

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分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。



**CGN MEIYA POWER HOLDINGS CO., LTD.**

**中國廣核美亞電力控股有限公司**

(於百慕達註冊成立的有限公司)

(股份代號：1811)

### 截至2015年6月30日止六個月中期業績公告

#### 截至2015年6月30日止六個月未經審核綜合中期業績摘要

- 為進行上市，本公司進行了集團重組，把我們於剝離集團的股權轉讓予當時的唯一股東，自2014年7月1日起生效(詳見附註3)。因此，截至2014年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表包含了餘下集團及剝離集團(「**整個集團**」)的盈利，而截至2015年6月30日止六個月的綜合損益及其他全面收益表只包含餘下集團。
- 本公告已於第12至13頁單獨披露餘下集團及剝離集團截至2014年6月30日止六個月的業績作為額外資料。除另有所指外，財務及營運資料的討論與分析只針對餘下集團。
- 截至2015年6月30日止六個月的收入為593.6百萬美元，較餘下集團截至2014年6月30日止六個月的562.6百萬美元增加5.5%，較整個集團截至2014年6月30日止六個月的571.8百萬美元增加3.8%。

- 截至2015年6月30日止六個月的的除稅前溢利為83.4百萬美元，較餘下集團截至2014年6月30日止六個月的59.5百萬美元增加40.2%，與整個集團截至2014年6月30日止六個月的83.4百萬美元持平。
- 截至2015年6月30日止六個月的本公司股東應佔溢利為52.5百萬美元，較餘下集團截至2014年6月30日止六個月的31.2百萬美元增加68.3%，與整個集團截至2014年6月30日止六個月的52.6百萬美元持平。
- 截至2015年6月30日止六個月的的每股盈利為1.22美仙，較餘下集團截至2014年6月30日止六個月的1.01美仙增加20.8%，與整個集團截至2014年6月30日止六個月的1.69美仙減少27.8%。
- 董事會不建議就截至2015年6月30日止六個月派發任何中期股息。

董事會欣然宣佈本集團截至2015年6月30日止六個月的未經審核綜合中期業績，連同於2014年同期的比較數字。

**本集團綜合損益及其他全面收益表**  
截至2015年6月30日止六個月－未經審核

	截至6月30日止六個月	
	2015年 千美元 餘下集團	2014年 千美元 整個集團
收入	<u>593,587</u>	<u>571,775</u>
經營開支：		
煤炭、石油及天然氣	396,963	392,655
物業、廠房及設備折舊	44,403	43,591
維修及保養	11,424	12,066
員工成本	30,864	28,631
其他	<u>23,764</u>	<u>26,213</u>
經營開支總額	<u>507,418</u>	<u>503,156</u>
經營溢利	86,169	68,619
其他收益	6,461	7,383
其他收益及虧損	272	1,883
財務費用	(28,733)	(30,729)
攤佔聯營公司業績	19,185	17,189
攤佔一家合營公司業績	-	22,170
上市開支	<u>-</u>	<u>(3,112)</u>

截至6月30日止六個月

	2015年 千美元 餘下集團	2014年 千美元 整個集團
除稅前溢利	83,354	83,403
所得稅開支	(22,200)	(22,407)
期內溢利	61,154	60,996
其他全面(開支)收益		
其後可重新分類至損益的項目：		
換算海外附屬公司、聯營公司 及一家合營公司產生 的匯兌差額	(13,161)	(11,903)
對轉入損益的款項進行 重新分類調整		
—撥回對沖儲備	(65)	(45)
—撥回對沖儲備產生的 遞延稅項抵免	16	41
期內其他全面開支	(13,210)	(11,907)
期內全面收益總額	47,944	49,089
應佔期內溢利：		
本公司擁有人	52,504	52,560
非控股權益	8,650	8,436
	61,154	60,996
應佔全面收益總額：		
本公司擁有人	40,989	42,201
非控股權益	6,955	6,888
	47,944	49,089
每股盈利，基本(美仙)	1.22	1.69

## 綜合財務狀況表

於2015年6月30日－未經審核

	於2015年 6月30日 千美元	於2014年 12月31日 千美元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	1,434,984	1,483,283
預付租賃款項	12,688	13,794
商譽	844	844
於聯營公司權益	182,432	168,271
應收非控股股東款項	838	860
遞延稅項資產	1,485	1,356
其他資產	23,115	31,086
	<u>1,656,386</u>	<u>1,699,494</u>
<b>流動資產</b>		
存貨	28,652	30,830
預付租賃款項	1,921	1,938
貿易應收賬款	89,481	158,003
其他應收款項及預付款	16,852	8,976
應收一位非控股股東款項	2,373	1,936
應收一家聯營公司款項	517	37,090
應收同系附屬公司款項	87,449	87,943
可收回稅項	73	658
已抵押銀行存款	136,892	118,132
銀行定期存款	–	36,098
銀行結餘及現金	362,270	284,673
	<u>726,480</u>	<u>766,277</u>
分類為持作出售的出售實體	<u>19,463</u>	<u>21,163</u>
	<u>745,943</u>	<u>787,440</u>

	於 2015 年 6 月 30 日 千美元	於 2014 年 12 月 31 日 千美元
<b>流動負債</b>		
貿易應付賬款	77,201	157,007
其他應付款項及應計費用	55,646	62,005
應付同系附屬公司款項	6,233	90
應付非控股股東款項	11,216	7,470
非控股股東墊款		
— 於一年內到期	7,424	7,533
銀行借貸—於一年內到期	60,042	197,819
應付債券—於一年內到期	4,718	4,718
遞延接駁費	86	175
應付稅項	9,161	7,842
	<u>231,727</u>	<u>444,659</u>
與分類為持作出售的出售實體 相關的負債	<u>539</u>	<u>821</u>
	<u>232,266</u>	<u>445,480</u>
<b>流動資產淨值</b>	<u>513,677</u>	<u>341,960</u>
<b>總資產減流動負債</b>	<u>2,170,063</u>	<u>2,041,454</u>
<b>非流動負債</b>		
非控股股東墊款		
— 於一年後到期	779	791
一家同系附屬公司貸款	20,000	—
一家中介控股公司貸款	100,000	—
銀行借貸—於一年後到期	803,984	838,029
應付債券—於一年後到期	349,197	349,008
遞延接駁費	274	278
遞延稅項負債	41,388	37,258
	<u>1,315,622</u>	<u>1,225,364</u>
<b>淨資產</b>	<u><u>854,441</u></u>	<u><u>816,090</u></u>

	於2015年 6月30日 千美元	於2014年 12月31日 千美元
<b>股本及儲備</b>		
股本	55	55
儲備	<u>749,982</u>	<u>708,993</u>
本公司擁有人應佔權益	<b>750,037</b>	709,048
非控股權益	<u>104,404</u>	<u>107,042</u>
<b>總權益</b>	<b><u>854,441</u></b>	<b><u>816,090</u></b>

### 收入及分部資料

本集團擁有以下三個可呈報分部：

- (1) 位於中國的發電站—發電及電力供應；
- (2) 位於韓國的發電站—發電及電力供應；及
- (3) 位於中國的管理公司—向中廣核及其附屬公司營運的發電站提供管理服務。

以下載列按可呈報分部劃分的整個集團的收入及業績分析：

截至2015年6月30日止六個月

	位於 中國的 發電站 千美元	位於 韓國的 發電站 千美元	位於 中國的 管理公司 千美元	總計 千美元
分部收入—外部	<u>129,930</u>	<u>453,095</u>	<u>10,562</u>	<u>593,587</u>
分部業績	<u>40,942</u>	<u>37,574</u>	<u>503</u>	<u>79,019</u>
未分配其他收入				919
未分配營運開支				(6,566)
未分配財務費用				(9,475)
其他收益及虧損				272
攤佔聯營公司業績				<u>19,185</u>
除稅前溢利				<u>83,354</u>

截至2014年6月30日止六個月

	位於 中國的 發電站 千美元	位於 韓國的 發電站 千美元	位於 中國的 管理公司 千美元	總計 千美元
分部收入—外部	<u>169,222</u>	<u>402,110</u>	<u>443</u>	<u>571,775</u>
分部業績	<u>40,321</u>	<u>24,009</u>	<u>21</u>	<u>64,351</u>
未分配其他收入				23
未分配營運開支				(8,658)
未分配財務費用				(10,443)
其他收益及虧損				1,883
攤佔聯營公司業績				17,189
攤佔一家合營公司業績				22,170
上市開支				<u>(3,112)</u>
除稅前溢利				<u>83,403</u>



## 綜合財務報表附註

截至2015年6月30日止六個月－未經審計

### 1. 一般資料

本公司為根據1981年百慕達公司法於百慕達註冊成立並獲豁免的有限公司，其股份於2014年10月於聯交所主板上市。本公司註冊辦事處地址為Victoria Place, 31 Victoria Street, Hamilton HM 10, Bermuda。本公司主要營業地點為香港灣仔港灣道25號海港中心15樓。其直接控股公司為中廣核華美，一家於香港註冊成立的有限公司及其最終控股公司為中廣核，一家於中國成立的國有企業。

綜合財務報表已按下列符合國際財務報告準則的會計政策編製。此外，綜合財務報表包括上市規則及公司條例所規定的適用披露。根據公司條例附表11第76至87條條文內有關第9部的過渡性及保留安排的規定，綜合財務報表於截至2015年6月30日止六個月及可比期間繼續根據適用的前公司條例(第32章)的規定而作出披露。

### 2. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)

#### 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團於本中期期間已首次應用以下與編製本集團的簡明綜合財務報表有關的由國際會計準則理事會頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際會計準則第19號(修訂本)	界定供款計劃：僱員供款
國際財務報告準則(修訂本)	2010年－2012年週期之國際財務報告準則之年度改進
國際財務報告準則(修訂本)	2011年－2013年週期之國際財務報告準則之年度改進

於本中期期間應用上述新訂的國際財務報告準則對該等簡明綜合財務報表所呈報的金額及／或該等簡明綜合財務報表所載的披露並無重大影響。

本集團並無提早應用任何已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則。

### 3. 處置附屬公司、聯營公司及一家合營公司

為進行上市，本公司進行了集團重組(「**集團重組**」)，將其於若干全資附屬公司的全部股權，連同應收若干全資附屬公司及該等全資附屬公司的子公司的淨餘額連同其所有權利及義務轉讓予中廣核華美，自2014年7月1日起生效(統稱「**剝離集團**」)，並以下列形式進行：(1)以本公司的實繳盈餘及累計溢利作實物分派；(2)本公司於融資協議項下對本公司的中介控股公司中廣核國際有限公司尚未償還本金額242,300,000美元的責任轉讓予中廣核華美；及(3)宣派金額為3,347,000美元的中期股息予中廣核華美。

餘下集團及剝離集團於截至2014年及2015年6月30日止六個月的財務業績已按合併基準及於撤銷剝離集團與餘下集團之間的交易之前編製，以作額外資料。

## 財務表現

截至2015年6月30日止六個月

	餘下集團 千美元	剝離集團 千美元	整個集團 千美元
收入	<u>593,587</u>	<u>-</u>	<u>593,587</u>
經營開支：			
煤炭、石油及天然氣	396,963	-	396,963
物業、廠房及設備折舊	44,403	-	44,403
維修及保養	11,424	-	11,424
員工成本	30,864	-	30,864
其他	<u>23,764</u>	<u>-</u>	<u>23,764</u>
經營開支總額	<u>507,418</u>	<u>-</u>	<u>507,418</u>
經營溢利	86,169	-	86,169
其他收益	6,461	-	6,461
其他收益及虧損	272	-	272
財務費用	(28,733)	-	(28,733)
攤佔聯營公司業績	<u>19,185</u>	<u>-</u>	<u>19,185</u>
除稅前溢利	83,354	-	83,354
所得稅開支	<u>(22,200)</u>	<u>-</u>	<u>(22,200)</u>
期內溢利	<u><u>61,154</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>61,154</u></u>
應佔期內溢利：			
本公司擁有人	52,504	-	52,504
非控股權益	<u>8,650</u>	<u>-</u>	<u>8,650</u>
	<u><u>61,154</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>61,154</u></u>
每股盈利，基本(美仙)	<u><u>1.22</u></u>	<u><u>-</u></u>	<u><u>1.22</u></u>

截至2015年6月30日止六個月

	餘下集團 千美元	剝離集團 千美元	整個集團 千美元
<b>其他資料</b>			
主要產品及服務收入			
銷售電力	478,928	–	478,928
銷售蒸氣	39,184	–	39,184
容量費	64,759	–	64,759
管理服務費	10,562	–	10,562
接駁費及其他	154	–	154
	<u>593,587</u>	<u>–</u>	<u>593,587</u>

截至2014年6月30日止六個月

	餘下集團 千美元	剝離集團 千美元	整個集團 千美元
收入	<u>562,560</u>	<u>9,215</u>	<u>571,775</u>
經營開支：			
煤炭、石油及天然氣	386,448	6,207	392,655
物業、廠房及設備折舊	42,216	1,375	43,591
維修及保養	11,851	215	12,066
員工成本	27,447	1,184	28,631
其他	25,944	269	26,213
經營開支總額	<u>493,906</u>	<u>9,250</u>	<u>503,156</u>

	餘下集團 千美元	剝離集團 千美元	整個集團 千美元
經營溢利(虧損)	68,654	(35)	68,619
其他收益	7,138	245	7,383
其他收益及虧損	1,883	–	1,883
財務費用	(30,536)	(193)	(30,729)
攤佔聯營公司業績	15,467	1,722	17,189
攤佔一家合營公司業績	–	22,170	22,170
上市開支	(3,112)	–	(3,112)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
除稅前溢利	59,494	23,909	83,403
所得稅開支	(20,129)	(2,278)	(22,407)
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
期內溢利	<u>39,365</u>	<u>21,631</u>	<u>60,996</u>
應佔期內溢利：			
本公司擁有人	31,181	21,379	52,560
非控股權益	<u>8,184</u>	<u>252</u>	<u>8,436</u>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<u>39,365</u>	<u>21,631</u>	<u>60,996</u>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
每股盈利，基本(美仙)	<u>1.01</u>	<u>0.68</u>	<u>1.69</u>

截至2014年6月30日止六個月

	餘下集團 千美元	剝離集團 千美元	整個集團 千美元
<b>其他資料</b>			
主要產品及服務的收入			
銷售電力	456,889	3,526	460,415
銷售蒸汽	43,837	5,689	49,526
容量費	61,179	–	61,179
管理服務費	443	–	443
接駁費及其他	<u>212</u>	<u>–</u>	<u>212</u>
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	<u>562,560</u>	<u>9,215</u>	<u>571,775</u>

## 管理層討論與分析

### 一. 經營業績及分析

以下討論及分析只針對餘下集團的財務資料。

2015年上半年，本集團收入為593.6百萬美元，較上年同期增加5.5%，本公司股東應佔溢利為52.5百萬美元，較上年同期增加21.3百萬美元，增幅達68.3%。

2015年上半年，本集團淨利潤為61.2百萬美元，較上年同期增加21.8百萬美元，增幅達55.3%。

#### 收入

2015年上半年，本集團錄得收入為593.6百萬美元，較上年同期的562.6百萬美元增加5.5%。收入增加主要因為栗村二期電力項目的收入增加，惟被栗村一期及大山一期電力項目的收入減少所抵銷。收入增加亦因為本公司於2014年與中廣核能源開發有限責任公司及Huamei Holding Company Limited簽訂的經營及管理服務框架協議項下收取的經營及管理服務收入。

#### 經營成本

2015年上半年，本集團的經營成本為507.4百萬美元，較上年同期的493.9百萬美元增加2.7%。增加的主要原因是天然氣消耗量增加、栗村二期電力項目有關的折舊開支增加及中國天然氣價格上升，惟被中國煤價下跌所抵銷。

## **經營溢利**

2015年上半年，本集團的經營溢利(即收入減經營成本)為86.2百萬美元，較上年同期的經營溢利68.7百萬美元增加25.5%。該增幅符合本期的收入及經營成本增長額。

## **其他收入**

其他收入主要為廢料出售收入、利息收入及增值稅退還，且於近兩期保持穩定。2015年上半年，本集團錄得其他收入為6.5百萬美元，較上年同期的7.1百萬美元略為減少0.6百萬美元。

## **財務費用**

2015年上半年，本集團的財務費用為28.7百萬美元，較上年同期的30.5百萬美元減少5.9%。財務費用減少，主要是因為銀行借款的加權平均餘額及關聯公司借款減少。

## **攤佔聯營公司業績**

2015年上半年，攤佔聯營公司利潤為19.2百萬美元，較上年同期的15.5百萬美元，增加利潤3.7百萬美元。聯營公司利潤上升主要是由於黃石二期電力項目發電量增加，及中國標準煤價格下降，惟被黃石一期電力項目發電量減少及2014年9月下調所有中國燃煤電廠電價所抵銷。

## **所得稅開支**

2015年上半年，本集團的所得稅開支為22.2百萬美元，較上年同期的20.1百萬美元增加2.1百萬美元，乃由於本期溢利增加。

## 流動資金及資金來源

本集團的銀行定期存款、銀行結餘及現金連同應收同系附屬公司款項(即存放於中廣核華盛的現金)由2014年12月31日的407.1百萬美元增加至2015年6月30日的443.7百萬美元，主要由於期內經營所得現金所致。

## 淨債務／權益比率

本集團淨債務／權益比率由2014年12月31日的1.20減少至2015年6月30日的1.05，此乃由於期內償還銀行借款及經營所得現金導致淨債務減少(相當於總負債減可動用現金)所致。

## 中期股息

董事會不建議就截至2015年6月30日止六個月派發任何中期股息。

## 每股盈利

	截至6月30日止六個月	
	2015年 美仙	2014年 美仙
餘下集團每股盈利，基本—以本期 普通股的加權平均數計算	<u>1.22</u>	<u>1.01</u>
	千美元	千美元
用於計算每股基本盈利的盈利 (餘下集團擁有人應佔期內溢利)	<u>52,504</u>	<u>31,181</u>
	千股	千股
用於計算每股基本盈利的 普通股加權平均股數	<u>4,290,824</u>	<u>3,101,800</u>



由於並無潛在發行普通股，故並無呈列該兩期的每股攤薄盈利。

於截至2014年6月30日止六個月，就每股基本盈利計算的股份數目於追溯調整後，基於本公司3,101,800,000股普通股份計算，並假設本公司根據當時唯一股東於2014年9月15日通過的書面決議案而發行3,101,800,000股每股面值0.0001港元的普通股份及回購100,000股每股面值0.4美元的普通股份，已於2014年1月1日生效。

### 貿易應收賬款

	於	
	2015年 6月30日 千美元	2014年 12月31日 千美元
貿易應收賬款	89,597	158,121
減：呆賬撥備	(116)	(118)
	<u>89,481</u>	<u>158,003</u>

本集團於期內均授予其貿易客戶30至90日的信貸期。於2015年6月30日逾99% (2014年12月31日：99%)的貿易應收賬款既無逾期亦並非已減值。管理層認為該等應收款項擁有良好信貸評分乃由於本集團所採用的信用審閱政策所致。

以下載列於報告期末按發票日期(與收入確認日期相若)呈列的貿易應收賬款減去呆賬撥備的賬齡分析。

	於	
	2015年 6月30日 千美元	2014年 12月31日 千美元
0至60日	89,175	156,856
61至90日	-	371
90日以上	306	776
	<u>89,481</u>	<u>158,003</u>

## 貿易應付賬款

於報告期末，按發票日期呈報的貿易應付賬款的賬齡分析如下。

	於	
	2015年 6月30日 千美元	2014年 12月31日 千美元
0至60日	77,201	156,015
61至90日	—	59
超過90日	—	933
總計	<u>77,201</u>	<u>157,007</u>

截至2015年6月30日止六個月，購買貨品的平均信貸期為34日(截至2014年12月31日：33)。本集團已制定財務風險管理政策，以確保所有應付賬款均可於信貸期限內結清。

## 財務狀況

非流動資產由2014年12月31日的1,699.5百萬美元減少至2015年6月30日的1,656.4百萬美元，主要由於截至2015年6月30日止六個月的折舊費用所致。

流動資產由2014年12月31日的787.4百萬美元減少至2015年6月30日的745.9百萬美元，主要由於貿易應收賬款減少，惟被現金及銀行存款的增加所抵銷。貿易應收賬款的減少乃因為主要客戶較快結清欠款，而現金及銀行存款的增加乃主要由於經營所得現金所致。

流動負債由2014年12月31日的445.5百萬美元減少至2015年6月30日的232.3百萬美元，主要由於貿易應付賬款減少及截至2015年6月30日止六個月期間償還國開行銀行貸款140.0百萬美元所致。

非流動負債由2014年12月31日的1,225.4百萬美元增加至2015年6月30日的1,315.6百萬美元，主要由於向一家中介控股公司及一家同系附屬公司分別借入貸款100.0百萬美元及20.0百萬美元，惟被栗村一期電力項目及大山一期電力項目償還銀行借款所抵銷。

## 銀行借款

本集團的總銀行借貸從2014年12月31日的1,035.8百萬美元下降至2015年6月30日的864.0百萬美元，主要由於在2015年6月償還國開行銀行貸款140.0百萬美元，以及栗村一期電力項目和大山一期電力項目償還銀行借貸所致。銀行借款的細節如下：

	於	
	2015年 6月30日 千美元	2014年 12月31日 千美元
已抵押	858,389	1,030,128
未抵押	5,637	5,720
	<u>864,026</u>	<u>1,035,848</u>
銀行借款到期情況如下：		
一年內	60,042	197,819
一年以上但少於兩年	106,594	53,287
兩年以上但少於五年	176,627	226,435
五年以上	520,763	558,307
	<u>864,026</u>	<u>1,035,848</u>
減：流動負債下顯示一年內 到期結算的款項	<u>(60,042)</u>	<u>(197,819)</u>
一年後到期結算的款項	<u>803,984</u>	<u>838,029</u>

於2015年6月30日，本集團未動用的銀行已承諾信貸額度為780.7百萬美元。

## **應付債券**

本公司於2013年8月19日按本金的99.686%發行本金總額為350.0百萬美元的債券，按年利率4%計息，利息每半年到期支付一次。除非提早贖回，債券將於2018年8月19日到期。於2015年6月30日，應付債券的賬面值為353.9百萬美元。

## **一家同系附屬公司貸款**

截至2015年6月30日止六個月期間，已由中廣核華盛墊付20.0百萬美元，該款項為無抵押，按2.38%的利率計息，並須於2018年償還。

## **一家中介控股公司貸款**

截至2015年6月30日止六個月期間，已由一家中介控股公司中廣核國際有限公司墊付100.0百萬美元，款項為無抵押，按4.5%的利率計息，並須於2025年償還。

## **重大投資**

收購事項於2015年8月由獨立股東以普通決議案通過。收購事項仍須滿足或豁免框架協議的若干先決條件，方告完成。預期收購事項將於2015年12月31日前完成。

## **資本性支出**

本集團的資本性支出由2014年上半年的131.3百萬美元減少120.1百萬美元至2015年上半年的11.2百萬美元，這是由於栗村二期電力項目的聯合循環運作已經於2014年3月份完成興建。

## **或然負債**

於2015年6月30日，本集團無任何重大的或然負債(於2014年12月31日：無)。

## 資產抵押

本集團已抵押若干物業、廠房及設備、土地使用權以及銀行存款，以取得授予本集團的信貸融資。於2015年6月30日，抵押資產的賬面總值為1,215.0百萬美元。

## 僱員福利

截至2015年6月30日，本集團的全職僱員人數約1,481人，大部份駐於中國。本集團向僱員提供薪酬及花紅以及僱員福利，包括退休計劃、醫療及人壽保險計劃。

於中國的僱員受到中國當地慣例及法規所規定的強制性社會保障計劃(基本上為界定供款計劃)保障。中國法律規定，本集團須根據各城市的監管規定向不同計劃作出按照僱員平均薪酬若干百分比的供款。中國政府直接負責向該等僱員支付福利。

在韓國，根據法律，本集團須向國民年金作出僱員月薪4.5%的供款、3.035%為國民健康保險(國民健康保險供款的6.55%為長期護理保險)、0.9%為失業保險、1.0%(首爾辦事處)/0.7%(栗村)/0.8%(大山)為工業意外賠償保險及0.08%為工資索賠擔保基金。

在香港，本集團參與了根據強制性公積金計劃條例(第485章)設立的強制性公積金計劃。僱員須向強制性公積金計劃支付其相關收入的5.0%，而本集團須按照僱員各自的基本月薪的10.0%作出供款。

## 二. 行業概覽

近年來，中國的電力結構朝著清潔可再生非化石能源方向快速發展。截至2015年6月30日，全國規模以上風電廠發電量99太瓦時，同比增長26.2%，增幅比上年同期提高14.2個百分點。2015年上半年，發電新增設備容量同比增加，其中風電和太陽能投產分別為6.51吉瓦和5.12吉瓦，較去年同期分別多投產2.08吉瓦和4.18吉瓦。在國內用電量增速放緩的大背景下，預期2015年下半年發電企業之間的電力競爭將更加激烈。

此外，韓國電力行業以燃煤、核電、燃氣為主，在韓國國家能源規劃中亦佔據較高的位置。近年來為滿足電力市場供電需求，韓國推動新建多座核電站的計劃，韓國電力市場競爭日益加劇。新發電廠的投產降低了系統邊際電價，平均系統邊際電價由2014年的每千瓦時141韓元下降至2015年上半年的每千瓦時110韓元且其應被天然氣價格下跌有所抵銷。

## 三. 業務回顧

本集團主要業務位於中國及韓國電力市場，地區業務均衡分佈。截至2015年6月30日，中國及韓國分別約佔我們權益裝機容量3,659.5兆瓦的44.2%及55.8%。此外，我們在中國的業務分佈四個省份、一個自治區及一個直轄市。本集團主要業務涉及多類燃料。截至2015年6月30日，清潔及可再生能源項目(即燃氣、水電及燃料電池項目)佔我們的權益裝機容量約51.6%，傳統能源項目(即燃煤、燃油和熱電聯產項目)佔我們權益裝機容量約48.4%。

本集團定位為中廣核發展及經營非核清潔及可再生能源發電項目的全球唯一平台。本集團有意於2015年至2018年，分批次選擇性地向中廣核收購總裝機容量3.0吉瓦至5.0吉瓦且具穩定回報的清潔及可再生能源發電項目。於2015年8月10日為(其中包括)批准首次收購舉行股東特別大會，收購事項順利獲得批准。收購事項包括13個風電項目公司及6個太陽能項目公司，合計總運作裝機容量約1,400兆瓦。收購事項將增加本集團於投資組合中的優質風電及太陽能資產，進一步增強非核清潔及可再生能源發電項目平台的獨特優勢，從而提高集團競爭力。

下表載列摘錄自我們由餘下集團的業績中挑選的項目(按燃料種類分類)：

百萬美元	燃煤、 熱電 聯產及				餘下集團	
	燃氣項目	蒸汽項目	燃油項目	水電項目	企業	總計
<b>截至2015年6月30日止六個月</b>						
收入	455.3	96.2	15.4	16.1	10.6	593.6
經營開支	399.8	71.4	10.3	9.3	16.6	507.4
經營溢利	55.5	24.8	5.1	6.8	(6.0)	86.2
期內溢利	29.6	37.4	3.1	5.5	(14.4)	61.2
本公司擁有人應佔溢利	26.7	31.6	3.1	5.5	(14.4)	52.5
<b>截至2014年6月30日止六個月</b>						
收入	401.3	111.6	30.5	18.8	0.4	562.6
經營開支	357.0	86.2	26.8	10.0	13.9	493.9
經營溢利	44.3	25.4	3.7	8.8	(13.5)	68.7
期內溢利	19.5	34.0	2.2	6.9	(23.2)	39.4
本公司擁有人應佔溢利	16.7	28.6	2.2	6.9	(23.2)	31.2

本集團來自餘下集團的所屬發電資產於2015年6月30日及2014年12月31日的權益裝機容量載列如下(按燃料類型分類)：

	<b>2015年 6月30日 (兆瓦)</b>	2014年 12月31日 (兆瓦)
<b>清潔及可再生能源組合</b>		
燃氣	<b>1,770.7</b>	1,770.7
水電	<b>119.3</b>	119.3
小計	<b>1,890.0</b>	1,890.0
<b>傳統能源組合</b>		
燃煤	<b>1,187.5</b>	1,187.5
燃油	<b>507.0</b>	507.0
熱電聯產	<b>75.0</b>	75.0
小計	<b>1,769.5</b>	1,769.5
<b>總權益裝機容量</b>	<b>3,659.5</b>	3,659.5

於2015年6月30日，本集團發電廠的權益裝機容量達到3,659.5兆瓦。截至2015年6月30日，本集團發電廠的控股裝機容量達到2,867.8兆瓦。

2015年上半年，本集團綜合發電項目的淨發電量達到4,748.1吉瓦時，較上年同期增長25.6%。主要是由於栗村二期電力項目於2014年3月開始展開聯合循環操作。2015年上半年，本集團出售的蒸汽總量為1,163,000噸，較去年同期小幅上升2.4%。



下表載列本集團屬餘下集團的項目適用的平均利用小時：

**按燃料種類劃分的平均利用小時<sup>(1)</sup>**

	截至6月30日止六個月	
	2015年	2014年
中國燃氣項目 <sup>(2)</sup>	544	901
韓國燃氣項目 <sup>(3)</sup>	2,352	1,643
中國燃煤項目 <sup>(4)</sup>	1,753	2,190
中國熱電聯產項目 <sup>(4)</sup>	2,619	2,894
韓國燃油項目 <sup>(5)</sup>	13	24
中國水電項目	1,801	2,057

附註：

- (1) 利用小時為指定期間產生的總電量除以該期間的平均裝機容量。
- (2) 中國燃氣項目利用小時下降，乃由於和協電力項目於2014年5月停止營運。
- (3) 本集團韓國燃氣電力項目於2015年上半年利用小時增加，主要由於栗村二期電力項目於2014年3月展開聯合循環操作。
- (4) 中國燃煤及熱電聯產項目的平均利用小時於2015年上半年下降，其原因為工業需求整體疲弱。
- (5) 本集團韓國燃油電力項目(即大山一期電力項目)的利用小時於2015年上半年下降，乃由於韓國的備用容量率較2014年上半年增加，導致對燃油發電廠的需求減少。

下表載列本集團在所述期間屬餘下集團於中國及韓國的項目適用的加權平均電價(含增值稅(「增值稅」))：

**加權平均電價(含增值稅)<sup>(1)</sup>**

	單位	截至6月30日止六個月	
		2015年	2014年
中國燃氣項目 <sup>(2)</sup>	每千瓦時人民幣	<b>0.53</b>	0.60
韓國燃氣項目 <sup>(3)</sup>	每千瓦時韓元	<b>133.11</b>	176.05
中國燃煤項目 <sup>(4)</sup>	每千瓦時人民幣	<b>0.49</b>	0.50
中國熱電聯產項目 <sup>(4)</sup>	每千瓦時人民幣	<b>0.49</b>	0.51
韓國燃油項目	每千瓦時韓元	<b>339.51</b>	457.20
中國水電項目	每千瓦時人民幣	<b>0.39</b>	0.39

**加權平均價格—蒸汽(含增值稅)**

中國熱電聯產項目 <sup>(5)</sup>	每噸人民幣	<b>178.14</b>	200.53
-------------------------	-------	---------------	--------

附註：

- (1) 加權平均電價不只受各個項目的電價變動影響，亦受各個項目的淨發電量的變動影響。
- (2) 中國燃氣項目電價下降原因為電價相對較高的和協電力項目從2014年5月份停止營運，令平均電價下降。
- (3) 韓國燃氣項目的加權平均電價(含增值稅)包括栗村一期電力項目擁有的10.4兆瓦燃料韓國電池項目的電價(含增值稅)。韓國燃氣項目的加權平均電價於2015年上半年下降，與韓國天燃氣價格下降相符。
- (4) 中國熱電聯產項目的加權平均電價(含增值稅)不包括蒸氣價格(含增值稅)。中國燃煤及中國熱電聯產項目的加權平均電價於2015年上半年下降，原因是國家發改委於2014年9月發出國家上網電價下調指示。
- (5) 加權平均價格—蒸汽於2015年上半年下降，與中國煤炭價格下降相符。

下表載列在所述期間適用於我們中國及韓國屬餘下集團的項目的加權平均天然氣、標準煤及平均石油價格(含增值稅)：

	單位	截至6月30日止六個月	
		2015年	2014年
中國加權平均 天然氣價格 <sup>(1)(2)(3)</sup>	每標準立方米 (「標準立方米」) 人民幣	<b>2.72</b>	2.04
中國加權平均 標準煤價格 <sup>(1)(4)</sup>	每噸人民幣	<b>560.39</b>	702.08
韓國加權平均 天然氣價格 <sup>(1)(5)</sup>	每標準立方米 韓元	<b>630.80</b>	835.00
韓國平均石油價格 <sup>(6)</sup>	每公升韓元	<b>1,455.47</b>	1,427.04

附註：

- (1) 加權平均標準煤及加權平均天然氣價格乃按照於各適用期間天然氣或煤的消耗而釐定。
- (2) 中國加權平均天然氣價格不包括威鋼電力項目的天然氣價格，因其僅使用高爐煤氣。
- (3) 2015年上半年我們的中國加權平均天然氣價格較2014年上半年上升，原因是國家發改委發出指示於2014年8月調高天然氣門站價格每立方米人民幣0.4元，自2014年9月1日起生效。
- (4) 2015年上半年的中國加權平均標準煤價格較2014年上半年下跌，原因是2015年上半年整體需求疲弱。
- (5) 於2015年上半年，我們的韓國加權平均天然氣價格較2014年上半年有所下降，原因是日本原油進口報關價格下降，有關價格以進口至日本的原油平均價格計算得出，該價格為韓國市場天然氣價格的主要決定因素。栗村一期電力項目的購電協議容許我們合法將電價的燃料成本波幅轉嫁客戶。
- (6) 我們僅於韓國採購石油以供應大山一期電力項目使用。

## 四. 風險因素及風險管理

### 行業風險

本集團的電力項目位於中國及韓國，均已經歷且可能繼續經歷監管制度變動。政府法規影響我們電力項目營運的各個方面，包括發電量及發電時間、設定電價、電網監控合規、調度指令及環境保護。中國及韓國的監管制度變動可能影響(其中包括)調度政策、清潔及可再生能源及環境合規政策及電價，並可能導致更改設定電價程序或強制安裝昂貴設備及技術以減少環境污染物。

### 燃料成本風險

本集團的非再生能源電力項目需要煤、石油及天然氣供應作為燃料。燃料成本佔我們的經營開支以及聯營公司的經營開支的一大部分。由於我們目前並無對沖燃料價格波動風險，我們的利潤最終受燃料成本影響的程度視乎我們轉嫁燃料成本予客戶的能力(如相關規管指引及我們就特定項目的購電協議條款所載)。燃料成本亦受發電量影響，原因是我們因規模經濟產生更多電量時燃煤及熱電聯產項目的煤炭消耗率下降。於中國，政府電價規定限制我們轉嫁燃料成本變動的能力。於韓國，我們的栗村一期電力項目可通過電價方案的燃料成本轉嫁條文將燃料價格波動風險轉嫁，栗村二期及大山一期電力項目按系統邊際價格收取費用，而有關費用受到市場供求所影響，故不一定能充份反映各電廠的燃料價格波幅。我們的多元化發電組合有助我們分散所面對使用單一發電來源的風險。特別是，我們的業務涉及多類燃料，可減低因個別燃料來源價格上漲或供應的風險。

### 利率風險

根據當前市場利率計算，我們以浮動利率計息的債務使我們面臨利率波動產生的利率風險。我們承擔債務責任以支持一般公司用途，包括資本開支及營運資金需求。我們的一部分債務按浮動利率或可由貸方調整的利率計息。我們定期檢討浮息債務與定息債務之比率，並考慮到對溢利、利息覆蓋及現金流的潛在影響。

## 匯率風險

本集團的功能貨幣為美元。我們的利潤受外幣匯率波動影響。我們主要以人民幣及韓元收取大部分來自我們項目的收益，其中部分兌換為外幣以(1)購買外國製造的設備及零件以用於維修及保養，(2)對若干合營公司進行投資或收購其他公司權益，(3)向我們的項目公司股東支付股息，及(4)償還未償還債務。我們管理及監察對外幣的風險，以確保及時且有效地採取適當措施。我們已於過去及可能於未來在符合經濟原則時訂立外匯對沖安排。

## 五. 未來展望

面臨未來國際市場不斷變動的形勢、挑戰與機遇，本集團將始終堅持「一次把事情做好」的工作理念，充分發揮作為中廣核發展及經營非核清潔及可再生能源發電項目全球唯一平台的作用。中廣核將從(其中包括)戰略管理、持續的供應鏈、非核清潔能源資產優先選擇權、優秀的人才保障等方面全力支援本集團成為國內一流、國際知名的非核清潔能源開發商和運營商。

收購事項一方面將增加集團於投資組合中的優質風電及太陽能資產，另一方面亦會鞏固集團在高速增長及獲中國政府大力支持的風力及太陽能發電板塊中的發展。此次收購項目完成後，本集團將可進一步改善股東回報，並令其燃料種類及業務所在地更多元化。

本集團將於2015年至2018年，繼續分批次選擇性地向中廣核收購總裝機容量3.0吉瓦至5.0吉瓦且具有穩定回報的清潔及可再生能源發電項目，使本集團能夠進一步擴大其業務規模及市場佔有率，從而提高本集團的競爭力、盈利及股東回報，力爭成為亞洲盈利能力領先的清潔和可再生能源獨立發電商之一。

## 報告期後事件

除「管理層討論與分析」一節內「重大投資」一段所作出的披露外，自2015年6月30日起，概無發生其他重大事件或交易對餘下集團造成影響。

## 所得款項用途

本公司於2014年10月3日在聯交所主板上市。全球發售的所得款項淨額(包括行使超額配售權所得款項)約為1,966.1百萬港元(經扣除包銷費用及佣金及其他上市相關開支)。於2015年6月30日，未動用所得款項約1,961.7百萬港元存於銀行往來戶口。

## 全球發售所得款項淨額用途

	款項總額 百分比	所得款項 淨額 (百萬港元)	已動用款項 (截至2015年 6月30日) (百萬港元)	未動用款項 (截至2015年 6月30日) (百萬港元)
向本公司母公司中廣核 選擇性收購清潔及 可再生能源項目	70%	1,376.3	2.1	1,374.2
收購營運中的電力項目及 開發收購自獨立第三方的 新建項目	30%	<u>589.8</u>	<u>2.3</u>	<u>587.5</u>
		<u>1,966.1</u>	<u>4.4</u>	<u>1,961.7</u>

## 購買、出售或贖回上市證券

截至2015年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

## 企業管治守則

截至2015年6月30日止六個月，本公司一直遵守企業管治守則的所有守則條文，惟第A.5.1條的守則條文除外，詳情如下：

沈忠民先生辭任獨立非執行董事，自2015年4月13日起生效，並辭任本公司薪酬委員會(「薪酬委員會」)主席及本公司提名委員會(「提名委員會」)成員。沈先生辭任後，獨立非執行董事人數低於上市規則第3.10A條規定的至少佔董事會成員人數的三分之一。此外，薪酬委員會及提名委員會

的成員人數低於上市規則第3.25條及企業管治守則第A.5.1條守則條文的規定。

於2015年7月7日，董事會委任張東曉先生為獨立非執行董事及薪酬委員會主席以及提名委員會成員，以填補空缺。本公司一直遵守上市規則第3.10A條就有關獨立非執行董事的規定。此外，本公司一直遵守上市規則第3.25條及企業管治守則第A.5.1條守則條文有關薪酬委員會及提名委員會的規定。

## 遵守標準守則

本公司已採納一套自訂的董事進行證券交易的守則(「**公司自訂守則**」)，該守則的規定並不比標準守則所訂的標準寬鬆，作為董事進行本公司證券交易的行為守則。

本公司已向董事作出具體查詢，而全體董事已書面確認彼等於截至2015年6月30日止六個月一直遵守標準守則及公司自訂守則所訂有關董事進行證券交易的規定準則。

## 中期業績的審閱

本公司審核委員會已審閱本集團截至2015年6月30日止六個月的未經審核綜合中期財務報告。

## 中期股息

董事會並不建議就截至2015年6月30日止六個月派發任何中期股息。

## 釋義

「收購事項」 指 本公司全資附屬公司中廣核新能源投資(深圳)有限公司與中廣核風電有限公司及中廣核太陽能開發有限公司訂立一份日期為2015年6月17日的框架協議，以總代價人民幣3,965.5百萬元收購若干風電及太陽能項目(收購事項的詳情載於本公司日期分別為2015年6月17日及2015年7月22日的公告和通函)

「董事會」 指 董事會

「國開行」	指	國家開發銀行股份有限公司香港分行
「中廣核」	指	中國廣核集團有限公司，一家於中國成立的國有企業，為本公司的控股股東
「中廣核財務」	指	中廣核財務有限責任公司，一家於中國成立的有限責任公司，為中廣核的全資附屬公司
「中廣核華美」	指	中廣核華美投資有限公司，為中廣核於香港註冊成立之間接全資附屬有限責任公司，為本公司之直接股東
「中廣核華盛」	指	中廣核華盛投資有限公司，一家於香港註冊成立的有限責任公司，為中廣核的全資附屬公司
「公司條例」	指	香港法例第622章公司條例(經不時修訂、補充或以其他方式修改)
「本公司」	指	中國廣核美亞電力控股有限公司，一家於百慕達註冊成立的有限責任公司，其股份於聯交所主板上市
「控股裝機容量」	指	控股裝機容量僅為悉數綜合至綜合財務報表的項目公司的總裝機容量，計算包括100%裝機容量綜合至綜合財務報表的項目公司並被視為附屬公司的項目公司的容量。控股裝機容量不包括聯營公司的容量
「企業管治守則」	指	上市規則附錄十四內所載之企業管治守則及企業管治報告
「大山一期電力項目」	指	於韓國的507.0兆瓦燃油項目
「董事」	指	本公司董事



「本集團」或 「餘下集團」	指	集團重組後的本公司及其不時的附屬公司
「吉瓦」	指	吉瓦，等於一百萬千瓦
「吉瓦時」	指	吉瓦時，或一百萬千瓦時。吉瓦時一般用以測量大型電力項目的年發電量
「和協電力項目」	指	中國四川的98.2兆瓦燃氣項目
「港元」	指	港元，香港法定貨幣
「香港」	指	中國香港特別行政區
「黃石二期電力項目」	指	位於黃石的2×680兆瓦燃煤項目及基本負荷設施，鄰近湖北省省會武漢
「韓國」	指	大韓民國
「韓元」	指	韓元，大韓民國的法定貨幣
「千瓦時」	指	千瓦時，電力行業使用的標準能源單位。一千瓦時即一台發電機在一小時內生產一千瓦的能量
「上市」	指	股份於聯交所上市
「上市規則」	指	聯交所證券上市規則(經不時修訂)
「標準守則」	指	上市規則附錄十內所載之上市發行人董事進行證券交易的標準守則
「兆瓦」	指	兆瓦，或一百萬瓦，電力項目的裝機容量通常以兆瓦為單位表示
「發改委」	指	中國國家發展和改革委員會
「中國」	指	中華人民共和國，就本公告而言，不包括香港、中國澳門特別行政區及台灣

「備用容量率」	指	可用發電容量減高峰期電力需求除以高峰期電力需求
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「股份」	指	本公司股本中每股面值0.0001港元的普通股
「股東」	指	本公司股東
「聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「太瓦時」	指	太瓦時，或一百萬兆瓦時。太瓦時一般用以測量一個地區或一個國家的年發電量
「美元」	指	美元，美國法定貨幣
「整個集團」	指	緊接集團重組前的本公司及其附屬公司，即餘下集團及剝離集團
「栗村一期電力項目」	指	於韓國的577.4兆瓦燃氣項目
「栗村二期電力項目」	指	於韓國的946.3兆瓦燃氣項目
「%」	指	百分比

承董事會命  
中國廣核美亞電力控股有限公司  
林堅  
總裁兼執行董事

香港，2015年8月19日

於本公告日期，執行董事為陳遂先生(主席)及林堅先生(總裁)，非執行董事為徐原先生、陳啟明先生、尹恩剛先生、戴洪剛先生及邢平先生，以及獨立非執行董事為梁子正先生、范仁達先生、王蘇生先生及張東曉先生。