

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



中國風電集團有限公司*
China WindPower Group Limited
(於百慕達註冊成立之有限公司)
(股份代碼: 182)

截至二零一四年六月三十日止六個月之
中期業績公佈

China WindPower Group Limited (中國風電集團有限公司*) (「本公司」) 董事會 (「董事」) 公佈本公司及其附屬公司 (「本集團」) 截至二零一四年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期業績，連同二零一三年同期之比較數字。該等簡明綜合中期財務報表為未經審核，惟已經本公司審核委員會審閱。

*僅供識別

簡明綜合收益表
截至 2014 年 6 月 30 日止 6 個月—未經審核

	附註	2014 千港元	2013 千港元
收入	3	1,194,334	436,498
其他收入	3	16,297	15,754
其他收益，淨額	4	13,426	52,173
匯兌收益，淨額		3,790	275
開支			
建設及已售存貨成本		(890,966)	(302,261)
僱員福利開支		(58,370)	(58,562)
折舊及攤銷		(48,681)	(24,732)
經營租金		(1,948)	(3,034)
其他開支		(56,092)	(52,634)
財務成本	5	(60,330)	(52,736)
應佔業績			
— 聯營公司		1,276	5,260
— 合營企業		33,454	33,309
除所得稅前溢利		146,190	49,310
所得稅開支	6	(23,584)	(10,957)
本期間溢利		122,606	38,353
溢利歸屬：			
本公司權益持有人		122,596	39,066
非控制性權益		10	(713)
		122,606	38,353
本年度本公司權益持有人應佔之每股盈利	7		
每股基本盈利		1.43 港仙	0.53 港仙
每股攤薄盈利		1.43 港仙	0.53 港仙

簡明綜合全面收益表
截至 2014 年 6 月 30 日止 6 個月—未經審核

	2014 千港元	2013 千港元
本期間溢利	122,606	38,353
其他全面 (虧損)/ 收益：		
可能重分類至損益之項目		
貨幣匯兌差額	(61,955)	53,882
本期間全面收益總額	60,651	92,235
全面收益/(虧損)總額歸屬：		
本公司權益持有人	60,810	92,937
非控制性權益	(159)	(702)
	60,651	92,235

簡明綜合資產負債表
於 2014 年 6 月 30 日—未經審核

		於 2014 年 6 月 30 日 (未經審核) 千港元	於 2013 年 12 月 31 日 (經審核) 千港元
	附註		
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		2,341,625	2,238,277
租賃土地及土地使用權		143,372	147,699
無形資產		1,350,985	1,361,973
於聯營公司之權益		365,602	369,950
於合營企業之權益		1,514,324	1,486,510
預付款項及按金		83,414	22,931
遞延稅項資產		15,101	15,168
		<u>5,814,423</u>	<u>5,642,508</u>
		-----	-----
流動資產			
存貨		504,666	449,450
應收貿易賬款及票據	9	625,310	524,103
預付款項、按金及其他應收款項		878,535	806,825
應收聯營公司款項		95,920	66,580
應收合營企業款項		891,503	511,524
現金及現金等值項目		1,403,121	1,850,209
		<u>4,399,055</u>	<u>4,208,691</u>
		-----	-----
資產總額		<u>10,213,478</u>	<u>9,851,199</u>
		=====	=====
負債			
非流動負債			
借款		1,405,673	1,262,479
遞延稅項負債		4,829	4,875
遞延政府補助		16,414	16,952
		<u>1,426,916</u>	<u>1,284,306</u>
		-----	-----

簡明綜合資產負債表
於 2014 年 6 月 30 日—未經審核

		於 2014 年 6 月 30 日 (未經審核) 千港元	於 2013 年 12 月 31 日 (經審核) 千港元
流動負債			
應付貿易賬款及票據	10	1,763,572	1,304,735
其他應付款項及應計款項		1,206,425	823,359
應付聯營公司款項		111,437	79,848
應付合營企業款項		132,677	270,867
借款		116,521	1,067,713
應付稅項		26,799	26,485
		<u>3,357,431</u>	<u>3,573,007</u>
		-----	-----
負債總額		<u>4,784,347</u>	<u>4,857,313</u>
流動資產淨值		<u>1,041,624</u>	<u>635,684</u>
資產總值減流動負債		<u>6,856,047</u>	<u>6,278,192</u>
資產淨值		<u>5,429,131</u>	<u>4,993,886</u>
		-----	-----
權益			
本公司擁有人應佔權益			
股本	11	89,462	80,187
儲備		5,336,712	4,891,264
		<u>5,426,174</u>	<u>4,971,451</u>
非控制性權益		2,957	22,435
		<u>5,429,131</u>	<u>4,993,886</u>
權益總額		<u>5,429,131</u>	<u>4,993,886</u>

簡明綜合權益變動表
截至 2014 年 6 月 30 日止 6 個月—未經審核

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

簡明綜合權益變動表
截至 2014 年 6 月 30 日止 6 個月—未經審核

	本公司權益持有人應佔									非控制性權益 千港元	權益總額 千港元
	股本 千港元	股份溢價 千港元	繳入盈餘 千港元	收購非控制性權益 所產生之溢價 千港元	匯兌儲備 千港元	其他儲備 千港元	保留盈利 千港元	合計 千港元			
於 2014 年 1 月 1 日	80,187	264,881	2,675,788	(35,481)	448,094	122,685	1,415,297	4,971,451	22,435	4,993,886	
全面收益											
本期間溢利	-	-	-	-	-	-	122,596	122,596	10	122,606	
其他全面虧損											
貨幣匯兌差額	-	-	-	-	(61,786)	-	-	(61,786)	(169)	(61,955)	
其他全面虧損總額，扣除稅項	-	-	-	-	(61,786)	-	-	(61,786)	(169)	(61,955)	
截至 2014 年 6 月 30 日止 6 個月全面(虧損)/收益總額	-	-	-	-	(61,786)	-	122,596	60,810	(159)	60,651	
於權益直接確認之公司權益 持有人之投入及分配總額											
認購新普通股	8,800	369,600	-	-	-	-	-	378,400	-	378,400	
行使購股權	475	13,867	-	-	-	-	-	14,342	-	14,342	
以股份為基準之付款	-	-	-	-	-	1,171	-	1,171	-	1,171	
於權益直接確認之公司權益 持有人之投入及分配總額	9,275	383,467	-	-	-	1,171	-	393,913	-	393,913	
因企業合併產生之非控制性權益	-	-	-	-	-	-	-	-	(19,319)	(19,319)	
與擁有人進行之交易總額	9,275	383,467	-	-	-	1,171	-	393,913	(19,319)	374,594	
於 2014 年 6 月 30 日	89,462	648,348	2,675,788	(35,481)	386,308	123,856	1,537,893	5,426,174	2,957	5,429,131	

簡明綜合現金流量表
截至 2014 年 6 月 30 日止 6 個月—未經審核

	2014 千港元	2013 千港元
經營業務之現金流量		
經營業務所得之現金	202,206	93,169
支付所得稅	(23,095)	(39,761)
經營活動所產生之現金淨額	179,111	53,408
投資活動之現金流量		
投資活動所用之現金淨額	(145,728)	(460,340)
融資活動之現金流量		
融資活動所產生之現金淨額	(454,886)	199,913
現金及現金等值項目(減少)淨額	(421,503)	(207,019)
期初之現金及現金等值項目	1,850,209	731,167
現金及現金等值項目之匯兌(虧損)/收益	(25,585)	34,425
期終之現金及現金等值項目	1,403,121	558,573
現金及現金等值項目結餘之分析		
現金及銀行結餘	1,403,121	558,573

中期綜合財務報表附註

1 編製基準

截至 2014 年 6 月 30 日止 6 個月之未經審核簡明綜合中期財務報表乃根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄 16 之披露規定及香港會計師公會所頒佈之香港會計準則(「香港會計準則」)第 34 號「中期財務報告」編制。

本未經審核簡明綜合中期財務報表應與截至 2013 年 12 月 31 日止之年度財務報表一併閱讀。

編制此等簡明綜合中期財務報表所採納之會計政策及編制基準，乃與本集團截至 2013 年 12 月 31 日止年度之經審核財務報表所使用者一致。集團除採納香港會計師公會所頒佈，對集團 2014 年 1 月 1 日或以後開始之會計期間生效之多項新增及經修訂之香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)外，採納該等新香港財務報告準則對集團於本期及過往期間之業績與財務狀況不會產生重大影響。

功能及呈列貨幣

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

2 分類資料

(a) 業務分類

管理層已根據執行董事所審閱及於作出策略性決定時採用之內部報告作運營分類。

執行董事從產品及服務角度分析業務。自 2013 年 12 月 31 日起，執行董事決定對管理架構之前的兩個運營分類「工程設計、採購和建設」以及「設備製造」進行重新分類。兩個運營板塊合併形成了新的板塊「設計、採購、施工及設備製造」。在新的結構中，集團按以下三個運營板塊進行了匯報，運營分類明細呈現如下：

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

為保證與新結構數位比較一致性，已重新呈列比較數字。

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

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

分類負債包括與分類有關之應付賬款、借款、應付稅項及遞延政府補助。

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

2 分類資料 (續)

(a) 業務分類 (續)

截至 2014 年 6 月 30 日止 6 個月

	設計、 採購、施工及 設備製造 千港元	電廠運行 及維護 千港元	電廠投資 千港元	總計 千港元
分類收入				
集團分類間銷售	40,880	(12,111)	(28,769)	-
售予對外客戶	1,020,648	64,809	108,877	1,194,334
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
分類業績	74,181	26,724	94,816	195,721
財務收入	1,116	39	787	1,942
其他收益，淨額	-	-	6,088	6,088
不予分配之收入				21,693
不予分配之開支				(38,775)
財務成本	(2,439)	(16)	(38,024)	(40,479)
				<u> </u>
除所得稅前溢利				146,190
所得稅開支	(19,968)	(3,635)	19	(23,584)
				<u> </u>
本年度溢利				122,606
				<u> </u>
分類資產	3,099,548	495,085	6,537,094	10,131,727
不予分配之資產				81,751
				<u> </u>
資產總值				10,213,478
				<u> </u>
分類負債	(2,872,951)	(11,195)	(1,894,229)	(4,778,375)
不予分配之負債				(5,972)
				<u> </u>
負債總值				(4,784,347)
				<u> </u>

2 分類資料 (續)

(a) 業務分類 (續)

截至 2013 年 6 月 30 日止 6 個月

	設計、 採購、施工及 設備製造 千港元	電廠運行 及維護 千港元	電廠投資 千港元	總計 千港元
分類收入				
集團分類間銷售	77,360	3,166	(80,526)	-
售予對外客戶	324,243	63,922	48,333	436,498
	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>	<u> </u>
分類業績	(12,851)	27,669	53,608	68,426
財務收入	1,890	32	391	2,313
其他收益，淨額	-	-	52,173	52,173
不予分配之收入				13,440
不予分配之開支				(34,306)
財務成本	(4,056)	-	(48,680)	(52,736)
				<u> </u>
除所得稅前溢利				49,310
所得稅開支	(9,357)	(3,510)	1,910	(10,957)
				<u> </u>
本年度溢利				<u> </u> <u> </u> 38,353
				<u> </u>
分類資產	2,651,108	367,541	6,604,354	9,623,003
不予分配之資產				228,196
				<u> </u>
資產總值				<u> </u> <u> </u> 9,851,199
				<u> </u>
分類負債	(2,402,897)	(20,756)	(1,460,502)	(3,884,155)
不予分配之負債				(973,158)
				<u> </u>
負債總值				<u> </u> <u> </u> (4,857,313)
				<u> </u>

2 分類資料 (續)

(b) 地區分類

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

管理層認為收入來自不同地點之地區分類乃按客戶營運之國家釐定。設計、採購、施工及設備製造於兩個主要地區分類內進行，包括中華人民共和國（「中國」）及加納。本集團電廠運行維護業務在中國經營，而電廠投資則在中國及美國經營。地區分類之間並無進行銷售。

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

本集團之收入、資產總額及資本開支按地區之分析如下：

	2014			2013		
	收入 千港元	資產總額 千港元	資本開支 千港元	收入 千港元	資產總額 千港元	資本開支 千港元
中國大陸	1,190,052	8,857,417	219,602	419,912	8,351,171	316,241
其他地區	4,282	1,356,061	28,488	16,586	1,500,028	33,638
	<u>1,194,334</u>	<u>10,213,478</u>	<u>248,090</u>	<u>436,498</u>	<u>9,851,199</u>	<u>349,879</u>

3 收入及其他收入

收入指本期間諮詢及建造收入、已售貨品及已提供其他服務之發票淨值。

收入及其他收入之分析如下：

	截至 6 月 30 日止 6 個月	
	2014 千港元	2013 千港元
收入	<u>1,194,334</u>	<u>436,498</u>
其他收入		
利息收入	6,528	11,284
其他	9,769	4,470
	<u>16,297</u>	<u>15,754</u>

4 其他收益，淨額

其他收益，淨額之分析如下：

	截至 6 月 30 日止 6 個月	
	2014	2013
	千港元	千港元
出售附屬公司之收益/(虧損) (附註 12)	6,088	(3,217)
出售合營企業之收益	-	54,804
其他	7,338	586
	<u>13,426</u>	<u>52,173</u>

5 財務成本

	截至 6 月 30 日止 6 個月	
	2014	2013
	千港元	千港元
須於五年內悉數償還之銀行借款之利息	2,454	4,056
非全部須於五年內悉數償還之銀行借款之利息	38,025	15,189
須於五年內悉數償還之擔保債券之利息	19,851	33,491
	<u>60,330</u>	<u>52,736</u>

6 所得稅開支

	截至 6 月 30 日止 6 個月	
	2014	2013
	千港元	千港元
當期稅項		
— 中國企業所得稅	23,661	11,806
遞延稅項	(77)	(849)
	<u>23,584</u>	<u>10,957</u>

本期間中國企業所得稅以溢利在稅率 25% (2013：25%) 計算，其溢利已根據中國企業所得稅調整不可徵收及遞減項目以符合中國法定財務報告。本集團某些附屬公司享受稅收優惠待遇，包括三年免稅後附加三年減少徵收 50% 稅金。

7 每股盈利

(a) 基本

每股基本盈利乃根據本期間內本公司權益持有人應佔溢利為 122,596,000 港元 (2013 : 39,066,000 港元) 除以期內已發行普通股之加權平均數 8,567,814,000 (2013 : 7,394,349,000) 計算。

(b) 攤薄

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

截至 2014 年 6 月 30 日止期間，本公司有一類攤薄潛在普通股：購股權。購股權乃根據尚未行使購股權所附帶認購權之貨幣價值計算，以釐定可按公平值（按本公司股份之每年平均股份市場價格釐定）收購之股份數目。計算所得之普通股加權平均數會與假設購股權獲行使而發行之股份數目作出比較。

	截至 6 月 30 日止 6 個月	
	2014	2013
本公司權益持有人應佔溢利(千港元)	122,596	39,066
已發行普通股加權平均數 (千股)	8,567,814	7,394,349
調整：		
一 根據本公司購股權計劃可發行之攤薄潛在股份之影響(千股)	2,411	-
每股攤薄盈利之普通股加權平均數 (千股)	8,570,225	7,394,349

8 中期股息

董事不建議就截至 2014 年 6 月 30 日止 6 個月派發任何中期股息(2013 年：無)。

9 應收貿易賬款及票據

	於 2014 年 6 月 30 日 千港元	於 2013 年 12 月 31 日 千港元
應收貿易賬款	607,231	516,281
應收票據	18,079	7,822
	<u>625,310</u>	<u>524,103</u>

於結算日應收貿易賬款之賬齡分析(以發票日期為準)如下：

	於 2014 年 6 月 30 日 千港元	於 2013 年 12 月 31 日 千港元
3 個月內	353,041	286,917
3 至 6 個月	38,738	32,374
6 至 12 個月	35,950	94,741
超過 12 個月	86,644	98,726
超過 24 個月	92,858	3,523
	<u>607,231</u>	<u>516,281</u>

本集團授予客戶之信貸期介乎 30 至 180 日不等。若干施工收入及設備銷售授出項目最後接納期及保留期，於期間內按本集團與客戶簽訂之銷售協議所協定，於收入確認日期起計 1 至 2 年內收取部分應收貿易賬款。

於 2014 年 6 月 30 日，應收貿易賬款 294,613,000 港元(2013：186,796,000 港元)已逾期但並無減值。此等款項涉及多個沒有拖欠還款記錄的獨立客戶，依據以往經驗，該等逾期款項可以收回。

10 應付貿易賬款及票據

	於 2014 年 6 月 30 日 千港元	於 2013 年 12 月 31 日 千港元
應付貿易賬款	1,638,526	1,304,735
應付票據	125,046	-
	<u>1,763,572</u>	<u>1,304,735</u>

於結算日應付貿易賬款之賬齡分析(以發票日期為準)如下：

	於 2014 年 6 月 30 日 千港元	於 2013 年 12 月 31 日 千港元
3 個月內	973,315	402,631
3 至 6 個月	199,517	323,216
6 至 12 個月	40,984	154,609
超過 12 個月	398,722	407,481
超過 24 個月	25,988	16,798
	<u>1,638,526</u>	<u>1,304,735</u>

應付貿易賬款之賬面值與其公平值相若，及以人民幣計值。

11 股本

於期間內參考本公司普通股股本變動之交易概要如下：

	股份數目 千股	面值 千港元
法定：		
於 2014 年 6 月 30 日及 2013 年 12 月 31 日： 10,000,000,000 股每股面值 0.01 港元之普通股	10,000,000	100,000
已發行及繳足：		
於 2013 年 12 月 31 日：8,018,744,965 股每股面值 0.01 港元之普通股	8,018,745	80,187
認購每股面值 0.01 港元之新普通股(附註)	880,000	8,800
因行使購股權而發行每股面值 0.01 港元之普通股	47,490	475
於 2014 年 6 月 30 日：8,946,234,965 股每股面值 0.01 港元之普通股	8,946,235	89,462

附註：

根據本公司於 2013 年 12 月 18 日簽立之認購協議，一家於中國境內註冊成立之股份有限公司華電福新能源股份有限公司，以每股 0.43 港元之發行價格認購每股面值 0.01 港元之普通股 880,000,000 股，籌得所得款項淨額 378,400,000 港元。此認購事項已於 2014 年 3 月 19 日完成。

12 出售附屬公司之權益

於 2014 年 1 月 13 日，本集團註銷其兩家全資附屬公司阜新協力風力發電有限公司（「阜新協力」）及阜新港能風力發電有限公司（「阜新港能」）。於註銷完成後，阜新協力、阜新港能不再為本集團之附屬公司，確認於綜合收益表之出售附屬公司之虧損為 467,000 港元。

於 2014 年 5 月 8 日，本集團與獨立協力廠商華能新能源股份有限公司訂立買賣協議，出售本集團之全資附屬公司錦州協合興達風力發電有限公司（「錦州」）之全部股權，代價為人民幣 5,000,000 元（相當於 6,293,000 港元）。於交易完成後，錦州不再為本集團之附屬公司。本集團確認因出售事項而錄得未經審核收益約 184,000 港元。

於報告期內，本集團與本公司股東之一華電福新能源股份有限公司（「華電福新」）訂立買賣協議，據此，本集團出售其於五家附屬公司之全部股權，即達茂旗協合風力發電有限公司（「達茂旗」）、四子王旗協合夏日風力發電有限公司（「四子王旗」）、烏拉特中旗協合風力發電有限公司（「烏拉特中旗」）、康保協合風力發電有限公司（「康保」）及沽源協合風力發電有限公司（「沽源」），總代價為人民幣 45,000,000 元（相當於 56,820,000 港元）。本集團亦出售其於宜陽協合風力發電有限公司（「宜陽」）之 51% 股權，代價為人民幣 1,530,000 元（相當於 1,932,000 港元）。於交易完成後，宜陽成為本集團與華電福新之合營企業。本集團確認因出售事項而錄得未經審核收益約 6,371,000 港元。

於報告期內，本集團與獨立協力廠商華時聯合投資(北京)有限公司訂立買賣協議，出售本集團三家全資附屬公司之全部股權，即蒼南協合風力發電有限公司（「蒼南」）、永昌聚合風力發電有限公司（「永昌」）及撫州臨川協合青蓮山風力發電有限公司（「青蓮山」）總代價為人民幣 4,000,000 元（相當於 5,051,000 港元）。無確認於綜合收益表之出售附屬公司之收益。

13 承擔

經營租賃承擔

作為承租人

本集團根據經營租賃安排承租其若干辦公室及設備。

於結算日，本集團根據於不可撤銷經營租賃之未來最低租賃付款總額如下：

	於 2014 年 6 月 30 日 千港元	於 2013 年 12 月 31 日 千港元
不超過 1 年	1,285	1,296
超過 1 年但不超過 5 年	38	-
	<u>1,323</u>	<u>1,296</u>

資本承擔

(a) 於結算日已簽訂合同但仍未產生的資本開支如下：

	於 2014 年 6 月 30 日 千港元	於 2013 年 12 月 31 日 千港元
物業、廠房及設備 不超過 1 年	<u>979,323</u>	<u>259,383</u>

(b) 本集團已就於中國發展發電項目訂立之若干安排。於 2014 年 6 月 30 日，已簽訂合同但未撥備之權益貢獻總額為 1,147,778,000 港元 (2013：582,590,000 港元)。

其他承擔

於 2014 年 6 月 30 日，本集團通過其全資附屬公司承諾抵押其所佔之阜新申華協合風力發電有限公司、阜新聯合風力發電有限公司、太僕寺旗申華協合風力發電投資有限公司及武川縣義合風力發電有限公司股權作為本集團合營企業銀行貸款之擔保。

14 關聯方交易

(a) 除此等綜合財務報表中另有披露外，以下為與關聯方進行之交易：

	截至 6 月 30 日止 6 個月	
	2014	2013
	千港元	千港元
向合營企業及聯營公司銷售貨品及服務(附註)	524,820	205,550
貸款利息收入	4,585	8,970
	<u>529,405</u>	<u>214,520</u>

附註：

銷售貨品及服務按雙方同意之一般商業條款與關聯方洽商。

(b) 關鍵管理層薪酬

關鍵管理層人員為該等擁有權力及負責計劃、指揮及控制本集團業務之人士，包括八(2013：九)名執行董事及五(2013：五)名高級管理層成員。關鍵管理層薪酬總額列示如下：

	截至 6 月 30 日止 6 個月	
	2014	2013
	千港元	千港元
薪金及其他短期僱員福利	6,199	7,945
以股份為基準之付款	1,012	3,335
	<u>7,211</u>	<u>11,280</u>

15 結算日後事項

於 2014 年 6 月 13 日，本集團與獨立協力廠商吐魯番市國有資產投資經營有限責任公司訂立買賣協議，出售本集團之全資附屬公司吐魯番協合太陽能發電有限公司（「吐魯番」）之全部股權，代價為人民幣 5,000,000 元（相當於 6,293,000 港元）。交易於 2014 年 7 月 3 日完成後，吐魯番不再成為本集團之附屬公司。

於 2014 年 6 月 24 日，本集團之全資附屬公司天津國銀新源國際租賃有限公司（「天津租賃」）與工銀金融租賃有限公司（「工銀租賃」）訂立協議，據此，天津租賃已同意向工銀租賃提供本金額 169,844,704.69 美元之融資，方式為透過收購及出售若干設備之權益。交易詳情於本公司日期為 2014 年 6 月 24 日之公佈中披露。於 2014 年 7 月 9 日，天津租賃向工銀租賃提供 163,000,000 美元（相當於 1,268,740,000 港元）之貸款。

於 2014 年 7 月 16 日，本集團註銷其全資附屬公司青海格爾木協合光伏發電有限公司（「格爾木」）。其註冊資本為人民幣 10,000,000 元（相當於 12,595,000 港元）。於撤銷註冊完成，格爾木不再為本集團之附屬公司。

於 2014 年 7 月 11 日，本集團與獨立協力廠商北京恒源天泰能源科技有限公司訂立買賣協議，出售本集團之全資附屬公司嘉峪關協合新能源有限公司（「嘉峪關」）之全部股權，代價為人民幣 23,000,000 元（相當於 28,911,000 港元）。交易於 2014 年 8 月 5 日完成後，嘉峪關不再為本集團之附屬公司。

於 2014 年 8 月 20 日，本集團之全資附屬公司榆林協合生態新能源有限公司與工銀租賃就租賃若干設備訂立融資租賃協議，為期 10 年。租賃代價總額約為人民幣 587,100,000 元（相當於 739,700,000 港元），須分 40 期每季支付。

除上述事項外，截至財務報表之獲批准日止並無重大結算日後事項。

16 未經審核簡明綜合中期財務報表之批准

於 2014 年 8 月 20 日，董事批准並授權發佈此未經審核簡明綜合中期財務報表。

管理層討論及分析

一、經營環境

2014 年上半年，中國經濟運行總體平穩，結構調整穩中有進，資源消耗型的增長方式正在逐步得到改變，可再生能源的發展受到高度重視。為解決霧霾污染，改善空氣質量，國家發改委、能源局、環保部聯合發佈了《能源行業加強大氣污染防治工作方案》，提出通過提高可再生能源發電比例的方式來改善空氣質量。根據 2014 年 1 月召開的全國能源工作會議發佈的消息，全年規劃新增風電裝機 18GW、光伏發電裝機 14GW。

為解決電力輸送的問題，國家能源局發佈了《關於加快推進大氣污染防治行動計劃 12 條重點輸電通道建設的通知》，並與國家電網公司、南方電網公司簽署《大氣污染防治外輸電通道建設任務書》，明確了輸電網建設的目標和投運時間，蒙西-天津、錫盟-江蘇泰州等專為可再生能源電力輸送的線路位列其中。

（一）風力發電方面

2014 年 3 月，國家能源局發佈《關於做好 2014 年風電並網消納工作的通知》，要求著力保障重點地區的風電消納、加強風電基地配套送出通道建設、大力推動分散風能資源的開發建設、優化風電並網運行和調度管理等。

2014 年 6 月，國家發展與改革委員會發佈《關於海上風電上網電價政策的通知》，規定 2017 年前投運的近海海上風電項目上網電價為人民幣 0.85 元/千瓦時，潮間帶風電項目上網電價為人民幣 0.75 元/千瓦時，海上風電上網政策得到明確。

2014 年上半年，全國風電新增併網容量 6.32GW，累計併網容量 82.77GW，較去年同期增長 23%；全國風電廠平均棄風率 8.5%，同比下降 5.14 個百分點，但本報告期內，各地區風速普遍下降，對風電廠的發電量造成了重大的不利影響，受此影響，本報告期內，全國風電平均等效滿負荷利用小時數 979 小時，較去年同期下降 10.34%。

（二）太陽能發電方面

2014 年 1 月，國家能源局發佈《關於下達 2014 年光伏發電年度新增建設規模的通知》，規定自 2014 年起，光伏發電實行年度指導規模管理，2014 年全年新增備案總規模 14GW，其中分佈式 8GW，光伏電站 6GW，並下發了各省新增規模指標。國家電網公司、南方電網公司、各省份分別下發了促進太陽能發電發展的政策檔，山東、河北、江蘇、上海等地還在國家規定的標桿電價的基礎上增加了地方性的電價補貼政策。

2014 年上半年，全國太陽能發電新增並網容量 3.3GW，較去年同期增長約 100%；光伏發電累計上網電量約 110 億千瓦時，較去年同期增長超過 200%。本報告期內，全國太陽能發電平均等效滿負荷利用小時數 632 小時，較去年同期下降 5.39%。

二、業務回顧

本報告期內，集團實現綜合收益 1,194,334,000 港元（2013 年同期：436,498,000 港元），較去年同期增長 173.62%；集團權益持有人應佔溢利 122,596,000 港元（2013 年同期：39,066,000 港元），較去年同期增長 213.82%；每股基本盈利為 1.43 港仙（2013 年同期：0.53 港仙）；每股全面攤薄盈利為 1.43 港仙（2013 年同期：0.53 港仙）。

截至本報告期末，集團資產淨值 5,429,131,000 港元（2013 年 12 月 31 日：4,993,886,000 港元）。集團於 2014 年 4 月 4 日，償還離岸人民幣債券 750,000,000 元，截至本報告期末，集團持有的現金及現金等值項目 1,403,121,000 港元（2013 年 12 月 31 日：1,850,209,000 港元）。

本報告期內，集團綜合收益和盈利均實現大幅增長，主要原因是新開工項目增多使得 EPC 收入增加，太陽能發電量增長及太陽能電廠盈利的增加。

（一）電廠投資開發營運業務

1、電廠發電

本報告期內，集團所屬電廠合計發電量 119,771 萬千瓦時（2013 年同期：122,700 萬千瓦時），較去年同期減少 2.39%。其中，風力發電量 106,135 萬千瓦時（2013 年同期：118,218 萬千瓦時），較去年同期減少 10.22%；太陽能發電量 13,636 萬千瓦時（2013 年同期：4,482 萬千瓦時），較去年同期增長 204.24%。

本報告期內，集團權益發電量為 54,800 萬千瓦時（2013 年同期：57,204 萬千瓦時），較去年同期減少 4.20%。其中，風力發電權益發電量 42,462 萬千瓦時（2013 年同期：52,993 萬千瓦時），較去年同期減少 19.83%；太陽能發電權益發電量 12,338 萬千瓦時（2013 年同期：4,211 萬千瓦時），較去年增長 192.99%。

本報告期內，集團獨資電廠共實現收入 108,877,000 港元（2013 年同期：48,333,000 港元）。集團分享聯營公司及合營企業淨利潤 34,730,000 港元（2013 年同期：38,569,000 港元）。

本報告期內，集團所屬風電廠風電機組可利用率 95.84%（2013 年同期：96.05%）；等效滿負荷利用小時數 837 小時（2013 年同期：929 小時）。集團所屬太陽能發電廠可利用率 99.77%（2013 年同期：99.42%）；等效滿負荷利用小時數 815 小時（2013 年同期：847 小時）。集團所屬風電廠平均棄風率 15.2%（2013 年同期：25.2%）。

本報告期內，集團風電加權平均上網電價 0.5556 元人民幣/千瓦時（含增值稅）（2013 年同期：0.5692 元人民幣/千瓦時）。太陽能發電加權平均上網電價 1.099 元人民幣/千瓦時（含增值稅）（2013 年同期：1.312 元人民幣/千瓦時）。

2、電廠股權出售

本集團通過轉讓電廠股權獲得收益，亦通過提供 EPC 總承包服務的形式，出售了一部分正在開發或建設的電廠。本報告期內，集團股權轉讓收益 6,555,000 港元（2013 年同期：54,804,000 港元）。

3、新增裝機容量

本報告期內，集團共有續建項目 6 個，裝機容量 292MW；新開工建設項目 4 個，裝機容量 308MW；合計裝機容量 600MW。其中風電廠 7 間，裝機容量 340MW，權益裝機容量 216MW；太陽能電廠 3 間，裝機容量 260MW，權益裝機容量 260MW。本報告期內，集團無新增電廠投產。

截至本報告期末，本集團持有 35 間併網發電之風電及太陽能電廠，總裝機容量 1,526MW，權益裝機容量 702MW。其中風電廠 25 間，裝機容量 1,355MW，權益裝機容量 548MW；太陽能電廠 10 間，裝機容量 171MW，權益裝機容量 154MW。

4、前期開發及資源儲備

本報告期內，集團共有 7 個項目合計 306MW 獲得能源主管部門的核准或備案，其中，風電項目 6 個共計 276MW，光伏項目 1 個共計 30MW。

在中國國家能源局印發的《“十二五”第四批風電項目核准計劃》中，本集團共有 6 個風力發電項目（300MW）進入核准計劃名單，全部位於於電網接入條件較好、不限電的區域。

本報告期內，集團共簽約風資源 950MW，新簽署太陽能資源 1,370MW。截至本報告期末，本集團擁有風電資源儲備超過 28GW，光資源儲備 7.5GW，為集團的可持續發展提供了保障。

（二）可再生能源服務板塊

1、工程諮詢、設計、設備製造供應及建設（EPC&M）

本報告期內，本集團所屬 EPC 板塊之公司承接的內外部項目大幅增加，共對外及對內承接 16 個項目（1,144MW）的 EPC 總承包，這些項目的不斷推進使得該板塊的收入和盈利有了顯著增長。

本報告期內，集團所屬 EPC 板塊之公司承建的中電投集團霍林河循環經濟示範工程風電項目，華能新能源股份有限公司遼寧義縣風電項目，華電福新能源股份有限公司內蒙古四子王旗、烏拉特中旗、達茂旗等風電項目及深圳能源集團股份有限公司江蘇泗洪風電項目進展順利。

本集團所屬設計公司除作為 EPC 聯合體成員之一承擔 EPC 總承包項目的施工圖設計工作外，還為集團及外部可再生能源投資商進行資源評估和諮詢服務，本報告期內，共完成風（光）資源評估和技術諮詢報告 34 項，可行性研究報告 31 項，施工圖設計 4 項。

本報告期內，本集團所屬設計諮詢公司、設備成套供應公司、零部件製造公司、工程公司共實現收入 1,020,648,000 港元（2013 年同期：324,243,000 港元）。

2、電廠運行及維修維護（O&M）

本集團所屬之運維公司加強市場開拓，樹立品牌形象，獲得了行業內的認可。本報告期內，運維公司為集團內外的電廠提供整體運維、預防性試驗、技改大修、風功率預測等服務，為風機廠商提供質保期內的維護工程和定檢服務。

本報告期內，運維公司共承擔 44 間風電及太陽能電廠的運行維護業務；與風機廠商簽訂了 12 個項目的定檢服務合同；與電廠簽訂預防性試驗、技改大修、風功率預測等服務合同 14 個。

本報告期內，該業務板塊為集團貢獻收入 64,809,000 港元（2013 年同期：63,922,000 港元）。

三、流動資金及財務資源

截至 2014 年 6 月 30 日，本集團持有現金及現金等值項目為 1,403,121,000 港元（2013 年 12 月 31 日：1,850,209,000 港元）；流動比率為 1.31 倍（2013 年 12 月 31 日：1.18 倍）；資本債務比率（長期債務除以權益）為 0.26（2013 年 12 月 31 日：0.26）。本報告期末，集團之銀行借款餘額為 1,522,194,000 港元（2013 年 12 月 31 日：2,330,192,000 港元），集團淨資產 5,429,131,000 港元（2013 年 12 月 31 日：4,993,886,000 港元）。

外匯風險

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

資產抵押

截至 2014 年 6 月 30 日，本集團以機器設備抵押獲得貸款餘額 1,074,000,000 元人民幣。

或然負債

於 2014 年 6 月 30 日，本集團已抵押其所佔二連浩特長風協合風能開發有限公司（「二連」）之 49% 權益，註冊資本總值約為 46,917,000 港元（2013：47,365,000 港元）。截至 2014 年 6 月 30 日，二連未償還銀行貸款餘額為人民幣 75,225,000 元（2013：87,832,000 元）。

本集團亦為甘肅瓜州協合風力發電有限公司（「瓜州」）簽訂總額最高至 140,000,000 美元之貸款協議提供公司擔保，已抵押其所佔瓜州之 49% 權益，註冊資本總值約為 413,063,000 港元（2013：417,014,000 港元）。截至 2014 年 6 月 30 日，此等貸款未償還金額約為 73,517,000 美元（2013：78,725,000 美元）。

除上述提及內容外，於 2014 年 6 月 30 日，本集團並無任何重大或然負債。

承擔

截至 2014 年 6 月 30 日，本集團有資本承擔 2,127,101,000 港元（2013 年 12 月 31 日：841,973,000 港元）並未計入財務報表。該筆款項主要為附屬公司未出資之資本金部分 1,147,778,000 港元（2013 年 12 月 31 日：582,590,000 港元），及附屬公司已簽訂了設備採購合同未付款部分 979,323,000 港元（2013 年 12 月 31 日：259,383,000 港元）。

四、員工及薪酬

截至 2014 年 6 月 30 日，本集團擁有 1,080 名全職僱員（2013 年 12 月 31 日：1,148 名），其中集團總部人員 93 人，項目開發和項目管理 318 人，工程諮詢、設計、設備成套供應及建設 226 人，運行維護 443 人。

本報告期內，本集團員工成本為 58,370,000 港元（2013 年同期：58,562,000 港元），同比減少 192,000 港元。

五、社會責任及環境保護

本集團通過對風電和太陽能發電等可再生能源的投資、建設、運營，為改善能源結構、降低空氣污染盡責盡力。本集團所投資電廠亦加大對環境保護和水土保持方面的投資，力求做到與環境的協調、友好型發展。

本報告期內，集團旗下的風力及太陽能發電廠所發電量相當於減少二氧化碳排放量 124 萬噸、二氧化硫 12,258 噸、氮氧化物 1,087 噸。此外，與燃煤的火電相比，上述風力及太陽能發電廠於本期間內節約標煤 42.78 萬噸，節約用水 347.01 萬噸。到本報告期末，集團旗下的風力及太陽能發電廠累計減少二氧化碳排放量 946 萬噸、二氧化硫 93,880 噸、氮氧化物 8,311 噸，已累計節約標煤 320.73 萬噸，節約用水 2,652.57 萬噸。

六、前景展望

國際能源署（IEA）發佈《2014 特別報告：全球能源投資展望》稱，2035 年前，全球能源領域投資要達到 48 萬億美元才能滿足世界能源需求，全球年度能源投資需從現在每年 1.6 萬億美元的水準增加到 2 萬億美元；2035 年前，全球能源將新增 5,660 GW，其中，1,850 GW 用來替換廢棄電廠，剩下的滿足電力增長需求；可再生能源發電容量將新增 2,930 GW，其中，64%是風能和太陽能；中國將新增 1,400 GW 發電容量，其中 37%是風能和太陽能，28%是煤電。可再生能源投資領域具有廣闊的發展空間，也是世界未來能源發展的方向。

在中國，經濟長期維持高速穩定增長，電力需求不斷增加，傳統燃煤發電帶來的空氣污染和氣候變暖等惡劣影響不斷顯現，可再生能源的發展將繼續受到高度支持和重視。風能和太陽能發電作為商業化程度最高的可再生能源方式必將得到大力發展。

2014 年下半年，隨著預期太陽能電廠收益的增加以及 EPC 項目進度的不斷推進，可以預計，本集團的業績將會持續改善。為順利實現集團的經營目標，本年度，本集團將繼續堅持以下經營措施：

- 1、抓住現階段太陽能上網電價相對較高，投資成本不斷下降的有利時機，加大太陽能項目投資力度，增加太陽能發電廠的裝機容量。
- 2、加強項目開發能力，加大項目核准（或備案）力度，重點開發太陽能發電項目和南方不限電地區的風電項目。
- 3、繼續加強 EPC 公司能力建設，保證項目建設工期、質量，做好成本控制。要充分發揮 EPC 板塊各公司作為團隊組合的競爭優勢，積極拓展外部市場，打造品牌優勢。

- 4、加強電廠安全生產管理，控制成本，提升效率，提高電廠經濟效益。
- 5、繼續做好資產結構優化及調整，處置北方限電地區資產和低效資產。
- 6、通過合資合作，提高集團的投資能力，將前期開發成果轉化為經濟效益。

2014 年上半年，集團業績恢復增長並為下半年業務打好良好基礎。集團全體員工將乘勢而上，努力拼搏，為股東交出滿意的成果，為社會創造優異的回報。

購買、出售或贖回本公司上市證券

於截至二零一四年六月三十日止六個月，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

企業管治常規守則

於截至二零一四年六月三十日止六個月，董事會已審閱本集團之企業管治常規，並信納本公司一直遵守上市規則附錄十四所載之企業管治常規守則（「企業管治常規守則」）之守則條文。

有關本公司企業管治常規之所有其他資料已在本公司於二零一四年四月刊發之二零一三年年報之企業管治報告內披露。

進行證券交易之標準守則

本公司已採納上市規則附錄十所載之上市公司董事進行證券交易的標準守則（「標準守則」）。經本公司作出查詢後，本公司全體董事均已確認彼等於截至二零一四年六月三十日止六個月一直遵守標準守則所載之規定標準。

審核委員會

審核委員會由三名本公司獨立非執行董事黃友嘉博士 BBS,JP 及葉發旋先生以及黃簡女士組成。葉發旋先生為審核委員會之主席。審核委員會已採納與企業管治常規守則一致之職權範圍。審核委員會已審閱本集團截至二零一四年六月三十日止六個月之未經審核簡明綜合中期財務報表。

代表

中國風電集團有限公司

劉順興

主席

香港，二零一四年八月二十日

於本公佈日期，董事會成員包括劉順興先生（主席）、高振順先生（副主席）、楊智峰先生（行政總裁）、王迅先生、劉建紅女士、余維洲先生、周治中先生及高穎欣女士（為執行董事），以及黃友嘉博士，BBS，JP、葉發旋先生、尙笠博士及黃簡女士（為獨立非執行董事）。