



龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
股份代號：00916

年度報告
2013





龙源电力

龙源电力

目 錄

董事長致辭	2
總經理致辭	4
主要業務與財務數據	6
公司介紹	12
榮譽與獎項	20
公司2013年大事記	22
管理層討論與分析	25
董事會報告	66
關連交易	78
董事、監事及高級管理人員簡介	87
人力資源	98
社會責任	102
企業管治報告	106
監事會報告	126
獨立核數師報告	129
合併損益及其他綜合收益表	131
合併資產負債表	133
資產負債表	136
合併權益變動表	138
合併現金流量表	140
財務報表附註	143
名詞解釋	271
公司資料	275



董事長致辭

尊敬的股東：

二零一三年，面對嚴峻複雜的經營形勢，在董事會的堅強領導下，在管理層的帶領下，龍源電力在大力開發新能源方面付出了艱苦的努力，在推進企業轉型發展方面進行了富有成效的探索實踐，圓滿完成各項目標任務。

截至二零一三年底，本集團控股裝機容量達到14,073兆瓦，其中風電控股裝機容量達到11,910兆瓦，繼續穩居中國和亞洲第一、世界第二位。二零一三年，在公司CDM交易暫停及資產大額減值的一次性因素影響下，本集團實現歸屬股東淨利潤人民幣20.49億元；全年完成風電發電量219.29億千瓦時，同比增長30.38%，創歷史最高水平；全年核准風電項目2,760兆瓦，絕大部分位於非限電地區，核准容量創歷史新高，風電開發佈局不斷優化；二零一三年，公司股價走勢強勁，全年漲幅達86.38%，位列恒生國企指數成分股第一名，榮獲第三屆中國證券“金紫荊”獎。

面對廣大投資者的殷切期盼，面對節能減排的巨大壓力，面對能源結構調整的迫切需求，我們深感肩頭沉甸甸的責任。發展新能源是我們責無旁貸的神聖使命，我們要繼續保持在新能源產業的發展優勢。一是致力於產業轉型升級，緊跟國家能源戰略部署，把握世界新能源發展方向，不斷優化風電開發佈局，進一步加快海上風電開發步伐，加大海外投資力度，穩步推進光伏發展，擴大產業發展領域；二是致力於體制機制改革，加快推進企業內部改革，不斷完善與公司發展規模、新能源產業特點相銜接的新體制、新機制，實現資源的最優配置，增強企業發展的內生動力；三是致力於管理能力提升，堅持管理向國際先進企業對標，不斷縮小在戰略規劃、投資建設、生產運營、科技研發、資本運作等方面的差距，提高管理效率，提升盈利能力和市場競爭力；四是致力於資產結構優化，經過多年的快速增長，公司已經進入質量發展、效

益發展的新階段，要進一步完善管控體系，建立和完善有效的風險防控機制，優化資產輕裝上陣，提高價值創造能力和抗風險能力；五是致力於和諧企業建設，堅持「開發風電、節約資源、保護環境、造福子孫」的經營理念，弘揚「和諧龍源」特色企業文化，勇於承擔社會責任，在輸送綠色能源的同時實現企業健康可持續發展。

我們將繼續實施「以大力發展新能源引領企業轉型」的戰略，全力以赴把龍源電力經營好、管理好、發展好，努力創建國際一流的新能源上市公司，為應對全球氣候變化、建設美麗中國作出新的更大貢獻。

喬保平

董事長
喬保平



總經理致辭

尊敬的股東：

當前，經濟發展受資源環境的約束日益嚴重，特別是二零一三年以來全國頻繁出現嚴重霧霾，社會各界反響強烈。面對嚴峻的資源環境形勢，國家調整能源結構、大力發展新能源的決心是長期的、堅定的，為新能源發展創造了良好機遇。

二零一三年，在公司董事會的堅強領導下，本集團堅持以經濟效益為中心，以轉變發展方式、提升發展質量為主線，以強化經營管理、深化改革創新為重點，積極應對各種困難，扎實推進各項工作，各方面工作取得了理想的成績。

企業經營態勢良好

二零一三年，在公司CDM交易暫停及資產大額減值的一次性因素影響下，本集團全年取得合併經營收入人民幣184.56億元(扣除特許權項目建設收入)，較二零一二年增長10.1%；調整後EBITDA利潤率57.2%，較二零一二年增加6.8個百分點；實現歸屬股東淨利潤人民幣20.49億元，每股收益人民幣25.50分。全年資產總額達人民幣1,106.74億元，淨資產人民幣380.40億元，淨債務負債率為59.08%。

發電量創歷史最好水平

二零一三年以來，本集團通過不斷深化對標管理，創新考核激勵機制，加強設備管理，開展設備優化，多措並舉提升設備發電能力，全年累計完成風電發電量219.29億千瓦時，同比增長30.38%，電量增幅遠超容量增幅17個百分點，日發電量兩次突破一億千瓦時，創歷史最高水平。

裝機規模持續領先

二零一三年，本集團新增風電項目29個、1,366.2兆瓦，順利完成全年目標。截至二零一三年底，本集團控股裝機容量達到14,073兆瓦，其中風電控股裝機容量11,910兆瓦，繼續穩居中國和亞洲第一、世界第二位。

資源儲備保持優勢

本集團進一步加快搶佔優質資源的步伐，全年核准風電項目2,760兆瓦，其中70%以上位於非限電地區，核准容量創歷史新高，風電開發佈局不斷優化。取得海上項目核准250兆瓦、路條949兆瓦，全面進入規模化發展階段。成功中標南非2個風電項目、244.5兆瓦，加拿大項目獲得風電場開工許可並實現順利開工，海外業務穩步推進。

資本市場表現優異

二零一三年，本公司股價走勢強勁，全年漲幅達86.38%，位列恒生國企指數成分股第一名，獲得第三屆中國證券「金紫荊」獎「最具影響力上市公司領袖」和「最佳投資者關係管理上市公司」兩項大獎。

我們衷心感謝各位股東的大力支持。展望新的一年，我們將進一步加快創建國際一流新能源上市公司的步伐，重點把握好以下幾個方面：提升存量資產運營水平是創建一流的**根本基礎**，公司在推進第三次創業、實現規模領先的同時，將更加追求效益和管理一流，全面增強綜合實力和競爭能力；提升增量資產開發質量是創建一流的**核心驅動**，我們將真正站在引領行業發展方向的高度，搶佔未來競爭制高點，實現可持續優勢發展；提升企業管理創新能力是創建一流的**重要抓手**，我們要用創新思維優化設計管理體制機制，實現組織機構**高效、規範**運轉；提升幹部隊伍工作標準是創建一流的**關鍵保障**，我們將增強工作主動性和**敏感性**，及時發現問題和差距，找准工作著力點，促使各項工作出現新的起色、取得新的成效。

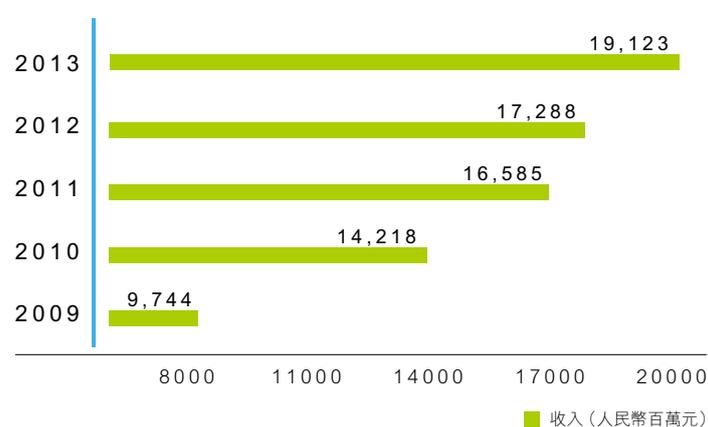
李恩儀

總經理
李恩儀

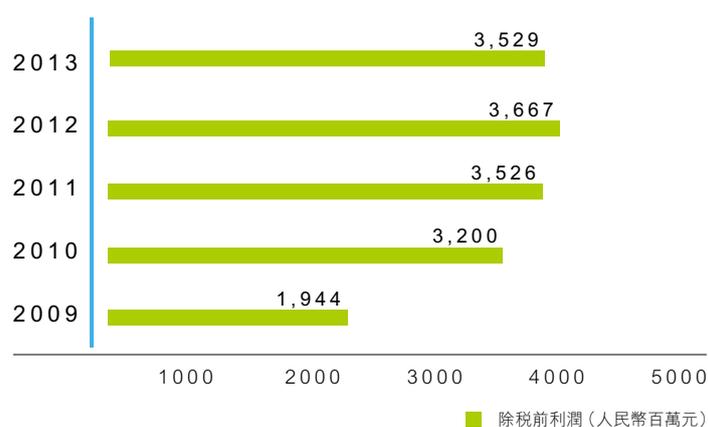


主要業務與財務數據

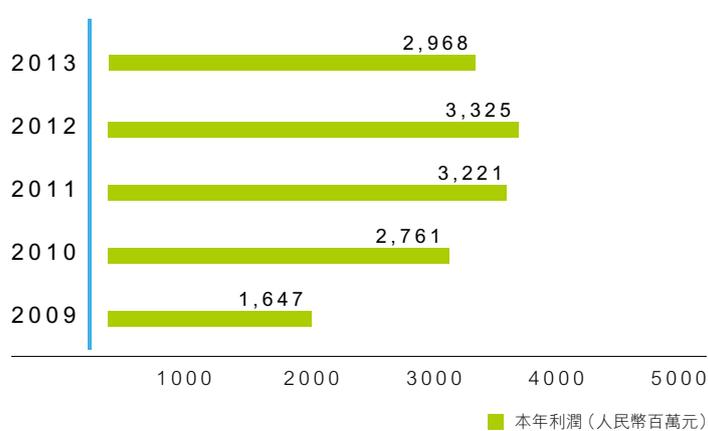
1. 收入



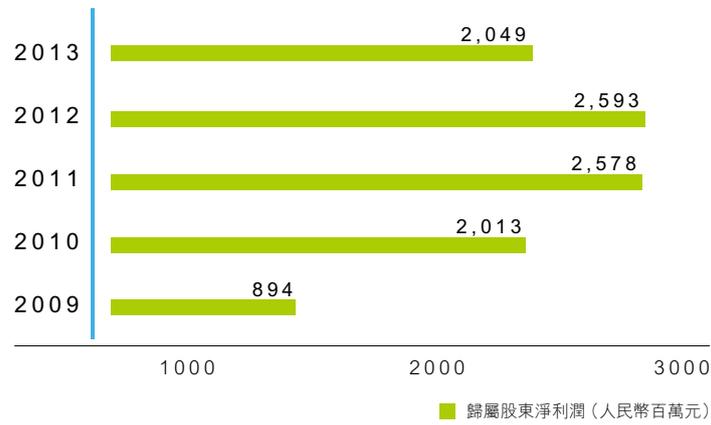
2. 除稅前利潤



3. 本年利潤



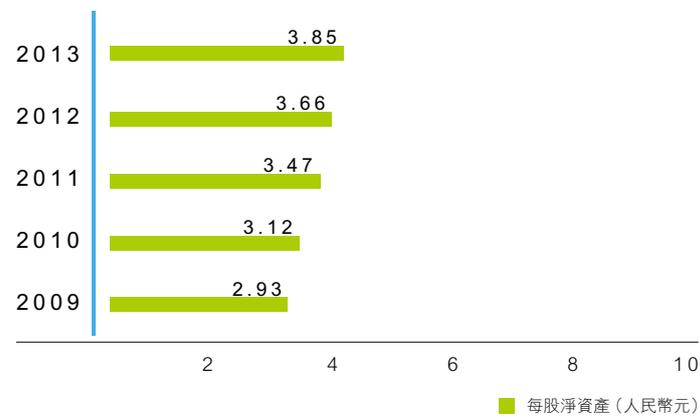
4. 歸屬股東淨利潤



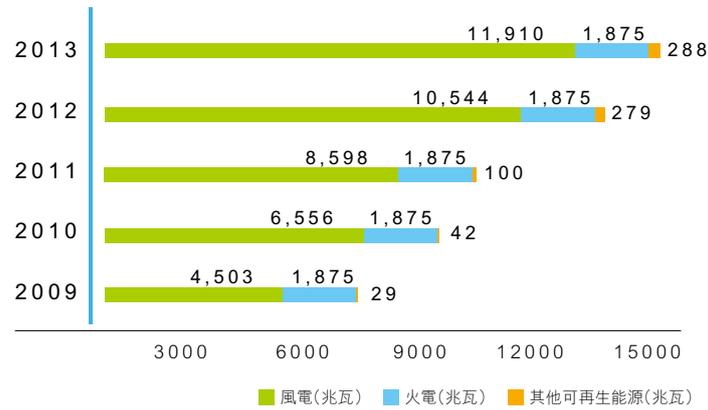
5. 每股收益



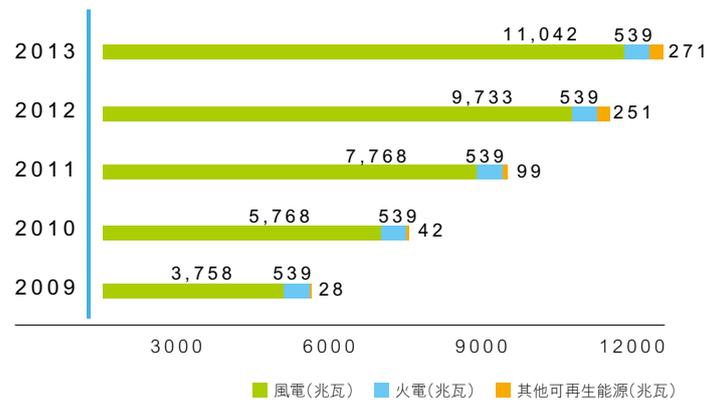
6. 每股淨資產



7. 控股裝機容量



8. 權益裝機容量



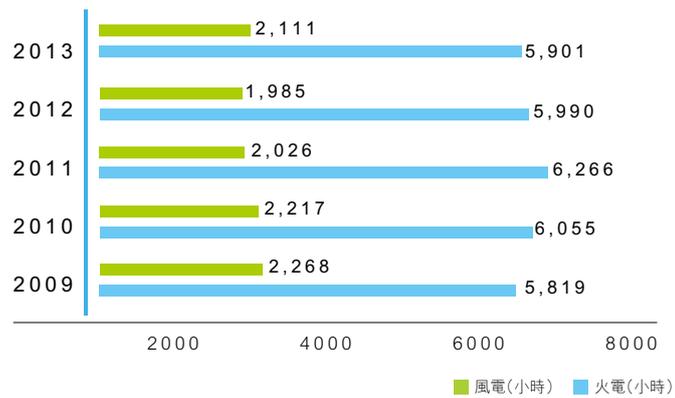
9. 發電量



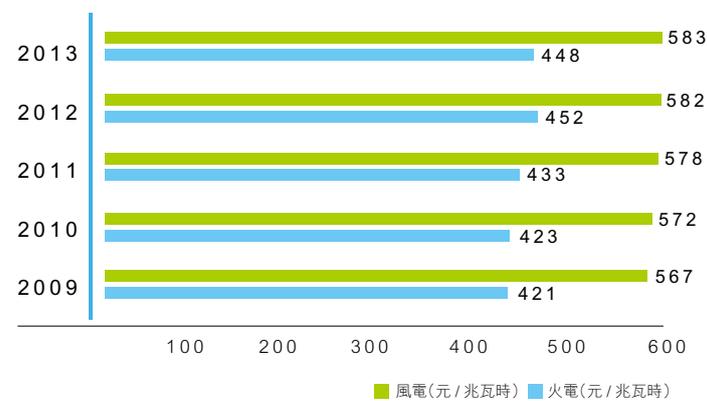
10. 售電量



11. 利用小時



12. 電價



	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	9,743,707	14,217,670	16,584,536	17,288,185	19,122,630
除稅前利潤	1,943,596	3,200,242	3,525,552	3,667,387	3,529,092
所得稅	(296,490)	(439,283)	(304,964)	(342,093)	(560,945)
本年利潤	1,647,106	2,760,959	3,220,588	3,325,294	2,968,147
屬於：					
本公司股東／ 權益持有人	894,126	2,013,439	2,578,290	2,593,239	2,049,465
非控股權益持有人	752,980	747,520	642,298	732,055	918,682
本年綜合收益總額	1,652,749	2,749,411	3,205,855	3,320,194	2,856,536
屬於：					
本公司股東／ 權益持有人	899,769	2,001,891	2,563,557	2,591,101	2,012,521
非控股權益持有人	752,980	747,520	642,298	729,093	844,015
每股基本和攤薄盈利 (人民幣分)	17.40	26.97	34.54	34.66	25.50

	二零零九年 人民幣千元	二零一零年 人民幣千元	二零一一年 人民幣千元	二零一二年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
非流動資產總額	47,586,896	64,282,879	81,151,336	90,053,746	96,907,503
流動資產總額	20,366,806	10,392,081	13,472,683	17,786,113	13,766,271
資產總額	67,953,702	74,674,960	94,624,019	107,839,859	110,673,774
流動負債總額	23,691,836	24,945,297	29,836,314	36,074,948	36,676,231
非流動負債總額	18,581,892	22,304,423	34,462,488	35,342,985	35,957,174
負債總額	42,273,728	47,249,720	64,298,802	71,417,933	72,633,405
資產淨額	25,679,974	27,425,240	30,325,217	36,421,926	38,040,369
本公司股東／ 權益持有人					
應佔權益總額	21,899,807	23,281,334	25,908,591	29,429,434	30,908,033
非控股權益持有人	3,780,167	4,143,906	4,416,626	6,992,492	7,132,336
權益總額	25,679,974	27,425,240	30,325,217	36,421,926	38,040,369
每股淨資產(人民幣元)	2.93	3.12	3.47	3.66	3.85

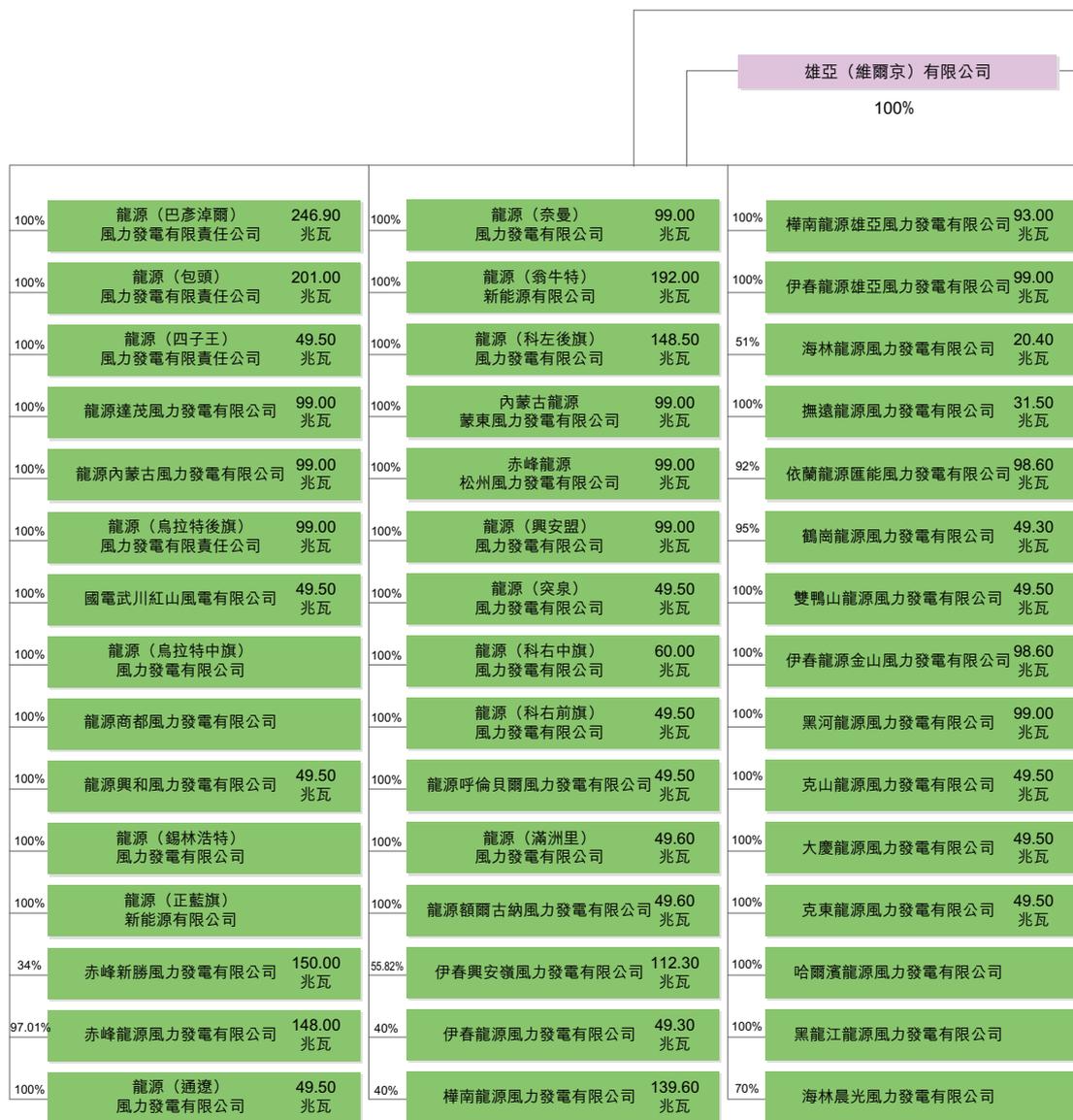
公司介紹

龍源電力集團股份有限公司成立於1993年1月，成立之初隸屬於國家能源部。1999年6月，龍源、中能、福霖三家公司合併重組為龍源電力集團公司。2002年底，公司在電力體制改革中劃歸中國國電集團公司。2009年7月，經國務院國資委批准，公司正式改制為龍源電力集團股份有限公司。同年12月10日，公司在香港成功上市，成為首家在境外上市的國有新能源發電企業。

本集團是國內最早從事新能源開發的電力企業，主要從事風電場的設計、開發、建設、管理和運營。同時，還經營火電、太陽能、生物質、潮汐、地熱等其他發電項目。截至二零一三年底，本集團控股裝機容量達14,073兆瓦，其中風電控股裝機容量達到11,910兆瓦，穩居中國和亞洲第一、世界第二位，火電1,875兆瓦，太陽能發電138兆瓦，形成一定發展規模；生物質發電144兆瓦、潮汐發電3.9兆瓦、地熱發電2兆瓦。近年來隨著風電裝機規模的快速增長，多項經營指標均居行業領先地位，風電業務盈利能力穩步提升。除了裝機規模和經營效益，本集團率先開拓海外市場、海上風電、高海拔和低風速風電等多個新的發展領域。

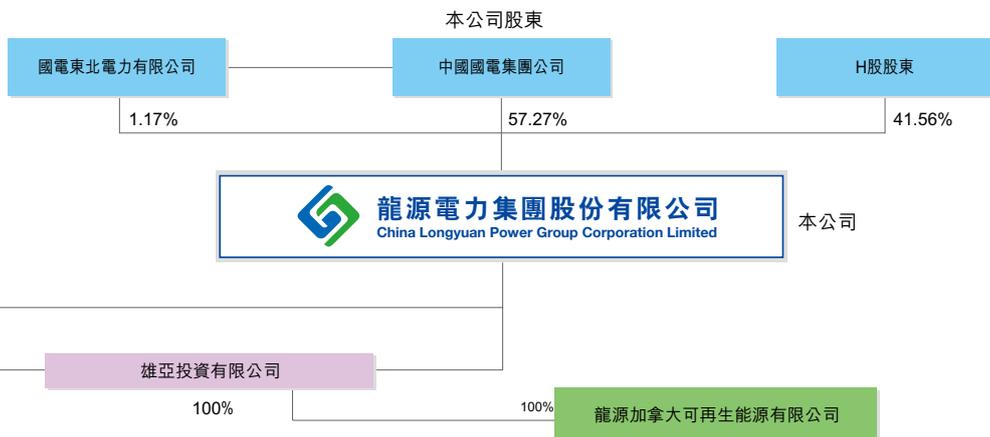
經過多年的積累，本集團成功構建了新能源十大技術服務支持系統，形成了前期測風、設計諮詢、運行監控、檢修維護、技術研發、專業培訓等多個領域的獨特優勢。公司獲國家能源局授牌成立了「國家能源風電運營技術研發中心」，引領行業技術升級。經人力資源和社會保障部批准，公司成立了「國電龍源風力發電國家職業技能鑒定站」，培養鑒定風電行業高等專業人才，為本集團可持續發展提供了人才保障。

公司架構

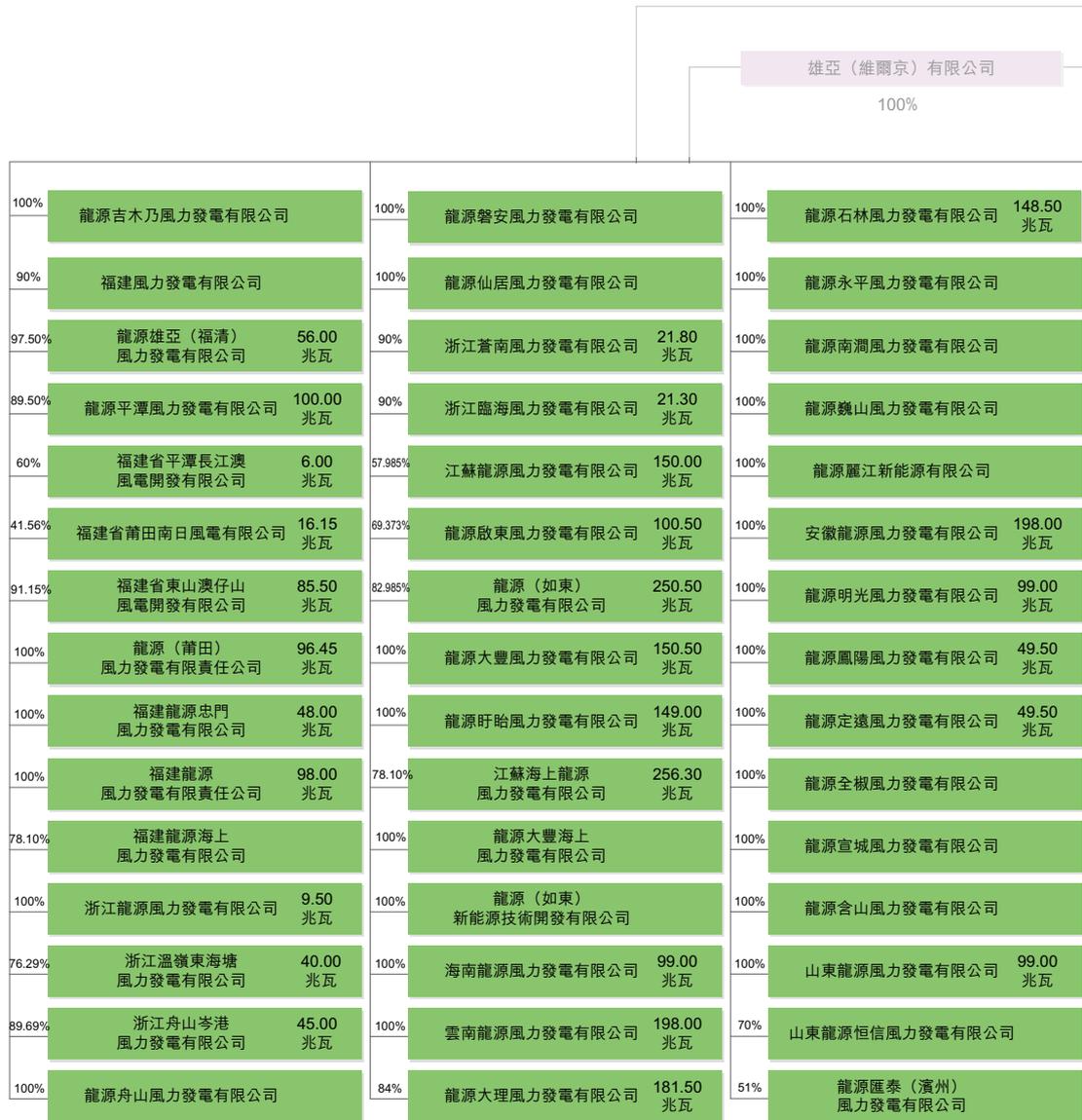


主要附屬公司：

風電業務
 火電業務
 其他新能源業務
 其他企業



鶴崗龍源祥和風力發電有限公司	100%	龍源瀋陽風力發電有限公司	247.30 兆瓦	100%	甘肅龍源風力發電有限公司	300.00 兆瓦	100%	
鐵力龍源風力發電有限公司	100%	鐵嶺龍源風力發電有限公司	98.60 兆瓦	100%	龍源肅北風力發電有限公司	49.50 兆瓦	100%	
通河龍源風力發電有限公司	48.30 兆瓦	80%	瀋陽龍源雄亞風力發電有限公司	148.50 兆瓦	100%	龍源張掖新能源有限公司	49.50 兆瓦	100%
吉林龍源風力發電有限公司	200.60 兆瓦	66.23%	龍源康平風力發電有限公司	247.50 兆瓦	100%	新疆天風發電股份有限公司	249.30 兆瓦	59.52%
龍源（通榆）風力發電有限公司	49.30 兆瓦	100%	龍源阜新風力發電有限公司		100%	新疆龍源風力發電有限公司	49.50 兆瓦	100%
龍源（長嶺）風力發電有限公司	99.00 兆瓦	100%	遼寧龍源風力發電有限公司	99.00 兆瓦	100%	龍源巴里坤風力發電有限公司	198.00 兆瓦	100%
龍源公主嶺風力發電有限公司	100%	河北圍場龍源建投風力發電有限公司	99.00 兆瓦	50%	龍源哈密新能源有限公司	49.50 兆瓦	100%	
通榆新發風力發電有限公司	100%	龍源建投（承德圍場）風力發電有限公司	49.50 兆瓦	55%	龍源阿拉山口風力發電有限公司	148.50 兆瓦	100%	
延邊龍源風力發電有限公司	100%	龍源建投（承德）風力發電有限公司	99.00 兆瓦	55%	布爾津縣天潤風電有限公司	49.50 兆瓦	60%	
龍源（農安）風力發電有限公司	100%	河北龍源風力發電有限公司	299.10 兆瓦	100%	國電新疆阿拉山口風電開發有限公司	99.00 兆瓦	70%	
龍源通榆興隆山風力發電有限公司	100%	龍源（張家口）風力發電有限公司	325.50 兆瓦	100%	龍源哈巴河風力發電有限公司	99.00 兆瓦	100%	
龍源伊通風力發電有限公司	100%	龍源（張北）風力發電有限公司	99.00 兆瓦	100%	龍源托里風力發電有限公司	49.50 兆瓦	100%	
吉林東豐龍新發電有限公司	88%	甘肅涇源風電有限責任公司	340.30 兆瓦	77.11%	龍源烏魯木齊風力發電有限公司	49.50 兆瓦	100%	
丹東海洋紅風力發電有限責任公司	21.00 兆瓦	100%	甘肅新安風力發電有限公司	99.00 兆瓦	54.54%	龍源吐魯番新能源有限公司		90%
瀋陽龍源風力發電有限公司	141.30 兆瓦	98.60%	龍源（酒泉）風力發電有限公司	201.00 兆瓦	100%	龍源布爾津風力發電有限公司	49.50 兆瓦	100%



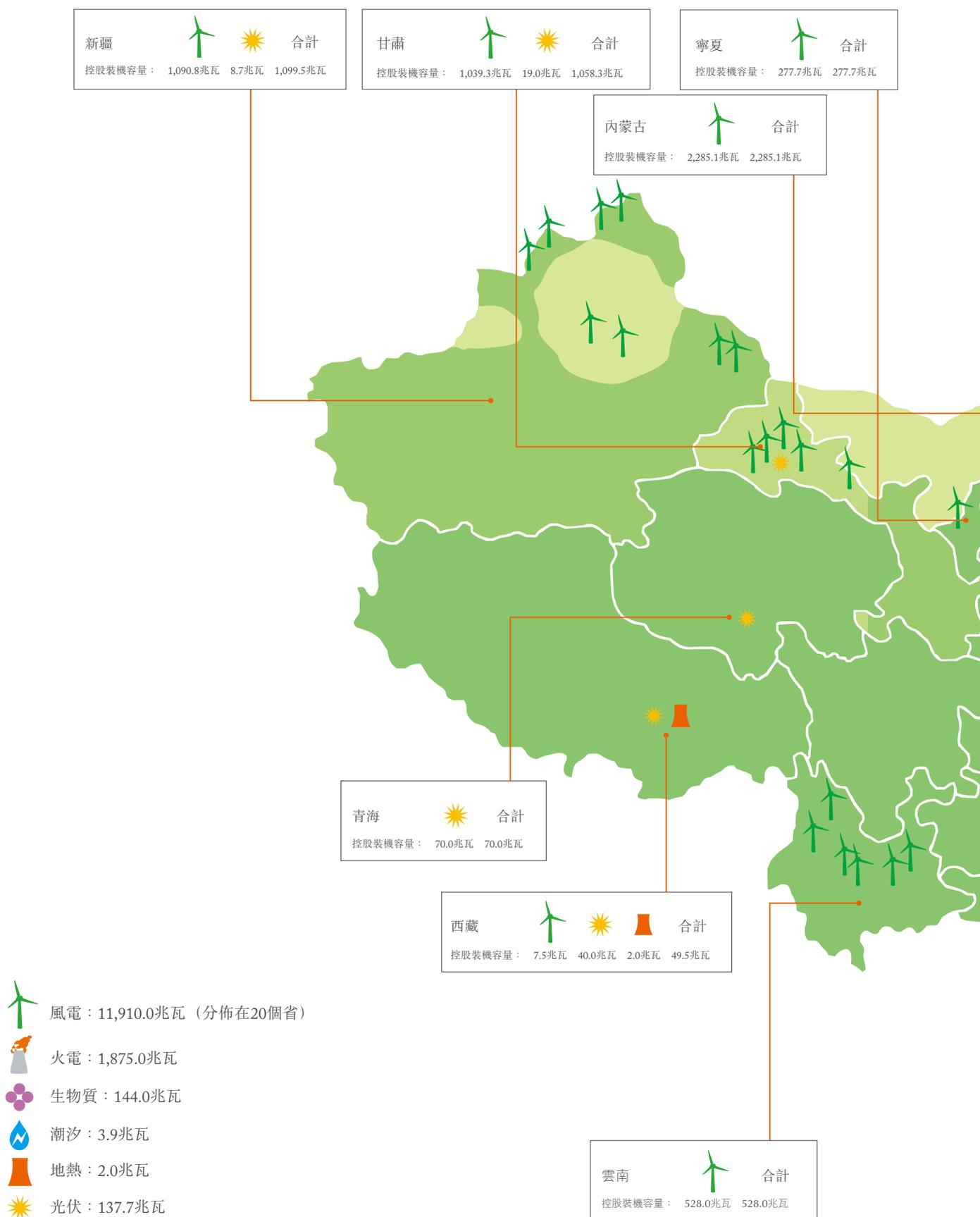
主要附屬公司：

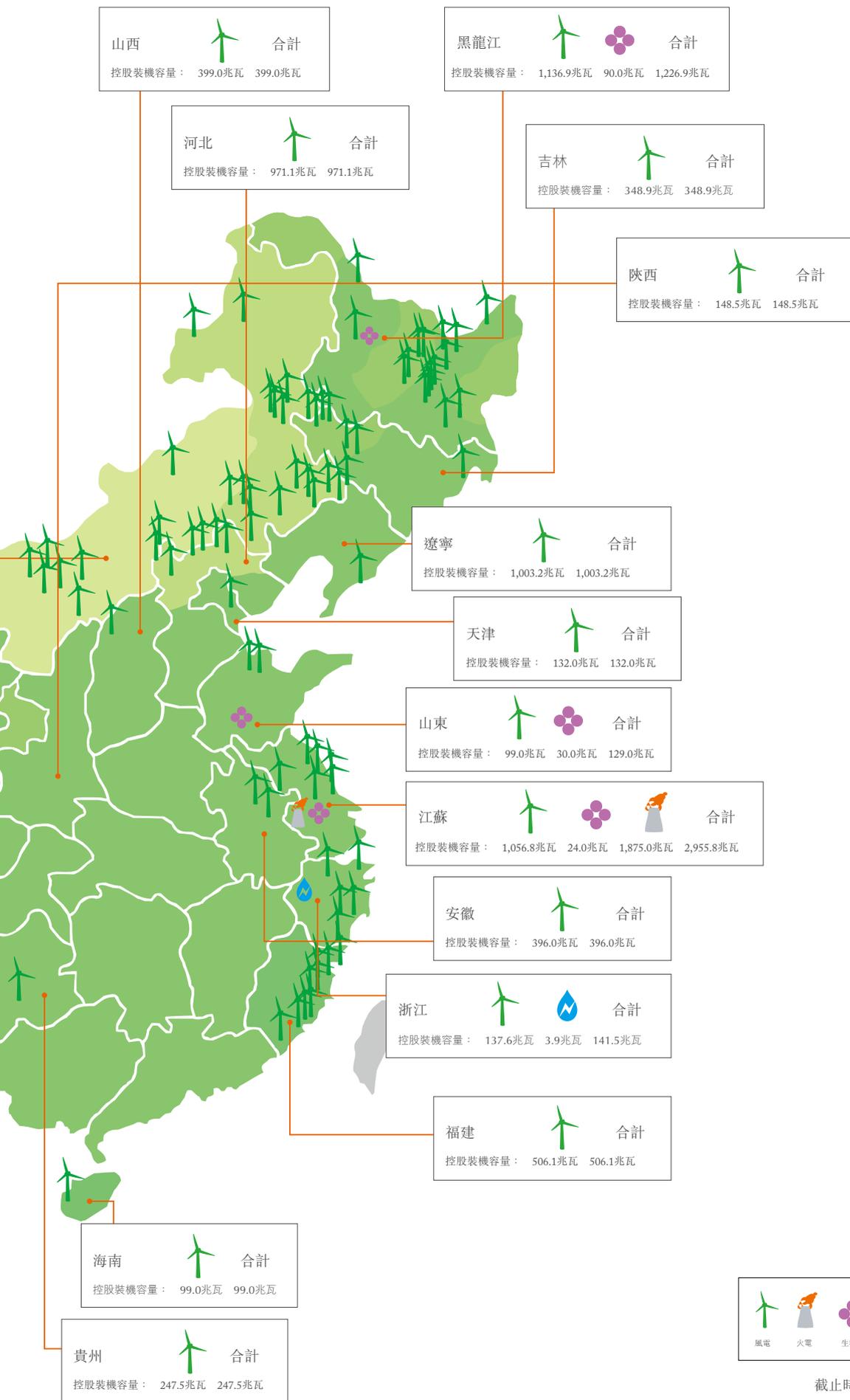
風電業務
 火電業務
 其他新能源業務
 其他企業



龍源臨沂風力發電有限公司	100%	龍源靖邊風力發電有限公司	49.50 兆瓦	100%	國電友誼生物質發電有限公司	30.00 兆瓦	100%	
天津龍源風力發電有限公司	132.00 兆瓦	100%	龍源定邊風力發電有限公司		100%	國電建三江前進生物質發電有限公司	30.00 兆瓦	100%
龍源（天津濱海新區）風力發電有限公司	100%	龍源西藏那曲新能源有限公司	7.50 兆瓦	100%	國電湯原生物質發電有限公司	30.00 兆瓦	100%	
龍源貴州風力發電有限公司	247.50 兆瓦	100%	龍源電力集團（上海）風力發電有限公司	100%	國電聊城生物質發電有限公司	30.00 兆瓦	52%	
山西龍源風力發電有限公司	249.00 兆瓦	100%	南通天生港發電有限公司	660.00 兆瓦	31.94%	中能電力科技開發有限公司	100%	
國電山西潔能右玉風電有限公司	99.00 兆瓦	100%	江陰蘇龍熱電有限公司	1,215.00 兆瓦	27%	中國福霖風能工程有限公司	100%	
龍源寧武風力發電有限公司	100%	龍源西藏新能源有限公司	42.00 兆瓦	100%	龍源（北京）風電工程設計諮詢有限公司	100%		
龍源偏關風力發電有限公司	100%	龍源格爾木新能源開發有限公司	70.00 兆瓦	100%	龍源（北京）風電工程技術有限公司	100%		
龍源岢嵐風力發電有限公司	100%	龍源張掖新能源有限公司	19.00 兆瓦	100%	龍源（北京）碳資產管理技術有限公司	100%		
龍源靜樂風力發電有限公司	51.00 兆瓦	100%	浙江溫嶺江慶潮汐試驗電站	3.90 兆瓦	100%	龍源（北京）太陽能技術有限公司	100%	
龍源寧夏風力發電有限公司	100%	龍源吐魯番新能源有限公司	8.70 兆瓦	90%	新疆風電工程設計諮詢有限責任公司	100%		
龍源靈武風力發電有限公司	99.50 兆瓦	100%	龍源（北京）新能源有限公司	100%	蘇州龍源白鷺風電職業技術培訓中心有限公司	60%		
寧夏天淨風力發電股份有限公司	79.50 兆瓦	100%	龍源惠州新能源有限公司	100%	龍源（伊春）風電技術服務有限公司	100%		
龍源利通風力發電有限公司	98.70 兆瓦	100%	東海龍源生物質發電有限公司	24.00 兆瓦	95%			
龍源陝西風力發電有限公司	99.00 兆瓦	100%						

公司項目分佈圖





截止時間：2013年12月31日



榮譽與獎項

1月 在國資委、工信部和中國企聯共同主辦的第十九屆國家級企業管理現代化創新成果評選中，公司提交的《打造新能源發電集團的風電開發集約化管理》榮獲二等獎。



5月10日 公司所屬的龍源如東海上風電場30MW+150MW工程、龍源羊八井二期20MWp並網光伏電站工程榮獲「中國電力優質工程獎」。



7月 龍源如東海上試驗風電項目、河北竹子下項目榮獲2012-2013年度國家優質投資項目獎。



9月5日 在首屆全國風電運檢技能競賽中，公司從來自五大發電集團和長江三峽集團的31個代表隊、93名選手中脫穎而出，取得團體和個人雙料第一名，公司所屬一名員工獲推「全國五一勞動獎章」，三名員工獲中國能源化學工會授予「能源化學系統五一勞動獎章」。

10月3日 業內權威雜誌《亞洲電力》授予龍源如東海上風電場「2013年亞洲電力獎年度最佳風電項目獎」。



10月 公司入圍國際能源資源信息提供商普氏能源資訊2013年全球能源企業250強榜單，排名榜單第189位，比去年上升24位，是榜單中唯一一家中國新能源運營商。憑藉良好的資本回報率和經營業績，公司已連續三年入圍該榜單。



11月6日 在「2013全球新能源企業500強」評選中，公司排名全球新能源企業第35位，位列國內新能源開發商第一位，同時榮獲「卓越貢獻獎」以及「自主創新獎」兩項大獎。

11月28日 在第三屆中國證券「金紫荊」獎評選中，公司董事長喬保平榮膺「最具影響力上市公司領袖」獎，公司榮獲「最佳投資者關係管理上市公司」獎。



12月9日 獲悉，在中國電力傳媒集團和中國電力報刊聯合主辦的第九屆「中電傳媒杯」全國電力行業優秀電視片展評活動暨2013年度「中國電力新聞獎(電視)」作品評選活動中，龍源電力選送的電視作品《禦風長歌》獲得「中電傳媒杯」綜合專題片類一等獎。

12月21日 中國企業評價協會在北京舉辦「2013'中國企業自主創新TOP100評價發佈暨第四屆中國企業自主創新高峰論壇」，發佈入圍TOP100的企業名單，公司榜上有名，並榮獲2013中國企業創新團隊獎。



公司2013年大事記

1月11日，公司向西藏捐贈4,500支太陽能手電筒，主要用於幫助解決西藏強基礎惠民生小組工作人員深入鄉村用電難問題。

1月21日，公司舉行20周年成就展暨職工書畫攝影展啟動儀式。公司歷史回顧成就展分五個篇章展出，集中展示了公司20年發展歷程、取得成果和職工風貌。

2月27日至28日，公司二屆一次職工代表大會暨2013年工作會議在北京召開。會議全面總結了2012年工作以及十年新能源開拓取得的主要成績和經驗，分析了當前面臨的形勢，確定了2013年發展目標和工作重點。

4月26日，公司召開董事會，宣佈管理層變動事宜：謝長軍先生辭任本公司總經理，李恩儀先生獲董事會委任為新任總經理。

5月10日，公司所屬的龍源如東海上風電場30MW+150MW工程、龍源羊八井二期20MW_p並網光伏電站工程榮獲「中國電力優質工程獎」。

6月16日至18日，公司參加「第三屆中國國際分布式能源及儲備技術設備展覽會暨高峰論壇」，推廣了公司新能源品牌，樹立了良好的社會形象。原國家發改委副主任、國家能源局局長張國寶等嘉賓參觀了公司展位，肯定了公司在新能源領域取得的成績，評價公司是中國風電行業的標杆企業。

6月18日，全國人大常委會副委員長沈躍躍帶領全國人大常委會執法檢查組來到江蘇，就《可再生能源法》的貫徹實施情況進行執法檢查，對本集團率先投資建成全球首個潮間帶風電場和國內首個海上示範風電場，並保持施工技術、裝機規模領先給予充分肯定。

6月19日，全國人大常委會副委員長張平帶領全國人大常委會《可再生能源法》執法檢查組一行來到龍源包頭巴音200兆瓦特許權項目現場視察，對本集團在開發建設新能源進程中遇到的問題和建議表示高度關注。

7月8日，公司所屬加拿大安大略省100兆瓦風電項目成功獲得加拿大安省電力局頒發的開工許可，標誌著龍源加拿大項目正式具備開工條件。

7月，龍源如東海上試驗風電項目、河北竹子下項目榮獲2012-2013年度國家優質投資項目獎。

7月30日，公司召開2013年度第一次臨時股東大會，喬保平當選本公司董事長，謝長軍當選監事會主席，李恩儀當選執行董事、總經理。

9月5日，公司協辦的首屆全國風電運檢技能競賽在河北張家口順利閉幕，共有來自五大發電集團和長江三峽集團的31個代表隊、93名選手參賽，最終本集團取得團體和個人雙料第一名。

10月3日，業內權威雜誌《亞洲電力》授予龍源如東海上風電場「2013年亞洲電力獎年度最佳風電項目獎」，評價該項目具備顯著的社會與環境效益，為亞洲電力行業做出傑出表率。

10月29日，公司在南非能源部組織的第三輪可再生能源項目招標中，成功中標兩個風電項目，總容量為244.5兆瓦。這是繼加拿大100兆瓦風電項目後，公司拓展海外風電市場取得的又一重大突破。

10月31日，公司完成「我為企業轉型發展、第三次創業獻良策」職工合理化建議徵集活動，徵集合理化建議2,739條，營造了群策群力謀發展、團結一心幹事業的濃厚氛圍。

11月3日，公司建設的世界海拔最高風電場——那曲高海拔試驗風電項目首期5颱風電機組、7.5兆瓦並網發電。該項目實現了西藏自治區風電項目零的突破，填補了全國最後一個省份的風電開發空白，也創造了世界風電項目最高海拔的紀錄。

11月27日，在「衝刺四季度，全力保目標」活動中，繼5月26日風電日發電量首次過億後，本集團風電日發電量再次突破一億度。

11月28日，在第三屆中國證券「金紫荊」獎評選中，公司董事長喬保平榮膺「最具影響力上市公司領袖」獎，並應邀在中國上市公司海外高峰論壇發表主題演講。同時，公司還榮獲了「最佳投資者關係管理上市公司」獎，成為本屆評選活動中為數不多的同時獲得兩項殊榮的上市公司。

管理層討論與分析

(如無特別說明，如下信息基於按照國際財務報告準則編製的財務信息披露)

一. 行業回顧

經營環境

二零一三年，面對極為錯綜複雜的國內外形勢，國民經濟呈現穩中有進，穩中向好的發展態勢。全年國內生產總值比上年增長7.7%。二零一三年，全國電力消費增長平緩。根據中國電力企業聯合會發佈的《2013年全國電力工業統計快報》(以下稱「中電聯快報」)，二零一三年全社會用電量53,223億千瓦時，同比增長7.49%，比上年提高1.89個百分點；全口徑發電量53,474億千瓦時，同比增長7.52%，比上年提高2.11個百分點。分類型看，水電發電量8,963億千瓦時，同比增長4.96%，佔全國發電量的16.76%，比上年降低0.41個百分點；火電發電量41,900億千瓦時，同比增長7.05%，佔全國發電量的78.36%，比上年降低0.35個百分點；核電、併網風電發電量為1,121億千瓦時和1,401億千瓦時，同比分別增長13.97%和36.35%，佔全國發電量的比重分別比上年提高0.12和0.55個百分點；併網太陽能發電量87億千瓦時，同比增長143.02%，佔全國發電量的0.16%。可再生能源發電量佔全國發電量的比例逐漸提高，能源結構進一步優化。

根據中電聯快報，截至二零一三年底，全國發電裝機容量1,247,384兆瓦，同比增長9.25%。二零一三年，全國基建新增發電設備容量94,000兆瓦，其中，水電新增29,925兆瓦，火電新增36,498兆瓦，核電新增2,208兆瓦，併網風電新增14,064兆瓦，併網太陽能發電新增11,305兆瓦。二零一三年，全國風電利用小時2,080小時，同比增加151小時。

政策支持

二零一三年霧霾侵襲了中國大部分地區，節能環保再度引起全社會的高度重視。減少化石燃料使用，降低污染氣體排放，落實大氣污染防治計劃，解決當前日益突出的霧霾污染問題，作為替代能源的風電、太陽能等清潔能源更加受到政府與市場的重視。一月召開的全國能源工作會議提出了能源工作總體規劃，明確提出風電開發總體規劃。二月十六日，《國家能源局關於做好2013年風電併網和消納相關工作的通知》發佈，要求相關政府部門及能源企業高度重視風電的消納和利用，儘快消除棄風限電。三月，《國家能源局綜合司關於做好風電清潔供暖工作的通知》發佈，並在吉林白城率先啟動了風電清潔供暖試點，探索解決風電消納的多種渠道。五月十五日，國務院發佈《關於取消和下放一批行政審批項目等事項的決定》，風電項目及電網配套項目的核准，由國家發改委審批變更為地方政府投資主管部門審批，為風電行業的協調發展提供了良好的環境。八月二十七日，《國家發展改革委關於調整可再生能源電價附加標準與環保電價有關事項的通知》發佈，將可再生能源電價附加標準由現行的每千瓦時0.8分錢提高至1.5分錢，擴大了可再生能源發展基金的規模，為促進可再生能源發展和減少大氣污染排放提供了必要的資金和政策支持。

同時，國家還出台了鼓勵和支持光伏發展的一系列政策。根據《國務院關於促進光伏產業健康發展的若干意見》有關要求，國家發改委下發了《國家發展改革委關於發揮價格槓桿作用促進光伏產業健康發展的通知》，為擴大國內光伏市場創造更為有利的條件，有利於促進光伏發電項目合理佈局和光伏產業的健康發展。

二. 業務回顧

1. 發展佈局持續優化，可持續發展能力不斷提升

二零一三年，本集團秉承「大力發展清潔能源，鞏固擴大風電戰略優勢，積極穩妥發展太陽能發電」的發展戰略，提升前期工作集約化管理水平，建立統一發展規劃、統一技術支持、統一資源整合、統一風險管控的前期平台，形成了公司本部會同專業公司統籌規劃、資源整合、標準制定、技術支撐，項目單位針對當地情況定制開發、具體實施、綜合反饋的上下協調、區域互濟、穩中求進、效益優先的開發機制。前期開發工作基本形成後臺標準化、專業化，前端個性化、綜合化的模式，開發工作有章可依、科學發展。

在今年三月份國家能源局下達的第三批風電項目核准計劃中，本集團列入33個項目，合計容量2,270兆瓦，居同類企業首位。截至二零一三年底，國家能源局共下發三批風電項目核准計劃和一批增補核准計劃，本集團共列入8,874兆瓦，佔列入計劃總量的10.7%，在同類企業中比例最高。二零一三年，本集團核准風電項目37個，核准容量2,760兆瓦，創歷史核准容量新高，佔本年全國新增核准容量的10%，其中非限電地區佔比超過70%。湖北、江西、上海三個核准空白點取得「零」的突破，核准容量144兆瓦。截至二零一三年底，本集團列入國家能源局前三批核准計劃(含增補)未投產風電項目達5.8吉瓦，核准未投產風電項目達到4.7吉瓦。本年與國電集團分(子)公司合作開發項目5個、250兆瓦，項目位於收益較好、本集團大力推進的山東省和貴州省。風電開發佈局持續優化。

二零一三年，本集團核准海上風電項目250兆瓦，創歷史最高水平。獲得海上風電項目路條949兆瓦，其中福建莆田南日400兆瓦海上風電項目是目前國內獲得路條的最大整裝海上風電場。海上風電開發佈局穩步推進。

2. 嚴控工程質量與造價，精細化管理取得成效

二零一三年，本集團結合春、秋季工程建設安全大檢查、送電前專項驗收、風電工程建設對口競賽、達標投產及重點區域現場督促檢查及工程建設月度例會等工作，實施周控制、月報告、季考核、年評優，制定了《工程建設信息管理辦法》、《施工監理導則》等制度，並對績效考核辦法及工期管理辦法進行了修訂。全面控制項目的安全、質量和進度，及時協調解決建設過程中存在的道路運輸、設備供貨等問題，加強對項目的管理和指導，保障了項目的質量與建設進度。

本集團借助豐富的機組選型經驗、完善的制度建設、良好的自有設計能力及規模化優勢，通過加強採購制度建設，進一步規範了採購過程管理；通過優化風機機組選型，精細化招標流程，進一步保證了風機設備的適用性；利用規模化優勢，進一步降低了採購成本，本集團二零一三年陸上風機平均採購成本較二零一二年下降3.6%。同時，本集團在施工招標階段做緊、做嚴預算，提高參考預算設定的精確性，嚴控工程概算和設計變更，在征林征地和人工成本大幅上升的情況下，實現風電項目平均單位千瓦造價同比下降2.7%。本集團堅持樹立精品意識，從設計、招標、施工、驗收四個階段加強精細化管理，深入比選論證施工方案，從源頭嚴把質量關。二零一三年，公司所屬的龍源如東海上風電場30MW+150MW工程、龍源羊八井二期20MW_p併網光伏電站工程兩個項目獲得「中國電力優質工程獎」，分別成為國電集團內獲得該獎項的第一個海上風電及光伏發電項目。

二零一三年，本集團新增投產28個風電項目，新增投產控股裝機容量1,286.7兆瓦。完成收購1個風電項目，裝機容量79.5兆瓦。截至二零一三年十二月三十一日，本集團控股裝機容量為14,073兆瓦，其中風電控股裝機容量11,910兆瓦，火電控股裝機容量1,875兆瓦，其他可再生能源控股裝機容量288兆瓦。

公司所屬風電場於二零一二年十二月三十一日及二零一三年十二月三十一日控股裝機容量按地域分別為：

地區	二零一三年	二零一二年	變化率
	十二月三十一日 (兆瓦)	十二月三十一日 (兆瓦)	
黑龍江	1,136.9	1,099.4	3.41%
吉林	348.9	348.9	0.00%
遼寧	1,003.2	1,003.2	0.00%
內蒙古	2,285.1	2,175.6	5.03%
江蘇	1,056.8	932.3	13.35%
浙江	137.6	137.6	0.00%
福建	506.1	506.1	0.00%
海南	99.0	99.0	0.00%
甘肅	1,039.3	1,039.3	0.00%
新疆	1,090.8	744.3	46.55%
河北	971.1	971.1	0.00%
雲南	528.0	346.5	52.38%
安徽	396.0	346.5	14.29%
山東	99.0	99.0	0.00%
天津	132.0	99.0	33.33%
山西	399.0	348.0	14.66%
寧夏	277.7	99.5	179.10%
貴州	247.5	148.5	66.67%
陝西	148.5	—	—
西藏	7.5	—	—
合計	<u>11,910.0</u>	<u>10,543.8</u>	<u>12.96%</u>

3. 生產經營態勢良好，發電量創歷史同期最好水平

二零一三年，本集團發電量創歷史新高，超額完成年度風電發電量計劃，風電日發電量兩次突破一億千瓦時。本集團深入開展對標管理，全面拓展對標分析的寬度和深度，落實整改措施，繼續保持行業領先水平。創新考核機制，修訂《發電量專項考核管理辦法》，重點加強對機組發電量及故障水平的考核，實施動態考核管理，變年度考核為日監督、周通報、月度考核兌現，縮短了獎懲週期，激發了所屬各公司爭發電量的積極性。加強設備管理，通過風電運營監控中心實時跟蹤每颱風機運行狀態，有針對性開展故障分析和狀態檢修，科學組織突發事件緊急處理，根據風資源季節性特點合理安排檢修計劃，構建佈局合理的三級備件管理體系，縮短檢修工期，有效提升設備可用率。開展風電機組運行優化工作，成立課題攻關小組，研究調整切入、切出風速等控制策略，改造優化機組部件性能，不斷提高設備發電能力。多措並舉應對限電，落實責任主體，有針對性開展工作，限電損失逐步減少。以創建星級企業為載體，樹立一批在安全生產方面具有典型示範作用的標杆風電企業，有效提升綜合管理水平，所屬江蘇、福建兩家公司被國電集團評定為四星級企業，六家公司被評為三星級企業。

本年度，本集團累計完成發電量336.67億千瓦時，其中風電發電量219.29億千瓦時，同比增加30.38%。風電平均利用小時數為2,111小時，同比提高126小時，主要是由於限出力減少、生產經營管理水平提高和風資源提高。

本年度內，本集團火電控股發電量為110.65億千瓦時，比二零一二年同期112.32億千瓦時減少1.49%，主要是由於火電機組進行脫硝改造所致。二零一三年本集團火電機組平均利用小時數為5,901小時，較二零一二年5,990小時下降89小時。

公司所屬風電場二零一二年及二零一三年控股發電量按地域分別為：

地區	二零一三年 (兆瓦時)	二零一二年 (兆瓦時)	變化率
黑龍江	2,324,552	1,807,916	28.58%
吉林	556,905	450,815	23.53%
遼寧	1,670,500	1,317,548	26.79%
內蒙古	4,659,194	3,792,876	22.84%
江蘇	2,132,124	1,612,700	32.21%
浙江	258,130	253,326	1.90%
福建	1,331,867	1,122,493	18.65%
海南	164,233	153,505	6.99%
甘肅	1,866,346	1,497,555	24.63%
新疆	1,794,251	1,314,149	36.53%
河北	2,205,561	1,820,414	21.16%
雲南	736,786	402,514	83.05%
安徽	670,139	439,314	52.54%
山東	111,862	82,236	36.03%
天津	224,735	196,070	14.62%
山西	603,991	334,191	80.73%
寧夏	258,179	98,500	162.11%
貴州	336,186	123,792	171.57%
陝西	22,807	—	—
西藏	986	—	—
合計	21,929,334	16,819,914	30.38%

公司所屬風電場二零一二年及二零一三年風電平均利用小時／容量係數按地域分別為：

地區	二零一三年 風電平均 利用小時 (小時)	二零一三年 風電平均 容量係數	二零一二年 風電平均 利用小時 (小時)	二零一二年 風電平均 容量係數	風電平均 利用小時 變化率
黑龍江	2,079	24%	1,783	20%	16.60%
吉林	1,596	18%	1,292	15%	23.53%
遼寧	1,742	20%	1,498	17%	16.29%
內蒙古	2,135	24%	1,849	21%	15.47%
江蘇	2,266	26%	2,401	27%	-5.62%
浙江	1,890	22%	1,841	21%	2.66%
福建	2,970	34%	3,049	35%	-2.59%
海南	1,659	19%	1,551	18%	6.96%
甘肅	1,797	21%	1,578	18%	13.88%
新疆	2,502	29%	2,540	29%	-1.50%
河北	2,271	26%	2,358	27%	-3.69%
雲南	2,253	26%	2,957	34%	-23.81%
安徽	2,103	24%	1,775	20%	18.48%
山東	1,185	14%	1,661	19%	-28.66%
天津	2,150	25%	2,067	24%	4.02%
山西	2,034	23%	1,976	22%	2.94%
寧夏	1,847	21%	2,388	27%	-22.65%
貴州	2,264	26%	2,144	24%	5.60%
合計	2,111	24%	1,985	23%	6.35%

報告期內，本集團火電控股發電量為110.65億千瓦時，比二零一二年同期112.32億千瓦時減少1.49%，主要是由於火電機組進行脫硝改造所致。二零一三年本集團火電機組平均利用小時數為5,901小時，較二零一二年5,990小時下降89小時。

4. 電價水平穩中有升

二零一三年，本集團所有發電業務平均上網電價人民幣545元／兆瓦時（含增值稅（「VAT」）），較二零一二年的平均上網電價人民幣537元／兆瓦時（含增值稅）增加人民幣8元／兆瓦時。風電平均上網電價人民幣583元／兆瓦時（含增值稅），與二零一二年風電平均上網電價人民幣582元／兆瓦時（含增值稅）基本持平。火電平均上網電價人民幣448元／兆瓦時（含增值稅），較二零一二年火電平均上網電價人民幣452元／兆瓦時（含增值稅）降低人民幣4元／兆瓦時。火電分部上網電價下降的主要原因在於2013年9月25日，江蘇省物價局根據《國家發改委關於調整發電企業上網電價有關事項的通知》調低火電企業上網電價人民幣25元／兆瓦時。

5. 強化資金管控，嚴控資金成本，比較競爭優勢凸顯

二零一三年，面對國內外貨幣市場趨緊，資金成本不斷上升，集團企業點多面廣，管理難度不斷提升的局面，本集團充分發揮境內外聯動、融資渠道多元優勢，廣泛爭取各大金融機構合作，利用在市場上的資信優勢獲取了大量低成本資金，包括成功發行非公開定向債務融資工具人民幣50億元，成功引入國電集團短期融資券人民幣30億元、超短期融資券人民幣15億元，公司所屬雄亞投資有限公司在境外成功發行高級債券3億美元，年末從香港市場取得17億元人民幣銀團借款，資金成本處於同行業內絕對領先水平，比較競爭優勢凸顯。

本集團充分利用自有資金管理平台，不斷提升資金管控水平，資金使用效率大幅提升，全年日均減少貸款餘額超過人民幣40億元，財務成本得到大幅壓縮。通過對貨幣資金的集中管控和資產流動性管理，加強應收款項回收力度，提高資金周轉效率，本集團在完成全年預訂資本性支出的前提下成功控制了帶息負債的增長，提升了集團資產運營水平。

6. 充分發揮優勢，保證CDM合同及時履約及收入順利回款

二零一三年，本集團CERs收入回款工作總體順利。雖然碳市場價格持續低迷，但本集團積極利用自身的項目管理優勢，以及買家總體實力信譽較好的優勢，一方面迅速推進CERs認證，保證自身及時履約，另一方面與買家保持積極溝通，以適當方式合理要求對方履約，最終實現了CERs收入回款總體順利進行，二零一三年總計回款人民幣10.33億元。

二零一三年，中國深圳、上海、北京、廣東、天津五個地區性碳交易試點啟動交易，允許在一定額度內交易中國自願減排項目產生的自願核證減排量(CCER)。二零一三年，中國自願減排項目的申請程序也已開啟。雖然CCER的需求量、交易限制等仍不明朗，但本集團提前準備，積極介入，率先提交了中國第一個自願減排項目的申請。本集團將密切跟蹤CCER的政策發展，適時而動，搶佔可能出現的市場先機。

7. 改善科研條件，增強技術實力，鞏固風電穩定持續發展的基礎

本集團圍繞第三次創業、實現轉型發展的戰略，增強公司的科技實力，完成風電運營技術研究所及海洋能地熱研究所的建設工作，風電、新能源技術的試驗研究條件大為改善，科研隊伍得到充實和加強，科技工作取得良好的成績。二零一三年，公司獲得由中國企業家協會頒發的中國創新企業團隊獎。龍源「潮間帶風電新型單樁基礎設計與施工關鍵技術、裝備研制和工程應用」項目榮獲「2013年度中國電力科學技術進步獎一等獎」，「海上風資源及水文信息觀測與評價技術」項目通過中國電機工程學會評審，達到國際先進水平，為公司未來海上風電開發打下了堅實的技術基礎。二零一三年度，公司新申報國電集團科技項目9個，公司內部科技項目2個。執行國家級科技項目7個，國電集團科技項目10個，龍源科技項目15個。牽頭組織《風力發電機組接地技術規範》等國家及行業標準起草工作，其中兩項國家標準通過初審，3項行業標準完成報批。所屬中能公司、設計公司、技術公司在風資源評估、風電安全運營保障、風機監測、功率曲線驗證等新技術方面加大攻關力度，技術應用範圍不斷擴大。江蘇海上「龍源振華2號」施工船和「龍源運維1號」運維船成功投運，標誌著公司完全擁有潮間帶和近海風電全方位施工運維平台，裝備水平達到國際一流。

8. 海外業務取得實質性突破

二零一三年，本集團海外業務在兩個重點發展地區取得了實質性突破，獲得了階段性成果，實現了加拿大風電項目順利開工和南非風電項目成功中標。通過與當地公關公司、諮詢公司和中國駐加使領館的共同努力，積極與加拿大安大略省各部委溝通、協調，加拿大德芙林風電項目在完成了考古、文化遺產、水文地質、動植物分佈等18份研究報告和超過3,000頁的項目可再生能源環評核准申請報告後，先後獲得加拿大安大略省可再生能源環評核准、線路施工許可，並最終於二零一三年七月八日獲得加拿大安大略省電力局頒發的項目開工許可。二零一三年八月進入現場施工階段，預計二零一四年進入商業運行。二零一三年十月二十九日，公司在南非政府組織的第三輪可再生能源項目招標中，成功中標兩個風電項目，裝機總容量為244.5兆瓦。本集團將堅持選擇政局穩定、市場化程度高、法律體系健全的國家和地區，以及項目回報率滿足公司要求的原則，在南非、北美、澳洲和中東歐地區進行重點開發。

9. 多種能源協調發展

除發展風電外，本集團積極拓展太陽能等其他可再生能源項目。本年度內，投產1個太陽能發電項目，裝機容量8.7兆瓦。截至二零一三年十二月三十一日，本集團其他可再生能源控股裝機容量287.6兆瓦，其中太陽能發電項目控股裝機容量137.7兆瓦，生物質發電項目控股裝機容量144兆瓦，潮汐發電項目控股裝機容量3.9兆瓦，地熱發電項目控股裝機容量2兆瓦。

除積極儲備優質資源，擇優開發風電外，本集團在資源和建設條件好的地區，繼續開發集中式併網光伏電站，形成規模效益，同時加大分布式光伏發電項目開發力度。積極推進市場需求旺盛地區的火力發電項目擴建工作。在總結現有經驗基礎上，加快地熱能、潮汐能、海洋能、中小型水電等其他新能源發電開發利用的研究工作。鑒於中國生物質發電市場環境發生了不可預料的變化，且未來發展趨勢不明朗，因此，本集團對公司生物質發電業務作出調整安排，不再將生物質發電業務納為公司重點業務。

三. 經營業績及分析

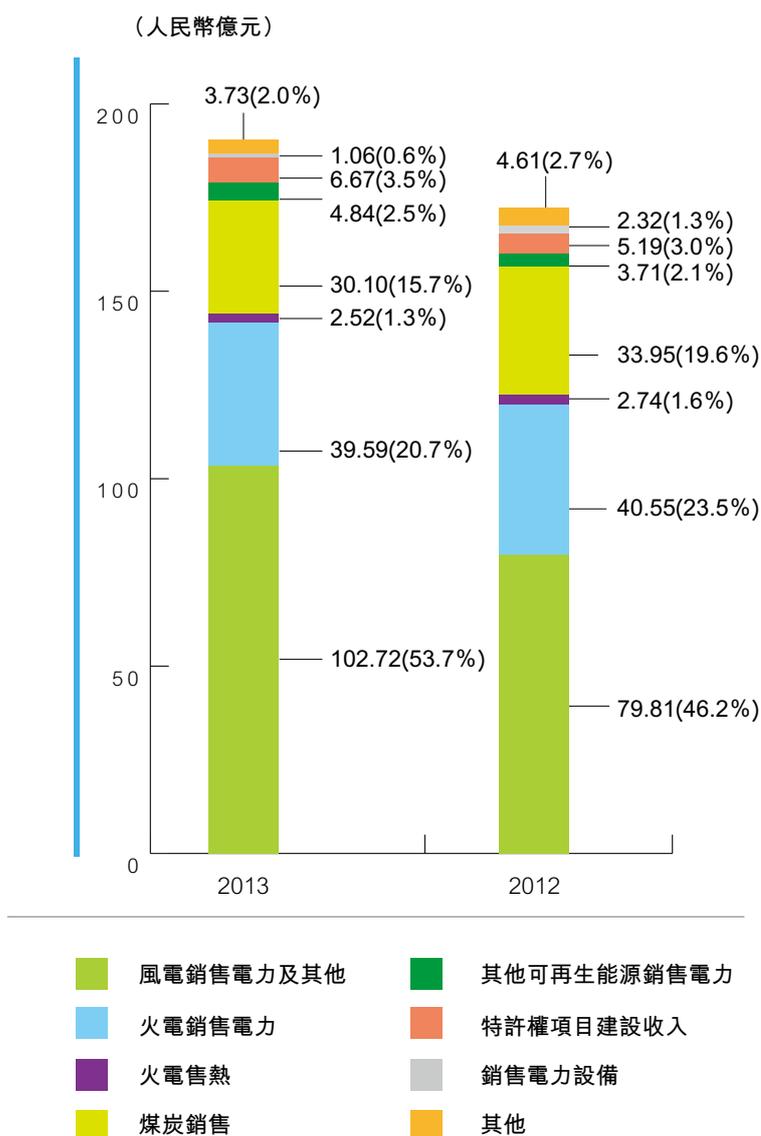
損益及其他綜合收益

二零一三年，本集團實現淨利潤人民幣29.68億元，比二零一二年的人民幣33.25億元下降10.7%；歸屬股東淨利潤人民幣20.49億元，比二零一二年的人民幣25.93億元下降21.0%；每股收益人民幣25.50分，比二零一二年的人民幣34.66分下降人民幣9.16分。

營業收入

二零一三年，本集團實現營業收入人民幣191.23億元，比二零一二年的人民幣172.88億元增長10.6%。營業收入增長的主要因為：1)風電分部二零一三年的售電及其他收入為人民幣102.72億元，比二零一二年的人民幣79.81億元增加人民幣22.91億元，增幅28.7%，主要因為風電發電量大幅上升；以及2)火電分部二零一三年的售電、售熱及其他收入為人民幣45.15億元，比二零一二年的人民幣46.57億元下降人民幣1.42億元，降幅為3.0%，主要原因是二零一三年九月，國家下調了火電的脫硫燃煤機組標杆電價，火電分部二零一三年的售電均價較二零一二年下降人民幣4元／兆瓦時；火電分部煤炭貿易公司的銷售收入為人民幣30.10億元，比二零一二年的人民幣33.95億元減少人民幣3.85億元，減少11.3%，主要是由於煤炭價格下降所致。

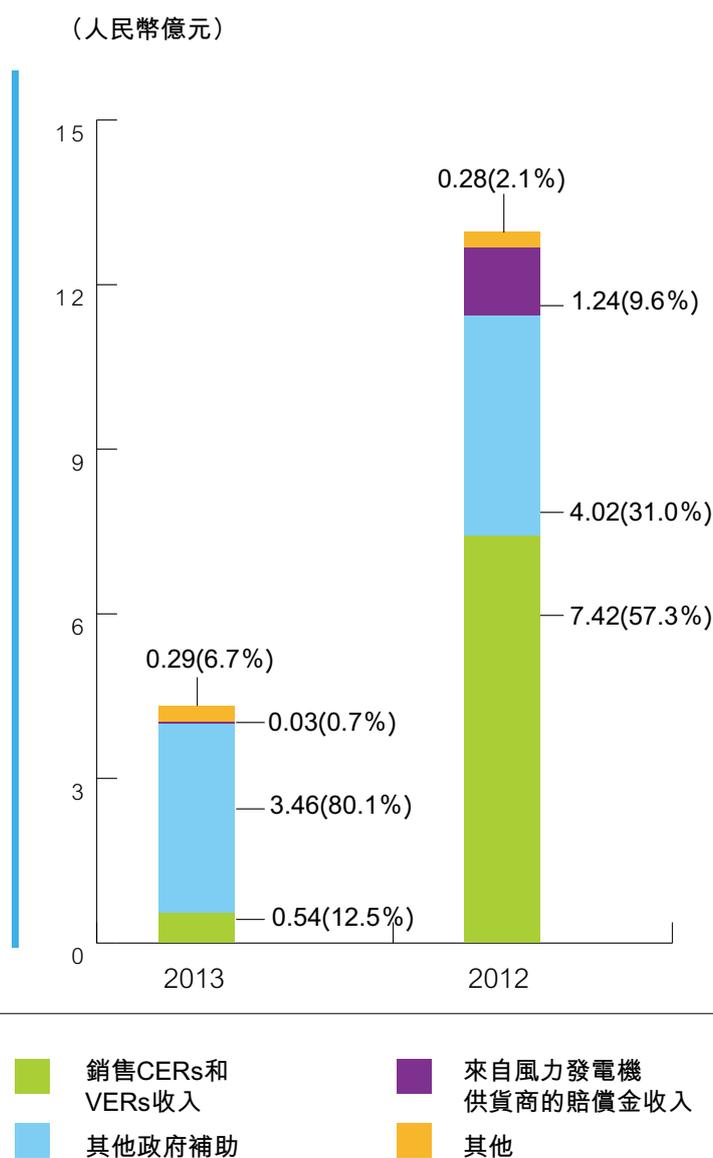
各分部的營業收入如下圖所示：



其他收入淨額

二零一三年，本集團實現其他收入淨額人民幣4.32億元，比二零一二年的人民幣12.96億元下降66.7%。主要是因為：1)由於本集團在二零一三年未簽訂新的固定價格CERs銷售合同，加之以前年度簽訂的固定價格合同於二零一二年末全部到期，二零一三年全年CERs和VERs淨收入合計人民幣0.54億元，較二零一二年的人民幣7.42億元減少人民幣6.88億元；以及2)二零一二年確認了風機供貨商由於延遲交貨的賠償金收入約人民幣1.24億元，二零一三年僅發生類似收入人民幣0.03億元，減少人民幣1.21億元。

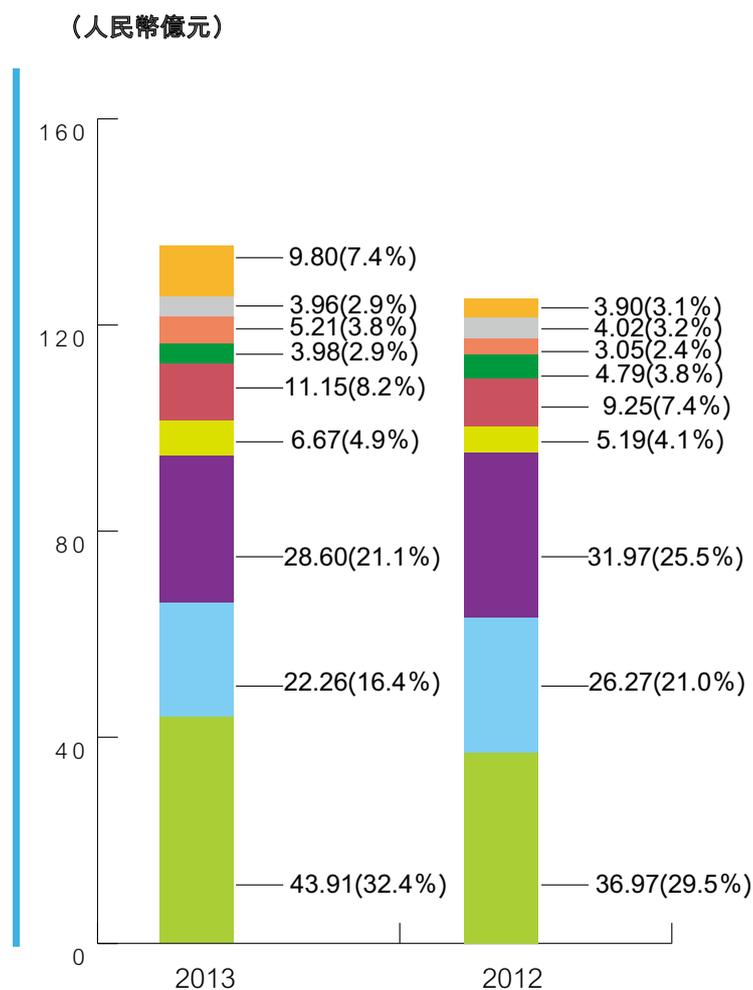
其他收入淨額按性質分類如下圖所示：



經營開支

二零一三年，本集團經營開支為人民幣135.54億元，比二零一二年的人民幣125.39億元增加8.1%。主要是由於風電分部折舊和攤銷費用、維修保養費用、員工成本增加；火電分部煤炭消耗成本及煤炭銷售成本減少；以及其他分部對生物質公司部分資產計提減值準備；特許權項目建設成本增加共同所致。

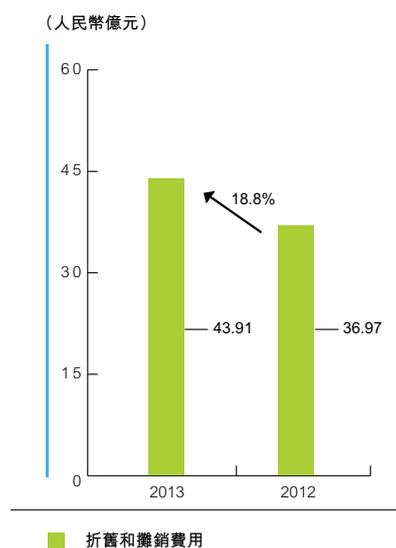
經營開支按性質分類如下圖所示：



折舊和攤銷費用

二零一三年，本集團折舊和攤銷費用為人民幣43.91億元，比二零一二年的人民幣36.97億元增長18.8%。主要是由於風電項目投產容量的增加，導致風電業務折舊及攤銷費用較二零一二年增加人民幣6.68億元，增幅21.4%。

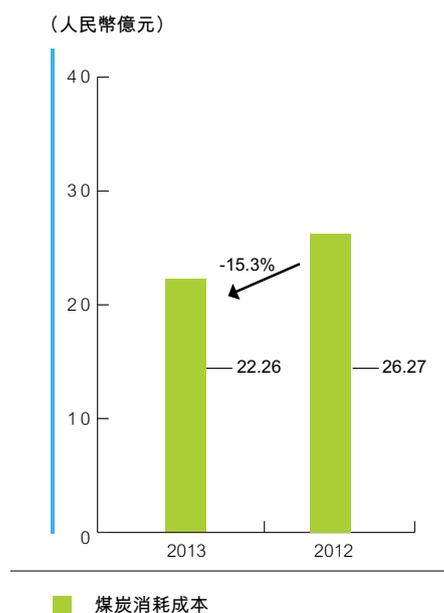
折舊和攤銷費用如下圖所示：



煤炭消耗成本

二零一三年，本集團煤炭消耗成本為人民幣22.26億元，比二零一二年的人民幣26.27億元下降15.3%。主要原因為：
1) 二零一三年煤炭價格下降，發電及供熱平均標準煤單價下降約13.8%；以及2) 煤炭消耗量減少約1.6%。

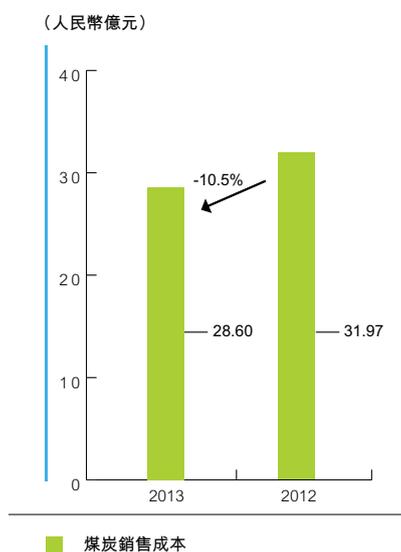
煤炭消耗成本如下圖所示：



煤炭銷售成本

二零一三年，本集團煤炭銷售成本為人民幣28.60億元，比二零一二年的人民幣31.97億元下降10.5%。主要原因為：
1) 全年煤炭平均採購價格較去年下降約16.4%；以及2) 煤炭銷售量增加約6.9%。

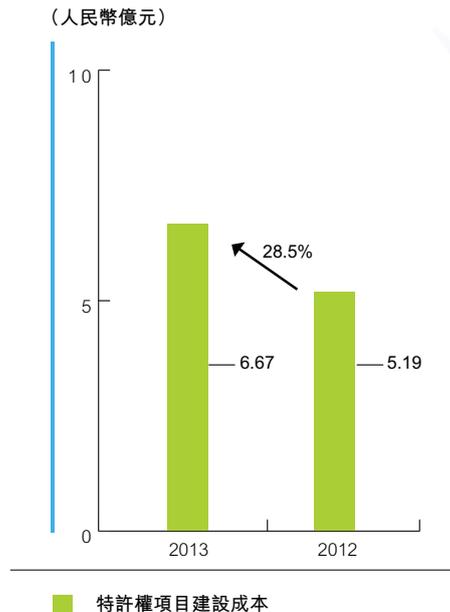
煤炭銷售成本如下圖所示：



特許權項目建設成本

二零一三年，本集團特許權項目建設成本為人民幣6.67億元，比二零一二年的人民幣5.19億元增長28.5%。主要是由於二零一三年的在建特許經營權項目發生的工程量較去年有所增加。

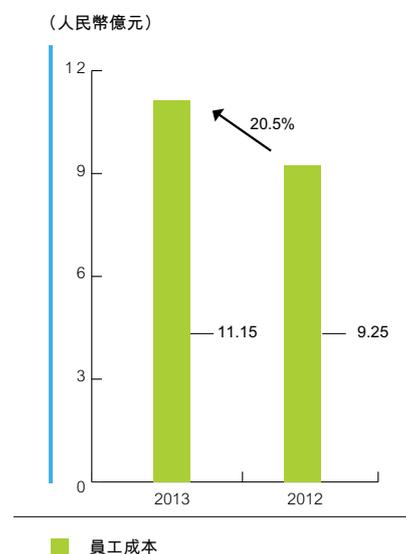
特許權項目建設成本如下圖所示：



員工成本

二零一三年，本集團員工成本為人民幣11.15億元，比二零一二年的人民幣9.25億元增長20.5%。主要原因是：1) 隨著更多工程投產，員工成本費用化的比例增加；2) 二零一三年本集團強化經營管理，增強企業爭發電量意識，發電量創歷史最好水平，根據國電集團工資總額與經濟效益掛鉤考核辦法，新增效益工資增多；3) 新投產項目增加運行人員，二零一三年平均職工人數增加8.4%；以及4) 本集團提高艱苦地區專項補貼標準，增加生產一線員工薪酬收入，艱苦地區專項補貼增多。

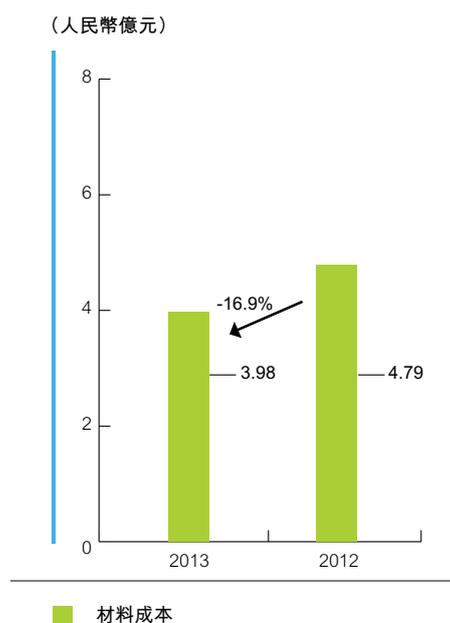
員工成本如下圖所示：



材料成本

二零一三年，本集團材料成本為人民幣3.98億元，比二零一二年的人民幣4.79億元下降16.9%。主要原因是本集團子公司中能電力科技開發有限公司及龍源(北京)風電工程技術有限公司二零一三年對外銷售商品量下降而導致相應材料成本下降。

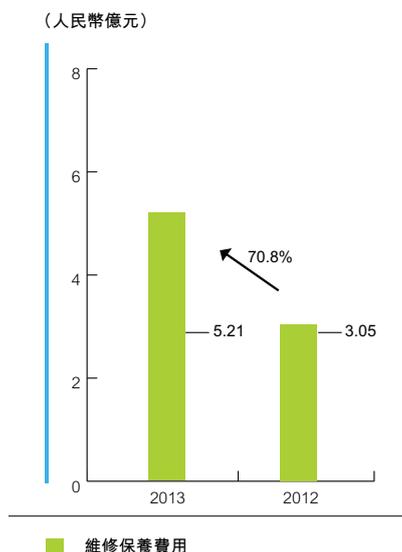
材料成本如下圖所示：



維修保養費用

二零一三年，本集團維修保養費用為人民幣5.21億元，比二零一二年的人民幣3.05億元增長70.8%。主要原因為：1)為提高風電場運行水平，提升設備發電能力，加強了風機定期維護和檢修工作；2)火電分部二零一三年對部分機組進行了大修，導致維修保養費用有所增長；以及3)隨著風機質保期陸續結束，維修保養費用逐漸增加。

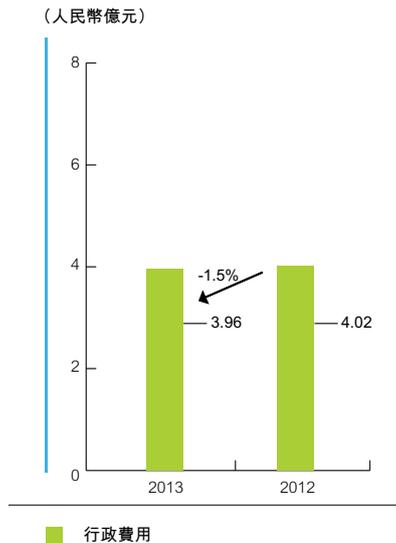
維修保養費用如下圖所示：



行政費用

二零一三年，本集團行政費用為人民幣3.96億元，比二零一二年的人民幣4.02億元下降1.5%。主要原因為集團本年度對辦公會議費、差旅費等支出進行了有效控制。

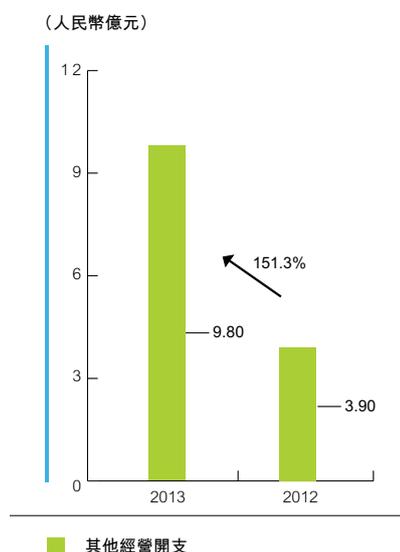
行政費用如下圖所示：



其他經營開支

二零一三年，本集團其他經營開支為人民幣9.80億元，比二零一二年的人民幣3.90億元上升151.3%。主要原因為：1)鑒於中國生物質發電市場環境發生了不可預料的變化，且未來發展趨勢不明朗，公司管理層於二零一三年對生物質公司部分資產計提減值準備合計約人民幣4.92億元；以及2)風電分部對確定無法開展的工程項目前期費計提減值準備約人民幣0.92億元。

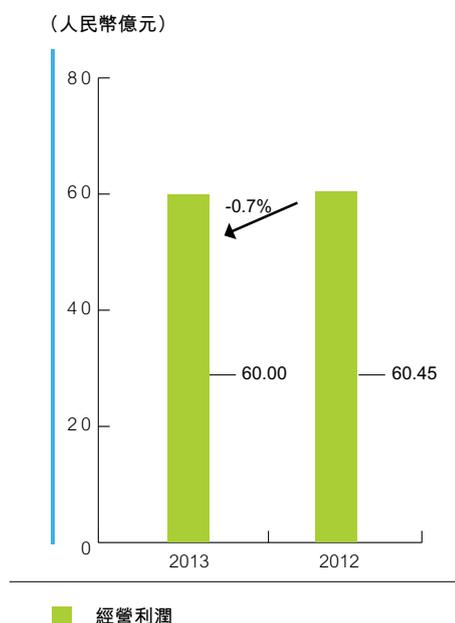
其他經營開支如下圖所示：



經營利潤

二零一三年，本集團實現經營利潤為人民幣60.00億元，比二零一二年的人民幣60.45億元下降0.7%。經營利潤下降的主要原因為：1)生物質公司二零一三年計提減值準備約人民幣4.92億元，合計經營利潤比二零一二年減少約人民幣4.97億元；2)風電分部二零一三年的經營利潤為人民幣52.65億元，比二零一二年的人民幣51.09億元增加人民幣1.56億元，增幅3.1%，主要是由於風電分部裝機容量的增加產生較大的規模效應，風電設備平均利用小時數比上年有所增加，導致風電售電業務經營利潤增加；3)火電分部二零一三年的經營利潤為人民幣11.40億元，比二零一二年的人民幣9.90億元上升人民幣1.50億元，增幅為15.2%，主要是因為煤炭價格下降，售電毛利率較去年增加；4)太陽能公司隨着設備平均利用小時數增加，經營利潤較二零一二年增加人民幣0.64億元；以及5)本年其他業務經營利潤增加人民幣0.82億元。

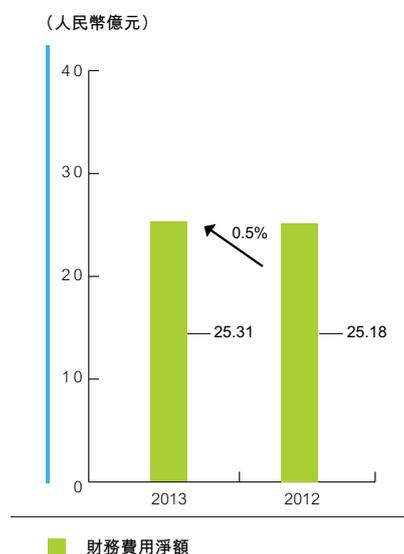
經營利潤如下圖所示：



財務費用淨額

二零一三年，本集團財務費用淨額為人民幣25.31億元，比二零一二年的人民幣25.18億元增長0.5%。主要因為：1)隨著本集團在建項目的陸續投產，資本化的利息支出減少，費用化的利息支出較二零一二年同期增加約人民幣2.59億元；2)本集團於二零一三年對應收CDM款項的可收回性進行了評估，對其中可收回性較低的部分計提了壞賬準備人民幣1.42億元；以及3)雄亞投資有限公司二零一三年持有及出售交易性金融資產產生公允價值變動損益約人民幣3.96億元。

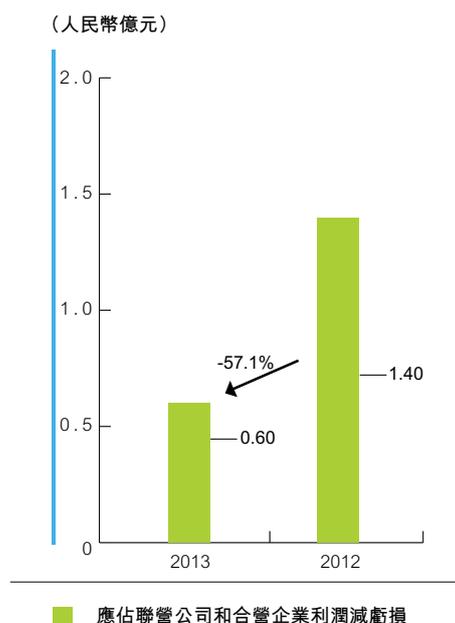
財務費用淨額如下圖所示：



應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損

二零一三年，本集團應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損為人民幣0.60億元，比二零一二年的人民幣1.40億元下降57.1%。主要是由於聯營公司於二零一三年業績較二零一二年有所下降。

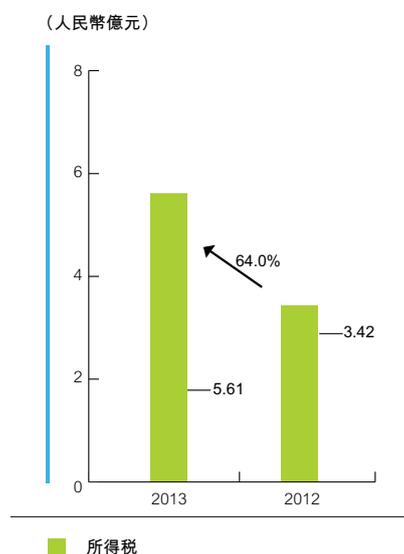
應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損如下圖所示：



所得稅

二零一三年，本集團所得稅費用為人民幣5.61億元，比二零一二年的人民幣3.42億元增長64.0%。主要原因為：1)本集團火電分部適用於25%稅率，火電分部的稅前利潤在二零一三年有所增加；2)二零一三年部分風電項目結束稅收優惠期，稅率較二零一二年同期有所增長；以及3)二零一二年確認了人民幣0.84億元的應退企業所得稅，二零一三年無類似退稅。

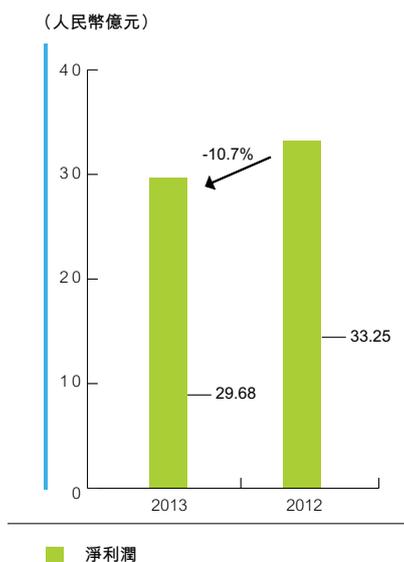
所得稅如下圖所示：



淨利潤

二零一三年，本集團淨利潤為人民幣29.68億元，比二零一二年的人民幣33.25億元下降10.7%。主要是因為二零一三年對生物質公司、項目前期費等的非流動資產計提減值準備約人民幣6.06億元，CDM應收款項壞賬準備人民幣1.42億元，股票的公允價值變動較去年淨增加人民幣3.96億元。

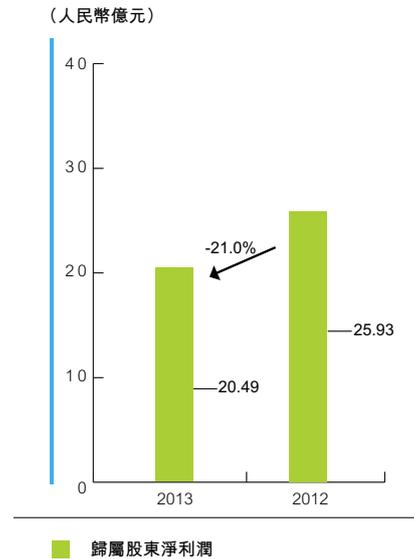
淨利潤如下圖所示：



歸屬股東淨利潤

二零一三年，本集團歸屬股東淨利潤為人民幣20.49億元，比二零一二年的人民幣25.93億元下降21.0%。主要是因為二零一三年淨利潤的增加主要是來源於少數股東權益佔較大比例的火電分部。

歸屬股東淨利潤如下圖所示：



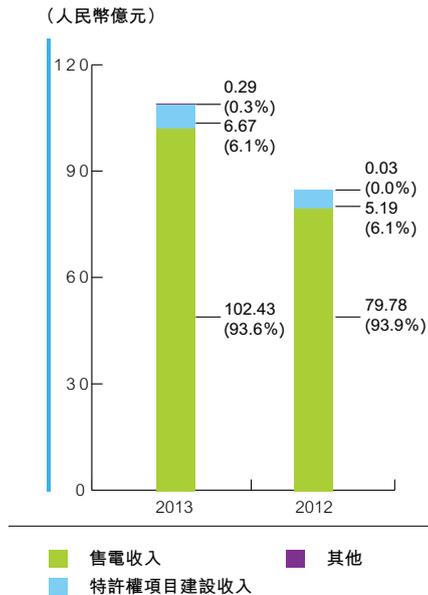
分部經營業績

風電分部營業收入如下圖所示：

風電分部

營業收入

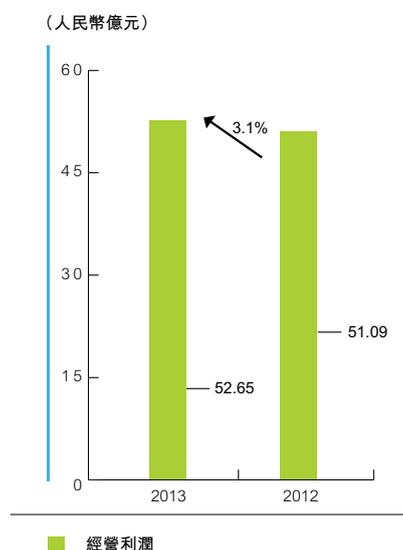
二零一三年，本集團風電分部營業收入為人民幣109.39億元，比二零一二年的人民幣85.00億元增長28.7%。主要是因為隨著風電裝機容量的不斷增加，以及限電情況的緩解，風電分部的售電收入增長。



經營利潤

二零一三年，本集團風電分部經營利潤為人民幣52.65億元，比二零一二年的人民幣51.09億元增長3.1%。主要是因為風電售電收入增加。風電分部經營利潤增幅小於收入增幅，主要是由於其他收入中的銷售CERs和VERs收入大幅減少，維修保養費用及員工成本增加，以及對確定無法開展的工程項目前期費計提減值準備所致。

風電分部經營利潤如下圖所示：

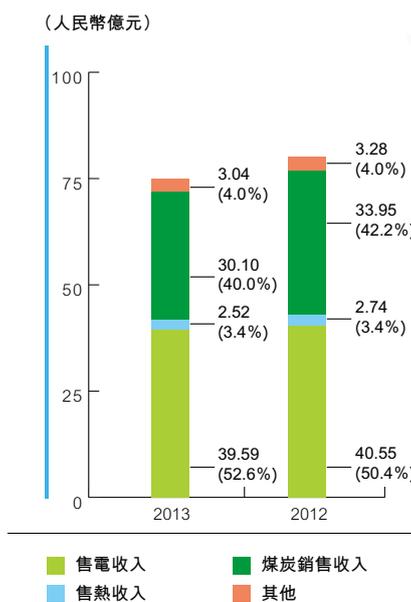


火電分部

營業收入

二零一三年，本集團火電分部營業收入為人民幣75.25億元，比二零一二年的人民幣80.52億元下降6.5%。主要是因為火電分部因售電及售熱單價下調，以及煤炭單價下跌而導致收入下降。

火電分部營業收入如下圖所示：



經營利潤

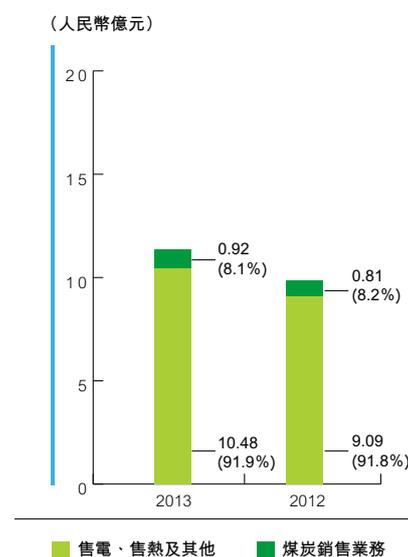
二零一三年，本集團火電分部經營利潤為人民幣11.40億元，比二零一二年的人民幣9.90億元增長15.2%。主要是由於煤炭價格下降導致售電、售熱毛利的增加。其中不含煤炭銷售的經營利潤為人民幣10.48億元，比二零一二年的人民幣9.09億元增長15.3%。主要是由於本年煤炭價下降，導致售電、售熱毛利增長。煤炭銷售的經營利潤為人民幣0.92億元，比二零一二年的人民幣0.81億元增長13.6%。主要是因為本年煤炭採購單位成本下降，經營利潤率增加所致。

其他分部

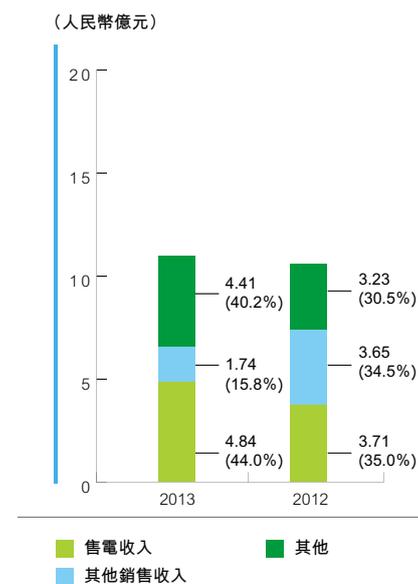
營業收入

二零一三年，本集團其他分部營業收入為人民幣10.99億元，比二零一二年的人民幣10.59億元增長3.8%。主要是由於本年光伏發電裝機容量增加導致售電收入增長。

火電分部經營利潤如下圖所示：



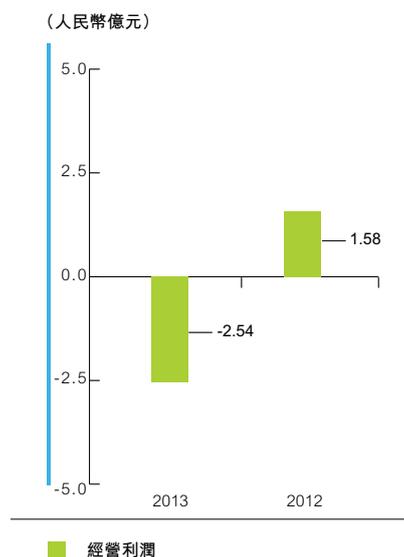
其他分部營業收入如下圖所示：



經營利潤

二零一三年，本集團其他分部經營虧損為人民幣2.54億元，比二零一二年的經營利潤人民幣1.58億元下降260.8%。主要是因為：1)二零一三年生物質發電公司計提減值準備約人民幣4.92億元；2)本集團太陽能發電投產容量增加帶來的經營利潤增加了約人民幣0.64億元；3)生物質公司二零一三年確認的CDM淨收入增加了人民幣0.31億元。

其他分部經營利潤如下圖所示：

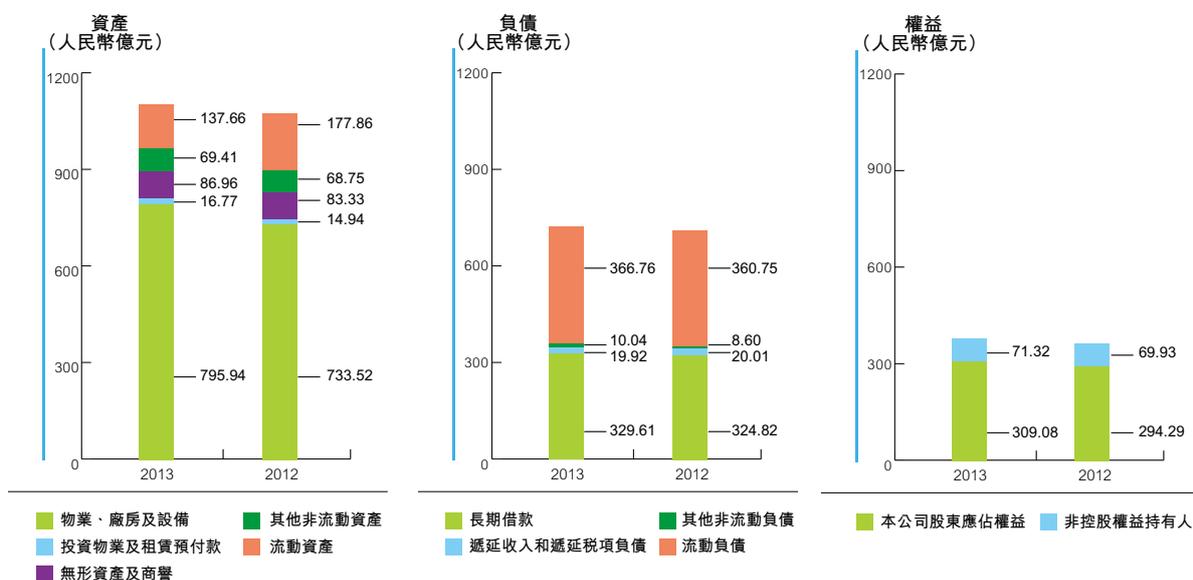


資產、負債狀況

截至二零一三年十二月三十一日，本集團資產總額為人民幣1,106.74億元，比二零一二年十二月三十一日的資產總額人民幣1,078.40億元增加人民幣28.34億元。主要是：1)物業、廠房及設備等非流動資產增加人民幣68.54億元；以及2)應收預付賬款等流動資產減少人民幣40.20億元。

截至二零一三年十二月三十一日，本集團負債總額為人民幣726.33億元，比二零一二年十二月三十一日的負債總額人民幣714.18億元增加人民幣12.15億元。主要是：工程建設所需長期借款等非流動負債增加人民幣6.14億元，應付賬款和應付票據等流動負債增加人民幣6.01億元。

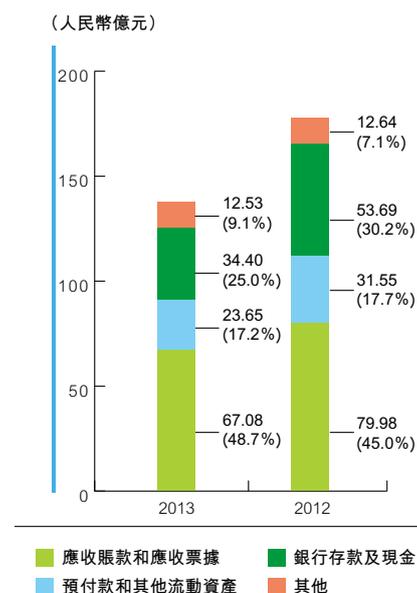
截至二零一三年十二月三十一日，本公司股東應佔權益為人民幣309.08億元，比二零一二年十二月三十一日的人民幣294.29億元增加人民幣14.79億元。資產、負債及權益詳情如下圖所示：



資金流動性

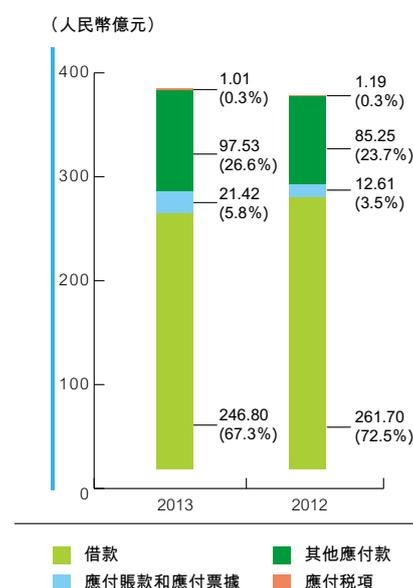
截至二零一三年十二月三十一日，本集團流動資產為人民幣137.66億元，其中，應收賬款和應收票據主要為應收售電收入；預付款和其他流動資產主要為待抵扣增值稅進項稅及代墊款項。

流動資產如下圖所示：



截至二零一三年十二月三十一日，本集團流動負債為人民幣366.76億元，其中，應付賬款和應付票據主要為應付煤炭等燃料和備品備件採購款，其他應付款主要為風電項目工程建設款和工程質保金。

流動負債如下圖所示：



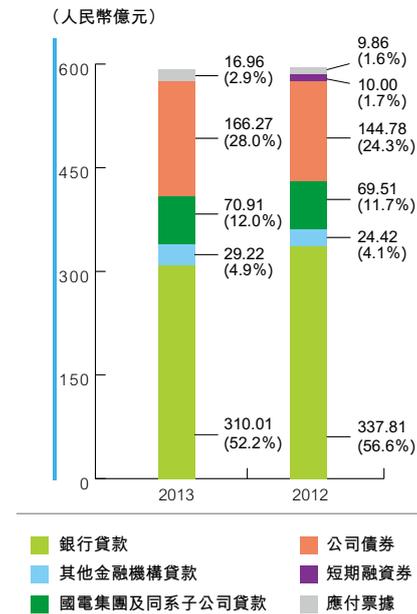
截至二零一三年十二月三十一日淨流動負債為人民幣229.10億元，比二零一二年十二月三十一日的淨流動負債人民幣182.89億元增加人民幣46.21億元；截至二零一三年十二月三十一日流動比率為0.38，比二零一二年十二月三十一日的流動比率0.49下降0.11。流動比率下降的主要原因為二零一三年本集團將上年末通過H股增發和發行高級永續證券獲得的資金投入了在建項目，導致流動資產下降。

受限制存款為人民幣7.25億元，主要為票據及信用證保證金。

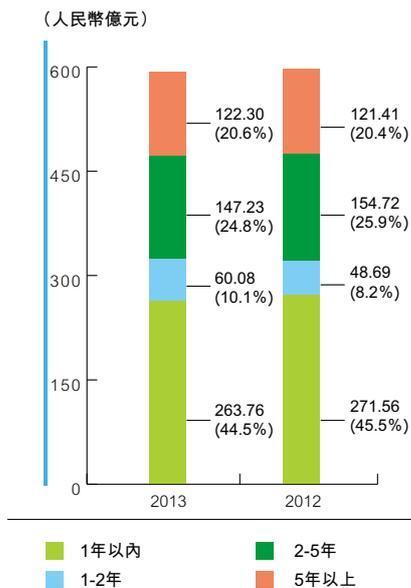
借款和應付票據

截至二零一三年十二月三十一日，本集團借款及應付票據餘額為人民幣593.37億元，較二零一二年十二月三十一日的餘額人民幣596.38億元減少人民幣3.01億元。截至二零一三年十二月三十一日，本集團的借款及票據包括短期借款及應付票據人民幣263.76億元（含一年內到期的長期借款人民幣41.51億元和應付票據人民幣16.96億元），和長期借款人民幣329.61億元（含應付債券人民幣103.74億元）。上述借款包括人民幣借款人民幣539.04億元，美元借款人民幣45.84億元及其他外幣借款人民幣8.49億元。於二零一三年十二月三十一日，本集團的定息長期負債包括定息長期借款人民幣41.55億元及定息公司債券人民幣103.74億元。截至二零一三年十二月三十一日，本集團開立的應付票據餘額為人民幣16.96億元。

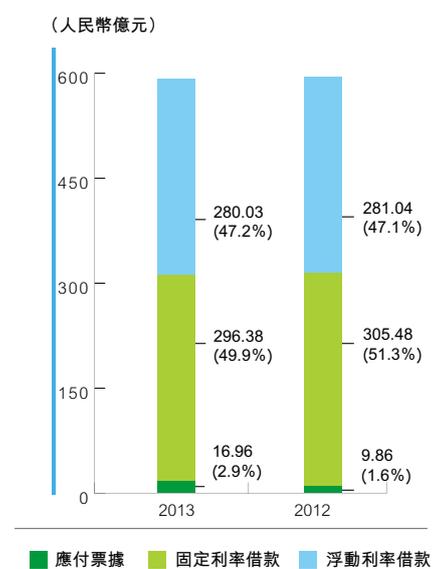
借款和應付票據按類別如下圖所示：



借款和應付票據按期限如下圖所示：



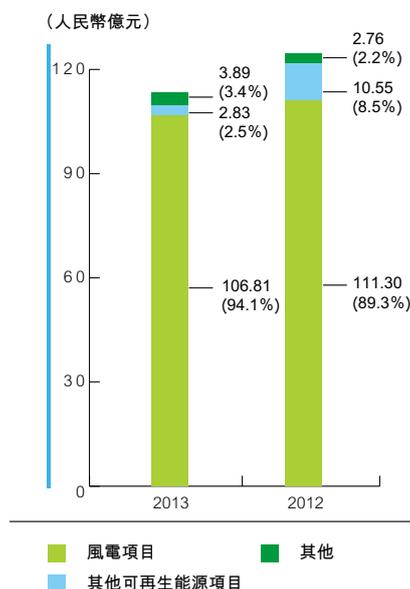
借款和應付票據利率結構如下圖所示：



資本性支出

二零一三年，本集團資本性支出為人民幣113.53億元，比二零一二年的人民幣124.61億元降低8.9%。其中，風電項目的工程建設支出為人民幣106.81億元，其他可再生能源項目建設支出為人民幣2.83億元。資金來源主要包括二零一二年末的H股增發收入，銀行、其他金融機構借款及債券發行。

資本開支按用途分類如下圖所示：



淨債務負債率

截至二零一三年十二月三十一日，本集團的淨債務負債率(淨債務(借款總額減現金及現金等價物)除以淨債務及權益總額之和)為59.08%，比二零一二年十二月三十一日的59.53%下降0.45個百分點。主要是因為本集團二零一三年債務規模基本不變及權益總額增加導致。

重大投資

二零一三年，本集團無重大投資事宜。

重大收購及出售

二零一三年，本集團以人民幣1.00億元收購了寧夏天淨風力發電股份有限公司100%的股權。

二零一三年，本集團出售其持有的上海風力發電有限公司33%股權，出售完成後本集團不再持有該公司任何股權。

資產抵押

本集團部分銀行貸款以風機設備作為抵押。截至二零一三年十二月三十一日，用於抵押的資產賬面總淨值為人民幣2.49億元，比二零一二年十二月三十一日的人民幣2.66億元減少6.4%，主要是因為受風機設備折舊的影響抵押資產的賬面淨值相應下降。

或有負債／擔保

截至二零一三年十二月三十一日，本集團為一家聯營公司的銀行貸款提供人民幣0.62億元的擔保以及為一家聯營公司的控股股東提供一筆不超過人民幣0.38億元的反擔保。截至二零一三年十二月三十一日止，由本集團反擔保的銀行貸款餘額為人民幣0.22億元。

現金流分析

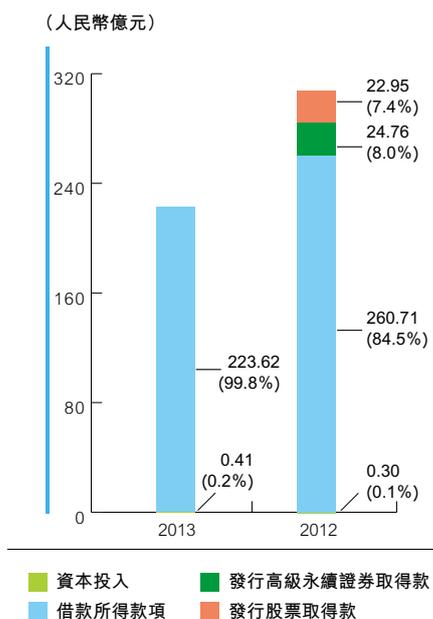
截至二零一三年十二月三十一日，本集團持有銀行存款及現金為人民幣27.15億元，比二零一二年十二月三十一日的人民幣51.38億元減少人民幣24.23億元。本集團的資金來源主要包括經營活動產生的現金流入，公司債券發行收入，銀行貸款。本集團的資金使用主要用於工程項目建設和歸還借款。

本集團二零一三年經營活動的現金流入淨額為人民幣136.11億元。現金流入主要來自電力銷售收入，現金流出主要為燃料和備品備件的採購，各種稅費的支出、經營費用的支出。

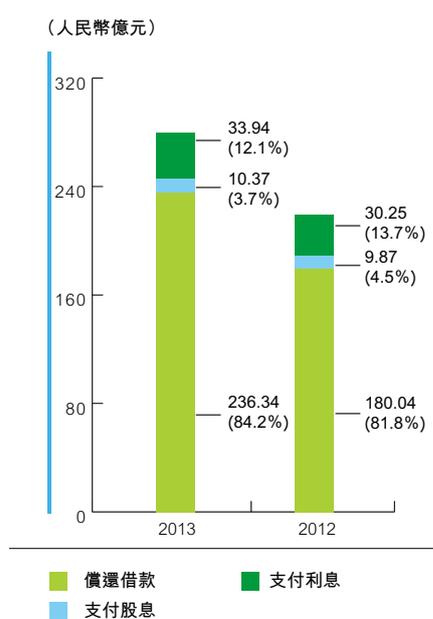
本集團二零一三年投資活動的現金流出淨額為人民幣102.99億元。投資活動現金流出主要用於風電項目的建設。

本集團二零一三年融資活動的現金流出淨額為人民幣56.62億元。融資活動的現金流出主要為本年歸還借款及支付借款利息。融資活動現金流入及現金流出狀況詳情如下圖所示：

融資活動現金流入



融資活動現金流出



四. 風險因素及風險管理

目前本集團經營和發展無重大風險因素，但短期會受到個別因素的一定影響。

1. 氣候風險

風電場發電量依賴當地的氣候條件，特別是風資源條件。風資源會隨季節變化，年際之間也存在波動，與風電場所在的地理位置密切相關。本集團主要通過優化風電開發佈局策略應對大小風年風資源的波動，從而平抑大小風年變化引起的公司效益波動。採用加密測風、激光雷達、虛擬測風等科技手段，準確評估風資源，優化機組選型和微觀選址佈置，提高資源開發利用效率。借助公司集中實時監控技術，提高風功率預測水平，合理安排檢修運維時間，減少極端天氣變化對電量影響。本公司將會持續加大科技創新力度，借助大數據、雲計算和數據挖掘等技術手段提高項目後評價質量水平，指導風電項目開發。

2. 電網風險

近年來風電限電問題受到高度關注，通過努力，本集團二零一三年限電損失同比有所下降，但由於社會用電負荷分佈不均及電網網架結構不合理等因素，部分地區風電限電問題依然存在。本集團將研究未來風電運行特點和消納方式，準確判斷政策變化趨勢，調整風電開發佈局，擴大非限電地區的建設規模，加強限電地區機組選型工作。積極與政府、電網溝通，主動爭取發電份額。對內加強生產運營管理，優化運行方式，合理安排機組檢修，盡可能減少機組停機時間。

3. 工程建設風險

風電項目工程建設主要面臨電網公司承建的送出工程進度不可控風險；部分風機廠家因設計質量、零部件供貨等問題，無法按合同供貨風險；征林征地難度大等風險。本集團將充分發揮信息中心、技術中心及調度中心的作用，全面深入落實建設條件和建設技術方案，確保項目高水平高質量開工建設；進一步加強各項目公司工程建設和管理方法的交流，提升公司工程建設領域的整體管理水平；優化工程建設資源分配，提高使用效率，全面優化調配設備、施工、設計、監理等建設力量。同時，本集團將進一步加強工期考核，加強結算管理，全面推進工程建設精細化管理，做好電網及地方政府工作，確保二零一四年工程建設工作的順利開展。

4. 利率風險

本集團主要從事境內風電場投資，需要龐大的資本開支，對借貸資金需求度較高，利率的變化將會對本集團資金成本產生一定的影響。本集團業績和資信情況良好，負債結構穩健，融資渠道多元化，融資利率一向顯著低於同行業平均水平。在目前國內貨幣市場流動性匱乏，資金逐利加劇的形勢下，國內利率水平或有中長期走高的趨勢，本集團通過積極參與國內外直接融資市場、開拓新型融資產品、廣泛爭取長期固定利率金融產品，可有效防範利率風險。本集團將高度關注國內外金融市場政策及變化，在利率波動時適時採取有針對性的融資模式，以部分抵銷利率變動對於財務成本的影響。

5. 匯率風險

本集團業務主要集中於中國內地，絕大部分收入、支出均以人民幣計價。同時本集團存在少量海外投資和外幣貸款，人民幣匯率的變動會對本集團外幣業務產生匯兌損失或收益。本集團積極關注並研究匯率變化，合理設計外幣使用方式，減少交叉兌換交易，通過多種方式加強匯率風險管理。

6. 燃料價格風險

本公司擁有兩家火電廠，裝機容量為1,875兆瓦。煤炭價格的波動將影響公司火電業務的經營業績。本集團加強煤炭、海運市場調研分析，積極尋找保供應與降成本的最佳融合點。搶抓有利時機，切實做好煤炭戰略儲備工作，不斷拓展煤炭採購資源，穩定電煤供應渠道。積極加強與大型供煤企業的聯繫與溝通，努力提高計劃煤兌現率。加大經濟煤種的摻燒、摻配力度，將入爐煤熱值調整到經濟範圍之內。通過多種方式應對燃料價格變化，細化燃料管理，提高公司盈利能力。

五. 二零一四年展望

國內外經營環境展望

德國經濟學家赫爾曼·希爾在他的著作《能源變革：最終的挑戰》中指出：「錯過向可再生能源全面徹底轉型的每一年都是一種損失。這種轉型就是最後的手段，因為人類還沒有其他方法可以用一種自然的和可持續的途徑來生產能源。」風電、光伏等可再生能源發電是未來世界能源發展的趨勢。目前風電已經是中國第三大電源，二零一三年底風電已經成為西班牙第一大電源，德國的目標則是到二零五零年，電力100%來自可再生能源發電。全球可再生能源領域大有可為。

本集團面臨的外部形勢正在發生重大而深刻的變化。從宏觀經濟看，中國經濟穩中向好，正處於經濟增速換擋期、結構調整陣痛期、前期刺激政策消化期「三期疊加」的階段，經濟發展的主要任務是加快轉變發展方式，加快結構戰略性調整，著力把發展的立足點轉到提高質量效益上來。可再生能源產業作為電力工業順應經濟轉型、加快結構調整的重要領域，具有更加廣闊的發展空間。從行業政策看，面對嚴峻的資源環境和能源安全形勢，中國調整能源結構、大力發展可再生能源的決心是長期的、堅定的。

公司二零一四年經營目標

二零一四年本集團工作的總體思路是：認真貫徹黨的十八大和十八屆三中全會精神，以做實做好「五篇文章」為導向，以建設國際一流新能源上市公司為目標，更加注重戰略引領和發展質量，更加注重安全生產和經濟效益，更加注重改革創新和科技支撐，更加注重企業文化和人才建設，全面提升本集團的綜合實力、競爭能力和抗風險能力，實現健康可持續優勢發展。

創建國際一流新能源上市公司，除了風電裝機規模實現領先之外，更要做到效益一流、管理一流、技術一流、人才一流，在具體工作中必須緊密結合公司實際，把著力點放在提升綜合實力和核心競爭力上，始終做到上述「八個注重」。本集團計劃通過幾年的努力，力爭到二零一五年，形成以風電業務為核心，以太陽能等其他發電業務為有力補充，以技術服務為支撐的產業發展格局，市場競爭力大幅提升，工作作風明顯改善，員工生產生活水平全面提高，綜合實力顯著增強，行業領先地位進一步鞏固，基本建成國際一流新能源上市公司。到二零二零年，實現全面建成國際一流新能源上市公司的奮鬥目標。

二零一四年，本集團將努力實現以下工作目標：

1. 強化細化專業管理，提升存量資產運營水平。努力務實安全基礎，狠抓電量提升，強化經營管理，加強財務管控，不斷提升存量資產價值創造力。
2. 加大工作力度深度，提升增量資產開發質量。全力搶佔優質資源，拓展新的市場領域，加大前期工作深度，強化基建精細化管理，加強工期管理和過程控制，實現有質量、有效益、可持續發展。
3. 深化體制機制改革，提升企業管理創新能力。深化激勵約束機制改革，深化幹部人事制度改革，深化科技工作體制改革，創新投資者關係管理，進一步釋放企業發展活力。
4. 全面加強黨的建設，提升幹部隊伍工作標準。積極開展群眾路線教育實踐活動，扎實推進黨風廉政建設，增強企業成長活力，為公司發展奠定堅實的思想基礎。

董事會報告

本公司董事會現向股東提呈其截至二零一三年十二月三十一日止年度的報告及經審核財務報表（「財務報表」）。

董事會會議

報告期內，本公司共召開了八次董事會會議，並通過了43項董事會決議：

- 1) 第二屆董事會第一次會議於2013年3月25日召開。會議審議通過了23項決議；
- 2) 第二屆董事會第二次會議於2013年4月26日召開。會議審議通過了2項決議；
- 3) 第二屆董事會第三次會議於2013年6月9日召開。會議審議通過了3項決議；
- 4) 第二屆董事會第四次會議於2013年6月21日召開。會議審議通過了1項決議；
- 5) 第二屆董事會第五次會議於2013年8月19日召開。會議審議通過了6項決議；
- 6) 第二屆董事會第六次會議於2013年10月31日召開。會議審議通過了4項決議；
- 7) 第二屆董事會第七次會議於2013年11月22日召開。會議審議通過了2項決議；
- 8) 第二屆董事會第八次會議於2013年12月12日召開。會議審議通過了2項決議。

董事出席董事會會議情況如下：

姓名	在本公司擔任的職務	出席／會議 舉行次數	出席率
喬保平 (附註1)	董事長、非執行董事	4/4	100%
朱永芃 (附註2)	前董事長、前非執行董事	4/4	100%
陳 斌	非執行董事	8/8	100%
王寶樂	非執行董事	8/8	100%
樂寶興	非執行董事	8/8	100%
李恩儀 (附註3)	總經理、執行董事	4/4	100%
謝長軍 (附註4)	前總經理、前執行董事	4/4	100%
黃 群	執行董事	8/8	100%
呂聰敏	獨立非執行董事	8/8	100%
張頌義	獨立非執行董事	8/8	100%
孟 焰	獨立非執行董事	8/8	100%

附註：

1. 喬保平先生於二零一三年七月三十日獲委任為本公司非執行董事及董事長。彼獲委任後，於截至二零一三年十二月三十一日止年度本公司合計舉行四次董事會會議。
2. 朱永芃先生於二零一三年七月三十日辭任本公司非執行董事及董事長。彼辭任前，於截至二零一三年十二月三十一日止年度本公司合計舉行四次董事會會議。
3. 李恩儀先生於二零一三年四月二十六日獲委任為本公司總經理，並於二零一三年七月三十日獲委任為本公司執行董事。彼獲委任為本公司執行董事後，於截至二零一三年十二月三十一日止年度本公司合計舉行四次董事會會議。
4. 謝長軍先生於二零一三年四月二十六日辭任本公司總經理，並於二零一三年七月三十日辭任本公司執行董事。彼辭任本公司執行董事前，於截至二零一三年十二月三十一日止年度本公司合計舉行四次董事會會議。

除前述外，於二零一三年度，非執行董事(包括獨立非執行董事)舉行了一次非執行董事會議。

股本

截至二零一三年十二月三十一日，本公司股本總數為人民幣8,036,389,000元，分為8,036,389,000股每股面值人民幣1.00元的股份。本公司股本於本年度的變動詳情載於財務報表附註35(c)。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一三年十二月三十一日止年度並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

優先購股權

根據本公司的公司章程及中國法律，本公司並無有關優先購股權的規定，因此本公司無需按持股比例向現有股東呈請發售新股的建議。

主營業務

本集團主營業務為在中國風資源豐富的地區設計、開發、建設、管理及運營風電場，並向各地方電網公司銷售電力。本公司主要附屬公司、聯營公司及合營企業的詳情分別載於財務報表附註19及20。

業績

本公司及其附屬公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的經審計業績載於第131頁至第132頁的合併損益及其他綜合收益表。本公司及其附屬公司於二零一三年十二月三十一日的財務狀況載於第133頁至第135頁的合併資產負債表內。本公司及其附屬公司截至二零一三年十二月三十一日止年度的合併現金流量載於第140頁至第142頁的現金流量表內。

有關本集團本年度的業績表現、影響業績及財務狀況的重要因素的討論及分析，載於本年報第25頁至第65頁的管理層討論及分析。

利潤分派

董事會建議向股東派發截至二零一三年十二月三十一日止年度的末期股息，每股派發現金紅利人民幣0.0475元(含稅)。上述股息將在本公司股東周年大會獲股東批准後派發。

物業、廠房及設備

本公司及其附屬公司物業、廠房及設備於本年度的變動詳情載於財務報表附註15。

儲備

本年度內本公司儲備的變動詳情載於財務報表附註35(a)，其中可供分配予股東的儲備情況載於財務報表附註35(e)。

銀行借款及其他借款

關於本公司及其附屬公司於二零一三年十二月三十一日之銀行借款及其他借款的詳情載於財務報表附註28。

董事、監事和高級管理人員

下表列出截至二零一三年十二月三十一日止年度本公司董事、監事和高級管理人員的部分資料。

姓名	在本公司擔任的職務	獲委任／重選日期
喬保平	董事長，非執行董事	二零一三年七月三十日獲委任
陳 斌	非執行董事	二零一二年七月三日獲重選
王寶樂	非執行董事	二零一二年七月三日獲重選
樂寶興	非執行董事	二零一二年七月三日獲重選
李恩儀	執行董事	二零一三年七月三十日獲委任
	總經理	二零一三年四月二十六日獲委任
黃 群	執行董事	二零一二年七月三日獲重選
呂聰敏	獨立非執行董事	二零一二年七月三日獲重選
張頌義	獨立非執行董事	二零一二年七月三日獲重選
孟 焰	獨立非執行董事	二零一二年七月三日獲重選
謝長軍	監事會主席	二零一三年七月三十日獲委任
于永平	監事	二零一二年七月三日獲重選
何 深	職工監事	二零一二年七月三日獲重選
張 源	副總經理	二零一二年七月三日獲重選
費 智	副總經理	二零一二年七月三日獲重選
賈楠松	副總經理	二零一三年十二月十二日獲委任
	董事會秘書、聯席公司秘書	二零一二年七月三日獲重選
張寶全	副總經理	二零一二年七月三日獲重選
常世宏	總會計師	二零一三年十二月十二日獲委任

本公司已收到每名獨立非執行董事根據《上市規則》第3.13條就其各自的獨立性出具的年度確認書，並認為每名獨立非執行董事均獨立於本公司。

董事、監事和高級管理人員簡歷

董事、監事和高級管理人員的簡歷詳情載於本年報第87頁至第97頁。

董事及監事的服務合約

本公司已與各董事訂立了服務合約，該等服務合約的主要詳情包括：(1)從獲委任之日起至本屆董事會／監事會屆滿之日止；及(2)可根據各份合約的條款予以終止。

本公司已與各監事就遵守有關法規、遵從本公司的章程及仲裁等規定訂立合約。

除上文所披露者外，概無董事或監事與本公司訂立本公司可於一年內不付賠償（法定賠償除外）而終止的服務合約。

董事、監事及高級管理人員的酬金

本公司董事、監事及高級管理人員酬金的詳情載於財務報表附註9及10。

董事及監事於合約的權益

於本年度結束時或本年度內的任何時間，本公司或其附屬公司概無直接或間接參與訂立各董事或監事有重大利益關係、與本集團業務有關、且於本年度內或結束時仍然有效的重要合約。

董事於競爭業務的權益

於二零一三年度內，除下文所披露者外，概無董事及彼等的聯繫人於任何與本集團業務直接或間接構成競爭或可能構成競爭的業務中擁有任何競爭權益：

董事姓名	本公司職位	其他權益
喬保平	董事長、非執行董事	國電集團董事長
陳 斌	非執行董事	國電集團總會計師
王寶樂	非執行董事	國電集團總經理助理、計劃發展部主任
樂寶興 (註1)	非執行董事	報告期內曾任國電集團資本運營與產權管理部主任

註1：樂寶興先生自二零一三年十二月起不再擔任國電集團資本運營與產權管理部主任。

董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一三年十二月三十一日，本公司各董事、監事及最高行政人員概無在本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7和第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

主要股東於股份之權益

於二零一三年十二月三十一日，就本公司董事所知，下列人士（本公司董事、最高行政人員或監事除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露之權益或淡倉：

股東名稱	股份類別	身份	持有股份／ 相關股份數目 (股)	佔有關股本 類別之百分比 (附註1) (%)	佔股本總數 之百分比 (附註1) (%)
國電集團	內資股	實益擁有人及大股東 所控制的法團的權益	4,696,360,000 (附註2) (好倉)	100%	58.44%
全國社會保障基金 理事會	H股	實益擁有人	233,758,000 (好倉)	7.00%	2.91%
JPMorgan Chase & Co.	H股	實益擁有人、投資經理及 保管人—法團／ 核准借出代理人	269,237,439 (附註3) (好倉)	8.06%	3.35%
JPMorgan Chase & Co.	H股	保管人—法團／ 核准借出代理人	193,032,968 (附註4) (可供借出的股份)	5.78%	2.40%
JPMorgan Chase & Co.	H股	實益擁有人	179,000 (附註5) (淡倉)	0.01%	0.002%
FIL Limited	H股	投資經理	268,669,000 (好倉)	8.04%	3.34%
Wellington Management Company, LLP	H股	投資經理	235,464,000 (好倉)	7.05%	2.93%
BlackRock, Inc.	H股	大股東所控制的 法團的權益	202,287,851 (附註6) (好倉)	6.06%	2.52%
BlackRock, Inc.	H股	大股東所控制的 法團的權益	44,667,000 (附註7) (淡倉)	1.34%	0.56%
中國人壽保險(集團)公司 (China Life Insurance Group) Company)	H股	實益擁有人及 大股東所控制的 法團的權益	199,465,000 (附註8) (好倉)	5.97%	2.48%

附註：

- 該百分比是以本公司於二零一三年十二月三十一日之已發行的相關類別股份數目／總股份數目計算。
- 該等4,696,360,000股內資股中，4,602,432,800股內資股股份由國電集團直接持有，餘下93,927,200股內資股股份由國電集團之附屬公司國電東北電力有限公司持有，故國電集團被視為擁有國電東北電力有限公司所持的股份權益。

3. 該等269,237,439股H股股份中，193,032,968股H股股份由JPMorgan Chase & Co. 之全資附屬公司JPMorgan Chase Bank, N.A.持有，10,387,974股H股股份由JPMorgan Chase & Co. 之間接全資附屬公司J.P. Morgan Whitefriars Inc. 持有，155,497股H股股份由JPMorgan Chase & Co. 之間接非全資附屬公司J.P. Morgan Securities plc持有，45,447,000股H股股份由JPMorgan Chase & Co. 之間接全資附屬公司JF Asset Management Limited持有，3,391,000股H股股份由JPMorgan Chase & Co. 之間接全資附屬公司JPMorgan Asset Management(Taiwan)Limited持有，4,380,000股H股股份由JPMorgan Chase & Co. 之間接全資附屬公司JF International Management Inc.持有，3,745,000股H股股份由JPMorgan Chase & Co. 之間接全資附屬公司JPMorgan Asset Management(Japan)Limited持有，8,698,000股H股股份由JPMorgan Chase & Co. 之間接非全資附屬公司China International Fund Management Co Ltd持有，故JPMorgan Chase & Co.被視為擁有其上述附屬公司所持有的H股的股份權益。
4. 該等193,032,968股可供借出的H股股份由JPMorgan Chase & Co. 之全資附屬公司JPMorgan Chase Bank, N.A.持有，故JPMorgan Chase & Co.被視為擁有其上述附屬公司所持有可供借出的H股股份。
5. 該等179,000股H股股份由JPMorgan Chase & Co. 之間接全資附屬公司J.P. Morgan Whitefriars Inc. 持有，故JPMorgan Chase & Co.被視為持有其上述附屬公司所持有的H股的淡倉。
6. 該等202,287,851股H股股份之中，1,781,300股H股股份由BlackRock, Inc. 之全資間接附屬公司BlackRock Investment Management, LLC. 持有，33,736,000股H股股份由BlackRock, Inc. 之全資間接附屬公司BlackRock Institutional Trust Company, N.A.持有，41,132,000股H股股份由BlackRock, Inc. 之全資間接附屬公司BlackRock Fund Advisors持有，3,391,000股H股股份由BlackRock, Inc. 之全資間接附屬公司BlackRock Advisors, LLC持有，339,000股H股股份由BlackRock, Inc. 之全資間接附屬公司BlackRock Asset Management Canada Limited持有，280,000股H股股份由BlackRock, Inc. 之全資間接附屬公司BlackRock Japan Co Ltd持有，195,000股H股股份由BlackRock, Inc. 之全資間接附屬公司BlackRock Investment Management (Australia) Limited持有，9,958,871股H股股份由BlackRock, Inc. 之全資間接附屬公司BlackRock Asset Management North Asia Limited持有，2,391,000股H股股份由BlackRock, Inc. 之全資間接附屬公司BlackRock (Netherlands) B.V.持有，1,250,000股H股股份由BlackRock, Inc. 之全資間接附屬公司BlackRock Fund Managers Ltd持有，37,313,448股H股股份由BlackRock, Inc. 之全資間接附屬公司BlackRock Advisors (UK) Limited持有，2,154,200股H股股份由BlackRock, Inc. 之全資間接附屬公司BlackRock International Limited持有，36,245,000股H股股份由BlackRock, Inc. 之全資間接附屬公司BlackRock (Luxembourg) S.A.持有，19,582,032股H股股份由BlackRock, Inc. 之全資間接附屬公司BlackRock Asset Management Ireland Limited持有，107,000股H股股份由BlackRock, Inc. 之全資間接附屬公司BlackRock Fund Management Ireland Limited持有，故BlackRock, Inc.被視為擁有其上述附屬公司所持有的H股的股份權益。
7. 該等44,667,000股H股股份中，30,546,000股H股股份由BlackRock, Inc. 之全資間接附屬公司BlackRock Institutional Trust Company, N.A.持有，13,305,000股H股股份由BlackRock, Inc. 之全資間接附屬公司BlackRock Advisors, LLC持有，357,000股H股股份由BlackRock, Inc. 之全資間接附屬公司BlackRock (Luxembourg)S.A.持有，故BlackRock, Inc. 被視為持有其上述附屬公司所持有的H股淡倉。
8. 該等199,465,000股H股股份中，1,903,000股H股股份由中國人壽保險(集團)公司(China Life Insurance (Group) Company)直接持有，197,562,000股H股股份由中國人壽保險(集團)公司之全資附屬公司中國人壽保險(海外)股份有限公司(China Life Insurance (Overseas) Company Limited)持有，故中國人壽保險(集團)公司被視為擁有其上述附屬公司所持有的H股的股份權益。

管理合約

二零一三年內本公司並無就有關全部或任何重大部分業務的管理及行政工作簽訂或存在任何合約。

結算日後事項

自報告期末日之後至今，沒有發生過需在財務報表中作出調整或披露的重大變動或期後事項。

關連交易

本公司於報告期內發生的重大關連交易事項詳情載於本報告關連交易章節。

主要客戶及供貨商

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團向五大燃料供貨商的購買總額佔本集團本年度燃料購買總額的62.9%，其中向最大燃料供貨商的購買總額佔本集團本年度燃料購買總額的19.5%。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團向五大客戶作出的銷售共佔本集團本年度銷售總額的51.1%，其中向最大客戶作出的銷售佔本集團本年度銷售總額的27.9%。

於本年度內，就董事所知，概無董事、董事的聯繫人或本公司股東（據董事所知擁有本公司已發行股本5%以上的權益）於本年度內在本公司五大供貨商或客戶中擁有權益。

退休及僱員福利計劃

本集團退休及僱員福利計劃詳情載於財務報表附註32。

遵守企業管治守則

本公司作為香港聯交所上市公司，始終致力於保持較高水平的企業管治，並遵守上市規則附錄十四的《企業管治守則》所載的守則條文。詳情請參閱本年報第106頁至第125頁的企業管治報告。

公眾持股量

根據本公司可公開獲得的資料，就董事所知，於本年報刊發前的最後實際可行日期，公眾人士持有本公司已發行股份不少於25%，符合上市規則的規定。

重大法律訴訟

截至二零一三年十二月三十一日，本集團並無涉及任何重大法律訴訟或仲裁。就董事所知，亦無任何尚未了結或本集團可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

審計委員會

本公司的審計委員會已審閱本集團二零一三年之年度業績，及按國際財務報告準則編製的截至二零一三年十二月三十一日止年度的財務報表。

審計師

畢馬威會計師事務所和中瑞岳華會計師事務所分別獲委任為審計截至二零一三年十二月三十一日止年度按照國際財務報告準則和中國企業會計準則編製的財務報表的審計師。其中，中瑞岳華會計師事務所由於業務需要已與國富浩華會計師事務所合併，並於二零一三年七月一日正式更名為「瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)」。畢馬威會計師事務所已審核隨附的財務報表，該等報表按國際財務報告準則編製。本公司自從籌備上市之日起就一直聘用畢馬威會計師事務所和瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)為本公司的審計師。

承董事會命
龍源電力集團股份有限公司
董事長
喬保平

北京·二零一四年三月十七日

關連交易

以下披露的關連交易構成香港聯交所《上市規則》第14A章下定義的關連交易或持續性關連交易，且符合有關的披露要求。就下述關連交易，董事確認本公司已符合《上市規則》第14A章的披露規定。具體詳情請參見本公司在香港聯交所網站以及本公司網站上披露的公告。

非豁免一次性關連交易

1. 向國電宿遷提供委託貸款

於二零一三年六月二十一日，江陰蘇龍熱電與招商銀行無錫分行、招商銀行無錫分行與國電宿遷分別簽訂委託貸款協議，據此，江陰蘇龍熱電將通過招商銀行無錫分行向國電宿遷提供人民幣2億元的委託貸款，期限為1年。於交易當時，國電集團為本公司控股股東，持有本公司已發行股本總額約58.44%權益（於本報告日期：58.44%）。國電集團亦為國電宿遷控股股東，持有國電宿遷已發行股本總額約51%權益。江陰蘇龍熱電為本公司非全資附屬公司，本集團直接及間接持有其27%股權。因此，根據上市規則第14A章，國電宿遷為本公司關連人士，而本集團向其提供委託貸款繼而構成本公司的一項關連交易。

根據江陰蘇龍熱電與招商銀行無錫分行、招商銀行無錫分行與國電宿遷分別簽訂的委託貸款協議，江陰蘇龍熱電將通過招商銀行無錫分行向國電宿遷提供人民幣2億元的委託貸款，期限為自二零一三年六月二十一日起至二零一四年六月二十日止。協議詳情請參閱日期為二零一三年六月二十一日本公司的公告。委託貸款安排有助於提高本集團資金的使用效率，且本集團可從中獲得回報。

2. 成立臨朐風力發電、濟南風力發電、泗水風力發電及都勻風力發電(合稱「四家合營企業」)

於二零一三年十一月一日，本公司就成立四家合營企業訂立四份出資協議，其中三份與國電山東訂立，另一份則與國電貴州訂立。於交易當時，國電集團直接及間接持有約58.44%本公司已發行股本(於本報告日期：58.44%)，因此為本公司控股股東。國電山東及國電貴州均為國電集團的全資附屬公司。根據上市規則第14A.11(4)條，國電山東及國電貴州為本公司關連人士，成立四家合營企業構成本公司的關連交易。

四家合營企業的總註冊資本為人民幣335,962,000元。根據本公司訂立的四份出資協議，本公司將出資人民幣167,981,000元，佔四家合營企業總註冊資本的50%。四份出資協議完成後，本公司將持有四家合營企業各自50%的股權。有關成立四家合營企業的出資協議主要條款請參閱日期為二零一三年十一月一日本公司的公告。成立四家合營企業將增強本公司、國電山東及國電貴州的合作，並得益自本公司的行業專業知識及超卓的技術，以及國電山東及國電貴州的區域資源優勢及管理優勢。

非豁免持續性關連交易

本集團於本年度進行了若干非豁免持續性關連交易。

就下述第1類至第2類非豁免持續性關連交易，本公司已於H股上市時獲得香港聯交所對該類持續性關連交易年度交易金額上限的批准，並豁免遵守有關公告及獨立股東批准的規定。就下述第1類及第2類非豁免持續性關連交易；其二零一二年至二零一四年各年的年度上限已經二零一一年十二月二十九日召開的二零一一年第二次臨時股東大會批准通過。

下表列出了該等關連交易二零一三年的年度上限和實際交易金額：

關連交易事項	關連人士	二零一三年	二零一三年
		年度上限	年度實際
		(人民幣千元)	(人民幣千元)
1 由本集團提供產品和服務	國電集團	992,815	494,500
2 向本集團提供產品和服務	國電集團	5,569,160	2,625,200
3 向本集團提供金融服務	國電財務	存款服務： 3,000,000	最高餘額： 1,729,600

1. 由本集團提供產品和服務

1.1 本公司於二零一一年十一月二十一日與國電集團簽署了新國電框架協議。根據該協議，本集團向國電集團提供主要包括法蘭、成套設備、備品備件、諮詢設計服務、技術服務、安全檢查服務、CDM諮詢服務、風電職業技能培訓、煤炭、替代電量和房屋租賃服務等產品和服務。

協議主要條款及條件載列如下：

- 本集團向國電集團提供的產品和服務主要包括法蘭、成套設備、備品備件、設計諮詢服務、技術服務、安全監察服務、CDM諮詢服務、風電職業技能培訓、替代電量、煤炭和房租賃服務等；
- 國電集團向本集團提供的產品和服務主要包括風力發電機組、多晶硅電池組件、安裝施工、替代電量、煤炭和國電能源研究院項目評價等；
- 如一方提供的產品和服務不遜於獨立第三方提供類似物料、產品和服務的條款及條件時，另一方應優先使用對方提供的物料、產品和服務；
- 雙方的相關附屬公司將按照新國電框架協議確定的原則，簽訂具體合同，列明產品和服務的範圍以及提供該等產品和服務的條款和條件；

- 產品價格按下述原則確定：凡有政府定價(包括任何有關地方政府定價)的，執行政府定價；凡沒有政府定價，但有政府指導價的，執行政府指導價；沒有政府定價和政府指導價的，執行市場價；前三者都沒有或無法在實際交易中採用以上交易原則的，執行有關各方的協議價，即提供該等產品所發生的合理成本加上合理利潤；
- 協議項下的服務價格按下述原則確定；如須通過招標程序選擇服務供貨商，由招標價格決定應付費用；如不須以招標程序決定服務費用，則按市場價格決定；及
- 新國電框架協議有效期三年，自二零一二年一月一日生效至二零一四年十二月三十一日到期，經雙方同意並符合上市規則的前提下可以續期。

國電集團為本公司控股股東，根據上市規則，國電集團及其附屬公司屬於本公司的關連人士。

報告期內，此項持續性關連交易的二零一三年年度上限為人民幣992,815,000元，而實際交易金額為人民幣494,500,000元。

2. 向本集團提供產品和服務

- 2.1 本公司於二零一一年十一月二十一日與國電集團簽署了新國電框架協議。根據該協議，國電集團向本集團提供主要包括風力發電機組、多晶硅電池組件、安裝施工、替代電量、煤炭和國電能源研究院項目評價等產品和服務。

有關該協議的主要條款及條件請參閱上述第1.1項非豁免持續性關連交易的相關披露。

根據上市規則，國電集團為本公司控股股東，國電集團及其附屬公司均為本公司的關連人士。

報告期內，此項持續性關連交易的二零一三年年度上限為人民幣5,569,160,000元，而實際交易金額為人民幣2,625,200,000元。

3. 向本集團提供金融服務

3.1 本公司與國電財務於二零一零年九月六日訂立金融服務協議，由國電財務向本集團提供金融服務。根據該協議，國電財務向本集團提供的服務包括提供授信額度、集團內轉賬及結算服務、協助實現交易款項的收付、票據承兌及貼現服務、存款服務、融資租賃、投資投行諮詢服務、金融諮詢及培訓服務以及其他服務。

協議主要條款及條件載列如下：

- 國電財務應確保其資金管理系統穩定運行、保障資金安全以及控制資產負債風險，從而滿足本集團的支付需求；
- 就金融服務協議項下所提供的貸款服務而言，國電財務授予本集團人民幣25億元的綜合授信額度。授信額度將用於固定資產貸款、項目周轉貸款、流動資金貸款、保函及應收賬款保理等；

- 就金融服務協議項下所提供的存款服務而言，本集團於截至二零一零年十二月三十一日、二零一一年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日止三個年度每年在國電財務的每日存款餘額(包括其任何應計利息)不超過人民幣22億元；
- 金融服務協議為期三年，由二零一零年九月六日起至二零一三年九月五日止。經雙方同意並完全遵守有關法律及上市規則的要求，可再延期三年(倘適當)；及
- 國電財務根據下列定價原則向本集團提供上述金融服務：本集團在國電財務的存款利率按照中國人民銀行不時頒佈的存款利率而釐定；國電財務授予本集團的貸款利率按照中國人民銀行不時頒佈的基準貸款利率下浮10%執行；除存款和貸款服務外的其他各項金融服務，國電財務收費標準應不高於國內其他金融機構就類似服務收取的費用水平。

3.2 本公司於二零一二年十二月十三日與國電財務訂立新金融服務協議(經日期為二零一三年十一月二十二日的補充協議修訂)。根據該協議，國電財務向本集團提供的服務包括提供授信額度、集團內轉賬及結算服務、協助實現交易款項的收付、票據承兌及貼現服務、存款服務、融資租賃、投資投行諮詢服務、金融諮詢及培訓服務以及其他服務。

協議主要條款及條件載列如下：

- 國電財務應確保其資金管理系統穩定運行、保障資金安全以及控制資產負債風險，從而滿足本集團的支付需求；

- 就新金融服務協議項下所提供的貸款服務而言，國電財務授予本集團人民幣30億元的綜合授信額度。授信額度將不涉及任何擔保，用於固定資產貸款、項目周轉貸款、流動資金貸款、保函及應收賬款保理等；
- 就新金融服務協議項下所提供的存款服務而言，本集團於截至二零一三年十二月三十一日、二零一四年十二月三十一日及二零一五年十二月三十一日止三個年度每年在國電財務的每日存款餘額(包括其任何應計利息)不超過人民幣30億元(註1)；

註1：本公司與國電財務於二零一三年十一月二十二日通過簽訂補充協議將每年度本公司在國電財務的每日存款餘額(包括任何應計利息)從二零一二年十二月十三日協議約定的不超過人民幣15億元修改為不超過人民幣30億元。

- 金融服務協議為期三年，由二零一三年一月一日起至二零一五年十二月三十一日止。經雙方同意並完全遵守有關法律及上市規則的要求，可再延期三年(倘適當)；及
- 國電財務根據下列定價原則向本集團提供上述金融服務：本集團在國電財務的存款利率按照中國人民銀行不時頒佈的存款利率而釐定；國電財務授予本集團的貸款利率按照中國人民銀行不時頒佈的基準貸款利率下浮10%執行；除存款和貸款服務外的其他各項金融服務，國電財務收費標準應不高於國內其他金融機構就類似服務收取的費用水平。

根據上市規則，國電集團為本公司控股股東，國電集團及其附屬公司均為本公司的關連人士。而國電財務為國電集團之附屬公司，故亦為本公司的關連人士。

報告期內，此項持續性關連交易中存款服務的二零一三年年度每日存款餘額上限為人民幣3,000,000,000元，而實際日存款餘額最高金額為人民幣1,729,600,000元。

獨立非執行董事確認

本公司獨立非執行董事已審核上述各項持續性關連交易，並確認該等交易：

1. 在本集團日常業務中進行；
2. 按照一般商業條款進行，如可供比較的交易不足以判斷該等交易的條款是否為一般商業條款時，則對本集團而言，該等交易的條款不遜於獨立第三方可取得或提供的條款；及
3. 是根據有關交易的協議條款進行，而交易條款公平合理，並符合本公司股東的整體利益。

核數師確認

本公司已外聘審計師，遵照香港會計師公會頒佈的《香港審驗應聘服務準則3000》的「歷史財務資料審計或審閱以外的審驗應聘」，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」，就本集團的持續關連交易作出匯報。審計師已根據《上市規則》第14A.38條出具載有上述持續關連交易的審驗結果的無保留意見函件。本公司已將該函件副本呈交香港聯交所。

董事、監事及高級管理人員簡介

非執行董事



喬保平先生，58歲，為本公司非執行董事兼董事長，畢業於南開大學，經濟學學士，高級經濟師。於二零一三年七月三十日擔任本公司第二屆董事會非執行董事、董事長。歷任全國學聯副秘書長；團中央直屬機關黨委專職副書記兼紀委書記、團中央統戰部副部長；團中央常委、維護青少年權益部部長；團中央常委、組織部部長；中央企業工委群工部部長、中央企業團工委書記；國務院國有資產監督管理委員會群眾工作局（黨委群工部）局長（部長）、統戰部部長；中國電力投資集團公司黨組成員、紀檢組長；中國國電集團公司黨組書記、副總經理、國電電力發展股份有限公司(SSE: 600795)董事及本公司監事會主席。現任中國國電集團公司董事長及黨組書記。



陳斌先生，54歲，為本公司非執行董事，畢業於華北電力大學企業管理專業，高級會計師。於二零一一年八月至二零一二年七月擔任本公司第一屆董事會非執行董事，並於二零一二年七月開始擔任本公司第二屆董事會非執行董事。歷任遼寧大連發電總廠總會計師，電力部東北電業管理局財務部財務處副處長；東北電力集團公司財務部主任會計師、副主任；國家電力公司財務與產權管理部預算財務處處長、資產處處長；中國水利水電工程總公司總會計師；國電電力發展股份有限公司(SSE: 600795)總會計師、副總經理、黨組成員；中國國電集團公司副總會計師兼財務產權部主任、中國國電集團公司總經理助理兼財務管理部主任。二零零九年七月至二零一一年八月任本公司監事。現任中國國電集團公司總會計師。



王寶樂先生，57歲，為本公司非執行董事，畢業於廈門大學，經濟學學士，統計學(投資決策分析)研究生課程結業，高級統計師。於二零零九年七月至二零一二年七月擔任本公司第一屆董事會非執行董事，並於二零一二年七月開始擔任本公司第二屆董事會非執行董事。歷任水電部計劃司統計處副處長；能源部綜合計劃司統計處副處長、處長；電力部計劃司統計分析處處長、副司長；國家電力公司計劃投資部副主任、戰略研究與規劃部副主任。現任中國國電集團公司總經理助理及計劃發展部主任。



樂寶興先生，46歲，為本公司非執行董事，哈爾濱工業大學工商管理碩士，高級會計師。於二零零九年七月至二零一二年七月擔任本公司第一屆董事會非執行董事，並於二零一二年七月開始擔任本公司第二屆董事會非執行董事。歷任黑龍江省電力公司財務部財產資金處副處長、會計成本處處長；東北電力集團公司財務部會計成本處副處長、處長、財務部副主任；重慶電力公司副總會計師兼財務部主任；中國國電集團公司財務產權部副主任、資本運營與產權管理部副主任、資本運營與產權管理部主任。現任國電資本控股有限公司總經理、國電四川發電有限公司監事。

執行董事



李恩儀先生，50歲，為本公司執行董事兼總經理。畢業於華北電力大學，碩士，高級工程師。於二零一三年七月三十日擔任本公司第二屆董事會執行董事。自二零一三年起加入本集團。歷任山東濰坊發電廠副廠長；山東荷澤發電廠廠長；山東魯能拓展置業有限公司總經理；山東魯能物礦開發有限公司總經理；中國國電集團公司華北分公司副總經理、總經理；國電華北電力有限公司執行董事、總經理。



黃群先生，52歲，為本公司執行董事兼副總經理。畢業於同濟大學，工學學士，高級工程師。於二零一二年五月至二零一二年七月擔任本公司第一屆董事會執行董事，並於二零一二年七月開始擔任本公司第二屆董事會執行董事。自一九九三年起加入本集團。歷任能源部電力司工程師；水電部政策研究室工程師；龍源電力集團公司(本公司前身)經理部副經理、經理、經營一部經理、總經濟師兼經營部經理、總經理助理及副總經理。

獨立非執行董事



呂聰敏先生，75歲，為本公司獨立非執行董事，畢業於南開大學外文系英語專業。於二零一二年五月至二零一二年七月擔任本公司第一屆董事會獨立非執行董事，並於二零一二年七月開始擔任本公司第二屆董事會獨立非執行董事。先後在中國駐英國代辦處、外交部歐美司、中國駐加拿大大使館、外交部美大司任職。結束外交部任職後，先後任國務院外事辦公室副主任、總理秘書。曾任第九屆、十屆全國人大代表，第九屆全國人大常委會副秘書長、機關黨委書記，第十屆全國人大外事委員會副主任委員，第十一屆全國人大特邀專家(外事)。呂先生曾擔任中美議會交流機制中方副主席、中國-加拿大議會協會中方主席、中國-智利議會政治對話委員會中方主席、各國議會聯盟執委會委員、議會世貿大會指導委員會委員、拉美議會觀察員及中國法學會國際法研究中心主任等職。現任中國人民代表大會制度理論研究會副理事長，及南開大學、外交學院等院校兼職教授。



張頌義先生，58歲，為本公司獨立非執行董事，耶魯大學法學博士。於二零零九年七月至二零一二年七月擔任本公司第一屆董事會獨立非執行董事，並於二零一二年七月開始擔任本公司第二屆董事會獨立非執行董事。一九八五至一九九三年，於美國美邦律師事務所執業。張頌義先生曾任中國旭光新材料集團有限公司（前名稱為旭光資源有限公司，於二零一零年十二月八日更改）(0067.HK)非執行董事、尚德電力控股有限公司(NYSE:STP)董事及中國再生能源投資有限公司（前名稱為香港新能源（控股）有限公司，於二零一一年六月一日更改）(0987.HK)獨立非執行董事。並歷任摩根士丹利副總裁、執行董事、董事總經理、聯合部門主管。現任新浪公司(NASDAQ:SINA)董事。



孟焰先生，58歲，為本公司獨立非執行董事，財政部財政科學研究所經濟學（會計學）博士，中國註冊會計師。於二零零九年七月至二零一二年七月擔任本公司第一屆董事會獨立非執行董事，並於二零一二年七月開始擔任本公司第二屆董事會獨立非執行董事。孟焰先生於一九九七年獲國務院政府特殊津貼。孟焰先生曾任財政部會計準則諮詢專家、財政部企業業績評價專家、北京巴士傳媒股份有限公司(SSE: 600386)獨立董事、河南輝煌科技股份有限公司(SZSE: 002296)獨立董事及招商局地產控股股份有限公司(SZSE: 000024；200024)(SGX: C03)獨立董事。孟焰先生目前擔任映美控股有限公司(2028.HK)獨立董事、煙台萬華聚氨酯股份有限公司(SSE: 600309)獨立董事及中糧地產（集團）股份有限公司(SZSE: 000031)獨立董事。現任中央財經大學會計學院院長、教授、博士研究生導師，並任中國會計學會常務理事、中國金融會計學會常務理事、教育部全國會計碩士專業(MPAcc)教育指導委員會委員、教育部高等學校工商管理類學科專業教學指導委員會委員。

監事



謝長軍先生，56歲，為本公司監事會主席。畢業於東北電力大學，工學學士，教授級高級工程師。於二零一三年七月三十日擔任本公司第二屆監事會監事、監事會主席。自一九九三年至二零一三年任職於本集團。歷任水利電力部科技司工程師；中國電力企業聯合會科技工作部計劃處副處長；中能電力科技開發有限公司總經理助理、副總經理；龍源電力集團公司副總經理、總經理；龍源電力集團股份有限公司總經理、執行董事及中國國電集團公司總經理助理。現任中國國電集團公司副總經理。



于永平先生，53歲，為本公司監事。畢業於遼寧財經學院，經濟學學士，國民經濟學研究生課程畢業，高級會計師。於二零零九年七月至二零一二年七月擔任本公司第一屆監事會監事，並於二零一二年七月開始擔任本公司第二屆監事會監事。歷任水電部機械製造局財務處會計師；國務院三峽工程建設委員會移民開發局計劃財務司財務處副處長、處長、規劃司副司長、外遷協調司副司長、辦公室助理巡視員；中國國電集團公司市場營銷部市場開發處處長；國電財務有限公司副總經理；國電東北電力有限公司副總經理、總會計師；中國國電集團公司財務產權部副主任。現任中國國電集團公司審計部主任。



何深先生，39歲，為本公司職工監事。畢業於中國人民大學，管理學碩士，高級經濟師。於二零一一年六月至二零一二年七月擔任本公司第一屆監事會職工監事，並於二零一二年七月開始擔任本公司第二屆監事會職工監事。歷任中國電工設備總公司工程成套部項目工程師、項目經理；龍源電力集團公司總經理工作部秘書、項目經理；國家電力公司人事與董事管理部幹部一處二級職員；中國國電集團公司人力資源部領導人員管理處副處長（主持工作）；國電電力發展股份有限公司人力資源部副主任（主持工作）、主任。現任本公司紀檢組組長及工會主席。

高級管理人員



李恩儀先生，為本公司執行董事兼總經理，李恩儀先生於本報告日期的簡歷詳情載於本年報第90頁。



黃群先生，為本公司執行董事兼副總經理，黃群先生於本報告日期的簡歷詳情載於本年報第90頁。



張源先生，57歲，為本公司副總經理。畢業於西北電訊工程大學，大學本科學歷，教授級高級工程師。自二零零三年起加入本集團。歷任青海省能源研究所工程師、室主任；能源部農村電氣化司工程師；電力部水電農電司副處長；國家電力公司水電與新能源發展部處長、電源建設部處長；龍源電力集團公司副總經理。



費智先生，46歲，為本公司副總經理、總法律顧問。先後畢業於上海電力學院、東南大學和江蘇大學，管理學博士，高級工程師。自一九九五年起加入本集團。歷任天生港發電廠科技教育科副科長；南通天生港發電有限公司燃料部生產主管、檢修部生產主管、總經理助理，南通天生港發電有限公司總經理及國電江蘇海門發電廠籌建處主任。



賈楠松先生，51歲，為本公司副總經理、董事會秘書及聯席公司秘書。畢業於華北電力大學，工學學士，高級工程師。自一九九四年起加入本集團。曾任職於電力規劃設計院、電力部信息中心。歷任龍源電力集團公司技術開發部副經理、市場開發與技術發展部經理、項目開發部經理、技術發展部經理；龍源西熱常務副總經理；龍源電力集團公司人力資源部兼審計監察部經理、副總經濟師、總經理助理兼總經理辦公室主任；龍源電力集團股份有限公司董事會秘書及聯席公司秘書。



張寶全先生，53歲，為本公司副總經理。先後畢業於清華大學和水利電力部電力科學研究院，工學碩士，教授級高級工程師。自一九九三年起加入本集團。曾任職於電力科學研究院、中國電力企業聯合會。歷任中能電力科技開發公司工程項目部副經理；中能電技術貿易公司總經理；中能電力科技開發公司總經理助理、總經理；北京中能聯創風電技術有限公司總經理；龍源電力集團公司總經理助理、總經濟師兼可再生能源研究發展中心常務副主任、主任。



常世宏先生，39歲，為本公司總會計師。畢業於東北財經大學，會計學碩士，高級會計師。自二零零九年起加入本集團。歷任國電大同第二發電廠黨委委員、總會計師；中國國電集團公司財務產權部財會處副處長(主持工作)；中國國電集團公司財務管理部會計處副處長(主持工作)；龍源電力集團公司財務產權部主任；龍源電力集團股份有限公司財務產權部主任、副總會計師。

聯席公司秘書



賈楠松先生，為本公司的董事會秘書及聯席公司秘書。賈楠松先生對中國電力行業具有淵博知識和深入了解，並且具備豐富的運營和管理經驗。賈楠松先生於本報告日期的簡歷詳情載於本年報第96頁。



孫玉蒂女士，47歲，於二零一零年十一月二十日獲委任為本公司聯席公司秘書。為卓佳專業商務有限公司的企業服務董事。於二零零二年加入卓佳集團之前，曾任香港安永會計師事務所及登捷時有限公司的公司秘書事務部高級經理。孫女士為特許秘書，並為英國特許秘書及行政人員公會以及香港特許秘書公會資深會員。孫女士於各類企業服務方面擁有豐富經驗，並一直為多家在香港上市的公司提供專業秘書服務。

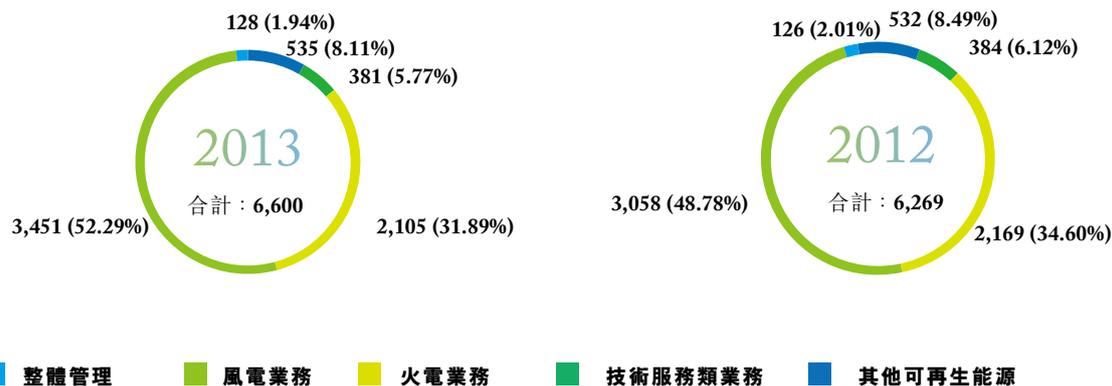
人力資源

人力資源概況

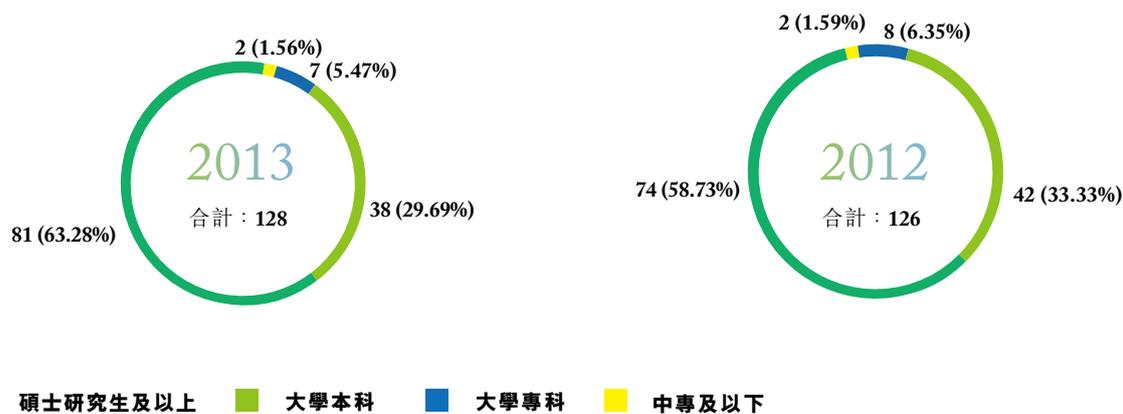
截至二零一三年十二月三十一日，本集團共有員工6,600名，其中男員工5,557人，佔84.20%，女員工1,043人，佔15.80%。人員構成情況如下：



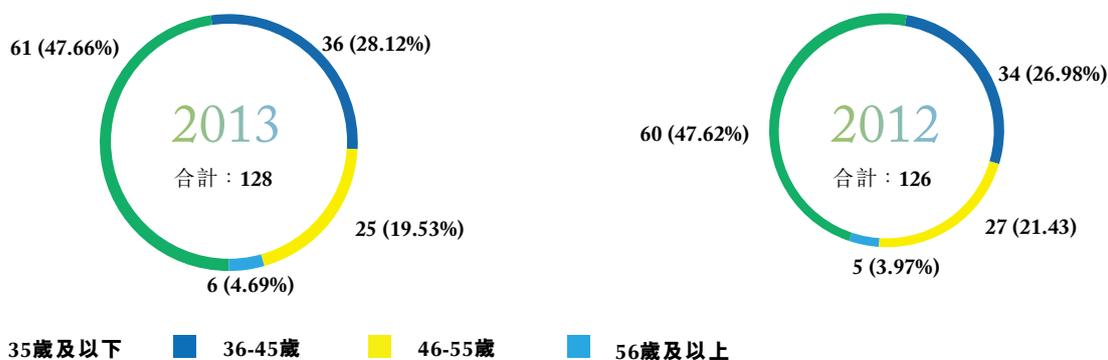
圖一：本集團按業務類別



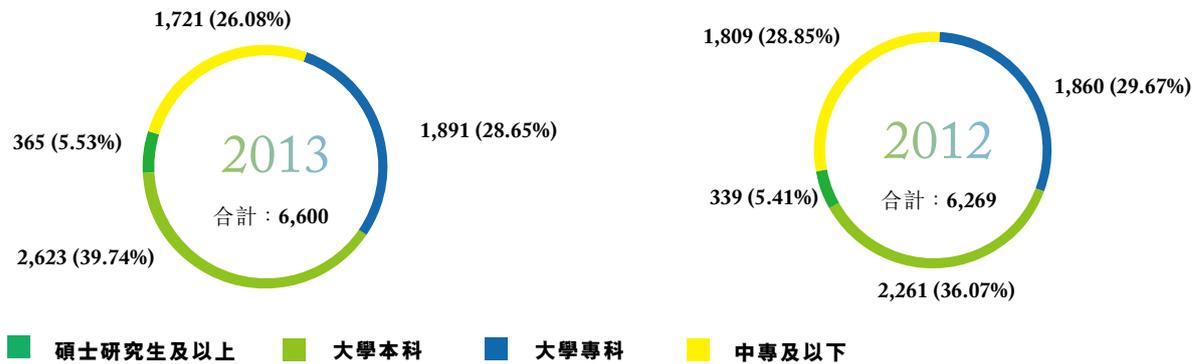
圖二：本公司按學歷



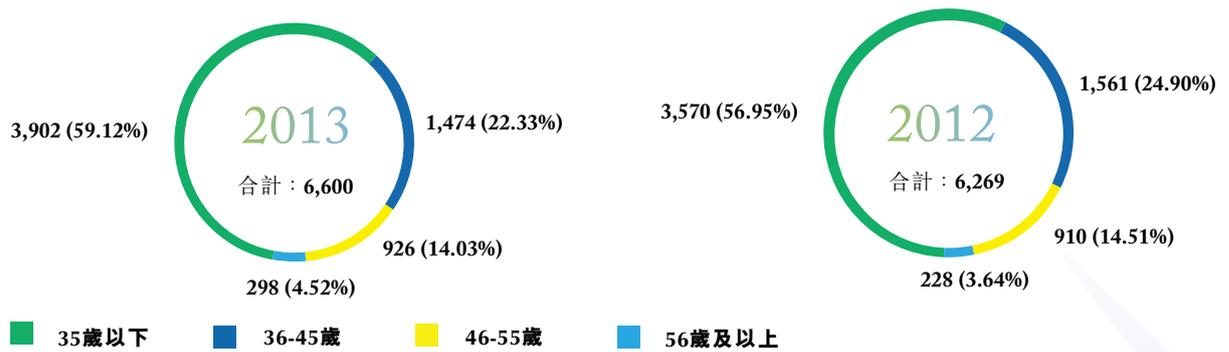
圖三：本公司按年齡



圖四：本集團按學歷



圖五：本集團按年齡



員工激勵

本集團不斷適應發展需要，在崗位目標責任制的基礎上，進一步完善了有效的員工績效考核管理機制，堅持按照定員標準核定定員，促進企業組織機構設置和崗位人員配置規範化。通過分解本集團年度重點工作目標，明確崗位績效目標，制定績效標準，客觀準確的評價員工績效，激發員工潛能和工作熱情，體現了激勵與約束並行。建立了行政管理崗位與技術業務崗位雙軌制管理機制，為員工擴寬了職業生涯發展通道。

員工培訓

本集團為全面實施人才強企戰略，規範和加強本集團系統教育培訓工作，實行兩級培訓組織體系，建立了培訓中心，組建了公司內訓師隊伍並制定相關管理制度，對公司內部培訓教材進行了修編，建設了適應本集團發展需要的高素質人才隊伍和完善的員工培訓體系；針對管理、技術、技能人員工作需要，制定年度培訓計劃並組織實施培訓項目。

二零一三年，本集團繼續加大各類人才隊伍培訓力度，為員工提供了多種形式的培訓，主要包括：經營管理人員定期培訓，新員工入職培訓、風電廠運行檢修人員持證上崗培訓、職業資格培訓及國際合作項目培訓等，完善培訓體系。總計舉辦各類培訓班481個，培訓比例達71.53%。公司生產技能人員培訓2,103人，培訓比例達85.5%。

通過各種培訓項目的不斷開展，本集團員工素質不斷提高，經營管理人員的現代管理理念和整體管理效率進一步提升。

員工發展

本集團重視人才培養與發展，通過不斷創新選人用人機制，加大對優秀年輕幹部的培養力度，不斷優化所屬企業領導班子結構，保持企業創新能力。本集團按照專業類別建立人才庫，為骨幹人才建立專業檔案，通過制定規章制度，對人才實行動態評價，通過提升內部競爭，保持集團人才隊伍整體的外部競爭力。本集團注重對高級管理人才以及專業技術骨幹人才的培訓，通過詳細的調研，根據人才需求，按年度制定並實施有針對性的培訓，注重提升企業事務操作能力。通過完善與嚴格執行薪酬制度，充分發揮薪酬激勵導向作用，增強收入與績效指標的關聯度，實行過程動態考核，切實提升全員的主觀能動性，同時制度注重向一線員工、艱苦邊遠地區員工傾斜，保持企業穩定。本集團為員工建立「陽光惠民福利保障計劃」，提供40種重大疾病、因病全殘以及交通工具意外傷害等險種保障。本集團近年來人員（尤其是管理人員）、技術人才隊伍穩定。

員工薪酬政策

本集團員工薪酬由基本工資和獎勵工資兩部分組成，獎勵工資依據本集團業績及績效考核情況確定。堅持以效益和業績為導向，堅持向一線員工傾斜，努力確保收入分配科學合理。健全完善了所屬各類企業領導人員薪酬管理辦法，對火電企業、科技類企業、新能源企業、青藏地區企業、海外不同地區企業進行分類管理，加大艱難邊遠地區補貼。

社會責任

社會責任戰略與管理

本集團高度重視承擔企業社會責任(以下簡稱CSR)，將其作為企業履行「開發綠色能源，創造和諧環境」使命和實現「創建國際一流的新能源企業集團」戰略目標的重要組成部分。在「集團化、國際化」、「規模和效益並重、企業發展和員工利益並重」、「硬實力和軟實力並重」的工作理念指導下，努力將CSR融入公司運營管理，不斷提升CSR績效表現。

本集團積極探索CSR的管理和實踐，致力於企業履責和企業運營的相互促進。

以可持續發展、綜合價值最大化為目標，以全員參與、全方位融合為方式，通過透明和道德的企業行為，在企業決策、制度流程、業務運營、日常管理和企業文化中落實CSR管理理念，全面提升綜合價值創造能力、運營透明度和品牌影響力，樹立起誠信、進取、和諧的新能源企業形象。

推進生態環境保護

本集團在創造綠色能源的過程中，努力構建清潔發展機制，大力推進生態環境保護。報告期內，發送綠色電力226.02億千瓦時，相當於節約標準煤678萬噸，減少二氧化碳排放量2,260萬噸，減少二氧化硫排放量67萬噸。同時，本集團建設和參與了多項保護生物多樣性的項目和活動，贏得了經營所在地政府和人民的尊重。

所屬南通天生港發電有限公司大力開展科技節能項目攻關，完成了28項節能改造項目。

所屬龍源(北京)太陽能公司將分布式光伏發電技術推廣至校園，在清華大學附中朝陽分校的校園屋頂上建成了集團首個校園屋頂電站項目。

所屬龍源遼寧、龍源浙江等公司開展大面積的播種複綠活動，在風電場道路主路、支路兩旁種植草坪，完成綠化面積112,600平方米。

所屬江蘇海上龍源風電公司堅持每年夏季開展「增殖放流」魚苗放養活動，放養魚苗達數千萬尾，豐富了如東海域漁業蘊藏數量。

所屬龍源如東海上風電場鳥類觀測站成立，為長期觀測候鳥遷徙、保護鳥類提供了幫助；龍源如東150兆瓦海上風電場生態修復項目成功簽約，本集團將投資一千余萬元用於實施增殖放流、養殖示範區構建、鳥類保護等多項生態工程，為江蘇沿海社會經濟可持續發展提供了科技支撐和生態保障。

社會公益事業

本集團積極參與社會公益事業，以實際行動履行企業的社會責任，大力推進「龍源綠色關愛」行動計劃，以誠信、奉獻和共同發展贏得了信任與尊重，努力實現企業與社會的和諧發展，展現出一個綠色責任企業的良好形象。本年度，本集團積極開展助學助殘、扶貧濟困、低碳實踐等工作，多渠道回報社會，公益性捐款人民幣700余萬元。

所屬龍源格爾木新能源開發有限公司實施中國國電集團公司援建的青海玉樹曲麻萊縣駐格爾木移民村太陽能路燈項目正式建成投運。該項目總投資100萬元。

所屬龍源西藏新能源有限公司通過實施無電地區金太陽項目建設，共解決了西藏無電地區農民16.8萬戶、約67.3萬人的用電問題，改善了一部分居民的用電質量。同時，解決了1,455個村級公共場所，17個小學、196個教學點，666個寺廟、143個寺管會，64個道班（工區）的用電問題。

所屬龍源加拿大可再生能源有限公司主動融入當地社區，為當地的學校、FOOD BANK、冰球俱樂部、滑雪俱樂部、ATV俱樂部、音樂會、馬賽等各種活動捐款，同時積極在當地開展綠色能源教育宣傳活動。

所屬龍源新疆公司志願者為新疆博爾塔拉蒙古自治州中小學捐贈圖書，以捐贈認購費的形式統一購買《預防青少年犯罪手冊》、《青少年公共安全與自救》等書籍，經自治州團委轉給全州中小學生閱讀學習。

所屬龍源甘肅公司扎實開展「聯村聯戶，為民富民」幫扶活動。自籌資金20多萬元，組織完成馬龍村村委會、黨員活動室、文化廣場修繕工程，幫助改善村民學習、文化生活環境。

倡導低碳行為

本集團積極宣傳倡導低碳理念和行為，在社會中大力培育並促進國內自願減排事業，幫助有志於自願減排的企業或個人抵銷自身的碳排放，促進低碳發展；在企業內部推行低碳工作生活方式，員工以實際行動節約資源，保護環境，積極引領社會風尚。

本集團積極承擔國內自願減排方法學體系建設相關工作，努力為國家減排事業貢獻力量。編發「倡導低碳生活，支持綠色能源」宣傳冊，開展打造「天藍、地綠、風清、景美」的綠色能源基地活動，強化文明施工，增強環保意識。公司所屬30個單位成立了青年志願者組織，規範開展服務活動，人數逐年遞增。

所屬龍源溫嶺江廈潮汐試驗電站參加浙江省首個「全國低碳日」主題宣傳活動設立展區，宣傳潮汐能作為綠色能源的低碳、環保意義。

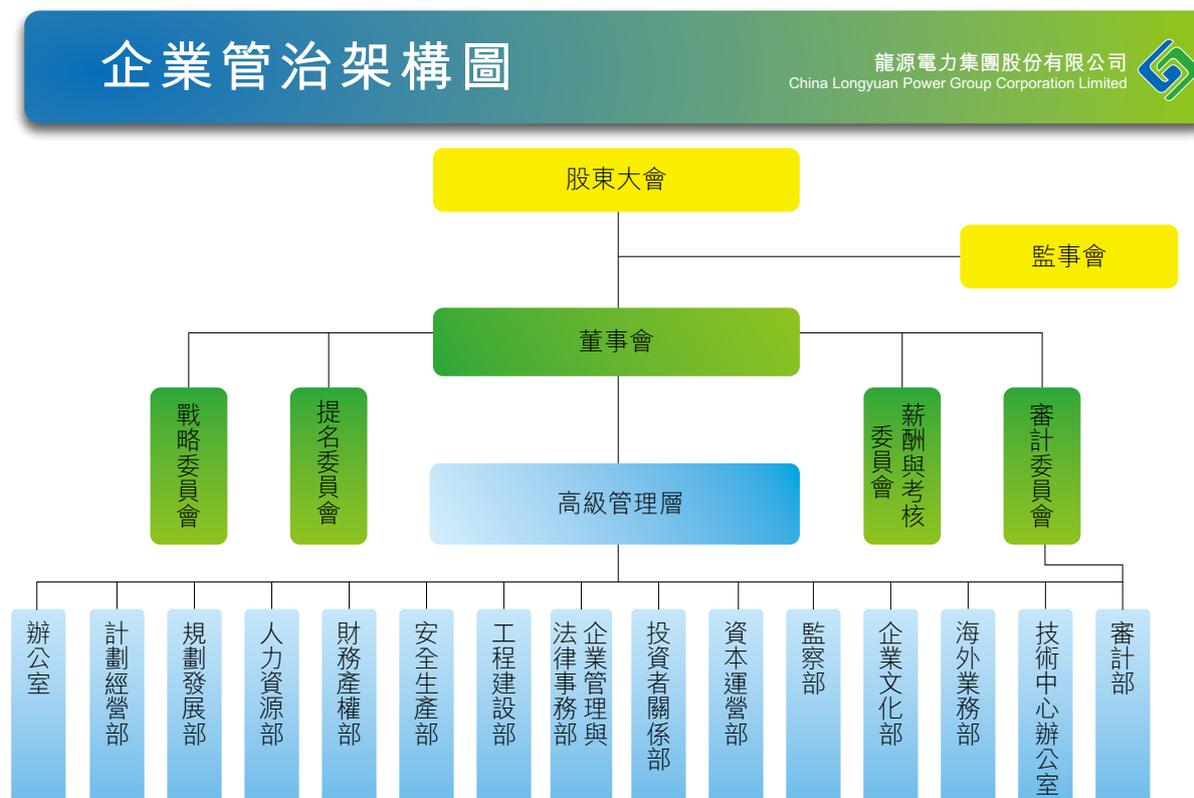
所屬龍源河北公司志願者服務隊開展以「關愛自然，保護環境」為主題的環保活動，在承德市、圍場縣城及圍場縣五個風電場周邊村鎮發放手冊進行宣講，收到了良好的社會效果。

所屬龍源北京碳資產公司與北京環境交易所達成16,000噸自願減排量(VER)交易，用於第十二屆全運會的「低碳交通卡」項目，抵銷使用者乘坐公交、地鐵產生的碳排放，這在全運會歷史上尚屬首次。

企業管治報告

本公司董事會現向股東提呈其截至二零一三年十二月三十一日止年度的企業管治報告。

本公司企業管治構架圖如下：



企業管治常規

本公司的企業管治職能賦予董事會，具體職能如下：(1)制定及檢討本公司的公司治理政策及常規工作；(2)檢討及監察董事及高級管理人員的培訓及持續專業發展；(3)檢討及監察本公司在遵守法律及監管規定方面的政策及常規工作；(4)制定、檢討及監察僱員及董事的操守準則；以及(5)檢討本公司遵守《企業管治守則》的情況及在年報內《企業管治報告》的披露。

本公司作為香港聯交所上市公司，始終致力於保持較高水平的企業管治。截至二零一三年十二月三十一日止年度內，除在下文第8段所披露有關偏離守則條文第E.1.2項外，本公司一直遵守《上市規則》附錄十四的《企業管治守則》所載的所有守則條文，並在適當的情況下採納其中所載的建議最佳常規。

本公司所採用的企業管治常規概述如下：

1. 董事會

董事會按照公司章程的規定行使其職權，以公司及股東的最大利益為原則，向股東大會報告工作，執行股東大會的決議，對股東大會負責。

1.1 董事會的組成

截至二零一三年十二月三十一日止，董事會由九名董事組成，其中兩名執行董事，四名非執行董事，三名獨立非執行董事。

董事於本報告日期的簡歷詳情載於本年報第87頁至第92頁。董事會各成員之間不存在任何關係（包括財政、業務、家屬或其他重大或相關關係）。董事會結構平衡，每名董事均具備與本集團業務運營及發展有關的豐富知識、經驗及才能。所有董事深知其共同及個別對股東所負之責任。

自本公司上市以來，董事會一直符合《上市規則》第3.10(1)條有關委任至少三名獨立非執行董事的要求，且符合其後《上市規則》第3.10A條的新規定，要求所委任的獨立非執行董事必須佔董事會成員人數至少三分之一。本公司亦符合《上市規則》第3.10(2)條有關其中至少一名獨立非執行董事的資格的規定。此外，本公司已收到每名獨立非執行董事根據《上市規則》第3.13條就其各自的獨立性出具的年度確認書。因此，本公司認為每名獨立非執行董事均具備《上市規則》要求的獨立性。

本公司堅信董事會層面日益多元化是支持其達到戰略目標及維持可持續發展的關鍵因素之一，因此本公司於二零一三年十月制定了《董事會成員多元化政策》，確定本公司在設定董事會成員構成時，應從多個方面考慮董事會成員多元化情況，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期。最終將按人選的價值及可為董事會提供的貢獻而作決定。董事會所有提名均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。提名委員會將每年在年報內匯報董事會在多元化層面的組成，並監察《董事會成員多元化政策》的執行，並在適當時候審核該政策，以確保其行之有效。提名委員會也將會討論任何需要對《董事會成員多元化政策》作出的修訂，再向董事會提出修訂建議，由董事會審批。

本公司董事會現任成員列表如下：

姓名	在本公司擔任的職務	獲委任／重選日期
喬保平	董事長、非執行董事	二零一三年七月三十日
陳 斌	非執行董事	二零一二年七月三日
王寶樂	非執行董事	二零一二年七月三日
樂寶興	非執行董事	二零一二年七月三日
李恩儀	執行董事	二零一三年七月三十日
	總經理	二零一三年四月二十六日
黃 群	執行董事	二零一二年七月三日
呂聰敏	獨立非執行董事	二零一二年七月三日
張頌義	獨立非執行董事	二零一二年七月三日
孟 焰	獨立非執行董事	二零一二年七月三日

1.2 董事會會議

根據公司章程的規定，董事會每年至少召開四次會議，董事會會議由董事長召集。定期董事會會議應於召開前至少十四天發出通知，通知須列明會議召開的時間、地點、議程、議題等有關資料。

除公司章程規定的董事會審議關連交易事項的情況外，董事會會議應由至少二分之一的董事出席方可舉行。董事可以親自參加董事會，亦可以書面委託其他董事代為出席董事會。公司董事會秘書負責制作和保管董事會會議記錄，並確保董事能夠查閱該等記錄。

關於報告期內召開董事會會議詳情及董事出席董事會會議情況載於本報告董事會報告章節。

1.3 由董事會和管理層行使的職權

董事會和管理層的權力和職責已在公司章程中進行了明確規定，以確保為良好的公司管治和內部控制提供充分的平衡和制約機制。

董事會負責決定公司的經營計劃和投資方案，決定公司內部管理機構的設置，制定公司的基本管理制度，對公司的其他重大業務和行政事項作出決議並對管理層進行監督。

公司管理層，在總經理(同時亦為執行董事)的領導下，負責執行董事會作出的各項決議，組織公司的日常經營管理。

1.4 董事長及總經理

本公司董事長和總經理(即相關《上市規則》條文下之行政總裁)職務分別由不同人士擔任，以確保各自職責的獨立性、可問責性以及權力和授權的分佈平衡。董事長由喬保平先生擔任(前董事長朱永芃先生於二零一三年七月三十日辭任)，總經理由李恩儀先生擔任(前總經理謝長軍先生於二零一三年四月二十六日辭任)，董事會審議通過《董事會議事規則》和《公司高管職責說明書》，分別對董事長和總經理的職責分工進行了明確清楚的界定。

董事長喬保平先生領導董事會確定公司的整體發展戰略，確保董事會有效運轉，履行應有職責，並及時就所有重要的適当事項進行討論；確保公司制定良好的企業管治常規及程序；確保董事會行事符合公司及全體股東的最佳利益。總經理李恩儀先生主要負責公司的日常運營管理，包括組織實施董事會決議、進行日常決策等。

1.5 委任及重選董事

根據公司章程的規定，董事由股東大會選舉產生，任期三年，可連選連任。本公司已就新董事的委任執行了一套有效的程序。新董事的提名事宜先由提名委員會商議，然後再向董事會提交建議，並由股東大會選舉通過。

本公司已與各董事(包括非執行董事)訂立了服務合約，該等服務合約期限為自委任之日起至本屆董事會任期屆滿為止。

1.6 董事薪酬

董事薪酬根據學歷、工作經驗等準則，由薪酬與考核委員會提出建議，經股東會批准由董事會參考董事經驗、工作表現、職務及市場確定。

2. 董事會下轄委員會

董事會下設四個委員會，包括審計委員會、薪酬與考核委員會、提名委員會和戰略委員會。

2.1 審計委員會

審計委員會由三名董事組成，分別為：樂寶興先生(非執行董事)、張頌義先生(獨立非執行董事)和孟焰先生(獨立非執行董事)。孟焰先生為審計委員會主任。

審計委員會的主要職責為：審議公司年度內部審計工作計劃；監督外聘審計師的委任、續聘及更換，並向董事會提供建議，批准外聘審計師的薪酬及聘用條款；檢討及監察外聘審計師是否獨立客觀及審計程序是否有效；就外聘審計師提供非審計服務制定政策，並予以執行；監察公司內部審計質量與財務信息披露，在向董事會提交中期及年度財務報表前先行審閱；監管公司財務申報制度及內部監控程序；評價內部控制和風險管理框架的有效性，確保內部審計人員和獨立會計師的工作得到協調及確保內部審計功能在公司內有足夠資源運作，相關人員具備足夠的能力及工作經驗，並有定期的培訓計劃或類似安排。

報告期內，審計委員會共召開四次會議，具體如下：

- 2013年3月25日召開第二屆董事會審計委員會2013年第一次會議，會議主要內容為：(1)聽取外聘核數師關於公司2012年度財務報告審計情況的匯報；(2)審議並通過公司2012年度財務報表；(3)審議並通過公司2012年度報告及業績公告；及(4)審議並通過續聘2013年度審計會計師事務所及其報酬。
- 2013年4月26日召開第二屆董事會審計委員會2013年第二次會議，會議主要內容為：(1)聽取關於公司2013年度第一季度業績公告的匯報；及(2)審議並通過公司2013年度第一季度業績公告。

- 2013年8月19日召開第二屆董事會審計委員會2013年第三次會議，會議主要內容為：(1)聽取外聘核數師關於公司2013年度中期財務報表審閱情況的匯報；(2)審議並通過公司2013年度中期財務報表；(3)審議並通過公司2013年度中期報告及中期業績公告；及(4)審議並通過畢馬威會計師事務所2013年度中期審閱費用。
- 2013年10月31日召開第二屆董事會審計委員會2013年第四次會議，會議主要內容為：(1)聽取關於公司2013年度第三季度業績公告的匯報；及(2)審議並通過公司2013年度第三季度業績公告。

審計委員會全體委員，即孟焰先生、張頌義先生及樂寶興先生均出席了上述四次會議。出席率均達100%。

2.2 薪酬與考核委員會

薪酬與考核委員會由三名董事組成，分別為：王寶樂先生（非執行董事）、呂聰敏先生（獨立非執行董事）和張頌義先生（獨立非執行董事）。張頌義先生為薪酬與考核委員會主任。

本公司已採納由薪酬與考核委員會向董事會作出建議的模式，以確定執行董事及高級管理人員的薪酬待遇。

薪酬與考核委員會的主要職責為：就制定董事及高級管理層薪酬政策、計劃或方案，向董事會提出建議；審閱、批准及監督董事及高級管理層的整體薪酬方案；制定對董事及高級管理層評估的標準並對該等標準進行評估；確保任何董事或其任何連絡人不得自行制定薪酬等。

報告期內，薪酬與考核委員會共召開一次會議，具體如下：

- 2013年3月25日召開了第二屆董事會薪酬與考核委員會2013年第一次會議，會議主要內容為：(1)聽取公司關於董事、監事及高級管理人員2013年度薪酬議案的介紹；(2)審議並通過公司董事、監事及高級管理人員2013年度薪酬；(3)聽取公司關於2013年度董事會基金提取方案議案的介紹；及(4)審議並通過公司2013年度董事會基金提取方案。

於上述會議當天在任的全體薪酬與考核委員會委員，即王寶樂先生、呂聰敏先生和張頌義先生出席了會議。出席率達100%。

2.3 提名委員會

提名委員會由三名董事組成，分別為：喬保平先生（非執行董事）、呂聰敏先生（獨立非執行董事）和孟焰先生（獨立非執行董事）。其中，喬保平先生自2013年7月30日獲委任為提名委員會主任，前任非執行董事及董事長朱永芄先生於同日辭任提名委員會主任之職務。

提名委員會的主要職責為：檢討董事會的架構、人數及組成；制定董事及高級管理層人選的提名程序和標準，對董事和高級管理層人選的資格和資歷進行初步審閱；及評核獨立非執行董事的獨立性。

另外，根據公司於二零一三年十月頒佈的《董事會成員多元化政策》，提名委員會須監察《董事會成員多元化政策》的執行，並在適當時候審核該政策，以確保其行之有效。同時，提名委員會也將會討論任何需要對《董事會成員多元化政策》作出的修訂，再向董事會提出修訂建議，由董事會審批。提名委員會認為公司在報告期內的董事會成員組成符合《董事會成員多元化政策》的要求。

報告期內，提名委員會共召開三次會議，具體如下：

- 2013年4月26日召開了第二屆董事會提名委員會2013年第一次會議，會議主要內容為：(1)聽取公司關於更換總經理的匯報；及(2)審議並通過更換總經理。
- 2013年6月9日召開第二屆董事會提名委員會2013年第二次會議，會議主要內容為：(1)聽取公司關於更換董事的匯報；及(2)審議並通過更換董事。
- 2013年12月12日召開第二屆董事會提名委員會2013年第三次會議，會議主要內容為：(1)聽取公司關於聘任副總經理的匯報；(2)審議並通過聘任副總經理；(3)聽取公司關於更換總會計師的匯報；及(4)審議並通過更換總會計師。

於上述三次會議在任的全體提名委員會委員出席了上述會議，即朱永芃先生、呂聰敏先生和孟焰先生出席了2013年4月26日和2013年6月9日的會議，而喬保平先生、呂聰敏先生和孟焰先生出席了2013年12月12日的會議。出席率均達100%。

2.4 戰略委員會

戰略委員會由四名董事組成，分別為：李恩儀先生（執行董事）、王寶樂先生（非執行董事）、陳斌先生（非執行董事）和黃群先生（執行董事）。其中，李恩儀先生自2013年7月30日獲委任為戰略委員會主任，前任執行董事謝長軍先生於同日辭任戰略委員會主任之職務。

戰略委員會的主要職責為：制定本公司整體發展計劃及投資決策程序；審閱本公司長期發展戰略；審閱本公司戰略規劃及實施報告；及審閱須經董事會審批的重大資本開支、投資及融資項目。

報告期內，戰略委員會共召開一次會議，具體如下：

- 2013年3月25日召開了第二屆董事會戰略委員會2013年第一次會議，會議主要內容為：(1)聽取公司關於2013年度綜合計劃安排的匯報；(2)審議並通過公司2013年度綜合計劃安排；(3)聽取公司關於2013年度安全生產計劃安排的匯報；(4)審議並通過公司2013年度安全生產計劃安排；(5)聽取公司關於2013年度工程建設計劃安排的匯報；及(6)審議並通過公司2013年度工程建設計劃安排。

於上述一次會議在任的全體戰略委員會委員出席了上述會議，即謝長軍先生、王寶樂先生、陳斌先生和黃群先生出席了2013年3月25日的會議。出席率達100%。

3. 董事對財務報表承擔的責任

董事會已確認其承擔編製本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度財務報表的責任。

董事會負責就年度及中期報告、內幕消息及其他根據《上市規則》及其他監管規定所需披露事項，呈報清晰及明確的評估。管理層已向董事會提供有關必要的解釋及資料，以便董事會就本集團的財務資料及狀況作出知情評估及適當審批。

本公司並無面臨可能對本公司持續經營業務之能力產生嚴重影響的重大不確定事件或情況。

另外，本公司已就董事可能面對的法律行動及責任作出適當的投保安排。

4. 遵守證券交易守則

本公司已採納《上市規則》附錄十所載《上市公司董事進行證券交易的標準守則》(「《標準守則》」)，作為所有董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。在向本公司董事及監事作出特定查詢後，所有董事及監事均確認：於本報告期內，各董事及監事均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。本公司亦就有關僱員(定義見《上市規則》)進行公司證券交易事宜設定指引，指引內容不比《標準守則》寬鬆。本公司並沒有發現有關僱員違反指引。

董事會將不時檢查本公司的公司治理及運作，以符合《上市規則》有關規定並保障股東的利益。

5. 董事及公司秘書培訓

所有現任董事於二零一三年度參與了持續專業發展，發展並更新其知識及技能，確保其繼續在具備全面信息及切合所需的情況下對董事會作出貢獻。所有現任董事接受培訓情況如下：

姓名	在本公司擔任的職務	於二零一三年度	
		接受培訓時間 (小時)	接受培訓內容
喬保平	董事長、非執行董事	387	企業管治及相關法規、企業管理、行業研究、戰略規劃、財務管理、資本運營等
陳 斌	非執行董事	285	企業管治及相關法規、會計、財務管理、企業運營等
王寶樂	非執行董事	317	企業管治及相關法規、行業研究、企業管理、規劃研究、市場規劃、制度制定等
樂寶興	非執行董事	248	企業管治及相關法規、會計、資本運營、財務管理等
李恩儀	總經理、執行董事	262	企業管治及相關法規、企業管理、能源研究、戰略管理、人力資源等
黃 群	執行董事	232	企業管治及相關法規、財務管理、資本運營、公司相關業務等
呂聰敏	獨立非執行董事	272	企業管治、相關法規及研究、能源、經濟、國際政治與經濟形勢、國際法領域熱點問題等
張頌義	獨立非執行董事	416	企業管治、金融、經濟、能源、財經等
孟 焰	獨立非執行董事	270	企業管治及相關法規、會計、財務管理等

另外，本公司聯席公司秘書賈楠松先生和孫玉蒂女士於二零一三年度分別接受了相關培訓，符合《上市規則》第3.29條的規定。

6. 內部監控

本公司高度重視內部控制工作，已建立了有效、穩健的內部控制體系，以保障股東投資和公司資產。

規章制度上，本公司制定了《董事會議事規則》、《審計委員會議事規則》、《薪酬與考核委員會議事規則》、《提名委員會議事規則》、《戰略委員會議事規則》、《信息披露事務管理規定》、《關連交易管理辦法》、《風險管理框架(試行)》、《董事與高管定期聲明規定模板》、《公司高管職責說明書》、《反舞弊及接收投訴、舉報的暫行辦法》及《內部審計管理制度》等公司內部控制制度。

組織結構上，本公司設立了財務產權部、審計部和監察部，並配備了充足的人員，負責財務運作和監控、風險管理、內部審計、反舞弊等具體工作。此外，本公司安排合理預算，定期為本公司及附屬公司財務、風險管理、內部審計等職能員工提供培訓，確保其擁有足夠的素質和經驗。

內控制度的有效執行，保證了公司經營管理活動的正常有序開展和有效的風險控制，維護了公司財產的安全完整，確保了公司經營管理目標的實現。

公司每個部門都能把有需要呈交董事會的數據順暢的呈交，公司總經理是與各部門的最高對接口，對公司各部門運作情況都能有效地呈報董事會，亦能配合及調動各部門的要求促進合理的公司決策。因此，員工發現的可能重大的情況(如需在市場披露)能夠被及時、準確、有效地傳遞到公司管理層；公司管理層的決策能夠被正確、及時地貫徹和監督執行。

董事會已於報告期內對本公司及附屬公司的財務監控、運作監控、合規監控及風險管理等內控系統進行檢討，期內未發現公司內部控制存在任何重大弱項，或出現任何重大失誤。董事會認為本公司目前的監控體系是有效的，並認為本公司在會計及財務匯報職能方面的資源、員工的資歷和經驗以及員工培訓計劃及有關預算方面是足夠的。

7. 審計師及其酬金

畢馬威會計師事務所和瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)分別獲委任為審計本公司截至二零一三年十二月三十一日止年度按照國際財務報告準則和中國企業會計準則編製的財務報表的審計師。

截至二零一三年十二月三十一日止年度，就畢馬威會計師事務所和瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)提供的審計服務，本公司分別向其支付年度審計酬金人民幣12,400,000元和人民幣7,850,000元，以及中期審閱酬金人民幣6,800,000元。截至二零一三年十二月三十一日止年度，畢馬威會計師事務所為龍源集團提供的與發行債券相關的非審計服務酬金為美元80,000元。

畢馬威會計師事務所作為本公司外聘審計師有關其對財務報表的報告責任的陳述，載於本年報第129頁至第130頁。

8. 股東會會議

報告期內，本公司共召開三次股東會會議。

2013年5月31日，本公司召開了2012年度股東周年大會。於股東周年大會召開當日在任的公司執行董事謝長軍先生（已於2013年7月30日離任）以及非執行董事陳斌先生、樂寶興先生及獨立非執行董事呂聰敏先生出席了該股東周年大會。公司非執行董事朱永芄先生（現已離任）、王寶樂先生、執行董事黃群先生以及獨立非執行董事張頌義先生和孟焰先生因工作原因未能出席上述股東周年大會。

2013年7月30日，本公司召開了2013年度第一次臨時股東大會。公司執行董事謝長軍先生（現已離任）、非執行董事陳斌先生和樂寶興先生及獨立非執行董事呂聰敏先生和孟焰先生出席了該股東周年大會。公司非執行董事朱永芄先生（現已離任）、王寶樂先生、執行董事黃群先生以及獨立非執行董事張頌義先生因工作原因未能出席上述股東周年大會。

2013年10月10日，本公司召開了2013年度第二次臨時股東大會。公司非執行董事陳斌先生和樂寶興先生、執行董事李恩儀先生，以及獨立非執行董事呂聰敏先生均出席了會議。非執行董事喬保平先生和王寶樂先生、執行董事黃群先生、獨立非執行董事張頌義先生和孟焰先生因工作原因未能出席上述股東大會。

本公司2013年度股東周年大會將安排董事會及有關委員會成員出席及回答股東提問。

有關將於2013年度股東周年大會上提呈的決議案及相關資料載於隨年報一併寄送的股東通函內。

9. 與股東的溝通政策

本公司高度重視股東的意見和建議，積極開展各類投資者關係活動與股東保持溝通，及時滿足各股東的合理需求。

9.1 股東權利

董事會致力於與股東保持對話，並就本公司之重大發展向股東及投資者作出適時披露。本公司之股東大會為股東及董事會提供溝通良機。公司召開股東大會，應當於會議召開四十五日前發出書面通知，將會議擬審議的事項以及開會的日期和地點告知所有在股東名冊的股東。擬出席股東大會的股東，應當於會議召開二十日前，將出席會議的書面回覆送達公司。

單獨或者合併持有公司發行的有表決權的股份百分之十以上(含百分之十)的兩個或者兩個以上的股東，可以書面要求提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東會議，並闡明會議的議題。董事會在收到前述書面要求後應當在兩個月內盡快召集臨時股東大會或者類別股東會議。前述持股數按股東提出書面要求日計算。

如果董事會在收到前述書面要求後三十日內沒有發出召集會議的通告，單獨或者合計持有公司發行的有表決權的股份百分之十以上(含百分之十)的股東有權向監事會提議召開臨時股東大會或者類別股東會議，並應當以書面形式向監事會提出請求。監事會可以在董事會收到該要求後四個月內自行召集會議；監事會不召集和主持的，連續九十日以上單獨或合計持有公司百分之十以上(含百分之十)股份的股東可以自行召集，召集的程序應當盡可能與董事會召集股東會議的程序相同。

公司召開股東大會年會，持有公司有表決權的股份總數百分之三以上(含百分之三)的股東，有權以書面形式向公司提出臨時提案，公司應當將臨時提案中屬於股東大會職責範圍內的事項，列入該次會議的議程。股東提出臨時議案應當符合下列條件：(i)內容不違背法律、法規規定，並且屬於公司經營範圍和股東大會職責範圍；(ii)有明確議題和具體決議事項；及(iii)在股東大會召開十日前提出且以書面形式提交或送達董事會。

9.2 股東查詢及通訊

作為促進有效溝通的渠道，本公司通過網站www.clypg.com.cn刊發本公司的公告、財務資料及其他有關資料。股東如有任何查詢，可直接致函至本公司於香港的主要營業地點或透過電話、傳真及電郵查詢。本公司會及時以適當方式處理所有查詢。

有關本公司香港主要營業地點及投資者查詢聯繫方式等信息，載於本年報第275頁至第276頁。

董事會歡迎股東提出意見，並鼓勵股東出席股東大會以直接向董事會或管理層提出其可能持有的任何疑慮。董事長及各委員會主任通常會出席年度股東大會及其他股東大會，以回答股東所提出的問題。

10. 投資者關係

10.1 投資者關係活動

業績路演

二零一三年，公司分別於三月和八月發佈二零一二年年度業績和二零一三年中期業績，並進行業績路演。年報發佈會期間，香港各主要財經媒體，以及104家投資分析機構，近130位分析師和投資者參加會議。年報路演期間，公司管理層通過15場投資者會議與新老股東進行面對面交流。中報發佈會，共有20家香港媒體，以及189家投資分析機構參加會議。中報路演共組織了14場投資者會議，與59位投資機構代表進行了深入的溝通與交流。

二零一三年一季度業績和三季度業績發佈之後，公司組織召開全球投資者電話會議。兩次季報電話會議，分別有72位和96位來自香港、新加坡、歐洲、美國等地的大型機構投資者和投行分析師參加會議。

投資者日常來電、來訪

二零一三年，公司以一對一、小組會、電話會的形式，安排了110場日常投資者會議，與230餘位機構投資者及分析師進行了充分有效的溝通與交流。此外，組織安排了4次境外投資者參觀風電場，對內蒙古、福建、江蘇等地的風電場進行了實地考察，向國際投資人士展示了本集團的大規模風電基地和先進的運營管理水平。

投資峰會

二零一三年，公司共收到42份國際大型投資峰會的邀請函，參加了由四家國際知名投行舉辦的峰會，通過14場一對一及小組會，與63家投資機構進行面對面會談。

10.2 信息披露

本公司制定了《信息披露事務管理規定》，確保信息披露工作及時、公平地向投資者提供全面、準確的信息。我們廣泛利用公司網站發放資訊，確保所有股東可以及時、公平地獲得公司的重要信息，公司財務報告、發電量、以及其他公司新聞及交易所公告，均可輕易於公司網站查詢。二零一三年，公司發佈交易所信息73項、最新動態稿件28份。

11. 聯席公司秘書的聯絡人

卓佳專業商務有限公司(外聘服務機構)的孫玉蒂女士擔任本公司的聯席公司秘書。本公司的董事會秘書賈楠松先生是其主要聯絡人。

監事會報告

本屆監事會經二零一二年七月三日舉行的公司臨時股東大會批准成立，本屆監事會共有三名監事。

二零一三年，本公司監事會嚴格遵守《中華人民共和國公司法》等法律、法規、規章、規範性文件和《公司章程》、《龍源電力集團股份有限公司監事會議事規則》及香港聯交所上市規則的有關規定，從公司長遠利益和股東的權益出發，對公司董事、高級管理人員執行公司職務的行為認真履行監督職責。現將報告期內的主要工作情況報告如下：

一. 監事會會議召開情況

2013年3月25日，召開第二屆監事會2013年第一次會議，會議審議通過了《關於龍源電力集團股份有限公司2012年度報告及業績公告的議案》和《關於龍源電力集團股份有限公司2012年度監事會報告的議案》。

2013年6月9日，召開第二屆監事會2013年第二次會議，會議審議通過了《關於更換龍源電力集團股份有限公司監事的議案》和《關於選舉龍源電力集團股份有限公司監事會主席的議案》。

2013年8月19日，召開第二屆監事會2013年第三次會議，會議審議通過了《關於龍源電力集團股份有限公司2013年度中期報告及中期業績公告的議案》。

二. 監事會工作情況

監事會主要開展以下工作：

1. 檢查公司依法經營情況

報告期內，監事會成員出席了公司召開的歷次股東大會，列席了董事會召開的歷次會議，對提交董事會審議的議案進行了審閱。通過出席和列席有關會議，對公司重大決策過程以及董事會成員和高級管理人員的履職行為進行了監督。監事會認為公司的重大決策過程依法合規，公司全體董事和高級管理人員能夠勤奮敬業、恪盡職守，認真執行股東大會決議，堅持依法運作，審慎決策，在執行職務中未發生任何違法、違規、違反公司章程及損害公司股東利益的情況。

2. 檢查公司的財務信息情況

報告期內，監事會審閱了本公司及附屬公司的相關財務資料，審閱了審計師對本公司及附屬公司的審計報告。監事會認為本公司及附屬公司的會計賬目及會計核算工作符合《中華人民共和國會計法》、中華人民共和國財政部頒佈的會計制度及香港財務報告準則的規定，並未就上述各項發現問題。監事會認真審核了董事會擬提交股東大會經獨立核數師審核並出具無保留意見的二零一三年度財務報告等有關資料，認為該報告遵循了一貫性原則，準確、真實、公允地反映了公司的財務狀況和經營成果。

3. 檢查公司重大收購、出售資產以及關連交易情況

報告期內，監事會審閱了本報告期內本公司收購、出售股權和資產以及與本公司的控股股東的關連交易的相關資料。監事會認為該等收購、出售股權和資產及關連交易是公平、公正的，定價合理，不存在損害公司及其他股東的利益；本公司董事、總經理及其他高級管理人員嚴格遵守誠信原則，恪盡職守地行使股東賦予的各項權利，履行各項義務，至今未發現任何濫用職權侵犯損害本公司股東利益與員工合法權益之行為。

4. 檢查公司的信息披露情況

報告期內，監事會審閱了公司進行公開披露的相關文件。監事會認為公司按照香港聯交所的規定對相關信息進行了依法、及時、全面地披露，未發現虛假信息。

三. 監事會對公司工作的意見

監事會認為，在報告期內，面對國內外複雜的政治經濟形勢，公司上下一心，堅持穩中求進的工作總基調，以優化投資結構、合理規劃發展佈局為先導，突出風電主營業務發展，加強科技研發能力，深化安全生產管理及強化保質保量完成工程建設目標，積極拓展其他可再生能源項目，攻堅克難，實現了生產較快增長及保持了風電生產水平行業領先優勢，許多工作都有了新成果，新突破。監事會對公司在報告期內取得的成績深表滿意，並對公司的發展前景充滿信心。

監事會主席
謝長軍

北京·二零一四年三月十七日

獨立核數師報告

致龍源電力集團股份有限公司股東

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核刊於第131至第270頁龍源電力集團股份有限公司(「貴公司」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於二零一三年十二月三十一日的合併資產負債表和貴公司資產負債表，截至該日止年度的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及主要會計政策概要及其他附註解釋。

董事就合併財務報表須承擔的責任

貴公司董事須負責根據國際會計準則委員會頒佈的《國際財務報告準則》及香港《公司條例》有關披露要求編製及真實而公平地列報該等合併財務報表，並負責董事認為編製合併財務報表所必需的有關內部監控，以確保有關合併財務報表不存在由於欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述。

核數師的責任

我們的責任是根據我們的審核對該等合併財務報表作出意見，並僅向整體股東報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港核數準則》進行審核。這些準則要求我們遵守道德規範，並規劃及執行審核，以合理確定此等合併財務報表是否不存有任何重大錯誤陳述。

獨立核數師報告

審核涉及執程序以獲取有關合併財務報表所載金額及披露資料的審核憑證。所選定的程序取決於核數師的判斷，包括評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存有重大錯誤陳述的風險。在評估該等風險時，核數師考慮與該公司編製及真實而公平地列報合併財務報表相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對公司的內部控制的效能發表意見。審核亦包括評價董事所採用的會計政策的合適性及所作出的會計估計的合理性，以及評價合併財務報表的整體列報方式。

我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

意見

我們認為，該等合併財務報表已根據《國際財務報告準則》真實而公平地反映貴公司和貴集團於二零一三年十二月三十一日的事務狀況及貴集團截至該日止年度的利潤和現金流量，並已按照香港《公司條例》的披露要求妥為編製。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

二零一四年三月十七日

合併損益及其他綜合收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣元列示)

	附註	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
收入	4	19,122,630	17,288,185
其他收入淨額	5	431,900	1,295,837
經營開支			
折舊和攤銷		(4,391,178)	(3,696,763)
煤炭消耗		(2,225,914)	(2,627,216)
煤炭銷售成本		(2,859,817)	(3,197,217)
服務特許權建設成本		(667,060)	(518,519)
員工成本		(1,114,717)	(924,754)
材料成本		(398,202)	(478,519)
維修保養		(521,154)	(304,780)
行政費用		(396,318)	(401,614)
其他經營開支		(980,040)	(389,651)
		(13,554,400)	(12,539,033)
經營利潤		6,000,130	6,044,989
財務收入		539,733	142,752
財務費用		(3,070,501)	(2,660,423)
財務費用淨額	6	(2,530,768)	(2,517,671)
應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損		59,730	140,069
除稅前利潤	7	3,529,092	3,667,387
所得稅	8	(560,945)	(342,093)
本年利潤		2,968,147	3,325,294

刊載於第143至第270頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併損益及其他綜合收益表

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣元列示)

	附註	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
其他綜合收益：			
其後不會重新分類至損益的項目：			
換算高級永續證券的匯兌差額	41	(74,667)	(2,962)
其後可能重新分類至損益的項目：			
可供出售金融資產：公允價值儲備淨變動		(69)	1,002
換算海外子公司財務報表產生的匯兌差額		(20,254)	(3,207)
換算淨投資產生的匯兌差額		(16,621)	67
本年其他綜合收益，已扣除稅項	12	(111,611)	(5,100)
本年綜合收益總額		2,856,536	3,320,194
應佔利潤：			
本公司股東		2,049,465	2,593,239
非控股權益持有人		918,682	732,055
本年利潤		2,968,147	3,325,294
應佔綜合收益總額：			
本公司股東		2,012,521	2,591,101
非控股權益持有人		844,015	729,093
本年綜合收益總額		2,856,536	3,320,194
每股基本和攤薄盈利(人民幣分)	13	25.50	34.66

刊載於第143至第270頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併資產負債表

於二零一三年十二月三十一日(除特別注明外，以人民幣元列示)

	附註	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	79,594,134	73,352,443
投資物業		19,596	76,163
租賃預付款	16	1,657,490	1,417,432
無形資產	17	8,684,012	8,321,840
商譽	18	11,541	11,541
對聯營公司和合營企業的投資	20	2,296,788	2,127,151
其他資產	21	4,481,856	4,552,962
遞延稅項資產	31(b)	162,086	194,214
非流動資產總額		96,907,503	90,053,746
流動資產			
存貨	22	753,117	816,414
應收賬款和應收票據	23	6,707,952	7,997,537
預付款和其他流動資產	24	2,365,001	3,155,428
可收回稅項	31(a)	184,102	145,883
交易證券	25	315,932	301,737
受限制存款	26	725,425	231,530
銀行存款及現金	27	2,714,742	5,137,584
流動資產總額		13,766,271	17,786,113

刊載於第143至第270頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併資產負債表

於二零一三年十二月三十一日(除特別注明外，以人民幣元列示)

	附註	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
流動負債			
借款	28(b)	24,680,237	26,169,965
應付賬款和應付票據	29	2,142,169	1,261,005
其他應付款	30	9,752,710	8,525,118
應付稅項	31(a)	101,115	118,860
流動負債總額		36,676,231	36,074,948
流動負債淨額		(22,909,960)	(18,288,835)
資產總額減流動負債			
		73,997,543	71,764,911
非流動負債			
借款	28(a)	32,961,219	32,482,141
遞延收入	33	1,876,106	1,903,165
遞延稅項負債	31(b)	116,158	97,691
其他非流動負債	34	1,003,691	859,988
非流動負債總額		35,957,174	35,342,985
資產淨額		38,040,369	36,421,926

刊載於第143至第270頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併資產負債表

於二零一三年十二月三十一日(除特別注明外，以人民幣元列示)

	附註	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
資本及儲備			
股本	35(c)	8,036,389	8,036,389
儲備	35(d)	22,871,644	21,393,045
本公司股東應佔權益總額		30,908,033	29,429,434
非控股權益持有人		7,132,336	6,992,492
權益總額		38,040,369	36,421,926

董事會於二零一四年三月十七日審批及授權簽發。

喬保平
董事長

李思儀
執行董事

刊載於第143至第270頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

資產負債表

於二零一三年十二月三十一日(除特別注明外，以人民幣元列示)

	附註	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	15	375,240	383,811
投資物業		110,596	158,379
租賃預付款		4,609	4,667
無形資產		618	614
對子公司的投資	19	20,745,951	17,681,706
對聯營公司和合營企業的投資	20	913,638	939,728
其他資產	21	19,316,450	21,205,494
非流動資產總額		41,467,102	40,374,399
流動資產			
存貨		1,979	639
應收賬款和應收票據	23	8,771	14,377
預付款和其他流動資產	24	19,247,256	17,254,417
受限制存款	26	12,306	11,960
銀行存款及現金	27	1,785,558	3,713,545
流動資產總額		21,055,870	20,994,938
流動負債			
借款	28(b)	15,347,167	13,927,988
應付賬款和應付票據		5,570	252
其他應付款	30	5,488,223	4,685,800
流動負債總額		20,840,960	18,614,040
流動資產淨額		214,910	2,380,898
資產總額減流動負債		41,682,012	42,755,297

刊載於第143至第270頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

資產負債表

於二零一三年十二月三十一日(除特別注明外，以人民幣元列示)

	附註	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
非流動負債			
借款	28(a)	16,290,251	17,795,311
遞延收入		35,686	44,060
遞延稅項負債		2,287	2,310
非流動負債總額		16,328,224	17,841,681
資產淨額		25,353,788	24,913,616
資本及儲備			
股本	35(c)	8,036,389	8,036,389
儲備	35(d)	17,317,399	16,877,227
權益總額		25,353,788	24,913,616

董事會於二零一四年三月十七日審批及授權簽發。

喬保平
董事長

李思儀
執行董事

刊載於第143至第270頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併權益變動表

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣元列示)

	本公司股東應佔部分						非控股權益				
	股本	資本儲備	盈餘儲備	匯兌儲備	公允		小計	高級		小計	總額
					價值儲備	保留盈利		永續證券	其他		
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註35)	(附註35)	(附註35)	(附註35)	(附註35)		(附註41)				
	(d)(i)	(d)(ii)	(d)(iii)	(d)(iv)							
於二零一二年一月一日	7,464,289	13,816,693	148,171	(16,544)	(1,954)	4,497,936	25,908,591	—	4,416,626	4,416,626	30,325,217
權益變動:											
本年利潤	—	—	—	—	—	2,593,239	2,593,239	8,810	723,245	732,055	3,325,294
其他綜合收益	—	—	—	(3,140)	1,002	—	(2,138)	(2,962)	—	(2,962)	(5,100)
本年綜合收益總額	—	—	—	(3,140)	1,002	2,593,239	2,591,101	5,848	723,245	729,093	3,320,194
資本投入	—	—	—	—	—	—	—	—	29,500	29,500	29,500
定向增發股票	572,100	1,723,273	—	—	—	—	2,295,373	—	—	—	2,295,373
利潤分配	—	—	126,982	—	—	(126,982)	—	—	—	—	—
子公司派予非控股權益											
持有人的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(554,531)	(554,531)	(554,531)
向本公司股東分派股息	35(b)(ii)	—	—	—	—	(515,215)	(515,215)	—	—	—	(515,215)
發行高級永續證券											
扣除發行成本	41	—	—	—	—	—	—	2,475,746	—	2,475,746	2,475,746
處置子公司	—	—	—	—	—	—	—	—	2,829	2,829	2,829
同一控制下收購業務	40	—	(830,608)	—	—	—	(830,608)	—	—	—	(830,608)
購買非控股權益	—	(19,808)	—	—	—	—	(19,808)	—	(106,771)	(106,771)	(126,579)
於二零一二年十二月三十一日	8,036,389	14,689,550	275,153	(19,684)	(952)	6,448,978	29,429,434	2,481,594	4,510,898	6,992,492	36,421,926

刊載於第143至第270頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併權益變動表

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣元列示)

	本公司股東應佔部分						非控股權益				總額
	法定		公允		保留盈利	小計	高級		其他	小計	
	股本	資本儲備	盈餘儲備	匯兌儲備			價值儲備	永續證券			
附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(附註35)	(附註35)	(附註35)	(附註35)	(附註35)		(附註41)				
	(d)(i)	(d)(ii)	(d)(iii)	(d)(iv)							
於二零一三年一月一日	8,036,389	14,689,550	275,153	(19,684)	(952)	6,448,978	29,429,434	2,481,594	4,510,898	6,992,492	36,421,926
權益變動:											
本年利潤	—	—	—	—	—	2,049,465	2,049,465	143,017	775,665	918,682	2,968,147
其他綜合收益	—	—	—	(36,875)	(69)	—	(36,944)	(74,667)	—	(74,667)	(111,611)
本年綜合收益總額	—	—	—	(36,875)	(69)	2,049,465	2,012,521	68,350	775,665	844,015	2,856,536
資本投入	—	—	—	—	—	—	—	—	41,065	41,065	41,065
利潤分配	—	—	177,642	—	—	(177,642)	—	—	—	—	—
子公司派予非控股權益持有人的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(619,223)	(619,223)	(619,223)
向本公司股東分派股息	35(b)(ii)	—	—	—	—	(511,918)	(511,918)	—	—	—	(511,918)
派付高級永續證券利息	—	—	—	—	—	—	—	(143,017)	—	(143,017)	(143,017)
購買非控股權益	—	(22,004)	—	—	—	—	(22,004)	—	17,004	17,004	(5,000)
於二零一三年十二月三十一日	8,036,389	14,667,546	452,795	(56,559)	(1,021)	7,808,883	30,908,033	2,406,927	4,725,409	7,132,336	38,040,369

刊載於第143至第270頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣元列示)

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
經營活動		
除稅前利潤	3,529,092	3,667,387
調整項目：		
折舊	3,938,659	3,291,986
攤銷	452,519	404,777
物業、廠房及設備及租賃預付款的減值損失	606,353	—
處置無報價的股權投資收益	—	(5,004)
出售聯營公司收益	(4,935)	—
出售物業、廠房及設備及無形資產的收入	(6,214)	(8,032)
金融負債的利息支出	2,810,036	2,550,867
匯兌差額淨額	(57,566)	(26,491)
金融資產的利息收入	(60,324)	(60,279)
股息收入	(55,817)	(45,500)
應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損	(59,730)	(140,069)
營運資金變動：		
存貨減少	64,489	109,370
交易證券(增加)／減少	(14,195)	104,304
應收賬款和應收票據的減少／(增加)	1,297,238	(2,567,600)
預付款項和其他流動資產的減少	1,630,804	335,237
應付款項的增加	244,188	22,156
遞延收入減少	(137,474)	(164,523)
經營活動產生的現金	14,177,123	7,468,586
已付所得稅	(566,291)	(470,951)
經營活動產生的現金淨額	13,610,832	6,997,635

刊載於第143至第270頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣元列示)

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
投資活動		
收購物業、廠房及設備、 預付租賃款及無形資產的付款	(10,318,377)	(13,744,664)
給予的貸款和代墊款項	(168,287)	(78,515)
收購對聯營公司及合營企業投資、 非控股權益和無報價股權投資的付款	(174,970)	(912,090)
收購業務，扣除已收購現金	(197,110)	(846,765)
已收政府補助	110,415	74,965
出售物業、廠房及設備和無形資產 所得款項	43,505	352,454
出售聯營公司所得款項	35,219	—
償還貸款及墊款所得款項	10,000	565,295
已收股息	217,629	91,266
已收利息	85,692	87,433
定期存款	56,866	293,134
投資活動所用的現金淨額	(10,299,418)	(14,117,487)

刊載於第143至第270頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

合併現金流量表

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣元列示)

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
融資活動		
資本投入	41,065	29,500
借款所得款項	22,361,537	26,071,014
償還借款	(23,633,776)	(18,003,981)
子公司向非控股權益持有人分派股息	(525,319)	(471,716)
向公司股東分派股息	(511,918)	(515,215)
已付借款利息	(3,250,705)	(3,025,108)
已付高級永續證券利息	(143,017)	—
發行高級永續證券取得款項	—	2,475,746
發行股票取得款項	—	2,295,373
融資活動(所用)／產生的現金淨額	(5,662,133)	8,855,613
現金及現金等價物(減少)／增加淨額	(2,350,719)	1,735,761
年初現金及現金等價物	5,080,718	3,358,190
匯率變動的影響	(15,257)	(13,233)
年末現金及現金等價物(附註27)	2,714,742	5,080,718

刊載於第143至第270頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

1 主要業務

龍源電力集團股份有限公司(「本公司」)及其子公司(「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)境內從事風力和煤炭發電及銷售、煤炭銷售和其他相關業務。

2 主要會計政策

(a) 合規聲明

本報告所載財務報表是按照國際會計準則委員會頒佈的所有適用的《國際財務報告準則》(此統稱包含所有適用的《國際財務報告準則》、《國際會計準則》和詮釋)和香港《公司條例》的披露規定編製。本財務報表同時符合香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)頒佈的上市規則所適用的披露條文。

本集團所採用的主要會計政策簡列如下。

國際會計準則委員會頒佈了若干新訂和經修訂的《國際財務報告準則》。這些準則在本集團和本公司當前的會計期間開始生效或可供提早採用。在與本集團有關的範圍內初始應用這些新訂和經修訂的準則所引致當前和以往會計期間的任何會計政策變動，已於本財務報表內反映，有關資料載列於附註2(c)。

(b) 財務報表的編製基準

截至二零一三年十二月三十一日止年度的合併財務報表包括本集團及本集團於聯營公司和合營企業的權益。

儘管本集團於二零一三年十二月三十一日的流動負債淨額為人民幣22,909,960,000元，本集團編製合併財務報表時假設本集團將會持續經營。董事在審閱預測現金流量後，認為本集團有足夠的流動資金可應付營運資金和資本開支(參閱附註36(b))。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(b) 財務報表的編製基準(續)

本財務報表按歷史成本基準編製，惟按公允價值計量的被分類為可供出售或交易證券的金融工具除外(參閱附註2(i))。

在編製符合《國際財務報告準則》的財務報表時，管理層須作出會對會計政策的應用，以及資產、負債、收入和支出的呈報金額構成影響的判斷、估計和假設。該等估計和相關假設乃基於過往經驗及在具體情況下相信為合理的各種其他因素，而所得結果乃用作判斷目前顯然無法直接通過其他來源獲得的資產和負債賬面值的依據。實際結果或會有別於此等估計。

管理層會持續審閱各項估計和相關假設。如果會計估計的修訂僅影響作出有關修訂的會計期間，則有關修訂只會在該期間內確認；但如對當期和未來的會計期間均有影響，則會在作出有關修訂的期間和未來期間確認。

管理層在應用《國際財務報告準則》時所作出對本財務報表有重大影響的判斷及不確定的估計的主要依據，論述於附註3。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(c) 會計政策的修訂

國際會計準則委員會頒佈了多項新的《國際財務報告準則》及《國際財務報告準則》修訂。這些準則於本集團及本公司的本會計期間首次生效。當中與本集團年度財務報表相關的修訂如下：

- 《國際會計準則》第1號修訂 — 「財務報告的列報 — 其他綜合收益項目的列報」
- 《國際財務報告準則》第10號 — 「合併財務報表」
- 《國際財務報告準則》第11號 — 「合營安排」
- 《國際財務報告準則》第12號 — 「於其他實體所佔權益的披露」
- 《國際財務報告準則》第13號 — 「公允價值計量」
- 《國際財務報告準則》第7號修訂 — 「披露 — 金融資產與金融負債的抵銷」

除了《國際會計準則》第36號修訂 — 「資產減值 — 非金融資產的可收回金額披露」外，本集團並無採用任何在當前會計期間尚未生效的新準則或詮釋。《國際會計準則》第36號修訂對已減值非金融資產的披露要求作出修訂，有關修訂在二零一四年一月一日或之後開始的年度期間生效，但本集團按有關修訂所允許提早開始應用。本集團於附註15和16中就已減值非金融資產所作披露已符合經修訂的披露要求。以下為本集團採納其他新訂或經修訂《國際財務報告準則》的影響。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(c) 會計政策的修訂(續)

《國際會計準則》第1號修訂 — 「財務報告的列報 — 其他綜合收益項目的列報」

《國際會計準則》第1號的修訂規定，在符合若干條件的情況下，實體須將可能於日後重新分類為損益的其他綜合收益項目與永不會重新分類為損益的其他綜合收益項目分開列報。本集團已於以前年度提早採用《國際會計準則》第1號的修訂規定，因此該修訂對本集團的年度財務報告並無影響。

《國際財務報告準則》第10號 — 「合併財務報表」

《國際財務報告準則》第10號取代有關編製合併財務報表的《國際會計準則》第27號 — 「合併財務報表和單獨財務報表」以及解釋公告第12號 — 「合併 — 特殊目的主體」的規定。這項準則引入單一控制權模式，以釐定被投資公司應否予以合併處理，主要視乎有關實體是否有權控制被投資公司、參與被投資公司業務所得可變動回報的風險承擔或權利，以及能否運用權力影響該等回報金額的能力。

由於採納了《國際財務報告準則》第10號，本集團已修訂有關釐定是否有權控制被投資公司的會計政策。採用這項準則不會改變本集團就於二零一三年一月一日為止參與其子公司及其他實體業務所達致的任何有關控制權方面的結論。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(c) 會計政策的修訂(續)

《國際財務報告準則》第11號 — 「合營安排」

《國際財務報告準則》第11號取代了《國際會計準則》第31號 — 「合營中的權益」，將合營安排分為共同經營和合營企業。實體應根據合營安排下的結構、法律形式、合同條款和其他與權利和義務相關的事實和情況來確定合營安排的類別。根據《國際財務報告準則》第11號，被劃分為共同經營的合營安排，應逐行確認合營經營者於合營安排下享有的權益。根據《國際財務報告準則》第11號，其他合營安排歸類為合營企業，並須在本集團合併財務報表中以權益法核算。實體不得再選用比例合併法作為會計政策。

在採用《國際財務報告準則》第11號後，本集團已修訂有關合營安排的會計政策，並重新評估其合營安排。本集團已將於共同控制實體的投資重新分類為合營企業。本集團繼續以權益法核算有關投資，因此重新分類並無對本集團的財務狀況和經營成果產生重大影響。

《國際財務報告準則》第12號 — 「於其他實體所佔權益的披露」

《國際財務報告準則》第12號將實體於子公司、合營安排、聯營公司和非合併計算結構實體所享有的權益的所有相關披露規定合併為單一準則。該準則披露規定普遍較各項準則過往所規定者更為全面。根據適用於本集團的披露要求，本集團已在附註19和20中作出有關披露。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(c) 會計政策的修訂(續)

《國際財務報告準則》第13號 — 「公允價值計量」

《國際財務報告準則》第13號以單一公允價值計量指引取代目前個別《國際財務報告準則》的有關指引。《國際財務報告準則》第13號也就金融工具和非金融工具的公允價值計量制訂全面的披露規定。根據適用於本集團的披露要求，本集團已在附註36中作出有關披露。採納《國際財務報告準則》第13號不會對本集團資產和負債的公允價值計量構成任何重大影響。

《國際財務報告準則》第7號修訂 — 「披露 — 金融資產與金融負債的抵銷」

有關修訂就金融資產與金融負債的抵銷引入新披露規定。該等新披露規定適用於根據《國際會計準則》第32號 — 「金融工具：列報」抵銷的所有已確認金融工具，及其他受可強制執行總淨額結算安排或涵蓋類似金融工具和交易的類似協議約束的已確認金融工具，不論該等金融工具是否根據《國際會計準則》第32號抵銷。

由於本集團在呈報期間並無抵銷金融工具、也沒有訂立受到《國際財務報告準則》第7號的披露規定所約束的總淨額結算安排或類似協議，因此採納上述修訂對本財務報表沒有影響。

(d) 計量基準

本財務報表以人民幣列示，並湊整至最接近的千位數。人民幣為本集團的呈報貨幣，也是本公司和中國子公司的功能貨幣。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(e) 子公司及非控股權益

子公司是指受本集團控制的實體。當本集團通過實體業務而承擔或享有可變動回報，且有能力通過其在實體享有的權力影響該等回報時，則本集團控制該實體。在評估本集團是否擁有上述權力時，僅考慮(本集團和其他方所持有的)實質權利。

子公司的財務報表自控制開始當日起至控制終止當日止記入合併財務報表。集團內部往來的結餘和交易以及集團內部交易所產生的任何未實現利潤會在編製合併財務報表時全額抵銷。集團內部交易所引致未實現損失的抵銷方法與未實現收入相同，惟僅以無證據顯示已出現減值的部分為限。

非控股權益是指並非由本公司直接或間接擁有的子公司權益，而本集團並沒有與這些權益的持有人訂立任何可導致本集團整體就這些權益而承擔符合金融負債定義的合約義務的額外條款。就每項企業合併而言，本集團可選擇按子公司的可辨別資產淨值的公允價值或所佔子公司可辨別資產淨值的比例計量任何非控股權益。

非控股權益納入合併資產負債表的權益項目，與本公司股東應佔的權益分開呈列。非控股權益持有人所佔本集團的業績，會按照該年度損益總額及綜合收益總額在非控股權益持有人與本公司股東之間進行分配，並在合併損益及其他綜合收益表呈列。虧欠非控股權益持有人的借貸及對該等持有人的其他合約義務，會視負債的性質，並按照附註2(q)呈列為綜合金融負債餘額。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(e) 子公司及非控股權益(續)

本集團於子公司的權益變動，如不會導致喪失控制權，便會按權益交易列賬，並在綜合權益項目中調整控股及非控股權益的數額，以反映相對權益的變動，但不會調整商譽，亦不會確認損益。

當本集團喪失於子公司的控制權時，按出售有關子公司的全部權益列賬，由此產生的收益或虧損在損益中確認。在喪失控制權日期所保留有關子公司的權益，按公允價值確認，此筆金額在初始確認金融資產(參閱附註2(i))時當作公允價值，或(如適用)在初始確認於聯營公司或合營公司的投資(參閱附註2(f))時當作成本。

在本公司資產負債表，對子公司的投資是按成本減去減值損失(參閱附註2(n))後列賬，惟被列為持有作出售的投資(或包含在待出售組別)則除外。

(f) 聯營公司及合營企業

聯營公司是指本集團或本公司對其管理有重大影響的實體，重大影響指有權參與對該實體財務和經營政策的決定，但無權控制或共同控制這些政策。

合營企業是一項安排，據此本集團或本公司與其他方協定分享對此項安排的控制權，並享有此項安排的資產淨值。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(f) 聯營公司及合營企業(續)

對聯營公司或合營企業的投資是按權益法記入合併財務報表，但被列作持有作出售的投資(或包含在待出售組別)則除外。根據權益法，對聯營公司或合營企業的投資以成本初始入賬，並就本集團於收購日所佔被投資公司可辨別資產淨值的公允價值超過投資成本的數額(如有)作出調整，然後就本集團所佔被投資公司資產淨值的收購後變動以及與這些投資有關的任何減值虧損作出調整(參閱附註2(n))。於收購日超過成本的任何數額、本集團本年應佔被投資單位的收購後及稅後業績及任何減值虧損會在損益內確認而本集團應佔被投資單位的收購後及稅後其他綜合收益項目會在合併損益及其他綜合收益表確認。

當本集團需分擔聯營公司或合營企業的虧損額超過其所佔權益時，本集團所佔權益應減少至零，並且不再確認額外損失，惟本集團須履行法定或推定責任，或須代表被投資單位作出付款則除外。就此而言，本集團的權益為以權益法核算投資的賬面值及本集團的長期權益，而長期權益實質為本集團對聯營公司或合營企業淨投資的一部分。

本集團與聯營公司和合營企業之間交易所產生的未實現損益均按本集團對被投資單位所佔的權益比率抵銷，惟未實現虧損為已轉讓資產的減值提供證據則除外；如屬這種情況，未實現虧損應立即在損益內確認。

如果於聯營公司的投資變為於合營企業的投資或於合營企業的投資變為於聯營公司的投資，則毋須重新計量保留權益。有關投資繼續以權益法核算。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(f) 聯營公司及合營企業(續)

在所有其他情況下，當本集團不再對聯營公司有重大影響力或對合營企業實施共同控制時，按出售有關被投資公司的全部權益列賬，由此產生的收益或虧損在損益中確認。在喪失重大影響力或共同控制權日期所保留有關前被投資公司的權益，按公允價值確認，此筆金額在初始確認金融資產(參閱附註2(i))時當作公允價值。

在本公司資產負債表，對聯營公司和合營企業的投資是按成本減去減值損失(參閱附註2(n))後入賬，但被列作持有作出售的投資(或包含在待出售組別)則除外。

(g) 商譽

商譽是指(i)超過(ii)的數額：

- (i) 所轉讓代價的公允價值、於被收購方的非控股權益數額及本集團以往持有被收購方股本權益的公允價值三者合計；
- (ii) 被收購方可辨別資產和負債於收購日計量的的公允價值淨額權益。

當(ii)大過於(i)時，超出的數額實時在損益中確認為議價收購的收益。

商譽是按成本減去累計減值虧損後列賬。企業合併產生的商譽會分配至預期可透過合併的協同效益獲利的每個現金產出單元或現金產出單元組別，並且每年接受減值測試(參閱附註2(n))。

當年內處置的現金產出單元的任何應佔購入商譽均包括在處置項目的損益內。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(h) 涉及受同一控制實體的業務合併

受本集團的股東控制的企業間權益互換而發生的企業合併是透過假設該收購自財務報告年度開始發生或自同一控制確立當天(如發生時間較後者)。被收購的資產和負債根據本集團股東合併報表已確認的賬面值予以確認。

倘受本集團的股東控制的企業中，有一家把權益轉讓予另一家，本集團應佔資產和負債的賬面值及轉讓權益成本的差異會直接在權益科目核算。

(i) 其他債務及權益證券投資

本集團和本公司對子公司、聯營公司和合營企業以外的其他債務及權益證券投資的會計政策如下：

債務及權益證券投資初始按成本列賬，通常為交易價格。成本包括相關交易成本，惟下文所述則除外。這些投資視乎其分類而按下列方式核算：

持有作交易用途的證券投資分類為流動資產，任何相關交易成本於發生時在損益內確認。於每個資產負債表日，公允價值會重新計量，由此產生的任何損益均在損益內確認。在損益內確認的收入或虧損淨額不包括從這些投資賺取的任何股息或利息。有關股息或利息會按照附註2(x)(v)和(vi)所載的政策確認。

本集團及／或本公司有明確的能力和意願持有至到期的有限期債務證券分類為持有至到期證券。持有至到期證券以攤銷成本減去減值損失後記入資產負債表(參閱附註2(n))。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(i) 其他債務及權益證券投資(續)

倘權益證券投資於活躍市場並無市場報價及其公允價值無法準確計量，則該等投資按成本減去減值損失在資產負債表確認(參閱附註2(n))。

不能歸屬上述任何類別的證券投資被歸類為可供出售證券。於每個資產負債表日，公允價值會被重新計量，所得的損益會確認為其他綜合收益及單項累計呈列於權益中的公允價值儲備，惟因確認為貨幣性項目(如債務證券)的攤銷成本變動所產生的匯兌損益則除外，這些損益會直接在損益內確認。從這些投資所得的股息收入會按附註2(x)(v)所載的政策確認。如果這些投資帶息，其利息以實際利率法計算，並按附註2(x)(vi)所載的政策在損益內確認。當終止確認這些投資或這些投資出現減值(參閱附註2(n))時，累計收入或虧損會由權益轉至損益內核算。

本集團會在承諾購入／出售投資或投資到期當日確認／終止確認有關投資。

(j) 投資物業

投資物業是指為賺取租金收入及／或為資本增值而擁有或租用(參閱附註2(m))的土地和建築物。

投資物業按成本減去累計折舊和減值損失(參閱附註2(n))後記入資產負債表。折舊是以成本減去其殘值(如適用)並根據預計可使用期限30至50年內以直線法攤銷。投資物業的租金收入是按照附註2(x)(iv)所述方式記賬。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(k) 其他物業、廠房及設備

持作自用的建築物、廠房和設備以成本減去累計折舊和減值損失(參閱附註2(n))後記入資產負債表。

自建物業、廠房和設備項目的成本包括材料成本、直接人工、對拆卸與搬運有關項目的成本和項目所在場地的還原修復費用的初步估計金額(如有關)，以及適當比例的間接生產費用和借款費用(參閱附註2(z))。

報廢或處置物業、廠房和設備項目所產生的損益為處置所得款項淨額與項目賬面金額之間的差額，並於報廢或處置日在損益內確認。

物業、廠房和設備項目的折舊是在以下預計可使用期限內以直線法沖銷其成本或估值(已扣除估計殘值(如有))計算：

— 土地、樓宇和建築物	10-40年
— 風機	15-20年
— 其他機械及設備	4-30年
— 汽車	5-15年
— 傢俱、裝置和其他	4-18年

如果物業、廠房和設備項目的組成部分有不同的可使用期限，有關項目的成本會按照合理的基礎分配至各個部分，而且每個部分會分開計提折舊。本集團會每年審閱資產的可使用期限和殘值(如有)。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(l) 無形資產

如果本集團有權就使用特許權設施收取費用，本集團會確認由服務特許權安排產生的無形資產。提供建設服務的特許權安排的價值被確認為無形資產，於初始確認時按公允價值計量。在初始確認後，無形資產按成本減去累計攤銷和累計減值損失(參閱附註2(n))後計量。

本集團收購的其他無形資產以成本減去累計攤銷(如有既定的預計可使用期限)和減值損失(參閱附註2(n))後記入資產負債表。內部產生的商譽和品牌的開支在產生的期間內確認為開支。

有既定可使用期限的無形資產的攤銷是以直線法於資產的預計可使用期限內在損益內確認。以下有既定可使用期限的無形資產由可供使用當日起，在預計可使用期限內攤銷：

— 特許權資產	20-25年
— 軟件和其他	5年

本集團會每年審閱攤銷的期限和方法。

(m) 租賃資產

如果本集團確定一項安排(由一項交易或一系列交易組成)會在約定期間內賦予一項或一些特定資產的使用權，以換取一筆或多筆報償付款，則這項安排便是一項租賃。該判斷是以評估有關安排的本質為準，而不管這項安排是否涉及租賃的法律形式。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(m) 租賃資產(續)

(i) 本集團租用的資產分類

當租賃安排將與資產有關的擁有權的絕大部分風險及回報轉讓予本集團，該項資產被分類為融資租賃資產。如租賃安排不會將與資產有關的所有權的絕大部分風險及回報轉讓予本集團，該項資產被分類為經營租賃資產。但下列情況則除外：

- 以經營租賃持有但在其他方面均符合投資物業定義的物業會按照每項物業的基礎逐項確認為投資物業。如果分類為投資物業，其會計處理會與融資租賃資產(參閱附註2(j))相同；及
- 以經營租賃持有作自用的土地，但無法在租賃開始日時將其公允價值與建於其上的建築物的公允價值分開計量，則以融資租賃的會計處理記賬；除非有關建築物明確地界定為經營租賃。就此而言，租賃開始日是指本集團首次訂立租賃或自前承租人接收建築物的時間。

(ii) 以融資租賃獲得的資產

如果本集團以融資租賃獲得資產的使用權，會按租賃資產的公允價值及最低租賃付款額的現值兩者中的較低者記入固定資產，而扣除融資費用後的相應負債則列為融資租賃承擔。折舊是在相關的租賃期或資產的可使用期限(如本集團很可能取得資產的所有權)內，以沖銷其成本或估值的比率計提；有關的資產可使用期限載於附註2(k)。減值損失按照附註2(n)所載的會計政策處理。租賃付款內含的融資費用會在租賃期內計入損益，使每個會計期間的融資費用佔承擔餘額的比率大致相同。或有租金於發生的會計期間反映在損益內。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(m) 租賃資產(續)

(iii) 經營租賃費用

如果本集團以經營租賃獲得資產的使用權，會根據租賃作出的付款在租賃期所涵蓋的會計期間內以相同的分期付款金額記入損益，惟有另一種方法更能代表租賃資產所產生的收入模式則除外。租賃所涉及的激勵措施均在損益內確認為租賃淨付款總額的組成部分。或有租金於發生的會計期間在損益內列支。

以經營租賃持有土地的收購成本是按直線法在租賃期內攤銷。

(n) 資產減值

(i) 債務及權益證券投資和其他應收款的減值

以成本、攤銷成本或被分類為可供出售證券的債務及權益證券投資以及其他流動和非流動應收款的賬面值會在每個資產負債表日予以審閱來判斷是否存在減值的客觀證據。減值的客觀證據包括本集團注意到以下一宗或多宗損失事件的可觀察數據：

- 債務人出現重大的財務困難；
- 違反合約，如拖欠利息或本金付款；
- 債務人很可能面臨破產或其他財務重組；
- 技術、市場、經濟或法律環境出現對債務人構成負面影響的重大變動；
及
- 權益工具的投資顯著或長期跌至低於成本。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(n) 資產減值(續)

(i) 債務及權益證券投資和其他應收款的減值(續)

如有任何這類證據存在，按以下方法釐定和確認減值損失：

- 就以對子公司及聯營公司和合營企業的投資(包括以權益法確認的投資，參閱附註2(f))而言，減值損失的計量是按照附註2(n)(ii)將有關投資的整體可收回金額與其賬面金額作比較。如果用作釐定可收回金額的估計出現正面的變化，則按照附註2(n)(ii)轉回減值損失。
- 就以成本入賬的未上市權益證券而言，減值損失是以金融資產的賬面金額與以類似金融資產的當時市場回報率折現(如果折現會造成重大的影響)的預計未來現金流量之間的差額計量。以成本入賬的權益證券的減值損失不可轉回。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(n) 資產減值(續)

(i) 債務及權益證券投資和其他應收款的減值(續)

如有任何這類證據存在，按以下方法釐定和確認減值損失：(續)

- 就以攤銷成本入賬的應收賬款及其他短期應收款和其他金融資產而言，減值損失是以資產的賬面金額與以金融資產原定的實際利率折現(即初始確認這些資產時計算的實際利率)(如果折現會造成重大影響)的預計未來現金流量的現值之間的差額計量。如果這些金融資產具備類似的風險特徵(例如類似的逾期情況)，而且並未個別被評估為出現減值，則會整體作出有關的評估。整體減值評估的金融資產的未來現金流量是以具有整體組別類似信貸風險特徵的資產的以往虧損經驗為基礎的。

如果減值損失在其後的期間減少，而其減少客觀上與減值損失確認後發生的事件有關，則應通過損益轉回減值損失。減值損失的轉回不應使資產的賬面金額超過其在以往年度沒有確認任何減值損失的情況下而確定的金額。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(n) 資產減值(續)

(i) 債務及權益證券投資和其他應收款的減值(續)

如有任何這類證據存在，按以下方法釐定和確認減值損失：(續)

- 就可供出售證券而言，已直接在權益中確認的累計虧損會劃入損益。在損益內確認的累計虧損為收購成本(扣除任何本金償還額和攤銷額)與當時公允價值之間的差額，並減去以往就該資產在損益內確認的任何減值損失後計算。

可供出售權益證券已在損益內確認的減值損失不會通過損益轉回。這些資產的公允價值其後的任何增額會直接在其他綜合收益中確認。

如果可供出售債務證券的公允價值其後的增額客觀上與減值損失確認後發生的事件有關，則應轉回減值損失。在此情況下轉回的減值損失在損益內確認。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(n) 資產減值(續)

(i) 債務及權益證券投資和其他應收款的減值(續)

如有任何這類證據存在，按以下方法釐定和確認減值損失：(續)

減值損失會直接沖銷相應的資產，除應收賬款和其他應收款項確認的減值損失外，原因是應收賬款和其他應收款項的可收回性是可疑而非可能性極低。在這種情況下，呆賬的減值損失會採用準備賬來記錄。當本集團認為收回的可能性極低時，被視為不可收回的數額便會直接沖銷應收賬款和其他應收款項，與該等債務有關而在準備賬內持有的任何數額也會轉回。其後收回早前計入準備賬的數額會在準備賬轉回。準備賬的其他變動和其後收回早前直接沖銷的數額均在損益內確認。

(ii) 其他資產減值

本公司在每個資產負債表日審閱內部和外來的信息，以確定以下資產是否出現減值跡象或以往確認的減值損失已經不再存在或可能已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 投資物業；
- 分類為經營租賃的土地預付款；
- 無形資產；
- 商譽；及
- 本公司資產負債表所示於子公司、聯營公司和合營企業的投資。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(n) 資產減值(續)

(ii) 其他資產減值(續)

如果出現任何這類跡象，便會估計資產的可收回數額。此外，就商譽而言，不論是否有任何減值跡象存在，本集團也會每年估計其可收回數額。

— 計算可收回金額

資產的可收回金額是其公允價值減去出售成本與使用價值兩者中的較高者。在評估使用價值時，預計未來現金流量會按照能反映當時市場對貨幣時間價值和資產特定風險的評估的稅前折現率，折現至其現值。如果資產所產生的現金流入基本上並非獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能產生獨立現金流入的最小資產類別(即現金產生單元)來確定可收回金額。

— 確認減值損失

當資產或所屬現金產生單元的賬面金額高於其可收回金額時，減值損失便會在損益內確認。在分配現金產生單元確認的減值損失時，首先減少已首先分配至該現金產生單元(或該組單元)的任何商譽的賬面金額，然後按比例減少該單元(或該組單元)內其他資產的賬面金額；但資產的賬面值不得減少至低於其個別公允價值減去處置成本(如能計量)後所得數額或其使用價值(如能釐定)。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(n) 資產減值(續)

(ii) 其他資產減值(續)

— 轉回減值損失

就商譽以外的資產而言，如果用以釐定可收回數額的估計數額出現正面的變化，有關的減值虧損便會轉回；但商譽的減值虧損不會轉回。

所轉回的減值損失根據在以往年度沒有確認任何減值損失的情況下而確定的資產賬面金額為限。所轉回的減值損失在確認轉回的年度內計入損益內。

(o) 存貨

存貨(不包括備件)以成本與可變現淨值兩者中的較低者列賬。備件按成本減去為陳舊項目計提的準備在資產負債表中列賬。

成本以加權平均成本公式計算，其中包括所有採購成本、加工成本和將存貨運至目前地點和達成現狀的成本。

可變現淨值是以日常業務過程中的估計售價減去估計完工成本和估計銷售所需成本後所得數額。

當出售存貨時，該等存貨的賬面金額在確認相關收入期間內確認為開支。任何由存貨撇減為可變現淨值的金額和所有存貨虧損於撇減或虧損出現期間確認為開支。任何存貨撇減的任何轉回金額，於轉回期間確認為開支的減少。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(p) 應收賬款及其他應收款

應收賬款和其他應收款初始按公允價值確認，其後則按以實際利率法計算的攤銷成本減呆賬減值準備列賬(參閱附註2(n))；但如果有關應收款為給予關聯方的免息貸款，且無固定還款期或折現影響甚微則除外。在這種情況下，有關應收款按成本減呆賬減值準備列賬。

(q) 帶息借款

帶息借款初始按公允價值減相關交易成本確認。在初始確認後，帶息借款按攤銷成本列賬，而初始確認數額與贖回價值兩者的任何差額(連同任何應付利息及費用)於借貸期內按實際利率法在損益內確認。

(r) 永續證券

如永續證券不可贖回(或只可在發行人的選擇下贖回)且其中任何利息及分派均為酌情性質，則該證券應分類為權益。分類為權益的永續證券的利息和分派均確認為權益中的分派。

(s) 應付賬款及其他應付款

應付賬款和其他應付款初始按公允價值確認。除了按照附註2(w)(i)計量的財務擔保負債外，應付賬款和其他應付款其後按攤銷成本列賬，但如折現影響甚微則除外。在這種情況下，則按成本列賬。

(t) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括現金、存放在銀行及其他金融機構的活期存款以及短期和高流動性的投資。這些投資可以隨時轉算為已知數額的現金，價值變動風險不重大，並在購入後三個月內到期。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(u) 僱員福利

(i) 短期僱員福利及界定供款退休計劃的供款

薪金、年度獎金、界定供款退休計劃的供款和非貨幣福利成本在僱員提供相關服務的年度內計提。如果延遲付款或結算會造成重大的影響，則這些金額會以現值列賬。

(ii) 終止福利

終止福利只會在本集團根據正式而具體且不大可能撤回方案的情況下，決意終止聘用或因採取自願離職措施而提供福利時，方予確認。

(v) 所得稅

本年度所得稅包括當期稅項和遞延稅項資產與負債的變動。當期稅項和遞延稅項資產與負債的變動均在損益內確認，但在其他綜合收益或直接在權益中確認的相關項目，其相關稅項金額則分別在其他綜合收益或直接在權益中確認。

當期稅項是按本年度應稅所得額，根據已執行或在資產負債表日實質上已執行的稅率計算的預期應付稅項，加上以往年度應付稅項的任何調整。

遞延稅項資產與負債分別由可抵扣和應稅暫時性差異產生。暫時性差異是指資產與負債在財務報告的賬面金額跟這些資產與負債的計稅基礎的差異。遞延稅項資產也可以由未被使用的可抵扣稅項虧損和稅款減免所產生。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(v) 所得稅(續)

除了某些有限的例外情況外，所有遞延稅項負債和遞延稅項資產(僅限於有可能用以抵扣未來可能取得的應稅利潤的部分)均予以確認。支持確認由可抵扣暫時性差異所產生的遞延稅項資產的未來應稅利潤包括因轉回目前存在的應稅暫時性差異而產生的金額；但這些轉回的差異必須與同一稅務機關和同一應稅實體有關，並預期在可抵扣暫時性差異預計轉回的期間內轉回或遞延稅項資產所引起的可抵扣虧損可向後期或向前期結轉的那個期間內轉回。在確定目前存在的應稅暫時性差異是否足以支持確認由未被使用的可抵扣稅項虧損和稅款減免所產生的遞延稅項資產時應採用同一準則，即該暫時性差異是與同一稅務機關和同一應稅實體有關，並預期在能夠使用可抵扣稅項虧損和稅款減免的期間內轉回。

沒有予以確認為遞延稅項資產與負債的暫時性差異源自以下有限的例外情況：不可在稅務方面獲得扣減的商譽，不影響會計或應稅利潤的資產或負債的初始確認(如屬企業合併的一部分則除外)以及與對子公司的投資有關的暫時性差異(如屬應稅差異，只限於本集團可以控制差異轉回的時間，而且在可預見的將來不大可能轉回的暫時性差異；或如屬可抵扣差異，則只限於很可能在將來轉回的差異)。

已確認遞延稅額是按照資產與負債賬面金額的預期實現或結算方式，根據已執行或在資產負債表日實質上已執行的稅率計量。遞延稅項資產與負債均不折現計算。

本集團會在每個資產負債表日審閱遞延稅項資產的賬面金額。如果本集團預期不再可能取得足夠的應稅利潤以抵扣相關的稅務利益，該遞延稅項資產的賬面金額會被減少；但是如果日後有可能取得足夠的應稅利潤，有關減少金額便會轉回。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(v) 所得稅(續)

當期和遞延稅項結餘及其變動額會分開列示，並且不予抵銷。當期和遞延稅項資產只會在本公司或本集團有法定行使權以當期稅項資產抵銷當期稅項負債，並且符合以下附帶條件的情況下，才可以分別抵銷當期和遞延稅項負債：

- 如論及當期稅項資產與負債，本公司或本集團計劃按淨額為基礎結算，或同時變現該資產和清算該負債；或
- 如論及遞延稅項資產與負債，這些資產與負債必須與同一稅務機關向以下其中一項徵收的所得稅有關：
 - 同一應稅實體；或
 - 不同的應稅實體。這些實體計劃在日後每個預期有大額遞延稅項負債需要清算或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額為基礎實現當期稅項資產和清算當期稅項負債，或同時變現該資產和清算該負債。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(w) 已作出的財務擔保、準備及或有負債

(i) 已作出的財務擔保

財務擔保合約規定發行人(即擔保人)支付指定款項，以補償該擔保的受益人(「持有人」)因某一特定債務人根據債務工具的條款不能償付到期債務而產生的損失。

如果本集團作出財務擔保，該擔保的公允價值(即交易價格，除非該公允價值能可靠地估計)初始確認為應付賬款和其他應付款項下的遞延收入。如果在作出擔保時已收取或可收取代價，該對價則根據本集團適用於該類資產的政策而予以確認。如果並無收取或不會收取有關對價，則於初始確認任何遞延收入時，實時於損益內確認為開支。

初始確認為遞延收入的擔保款額於擔保對價期內在損益內攤銷為已作出財務擔保收入。此外，如果(i)擔保持有人有可能根據擔保向本集團提出申請；及(ii)向本集團索償的金額預期超過現時於有關擔保的應付賬款和其他應付款金額(即初始確認的金額減累計攤銷)，則根據附註2(w)(ii)確認準備。

(ii) 透過企業合併承擔的或有負債

如果公允價值能夠可靠地計量時，透過企業合併承擔的或有負債(即在收購日屬於現有負債)會以公允價值初始確認。以公允價值初始確認後，這些或有負債會以初始確認的數額減去累計攤銷(如適用)後所得數額和可能根據附註2(w)(iii)釐定的數額兩者中的較高額予以確認。如果不能可靠地計量公允價值或在收購日不屬於現有負債，透過企業合併承擔的或有負債會根據附註2(w)(iii)披露。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(w) 已作出的財務擔保、準備及或有負債(續)

(iii) 準備及或有負債

如果本集團或本公司須就已發生的事件承擔法律或推定責任，因而預期很可能會導致經濟利益外流，在可以作出可靠的估計時，會就時間或數額不定的其他負債計提準備。如果貨幣時間值重大，則按預計所需支出的現值計列準備。

如果經濟利益外流的可能性較低，或無法對有關數額作出可靠的估計，便會披露為或有負債，但經濟利益外流的可能性極低則除外。本集團的義務須視乎某宗或多宗未來事件是否發生才能確定是否存在，也會披露為或有負債，但經濟利益外流的可能性極低則除外。

(x) 收入確認

收入按已收取或可收取代價的公允價值計量。如果經濟利益很可能會流入本集團，而收入和成本(如適用)又能夠可靠地計量時，下列各項收入便會在損益內確認：

(i) 銷售電力、蒸氣及貨品

電力收入於電力供應至省電網公司時確認。蒸氣收入於蒸氣供應給客戶時確認。售貨收入於貨品的所有權轉移至客戶時(即於客戶接受貨品及與其所有權有關的風險和報酬時)確認。收入不包括增值稅或其他銷售稅，且為經減除折扣後的金額。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(x) 收入確認(續)

(ii) 服務特許權建設收入

根據服務特許權安排提供建設服務所得相關收入按工程完工程度確認。營運或服務收入於本集團提供有關服務的期間確認。如本集團在一項服務特許權安排下提供超過一種服務，則收取的對價按已提供服務的相關公允價值分配。

(iii) 提供服務收入

提供服務的收入是參照基於工作進度的交易完成程度，在綜合收益表中確認的。

(iv) 經營租賃的租金收入

經營租賃應收的租金收入於租賃期間內以等額在損益內確認；但如有另一種方法更能代表從租賃資產所得的利益模式則除外。經營租賃協議所涉及的激勵措施均在損益內確認為淨應收租賃收入總額的組成部分。或有租金於所賺取的會計期間確認為收入。

(v) 股息

非上市投資的股息收入在股東收取款項的權利確立時確認。上市投資的股息收入在投資項目的股價除息時確認。

(vi) 利息收入

利息收入按實際利率法確認。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(x) 收入確認(續)

(vii) 政府補助

當本集團可以合理確定將會收到政府補助並符合相關附帶條件時，政府補助初始會在資產負債表內確認。用作補償本集團開支的補助於開支產生的同一期間以系統合理的基準在損益內確認為收入。用於彌補本集團資產成本的補助，則會從資產的賬面金額中扣除，在該資產的可用期限通過降低折舊開支方式在損益中確認。

本集團出售由風力和其他可再生能源設施生產的經核證碳減排量(又稱為CERs)。這些風力和其他可再生能源設施已按《京都議定書》向聯合國清潔發展機制執行理事會(又稱為「CDM EB」)登記註冊為清潔發展機制(又稱為「CDM」)項目。本集團也出售自願性碳減排量(又稱VERs)，這來自於CDM項目在向CDM EB登記前生產的電力。與CERs和VERs有關的收入會在符合下列條件下予以確認：

- 對方已承諾購買CERs或VERs；
- 雙方已協議銷售價格；及
- 本集團已生產相關電力。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(y) 外幣換算

年內的外幣交易按交易日的外幣匯率換算。以外幣為單位的貨幣資產與負債則按資產負債表日的外幣匯率換算。匯兌損益在損益內確認，但用以對沖境外經營投資淨額的外幣借款則確認為其他綜合收益。

以歷史成本計量的外幣非貨幣性資產與負債按交易日的外幣匯率換算。

對於功能性貨幣為人民幣以外貨幣的子公司，其經營的業績按與交易日的外幣匯率相若的匯率換算為人民幣。資產負債表項目則按資產負債表日的外幣匯率換算為人民幣。所產生的匯兌差額在其他綜合收益中確認並在權益項目中的匯兌儲備單獨累計。在處理與已合併但並非全資擁有的海外業務相關的匯兌差額時，進行換算所產生的非控股權益應佔的累計匯兌差額，會分配至及確認為合併資產負債表內非控股權益的一部分。

處置境外經營時，與該境外經營有關的累計匯兌差額會在確認處置利潤或虧損時由權益轉入損益。

境外經營投資淨額所產生的匯兌差額在單獨財務報表中確認為損益。在合併財務報表中，初始確認於其他綜合收益，在處置投資淨額時由權益轉入損益。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(z) 借款費用

與購置、建造或生產需要長時間才可以達到擬定可使用或可出售狀態的資產直接相關的借款費用會資本化，作為資產的部分成本。其他借款費用於產生期間列為開支。

借款費用應在資產開支和借款費用產生時，並在使資產達到擬定可使用或可出售狀態所必須的準備工作進行期間開始予以資本化，以作為合資格資產成本的一部分，在使合資格資產達到擬定可使用或可出售狀態所必須的幾乎全部準備工作實質上中斷或完成時，即暫時中止或停止將借款費用資本化。

(aa) 關聯方

(a) 如屬以下人士，即該人士或與該人士關係密切的家庭成員是本集團的關聯方：

- (i) 控制或共同控制本集團；
- (ii) 對本集團有重大影響力；或
- (iii) 是本集團或本集團母公司的關鍵管理人員。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(aa) 關聯方(續)

(b) 如符合下列任何條件，即企業實體是本集團的關聯方：

- (i) 該實體與本集團隸屬同一集團(即各母公司、子公司和同系子公司彼此間有關聯)。
- (ii) 一家實體是另一實體的聯營公司或合營企業(或另一實體所屬集團旗下成員公司的聯營公司或合營企業)。
- (iii) 兩家實體是同一第三方的合營企業。
- (iv) 一家實體是第三方實體的合營企業，而另一實體是第三方實體的聯營公司。
- (v) 該實體是為本集團或作為本集團關聯方的任何實體的僱員福利而設的離職後福利計劃。
- (vi) 該實體受到附註(a)所認定人士控制或共同控制。
- (vii) 上述附註(a)(i)所認定的人士對該實體有重大影響力或是該實體(或該實體母公司)的關鍵管理人員。

與一名人士關係密切的家庭成員是指與有關實體交易並可能影響該人士或受該個人影響的家庭成員。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

2 主要會計政策(續)

(bb) 分部報告

本集團為了分配資源予本集團各項業務和各個地區以及評估各項業務和各個地區的業績，而定期向本集團最高級行政管理層提供財務報表。從這些數據中，可找出在合併財務報表中報告的經營分部和每一分部項目的金額。

個別而言屬於重大的經營分部不會在財務報告中予以總計，除非這些分部擁有相若的經濟特性，而且其產品和服務性質、生產流程性質、客戶的類型或類別、用以分銷產品或提供服務的方法以及監管環境的性質均相若。如果個別而言並非屬於重大的經營分部擁有以上大部分特徵可能匯總成一分部列示。

3 採用本集團的會計政策時作出的主要會計判斷及估計

本集團的財務狀況和經營成果對編製財務報表時所採用的會計方法、假設和估計有敏感變動。本集團對這些假設和估計是基於以往的經驗和各種其他假設，而本集團亦相信這是合理的。本集團亦按這些假設和估計為基準，對一些不明顯地能從其他來源確定的事項作出判斷。管理層會不斷評估這些估計。實際結果可能因事實、情況和條件的改變而與估計金額有異。

對重大會計政策的選擇、影響對這些政策的應用的判斷和其他不確定因素，以及報告的經營成果對條件和假設發生變化的敏感性均是審閱財務報表時應考慮的因素。主要會計政策已載列於附註2。本集團認為，在編製財務報表時，下列重大會計政策涉及最主要的判斷和估計。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

3 採用本集團的會計政策時作出的主要會計判斷及估計(續)

(a) 呆壞賬減值損失

本集團對因客戶及債務人無法按規定付款而造成的呆壞賬減值損失進行估計。本集團的估計是基於應收餘額的賬齡、債務人的信用情況和已往的呆壞賬沖銷經驗。如果客戶及債務人的財政狀況惡化，實際的沖銷金額可能會高於估計數字。

(b) 非流動資產減值損失

當本集團考慮對某些資產，包括物業、廠房及設備、投資性物業、租賃預付款、無形資產、商譽以及於聯營公司和合營企業的投資計提減值損失時，本集團需要釐定這些資產的可收回金額。可收回金額為公允價值減去銷售成本與使用價值兩者中的較高者。由於這些資產可能缺乏現成的市場報價，因此很難準確地估計售價。為釐定使用價值，相關資產預計產生的現金流量會被折現至現值，而這需要就銷量、售價和營運成本等項目做出重大判斷。本集團利用所有可獲得的信息來釐定可收回金額的合理近似金額，包括根據對銷量、售價和營運成本等項目的合理和有證據支持的假設及預測進行估計。

(c) 遞延稅項資產的確認

有關已結轉未被使用的可抵扣稅項虧損和稅款減免以及可抵扣暫時性差異的遞延稅項資產，會運用於資產負債表日已制定或實質上已制定的稅率，按照資產賬面金額的預期變現或結算方式確認及計量。在釐定遞延資產的賬面金額時，會對預期應課稅盈利作出估計，當中涉及多項有關本集團經營環境的假設，並要求董事作出大量判斷。如果這些假設及判斷出現任何變動，均會影響將予確認的遞延稅項資產的賬面金額從而影響未來年度的淨利潤。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

3 採用本集團的會計政策時作出的主要會計判斷及估計(續)

(d) 折舊

物業、廠房及設備在扣除估計殘值之後，在預計可使用期限內按直線法計提折舊。本集團定期審閱資產的預計可使用期限。可使用期限是按本集團類似資產的已往經驗，並考慮預期的技術發展因素而釐定。如果之前的預估發生了重大改變，則對未來期間的折舊費用進行調整。

(e) 所得稅

本集團須在多個稅務機關繳付所得稅。在釐定稅項準備時須作出判斷。在日常業務過程中，很多交易和計算的最終稅項釐定並不確定。當有關事項的最終稅項有別於初始記錄金額時，這些差異將影響現有所得稅和差異產生期間的遞延所得稅準備。

(f) 擔保的準備

如果擔保持有人有可能根據擔保向本集團提出申請，而向本集團索償的金額預期超過現時有關擔保的應付款項金額，則確認為已作出擔保計提的準備。本集團定期審閱這些擔保持有人的財務狀況，並基於以往經驗估計向本集團索償的金額。如果這些擔保持有人的財務狀況惡化，實際的準備金額可能會高於估計數字。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

4 收入

本年內確認的各主要收入項目的金額如下：

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
銷售電力	14,685,829	12,404,282
銷售蒸氣	252,482	273,608
服務特許權建設收入(附註44)	667,060	518,519
銷售電力設備	105,587	232,115
銷售煤炭	3,009,557	3,395,362
其他	402,115	464,299
	19,122,630	17,288,185

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣千元列示)

5 其他收入淨額

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
政府補助		
— 銷售經核證減排量(又稱為CERs)及 自願性減排量(又稱為VERs)	53,631	742,136
— 其他	346,055	401,764
投資物業租金收入	9,268	11,262
出售物業、廠房及設備收益淨額	6,214	8,032
來自風力發電機供貨商的賠償金收入(附註(i))	2,577	124,081
出售聯營公司收益	4,935	—
其他	9,220	8,562
	431,900	1,295,837

附註：

- (i) 來自風力發電機供貨商的賠償金收入,主要包括因第三方風力發電機供貨商延遲交貨以及國產化零部件早期運行不穩定導致收入損失而作出的賠償。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

6 財務收入及費用

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
金融資產的利息收入	60,324	60,279
無報價的股權投資處置收入	—	5,004
匯兌收入	96,704	31,969
交易證券的已實現及未實現收益淨額	326,888	—
其他投資的股息收入	55,817	45,500
財務收入	539,733	142,752
須於5年內全數償還的銀行和其他借款利息	2,334,742	2,134,732
須長於5年償還的銀行和其他借款利息	907,111	1,072,151
減：已資本化為物業、廠房及設備和 無形資產的利息支出	(431,817)	(656,016)
	2,810,036	2,550,867
匯兌虧損	39,138	5,478
交易證券的已實現及未實現虧損淨額	—	69,250
提取／(轉回)應收賬款和其他應收款減值損失	162,544	(5,475)
銀行手續費和其他	58,783	40,303
財務費用	3,070,501	2,660,423
已在本年損益中確認的財務費用淨額	(2,530,768)	(2,517,671)

截至二零一三年十二月三十一日止年度，借款費用已按年利率4.50%至7.05%資本化(二零一二年度：4.57%至7.40%)。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣千元列示)

7 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除：

(a) 員工成本

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
薪金、工資和其他福利	992,694	819,605
界定供款退休計劃的供款	122,023	105,149
	<u>1,114,717</u>	<u>924,754</u>

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

7 除稅前利潤(續)

(b) 其他項目

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
攤銷		
— 租賃預付款	47,101	45,525
— 無形資產	405,418	359,252
折舊		
— 投資物業	2,095	3,704
— 物業、廠房及設備	3,936,564	3,288,282
減值損失		
— 物業、廠房及設備	593,273	—
— 租賃預付款	13,080	—
核數師酬金—審計服務		
— 年度審計服務	20,250	27,500
— 中期審閱服務	6,800	6,800
經營租賃費用		
— 租用廠房和設備	5,842	5,223
— 租用物業	8,995	9,536
投資物業直接支出		
— 已出租	2,701	1,040
— 空置	—	16
存貨成本	5,723,049	6,501,715
包括：員工成本、折舊、 攤銷和經營租賃費用	1,732	1,867

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣千元列示)

8 合併損益及其他綜合收益表所示的所得稅

(a) 合併損益及其他綜合收益表所示的所得稅為：

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
本年稅項		
本年度準備	524,369	445,375
以往年度準備過剩(附註(ii))	(14,042)	(86,701)
	510,327	358,674
遞延稅項		
暫時性差異的產生和轉回(附註31(b))	50,618	(16,581)
	560,945	342,093

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

8 合併損益及其他綜合收益表所示的所得稅(續)

(a) 合併損益及其他綜合收益表所示的所得稅為：(續)

附註：

- (i) 除本集團部分子公司是根據相關稅務機關的批覆按0%到15%的優惠稅率計算所得稅外，本集團根據中國相關所得稅準則和規定按企業應納稅利潤的25%的法定稅率分別計算二零一二年度和二零一三年度的中國所得稅準備金額。

根據財稅[2008]第46號《財政部、國家稅務總局關於執行公共基礎設施項目企業所得稅優惠目錄有關問題的通知》(「46號通知」)，本集團部分於二零零八年一月一日後成立的子公司如從事相關基礎設施項目，可於初次獲得營運收入的當年開始享受三年免稅所得稅，以後三年減按50%徵收所得稅(「三免三減半」)的稅收優惠。

- (ii) 二零一二年金額是指依據二零一二年新近頒佈的所得稅詮譯而返還的多繳的稅金。根據2012年1月5日頒佈的《關於公共基礎設施項目和環境保護節能節水項目企業所得稅優惠政策問題的通知》(財稅[2012]10號文件)，凡於2007年12月31日前得到審批的從事合資格公共基礎設施項目投資經營的企業，於初次獲得營運收入的當年開始享受三年免稅所得稅，之後三年減按50%徵收所得稅(「三免三減半」)。本集團某些符合三免三減半資格的子公司，在2012年之前以25%的法定稅率納稅，可申請退還以往各年多繳納的稅款。

- (iii) 雄亞投資有限公司，本集團位於香港的一家子公司，在二零一二及二零一三年度由於無來源於香港的營業利潤，不適用於香港企業所得稅。根據英屬維京群島的相關法律法規，本集團的一家子公司，Hero Asia(BVI)Company Limited，無須在英屬維京群島繳納所得稅。

雄亞投資有限公司和Hero Asia(BVI)Company Limited，作為中國公司控制的海外公司，按照國稅發[2009]第82號被認定為中國居民企業。據此，該等公司適用於25%的中國所得稅，向該等公司分配的股利可免予代扣代繳所得稅。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣千元列示)

8 合併損益及其他綜合收益表所示的所得稅(續)

(b) 稅項支出和會計利潤按適用稅率計算的對賬:

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
除稅前利潤	3,529,092	3,667,387
適用稅率	25%	25%
除稅前利潤的名義稅項	882,273	916,847
不可扣減支出的稅項影響	5,812	14,927
應佔聯營公司和合營企業		
利潤減虧損的稅項影響	(14,933)	(35,017)
豁免課稅收入的稅項影響	(13,954)	(11,375)
本集團旗下各子公司的不同		
稅率的影響	(481,973)	(541,214)
使用以前年度未確認的可抵扣虧損	(2,374)	(251)
未確認未使用的可抵扣虧損及		
時間性差異的稅項影響	201,160	84,341
購買國內設備的稅款減免	(2,081)	(527)
以往年度準備過剩	(14,042)	(86,701)
其他	1,057	1,063
所得稅	560,945	342,093

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

9 董事監事酬金

董事監事酬金的詳情如下：

	董事及監事 袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休 計劃供款 人民幣千元	2013 總額 人民幣千元
董事					
朱永芄先生(主席) (於2013年7月離任)	—	—	—	—	—
喬保平先生(主席) (於2013年7月獲委任)	—	—	—	—	—
謝長軍先生 (於2013年7月離任)	—	110	453	27	590
李恩儀先生* (於2013年7月獲委任)	—	146	225	52	423
王寶樂先生	—	—	—	—	—
黃群先生	—	217	692	78	987
樂寶興先生	—	—	—	—	—
陳 斌先生	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
呂聰敏先生	143	—	—	—	143
張頌義先生	143	—	—	—	143
孟 焰先生	143	—	—	—	143
監事					
喬保平先生 (於2013年7月離任)	—	—	—	—	—
謝長軍先生 (於2013年7月獲委任)	—	—	—	—	—
于永平先生	—	—	—	—	—
何 深先生	—	168	463	65	696
	<u>429</u>	<u>641</u>	<u>1,833</u>	<u>222</u>	<u>3,125</u>

* 李恩儀先生的酬金包含被任命為公司總經理後2013年5月起的全部薪酬。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣千元列示)

9 董事監事酬金(續)

	董事及監事 袍金 人民幣千元	薪金、津貼 及實物利益 人民幣千元	酌情花紅 人民幣千元	退休 計劃供款 人民幣千元	2012 總額 人民幣千元
董事					
朱永芄先生(主席)	—	—	—	—	—
謝長軍先生	—	204	715	72	991
王寶樂先生	—	—	—	—	—
田世存先生 (於2012年5月離任)	—	72	286	22	380
黃群先生 (於2012年5月獲委任)	—	122	414	41	577
樂寶興先生	—	—	—	—	—
陳 斌先生	—	—	—	—	—
獨立非執行董事					
李俊峰先生 (於2012年5月離任)	63	—	—	—	63
呂聰敏先生 (於2012年5月獲委任)	87	—	—	—	87
張頌義先生	150	—	—	—	150
孟 焰先生	150	—	—	—	150
監事					
喬保平先生	—	—	—	—	—
于永平先生	—	—	—	—	—
何 深先生	—	159	456	55	670
	<u>450</u>	<u>557</u>	<u>1,871</u>	<u>190</u>	<u>3,068</u>

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

10 最高酬金人士

(a) 五位酬金最高人士：

截至十二月三十一日止年度，五位酬金最高人士所包括的董事和非董事數目列示如下：

	2013	2012
董事	1	2
非董事	4	3
	<u>5</u>	<u>5</u>

有關董事的酬金載列於附註9。其餘最高酬金人士的酬金總額如下：

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
薪金和其他酬金	724	524
酌情花紅	2,116	1,750
退休計劃供款	276	182
	<u>3,116</u>	<u>2,456</u>

其餘酬金最高人士(非董事)的酬金在以下範圍內：

	2013	2012
港幣500,001元至港幣1,000,000元	2	1
港幣1,000,001元至港幣1,500,000元	2	2

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

10 最高酬金人士(續)

(b) 高級管理人員酬金：

高級管理人員酬金在以下範圍內：

	2013	2012
港幣500,001元至港幣1,000,000元	5	3
港幣1,000,001元至港幣1,500,000元	3	4

11 本公司股東應佔利潤

本公司股東應佔利潤包括一筆已列入本公司財務報表的人民幣1,264,277,000元的損失(二零一二年：人民幣933,867,000元)。

上述數額與本年度本公司利潤的對賬：

	附註	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
已列入本公司財務報表的股東應佔合並(損失)/利潤數額		(1,264,277)	933,867
來自子公司、聯營公司及合營企業上一財政年度利潤，並於本年度核准和支付的末期股息		2,216,436	1,034,050
本公司本年度利潤	35(a)	952,159	1,967,917

支付及應付本公司股東的股息詳情在附註35(b)中列示。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

12 其他綜合收益

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
其後不會重新分類至損益的項目：		
換算高級永續證券的匯兌差額	(74,667)	(2,962)
其後可能重新分類至損益的項目：		
可供出售金融資產：		
公允價值儲備淨變動		
— 除稅前數額		
本年確認的公允價值變動	(92)	1,337
— 稅務利益	23	(335)
稅後淨額	(69)	1,002
換算海外子公司的財務報表 的匯兌損益	(20,254)	(3,207)
淨投資產生的匯兌損益		
— 除稅前數額	(16,621)	67
其他綜合收益	(111,611)	(5,100)

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

13 每股盈利

截至二零一三年十二月三十一日止年度每股基本盈利是以當年本公司股東應佔利潤人民幣2,049,465,000元(二零一二年：人民幣2,593,239,000元)以及截至二零一三年十二月三十一日止年度已發行股份的加權平均股數8,036,389,000股(二零一二年：7,481,483,000股)計算。已發行的加權平均股數載列如下：

	2013 '000	2012 '000
於一月一日已發行股份	8,036,389	7,464,289
於二零一二年十二月增發股票的影響	—	17,194
	<u>8,036,389</u>	<u>7,481,483</u>

本公司在所列示的兩個年度內均沒有潛在攤薄股份，因此每股基本及攤薄盈利沒有差異。

14 分部報告

本集團按業務的類別劃分為各個分部以管理業務。為了與進行資源分配和業績評估而向本集團最高級行政管理層所作內部報告的方式一致，本集團呈報以下兩個報告分部：

- 風力發電：該分部建造、管理和營運風力發電廠和生產電力，出售予外間電網公司。
- 火電：該分部建造、管理和營運煤炭發電廠和生產電力，出售予外間電網公司以及煤炭貿易。

本集團將非報告分部的其他經營業務分部歸為「所有其他」。該分部主要從事製造和銷售發電設備、提供諮詢服務，向風力企業提供維護和培訓服務及其他可再生能源發電。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

14 分部報告(續)

(a) 分部業績、資產與負債

為了評估分部的業績和分配資源至各個分部，本集團最高級行政管理層按以下基礎監察每個報告分部應佔的業績、資產與負債：

分部資產包括所有有形和無形資產以及流動資產，但對聯營公司和合營企業的投資、可供出售投資、無報價的股權投資、交易證券、遞延稅項資產、可收回稅項及其他企業共同資產則除外。分部負債包括由分部直接管理的應付賬款、應付票據、其他應付款和銀行借款。分部負債並不包括遞延稅項負債、應付稅項及其他企業共同負債。

本集團參照各個報告分部取得的銷售和產生的開支，或由於這些分部應佔資產折舊或攤銷而產生的開支，將收入和開支分配至各個分部。分部收入和開支並不包括應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損、財務費用淨額、服務特許權建設收入和成本及未分配企業共同開支。

用於衡量報告分部利潤的指標為經營利潤。為了分配資源和評估於截至二零一三年十二月三十一日及二零一二年十二月三十一日各年度的分部業績而向本集團最高級行政管理層提供的報告分部數據如下：

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣千元列示)

14 分部報告(續)

(a) 分部業績、資產與負債(續)

截至二零一三年十二月三十一日止年度:

	風力發電 人民幣千元	火電 人民幣千元	所有其他 人民幣千元	總額 人民幣千元
來自外部客戶的收入				
— 銷售電力收入	10,242,848	3,958,976	484,005	14,685,829
— 其他	29,167	3,566,227	174,347	3,769,741
小計	10,272,015	7,525,203	658,352	18,455,570
分部間收入	—	—	440,826	440,826
報告分部收入	10,272,015	7,525,203	1,099,178	18,896,396
報告分部利潤/(虧損) (經營利潤/(虧損))	5,265,496	1,140,011	(254,286)	6,151,221
分部間抵銷前折舊和攤銷	(3,787,055)	(489,729)	(166,807)	(4,443,591)
應收及其他應收款項減值	(161,323)	—	(1,221)	(162,544)
物業、廠房及設備 和租賃預付款減值	(91,536)	(22,182)	(492,635)	(606,353)
利息收入	22,095	17,462	20,767	60,324
利息支出	(2,456,390)	(117,497)	(236,149)	(2,810,036)
報告分部資產	98,369,666	6,373,530	12,917,152	117,660,348
年內增置的 非流動分部資產	10,680,468	388,848	283,375	11,352,691
報告分部負債	68,955,943	4,640,549	13,732,083	87,328,575

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣千元列示)

14 分部報告(續)

(a) 分部業績、資產與負債(續)

截至二零一二年十二月三十一日止年度:

	風力發電	火電	所有其他	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收入				
— 銷售電力收入	7,977,703	4,055,109	371,470	12,404,282
— 其他	2,880	3,997,332	365,172	4,365,384
小計	7,980,583	8,052,441	736,642	16,769,666
分部間收入	—	—	322,662	322,662
報告分部收入	7,980,583	8,052,441	1,059,304	17,092,328
報告分部利潤(經營利潤)	5,109,288	989,805	157,694	6,256,787
分部間抵銷前折舊和攤銷	(3,119,471)	(497,693)	(124,782)	(3,741,946)
應收及其他應收款項減值	5,488	—	(13)	5,475
利息收入	19,011	11,219	30,049	60,279
利息支出	(2,227,634)	(162,992)	(160,241)	(2,550,867)
報告分部資產	91,789,318	7,064,499	11,287,310	110,141,127
年內增置的				
非流動分部資產	11,130,319	275,863	1,054,871	12,461,053
報告分部負債	66,581,239	5,188,311	10,056,816	81,826,366

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣千元列示)

14 分部報告(續)

(b) 報告分部的收入、損益、資產與負債的對賬

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
收入		
報告分部收入	18,896,396	17,092,328
服務特許權建設收入	667,060	518,519
抵銷分部間收入	(440,826)	(322,662)
合併收入	<u>19,122,630</u>	<u>17,288,185</u>
利潤		
報告分部利潤	6,151,221	6,256,787
抵銷分部間利潤	4,516	(60,599)
	<u>6,155,737</u>	<u>6,196,188</u>
應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損	59,730	140,069
財務費用淨額	(2,530,768)	(2,517,671)
未分配總部和企業共同開支	(155,607)	(151,199)
合併除稅前利潤	<u>3,529,092</u>	<u>3,667,387</u>
資產		
報告分部資產	117,660,348	110,141,127
分部間抵銷	(8,064,492)	(4,749,387)
	<u>109,595,856</u>	<u>105,391,740</u>
對聯營公司和合營企業的投資	2,296,788	2,127,151
可供出售投資	11,738	11,830
無報價的股權投資	711,024	699,334
交易證券	315,932	301,737
可收回稅項	184,102	145,883
遞延稅項資產	162,086	194,214
未分配總部和企業共同資產	41,313,069	42,034,199
抵銷	(43,916,821)	(43,066,229)
合併資產總額	<u>110,673,774</u>	<u>107,839,859</u>

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

14 分部報告(續)

(b) 報告分部的收入、損益、資產與負債的對賬(續)

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
負債		
報告分部負債	87,328,575	81,826,366
分部間抵銷	(8,442,326)	(4,688,788)
	<u>78,886,249</u>	<u>77,137,578</u>
應付稅項	101,115	118,860
遞延稅項負債	116,158	97,691
未分配總部和企業共同負債	37,446,704	37,130,033
抵銷	(43,916,821)	(43,066,229)
合併負債總額	<u>72,633,405</u>	<u>71,417,933</u>

(c) 地區資料

本集團於中國境外無重要經營業務，因此並無地區分部報告。

(d) 主要客戶

截至二零一三年十二月三十一日止年度，來自中國政府控制下的電網公司的總收入為人民幣14,648,864,000元(二零一二年：人民幣12,327,259,000元)。所有服務特許權建設收入均來自於中國政府。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣千元列示)

15 物業、廠房及設備

本集團

	土地、樓宇 和建築物	發電機和 相關設備	汽車	傢俱、 裝置和其他	在建工程	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本:						
於二零一二年一月一日	5,077,697	54,179,260	484,905	355,356	14,785,816	74,883,034
增置	20,309	19,968	16,859	45,851	11,621,989	11,724,976
轉自在建工程	826,697	10,754,053	2,150	7,213	(11,590,113)	—
轉自投資物業	25,478	—	—	—	—	25,478
轉出至其他資產	—	—	—	—	(33,996)	(33,996)
處置	(19,759)	(10,714)	(9,763)	(5,510)	—	(45,746)
明細間重分類	156,850	(160,990)	3,001	1,139	—	—
於二零一二年十二月三十一日	6,087,272	64,781,577	497,152	404,049	14,783,696	86,553,746
於二零一三年一月一日	6,087,272	64,781,577	497,152	404,049	14,783,696	86,553,746
增置	15,430	19,418	11,704	53,625	10,179,875	10,280,052
轉自在建工程	1,137,950	11,817,991	1,737	24,986	(12,982,664)	—
轉自投資物業	77,422	—	—	—	—	77,422
轉出至其他資產	—	—	—	—	(16,741)	(16,741)
收購子公司(附註40)	5,816	293,654	392	403	195,612	495,877
處置	(13,177)	(151,752)	(12,862)	(2,370)	—	(180,161)
明細間重分類	39,194	(40,328)	1,781	(647)	—	—
於二零一三年十二月三十一日	7,349,907	76,720,560	499,904	480,046	12,159,778	97,210,195

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

15 物業、廠房及設備(續)

本集團(續)

	土地、樓宇 和建築物	發電機和 相關設備	汽車	傢俱、 裝置和其他	在建工程	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
累計折舊和減值損失：						
於二零一二年一月一日	1,184,381	8,443,807	145,252	138,719	3,804	9,915,963
本年度折舊	241,377	2,971,819	41,665	42,284	—	3,297,145
轉自投資物業	7,207	—	—	—	—	7,207
處置撥回	(3,824)	(5,630)	(6,936)	(2,622)	—	(19,012)
明細間重分類	21,166	(22,219)	320	733	—	—
於二零一二年十二月三十一日	<u>1,450,307</u>	<u>11,387,777</u>	<u>180,301</u>	<u>179,114</u>	<u>3,804</u>	<u>13,201,303</u>
於二零一三年一月一日	1,450,307	11,387,777	180,301	179,114	3,804	13,201,303
本年度折舊	311,591	3,544,168	39,231	46,415	—	3,941,405
轉自投資物業	22,950	—	—	—	—	22,950
減值損失準備(附註(iv))	13,913	443,904	2,750	41,170	91,536	593,273
處置撥回	(7,441)	(122,170)	(11,619)	(1,640)	—	(142,870)
明細間重分類	(3,777)	5,421	(1,217)	(427)	—	—
於二零一三年十二月三十一日	<u>1,787,543</u>	<u>15,259,100</u>	<u>209,446</u>	<u>264,632</u>	<u>95,340</u>	<u>17,616,061</u>
賬面淨值：						
於二零一二年十二月三十一日	<u>4,636,965</u>	<u>53,393,800</u>	<u>316,851</u>	<u>224,935</u>	<u>14,779,892</u>	<u>73,352,443</u>
於二零一三年十二月三十一日	<u>5,562,364</u>	<u>61,461,460</u>	<u>290,458</u>	<u>215,414</u>	<u>12,064,438</u>	<u>79,594,134</u>

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣千元列示)

15 物業、廠房及設備(續)

本公司

	土地、樓宇 和建築物	發電機和 相關設備	汽車	傢俱、 裝置和其他	在建工程	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本:						
於二零一二年一月一日	184,227	41,166	24,187	30,480	185,895	465,955
增置	—	627	749	1,387	68,801	71,564
轉自在建工程	4,344	1,037	—	—	(5,381)	—
轉自投資物業	25,478	—	—	—	—	25,478
轉出至子公司	—	—	—	—	(46,527)	(46,527)
處置	(17)	(1,454)	(1,798)	(4,543)	—	(7,812)
於二零一二年十二月三十一日	214,032	41,376	23,138	27,324	202,788	508,658
於二零一三年一月一日	214,032	41,376	23,138	27,324	202,788	508,658
增置	—	—	445	5,671	48,383	54,499
轉自在建工程	—	361	—	—	(361)	—
轉自投資物業	62,818	—	—	—	—	62,818
轉出至子公司	—	—	—	—	(45,186)	(45,186)
處置	—	(171)	(56)	(1,079)	—	(1,306)
於二零一三年十二月三十一日	276,850	41,566	23,527	31,916	205,624	579,483

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣千元列示)

15 物業、廠房及設備(續)

本公司(續)

	土地、樓宇 和建築物 人民幣千元	發電機和 相關設備 人民幣千元	汽車 人民幣千元	傢俱、 裝置和其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	總額 人民幣千元
累計折舊和減值損失：						
於二零一二年一月一日	56,916	19,604	12,679	16,262	—	105,461
本年度折舊	6,955	1,983	1,411	2,700	—	13,049
轉自投資物業	7,207	—	—	—	—	7,207
處置撥回	(6)	(284)	(446)	(134)	—	(870)
於二零一二年十二月三十一日	71,072	21,303	13,644	18,828	—	124,847
於二零一三年一月一日	71,072	21,303	13,644	18,828	—	124,847
本年度折舊	9,041	1,825	1,548	3,094	—	15,508
轉自投資物業	19,369	—	—	—	—	19,369
減值損失準備	—	—	—	—	44,681	44,681
處置撥回	—	(50)	(15)	(97)	—	(162)
於二零一三年十二月三十一日	99,482	23,078	15,177	21,825	44,681	204,243
賬面淨值：						
於二零一二年十二月三十一日	142,960	20,073	9,494	8,496	202,788	383,811
於二零一三年十二月三十一日	177,368	18,488	8,350	10,091	160,943	375,240

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

15 物業、廠房及設備(續)

附註：

- (i) 本集團的物業、廠房及建築物均位於中國境內。
- (ii) 本集團部分計息的銀行和其他借款是以本集團的部分建築物和機器作為抵押。於二零一三年十二月三十一日，涉及賬面淨值總額為人民幣248,565,000元(二零一二年：人民幣265,764,000元)。

本公司無為銀行及其他借款而抵押的建築物和機器。

- (iii) 於二零一三年十二月三十一日，本集團正在申請更改或正在更改旗下部分物業的擁有權證登記。董事認為，本集團有權合法地佔用或使用該等物業。
- (iv) 於截至二零一三年十二月三十一日止年度，減值損失準備包括兩個生物質電廠和一個火電廠的部分資產的減值損失。

- (a) 兩個生物質電廠的減值

於二零一三年十二月，本集團計劃出售兩個生物質電廠——國電建三江前進生物質發電有限公司(「前進生物質」)和國電湯原生物質發電有限公司(「湯原生物質」)。本集團已分別評估兩個發電廠的可收回金額，每個發電廠視同為一個現金產出單元，並將前進生物質和湯原生物質的非流動資產的賬面金額分別減記至其可收回金額。

前進生物質資產組的可收回金額為人民幣零元，該估計是參照同業類似資產的近期售價，使用市場比較法以機器的公允價值減去出售成本後所得數額為準。按可收回金額計量的公允價值被歸類為第二層級計量。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

15 物業、廠房及設備(續)

附註：(續)

(iv) (續)

(a) 兩個生物質電廠的減值(續)

湯原生物質資產組的可收回金額為人民幣87,384,000元，該估計是基於有關資產的使用價值，按照從持續使用和最終出售該資產組的預計未來現金流入和流出，運用適當的折現率8.86%計量所得。

物業、廠房及設備與租賃預付款的減值損失分別為人民幣479,555,000元和人民幣13,080,000元，已在截至二零一三年十二月三十一日止年度的「其他經營開支」中確認。

(b) 火電分部的設備減值損失

於二零一三年十二月，由於更新改造設備，本集團一家火電廠的一些設備已經無法繼續使用。本集團評估以上資產的可收回金額後，將其的賬面金額減計至其可收回金額人民幣7,815,000元，並在「其他經營開支」中確認減值損失人民幣22,182,000元。上述資產的估計可收回金額，是參照同業類似資產的近期售價，使用市場比較法以機器的公允價值減去出售成本後所得數額為準，並已就剩餘使用年限等方面差異加以調整。按可收回金額計量的公允價值被歸類為第二層級計量。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

16 租賃預付款

本集團

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
成本：		
於一月一日	1,665,531	1,416,484
轉自物業、廠房及設備	—	33,996
增置	301,102	215,051
於十二月三十一日	1,966,633	1,665,531
累計攤銷：		
於一月一日	248,099	201,856
本年攤銷	47,964	46,243
減值損失準備(附註15(iv))	13,080	—
於十二月三十一日	309,143	248,099
賬面淨值：	1,657,490	1,417,432

附註：

- (i) 租賃預付款主要是收購持作自用物業的土地使用權(全部位於中國境內)的預付款項，租賃期介乎20至50年。
- (ii) 於二零一三年十二月三十一日，本集團正在申請旗下部分土地的擁有權證登記。董事認為，本集團合法擁有使用該等土地的權利。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣千元列示)

17 無形資產

本集團

	特許權資產 (附註44) 人民幣千元	軟件和其他 人民幣千元	總額 人民幣千元
成本：			
於二零一二年一月一日	9,092,926	60,972	9,153,898
匯兌調整	—	(2,597)	(2,597)
增置	518,519	2,507	521,026
處置	—	(272)	(272)
於二零一二年十二月三十一日	9,611,445	60,610	9,672,055
於二零一三年一月一日	9,611,445	60,610	9,672,055
匯兌調整	—	(3,924)	(3,924)
增置	667,060	104,477	771,537
收購子公司(附註 40)	—	221	221
於二零一三年十二月三十一日	10,278,505	161,384	10,439,889
累計攤銷：			
於二零一二年一月一日	985,735	5,378	991,113
本期攤銷	357,800	1,556	359,356
處置時撥回	—	(254)	(254)
於二零一二年十二月三十一日	1,343,535	6,680	1,350,215
於二零一三年一月一日	1,343,535	6,680	1,350,215
本期攤銷	402,321	3,341	405,662
於二零一三年十二月三十一日	1,745,856	10,021	1,755,877
賬面淨值：			
於二零一二年十二月三十一日	8,267,910	53,930	8,321,840
於二零一三年十二月三十一日	8,532,649	151,363	8,684,012

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

18 商譽

本集團

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
成本和賬面金額於十二月三十一日	<u>11,541</u>	<u>11,541</u>

本集團的商譽產生於對子公司布爾津縣天潤風電有限公司(「布爾津天潤」)的收購，其可收回金額是以使用價值計算法釐定的。這些計算使用了管理層以財務預算為基準審批的五年現金流量預測並以稅前6.70%的折現率折現。

布爾津天潤五年後的現金流量是穩定的。管理層相信對其可收回金額計算依據的關鍵假設任何可能發生的合理變化都不會導致商譽的賬面金額超過可收回金額。

計算使用價值的關鍵假設是電力銷售收入。管理層基於預計發電量和相關政府部門批准的上網電價計算電力銷售收入。

19 對子公司的投資

本公司

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
非上市投資，按成本	20,804,842	17,727,706
減：減值損失	<u>(58,891)</u>	<u>(46,000)</u>
	<u>20,745,951</u>	<u>17,681,706</u>

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

19 對子公司的投資(續)

下表僅載列截至二零一三年十二月三十一日對本集團的業績、資產或負債有重大影響的子公司詳情。這些子公司全部為有限責任公司。

公司名稱	成立地點	已發行及 實繳/註冊資本	應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
1 福建省東山澳仔山風電開發有限公司	中國	人民幣 256,000,000	66.15%	25%	風力發電
2 甘肅潔源風電有限責任公司	中國	人民幣 505,020,000	77.11%	—	風力發電
3 新疆天風發電股份有限公司	中國	人民幣 511,016,909	59.52%	—	風力發電
4 伊春興安嶺風力發電有限公司 (附註(ii))	中國	人民幣 212,041,312	32.31%	23.51%	風力發電
5 吉林龍源風力發電有限公司 (附註(ii))	中國	人民幣 438,200,000	56.58%	9.65%	風力發電
6 江蘇龍源風力發電有限公司	中國	人民幣 333,320,000	50%	25%	風力發電
7 龍源平潭風力發電有限公司	中國	人民幣 170,000,000	85%	5%	風力發電

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣千元列示)

19 對子公司的投資(續)

公司名稱	成立地點	已發行及 實繳/註冊資本	應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
8 赤峰新勝風力發電有限公司 (附註(ii))	中國	人民幣 273,426,200	34%	—	風力發電
9 瀋陽龍源風力發電有限公司	中國	人民幣 432,270,000	73.62%	25%	風力發電
10 鐵嶺龍源風力發電有限公司	中國	人民幣 281,690,000	75%	25%	風力發電
11 樺南龍源風力發電有限公司 (附註(ii))	中國	人民幣 414,036,016	15%	25%	風力發電
12 龍源(巴彥淖爾)風力發電 有限責任公司	中國	人民幣 672,550,000	75%	25%	風力發電
13 新疆龍源風力發電有限公司	中國	人民幣 73,100,000	100%	—	風力發電
14 龍源啟東風力發電有限公司	中國	人民幣 245,760,000	30%	70%	風力發電
15 河北圍場龍源建投風力發電 有限公司(附註(ii))	中國	人民幣 209,300,000	50%	—	風力發電

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

19 對子公司的投資(續)

公司名稱	成立地點	已發行及 實繳/註冊資本	應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
16 龍源(包頭)風力發電 有限責任公司	中國	人民幣 394,940,000	75%	25%	風力發電
17 龍源(張家口)風力發電 有限公司	中國	人民幣 891,925,900	75%	25%	風力發電
18 瀋陽龍源雄亞風力發電 有限公司	中國	人民幣 428,786,999	75%	25%	風力發電
19 伊春龍源雄亞風力發電 有限公司	中國	人民幣 320,140,000	75%	25%	風力發電
20 赤峰龍源風力發電有限公司	中國	人民幣 468,570,000	72.01%	25%	風力發電
21 龍源(興安盟)風力發電 有限公司	中國	人民幣 220,330,000	75%	25%	風力發電
22 龍源貴州風力發電有限公司	中國	人民幣 379,053,600	100%	—	風力發電
23 龍源大豐風力發電有限公司	中國	人民幣 218,771,000	100%	—	風力發電
24 龍源(長嶺)風力發電 有限公司	中國	人民幣 303,016,700	75%	25%	風力發電

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣千元列示)

19 對子公司的投資(續)

公司名稱	成立地點	已發行及 實繳/註冊資本	應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
25 龍源瀋陽風力發電有限公司	中國	人民幣 441,467,000	100%	—	風力發電
26 雲南龍源風力發電有限公司	中國	人民幣 421,900,000	100%	—	風力發電
27 甘肅龍源風力發電有限公司	中國	人民幣 624,530,000	75%	25%	風力發電
28 龍源康平風力發電有限公司	中國	人民幣 409,793,000	100%	—	風力發電
29 依蘭龍源匯能風力發電 有限公司	中國	人民幣 175,120,000	92%	—	風力發電
30 龍源(莆田)風力發電 有限公司	中國	人民幣 191,490,000	100%	—	風力發電
31 福建龍源風力發電有限公司	中國	人民幣 178,995,200	100%	—	風力發電
32 龍源阿拉山口風力發電 有限公司	中國	人民幣 243,880,000	100%	—	風力發電

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣千元列示)

19 對子公司的投資(續)

公司名稱	成立地點	已發行及 實繳/註冊資本	應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
33 龍源(如東)風力發電 有限公司	中國	人民幣 666,350,000	50%	50%	風力發電
34 伊春龍源金山風力發電 有限公司	中國	人民幣 191,196,000	100%	—	風力發電
35 龍源(科左後旗)風力發電 有限公司	中國	人民幣 213,800,000	100%	—	風力發電
36 龍源(酒泉)風力發電 有限公司	中國	人民幣 396,407,000	100%	—	風力發電
37 山西龍源風力發電有限公司	中國	人民幣 361,152,000	100%	—	風力發電
38 河北龍源風力發電有限公司	中國	人民幣 443,807,000	100%	—	風力發電
39 江蘇海上龍源風力發電有限公司	中國	人民幣 768,000,000	70%	30%	風力發電
40 安徽龍源風力發電有限公司	中國	人民幣 320,140,000	100%	—	風力發電

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣千元列示)

19 對子公司的投資(續)

公司名稱	成立地點	已發行及 實繳/註冊資本	應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
41 龍源(翁牛特)新能源有限公司	中國	人民幣 323,430,000	100%	—	風力發電
42 龍源大理風力發電有限公司	中國	人民幣 256,985,000	84%	—	風力發電
43 黑河龍源風力發電有限公司	中國	人民幣 139,150,000	100%	—	風力發電
44 龍源濱州風力發電有限公司	中國	人民幣 217,880,000	100%	—	風力發電
45 江陰蘇龍熱電有限公司 (附註(ii))	中國	美元 144,320,000	2%	25%	火力發電
46 南通天生港發電有限公司 (附註(ii))	中國	美元 52,980,000	0.65%	31.29%	火力發電
47 中能電力科技開發有限公司	中國	人民幣 70,000,000	100%	—	製造和銷售 電力設備
48 龍源(北京)風電工程技術 有限公司	中國	人民幣 30,000,000	100%	—	製造和銷售 電力設備

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

19 對子公司的投資(續)

公司名稱	成立地點	已發行及 實繳/註冊資本	應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
49 龍源格爾木新能源開發 有限公司	中國	人民幣 240,705,000	100%	—	風力發電
50 龍源西藏新能源有限公司	中國	人民幣 182,466,000	100%	—	太陽能發電
51 國電山西潔能右玉風電有限公司	中國	人民幣 202,000,000	100%	—	風力發電
52 赤峰龍源松山風力發電有限公司	中國	人民幣 181,667,540	100%	—	風力發電
53 龍源巴裡坤風力發電有限公司	中國	人民幣 254,940,000	100%	—	風力發電
54 國電阿拉山口風電開發有限公司	中國	人民幣 176,000,000	70%	—	風力發電
55 龍源靈武風力發電有限公司	中國	人民幣 169,090,000	100%	—	風力發電
56 龍源加拿大可再生能源有限公司	加拿大	加元 1	—	100%	風力發電

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

19 對子公司的投資(續)

附註：

- (i) 英文譯名僅供參考。這些實體只有中文法定名稱。

- (ii) 本公司直接或間接持有這些公司不足一半的權益。本公司擁有這些公司權益的最大份額，且這些公司的其他權益持有人沒有能力根據公司章程獨立或集合起來對這些公司行使控制。本公司或本公司的子公司已與這些公司部分權益持有人簽定了股東投票權行使協議，其他權益持有人承諾在投票時與本公司保持一致。這些權益持有人同時也確認，該投票一致自這些公司成立日起生效。本公司的律師出具了法律意見，認為股東投票權行使協議在中國的法律框架內是有效的。除股東投票權行使協議安排外，本公司透過委任高層管理人員、批准年度預算及釐定職工薪酬等對這些公司的經營進行控制。考慮以上所述因素，本公司董事認為本公司在財務報告年度控制這些公司。據此，這些公司在財務報告年度的財務報表會被本公司合併。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

19 對子公司的投資(續)

附註：(續)

(iii) 下表載列與本集團擁有重大非控股權益的子公司有關的資料。下表呈列的財務資料概要為集團內公司間互相進行抵銷前的數額。

	江陰蘇龍熱電 有限公司 (附註19(ii))		南通天生港發電 有限公司 (附註19(ii))		樟南龍源風力發電 有限公司 (附註19(ii))		新疆天風發電股份 有限公司	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非控股權益的百分比	73.00%	73.00%	68.06%	68.06%	60.00%	60.00%	40.48%	40.48%
流動資產	2,123,257	2,102,957	519,263	858,444	109,618	199,379	316,856	344,549
非流動資產	2,251,212	2,140,261	3,332,372	3,341,090	1,014,099	1,070,832	1,044,182	1,133,591
流動負債	(2,646,221)	(2,648,145)	(1,061,462)	(1,949,707)	(27,591)	(408,758)	(676,752)	(649,664)
非流動負債	(33,975)	—	(931,213)	(647,187)	(633,690)	(402,848)	(31,455)	(131,635)
資產淨值	1,694,273	1,595,073	1,858,960	1,602,640	462,436	458,605	652,831	696,841
非控股權益的賬面金額	1,236,819	1,164,403	1,265,208	1,090,757	277,462	275,163	264,266	282,081
收入	5,131,398	5,547,815	2,400,248	2,510,571	127,866	117,167	263,125	284,611
年度利潤及全面收益總額	631,756	512,028	293,435	213,049	5,881	5,489	70,921	124,364
分配予非控股權益的利潤	461,182	373,780	199,712	145,003	3,529	3,293	28,709	50,343
已付非控股權益的股息	223,427	249,951	24,406	—	1,230	18,202	46,512	31,948
經營活動產生的現金流量	1,147,403	1,099,033	502,077	652,998	181,369	135,305	240,143	228,401
投資活動產生的現金流量	(236,536)	(591,368)	(96,955)	(309,910)	(5,975)	(69,800)	(3,410)	(4,690)
融資活動產生的現金流量	(593,636)	(559,487)	(422,322)	(351,295)	(175,150)	(66,943)	(236,796)	(223,366)

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

20 對聯營公司及合營企業的投資

	本集團		本公司	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
未上市投資，成本	—	—	914,086	940,176
應佔資產淨值	2,296,788	2,127,151	—	—
	2,296,788	2,127,151	914,086	940,176
減：減值損失	—	—	(448)	(448)
	2,296,788	2,127,151	913,638	939,728

下表僅載列截至二零一三年十二月三十一日，對本集團的業績或資產有重大影響的聯營公司和合營企業(全部均為於中國成立的有限責任公司)詳情：

公司名稱	成立地點	註冊資本	應佔權益百分比		主要業務
			直接	間接	
1 依蘭龍源風力發電有限公司	中國	293,562	15%	25%	風力發電
2 國電聯合動力技術有限公司	中國	1,695,903	30%	—	製造和銷售 電力設備
3 上海銀樺航運有限公司	中國	200,000	—	49%	運輸及物流
4 煙台龍源電力技術股份有限公司	中國	88,000	—	18.75%	製造和銷售 電力設備
5 江蘇南通發電有限公司	中國	1,580,000	—	50%	火力發電

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

20 對聯營公司及合營企業的投資(續)

下表載列主要聯營公司和合營企業的財務資料概要(經就任何會計政策差異作出調整)及其與綜合財務報表內賬面金額的對賬：

	依蘭龍源風力發電 有限公司		國電聯合動力技術 有限公司		上海銀樺航運 有限公司		煙台龍源電力技術 股份有限公司		江蘇南通發電 有限公司	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
總額：										
流動資產	80,364	122,604	12,675,098	9,308,118	74,393	145,347	2,712,121	2,331,894	282,990	730,402
非流動資產	612,069	653,732	4,862,891	4,389,335	218,694	60,021	254,452	178,654	6,121,932	2,616,009
流動負債	(2,499)	(19,593)	(13,604,185)	(10,494,380)	(87,606)	(1,537)	(899,404)	(603,656)	(1,695,196)	(1,403,197)
非流動負債	(358,630)	(438,630)	(1,113,223)	(752,048)	—	—	(24,681)	(27,941)	(3,338,530)	(888,018)
權益	331,304	318,113	2,820,581	2,451,025	205,481	203,831	2,042,488	1,878,951	1,371,196	1,055,196
— 非控股權益	—	—	474,535	180,983	—	—	20,022	19,592	—	—
— 歸屬被投資方權益	331,304	318,113	2,346,046	2,270,042	205,481	203,831	2,022,466	1,859,359	1,371,196	1,055,196
收入	99,090	81,678	6,572,246	11,264,228	28,217	28,218	1,380,484	1,236,713	—	—
年度利潤及全面收益總額	15,909	4,642	88,877	458,402	1,650	1,863	192,049	213,818	—	—
— 歸屬非控股權益金額	—	—	12,873	(6,671)	—	—	430	2,021	—	—
— 歸屬被投資方金額	15,909	4,642	76,004	465,073	1,650	1,863	191,619	211,797	—	—
本年宣告股利	2,718	21,794	—	441,624	—	17,708	28,512	15,840	—	—
與本集團所持聯營公司和 合營企業權益的對賬：										
本集團的實際權益	40.00%	40.00%	30.00%	30.00%	49.00%	49.00%	18.75%	18.75%	50.00%	50.00%
年初本集團在被投資方佔有的淨資產	127,245	134,106	681,013	673,978	99,877	107,641	348,630	311,888	527,598	47,598
歸屬本集團的年度利潤及全面收益總額	6,363	1,857	22,801	139,522	809	913	35,929	39,712	—	—
宣告本集團應佔股利	(1,087)	(8,718)	—	(132,487)	—	(8,677)	(5,346)	(2,970)	—	—
增加投資	—	—	—	—	—	—	—	—	158,000	480,000
年末本集團在被投資方佔有的淨資產	132,521	127,245	703,814	681,013	100,686	99,877	379,213	348,630	685,598	527,598
逆流交易抵銷	—	—	(92,434)	(84,986)	—	—	(1,558)	(929)	—	—
年末應佔聯營公司和合營 企業的原面金額	132,521	127,245	611,380	596,027	100,686	99,877	377,655	347,701	685,598	527,598

由於江蘇南通發電有限公司尚未開始營運，因此年內並無錄得任何損益項目。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣千元列示)

20 對聯營公司及合營企業的投資(續)

個別而言並不重大的聯營公司和合營企業的整體資料:

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
個別而言並不重大的聯營公司和合營 企業在綜合財務報表中的總賬面金額:	388,948	428,703
本集團應佔該等聯營公司和合營企業的 年度利潤和全面收益總額:	4,644	12,280

21 其他資產

	本集團		本公司	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
其他金融資產:				
可供出售投資(按公允價值計量)	11,738	11,830	11,738	11,830
無報價的非上市公司股權投資 (按成本計量)	711,024	699,334	532,214	532,214
給予以下各方的貸款和墊款:				
— 聯營公司(附註(i))	48,580	50,370	48,580	50,370
— 子公司(附註(i))	—	—	18,771,259	20,587,080
其他	—	4,000	—	24,000
小計	771,342	765,534	19,363,791	21,205,494
可扣減增值稅(附註(ii))	3,710,514	3,787,428	—	—
	4,481,856	4,552,962	19,363,791	21,205,494
減: 呆賬準備(附註(iii))	—	—	(47,341)	—
	4,481,856	4,552,962	19,316,450	21,205,494

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

21 其他資產(續)

附註：

- (i) 截至二零一三年十二月三十一日止年度，除一筆給予子公司，金額為人民幣2,470,399,000元(二零一二年：人民幣2,108,034,000元)的無息墊款外，其他給予聯營公司及子公司的貸款均為委託貸款、無抵押且於資產負債表日尚未逾期，年利率為3.86%至6.55%(二零一二年：3.86%至7.05%)。即期部分列入其他流動資產。
- (ii) 可扣減增值稅主要指有關收購物業、廠房及設備及無形資產的進項增值稅。
- (iii) 於二零一三年十二月三十一日，本公司給予子公司貸款人民幣47,371,000元(二零一二年：無)已個別釐定為減值。個別減值的子公司貸款與遇上財政和運營困難的子公司有關，管理層評估只能收回其中一部分貸款。因此，本公司已就此確認呆帳特定準備。本公司並無就上述結餘持有任何抵押品。

22 存貨

本集團

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
煤炭	231,516	366,494
燃油	456	3,194
備件和其他	521,145	446,726
	<u>753,117</u>	<u>816,414</u>

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣千元列示)

23 應收賬款和應收票據

	本集團		本公司	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
應收第三方	6,812,189	7,785,972	1,297	6,883
應收中國國電集團公司 (「國電集團」)	—	84	—	—
應收同系子公司款項	35,888	59,317	980	—
應收聯營公司款項	6,781	155,910	—	—
應收子公司款項	—	—	6,494	7,494
	6,854,858	8,001,283	8,771	14,377
減：呆賬準備	(146,906)	(3,746)	—	—
	<u>6,707,952</u>	<u>7,997,537</u>	<u>8,771</u>	<u>14,377</u>

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

23 應收賬款和應收票據(續)

(a) 賬齡分析

本集團及本公司的應收賬款和應收票據的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
未逾期	6,846,025	7,996,039	8,771	14,377
逾期1年以內	4,255	3,852	—	—
逾期1至2年	3,186	1,006	—	—
逾期2至3年	1,006	191	—	—
逾期3年以上	386	195	—	—
	<u>6,854,858</u>	<u>8,001,283</u>	<u>8,771</u>	<u>14,377</u>
減：呆賬準備	<u>(146,906)</u>	<u>(3,746)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u><u>6,707,952</u></u>	<u><u>7,997,537</u></u>	<u><u>8,771</u></u>	<u><u>14,377</u></u>

本集團的應收賬款主要是應收當地電網公司有關風電和其他可再生能源的售電款。除了佔某些項目總售電量15%至80%的電價附加外，某些能源項目收取的賬款一般在賬單日期起計15至30天內到期。電價附加須視乎有關政府機關向當地電網公司作出資金分配而收取，因此結算時間相對較長。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

23 應收賬款和應收票據(續)

(a) 賬齡分析(續)

根據財政部、國家發展和改革委員會及國家能源局在二零一二年三月共同頒佈的財建[2012]102號《可再生能源電價附加補助資金管理暫行辦法》，有關電價附加的標準結算程序由二零一二年起生效，而在資金分配至當地電網公司前，必須就每一個項目取得審批。於二零一三年十二月三十一日，大部分營運項目已取得電價附加審批，而某些項目仍在申請審批當中。

(b) 應收賬款和應收票據的減值

應收賬款和應收票據的減值損失會通過準備賬戶記錄。

呆賬準備的變動如下：

	本集團		本公司	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
於一月一日	3,746	14,246	—	—
已確認減值損失	150,539	547	—	—
減值損失轉回	(933)	(6,446)	—	—
沖銷不可收回的款項	(6,446)	(4,601)	—	—
於十二月三十一日	<u>146,906</u>	<u>3,746</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

於二零一三年十二月三十一日，本集團有金額為人民幣146,906,000元(二零一二年：人民幣3,746,000元)的應收賬款和應收票據已個別界定為減值。基於對個別釐定為減值的應收款可收回性的判斷，管理層評估相應應收款無望收回。因此，本集團已就呆賬確認專項準備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

23 應收賬款和應收票據(續)

(c) 並無減值的應收賬款及應收票據

並未在個別或綜合層面被視為減值的應收賬款和應收票據的賬齡分析如下：

	本集團		本公司	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
並未逾期或減值	6,702,865	7,994,647	8,771	14,377
逾期1年以內	2,863	2,890	—	—
逾期1年以上	2,224	—	—	—
	<u>6,707,952</u>	<u>7,997,537</u>	<u>8,771</u>	<u>14,377</u>

已逾期但未出現減值的應收款是與多個獨立客戶有關，該等客戶在本集團內有良好的往績記錄。根據過往經驗，管理層相信由於信貸質量並無重大改變，該等結餘仍然被視為可以全數收回，因此無須計提減值準備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

所有應收賬款和應收票據預期可於一年內收回。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

24 預付款和其他流動資產

	本集團		本公司	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
給予以下各方的貸款和 墊款(附註(i))：				
— 子公司	—	—	18,282,391	15,042,325
— 聯營公司及合營企業	151,720	181,798	8,210	16,420
— 國電集團	7,452	5,323	6,989	4,931
— 同系子公司	455,869	251,485	—	—
— 第三方	129,358	172,941	—	—
應收政府補助及CERs款項	103,828	834,735	—	—
應收股息				
— 子公司	—	—	1,993,701	2,025,918
— 聯營公司	3,455	146,779	3,455	141,333
可抵扣增值稅(附註21(ii))	1,367,105	1,367,708	—	—
預付款項和其他	203,842	252,127	9,080	25,692
	<u>2,422,629</u>	<u>3,212,896</u>	<u>20,303,826</u>	<u>17,256,619</u>
減：呆賬準備	(57,628)	(57,468)	(1,056,570)	(2,202)
	<u>2,365,001</u>	<u>3,155,428</u>	<u>19,247,256</u>	<u>17,254,417</u>

附註：

- (i) 於二零一三年十二月三十一日，本集團計息貸款和墊款的金額為人民幣275,210,000元，按年利率4.98%至6.12%計息(二零一二年：人民幣75,053,000元，4.98%至6.80%)。

預付款和其他流動資產的減值損失會通過準備賬戶來記錄。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

24 預付款和其他流動資產(續)

呆賬準備的變動如下：

	本集團		本公司	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
於一月一日	57,468	57,875	2,202	2,202
已確認減值損失	13,047	1,170	1,054,368	—
減值損失轉回	(109)	(746)	—	—
沖銷不可收回的款項	(12,778)	(831)	—	—
於十二月三十一日	<u>57,628</u>	<u>57,468</u>	<u>1,056,570</u>	<u>2,202</u>

於二零一三年十二月三十一日，本集團有金額為人民幣57,628,000元的預付款和其他流動資產已個別界定為減值(二零一二年：人民幣57,468,000元)。個別界定為減值的應收款是因為對方陷入財務困難，管理層評估只有其中一部分應收款可望收回。因此，本集團已就呆賬確認專項準備。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。

於二零一三年十二月三十一日，本公司已個別釐定為減值的預付款和其他流動資產合共人民幣1,056,570,000元(二零一二年：人民幣2,202,000元)。個別減值的應收款與遇上財政和營運困難的子公司的墊款有關，管理層評估只能收回其中一部分應收款。因此，本公司已就此確認呆賬特定準備金額。本公司並無就有關結餘持有任何抵押品。

就預付款和其他流動資產的其他結餘而言，本集團和本公司管理層認為，對方的信貸質量良好，該等結餘可以全數收回。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

25 交易證券

本集團

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
上市權益證券(按公允價值)		
— 在香港上市	<u>315,932</u>	<u>301,737</u>

26 受限制存款

受限制存款主要是用作為借款及應付票據所質押的現金和按中國法規要求設立的，有特定用途的房屋維修基金。這些受限制存款一年內將被解凍。

27 銀行存款及現金

	本集團		本公司	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
現金	694	1,518	277	300
存放銀行和其他 金融機構的存款	<u>2,714,048</u>	<u>5,136,066</u>	<u>1,785,281</u>	<u>3,713,245</u>
	<u>2,714,742</u>	<u>5,137,584</u>	<u>1,785,558</u>	<u>3,713,545</u>
包括：				
— 現金及現金等價物	2,714,742	5,080,718	1,785,558	3,713,545
— 原訂到期日在3個月 以上的定期存款	—	56,866	—	—
	<u>2,714,742</u>	<u>5,137,584</u>	<u>1,785,558</u>	<u>3,713,545</u>

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

28 借款

(a) 長期計息借款包括：

	本集團		本公司	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
銀行貸款				
— 有抵押	7,553,649	7,933,099	—	—
— 無抵押	13,437,698	12,742,963	4,680,310	5,132,660
其他金融機構貸款				
— 有抵押	2,400,970	2,400,970	2,400,970	2,400,970
國電集團貸款				
— 無抵押	1,000,000	1,000,000	1,000,000	1,000,000
同系子公司貸款				
— 無抵押	1,090,000	940,000	300,000	350,000
其他借款(附註28(e)(i))				
— 有抵押	6,968,189	6,960,442	6,968,189	6,960,442
— 無抵押	4,662,037	3,523,510	2,590,267	2,585,239
	37,112,543	35,500,984	17,939,736	18,429,311
減：長期借款的 即期部分 (附註28(b))				
— 銀行貸款	(2,895,251)	(2,332,770)	(652,400)	(634,000)
— 其他借款	(1,256,073)	(686,073)	(997,085)	—
	32,961,219	32,482,141	16,290,251	17,795,311

於二零一三年十二月三十一日，本集團由國電集團擔保的銀行貸款為人民幣9,723,559,000元(二零一二年：人民幣9,751,808,000元)。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣千元列示)

28 借款(續)

(b) 短期計息借款包括:

	本集團		本公司	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
銀行貸款				
— 有抵押	2,240,220	2,524,375	—	—
— 無抵押	7,767,556	10,579,123	3,800,000	5,430,000
其他金融機構貸款 及其他貸款				
— 無抵押(附註(i))	521,000	41,000	400,000	—
國電集團貸款				
— 無抵押	4,500,000	3,500,000	4,500,000	3,500,000
同系子公司貸款				
— 無抵押	501,000	1,511,000	—	370,000
其他借款(附註28(e)(ii))				
— 有抵押	—	400,000	—	—
— 無抵押	4,997,682	4,593,988	4,997,682	3,993,988
政府貸款				
— 無抵押	1,455	1,636	—	—
長期借款的即期部分 (附註28(a))				
— 銀行貸款	2,895,251	2,332,770	652,400	634,000
— 其他借款	1,256,073	686,073	997,085	—
	<u>24,680,237</u>	<u>26,169,965</u>	<u>15,347,167</u>	<u>13,927,988</u>

附註:

- (i) 於二零一三年十二月三十一日,本集團的未償付貸款為人民幣40,000,000元(二零一二年:人民幣40,000,000元)。這些未償付貸款是指由子公司 — 中國福霖風能工程有限公司(China Fulin Wind Power Engineering Co., Ltd.) — 向第三方借入的貸款。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

28 借款(續)

(c) 借款實際年利率如下：

	本集團		本公司	
	2013	2012	2013	2012
長期				
銀行貸款	3.60%~6.55%	3.79%~7.05%	5.76%~6.55%	5.90%~7.05%
其他借款	3.61%~5.15%	4.67%~6.06%	4.67%~5.15%	4.67%~6.56%
國電集團貸款	3.86%	3.86%	3.86%	3.86%
同系子公司貸款	3.86%~5.54%	3.86%~5.99%	5.40%~5.54%	5.99%
短期				
銀行貸款	1.99%~6.00%	3.40%~6.56%	4.90%~5.70%	5.04%~6.89%
其他金融機構貸款	5.60%~6.00%	—	6.00%	—
其他借款	4.81%~6.06%	4.71%~5.90%	4.81%~6.06%	5.50%~5.90%
國電集團貸款	3.75%~4.24%	4.24%	3.75%~4.24%	4.24%
同系子公司貸款	5.40%~6.22%	5.40%~6.22%	—	5.40%
政府貸款	2.55%	2.55%	—	—

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣千元列示)

28 借款(續)

(d) 本集團的長期借款的償還期限如下：

	本集團		本公司	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
1年內或實時償還	4,151,324	3,018,843	1,649,485	634,000
1年以上至2年	6,008,005	4,868,831	3,293,262	1,756,045
2年以上至5年	14,723,528	15,466,630	5,986,804	10,737,891
5年以上	12,229,686	12,146,680	7,010,185	5,301,375
	<u>37,112,543</u>	<u>35,500,984</u>	<u>17,939,736</u>	<u>18,429,311</u>

(e) 其他借款的主要條款

本集團

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
長期 公司債券(附註(i))	11,630,226	10,483,952
短期 債券 公司債券(附註(ii))	— 4,997,682	1,000,000 3,993,988

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

28 借款(續)

(e) 其他借款的主要條款(續)

附註：

- (i) 於二零一零年二月九日，本公司發行了票面利率為4.52%的未擔保公司債券人民幣1,600,000,000元，實際年利率為4.67%。該債券將於發行後7年到期，債券持有人於5年後具有回售選擇權。

於二零一零年十二月十日，本公司發行了人民幣2,000,000,000元票面利率為4.89%的五年期公司債券以及人民幣2,000,000,000元票面利率為5.05%的十年期公司債券。該公司債券由國電集團擔保，實際年利率分別為5.08%和5.15%。

於二零一一年一月二十一日，本公司發行了人民幣1,500,000,000元票面利率為4.89%的五年期公司債券以及人民幣1,500,000,000元票面利率為5.04%的十年期公司債券。該公司債券由國電集團擔保，實際年利率分別為5.08%和5.14%。

於二零一一年十二月十二日，本公司發行了票面利率為5.72%的三年期無擔保公司債券人民幣1,000,000,000元，實際年利率為6.06%。

於二零一一年十二月十五日，本公司子公司雄亞投資有限公司按面值發行了人民幣260,000,000元的三年期無擔保公司債券，票面利率為4.75%，實際利率為5.18%。

於二零一三年八月十二日，本公司子公司雄亞投資有限公司按面值發行了300,000,000美元的三年期無擔保公司債券，票面利率為3.25%，實際利率為3.61%。

- (ii) 於二零一三年二月二十二日，本公司按面值發行了5,000,000,000美元的一年期無擔保公司債券，票面利率為4.50%，實際利率為4.81%。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

29 應付賬款和應付票據

本集團

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
應付票據	1,075,268	874,966
應付賬款和預提費用	446,084	262,349
應付聯營公司款項	620,817	—
應付同系子公司款項	—	123,690
	<u>2,142,169</u>	<u>1,261,005</u>

於二零一三年和二零一二年十二月三十一日，所有應付賬款及應付票據應予支付或預計在一年以內清償。

30 其他應付款項

	本集團		本公司	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
收購物業、廠房和 設備應付款項	5,314,119	5,001,823	167,893	231,552
員工相關成本應付款項	242,148	210,762	61,667	58,593
應付其他稅項	244,182	149,240	16,199	4,280
應付股息	517,080	423,176	—	—
預收款項	78,405	151,830	12,870	17,736
應付子公司款項(附註(i))	—	—	4,660,241	3,923,659
應付聯營公司和 合營企業款項(附註(i))	1,965,138	1,092,337	—	—
應付同系子公司款項(附註(i))	404,843	567,097	36,211	181,414
應付國電集團款項(附註(i))	44,639	86,872	440	440
其他預提費用和應付款	942,156	841,981	532,702	268,126
	<u>9,752,710</u>	<u>8,525,118</u>	<u>5,488,223</u>	<u>4,685,800</u>

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

30 其他應付款項(續)

附註：

- (i) 應付國電集團、子公司、同系子公司、聯營公司和合營企業為無抵押、無息且無固定還款期。
- (ii) 所有其他應付款預期於一年內清償或確認為收入，或須實時償還。

31 合併資產負債表內的所得稅

(a) 合併資產負債表內的應付稅項／(可收回稅項)為：

本集團

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
於一月一日(可收回稅項)／應付稅項淨額	(27,023)	85,254
本年撥備(附註8(a))	524,369	445,375
以往年度撥備過剩(附註8(a))	(14,042)	(86,701)
已付所得稅	(566,291)	(470,951)
於十二月三十一日可收回稅項淨額	<u>(82,987)</u>	<u>(27,023)</u>
包括：		
應付稅項	101,115	118,860
可收回稅項	(184,102)	(145,883)
	<u>(82,987)</u>	<u>(27,023)</u>

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣千元列示)

31 合併資產負債表內的所得稅(續)

(b) 已確認遞延稅項資產及負債:

已在合併資產負債表確認的遞延稅項資產/(負債)的組成部分和在各年度的變動如下:

本集團

來自下列各項的 遞延稅項資產:	資產 減值準備 人民幣千元	未實現 利潤 人民幣千元	折舊 和攤銷 人民幣千元	稅項虧損 人民幣千元	交易證券 人民幣千元	其他 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零一二年一月一日	24,371	37,566	30,046	1,425	28,744	58,675	180,827
在損益內計入/(列支)	(1,350)	12,549	793	(1,425)	17,747	(14,927)	13,387
於二零一二年 十二月三十一日	<u>23,021</u>	<u>50,115</u>	<u>30,839</u>	<u>—</u>	<u>46,491</u>	<u>43,748</u>	<u>194,214</u>
於二零一三年一月一日	23,021	50,115	30,839	—	46,491	43,748	194,214
在損益內計入/(列支)	(4,527)	(1,573)	13,895	2,421	(46,491)	4,147	(32,128)
於二零一三年 十二月三十一日	<u>18,494</u>	<u>48,542</u>	<u>44,734</u>	<u>2,421</u>	<u>—</u>	<u>47,895</u>	<u>162,086</u>

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣千元列示)

31 合併資產負債表內的所得稅(續)

(b) 已確認遞延稅項資產及負債:(續)

來自下列各項的 遞延稅項負債:	可供 出售投資 人民幣千元	其他物業 重估價值 人民幣千元	無形 資產攤銷 人民幣千元	視作出售 聯營公司 的收益 人民幣千元	其他 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零一二年一月一日	(1,976)	(3,649)	(35,840)	(46,863)	(12,222)	(100,550)
在損益內計入	—	330	1,528	—	1,336	3,194
在儲備內計入	(335)	—	—	—	—	(335)
於二零一二年 十二月三十一日	<u>(2,311)</u>	<u>(3,319)</u>	<u>(34,312)</u>	<u>(46,863)</u>	<u>(10,886)</u>	<u>(97,691)</u>
於二零一三年一月一日	(2,311)	(3,319)	(34,312)	(46,863)	(10,886)	(97,691)
在損益內計入	—	(9,765)	539	—	(9,264)	(18,490)
在儲備內計入	23	—	—	—	—	23
於二零一三年 十二月三十一日	<u>(2,288)</u>	<u>(13,084)</u>	<u>(33,773)</u>	<u>(46,863)</u>	<u>(20,150)</u>	<u>(116,158)</u>

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

31 合併資產負債表內的所得稅(續)

(c) 未確認遞延稅項資產

根據附註2(v)所載列的會計政策，由於在有關的稅務機關和應稅實體獲得未來應稅利潤以抵扣虧損及準備的機會不大，因此本集團尚未就於二零一三年十二月三十一日人民幣2,361,598,000元的累計稅項虧損和若干減值損失準備確認遞延稅項資產(二零一二年：人民幣1,472,719,000元)。根據現行稅法，這些稅項虧損將在截至二零一四年、二零一五年、二零一六年、二零一七年和二零一八年十二月三十一日止各年度到期的稅項虧損分別為人民幣343,639,000元，人民幣404,492,000元，人民幣160,752,000元，人民幣305,264,000元和人民幣439,165,000元。

本公司尚未就於二零一三年十二月三十一日為人民幣718,194,000元的累計稅項虧損、若干減值損失準備確認遞延稅項資產(二零一二年：人民幣827,087,000元)。根據現行稅法，這些稅項虧損將在截至二零一四年、二零一五年、二零一六年、二零一七年和二零一八年十二月三十一日止各年度到期的稅項虧損分別為人民幣320,283,000元、人民幣291,021,000元、人民幣0元、人民幣70,232,000元和人民幣36,658,000元。

(d) 未確認遞延稅項負債

於二零一三年十二月三十一日，與子公司、聯營公司和合營企業的未分派利潤及盈餘公積有關的暫時差異為人民幣5,185,678,000元(二零一二年：人民幣5,246,850,000元)。由於自這些子公司、聯營公司和合營企業獲得的股息收入在中國所得稅法下無需課稅，且本集團在可預見的將來無處置該等投資的計劃，故該暫時性差異未確認遞延稅項負債。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

32 僱員福利

根據中國的相關勞動政策和法規，本集團為員工參加了由相關地方政府機關所組織的界定供款退休金計劃(「退休計劃」)。本集團需要按員工薪金的16%至20%向計劃作出供款。當地政府機關對退休職工的退休金支付負全部責任。此外，為了對上述退休計劃做補充，本集團及其員工參加了由國電集團管理的退休計劃。除上述年度供款外，本集團並無與上述退休計劃及補充退休計劃相關的其他重大退休福利支付義務。

33 遞延收入

本集團

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
於一月一日	1,903,165	1,992,723
增置	110,415	74,965
在損益內計入	(137,474)	(164,523)
於十二月三十一日	<u>1,876,106</u>	<u>1,903,165</u>

遞延收入主要是政府就本集團購買國內設備的增值稅退稅以及與建造物業、廠房及設備有關的其他補貼。這些遞延收入會在有關資產的預計可使用期限內以直線法確認為收入。

34 其他非流動負債

其他非流動負債主要是指收購風機的長期應付質保金，其中人民幣334,516,000元(二零一二年：人民幣244,482,000元)為應付一家本集團聯營公司和兩家同系子公司的款項。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

35 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分變動

本集團合併權益的各組成部分的變動情況在合併權益變動表中列示。本公司各權益組成部分在各年的變動情況列示如下：

	股本 人民幣千元 (附註35(c))	資本儲備 人民幣千元 (附註35(d)(i))	法定 盈餘儲備 人民幣千元 (附註35 (d)(ii))	公允 價值儲備 人民幣千元 (附註35 (d)(iv))	保留盈利 人民幣千元	權益總額 人民幣千元
於二零一二年一月一日	7,464,289	12,233,055	148,171	(6,183)	1,325,207	21,164,539
於二零一二年權益變動						
本年度利潤	—	—	—	—	1,967,917	1,967,917
其他綜合收益	—	—	—	1,002	—	1,002
本年綜合收益總額	—	—	—	1,002	1,967,917	1,968,919
配售時發行股份， 扣除發行成本	572,100	1,723,273	—	—	—	2,295,373
提取法定盈餘儲備	—	—	126,982	—	(126,982)	—
向本公司股東分派股息	—	—	—	—	(515,215)	(515,215)
於二零一二年 十二月三十一日	8,036,389	13,956,328	275,153	(5,181)	2,650,927	24,913,616
於二零一三年一月一日	8,036,389	13,956,328	275,153	(5,181)	2,650,927	24,913,616
於二零一三年權益變動						
本年度利潤	—	—	—	—	952,159	952,159
其他綜合收益	—	—	—	(69)	—	(69)
本年綜合收益總額	—	—	—	(69)	952,159	952,090
提取法定盈餘儲備	—	—	177,642	—	(177,642)	—
向本公司股東分派股息	—	—	—	—	(511,918)	(511,918)
於二零一三年 十二月三十一日	8,036,389	13,956,328	452,795	(5,250)	2,913,526	25,353,788

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

35 資本、儲備及股息(續)

(b) 股息

(i) 本年度應付本公司股東的股息

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
於報告期末後建議分派末期股息 每股人民幣0.0475元 (二零一二年：人民幣0.0637元)	<u>381,728</u>	<u>511,918</u>

本公司董事於二零一四年三月十七日作出決議，對二零一三年度進行股息分配每股人民幣0.0475元，該金額尚需經即將召開的股東周年大會批准。於報告期末後建議分派的末期股息尚未在報告期末確認為負債。

(ii) 屬於上一財政年度，並於本年度核准和派發的應付本公司股東的股息

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
於本年度核准的截至二零一二年 十二月三十一日止財政年度的 末期股息，每股人民幣0.0637元 (截至二零一一年十二月三十一日 止年度：每股人民幣0.069元)	<u>511,918</u>	<u>515,215</u>

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

35 資本、儲備及股息(續)

(c) 股本

	本集團及本公司	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
已發行及實收資本：		
4,696,360,000股		
— 內資國有普通股，每股人民幣1.00元	4,696,360	4,696,360
3,340,029,000股		
— H股，每股人民幣1.00元	3,340,029	3,340,029
	<u>8,036,389</u>	<u>8,036,389</u>

所有股東有權收取不時宣派的股息，並且有權在本公司股東大會上按照每持有一股股份獲得一票的比例參與投票。所有股份在分攤本公司剩餘資產方面享有同等權益。

(d) 儲備的性質和用途

(i) 資本儲備

資本儲備包括股本溢價及其他資本儲備。

股本溢價主要是指二零零九年十二月發行股份以及二零一二年定向增發股份所得款項淨額超過股本票面價格的部分。

其他資本儲備主要是指在本公司成立過程中，國電集團投入淨資產的金額與其獲得股本名義價值的差額及國電東北電力有限公司投入現金超過其獲得股本的名義價值的金額，以及共同控制下收購業務產生的資本儲備。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

35 資本、儲備及股息(續)

(d) 儲備的性質和用途(續)

(ii) 法定盈餘儲備

根據本公司的章程及中國的相關法律法規，本公司須把10%按中國會計準則的除稅後利潤轉入法定盈餘儲備，直至累計盈餘儲備基金達到註冊資本的50%。該等轉入須在向股東分配股利前做出。該儲備基金可以用來彌補本公司的累計虧損或增加資本金，除清算之外的其他情況下不得分配。

(iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算以人民幣以外的貨幣為功能貨幣的中國境外業務的財務報表所產生的所有匯兌差額，及境外淨投資所產生的匯兌差額，已按照附註2(y)所載會計政策處理。

(iv) 公允價值儲備

公允價值儲備是所持可供出售證券於資產負債表日的公允價值扣除所得稅後的累計淨變動，已按照附註2(i)和2(v)所載會計政策處理。

(e) 儲備的分發

根據本公司的公司章程，可用作分派的利潤是指按中國會計法規釐定的當年淨利潤與按國際財務報告準則釐定的數額兩者中的較低數額。於二零一三年十二月三十一日，可供分派予本公司權益股東的儲備總額為人民幣2,913,526,000元(二零一二年：人民幣2,650,927,000元)。董事於報告期結束後建議分派末期股息每股人民幣0.0475元(二零一二年：人民幣0.0637元)，合共人民幣381,728,000元(二零一二年：人民幣511,918,000元)(附註35(b)(i))。這些股息於報告期末尚未確認為負債。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

35 資本、儲備及股息(續)

(f) 資本管理

本集團管理資本的主要目的是保障本集團能夠持續經營，從而繼續為股東提供回報及為其他利益相關者帶來利益。

本集團積極定期檢查和管理其資本架構，以在維持較高借貸水平所可能帶來較高權益回報與穩健資本狀況所提供的優勢和保障兩者之間取得平衡，並應經濟狀況轉變而調整資本架構。

本集團根據淨債務負債率(即淨債務(借款總額減現金等價物)除淨債務與權益總額之和)監管其資本架構。於二零一三年十二月三十一日，本集團的淨債務負債率為59%(二零一二年：60%)。

本集團管理資本的做法與往年並無不同。本公司或其任何子公司概不受外部施加的資本規定所規限。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

36 金融工具的金融風險管理和公允價值

本集團會在日常業務過程中出現信貸、流動性、利率和貨幣風險。本集團亦須承受在其他實體的權益投資及本身股票價格波動所產生的股價風險。

本集團所承受風險及本集團所採用的金融風險管理政策和慣常做法如下：

(a) 信貸風險

本集團的信貸風險主要來自現金及現金等價物、應收賬款及應收票據和預付款項及其他流動資產。

本集團的大部分現金及現金等價物主要存放在國家擁有／控制及位於中國的銀行，董事經評估後認為當中不涉及重大的信貸風險。

銷售電力應收款主要是應收省電網公司的款項。由於本集團及其子公司與這些公司維持長期而穩定的商業關係，因此涉及這些電網公司的信貸風險並不重大。於二零一三年十二月三十一日，應收省電網公司的款項佔所有應收賬款及應收票據的比例為88% (二零一二年：82%)。就其餘的應收款項和其他應收款項而言，本集團不斷就其客戶及交易方的財務狀況個別進行信貸評估。財務報表中已計提呆賬準備。

本集團所承受的信貸風險上限為資產負債表中每項金融資產的賬面金額(經扣除任何減值準備)。

本集團為第三方及關聯方作出財務擔保。除了附註38(a)所載由本集團提供的財務擔保外，本集團並無作出任何會為本集團帶來信貸風險的其他擔保。這些財務擔保於資產負債表日的信貸風險上限載列於附註38(a)。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

36 金融工具的金融風險管理和公允價值(續)

(b) 流動風險

本集團的目標是利用債務到期日各有不同的各種銀行和其他借款，確保可持續擁有充足且靈活的融資，從而確保本集團尚未償還的借貸義務在任何年度不會承受過多的償還風險。

本公司負責本集團整體的現金管理和融資以滿足預期的現金需求。本集團的政策是定期監控當前和預計的流動資金需求，以確保維持充裕的現金儲備，同時獲得主要金融機構承諾提供足夠的備用資金，以滿足短期和長期的流動資金需求。於二零一三年十二月三十一日，本集團未動用銀行融資額為人民幣566,000,000元。於二零一三年十二月三十一日，本集團也與中國境內銀行簽訂了數項策略性合作框架協議，該等協議的未動用信貸額度為人民幣162,311,313,000元。本集團管理總負債中流動負債的比例以減少流動性風險。董事已經確定該期間內有足夠流動資金，為本集團的未來營運資本和資本支出提供資金。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

36 金融工具的金融風險管理和公允價值(續)

(b) 流動風險(續)

下表詳列本集團及本公司的非衍生金融負債於資產負債表日的剩餘合約年期，是根據訂約未折現金流量(包括按合約利率計算的利息付款，或若為浮動利率，則按資產負債表日的適用利率計算)以及本集團可能須還款的最早日期為基準。

本集團

	訂約					
	賬面金額 人民幣千元	現金流量 人民幣千元	1年或以下 人民幣千元	1-2年 人民幣千元	2-5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元
二零一三年						
十二月三十一日						
長期借款(附註28(a))	32,961,219	41,450,487	1,717,095	7,694,004	17,672,653	14,366,735
短期借款(附註28(b))	24,680,237	25,142,957	25,142,957	—	—	—
應付賬款和應付票據 (附註29)	2,142,169	2,142,169	2,142,169	—	—	—
其他應付款(附註30)	9,674,305	9,674,305	9,674,305	—	—	—
	<u>69,457,930</u>	<u>78,409,918</u>	<u>38,676,526</u>	<u>7,694,004</u>	<u>17,672,653</u>	<u>14,366,735</u>
二零一二年						
十二月三十一日						
長期借款(附註28(a))	32,482,141	42,172,221	1,769,164	6,762,243	17,999,905	15,640,909
短期借款(附註28(b))	26,169,965	27,022,455	27,022,455	—	—	—
應付賬款和應付票據 (附註29)	1,261,005	1,261,005	1,261,005	—	—	—
其他應付款(附註30)	8,373,288	8,373,288	8,373,288	—	—	—
	<u>68,286,399</u>	<u>78,828,969</u>	<u>38,425,912</u>	<u>6,762,243</u>	<u>17,999,905</u>	<u>15,640,909</u>

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣千元列示)

36 金融工具的金融風險管理和公允價值(續)

(b) 流動風險(續)

本公司

	訂約					
	賬面金額	現金流量	1年或以下	1-2年	2-5年	5年以上
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
二零一三年 十二月三十一日						
長期借款(附註28(a))	16,290,251	20,123,149	872,621	4,805,389	7,931,970	6,513,169
短期借款(附註28(b))	15,347,167	15,624,951	15,624,951	—	—	—
應付賬款和應付票據	5,570	5,570	5,570	—	—	—
其他應付款(附註30)	5,475,353	5,475,353	5,475,353	—	—	—
	<u>37,118,341</u>	<u>41,229,023</u>	<u>21,978,495</u>	<u>4,805,389</u>	<u>7,931,970</u>	<u>6,513,169</u>
二零一二年 十二月三十一日						
長期借款(附註28(a))	17,795,311	21,900,630	932,989	2,678,769	12,189,771	6,099,101
短期借款(附註28(b))	13,927,988	14,157,363	14,157,363	—	—	—
應付賬款和應付票據	252	252	252	—	—	—
其他應付款(附註30)	4,668,064	4,668,064	4,668,064	—	—	—
	<u>36,391,615</u>	<u>40,726,309</u>	<u>19,758,668</u>	<u>2,678,769</u>	<u>12,189,771</u>	<u>6,099,101</u>

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

36 金融工具的金融風險管理和公允價值(續)

(c) 利率風險

本集團的利率風險主要來自長期借款。以浮動利率計息的借款涉及現金流量利率風險。

本集團定期審閱和監控固定和浮動利率的借款比例，以管理利率風險。但於截至二零一三和二零一二年十二月三十一止年度，本集團管理層認為不必使用利率掉期來對沖利率風險。

下表詳列本集團及本公司於資產負債表日的借款淨額(即計息金融負債減去計息金融資產)情況。有關本集團及本公司的借款利率和到期日詳情載列於附註28。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣千元列示)

36 金融工具的金融風險管理和公允價值(續)

(c) 利率風險(續)

本集團

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
定息借款淨額：		
借款	29,638,323	30,547,858
減：貸款和墊款(附註24(i))	(275,210)	(75,053)
銀行存款(包括受限制存款)	(198,919)	(636,588)
	<u>29,164,194</u>	<u>29,836,217</u>
浮息借款淨額：		
借款	28,003,133	28,104,248
減：其他金融資產(附註21(i))	(48,580)	(50,370)
銀行存款(包括受限制存款)	(3,240,554)	(4,731,008)
	<u>24,713,999</u>	<u>23,322,870</u>
借款淨額總額	<u>53,878,193</u>	<u>53,159,087</u>

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

36 金融工具的金融風險管理和公允價值(續)

(c) 利率風險(續)

本公司

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
定息借款淨額：		
借款	23,056,138	17,369,669
減：貸款和墊款	(7,052,000)	(5,500,000)
委託貸款(附註21(i))	(12,838,000)	(14,409,000)
銀行存款(包括受限制存款)	—	(579,722)
	<u>3,166,138</u>	<u>(3,119,053)</u>
浮息借款淨額：		
借款	8,581,280	14,353,630
減：貸款和墊款	(9,501,640)	(7,301,020)
委託貸款(附註21(i))	(3,511,440)	(4,120,416)
銀行存款(包括受限制存款)	(1,797,587)	(3,145,483)
	<u>(6,229,387)</u>	<u>(213,289)</u>
借款淨額總額	<u>(3,063,249)</u>	<u>(3,332,342)</u>

於二零一三年十二月三十一日，假設其他變量保持不變，利率每增加／減少100個基點估計可導致本集團的除稅後利潤和保留利潤大約減少／增加人民幣191,010,000元(二零一二年：人民幣170,143,000元)。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

36 金融工具的金融風險管理和公允價值(續)

(c) 利率風險(續)

上述敏感度分析的釐定是假設利率變動在資產負債表日已經發生，並且應用在結算日已存在的非衍生金融工具的利率風險額度。

100個基點的增減幅度是管理層對直至下一個年度資產負債表日止的期間內，相關利率可能出現的合理變動所作出的評估。這項分析在整個財務報告年度以同一基準進行。

(d) 貨幣風險

本集團面對的貨幣風險主要是由於以外幣進行的銷售和採購產生的應收款、借款和現金結餘，即以業務的功能貨幣以外的貨幣進行的交易。產生這類風險的貨幣主要為歐元和美元。本集團管理貨幣風險的詳情如下：

(i) 已確認資產及負債

除了CERs和VERs的銷售額是以外幣計值外，本集團所有可產生收入的業務均以人民幣進行交易。此外，本集團有部分借款是以港幣和美元計值。董事認為，本集團不存在重大的外幣風險。

另一方面，人民幣並非自由兌換的貨幣，中國政府日後可能酌情決定限制就往來賬戶交易使用外幣。外匯管控制度的變動可能令本集團無法充分應付外幣需求，本集團可能無法以外幣向股東支付股息。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

36 金融工具的金融風險管理和公允價值(續)

(d) 貨幣風險(續)

(ii) 貨幣風險承擔

下表詳列於資產負債表日本集團及本公司已確認資產或負債的貨幣風險，有關資產或負債的計值貨幣為人民幣以外的貨幣。

本集團

貨幣風險承擔(以人民幣列示)

	2013			2012		
	港幣	美元	歐元	港幣	美元	歐元
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
現金及現金等價物	126,606	129,724	91	2,355,278	123,211	91
應收賬款	—	—	4,552	—	—	410,501
其他流動資產	—	—	—	—	—	735,361
短期借款	—	(1,577,189)	(1,849)	(391,037)	(346,064)	—
長期借款	—	(2,175,194)	(11,096)	—	(430,394)	(14,616)
風險淨額	<u>126,606</u>	<u>(3,622,659)</u>	<u>(8,302)</u>	<u>1,964,241</u>	<u>(653,247)</u>	<u>1,131,337</u>

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

36 金融工具的金融風險管理和公允價值(續)

(d) 貨幣風險(續)

(ii) 貨幣風險承擔(續)

本公司

	貨幣風險承擔(以人民幣列示)					
	2013			2012		
	港幣 人民幣千元	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元	港幣 人民幣千元	美元 人民幣千元	歐元 人民幣千元
現金及現金等價物 風險淨額	46,031	26	91	2,314,718	58	90

在財務報告年度人民幣兌港幣，美元及歐元的匯率如下：

	平均匯率		報告日即期匯率	
	2013	2012	2013	2012
港幣	0.7979	0.8136	0.7862	0.8108
美元	6.1896	6.3108	6.0969	6.2855
歐元	8.2396	8.1423	8.4189	8.3176

於二零一三年和二零一二年十二月三十一日，人民幣兌下列貨幣每升值5%，淨利潤和保留利潤將會大約增加／(減少)下列數額。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

36 金融工具的金融風險管理和公允價值(續)

(d) 貨幣風險(續)

(ii) 貨幣風險承擔(續)

本集團

	本集團	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
港幣	(1,727)	(101,058)
美元	136,052	23,881
歐元	254	(62,866)
	<u>134,579</u>	<u>(140,043)</u>

於二零一三年和二零一二年十二月三十一日，人民幣兌以上貨幣每貶值5%，將對以上貨幣產生同等但相反的影響(據上列數額)，基準為所有其他變量保持不變。

這項敏感度分析的釐定是假設外幣匯率變動在資產負債表日已經發生，並且應用在本集團於該日已存在的衍生和非衍生金融工具的貨幣風險額度，而所有其他變量(特別是利率)保持不變。

上述增減幅度是管理層對直至下一個年度資產負債表日止的期間內，相關外幣匯率可能出現的合理變動所作出的評估。這項分析在整個財務報告年度以同一基準進行。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

36 金融工具的金融風險管理和公允價值(續)

(e) 股價風險

本集團及本公司承受的股價變動風險來自分類為可供出售權益證券和交易證券(參見附註21及附註25)的股權投資。本集團及本公司的上市投資為上海證券交易所、深圳證券交易所和香港證券交易所的上市公司股票。在可供出售投資組合內持有的上市和非上市投資均是以長期持有為目的。本集團至少會每年根據可取得的資料評估該等投資的表現，同時亦會評估該等投資與本集團長期策略計劃的相關性。

董事認為，本集團及本公司不存在重大的股價風險。

(f) 公允價值計量

(i) 按公允價值計量的金融資產和負債

公允價值層級

下表呈列本集團於報告期末按經常基準所計量的金融工具公允價值。該等金融工具已歸入《國際財務報告準則》第13號 — 「公允價值計量」所界定的三個公允價值層級。本集團參照以下估值方法所採用的輸入值的可觀察程度和重要性，從而釐定公允價值計量數值所應歸屬的層級：

- 第一層級估值：只使用第一層級輸入值(即相同資產或負債於計量日期在活躍市場的未經調整報價)來計量公允價值
- 第二層級估值：使用第二層級輸入值(即未達第一層級的可觀察輸入值)並捨棄重大不可觀察輸入值來計量公允價值。不可觀察輸入值是指欠缺市場數據的輸入值
- 第三層級估值：採用重大不可觀察輸入值來計量公允價值

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

36 金融工具的金融風險管理和公允價值(續)

(f) 公允價值計量(續)

(i) 按公允價值計量的金融資產和負債(續)

公允價值層級(續)

於二零一三年和二零一二年十二月三十一日，本集團及本公司以公允價值計量的金融工具為交易證券和可供出售金融資產，屬於上述第一層級。

(a) 公允價值層級

本集團

於2013年12月31日

歸屬以下層級公允價值計量數值

	於2013年 12月31日 的公允價值 人民幣千元	相同資產 在活躍市場 的報價 (第1層級) 人民幣千元	其他重要的 可觀察 輸入值 (第2層級) 人民幣千元	重要的 不可觀察 輸入值 (第3層級) 人民幣千元
循環公允價值計量				
金融資產：				
可供出售權益證券				
— 上市：	11,738	11,738	—	—
交易證券	315,932	315,932	—	—

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣千元列示)

36 金融工具的金融風險管理和公允價值(續)

(f) 公允價值計量(續)

(i) 按公允價值計量的金融資產和負債(續)

(a) 公允價值層級(續)

	於2013年12月31日 歸屬以下層級公允價值計量數值			
	於2012年 12月31日 的公允價值 人民幣千元	相同資產 在活躍市場 的報價 (第1層級) 人民幣千元	其他重要的 可觀察 輸入值 (第2層級) 人民幣千元	重要的 不可觀察 輸入值 (第3層級) 人民幣千元
循環公允價值計量				
金融資產:				
可供出售權益證券				
— 上市:	11,830	11,830	—	—
交易證券	301,737	301,737	—	—

於截至二零一三年十二月三十一日止年度,在第一與第二層級之間並無出現任何公允價值轉移,亦無任何公允價值轉入第三層級或自第三層級轉出(二零一二年:無)。本集團的政策是在公允價值層級之間出現轉移的報告期完結時確認有關變動。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

36 金融工具的金融風險管理和公允價值(續)

(f) 公允價值計量(續)

(ii) 以公允價值以外方式計量的金融工具的公允價值

本集團的所有金融工具均按成本或攤餘成本計量，其賬面金額與其二零一三年和二零一二年十二月三十一日的公允價值無重大差異，惟以下項目除外：

本集團

	於2013年12月31日					於2012年 12月31日 的賬面金額 人民幣千元	於2012年 12月31日 的公允價值 人民幣千元
	於2013年 12月31日 的賬面金額 人民幣千元	於2013年 12月31日 的公允價值 人民幣千元	歸屬以下層級公允價值計量數值				
			第1層級 人民幣千元	第2層級 人民幣千元	第3層級 人民幣千元		
公司債券 (附註 28(a))	10,374,153	10,424,096	10,424,096	—	—	9,797,879	9,754,650
長期定息貸款	4,154,578	3,949,366	—	3,949,366	—	5,255,267	4,934,007
	<u>14,528,731</u>	<u>14,373,462</u>	<u>10,424,096</u>	<u>3,949,366</u>	<u>—</u>	<u>15,053,146</u>	<u>14,688,657</u>

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣千元列示)

36 金融工具的金融風險管理和公允價值(續)

(f) 公允價值計量(續)

(ii) 以公允價值以外方式計量的金融工具的公允價值(續)

本公司

	於2013年12月31日					於2012年 12月31日 的賬面金額 人民幣千元	於2012年 12月31日 的公允價值 人民幣千元
	於2013年 12月31日 的賬面金額 人民幣千元	於2013年 12月31日 的公允價值 人民幣千元	歸屬以下層級公允價值計量數值				
			第1層級 人民幣千元	第2層級 人民幣千元	第3層級 人民幣千元		
公司債券 (附註 28(a))	8,561,371	8,584,600	8,584,600	—	—	9,545,681	9,494,994
長期定息貸款	3,400,970	3,345,919	—	3,345,919	—	3,400,970	3,350,391
	<u>11,962,341</u>	<u>11,930,519</u>	<u>8,584,600</u>	<u>3,345,919</u>	<u>—</u>	<u>12,946,651</u>	<u>12,845,385</u>

固定利率長期貸款的公允價值是按折現未來現金流量至其現值估算,所用折現率是基於二零一三年十二月三十一日可比銀行貸款的市場利率。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

37 承擔

(a) 於各年末，並未在財務報表內計提準備的資本承擔結餘如下：

	本集團		本公司	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
已訂約	15,688,011	16,957,609	73,919	18,467
已授權但未訂約	50,799,732	34,393,935	8,190,470	3,858,463
	<u>66,487,743</u>	<u>51,351,544</u>	<u>8,264,389</u>	<u>3,876,930</u>

(b) 於各年末，根據不可解除的經營租賃在日後應付的最低租賃付款額總數如下：

	本集團		本公司	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
1年內	1,545	1,267	—	—
1年以上至5年	5,254	5,169	—	—
5年以上	3,876	5,031	—	—
	<u>10,675</u>	<u>11,467</u>	<u>—</u>	<u>—</u>

本集團以不可解除的經營租賃安排租借若干建築物。這些經營租賃安排沒有涉及或有租賃租金的條文。所有租賃協議均沒有使未來租金持續上升的條款。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

38 或有負債

(a) 已作出財務擔保

於十二月三十一日，本集團已作出的擔保如下：

(i) 本集團已就若干第三方或關聯方籌措的銀行貸款向銀行作出擔保，詳情如下：

	本集團		本公司	
	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
子公司	—	—	733,481	824,620
聯營公司和 合營企業	62,232	69,174	62,232	69,174
	<u>62,232</u>	<u>69,174</u>	<u>795,713</u>	<u>893,794</u>

(ii) 本公司就湖北能源集團股份有限公司為本公司一家聯營公司湖北省九宮山風力發電有限責任公司獲授的銀行信貸提供的擔保而向該聯營公司的控股權益擁有人湖北能源集團股份有限公司發出一項反擔保。截至二零一三年十二月三十一日止，由本公司反擔保的銀行貸款餘額為人民幣21,600,000元(二零一二年十二月三十一日：人民幣29,320,000元)。本公司董事認為，湖北省九宮山風力發電有限責任公司拖欠償還銀行貸款的機會甚微。

(b) CDM收入被課稅的或有負債

當局至今仍未頒佈任何法規，訂明來自銷售CERs和VERs收入須否繳納增值稅或營業稅。經與當地稅務機關討論，本公司董事認為，這些稅項並不適用於銷售CERs和VERs收入。因此，本集團並無就此等或有負債計提任何準備。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

39 重大關聯方交易

(a) 與關聯方交易

本集團是國電集團的成員公司，與國電集團子公司有重大的交易與關係。

在日常業務過程中進行的主要交易如下：

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
<u>向下列各方銷售貨品／提供勞務</u>		
國電集團	—	1,499
同系子公司	494,469	366,010
聯營公司和合營企業	8,446	20,621
<u>從下列各方購入貨品／接受勞務</u>		
同系子公司	650,406	903,542
聯營公司和合營企業	2,056,772	1,794,470
<u>向下列各方接收／(提供)的營運資金</u>		
同系子公司	(23,479)	(54,781)
聯營公司和合營企業	21,868	(623,757)

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外,以人民幣千元列示)

39 重大關聯方交易(續)

(a) 與關聯方交易(續)

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
<u>由下列各方解除的貸款擔保</u>		
國電集團	(28,249)	(18,163)
<u>從下列各方解除貸款擔保</u>		
聯營公司和合營企業	(6,942)	(6,942)
<u>向下列各方提供/(下列各方歸還)貸款</u>		
同系子公司	200,000	—
聯營公司和合營企業	(10,000)	(6,431)
<u>(從)下列各方歸還/(取得)貸款</u>		
國電集團	(1,000,000)	(1,165,000)
同系子公司	860,000	405,630
<u>利息支出</u>		
國電集團	213,846	152,900
同系子公司	133,914	114,685
<u>利息收入</u>		
同系子公司	11,624	2,695
聯營公司和合營企業	7,033	8,316
<u>存款存入</u>		
同系子公司	1,038,331	94,656
<u>從下列各方收購業務</u>		
國電集團	—	190,308
同系子公司	—	1,316,965
<u>向下列各方增加投資</u>		
同系子公司(無報價股權投資)	11,690	189,154
聯營公司和合營企業	158,678	592,357

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

39 重大關聯方交易(續)

(b) 關聯方的結欠餘額

於二零一三年十二月三十一日，存放於同系子公司的存款為人民幣1,181,095,000元(二零一二年：人民幣142,764,000元)。涉及關聯方的其他結欠餘額詳情載列於附註21、23、24、28、29、30和34。

(c) 與中國其他受國家控制實體的交易

本集團是受國家控制的實體，在由中國政府直接或間接擁有或控制的實體以及很多中國政府及其附屬機關(統稱「受國家控制實體」)為主導的經濟體系下經營。

除了以上所述的交易外，本集團在日常業務過程中，與受國家控制實體進行大部分業務活動。有關交易以與非受國家控制實體之間訂立的類似條款進行。與其他受國家控制實體進行的交易包括但不限於下列各項：

- 銷售電力；
- 存款和借款；
- 購買材料和接受建造工程服務；及
- 服務特許經營權安排。

政府會監管電費。本集團根據商業談判為其他服務和產品定價。本集團亦就銷售電力、購入產品和服務以及借款的融資政策制定了審批流程。有關審批流程和融資政策並不取決於對方是否為國家控制實體。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

39 重大關聯方交易(續)

(c) 與中國其他受國家控制實體的交易(續)

董事考慮了關聯方關係對交易的潛在影響、本集團的審批流程和融資政策，以及用以了解該等關係對財務報表的潛在影響所需的數據後，認為以下交易須披露為與其他受國家控制實體的交易：

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
銷售電力	14,685,829	12,404,282
銷售其他產品	367,262	833,719
利息收入	37,204	53,564
利息支出	2,406,466	3,061,102
借入貸款	1,510,895	7,311,164
(取出)／存入存款	(2,977,372)	1,095,519
購買材料和接受建造工程服務	3,931,333	4,434,057
服務特許權建設收入	667,060	518,519

其他受國家控制實體的交易結餘如下：

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
銷售電力應收款	5,917,369	6,411,075
銷售其他產品應收款	27,926	58,679
銀行存款(包括限制性存款)	1,313,042	4,290,414
借款	37,047,095	35,536,200
購買材料和接受 建造工程服務應付款	1,288,351	1,039,918

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

39 重大關聯方交易(續)

(d) 主要管理人員的酬金

主要管理人員的酬金包括附註9所載已付本公司董事的款項和附註10所載已付部分酬金最高員工的款項，詳情如下：

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
薪金和其他酬金	1,538	1,495
酌情花紅	4,414	4,903
退休計劃供款	564	510
	<u>6,516</u>	<u>6,908</u>

(e) 關聯方承擔

	2013 人民幣千元	2012 人民幣千元
<u>銷售承擔</u>		
同系子公司	1,003	2,530
聯營公司和合營企業	3,140	4,673
<u>資本承擔</u>		
聯營公司和合營企業	754,981	546,148
<u>其他承擔</u>		
聯營公司和合營企業	—	158,000

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

39 重大關聯方交易(續)

(f) 《上市規則》適用於關連交易的情況

附註39(a)所述有關買賣貨品、向及獲國電集團及其子公司提供服務、獲國電集團及其子公司提供貸款、向國電集團及其子公司存入存款的關聯方交易，均構成《上市規則》第14A章所界定的關連交易或持續關連交易。有關《上市規則》第14A章的披露規定，已載於本集團截至二零一三年十二月三十一日止年度的董事會報告內關連交易一節。

40 業務收購

截至二零一三年十二月三十一日止年度，本集團出於拓展業務的目的從第三方收購了子公司。自該子公司由本集團開始控制日起，對該權益收購使用收購會計法列賬。有關詳情如下：

公司名稱	收購日期	收購權益百分比	現金對價
寧夏天淨風力發電股份有限公司	2013年4月9日	100%	人民幣100,000,000元

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

40 業務收購(續)

於收購日的總資產及總負債明細：

	於收購日期	
	賬面值 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
現金及現金等價物	1,128	1,128
應收賬款和應收票據	7,653	7,653
預付款和其他流動資產	33,397	33,397
存貨	1,192	1,192
物業、廠房及設備	447,588	495,877
無形資產	221	221
對聯營公司的投資	400	400
減：流動負債	(80,821)	(80,821)
非流動負債	(346,850)	(346,850)
資產淨額	63,908	112,197
減：遞延稅項負債	—	(12,072)
	<u>63,908</u>	<u>100,125</u>

有關收購該子公司的現金及現金等價物的流出／(流入)分析如下：

	於收購日期 人民幣千元
已支付或尚待支付的現金對價	100,000
減：所得現金及現金等價物	<u>(1,128)</u>
有關收購的現金及現金等價物的淨流出	<u>98,872</u>

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

41 高級永續證券

二零一二年十二月七日，本公司一家子公司(「發行人」)發行了為數400,000,000美元的高級永續證券，初始利率為5.25%(「高級永續證券」)。這些高級永續證券為配合一般企業集資目的而發行，以發展和拓展本集團的新能源業務，同時符合本集團對營運資金的需要。由二零一三年六月七日起，這些高級永續證券年利率5.25%的息票款項將每半年分期支付，可由本集團酌情延繳。這些高級永續證券沒有固定到期期限，可由本集團選擇在二零一五年十二月七日或之後，按本金連同任何累計、未繳或遞延息票利息款項收回。二零一五年十二月七日後，有關息票率將重設為相當於以下三項總和的全年百分比：(a)4.912%的初始利差；(b)美國國債利率；及(c)5.00%的累加。如有任何息票利息款項未繳或延繳，本集團不可就購回、贖回或以其他方式收購任何較低或對等級別的證券，亦不可宣派或派發股息或作出分派或類似的定期付款。

本公司及國電集團各自向高級永續證券的受託人出具《公司維持良好協議》及《公司股權購買協議》。根據本公司的《公司維持良好協議》，本公司和國電集團將承諾會促使發行人有足夠的流動資金，以確保其可及時支付高級永續證券的相關款項。根據本公司的《公司股權購買協議》，本公司和國電集團同意，待取得相關審批機關的所有必要的批准、同意、牌照、指令、許可和任何其他授權，本公司和國電集團在收到受託人的購買通知後，將會購買發行人直接或間接擁有的若干中國子公司的股權。

42 母公司及最終控股公司

本公司董事認為，其母公司及最終控股公司為國電集團。國電集團是一家在中國成立的國有企業，該公司並無編製可供公眾使用的財務報表。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

43 已頒佈但尚未在截至二零一三年十二月三十一日止年度生效的修訂、新準則及詮釋可能帶來的影響

截至本財務報表刊發日，國際會計準則理事會已頒佈數項在截至二零一三年十二月三十一日止年度尚未生效，亦沒有在本財務報表採用的修訂和一項新準則。這些準則變化包括下列可能與本集團有關的項目：

在以下日期或之後 開始的會計期間生效

《國際財務報告準則》第10號、第12號和 《國際會計準則》第27號 –「投資實體」	2014年1月1日
《國際會計準則》第32號修訂 –「金融工具： 列報 –金融資產與金融負債的抵銷」	2014年1月1日
《國際財務報告準則》的年度改進(2010年至2012年度週期)	2014年7月1日
《國際財務報告準則》的年度改進(2011年至2013年度週期)	2014年7月1日
《國際財務報告準則》第9號 –「金融工具」	未定日期

本集團正在評估這些修訂對初始採用期間的影響。截至目前為止，本集團相信，採納這些修訂不大可能會嚴重影響本集團的綜合財務報表。

財務報表附註

截至二零一三年十二月三十一日止年度(除特別注明外，以人民幣千元列示)

44 服務特許經營權安排

近年來，本集團與地方政府(「授予人」)簽訂數項服務特許權協議，本集團可於特許期內建造和營運風力發電廠，一般營運期為22至25年。在特許期內，本集團須負責建造和維修保養風力發電廠，在特許期屆滿時，本集團需拆除風力發電廠，或以零代價將風力發電廠轉讓予授予人。服務特許權建造收入(附註4)是在服務特許期的建設階段確認的收入。由於實際上全部建造活動已分包，因此確認同等金額的服務特許權建設成本。

本集團已根據特許權安排就電力銷售收款權力確認了無形資產(附註17)。由於授予人未提供經營期限內最低付款保證，本集團未確認特許權應收款項。

本集團按特許權建造服務的公允價值確認無形資產並於特許權項目的經營期間內攤銷。

名詞解釋

「公司章程」	指	本公司章程
「權益裝機容量」或 「在建權益裝機容量」	指	我們的項目公司或某間項目公司個別項目的容量中，我們按於各公司的所有權比例擁有權益的總裝機容量或在建容量（視情況而定），按我們於擁有權益（無論是否為控股權益）的各項目公司的所有權百分比乘以總裝機容量或在建容量（視情況而定）計算。權益裝機容量或在建權益裝機容量均包括我們的附屬公司及聯營公司（但僅以我們的權益所有權為限）的容量
「平均利用小時數」	指	一段特定期間的控股發電量（以兆瓦時或吉瓦時為單位）除以同一段期間的平均控股裝機容量（以兆瓦或吉瓦為單位）
「生物質」	指	用作燃料或能源的植物原料、植被或農業廢料
「董事會」	指	本公司董事會
「容量係數」	指	一個發電廠在一定時期內的總發電量除以該時期的小時數與該發電廠裝機容量的乘積得到的比率（表示為百分數）
「清潔發展機制」或「CDM」	指	清潔發展機制為京都議定書的一項安排，其允許工業化國家投資發展中國家降低溫室氣體排放的項目，以獲取排放額度

「清潔發展機制執行理事會」	指	清潔發展機制執行理事會，在聯合國氣候變化框架公約締約方大會的授權及指導下監查清潔發展機制
「核證減排量」或「CER」	指	核證減排量，清潔發展機制執行理事會就清潔發展機制項目達到的減排量核發的碳排放額度，需經京都議定書項下指定經營實體核證
「本公司」或「公司」或「我們」	指	龍源電力集團股份有限公司
「關連人士」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義
「控股發電量」	指	在一段特定期間內，包括在我們的財務報表內全面合併的項目公司的發電量或淨售電量（視情況而定）的總和
「控股裝機容量」	指	僅包括在我們的合併財務報表內全面合併的項目公司的總裝機容量或在建容量（視情況而定），按我們在合併財務報表內全面合併並視為附屬公司的項目公司的100%裝機容量或在建容量計算。控股裝機容量及在建控股容量均不包括我們聯營公司的容量
「董事」	指	本公司董事
「都勻風力發電」	指	國電龍源都勻風力發電有限公司，本公司與國電貴州設立的合營企業
「售電量」	指	發電廠於特定期間內實際售出的電量，相當於總發電量減綜合廠用電

「國電電力」	指	國電電力發展股份有限公司
「本集團」或「集團」	指	龍源電力集團股份有限公司及其附屬公司
「國電財務」	指	國電財務有限公司
「國電集團」	指	中國國電集團公司
「國電貴州」	指	國電貴州電力有限公司
「國電山東」	指	國電山東電力有限公司
「國電宿遷」	指	國電宿遷熱電有限公司
「吉瓦」	指	能源單位，吉瓦。1吉瓦 = 1,000兆瓦
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「濟南風力發電」	指	國電山東龍源濟南風力發電有限公司，本公司與國電山東設立的合營企業
「江陰蘇龍熱電」	指	江陰蘇龍熱電有限公司
「千瓦」	指	能源單位，千瓦。1千瓦=1,000瓦特
「千瓦時」	指	能源單位，千瓦時。電力行業常用的能源標準單位。一千瓦時相等於發電機在一小時內生產一千瓦的能量

「臨朐風力發電」	指	國電山東龍源臨朐風力發電有限公司，本公司與國電山東設立的合營企業
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「兆瓦」	指	能源單位，兆瓦。1兆瓦=1,000千瓦。發電廠裝機容量通常以兆瓦表示
「國家發改委」	指	中華人民共和國國家發展和改革委員會
「非限電地區」	指	黑龍江省、吉林省、遼寧省、內蒙古自治區及甘肅以外的地區
「可再生能源」	指	可再生或就所有實用目的而言，不會枯竭的持續能源，如風、水或日光
「國務院國資委」	指	國務院國有資產監督管理委員會
「泗水風力發電」	指	國電山東龍源泗水風力發電有限公司，本公司與國電山東設立的合營企業
「聯合動力」	指	國電聯合動力技術有限公司
「自願減排量」或「VER」	指	自願減排量為非任何法律或法規強制規定，而由一個組織期望積極參與減緩氣候變化而自發的碳減排量額度

公司資料

公司法定名稱

龍源電力集團股份有限公司

公司英文名稱

China Longyuan Power Group
Corporation Limited*

註冊辦事處

中國
北京市海澱區白石橋路7號12層1206室

中國總辦事處

中國
北京市西城區阜成門北大街6-9號
國際投資大廈C座

香港主要營業地點

香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

董事會

非執行董事

喬保平先生 (董事長)
陳 斌先生
王寶樂先生
樂寶興先生

執行董事

李恩儀先生 (總經理)
黃 群先生

獨立非執行董事

呂聰敏先生
張頌義先生
孟 焰先生

公司法定代表人

喬保平先生

授權代表

李恩儀先生
賈楠松先生
張頌義先生 (為李恩儀先生的替任代表)
孫玉蒂女士 (為賈楠松先生的替任代表)

聯席公司秘書

賈楠松先生
孫玉蒂女士

* 僅供識別

審計師

畢馬威會計師事務所
香港中環
遮打道10號太子大廈8樓

瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)
中國
北京市海澱區西四環中路16號院2號樓4層

法律顧問

香港法律

高偉紳律師行
香港中環
康樂廣場一號怡和大廈28樓

中國法律

北京市嘉源律師事務所
中國
北京市西城區復興門內大街158號
遠洋大廈F407-F408

北京市天馳律師事務所
中國
北京市朝陽區北四環中路8號亞運村
匯欣大廈A座14層

主要往來銀行

國家開發銀行
中國
北京市西城區阜成門外大街29號

中國建設銀行股份公司北京市分行
中國
北京市宣武區宣武門西大街28號樓

交通銀行股份有限公司北京市分行
中國
北京市西城區金融街33號

H股股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司
香港灣仔
皇后大道東183號合和中心
17樓1712-1716室

股份代號

00916

投資者查詢

投資者專線：86 10 6657 9988
傳真：86 10 6609 1661
網站：www.clypg.com.cn
電郵：ir@clypg.com.cn



龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited*

