金額由委員會評核機構的表現後而釐定。

首席執行官及駐港的高層管理人員的年度賞金實際金額視乎中電集團的表現而定，而常務董事（印度）則按印度的業務表現而釐定。

### 長期賞金

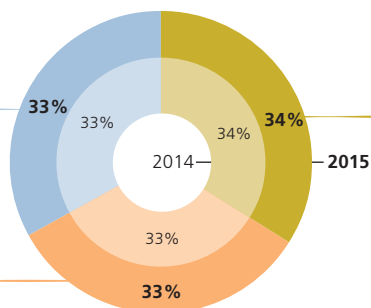
長期獎勵計劃的賞金與機構表現掛鉤，並有助挽留高層管理人員。每名高層管理人員的長期獎勵計劃目標賞金相等於基本薪酬的33.3%，佔其2015年薪酬總額的17%。以下圖表闡釋長期獎勵計劃賞金的組成：



賞金在符合發放日的最終金額，將視乎開始時的分配，以及三年期內的股價、股息再投資、匯率走勢和所賺取利息等因素的變動而定。

譚凱熙女士的薪酬組合成分如下：

### 常務董事(EnergyAustralia)(譚凱熙女士)的薪酬



#### 固定年度薪酬(固定年薪)

固定年薪包括基本報酬和澳洲法定養老金計劃的僱主供款。固定年薪每年進行檢討，考慮因素包括澳洲人力資源市場的競爭狀況、與澳洲證券交易所100指數公司的比較、市場慣例及員工個人表現。

#### 年度賞金

為譚凱熙女士訂立的「目標」年度賞金相等於固定年薪的100%，佔其2015年薪酬總額的33%。年度賞金發放的金額視乎EnergyAustralia的表現而定。主要指標包括在財務和非財務目標方面的達標程度。

年度賞金最高可達「目標」年度賞金的150%，即固定年薪的150%。譚凱熙女士的年度賞金實際發放金額將由EnergyAustralia董事會批准，她於2015年的實際年度賞金的70%將於2016年發放，餘額將遞延兩年，於2018年發放。

#### 長期賞金

為譚凱熙女士訂立的長期獎勵計劃賞金相等於固定年薪的100%。

視乎長期獎勵計劃表現條件的達標情況，2015年度最終的長期獎勵計劃賞金發放金額將由EnergyAustralia董事會決定。

EnergyAustralia的薪酬委員會現正檢討長期獎勵計劃的條件及條款。

當最終獎金金額釐訂後，譚凱熙女士將於2018年4月(符合發放日)獲發該金額的全數(視乎EnergyAustralia的薪酬委員會的酌情決定)。

## 11. 高層管理人員 – 2015年薪酬

下列為高層管理人員的薪酬詳情(不包括已載於「執行董事 – 2015年薪酬」一節的相關執行董事的薪酬詳情)。

|                                               | 經常性薪酬項目                             |                                                                        |                                      |                   | 非經常性薪酬項目     |              |              |
|-----------------------------------------------|-------------------------------------|------------------------------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|--------------|--------------|--------------|
|                                               | 基本報酬、<br>津貼及利益 <sup>1</sup><br>百萬港元 | 表現獎金 <sup>2</sup><br>年度獎金<br>(2015年度<br>應付款項及<br>2014年度<br>調整)<br>百萬港元 | 長期獎金<br>(支付<br>2012年度<br>款項)<br>百萬港元 | 公積金<br>供款<br>百萬港元 | 薪酬總額<br>百萬港元 | 其他款項<br>百萬港元 | 總額<br>百萬港元   |
| <b>2015</b>                                   |                                     |                                                                        |                                      |                   |              |              |              |
| 集團總監及財務總裁<br>(彭達思先生)                          | 6.3                                 | 6.4                                                                    | –                                    | 0.8               | 13.5         | –            | 13.5         |
| 營運總裁<br>(柏德能先生) <sup>3</sup>                  | 1.3                                 | 1.1                                                                    | –                                    | 0.1               | 2.5          | 3.5          | 6.0          |
| 集團總監及中華電力副主席<br>(阮蘇少涓女士) <sup>4</sup>         | 4.0                                 | 5.0                                                                    | –                                    | 0.5               | 9.5          | –            | 9.5          |
| 中華電力總裁<br>(潘偉賢先生)                             | 5.0                                 | 5.1                                                                    | 2.0                                  | 0.6               | 12.7         | –            | 12.7         |
| 常務董事(EnergyAustralia)<br>(譚凱熙女士) <sup>5</sup> | 10.9                                | 11.8                                                                   | –                                    | 0.1               | 22.8         | 4.7          | 27.5         |
| 常務董事(印度)<br>(苗瑞榮先生) <sup>6</sup>              | 3.5                                 | 3.2                                                                    | 2.0                                  | 0.4               | 9.1          | –            | 9.1          |
| 中國區總裁<br>(陳紹雄先生)                              | 3.6                                 | 3.7                                                                    | 1.6                                  | 0.4               | 9.3          | –            | 9.3          |
| 集團法律總顧問<br>及行政事務總裁<br>(司馬志先生)                 | 4.4                                 | 4.6                                                                    | 1.9                                  | 0.5               | 11.4         | –            | 11.4         |
| 企業發展總裁<br>(莊偉茵女士)                             | 4.4                                 | 4.6                                                                    | 0.4                                  | 0.6               | 10.0         | –            | 10.0         |
| 人力資源總裁<br>(馬思齊先生)                             | 3.0                                 | 3.1                                                                    | 1.7                                  | 0.4               | 8.2          | –            | 8.2          |
| <b>總額</b>                                     | <b>46.4</b>                         | <b>48.6</b>                                                            | <b>9.6</b>                           | <b>4.4</b>        | <b>109.0</b> | <b>8.2</b>   | <b>117.2</b> |

附註1至6載於第159頁。

支付予高層管理人員的薪酬總額中，33.2百萬港元(2014年為30.0百萬港元)已於管制計劃業務中支銷。

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 經常性薪酬項目                         |                                                   |                                      |                   | 非經常性薪酬項目     |              |            |
|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------|---------------------------------------------------|--------------------------------------|-------------------|--------------|--------------|------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   | 基本報酬、津貼及利益 <sup>1</sup><br>百萬港元 | 表現獎金 <sup>2</sup>                                 |                                      | 公積金<br>供款<br>百萬港元 | 薪酬總額<br>百萬港元 | 其他款項<br>百萬港元 | 總額<br>百萬港元 |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                   |                                 | 年度獎金<br>(2014年度<br>應付款項及<br>2013年度<br>調整)<br>百萬港元 | 長期獎金<br>(支付<br>2011年度<br>款項)<br>百萬港元 |                   |              |              |            |
| 2014                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |                                 |                                                   |                                      |                   |              |              |            |
| 集團總監及財務總裁<br>(高橋先生) <sup>7</sup>                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 1.2                             | 2.5                                               | 3.2                                  | 0.2               | 7.1          | 12.2         | 19.3       |
| 集團總監及財務總裁<br>(彭達思先生) <sup>8</sup>                                                                                                                                                                                                                                                                                 | 5.5                             | 3.6                                               | –                                    | 0.7               | 9.8          | 10.8         | 20.6       |
| 中華電力副主席<br>(阮蘇少湄女士) <sup>4</sup>                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 3.6                             | 4.5                                               | –                                    | 0.4               | 8.5          | –            | 8.5        |
| 中華電力總裁                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 4.6                             | 4.7                                               | 1.9                                  | 0.6               | 11.8         | –            | 11.8       |
| 常務董事(EnergyAustralia)<br>(麥禮志先生) <sup>9</sup>                                                                                                                                                                                                                                                                     | 5.8                             | 1.8                                               | 5.4                                  | 0.1               | 13.1         | 16.5         | 29.6       |
| 常務董事(EnergyAustralia)<br>(譚凱熙女士) <sup>5</sup>                                                                                                                                                                                                                                                                     | 6.0                             | 6.3                                               | –                                    | 0.1               | 12.4         | 7.1          | 19.5       |
| 集團總監—營運<br>(李道悟先生) <sup>10</sup>                                                                                                                                                                                                                                                                                  | 1.0                             | 2.1                                               | 2.7                                  | 0.1               | 5.9          | 5.3          | 11.2       |
| 常務董事(印度) <sup>6</sup>                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 3.3                             | 2.3                                               | 1.9                                  | 0.4               | 7.9          | –            | 7.9        |
| 中國區總裁                                                                                                                                                                                                                                                                                                             | 3.4                             | 3.4                                               | 1.5                                  | 0.4               | 8.7          | –            | 8.7        |
| 集團法律總顧問及<br>行政事務總裁                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 4.2                             | 4.3                                               | 1.8                                  | 0.5               | 10.8         | –            | 10.8       |
| 企業發展總裁                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 4.2                             | 4.1                                               | –                                    | 0.5               | 8.8          | –            | 8.8        |
| 集團人力資源總監<br>(馬思齊先生)                                                                                                                                                                                                                                                                                               | 2.7                             | 2.5                                               | 1.7                                  | 0.3               | 7.2          | –            | 7.2        |
| 總額                                                                                                                                                                                                                                                                                                                | 45.5                            | 42.1                                              | 20.1                                 | 4.3               | 112.0        | 51.9         | 163.9      |
| 附註：                                                                                                                                                                                                                                                                                                               |                                 |                                                   |                                      |                   |              |              |            |
| 1 請參照第153頁有關基本報酬、津貼及利益的附註1。                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                                 |                                                   |                                      |                   |              |              |            |
| 2 請參照第153頁有關表現賞金的附註2。                                                                                                                                                                                                                                                                                             |                                 |                                                   |                                      |                   |              |              |            |
| 3 柏德能先生於2015年9月22日加入本公司，獲支付其他款項3.5百萬港元，包括(a)遷徙款項0.2百萬港元、(b)根據合約責任於2015年記錄為應付的特別款項3.1百萬港元，將於2016年3月支付及(c)就柏德能先生的遷徙，中電直接支付予相關服務供應商的住宿費用0.2百萬港元。特別款項乃補償他在加入中電時喪失了前僱主給予的合同結束獎金。                                                                                                                                       |                                 |                                                   |                                      |                   |              |              |            |
| 4 於2015年和2014年支付予阮蘇少湄女士的年度獎金包括按2014年及2013年表現發放的額外酌情年度獎金，2014年為1.0百萬港元及2013年為1.0百萬港元。                                                                                                                                                                                                                              |                                 |                                                   |                                      |                   |              |              |            |
| 5 譚凱熙女士於2014年7月1日加入本公司，在其聘用合約中，其中一項為簽約獎金，乃補償她在加入中電時喪失了前僱主給予的表現獎金。12.0百萬港元的簽約獎金將於2016年9月支付，或如譚凱熙女士於該日期之前離職，則根據其服務年期按比例支付。其他款項4.7百萬港元乃上述簽約獎金於2015年的應付款額(2014年其他款項為7.1百萬港元，包括(a)已於2014年支付的2.7百萬港元簽約獎金，及根據服務年期按比例記錄的應付簽約獎金2.6百萬港元(全期為12.0百萬港元)及(b)遷徙支出提撥1.8百萬港元準備，報銷限期經批准延長至2016年12月底)。譚凱熙女士的薪酬以澳元計值，按付款月份於月底的港元匯率折算。 |                                 |                                                   |                                      |                   |              |              |            |
| 6 苗瑞榮先生的薪酬以印度盧比計值。本公司於2013年10月1日至2015年9月30日為期兩年為苗瑞榮先生作出短暫性的貨幣寬免安排，按1港元兌7.4盧比的匯率以港元支付其50%的基本報酬及年度獎金。相關安排經批准延長兩年，由2015年10月1日至2017年9月30日，按1港元兌8.3盧比的匯率以港元支付。剩餘款額以盧比支付，按付款月份於月底的港元匯率折算。                                                                                                                               |                                 |                                                   |                                      |                   |              |              |            |

## 人力資源及薪酬福利委員會報告

- 7 高橋先生於2014年3月31日離職，獲支付其他款項12.2百萬港元，包括(a)留任至2014年3月31日以便與新任財務總裁交接的留任獎金6.5百萬港元、(b)提早支付2012、2013及2014年的長期獎金5.6百萬港元及(c)兌現未放年假0.1百萬港元。2014年度獎金及長期獎金以其服務至2014年3月31日按比例支付。
- 8 彭達思先生在2014年2月1日加入本公司，獲支付其他款項10.8百萬港元，包括(a)遷徙款項0.1百萬港元及(b)將於三年內分三期支付的簽約獎金10.7百萬港元。第一期簽約獎金5.7百萬港元已在2014年3月支付，第二期及第三期分別為2.5百萬港元的獎金根據合約責任記錄為2014年的應付款項，並分別已於2015年3月及將於2016年3月支付。簽約獎金乃補償他在加入中電時喪失了前僱主給予的退休金供款和長期獎金所導致收入上的損失。就彭達思先生的遷徙支出而言，中電亦已直接支付0.4百萬港元予相關服務供應商。
- 9 麥禮志先生於2014年6月30日離職。他的年度獎金金額經首席執行官、EnergyAustralia薪酬委員會主席，以及中電集團薪酬委員會成員磋商後，由EnergyAustralia董事會批准。長期獎金為5.4百萬港元，包括2011年額外酌情長期獎金1.6百萬港元。他獲支付其他款項16.5百萬港元，包括(a)2011年長期獎金的相關澳洲稅務平衡款項3.0百萬港元、(b)按終止合約條款所支付的12個月固定年薪離職款項11.0百萬港元及(c)根據澳洲法例兌現未放年假和長期服務假期2.5百萬港元。麥禮志先生的薪酬以澳元計值，按付款月份於月底的港元匯率折算。
- 10 李道悟先生於2014年3月31日離職，獲支付其他款項5.3百萬港元，包括(a)提早支付2012、2013及2014年的長期獎金5.1百萬港元及(b)兌現未放年假0.2百萬港元。2014年度獎金及長期獎金以其服務至2014年3月31日按比例支付。

集團五位最高薪酬人員包括一名董事(2014年為一名董事)及四名高層管理人員(2014年為兩名現任及兩名前任高層管理人員)。這五位集團最高薪酬人員的薪酬總額載列如下：

|                         | 2015<br>百 萬 港 元 | 2014<br>百 萬 港 元 |
|-------------------------|-----------------|-----------------|
| 經常性薪酬項目                 |                 |                 |
| 基本報酬、津貼及利益 <sup>1</sup> | 35              | 26              |
| 表現獎金 <sup>2</sup>       |                 |                 |
| — 年度獎金                  | 36              | 22              |
| — 長期獎金                  | 7               | 12              |
| 公積金供款                   | 3               | 2               |
| 非經常性薪酬項目                |                 |                 |
| 其他款項                    | 5               | 46              |
|                         | <b>86</b>       | <b>108</b>      |

附註：

1 請參照第153頁有關基本報酬、津貼及利益的附註1。

2 請參照第153頁有關表現獎金的附註2。

給予上述五名人員的薪酬分組詳列如下：

|                             | 人 數  |      |                             | 人 數  |      |
|-----------------------------|------|------|-----------------------------|------|------|
|                             | 2015 | 2014 |                             | 2015 | 2014 |
| 11,000,001港元 – 11,500,000港元 | 1    | –    | 12,500,001港元 – 13,000,000港元 | 1    | –    |
| 13,000,001港元 – 13,500,000港元 | 1    | –    | 19,000,001港元 – 19,500,000港元 | –    | 2    |
| 19,500,001港元 – 20,000,000港元 | –    | 1    | 20,500,001港元 – 21,000,000港元 | –    | 1    |
| 21,000,001港元 – 21,500,000港元 | 1    | –    | 27,000,001港元 – 27,500,000港元 | 1    | –    |
| 29,500,001港元 – 30,000,000港元 | –    | 1    |                             |      |      |

## 12. 繼續監察 開誠布公

薪酬委員會以公司與股東利益為前提，繼續致力用心監管薪酬政策及水平，並承諾以開誠布公的態度披露有關事宜。



人力資源及薪酬福利委員會主席

鄭海泉

香港，2016年2月29日



# 董事會報告

董事會欣然呈交截至2015年12月31日止年度董事會報告及已審計的財務報表。

## 主要業務

公司的主要業務為投資控股，其附屬公司的主要業務為發電及供電。公司的主要附屬公司詳情載於財務報表附註28。

## 綜合財務報表

本綜合財務報表由公司及其附屬公司（統稱為集團）的財務報表連同集團於合營企業及聯營所擁有的權益而組成。合營企業及聯營的詳情載於財務報表附註12及13。

## 盈利及股息

年度集團盈利載列於綜合損益表中。

董事會年內宣派並支付每股共1.65港元（2014年為每股1.62港元）的第一至三期中期股息；合共4,169百萬港元（2014年為4,093百萬港元）。

董事會宣派每股1.05港元（2014年為每股1.00港元）的第四期中期股息；合共2,653百萬港元（2014年為2,526百萬港元）。

第四期中期股息將於2016年3月24日派發。

## 業務審視及業績

有關集團業務的中肯審視及與集團年內表現和業績及財務狀況相關的重要因素的探討和分析，分別在本年報第11至15頁的「首席執行官策略回顧」、第26至39頁的「財務回顧」、第76至83頁的「財務資本」及第40至73頁的「業務表現及展望」各章節中闡述。關於集團面對的主要風險及不明朗因素的敘述已於本年報的不同部分披露，於第130至139頁的「風險管理報告」尤其詳盡。在2015年財政年度完結後發生，並且對集團有影響的重大事件（如適用），其詳情已於以上篇章及財務報表附註中披露。集團的業務前景則於本年報不同部分討論，包括於第7至10頁的「主

席報告」也有探討。於本年報第74至101頁的「資本」部分及2015年《可持續發展報告》網上版均載述集團與主要業務有關人士的關係。

此外，本年報的「資本」及「管治」部分和《可持續發展報告》中載有集團表現的更多資料，當中包括參考與環境及社會相關的關鍵績效指標和政策，以及對集團有重大影響的相關法律法規的符規狀況。

以上討論屬本董事會報告的一部分。

## 股本

年內，公司股本並無變動，公司或其附屬公司並無購買、出售或贖回公司的上市股份。

## 儲備

於2015年12月31日，公司的可供分派儲備為28,138百萬港元（2014年為28,026百萬港元）。

## 銀行貸款及其他借貸

集團於2015年12月31日的借貸總額為55,483百萬港元（2014年為67,435百萬港元）。集團於年內借貸及發行債權證的詳情載於財務報表附註20。

## 提供予聯屬公司的財務資助和擔保

於2015年12月31日，提供予聯屬公司的財務資助及為聯屬公司融資所作擔保的總額為集團資產總值的0.5%。

## 股票掛鈎協議

於截至2015年12月31日止年度，公司並無訂立任何股票掛鈎協議。

## 捐贈

集團共捐贈14,519,000港元(2014年為12,019,000港元)作慈善及其他用途。

## 五年摘要

集團截至2015年12月31日止年度及過去四個財政年度的業績、資產及負債摘要，載於本年報第258和259頁。[十年摘要](#)則載於中電網站。[Ⓜ](#)

## 高層管理人員

於本報告日期，在職高層管理人員的簡歷載於本年報第107頁。高層管理人員的薪酬詳情則載於本年報第148頁的人力資源及薪酬福利委員會報告。

## 主要客戶及供應商

年內，售予集團五名最大客戶的銷售總額少於集團總營業額的30%，而集團向五間最大供應商所作的購買額共佔集團購買總額的47.2020%，以下按遞減次序列出五間最大供應商的資料：

1. Australian Energy Market Operator (AEMO)(佔12.3945%)，集團並無持有該公司的權益。AEMO是澳洲全國能源市場的管理及營運商，售電予EnergyAustralia集團，讓其向客戶供電，並向EnergyAustralia集團旗下發電廠購電。
2. Ausgrid(佔11.0318%)，集團並無持有該公司的權益。EnergyAustralia向Ausgrid支付配電費用。Ausgrid擁有及營運配電網絡，服務悉尼、中央海岸及新南威爾斯省亨特區的客戶。
3. 廣東中石油國際事業有限公司(廣東中石油)(佔10.9384%)，集團並無持有該公司的權益。青山發電有限公司向廣東中石油購買天然氣作發電用途。
4. 廣東核電合營有限公司(核電合營公司)(佔9.9449%)，集團持有核電合營公司25%的權益。核電合營公司持有廣東大亞灣核電站，公司全資附屬公司兼香港最大的電力供應商中華電力從大亞灣核電站購買約80%的輸出量，以供電予其香港客戶。

5. Ausnet Electricity Service Pty Ltd (Ausnet)(佔2.8924%)，集團並無持有該公司的權益。EnergyAustralia向Ausnet支付配電費用。Ausnet擁有及營運配電網絡，服務墨爾本北部和東部郊區，以及維多利亞省東部的客戶。

於2015年12月31日，公司主要股東Bermuda Trust Company Limited、Guardian Limited、Harneys Trustees Limited、Lawrencium Holdings Limited、Lawrencium Mikado Holdings Limited、The Magna Foundation、Mikado Investments (PTC) Limited、The Mikado Private Trust Company Limited、New Mikado Holding Inc.、Oak CLP Limited、Oak (Unit Trust) Holdings Limited、The Oak Private Trust Company Limited、米高嘉道理爵士、米高嘉道理夫人、麥高利先生、利約翰先生及R. Parsons先生因集團在核電合營公司擁有權益，從而擁有核電合營公司的間接權益。

## 董事

於本報告日期，載於本年報第104和105頁的公司董事(除穆秀霞女士及彭達思先生外)，均於截至2015年12月31日止之整個年度出任董事。以上在職董事的簡歷(於本報告日期的資料)亦載於上述頁次，而董事的薪酬詳情則載於本年報第148頁的人力資源及薪酬福利委員會報告。

Rajiv Behari Lal博士於2015年8月13日舉行的董事會會議完結後辭任獨立非執行董事。由於Lal博士出任為新成立的IDFC銀行的執行副主席及董事總經理，根據印度的相關規管要求，在該銀行於2015年10月展業後，他不獲准許擔任其他上市公司的董事職務，因此須向中電控股董事會作出呈辭。Lal博士確認與董事會並無任何爭拗，亦無任何與他辭任有關的事項須知會公司股東。

## 董事會報告

穆秀霞女士於2015年7月2日獲委任為獨立非執行董事。委任穆秀霞女士的公告內所披露的個人簡歷及獨立性詳情，已載於「企業管治報告」。

彭達思先生於2016年1月1日獲委任為公司執行董事。

根據現有公司組織章程細則的規定，所有董事必須於年會上依章輪值告退，但可膺選連任。根據公司章程細則第125條規定，於2015年7月2日獲委任為獨立非執行董事的穆秀霞女士及於2016年1月1日獲委任為執行董事的彭達思先生均須於2016年會退任。而根據公司章程細則第119條規定，聶雅倫先生、羅范椒芬女士、利蘊蓮女士、藍凌志先生及利約翰先生均須於2016年會輪值告退。所有應屆退任董事均為合資格並願意接受股東選舉或膺選連任。於本屆年會中願意接受股東選舉或膺選連任的董事，與公司概無訂立在一年內不可在不予賠償的情況下終止的服務合約。

## 董事於交易、安排或合約事宜的權益

於本財政年度內任何時間或年度結束時，公司或其附屬公司並沒有參與和本公司董事或其有關連實體直接或間接擁有重大權益而有關集團業務的重大交易、安排及合約事宜。

## 替代董事

於截至2015年12月31日止年度及本報告日期，包立賢先生是麥高利先生和毛嘉達先生的替代董事。

## 附屬公司董事

於截至2015年12月31日止年度或由2016年1月1日至本報告日期止期間，[所有服務本公司附屬公司董事會的董事姓名](#)載於中電網站。[①](#)

## 獲准許彌償條文

於本財政年度內及截至本報告日期為止，公司按有關法規的允許，備有以本公司或其有聯繫公司董事（包括前董事）為受益人的彌償條文。獲准許彌償條文的規定載於公司組織章程細則，以及於中電集團為董事及高級行政人員購買的責任保險內，有關保險就董事的責任和他們可能面對法律訴訟而產生相關費用而作出賠償。

## 持續關連交易

自2014年5月12日完成青電收購項目後，南方電網國際(香港)有限公司(實質為中國南方電網有限責任公司及其附屬公司(統稱為南方電網集團))為持有本公司附屬公司青電30%權益的主要股東，根據上市規則第14A章成為中電控股附屬公司層面的關連人士。南方電網集團與中電集團各自的成員公司所進行的交易均構成中電控股的關連交易，並須遵守上市規則第14A章的規定。用作監察與南方電網集團於2015年度進行持續關連交易的總上限為3,550.35百萬港元，該總上限經董事會批准，並於2015年1月2日刊發之公布內披露(2015年公布)。載於第165至171頁列表的2015年度持續關連交易的項目上限僅供參考，及為計算總上限3,550.35百萬港元之用途。

上述列表亦載有根據上市規則第14A.49條和第14A.71條規定披露的持續關連交易的其他詳情。2015年金額為相關持續關連交易於2015年整個12個月期間的實際交易金額。

|                                              |                                                                                                                  |                               |                                                              |                                                                         | 2015年<br>金額<br>(百萬港元)                                                                 |        |
|----------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|--------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------|--------|
| 協議名稱、<br>日期及期限                               | 中電集團<br>交易方                                                                                                      | 南方電網集團<br>交易方                 | 交易性質<br>及概況                                                  | 定價基礎                                                                    |                                                                                       |        |
| 中華電力售電予中國內地                                  |                                                                                                                  |                               |                                                              |                                                                         |                                                                                       |        |
| 1.                                           | 供電合同<br>原先安排於2012年2月10日訂立，2014年11月26日簽訂補充協議將對上一期之期限延續至2015年12月31日。最近一次續期為2015年12月31日，期限由2015年12月31日至2016年12月31日。 | 中華電力                          | 廣東電網有限責任公司，南方電網之附屬公司（「廣東電網」）<br><br>廣東廣華實業進出口有限公司，為廣東電網的付款代理 | 中華電力售電予廣東電網。                                                            | 款項是根據千兆瓦時售電量，乘以各方按公平原則商議的電價。電價在考慮現有市場資訊及相關成本後釐定。                                      | 142.51 |
| 2.                                           | 能源輸送協議 <sup>1</sup><br>於2015年12月25日訂立之新協議，期限由2015年12月25日至2017年12月24日。                                            | 中華電力                          | 廣東電網                                                         | 視乎任何一方受到重大故障影響，導致正常供電予受影響一方的客戶受到限制，中華電力可售電予廣東電網或廣東電網可售電予中華電力，以作出經濟電力交換。 | 如上文第1項                                                                                | —      |
| 中華電力售電予中國內地的合計總金額<br>(2015年度項目上限為257.86百萬港元) |                                                                                                                  |                               |                                                              |                                                                         |                                                                                       | 142.51 |
| 懷集水電項目                                       |                                                                                                                  |                               |                                                              |                                                                         |                                                                                       |        |
| 3.                                           | 澤聯水電站購售電合同<br>原先安排於2009年7月23日訂立。於2014年7月23日及2015年7月23日分別自動續期一年。隨後，於2015年9月28日簽訂新購售電合同，為期一年至2016年9月27日。           | 廣東懷集新聯水電有限公司，本公司之附屬公司（「懷集新聯」） | 廣東電網轄下的肇慶供電局，南方電網之附屬公司（「肇慶供電局」）                              | 懷集新聯售電予肇慶供電局。                                                           | 款項是根據千兆瓦時售電量，乘以由肇慶市物價局釐定的國家預定電價。電價已刊登於肇慶物價局肇價[2012]67號文，並於不時更新。<br><br>上述電價也適用於第4至9項。 | 4.50   |

|    | 協議名稱、<br>日期及期限                                                                                                       | 中電集團<br>交易方                   | 南方電網集團<br>交易方 | 交易性質<br>及概況   | 定價基礎   | 2015年<br>金額<br>(百萬港元) |
|----|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------|---------------|---------------|--------|-----------------------|
| 4. | 龍中灘水電站購售電合同<br><br>原先安排於2009年7月23日訂立。於2014年7月23日及2015年7月23日分別自動續期一年。隨後，於2015年9月28日簽訂新購售電合同，為期一年至2016年9月27日。          | 懷集新聯                          | 肇慶供電局         | 懷集新聯售電予肇慶供電局。 | 如上文第3項 | 2.73                  |
| 5. | 蕉坪水電站購售電合同<br><br>原先安排於2009年7月23日訂立。於2014年7月23日及2015年7月23日分別自動續期一年。隨後，於2015年9月28日簽訂新購售電合同，為期一年至2016年9月27日。           | 懷集新聯                          | 肇慶供電局         | 懷集新聯售電予肇慶供電局。 | 如上文第3項 | 2.12                  |
| 6. | 下竹水電站購售電合同<br><br>原先安排於2009年7月23日訂立。於2014年7月23日及2015年7月23日分別自動續期一年。隨後，於2015年9月28日簽訂新購售電合同，為期一年至2016年9月27日。           | 懷集新聯                          | 肇慶供電局         | 懷集新聯售電予肇慶供電局。 | 如上文第3項 | 4.59                  |
| 7. | 水下水電站購售電合同<br><br>協議於2014年7月28日訂立，為期由2014年7月28日至2015年7月27日，於2015年7月28日自動續期一年。隨後，於2015年9月28日簽訂新購售電合同，為期一年至2016年9月27日。 | 廣東懷集威發水電有限公司，本公司之附屬公司（「懷集威發」） | 肇慶供電局         | 懷集威發售電予肇慶供電局。 | 如上文第3項 | 37.93                 |

|                                                | 協議名稱、<br>日期及期限                                                                                                                                         | 中電集團<br>交易方                                                                                               | 南方電網集團<br>交易方                            | 交易性質<br>及概況                              | 定價基礎                                                                                                                  | 2015年<br>金額<br>(百萬港元) |
|------------------------------------------------|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------|------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| 8.                                             | 牛岐水電站購售電<br>合同<br><br>原先安排於2009年<br>1月12日訂立。<br>於2014年1月12日<br>及2015年1月12日<br>分別自動續期<br>一年。隨後，於<br>2015年9月28日簽<br>訂新購售電合同，<br>為期一年至2016年<br>9月27日。     | 懷集新聯                                                                                                      | 肇慶供電局                                    | 懷集新聯售電予肇<br>慶供電局。                        | 如上文第3項                                                                                                                | 24.82                 |
| 9.                                             | 白水河四座水電站<br>的購售電合同<br><br>原先安排於2012年<br>2月23日訂立。<br>於2014年2月23日<br>及2015年2月23日<br>分別自動續期<br>一年。隨後，於<br>2015年9月28日簽<br>訂新購售電合同，<br>為期一年至2016年<br>9月27日。 | 廣東懷集長新電力<br>有限公司<br>(「懷集長新」)<br>廣東懷集高塘水電<br>有限公司<br>(「懷集高塘」)<br>懷集威發<br>懷集新聯<br>上述所有公司均為<br>本公司之附屬公<br>司。 | 肇慶供電局                                    | 懷集長新、懷集高<br>塘、懷集威發及懷<br>集新聯售電予肇慶<br>供電局。 | 如上文第3項                                                                                                                | 145.88                |
| <b>懷集水電項目的合計總金額</b><br>(2015年度項目上限為216.83百萬港元) |                                                                                                                                                        |                                                                                                           |                                          |                                          |                                                                                                                       | 222.57 <sup>2</sup>   |
| <b>漾洱水電項目</b>                                  |                                                                                                                                                        |                                                                                                           |                                          |                                          |                                                                                                                       |                       |
| 10.                                            | 漾洱水電項目購售<br>電合同<br><br>原先安排於2009年<br>8月19日訂立。<br>於2015年3月25日<br>簽訂購售電合同，<br>期限由2015年<br>1月1日至2015年<br>12月31日。                                          | 大理漾洱水電有限<br>公司，本公司之全<br>資附屬公司<br>(「大理漾洱」)                                                                 | 雲南電網有限責任<br>公司，南方電網之<br>附屬公司<br>(「雲南電網」) | 大理漾洱售電予雲<br>南電網。                         | 款項是根據千兆瓦<br>時售電量，乘以<br>由雲南省發展和<br>改革委員會(「雲南<br>省發改委」)釐定的<br>國家預定電價。<br>電價已刊登於雲南<br>物價局雲價價格<br>[2013]139號文，<br>並於不時更新。 | 31.85                 |



|                                                                                                                           |                                                      |                                               |                                          |                                                                                             |          | 2015年<br>金額<br>(百萬港元) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|-----------------------------------------------|------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------|-----------------------|
| 協議名稱、<br>日期及期限                                                                                                            | 中電集團<br>交易方                                          | 南方電網集團<br>交易方                                 | 交易性質<br>及概況                              | 定價基礎                                                                                        |          |                       |
| 11. 高壓供用電合同<br>自2009年9月1日<br>(協議訂立日期)起<br>持續有效。                                                                           | 大理漾洱                                                 | 漾濞供電有限責任<br>公司，南方電網之<br>附屬公司<br>(「漾濞公司」)      | 漾濞公司供電予大<br>理漾洱主壩設施使<br>用。               | 款項是根據千瓦時<br>售電量，乘以由雲<br>南省發改委釐定的<br>大工業用電電價。<br>電價於不時更新。                                    | 0.01     |                       |
| 12. 高壓供用電合同<br>自2009年9月1日<br>(協議訂立日期)起<br>持續有效。                                                                           | 大理漾洱                                                 | 漾濞公司                                          | 在維修停運期間，<br>漾濞公司供電<br>(10千伏)予大理漾<br>洱。   | 如上文第11項                                                                                     | —        |                       |
| 13. 高壓供用電合同<br>自2009年11月4日<br>(協議訂立日期)起<br>持續有效。                                                                          | 大理漾洱                                                 | 雲南電網轄下的大<br>理供電局，南方電<br>網之附屬公司<br>(「大理供電局」)   | 在維修停運期間，<br>大理供電局供電<br>(110千伏)予大理<br>漾洱。 | 如上文第11項                                                                                     | 0.01     |                       |
| <b>漾洱水電項目的合計總金額</b><br>(2015年度項目上限為51.32百萬港元)                                                                             |                                                      |                                               |                                          |                                                                                             |          | 31.87                 |
| <b>防城港燃煤發電項目</b>                                                                                                          |                                                      |                                               |                                          |                                                                                             |          |                       |
| 14. 防城港燃煤發電項<br>目購售電合同<br>原先安排於2007年<br>8月28日訂立。<br>於2015年4月16日<br>簽訂購售電合同，<br>期限由2015年<br>1月1日至2015年<br>12月31日。          | 中電廣西防城港電<br>力有限公司，本公<br>司佔多數權益的合<br>營企業<br>(「中電防城港」) | 廣西電網有限責任<br>公司，南方電網之<br>附屬公司<br>(「廣西電網」)      | 中電防城港售電予<br>廣西電網。                        | 款項是根據千兆瓦<br>時售電量，乘以<br>由廣西物價局釐定<br>的國家預定電價。<br>電價已刊登於<br>廣西物價局桂價格<br>[2015]35號文，並<br>於不時更新。 | 1,356.07 |                       |
| 15. 防城港高壓供用電<br>合同<br>原先安排於2006年<br>12月9日訂立。<br>於2014年9月1日<br>自動續期兩年。<br>隨後，於2015年<br>9月27日簽訂新協<br>議，為期兩年至<br>2017年9月26日。 | 中電防城港                                                | 廣西電網轄下的防<br>城港供電局，南方<br>電網之附屬公司<br>(「防城港供電局」) | 防城港供電局供應<br>備用電力予中電防<br>城港。              | 如上文第14項                                                                                     | 6.44     |                       |

|                                                     | 協議名稱、<br>日期及期限                                                                                                                                                                        | 中電集團<br>交易方                                     | 南方電網集團<br>交易方                          | 交易性質<br>及概況                                            | 定價基礎                                                                                                        | 2015年<br>金額<br>(百萬港元) |
|-----------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------|----------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------|
| 16.                                                 | 防城港高壓供用電<br>合同<br><br>原先安排於2009年<br>6月1日訂立。<br>於2013年6月1日<br>及2015年6月1日<br>分別自動續期兩年。                                                                                                  | 中電防城港                                           | 廣西電網                                   | 廣西電網供應備用<br>電力予中電防城<br>港。                              | 如上文第14項                                                                                                     | 0.01                  |
| 17.                                                 | 防城港代發電<br>協議 <sup>1</sup><br><br>於2015年8月28日<br>訂立之新協議，<br>期限為2015年9月<br>1日至2015年12月<br>31日。                                                                                          | 中電防城港                                           | 廣西電網                                   | 中電防城港向廣西<br>電網出售電力，額<br>外之發電容量由廣<br>西田東發電廠轉至<br>中電防城港。 | 款項是根據千兆瓦<br>時售電量，乘以由<br>廣西物價局釐定，<br>適用於廣西田東發<br>電廠於2008年狀況<br>的國家預定電價。                                      | 19.09                 |
| <b>防城港燃煤發電項目的合計總金額</b><br>(2015年度項目上限為2,942.30百萬港元) |                                                                                                                                                                                       |                                                 |                                        |                                                        |                                                                                                             | 1,381.61              |
| <b>西村太陽能光伏發電項目(一期及二期)</b>                           |                                                                                                                                                                                       |                                                 |                                        |                                                        |                                                                                                             |                       |
| 18.                                                 | 西村太陽能光伏發<br>電項目購售電合同<br><br>原先安排於2014年<br>9月24日訂立。<br>於2015年5月6日<br>簽訂購售電合同，<br>期限由2015年1月<br>1日至2015年12月<br>31日。隨後，就項<br>目一期及擴建之<br>二期於2015年10月<br>15日簽訂補充協<br>議，期限至2015年<br>12月31日。 | 中電大理(西村)光<br>伏發電有限公司，<br>本公司之全資附屬<br>公司(「中電西村」) | 雲南電網                                   | 中電西村售電予雲<br>南電網。                                       | 款項是根據千兆瓦<br>時售電量，乘以<br>由國家發展和改革<br>委員會(「國家發<br>改委」)釐定的國家<br>預定電價。電價已<br>刊登於發改價格<br>[2013]1638號文，<br>並於不時更新。 | 109.52                |
| 19.                                                 | 西村太陽能光伏發<br>電項目供用電合同<br>(10千伏)<br><br>於2014年12月11日<br>訂立之協議，<br>期限由2014年12月<br>11日至2017年12月<br>10日。                                                                                   | 中電西村                                            | 賓川供電有限公<br>司，南方電網之附<br>屬公司<br>(「賓川公司」) | 賓川公司供電予中<br>電西村(供項目所<br>在地用電)。                         | 款項是根據千瓦時<br>售電量，乘以由雲<br>南省發改委釐定的<br>大工業用電電價。<br>電價於不時更新。                                                    | 0.06                  |

|                                                                                | 協議名稱、<br>日期及期限                                                                            | 中電集團<br>交易方                        | 南方電網集團<br>交易方                     | 交易性質<br>及概況                      | 定價基礎                                                          | 2015年<br>金額<br>(百萬港元) |
|--------------------------------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------|-----------------------------------|----------------------------------|---------------------------------------------------------------|-----------------------|
| 20.                                                                            | 西村太陽能光伏發電項目供用電合同(110千伏) <sup>1</sup><br><br>於2015年1月27日訂立之新協議，期限由2014年12月15日至2017年12月14日。 | 中電西村                               | 大理供電局                             | 大理供電局售電予中電西村(作啟動機組之用途)。          | 如上文第19項                                                       | 0.32                  |
| 21.                                                                            | 西村太陽能光伏發電項目高壓供用電合同(水泵站使用) <sup>1</sup><br><br>於2015年7月31日訂立之新協議，期限由2015年7月31日至2018年7月30日。 | 中電西村                               | 賓川公司                              | 賓川公司售電予中電西村(供澆灌設施使用)。            | 款項是根據千瓦時售電量，乘以由雲南省發改委釐定的農業用電電價。電價於不時更新。                       | 0.01                  |
| 22.                                                                            | 西村二期項目電網系統技術諮詢合同 <sup>1</sup><br><br>於2015年10月12日訂立之新協議，有效期至諮詢工作完成為止。相關諮詢工作已妥善完成。         | 中電西村                               | 雲南電網轄下的電網規劃研究中心，南方電網之附屬公司(「規研中心」) | 規研中心向中電西村提供有關二期項目的併網系統諮詢服務。      | 按固定費用人民幣60,000元(73,924.80港元)計算。                               | 0.07                  |
| <b>西村太陽能光伏發電項目(一期及二期)的合計總金額</b><br>(2015年度一期項目的經修訂項目上限為91.31百萬港元) <sup>3</sup> |                                                                                           |                                    |                                   |                                  |                                                               | 109.98 <sup>3</sup>   |
| <b>尋甸風電項目<sup>4</sup></b>                                                      |                                                                                           |                                    |                                   |                                  |                                                               |                       |
| 23.                                                                            | 尋甸風電項目購售電合同<br><br>於2015年12月2日訂立之新協議，期限由2015年11月15日至2015年12月31日。                          | 中電(昆明)新能源發電有限公司，本公司之全資附屬公司(「中電尋甸」) | 雲南電網                              | 中電尋甸售電予雲南電網。                     | 款項是根據千兆瓦時售電量，乘以由國家發改委釐定的國家預定電價。電價已刊登於發改價格[2014]3008號文，並於不時更新。 | —                     |
| 24.                                                                            | 尋甸風電項目供用電合同<br><br>於2015年11月30日訂立之新協議，期限由2015年11月30日至2018年11月29日。                         | 中電尋甸                               | 雲南電網轄下的昆明供電局，南方電網之附屬公司(「昆明供電局」)   | 昆明供電局透過110千伏線路供電予中電尋甸(作啟動機組之用途)。 | 款項是根據千瓦時售電量，乘以由雲南省發改委釐定的大工業用電電價。電價於不時更新。                      | —                     |

|                                                                                                               |                                              |                                                       |                                                        |                                                                   |  | 2015年<br>金額<br>(百萬港元) |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------------------------------------------|--------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------|--|-----------------------|
| 協議名稱、<br>日期及期限                                                                                                | 中電集團<br>交易方                                  | 南方電網集團<br>交易方                                         | 交易性質<br>及概況                                            | 定價基礎                                                              |  |                       |
| 25. 尋甸風電項目供用<br>電合同(臨時用電)<br>於2015年10月27日<br>訂立之新協議，<br>期限由2015年10月<br>27日至2018年10月<br>26日。                   | 中電尋甸                                         | 尋甸供電有限公司，南方電網之附<br>屬公司<br>(「尋甸公司」)                    | 尋甸公司供電予中<br>電尋甸(供項目施<br>工時地盤內用電)。                      | 款項是根據千瓦時<br>售電量，乘以由雲<br>南省發改委釐定的<br>工商業用電電價。<br>電價於不時更新。          |  | —                     |
| <b>尋甸風電項目的合計總金額</b>                                                                                           |                                              |                                                       |                                                        |                                                                   |  | —                     |
| <b>三都風電項目<sup>4</sup></b>                                                                                     |                                              |                                                       |                                                        |                                                                   |  |                       |
| 26. 三都一期風電項目<br>供用電合同<br>(220千伏)<br>於2015年12月8日<br>訂立之新協議，<br>期限由2015年12月<br>8日至2018年12月<br>7日。               | 中電(三都)新能源<br>有限公司，本公司<br>之全資附屬公司<br>(「中電三都」) | 三都供電局，南方<br>電網之附屬公司                                   | 三都供電局售電予<br>中電三都(供項目<br>所在地用電)。                        | 款項是根據千瓦時<br>售電量，乘以由貴<br>州省發展和改革委<br>員會釐定的大工業<br>用電電價。電價於<br>不時更新。 |  | —                     |
| 27. 三都一期風電項目<br>計量裝置(220千伏)<br>驗收測試技術服務<br>協議<br>於2015年12月7日<br>訂立之新協議，期<br>限由2015年12月7<br>日至2015年12月31<br>日。 | 中電三都                                         | 貴州電網有限責任<br>公司轄下的電力科<br>學研究院，南方電<br>網之附屬公司<br>(「電科院」) | 電科院就中電三都<br>使用之計量裝置<br>(220千伏)向中電<br>三都提供驗收測試<br>技術服務。 | 按固定費用人民幣<br>24,000元<br>(29,569.92港元)<br>計算。                       |  | 0.03                  |
| <b>三都風電項目的合計總金額</b>                                                                                           |                                              |                                                       |                                                        |                                                                   |  | 0.03                  |
| <b>2015年度總金額</b>                                                                                              |                                              |                                                       |                                                        |                                                                   |  | <b>1,888.57</b>       |

附註：

- 協議在2015年公布刊發後簽訂，為2015年度的新關連交易，並不受限於2015年公布中所披露的項目上限。
- 懷集水電項目總金額對比其項目上限216.83百萬港元高出5.74百萬港元，這狀況於2015年12月發生，由於該月份降雨量異常增加，導致發電量大增。
- 西村太陽能光伏發電項目的2015年總金額包括項目一期及二期的交易金額，分別為90.57百萬港元及19.41百萬港元。在2015年度，項目一期部分交易的合計金額受限於2015年公布所披露的項目上限82.04百萬港元(此上限隨後被修訂)。由於預計在接近年底時間西村太陽能光伏發電項目(一期)會超出其項目上限，公司董事會於2015年12月通過將有關項目上限修訂為91.31百萬港元的建議。相關修訂已於公司在2016年1月4日刊發之公布披露。
- 三都及尋甸風電項目為2015年度的新項目，並於2015年公布作出後方投產，因此並不受限於該公布中所披露的任何項目上限或總上限。

## 董事會報告

根據上市規則第14A.55條之規定，公司所有獨立非執行董事均已審核該等持續關連交易，並確認該等持續關連交易：

- (i) 是在集團在日常業務中訂立；
- (ii) 按照一般或更佳商務條款進行；及
- (iii) 根據各持續關連交易的相關協議進行，條款公平合理，並且符合公司股東的整體利益。

公司的外聘核數師羅兵咸永道獲聘遵照香港會計師公會發出的《香港核證聘用準則3000》(經修訂)的「歷史財務資料審計或審閱以外的核證聘用」(Hong Kong Standard on Assurance Engagements 3000 (Revised) "Assurance Engagements Other Than Audits or Reviews of Historical Financial Information")，並參照《實務說明》第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」(Practice Note 740 "Auditor's Letter on Continuing Connected Transactions under the Hong Kong Listing Rules")，就該等持續關連交易作出匯報。羅兵咸永道已審閱該等交易並向公司董事會確認沒有注意到任何事情致使他們認為該等交易：未獲公司董事會批准；若交易涉及由集團提供貨品或服務，在各重大方面沒有按照集團的定價政策進行；在各重大方面沒有根據該等交易相關協議進行；及超逾總上限。

## 管理合約

年內，公司沒有訂立或存在有關公司的全部或任何重大部分業務的管理及行政合約。

## 關聯方交易

在正常業務過程中進行的重大關聯方交易詳情載於財務報表附註30。根據上市規則的定義，這些關聯方交易並不構成任何須予披露的關連交易。

## 董事及首席執行官權益

根據《證券及期貨條例》第XV部第352條規定備存的登記冊所載，各董事及首席執行官於2015年12月31日在公司或《證券及期貨條例》下所指的任何公司相聯法團的股份、相關股份及債權證的權益／淡倉載列於第173及174頁的列表及解釋附註載述。

## 1. 在公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的合計好倉

各董事及首席執行官於2015年12月31日持有公司股份的權益(依據股份期權、認購權證或可換股債券等股本衍生工具除外)如下：

| 董事           | 持有股份的身分 | 持有公司普通股<br>股份總權益 | 佔公司已發行<br>股本(%) |
|--------------|---------|------------------|-----------------|
| 米高嘉道理爵士      | 附註1     | 479,372,780      | 18.97416        |
| 毛嘉達先生        | 附註2     | 400,000          | 0.01583         |
| 麥高利先生        | 附註3     | 288,811,649      | 11.43152        |
| 利約翰先生        | 附註4     | 224,339,077      | 8.87961         |
| 包立賢先生        | 附註5     | 10,600           | 0.00042         |
| 李銳波博士        | 附註6     | 15,806           | 0.00063         |
| 羅范椒芬女士       | 個人      | 16,800           | 0.00066         |
| 聶雅倫先生        | 附註7     | 12,000           | 0.00047         |
| 藍凌志先生(首席執行官) | 個人      | 600              | 0.00002         |

附註：

1 米高嘉道理爵士(按《證券及期貨條例》)被視為持有479,372,780股公司股份，並按以下身分持有這些股份：

- (a) 其配偶米高嘉道理夫人以個人身分持有1,243股公司股份。
- (b) 數個酌情信託最終持有70,146,655股公司股份，米高嘉道理爵士是其中一名酌情信託對象。
- (c) 一個酌情信託最終持有233,044,212股公司股份，米高嘉道理爵士是其中一名受益人及成立人。
- (d) 一個酌情信託最終持有170,180,670股公司股份，米高嘉道理爵士是其中一名受益人及成立人。
- (e) 三個酌情信託最終分別持有2,000,000股公司股份，米高嘉道理爵士是三個信託的其中一名受益人及成立人。

就《證券及期貨條例》而言，米高嘉道理爵士的配偶被視為有責任在香港披露與上文第(b)至(e)段所述公司股份的有關權益。因此，米高嘉道理爵士的配偶被視為持有479,372,780股公司股份的權益(約佔公司已發行股本的18.97%)，其中1,243股是以個人身分持有，另外共479,371,537股的權益乃根據《證券及期貨條例》的披露規定被視為歸屬於米高嘉道理爵士之配偶，但其配偶並無擁有這些按披露規定而歸屬於其名下的479,371,537股公司股份的法定或實益權益。

2 毛嘉達先生(按《證券及期貨條例》)被視為持有400,000股公司股份，並按以下身分持有這些股份：

- (a) 以一個酌情信託成立人的身分持有250,000股公司股份。
- (b) 一個信託持有150,000股公司股份，毛嘉達先生是其中一名受益人。

3 麥高利先生(按《證券及期貨條例》)被視為持有288,811,649股公司股份，並按以下身分持有這些股份：

- (a) 以個人身分持有13,141股公司股份。
- (b) 數個酌情信託最終持有70,146,655股公司股份，麥高利先生是其中一名酌情信託對象。
- (c) 一個酌情信託最終持有218,651,853股公司股份，而麥高利先生、其夫人及家庭成員均為酌情信託的對象。

4 利約翰先生(按《證券及期貨條例》)被視為持有224,339,077股公司股份，並按以下身分持有這些股份：

- (a) 以實益擁有人身分持有125,000股公司股份。
- (b) 一個酌情信託最終持有5,562,224股公司股份。利約翰先生以一個信託的其中一個受託人身分持有該5,562,224股公司股份，這信託被視為持有該5,562,224股股份。
- (c) 一個酌情信託最終持有218,651,853股公司股份。利約翰先生以一個信託的其中一個受託人身分持有該218,651,853股公司股份，這信託被視為持有該218,651,853股股份。

5 以個人身分持有600股及以實益擁有人身分持有10,000股公司股份。

6 以個人身分持有600股及與配偶共同持有15,206股公司股份。

7 以實益擁有人身分與配偶共同持有12,000股公司股份。



## 董事會報告

其他的公司董事，包括莫偉龍先生、鄭海泉先生、利蘊蓮女士、艾廷頓爵士和穆秀霞女士均已各自確認其於2015年12月31日並無持有公司或其任何相聯法團的股份權益。於2015年12月31日，各董事及首席執行官概無持有公司或其相聯法團的債權證、股本衍生工具的相關股份權益。

## 2. 在公司及其相聯法團的股份、相關股份及債權證中的合計淡倉

於2015年12月31日，各董事及首席執行官概無持有公司或其相聯法團的股份、債權證、股本衍生工具的相關股份權益的淡倉。

公司或其附屬公司於年內任何時間，並無參與任何安排，使公司董事及首席執行官(包括他們的配偶及18歲以下的子女)可藉取得公司或其相聯法團的股份、相關股份或債權證而獲益。

## 主要股東權益

根據《證券及期貨條例》第XV部第336條規定備存的登記冊所載，各主要股東於2015年12月31日在公司的股份及相關股份的權益／淡倉載列於下表及解釋附註：

### 1. 在公司的股份及相關股份中的合計好倉

公司獲悉各主要股東於2015年12月31日持有的公司股份權益(依據股份期權、認購權證或可換股債券等股本衍生工具除外)如下：

| 主要股東                                     | 持有股份的身分    | 持有公司普通股<br>股份總權益      | 佔公司已發行<br>股本(%) |
|------------------------------------------|------------|-----------------------|-----------------|
| Bermuda Trust Company Limited            | 受託人／受控法團權益 | 544,198,166 附註1       | 21.54           |
| Guardian Limited                         | 受益人／受控法團權益 | 224,214,077 附註8       | 8.87            |
| Harneys Trustees Limited                 | 受控法團權益     | 416,860,706 附註3       | 16.50           |
| Lawrencium Holdings Limited              | 受益人        | 170,180,670 附註2       | 6.74            |
| Lawrencium Mikado Holdings Limited       | 受益人        | 233,044,212 附註2       | 9.22            |
| The Magna Foundation                     | 受益人        | 233,044,212 附註2       | 9.22            |
| Mikado Investments (PTC) Limited         | 受託人／受控法團權益 | 233,044,212 附註1       | 9.22            |
| The Mikado Private Trust Company Limited | 受託人／受控法團權益 | 409,224,882 附註2       | 16.20           |
| New Mikado Holding Inc.                  | 受託人        | 233,044,212 附註1       | 9.22            |
| Oak CLP Limited                          | 受益人        | 218,651,853 附註4       | 8.65            |
| Oak (Unit Trust) Holdings Limited        | 受託人        | 218,651,853 附註1       | 8.65            |
| The Oak Private Trust Company Limited    | 受託人／受控法團權益 | 233,371,475 附註4       | 9.24            |
| 米高嘉道理爵士                                  | 附註5        | 479,372,780 附註5       | 18.97           |
| 麥高利先生                                    | 附註6        | 288,811,649 附註6       | 11.43           |
| 利約翰先生                                    | 附註7<br>及8  | 224,339,077 附註7<br>及8 | 8.88            |
| R. Parsons先生                             | 受託人        | 224,214,077 附註8       | 8.87            |

附註：

- 1 Bermuda Trust Company Limited不論是以多個酌情信託的信託人身分及／或直接或間接控制New Mikado Holding Inc.、Mikado Investments (PTC) Limited、Oak (Unit Trust) Holdings Limited、The Oak Private Trust Company Limited及其他公司，均被視為持有這些公司被視作持有的公司股份權益。Bermuda Trust Company Limited持有的公司股份權益亦包括多個酌情信託持有的股份，米高嘉道理爵士及／或麥高利先生是這些酌情信託的酌情信託對象(見「董事及首席執行官權益」)。
- 2 The Mikado Private Trust Company Limited不論是以多個酌情信託的信託人身分及／或直接或間接控制Lawrencium Holdings Limited、Lawrencium Mikado Holdings Limited及其他公司，均被視為持有這些公司被視作持有的公司股份權益。The Magna Foundation亦被視為持有Lawrencium Mikado Holdings Limited被視作持有的公司股份權益。The Mikado Private Trust Company Limited持有的公司股份權益亦包括多個酌情信託持有的股份，米高嘉道理爵士是這些酌情信託的其中一個受益人及成立人(見「董事及首席執行官權益」)。
- 3 Harneys Trustees Limited控制The Mikado Private Trust Company Limited及另外一間公司，因此被視為於這些公司被視作持有的股份擁有權益。
- 4 The Oak Private Trust Company Limited不論是以多個酌情信託的信託人身分及／或直接或間接控制Oak CLP Limited及其他公司，被視為持有這些公司被視作持有的公司股份權益。The Oak Private Trust Company Limited持有公司股份權益包括一個酌情信託持有的股份，麥高利先生為其中一個酌情信託對象(見「董事及首席執行官權益」)。
- 5 請參閱載於「董事及首席執行官權益」的附註1。
- 6 請參閱載於「董事及首席執行官權益」的附註3。
- 7 請參閱載於「董事及首席執行官權益」的附註4。
- 8 R. Parsons先生及利約翰先生以一個信託的受託人身分共同控制Guardian Limited，故被視為持有Guardian Limited被視作持有的股份權益。因此，Guardian Limited持有的224,214,077股股份與各自歸屬於利約翰先生及R. Parsons先生的權益重疊。

## 2. 在公司的股份及相關股份中的合計淡倉

於2015年12月31日，公司並無獲悉任何主要股東持有公司的股份或相關股份的淡倉。

## 其他人士權益

於2015年12月31日，公司並無獲悉除主要股東外尚有任何人士持有公司的股份或相關股份的權益或淡倉，而須登記於根據《證券及期貨條例》第XV部第336條規定備存的登記冊。

## 企業管治

公司的企業管治原則及實務載於本年報第108頁的「企業管治報告」，[《可持續發展報告》](#)網上版則著重描述公司業務在社會及環境方面的影響和所作出的舉措。

## 核數師

本年度的財務報表已由羅兵咸永道會計師事務所審計，核數師的任期將在公司年會舉行時屆滿，惟合資格並願意應聘連任。

代表董事會



副主席

毛嘉達

香港，2016年2月29日