

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)

截至二零一五年六月三十日 止六個月之中期業績公佈

財務摘要

- 截至二零一五年六月三十日止六個月，收入人民幣105.41億元，與二零一四年同期相比上升17.0%
- 截至二零一五年六月三十日止六個月，除稅前利潤人民幣32.38億元，與二零一四年同期相比上升48.7%
- 截至二零一五年六月三十日止六個月，本公司股東應佔淨利潤人民幣22.07億元，與二零一四年同期相比上升61.6%
- 截至二零一五年六月三十日止六個月，每股盈利人民幣0.2746元，與二零一四年同期相比上升人民幣0.1046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子公司(「本集團」)截至二零一五年六月三十日止六個月之未經審計綜合中期業績，連同二零一四年同期的比較數字。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

截至二零一五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)

		截至6月30日止六個月	
	附註	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元 (重述 – 見附註14)
收入	4	<u>10,540,624</u>	<u>9,008,071</u>
其他收入淨額	5	<u>209,900</u>	<u>217,590</u>
經營開支			
折舊和攤銷		(2,682,972)	(2,415,935)
煤炭消耗		(760,632)	(892,660)
煤炭銷售成本		(1,060,412)	(1,076,539)
服務特許權建設成本		(381,050)	(20,461)
員工成本		(547,812)	(495,715)
材料成本		(187,857)	(180,472)
維修保養		(205,711)	(190,504)
行政費用		(134,052)	(114,774)
其他經營開支		<u>(366,351)</u>	<u>(239,453)</u>
		<u>(6,326,849)</u>	<u>(5,626,513)</u>
經營利潤		<u>4,423,675</u>	<u>3,599,148</u>
財務收入		131,594	63,007
財務費用		<u>(1,541,009)</u>	<u>(1,650,657)</u>
財務費用淨額	6	<u>(1,409,415)</u>	<u>(1,587,650)</u>
應佔聯營公司和合營企業 利潤減虧損		<u>223,669</u>	<u>166,884</u>

		截至6月30日止六個月	
		2015	2014
		人民幣千元	人民幣千元
			(重述 – 見附註14)
除稅前利潤	7	3,237,929	2,178,382
所得稅	8	<u>(362,791)</u>	<u>(286,688)</u>
期間利潤		<u>2,875,138</u>	<u>1,891,694</u>
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		<u>(1,055)</u>	<u>23,480</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		4,259	293
換算淨投資產生的匯兌差額		(26,990)	15,535
換算海外子公司財務報表產生的 匯兌差額		<u>(31,083)</u>	<u>(160)</u>
		<u>(53,814)</u>	<u>15,668</u>
期間其他綜合收益，已扣除稅項	9	<u>(54,869)</u>	<u>39,148</u>
期間綜合收益總額		<u><u>2,820,269</u></u>	<u><u>1,930,842</u></u>

截至6月30日止六個月

附註

2015

2014

人民幣千元

人民幣千元

(重述 -

見附註14)

應佔利潤：

本公司股東

2,206,743

1,366,497

非控股權益持有人

668,395

525,197

期間利潤

2,875,138

1,891,694

應佔綜合收益總額：

本公司股東

2,152,929

1,382,165

非控股權益持有人

667,340

548,677

期間綜合收益總額

2,820,269

1,930,842

每股基本和攤薄盈利(人民幣分)

10

27.46

17.00

合併資產負債表

於二零一五年六月三十日 – 未經審核

(除特別註明外，以人民幣元列示)

	附註	2015 6月30日 人民幣千元	2014 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備		93,028,073	88,306,598
投資物業		4,700	4,878
租賃預付款		1,971,728	1,872,602
無形資產		8,683,974	8,529,856
商譽		11,541	11,541
對聯營公司和合營企業的投資		3,836,106	3,602,146
其他資產		5,900,727	6,282,480
遞延稅項資產		157,295	154,728
非流動資產總額		113,594,144	108,764,829
流動資產			
存貨		1,072,317	1,017,073
應收賬款和應收票據	11	5,823,733	6,410,610
預付款和其他流動資產		3,434,008	4,072,194
可收回稅項		194,259	202,027
交易證券		95,512	222,639
受限制存款		111,078	439,512
銀行存款及現金		2,789,303	2,388,971
流動資產總額		13,520,210	14,753,026

		2015	2014
	附註	6月30日	12月31日
		人民幣千元	人民幣千元
流動負債			
借款		37,312,309	36,069,670
應付賬款和應付票據	12	1,159,974	1,020,623
其他應付款		9,640,623	9,038,981
應付稅項		159,694	112,165
衍生金融工具		2,527	6,319
		<u>48,275,127</u>	<u>46,247,758</u>
流動負債總額		<u>48,275,127</u>	<u>46,247,758</u>
流動負債淨額		<u>(34,754,917)</u>	<u>(31,494,732)</u>
資產總額減流動負債		<u>78,839,227</u>	<u>77,270,097</u>
非流動負債			
借款		33,067,982	33,762,179
遞延收入		1,753,331	1,790,056
遞延稅項負債		107,214	106,667
其他非流動負債		724,705	761,755
		<u>35,653,232</u>	<u>36,420,657</u>
非流動負債總額		<u>35,653,232</u>	<u>36,420,657</u>
資產淨額		<u>43,185,995</u>	<u>40,849,440</u>

	2015	2014
	6月30日	12月31日
	<i>人民幣千元</i>	<i>人民幣千元</i>
資本及儲備		
股本	8,036,389	8,036,389
儲備	26,694,006	25,020,849
	<hr/>	<hr/>
本公司股東應佔權益總額	34,730,395	33,057,238
非控股權益持有人	8,455,600	7,792,202
	<hr/>	<hr/>
權益總額	43,185,995	40,849,440
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

附註：

1 財務報表的編製基準

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。本中期財務報表於二零一五年八月十八日授權簽發。

儘管本集團於二零一五年六月三十日的流動負債淨額為人民幣34,754,917,000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二零一五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。

除預期將在二零一五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二零一四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。這些附註闡述了自二零一四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二零一四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。截至二零一四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二零一五年三月二十四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下列《國際財務報告準則》修訂。這些修訂於本集團和本公司的本會計期間首次生效。

- 《國際財務報告準則》的年度改進(2010至2012年度週期)
- 《國際財務報告準則》的年度改進(2011至2013年度週期)

以上修訂沒有對本集團在本期間或以往期間編製或呈報的業績和財務狀況產生重大的影響。

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二零一五年六月三十日及二零一四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：

截至二零一五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	6,713,141	1,647,735	216,616	8,577,492
– 其他	–	1,407,950	174,132	1,582,082
小計	6,713,141	3,055,685	390,748	10,159,574
分部間收入	–	–	347,798	347,798
報告分部收入	<u>6,713,141</u>	<u>3,055,685</u>	<u>738,546</u>	<u>10,507,372</u>
報告分部利潤(經營利潤)	<u>3,827,312</u>	<u>563,814</u>	<u>71,245</u>	<u>4,462,371</u>
分部間抵銷前折舊和攤銷 應收及其他應收款項	(2,392,901)	(217,415)	(88,775)	(2,699,091)
減值的轉回	–	–	1,691	1,691
利息收入	11,329	12,359	44,316	68,004
利息支出	(1,272,368)	(39,878)	(189,093)	(1,501,339)
期間內增置的 非流動分部資產	7,313,867	193,824	260,691	7,768,382

截至二零一四年六月三十日止期間(重述 – 見附註14)

	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	5,605,968	1,641,170	276,568	7,523,706
– 其他	25,499	1,357,488	80,917	1,463,904
小計	5,631,467	2,998,658	357,485	8,987,610
分部間收入	–	–	142,869	142,869
報告分部收入	5,631,467	2,998,658	500,354	9,130,479
報告分部利潤(經營利潤)	3,118,106	415,608	93,222	3,626,936
分部間抵銷前折舊和攤銷	(2,119,267)	(243,990)	(78,896)	(2,442,153)
應收及其他應收款項				
減值的轉回	332	–	169	501
利息收入	7,717	11,565	4,725	24,007
利息支出	(1,312,147)	(44,070)	(118,913)	(1,475,130)
期間內增置的				
非流動分部資產	4,378,409	267,366	122,644	4,768,419

(b) 報告分部的收入、損益的對賬

	截至6月30日止六個月	
	2015	2014
	人民幣千元	人民幣千元
		(重述 – 見附註14)
收入		
報告分部收入	10,507,372	9,130,479
服務特許權建設收入	381,050	20,461
抵銷分部間收入	<u>(347,798)</u>	<u>(142,869)</u>
合併收入	<u>10,540,624</u>	<u>9,008,071</u>
利潤		
報告分部利潤	4,462,371	3,626,936
抵銷分部間利潤	<u>2,303</u>	<u>11,379</u>
	4,464,674	3,638,315
應佔聯營公司和 合營企業利潤減虧損	223,669	166,884
財務費用淨額	(1,409,415)	(1,587,650)
未分配總部和企業共同開支	<u>(40,999)</u>	<u>(39,167)</u>
合併除稅前利潤	<u>3,237,929</u>	<u>2,178,382</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	
	2015	2014
	人民幣千元	人民幣千元
		(重述 – 見附註14)
銷售電力	8,577,492	7,523,706
銷售蒸氣	122,388	125,262
服務特許權建設收入	381,050	20,461
銷售電力設備	106,560	40,209
銷售煤炭	1,120,292	1,140,780
其他	232,842	157,653
	<u>10,540,624</u>	<u>9,008,071</u>

5 其他收入淨額

	截至6月30日止六個月	
	2015	2014
	人民幣千元	人民幣千元
		(重述 – 見附註14)
政府補助	200,533	191,926
投資物業租金收入	3,428	2,744
出售物業、廠房及設備及 預付租賃款收益淨額	348	956
來自風力發電機供貨商的 賠償金收入(註(i))	282	10,423
其他	5,309	11,541
	<u>209,900</u>	<u>217,590</u>

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	
	2015	2014
	人民幣千元	人民幣千元
		(重述 – 見附註14)
金融資產的利息收入	68,004	24,007
其他投資的股息收入	208	–
交易證券的已實現及未實現收益淨額	39,110	–
衍生金融工具的未實現收益淨額	–	14,403
匯兌收入	24,272	24,597
	<u>131,594</u>	<u>63,007</u>
財務收入	131,594	63,007
銀行和其他借款利息	1,783,171	1,638,137
減：已資本化為物業、廠房及設備和 無形資產的利息支出	(281,832)	(163,007)
	<u>1,501,339</u>	<u>1,475,130</u>
匯兌虧損	14,412	62,598
衍生金融工具未實現虧損淨額	2,527	–
交易證券的已實現和未實現虧損淨額	–	86,233
銀行手續費和其他	22,731	26,696
	<u>1,541,009</u>	<u>1,650,657</u>
財務費用	1,541,009	1,650,657
已在本期利潤中確認的財務費用淨額	<u>(1,409,415)</u>	<u>(1,587,650)</u>

截至二零一五年六月三十日止期間，借款費用已按年利率4.57%至7.15%資本化(截至二零一四年六月三十日止期間：2.52%至7.15%)。

7 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除：

	截至6月30日止六個月	
	2015	2014
	人民幣千元	人民幣千元
		(重述 – 見附註14)
攤銷		
– 租賃預付款	39,535	29,373
– 無形資產	213,994	212,150
折舊		
– 投資物業	178	116
– 物業、廠房及設備	2,429,265	2,174,296
經營租賃費用		
– 租用廠房和機器	30	96
– 租用物業	9,582	8,764
存貨成本	2,075,624	2,217,732

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	
	2015	2014
	人民幣千元	人民幣千元
本期稅項		
本期內所得稅準備	361,688	278,611
以往年度準備不足	<u>4,522</u>	<u>33,533</u>
	366,210	312,144
遞延稅項		
暫時性差異的產生和轉回	<u>(3,419)</u>	<u>(25,456)</u>
	<u>362,791</u>	<u>286,688</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	
	2015	2014
	人民幣千元	人民幣千元
		(重述- 見附註14)
除稅前利潤	<u>3,237,929</u>	<u>2,178,382</u>
適用稅率	25%	25%
除稅前利潤的名義稅項	809,482	544,596
不可抵扣支出的稅項影響	4,903	11,375
應佔聯營公司和合營企業利潤		
減虧損的稅項影響	(55,917)	(41,721)
毋須課稅收入的稅項影響	(52)	-
本集團旗下各子公司的不同稅率		
的影響(註(i))	(432,836)	(304,971)
使用以前年度未確認的可抵扣虧損	(2,129)	(4,061)
未確認未使用的可抵扣虧損及		
時間性差異的稅項影響	32,830	46,568
以往年度準備不足	4,522	33,533
其他	1,988	1,369
所得稅	<u>362,791</u>	<u>286,688</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二零一五年六月三十日止六個月期間和截至二零一四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徵所得稅，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	
	2015	2014
	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	(1,055)	23,480
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	5,679	390
– 稅務支出	(1,420)	(97)
稅後淨額	4,259	293
淨投資產生的匯兌差額		
– 除稅前數額及稅後淨額	(26,990)	15,535
換算海外子公司的財務報表		
– 除稅前數額及稅後淨額	(31,083)	(160)
	(53,814)	15,668
其他綜合收益	(54,869)	39,148

10 每股盈利

截至二零一五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2,206,743,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月(重述 – 見附註14)：人民幣1,366,497,000元)以及截至二零一五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(截至二零一四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

	2015	2014
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
應收第三方	5,695,203	6,192,631
應收同系子公司款項	110,826	204,205
應收聯營公司款項	23,112	19,218
	5,829,141	6,416,054
減：呆賬準備	(5,408)	(5,444)
	<u>5,823,733</u>	<u>6,410,610</u>

本集團的應收賬款和應收票據的賬齡分析如下：

	2015 6月30日 人民幣千元	2014 12月31日 人民幣千元
未逾期	5,819,744	6,405,554
逾期1年以內	2,819	2,593
逾期1至2年	1,810	4,248
逾期2至3年	1,109	2,267
逾期3年以上	3,659	1,392
	<u>5,829,141</u>	<u>6,416,054</u>
減：呆賬準備	<u>(5,408)</u>	<u>(5,444)</u>
	<u><u>5,823,733</u></u>	<u><u>6,410,610</u></u>

12 應付賬款和應付票據

	2015 6月30日 人民幣千元	2014 12月31日 人民幣千元
應付票據	783,328	576,253
應付賬款和預提費用	338,081	392,565
應付聯營公司款項	15,203	51,805
應付同系子公司款項	23,362	-
	<u>1,159,974</u>	<u>1,020,623</u>

於二零一五年六月三十日和二零一四年十二月三十一日，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：

董事未提出就截至二零一五年六月三十日止六個月派付中期股息的建議(截至二零一四年六月三十日止六個月：人民幣0元)。

(ii) 屬於上一財政年度，並於本期間核准的應付股東的股息：

	截至6月30日止六個月	
	2015	2014
	人民幣千元	人民幣千元
於本期間核准的截至二零一四年十二月三十一日止財政年度的末期股息，每股人民幣0.0597元(二零一三年：人民幣0.0475元)	<u>479,772</u>	<u>381,728</u>

14 業務收購

於二零一四年十二月二十九日，本公司與中國國電集團公司(「國電集團」)簽訂了一項股權轉讓協議。根據上述股權轉讓協議，本公司收購了國電集團在風力發電業務中持有的股權，收購作價約為人民幣58,954,000元。有關詳情如下：

業務名稱	收購日期	收購權益比例
國電重慶風電開發有限公司	2014年12月29日	51%

本集團財務報表重述的明細：

	本集團 (如前期呈報) 人民幣千元	收購業務 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	本集團 (重述) 人民幣千元
截至二零一四年六月 三十日止六個月期 間的經營成果：				
經營利潤	3,588,472	10,676	-	3,599,148
本年利潤	1,889,566	2,128	-	1,891,694
應佔利潤：				
– 本公司股東	1,365,412	2,128	(1,043)	1,366,497
– 非控股權益持有人	524,154	-	1,043	525,197
每股基本和攤薄 盈利(人民幣分)	16.99	0.01	-	17.00

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)

二零一五年上半年，國民經濟運行處在合理區間，主要指標逐步回暖，呈現緩中趨穩、穩中有好的發展態勢。但國內外經濟環境依然錯綜複雜，全球經濟復蘇曲折緩慢，我國經濟回穩基礎還需進一步鞏固。

一至六月份，全國電力供需總體寬鬆。根據中國電力企業聯合會發佈的《2015年1-6月份電力工業運行簡況》，一至六月份，全社會用電量26,624億千瓦時，同比增長1.3%，比上年同期回落4.0個百分點；全口徑發電量27,091億千瓦時，同比增長0.6%，比上年同期回落5.2個百分點。截至二零一五年六月底，全國規模以上電廠發電裝機容量1,359,514兆瓦，比上年增長8.7%。

二零一五年上半年，全國風電發電量990億千瓦時，佔全國發電量的3.7%，比上年同期提高0.7個百分點；全國風電利用小時1,002小時，同比增加16小時。

二零一五年上半年，本集團在董事會的堅強領導下，積極應對經營發展形勢新常態，強化經營管理，深化改革創新，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. 安全生產管理不斷強化，風電生產指標持續領先

隨著風電裝機規模快速增長，存量資產管理的重要性日益突出。本集團從夯實基礎管理入手，開展了各項安全生產保障工作。不斷加強安全生產能力建設，完善安全管理制度體系，推進班組標準化建設，開展反事故措施落實專項行動，加大安全檢查和整治力度，安全生產管理不斷強化。

二零一五年上半年，本集團風電發電量、利用小時數保持領先地位。一是深化電量對標。創新對標方式，進一步細化省內分區域對標，深入研究風電項目分佈特點，提高了對標的可比性、公平性和導向性；強化與同行業先進水平的對標，提高對標標準，拓寬對標範圍。二是細化電量考核。完善考核體系，提高考核指標測算的精確性和科學性，堅持考核獎勵向生產一線傾斜，引導各地風電場強化經濟運行模式，提升度電必爭意識。三是多措並舉應對限電。全面實行限電比例和限電量雙管控，積極拓展外部消納渠道，全力保障消納。二零一五年上半年，本集團累計完成發電量193.83億千瓦時，其中風電發電量141.91億千瓦時，同比增加22.09%。二零一五年上半年風電平均利用小時數為1,085小時，比二零一四年同期提高49小時。風電平均利用小時數提高主要是由於風資源同比回升，以及本集團持續有效的管理手段綜合所致。

報告期內，本集團火電控股發電量為49.08億千瓦時，比二零一四年同期47.14億千瓦時增加4.11%，主要是由於本集團積極爭取電量計劃、搶發電量。二零一五年上半年本集團火電機組平均利用小時數為2,618小時，較二零一四年同期2,514小時增加104小時。

2. 前期工作穩步推進，發展質量穩步提升

二零一五年上半年，面對複雜多變的外部環境，本集團繼續以經濟效益為中心，科學規劃、提升技術、優化佈局、嚴控風險、積極穩妥推進項目開發。在不限電地區，加大項目儲備和前期工作力度，在「三北」地區，根據電網政策，積極儲備電網接入規劃落實的風電項目，在沿海地區，以江蘇、福建為重點，積極推進海上風電開發。

在二零一五年上半年國家能源局下達的第五批風電項目核准計劃中，本集團列入28個項目，合計容量1,557兆瓦，非限電地區佔比超過95%。在國家能源局下達的五批風電項目核准計劃、一批增補核准計劃和一批海上風電建設方案中，本集團共列入13.2吉瓦，佔列入計劃總量的8.74%，在同類企業中比例最高。二零一五年上半年，本集團核准風電項目3個，容量397.5兆瓦，均為非限電地區項目。下半年，本集團將加大核准力度，確保列入核准計劃、有開發價值的項目全部核准。截至二零一五年六月三十日，本集團已核准未投產風電項目達到6.1吉瓦，加之列入國家規劃或計劃未核准風電項目共計10.6吉瓦，儲備充足。

二零一五年上半年，本集團深化合作開發，創新合作開發模式，在重慶、廣東成立首批省級合作開發投資平台，覆蓋其省內所有風電項目。同時繼續推進與其他國電分(子)公司的合作，上半年與國電甘肅、海南、江西、貴州等公司簽訂了新的合作協議，截至目前累計簽訂合作項目33個，涉及11個省份，容量2,870兆瓦。

報告期內，本集團前期工作目標更加明確、規劃更加科學、佈局更加合理、管理更加嚴格，項目收益率將更有保障，發展前景將更加廣闊。

3. 工程進度高效推進，工程質量持續提升

二零一五年上半年，本集團緊抓基建「雙提升」契機，工程投產創佳績。上半年投產沖過百萬千瓦大關，創歷年來工程建設同期最好成績。本集團工程建設準備工作積極到位，招標工作早安排，開工條件早落實，基建人員早配備，實現二零一五年計劃投產項目上半年全部開工。不斷強化工程節點控制，按周對比進度，按月佈置階段性工作，加強現場檢查。全力協調設備供貨，將「重質量、保供貨」作為設備供貨重點，充分發揮風機、塔架供貨協調小組及設備監造作用，提前發現問題、及時預警，統籌優化設備供貨。

二零一五年上半年，本集團編製龍源系統基建「雙提升」實施方案，扎實開展基建「雙提升」工作，全力打造精品工程、效益工程，公司所屬山西神池繼陽山150MW風電工程獲得2015年度「中國電力優質工程獎」。本集團推行優化設計，嚴控工程造價；強化工程質量管理，建立健全工程質量及責任監督體系，深入工程建設一線，加強現場問題整改落實，工程建設形成閉環管理。

二零一五年上半年，本集團新增投產風電項目19個，裝機容量1,025.5兆瓦。截至二零一五年六月三十日，本集團控股裝機容量為16,723兆瓦，其中風電控股裝機容量14,568兆瓦，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280兆瓦。

4. 電價水平保持平穩

二零一五年上半年，本集團所有發電業務平均上網電價人民幣552元/兆瓦時(含增值稅(「VAT」))，與二零一四年同期平均上網電價人民幣550元/兆瓦時(含增值稅)基本持平。風電平均上網電價人民幣588元/兆瓦時(含增值稅)，較二零一四年同期風電平均上網電價人民幣583元/兆瓦時(含增值稅)增加人民幣5元/兆瓦時。主要是由於高電價地區項目售電量佔比增高。火電平均上網電價人民幣423元/兆瓦時(含增值稅)，較二零一四年同期火電平均上網電價人民幣437元/兆瓦時(含增值稅)下降人民幣14元/兆瓦時。主要是由於江蘇省分別於二零一四年九月及二零一五年四月下調燃煤發電上網電價。

5. 資金成本優勢進一步鞏固，資信水平大幅提升

二零一五年上半年，面對多變的境內外貨幣市場形勢，本集團敏銳抓住有利時機大力開展存量借款置換調息工作，同時充分發揮融資渠道多元優勢，成功發行五期共計人民幣130億元超短期融資券，發行利率低於同期銀行貸款利率23.7%；並在中國銀行間市場交易商協會成功註冊人民幣100億元非公開定向債務融資工具；公司所屬雄亞投資有限公司在香港市場成功完成8.9億美元存量借款調息工作，調整後利率下降幅度超過25%。六月，標準普爾公司將本集團主體評級由BBB+上調至A-，穆迪公司也將本集團發行人主體評級由Baa3上調至Baa1。資信水平的提升，將為未來公司在境內外的資本運作帶來更大優勢，並進一步降低債務融資成本。

6. 科技創新成效顯著

本集團順應能源產業發展趨勢，搶佔技術制高點，鞏固技術領先優勢，為未來發展奠定技術基礎。二零一五年上半年，本集團集合自身優勢，緊跟技術發展潮流，率先開展國內首個風電運營商牽頭的風電大數據建設項目，及時搶佔了未來風電開發的重要技術制高點。該項目成功申報國家能源自主創新項目，得到國家的肯定和支持。作為可再生能源領域牽頭單位，本集團參與了國家能源局「十三五」能源科技創新規劃以及國家京津冀新能源產業協同創新共同體建設方案的編製工作，將本集團的業務發展與國家發展規劃和戰略有機協調，同時，進一步鞏固了本集團風電開發方面在國內的領先和權威地位。針對本集團風電開發建設、生產運營的需要，對二零一五年度科技項目精心篩選，嚴格評議，上報國電集團科技項目9項，公司自立科技項目13項。上半年公司取得發明專利1項，實用新型專利4項、軟件著作權9項。本集團充分發揮科技支撐平台作用，所屬五家技術服務類企業

緊緊圍繞公司核心業務，進一步強化服務意識，在監控中心能力建設、技術監督服務、海上風電設計諮詢、項目工程總承包(EPC)開發等方面加大科技攻關力度，不斷提升技術水平和業務能力。

7. 海外項目有序推進

二零一五年上半年，本集團海外項目有序推進。得益於項目優惠的上網電價、良好的風資源、相對較低的融資成本和加速折舊的稅收優惠政策，公司所屬加拿大德芙琳項目經濟性十分良好。二零一五年上半年風電場機組運行狀況良好，完成發電量134,201兆瓦時，平均利用小時1,471小時。公司所屬南非德阿風電項目於二零一五年二月按照南非政府要求完成融資關閉，目前已進入施工準備階段，二零一五年下半年將按計劃如期開工。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「一帶一路」等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

二零一五年上半年，本集團實現淨利潤人民幣28.75億元，比二零一四年同期的人民幣18.92億元增長52.0%；歸屬股東淨利潤人民幣22.07億元，比二零一四年同期的人民幣13.66億元增長61.6%；每股收益人民幣27.46分，比二零一四年同期的人民幣17.00分增長人民幣10.46分。

營業收入

二零一五年上半年，本集團實現營業收入人民幣105.41億元，比二零一四年同期的人民幣90.08億元增長17.0%。營業收入增長的主要原因為：1)風電分部二零一五年上半年的售電及其他收入為人民幣67.13億元，比二零一四年同期的人民幣56.31億元增加人民幣10.82億元，增幅19.2%，主要原因為風電售電量上升；2)風電分部二零一五年上半年的服務特許權建設收入為人民幣3.81億元，較二零一四年同期的人民幣0.20億元大幅上升，主要是由於特許權在建項目的數量及開工量增加所致；以及3)火電分部南通天生港發電有限公司二零一五年上半年維護檢修服務等其他收入增加人民幣0.87億元。

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			
	二零一五年		二零一四年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣 億元)	(%)	(人民幣 億元)	(%)
風電銷售電力及其他	67.13	63.7%	56.31	62.5%
火電銷售電力	16.48	15.6%	16.41	18.2%
火電售熱	1.22	1.2%	1.25	1.4%
煤炭銷售	11.20	10.6%	11.41	12.7%
其他可再生能源銷售電力	2.17	2.1%	2.77	3.1%
特許權項目建設收入	3.81	3.6%	0.20	0.2%
銷售電力設備	1.20	1.1%	0.40	0.4%
其他	2.20	2.1%	1.33	1.5%
合計	<u>105.41</u>	<u>100%</u>	<u>90.08</u>	<u>100%</u>

其他收入淨額

二零一五年上半年，本集團實現其他收入淨額人民幣2.10億元，比二零一四年同期的人民幣2.18億元降低3.7%。主要是因為二零一四年上半年確認的因風機供貨商延遲交貨產生違約金收入約人民幣0.10億元，本期未發生類似收入。

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			
	二零一五年		二零一四年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣 億元)	(%)	(人民幣 億元)	(%)
其他政府補助	2.01	95.7%	1.92	88.1%
其他	0.09	4.3%	0.26	11.9%
合計	<u>2.10</u>	<u>100%</u>	<u>2.18</u>	<u>100%</u>

經營開支

二零一五年上半年，本集團經營開支為人民幣63.27億元，比二零一四年同期的人民幣56.27億元增長12.4%。主要是由於風電分部折舊和攤銷費用增加；特許權項目建設成本上升；以及火電分部煤炭消耗成本及煤炭銷售成本減少共同所致。

折舊和攤銷費用

二零一五年上半年，本集團折舊和攤銷費用為人民幣26.83億元，比二零一四年同期的人民幣24.16億元增長11.1%。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二零一四年同期增加人民幣2.73億元，增幅12.9%。

煤炭消耗成本

二零一五年上半年，本集團煤炭消耗成本為人民幣7.61億元，比二零一四年同期的人民幣8.93億元降低14.8%。主要原因為：1)二零一五年上半年煤炭價格下降，發電及供熱平均標準煤單價下降約18.2%；以及2)受發電量上升的影響，煤炭消耗量上升約4.2%。

煤炭銷售成本

二零一五年上半年，本集團煤炭銷售成本為人民幣10.60億元，比二零一四年同期的人民幣10.77億元降低1.6%。主要原因為：1)二零一五年上半年煤炭平均採購價格較二零一四年同期下降約9.7%；以及2)煤炭銷售量上升約8.8%。

特許權項目建設成本

二零一五年上半年，本集團特許權項目建設成本為人民幣3.81億元，比二零一四年同期的人民幣0.20億元增加1,805.0%，主要是由於二零一五年上半年在建特許經營權項目的數量及開工量較二零一四年同期增加。

員工成本

二零一五年上半年，本集團員工成本為人民幣5.48億元，比二零一四年同期的人民幣4.96億元上升10.5%。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

二零一五年上半年，本集團材料成本為人民幣1.88億元，比二零一四年同期的人民幣1.80億元上升4.4%。主要原因為公司所屬龍源(北京)風電工程技術有限公司對外銷售商品量增加導致相應材料成本增加。

維修保養費用

二零一五年上半年，本集團維修保養費用為人民幣2.06億元，比二零一四年同期的人民幣1.91億元上升7.9%。主要原因為：隨著出質保期風電機組的增加，風電維修保養費有一定上升。

行政費用

二零一五年上半年，本集團行政費用為人民幣1.34億元，比二零一四年同期的人民幣1.15億元上升16.5%。主要原因為：隨著集團業務增長，導致租賃費及辦公費等支出增加。

其他經營開支

二零一五年上半年，本集團其他經營開支為人民幣3.66億元，比二零一四年同期的人民幣2.39億元上升53.1%。主要原因為：1)火電分部南通天生港發電有限公司二零一五年上半年提供維護檢修服務，發生成本人民幣0.74億元，二零一四年同期無類似服務成本；2)隨著投產工程項目的增多，風電分部保險費及水電費等費用增加人民幣0.29億元；以及3)其他分部招標服務等成本隨著業務量增加而上漲人民幣0.23億元。

經營利潤

二零一五年上半年，本集團經營利潤為人民幣44.24億元，比二零一四年同期的人民幣35.99億元增長22.9%。主要原因為：1)風電分部二零一五年上半年的經營利潤為人民幣38.27億元，比二零一四年同期的人民幣31.18億元增加人民幣7.09億元，增幅22.7%，主要是由於風電分部裝機容量的增加以及風電設備平均利用小時數上升，導致風電售電業務收入與經營利潤增加；2)火電分部二零一五年上半年的經營利潤為人民幣5.64億元，比二零一四年同期的人民幣4.16億元增加人民幣1.48億元，增幅35.6%，主要是由於煤炭價格下降導致售電、售熱

業務毛利率較二零一四年同期增加；以及3)其他分部二零一五年上半年的經營利潤為人民幣0.71億元，比二零一四年同期的人民幣0.93億元減少人民幣0.22億元，降幅23.7%，主要是由於集團內設計諮詢服務業務調整收費標準及考核方式所致。

財務費用淨額

二零一五年上半年，本集團財務費用淨額為人民幣14.09億元，比二零一四年同期的人民幣15.88億元降低11.3%。主要原因為：1)雄亞投資有限公司二零一五年上半年持有及出售交易證券產生公允價值變動收益人民幣0.39億元，較二零一四年同期的公允價值變動損失人民幣0.86億元增加人民幣1.25億元；以及2)二零一五年上半年外幣借款產生的匯兌損失較二零一四年同期降低人民幣0.48億元。

應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損

二零一五年上半年，本集團應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損為人民幣2.24億元，比二零一四年同期的人民幣1.67億元增長34.1%。主要是由於合營企業江蘇南通發電有限公司於二零一五年上半年的經營業績較二零一四年同期上升。

所得稅

二零一五年上半年，本集團所得稅費用為人民幣3.63億元，比二零一四年同期的人民幣2.87億元增長26.5%。主要原因為風電分部和火電分部二零一五年上半年稅前利潤增加。

淨利潤

二零一五年上半年，本集團淨利潤為人民幣28.75億元，比二零一四年同期的人民幣18.92億元增長52.0%。主要原因為：風電分部經營利潤較二零一四年上半年增加人民幣7.09億元；火電分部經營利潤較二零一四年上半年增加人民幣1.48億元；以及雄亞投資有限公司持有及出售交易證券的公允價值變動收益較二零一四年同期淨增加人民幣1.25億元。

歸屬股東淨利潤

二零一五年上半年，本集團歸屬股東淨利潤為人民幣22.07億元，比二零一四年同期的人民幣13.66億元增長61.6%。主要因為二零一五年上半年淨利潤的增加主要是來源於股東權益佔較大比例的風電分部和其他分部。

分部經營業績

風電分部

營業收入

二零一五年上半年，本集團風電分部營業收入為人民幣70.94億元，比二零一四年同期的人民幣56.52億元增長25.5%。主要是因為：隨著風電裝機容量的增加和二零一五年上半年風電設備平均利用小時數的上升，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在建項目數量和開工量增加而大幅上升綜合所致。

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			
	二零一五年		二零一四年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣 億元)	(%)	(人民幣 億元)	(%)
售電收入	67.13	94.6%	56.06	99.2%
特許權項目				
建設收入	3.81	5.4%	0.20	0.4%
其他	-	-	0.26	0.4%
合計	<u>70.94</u>	<u>100%</u>	<u>56.52</u>	<u>100%</u>

經營利潤

二零一五年上半年，本集團風電分部經營利潤為人民幣38.27億元，比二零一四年同期的人民幣31.18億元增加22.7%。風電分部經營利潤增幅高於售電收入增幅，主要是二零一五年上半年發電設備平均利用小時數增加所致。

火電分部

營業收入

二零一五年上半年，本集團火電分部營業收入為人民幣30.56億元，比二零一四年同期的人民幣29.99億元增長1.9%。主要是因為火電分部南通天生港發電有限公司二零一五年上半年維護檢修收入、借工收入等其他收入增加。

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			
	二零一五年		二零一四年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣 億元)	(%)	(人民幣 億元)	(%)
售電收入	16.48	53.9%	16.41	54.7%
售熱收入	1.22	4.0%	1.25	4.2%
煤炭銷售收入	11.20	36.6%	11.41	38.0%
其他	1.66	5.5%	0.92	3.1%
合計	<u>30.56</u>	<u>100%</u>	<u>29.99</u>	<u>100%</u>

經營利潤

二零一五年上半年，本集團火電分部經營利潤為人民幣5.64億元，比二零一四年同期的人民幣4.16億元增長35.6%。主要是由於煤炭價格下降，售電、售熱業務毛利率較二零一四年同期增長。

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			
	二零一五年		二零一四年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣 億元)	(%)	(人民幣 億元)	(%)
售電、售熱及其他	5.01	88.8%	3.52	84.6%
煤炭銷售業務	0.63	11.2%	0.64	15.4%
合計	<u>5.64</u>	<u>100%</u>	<u>4.16</u>	<u>100%</u>

其他分部

營業收入

二零一五年上半年，本集團其他分部營業收入為人民幣7.39億元，比二零一四年同期的人民幣5.01億元上升47.5%。主要是因為：1)其他分部二零一五年上半年發生設計、採購及施工工程總承包收入人民幣2.22億元，去年同期無類似收入；2)其他分部二零一五年上半年法蘭等銷售量增加導致銷售商品收入增加；以及3)國電聊城生物質發電有限公司出售等原因導致二零一五年上半年其他分部生物質公司售電收入較二零一四年同期減少共同所致。

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			
	二零一五年		二零一四年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣 億元)	(%)	(人民幣 億元)	(%)
售電收入	2.17	29.4%	2.77	55.3%
其他銷售收入	1.74	23.5%	0.81	16.2%
其他	3.48	47.1%	1.43	28.5%
合計	<u>7.39</u>	<u>100%</u>	<u>5.01</u>	<u>100%</u>

經營利潤

二零一五年上半年，本集團其他分部經營利潤為人民幣0.71億元，比二零一四年同期的人民幣0.93億元下降23.7%。主要是因為其他分部集團內設計諮詢服務業務調整收費標準及考核方式所致。

資產、負債狀況

截至二零一五年六月三十日，本集團資產總額為人民幣1,271.14億元，比二零一四年十二月三十一日的資產總額人民幣1,235.18億元增加人民幣35.96億元，主要是：1)物業、廠房及設備等非流動資產增加人民幣48.29億元；以及2)預付款等其他流動資產減少人民幣12.33億元。

截至二零一五年六月三十日，本集團負債總額為人民幣839.28億元，比二零一四年十二月三十一日的負債總額人民幣826.69億元增加人民幣12.59億元，主要是：長期借款等非流動負債減少人民幣7.68億元；短期借款、應付賬款和應付票據等流動負債增加人民幣20.27億元。

截至二零一五年六月三十日，本公司股東應佔權益為人民幣347.30億元，比二零一四年十二月三十一日的人民幣330.57億元增加人民幣16.73億元。

資產及負債詳情如下表所示：

資產	二零一五年	二零一四年
	六月三十日 (人民幣億元)	十二月三十一日 (人民幣億元)
物業、廠房及設備	930.28	883.07
投資物業及租賃預付款	19.76	18.77
無形資產及商譽	86.96	85.41
其他非流動資產	98.94	100.40
流動資產	<u>135.20</u>	<u>147.53</u>
合計	<u><u>1,271.14</u></u>	<u><u>1,235.18</u></u>
	二零一五年	二零一四年
	六月三十日	十二月三十一日
	(人民幣億元)	(人民幣億元)
負債		
長期借款	330.68	337.62
遞延收入和遞延稅項負債	18.60	18.97
其他非流動負債	7.25	7.62
流動負債	<u>482.75</u>	<u>462.48</u>
合計	<u><u>839.28</u></u>	<u><u>826.69</u></u>

資金流動性

截至二零一五年六月三十日，本集團流動資產為人民幣135.20億元，其中銀行存款及現金人民幣29.00億元；應收賬款和應收票據人民幣58.24億元，主要為應收售電收入；預付款和其他流動資產人民幣34.34億元，主要為待抵扣增值稅進項稅及代墊款項。

流動資產各項及佔比，如下表所示：

流動資產	二零一五年 六月三十日		二零一四年 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	58.24	43.1%	64.11	43.5%
預付款和其他流動資產	34.34	25.4%	40.72	27.6%
銀行存款及現金	29.00	21.4%	28.28	19.2%
其他	13.62	10.1%	14.42	9.7%
合計	<u>135.20</u>	<u>100%</u>	<u>147.53</u>	<u>100%</u>

截至二零一五年六月三十日，本集團流動負債為人民幣482.75億元，其中應付賬款和應付票據人民幣11.60億元，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96.41億元，主要為風電項目工程建設款和工程質保金；短期借款人民幣373.12億元。

流動負債各項及佔比，如下表所示：

流動負債	二零一五年 六月三十日		二零一四年 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	373.12	77.3%	360.70	78.0%
應付賬款和應付票據	11.60	2.4%	10.21	2.2%
其他應付款	96.41	20.0%	90.39	19.6%
應付稅項	1.60	0.3%	1.12	0.2%
衍生金融工具	0.02	0.0%	0.06	0.0%
合計	<u>482.75</u>	<u>100%</u>	<u>462.48</u>	<u>100%</u>

截至二零一五年六月三十日，本集團淨流動負債為人民幣347.55億元，比二零一四年十二月三十一日的淨流動負債人民幣314.95億元增加人民幣32.60億元；截至二零一五年六月三十日流動比率為0.28，比二零一四年十二月三十一日的流動比率0.32下降0.04。

受限制存款為人民幣1.11億元，主要為票據及信用證保證金。

借款和應付票據

截至二零一五年六月三十日，本集團尚未歸還的借款及應付票據餘額為人民幣711.63億元，較二零一四年十二月三十一日的餘額人民幣704.58億元增加人民幣7.05億元。截至二零一五年六月三十日，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380.95億元(含一年內到期的長期借款人民幣74.24億元和應付票據人民幣7.83億元)，和長期借款人民幣330.68億元(含應付債券人民幣97.50億元)。上述借款包括人民幣借款人民幣637.57億元，美元借款人民幣65.29億元及其他外幣借款人民幣0.94億元。於二零一五年六月三十日，本集團的定息長期負債包括定息長期借款人民幣14.67億元及定息公司債券人民幣97.50億元。截至二零一五年六月三十日，本集團開立的應付票據餘額為人民幣7.83億元。

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	二零一五年 六月三十日		二零一四年 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	393.92	55.3%	389.11	55.2%
其他金融機構貸款	0.41	0.1%	24.72	3.5%
國電集團及同系子公司貸款	22.02	3.1%	25.38	3.6%
公司債券	287.45	40.4%	259.11	36.8%
應付票據	7.83	1.1%	6.26	0.9%
合計	<u>711.63</u>	<u>100%</u>	<u>704.58</u>	<u>100%</u>

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	二零一五年 六月三十日		二零一四年 十二月三十一日	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣 億元)	(%)	(人民幣 億元)	(%)
1年以內	380.95	53.5%	366.96	52.1%
1-2年	94.68	13.3%	113.44	16.1%
2-5年	102.95	14.5%	63.83	9.0%
5年以上	133.05	18.7%	160.35	22.8%
合計	<u>711.63</u>	<u>100%</u>	<u>704.58</u>	<u>100%</u>

借款和應付票據按利率結構及佔比，如下表所示：

借款和應付票據	二零一五年 六月三十日		二零一四年 十二月三十一日	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣 億元)	(%)	(人民幣 億元)	(%)
應付票據	7.83	1.1%	6.26	0.9%
固定利率借款	377.40	53.0%	357.31	50.7%
浮動利率借款	326.40	45.9%	341.01	48.4%
合計	<u>711.63</u>	<u>100.0%</u>	<u>704.58</u>	<u>100.0%</u>

資本性支出

二零一五年上半年，本集團資本性支出為人民幣77.68億元，比二零一四年同期的人民幣47.68億元增長62.9%。其中，風電項目的工程建設支出為人民幣73.14億元，其他可再生能源項目建設支出為人民幣2.60億元。資金來源主要包括銀行、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			
	二零一五年		二零一四年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣 億元)	(%)	(人民幣 億元)	(%)
風電項目	73.14	94.2%	43.78	91.8%
其他可再生能源項目	2.60	3.3%	1.23	2.6%
其他	1.94	2.5%	2.67	5.6%
合計	<u>77.68</u>	<u>100%</u>	<u>47.68</u>	<u>100%</u>

淨債務負債率

截至二零一五年六月三十日，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61.02%，比二零一四年十二月三十一日的62.28%下降1.26個百分點。主要是因為本集團二零一五年上半年債務規模基本不變及權益總額增加導致。

重大投資

二零一五年上半年，本集團無重大投資事宜。

重大收購及出售

二零一五年上半年，本集團無重大收購或出售事宜。

資產抵押

本集團部分銀行貸款以風機設備作為抵押。截至二零一五年六月三十日，用於抵押的資產賬面總淨值為人民幣2.23億元，比二零一四年十二月三十一日的人民幣2.31億元減少3.5%，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

截至二零一五年六月三十日，本集團為一家聯營公司的銀行貸款提供人民幣0.40億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。截至二零一五年六月三十日止，由本集團反擔保的銀行貸款餘額為人民幣0.13億元。

現金流分析

截至二零一五年六月三十日，本集團持有銀行存款及現金為人民幣27.89億元，比二零一四年十二月三十一日的人民幣23.89億元增加人民幣4.00億元。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。

本集團二零一五年上半年經營活動的現金流入淨額為人民幣89.54億元，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。

本集團二零一五年上半年投資活動的現金流出淨額為人民幣72.89億元，投資活動現金流出主要用於風電項目的建設。

本集團二零一五年上半年融資活動的現金流出淨額為人民幣12.58億元，融資活動的現金流入主要來自於公司債券發行收入及銀行借款，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. 二零一五年下半年業務展望

二零一五年下半年本集團的總體工作思路是：認真貫徹落實集團公司二零一五年年中工作會議精神，以「一五五」核心戰略為導向，深化「雙提升」工作，堅持「八個注重」、追求「四個一流」，深入開展「規範化、標準化管理提升年」活動，強化經營管理，深化改革創新，推動優勢發展，全面提升公司的綜合實力和競爭能力，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. 全面深化「雙提升」，提高存量資產經營水平

大力推進「雙提升」工作，在認識上、內涵上、改革上、方法論上和抓結合上深化「雙提升」，實現管理和效益的全面提升。築牢安全生產基礎，牢固樹立「大安全」理念，建立風電企業安全生產標準化體系，狠抓安全生產責任制落實，嚴格規章制度執行，嚴格落實反事故措施，強化安全教育培訓，將設備檢修質量納入星級企業考核，打造「關愛生命」的安全文化。全面強化「度電必爭」，全面做好爭電量、拓市場工作，持續深化電量對標，全力應對限電，加強設備管理，積極搶抓電量。加強資產經營管理，加大境內外低成本資金籌措力度，繼續深入開展存量帶息動態管理，同時深化治虧工作，加快歷史補貼欠款回收，強化火電經營管理，改善其他新能源經營狀況，提高生產經營能力。

2. 強化效益意識，提高增量資產開發質量

穩健開發優質資源，注重戰略引領，加大優質資源儲備力度，加快項目核准節奏，大力推進合作開發，加快實施「走出去」戰略，促進多元化發展。提高前期工作質量，加大前期工作深度，深入開展前期工作對標管理，做好項目後評估工作，提升後續項目微觀選址和機組選型的技術水平。強化工程進度管控，加強工期管理，緊盯設備供貨，加強現場管理，確保工程推進務期必成。打造優質精品工程，加強安全和質量管控，嚴控工程造價，充分發揮審計監察的保駕護航作用，實現南非項目高標準開工。

3. 深化體制機制改革，提升企業管理標準

全面夯實基礎管理，以「規範化、標準化管理提升年」活動為契機，全面梳理公司各項規章制度及工作流程，規範備品備件管理，打造具有風電特色的技術監督體系，全面推進依法治企，規範海外項目管理，妥善維護投資者關係。創新管理體制機制，大力推動「國際一流」管理標準落地生根，持續推進考核機制創新和改革，規範風電企業機構設置及定員，全面推動「六型」班組標準化建設。創新選人用人機制，加強幹部隊伍建設，規範薪酬管理，加大專業技能人才隊伍建設力度，強化員工教育培訓。實施科技創新驅動，加快建設風電「大數據」中心，在科技資源整合上、重點項目公關上、成果轉化應用上下功夫，技術服務類企業要充分發揮在科技工作中的主體地位和技術骨幹作用。

4. 加強黨建思想政治工作，全面營造和諧氛圍

全面加強黨組織建設，積極開展「三嚴三實」專題教育，加強基層組織建設，強化黨風廉政建設。努力建設幸福龍源，全面推進「內強素質、外樹形象」建設，大力實施惠民工程，豐富工會活動載體，充分做好風電運檢技能競賽各項準備工作。

其他資料

股本

截至二零一五年六月三十日，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二零一五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二零一五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

於二零一五年五月二十九日，本公司舉行了二零一四年度股東周年大會，於股東周年大會召開當日在任的公司非執行董事王寶樂先生；執行董事黃群先生；及獨立非執行董事孟焰先生出席了該股東周年大會。非執行董事喬保平先生(董事長)、邵國勇先生和陳景東先生；執行董事李恩儀先生；及獨立非執行董事張頌義先生和韓德昌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，自二零一五年一月一日至二零一五年六月三十日止期間，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。

於二零一五年八月十八日，審計委員會已審閱並確認本集團截至二零一五年六月三十日止六個月的中期業績公告，二零一五年中期報告以及按照《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製的截至二零一五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》規定的所有資料的二零一五年中期報告，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

中國北京，二零一五年八月十八日

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