

2015 中期報告



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

* 僅供識別

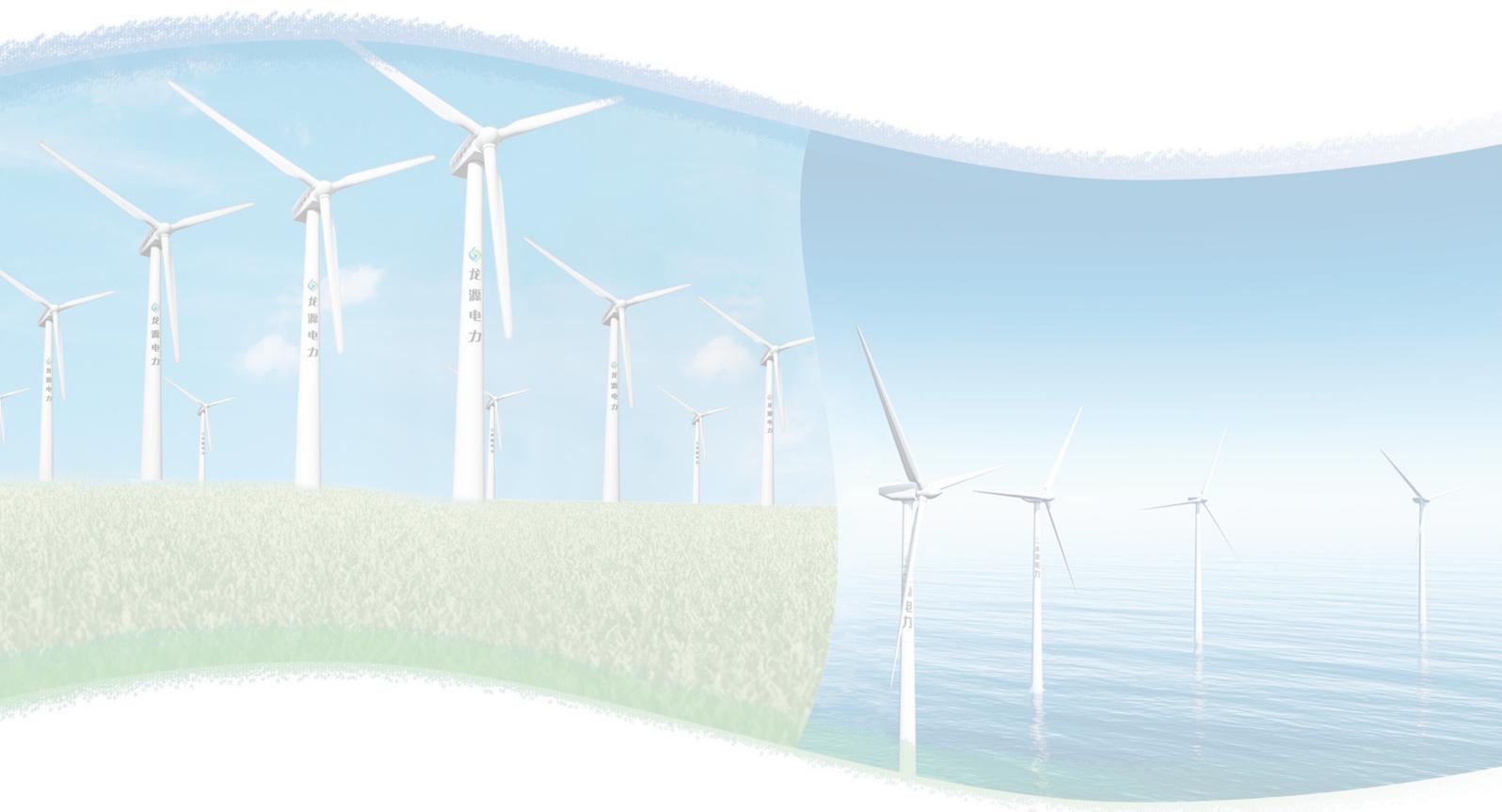
目錄

中期業績與財務數據.....	2
管理層討論與分析.....	6
企業管治.....	41
其他資料.....	44
審閱報告.....	49
未經審核合併損益及其他綜合收益表.....	50
未經審核合併資產負債表.....	52
未經審核合併權益變動表.....	55
未經審核簡明合併現金流量表.....	58
未經審核中期財務報表附註.....	59
名詞解釋.....	96
公司資料.....	99

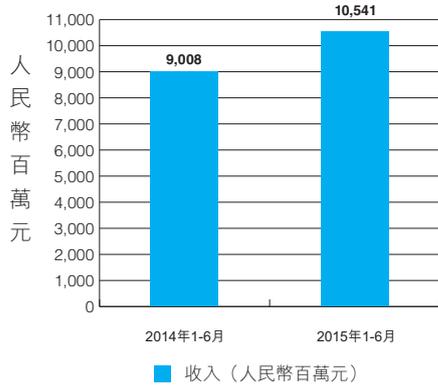


中期業績與財務數據

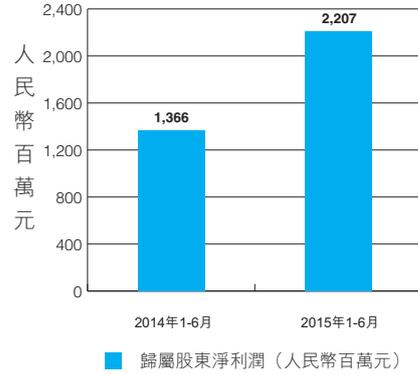
龍源電力集團股份有限公司董事會在此宣佈其截至二零一五年六月三十日止六個月未經審計的經營結果與截至二零一四年六月三十日止六個月（「二零一四年同期」）的經營結果的比較。截至二零一五年六月三十日止六個月，本集團取得合併經營收入人民幣 105.41 億元，比二零一四年同期的人民幣 90.08 億元增長 17.0%；除稅前利潤人民幣 32.38 億元，比二零一四年同期的人民幣 21.78 億元增長 48.7%；歸屬本公司股東應佔淨利潤為人民幣 22.07 億元，比二零一四年同期的人民幣 13.66 億元增長 61.6%；本公司股東應佔基本每股盈利為人民幣 0.2746 元，比二零一四年同期的人民幣 0.1700 元增加人民幣 0.1046 元；於二零一五年六月三十日，每股淨資產（不含非控股權益持有人所持權益）為人民幣 4.32 元。



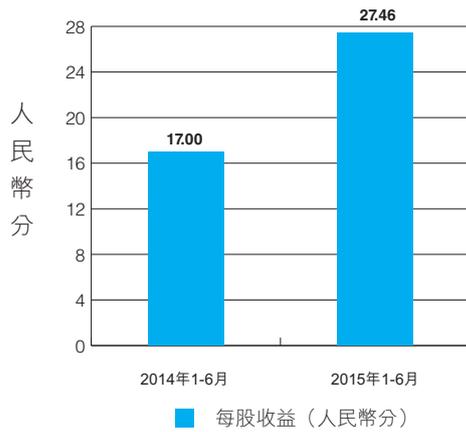
1. 收入



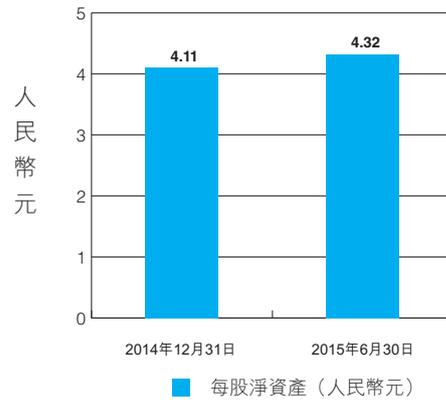
2. 歸屬股東淨利潤



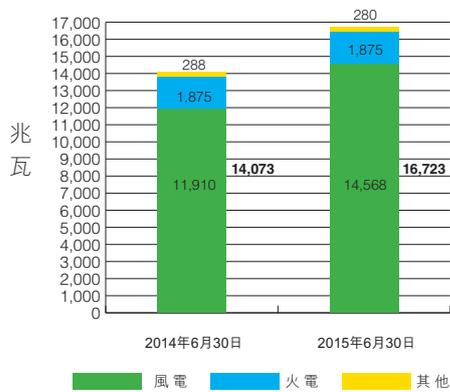
3. 每股收益



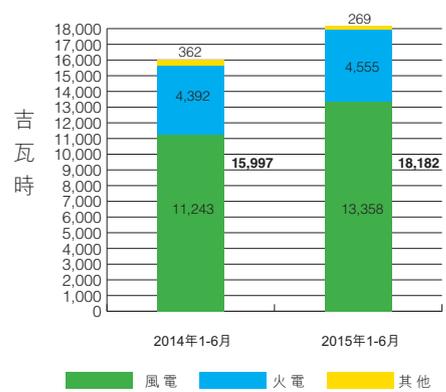
4. 每股淨資產



5. 控股裝機容量



6. 售電量



	截至六月三十日止六個月	
	二零一五年 人民幣千元	二零一四年 人民幣千元
收入	10,540,624	9,008,071
除稅前利潤	3,237,929	2,178,382
所得稅	(362,791)	(286,688)
期間利潤	2,875,138	1,891,694
屬於：		
本公司股東	2,206,743	1,366,497
非控股權益持有人	668,395	525,197
期間綜合收益總額	2,820,269	1,930,842
屬於：		
本公司股東	2,152,929	1,382,165
非控股權益持有人	667,340	548,677
每股基本和攤薄盈利(人民幣分)	27.46	17.00



	二零一五年 六月三十日 人民幣千元	二零一四年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產總額	113,594,144	108,764,829
流動資產總額	<u>13,520,210</u>	<u>14,753,026</u>
資產總額	<u>127,114,354</u>	<u>123,517,855</u>
流動負債總額	48,275,127	46,247,758
非流動負債總額	<u>35,653,232</u>	<u>36,420,657</u>
負債總額	<u>83,928,359</u>	<u>82,668,415</u>
資產淨額	<u>43,185,995</u>	<u>40,849,440</u>
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	<u>8,455,600</u>	<u>7,792,202</u>
權益總額	<u>43,185,995</u>	<u>40,849,440</u>
每股淨資產(人民幣元)	<u>4.32</u>	<u>4.11</u>



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。

公司所屬風電場二零一四年上半年及二零一五年上半年控股發電量按地域分別為：

地區	二零一五年 上半年 (兆瓦時)	二零一四年 上半年 (兆瓦時)	變化率
黑龍江	1,171,125	1,041,608	12.43%
吉林	288,499	221,921	30.00%
遼寧	1,007,576	807,672	24.75%
內蒙古	2,644,701	2,312,323	14.37%
江蘇	1,389,618	1,341,748	3.57%
浙江	128,124	107,032	19.71%
福建	681,114	684,487	-0.49%
海南	61,984	61,945	0.06%
甘肅	853,586	942,479	-9.43%
新疆	1,186,029	919,104	29.04%
河北	1,244,730	1,019,104	22.14%
雲南	978,110	685,211	42.75%
安徽	520,721	426,965	21.96%
山東	297,602	125,163	137.77%
天津	164,137	134,920	21.66%
山西	502,905	332,756	51.13%
寧夏	263,400	157,450	67.29%
貴州	396,419	224,640	76.47%
陝西	220,686	69,054	219.58%
西藏	8,229	8,019	2.62%
重慶	47,893	-	-
加拿大	134,201	-	-
合計	14,191,391	11,623,601	22.09%



公司所屬風電場二零一四年上半年及二零一五年上半年風電平均利用小時／容量系數按地域分別為：

地區	二零一五年 上半年 風電平均 利用小時 (小時)	二零一五年 上半年 風電平均 容量系數	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	風電平均 利用小時 變化率
黑龍江	974	22%	916	21%	6.33%
吉林	733	17%	636	15%	15.25%
遼寧	1,005	23%	807	19%	24.54%
內蒙古	1,115	26%	1,014	23%	9.96%
江蘇	1,162	27%	1,287	30%	-9.71%
浙江	799	18%	785	18%	1.78%
福建	1,346	31%	1,352	31%	-0.44%
海南	626	14%	626	14%	0.00%
甘肅	770	18%	903	21%	-14.73%
新疆	997	23%	1,180	27%	-15.51%
河北	1,179	27%	1,048	24%	12.50%
雲南	1,770	41%	1,660	38%	6.63%
安徽	1,069	25%	1,075	25%	-0.56%
山東	1,310	30%	1,264	29%	3.64%
天津	1,243	29%	1,086	25%	14.46%
山西	1,074	25%	958	22%	12.11%
寧夏	944	22%	768	18%	22.92%
貴州	1,364	31%	1,230	28%	10.89%
陝西	1,125	26%	998	23%	12.73%
西藏	1,097	25%	1,069	25%	2.62%
重慶	958	22%	-	-	-
加拿大	1,471	34%	-	-	-
合計	1,085	25%	1,036	24%	4.73%



公司所屬風電場二零一四年上半年及二零一五年上半年平均可利用率按地域分別為：

地區	二零一五年 上半年 (%)	二零一四年 上半年 (%)	變化
黑龍江	99.18	99.10	0.08%
吉林	97.98	98.79	-0.81%
遼寧	99.00	98.70	0.30%
內蒙古	98.46	98.93	-0.47%
江蘇	98.37	98.54	-0.17%
浙江	98.68	98.96	-0.28%
福建	98.57	98.97	-0.40%
海南	98.79	99.13	-0.34%
甘肅	99.13	98.91	0.22%
新疆	99.16	97.69	1.47%
河北	98.73	99.39	-0.66%
雲南	99.03	97.80	1.23%
安徽	99.42	99.39	0.03%
山東	98.97	99.24	-0.27%
天津	99.44	99.08	0.36%
山西	98.89	99.18	-0.29%
寧夏	99.18	99.44	-0.26%
貴州	99.10	99.07	0.03%
陝西	99.07	98.57	0.50%
西藏	98.53	99.00	-0.47%
重慶	98.84	-	-
合計	98.84	98.75	0.09%



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。

公司所屬風電場於二零一四年六月三十日及二零一五年六月三十日控股裝機容量按地域分別為：

地區	二零一五年 六月三十日 (兆瓦)	二零一四年 六月三十日 (兆瓦)	變化率
黑龍江	1,234.7	1,136.9	8.60%
吉林	447.9	348.9	28.37%
遼寧	1,003.2	1,003.2	0.00%
內蒙古	2,384.1	2,285.1	4.33%
江蘇	1,578.2	1,056.8	49.34%
浙江	211.7	137.6	53.85%
福建	506.1	506.1	0.00%
海南	99.0	99.0	0.00%
甘肅	1,289.8	1,039.3	24.10%
新疆	1,291.8	1,090.8	18.43%
河北	1,070.1	971.1	10.19%
雲南	619.5	528.0	17.33%
安徽	588.1	396.0	48.51%
山東	294.7	99.0	197.68%
天津	132.0	132.0	0.00%
山西	597.0	399.0	49.62%
寧夏	376.7	277.7	35.65%
貴州	442.0	247.5	78.59%
陝西	198.0	148.5	33.33%
西藏	7.5	7.5	0.00%
重慶	49.5	—	—
上海	47.5	—	—
加拿大	99.1	—	—
合計	14,568.2	11,910.0	22.32%

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。

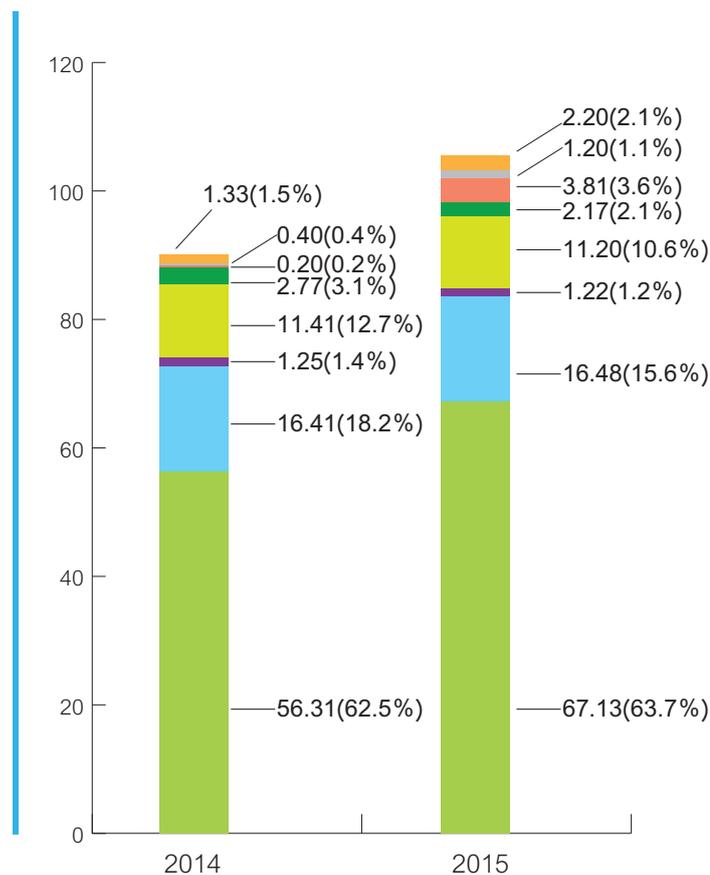
營業收入

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)



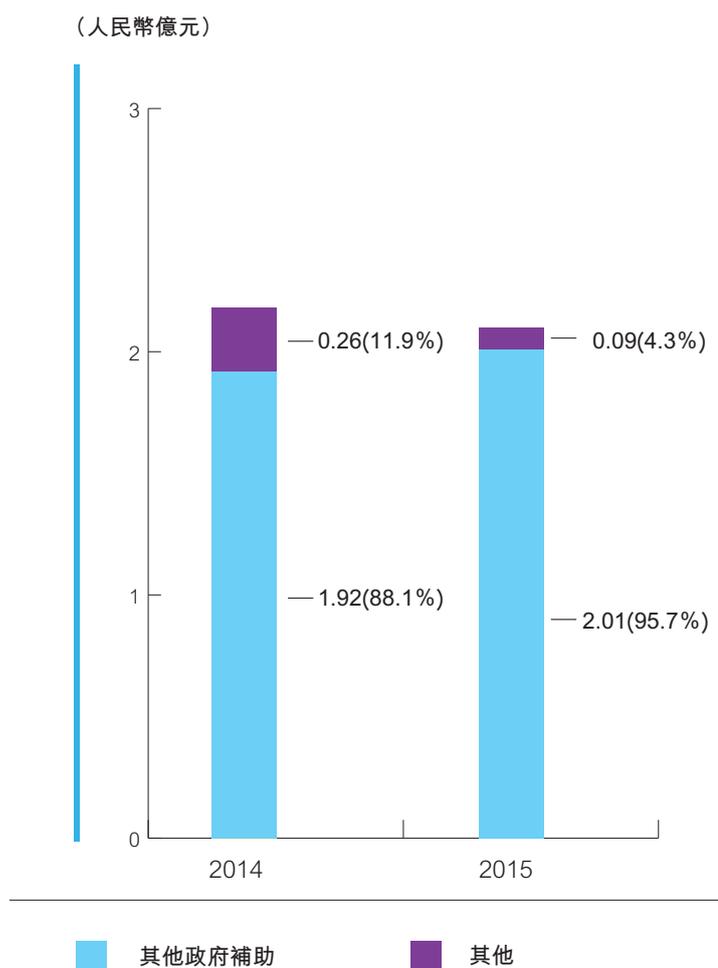
- | | |
|--|--|
| ■ 風電銷售電力及其他 | ■ 其他可再生能源銷售電力 |
| ■ 火電銷售電力 | ■ 特許權項目建設收入 |
| ■ 火電售熱 | ■ 銷售電力設備 |
| ■ 煤炭銷售 | ■ 其他 |



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。

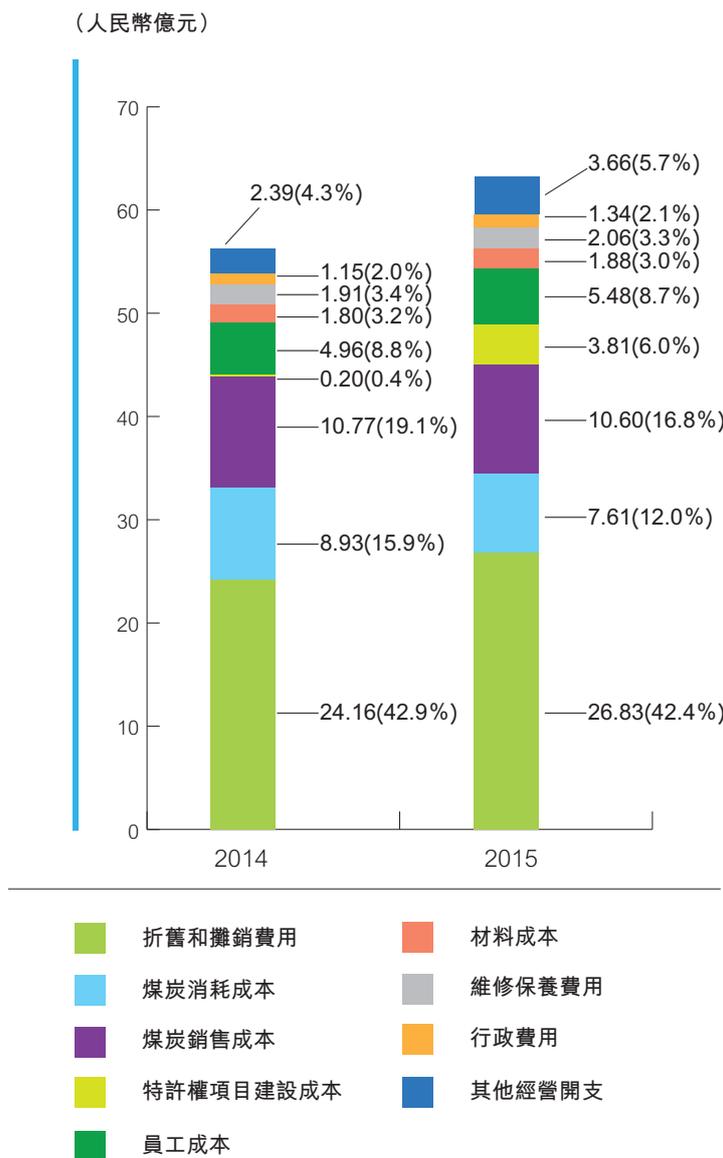
其他收入淨額分類及佔比，如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



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。

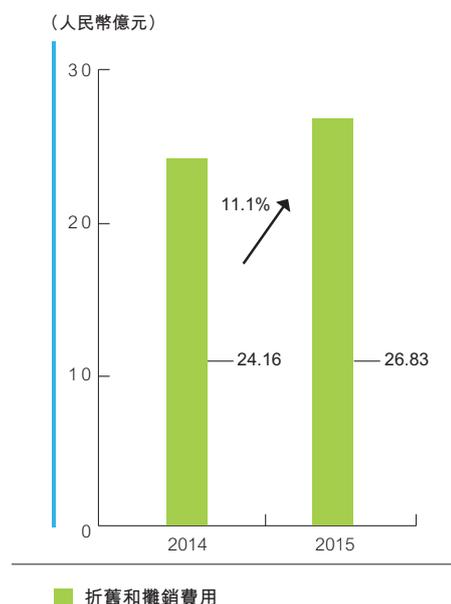
經營開支分項及佔比，如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



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%。

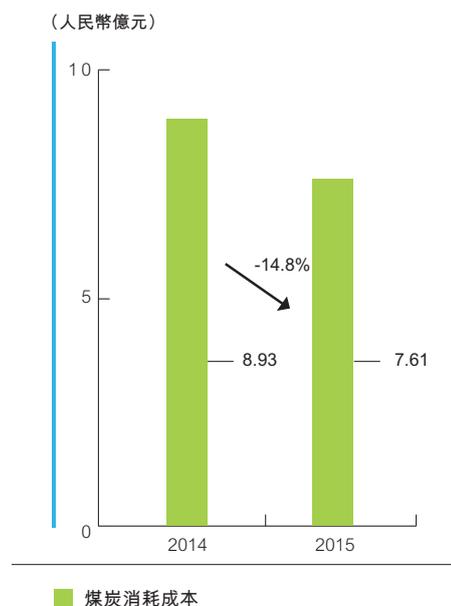
折舊和攤銷費用如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



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%。

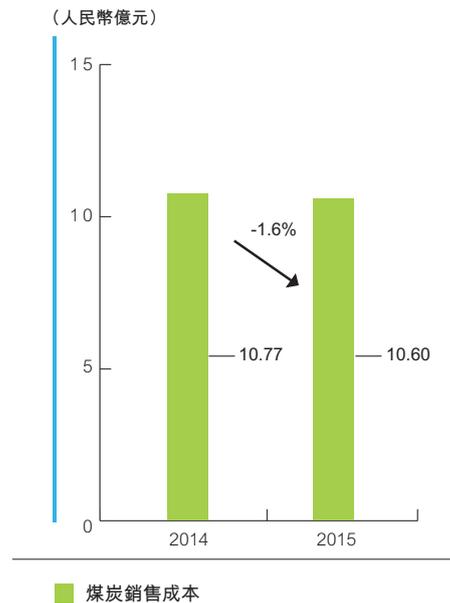
煤炭消耗成本如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



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%。

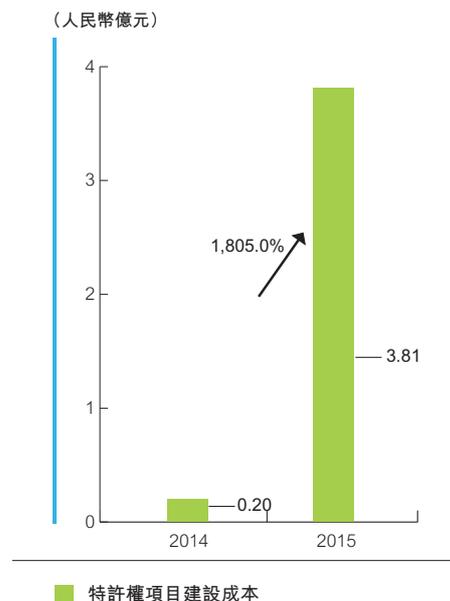
煤炭銷售成本如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



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。

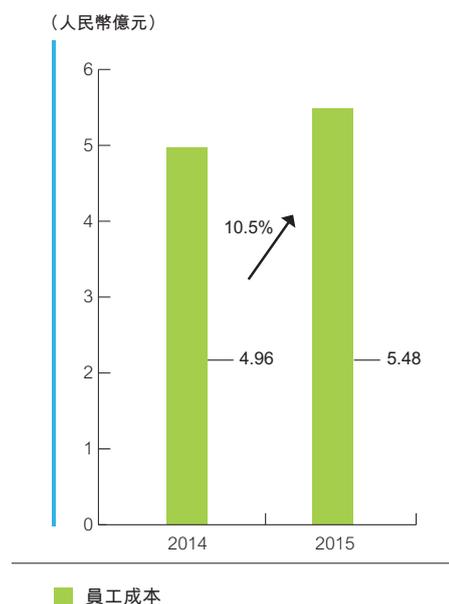
特許權項目建設成本如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



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。

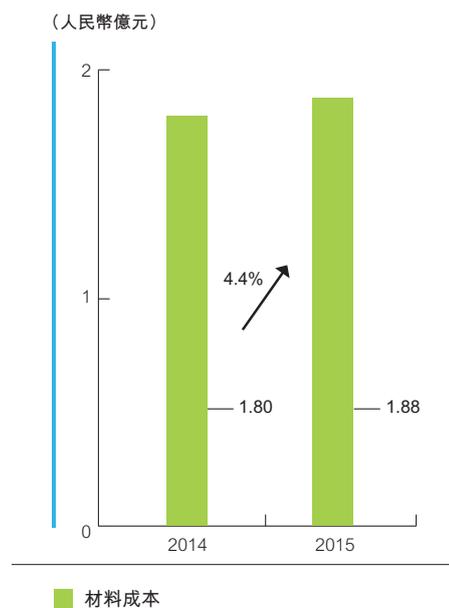
員工成本如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



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。

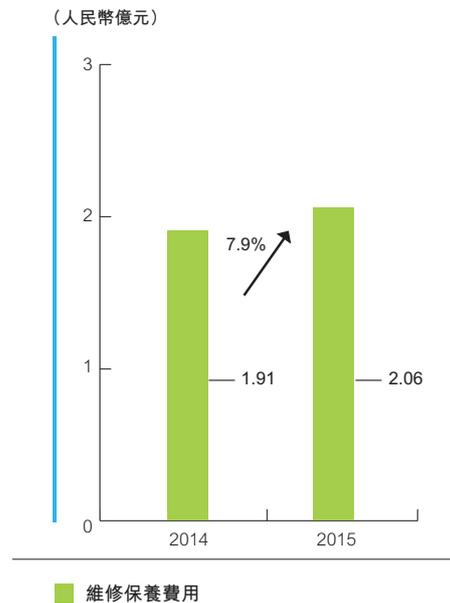
材料成本如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



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。

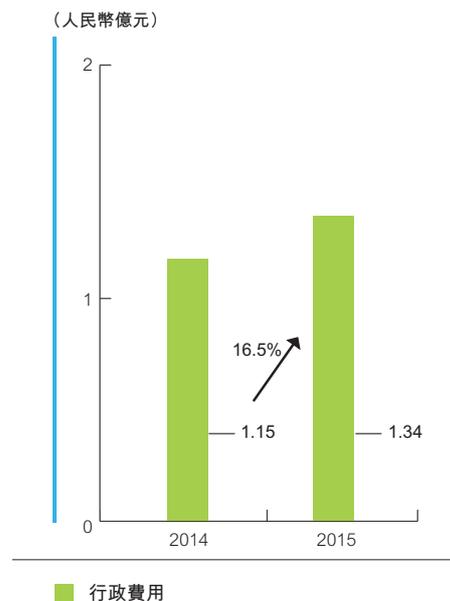
維修保養費用如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



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。

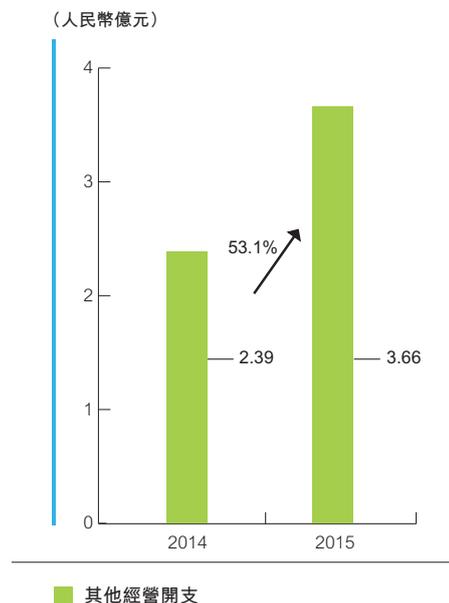
行政費用如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



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。

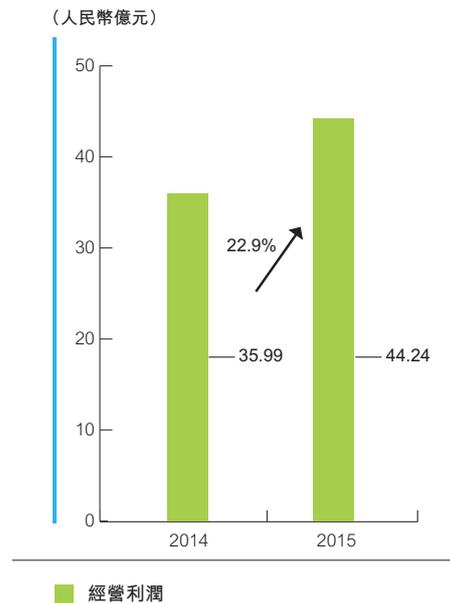
其他經營開支如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



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。

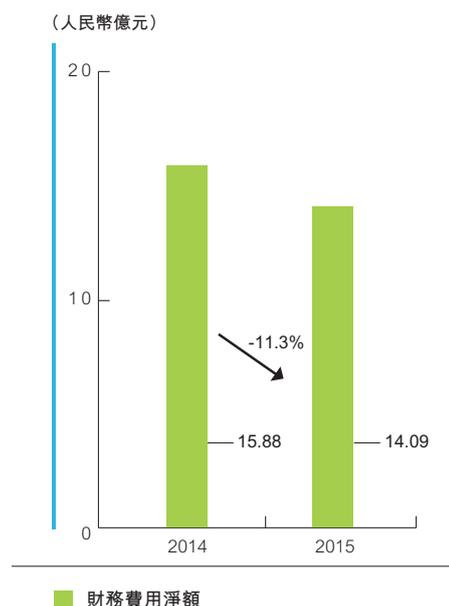
經營利潤如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



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。

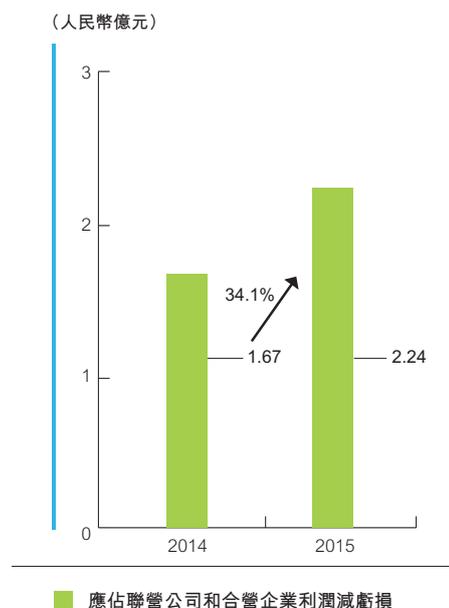
財務費用淨額如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損

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。

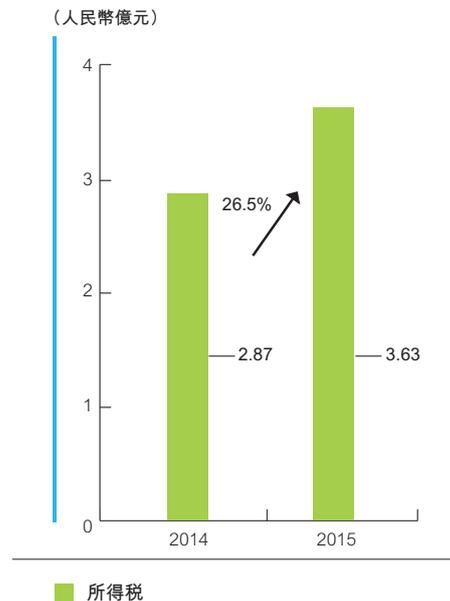
應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



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。

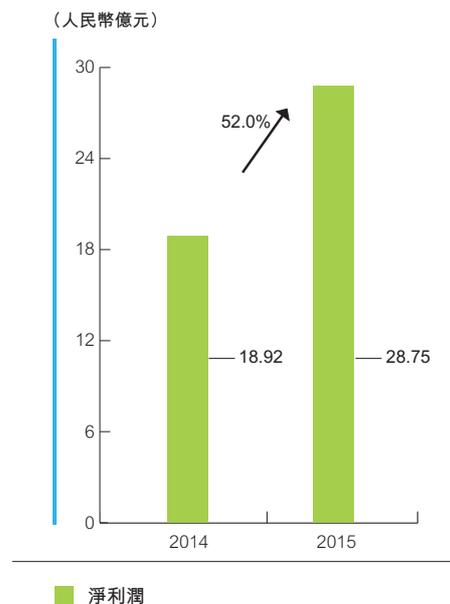
所得稅如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



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。

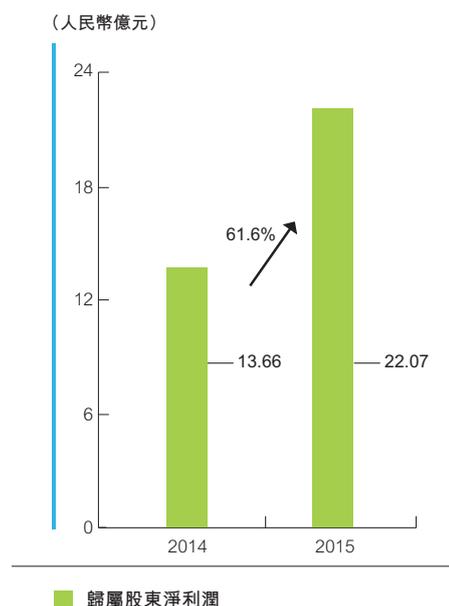
淨利潤如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



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%。主要原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。

歸屬股東淨利潤如下圖所示（截至六月三十日止六個月）：



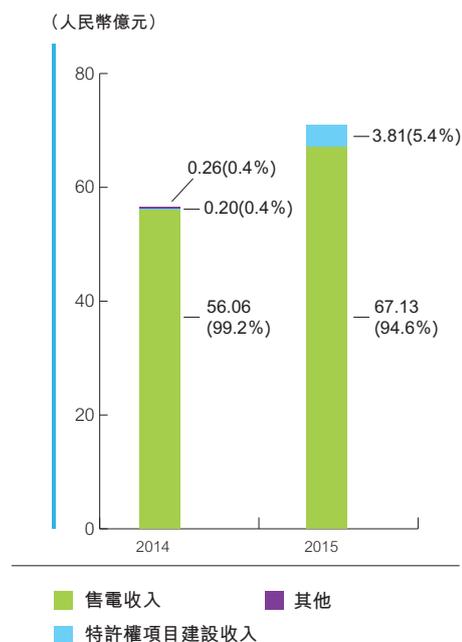
分部經營業績

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。

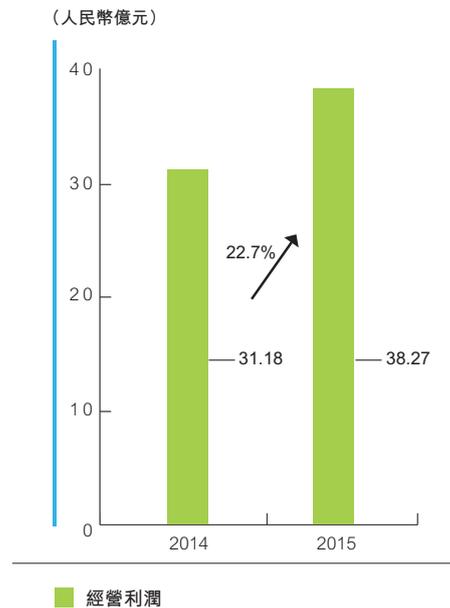
風電分部營業收入及各項佔比，如下圖所示（截至六月三十日止六個月）：



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。

風電分部經營利潤如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：

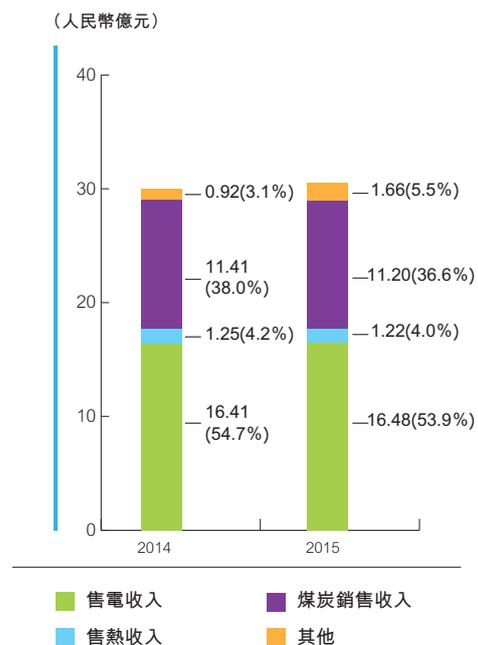


火電分部

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。

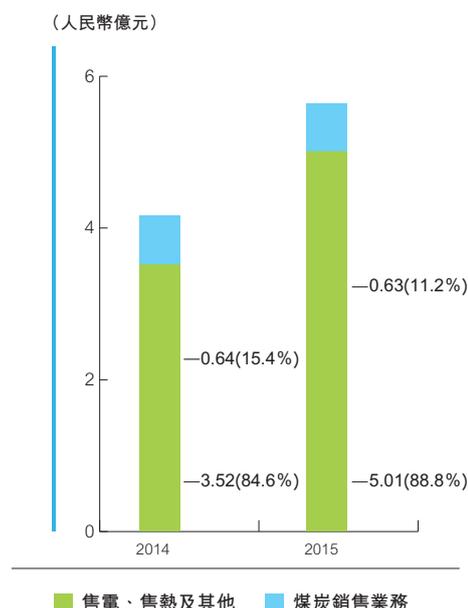
火電分部營業收入各項及佔比，如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



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)：

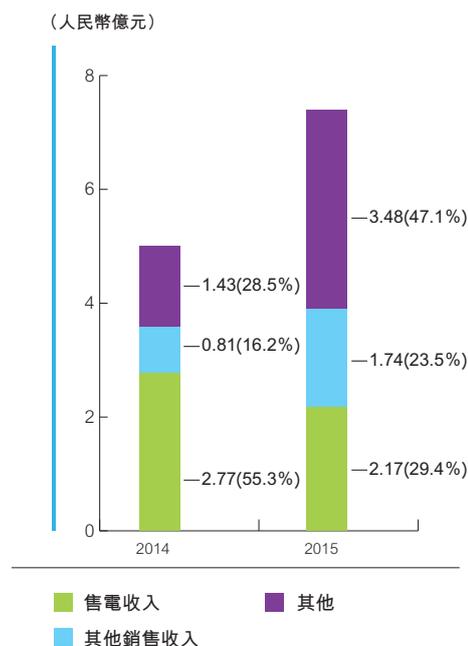


其他分部

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。

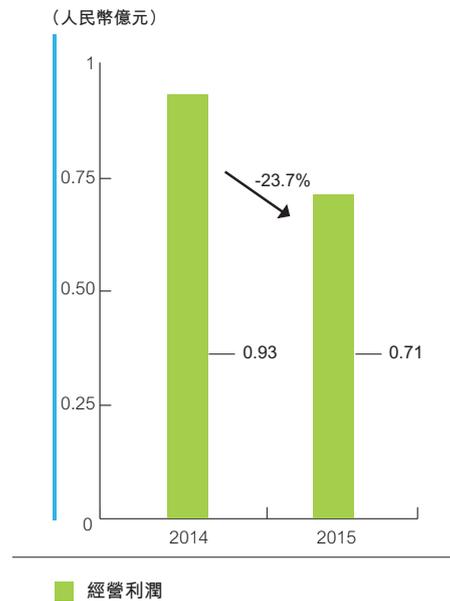
其他分部營業收入各項及佔比，如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



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。

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

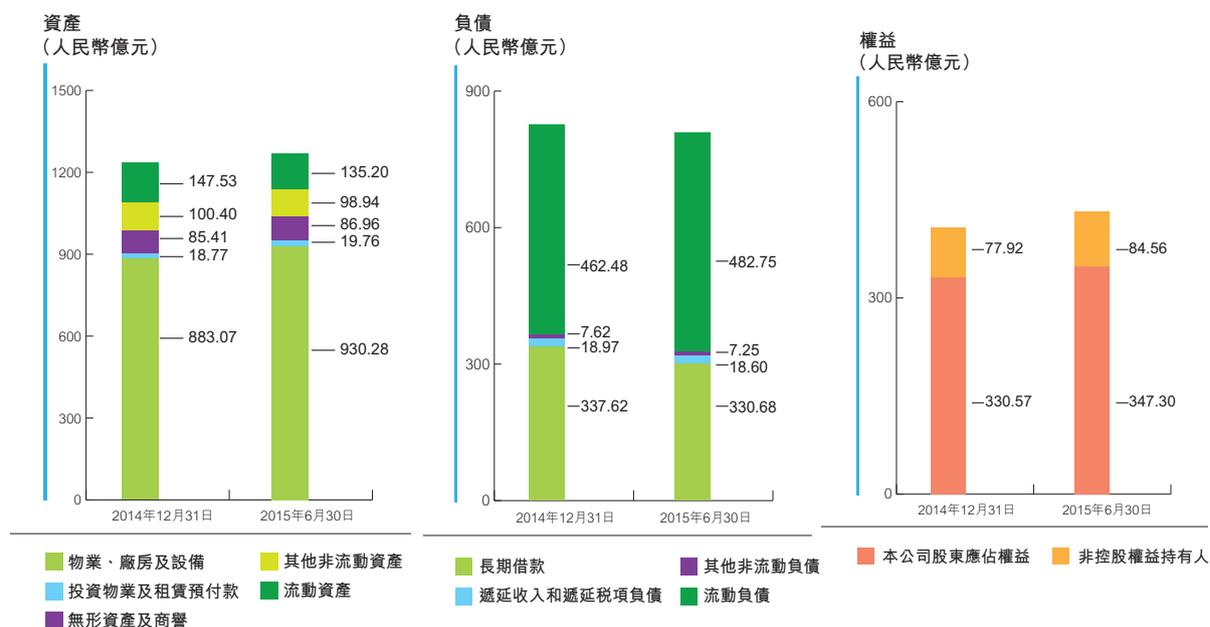
截至二零一五年六月三十日，本集團資產總額為人民幣1,271.14億元，比二零一四年十二月三十一日的資產總額人民幣1,235.18億元增加人民幣35.96億元，主要是：1)物業、廠房及設備等非流動資產增加人民幣48.29億元；以及2)預付款等其他流動資產減少人民幣12.33億元。

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。

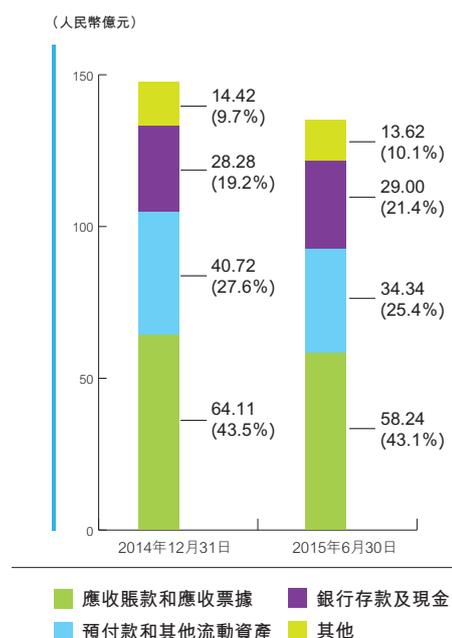
資產、負債及權益詳情如下圖所示：



資金流動性

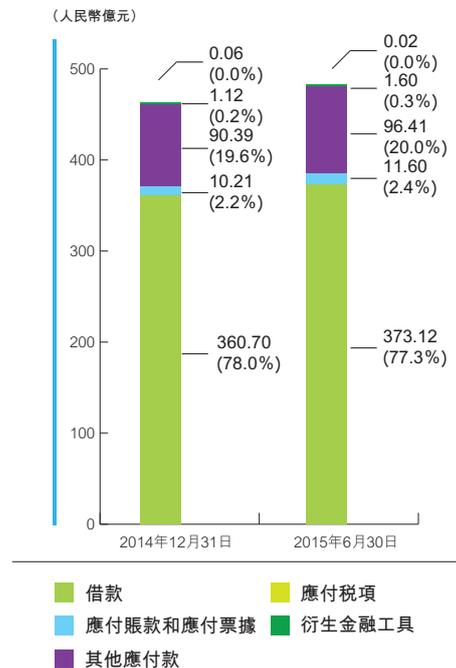
截至二零一五年六月三十日，本集團流動資產為人民幣135.20億元，其中銀行存款及現金人民幣29.00億元；應收賬款和應收票據人民幣58.24億元，主要為應收售電收入；預付款和其他流動資產人民幣34.34億元，主要為待抵扣增值稅進項稅及代墊款項。

流動資產各項及佔比，如下圖所示：



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，如下圖所示：



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。

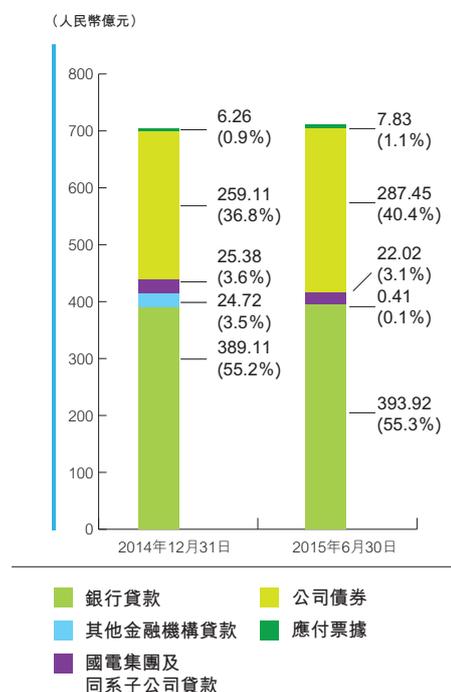
受限制存款為人民幣1.11億元，主要為票據及信用證保證金。



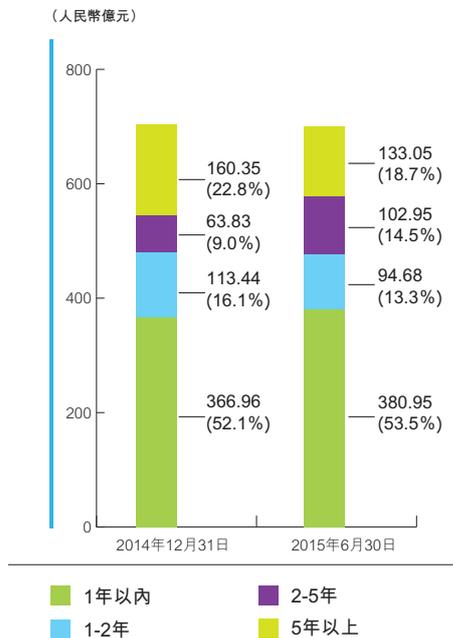
借款和應付票據

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。

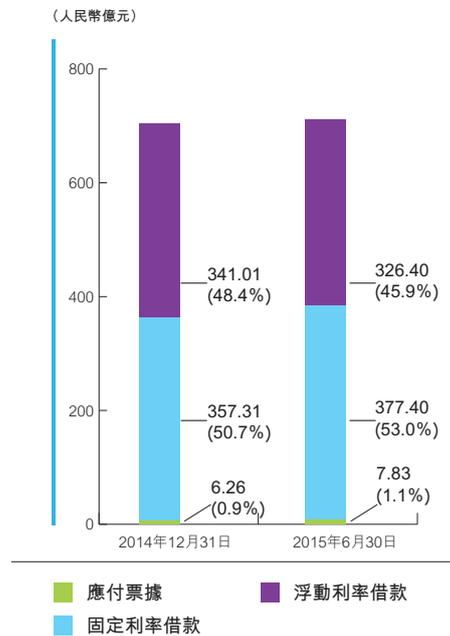
借款和應付票據按類別及佔比，如下圖所示：



借款和應付票據按期限及佔比，如下圖所示：



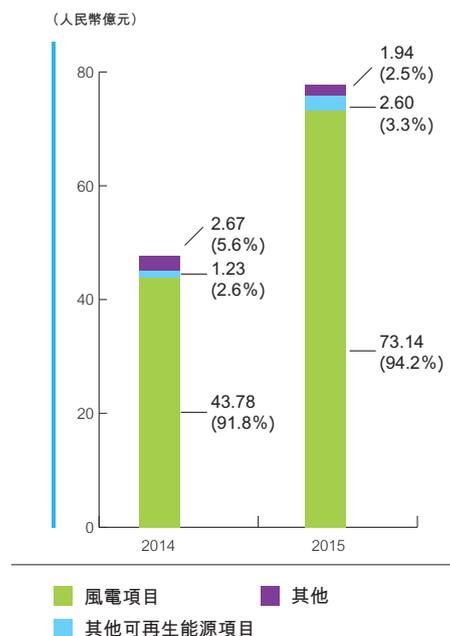
借款和應付票據按利率結構及佔比，如下圖所示：



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。



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《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。



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：孟焰先生(獨立非執行董事)、張頌義先生(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。



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。

董事及監事於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一五年六月三十日，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

於二零一五年六月三十日，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
Wellington Management Group LLP	H股	大股東所控制的 法團的權益	331,128,951 (附註3) (好倉)	9.91	4.12
JPMorgan Chase & Co.	H股	實益擁有人，投資經理 及保管人	266,416,660 (附註4) (好倉)	7.97	3.32
JPMorgan Chase & Co.	H股	實益擁有人	1,362,000 (附註5) (淡倉)	0.04	0.02
JPMorgan Chase & Co.	H股	保管人	131,210,618 (附註6) (可供借出 的股份)	3.92	1.63
BlackRock, Inc.	H股	大股東所控制的 法團的權益	240,377,051 (附註7) (好倉)	7.20	2.99
BlackRock, Inc.	H股	大股東所控制的 法團的權益	5,566,000 (附註8) (淡倉)	0.17	0.07
全國社會保障基金理事會	H股	實益擁有人	233,758,000 (好倉)	6.99	2.91



其他資料

附註：

1. 該百分比是以本公司於二零一五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331,128,951股股份中，278,431,561股H股股份由Wellington Management Group LLP之間接非全資附屬公司Wellington Management Company LLP持有，1,064,390股H股股份由Wellington Management Group LLP之間接非全資附屬公司Wellington Management Hong Kong Ltd持有，51,633,000股H股股份由Wellington Management Group LLP之間接非全資附屬公司Wellington Management International Ltd持有。故Wellington Management Group LLP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266,416,660股H股股份中，131,210,618股H股股份由JPMorgan Chase & Co.之全資附屬公司JPMorgan Chase Bank, N.A.持有，1,497股H股股份由JPMorgan Chase & Co.之間接非全資附屬公司J.P. Morgan Securities plc持有，5,973股H股股份由JPMorgan Chase & Co.之全資附屬公司J.P. Morgan Clearing Corp持有，54,000股H股股份由JPMorgan Chase & Co.之全資附屬公司J.P. Morgan Investment Management Inc.持有，5,742,000股H股股份由JPMorgan Chase & Co.之間接全資附屬公司JF International Management Inc.持有，87,341,000股H股股份由JPMorgan Chase & Co.之間接全資附屬公司JF Asset Management Limited.持有，4,715,000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，10,139,000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，27,207,572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.被視為擁有其上述附屬公司所持有的H股的股份權益。
5. 該等1,362,000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131,210,618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。



7. 該等240,377,051股H股股份之中，1,532,300股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Investment Management, LLC持有，326,000股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Financial Management, Inc持有，39,612,946股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Institutional Trust Company, National Association持有，48,426,000股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Fund Advisors持有，500,000股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Advisors, LLC持有，465,000股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Asset Management Canada Limited持有，367,000股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Investment Management (Australia) Limited持有，2,264,526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，3,521,000股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Japan Co., Ltd.持有，2,459,000股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock (Netherlands) B.V.持有，50,884,299股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Advisors (UK) Limited持有，1,952,000股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock International Limited持有，21,335,032股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Asset Management Ireland Limited持有，14,000股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Asset Management (Schweiz) AG持有，56,697,000股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock (Luxembourg) S.A.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 Limited持有，8,213,748股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Investment Management (UK) 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。
8. 該等5,566,000股H股股份中，4,349,000股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Institutional Trust Company, National Association持有，45,000股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock (Luxembourg) S.A.持有，1,172,000股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Advisors, LLC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。



員工

截至二零一五年六月三十日止，本集團共有員工6,700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

二零一五年二月，本公司和／或部分附屬子公司龍源(奈曼)風力發電有限公司、龍源(酒泉)風力發電有限公司、龍源(張家口)風力發電有限公司、龍源(四子王)風力發電有限公司、龍源(科右中旗)風力發電有限公司、龍源(興安盟)風力發電有限公司、龍源(巴彥淖爾)風力發電有限責任公司(簡稱「相關子公司」)收到中國國際經濟貿易仲裁委員會(以下簡稱「貿仲」)送達的《案件受理通知書》，通知顯示，華銳風電科技(集團)股份有限公司(以下簡稱「華銳風電」)向貿仲提出仲裁申請，要求本公司和／或相關子公司根據其與相應相關子公司訂立的合同約定支付相關價款及利息等，申請要求支付的金額共約人民幣4.15億元(不含利息和律師費用)。二零一五年二月至三月，本公司向貿仲提交管轄權異議申請書；相關子公司先後向貿仲申請延長答辯、反請求及指定仲裁員的期限。二零一五年四月至六月，本公司陸續收到貿仲送達的華銳風電申請撤回上述全部案件的通知書。截止二零一五年六月九日，本公司已收到貿仲送達的上述全部案件的《撤案決定書》，貿仲已決定撤銷上述七個案件。

除以上所披露外，截至二零一五年六月三十日止，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。



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50至第95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二零一五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布的《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布的《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，使我們相信於二零一五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

二零一五年八月十八日



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)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2015 人民幣千元	2014 人民幣千元 (重述 - 見附註22)
收入	5	10,540,624	9,008,071
其他收入淨額	6	209,900	217,590
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		(366,351)	(239,453)
		(6,326,849)	(5,626,513)
經營利潤		4,423,675	3,599,148
財務收入		131,594	63,007
財務費用		(1,541,009)	(1,650,657)
財務費用淨額	7	(1,409,415)	(1,587,650)
應佔聯營公司和合營企業 利潤減虧損		223,669	166,884
除稅前利潤	8	3,237,929	2,178,382
所得稅	9	(362,791)	(286,688)
期間利潤		2,875,138	1,891,694

刊載於第59至第95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22)
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23)		(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		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		(31,083)	(160)
		(53,814)	15,668
期間其他綜合收益，已扣除稅項	10	(54,869)	39,148
期間綜合收益總額		2,820,269	1,930,842
應估利潤：			
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
應估綜合收益總額：			
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)	11	27.46	17.00

刊載於第59至第95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	12	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	13	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	14	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	15	5,823,733	6,410,610
預付款和其他流動資產	16	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	17	2,789,303	2,388,971
流動資產總額		13,520,210	14,753,026

刊載於第59至第95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

於二零一五年六月三十日(未經審核)(除特別註明外,以人民幣元列示)

		2015 6月30日 人民幣千元	2014 12月31日 人民幣千元
	附註		
流動負債			
借款	18(b)	37,312,309	36,069,670
應付賬款和應付票據	19	1,159,974	1,020,623
其他應付款	20	9,640,623	9,038,981
應付稅項		159,694	112,165
衍生金融工具		2,527	6,319
流動負債總額		48,275,127	46,247,758
流動負債淨額		(34,754,917)	(31,494,732)
資產總額減流動負債		78,839,227	77,270,097
非流動負債			
借款	18(a)	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
非流動負債總額		35,653,232	36,420,657
資產淨額		43,185,995	40,849,440

刊載於第59至第95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
資本及儲備			
股本	21(b)	8,036,389	8,036,389
儲備		26,694,006	25,020,849
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
權益總額		43,185,995	40,849,440

董事會於二零一五年八月十八日授權簽發。

喬保平
董事長

李恩儀
執行董事

刊載於第59至第95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)

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		高級 永續證券 人民幣千元 (附註23)	其他 人民幣千元	小計 人民幣千元	權益總額 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21(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					
於二零一五年一月一日	8,036,389	14,667,300	574,422	(92,828)	6,298	9,865,657	33,057,238	2,416,330	5,375,872	7,792,202	40,849,440
權益變動:											
期間利潤	-	-	-	-	-	2,206,743	2,206,743	70,643	597,752	668,395	2,875,138
其他綜合收益	-	-	-	(58,073)	4,259	-	(53,814)	(1,055)	-	(1,055)	(54,869)
期間綜合收益總額	-	-	-	(58,073)	4,259	2,206,743	2,152,929	69,588	597,752	667,340	2,820,269
資本投入	-	-	-	-	-	-	-	-	301,726	301,726	301,726
利潤分配	-	-	203,640	-	-	(203,640)	-	-	-	-	-
子公司派予非控股權益持有人的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(235,025)	(235,025)	(235,025)
向本公司股東分派股息	-	-	-	-	-	(479,772)	(479,772)	-	-	-	(479,772)
派付高級永續證券利息	-	-	-	-	-	-	-	(70,643)	-	(70,643)	(70,643)
於二零一五年六月三十日	8,036,389	14,667,300	778,062	(150,901)	10,557	11,388,988	34,730,395	2,415,275	6,040,325	8,455,600	43,185,995

刊載於第59至第95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)

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 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21(c)(iii))	公允 價值儲備 人民幣千元 (附註21(c)(iv))	保留盈利 人民幣千元	小計 人民幣千元	高級		小計 人民幣千元	
								永續證券 人民幣千元 (附註23)	其他 人民幣千元		
於二零一四年一月一日											
(如前期呈報)	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
共同控制下收購業務的影響	-	43,350	-	-	-	2,119	45,469	-	43,685	43,685	89,154
於二零一四年一月一日(重述)	8,036,389	14,710,896	452,795	(56,559)	(1,021)	7,811,002	30,953,502	2,406,927	4,769,094	7,176,021	38,129,523
權益變動:											
期間利潤(重述)	-	-	-	-	-	1,366,497	1,366,497	70,742	454,455	525,197	1,891,694
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	1,366,497	1,382,165	94,222	454,455	548,677	1,930,842
資本投入	-	-	-	-	-	-	-	-	62,077	62,077	62,077
利潤分配	-	-	121,627	-	-	(121,627)	-	-	-	-	-
子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)
同一控制下收購業務的影響	-	2,040	-	-	-	-	2,040	-	1,960	1,960	4,000
於二零一四年六月三十日(重述)	8,036,389	14,712,936	574,422	(41,184)	(728)	8,674,144	31,955,979	2,430,407	4,898,097	7,328,504	39,284,483

刊載於第59至第95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)

	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		保留盈利 人民幣千元	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21(c)(iii))	價值儲備 人民幣千元 (附註21(c)(iv))			永續證券 人民幣千元 (附註23)	其他 人民幣千元		
於二零一四年六月三十日(如前期呈報)	8,036,389	14,667,546	574,422	(41,184)	(728)	8,670,940	31,907,385	2,430,407	4,851,409	7,281,816	39,189,201
共同控制下收購業務的影響	-	45,390	-	-	-	3,204	48,594	-	46,688	46,688	95,282
於二零一四年六月三十日(重述)	8,036,389	14,712,936	574,422	(41,184)	(728)	8,674,144	31,955,979	2,430,407	4,898,097	7,328,504	39,284,483
權益變動:											
期間利潤	-	-	-	-	-	1,191,513	1,191,513	70,352	397,885	468,237	1,659,750
其他綜合收益	-	-	-	(51,644)	7,026	-	(44,618)	(14,077)	-	(14,077)	(58,695)
期間綜合收益總額	-	-	-	(51,644)	7,026	1,191,513	1,146,895	56,275	397,885	454,160	1,601,055
資本投入	-	-	-	-	-	-	-	-	115,786	115,786	115,786
子公司派予非控股權益持有人的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(68,290)	(68,290)	(68,290)
派付高級永續證券利息	-	-	-	-	-	-	-	(70,352)	-	(70,352)	(70,352)
同一控制下收購業務的影響	-	(45,636)	-	-	-	-	(45,636)	-	5,880	5,880	(39,756)
處置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	26,514	26,514	26,514
於二零一四年十二月三十一日(重述)	8,036,389	14,667,300	574,422	(92,828)	6,298	9,865,657	33,057,238	2,416,330	5,375,872	7,792,202	40,849,440

刊載於第59至第95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)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2015 人民幣千元	2014 人民幣千元 (重述 – 見附註22)
經營活動			
經營活動產生的現金		9,265,127	6,565,439
已付所得稅		(310,913)	(314,295)
經營活動產生的現金淨額		8,954,214	6,251,144
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		(7,158,221)	(6,424,616)
給予聯營公司的貸款和代墊款項		(80,000)	(2,000,000)
對聯營公司及合營企業投資		(30,000)	(622,487)
其他投資活動(所用)/產生現金		(20,620)	160,458
投資活動所用的現金淨額		(7,288,841)	(8,886,645)
融資活動			
借款所得款項		21,363,884	23,626,738
償還借款		(20,732,090)	(18,048,459)
已付借款利息		(1,762,916)	(1,670,666)
其他融資活動所用現金		(127,046)	(383,921)
融資活動(所用)/產生的現金淨額		(1,258,168)	3,523,692
現金及現金等價物增加淨額		407,205	888,191
於一月一日現金及現金等價物	17	2,388,971	2,719,319
匯率變動的影響		(6,873)	1,112
於六月三十日現金及現金等價物	17	2,789,303	3,608,622

刊載於第59至第95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。本公司及其子公司(「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。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。這些附註闡述了自二零一四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。

3 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。



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	6,713,141	3,055,685	738,546	10,507,372
報告分部利潤(經營利潤)	3,827,312	563,814	71,245	4,462,371
分部間抵銷前折舊和攤銷	(2,392,901)	(217,415)	(88,775)	(2,699,091)
應收及其他應收款項				
– 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



4 分部報告(續)

(a) 分部業績(續)

截至二零一四年六月三十日止期間(重述—見附註22)

	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 應收及其他應收款項	(2,119,267)	(243,990)	(78,896)	(2,442,153)
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



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	
	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元 (重述 – 見附註22)
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	(347,798)	(142,869)
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	2,303	11,379
	<u>4,464,674</u>	<u>3,638,315</u>
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	(40,999)	(39,167)
合併除稅前利潤	<u>3,237,929</u>	<u>2,178,382</u>



4 分部報告(續)

(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。

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	
	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元 (重述 – 見附註22)
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>



6 其他收入淨額

	截至6月30日止六個月	
	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元 (重述 – 見附註22)
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
	209,900	217,590

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	
	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元 (重述 – 見附註22)
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
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)
	1,501,339	1,475,130
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
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	(1,409,415)	(1,587,650)



7 財務收入及費用(續)

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%)。

8 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除：

	截至6月30日止六個月	
	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元 (重述- 見附註22)
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



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	
	2015 人民幣千元	2014 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	4,522	33,533
	366,210	312,144
遞延稅項		
暫時性差異的產生和轉回	(3,419)	(25,456)
	362,791	286,688



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	
	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元 (重述- 見附註22)
除稅前利潤	3,237,929	2,178,382
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	362,791	286,688

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。



10 其他綜合收益

	截至6月30日止六個月	
	2015 人民幣千元	2014 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



11 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(重述一見附註22)：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。

12 物業、廠房及設備

截至二零一五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7,427,055,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：約人民幣4,552,790,000元)。截至二零一五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4,038,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：約人民幣1,186,000元)，產生處置收益約人民幣348,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：處置損失約人民幣594,000元)。

13 無形資產

無形資產主要為特許權資產約人民幣8,504,624,000元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣8,333,432,000元)，軟件和其他無形資產約人民幣179,350,000元(二零一四年十二月三十一日：約人民幣196,424,000元)。

截至二零一五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381,050,000元(截至二零一四年六月三十日止六個月：約人民幣20,461,000元)。



14 其他資產

	2015 6月30日 人民幣千元	2014 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)	27,176	21,497
無報價的非上市公司股權投資 (按成本計量)(註(i))	711,024	711,024
給予以下各方的貸款和墊款		
– 聯營公司(註(ii))	2,092,790	2,103,790
– 非控股權益持有人	52,021	–
其他	1,237	–
小計	2,884,248	2,836,311
可抵扣增值稅(註(iii))	3,016,479	3,446,169
	5,900,727	6,282,480

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。截至二零一五年六月三十日止，本集團暫無出售上述權益投資的計劃。
- (ii) 截至二零一五年六月三十日止，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4.00%至5.08%(二零一四年十二月三十一日：4.67%至6.55%)。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

	2015 6月30日 人民幣千元	2014 12月31日 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)
	5,823,733	6,410,610

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
	5,829,141	6,416,054
減：呆賬準備	(5,408)	(5,444)
	5,823,733	6,410,610



16 預付款和其他流動資產

	2015 6月30日 人民幣千元	2014 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	490,474	863,857
– 中國國電集團公司 (「國電集團」)	8,076	5,030
– 同系子公司	664,137	508,662
– 第三方	343,164	868,335
應收政府補助	145,533	111,348
應收聯營公司股息	3,459	7,092
可抵扣增值稅	1,589,685	1,559,472
預付款項和其他	240,042	200,615
	3,484,570	4,124,411
減：呆賬準備	(50,562)	(52,217)
	3,434,008	4,072,194

註釋：

- (i) 於二零一五年六月三十日，本集團計息貸款和墊款的金額為人民幣198,210,000元，按年利率5.09%至6.00%計息(二零一四年十二月三十一日：人民幣118,210,000元，6.00%至6.12%)。

17 銀行存款及現金

	2015 6月30日 人民幣千元	2014 12月31日 人民幣千元
現金	478	405
存放銀行和其他金融機構的存款	2,788,825	2,388,566
	2,789,303	2,388,971
包括：		
現金及現金等價物	2,789,303	2,388,971

18 借款

(a) 長期計息借款包括：

	2015 6月30日 人民幣千元	2014 12月31日 人民幣千元
銀行貸款		
– 有抵押	8,439,258	8,039,114
– 無抵押	16,715,549	16,194,563
其他金融機構貸款		
– 有抵押	–	2,400,970
國電集團貸款		
– 無抵押	1,000,000	1,000,000
同系子公司貸款		
– 無抵押	1,092,000	1,075,000
其他借款(附註18(c)(i))		
– 有抵押	6,979,234	6,976,330
– 無抵押	6,266,103	6,443,013
	40,492,144	42,128,990
減：長期借款的即期部分(附註18(b))		
– 銀行貸款	(3,929,203)	(4,775,210)
– 其他借款	(3,494,959)	(3,591,601)
	33,067,982	33,762,179

於二零一五年六月三十日，本集團由國電集團擔保的貸款及借款為人民幣7,294,112,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣9,716,586,000元)。



18 借款(續)

(b) 短期計息借款包括：

	2015 6月30日 人民幣千元	2014 12月31日 人民幣千元
銀行貸款		
– 有抵押	1,691,820	1,621,798
– 無抵押	12,544,236	13,054,204
其他金融機構貸款		
– 無抵押	41,000	71,000
同系子公司貸款		
– 無抵押	110,000	463,000
其他借款(附註18(c)(ii))		
– 無抵押	15,500,000	12,491,584
政府貸款		
– 無抵押	1,091	1,273
長期借款的即期部分(附註18(a))		
– 銀行貸款	3,929,203	4,775,210
– 其他借款	3,494,959	3,591,601
	37,312,309	36,069,670



18 借款(續)

(c) 其他借款的主要條款

	2015 6月30日 人民幣千元	2014 12月31日 人民幣千元
長期		
公司債券(註(i))	13,245,337	13,419,343
短期		
公司債券(註(ii))	2,500,000	12,491,584
短期融資券(註(iii))	13,000,000	-

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。於二零一五年，本公司按債券持有人的要求贖回公司債券人民幣190,000,000元。

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%。

於二零一四年十月三日，本公司子公司雄亞投資有限公司按面值發行了500,000,000美元的三年期無擔保公司債券，票面年利率為2.875%，實際年利率為3.32%。



18 借款(續)

(c) 其他借款的主要條款(續)

註釋：(續)

- (ii) 於二零一四年十月二十四日，本公司發行了票面利率為4.60%的一年期無擔保公司債券人民幣2,500,000,000元，實際年利率為5.02%。
- (iii) 於二零一五年，本公司發行了一系列票面利率為3.50%-4.60%，6個月至9個月到期的未擔保短期融資券共計人民幣13,000,000,000元。這些債券的實際年利率為3.90%-5.00%。

19 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	-
	1,159,974	1,020,623

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。



20 其他應付款

	2015 6月30日 人民幣千元	2014 12月31日 人民幣千元
收購物業、廠房和設備應付款項	5,566,957	5,088,080
員工相關成本應付款項	253,030	303,591
應付其他稅項	93,920	131,075
應付股息	671,361	314,693
預收款項	125,023	134,614
應付聯營公司和合營企業款項(註(i))	1,595,772	1,626,080
應付同系子公司款項	249,694	248,026
應付國電集團款項	54,851	35,286
其他預提費用和應付款	1,030,015	1,157,536
	9,640,623	9,038,981

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余成本計量，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 人民幣千元	2014 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>

(b) 股本

	2015 6月30日 人民幣千元	2014 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 業務收購

於二零一四年十二月二十九日，本公司與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
期間利潤	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



23 高級永續證券

二零一二年十二月七日，本公司一家子公司(「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子公司的股權。



24 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



24 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2015年6月30日的歸屬以下層級公允價值計量數值			
	於2015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：				
可供出售權益證券				
- 上市	27,176	27,176	-	-
交易證券	95,512	95,512	-	-
金融負債：				
衍生金融工具				
- 遠期外匯合同	2,527	-	2,527	-



24 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2014年12月31日的歸屬以下層級公允價值計量數值			
	於2014年 12月31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：				
可供出售權益證券				
– 上市	21,497	21,497	–	–
交易證券	222,639	222,639	–	–
金融負債：				
衍生金融工具				
– 遠期外匯合同	6,319	–	6,319	–

於截至二零一五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(截至二零一四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。



24 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)

(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。

(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余成本計量，其賬面金額與其二零一五年六月三十日和二零一四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：

	2015年6月30日		2014年12月31日	
	賬面金額 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	賬面金額 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
公司債券	9,750,378	9,968,093	9,827,742	10,076,689
定息長期貸款	1,466,609	1,379,684	3,892,923	3,739,940
	<u>11,216,987</u>	<u>11,347,777</u>	<u>13,720,665</u>	<u>13,816,629</u>



25 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：

	2015 6月30日 人民幣千元	2014 12月31日 人民幣千元
已訂約	13,881,313	14,359,291
已授權但未訂約	64,530,678	70,064,042
	<u>78,411,991</u>	<u>84,423,333</u>

26 或有負債

(a) 已作出財務擔保

於二零一五年六月三十日，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：

	2015 6月30日 人民幣千元	2014 12月31日 人民幣千元
聯營公司和合營企業	<u>39,819</u>	<u>52,290</u>

- (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。截至二零一五年六月三十日止，由本公司反擔保的銀行貸款餘額為人民幣13,080,000元（二零一四年十二月三十一日：人民幣15,958,000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。

26 或有負債(續)

(b) CDM收入被課稅的或有負債

當局至今仍未頒佈任何法規，訂明來自銷售經核證減排量(又稱CERs)和自願性減排量(又稱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。

27 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，與國電集團子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	
	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元 (重述 – 見附註22)
<u>向下列各方銷售貨品／提供勞務</u>		
同系子公司	171,677	248,595
聯營公司和合營企業	102,378	2,878
<u>從下列各方購入貨品／接受勞務</u>		
同系子公司	113,110	187,183
聯營公司和合營企業	1,476,688	722,117
<u>向(從)下列各方提供／(收回)營運資金</u>		
國電集團	3,045	–
同系子公司	176,446	73,786
聯營公司和合營企業	(12,573)	5,799
<u>從下列各方解除的貸款擔保</u>		
國電集團	(2,422,474)	(9,187)
<u>向下列各方解除貸款擔保</u>		
聯營公司和合營企業	12,471	3,471



27 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	
	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元 (重述 – 見附註22)
<u>下列各方提供/(償還)貸款</u>		
同系子公司	–	(200,000)
聯營公司和合營企業	69,000	1,993,210
<u>向下列各方償還貸款</u>		
國電集團	–	4,500,000
同系子公司	336,000	256,000
<u>利息收入</u>		
同系子公司	10,473	3,760
聯營公司和合營企業	46,310	10,839
<u>利息支出</u>		
國電集團	21,609	47,282
同系子公司	42,367	33,681
<u>從下列各方提取的存款</u>		
同系子公司	940,648	576,520
<u>向下列各方增加投資</u>		
聯營公司和合營企業	30,000	622,487



27 重大關聯方交易(續)

(b) 關聯方的結欠餘額

於二零一五年六月三十日，存放於一家同系子公司的存款為人民幣932,369,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣1,873,017,000元)，應付一家同系子公司和兩家聯營公司的長期質保金為人民幣214,610,000元(二零一四年十二月三十一日：人民幣227,853,000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。

(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。



27 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)

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。

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	
	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元 (重述 – 見附註22)
銷售電力	8,479,041	7,523,706
銷售其他產品	69,039	90,599
利息收入	8,212	19,298
利息支出	919,006	1,050,963
(償還)／借入貸款	(1,889,995)	5,927,798
存放存款	601,112	1,122,713
購買材料和接受建造工程服務	1,291,033	785,054
服務特許權建設收入	381,050	20,461



27 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)

其他受國家控制實體的交易結餘如下：

	2015 6月30日 人民幣千元	2014 12月31日 人民幣千元
銷售電力應收款	5,100,366	5,756,271
銷售其他產品應收款	161,769	205,778
銀行存款(包括限制性存款)	1,027,970	426,858
借款	49,896,965	51,786,960
購買材料和接受建造工程服務應付款	1,847,260	1,239,447

(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	
	2015 人民幣千元	2014 人民幣千元
薪金和其他酬金	991	1,102
酌情花紅	3,545	2,836
退休計劃供款	332	336
	4,868	4,274



27 重大關聯方交易(續)

(e) 關聯方承擔

關聯方承擔如下：

	2015 6月30日 人民幣千元	2014 12月31日 人民幣千元
<u>銷售承擔</u>		
同系子公司	75	1,050
聯營公司和合營企業	75	650
<u>資本承擔</u>		
聯營公司和合營企業	1,061,726	648,397



名詞解釋

「可利用率」	指	一座風機或發電廠於一段期間內可發電的時間，除以該段期間內的時間
「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
「經核證減排量」或「CER」	指	經核證減排量，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的發電量或淨售電量(視情況而定)的總和

* 僅供識別



「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
「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



名詞解釋

「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
「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
「自願性減排量」 或「VER」	指	自願性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)

* 僅供識別



聯席公司秘書

賈楠松先生
孫玉蒂女士

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27樓

中國法律

大成律師事務所
中國
北京市朝陽區東大橋路9號
僑福芳草地D座7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*