



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

2014

中期報告





目錄

中期業績與財務數據	2
管理層討論與分析	6
企業管治	43
其他資料	46
審閱報告	51
未經審核合併損益及其他綜合收益表	52
未經審核合併資產負債表	54
未經審核合併權益變動表	56
未經審核簡明合併現金流量表	59
未經審核中期財務報表附註	60
名詞解釋	92
公司資料	95



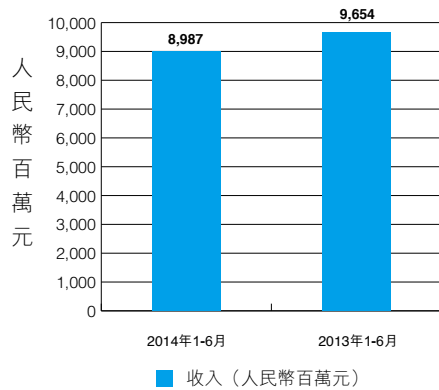
龍
源
電
力

中期業績與財務數據

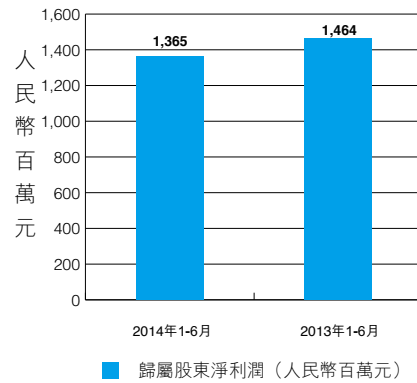
龍源電力集團股份有限公司董事會在此宣佈其截至二零一四年六月三十日止六個月未經審計的經營結果與截至二零一三年六月三十日止六個月(「二零一三年同期」)的經營結果的比較。截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團取得合併經營收入人民幣89.87億元，比二零一三年同期的人民幣96.54億元下降6.9%；除稅前利潤人民幣21.76億元，比二零一三年同期的人民幣22.90億元下降5.0%；歸屬本公司股東應佔淨利潤為人民幣13.65億元，比二零一三年同期的人民幣14.64億元下降6.8%；本公司股東應佔基本每股盈利為人民幣0.1699元，較二零一三年同期的人民幣0.1822元下降人民幣0.0123元；於二零一四年六月三十日，每股淨資產(不含非控股權益持有人所持權益)為人民幣3.97元。



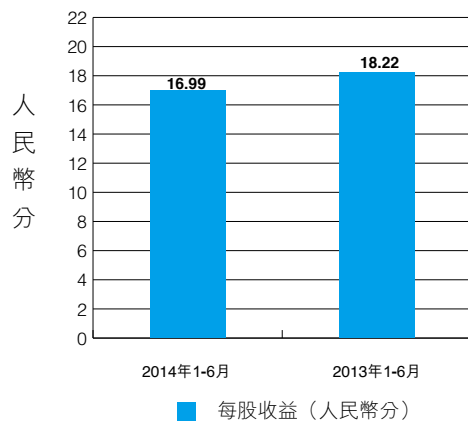
1. 收入



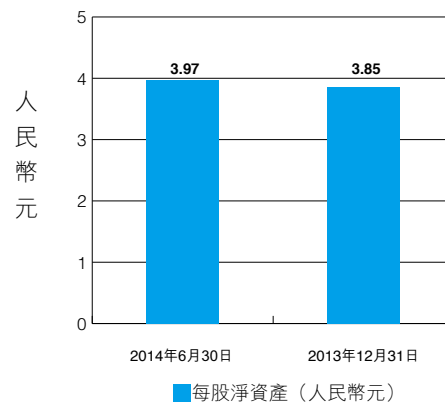
2. 歸屬股東淨利潤



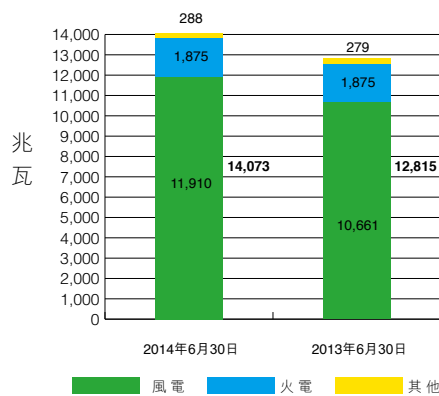
3. 每股收益



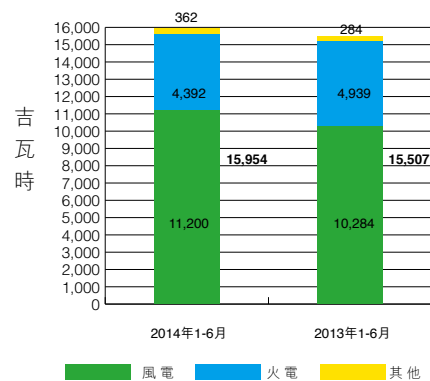
4. 每股淨資產



5. 控股裝機容量



6. 售電量



	截至六月三十日止六個月	
	二零一四年 人民幣千元	二零一三年 人民幣千元
收入	8,986,569	9,653,974
除稅前利潤	2,176,254	2,289,521
所得稅	(286,688)	(362,240)
期間利潤	<u>1,889,566</u>	<u>1,927,281</u>
屬於：		
本公司股東	1,365,412	1,464,414
非控股權益持有人	<u>524,154</u>	<u>462,867</u>
期間綜合收益總額	<u>1,928,714</u>	<u>1,863,506</u>
屬於：		
本公司股東	1,381,080	1,442,867
非控股權益持有人	<u>547,634</u>	<u>420,639</u>
每股基本和攤薄盈利 (人民幣分)	<u>16.99</u>	<u>18.22</u>

	二零一四年 六月三十日 人民幣千元	二零一三年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產總額	99,654,859	96,907,503
流動資產總額	16,390,675	13,766,271
資產總額	116,045,534	110,673,774
流動負債總額	39,458,193	36,676,231
非流動負債總額	37,398,140	35,957,174
負債總額	76,856,333	72,633,405
資產淨額	39,189,201	38,040,369
本公司股東應佔權益總額	31,907,385	30,908,033
非控股權益持有人	7,281,816	7,132,336
權益總額	39,189,201	38,040,369
每股淨資產(人民幣元)	3.97	3.85



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。



管理層討論與分析

公司所屬風電場於二零一三年六月三十日及二零一四年六月三十日控股裝機容量按地域分別為：

地區	二零一四年 六月三十日 (兆瓦)	二零一三年 六月三十日 (兆瓦)	變化率
黑龍江	1,136.9	1,136.9	0.00%
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	179.0	55.14%
貴州	247.5	148.5	66.67%
陝西	148.5	—	—
西藏	7.5	—	—
合計	11,910.0	10,660.8	11.72%

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。

公司所屬風電場二零一三年上半年及二零一四年上半年控股發電量按地域分別為：

地區	二零一四年 上半年 (兆瓦時)	二零一三年 上半年 (兆瓦時)	變化率
黑龍江	1,041,608	1,227,994	-15.18%
吉林	221,921	307,227	-27.77%
遼寧	807,672	803,280	0.55%
內蒙古	2,312,323	2,391,092	-3.29%
江蘇	1,341,748	1,161,407	15.53%
浙江	107,032	114,986	-6.92%
福建	684,487	547,672	24.98%
海南	61,945	67,693	-8.49%
甘肅	942,479	863,061	9.20%
新疆	919,104	910,703	0.92%
河北	1,019,104	1,120,211	-9.03%
雲南	685,211	463,204	47.93%
安徽	426,965	308,237	38.52%
山東	125,163	48,528	157.92%
天津	134,920	128,791	4.76%
山西	332,756	301,232	10.47%
寧夏	157,450	125,289	25.67%
貴州	224,640	194,736	15.36%
陝西	69,054	—	—
西藏	8,019	—	—
合計	11,623,601	11,085,343	4.86%



管理層討論與分析

公司所屬風電場二零一三年上半年及二零一四年上半年風電平均利用小時／容量系數按地域分別為：

地區	二零一四年 上半年風電 平均利用小時 (小時)	二零一四年 上半年風電 平均容量系數	二零一三年 上半年風電 平均利用小時 (小時)	二零一三年 上半年風電 平均容量系數	風電平均 利用小時 變化率
黑龍江	916	21%	1,156	27%	-20.76%
吉林	636	15%	881	20%	-27.81%
遼寧	807	19%	851	20%	-5.17%
內蒙古	1,014	23%	1,103	25%	-8.07%
江蘇	1,287	30%	1,257	29%	2.39%
浙江	785	18%	836	19%	-6.10%
福建	1,352	31%	1,333	31%	1.43%
海南	626	14%	684	16%	-8.48%
甘肅	903	21%	842	19%	7.24%
新疆	1,180	27%	1,361	31%	-13.30%
河北	1,048	24%	1,156	27%	-9.34%
雲南	1,660	38%	1,654	38%	0.36%
安徽	1,075	25%	1,094	25%	-1.74%
山東	1,264	29%	511	12%	147.36%
天津	1,086	25%	1,241	29%	-12.49%
山西	958	22%	1,262	29%	-24.09%
寧夏	768	18%	907	21%	-15.33%
貴州	1,230	28%	1,321	30%	-6.89%
陝西	998	23%	—	—	—
西藏	1,069	25%	—	—	—
合計	1,036	24%	1,104	25%	-6.16%

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

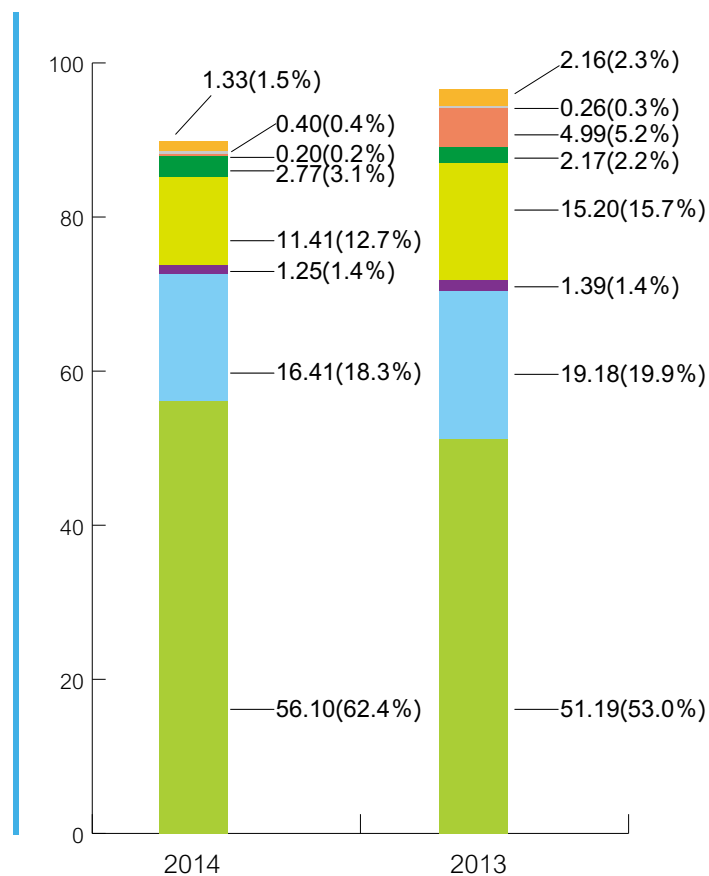
二零一四年上半年，本集團實現淨利潤人民幣18.90億元，比二零一三年同期的人民幣19.27億元下降1.9%；歸屬股東淨利潤人民幣13.65億元，比二零一三年同期的人民幣14.64億元下降6.8%；每股收益人民幣16.99分，比二零一三年同期的人民幣18.22分下降人民幣1.23分。

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，如下圖所示（截至六月三十日止六個月）：

(人民幣億元)



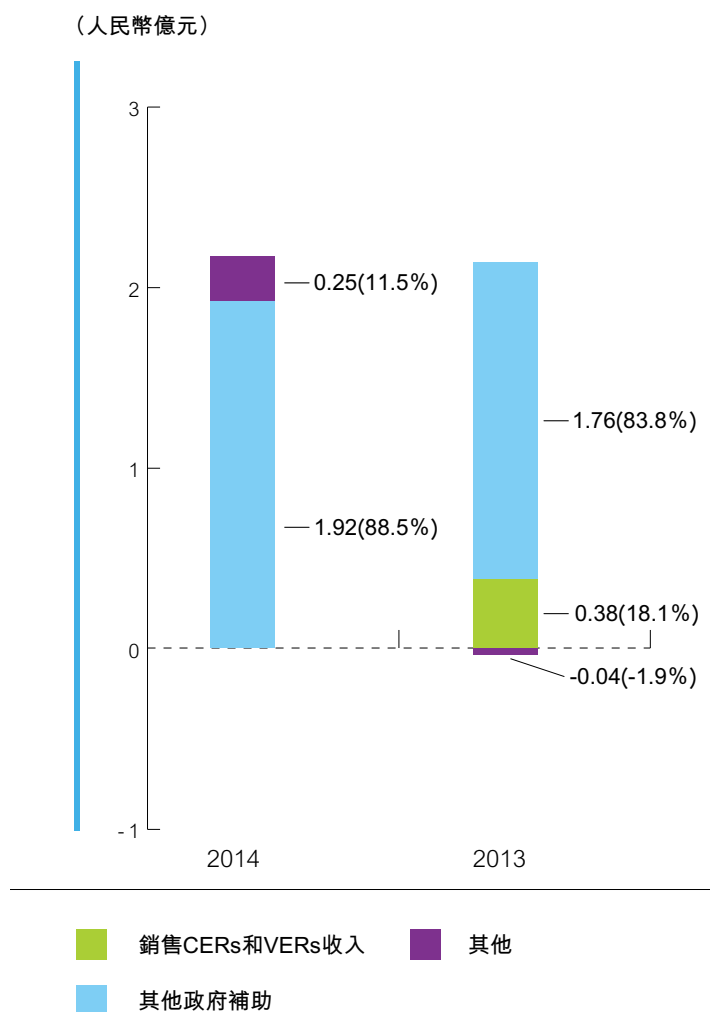
- | | |
|--|--|
| ■ 風電銷售電力及其他 | ■ 其他可再生能源銷售電力 |
| ■ 火電銷售電力 | ■ 特許權項目建設收入 |
| ■ 火電售熱 | ■ 銷售電力設備 |
| ■ 煤炭銷售 | ■ 其他 |



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。

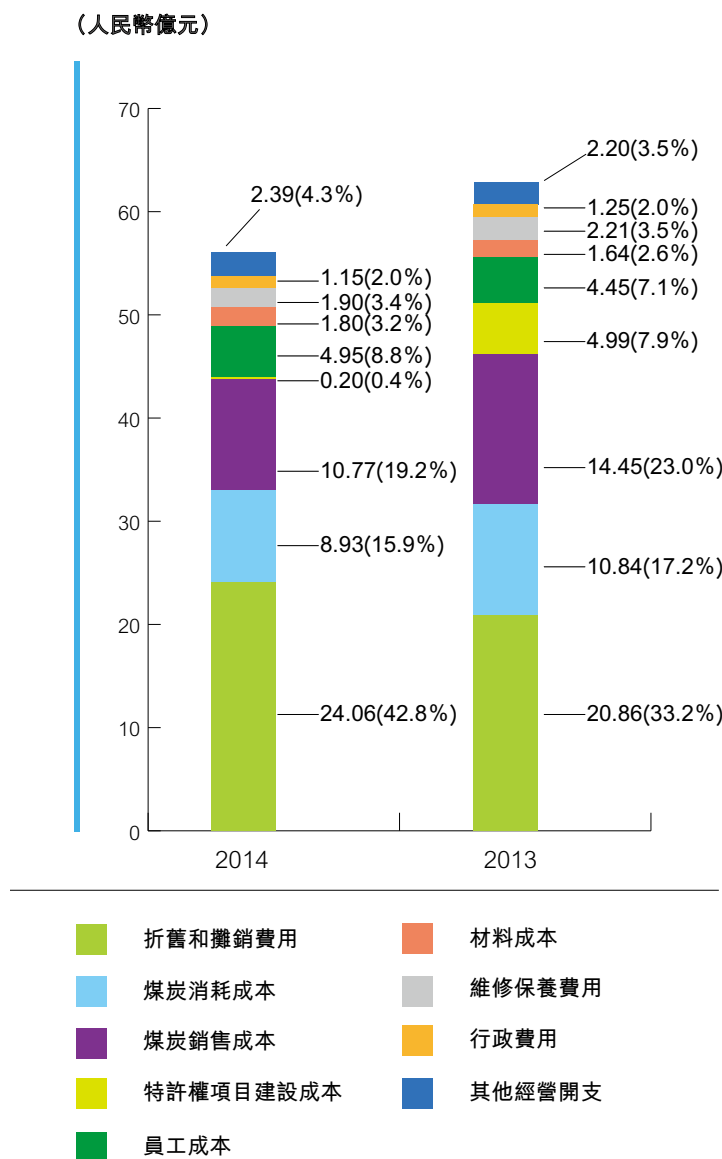
其他收入淨額分類及佔比，如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



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。

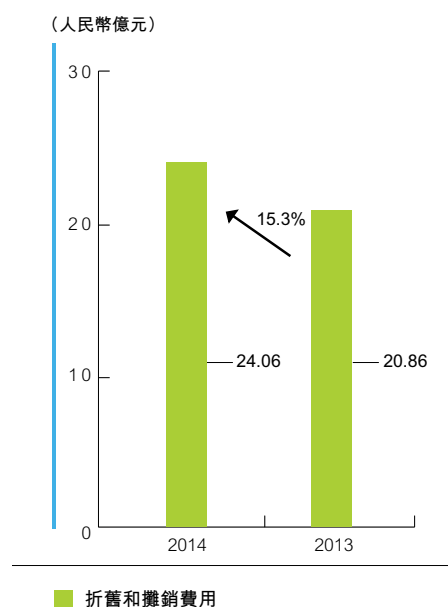
經營開支分項及佔比，如下圖所示（截至六月三十日止六個月）：



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%。

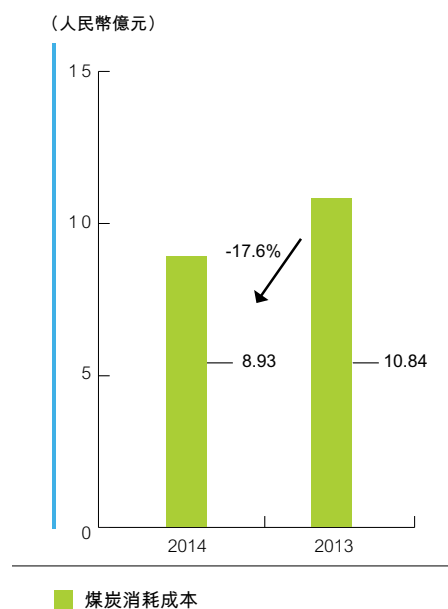
折舊和攤銷費用如下圖所示（截至六月三十日止六個月）：



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%。

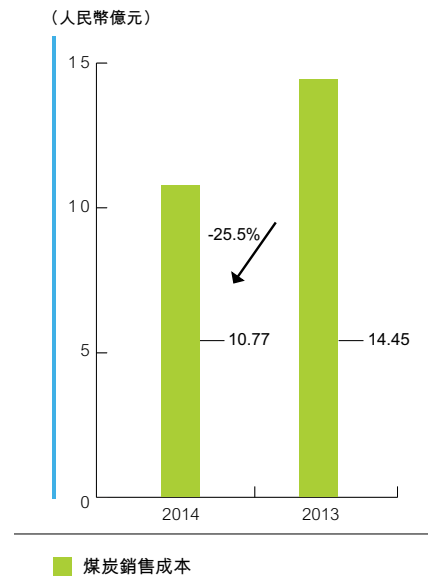
煤炭消耗成本如下圖所示（截至六月三十日止六個月）：



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%。

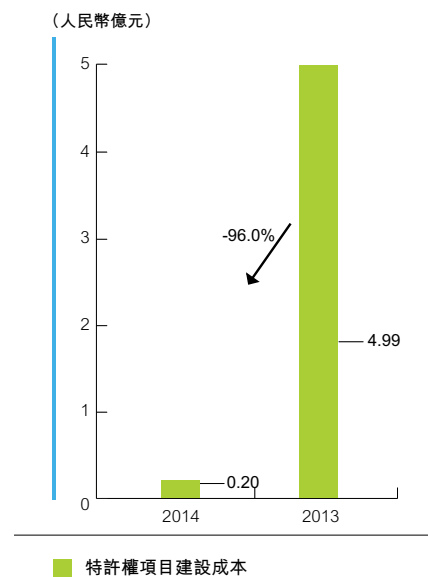
煤炭銷售成本如下圖所示（截至六月三十日止六個月）：



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。

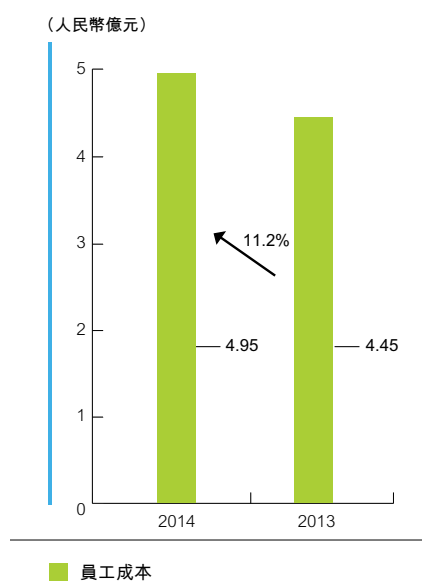
特許權項目建設成本如下圖所示（截至六月三十日止六個月）：



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。

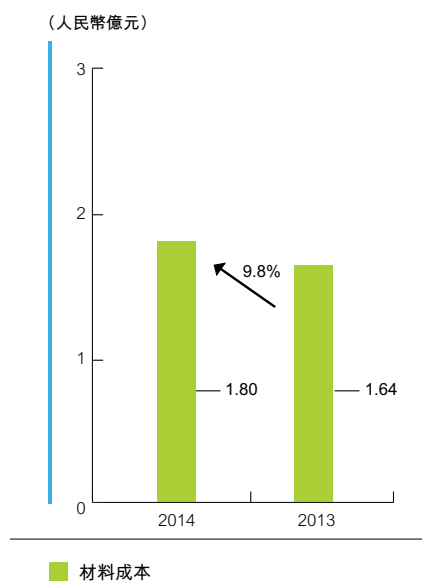
員工成本如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



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。

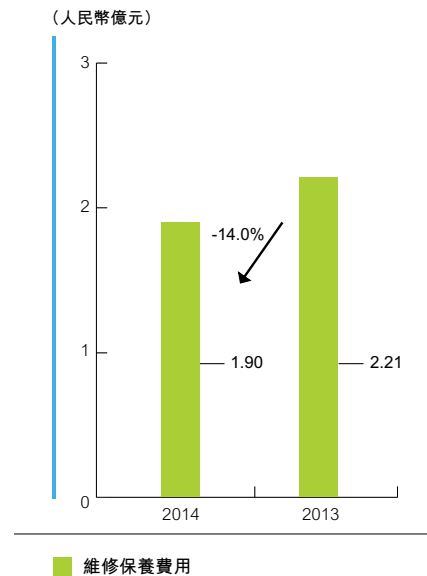
材料成本如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



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。

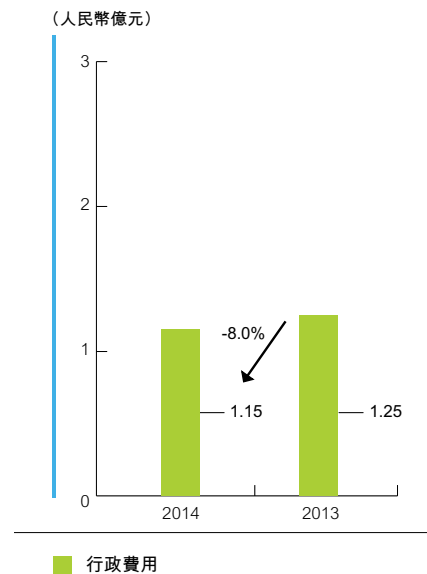
維修保養費用如下圖所示（截至六月三十日止六個月）：



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%。主要原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。

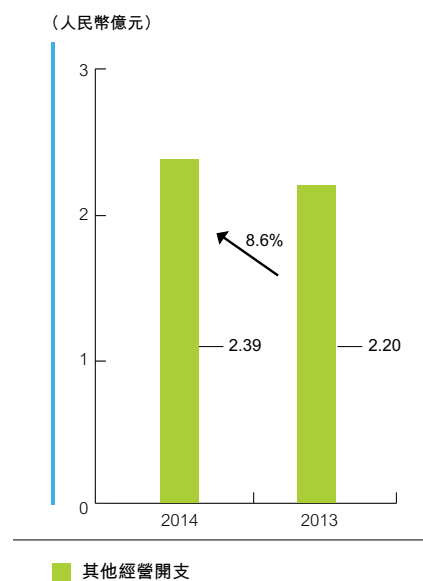
行政費用如下圖所示（截至六月三十日止六個月）：



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。

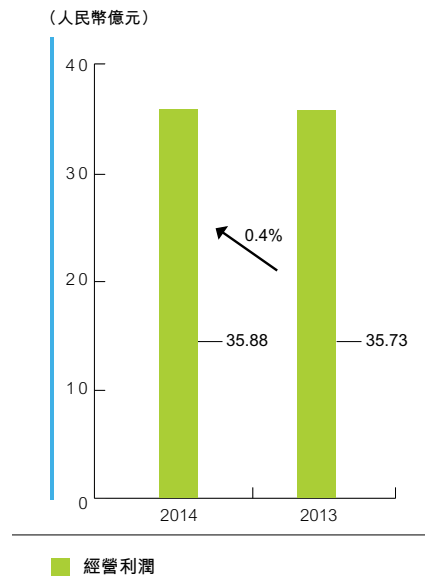
其他經營開支如下圖所示（截至六月三十日止六個月）：



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%。主要原因為：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。

經營利潤如下圖所示（截至六月三十日止六個月）：



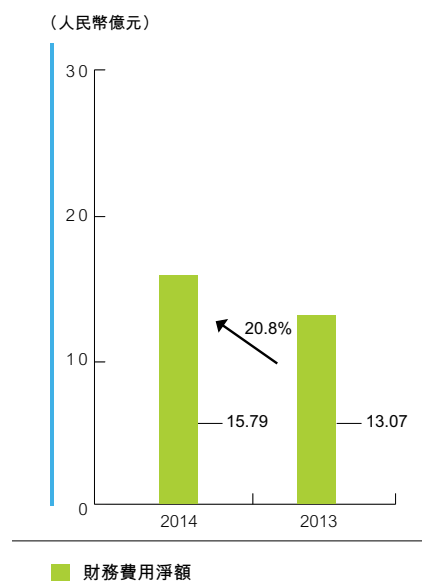
財務費用淨額

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%。主要原因為：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。

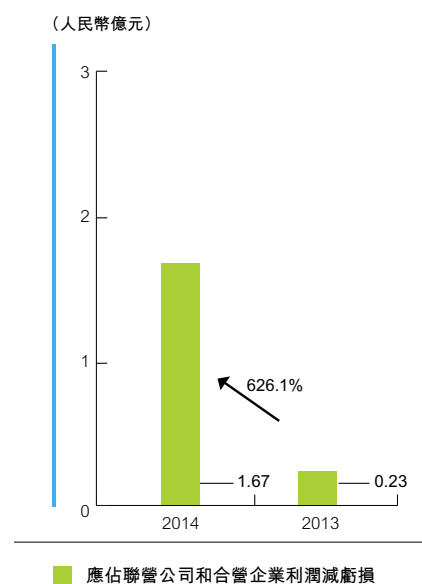
應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損

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。

財務費用淨額如下圖所示（截至六月三十日止六個月）：



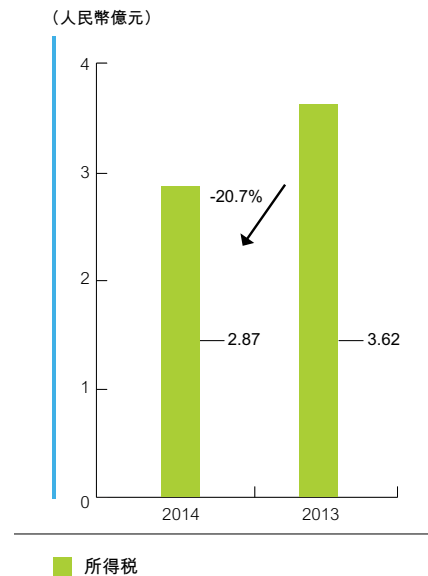
應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損如下圖所示（截至六月三十日止六個月）：



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。

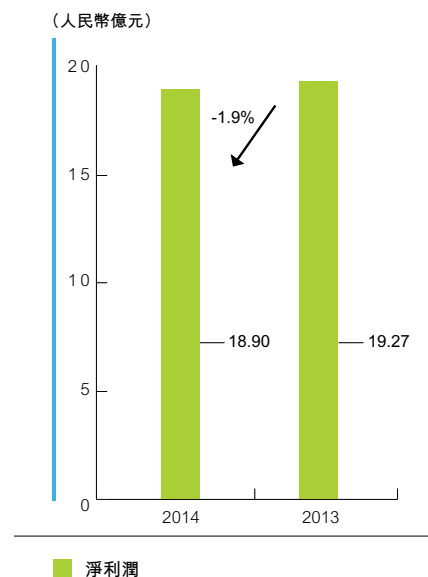
所得稅如下圖所示（截至六月三十日止六個月）：



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。

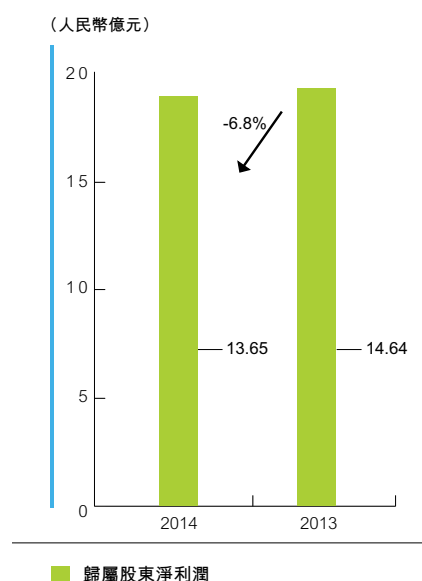
淨利潤如下圖所示（截至六月三十日止六個月）：



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。

歸屬股東淨利潤如下圖所示（截至六月三十日止六個月）：



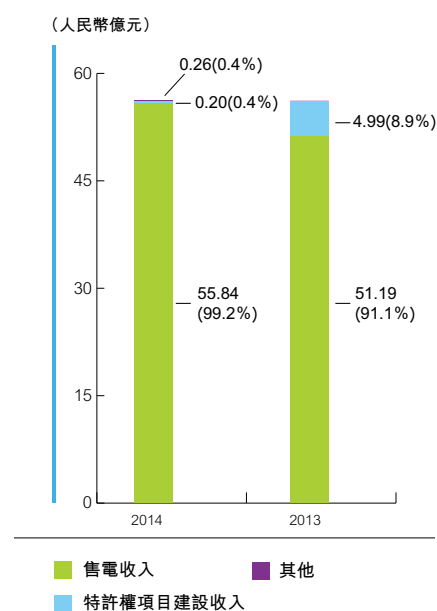
分部經營業績

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。

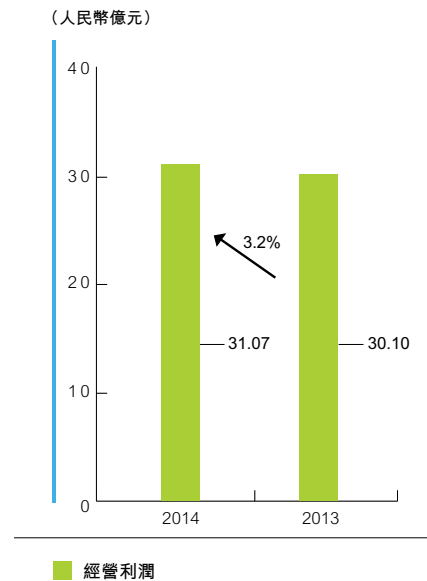
風電分部營業收入及各項佔比，如下圖所示（截至六月三十日止六個月）：



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。

風電分部經營利潤如下圖所示（截至六月三十日止六個月）：

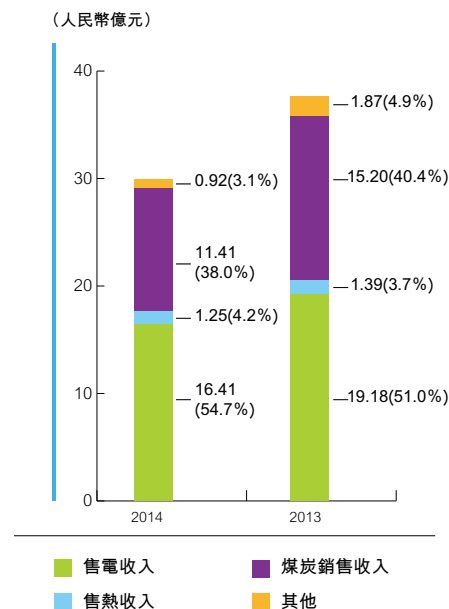


火電分部

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%。

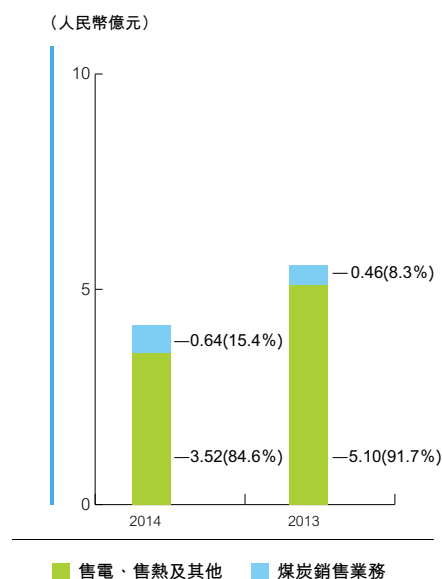
火電分部營業收入各項及佔比，如下圖所示（截至六月三十日止六個月）：



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，如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：

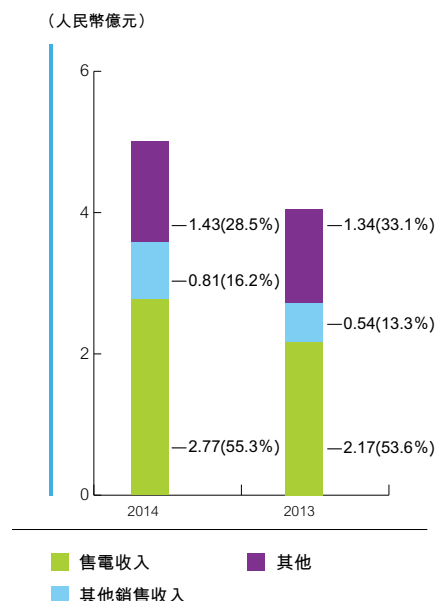


其他分部

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。

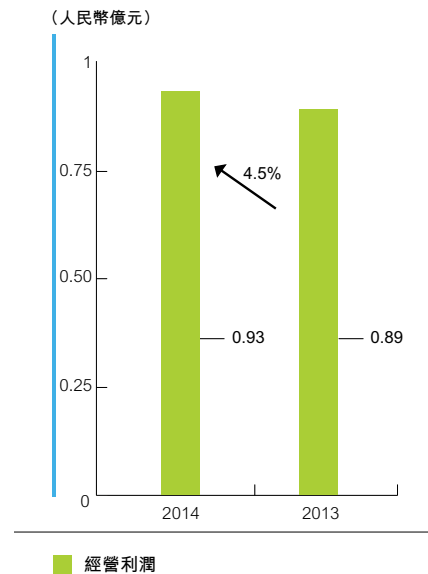
其他分部營業收入各項及佔比，如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



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。

其他分部經營利潤如下圖所示（截至六月三十日止六個月）：



資產、負債狀況

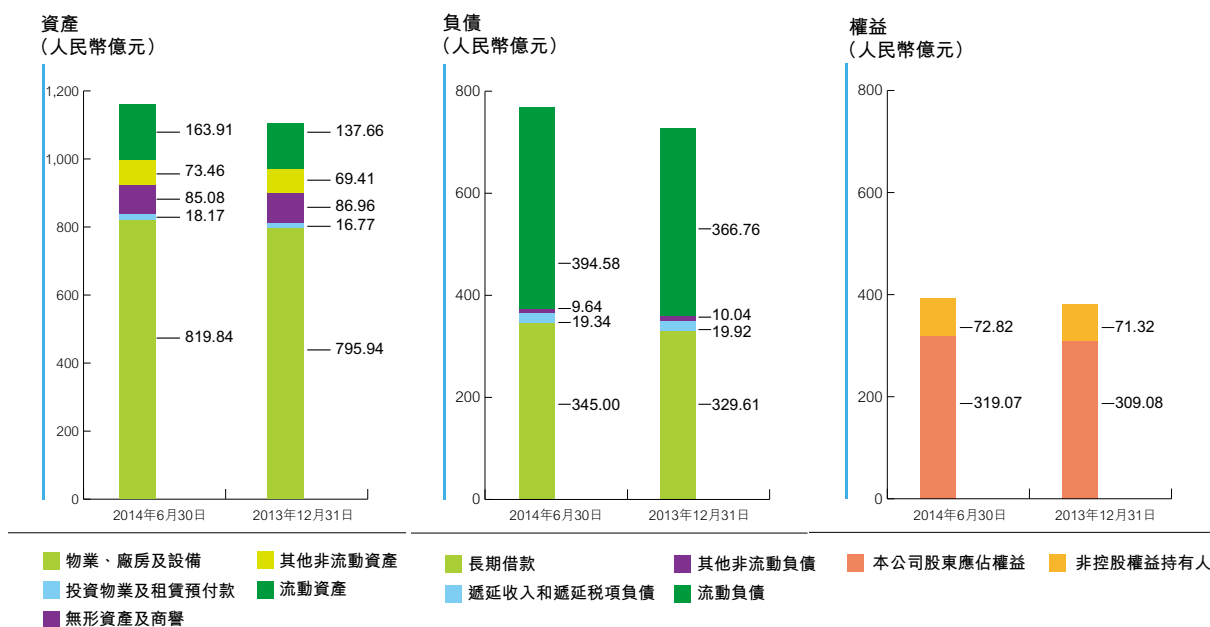
截至二零一四年六月三十日，本集團資產總額為人民幣1,160.46億元，比二零一三年十二月三十一日的資產總額人民幣1,106.74億元增加人民幣53.72億元，主要是：1)物業、廠房及設備等非流動資產增加人民幣27.47億元；以及2)銀行存款及現金、應收賬款、預付賬款等流動資產增加人民幣26.25億元。

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。

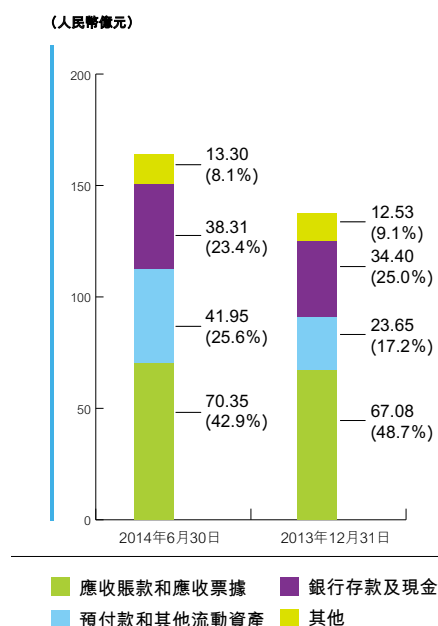
資產、負債及權益詳情如下圖所示：



資金流動性

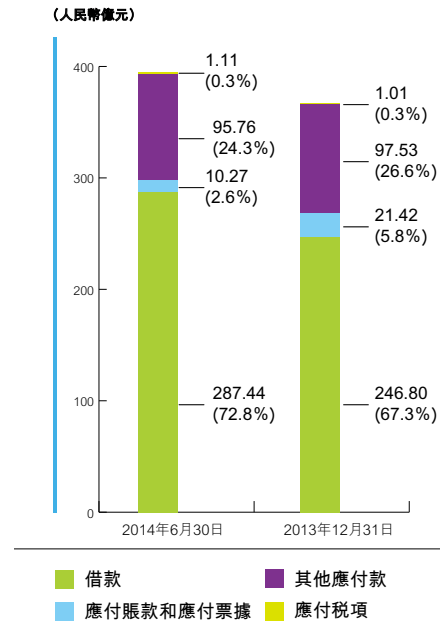
截至二零一四年六月三十日，本集團流動資產為人民幣163.91億元，其中銀行存款及現金人民幣38.31億元；應收賬款和應收票據人民幣70.35億元，主要為應收售電收入；預付款和其他流動資產人民幣41.95億元，主要為借款和代墊款項及待抵扣增值稅稅項。

流動資產各項及佔比，如下圖所示：



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，如下圖所示：



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。

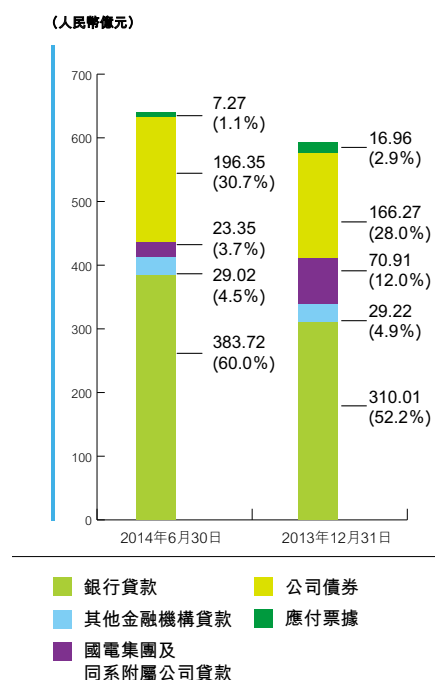
受限制存款為人民幣2.40億元，主要為票據及信用證保證金。



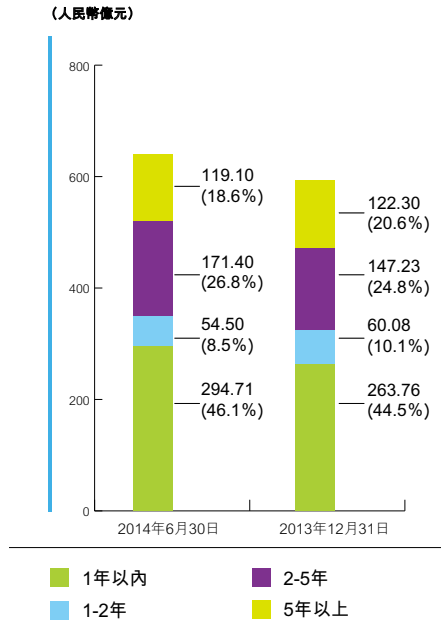
借款和應付票據

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。

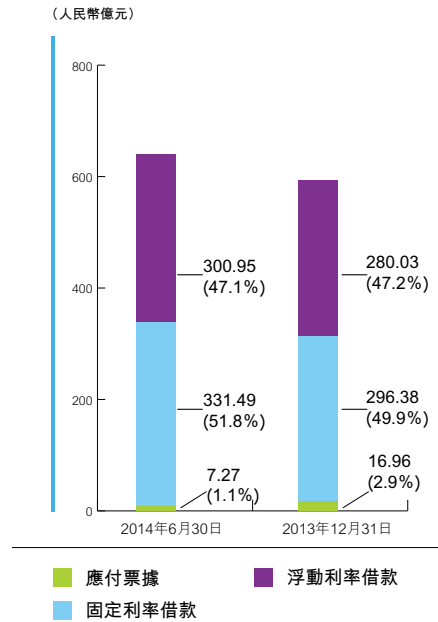
借款和應付票據按類別及佔比，如下圖所示：



借款和應付票據按期限及佔比，如下圖所示：



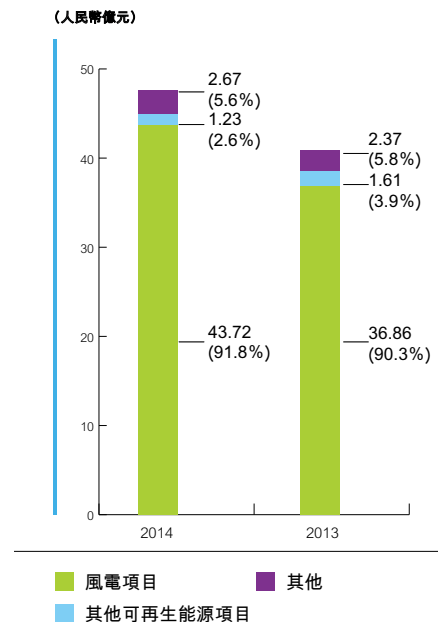
借款和應付票據利率結構及佔比，如下圖所示：



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，如下圖所示 (截至六月三十日止六個月)：



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。

企業管治

本公司始終致力於提升企業管治水平，視企業管治為為股東創造價值不可或缺的一部分，公司參照《上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》及《企業管治報告》所載的守則條文，建立了由股東大會、董事會、監事會及高級管理層有效制衡、獨立運作的現代公司治理架構。本公司亦採納《企業管治守則》作為本公司的企業管治常規。

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）、王寶樂先生和樂寶興先生（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《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。



董事會成員多元化政策

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。

獨立非執行董事

本公司已根據《上市規則》的規定委任足夠數目、並具備適當的專業資格、或具備適當的會計或相關財務管理專長的獨立非執行董事。本公司共委任三名獨立非執行董事，分別為張頌義先生、孟焰先生和韓德昌先生（其中韓德昌先生於二零一四年五月二十二日獲委任，前任獨立非執行董事呂聰敏先生於同日離任）。

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。



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。

董事及監事於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一四年六月三十日，本公司各董事及監事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《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

於二零一四年六月三十日，就本公司董事所知，下列人士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%
JPMorgan Chase & Co.	H股	實益擁有人，投資經理 及保管人	336,849,214 (附註3) (好倉)	10.09%	4.19%
JPMorgan Chase & Co.	H股	保管人	232,315,577 (附註4) (可供借出的 股份)	6.96%	2.89%
JPMorgan Chase & Co.	H股	實益擁有人	1,310,558 (附註5) (淡倉)	0.04%	0.02%
Wellington Management Company, LLP	H股	投資經理	299,477,615 (好倉)	8.97%	3.73%
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%
FIL Limited	H股	投資經理	231,094,000 (好倉)	6.92%	2.88%
BlackRock, Inc.	H股	大股東控制的法團的權益	200,706,691 (附註6) (好倉)	6.01%	2.50%
BlackRock, Inc.	H股	大股東控制的法團的權益	11,419,000 (附註7) (淡倉)	0.34%	0.14%
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	200,678,000 (附註8) (好倉)	6.01%	2.50%
中國人壽保險(海外) 股份有限公司 (China Life Insurance (Overseas) Company Limited)	H股	實益擁有人	200,562,000 (附註8) (好倉)	6.00%	2.50%



附註：

1. 該百分比是以本公司於二零一四年六月三十日之已發行的相關類別股份數目／總股份數目計算。
2. 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336,849,214股H股股份中，232,315,577股H股股份由JPMorgan Chase & Co.之全資附屬公司JPMorgan Chase Bank, N.A持有，10,202,943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，5,090,644股H股股份由JPMorgan Chase & Co.之間接全資附屬公司J.P. Morgan Securities plc持有，68,325,000股H股股份由JPMorgan Chase & Co.之間接全資附屬公司JF Asset Management Limited持有，4,325,000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，3,545,000股H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，8,906,000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232,315,577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1,310,558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200,706,991股H股股份之中，1,711,300股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Investment Management, LLC.持有，41,089,000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，41,629,000股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Fund Advisors持有，1,773,000股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Advisors, LLC持有，389,000股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Asset Management Canada Limited持有，2,493,000股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Japan Co Ltd持有，352,000股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Investment Management (Australia) Limited持有，9,647,826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，297,000股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock (Netherlands) B.V.持有，1,711,000股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Fund Managers Ltd持有，37,749,333股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Advisors (UK) Limited持有，1,857,200股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock International Limited持有，33,970,000股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock (Luxembourg) S.A.持有，20,404,032股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Asset Management Ireland Limited持有，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11,419,000股H股股份中，7,278,000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，4,028,000股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Advisors, LLC持有，113,000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200,678,000股H股股份中，116,000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，200,562,000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。



員工

截至二零一四年六月三十日止，本集團共有員工6,482名。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員工的績效考核情況確定。

重大法律訴訟

截至二零一四年六月三十日止，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。

更換董事

經本公司於二零一四年五月二十二日舉行的二零一三年度股東周年大會決議通過，委任韓德昌先生為本公司獨立非執行董事，委任邵國勇先生為本公司非執行董事，委任陳景東先生為本公司非執行董事，自二零一四年五月二十二日起生效，直至本屆董事會任期屆滿為止。韓德昌先生亦獲委任為本公司董事會提名委員會委員及薪酬與考核委員會委員之職務，任期同其獨立非執行董事任期一致。邵國勇先生亦獲委任為本公司董事會審計委員會委員之職務，任期同其非執行董事任期一致。陳景東先生亦獲委任為本公司董事會戰略委員會委員之職務，任期同其非執行董事任期一致。呂聰敏先生自二零一四年五月二十二日起不再擔任本公司獨立非執行董事、提名委員會委員及薪酬與考核委員會委員之職務。陳斌先生自二零一四年五月二十二日起不再擔任本公司非執行董事及戰略委員會委員之職務。樂寶興先生自二零一四年五月二十二日起不再擔任本公司非執行董事及審計委員會委員之職務。

審閱報告

致龍源電力集團股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

引言

我們已審閱列載於第52至第91頁龍源電力集團股份有限公司的中期財務報表，此中期財務報表包括於二零一四年六月三十日的合併資產負債表與截至該日止六個月的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表和簡明合併現金流量表以及附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》(「上市規則」)，上市公司必須符合上市規則中的相關規定和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」的規定編製中期財務報表。董事須負責根據《國際會計準則》第34號編製及列報中期財務報表。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報表作出結論，並按照我們雙方所約定的業務條款，僅向全體董事會報告。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。

審閱範圍

我們是根據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。中期財務報表審閱工作包括向主要負責財務和會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不會發表任何審核意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信於二零一四年六月三十日的中期財務報表在所有重大方面沒有按照《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製。

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

二零一四年八月十九日



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)(除特別註明外，以人民幣元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
收入	5	8,986,569	9,653,974
其他收入淨額	6	217,390	209,880
經營開支			
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		(238,347)	(219,914)
		(5,615,487)	(6,290,406)
經營利潤		3,588,472	3,573,448
財務收入		62,999	332,237
財務費用		(1,642,101)	(1,639,366)
財務費用淨額	7	(1,579,102)	(1,307,129)
應佔聯營公司和合營企業 利潤減虧損		166,884	23,202
除稅前利潤	8	2,176,254	2,289,521
所得稅	9	(286,688)	(362,240)
期間利潤		1,889,566	1,927,281

刊載於第60至第91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

截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審核)(除特別註明外，以人民幣元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
期間利潤		1,889,566	1,927,281
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(附註22)		23,480	(42,228)
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		293	(983)
換算淨投資產生的匯兌差額		15,535	(8,761)
換算財務報表產生的匯兌差額		(160)	(11,803)
		15,668	(21,547)
期間其他綜合收益，已扣除稅項	10	39,148	(63,775)
期間綜合收益總額		1,928,714	1,863,506
應估利潤：			
本公司股東		1,365,412	1,464,414
非控股權益持有人		524,154	462,867
期間利潤		1,889,566	1,927,281
應估綜合收益總額：			
本公司股東		1,381,080	1,442,867
非控股權益持有人		547,634	420,639
期間綜合收益總額		1,928,714	1,863,506
每股基本和攤薄盈利(人民幣分)	11	16.99	18.22

刊載於第60至第91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

於二零一四年六月三十日(未經審核)(除特別註明外，以人民幣元列示)

	附註	2014 6月30日 人民幣千元	2013 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	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	13	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	14	4,095,563	4,481,856
遞延稅項資產		178,738	162,086
非流動資產總額		99,654,859	96,907,503
流動資產			
存貨		894,506	753,117
應收賬款和應收票據	15	7,035,270	6,707,952
預付款和其他流動資產	16	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	17	3,590,922	2,714,742
流動資產總額		16,390,675	13,766,271

刊載於第60至第91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

於二零一四年六月三十日(未經審核)(除特別註明外,以人民幣元列示)

	附註	2014 6月30日 人民幣千元	2013 12月31日 人民幣千元
流動負債			
借款	18(b)	28,743,884	24,680,237
應付賬款和應付票據	19	1,027,287	2,142,169
其他應付款	20	9,576,028	9,752,710
應付稅項		110,994	101,115
流動負債總額		39,458,193	36,676,231
流動負債淨額		(23,067,518)	(22,909,960)
資產總額減流動負債		76,587,341	73,997,543
非流動負債			
借款	18(a)	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
非流動負債總額		37,398,140	35,957,174
資產淨額		39,189,201	38,040,369
資本及儲備			
股本	21(b)	8,036,389	8,036,389
儲備		23,870,996	22,871,644
本公司股東應佔權益總額		31,907,385	30,908,033
非控股權益持有人		7,281,816	7,132,336
權益總額		39,189,201	38,040,369

董事會於二零一四年八月十九日授權簽發。

喬保平
董事長

李恩儀
執行董事

刊載於第60至第91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

截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審核)(除特別註明外,以人民幣元列示)

附註	本公司股東應佔部分							非控股權益			權益總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元 (附註 21(c)(i))	法定		公允		小計 人民幣千元	高級		小計 人民幣千元	
			盈餘儲備 人民幣千元 (附註 21 (c)(ii))	匯兌儲備 人民幣千元 (附註 2 (c)(iii))	價值儲備 人民幣千元 (附註 21 (c)(iv))	保留盈利 人民幣千元		永續證券 人民幣千元 (附註 22)	其他 人民幣千元		
於二零一四年一月一日	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
權益變動:											
期間利潤	-	-	-	-	-	1,365,412	1,365,412	70,742	453,412	524,154	1,889,566
其他綜合收益	-	-	-	15,375	293	-	15,668	23,480	-	23,480	39,148
期間綜合收益總額	-	-	-	15,375	293	1,365,412	1,381,080	94,222	453,412	547,634	1,928,714
資本投入	-	-	-	-	-	-	-	-	62,077	62,077	62,077
利潤分配	-	-	121,627	-	-	(121,627)	-	-	-	-	-
附屬公司派予非控股權益											
持有人的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(389,489)	(389,489)	(389,489)
向本公司股東分派股息	21(a)	-	-	-	-	(381,728)	(381,728)	-	-	-	(381,728)
派付高級永續證券利息	-	-	-	-	-	-	-	(70,742)	-	(70,742)	(70,742)
於二零一四年六月三十日	<u>8,036,389</u>	<u>14,667,546</u>	<u>574,422</u>	<u>(41,184)</u>	<u>(728)</u>	<u>8,670,940</u>	<u>31,907,385</u>	<u>2,430,407</u>	<u>4,851,409</u>	<u>7,281,816</u>	<u>39,189,201</u>

刊載於第60至第91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

截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審核)(除特別註明外,以人民幣元列示)

	本公司股東應佔部分							非控股權益			權益總額 人民幣千元
	股本	資本儲備	法定	公允			小計	高級	其他	小計	
			盈餘儲備	匯兌儲備	價值儲備	保留盈利		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	
		(附註 21(c)(i))	(附註 21(c)(ii))	(附註 21(c)(iii))	(附註 21(c)(iv))			(附註 22)			
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:											
期間利潤	—	—	—	—	—	1,464,414	1,464,414	71,948	390,919	462,867	1,927,281
其他綜合收益	—	—	—	(20,564)	(983)	—	(21,547)	(42,228)	—	(42,228)	(63,775)
期間綜合收益總額	—	—	—	(20,564)	(983)	1,464,414	1,442,867	29,720	390,919	420,639	1,863,506
資本投入	—	—	—	—	—	—	—	—	20,178	20,178	20,178
利潤分配	—	—	177,642	—	—	(177,642)	—	—	—	—	—
附屬公司派予非控股權益											
持有人的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(60,604)	(60,604)	(60,604)
向本公司股東分派股息	21(a)	—	—	—	—	(511,918)	(511,918)	—	—	—	(511,918)
購買非控股權益	—	(22,004)	—	—	—	—	(22,004)	—	22,004	22,004	—
派付高級永續證券利息	—	—	—	—	—	—	—	(71,948)	—	(71,948)	(71,948)
於二零一三年六月三十日	8,036,389	14,667,546	452,795	(40,248)	(1,935)	7,223,832	30,338,379	2,439,366	4,883,395	7,322,761	37,661,140

刊載於第60至第91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

截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審核)(除特別註明外,以人民幣元列示)

	本公司股東應佔部分							非控股權益			權益總額
	股本	資本儲備	法定	公允			小計	高級	其他	小計	
			盈餘儲備	匯兌儲備	價值儲備	保留盈利		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 21(c)(i))	(附註 21(c)(ii))	(附註 21(c)(iii))	(附註 21(c)(iv))			(附註 22)			
於二零一三年六月三十日	8,036,389	14,667,546	452,795	(40,248)	(1,935)	7,223,832	30,338,379	2,439,366	4,883,395	7,322,761	37,661,140
權益變動:											
期間利潤	—	—	—	—	—	585,051	585,051	71,069	384,746	455,815	1,040,866
其他綜合收益	—	—	—	(16,311)	914	—	(15,397)	(32,439)	—	(32,439)	(47,836)
期間綜合收益總額	—	—	—	(16,311)	914	585,051	569,654	38,630	384,746	423,376	993,030
資本投入	—	—	—	—	—	—	—	—	20,887	20,887	20,887
附屬公司派予非控股權益											
持有人的股息	—	—	—	—	—	—	—	—	(558,619)	(558,619)	(558,619)
購買非控股權益	—	—	—	—	—	—	—	—	(5,000)	(5,000)	(5,000)
派付高級永續證券利息	—	—	—	—	—	—	—	(71,069)	—	(71,069)	(71,069)
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60至第91頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

簡明合併現金流量表

截至二零一四年六月三十日止六個月(未經審核)(除特別註明外,以人民幣元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
經營活動			
經營活動產生的現金		6,543,921	8,315,029
已付所得稅		(314,295)	(275,415)
經營活動產生的現金淨額		6,229,626	8,039,614
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		(6,393,031)	(5,245,227)
給予聯營公司的貸款和代墊款項		(2,000,000)	—
對聯營公司及合營企業投資		(622,487)	(144,279)
其他投資活動產生/(所用)現金		160,250	(241,423)
投資活動所用的現金淨額		(8,855,268)	(5,630,929)
融資活動			
借款所得款項		23,599,238	15,925,463
向公司股東分派股息		—	(511,918)
償還借款		(18,048,459)	(17,697,832)
已付借款利息		(1,662,148)	(1,750,470)
其他融資活動所用現金		(387,921)	(106,666)
融資活動產生/(所用)的現金淨額		3,500,710	(4,141,423)
現金及現金等價物增加/(減少)淨額		875,068	(1,732,738)
於一月一日現金及現金等價物	17	2,714,742	5,080,718
匯率變動的影響		1,112	(19,634)
於六月三十日現金及現金等價物	17	3,590,922	3,328,346

刊載於第60至第91頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。



未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，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」)於二零零九年七月九日在中華人民共和國(「中國」)成立為股份有限責任公司。本公司及其附屬公司(「本集團」)主要在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 編製基準

本中期財務報表已按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》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3。

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。

2 編製基準(續)

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。

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。

3 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」

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32號修訂 — 「金融資產與金融負債的抵銷」

《國際會計準則》第32號修訂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。

《國際會計準則》第36號修訂 — 「非金融資產的可收回金額披露」

經修訂的《國際會計準則》第36號對已減值非金融資產的披露要求作出修訂，其中包括擴大對已減值資產或現金流出單元的披露要求，其可收回金額是按公允價值減去出售成本計量。本集團已在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有關修訂。



4 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。

4 分部報告(續)

(a) 分部業績(續)

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 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	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
報告分部收入	5,609,965	2,998,658	500,354	9,108,977
報告分部利潤(經營利潤)	3,107,430	415,608	93,222	3,616,260
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



未經審核中期財務報表附註
(除特別註明外，以人民幣千元列示)

4 分部報告(續)

(a) 分部業績(續)

截至二零一三年六月三十日止期間

	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	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
報告分部收入	5,119,066	3,764,263	404,933	9,288,262
報告分部利潤(經營利潤)	3,009,771	556,400	88,705	3,654,876
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

4 分部報告(續)

(b) 報告分部的收入、損益的對賬

	截至6月30日止六個月	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
收入		
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	(142,869)	(133,721)
合併收入	<u>8,986,569</u>	<u>9,653,974</u>
利潤		
報告分部利潤	3,616,260	3,654,876
抵銷分部間利潤	11,379	(23,200)
	<u>3,627,639</u>	<u>3,631,676</u>
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	(39,167)	(58,228)
合併除稅前利潤	<u>2,176,254</u>	<u>2,289,521</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) 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。



未經審核中期財務報表附註
(除特別註明外，以人民幣千元列示)

5 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 人民幣千元	2013 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
	8,986,569	9,653,974

6 其他收入淨額

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

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。

7 財務收入及費用

	截至6月30日止六個月	
	2014 人民幣千元	2013 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	—
交易證券的未實現收益淨額	—	245,064
匯兌收入	24,597	56,734
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)
	1,466,574	1,397,996
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 (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
財務費用	1,642,101	1,639,366
已在本期利潤中確認的財務費用淨額	(1,579,102)	(1,307,129)

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%）。



未經審核中期財務報表附註
(除特別註明外，以人民幣千元列示)

8 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除：

	截至6月30日止六個月	
	2014 人民幣千元	2013 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

9 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 人民幣千元	2013 人民幣千元
本期稅項		
本期內所得稅準備	278,611	294,121
以往年度準備不足	33,533	19,444
	312,144	313,565
遞延稅項		
暫時性差異的產生和轉回	(25,456)	48,675
	286,688	362,240

9 所得稅(續)

(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	2,176,254	2,289,521
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	1,901	(2,122)
所得稅	286,688	362,240

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稅所得稅，以後三年減按50%徵收所得稅的稅收優惠。



未經審核中期財務報表附註
(除特別註明外，以人民幣千元列示)

10 其他綜合收益

	截至6月30日止六個月	
	2014 人民幣千元	2013 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	23,480	(42,228)
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	(97)	327
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	15,535	(8,761)
	15,668	(21,547)
其他綜合收益	39,148	(63,775)

11 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。

12 物業、廠房及設備

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團增加物業、廠房及設備約為人民幣4,552,783,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：約人民幣3,473,162,000元)。截至二零一四年六月三十日止六個月，被處置物業、廠房及設備淨值約為人民幣1,186,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：約人民幣23,462,000元)，產生處置損失約人民幣594,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：處置損失人民幣15,999,000元)。

13 無形資產

無形資產主要為特許權資產約人民幣8,342,832,000元(二零一三年十二月三十一日：約人民幣8,532,649,000元)，軟件和其他無形資產約人民幣153,251,000元(二零一三年十二月三十一日：約人民幣151,363,000元)。

截至二零一四年六月三十日止六個月，本集團增加的無形資產主要為特許權資產總值約人民幣20,461,000元(截至二零一三年六月三十日止六個月：約人民幣499,433,000元)。



14 其他資產

	2014 6月30日 人民幣千元	2013 12月31日 人民幣千元
其他金融資產：		
可供出售投資(按公允價值計量)	12,128	11,738
無報價的非上市公司股權投資 (按成本計量)(註(i))	711,024	711,024
給予聯營公司的貸款和墊款(註(ii))	108,790	48,580
小計	831,942	771,342
可抵扣增值稅(註(iii))	3,263,621	3,710,514
	4,095,563	4,481,856

註釋：

- (i) 由於缺少活躍市場報價，上述無報價的非上市權益投資的公允價值無法可靠獲得，因此本集團並未披露其公允價值。截至二零一四年六月三十日止，本集團暫無出售上述權益投資的計劃。
- (ii) 截至二零一三年六月三十日止，給予聯營公司的貸款是委託貸款，為無抵押且於資產負債表日尚未逾期，年利率為4.50%至5.90%(二零一三年十二月三十一日：6.12%)。即期部分列入其他流動資產。
- (iii) 可抵扣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。

15 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	4,653	6,781
	7,182,858	6,854,858
減：呆賬準備	(147,588)	(146,906)
	7,035,270	6,707,952

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	1,392	386
	7,182,858	6,854,858
減：呆賬準備	(147,588)	(146,906)
	7,035,270	6,707,952



未經審核中期財務報表附註
(除特別註明外，以人民幣千元列示)

16 預付款和其他流動資產

	2014 6月30日 人民幣千元	2013 12月31日 人民幣千元
給予以下各方的貸款和墊款 (註(i))：		
— 聯營公司和合營企業	2,098,943	151,720
— 中國國電集團公司 (「國電集團」)	7,280	7,452
— 同系附屬公司	273,811	455,869
— 第三方	137,701	129,358
應收政府補助及CERs款項	153,183	103,828
應收聯營公司股息	18,522	3,455
可抵扣增值稅	1,335,952	1,367,105
預付款項和其他	224,835	203,842
	4,250,227	2,422,629
減：呆賬準備	(54,754)	(57,628)
	4,195,473	2,365,001

註釋：

- (i) 於二零一四年六月三十日，在貸款和墊款中包含本集團對聯營公司的計息貸款人民幣2,008,210,000元，按年利率4.00%至5.90%計息(二零一三年十二月三十一日：人民幣275,210,000元,4.98%至6.12%)。

17 銀行存款及現金

	2014 6月30日 人民幣千元	2013 12月31日 人民幣千元
現金	731	694
存放銀行和其他金融機構的存款	3,590,191	2,714,048
	3,590,922	2,714,742
包括：		
現金及現金等價物	3,590,922	2,714,742

18 借款

(a) 長期計息借款包括：

	2014 6月30日 人民幣千元	2013 12月31日 人民幣千元
銀行貸款		
— 有抵押	7,622,054	7,553,649
— 無抵押	15,414,529	13,437,698
其他金融機構貸款		
— 有抵押	2,400,970	2,400,970
國電集團貸款		
— 無抵押	1,000,000	1,000,000
同系附屬公司貸款		
— 無抵押	1,075,000	1,090,000
其他借款 (附註18(c)(i))		
— 有抵押	6,972,022	6,968,189
— 無抵押	4,685,660	4,662,037
	39,170,235	37,112,543
減：長期借款的即期部分 (附註18(b))		
— 銀行貸款	(3,411,818)	(2,895,251)
— 其他借款	(1,258,080)	(1,256,073)
	34,500,337	32,961,219

於二零一四年六月三十日，本集團由國電集團擔保的貸款及借款為人民幣9,714,372,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣9,723,559,000元)。



未經審核中期財務報表附註
(除特別註明外，以人民幣千元列示)

18 借款(續)

(b) 短期計息借款包括：

	2014 6月30日 人民幣千元	2013 12月31日 人民幣千元
銀行貸款		
— 有抵押	1,784,228	2,240,220
— 無抵押	13,550,008	7,767,556
其他金融機構貸款		
— 無抵押	501,000	521,000
國電集團貸款		
— 無抵押	—	4,500,000
同系附屬公司貸款		
— 有抵押	30,000	—
— 無抵押	230,000	501,000
其他借款(附註18(c)(ii))		
— 無抵押	7,977,477	4,997,682
政府貸款		
— 無抵押	1,273	1,455
長期借款的即期部分(附註18(a))		
— 銀行貸款	3,411,818	2,895,251
— 其他借款	1,258,080	1,256,073
	28,743,884	24,680,237

18 借款(續)

(c) 其他借款的主要條款

	2014 6月30日 人民幣千元	2013 12月31日 人民幣千元
長期		
公司債券 (註(i))	11,657,682	11,630,226
短期		
公司債券 (註(ii))	7,977,477	4,997,682

註釋：

- (i) 於二零一零年二月九日，本公司發行了票面年利率為4.52%的未抵押公司債券人民幣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元票面年利率為4.89%的五年期公司債券以及人民幣2,000,000,000元票面年利率為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元票面年利率為4.89%的五年期公司債券以及人民幣1,500,000,000元票面年利率為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，本公司發行了人民幣1,000,000,000元票面年利率為5.72%的三年期未抵押公司債券，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，票面年利率為4.75%，實際年利率為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，票面年利率為3.25%，實際年利率為3.61%。



18 借款(續)

(c) 其他借款的主要條款(續)

- (ii) 於二零一四年四月二十一日，本公司發行了票面利率為5.40%的半年期無擔保公司債券人民幣3,000,000,000元，實際年利率為5.71%。

於二零一四年五月二十三日，本公司發行了票面利率為5.30%的一年期無擔保公司債券人民幣3,000,000,000元，實際年利率為5.72%。

於二零一四年六月十九日，本公司發行了票面利率為5.10%的一年期無擔保公司債券人民幣2,000,000,000元，實際年利率為5.52%。

19 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。

20 其他應付款項

	2014 6月30日 人民幣千元	2013 12月31日 人民幣千元
收購物業、廠房和設備應付款項	4,665,577	5,314,119
員工相關成本應付款項	272,131	242,148
應付其他稅項	99,668	244,182
應付股息	913,469	517,080
預收款項	97,344	78,405
應付聯營公司和合營企業款項 (註(i))	1,981,728	1,965,138
應付同系附屬公司款項	501,335	404,843
應付國電集團款項	38,567	44,639
其他預提費用和應付款	1,006,209	942,156
	9,576,028	9,752,710

註釋：

- (i) 應付聯營公司和合營企業的款項主要為應付聯營公司的風機設備採購款。
- (ii) 所有其他應付款項以攤餘成本計量，並預計於一年內結清或確認為收入，或須按要求償還。



21 資本、儲備及股息

(a) 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>

(b) 股本

	2014 6月30日 人民幣千元	2013 12月31日 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	<u>3,340,029</u>	<u>3,340,029</u>
	<u>8,036,389</u>	<u>8,036,389</u>

21 資本、儲備及股息(續)

(c) 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。

股份溢價是指在二零零九年十二月首次公開發行股份和在二零一二年十二月配售股份的已發行股份的面值總額與所籌集資金淨額之間的差額。

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、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因收購同一控制下業務和收購非控股權益而產生的資本儲備。

(ii) 法定盈餘儲備

根據本公司的章程，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。

(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。



22 高級永續證券

二零一二年十二月七日，本公司一家附屬公司（「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，有關息票年利率將重設為相當於以下三項總和：(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《公司維持良好協議》，本公司和國電集團承諾將確保發行人有充裕的流動資金，以便其及時支付涉及高級永續證券的款項。根據《公司股權購買協議》，本公司及國電集團同意於收到由受託人發出的購買通知後，在從相關審批機構獲得所有必要的批准、同意、執照、命令、許可及任何其他授權的前提下，購買發行人於中國註冊成立的若干直接或間接附屬公司的股權。

23 金融工具的公允價值計量

(a) 以公允價值計量的金融工具

(i) 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

	於2014年6月30日的歸屬以下層級公允價值計量數值			
	於2014年 6月30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：				
可供出售金融資產 — 上市	12,128	12,128	—	—
交易證券和衍生金融工具	238,032	223,629	14,403	—



23 金融工具的公允價值計量(續)

(a) 以公允價值計量的金融工具(續)

(i) 公允價值層級(續)

	於2013年12月31日的歸屬以下層級公允價值計量數值			
	於2013年	相同資產在活躍	其他重要的	重要的不可
	12月31日的	市場的報價	可觀察輸入值	觀察輸入值
	公允價值	(第1層級)	(第2層級)	(第3層級)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

循環公允價值計量

金融資產：

可供出售金融資產 — 上市	11,738	11,738	—	—
交易證券	315,932	315,932	—	—

於截至二零一四年六月三十日止六個月期間，並無金融工具在第一與第二層級之間作出轉移，亦無金融工具轉入或轉出至第三層級(截至二零一三年六月三十日止六個月期間：無)。本集團的會計政策為在各公允價值層級間發生金融工具轉移的報告期末進行確認。

(ii) 第二層級公允價值計量方法所用的估值技術和輸入值

第二層級遠期外匯合同的公允價值在貼現訂約遠期價格並扣除當前的即期匯率之差後釐定。所用的貼現率按於報告期末的相關政府收益率曲線，再適量加上固定信貸息差計算。

23 金融工具的公允價值計量(續)

(b) 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，其賬面金額與其二零一四年六月三十日和二零一三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：

	2014年6月30日		2013年12月31日	
	賬面金額	公允價值	賬面金額	公允價值
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
公司債券	10,399,603	10,476,121	10,374,153	10,424,096
定息長期貸款	4,125,071	4,023,329	4,154,578	3,949,366
	<u>14,524,674</u>	<u>14,499,450</u>	<u>14,528,731</u>	<u>14,373,462</u>

24 資本承擔

於各期／年末，並未在財務報表內計提準備的資本承擔結餘如下：

	2014 6月30日 人民幣千元	2013 12月31日 人民幣千元
已訂約	15,643,308	15,688,011
已授權但未訂約	45,060,827	50,799,732
	<u>60,704,135</u>	<u>66,487,743</u>



25 或有負債

(a) 已作出財務擔保

於二零一四年六月三十日，本集團已作出的擔保如下：

- (i) 本集團已就一家聯營公司籌措的銀行貸款向銀行作出擔保，詳情如下：

	2014 6月30日 人民幣千元	2013 12月31日 人民幣千元
聯營公司和合營企業	58,761	62,232

- (ii) 於二零零八年七月二十二日，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。截至二零一四年六月三十日止，由本公司反擔保的銀行貸款餘額為人民幣19,449,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣21,600,000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。

26 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，與國電集團附屬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：

	截至6月30日止六個月	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
<u>向下列各方銷售貨品／提供勞務</u>		
同系附屬公司	248,595	213,871
聯營公司和合營企業	2,878	3,316
<u>從下列各方購入貨品／接受勞務</u>		
同系附屬公司	187,221	153,816
聯營公司和合營企業	722,117	96,633
<u>向(從)下列各方提供／(收回)營運資金</u>		
同系附屬公司	73,786	23,035
聯營公司和合營企業	5,799	(20,488)
<u>從下列各方解除的貸款擔保</u>		
國電集團	(9,187)	(6,860)
<u>向下列各方解除貸款擔保</u>		
聯營公司和合營企業	3,471	3,471



未經審核中期財務報表附註
(除特別註明外，以人民幣千元列示)

26 重大關聯方交易(續)

(a) 與關聯方交易(續)

	截至6月30日止六個月	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
<u>下列各方提供／(償還)貸款</u>		
同系附屬公司	(200,000)	200,000
聯營公司和合營企業	1,993,210	(8,053)
<u>向／(從)下列各方償還／(取得)貸款</u>		
國電集團	4,500,000	(1,000,000)
同系附屬公司	256,000	252,000
<u>利息收入</u>		
同系附屬公司	3,760	1,437
聯營公司和合營企業	10,839	5,852
<u>利息支出</u>		
國電集團	47,282	99,067
同系附屬公司	33,681	62,061
<u>從／(於)下列各方提取／(存放)的存款</u>		
同系附屬公司	587,341	(161,891)
<u>向下列各方增加投資</u>		
同系附屬公司	—	144,000
聯營公司和合營企業	622,487	—

(b) 關聯方的結欠餘額

於二零一四年六月三十日，存放於一家同系附屬公司的存款為人民幣593,754,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣1,181,095,000元)，應付一家聯營公司和兩家同系附屬公司的長期質保金為人民幣374,256,000元(二零一三年十二月三十一日：人民幣334,516,000元)。涉及關聯方的其他重大結欠餘額詳情載列於附註14，15，16，18，19，和20。

26 重大關聯方交易(續)

(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。



26 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：

	截至6月30日止六個月	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
銷售電力	7,502,204	7,499,852
銷售其他產品	90,599	134,259
利息收入	19,292	22,940
利息支出	1,046,588	1,016,470
借入／(償還)貸款	5,914,798	(1,631,957)
存放／(提取)存款	1,119,012	(1,155,907)
購買材料和接受建造工程服務	785,054	749,303
服務特許權建設收入	20,461	499,433

其他受國家控制實體的交易結餘如下：

	2014	2013
	6月30日 人民幣千元	12月31日 人民幣千元
銷售電力應收款	6,542,066	5,917,369
銷售其他產品應收款	17,946	27,926
銀行存款(包括限制性存款)	2,432,054	1,313,042
借款	42,961,893	37,047,095
購買材料和接受建造工程服務應付款	1,043,689	1,288,351

26 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詳情如下：

	截至6月30日止六個月	
	2014 人民幣千元	2013 人民幣千元
薪金和其他酬金	1,102	1,099
酌情花紅	2,836	2,101
退休計劃供款	336	278
	4,274	3,478

(e) 關聯方承擔

其他受國家控制實體的交易結餘如下：

	2014 6月30日 人民幣千元	2013 12月31日 人民幣千元
	<u>銷售承擔</u>	
同系附屬公司	1,600	1,003
聯營公司和合營企業	4,905	3,140
<u>資本承擔</u>		
聯營公司和合營企業	1,120,950	754,981

27 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附屬公司——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元的對價轉讓所有所持國電聊城生物質發電有限公司的52%股權。



名詞解釋

「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
「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
「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(China Longyuan Power Group Corporation Limited*)
「控股發電量」或「控股淨售電量」	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

* 僅供識別

「董事」	指	本公司董事
「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
「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
「國電集團」	指	中國國電集團公司
「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
「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
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「容量系數」	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)
「標準守則」	指	上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》
「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



名詞解釋

「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省以外的地區
「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
「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

中國北京市海淀區
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)
王寶樂先生
邵國勇先生
陳景東先生

執行董事

李恩儀先生(總經理)
黃 群先生

獨立非執行董事

張頌義先生
孟 焰先生
韓德昌先生

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
北京市海淀區西四環中路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