



中國風電集團有限公司
www.cwpgroup.com.hk

2013 中報

管理層討論分析

一、 經營環境

就宏觀環境而言，2013年上半年，中國經濟穩定增長，但增速有所下降。面對經濟增速下滑的不利局面，中國政府加大了對可再生能源發展的扶植力度，規劃全年新增風電裝機1,800萬千瓦、光伏發電裝機1,000萬千瓦，同時積極完善可再生能源電價補貼政策，推動解決可再生能源發電並網問題。

就微觀環境而言，本報告期內，《東北電網富餘風電送華北電量交易組織暫行辦法》的實施，新增東北地區風電上網容量40億千瓦時；蒙東電網安全穩定控制裝置投運，緩解了通遼和興安盟地區的外送瓶頸問題。此外，西部地區的特高壓建設及華北地區的輸電通道建設亦取得了積極成果。

二、 業務回顧

集團於本報告期內實現綜合收益436,498,000港元(2012年同期：401,842,000港元)，較去年同期增長8.6%；集團權益持有人應佔溢利39,066,000港元(2012年同期：24,842,000港元)，較去年同期增長57.3%；每股基本盈利為0.53港仙(2012年同期：0.34港仙)。

截至本報告期末，集團資產淨值4,553,345,000港元(2012年12月31日：4,454,998,000港元)；集團持有的現金及現金等值項目558,573,000港元(2012年12月31日：731,167,000港元)。

本報告期內，本集團綜合收益和盈利均實現增長。主要原因：一是具有可比性的電廠的發電量好於去年同期；二是項目建設規模較去年同期有所增加；三是集團壓縮成本、控制開支取得一定成效。但CDM收入的大幅減少及設備製造板塊毛利的下降亦對集團之盈利造成負面影響。

管理層討論分析(續)

(一) 電廠投資營運業務

1、 發電業務

本報告期內，集團所屬電廠合計發電量122,700萬千瓦時，比2012年同期增長29.0%，其中風力發電量118,218萬千瓦時，太陽能發電量4,482萬千瓦時。本集團權益發電量為57,204萬千瓦時，較2012年同期增長21.6%，其中風力發電權益發電量52,993萬千瓦時，太陽能發電權益發電量4,211萬千瓦時。

本報告期內，集團控股發電廠實現稅後利潤15,183,000港元(2012年同期：16,477,000港元)。本報告期內，集團分享聯營公司及共同控制實體淨利潤38,569,000港元(2012年同期：35,607,000港元)。

本報告期內，集團各風電廠等效滿負荷利用小時數升至929小時(2012年同期：787小時)，較去年同期上升18.0%，平均限電率25.2%(2012年同期：35.9%)。集團所屬太陽能發電廠等效滿負荷利用小時數847小時(2012年同期：772小時)。集團所屬風電廠風電機組可利用率96.05%，較2012年同期減少1.32個百分點。集團所屬太陽能發電廠可利用率99.42%，較去年同期提高0.73個百分點。

本報告期內，集團風電加權平均上網電價0.5692元/千瓦時(含增值稅)(2012年同期：0.5629元/千瓦時)。太陽能發電加權平均上網電價1.312元/千瓦時(含增值稅)(2012年同期：1.354元/千瓦時)。

2、 電廠股權出售

本報告期內，集團繼續實施建成 — 出售部分股權之商業策略。

本報告期內，集團轉讓了五間風電廠部分股權，實現轉讓收益54,804,000港元(2012年同期：44,837,000港元)。

3、 新增裝機容量

本報告期內，集團共有續建項目5個，裝機容量243MW；新開工建設項目4個，裝機容量198MW；合計建設裝機容量441MW。本報告期內，集團新增1間風電廠投產，裝機容量49.5MW。截至本報告期末，本集團保有29間並網發電之風電及太陽能發電廠，總裝機容量1,311MW，其中本集團權益裝機容量617MW。

管理層討論分析(續)

4、 前期開發及資源儲備

在中國國家能源局下發的《「十二五」第三批風電項目核准計劃》中，本集團共有 18 個風力發電項目 (880MW) 進入核准計劃名單，其中有 16 個位於電網接入條件較好、不限電的中國南方區域。本報告期內，本集團共獲得 240MW 太陽能項目之核准。另有 150MW 風電項目及 150MW 太陽能項目獲得中國省級審批機構的立項批復，作為政府確定的重點項目推進核准工作。

本報告期內，本集團向南發展戰略的成果進一步擴大，更多的中國南方項目進入國家能源局「十二五」第三批風電項目核准計劃，將有效地改善集團資產結構，提高資產品質。

截至本報告期末，本集團已累計獲得 28GW 風電資源儲備，光資源開發協議規模達 5GW，為集團的後續發展提供了保障。

(二) 可再生能源服務板塊

本報告期內，EPC 及設備製造板塊承接的項目大幅增加，但受到項目建設進度的影響，該板塊業績暫未明顯改善。

1、 工程、設備供應、建設及生產(EPC&M)

本報告期內，本集團所屬之 EPC 公司完成可研及各種設計諮詢服務共計 70 項，共承接 11 個項目的 EPC 總承包，已開展成套設備採購業務的項目 11 個。集團所屬工程公司及裝備公司承接了中電投集團內蒙古霍煤鴻駿鋁電有限責任公司霍林河循環經濟示範工程 20 萬千瓦風電項目 EPC 總承包，合同金額 1,529,410,000 港元。

本報告期內，本集團附屬公司天合新能源設備有限公司(以下簡稱天合公司)共製造了(含 OEM)塔架 17 套(2012 年同期：18 套)，為 28.4MW(2012 年同期：2MW)的光伏電站提供光伏支架。

本報告期內，本集團所屬工程諮詢、設計、設備製造供應及工程公司共實現收入 324,243,000 港元(2012 年同期：314,783,000 港元)，其中天合公司實現收入 17,958,000 港元(2012 年同期：43,682,000 港元)。

管理層討論分析(續)

2、 電廠運行及維修維護(O&M)

本報告期內，本集團所屬之電廠運行維護公司繼續擴大業務領域，積極開拓外部市場，為集團內外的電廠提供整體運維、設備預防性試驗、技改大修、風功率預測等服務，為風機廠商提供質保期內的維護工程及定檢服務。

本報告期內，運維公司共承擔51間風電及太陽能電廠的運行維護業務，其中本集團外部電廠23間；與風機廠商簽訂8個項目的定檢服務合同；與電廠簽訂預防性試驗、技改大修、風功率預測等服務合同16個。該業務板塊為集團貢獻收入63,922,000港元(2012年同期：60,911,000港元)。

三、 流動資金及財務資源

於本報告期末，本集團持有現金及現金等值項目約為558,573,000港元(2012年12月31日：731,167,000港元)。於該日，流動比率為1.11倍(2012年12月31日：1.69倍)，資本債務比率(長期債務除以權益)為0.15(2012年12月31日：0.3)。於本報告期末，集團之銀行借款餘額為1,660,035,000港元(2012年12月31日：1,382,087,000港元)，集團淨資產4,553,345,000港元(2012年12月31日：4,454,998,000港元)。

外匯風險

本集團主要業務收入與支出(包括資本支出)以人民幣結算為主，未使用任何金融工具做對沖用途。

資產抵押

截至2013年6月30日，本集團以機器設備、房產及土地使用權為抵押，獲得貸款餘額分別為人民幣459,214,000元及人民幣47,600,000元。

承擔

截至2013年6月30日，本集團有資本承擔744,218,000港元並未計入財務報表(2012年12月31日：566,434,000港元)。該筆款項主要為投資風力發電廠未出資之資本金部分662,265,000港元(2012年12月31日：343,892,000港元)，及附屬項目公司已簽訂了設備採購合同未付款部分81,953,000港元(2012年12月31日：222,542,000港元)。

管理層討論分析(續)

四、 員工及薪酬

截至2013年6月30日，本集團擁有1,450名全職僱員(2012年12月31日：1,586名)，其中集團總部人員139人，項目開發和項目管理411人，諮詢、設計及工程建設152人，設備製造274人，運行維護474人。

本報告期內，本集團員工成本為58,562,000港元(2012年同期：63,724,000港元)，減少8%。

五、 企業管治

本報告期內，本集團繼續對組織結構和人員進行調整，控制成本，提升運營效率，使企業組織結構及人員規模適應發展的實際需求。

本報告期內，集團全面預算管理初見成效，使得費用支出與工作業務更加匹配。計劃管理和財務管理工作亦有顯著提高。各專業委員會在其規定的制度和流程下開展工作，提升了集團經營決策的科學性和管理的有效性。

本集團亦注重企業文化建設，引導員工在集團整體氛圍下，自覺將個人發展融入組織發展，形成了企業和員工共同發展、和諧向上的企業文化。

六、 社會責任及環境保護

於社會責任方面，本集團重點關注僱員的安全、健康與工作能力提升；繼續對華北電力大學等學校捐資助學；在經濟欠發達地區開展投資業務，改善其經濟及教育水準。本集團內部成立的「員工互助基金」，對集團內遭遇重大困難的員工家庭進行了資助。本報告期內，項目建設現場未發生人員重大傷亡事故。

於環境保護方面，本集團在項目建設過程中，加強現場管理，最大限度的減少對環境的破壞，加大對水土保持及環境保護的投資力度。本集團致力於清潔能源的發展，以此減少環境污染和應對氣候變化的影響，實現經濟的可持續發展。

管理層討論分析(續)

本集團投資的風力及太陽能發電項目減排效果顯著。集團旗下的風力及太陽能發電廠於本報告期內減少二氧化碳排放量113萬噸、二氧化硫10,642噸、氮氧化物944噸。此外，與燃煤的火電相比，上述風力及太陽能發電廠於本期間內節約標煤36.28萬噸，節約用水301.25萬噸。到本報告期末，集團旗下的風力及太陽能發電廠累計減少二氧化碳排放量686萬噸、二氧化硫67,696噸、氮氧化物5,989噸，已累計節約標煤230.49萬噸，節約用水1,911.33萬噸。

七、 前景展望

2013年下半年，中國經濟發展依然面臨著較大的不確定性，穩增長、調結構、促改革成為中國經濟發展的主線。風電和太陽能發電作為推動經濟和社會可持續發展的重要手段，受到政府的高度重視。

2013年7月15日，中國政府網發佈《國務院關於促進光伏產業健康發展的若干意見》，再次上調光伏發電目標。2013—2015年，中國將年均新增光伏發電裝機容量1,000萬千瓦左右，到2015年總裝機容量達到3,500萬千瓦以上。太陽能發電具有非常廣闊的發展空間。

近年來，通過風機槳葉不斷增大等措施，適應低風速的風機不斷推出，使得越來越多的中國南方低風速的風資源具備了投資價值。集團多年來堅持的向南發展戰略正在不斷地結出碩果，越來越多的南方項目將建成投產，集團的發電收益將得到改善。

我們樂見，電網建設正在不斷地取得積極成果，哈密—鄭州特高壓直流輸電線路順利推進，張家口地區與京津唐電網和河北南網的輸電通道建設取得了突破性進展，這些都對我們現有和即將建設的項目有著重大的積極影響。我們儲備的資源和項目將隨著電網建設的推進而體現出巨大的經濟效益。

管理層討論分析(續)

本年度，本集團將繼續堅持以下經營策略：

- 1、 繼續堅持「向南發展」策略，加大南方不限電地區項目的開發和投資力度，繼續努力開展北方限電地區電廠資產的出售工作，優化資產結構，提高資產品質。
- 2、 抓住現階段太陽能發電上網電價相對較高的時機，加大太陽能發電項目投資力度。
- 3、 加強精細化管理，提高電廠運營的技術水準。採取多種有效措施，提高電廠的等效可利用小時數和設備的可利用率。
- 4、 控制成本、壓縮費用、調整結構、精簡人員，提高企業的經濟效益。

2013年是機遇與挑戰並存的一年，面對複雜的經濟形勢，本集團全體成員必將奮力進取，開拓創新，盡我們的最大努力，為股東，為社會創造良好的回報。

董事及主要行政人員於本公司或任何聯營公司之股份、相關股份及債券中擁有之權益及／或淡倉

於2013年6月30日，各董事及主要行政人員於本公司或其任何聯營公司(定義見證券及期貨條例(「證券及期貨條例」)第XV部)之股份、相關股份及債券中擁有已記錄於本公司須根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊內之權益及淡倉，或已根據證券及期貨條例第XV部或香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)證券上市規則(「上市規則」)下上市公司董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)知會本公司及聯交所之權益及淡倉如下：

於2013年6月30日於本公司股份及購股權之相關股份之權益及淡倉

(i) 於本公司股份之好倉：

董事姓名	持有股份數目及權益性質				總計	佔已發行股本 總數之概約比例 (%)
	個人	家族	公司			
劉順興	—	—	2,163,229,387 ¹	2,163,229,387	29.25	
高振順	—	—	2,000,000,000 ²	2,000,000,000	27.05	
王迅	—	—	2,023,469,387 ³	2,023,469,387	27.36	
楊智峰	—	—	2,023,469,387 ³	2,023,469,387	27.36	
劉建紅	1,210,000	—	2,023,469,387 ³	2,024,679,387	27.38	
高穎欣	—	—	20,000,000 ⁴	20,000,000	0.27	
黃友嘉博士, BBS, JP	400,000	—	—	400,000	0.005	
葉發旋	200,000	—	—	200,000	0.003	

董事及主要行政人員於本公司或任何聯營公司之股份、相關股份及債券中擁有之權益及／或淡倉(續)

於2013年6月30日於本公司股份及購股權之相關股份之權益及淡倉(續)

(i) 於本公司股份之好倉：(續)

附註：

1. 該等股份中由China Wind Power Investment Limited持有2,023,469,387股。China Wind Power Investment Limited為New Energy International Limited全資擁有，而New Energy International Limited則為Concord International Investment Limited(「Concord International」)之全資附屬公司。四名本公司執行董事劉順興先生、王迅先生、楊智峰先生及劉建紅女士持有Concord International之88.02%已發行股份，而上述四名本公司董事亦為Concord International、New Energy International Limited及China Wind Power Investment Limited之董事。Guangfeng International Holdings Limited持有108,760,000股，Guangfeng International Holdings Limited為北京廣豐能源科技有限公司全資擁有，劉順興先生持有北京廣豐能源科技有限公司99%之已發行股份。
2. 高振順先生被視為於Gain Alpha Finance Limited(「Gain Alpha」)所持之2,000,000,000股股份中擁有權益。Gain Alpha由高振順先生全資擁有。
3. 該等股份中由China Wind Power Investment Limited持有2,023,469,387股。China Wind Power Investment Limited為New Energy International Limited全資擁有，而New Energy International Limited則為Concord International Investment Limited(「Concord International」)之全資附屬公司。四名本公司執行董事劉順興先生、王迅先生、楊智峰先生及劉建紅女士持有Concord International之88.02%已發行股份，而上述四名本公司董事亦為Concord International、New Energy International Limited及China Wind Power Investment Limited之董事。
4. 高穎欣女士被視為於Pine Coral Limited(「Pine Coral」)所持之20,000,000股股份中擁有權益。Pine Coral由高穎欣女士全資擁有。

(ii) 於本公司債券之好倉：

執行董事劉建紅女士持有人民幣1,000,000元，由本公司發行之6.375%債券。

(iii) 於本公司購股權之相關股份之好倉

購股權變動詳情載於財務報表附註12。

除上文所披露者外，於2013年6月30日，概無本公司董事及主要行政人員及／或任何彼等各自之聯繫人士於本公司及／或其任何聯營公司(定義見證券及期貨條例第XV部)之股份、相關股份或債券中擁有任何已記錄於本公司須根據證券及期貨條例第352條存置之登記冊內之權益或淡倉，或已根據證券及期貨條例第XV部或本公司採納之標準守則知會本公司及聯交所之權益或淡倉。

董事購買股份之權利

除上文「董事及主要行政人員於本公司或任何聯營公司之股份、相關股份及債券中擁有之權益及／或淡倉」所披露者外，於本期間內任何時間，本公司或其任何附屬公司或聯營公司概無訂立任何安排，致令本公司董事(包括彼等各自之配偶及18歲以下之子女)可藉購入本公司或其任何聯營公司之股份或相關股份或債券而獲利。

主要股東

於2013年6月30日，除上文「董事及主要行政人員於本公司或任何聯營公司之股份、相關股份及債券中擁有之權益及／或淡倉」一節所披露者外，本公司獲知會下列主要股東權益(即根據證券及期貨條例第336條本公司已發行股本中5%或以上之權益)：

於本公司股份之好倉：

股東名稱	持有本公司股份數目	佔已發行股本總數 之概約比例 (%)
China Wind Power Investment Limited	2,023,469,387	27.36%

附註：

該等股份由China Wind Power Investment Limited持有。China Wind Power Investment Limited為New Energy International Limited全資擁有，而New Energy International Limited則為Concord International Investment Limited(「Concord International」)之全資附屬公司。四名本公司執行董事劉順興先生、王迅先生、楊智峰先生及劉建紅女士持有Concord International之88.02%已發行股份，而上述四名本公司董事亦為Concord International、New Energy International Limited及China Wind Power Investment Limited之董事。

除上文所披露者外，於2013年6月30日，概無其他人士於本公司之股份或相關股份中擁有須根據證券及期貨條例第336條向本公司披露之權益或淡倉，或已記錄於本公司根據證券及期貨條例第336條存置之登記冊內之權益或淡倉。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至2013年6月30日止6個月，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治常規守則

於截至2013年6月30日止6個月，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2009年6月10日起成為本集團之主席，同時出任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。

有關本公司企業管治常規之所有其他資料已在本公司於2013年4月刊發之2012年年報之企業管治報告內披露。

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2013年6月30日止6個月一直遵守標準守則所載之規定標準。

審核委員會

審核委員會由兩名本公司獨立非執行董事黃友嘉博士，BBS, JP及葉發旋先生以及一名本公司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2013年6月30日止6個月之未經審核簡明綜合中期財務報表。

代表
中國風電集團有限公司
劉順興
主席兼行政總裁

香港，2013年8月9日

簡明綜合收益表

截至2013年6月30日止6個月 — 未經審核

		2013	2012
	附註	千港元	千港元
收入	3	436,498	401,842
其他收入	3	15,754	6,372
其他收益·淨額	4	52,173	46,968
匯兌收益·淨額		275	(44)
開支			
建設及已售存貨成本		(302,261)	(279,073)
僱員福利開支		(58,562)	(63,724)
折舊及攤銷		(24,732)	(17,653)
經營租金		(3,034)	(5,397)
其他開支		(52,634)	(52,404)
財務成本	5	(52,736)	(40,845)
應佔業績			
— 聯營公司		5,260	1,933
— 共同控制實體		33,309	33,674
除所得稅前溢利		49,310	31,649
所得稅開支	6	(10,957)	(6,807)
本期間溢利		38,353	24,842
溢利歸屬：			
本公司權益持有人		39,066	24,842
非控制性權益		(713)	—
		38,353	24,842
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		0.53 港仙	0.34 港仙
每股攤薄盈利		0.53 港仙	0.34 港仙

簡明綜合全面收益表

截至2013年6月30日止6個月 — 未經審核

	2013	2012
	千港元	千港元
本期間溢利	38,353	24,842
其他全面收益／(虧損)：		
貨幣匯兌差額	53,882	(25,118)
本期間全面收益／(虧損)總額	92,235	(276)
全面收益／(虧損)總額歸屬：		
本公司權益持有人	92,937	(276)
非控制性權益	(702)	—
	92,235	(276)

簡明綜合資產負債表

於2013年6月30日 — 未經審核

		於2013年 6月30日	於2012年 12月31日
	附註	(未經審核) 千港元	(經審核) 千港元
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		1,578,449	1,247,670
租賃土地及土地使用權		148,703	148,947
無形資產		1,340,841	1,324,790
於聯營公司之權益		344,686	302,859
於共同控制實體之權益		1,512,234	1,507,111
可供出售金融資產		—	2,775
預付款項及按金		16,611	23,528
遞延稅項資產		15,787	14,669
		4,957,311	4,572,349
流動資產			
存貨		447,257	209,880
應收貿易賬款及票據	9	381,343	367,204
預付款項、按金及其他應收款項		672,968	591,680
應收聯營公司款項		41,228	31,887
應收共同控制實體款項		747,970	1,003,859
現金及現金等值項目		558,573	731,167
		2,849,339	2,935,677
資產總額			
		7,806,650	7,508,026
負債			
非流動負債			
借款		652,171	1,298,218
遞延稅項負債		5,643	5,544
遞延政府補助		17,109	17,177
		674,923	1,320,939
流動負債			
應付貿易賬款及票據	10	964,666	1,007,791
其他應付款項及應計款項		408,181	390,778
應付聯營公司款項		90,982	158,749
應付共同控制實體款項		78,583	35,491
借款		1,007,864	83,869
應付稅項		28,106	55,411
		2,578,382	1,732,089
負債總額			
		3,253,305	3,053,028
流動資產淨值			
		270,957	1,203,588
資產總值減流動負債			
		5,228,268	5,775,937
資產淨值			
		4,553,345	4,454,998
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	11	73,951	73,936
儲備		4,479,104	4,380,070
		4,553,055	4,454,006
非控制性權益		290	992
權益總額			
		4,553,345	4,454,998

簡明綜合權益變動表

截至2013年6月30日止6個月 — 未經審核

	本公司權益持有人應佔									非控制性 權益	權益總額
	股本	股份溢價	繳入盈餘	收購 非控制性 權益所產生			保留盈利	合計	非控制性 權益		
				之溢價	匯兌儲備	其他儲備					
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	
於2012年1月1日	73,936	2,341	2,675,788	(35,481)	365,582	94,486	1,297,730	4,474,382	—	4,474,382	
全面收益											
本期間溢利	—	—	—	—	—	—	24,842	24,842	—	24,842	
其他全面虧損											
貨幣匯兌差額	—	—	—	—	(25,118)	—	—	(25,118)	—	(25,118)	
其他全面虧損總額，扣除稅項	—	—	—	—	(25,118)	—	—	(25,118)	—	(25,118)	
截至2012年6月30日止6個月											
全面(虧損)/收益總額	—	—	—	—	(25,118)	—	24,842	(276)	—	(276)	
於權益直接確認之公司權益											
持有入之投入及分配總額											
以股份為基準之付款	—	—	—	—	—	13,024	—	13,024	—	13,024	
與截止2011年12月31日											
相關之股息	—	—	(73,936)	—	—	—	—	(73,936)	—	(73,936)	
與擁有人進行之交易總額	—	—	(73,936)	—	—	13,024	—	(60,912)	—	(60,912)	
於2012年6月30日	73,936	2,341	2,601,852	(35,481)	340,464	107,510	1,322,572	4,413,194	—	4,413,194	

簡明綜合權益變動表(續)

截至2013年6月30日止6個月 — 未經審核

	本公司權益持有人應佔									非控制性 權益	權益總額
	股本	股份溢價	繳入盈餘	收購 非控制性 權益所產生 之溢價	匯兌儲備	其他儲備	保留盈利	合計			
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
於2013年1月1日	73,936	2,341	2,675,788	(35,481)	354,569	118,673	1,264,180	4,454,006	992	4,454,998	
全面收益/(虧損)											
本期間溢利/(虧損)	—	—	—	—	—	—	39,066	39,066	(713)	38,353	
其他全面收益											
貨幣匯兌差額	—	—	—	—	53,871	—	—	53,871	11	53,882	
其他全面收益總額·扣除稅項	—	—	—	—	53,871	—	—	53,871	11	53,882	
截至2013年6月30日止6個月											
全面收益/(虧損)總額	—	—	—	—	53,871	—	39,066	92,937	(702)	92,235	
於權益直接確認之公司權益持有 人之投入及分配總額											
行使購股權	15	438	—	—	—	—	—	453	—	453	
以股份為基準之付款	—	—	—	—	—	5,659	—	5,659	—	5,659	
與擁有人進行之交易總額	15	438	—	—	—	5,659	—	6,112	—	6,112	
於2013年6月30日	73,951	2,779	2,675,788	(35,481)	408,440	124,332	1,303,246	4,553,055	290	4,553,345	

簡明綜合現金流量表

截至2013年6月30日止6個月 — 未經審核

	2013	2012
	千港元	千港元
經營業務之現金流量		
經營業務所得之現金	93,169	53,425
支付所得稅	(39,761)	(35,499)
經營活動所產生之現金淨額	53,408	17,926
投資活動之現金流量		
投資活動所用之現金淨額	(460,340)	(221,584)
融資活動之現金流量		
融資活動所產生之現金淨額	199,913	(68,532)
現金及現金等值項目(減少)淨額	(207,019)	(272,190)
期初之現金及現金等值項目	731,167	1,063,541
現金及現金等值項目之匯兌收益/(虧損)	34,425	(20,149)
期終之現金及現金等值項目	558,573	771,202
現金及現金等值項目結餘之分析		
現金及銀行結餘	558,573	771,202

中期綜合財務報表附註

1. 編製基準

截至2013年6月30日止6個月之未經審核簡明綜合中期財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄16之披露規定及香港會計師公會所頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第34號「中期財務報告」編制。

本未經審核簡明綜合中期財務報表應與截至2012年12月31日止之年度財務報表一併閱讀。

編制此等簡明綜合中期財務報表所採納之會計政策及編制基準，乃與本集團截至2012年12月31日止年度之經審核財務報表所使用者一致。集團除採納香港會計師公會所頒佈，對集團2013年1月1日或以後開始之會計期間生效之多項新增及經修訂之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)外，編製本綜合中期財務報表所採用之會計政策與截至2012年12月31日止年度綜合財務報表所採用者一致。採納該等新香港財務報告準則對集團於本期及過往期間之業績與財務狀況不會產生重大影響。

功能及呈列貨幣

本集團每個實體之財務報表所列項目均以該實體運營所在主要經濟環境之貨幣(「功能貨幣」)計量。綜合財務報表以港元(「港元」)列賬，並且本公司的功能貨幣為人民幣。本公司採用港幣作為呈列貨幣，因為本公司於百慕達成立，其股份於香港聯合交易所有限公司上市。

2. 分類資料

(a) 業務分類

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。運營分類之詳情概述如下：

- 設計、採購及施工 — 提供技術及諮詢服務，取得可再生能源行業之資源，承攬電廠項目之電力工程及建設；
- 設備製造 — 製造塔架及光伏支架；
- 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。

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。

2. 分類資料(續)

(a) 業務分類(續)

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、可供出售金融資產、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、應付稅項及遞延政府補助。

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。

截至2013年6月30日止6個月

	設計、 採購及施工	設備製造	電廠運行 及維護	電廠投資	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
分類收入					
集團分類間銷售	75,634	1,726	3,166	(80,526)	—
售予對外客戶	306,285	17,958	63,922	48,333	436,498
分類業績	(1,662)	(11,189)	27,669	53,608	68,426
財務收入	1,735	155	32	391	2,313
其他收益，淨額	—	—	—	52,173	52,173
不予分配之收入					13,440
不予分配之開支					(34,306)
財務成本	(2,099)	(1,957)	—	(48,680)	(52,736)
除所得稅前溢利					49,310
所得稅開支	(11,373)	2,016	(3,510)	1,910	(10,957)
本年度溢利					38,353
分類資產	1,334,342	598,479	310,309	5,462,913	7,706,043
不予分配之資產					100,607
資產總值					7,806,650
分類負債	(1,289,437)	(192,744)	(12,316)	(810,370)	(2,304,867)
不予分配之負債					(948,438)
負債總值					(3,253,305)

2. 分類資料(續)

(a) 業務分類(續)

截至2012年6月30日止6個月

	設計、 採購及施工	設備製造	電廠運行 及維護	電廠投資	總計
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
分類收入					
集團分類間銷售	4,595	—	172	(4,767)	—
售予對外客戶	271,101	43,682	60,911	26,148	401,842
分類業績	(17,191)	6,455	26,076	42,975	58,315
財務收入	1,300	450	26	1,068	2,844
其他收益，淨額	—	—	—	46,968	46,968
不予分配之收入					4,323
不予分配之開支					(39,956)
財務成本	(4,807)	(3,025)	—	(33,013)	(40,845)
除所得稅前溢利					31,649
所得稅開支	(1,474)	(1,120)	(2,227)	(1,986)	(6,807)
本年度溢利					24,842
分類資產	1,462,323	484,372	295,307	5,135,378	7,377,380
不予分配之資產					130,646
資產總值					7,508,026
分類負債	(1,435,426)	(109,888)	(10,514)	(559,419)	(2,115,247)
不予分配之負債					(937,781)
負債總值					(3,053,028)

(b) 地區分類

本公司於百慕達註冊。概無收入來自位於百慕達之外部客戶，亦無非流動資產位於百慕達。

管理層認為收入來自不同地點之地區分類乃按客戶營運之國家釐定。設計、採購及施工於三個主要地區分類內進行，包括中華人民共和國(「中國」)、加拿大及加納。本集團設備製造及電廠運行維護業務在中國經營，而電廠投資則在中國及美國經營。地區分類之間並無進行銷售。

資產總額及資本開支乃按資產之地區分類進行分配，主要位於中國大陸及美國、加拿大、加納及菲律賓等位置。

2. 分類資料(續)

(b) 地區分類(續)

本集團之收入、資產總額及資本開支按地區之分類如下：

	2013			2012		
	收入	資產總額	資本支出	收入	資產總額	資本支出
	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元	千港元
中國大陸	419,912	6,377,393	316,241	401,842	6,083,236	161,709
其他地區	16,586	1,429,257	33,638	—	1,424,790	293
	436,498	7,806,650	349,879	401,842	7,508,026	162,002

3. 收入及其他收入

收入指本期間諮詢及建造收入、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：

	截至6月30日止6個月	
	2013	2012
	千港元	千港元
收入	436,498	401,842
其他收入		
利息收入	11,284	4,562
其他	4,470	1,810
	15,754	6,372

4. 其他收益，淨額

其他收益，淨額之分析如下：

	截至6月30日止6個月	
	2013	2012
	千港元	千港元
出售附屬公司之損益(附註13)	(3,217)	—
出售共同控制實體之收益(附註13)	54,804	44,837
其他	586	2,131
	52,173	46,968

5. 財務成本

	截至6月30日止6個月	
	2013	2012
	千港元	千港元
須於五年內悉數償還之銀行借款之利息	4,056	7,832
非全部須於五年內悉數償還之銀行借款之利息	15,189	—
須於五年內悉數償還之擔保債券之利息	33,491	33,013
	52,736	40,845

6. 所得稅開支

	截至6月30日止6個月	
	2013	2012
	千港元	千港元
當期稅項		
— 中國企業所得稅	11,806	6,807
遞延稅項	(849)	—
	10,957	6,807

本期間中國企業所得稅以溢利在稅率25% (2012 : 25%) 計算，其溢利已根據中國企業所得稅調整不可徵收及遞減項目以符合中國法定財務報告。本集團某些附屬公司享受稅收優惠待遇，包括兩年免稅後附加三年減少徵收50% 稅金。

7. 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃根據本期間內本公司權益持有人應佔溢利為39,066,000 港元(2012 : 24,842,000 港元)除以期內已發行普通股之加權平均數7,394,349,000 (2012 : 7,393,595,000)計算。

(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。

截至2013年6月30日止期間，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。

	截至6月30日止6個月	
	2013	2012
本公司權益持有人應佔溢利(千港元)	39,066	24,842
已發行普通股加權平均數(千股)	7,394,349	7,393,595
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)	—	3,742
每股攤薄盈利之普通股加權平均數(千股)	7,394,349	7,397,337

8. 中期股息

董事不建議就截至2013年6月30日止6個月派發任何中期股息(2012年：無)。

9. 應收貿易賬款及票據

	於2013年 6月30日	於2012年 12月31日
	千港元	千港元
應收貿易賬款	374,235	353,042
應收票據	7,108	14,162
	381,343	367,204

於結算日應收貿易賬款之賬齡分析(以發票日期為準)如下：

	於2013年 6月30日	於2012年 12月31日
	千港元	千港元
3個月內	160,574	143,013
3至6個月	41,746	23,979
6至12個月	39,130	26,651
超過12個月	129,253	143,463
超過24個月	3,532	15,936
	374,235	353,042

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2013年6月30日，應收貿易賬款171,915,000港元(2012：186,050,000港元)已逾期但並無減值。此等款項涉及多個沒有拖欠還款記錄的獨立客戶，依據以往經驗，該等逾期款項可以收回。

10. 應付貿易賬款及票據

	於2013年 6月30日	於2012年 12月31日
	千港元	千港元
應付貿易賬款	853,879	698,856
應付票據	110,787	308,935
	964,666	1,007,791

10. 應付貿易賬款及票據(續)

於結算日應付貿易賬款之賬齡分析(以發票日期為準)如下：

	於2013年 6月30日	於2012年 12月31日
	千港元	千港元
3個月內	548,325	469,466
3至6個月	91,777	62,995
6至12個月	77,145	110,014
超過12個月	116,335	37,620
超過24個月	20,297	18,761
	853,879	698,856

應付貿易賬款之賬面值與其公平值相若，及以人民幣計值。

11. 股本

於期間內參考本公司普通股股本變動之交易概要如下：

	股份數目	面值
	千股	千港元
法定：		
於2013年6月30日及2012年12月31日：10,000,000,000股 每股面值0.01港元之普通股	10,000,000	100,000
已發行及繳足：		
於2012年12月31日：7,393,594,965股每股面值0.01港元之普通股	7,393,595	73,936
因行使購股權而發行每股面值0.01港元之普通股	1,500	15
於2013年6月30日：7,395,094,965股每股面值0.01港元之普通股	7,395,095	73,951

12. 購股權計劃

購股權數目之變動詳情載列如下：

參與人姓名 或類別	購股權之授出日期	於2012年 12月31日尚未行使 之購股權數目	本年度已授出 之股權數目	本年度已行使 之購股權數目	本年度已失效 之購股權數目	於2013年 6月30日尚未行使 之購股權數目	每股股份於 購股權行使日期 之市場價格
港元							
主席							
劉原興	2008年4月1日	5,000,000	—	—	(5,000,000)	—	不適用
	2009年4月6日	6,000,000	—	—	—	6,000,000	不適用
	2010年1月4日	10,000,000	—	—	—	10,000,000	不適用
	2011年1月3日	15,000,000	—	—	—	15,000,000	不適用
執行董事							
高振原	2009年4月6日	6,000,000	—	—	—	6,000,000	不適用
王迅	2008年4月1日	3,600,000	—	—	(3,600,000)	—	不適用
	2009年4月6日	4,500,000	—	—	—	4,500,000	不適用
	2010年1月4日	6,600,000	—	—	—	6,600,000	不適用
	2011年1月3日	10,000,000	—	—	—	10,000,000	不適用
楊智峰	2008年4月1日	900,000	—	—	(900,000)	—	不適用
	2009年4月6日	2,250,000	—	—	—	2,250,000	不適用
	2010年1月4日	6,600,000	—	—	—	6,600,000	不適用
	2011年1月3日	10,000,000	—	—	—	10,000,000	不適用
劉建紅	2008年4月1日	900,000	—	—	(900,000)	—	不適用
	2009年4月6日	2,250,000	—	—	—	2,250,000	不適用
	2010年1月4日	6,600,000	—	—	—	6,600,000	不適用
	2011年1月3日	10,000,000	—	—	—	10,000,000	不適用
余維洲	2009年4月6日	2,000,000	—	—	—	2,000,000	不適用
	2010年1月4日	6,600,000	—	—	—	6,600,000	不適用
	2011年1月3日	10,000,000	—	—	—	10,000,000	不適用
周治中	2010年1月4日	6,600,000	—	—	—	6,600,000	不適用
	2011年1月3日	10,000,000	—	—	—	10,000,000	不適用
高穎欣	2010年1月4日	3,000,000	—	—	—	3,000,000	不適用
	2011年1月3日	4,000,000	—	—	—	4,000,000	不適用
陳錦坤	2008年4月1日	1,000,000	—	—	(1,000,000)	—	不適用
	2009年4月6日	1,200,000	—	—	—	1,200,000	不適用
	2010年1月4日	1,000,000	—	—	—	1,000,000	不適用
	2011年1月3日	1,000,000	—	—	—	1,000,000	不適用
非執行董事							
蔡東豪	2008年4月1日	1,200,000	—	—	(1,200,000)	—	不適用
	2009年4月6日	3,000,000	—	—	—	3,000,000	不適用
	2010年1月4日	800,000	—	—	—	800,000	不適用
	2011年1月3日	800,000	—	—	—	800,000	不適用
獨立非執行董事							
葉發旋	2008年4月1日	600,000	—	—	(600,000)	—	不適用
	2009年4月6日	800,000	—	—	—	800,000	不適用
	2010年1月4日	800,000	—	—	—	800,000	不適用
	2011年1月3日	800,000	—	—	—	800,000	不適用
黃友嘉博士, BBS, JP	2008年4月1日	400,000	—	—	(400,000)	—	不適用
	2009年4月6日	600,000	—	—	—	600,000	不適用
	2010年1月4日	800,000	—	—	—	800,000	不適用
	2011年1月3日	800,000	—	—	—	800,000	不適用
周大地	2010年1月4日	1,000,000	—	—	—	1,000,000	不適用
	2011年1月3日	1,000,000	—	—	—	1,000,000	不適用
其他僱員							
合計	2008年4月1日	30,430,000	—	—	(30,430,000)	—	不適用
	2009年4月6日	49,310,000	—	(1,500,000)	(1,040,000)	46,770,000	不適用
	2010年1月4日	65,100,000	—	—	(2,720,000)	62,380,000	不適用
	2011年1月3日	102,660,000	—	—	(5,100,000)	97,560,000	不適用
總計		413,500,000	—	(1,500,000)	(52,890,000)	359,110,000	

12. 購股權計劃(續)

該等購股權須根據以下歸屬規定授出：

於授出日期第 1 周年	25%
於授出日期第 2 周年	25%
於授出日期第 3 周年	25%
於授出日期第 4 周年	25%

本集團於截至 2013 年 6 月 30 日止 6 個月期間內就本公司授出之購股權確認支出總額為 5,659,000 港元(2012 : 13,024,000 港元)。

於期末尚未行使之購股權詳情載列如下：

授出日期	行使期	行使價 港元	每股份 於購股權 授出日期 之市場價格 港元		尚未行使購股權 (千份)	
			授出購股權 (千份)	2013 年 6 月 30 日	2012 年 12 月 31 日	
2008 年 4 月 1 日	2009 年 4 月 1 日至 2013 年 3 月 31 日	0.45	0.435	60,080	—	44,030
2009 年 4 月 6 日	2010 年 4 月 6 日至 2014 年 4 月 5 日	0.302	0.295	100,000	75,370	77,910
2010 年 1 月 4 日	2011 年 1 月 4 日至 2015 年 1 月 3 日	0.89	0.89	130,000	112,780	115,500
2011 年 1 月 3 日	2012 年 1 月 3 日至 2016 年 1 月 2 日	0.80	0.80	200,000	170,960	176,060
				490,080	359,110	413,500

13. 出售共同控制實體及附屬公司之權益

於 2013 年 3 月 1 日，本集團與一名獨立協力廠商國電東北新能源發展有限公司訂立買賣協議，據此，本集團出售其於四家共同控制實體，即阜新巨龍湖風力發電有限公司(「巨龍湖」)、阜新千佛山風力發電有限公司(「千佛山」)、阜新聚緣風力發電有限公司(「聚緣」)及阜新聚合風力發電有限公司(「聚合」)之全部 60% 股權，總代價為人民幣 225,403,500 元(相當於 278,517,000 港元)。出售事項詳情於 2013 年 6 月 25 日公佈之公司通函中披露，本集團確認因出售事項而錄得未經審核收益約 54,804,000 港元。

於此期間，本集團註銷其全資附屬公司科右前旗風力發電有限公司(「科右前旗」)及遂平協合風力發電有限公司(「遂平」)。於撤銷註冊完成日，科右前旗、遂平不再為本集團之附屬公司，確認於綜合收益表之出售附屬公司之虧損為 3,217,000 港元。

13. 出售共同控制實體及附屬公司之權益(續)

於2012年6月25日，本集團與遼寧能源投資(集團)有限責任公司訂立買賣協定，向其出售於阜新泰合風力發電有限公司(「阜新泰合」)之21%股權，代價為人民幣79,711,100元(相當於97,970,000港元)，阜新泰合不再為本集團之共同控制實體，並已入賬列為聯營公司。

於2012年6月25日，本集團與遼寧能源投資(集團)有限責任公司訂立買賣協定，向其出售於朝陽協合萬家風力發電有限公司(「朝陽萬家」)之25%股權，代價為人民幣47,137,875元(相當於57,935,000港元)，朝陽萬家不再為本集團之共同控制實體，並已入賬列為聯營公司。

14. 承擔

經營租賃承擔

作為承租人

本集團根據經營租賃安排承租其若干辦公室及設備。

於結算日，本集團根據於不可撤銷經營租賃之未來最低租賃付款總額如下：

	於2013年 6月30日	於2012年 12月31日
	千港元	千港元
不超過1年	2,346	2,115
超過1年但不超過5年	—	1,106
	2,346	3,221

資本承擔

(a) 於結算日已簽訂合同但仍未產生的資本開支如下：

	於2013年 6月30日	於2012年 12月31日
	千港元	千港元
物業、廠房及設備		
不超過1年	81,953	222,542

(b) 本集團已就於中國發展風電項目訂立之若干安排。於2013年6月30日，已簽訂合同但未撥備之權益貢獻總額為662,265,000港元(2012：343,892,000港元)。

14. 承擔(續)**其他承擔**

於2013年6月30日，本集團通過其全資附屬公司承諾抵押其所佔之阜新中華協合風力發電有限公司、阜新聯合風力發電有限公司、太僕寺旗中華協合風力發電投資有限公司及武川縣義合風力發電有限公司股權作為本集團共同控制實體銀行貸款之擔保。

15. 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。根據合營協議，本集團須抵押其於該等共同控制實體之股權作為各共同控制實體銀行借款之擔保。

於2013年6月30日，本集團已抵押其所佔之一(2012：五)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貸款，本集團所持有之註冊資本總值約為46,752,000港元(2012：341,913,000港元)。

本集團一共同控制實體，甘肅瓜州協合風力發電有限公司簽訂總額最高至140,000,000美元之貸款協議。於2013年6月30日，共同實體已耗用約99,556,000美元貸款。依據本集團與借款者之間簽署的有限擔保協議及權益抵押協議，本集團提供以共同控制實體49%權益，金額為411,611,000港元(2012：404,352,000港元)為抵押之公司擔保。

除上述提及內容外，於2013年6月30日本集團無任何重大或然負債。

16. 關聯方交易

(a) 除此等綜合財務報表中另有披露外，以下為與關聯方進行之交易：

	截至6月30日止6個月	
	2013	2012
	千港元	千港元
向聯營公司及共同控制實體銷售貨品及服務(附註(i))	205,550	156,851
貸款利息收入	8,970	1,707

附註：

(i) 銷售貨品及服務按雙方同意之一般商業條款與關聯方洽商。

16 關聯方交易(續)

(b) 關鍵管理層薪酬

關鍵管理層人員為該等擁有權力及負責計劃、指揮及控制本集團業務之人士，包括九(2012：九)名執行董事及五(2012：五)名高級管理層成員。關鍵管理層薪酬總額列示如下：

	截至6月30日止6個月	
	2013	2012
	千港元	千港元
薪金及其他短期僱員福利	7,945	9,603
以股份為基準之付款	3,335	6,171
	11,280	15,774

17. 結算日後事項

於2013年6月3日，本集團與一名獨立協力廠商蘇州協睿創業投資管理有限公司訂立買賣協議，據此，本集團出售其於本集團之全資附屬公司沛縣協合新能源有限公司(「沛縣」)之全部股權，代價為人民幣10,000,000元(相當於12,561,000港元)。於2013年7月25日交易完成後，沛縣不再成為本集團之附屬公司。

於2013年6月18日，本集團與一名獨立協力廠商廣東明陽風電產業集團有限公司訂立買賣協議，據此，本集團出售其於本集團之全資附屬公司甘肅山丹協合風力發電有限公司(「山丹」)之全部股權，代價為人民幣2,640,000元(相當於3,323,000港元)。於交易完成後，山丹不再成為本集團之附屬公司。

截至財務報表獲批准日止並無重大結算日隨後事項。

18. 未經審核中期綜合財務報表之批准

於2013年8月9日，董事批准並授權發佈此未經審核簡明綜合中期財務報表。

董事會

執行董事

劉順興先生(主席兼行政總裁)

高振順先生(副主席)

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

陳錦坤先生

非執行董事

蔡東豪先生

獨立非執行董事

周大地博士

黃友嘉博士, BBS, JP

葉發旋先生

尚笠博士

黃簡女士

公司秘書

陳錦坤先生

核數師

羅兵咸永道會計師事務所

執業會計師

銀行

國家開發銀行

中國農業銀行

中國工商銀行

渣打銀行

恒生銀行

律師

貝克•麥堅時律師事務所

註冊辦事處

Clarendon House

2 Church Street

Hamilton HM 11

Bermuda

香港主要辦事處

香港

金鐘

夏慤道16號

遠東金融中心3901室

香港股份過戶登記分處

卓佳登捷時有限公司

香港

灣仔

皇后大道東28號

金鐘滙中心26樓

網站

www.cwpgroup.com.hk

www.irasia.com/listco/hk/chinawindpower/