



香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公佈之內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並表明不會就因本公佈全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



中国风电集团有限公司*

China WindPower Group Limited

(於百慕達註冊成立之有限公司)

(股份代碼：182)

截至二零一一年十二月三十一日止年度之
全年業績公佈

China WindPower Group Limited (中國風電集團有限公司*) («本公司») 董事會 («董事») 公佈本公司及其附屬公司 («本集團») 截至二零一一年十二月三十一日止年度之綜合全年業績，連同截至二零一零年十二月三十一日止年度之比較數字。本公司之審核委員會經已審閱綜合全年業績。

*僅供識別



綜合收益表
截至 2011 年 12 月 31 日止年度

	附註	2011 千港元	2010 千港元
收入	3	959,046	1,236,020
其他收入	3	18,093	7,329
其他收益，淨額	4	283,865	1,888
開支			
建設及已售存貨成本		(568,542)	(713,719)
僱員福利開支		(190,236)	(101,276)
折舊及攤銷		(14,729)	(9,633)
有關土地及樓宇之經營租金		(7,956)	(8,955)
其他開支		(81,389)	(55,129)
財務成本	5	(64,899)	(4,465)
應佔業績			
-聯營公司		1,391	4,483
-共同控制實體		169,646	192,464
除所得稅前溢利		504,290	549,007
所得稅開支	6	(132,081)	(121,784)
本年度溢利		372,209	427,223
溢利歸屬本公司權益持有人		372,209	427,223
本年度本公司權益持有人 應佔之每股盈利	7		
每股基本盈利		5.03 港仙	5.85 港仙
每股攤薄盈利		5.00 港仙	5.78 港仙
股息	8	73,936	-



綜合全面收益表
截至 2011 年 12 月 31 日止年度

	2011 千港元	2010 千港元
本年度溢利	<u>372,209</u>	<u>427,223</u>
其他全面收益：		
貨幣匯兌差額		
- 集團	101,959	67,504
- 聯營公司	6,750	4,316
- 共同控制實體	59,890	32,409
- 失去附屬公司之控制權	(33,008)	-
本年度其他全面收益總額	<u>135,591</u>	<u>104,229</u>
本年度全面收益總額	<u>507,800</u>	<u>531,452</u>
全面收益總額歸屬本公司權益持有人	<u>507,800</u>	<u>531,452</u>



綜合資產負債表
於 2011 年 12 月 31 日

	附註	2011 千港元	2010 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,286,961	1,585,434
租賃土地及土地使用權		154,710	121,645
無形資產		1,324,891	1,262,995
於聯營公司之權益		142,924	135,919
於共同控制實體之權益		1,880,630	916,556
遞延稅項資產		26,825	23,182
		<u>4,816,941</u>	<u>4,045,731</u>
流動資產			
存貨		308,448	44,425
應收貿易賬款	9	499,761	108,936
預付款項、按金及其他應收款項		228,856	139,258
應收聯營公司款項		6,199	14,368
應收共同控制實體款項		577,747	339,982
現金及現金等值項目		1,063,541	732,544
		<u>2,684,552</u>	<u>1,379,513</u>
資產總額		<u>7,501,493</u>	<u>5,425,244</u>
負債			
非流動負債			
借款		974,146	802,057
遞延稅項負債		2,511	2,072
遞延政府補助		17,921	-
		<u>994,578</u>	<u>804,129</u>
流動負債			
應付貿易賬款及票據	10	843,588	203,250
其他應付款項及應計款項		696,223	158,338
應付聯營公司款項		24,385	-
應付共同控制實體款項		276,696	31,690
借款		156,890	247,275
應付稅項		34,751	67,067
		<u>2,032,533</u>	<u>707,620</u>
負債總額		<u>3,027,111</u>	<u>1,511,749</u>
流動資產淨值		<u>652,019</u>	<u>671,893</u>
資產總值減流動負債		<u>5,468,960</u>	<u>4,717,624</u>
資產淨值		<u>4,474,382</u>	<u>3,913,495</u>



綜合資產負債表(續)
於 2011 年 12 月 31 日

	附註	2011 千港元	2010 千港元
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	11	73,936	73,915
儲備			
建議派付末期股息		73,936	-
其他		4,326,510	3,839,580
權益總額		<u>4,474,382</u>	<u>3,913,495</u>

綜合權益變動表
截至 2011 年 12 月 31 日止年度

	本公司權益持有人應佔							
	股本 千港元	股份溢價 千港元	繳入盈餘 千港元	收購非控制 性權益所產 生之溢價 千港元	匯兌儲備 千港元	其他儲備 千港元	保留盈利 千港元	合計 千港元
於 2010 年 1 月 1 日	72,787	2,895,213	78,810	(35,481)	125,762	13,230	117,522	3,267,843
全面收益								
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	427,223	427,223
其他全面收益								
貨幣匯兌差額								
- 集團	-	-	-	-	67,504	-	-	67,504
- 聯營公司	-	-	-	-	4,316	-	-	4,316
- 共同控制實體	-	-	-	-	32,409	-	-	32,409
其他全面收益總額	-	-	-	-	104,229	-	-	104,229
全面收益總額	-	-	-	-	104,229	-	427,223	531,452
與擁有人進行之交易								
認購新普通股	1,011	76,689	-	-	-	-	-	77,700
行使購股權	117	5,852	-	-	-	(1,474)	-	4,495
以股份為基準之付款	-	-	-	-	-	32,005	-	32,005
與擁有人進行之交易總額	1,128	82,541	-	-	-	30,531	-	114,200
於 2010 年 12 月 31 日	73,915	2,977,754	78,810	(35,481)	229,991	43,761	544,745	3,913,495
全面收益								
本年度溢利	-	-	-	-	-	-	372,209	372,209
其他全面收益								
貨幣匯兌差額								
- 集團	-	-	-	-	101,959	-	-	101,959
- 聯營公司	-	-	-	-	6,750	-	-	6,750
- 共同控制實體	-	-	-	-	59,890	-	-	59,890
- 失去附屬公司控制权	-	-	-	-	(33,008)	-	-	(33,008)
其他全面收益總額	-	-	-	-	135,591	-	-	135,591
全面收益總額	-	-	-	-	135,591	-	372,209	507,800
與擁有人進行之交易								
回購及註銷普通股	(70)	(2,263)	-	-	-	-	-	(2,333)
註銷股份溢價	-	(2,977,754)	2,596,978	-	-	-	380,776	-
行使購股權	91	4,604	-	-	-	(1,385)	-	3,310
以股份為基準之付款	-	-	-	-	-	52,110	-	52,110
與擁有人進行之交易總額	21	(2,975,413)	2,596,978	-	-	50,725	380,776	53,087
於 2011 年 12 月 31 日	73,936	2,341	2,675,788	(35,481)	365,582	94,486	1,297,730	4,474,382

綜合現金流量表
截至 2011 年 12 月 31 日止年度

	2011 千港元	2010 千港元
來自經營活動之現金流量		
經營業務所得之現金	505,786	330,835
支付所得稅	(176,020)	(70,079)
經營活動所產生之現金淨額	329,766	260,756
來自投資活動之現金流量		
購買物業、廠房及設備	(1,870,595)	(1,467,316)
購買租賃土地及土地使用權	(39,647)	(121,871)
向聯營公司註資	-	(42,265)
向共同控制實體註資	(294,530)	(182,724)
從合作夥伴所得款項淨額	716,212	51,691
出售物業、廠房及設備所得款項	344	1,678
出售按公平值計入損益之金融資產所得款項	762	1,527
已收聯營公司之股息	-	5,334
已收共同控制實體之股息	18,805	15,849
政府補助之收款	21,165	-
已收利息	5,680	3,384
投資活動所用之現金淨額	(1,441,804)	(1,734,713)
來自融資活動之現金流量		
發行新普通股所得款項淨額	-	77,700
回購普通股	(2,333)	-
行使購股權所得款項淨額	3,310	4,495
借款所得款項	1,791,112	1,402,240
償還借款	(293,489)	(388,163)
已付利息	(64,899)	(4,465)
融資活動所產生之現金淨額	1,433,701	1,091,807
現金及現金等值項目增加/(減少)淨額	321,663	(382,150)
年初之現金及現金等值項目	732,544	1,109,561
現金及現金等值項目之匯兌收益	9,334	5,133
年終之現金及現金等值項目	1,063,541	732,544
現金及現金等值項目結餘之分析		
現金及銀行結餘	1,063,541	732,544

綜合財務信息附註

1 編製基準

本公司之綜合財務信息乃根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）所頒佈之香港財務報告準則（「香港財務報告準則」）（其統稱包括所有個別香港財務報告準則、香港會計準則（「香港會計準則」）及詮釋（「詮釋」））。綜合財務信息乃根據歷史成本慣例而編製，且已就按公平值計入損益之金融資產之重估作出修訂。

新訂、經修改及經修訂香港財務報告準則之影響

於二零一一年一月一日開始之本集團會計期間強制實行以下與本集團營運有關之修訂及經修訂香港財務報告準則：

香港會計準則第1號（修改）	財務報表之呈列
香港財務報告準則第3號（經修訂）	業務合併

採納該等修訂及經修訂香港財務報告準則對該等綜合財務報表之影響如下：

(a) 香港會計準則第 1 號（修改）「財務報表之呈列」。該修訂確認，實體可於權益變動表或附註中逐項呈列其他全面收益之組成分析。採納該修訂對本集團綜合財務報表之呈列並無任何影響。

(b) 香港財務報告準則第 3 號（經修訂）「業務合併」。該修訂澄清，被收購方出示所有權文書，證明文書持有人於清盤時有權獲得適當比例之被收購方資產淨值，收購方此時方可選擇按公允價值或非控股權益應佔被收購方可識別資產淨值之比例計量非控股權益。該修訂對本集團並無任何重大財務影響。

以下為本集團須於二零一一年一月一日開始之會計期間強制採納但目前與本集團營運無關之新訂、修訂及經修訂香港財務報告準則：

香港會計準則第24號（經修訂）	關連人士之披露
香港會計準則第27號（修改）	綜合及獨立財務報表
香港會計準則第32號（修改）	配售新股之分類
香港會計準則第34號（修改）	中期財務報告
香港財務報告準則第7號（修改）	金融工具：披露
香港（國際財務報告詮釋委員會）	客戶忠誠計劃
- 詮釋第13號（修改）	
香港（國際財務報告詮釋委員會）	預付最低資金要求
- 詮釋第14號（修改）	
香港（國際財務報告詮釋委員會）	以股本工具抵銷金融負債
- 詮釋第19號	

以下新訂、經修改及經修訂香港財務報告準則已頒佈，惟於二零一一年一月一日開始之本集團會計期間並未生效，而本集團並無提早採納：

香港會計準則第1號（經修訂）（修改）	財務報表之呈列
香港會計準則第12號（修改）	一呈列其他全面收益之項目
香港會計準則第19號（二零一一年）	遞延稅項：收回相關資產
香港會計準則第27號（二零一一年）	僱員福利
香港會計準則第28號（二零一一年）	獨立財務報表
香港會計準則第32號（修改）	於聯營公司及合營企業之投資
	金融工具：呈列
	一抵銷金融資產及金融負債
香港財務報告準則第7號（修改）	金融工具：披露一轉讓金融資產
香港財務報告準則第7號（修改）	金融工具：披露
	一抵銷金融資產及金融負債
香港財務報告準則第7號（經修訂）	金融工具：披露
香港財務報告準則第9號	金融工具
香港財務報告準則第10號	綜合財務報表
香港財務報告準則第11號	共同安排
香港財務報告準則第12號	披露於其他實體之權益
香港財務報告準則第13號	公允價值計量
香港（國際財務報告詮釋委員會）	露天採礦場生產階段之剝採成本
- 詮釋第20號	

本集團已開始評估該等新訂、經修改及經修訂香港財務報告準則之影響，但尚未能確定該等新訂、經修改及經修訂香港財務報告準則會否對其營運業績及財務狀況產生重大影響。

2 分類資料

管理層已根據執行董事所審閱及於作出策略性決定時採用之內部報告作運營分類。

執行董事從產品及服務角度分析業務。本年間，執行董事決定重組以往兩項運營分類諮詢及設計、工程及建設之管理結構。此兩項運營分類合併至新設計、採購及施工分類。因此在新結構中，本集團以四項運營分類呈現如下：

- 設計、採購及施工 - 提供技術及諮詢服務，以及取得可再生能源行業之資源，承攬電廠專案之電力工程及建設；
- 設備製造 - 製造塔架及齒輪箱設備；
- 電廠運行及維護 - 向電廠提供運行及維護服務；及
- 電廠投資 - 投資於電廠

為確保與新結構對比一致性，比較數字已相應重列。

執行董事根據經調整息稅前盈利之計量評估運營分類之表現。該計量基準不包括權益結算股份付款及金融工具未變現收益/虧損等非經常性運營分類開支之影響。

分類資產包括與分類有關之商譽、於聯營公司之權益、於共同控制實體之權益、物業、廠房及設備、租賃土地及土地使用權、其他無形資產、存貨、應收賬款，以及現金及現金等值項目。

分類負債包括與分類有關之應付賬款、借款及應付稅項。

集團分類間銷售及轉讓按成本或參考以當時現行市價向協力廠商進行銷售所採用之售價進行。

本公司於百慕達註冊。概無收入來自百慕達外部客戶，所有收入均來自中國外部客戶。亦無非流動資產位於百慕達，多數非流動資產位於中國。

2011 年外部單一客戶三位（2010：一位）帶來佔本集團收入 10%以上。約 167,646,000 港元（2010：無）、158,994,000 港元（2010：無）及 139,581,000 港元（2010：212,641,000 港元）收入分別來自客戶 A，客戶 B 及客戶 C。此等收入歸屬於設計、採購及施工及設備製造分類。



業務分類
截至 2011 年 12 月 31 日止年度

	設計、 採購及施工 千港元	設備製造 千港元	電廠運行 及維護 千港元	電廠投資 千港元	總計 千港元
分類收入					
集團分類間銷售	810,162	22,805	40,274	(873,241)	-
售予對外客戶	440,151	417,781	101,114	-	959,046
分類業績	53,014	106,521	32,041	121,785	313,361
財務收入	2,490	708	35	1,047	4,280
其他收益，淨額	-	36	-	283,829	283,865
不予分配之收入					13,813
不予分配之開支					(94,301)
財務成本	(9,940)	(6,788)	-	-	(16,728)
除所得稅前溢利					504,290
所得稅開支	(41,019)	(55,146)	(605)	(35,311)	(132,081)
本年度溢利					372,209
分類資產	1,794,413	694,302	199,750	4,712,214	7,400,679
不予分配之資產					100,814
資產總值					7,501,493
分類負債	(1,427,061)	(172,181)	(11,707)	(487,098)	(2,098,047)
不予分配之負債					(929,064)
負債總額					(3,027,111)
其他分類資料					不予分配
非流動資產之增加（金融工具及遞延稅項資產除外）	67,299	120,878	4,629	2,144,783	57
物業、廠房及設備折舊	14,979	6,282	2,466	3,786	551
其他無形資產及預付經營租賃攤銷	3,573	435	-	154	117
出售固定資產之虧損	-	(144)	(2)	-	-
以股份為基準之付款	16,120	1,632	1,804	9,112	23,442

業務分類
截至 2010 年 12 月 31 日止年度

	設計、 採購及施工 千港元 (經重列)	設備製造 千港元	電廠運行 及維護 千港元	電廠投資 千港元	總計 千港元
分類收入					
集團分類間銷售	200,030	(21,631)	10,362	(188,761)	-
售予對外客戶	590,482	591,428	54,110	-	1,236,020
分類業績	172,228	179,974	19,020	201,079	572,301
財務收入	1,515	753	48	1,068	3,384
其他收益，淨額	547	241	388	712	1,888
不予分配之收入					3,945
不予分配之開支					(28,046)
財務成本	(588)	(3,857)	-	(20)	(4,465)
除所得稅前溢利					549,007
所得稅開支	(90,398)	(23,689)	(2,368)	(5,329)	(121,784)
本年度溢利					427,223
分類資產	874,346	365,011	176,426	3,936,825	5,352,608
不予分配之資產					72,636
資產總值					5,425,244
分類負債	(470,788)	(236,085)	(13,609)	(782,256)	(1,502,738)
不予分配之負債					(9,011)
負債總額					(1,511,749)
其他分類資料					不予分配
非流動資產之增加 (金融工具及遞延稅項資產除外)	56,693	14,141	39,456	1,355,991	1,035
物業、廠房及設備折舊	5,105	2,352	1,321	1,197	545
其他無形資產及預付經營租賃款攤銷	98	285	-	49	129
出售固定資產之虧損	(46)	143	-	-	-
以股份為基準之付款	29,291	1,078	1,636	-	-

3 收入及其他收入

收入指本年度諮詢及建造收入、已售貨品及已提供其他服務之發票淨值。

收入及其他收入之分析如下：

	2011 千港元	2010 千港元
收入	959,046	1,236,020
其他收入		
利息收入	5,680	3,384
分租收入	8,245	3,368
政府補助	3,617	-
其他	551	577
	18,093	7,329

4 其他收益，淨額

其他收益，淨額之分析如下：

	2011 千港元	2010 千港元
出售共同控制實體業務或資產之收益	296,693	361
其他專業費用	(13,551)	-
出售附屬公司之收益	(39)	-
出售按公平值計入損益之金融資產之已變現收益淨額	762	1,527
	283,865	1,888

5 財務成本

	2011 千港元	2010 千港元
利息支出：		
-須於五年內悉數償還之銀行借款之利息	16,728	12,334
-須於五年內悉數償還之擔保債券	48,171	-
-非全部須於五年內悉數償還之其他貸款之利息	28,612	1,555
其他	-	20
	93,511	13,909
減：利息資本化	(28,612)	(9,444)
	64,899	4,465

6 所得稅開支

	2011 千港元	2010 千港元
當期稅項		
-中國企業所得稅	94,778	104,371
-預提稅項	44,640	19,204
-過往期間少計提稅金	958	2,073
	<u>140,376</u>	<u>125,648</u>
	(8,295)	(3,864)
遞延稅項	<u>132,081</u>	<u>121,784</u>

7 每股盈利

(a) 基本

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

	2011	2010
本公司權益持有人應佔溢利（千港元）	<u>372,209</u>	<u>427,223</u>
已發行股份之加權平均數（千股）	<u>7,394,195</u>	<u>7,308,492</u>
本公司權益持有人應佔每股基本盈利（每股港仙）	<u>5.03</u>	<u>5.85</u>

(b) 攤薄

每股攤薄盈利乃經調整已發行普通股之加權平均數至假設兌換所有攤薄潛在普通股計算。

本公司有一類攤薄潛在普通股：購股權。購股權乃根據尚未行使購股權所附帶認購權之貨幣價值計算，以釐定可按公平值（按本公司股份之每年平均股份市場價格釐定）收購之股份數目。計算所得之普通股加權平均數會與假設購股權獲行使而發行之股份數目作出比較。



	2011	2010
釐定每股攤薄盈利採用之溢利（千港元）	<u>372,209</u>	<u>427,223</u>
已發行普通股加權平均數（千股）	<u>7,394,195</u>	<u>7,308,492</u>
調整： -根據本公司購股權計劃可發行之攤薄潛在股份之影響 （千股）	<u>50,069</u>	<u>78,745</u>
每股攤薄盈利之普通股加權平均數（千股）	<u>7,444,264</u>	<u>7,387,237</u>
本公司權益持有人應佔每股攤薄盈利（每股港仙）	<u>5.00</u>	<u>5.78</u>

8 股息

董事建議派付 2011 年末期股息每股普通股 1.0 港仙（2010：零），此建議須經本公司股東在應屆股東週年大會上通過。依據批准發佈此綜合財務信息日已發行普通股股數，建議派付末期股息金額為 73,936,000 港元。於 2011 年 12 月 31 日之綜合財務信息中此金額未反映為應付股利。

9 應收貿易賬款

於 2011 年 12 月 31 日，應收貿易賬款之賬齡分析（以發票日期為準）如下：

	2011 千港元	2010 千港元
3 個月內	430,387	71,224
3 至 6 個月	27,676	-
6 至 12 個月	7,244	37,712
超過 12 個月	34,454	-
	<u>499,761</u>	<u>108,936</u>

本集團授予客戶之信貸期介乎 30 至 180 日。應收貿易賬款之賬面值與其公平值相若，及以人民幣計值。於 2011 年 12 月 31 日，應收貿易賬款中包含與建造收入及設備銷售相關的持有質量保證金分別為 18,356,000 港元（2010：11,635,000 港元）及 52,470,000 港元（2010：42,148,000 港元），其中有 23,650,000 港元（2010：無）的質量保證金賬齡超過 12 個月但無減值。

10 應付貿易賬款及票據

	2011 千港元	2010 千港元
應付貿易賬款	839,887	190,605
應付票據	3,701	12,645
	<u>843,588</u>	<u>203,250</u>

於 2011 年 12 月 31 日，應付貿易賬款之賬齡分析（以發票日期為準）如下：

	2011 千港元	2010 千港元
3 個月內	745,378	140,085
3 至 6 個月	26,690	31,342
6 至 12 個月	17,909	18,864
超過 12 個月	49,910	314
	<u>839,887</u>	<u>190,605</u>

應付貿易賬款及票據之賬面值與其公平值相若，及以人民幣計值。

11 股本

	2011 千港元	2010 千港元
法定：		
10,000,000,000 股（2010：10,000,000,000 股）每股面值 0.01 港元之普通股	<u>100,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足：		
7,393,594,965 股（2010：7,391,509,965 股）每股面值 0.01 港元之普通股	<u>73,936</u>	<u>73,915</u>

於年內參考本公司普通股股本變動之交易概要如下：

	股份數目 千股	面值 千港元
法定：		
於 2011 年及 2010 年 12 月 31 日： 10,000,000,000 股每股面值 0.01 港元之普通股	<u>10,000,000</u>	<u>100,000</u>
已發行及繳足：		
於 2010 年 1 月 1 日：7,278,704,965 股每股面值 0.01 港元之普通股	7,278,705	72,787
認購每股面值 0.01 港元之新普通股（附註（i））	101,140	1,011
因行使購股權而發行每股面值 0.01 港元之普通股	<u>11,665</u>	<u>117</u>
於 2010 年 12 月 31 日：7,391,509,965 股每股面值 0.01 港元之普通股	7,391,510	73,915
回購及註銷每股面值 0.01 港元之普通股（附註（ii））	(6,960)	(70)
因行使購股權而發行每股面值 0.01 港元之普通股	<u>9,045</u>	<u>91</u>
於 2011 年 12 月 31 日：7,393,594,965 股每股面值 0.01 港元之普通股	<u>7,393,595</u>	<u>73,936</u>

附註：

- (i) 根據本公司於 2010 年 6 月 30 日簽立之認購協議，合共 101,140,000 股每股面值 0.01 港元之普通股按每股 0.77 港元之發行價發行，籌集所得款項淨額 77,700,000 港元。
- (ii) 於 2011 年 9 月 26 日及 27 日，本公司於香港聯交所分別以市價每股 0.3394 港元及 0.3314 港元購買獲得 2,450,000 及 4,510,000 每股面值為 0.01 港元之普通股。購買此等股份支付總額為 2,333,000 港元，超出對價從儲備中「股份溢價」中扣除，該次回購普通股份已被註銷。

12 報告期末事項

於 2012 年 2 月 27 日，本集團與上海電力股份有限公司（「上海電力」）訂立增資協議，據此，宿遷協合新能源有限公司「宿遷協合」之註冊資本將藉上海電力向宿遷協合之註冊資本出資現金人民幣 31,230,000 元，由人民幣 30,000,000 元增加至人民幣 61,230,000 元。於 2012 年 2 月 27 日增資事項完成后，宿遷協合將不再為本公司之附屬公司，並成為本集團與上海電力共同控制實體。於 2011 年 12 月 31 日，包含於經營分類「電廠投資」中宿遷之資產淨值為人民幣 30,000,000 元（相當於 37,005,000 港元）。

除上述事項，截至綜合財務信息獲批准日止並無重大報告期末事項。

管理層討論及分析

一、 經營環境

2011年，雖然全球經濟不景氣，中國經濟仍保持了平穩快速的發展。中國的風電行業經歷了五年多的快速發展，進入穩定增長期；另一方面，太陽能光伏發電行業在上網電價政策出台及多晶硅價格不斷降低的情勢下，得到了高速增長。中國可再生能源的經營環境在2011年內發生以下變化：

1、集中風電項目的核准。 2011年7月，國家能源局下發《關於“十二五”第一批擬核准風電項目計劃》，2011年8月，下發《風電開發建設管理暫行辦法》，明確要求各省核准風電項目須先向國家能源局上報核准計劃，由國家能源局批復同意之後，各地方政府才能對項目進行核准，風電廠才可享受國家可再生能源發展基金的電價補貼及電網核准。此措施加大了風電項目核准難度，電網公司及各省級發改委亦據此減慢了審批速度。

2、技術規範更加完善。 《大型風電廠並網設計技術規範》等18項技術標準的出台以及《風電廠功率預測預報管理暫行辦法》的頒佈，標誌著中國風電市場的技術規範更加完善，提高了設備製造和風電廠建設的標準，雖然增加了已投運風電廠的技術改造支出，但有利於電廠投運後的長期穩定運行。

3、太陽能光伏發電上網電價出台。 2011年7月，國家發改委下達了《關於完善太陽能光伏發電上網電價政策的通知》，標杆上網電價的出台，促使中國光伏發電市場出現高速增長，本集團亦加大了對太陽能光伏項目的投資力度。

4、融資成本上升，融資難度加大。 承接2010年利率上調之趨勢，本年度，中國人民銀行又三次上調貸款基準利率，共計0.65個百分點，同期，中國人民銀行6次上調存款準備金率，使得本集團所屬之電廠融資成本上升，降低了項目收益。

5、電網建設仍然滯後。 2011年國家電網建設投資額達到人民幣3,019億，同比增長13.7%，但部分地區的電網建設滯後於當地的風電廠建設速度，導致部分已核准風電廠存在接入困難、無法送出的問題；此外，風資源分佈與電力負荷存在逆向分佈，風電供需存在結構性矛盾，中國北方地區的限電現象更加嚴重。

6、中國北方地區的風速下降。 本年度，特別是下半年，風速下降更為明顯，對風電廠的發電量和經濟效益造成了極為不利的影響。根據本集團風電廠監測數據顯示，遼寧地區風速同比下降7%，吉林地區下降4%，內蒙地區下降5%，由此影響的等效滿負荷利用小時數下降約8-14%。

二、業務回顧

2011年，集團獲得綜合收益 959,046,000 港元（2010: 1,236,020,000 港元），較去年減少 22.4%。集團權益持有人應佔溢利 372,209,000 港元（2010: 427,223,000 港元），減少 12.9%；每股基本盈利為 5.03 港仙（2010: 5.85 港仙）；每股攤薄盈利為 5.00 港仙（2010: 5.78 港仙）。

截止本年末，集團資產淨值 4,474,382,000 港元（2010: 3,913,495,000 港元）；集團持有的現金及現金等值項目 1,063,541,000 港元（2010: 732,544,000 港元）。

由於部分項目受到惡劣天氣影響及項目核准延誤，本年度新開工建設項目時間普遍較晚，導致當年未能按計劃實現 EPC 收入。同時，北方地區風速降低、電廠限電、貸款利率上升，亦致使集團所屬電廠收益下降。另外，集團採取了向南拓展的擴張性經營策略，增設分支機構，前期開發費用等運營成本增加，也一定程度上影響了本年度集團業績。

（一）電廠投資及營運

1、電廠發電

本年內，集團所屬風電廠合計發電量達到 174,638 萬千瓦時，較 2010 年增幅達 55.1%。其中本集團權益發電量為 88,119 萬千瓦時，較 2010 年增幅達 72.5%。集團分享聯營公司及共同控制實體損益為 171,037,000 港元（2010: 196,947,000 港元）。其中分享風電廠投資之損益 141,515,000 港元（2010: 124,183,000 港元）；出售風電廠收益淨額 0 港元（2010: 28,303,000 港元）；遞延稅款返還 28,956,000 港元（2010: 43,930,000 港元）。

2011 年，風速減小、電網限電、脫網事故、以及財務成本上升等，使得本年度所屬風電廠的盈利水平降低。

本年度，集團加強對風電廠的運行管理，風電機組可利用率達 96.5%。但由於北方地區限電現象嚴重，且大部分風電廠風速均同比下降，所以內蒙、吉林等地區的風電廠年度等效滿負荷利用小時數大幅下降，造成部分電量損失。2011 年，集團各風電廠年度加權平均等效滿負荷利用小時數 1,773 小時，較 2010 年下降 15.9%。本年內，集團風電加權平均上網電價 0.57 元/千瓦時（含增值稅），略低於去年的 0.59 元/千瓦時（含增值稅）。平均上網電價下降是由於 2011 年投運的風電廠更多位於內蒙及西北電價相對較低的區域。

2、電廠投資

2011 年，續建和新建了 18 個風電及光伏項目，建設總的裝機容量共計 988MW，其中續建容量 547MW，新開工建設容量 441MW。集團於 2011 年內，投產 4 間風電廠（198MW），3 間光電廠（48MW），總投產裝機容量 246MW。截止本年末，本集團共有 26 間並網發電之風電及光電廠，總裝機容量 1,310MW，其中本集團權益裝機容量 659MW。

本年內，項目核准速度放緩，導致當年項目開工時間延遲，不能按計劃投產；同時，針對電網接入困難、限電比較嚴重地區的項目，集團果斷採取了停建、緩建措施，避免投資損失，因此本年內項目建設進度低於年初計劃。

集團於 2011 年內成功採用了建設-出售部分股權之商業策略，甘肅瓜州協合、遼寧阜新泰合等多個項目實現了建成或建設過程中的股權轉讓，為本集團取得了 296,693,000 港元之其他收益。

3、融資

本年度，集團在年初成功發行人民幣 7.5 億元離岸債券，成為第一家在離岸市場發行人民幣債券的可再生能源企業；集團被工商銀行總行納入風電行業重點支持客戶名單，在兩個項目上獲得總額人民幣 6 億元、期限 15 年的免股東擔保的項目融資貸款。此外，採用融資租賃方式為一個風電項目實現了融資，成功擴寬了集團的項目融資渠道。

4、前期開發及資源儲備

2011 年，本集團共獲得 588MW 風電項目之核准，太陽能光伏項目之核准 48MW。另有 1,050MW 風電項目及 130MW 太陽能光伏項目獲得省級審批機構的立項批复，作為省政府確定的重點核准推進項目。

本年度，集團資源儲備大幅增加，已累計獲得 28GW 風資源儲備，特別是在電網接入條件好、電量消納能力強的南方地區增量巨大。另外，集團亦主要在西北地區獲得了大量優質太陽能資源，簽訂太陽能資源開發協議規模達 5GW。豐富的資源儲備為集團的後續發展提供了保障。

5、CDM 開發

本年內，集團新增 8 個 CDM 項目在聯合國執行理事會（簡稱 EB）註冊成功，共計裝機容量 548MW。截止到本年末，本集團已累計簽訂了 38 個風電廠的 CER 銷售合同，其中已取得中國發改委批准函的項目 23 個，完成在聯合國註冊的項目 15 個。

（二）可再生能源服務（EPC&M）

2011 年，集團向太陽能光電領域拓展，增強了集團在太陽能光伏項目工程諮詢、設計、建設、電廠運行維護等方面的業務能力，由此帶動了該板塊對外業務拓展能力。但受集團本年度建設延誤及投產裝機容量減少的影響，EPC 板塊收入和利潤下降。

1、工程諮詢、設計及建設（EPC）

本年內，集團所屬設計諮詢公司、裝備公司、工程公司聯合，實現了從工程諮詢設計（E）、成套設備採購（P）到工程建設（C）的一體化投標模式（EPC），為業主提供項目的交鑰匙工程。本集團所屬的 EPC 團隊在強化內部管理、提高風電項目施工效率的同時，成功切入太陽能光電建設領域，承攬了 4 個太陽能光伏項目的工程建設 EPC 總包業務，其中一個為集團外的 30MW 太陽



能光伏項目。設計公司獲得電力行業（變電工程）工程設計乙級資質，工程公司亦再次獲得中國建築業企業 500 強稱號，安全文明施工管理水平逐步提高。

本年內，共承接 19 個項目的 EPC 總包，8 個項目的分項承包，可研及各種設計諮詢服務 241 項（包括 9 項太陽能光伏項目可研及技術服務，3 項太陽能光伏項目施工圖設計）。該業務板塊為集團貢獻收入 440,150,000 港元（2010 年：590,482,000 港元）。

2、電廠運行維護

本集團所屬運維公司在 2011 年內獲得華北電監局頒佈的承裝（修、試）電力設施許可證，並順利通過三標體系認證；同時，亦加大外部市場開拓力度，為集團以外的業主提供整體運維服務，為風機廠商提供質保期內的維護工程及定檢服務。

本年內，運維公司共承擔 33 間風電廠及 2 間光電廠的運行維護業務，其中本集團外部風電廠 7 間；同時，亦與風機廠商簽訂了 9 個項目的定檢服務合同。該業務板塊為集團貢獻收入 101,114,000 港元（2010：54,110,000 港元）。

（三）可再生能源設備製造

2011 年，本集團所屬從事可再生能源設備製造之天合新能源設備有限公司（天合）積極涉足太陽能領域，承接了 2 個光伏項目的斜單軸支架和固定支架的設備製造和供應業務；與中科院簽訂了光熱示範項目合作協議，與多家國際太陽能專業公司就太陽能發電技術研發、設備製造、工程服務開展合作。

本年內，本集團計劃將旗下天合之業務分拆於香港聯交所主板上市，但鑑於市場環境變化及市場出現劇烈波動，集團決定暫緩分拆天合上市之計劃。

本年內，天合公司銷售塔筒 283 套（2010：498 套），銷售裝機容量 38.7MW 的光伏支架（2010：無）。該業務板塊為集團貢獻收入 417,781,000 港元（2010：591,428,000 港元）。

三、流動資金及財務資源

於 2011 年 12 月 31 日，本集團持有現金或現金等值項目約為港元 1,063,541,000（2010：732,544,000 港元）。於該日，流動比率為 1.32 倍（2010：1.95 倍），資產負債率（長期債務除以權益及長期債務）為 0.18（2010：0.17）。於結算日，本集團之銀行借款為 1,131,036,000 港元（2010：1,049,332,000 港元），本年內新增之借款主要用於集團全資風電項目之建設。本集團之綜合資產淨值維持約為 4,474,382,000 港元（2010：3,913,495,000 港元）。

外匯風險

本集團之財務報表以港元計值，而其主要業務收入與支出（包括資本支出）均以人民幣計算。本集團並無使用任何金融工具作對沖用途。

資產抵押

截至 2011 年 12 月 31 日，以集團辦公樓土地使用權及機器設備為抵押貸款金額分別為人民幣 78,500,000 元及人民幣 3,858,000 元。

或然負債

本集團已透過其全資附屬公司與中國合營夥伴訂立合營協議。根據合營協定，本集團須質押其於共同控制實體之股權作為共同控制實體銀行借款之擔保。

於 2011 年 12 月 31 日，本集團已抵押其所佔五（2010: 五）間共同控制實體股權，用作本集團所佔有之共同控制實體銀行借款，本集團所持有之註冊資本總值約為 341,976,000 港元（2010: 325,808,000 港元）。

瓜州公司，本集團一共同控制實體，與 IFC 訂立總金額最高為 140,000,000 美元之貸款協議，於 2011 年 12 月 31 日，IFC 向瓜州公司借出本金額約為 99,555,000 美元之貸款。根據本集團與 IFC 訂立之擔保契據，本集團已就上述貸款向 IFC 提供企業擔保，本集團已向 IFC 質押其附屬公司所持有於瓜州公司之 49% 股權金額為 404,427,000 港元作為抵押。

除上述提及內容外，於 2011 年 12 月 31 日，本集團並無任何重大或然負債。

承擔

於 2011 年 12 月 31 日，本集團有資本承擔 534,443,000 港元（2010: 1,562,570,000 港元）並未計入財務報表。該筆款項主要為投資發電廠未出資之資本金部分 515,905,000 港元（2010: 950,538,000 港元），及附屬項目公司已簽訂了設備採購合同未付款部分 18,538,000 港元（2010: 612,032,000 港元）。

四、員工及薪酬

截至 2011 年 12 月 31 日，本集團擁有 2,012 名（2010: 1,338 名）全職僱員，其中集團總部人員 201 人，項目開發和項目管理 499 人，諮詢、設計及工程建設 276 人，運行維護 520 人，設備製造 516 人。人員增長主要由於集團在南方各省建立了更多的分支結構負責項目開發和管理，以及裝機容量的提升需要更多的運行維護人員。

本年內，集團向骨幹員工發放了股票期權，共有 173 名骨幹員工獲得了共 2 億股股票期權。

2011 年度，本集團員工成本為 190,236,000 港元（2010: 101,276,000 港元），比 2010 年增長 88%。增長原因為員工人數的增加，員工薪酬、醫療和養老保險等福利水平的提高以及新增股票期權費用等。

五、企業管治

2011 年，集團重點開展了流程梳理和制度建設工作。集團對涉及項目立項、選址、設備採購、投資決策、預算編製、公文處理等關鍵業務流程進行了系統梳理，進一步規範、優化了工作程序，並對配套的制度和辦法進行了修訂。同時，集團亦加強了投資決策委員會等專業委員會的組織建設、制度建設，各專業委員會的工作流程和機制也得到優化，提高了決策的科學性，降低了集團的決策風險。



本年內，企業文化建設工作得到進一步深化。集團大力宣傳企業文化理念，增強員工的責任意識，努力形成“以人為本、和諧發展、創造價值、服務社會”的核心價值觀。通過規範員工行為，做到企業文化真正落地，提高了集團的凝聚力和員工的忠誠度。

六、社會責任及環境保護

本集團對社會責任和環境保護工作高度重視。在環境保護方面，認真落實中國的環境保護法規和標準，將環境保護工作納入集團管理體系。2011 年度，集團針對西北的建設項目持續開展了對鳥類和自然保護區影響的監測和報告工作，保護生態環境和生物多樣性。在“2011 清潔發展國際融資論壇”上，中國風電集團被授予“十大綠色創新企業”榮譽稱號。

本集團十分關注員工職業健康和 safety、環境保護和社會公益等工作。2011 年度，集團組織編製並頒佈《中國風電集團環境、健康、安全 and 社會管理體系管理手冊》。

在社區關懷方面，集團充分融入社區，高度關注民生，熱心公益事業。2011 年，多次為希望小學捐獻資金和衣物、修建教室和宿舍，改善學生們的學習和生活條件。

本集團投資的風力發電項目減排效果顯著。集團旗下的風力發電廠於本年內減少二氧化碳排放量 181 萬噸、二氧化硫 17,873 噸、氮氧化物 1,585 噸。此外，與燃煤的火電相比，上述風電廠於本期間內節約標煤 60.92 萬噸，節約用水 505.97 萬噸。到本年末，集團旗下的風力發電廠累計減少二氧化碳排放量 361 萬噸、二氧化硫 36,138 噸、氮氧化物 3,190 噸，已累計節約標煤 122.92 萬噸，節約用水 1,017.97 萬噸。

七、前景展望

在 2012 年，未來全球經濟形勢仍將具有較大的不確定性，但中國經濟持續增長的趨勢不變，用電需求將進一步增長。風電和太陽能光電作為商業性最成熟的清潔能源，具有廣闊的發展空間。

可再生能源行業技術進步，尤其是太陽能方面的非晶矽薄膜電池技術的發展、光電轉換的太陽能電池技術創新，以及高性能光伏並網發電的核心技術問題解決，將促使未來太陽能光電爆發式增長。隨著技術的進步，風能、太陽能的轉換效率將進一步提高，設備運行更穩定，發電成本更低，大大增強了與傳統化石能源的競爭力。

目前，中國可再生能源產業亦面臨一些發展中的困難，但我們亦樂觀地看到，這些問題正在逐漸得到改善：

首先，中國人民銀行規定的存款準備金率已經步入下行通道，貨幣政策有所改善，這標誌著項目的融資難度將有所降低。我們預計，人民幣貸款利率已經達到一定時期內的高點，2012 年度利率也將步入下行通道。

其次，中國對電網建設越來越重視，2012 年國家電網將集中力量推進特高壓前期工作，確保“四交三直”獲得國家核准並開工：錫盟至南京、淮南至上海、蒙西至長沙、雅安至皖南特高壓交流工程，哈密南至鄭州、溪洛渡至浙西、哈密西至重慶特高壓直流工程；浙北-福州特高壓交流工程以及準東-四川、錫盟-泰州 2 條特高壓直流工程將在年內獲得核准。考慮到電網建設週期因素，北方地區的限電問題仍將持續 1 至 2 年。但電網建設取得突破後，中國內蒙、西北將迎來新的風電及太陽能光電建設高峰。

此外，中國國家能源部門正在研究制定《可再生能源電力配額管理辦法》，預計 2012 年內實施。該辦法將對中國各省市總電力消費、電網企業收購電量和發電企業設立可再生能源配額指標，以此來落實國家可再生能源規劃的目標，這對於解決可再生能源面臨的發電、上網和市場消納三大問題有著積極的作用。

集團經過幾年來積累的經驗和教訓，將持續努力加強集團的整體能力。2012 年，集團將發揮南方設立的分支機構，投資更多的南方風電項目。同時，亦將深化太陽能領域的發展，繼續加強太陽能光伏項目諮詢設計、工程建設、電廠運行維護，以及太陽能光電設備製造的能力，加大力度開發太陽能光伏項目，提高太陽能光伏項目的收益。

2012 年，本集團將選擇經濟效益及電網條件較好的項目進行投資，力爭實現當年新增投產 400MW 以上風力及太陽能光電廠的目標。同時，繼續加強 EPC&M 能力建設和對外業務開拓；並堅持建設-出售部分股權之商業策略，以期獲得最大的收益。集團亦將加強內部管理、控制成本、對已投運電廠強化安全生產，以提高風機可利用率和電廠的等效滿負荷小時數，提升發電收益。

本集團將積極應對各種挑戰，開拓進取，為打造世界一流的可再生能源公司而努力奮鬥！

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，本公司于香港聯合交易所有限公司以 2,332,897 港元之總價購回共 6,960,000 本公司普通股。所有購回股份已經在購回後註銷，令本公司已發行股本之面值相應減少。

股息

董事建議派付 2011 年末期股息每股普通股 1.0 港仙（2010：零），此建議須經本公司股東在應屆股東週年大會上通過。依據批准發佈此綜合財務信息日已發行普通股股數，建議派付末期股息金額為 73,936,000 港元。於 2011 年 12 月 31 日之綜合財務信息中此金額未反映為應付股利。本公司將就暫停辦理股份過戶登記手續日期刊發進一步公告。

企業管治

於截至二零一一年十二月三十一日止年度，董事會已審閱本集團之企業管治常規，並信納本公司一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則（「企業管治常規守則」）之守則條文，惟以下偏離除外：

守則條文第A.2.1 條

主席（「主席」）及行政總裁（「行政總裁」）之職責並無區分。劉順興先生（本集團之行政總裁）自二零零九年六月十日起為本集團之主席，同時為本集團之主席兼行政總裁。董事會認為，有關架構能在此高速發展階段提高本公司制訂及施行策略之效率。董事會將於有需要時檢討委任適當人選出任行政總裁之必要性。

進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經本公司作出查詢後，本公司全體董事均已確認彼等於截至二零一一年十二月三十一日止年度一直遵守標準守則所載之規定標準。

審核委員會

審核委員會由兩名獨立非執行董事黃友嘉博士太平紳士及葉發旋先生以及一名非執行董事蔡東豪先生組成。葉發旋先生為審核委員會之主席。審核委員會已採納與企業管治常規守則一致之職權範圍。審核委員會已審閱本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之綜合財務報表。集團核數師-羅兵咸永道會計師事務經已認可本集團截至二零一一年十二月三十一日止年度之初步業績公告相關數字。

致謝

董事會謹此向本集團員工對本集團之貢獻及忠誠致以謝意，並感謝各位股東、客戶及業務夥伴一直以來之支持。

代表

中國風電集團有限公司

主席兼行政總裁

劉順興

香港，二零一二年三月二十三日

於本公佈日期，董事會成員包括劉順興先生、高振順先生、王迅先生、楊智峰先生、劉建紅女士、余維洲先生、周治中先生、高穎欣女士及陳錦坤先生（為執行董事）、蔡東豪先生（為非執行董事），以及周大地博士、黃友嘉博士太平紳士及葉發旋先生（為獨立非執行董事）。