

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



# 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)

## 截至二零一四年六月三十日 止六個月之中期業績公佈

### 財務摘要

- 截至二零一四年六月三十日止六個月，收入人民幣89.87億元，與二零一三年同期相比下降6.9%
- 截至二零一四年六月三十日止六個月，除稅前利潤人民幣21.76億元，與二零一三年同期相比下降5.0%
- 截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司股東應佔淨利潤人民幣13.65億元，與二零一三年同期相比下降6.8%
- 截至二零一四年六月三十日止六個月，每股盈利人民幣0.1699元，與二零一三年同期相比下降人民幣0.0123元

龍源電力集團股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其附屬公司(「本集團」)截至二零一四年六月三十日止六個月之未經審計綜合中期業績，連同二零一三年同期的比較數字。該業績乃按照國際會計準則委員會頒佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「《上市規則》」)的披露要求而編製。

## 合併損益及其他綜合收益表

截至二零一四年六月三十日止六個月 — 未經審核

(除特別註明以外，以人民幣元列示)

		截至6月30日止六個月	
	附註	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
收入	4	<u>8,986,569</u>	<u>9,653,974</u>
其他收入淨額	5	<u>217,390</u>	<u>209,880</u>
<b>經營開支</b>			
折舊和攤銷		(2,406,445)	(2,085,553)
煤炭消耗		(892,660)	(1,084,300)
煤炭銷售成本		(1,076,539)	(1,445,237)
服務特許權建設成本		(20,461)	(499,433)
員工成本		(495,349)	(445,189)
材料成本		(180,472)	(164,342)
維修保養		(190,440)	(221,306)
行政費用		(114,774)	(125,132)
其他經營開支		<u>(238,347)</u>	<u>(219,914)</u>
		<u>(5,615,487)</u>	<u>(6,290,406)</u>
<b>經營利潤</b>		<u>3,588,472</u>	<u>3,573,448</u>
財務收入		62,999	332,237
財務費用		<u>(1,642,101)</u>	<u>(1,639,366)</u>
<b>財務費用淨額</b>	6	<u>(1,579,102)</u>	<u>(1,307,129)</u>
應佔聯營公司和合營企業 利潤減虧損		<u>166,884</u>	<u>23,202</u>
<b>除稅前利潤</b>	7	<u>2,176,254</u>	<u>2,289,521</u>
所得稅	8	<u>(286,688)</u>	<u>(362,240)</u>

		<b>截至6月30日止六個月</b>	
		<b>2014</b>	<b>2013</b>
附註		<b>人民幣千元</b>	<b>人民幣千元</b>
<b>期間利潤</b>		<b>1,889,566</b>	<b>1,927,281</b>
<b>其他綜合收益</b>			
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		<b>23,480</b>	<b>(42,228)</b>
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		<b>293</b>	<b>(983)</b>
換算淨投資產生的匯兌差額		<b>15,535</b>	<b>(8,761)</b>
換算財務報表產生的匯兌差額		<b>(160)</b>	<b>(11,803)</b>
		<b>15,668</b>	<b>(21,547)</b>
<b>期間其他綜合收益， 已扣除稅項</b>	9	<b>39,148</b>	<b>(63,775)</b>
<b>期間綜合收益總額</b>		<b>1,928,714</b>	<b>1,863,506</b>
<b>應佔利潤：</b>			
本公司股東		<b>1,365,412</b>	<b>1,464,414</b>
非控股權益持有人		<b>524,154</b>	<b>462,867</b>
<b>期間利潤</b>		<b>1,889,566</b>	<b>1,927,281</b>
<b>應佔綜合收益總額：</b>			
本公司股東		<b>1,381,080</b>	<b>1,442,867</b>
非控股權益持有人		<b>547,634</b>	<b>420,639</b>
<b>期間綜合收益總額</b>		<b>1,928,714</b>	<b>1,863,506</b>
<b>每股基本和攤薄盈利(人民幣分)</b>	10	<b>16.99</b>	<b>18.22</b>

## 合併資產負債表

於二零一四年六月三十日 — 未經審核

(除特別註明以外，以人民幣元列示)

		2014	2013
		6月30日	12月31日
	附註	人民幣千元	人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		81,984,448	79,594,134
投資物業		5,039	19,596
租賃預付款		1,812,355	1,657,490
無形資產		8,496,083	8,684,012
商譽		11,541	11,541
對聯營公司和合營企業的投資		3,071,092	2,296,788
其他資產		4,095,563	4,481,856
遞延稅項資產		178,738	162,086
		<hr/>	<hr/>
<b>非流動資產總額</b>		<b>99,654,859</b>	<b>96,907,503</b>
		<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
<b>流動資產</b>			
存貨		894,506	753,117
應收賬款和應收票據	11	7,035,270	6,707,952
預付款和其他流動資產		4,195,473	2,365,001
可收回稅項		196,133	184,102
交易證券和衍生金融工具		238,032	315,932
受限制存款		240,339	725,425
銀行存款及現金		3,590,922	2,714,742
		<hr/>	<hr/>
<b>流動資產總額</b>		<b>16,390,675</b>	<b>13,766,271</b>
		<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>
<b>流動負債</b>			
借款		28,743,884	24,680,237
應付賬款和應付票據	12	1,027,287	2,142,169
其他應付款		9,576,028	9,752,710
應付稅項		110,994	101,115
		<hr/>	<hr/>
<b>流動負債總額</b>		<b>39,458,193</b>	<b>36,676,231</b>
		<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>	<hr style="border-top: 1px dashed black;"/>

	2014 6月30日 人民幣千元	2013 12月31日 人民幣千元
附註		
<b>流動負債淨額</b>	<b>(23,067,518)</b>	<b>(22,909,960)</b>
<b>資產總額減流動負債</b>	<b>76,587,341</b>	<b>73,997,543</b>
<b>非流動負債</b>		
借款	34,500,337	32,961,219
遞延收入	1,826,271	1,876,106
遞延稅項負債	107,452	116,158
其他非流動負債	964,080	1,003,691
<b>非流動負債總額</b>	<b>37,398,140</b>	<b>35,957,174</b>
<b>資產淨額</b>	<b>39,189,201</b>	<b>38,040,369</b>
<b>資本及儲備</b>		
股本	8,036,389	8,036,389
儲備	23,870,996	22,871,644
<b>本公司股東應佔權益總額</b>	<b>31,907,385</b>	<b>30,908,033</b>
<b>非控股權益持有人</b>	<b>7,281,816</b>	<b>7,132,336</b>
<b>權益總額</b>	<b>39,189,201</b>	<b>38,040,369</b>

附註：

## 1 財務報表的編製基礎

本中期財務報表已按照《上市規則》適用的披露條文編製，並符合國際會計準則委員會所頒佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定。本中期財務報表於二零一四年八月十九日授權簽發。

儘管本集團於二零一四年六月三十日的流動負債淨額為人民幣23,067,518,000元，本集團編製合併財務報表時假設本集團將會持續經營。本公司董事（「董事」）在審閱預測現金流量以及於二零一四年六月三十日本集團未動用銀行融資額和未動用信貸額度後，認為本集團的流動資金可應付營運資金和資本開支所需。

除預期將在二零一四年年度財務報表中反映的會計政策變更外，本中期財務報表已按照二零一三年年度財務報表所採用的相同的會計政策編製。會計政策變更的詳情載列於附註2。

編製符合《國際會計準則》第34號規定的中期財務報表時需要管理層作出判斷、估計和假設，該等判斷、估計和假設會影響會計政策的應用及直至目前為止的資產及負債的匯報數額以及收入和支出的匯報數額。實際結果可能與估計有異。

本中期財務報表包括簡明合併財務報表和若干選定的解釋附註。這些附註闡述了自二零一三年年度財務報表刊發以來，對了解本集團財務狀況和業績變動尤為重要的若干事件和交易。本簡明合併中期財務報表和其中所載的附註並未載有按照《國際財務報告準則》的要求編製完整財務報表所需的全部信息。

本中期財務報表雖未經審核，但已由畢馬威會計師事務所按照香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告已出具並載於將寄送各股東的中期報告中。

本中期財務報表所載有關截至二零一三年十二月三十一日止財政年度的財務資料為早前已公佈信息，並不構成本公司在該財政年度的根據《國際財務報告準則》編製的年度財務報表，但這些財務資料均取自該等財務報表。截至二零一三年十二月三十一日止年度的法定財務報表可於本公司的註冊辦事處索取。本公司的核數師已在其於二零一四年三月十七日的報告中就該等財務報表發表了無保留意見。

## 2 會計政策的修訂

國際會計準則委員會頒佈了數項《國際財務報告準則》修訂和一項新的詮釋。這些修訂和詮釋於本集團和本公司的本會計期間首次生效。當中與本集團合併財務報表相關的修訂如下：

- 《國際會計準則》第32號修訂 — 「金融資產與金融負債的抵銷」
- 《國際會計準則》第36號修訂 — 「非金融資產的可收回金額披露」

《國際會計準則》第32號修訂 — 「金融資產與金融負債的抵銷」厘清有關抵銷的標準。由於該修訂已經與本集團所採納的會計政策一致，該修訂對本集團的中期財務報告並無影響。

本集團已於截至二零一三年十二月三十一日止年度財務報表中提早採用了《國際會計準則》第36號修訂 — 「非金融資產的可收回金額披露」。

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。

### 3 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，生產和銷售生物質和光伏電力，提供諮詢服務及向風力企業提供維護和培訓服務。

#### (a) 分部業績

根據《國際財務報告準則》第8號的規定，本集團應根據本集團的主要經營決策者在考慮及管理本集團時所用的方法進行分部披露。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：

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二零一四年六月三十日及二零一三年六月三十日止各期間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：

**截至二零一四年六月三十日止期間**

	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	5,584,466	1,641,170	276,568	7,502,204
— 其他	25,499	1,357,488	80,917	1,463,904
小計	5,609,965	2,998,658	357,485	8,966,108
分部間收入	—	—	142,869	142,869
<b>報告分部收入</b>	<b>5,609,965</b>	<b>2,998,658</b>	<b>500,354</b>	<b>9,108,977</b>
<b>報告分部利潤(經營利潤)</b>	<b>3,107,430</b>	<b>415,608</b>	<b>93,222</b>	<b>3,616,260</b>
抵銷前折舊和攤銷	(2,109,777)	(243,990)	(78,896)	(2,432,663)
應收及其他應收款項				
— 減值的轉回	332	—	169	501
利息收入	7,709	11,565	4,725	23,999
利息支出	(1,303,591)	(44,070)	(118,913)	(1,466,574)
期間內增置的				
— 非流動分部資產	4,371,836	267,366	122,644	4,761,846

**截至二零一三年六月三十日止期間**

	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	5,119,042	1,918,282	216,840	7,254,164
— 其他	24	1,845,981	54,372	1,900,377
小計	5,119,066	3,764,263	271,212	9,154,541
分部間收入	—	—	133,721	133,721
<b>報告分部收入</b>	<b>5,119,066</b>	<b>3,764,263</b>	<b>404,933</b>	<b>9,288,262</b>
<b>報告分部利潤(經營利潤)</b>	<b>3,009,771</b>	<b>556,400</b>	<b>88,705</b>	<b>3,654,876</b>
抵銷前折舊和攤銷	(1,774,363)	(246,026)	(79,805)	(2,100,194)
應收及其他應收款項的				
減值	(156,422)	—	(774)	(157,196)
存貨減值和虧損				
(已扣除轉回數額)	—	—	(12,631)	(12,631)
利息收入	6,207	7,393	16,631	30,231
利息支出	(1,199,345)	(64,256)	(134,395)	(1,397,996)
期間內增置的				
非流動分部資產	3,685,986	236,861	161,393	4,084,240

**(b) 報告分部的收入、損益的對賬**

	截至6月30日止六個月	
	2014	2013
	人民幣千元	人民幣千元
<b>收入</b>		
報告分部收入	9,108,977	9,288,262
服務特許權建設收入	20,461	499,433
抵銷分部間收入	<u>(142,869)</u>	<u>(133,721)</u>
合併收入	<u><b>8,986,569</b></u>	<u><b>9,653,974</b></u>
<b>利潤</b>		
報告分部利潤	3,616,260	3,654,876
抵銷分部間利潤	<u>11,379</u>	<u>(23,200)</u>
	<b>3,627,639</b>	3,631,676
應佔聯營公司和合營企業		
利潤減虧損	166,884	23,202
財務費用淨額	(1,579,102)	(1,307,129)
未分配總部和企業共同開支	<u>(39,167)</u>	<u>(58,228)</u>
合併除稅前利潤	<u><b>2,176,254</b></u>	<u><b>2,289,521</b></u>

### (c) 地區資料

本集團於中華人民共和國(「中國」)境外無重要經營業務，因此並無地區分部報告。

### (d) 業務的季節性

由於春季及冬季的風速較適合風力發電，本集團的風力發電業務在每年的第一和第四季度較第二及第三季度產生更多的收入。因此，本集團的風力發電業務收入在全年有所波動。

## 4 收入

本期內確認的各主要收入項目的金額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014	2013
	人民幣千元	人民幣千元
銷售電力	7,502,204	7,254,164
銷售蒸氣	125,262	138,897
服務特許權建設收入	20,461	499,433
銷售電力設備	40,209	26,018
銷售煤炭	1,140,780	1,519,844
其他	157,653	215,618
	<u>8,986,569</u>	<u>9,653,974</u>

## 5 其他收入淨額

	截至6月30日止六個月	
	2014	2013
	人民幣千元	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)	—	38,420
— 其他	<b>191,726</b>	175,728
投資物業租金收入	<b>2,744</b>	2,908
出售物業、廠房及設備和租賃預付款 收益/(損失)淨額	<b>956</b>	(15,999)
來自風力發電機供貨商的 賠償金收入(註(i))	<b>10,423</b>	1,718
處置聯營公司收益	—	4,935
其他	<b>11,541</b>	2,170
	<b><u>217,390</u></b>	<b><u>209,880</u></b>

註釋：

- (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。

## 6 財務收入及費用

	截至6月30日止六個月	
	2014	2013
	人民幣千元	人民幣千元
金融資產的利息收入	23,999	30,231
其他投資的股息收入	—	208
衍生金融工具未實現收益淨額	14,403	—
交易證券未實現收益淨額	—	245,064
匯兌收入	24,597	56,734
	<u>62,999</u>	<u>332,237</u>
財務收入	62,999	332,237
銀行和其他借款利息	1,629,581	1,617,885
減：已資本化為物業、廠房及設備和 無形資產的利息支出	(163,007)	(219,889)
	<u>1,466,574</u>	<u>1,397,996</u>
匯兌虧損	62,598	45,579
交易證券已實現和未實現虧損淨額	86,233	—
衍生金融工具未實現虧損淨額	—	10,860
(轉回)／計提應收賬款和 其他應收款減值損失	(501)	157,196
銀行手續費和其他	27,197	27,735
	<u>27,197</u>	<u>27,735</u>
財務費用	<u>1,642,101</u>	<u>1,639,366</u>
已在本期利潤中確認的財務費用淨額	<u>(1,579,102)</u>	<u>(1,307,129)</u>

截至二零一四年六月三十日止期間，借款費用已按年利率2.52%至7.15%資本化(截至二零一三年六月三十日止期間：4.50%至7.05%)。

## 7 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除：

	截至6月30日止六個月	
	2014	2013
	人民幣千元	人民幣千元
攤銷		
— 租賃預付款	29,373	14,562
— 無形資產	212,098	201,155
折舊		
— 投資物業	116	1,426
— 物業、廠房及設備	2,164,858	1,868,410
經營租賃費用		
— 租用廠房和機器	96	1,407
— 租用物業	8,764	4,501
存貨成本	2,217,732	2,723,343
存貨減值和虧損(已扣除轉回數額)	—	12,631

## 8 所得稅

(a) 合併損益及其他綜合收益表所示的所得稅為：

	截至6月30日止六個月	
	2014	2013
	人民幣千元	人民幣千元
<b>本期稅項</b>		
本期內所得稅準備	278,611	294,121
以往年度準備不足	<u>33,533</u>	<u>19,444</u>
	312,144	313,565
<b>遞延稅項</b>		
暫時性差異的產生和轉回	<u>(25,456)</u>	<u>48,675</u>
	<u><b>286,688</b></u>	<u><b>362,240</b></u>



(b) 稅項支出和會計利潤按適用稅率計算的對賬：

	截至6月30日止六個月	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
除稅前利潤	<u>2,176,254</u>	<u>2,289,521</u>
適用稅率	25%	25%
除稅前利潤的名義稅項	544,064	572,380
不可抵扣支出的稅項影響	11,375	4,199
應佔聯營公司和合營企業 利潤減虧損的稅項影響	(41,721)	(5,801)
本集團旗下各附屬公司的不同 稅率的影響(註(i))	(304,971)	(301,978)
使用以前年度未確認的可抵扣虧損	(4,061)	(1,503)
未確認未使用的可抵扣虧損及 時間性差異的稅項影響	46,568	77,621
以往年度準備不足	33,533	19,444
其他	<u>1,901</u>	<u>(2,122)</u>
所得稅	<u>286,688</u>	<u>362,240</u>

註釋：

- (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截至二零一四年六月三十日止六個月期間和截至二零一三年六月三十日止六個月期間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》，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征所得稅，以後三年減按50%徵收所得稅的稅收優惠。

## 9 其他綜合收益

	截至6月30日止六個月	
	2014	2013
	人民幣千元	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	<u>23,480</u>	<u>(42,228)</u>
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		
本期確認的公允價值變動	390	(1,310)
— 稅務(支出)／利益	<u>(97)</u>	<u>327</u>
稅後淨額	293	(983)
換算海外附屬公司的財務報表		
— 除稅前數額及稅後淨額	(160)	(11,803)
淨投資產生的匯兌差額		
— 除稅前數額及稅後淨額	<u>15,535</u>	<u>(8,761)</u>
	<u>15,668</u>	<u>(21,547)</u>
其他綜合收益	<u>39,148</u>	<u>(63,775)</u>

## 10 每股盈利

截至二零一四年六月三十日止六個月每股基本盈利是以當期本公司股東應佔利潤人民幣1,365,412,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣1,464,414,000元)以及截至二零一四年六月三十日止六個月內已發行股份的股數8,036,389,000股計算(截至二零一三年六月三十日止六個月：8,036,389,000股)。

本公司在列示期間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。

## 11 應收賬款和應收票據

	2014 6月30日 人民幣千元	2013 12月31日 人民幣千元
應收第三方	7,122,631	6,812,189
應收同系附屬公司款項	55,574	35,888
應收聯營公司款項	<u>4,653</u>	<u>6,781</u>
	<b>7,182,858</b>	6,854,858
減：呆賬準備	<u>(147,588)</u>	<u>(146,906)</u>
	<b><u>7,035,270</u></b>	<b><u>6,707,952</u></b>

本集團的應收賬款和應收票據的賬齡分析如下：

	2014 6月30日 人民幣千元	2013 12月31日 人民幣千元
未逾期	7,171,446	6,846,025
逾期1年以內	4,667	4,255
逾期1至2年	3,139	3,186
逾期2至3年	2,214	1,006
逾期3年以上	<u>1,392</u>	<u>386</u>
	<b>7,182,858</b>	6,854,858
減：呆賬準備	<u>(147,588)</u>	<u>(146,906)</u>
	<b><u>7,035,270</u></b>	<b><u>6,707,952</u></b>

## 12 應付賬款和應付票據

	2014 6月30日 人民幣千元	2013 12月31日 人民幣千元
應付票據	654,287	1,075,268
應付賬款和預提費用	241,864	446,084
應付聯營公司款項	66,206	620,817
應付同系附屬公司款項	64,930	—
	<u>1,027,287</u>	<u>2,142,169</u>

於二零一四年六月三十日和二零一三年十二月三十一日，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。

## 13 股息

(i) 本期間應付股東的股息：

董事未提出就截至二零一四年六月三十日止六個月派付中期股息的建議(截至二零一三年六月三十日止六個月：人民幣0元)。

(ii) 屬於上一財政年度，並於本期間核准和派發的應付股東的股息：

	截至6月30日止六個月	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
於本期間核准的截至二零一三年十二月三十一日止財政年度的末期股息，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>

## 14 結算日後事項

於二零一四年八月一日，本公司與中國國電集團公司子公司 — 國電聊城發電有限公司訂立一項股權轉讓協議。根據該股權轉讓協議，本公司將以人民幣1元的對價轉讓所有持有的國電聊城生物質發電有限公司的全部的52% 股權。

### 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)*

二零一四年上半年，面對錯綜複雜的國內外形勢，國民經濟運行總體平穩，結構調整穩中有進，轉型升級勢頭良好。上半年國內生產總值同比增長7.4%，全國電力消費增長平緩。根據中國電力企業聯合會發佈的《2014年6月全國電力工業統計快報》(以下簡稱「中電聯快報」)，二零一四年上半年全社會用電量26,276億千瓦時，同比增長5.3%；全國規模以上電廠發電量26,163億千瓦時，同比增長5.8%。分類型看，水電發電量3,713億千瓦時，同比增長9.7%，佔全國發電量的14.2%；火電發電量20,995億千瓦時，同比增長4.7%，佔全國發電量的80.2%；核電發電量566億千瓦時，同比增長16.9%，佔全國發電量的2.2%；並網風電發電量785億千瓦時，同比增長12.0%，佔全國發電量的3.0%。可再生能源發電量增速提高，能源結構進一步優化。

根據中電聯快報，截至二零一四年六月底，全國規模以上電廠裝機容量1,251.2吉瓦，同比增長9.4%。上半年，全國基建新增發電設備容量36.7吉瓦，其中，水電新增13.0吉瓦，火電新增15.0吉瓦，核電新增3.3吉瓦，並網風電新增4.4吉瓦，並網太陽能發電新增0.9吉瓦。上半年，全國風電利用小時986小時，同比下降114小時。

二零一四年上半年，本集團在董事會的堅強領導下，積極應對各種困難，全力推進各項工作，繼續保持良好的經營發展態勢。

## (一).業務回顧

### 1. 創新合作開發模式，風電佈局持續優化

二零一四年上半年，本集團秉承「做好五篇文章，推動改革發展，創建國際一流新能源上市公司」的發展戰略，堅持並注重戰略引領，加大前期工作力度、強化前期工作深度，積極開展混合所有制合作，創新管理機制，完善月度績效評價辦法，強化投資計劃管控和剛性管理，前期工作更加科學，更加注重效益發展。在二零一四年二月份國家能源局下達的第四批風電項目核准計劃中，本集團列入28個項目，合計容量1,542.9兆瓦，其中非限電地區佔比超過90%。二零一四年上半年，本集團核准風電項目8個，核准容量527.8兆瓦，均位於非限電地區。本集團後續發展勢頭強勁，截至二零一四年六月三十日，本集團已核准未投產風電項目達5.3吉瓦，已列入國家規劃或計劃未投產風電項目達9.6吉瓦，累計風電項目儲備達68.5吉瓦。

二零一四年以來，本集團以全方位、戰略性合作為核心引領集團第三次創業，通過引入新型合作模式，大力拓寬發展渠道。廣泛開展與國電集團分(子)公司的合作，充分發揮龍源風電專業核心平台的作用和國電集團分(子)公司的區域資源優勢，強強聯合，借力發展，實現合作共贏；借助中央推行混合所有制經濟發展的機遇，不斷加強與地方知名企業的合作，降低投資風險，加強收益保障；通過收購等方式吸納盈利能力強、收益好的項目，不斷擴充到項目開發建設清單中。截止二零一四年六月底，累計新增合作開發項目23個，涉及7個省份，容量1,874.2兆瓦。

## 2. 海上風電穩步推進，加快規模化發展步伐

經過四年的探索實踐，本集團逐漸加快海上風電規模化發展步伐。二零一四年上半年，本集團陸續開展多個海上風電項目前期工作，積極推進江蘇如東海上200兆瓦示範項目擴建項目(規劃容量200兆瓦)前期工作，建設江蘇如東海上大型機組試驗項目(規劃容量49兆瓦)，開展福建南日海上風電項目(規劃容量400兆瓦)的樁型試驗工作，完成部分機組基礎施工、吊裝及調試，未來將陸續投產。海上風電項目建設注重前期基礎、吊裝及海纜施工方案制定，龍源振華2號海上風電施工船交付使用，為本集團更加高效、低成本地進行海上風電施工提供了技術保障。同時，本集團積極組織國內外專家制定使用手冊及現場指導，提高了工程進度。為確保工程質量，本集團高度重視技術質量標準建設，對基礎施工、風機安裝、海纜鋪設等制定了質量、安全考核細則，嚴格執行工程驗收程序。海上風電工程受潮汐、颱風、海浪等因素的影響，有效施工時間短，本集團精心編排施工計劃，合理安排施工順序，交叉作業，確保工期按時完成。六月五日，《國家發展改革委關於海上風電上網電價政策的通知》發佈，規定二零一七年前投運的潮間帶風電項目上網電價為人民幣750元/兆瓦時，近海風電項目人民幣850元/兆瓦時，海上風電價格政策的出台，將促進我國海上風電產業發展，進一步優化能源結構。憑藉國家發改委出台海上風電電價政策的有利時機，本集團海上風電開發建設穩步推進。

## 3. 工期管理更加精細，工程建設高標準推進

為確保二零一四年投產計劃的順利完成，本集團加強各環節的細節管理，有效保證了供貨質量和合同履約質量，截至六月底，全年投產項目招標完成率已達到95%，較往年有大幅提高。本集團不斷加強工期節點控制，嚴控工期進度，按照新修訂完善的《工程建設專項考核管理辦法》，對投產項目細化了兩千多個進度控制節點，實施「按周核對計劃、按月考核督促」，全力推進項目建設。同時，有力協調設備供貨，全力保障設備供貨與工程進度的順利銜接。

本集團不斷提升工程質量，樹立精品意識，從設計、招標、施工、驗收四個階段建立健全質量保證、控制和監督體系，全力打造精品工程。公司所屬江蘇如東海上風電項目、雲南馬塘風電項目獲得「中國電力優質工程獎」，其中江蘇如東海上項目已被推薦參評「國家優質工程獎」。截至二零一四年六月三十日，本集團累計獲得「中國電力優質工程獎」項目15個，裝機容量1,594兆瓦；累計獲得「國家優質工程獎」項目4個，裝機容量648兆瓦；累計獲得「中國建設工程魯班獎」項目1個，裝機容量150兆瓦。

截至二零一四年六月三十日，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。

#### **4. 電力生產總體平穩，電量提升取得實效**

二零一四年上半年，本集團風電日發電量八次突破一億千瓦時，並屢創歷史最高記錄。本集團大力推進設備優化，全面總結以往取得的經驗和成果，制定《設備性能優化年度工作實施方案》，在21個區域公司的97個風電場開展設備優化，研究調整切入、切出風速等控制策略，有效提升機組發電能力，上半年提升電量5,700萬千瓦時。加強設備管理，創新工作方式，聯合內外部技術力量和各大風機設備廠商，全力推進風機缺陷分析和集中治理工作。對大修、技改計劃執行情況和故障停機時間，以「周跟蹤、月通報」方式強化督導和管控，有效提高設備健康水平。推廣集中監控，在國內率先推廣省級集中監控模式，目前已經建成江蘇、黑龍江、遼寧、安徽四個省級監控中心，打造風電行業信息化遠程集中監控技術升級版，提高了風電場整體運營管理水平和發電效率。深化電量對標，擴大對標範圍，加大對標深度，優化標杆值的選取原則，科學界定對標機組的容量範圍，並對河北、蒙東、新疆等7家單位推行省內細化分區域對標，提高對標的可比性、公平性和導向性，並通過增加實施環比對標，體現管理進步等因素，有效調動了生產人員的主觀能動性。積極應對限電，重點督導落後單位改進措施，狠抓落實，限電情況進一步緩解。細化電量考核，在進一步修訂《發電量專項考核管理辦法》的基礎上，完善制定了《不可用時間專項考核辦法》、《基建電量考核辦法》和《運行優化專項考核管理辦法》，考核體系更加健全。實施區域公司、項目公司、風電場三級電量考核全覆蓋，扎實做好各級電量考核目標分解，強化跟蹤督導，有力促進各單位千方百計搶抓電量，進一步激發了生產人員的工作積極性和關切度。在平均風速同比下降的不利情況下，通過對內強化生產管理、對外狠抓市場營銷，有效緩解了風資源下降帶來的不利影響。



二零一四年上半年，本集團累計完成發電量167.30億千瓦時，其中風電發電量116.24億千瓦時，同比增加4.86%。二零一四年上半年風電平均利用小時數為1,036小時，儘管限電情況持續改善，但由於風資源總體差於二零一三年同期，導致利用小時比二零一三年同期下降68小時。

報告期內，本集團火電控股發電量為47.14億千瓦時，比二零一三年同期52.85億千瓦時下降10.81%，主要是因為：1) 公司所屬南通天生港電廠1號機組、江陰蘇龍電廠3、4、6號機組二零一四年上半年進行環保改造；以及2) 與二零一三年同期相比，南通天生港電廠關停機組補償電量到期，二零一四年上半年不再有相關補償電量。二零一四年上半年本集團火電機組平均利用小時數為2,514小時，較二零一三年同期2,819小時下降305小時。

## 5. 電價水平保持穩定

二零一四年上半年，本集團所有發電業務平均上網電價人民幣550元／兆瓦時(含增值稅)，較二零一三年同期平均上網電價人民幣547元／兆瓦時(含增值稅)增加人民幣3元／兆瓦時。風電平均上網電價人民幣583元／兆瓦時(含增值稅)，與二零一三年同期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437元／兆瓦時(含增值稅)，較二零一三年同期火電平均上網電價人民幣454元／兆瓦時(含增值稅)下降人民幣17元／兆瓦時。影響火電上網電價的主要原因是：1) 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(含增值稅)；以及2) 上半年火電峰段售電量佔比提高1個百分點、已完成脫硝及除塵改造的機組電價補貼分別提高人民幣10元／兆瓦時(含增值稅)及人民幣2元／兆瓦時(含增值稅)，使得火電平均上網電價提高人民幣8元／兆瓦時(含增值稅)。

## 6. 多元化融資，有效控制資金成本

二零一四年上半年，面對國內外貨幣市場多變的形勢，本集團充分發揮境內外聯動、融資方式多元化、靈活化的優勢，敏銳抓住市場時機開展各項融資工作，成功發行三期共計人民幣80億元私募債券，發行利率均為當期市場低值；公司所屬雄亞投資有限公司在香港市場獲取超過人民幣30億元低成本資金；通過開展高頻融資置換與結構優化工作，上半年平均資金成本率比2013年度有所下降，在同行業內依然處在領先水平，資金管控核心競爭力進一步顯現。

## 7. 優化科技管理體制，增強科研技術實力，奠定風電開發的堅實技術基礎

二零一四年初，本集團對科技業務進行了整合，強化了公司本部技術中心的科技管理職能，充實了技術服務類公司的科研實力。利用入住國電新能源技術研究院的契機，建設「風電運營研究所」和「海洋能地熱研究所」兩個科研平台，整體科研水平和技術服務能力進一步完善和提高。報告期內，本集團承擔863、973國家級科技項目6項，新增國電集團科技項目5項，公司自立科技項目6項。牽頭組織兩項行業標準的起草工作，完成兩項國家標準的報批工作。6月「龍源振華」2號800噸自升式海上風電施工平台交付使用。作為國內第一艘齒輪齒條式海上風電安裝船，擁有12級風暴自存能力，可適用於水深30米的近海風電開發需要，同時具備打樁、吊裝的能力，是國內起重能力最強、適用海域最廣、抬升系統最先進、功能最全面的海上風電專業施工平台。同時，本集團已具備海上測風、海洋環境、海洋地質觀測方面的軟硬件能力，為近海風電的開發建設奠定了堅實的技術基礎。

## 8. 海外業務有序推進，「走出去」戰略取得階段性成果

二零一四年上半年，本集團海外業務按計劃穩步推進，取得了階段性成果。加拿大德芙林風電項目工程建設進展順利。風機基礎澆築已全部完成，場內道路、線路、中控樓和開關站工程已基本完工，風機吊裝和送出輸電線路施工已全面開展，預計二零一四年下半年投產。本集團將以加拿大德芙林風電項目投產為契機，逐漸向美國、墨西哥和南美洲國家輻射，爭取早日在上述國家和地區取得突破。二零一三年十月中標的南非風電項目目前正在按照南非政府招標文件要求有序開展中標後的各項工作，預計二零一四年下半年完成項目融資審核，並簽署並網協議、購售電協議等合同後進入施工準備階段。本集團將繼續堅持海外投資的基本原則，在風險可控的前提下，在重點地區優先發展回報率高的項目。

## (二).經營業績及分析

### 損益及其他綜合收益

二零一四年上半年，本集團實現淨利潤人民幣18.90億元，比二零一三年同期的人民幣19.27億元下降1.9%；歸屬股東淨利潤人民幣13.65億元，比二零一三年同期的人民幣14.64億元下降6.8%；每股收益人民幣16.99分，比二零一三年同期的人民幣18.22分下降人民幣1.23分。

### 營業收入

二零一四年上半年，本集團實現營業收入人民幣89.87億元，比二零一三年同期的人民幣96.54億元下降6.9%。營業收入的變化由以下原因綜合所致：1)二零一四年上半年風電分部的售電及其他收入為人民幣56.10億元，比二零一三年同期的人民幣51.19億元增加人民幣4.91億元，增幅9.6%；2)火電分部的售電收入為人民幣16.41億元，比二零一三年同期的人民幣19.18億元下降人民幣2.77億元，降幅14.4%，其中火電分部售電量比二零一三年同期減少5.47億千瓦時，同時二零一三年九月，國家下調了火電的脫硫燃煤機組標杆電價，火電分部的不含稅售電均價較二零一三年同期下降人民幣15元／兆瓦時；3)火電分部的煤炭銷售收入為人民幣11.41億元，比二零一三年同期的人民幣15.20億元下降人民幣3.79億元，降幅24.9%，主要原因是煤炭市場走低，煤炭銷售量和銷售價格均有所下降；以及4)風電分部二零一四年上半年的特許權項目建設收入為人民幣0.20億元，較二零一三年同期的人民幣4.99億元大幅降低，主要是由於特許權在建項目的數量及開工量減少所致。

各分部的營業收入及佔比，如下表所示：

營業收入	截至六月三十日止六個月			
	二零一四年		二零一三年	
	金額 (人民幣 億元)	佔比 (%)	金額 (人民幣 億元)	佔比 (%)
風電銷售電力及其他	56.10	62.4%	51.19	53.0%
火電銷售電力	16.41	18.3%	19.18	19.9%
火電售熱	1.25	1.4%	1.39	1.4%
煤炭銷售	11.41	12.7%	15.20	15.7%
其他可再生能源銷售電力	2.77	3.1%	2.17	2.2%
特許權項目建設收入	0.20	0.2%	4.99	5.2%
銷售電力設備	0.40	0.4%	0.26	0.3%
其他	1.33	1.5%	2.16	2.3%
<b>合計</b>	<b>89.87</b>	<b>100%</b>	<b>96.54</b>	<b>100%</b>

### 其他收入淨額

二零一四年上半年，本集團實現其他收入淨額人民幣2.17億元，比二零一三年同期的人民幣2.10億元增加3.3%，主要由以下原因綜合所致：1)受風電分部售電收入增加的影響，二零一四年上半年的增值稅返還收入為人民幣1.26億元，比二零一三年同期增加人民幣0.17億元；2)風電分部二零一四年上半年確認因風機供貨商延遲交貨產生違約金收入較二零一三年同期增加人民幣0.09億元；3)二零一三年上半年確認銷售CERs和VERs淨收入人民幣0.38億元，二零一四年上半年無類似收入；以及4)二零一三年上半年火電分部處置固定資產確認淨損失約人民幣0.16億元，本期火電分部處置固定資產確認淨收益約人民幣0.01億元。

其他收入淨額分類及佔比，如下表所示：

其他收入淨額	截至六月三十日止六個月			
	二零一四年		二零一三年	
	金額 (人民幣 億元)	佔比 (%)	金額 (人民幣 億元)	佔比 (%)
銷售CERs和VERs收入	—	—	0.38	18.1%
其他政府補助	1.92	88.5%	1.76	83.8%
其他	0.25	11.5%	-0.04	-1.9%
<b>合計</b>	<b>2.17</b>	<b>100%</b>	<b>2.10</b>	<b>100%</b>

### 經營開支

二零一四年上半年，本集團經營開支為人民幣56.15億元，比二零一三年同期的人民幣62.90億元下降10.7%。主要是由於風電分部折舊和攤銷費用增長；火電分部煤炭消耗成本及煤炭銷售成本下降；以及特許權項目建設成本下降共同所致。

#### 折舊和攤銷費用

二零一四年上半年，本集團折舊和攤銷費用為人民幣24.06億元，比二零一三年同期的人民幣20.86億元增長15.3%。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二零一三年同期增加人民幣3.35億元，增幅18.9%。

#### 煤炭消耗成本

二零一四年上半年，本集團煤炭消耗成本為人民幣8.93億元，比二零一三年同期的人民幣10.84億元下降17.6%。主要原因為：1)二零一四年上半年煤炭價格下降，發電及供熱平均標準煤單價比二零一三年同期下降約8.1%；以及2)受發電量下降的影響，煤炭消耗量下降約10.7%。

## 煤炭銷售成本

二零一四年上半年，本集團煤炭銷售成本為人民幣10.77億元，比二零一三年同期的人民幣14.45億元下降25.5%。主要原因為：1)二零一四年上半年煤炭平均採購價格較二零一三年同期下降約11.4%；以及2)煤炭銷售量下降約15.8%。

## 特許權項目建設成本

二零一四年上半年，本集團特許權項目建設成本為人民幣0.20億元，比二零一三年同期的人民幣4.99億元下降96.0%，主要是由於二零一四年上半年的在建特許經營權項目發生的工程量較二零一三年同期有所減少。

## 員工成本

二零一四年上半年，本集團員工成本為人民幣4.95億元，比二零一三年同期的人民幣4.45億元增長11.2%。主要原因為：1)隨著本集團發展壯大，職工人數增多；以及2)隨著更多項目投產，部分員工成本從資本化轉為費用化。

## 材料成本

二零一四年上半年，本集團材料成本為人民幣1.80億元，比二零一三年同期的人民幣1.64億元增長9.8%。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二零一四年上半年對外銷售商品量增加而導致相應材料成本增加。

## 維修保養費用

二零一四年上半年，本集團維修保養費用為人民幣1.90億元，比二零一三年同期的人民幣2.21億元下降14.0%。風電分部的維修保養費用較二零一三年同期略有下降；火電分部二零一三年上半年對部分機組進行了大修，而二零一四年上半年主要是對機組進行了日常維護和檢修，因此維修保養費用較二零一三年同期有所下降。

## 行政費用

二零一四年上半年，本集團行政費用為人民幣1.15億元，比二零一三年同期的人民幣1.25億元下降8.0%。主要因為本集團持續對辦公會議費、差旅費等支出進行了有效控制。

## 其他經營開支

二零一四年上半年，本集團其他經營開支為人民幣2.39億元，比二零一三年同期的人民幣2.20億元增長8.6%。主要是因為隨著集團業務增長，裝機容量增加，導致保險費、水電費等經營支出增加。

## 經營利潤

二零一四年上半年，本集團經營利潤為人民幣35.88億元，比二零一三年同期的人民幣35.73億元增長0.4%。主要因為：1)風電分部二零一四年上半年的經營利潤為人民幣31.07億元，比二零一三年同期的人民幣30.10億元，增加人民幣0.97億元，增幅3.2%，主要是由於風電分部裝機容量增加，導致風電分部售電增加。風電分部經營利潤增幅小於售電收入增幅，主要是由於二零一四年上半年風資源差於二零一三年同期，發電設備利用小時較二零一三年同期有所下降，導致售電成本漲幅高於售電收入的漲幅；2)火電分部二零一四年上半年的經營利潤為人民幣4.16億元，比二零一三年同期的人民幣5.56億元，下降人民幣1.40億元，降幅25.2%，主要是由於火電分部售電量減少以及售電單價下調導致售電毛利較二零一三年同期降低，以及本期被替代發電相關利潤較二零一三年同期下降約人民幣0.84億元；以及3)其他分部二零一四年上半年的經營利潤為人民幣0.93億元，比二零一三年同期的人民幣0.89億元，增加人民幣0.04億元，增幅4.5%，主要是因為本集團太陽能發電投產容量增加帶來的售電收入及營業利潤的增加。

## 財務費用淨額

二零一四年上半年，本集團財務費用淨額為人民幣15.79億元，比二零一三年同期的人民幣13.07億元增長20.8%。主要因為：1)隨著本集團在建項目的陸續投產，費用化的利息支出較二零一三年同期增加約人民幣0.69億元；2)本集團於二零一三年同期對應收CDM款項的可回收性進行了評估，對其中可收回性較低的部分計提了壞賬準備人民幣1.44億元，二零一四年上半年無類似費用；以及3)雄亞投資有限公司二零一四年上半年持有及出售交易性金融資產產生公允價值變動損失人民幣0.86億元，較二零一三年同期的公允價值變動收益人民幣2.45億元淨減少約人民幣3.31億元。

## **應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損**

二零一四年上半年，本集團應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損為人民幣1.67億元，比二零一三年同期的人民幣0.23億元增長626.1%。主要是由於合營企業於二零一四年上半年的經營業績較二零一三年同期上升。

## **所得稅**

二零一四年上半年，本集團所得稅費用為人民幣2.87億元，比二零一三年同期的人民幣3.62億元下降20.7%，主要原因為：1)火電分部確認的應佔合營企業收益屬於免稅所得，因此所得稅比二零一三年同期減少人民幣0.38億元；2)風電分部稅前利潤增加，所得稅比二零一三年同期增加人民幣0.47億元；以及3)由於二零一四年上半年持有及出售交易性金融資產產生公允價值變動損失較二零一三年同期淨增加約人民幣3.31億元，因此導致所得稅比二零一三年同期減少人民幣0.83億元。

## **淨利潤**

二零一四年上半年，本集團淨利潤為人民幣18.90億元，比二零一三年同期的人民幣19.27億元下降1.9%。主要的原因是在經營利潤與二零一三年同期基本持平的情況下，持有及出售交易性金融資產的公允價值變動損失較二零一三年同期淨增加人民幣3.31億元；二零一三年同期確認了人民幣1.44億元的應收CDM款項壞賬準備；以及聯營公司和合營企業利潤減虧損較二零一三年同期增加人民幣1.44億元。

## **歸屬股東淨利潤**

二零一四年上半年，本集團歸屬股東淨利潤為人民幣13.65億元，比二零一三年同期的人民幣14.64億元下降6.8%。主要原因為淨利潤的下降以及少數股東權益佔比較高的火電分部淨利潤增加所致。



## 分部經營業績

### 風電分部

#### 營業收入

二零一四年上半年，本集團風電分部營業收入為人民幣56.30億元，比二零一三年同期的人民幣56.18億元增長0.2%。主要是由於隨著風電裝機容量的不斷增加，風電售電量增加，風電分部的售電收入增長，以及特許權項目建設收入受工程量減少而大幅下降綜合所致。

風電分部營業收入及各項佔比，如下表所示：

營業收入	截至六月三十日止六個月			
	二零一四年		二零一三年	
	金額 (人民幣 億元)	佔比 (%)	金額 (人民幣 億元)	佔比 (%)
售電收入	55.84	99.2%	51.19	91.1%
特許權項目建設收入	0.20	0.4%	4.99	8.9%
其他	0.26	0.4%	—	—
<b>合計</b>	<b>56.30</b>	<b>100%</b>	<b>56.18</b>	<b>100%</b>

#### 經營利潤

二零一四年上半年，本集團風電分部經營利潤為人民幣31.07億元，比二零一三年同期的人民幣30.10億元增長3.2%，主要是因為風電售電收入增長。風電分部經營利潤增幅小於售電收入增幅，主要是由於二零一四年上半年風資源較差，發電設備利用小時比二零一三年同期有所下降，售電成本漲幅高於售電收入的漲幅所致。

## 火電分部

### 營業收入

二零一四年上半年，本集團火電分部營業收入為人民幣29.99億元，比二零一三年同期的人民幣37.64億元下降20.3%。主要是因為：1)二零一四年上半年發電量較二零一三年同期下降，售電量較二零一三年同期下降5.47億千瓦時；同時火電分部售電單價下調，導致售電收入下降14.4%；以及2)受煤炭市場下滑影響，煤炭銷售單價及銷售量均下降，導致煤炭銷售收入下降24.9%。

火電分部營業收入各項及佔比，如下表所示：

營業收入	截至六月三十日止六個月			
	二零一四年		二零一三年	
	金額 (人民幣 億元)	佔比 (%)	金額 (人民幣 億元)	佔比 (%)
售電收入	16.41	54.7%	19.18	51.0%
售熱收入	1.25	4.2%	1.39	3.7%
煤炭銷售收入	11.41	38.0%	15.20	40.4%
其他	0.92	3.1%	1.87	4.9%
<b>合計</b>	<b>29.99</b>	<b>100%</b>	<b>37.64</b>	<b>100%</b>

### 經營利潤

二零一四年上半年，本集團火電分部經營利潤為人民幣4.16億元，比二零一三年同期的人民幣5.56億元下降25.2%。主要是因為：1)二零一四年上半年售電量減少以及售電單價下調導致售電毛利較二零一三年同期降低；以及2)本期被替代發電相關利潤較二零一三年同期下降約人民幣0.84億元。

火電分部經營利潤各項及佔比，如下表所示：

經營利潤	截至六月三十日止六個月			
	二零一四年		二零一三年	
	金額 (人民幣 億元)	佔比 (%)	金額 (人民幣 億元)	佔比 (%)
售電、售熱及其他	3.52	84.6%	5.10	91.7%
煤炭銷售業務	0.64	15.4%	0.46	8.3%
<b>合計</b>	<b>4.16</b>	<b>100%</b>	<b>5.56</b>	<b>100%</b>

### 其他分部

#### 營業收入

二零一四年上半年，本集團其他分部營業收入為人民幣5.01億元，比二零一三年同期的人民幣4.05億元增長23.7%。主要是因為：1)光伏發電裝機容量增加以及生物質整體運營狀況改善導致售電收入增加；以及2)其他分部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二零一四年上半年避雷器、法蘭等銷售量增加導致銷售商品收入增加。

其他分部營業收入各項及佔比，如下表所示：

營業收入	截至六月三十日止六個月			
	二零一四年		二零一三年	
	金額 (人民幣 億元)	佔比 (%)	金額 (人民幣 億元)	佔比 (%)
售電收入	2.77	55.3%	2.17	53.6%
其他銷售收入	0.81	16.2%	0.54	13.3%
其他	1.43	28.5%	1.34	33.1%
<b>合計</b>	<b>5.01</b>	<b>100%</b>	<b>4.05</b>	<b>100%</b>

## 經營利潤

二零一四年上半年，本集團其他分部經營利潤為人民幣0.93億元，比二零一三年同期的人民幣0.89億元增長4.5%。主要是由於二零一四年上半年本集團太陽能發電投產容量增加導致經營利潤增加；以及生物質整體運營狀況改善導致經營虧損降低。

## 資產、負債狀況

截至二零一四年六月三十日，本集團資產總額為人民幣1,160.46億元，比二零一三年十二月三十一日的資產總額人民幣1,106.74億元增加人民幣53.72億元，主要是：1)物業、廠房及設備等非流動資產增加人民幣27.47億元；以及2)銀行存款及現金、應收賬款、預付賬款等流動資產增加人民幣26.25億元。

截至二零一四年六月三十日，本集團負債總額為人民幣768.56億元，比二零一三年十二月三十一日的負債總額人民幣726.33億元增加人民幣42.23億元，主要是：工程建設所需長期借款等非流動負債增加人民幣14.41億元，短期銀行貸款等流動負債增加人民幣27.82億元。

截至二零一四年六月三十日，本公司股東應佔權益為人民幣319.07億元，比二零一三年十二月三十一日的人民幣309.08億元增加人民幣9.99億元。

資產及負債詳情如下表所示：

	二零一四年 六月三十日 (人民幣億元)	二零一三年 十二月三十一日 (人民幣億元)
物業、廠房及設備	819.84	795.94
投資物業及租賃預付款	18.17	16.77
無形資產及商譽	85.08	86.96
其他非流動資產	73.46	69.41
流動資產	<u>163.91</u>	<u>137.66</u>
<b>資產總額</b>	<b><u>1,160.46</u></b>	<b><u>1,106.74</u></b>
長期借款	345.00	329.61
遞延收入和遞延稅項負債	19.34	19.92
其他非流動負債	9.64	10.04
流動負債	<u>394.58</u>	<u>366.76</u>
<b>負債總額</b>	<b><u>768.56</u></b>	<b><u>726.33</u></b>

### 資金流動性

截至二零一四年六月三十日，本集團流動資產為人民幣163.91億元，其中銀行存款及現金人民幣38.31億元；應收賬款和應收票據人民幣70.35億元，主要為應收售電收入；預付款和其他流動資產人民幣41.95億元，主要為借款和代墊款項及待抵扣增值稅稅項。

流動資產各項及佔比，如下表所示：

流動資產	二零一四年 六月三十日		二零一三年 十二月三十一日	
	金額 (人民幣 億元)	佔比 (%)	金額 (人民幣 億元)	佔比 (%)
應收賬款和應收票據	70.35	42.9%	67.08	48.7%
預付款和其他流動資產	41.95	25.6%	23.65	17.2%
銀行存款及現金	38.31	23.4%	34.40	25.0%
其他	13.30	8.1%	12.53	9.1%
<b>合計</b>	<b>163.91</b>	<b>100%</b>	<b>137.66</b>	<b>100%</b>

截至二零一四年六月三十日，本集團流動負債為人民幣394.58億元，其中應付賬款和應付票據人民幣10.27億元，主要為應付煤炭等燃料和備品備件採購款；其他應付款為人民幣95.76億元，主要為風電項目工程建設款和應付質保金；短期借款人民幣287.44億元。

流動負債各項及佔比，如下表所示：

流動負債	二零一四年 六月三十日		二零一三年 十二月三十一日	
	金額 (人民幣 億元)	佔比 (%)	金額 (人民幣 億元)	佔比 (%)
借款	287.44	72.8%	246.80	67.3%
應付賬款和應付票據	10.27	2.6%	21.42	5.8%
其他應付款	95.76	24.3%	97.53	26.6%
應付稅項	1.11	0.3%	1.01	0.3%
<b>合計</b>	<b>394.58</b>	<b>100%</b>	<b>366.76</b>	<b>100%</b>

截至二零一四年六月三十日，本集團淨流動負債為人民幣230.67億元，比二零一三年十二月三十一日的淨流動負債人民幣229.10億元增加人民幣1.57億元；截至二零一四年六月三十日流動比率為0.42，比二零一三年十二月三十一日的流動比率0.38小幅上升。

受限制存款為人民幣2.40億元，主要為票據及信用證保證金。

### 借款和應付票據

截至二零一四年六月三十日，本集團尚未歸還的借款及應付票據為人民幣639.71億元，較二零一三年十二月三十一日的餘額人民幣593.37億元增加人民幣46.34億元。截至二零一四年六月三十日，本集團尚未歸還的借款及票據包括短期借款及應付票據人民幣294.71億元（含一年內到期的長期借款人民幣46.70億元和應付票據人民幣7.27億元），和長期借款人民幣345.00億元（含應付債券人民幣104.00億元）。上述借款包括人民幣借款人民幣540.47億元，美元借款人民幣79.82億元及其他外幣借款人民幣12.15億元。於二零一四年六月三十日，本集團的定息長期負債包括定息長期借款人民幣41.25億元及定息公司債券人民幣104.00億元。截至二零一四年六月三十日，本集團開立的應付票據餘額為人民幣7.27億元。

借款和應付票據按類別及佔比，如下表所示：

借款和應付票據	二零一四年 六月三十日		二零一三年 十二月三十一日	
	金額 (人民幣 億元)	佔比 (%)	金額 (人民幣 億元)	佔比 (%)
銀行貸款	383.72	60.0%	310.01	52.2%
其他金融機構貸款	29.02	4.5%	29.22	4.9%
國電集團及同系附屬公司貸款	23.35	3.7%	70.91	12.0%
公司債券	196.35	30.7%	166.27	28.0%
應付票據	7.27	1.1%	16.96	2.9%
<b>合計</b>	<b>639.71</b>	<b>100%</b>	<b>593.37</b>	<b>100%</b>

借款和應付票據按期限及佔比，如下表所示：

借款和應付票據	二零一四年 六月三十日		二零一三年 十二月三十一日	
	金額 (人民幣 億元)	佔比 (%)	金額 (人民幣 億元)	佔比 (%)
1年以內	294.71	46.1%	263.76	44.5%
1-2年	54.50	8.5%	60.08	10.1%
2-5年	171.40	26.8%	147.23	24.8%
5年以上	119.10	18.6%	122.30	20.6%
<b>合計</b>	<b>639.71</b>	<b>100%</b>	<b>593.37</b>	<b>100%</b>

借款和應付票據利率結構及佔比，如下表所示：

借款和應付票據	二零一四年 六月三十日		二零一三年 十二月三十一日	
	金額 (人民幣 億元)	佔比 (%)	金額 (人民幣 億元)	佔比 (%)
應付票據	7.27	1.1%	16.96	2.9%
固定利率借款	331.49	51.8%	296.38	49.9%
浮動利率借款	300.95	47.1%	280.03	47.2%
<b>合計</b>	<b>639.71</b>	<b>100%</b>	<b>593.37</b>	<b>100%</b>



## 資本性支出

二零一四年上半年，本集團資本性支出為人民幣47.62億元，比二零一三年同期的人民幣40.84億元增長16.6%。其中，風電項目的工程建設支出為人民幣43.72億元，其他可再生能源項目建設支出為人民幣1.23億元。資金來源主要包括自有資金、銀行及其他金融機構借款及債券發行。

資本開支按用途分類及佔比，如下表所示：

資本性支出	截至六月三十日止六個月			
	二零一四年		二零一三年	
	金額 (人民幣 億元)	佔比 (%)	金額 (人民幣 億元)	佔比 (%)
風電項目	43.72	91.8%	36.86	90.3%
其他可再生能源項目	1.23	2.6%	1.61	3.9%
其他	2.67	5.6%	2.37	5.8%
<b>合計</b>	<b>47.62</b>	<b>100%</b>	<b>40.84</b>	<b>100%</b>

## 淨債務負債率

截至二零一四年六月三十日，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60.35%，比二零一三年十二月三十一日的59.08%上升1.27個百分點。主要是因為淨債務隨本集團投產及在建規模的擴張而增加。

## 重大投資

二零一四年上半年，本集團無重大投資事宜。

## 重大收購及出售

二零一四年上半年，本集團無重大收購及出售事宜。

## 資產抵押

本集團部分銀行貸款以風機設備作為抵押。截至二零一四年六月三十日，用於抵押的資產賬面總淨值為人民幣2.40億元，比二零一三年十二月三十一日的人民幣2.49億元減少3.6%，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

截至二零一四年六月三十日，本集團為一家聯營公司的銀行貸款提供人民幣0.59億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。截至二零一四年六月三十日止，由本集團反擔保的銀行貸款餘額為人民幣0.19億元。

## 現金流分析

截至二零一四年六月三十日，本集團持有銀行存款及現金為人民幣35.91億元，比二零一三年十二月三十一日的人民幣27.15億元增加人民幣8.76億元。本集團的資金來源主要包括經營活動產生的現金流入，公司債券發行收入及銀行貸款。本集團的資金使用主要用於工程項目建設和歸還借款。

本集團二零一四年上半年經營活動的現金流入淨額為人民幣62.30億元，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。

本集團二零一四年上半年投資活動的現金流出淨額為人民幣88.55億元，投資活動現金流出主要用於風電項目的建設。

本集團二零一四年上半年融資活動的現金流入淨額為人民幣35.01億元，融資活動的現金流入來自於公司債券發行收入、銀行貸款，融資活動現金流出主要用於歸還借款及支付借款利息。

## 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。

### (三).二零一四年下半年業務展望

二零一四年下半年本集團工作的總體思路是：認真貫徹落實集團公司二零一四年年中工作會精神，按照國電集團「一個目標、五篇文章、五個國電」戰略體系的總體部署，堅持「八個注重」，追求「四個一流」，深入推進第三次創業，強化經營管理、深化改革創新，突出搶抓電量、搶抓工期、搶抓資源，全面提升本集團的綜合實力、核心競爭力和抗風險能力，加快建設國際一流新能源上市公司。

為確保完成全年各項目目標任務，下半年要重點抓好以下幾個方面的工作：

#### 1. 強化存量資產經營，提升企業盈利能力

全力做好「兩降低兩提高」工作，降低材料、修理費用，降低風電場廠用電率，提高機組發電性能，提高機組可利用率。強化生產管理，深化對標管理，加強電量考核，扎實開展星級發電企業創建活動，不斷夯實安全基礎。加強財務管控和資本運作，千方百計引入低成本資金，強化資金管理，強化財務信息化管控平台建設，全力壓降財務費用。多措並舉實現經營提效，研究開展風電「雙提升」工作，推行全員營銷、智慧營銷，規範火電管理，千方百計經營好保留的兩家生物質電廠，加強光伏、地熱、潮汐等其他新能源的設備運行管理，積極探索碳市新業務，完善「法律風險提示」機制，提升企業盈利能力。

#### 2. 優化增量資產開發，提升企業發展質量

全力搶佔優質資源，繼續加大與國電集團各分子公司、各省屬市屬企業及當地知名企業合作開發的力度和深度，大力開拓發展空間，積極推進海上風電開發進程，在確保項目收益的情況下繼續拓展海外市場，推進多元化開發模式。加大前期工作深度，嚴格落實各項批覆條件，準確落實項目邊界條件，強化投資管控，加強戰略引領，實現有質量有效益的發展。加強工程進度管控，加強工期管理和過程控制，嚴格落實責任，加強設備供貨管理，加大電網送出工程的協調力度，大力推進新項目開工，確保完成投產任務。打造優質精品工程，健全施工安全管理體系，加強基建全過程精細化管理，加強造價管控，高標準建設海外項目，加強海上風電施工能力建設，保障項目高質量投產。

### 3. 深化體制機制改革，提高企業管理標準

創新管理體制機制，完善國際一流頂層制度設計，持續推進考核機制創新和改革，建立規範高效的新型風電場運檢體系。創新選人用人機制，強化員工職業規劃引導，完善薪酬激勵機制，深化勞動用工市場化改革，創新海外人才管理模式。加快風電核心平台建設，組織做好國家、行業、集團公司各個層面的課題項目，把握新能源技術發展趨勢，發揮技術服務類公司在科技工作中的主體地位和骨幹作用。

### 4. 加強精神文明建設，提升企業軟實力

扎實推進群眾路線教育實踐活動，形成踐行群眾路線、轉變工作作風的長效機制，以作風建設的新成效促進各項工作的全面提升。全面加強黨的建設，充分發揮黨組織政治核心作用，著力構建「大政工」格局，進一步加強黨風廉政建設，加大效能監察力度，營造濃厚的廉潔從業氛圍。加強領導班子和幹部隊伍建設，堅持正確的用人導向，堅定做集團科學發展戰略的推動者、實踐者，充分發揚「釘釘子」的精神，敢於直面矛盾、敢於動真碰硬，全面提升執企能力。努力創建幸福龍源，系統推進企業文化建設，深化民主管理，創新工會活動載體，加快推進公司品牌建設，營造良好的企業氛圍。

## 其他資料

### 股本

截至二零一四年六月三十日，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。本公司股本於本報告期內未發生變動。

### 中期股息

董事會未提出就截至二零一四年六月三十日止六個月派付中期股息的建議。

## **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二零一四年六月三十日止六個月並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## **遵守《上市規則》附錄十四的要求**

於二零一四年五月二十二日，本公司舉行了二零一三年度股東周年大會，於股東周年大會召開當日在任的公司獨立非執行董事呂聰敏先生（已於二零一四年五月二十二日離任）出席了該股東周年大會。非執行董事喬保平先生（董事長）、陳斌先生（已於二零一四年五月二十二日離任）、王寶樂先生和欒寶興先生（已於二零一四年五月二十二日離任）；執行董事李恩儀先生和黃群先生；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。除上文所述者外，由二零一四年一月一日至二零一四年六月三十日期間，本公司已全面遵守《上市規則》附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》內的守則條文，同時符合《上市規則》附錄十四中所列明的絕大多數建議最佳常規。

## **遵守董事及監事進行證券交易之標準守則**

本公司已採納《上市規則》附錄十所載《上市發行人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。根據對本公司董事及監事的專門查詢後，所有董事及監事均確認：於本報告期內，他們均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。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。

## 審計委員會

本公司已根據《上市規則》的規定成立審計委員會，其主要職責為：審議公司年度內部審計工作計劃；監督外聘審計師的委任、續聘及撤換，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外聘審計師的工作得到協調，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。

董事會審計委員會由三名董事組成，分別為：張頌義先生（獨立非執行董事）、孟焰先生（獨立非執行董事）和邵國勇先生（非執行董事）。孟焰先生為審計委員會主任。

於二零一四年八月十九日，審計委員會已審閱並確認本集團截至二零一四年六月三十日止六個月的中期業績公告，二零一四年中期報告以及按照《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製的截至二零一四年六月三十日止六個月的未經審核中期財務報表。

## 刊登中期業績及報告

本業績公告刊載於香港聯合交易所有限公司的「披露易」網站(<http://www.hkexnews.hk>)以及本公司網站(<http://www.clypg.com.cn>)。

本公司將於適當時候向股東寄發載有《上市規則》規定的所有資料的二零一四年中期報告，並會在上述本公司及香港聯合交易所有限公司的網站內刊載。

承董事會命  
**龍源電力集團股份有限公司**  
**喬保平**  
董事長

中國北京，二零一四年八月十九日

於本公告日期，本公司的非執行董事為喬保平先生、王寶樂先生、邵國勇先生和陳景東先生；執行董事為李恩儀先生和黃群先生；及獨立非執行董事為張頌義先生、孟焰先生和韓德昌先生。

\* 僅供識別