

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，概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## 國電科技環保集團股份有限公司

GUODIAN TECHNOLOGY & ENVIRONMENT 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：01296)

### 截至2016年6月30日止6個月中期業績公告

#### 中期業績摘要

- 截至2016年6月30日止6個月，本集團的持續經營業務收入約為人民幣6,090.6百萬元，比去年同期減少約34.2%；本集團已終止經營業務收入約人民幣179.9百萬元，比去年同期減少約41.3%。
- 截至2016年6月30日止6個月，本集團的持續經營業務毛利約為人民幣1,392.6百萬元，比去年同期減少約15.8%；本集團已終止經營業務毛利約人民幣24.2百萬元，比去年同期增加約3,231.8%。
- 截至2016年6月30日止6個月，本集團的持續經營業務經營利潤約為人民幣664.4百萬元，比去年同期減少約20.8%；本集團已終止經營業務經營虧損約人民幣124.2百萬元，比去年同期減少約35.4%。
- 截至2016年6月30日止6個月，本公司權益股東應佔利潤約為人民幣54.7百萬元，較2015年同期權益股東應佔虧損增加約140.7%。

\* 僅供識別

- 截至2016年6月30日止6個月，本集團每股盈利(不包括非控股權益)約為人民幣0.9分。
- 董事會並不建議派發截至2016年6月30日止6個月的任何中期股息。

國電科技環保集團股份有限公司(「**本公司**」)董事(「**董事**」)會(「**董事會**」)宣佈本公司及其附屬公司(「**本集團**」)截至2016年6月30日止6個月的未經審計合併業績，連同截至2015年6月30日止同期的比較數字。

## **中期業績**

下文載列的合併財務資料乃摘錄自本集團2016年中期報告所載的按照國際會計準則理事會頒佈的《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**」)的披露要求而編製的未經審計中期財務報告，該中期報告將寄發予本公司股東。

## 合併損益表

截至2016年6月30日止6個月–未經審計

(以人民幣列示)

		截至6月30日止6個月	
		2016	2015
	附註	人民幣千元	人民幣千元 (已重述)
持續經營業務			
收入	4	6,090,608	9,258,030
銷售成本		<u>(4,698,017)</u>	<u>(7,604,437)</u>
毛利		1,392,591	1,653,593
其他收入	5	123,316	106,586
其他收益淨額	5	153,453	27,135
銷售及分銷開支		(434,237)	(407,511)
行政開支		<u>(570,757)</u>	<u>(540,528)</u>
經營利潤		664,366	839,275
財務成本	6	(231,897)	(321,998)
應佔聯營公司利潤減虧損		<u>45,084</u>	<u>(37,823)</u>
本期來自持續經營業務之 稅前利潤	7	477,553	479,454
所得稅	8	<u>(105,546)</u>	<u>(185,961)</u>
本期來自持續經營業務之利潤		<u>372,007</u>	<u>293,493</u>
已終止經營業務			
本期來自己終止經營業務之虧損	9	<u>(254,583)</u>	<u>(448,474)</u>
本期利潤／(虧損)		<u>117,424</u>	<u>(154,981)</u>

## 合併損益表

截至2016年6月30日止6個月–未經審計

(以人民幣列示)

	截至6月30日止6個月	
	2016	2015
附註	人民幣千元	人民幣千元 (已重述)
歸屬於：		
本公司權益股東	54,721	(134,516)
非控股權益	<u>62,703</u>	<u>(20,465)</u>
本期利潤／(虧損)	<u><u>117,424</u></u>	<u><u>(154,981)</u></u>
每股基本及攤薄盈利／(虧損) (以人民幣列示)	10	
—持續經營業務和 已終止經營業務	0.009	(0.022)
—持續經營業務	0.051	0.047
—已終止經營業務	<u><u>(0.042)</u></u>	<u><u>(0.069)</u></u>

## 合併損益及其他全面收益表

截至2016年6月30日止6個月–未經審計

(以人民幣列示)

	截至6月30日止6個月	
	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
本期利潤／(虧損)	<u>117,424</u>	<u>(154,981)</u>
本期其他全面收益 (稅後及重新分類調整後)：		
其後將重分類計入損益的項目：		
—換算中華人民共和國(「中國」)境外業務 財務報表產生的匯兌差額	<u>301</u>	<u>(493)</u>
本期其他全面收益	<u>301</u>	<u>(493)</u>
本期全面收益總額	<u><u>117,725</u></u>	<u><u>(155,474)</u></u>
歸屬於：		
本公司權益股東	<u>55,022</u>	<u>(135,009)</u>
非控股權益	<u>62,703</u>	<u>(20,465)</u>
本期全面收益總額	<u><u>117,725</u></u>	<u><u>(155,474)</u></u>

## 合併財務狀況表

於2016年6月30日–未經審計

(以人民幣列示)

	附註	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
物業廠房及設備	11	4,994,601	9,522,930
投資性物業		242,536	246,228
預付土地租賃款		405,500	696,123
無形資產		1,272,622	1,302,097
商譽		57,591	57,591
對聯營公司的投資		271,049	315,546
其他權益投資		162,187	162,187
其他非流動資產		4,825,894	4,854,414
遞延稅項資產		482,117	459,730
<b>非流動資產總額</b>		<b>12,714,097</b>	<b>17,616,846</b>
<b>流動資產</b>			
存貨		3,836,562	3,492,380
應收建造合同客戶款項總額		1,921,845	2,204,619
應收賬款及票據	12	12,534,067	13,912,696
按金、預付款項及其他應收款項	13	5,511,744	2,419,841
可收回稅項		71,002	60,509
短期投資		553,000	–
受限制存款		153,236	176,014
銀行存款及庫存現金	14	1,625,301	3,069,769
持作待售資產	15	1,881,920	–
<b>流動資產總額</b>		<b>28,088,677</b>	<b>25,335,828</b>

## 合併財務狀況表

於2016年6月30日–未經審計

(以人民幣列示)

	附註	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
<b>流動負債</b>			
借款	16	10,821,568	10,749,717
應付賬款及票據	17	9,931,461	13,021,717
其他應付款項		3,047,843	3,765,053
應付建造合同客戶款項總額		774,985	975,449
應付所得稅		30,590	63,600
質保金撥備		140,292	111,389
持作待售負債	15	276,171	–
<b>流動負債總額</b>		<b>25,022,910</b>	<b>28,686,925</b>
<b>流動資產/(負債)淨額</b>		<b>3,065,767</b>	<b>(3,351,097)</b>
<b>總資產減流動負債</b>		<b>15,779,864</b>	<b>14,265,749</b>
<b>非流動負債</b>			
借款	16	6,321,904	4,792,674
遞延收益		404,645	499,453
遞延稅項負債		201,061	174,305
質保金撥備		674,821	675,667
其他非流動負債		213,640	220,697
<b>非流動負債總額</b>		<b>7,816,071</b>	<b>6,362,796</b>
<b>資產淨額</b>		<b>7,963,793</b>	<b>7,902,953</b>
<b>資本及儲備</b>			
股本		6,063,770	6,063,770
儲備		(1,393,557)	(1,457,306)
<b>歸屬於本公司權益股東的權益總額</b>		<b>4,670,213</b>	<b>4,606,464</b>
<b>非控股權益</b>		<b>3,293,580</b>	<b>3,296,489</b>
<b>權益總額</b>		<b>7,963,793</b>	<b>7,902,953</b>

## 合併權益變動表

截至2016年6月30日止6個月–未經審計

(以人民幣列示)

	歸屬於本公司權益股東					小計	非控股 權益	權益總額
	股本	資本儲備	中國		留存利潤			
			法定公積	匯兌儲備				
			人民幣	人民幣				
千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元		
2015年1月1日結餘	6,063,770	1,062,980	129,332	(1,161)	1,988,984	9,243,905	3,496,479	12,740,384
截至2015年6月30日止 6個月權益變動：								
本期虧損	-	-	-	-	(134,516)	(134,516)	(20,465)	(154,981)
其他全面收益	-	-	-	(493)	-	(493)	-	(493)
本期全面收益總額	-	-	-	(493)	(134,516)	(135,009)	(20,465)	(155,474)
繳納資本	-	-	-	-	-	-	15,000	15,000
附屬公司向非控股權益 所有者支付股息	-	-	-	-	-	-	(109,362)	(109,362)
2015年6月30日結餘	<u>6,063,770</u>	<u>1,062,980</u>	<u>129,332</u>	<u>(1,654)</u>	<u>1,854,468</u>	<u>9,108,896</u>	<u>3,381,652</u>	<u>12,490,548</u>



## 合併權益變動表

截至2016年6月30日止6個月–未經審計

(以人民幣列示)

	歸屬於本公司權益股東							
	股本	資本儲備	中國		留存利潤/ 匯兌儲備 (累計虧損)	小計	非控股 權益	權益總額
			法定公積	匯兌儲備				
			人民幣 千元	人民幣 千元				
<b>2015年7月1日結餘</b>	6,063,770	1,062,980	129,332	(1,654)	1,854,468	9,108,896	3,381,652	12,490,548
<b>截至2015年12月31日止</b>								
<b>6個月權益變動：</b>								
本期虧損	-	-	-	-	(4,505,100)	(4,505,100)	(29,638)	(4,534,738)
其他全面收益	-	-	-	2,668	-	2,668	-	2,668
本期全面收益總額	-	-	-	2,668	(4,505,100)	(4,502,432)	(29,638)	(4,532,070)
繳納資本	-	-	-	-	-	-	11,959	11,959
處置附屬公司	-	-	-	-	-	-	(41,746)	(41,746)
附屬公司向非控股權益所有者支付股息	-	-	-	-	-	-	(25,738)	(25,738)
<b>2015年12月31日結餘</b>	<b>6,063,770</b>	<b>1,062,980</b>	<b>129,332</b>	<b>1,014</b>	<b>(2,650,632)</b>	<b>4,606,464</b>	<b>3,296,489</b>	<b>7,902,953</b>

## 合併權益變動表

截至2016年6月30日止6個月–未經審計

(以人民幣列示)

	歸屬於本公司權益股東					小計	非控股 權益	權益總額
	中國							
	股本	資本儲備	法定公積	匯兌儲備	累計虧損			
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元			
2016年1月1日結餘	6,063,770	1,062,980	129,332	1,014	(2,650,632)	4,606,464	3,296,489	7,902,953
截至2016年06月30日止								
6個月權益變動：								
本期利潤	-	-	-	-	54,721	54,721	62,703	117,424
其他全面收益	-	-	-	301	-	301	-	301
本期全面收益總額	-	-	-	301	54,721	55,022	62,703	117,725
處置附屬公司	-	-	-	-	-	-	(5,460)	(5,460)
向非控股權益所有者處置 附屬公司權益	-	8,727	-	-	-	8,727	(8,727)	-
附屬公司向非控股權益 所有者支付股息	-	-	-	-	-	-	(51,425)	(51,425)
2016年6月30日結餘	<u>6,063,770</u>	<u>1,071,707</u>	<u>129,332</u>	<u>1,315</u>	<u>(2,595,911)</u>	<u>4,670,213</u>	<u>3,293,580</u>	<u>7,963,793</u>

## 簡明合併現金流量表

截至2016年6月30日止6個月–未經審計

(以人民幣列示)

	附註	截至6月30日止6個月	
		2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
<b>經營活動</b>			
經營中(使用)/產生的現金		(1,809,474)	17,628
已付所得稅		(144,680)	(132,923)
<b>經營活動使用的淨現金</b>		<b>(1,954,154)</b>	<b>(115,295)</b>
<b>投資活動</b>			
採購物業、廠房及設備、預付土地			
租賃款及無形資產支出		(229,475)	(228,142)
來自投資活動的其他現金流		151,636	(148,502)
<b>投資活動使用的淨現金</b>		<b>(77,839)</b>	<b>(376,644)</b>
<b>籌資活動</b>			
借款所得款項		8,186,956	14,258,856
發行私人配售債務融資工具所得款項		1,387,400	–
受限制存款的減少		151,520	460,983
償還借款		(8,090,593)	(14,151,174)
已付利息		(254,336)	(475,734)
受限制存款的增加		(128,742)	(75,220)
來自籌資活動的其他現金流		(147,073)	(140,827)
<b>籌資活動產生/(使用)的淨現金</b>		<b>1,105,132</b>	<b>(123,116)</b>
<b>現金及現金等價物的淨減少額</b>		<b>(926,861)</b>	<b>(615,055)</b>
於1月1日的現金及現金等價物	14	2,325,469	2,456,107
外匯匯率變動的影響		(2,107)	119
<b>於6月30日的現金及現金等價物</b>	14	<b>1,396,501</b>	<b>1,841,171</b>

## 附註

(除非另有說明，以人民幣列示)

### 1 組織

國電科技環保集團股份有限公司(「本公司」)前身為國電科技環保集團有限公司，於2001年4月6日以國有有限責任企業的形式成立，並於2011年5月16日轉制為一家中國股份有限公司。於2011年12月30日，本公司的H股在香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)上市。

### 2 編製基礎

本中期財務報告已依據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的相關披露條文編製，包括遵守由國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的《國際會計準則》(「《國際會計準則》」)第34號「中期財務報告」。本中期財務報告於2016年8月30日經授權發出。

除預計將在2016年年度財務報表中體現的會計政策變化外，本中期財務報告的編製依據為2015年年度財務報告所採納的相同會計政策。有關會計政策變化詳情，請參見附註3。

按照《國際會計準則》第34號編製中期財務報告要求管理層作出判斷、估計和假設，而該等判斷、估計和假設會影響政策的應用、資產、負債、今年迄今為止的收入與支出的呈報金額。實際結果能有別於該等估計。

本中期財務報告內含簡明合併財務報表及選定的解釋性註釋。註釋包括對瞭解本公司及其附屬公司(「本集團」)自2015年度財務報表以來財務狀況和經營情況變動有重要作用的各項事件和交易所作的說明。簡明合併中期財務報表及其註釋並未將根據國際會計準則理事會發佈的《國際財務報告準則》(「《國際財務報告準則》」)編製的完整財務報表所需的全部資訊包括在內。

本中期財務報告未經審計，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資訊的審閱」進行了審閱。畢馬威會計師事務所致董事會的獨立審閱報告載於將呈送股東的中期報告中。

儘管本集團截至2016年6月30日止6個月在經營活動中使用的淨現金為人民幣1,954,154,000元，本中期財務報告是以假設本集團持續經營的基礎編製。於2016年6月30日，本集團擁有金額為人民幣24,544,664,000元的未動用銀行授信以滿足其未來的資本需求及其他財務需要。董事們認為，本集團將擁有能滿足其營運資金及資本開支需要所必需的流動資金。因此，董事們認為基於持續經營假設基礎編製合併財務報告是恰當的。

### 3 會計政策變更

國際會計準則理事會頒佈了下列《國際財務報告準則》之修訂，它們在本集團現行會計期間首次生效：

- 《國際財務報告準則》的年度改進(2012年–2014年度週期)
- 《國際會計準則》第1號的修訂「財務報表的列報：披露動議」

上述變動對已編製或列示之本集團當期或前期的經營成果和財務狀況並沒有重大影響。

本集團並未採用任何本會計期間尚未生效的新的準則或詮釋。

### 4 收入及分部報告

#### (a) 收入

本集團主要從事風力發電機、太陽能電池和組件、等離子點火裝置及發電廠其他相關電氣設備的製造和銷售、以及脫硫、脫硝、水處理、太陽能和其他環保和節能工程的建造施工、脫硫、脫硝設備租賃及提供與環保、節能和可再生能源業務相關的綜合服務。

收入指向客戶出售的商品銷售價值(扣除增值稅)、建造合同、提供服務及服務特許權協議取得的收入和租賃收入。

如附註9所示，來自於太陽能產品和服務分部的收入已被重分類至已終止經營業務列示。

本期內確認的各重大類別收入的金額列舉如下：

	截至6月30日止6個月					
	持續經營業務		已終止經營業務		總計	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銷售商品(附註(i))	3,214,921	4,174,862	25,978	234,245	3,240,899	4,409,107
建造合同收入	2,104,831	3,958,393	116,216	72,023	2,221,047	4,030,416
經營租賃的租賃收入 (附註(ii))	393,103	827,712	-	-	393,103	827,712
提供服務	215,788	107,771	37,712	-	253,500	107,771
服務特許權協議收入	161,965	189,292	-	-	161,965	189,292
	<u>6,090,608</u>	<u>9,258,030</u>	<u>179,906</u>	<u>306,268</u>	<u>6,270,514</u>	<u>9,564,298</u>

附註：

- (i) 銷售商品收入中人民幣57,672,000元(2015年1-6月：人民幣78,069,000元)為向本公司母公司中國國電集團公司(「國電」)及其下屬的關聯方建造風力發電廠的承包商銷售風力發電機的金額。
- (ii) 該金額主要為與本集團與電廠簽訂的負責脫硫及脫硝設施的運行工作以在發電過程中處理電廠生成的二氧化硫及氮氧化物之服務安排所相關的收入。本集團購買或建造設施，之後在電廠運行期負責運行設施以向電廠提供污染物處理服務。根據電廠售出的電量以及國家發展與改革委員會制定的收費標準收取服務費用。此等安排雖並不是法律形式上的租賃，但根據其條款與條件被視同為經營租賃。

## **(b) 分部報告**

本集團以附屬公司管理其業務，該等附屬公司以經營項目(產品和服務)組織。本集團按照分配資源、評估業績用途而向本集團最高級行政管理人員進行內部匯報所一致的方式列報四個可呈報分部。

本集團已於2015年12月31日止年度終止運營太陽能產品以及服務分部，更多資訊請參考附註9。

本集團將未呈報的其他經營業務歸為「所有其他」。在此類別中的收入主要源於風力和太陽能發電，銷售其他電力控制系統相關產品及物業租賃。

### **(i) 分部業績、資產及負債**

用於衡量可呈報分部利潤的指標為毛利。除了收到有關毛利的分部資訊外，管理人員還收到有關折舊及攤銷、利息收入、財務成本、資產減值、存貨撇減以及添置分部非流動資產的分部資訊。

提供給本集團最高級行政管理人員用作進行資源分配並對截至2016年及2015年6月30日止6個月的分部業績作出評估的關於本集團可呈報分部的資訊如下：

	於2016年6月30日／截至2016年6月30日止6個月					總計 人民幣千元
	持續經營業務			已終止 經營業務		
	環保 人民幣千元	節能 解決方案 人民幣千元	風電產品 及服務 人民幣千元	所有其他 人民幣千元	太陽能產品 及服務 人民幣千元	
外部客戶收入	2,377,424	758,636	2,721,462	233,086	179,906	6,270,514
分部間收入	91	2,076	3,198	20,680	-	26,045
可呈報分部收入	<u>2,377,515</u>	<u>760,712</u>	<u>2,724,660</u>	<u>253,766</u>	<u>179,906</u>	<u>6,296,559</u>
可呈報分部利潤(毛利)	<u>400,877</u>	<u>158,368</u>	<u>688,614</u>	<u>144,793</u>	<u>24,129</u>	<u>1,416,781</u>
折舊及攤銷	188,068	15,514	84,877	36,349	70,480	395,288
物業、廠房及設備減值	-	-	-	-	132,065	132,065
預付土地租賃款減值轉回	-	-	-	-	(11,897)	(11,897)
應收賬款及其他應收款項 (轉回)/減值	(4,277)	39,754	31,383	-	57,587	124,447
利息收入	12,248	11,864	4,671	1,799	186	30,768
財務成本	120,547	1,193	81,527	225	130,367	333,859
可呈報分部資產	16,068,641	4,685,229	14,605,071	2,271,905	2,358,479	39,989,325
年內添置可呈報 分部非流動資產	108,725	1,404	57,970	2,484	-	170,583
可呈報分部負債	11,244,530	2,712,892	11,466,974	362,206	6,381,009	32,167,611



截至2015年6月30日止6個月

	持續經營業務				已終止	總計
	環保	解決方案	風電產品 及服務	所有其他	經營業務	
					太陽能產品 及服務	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
外部客戶收入	3,583,623	1,876,962	3,557,851	239,594	306,268	9,564,298
分部間收入	16,694	3,285	7,756	31,351	-	59,086
<b>可呈報分部收入</b>	<b>3,600,317</b>	<b>1,880,247</b>	<b>3,565,607</b>	<b>270,945</b>	<b>306,268</b>	<b>9,623,384</b>
<b>可呈報分部利潤/(虧損)</b> <b>(毛利/(毛虧))</b>	<b>616,878</b>	<b>193,101</b>	<b>685,519</b>	<b>162,477</b>	<b>(1,327)</b>	<b>1,656,648</b>
折舊及攤銷	245,026	9,011	103,204	37,889	133,025	528,155
存貨撇減	-	-	-	-	60,822	60,822
應收賬款及其他應收 款項減值	3,868	17,603	-	537	-	22,008
利息收入	30,542	15,260	5,331	437	1,729	53,299
財務成本	174,335	2,844	124,044	1,412	175,395	478,030

於2015年12月31日/截至2015年12月31止年度

	持續經營業務				已終止	總計
	環保	解決方案	風電產品 及服務	所有其他	經營業務	
					太陽能產品 及服務	
人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
<b>可呈報分部資產</b>	<b>16,772,591</b>	<b>4,705,077</b>	<b>15,030,485</b>	<b>2,130,574</b>	<b>3,222,856</b>	<b>41,861,583</b>
本年可呈報分部非流動 資產的增加	393,072	23,536	89,577	4,860	22,172	533,217
<b>可呈報分部負債</b>	<b>12,829,750</b>	<b>2,391,195</b>	<b>12,110,644</b>	<b>832,353</b>	<b>7,351,566</b>	<b>35,515,508</b>

(ii) 可呈報分部收入、利潤、資產和負債的調節

	截至6月30日止6個月					
	持續經營業務		已終止經營業務		總計	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	千元	千元	千元	千元	千元	
收入						
可呈報分部收入	6,116,653	9,317,116	179,906	306,268	6,296,559	9,623,384
分部間收入抵銷	(26,045)	(59,086)	-	-	(26,045)	(59,086)
合併收入	<u>6,090,608</u>	<u>9,258,030</u>	<u>179,906</u>	<u>306,268</u>	<u>6,270,514</u>	<u>9,564,298</u>

	截至6月30日止6個月					
	持續經營業務		已終止經營業務		總計	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣	人民幣
	千元	千元	千元	千元	千元	千元
利潤/(虧損)						
可呈報分部利潤/(虧損)	1,392,652	1,657,975	24,129	(1,327)	1,416,781	1,656,648
分部間(利潤)/虧損抵銷	(61)	(4,382)	80	554	19	(3,828)
取得自集團外可呈報的						
分部利潤/(虧損)	1,392,591	1,653,593	24,209	(773)	1,416,800	1,652,820
其他收入	123,316	106,586	42,248	4,464	165,564	111,050
其他收益/(虧損)淨額	153,453	27,135	65,699	(2,076)	219,152	25,059
銷售及分銷開支	(434,237)	(407,511)	8,603	(5,590)	(425,634)	(413,101)
行政開支	(570,757)	(540,528)	(264,975)	(188,352)	(835,732)	(728,880)
財務成本	(231,897)	(321,998)	(130,367)	(175,395)	(362,264)	(497,393)
應佔聯營公司						
利潤減虧損	45,084	(37,823)	-	-	45,084	(37,823)
合併稅前利潤/(虧損)	<u>477,553</u>	<u>479,454</u>	<u>(254,583)</u>	<u>(367,722)</u>	<u>222,970</u>	<u>111,732</u>

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
<b>資產</b>		
可呈報分部資產	39,989,325	41,861,583
分部間抵銷	<u>(1,213,707)</u>	<u>(1,292,970)</u>
	<b>38,775,618</b>	40,568,613
對聯營公司的投資	271,049	315,546
對聯營公司的投資重分類至 持作待售資產	88,645	–
其他權益投資	162,187	162,187
可收回稅項	71,002	60,509
遞延稅項資產	482,117	459,730
未分配總部及行政資產	<u>952,156</u>	<u>1,386,089</u>
合併資產總額	<u><b>40,802,774</b></u>	<u><b>42,952,674</b></u>
<b>負債</b>		
可呈報分部負債	32,167,611	35,515,508
分部間抵銷	<u>(1,058,943)</u>	<u>(1,107,709)</u>
	<b>31,108,668</b>	34,407,799
應付所得稅	30,590	63,600
遞延稅項負債	201,061	174,305
未分配總部及行政負債	<u>1,498,662</u>	<u>404,017</u>
合併負債總額	<u><b>32,838,981</b></u>	<u><b>35,049,721</b></u>

## 5 其他收入及其他收益淨額

	截至6月30日止6個月					
	持續經營業務		已終止經營業務		總計	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他收入						
政府補助	61,492	28,553	34,151	2,735	95,643	31,288
利息收入	31,366	53,988	186	1,729	31,552	55,717
非上市權益投資股息收入	4,822	319	-	-	4,822	319
其他	25,636	23,726	7,911	-	33,547	23,726
	<u>123,316</u>	<u>106,586</u>	<u>42,248</u>	<u>4,464</u>	<u>165,564</u>	<u>111,050</u>
其他收益/(虧損)淨額						
原材料銷售收益/(虧損)淨額	11,131	34,132	(2,141)	192	8,990	34,324
出售附屬公司收益淨額	251	-	-	-	251	-
債務重組收入淨額	-	-	67,822	-	67,822	-
出售物業、廠房及設備及 無形資產收益/(虧損)淨額	140,909	(170)	24	-	140,933	(170)
匯兌收益/(虧損)淨額	2,019	(9,087)	7	(2,268)	2,026	(11,355)
其他	(857)	2,260	(13)	-	(870)	2,260
	<u>153,453</u>	<u>27,135</u>	<u>65,699</u>	<u>(2,076)</u>	<u>219,152</u>	<u>25,059</u>

## 6 財務成本

	截至6月30日止6個月					
	持續經營業務		已終止經營業務		總計	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行及其他借款利息	238,713	342,389	130,367	175,395	369,080	517,784
減：資本化在物業、廠房及設 備、無形資產及建造合 同中的利息開支	(6,816)	(20,391)	-	-	(6,816)	(20,391)
	<u>231,897</u>	<u>321,998</u>	<u>130,367</u>	<u>175,395</u>	<u>362,264</u>	<u>497,393</u>

## 7 稅前利潤

稅前利潤已扣除／(計入)：

	截至6月30日止6個月					
	持續經營業務		已終止經營業務		總計	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
攤銷						
—預付土地租賃款	5,565	5,503	2,592	4,217	8,157	9,720
—無形資產	35,463	36,398	1,630	1,640	37,093	38,038
折舊						
—投資性物業	3,692	4,303	—	—	3,692	4,303
—物業、廠房及設備	291,609	360,476	66,258	127,168	357,867	487,644
減值虧損／(減值轉回)						
—物業、廠房及設備	—	—	132,065	—	132,065	—
—預付土地租賃款	—	—	(11,897)	—	(11,897)	—
—應收賬款及其他應收款項	66,860	22,008	57,587	—	124,447	22,008
研發成本	37,676	26,026	—	5,310	37,676	31,336
存貨撇減	—	—	—	60,822	—	60,822

## 8 所得稅

	截至6月30日止6個月					
	持續經營業務		已終止經營業務		總計	
	2016	2015	2016	2015	2016	2015
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
本期稅額						
本期撥備	92,336	126,378	-	-	92,336	126,378
過往年度撥備不足/(過剩)	8,841	(6,378)	-	(387)	8,841	(6,765)
	101,177	120,000	-	(387)	101,177	119,613
遞延所得稅						
暫時性差異的產生與轉回	4,369	65,961	-	81,139	4,369	147,100
	105,546	185,961	-	80,752	105,546	266,713

附註：

本集團於中國成立的附屬公司的中國企業所得稅支出是按照相關企業所得稅規則和法規確定的在本期估計的應課稅溢利基礎上按25% (截至2015年6月30日止6個月：25%) 的法定稅率進行計算，但本集團的若干附屬公司享受免稅政策或享受12.5%或15% (截至2015年6月30日止6個月：12.5%或15%) 的優惠稅率。

本集團於香港或海外成立的附屬公司根據相關地域的適用稅率繳納稅款。

## 9 已終止經營業務

於截至2015年12月31日止年度，由於太陽能行業嚴峻的市場環境，管理層決定終止太陽能產品和服務分部的所有經營業務，該分部是本集團的一個主要經營業務。因此，本集團在太陽能產品及服務分部的經營成果在合併財務報表中列示為已終止經營業務，並且比較數據已經過重述。

由於太陽能產品和服務分部的業務終止，於截至2015年12月31日止年度，本集團關停相關生產線，相關物業、廠房和設備、預付土地租賃款和無形資產可能已出現減值。此外，管理層也考慮到，太陽能產品和服務分部的某些其他資產的賬面價值可能無法如此前預期一樣

得以收回或變現。因此，管理層對該等資產的賬面價值進行覆核，並基於評估結果，根據集團適用的會計政策於每個報告期末確認減值損失或資產撇減。

截至2016年6月30日止6個月本公司與部分交易方簽署了買賣協定，提議處置太陽能產品及服務分部的主要資產／負債。具體資訊請參考附註15。

		截至6月30日止6個月	
		2016	2015
	附註	人民幣千元	人民幣千元
收入	4	179,906	306,268
銷售成本		<u>(155,697)</u>	<u>(307,041)</u>
毛利／(毛虧)		24,209	(773)
其他收入	5	42,248	4,464
其他收益淨額／(虧損)	5	65,699	(2,076)
銷售及分銷開支		8,603	(5,590)
行政開支		<u>(264,975)</u>	<u>(188,352)</u>
經營虧損		(124,216)	(192,327)
財務成本	6	<u>(130,367)</u>	<u>(175,395)</u>
已終止經營業務的稅前虧損	7	(254,583)	(367,722)
所得稅	8	<u>—</u>	<u>(80,752)</u>
已終止經營業務的本期虧損		<u><u>(254,583)</u></u>	<u><u>(448,474)</u></u>
歸屬於：			
本公司權益股東		(257,665)	(420,718)
非控股權益		<u>3,082</u>	<u>(27,756)</u>
已終止經營業務的本期虧損		<u><u>(254,583)</u></u>	<u><u>(448,474)</u></u>

已終止經營業務產生的淨現金流如下：

	截至6月30日止6個月	
	2016	2015
	人民幣千元	人民幣千元
經營活動中使用的淨現金	(258,561)	(450,027)
投資活動中使用的淨現金	-	-
融資活動中產生的淨現金	<u>281,316</u>	<u>419,724</u>
淨現金流入／(流出)	<u><u>22,755</u></u>	<u><u>(30,303)</u></u>

## 10 每股盈利／(虧損)

每股基本盈利／(虧損)的計算依據為歸屬於本公司普通股股東的盈利人民幣54,721,000元(截至2015年6月30日止6個月：歸屬於本公司普通股股東的虧損人民幣134,516,000元)以及本期內發行在外普通股的加權平均數6,063,770,000股(截至2015年6月30日止6個月：6,063,770,000股普通股)。

截至2016年及2015年6月30日止6個月，本公司不存在稀釋性潛在普通股。

在計算基本和攤薄每股盈利／(虧損)時使用的歸屬於本公司的普通股股東的盈利／(虧損)為：

	截至6月30日止6個月	
	2016	2015
	人民幣千元	人民幣千元
— 持續經營業務	312,386	286,202
— 已終止經營業務	<u>(257,665)</u>	<u>(420,718)</u>
	<u><u>54,721</u></u>	<u><u>(134,516)</u></u>



## 11 物業、廠房及設備

截至2016年6月30日止6個月，本集團購置物業、廠房及設備的成本為人民幣78,442,000元(截至2015年6月30日止6個月：人民幣152,098,000元)；同期處置的物業、廠房及設備(主要為脫硫脫硝資產)的賬面淨值為人民幣2,575,711,000元(截至2015年6月30日止6個月：人民幣2,065,000元)，導致處置收益為人民幣140,933,000元(截至2015年6月30日止6個月：損失為人民幣170,000元)並計入合併損益表中的「其他收益淨額」。

## 12 應收賬款及票據

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
合同工程的應收賬款：		
—國電	12,783	12,783
—國電下屬的關聯方	2,130,312	1,808,442
—聯營公司	40,206	16,856
—第三方	3,807,637	3,693,833
	<u>5,990,938</u>	<u>5,531,914</u>
合同工程的應收票據：		
—國電下屬的關聯方	424,705	1,122,609
—聯營公司	—	500
—第三方	161,443	512,383
	<u>586,148</u>	<u>1,635,492</u>
經營租賃的應收賬款：		
—國電下屬的關聯方	243,260	237,388
—第三方	64,146	44,989
	<u>307,406</u>	<u>282,377</u>

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
銷售商品及提供服務應收賬款：		
— 國電	1,316	1,426
— 國電下屬的關聯方	2,019,863	1,490,780
— 聯營公司	35,894	26,807
— 第三方	<u>5,353,310</u>	<u>5,580,538</u>
	<u>7,410,383</u>	<u>7,099,551</u>
銷售商品及提供服務的應收票據：		
— 國電下屬的關聯方	212,704	483,263
— 聯營公司	20	—
— 第三方	<u>462,525</u>	<u>1,186,763</u>
	<u>675,249</u>	<u>1,670,026</u>
	14,970,124	16,219,360
減：呆壞賬撥備	<u>(2,436,057)</u>	<u>(2,306,664)</u>
	<u><u>12,534,067</u></u>	<u><u>13,912,696</u></u>

所有應收賬款及票據(扣除呆壞賬的減值虧損)預計將於一年之內收回。

應收賬款按照合同條款支付，一般不設信用限期並於出具發票當日立即到期。

於報告期末，基於發票日期(或收入確認之日，以較早者為準)的應收賬款及票據及減呆壞賬撥備的賬齡分析如下：

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
1年以內	9,414,069	10,392,683
1-2年內	2,651,976	3,091,777
2-3年內	403,598	357,024
3年以上	64,424	71,212
	<u>12,534,067</u>	<u>13,912,696</u>

本期／年度呆壞賬撥備(包括個別和整體損失)的變動如下表所示：

	截至6月30日 止6個月 2016 人民幣千元	截至12月31日 止年度 2015 人民幣千元
於1月1日	2,306,664	268,386
確認的減值虧損	211,176	2,048,837
減值虧損轉回	(72,254)	(6,371)
無法收回金額撤減	(7,649)	(2,775)
出售附屬公司	-	(1,413)
重分類為持作待售資產	(1,880)	-
	<u>2,436,057</u>	<u>2,306,664</u>
於2016年6月30日／2015年12月31日	<u>2,436,057</u>	<u>2,306,664</u>

### 13 按金、預付款項及其他應收款項

按金、預付款項及其他應收款項於2016年6月30日之餘額包含未支付的處置部分脫硫及脫硝資產予國電下屬關聯方的應收代價合計人民幣3,224,852,000元。根據轉讓合同，該應收代價於2016年4月15日到期。董事們預計所有未支付餘額將於2016年12月31日之前收回，認為無需就該等餘額計提壞賬準備。

### 14 銀行存款及庫存現金

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
庫存現金	152	308
銀行存款	1,003,958	2,028,918
其他金融機構存款	621,191	1,040,543
	<u>1,625,301</u>	<u>3,069,769</u>
包括：		
—現金及現金等價物	1,396,501	2,325,469
—初始到期日三個月以上的銀行存款	228,800	744,300
	<u>1,625,301</u>	<u>3,069,769</u>

## 15 分類為持作待售的出售組別及非流動資產

### (a) 持作待售的出售組別及非流動資產的資產及負債

於2016年6月30日，持作待售的出售組別以及非流動資產以賬面金額和公允價值減去出售成本兩者中的孰低者確認，由以下資產及負債組成：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	1,282,213
預付租賃款項	306,263
對聯營公司的投資	88,645
其他非流動資產	63,341
應收及其他應收款項	64,503
其他流動資產	78,061
減：於綜合財務報表中對銷的 公司間應收款項	<u>(1,106)</u>
持作出售之資產	<u><u>1,881,920</u></u>
應付及其他應付款項	657,807
其他非流動負債	11,156
減：於綜合財務報表中對銷 的公司間應付款項	<u>(392,792)</u>
持作出售之負債	<u><u>276,171</u></u>

- (i) 根據2016年5月3日及2016年7月4日發佈的公告，本公司分別於5月3日及7月1日與天津中環半導體股份有限公司(「中環」)訂立合作框架協定和買賣協議，根據協議本公司同意就本公司之全資附屬公司國電光伏重組資產及負債，並處置本公司對國電光伏之90%股權予中環達成合作。待處置的資產及負債包括但不限於國電光伏基地內的土地使用權、房屋及高效HIT電池線等。國電光伏將於該處置完成之時不再是本公司的附屬公司。於本報告期末，國電光伏待處置的全部資產和負債已在合併財務報表中作為一項持有待作出售組別列示。
- (ii) 本公司與北京嘉銘環保工程有限公司(「嘉銘」)分別於2015年11月3日及2016年7月28日簽署買賣協定及補充協議，處置本公司之聯營公司北京龍源冷卻技術有限公司(「龍源冷卻」)之全部股權。於本報告期末，管理層在合併財務報表中將龍源冷卻的權益投資重分類至持作待售資產。
- (iii) 除上述以外，截至2016年6月30日止6個月內，本公司已承諾執行出售一條生產線和出售風機產品和服務分部及太陽能產品及服務分部的部分附屬公司的權益的計畫。於本報告期末，全部資產和負債已在合併財務報表中作為持作待售非流動資產或出售組別列示。

**(b) 計入其他綜合收益的累計收入或費用**

本公司並無與此出售組別相關的計入其他綜合收益的累計收入或費用。

## 16 借款

### (a) 長期帶息借款包括：

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款		
—抵押(附註(i))	1,235,935	928,339
—無抵押	329,320	881,671
其他貸款		
—國電下屬的關聯方(抵押)(附註(i))	99,600	—
—第三方(抵押)(附註(i))	530,226	54,536
私人配售債務融資工具(附註(ii))	2,428,400	996,908
公司債券	2,906,710	2,838,529
	<u>7,530,191</u>	<u>5,699,983</u>
減：長期借款的即期部分	<u>(1,208,287)</u>	<u>(907,309)</u>
	<u><u>6,321,904</u></u>	<u><u>4,792,674</u></u>

#### 附註：

- (i) 於2016年6月30日，抵押的長期帶息借款為已擔保及／或以賬面價值總額為人民幣1,440,703,000元(2015年：人民幣552,404,000元)的特許經營權資產和應收賬款及票據及若干附屬公司的收益權作抵押。國電對本集團人民幣600,000,000元(2015年人民幣600,000,000元)的借款提供擔保。
- (ii) 於2016年2月和3月，本公司發行了第一期和第二期面值總額分別為人民幣1,000,000,000以及人民幣400,000,000的私人配售債務融資工具。第一期私人配售債務融資工具的年度票面利率和實際利率分別為4.35%和4.67%，第二期私人配售債務融資工具的年度票面利率和實際利率分別為4.30%和4.63%。這兩期的私人配售債務融資工具期限為三年，無擔保，並按面值發行。

(b) 短期帶息借款包括：

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款		
—抵押(附註)	323,281	553,011
—無抵押	8,690,000	8,610,000
其他貸款		
—國電(無抵押)	600,000	300,000
—國電下屬的關聯方(無抵押)	—	379,397
長期借款的即期部分	1,208,287	907,309
	<u>10,821,568</u>	<u>10,749,717</u>

附註：

於2016年6月30日，抵押的短期帶息借款為已擔保及／或以帳面價值總額為人民幣208,566,000元(2015年：人民幣102,690,000元)的應收賬款及票據、物業廠房及設備、預付土地租賃款作抵押。一家附屬公司的一位非控股股東為本集團金額為人民幣20,000,000元(2015年：人民幣225,000,000元)的借款提供了擔保。

## 17 應付賬款及票據

預計所有應付賬款及票據將在一年內結清。

## 18 股息

### (a) 就中期應向權益股東支付的股息

截至2016年及2015年6月30日止6個月，本公司董事會不建議支付任何中期股息。



(b) 於中期經批准的就上一個財年應向權益股東支付的股息

	截至6月30日止6個月	
	2016	2015
	人民幣千元	人民幣千元
於下一個中期批准的上一個財年末 期股息每股人民幣零元(截至2015 年6月30日止6個月期間：每股 人民幣零元)	-	-

## 19 金融工具的公允價值計量

### 以非公允價值列賬的金融資產和負債的公允價值

本集團以成本或攤餘成本計量的金融工具的帳面價值與其於2015年12月31日和於2016年6月30日的價值並無重大差異，但以下金融工具除外，其帳面價值與公允價值如下所示：

	2016年6月30日		2015年12月31日	
	帳面價值 人民幣 千元	公允價值 人民幣 千元	帳面價值 人民幣 千元	公允價值 人民幣 千元
長期應收款項	2,784,155	2,602,657	2,668,870	2,494,217
固定利率長期銀行貸款	(177,000)	(171,584)	(183,000)	(185,551)
公司債券	(2,767,487)	(2,744,666)	(2,702,740)	(2,863,480)
私人配售債務融資工具	(2,327,233)	(2,313,384)	(955,569)	(913,547)
其他非流動負債	(213,640)	(203,952)	(220,697)	(210,689)

## 20 中期財務報告中未列出的資本承擔

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
已訂約	5,411	5,583
已授權但未訂約	337,509	426,150
	<u>342,920</u>	<u>431,733</u>

## 21 或有負債

### (a) 擔保款項

於2016年6月30日，本集團關於建造合同，風機銷售而向客戶作出的投標及履約擔保如下所述：

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
向如下公司提供的投標擔保：		
—國電下屬的關聯方	—	15,406
—第三方	29,407	32,437
向如下公司提供的履約擔保：		
—國電下屬的關聯方	830,961	1,586,146
—第三方	682,283	1,513,280
	<u>1,542,651</u>	<u>3,147,269</u>

於報告期末，董事們認為根據所提供的任何擔保向本集團或本公司提出索賠的機會不大。

### (b) 訴訟或有事項

本集團是某些法律訴訟的被告，以及產生於日常經營過程中的其他訴訟程序的原告。

雖然上述或有事項，訴訟或其他法律程序的結果目前仍無法確定，但管理層相信任何因此產生的結果不會對本集團的財務狀況，經營業績及業務產生重大不利影響。本集團未因此索賠確認預計負債。

## 22 重大關聯方交易

### (a) 與關聯方交易

本集團是國電下屬的眾多公司的一部分，與國電及國電下屬的關聯方之間具有重大交易量及重要關係。

在正常業務過程中與關聯方的主要交易如下所述：

	截至6月30日止6個月	
	2016	2015
	人民幣千元	人民幣千元
<b>出售貨物予</b>		
國電	-	3,707
國電下屬的關聯方	1,772,487	1,834,783
聯營公司	5,496	8,046
<b>提供建造服務予</b>		
國電	-	300
國電下屬的關聯方	1,347,890	3,119,706
聯營公司	33,001	-
<b>提供服務予</b>		
國電下屬的關聯方	142,094	11,482
聯營公司	11,620	-
<b>出租予</b>		
國電下屬的關聯方	343,729	742,518
<b>出租自</b>		
國電下屬的關聯方	19,000	5,587
<b>購買商品自</b>		
國電下屬的關聯方	220,906	232,889
聯營公司	14,441	1,242
<b>購買設備自</b>		
國電下屬的關聯方	-	217,774
<b>服務提供自</b>		
國電下屬的關聯方	46,648	43,474
<b>提供周轉資金予</b>		
聯營公司	142,588	223,413

	截至6月30日止6個月	
	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
銷售物業，廠房，設備以及存貨予 國電下屬的關聯方	2,798,366	–
償還周轉資金自 聯營公司	98,000	2,100
取得周轉資金自 國電下屬的關聯方	–	484,105
償還周轉資金予 國電下屬的關聯方 聯營公司	– 102,156	527,363 –
貸款借取自 國電 國電下屬的關聯方	201,000 399,600	600,000 764,500
償還貸款予 國電 國電下屬的關聯方	200,000 300,000	– 790,000
支付利息費用予 國電 國電下屬的關聯方	4,789 6,549	11,772 9,687
收取利息收入自 國電下屬的關聯方 聯營公司	11,642 –	10,308 18,246
支取存款淨額 國電下屬的關聯方	849,157	319,446
購買理財產品自 國電下屬的關聯方	553,000	–
收取股息自 聯營公司	–	840
應支付股息予 國電下屬的關聯方	–	14,349

(b) 與關聯方的餘額

除本中期財務報告附註12和16的披露外，於報告期末，本集團與關聯方的重大餘額如下：

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
<b>其他非流動資產</b>		
國電下屬的關聯方	868,105	995,003
<b>應收建造合同客戶款項總額</b>	1,234,454	1,549,516
國電下屬的關聯方		
<b>按金、預付款項及其他應收款項</b>		
國電下屬的關聯方	3,169,731	178,322
聯營公司	1,345,674	1,241,951
<b>短期投資</b>		
國電下屬的關聯方	553,000	—
<b>銀行存款及庫存現金</b>		
國電下屬的關聯方	1,035,507	1,884,664
<b>應付帳款及票據</b>		
國電下屬的關聯方	178,139	243,777
聯營公司	622	14,947
<b>其他應付款項</b>		
國電	3,355	2,877
國電下屬的關聯方	690,301	917,790
聯營公司	2,656	55,934
<b>應付建造合同客戶款項總額</b>		
國電下屬的關聯方	335,493	533,401

(c) 與關聯方的承擔

於報告期末，本集團與關聯方之間已訂約但在本中期財務報告中尚未確認的承擔如下：

	2016年 6月30日 人民幣千元	2015年 12月31日 人民幣千元
<b>出售商品予</b>		
國電下屬的關聯方	4,230,965	8,850,927
<b>提供建造服務予</b>		
國電下屬的關聯方	2,701,205	3,358,586

(d) 界定供款退休計劃的供款

本集團參加了相關政府機構及國電內部組織的各種界定供款退休計劃。於2016年6月30日和2015年12月31日，在退休福利計劃項下，沒有重大未支付供款。截至2016年6月30日止6個月，本集團對界定供款退休計劃的供款金額為人民幣55,935,000元(截至2015年6月30日止6個月：人民幣62,214,000元)。

(e) 與中國其他政府相關實體之間的交易

在本集團目前從業的經濟體制下，主導企業是由中國政府及各種政府機關及機構直接或間接控制、共同控制或重大影響的實體(合稱為「政府相關實體」)。國電(本公司的母公司及最終控股公司)是中國的國有企業，此等政府相關實體因此也視為本集團的關聯方。

除上述與國電及國電下屬關聯方之間的交易外，在正常業務過程中，本集團大部分業務活動是與其他政府相關實體交易的。此等交易的執行條款與非政府相關實體的交易條款相似。

本集團根據市場談判條件對服務及產品定價。關於貨物銷售、服務提供、產品及服務的購買，本集團已建立了審批程序，並建立了關於借款方面的融資政策。此等審批程序及融資政策並不考慮交易對方是否是政府相關實體。

考慮到關聯方關係對交易的潛在影響、本集團的審批程序以及融資政策，以及為瞭解關聯關係對本中期財務報告的潛在影響而需要的資訊，董事們認為，對於整體而言重大的如下交易，需要披露進一步的詳細資訊：

— 貨物銷售及建造服務的提供；

本集團向各種政府相關電力公司及製造企業銷售貨物並提供建造服務。此等交易個別而言對本集團並不重大。

— 存款及借款；

本集團的大部分現金存於政府相關的金融機構，且在正常業務過程中也從此等金融機構獲取短期及長期貸款。銀行存款及貸款利率由中國人民銀行制定。

— 材料購買及獲得建造服務；及

本集團向各種政府相關製造企業購買材料並向各種政府相關建造承包商獲取建造服務。此等具體交易個別而言對本集團不重大。

— 服務特許權安排；

本集團已與當地政府簽訂了多項服務特許權協議，在特許期限之內，負責建設以及經營水處理廠。服務特許權安排下的所有交易均與地方政府作出，且在各自的服務特許權安排中規定了交易執行條款。

## (f) 重要管理人員薪酬

重要管理人員指對其所處職位具有權利與責任、可直接或間接地規劃、領導以及控制本集團的活動的個人，包括本公司董事們。

重要管理人員薪酬(包括支付給本公司董事和監事們的費用)的詳情如下：

	截至6月30日止6個月	
	2016 人民幣千元	2015 人民幣千元
工資和其他酬金	2,030	2,304
退休計畫供款	343	359
	<u>2,373</u>	<u>2,663</u>

## 23 會計判斷及估計

本集團相信在2015年年度財務報表中所披露的關鍵會計判斷及估計對於理解本中期財務報告是重要的。

## 24 比較數據

因已終止經營業務的列示，相關比較數據已重分類。



## 管理層討論及分析

本中期業績公告中如「主要行業發展」部分所載有關中國及本集團所經營行業的若干統計數據及其他資料乃摘自不同的官方公開刊物。本公司相信有關資料來源為恰當的資料來源並已合理謹慎地摘錄及轉載有關資料。本公司並無理由相信有關資料屬虛假或誤導性的資料或遺漏任何事實致使該等資料屬虛假或誤導性的資料。有關資料並未經本公司或相關各方獨立核實且並無對其準確性發表任何聲明。本公司並沒有就該等來源所載資料的準確性發表任何聲明，而該等資料可能與中國境內外編製的其他資料不一致。因此，本中期業績公告所載有關行業資料及統計數據未必準確，閣下投資於本公司時不應過度依賴上述資料和統計數據。

本中期業績公告載有基於管理層的信念及假設作出有關本集團或本公司的若干前瞻性陳述及資料。「預計」、「相信」、「預期」、「今後」及類似表述，當用於本公司、本集團或本集團管理層時，即指前瞻性陳述。此陳述反映出本公司管理層對未來事件的當前觀點，並受若干風險、不明朗因素及假設的影響。倘一項或多項該等風險或不明朗因素成真，或倘相關假設被證實為不正確，本集團的財務狀況或會受不利影響且可能與本中期業績公告所述的預計、相信或預期的財務狀況大不相同。

## 2016年上半年行業和業務回顧

### 主要行業發展

2016年首六個月，面臨經濟持續增長的重大挑戰，中國政府陸續出台了適用於中國電力及與電力相關行業的一系列新監管措施。

就本中期業績公告而言，「中國」是指中華人民共和國，這裏不包括台灣、中國澳門特別行政區及中國香港特別行政區。

以下為中國政府及其他有關監管機構頒布的主要法規及政策措施，預期該等法規及政策措施將對本集團的業務、經營和財務狀況產生實質性影響：

1. 2016年1月，國家發展改革委印發《關於在燃煤電廠推行環境污染第三方治理的指導意見》(發改環資[2015]3191號)。

該意見提出以污染治理「市場化、專業化、產業化」為導向，吸引和擴大社會資本投入環境污染治理，創新燃煤電廠環保設施安全穩定經濟達標排放運行、促進環保產業持續健康發展的第三方治理體制機制。

2007-2010年期間，國家發展改革委聯合環境保護部在電力行業開展的燃煤電廠煙氣脫硫、脫硝特許經營試點工作取得成功。從試點及實際應用情況看，環境污染第三方治理有利於提高燃煤電廠污染治理工程建設質量；有利於污染治理設施穩定達標運行；有利於引進社會資本、緩解電力企業環保設施建設資金壓力；有利於發揮環境服務公司的專業優勢、促進環保服務業持續健康發展。

該意見的頒佈有利於本集團環保產業的持續健康發展。

2. 2016年2月，國家能源局指出從七方面推進能源領域供給側改革。

國家能源局召開全面深化改革領導小組會議指出，在能源消費增長減速換擋、結構優化步伐加快、發展動力開始轉換的新常態下，能源發展方式要從粗放式發展向提質增效轉變，能源工作方式要從審批項目為主向推進改革和技術創新轉變。推進能源領域供給側結構性

改革要著重抓好7項工作：一是化解煤炭行業過剩產能。落實國務院《關於煤炭行業化解過剩產能實現脫困發展的意見》，力爭2016年關閉落後煤礦1,000處以上，合計產能6,000萬噸，推動煤炭行業兼併重組；二是化解煤電過剩產能。利用市場機制倒逼，加快推進電力市場化改革，新核准的發電機組原則上參與電力市場交易；三是著力解決棄水、棄風、棄光問題。優化控制增量，根據規劃有效把握水電、核電發展節奏，發展風電、光伏、生物質能、地熱能以就近消納為主；四是加快推進電改落地。充分調動各地積極性，加快建立電力市場，實現直接交易，放開上網電價和銷售電價，嚴格管控電網企業輸配電價；五是穩步推進石油天然氣體制改革。在中央審議出台《關於深化石油天然氣體制改革的若干意見》後，抓緊研究制定專項改革方案和相關配套文件，在部分省市開展油氣改革綜合試點或專項試點；六是加強能源扶貧。實施新一輪農網改造升級工程，推進定點扶貧和對口支援；七是提高能源系統整體運行效率。優化高耗能產業和能源開發佈局，降低對遠距離能源輸送的依賴。推動能源協調發展和互補利用，提高能源系統的智能化水平和運行效率。

面臨經濟下行壓力增大，本集團將堅定不移的實施企業轉型升級。該指示為本集團企業轉型升級提供了方向性指導。

### 3. 2016年3月，國家能源局發佈2016年能源工作指導意見。

該意見指出：推進能源科技創新，研究建立先進技術裝備創新推廣協作機制。示範應用超超臨界機組二次再熱、大容量超超臨界循環流化床鍋爐等先進技術裝備。開展風電供暖、制氫等示範工程建設。探索風電就地消納利用商業新模式。統籌解決棄風、棄光、棄水等行業發展突出問題。探索試點可再生能源開發利用目標管理機制。

穩步發展風電。推動「三北」地區風電健康發展，鼓勵東中部和南部地區風電加快發展。推進准東、錫盟、晉北、張家口三期新能源發電基地規劃建設，提高新能源發電外送電量比重。研究解決制約海上風電發展的技術瓶頸和體制障礙，促進海上風電健康持續發展。

實施煤電超低排放和節能改造。「十三五」期間，全國計劃實施超低排放改造約4.2億千瓦，節能改造約3.4億千瓦，預計總投資約1,500億元。2016年，啟動一批超低排放改造示範項目和節能改造示範項目。修訂煤電機組能效標準和最低限值標準。開展煤電節能改造示範項目評估，推廣應用先進成熟技術。

本集團已成熟掌握超超臨界機組二次再熱DCS控制系統、超低排放和節能改造等相關先進技術，並在風機製造板塊和風電經濟運營方面得到顯著提升。該意見的發佈使本集團更加有信心面對未來能源產業的變革。

4. 2016年6月28日，國家發改委宣佈2017年1月1日將繼續調整燃煤機組上網電價和銷售電價。

根據6月公佈的數字，全國電煤價格每噸315元，1-6月份平均為每噸320元，較2015年全年平均水平下降了約每噸43元。按照該下調幅度和新修訂的煤電價格聯動機制，明年1月1日將繼續調整燃煤機組上網電價和銷售電價。這將為發電企業帶來新一輪的經營壓力，同時也會將部分壓力傳導至本集團。

## 主要業務發展

### 環保業務

截至2016年6月30日在建脫硫項目39個，裝機容量28,445兆瓦，脫硫改造項目24個，裝機容量17,850兆瓦，其中脫硫特許改造項目1個，裝機容量660兆瓦；脫硫新建EPC項目15個，裝機容量10,595兆瓦，其中脫硫特許新建項目1個，裝機容量1,000兆瓦；脫硝項目11個，裝機容量6,660兆瓦；脫硝改造項目3個，裝機容量755兆瓦；脫硝新建EPC項目7個，裝機容量5,905兆瓦，其中脫硝特許項目1個，裝機容量1,000兆瓦。

因特許業務整合，優化特許經營資產，特許經營運營模式改變為三種：一般特許經營模式、電價總包運維模式(獲得脫硫電價收益，除負責一般性運維外還負責物耗供應及脫硫副產物的處置)、運維模式(獲得一般性運維收益)。截至2016年6月30日，本集團脫硫特許經營在運機組裝機總容量為13,570兆瓦，脫硝特許經營在運機組裝機總容量為9,400兆瓦；電價總包模式脫硫機組為3,340兆瓦；運維模式脫硫機組為16,690兆瓦。

截至2016年6月30日，本集團脫硝催化劑年產能為24,000.0立方米。

截至2016年6月30日，本集團的污水處理(含城市循環用水)量約為82.81百萬噸，COD(化學需氧量)累計減排量約為4.4萬噸。

## 節能解決方案業務

在節能業務方面，本集團等離子點火、低氮燃燒業務受行業政策影響，市場需求下滑，經營壓力增大。拓展印度、韓國、土耳其等海外業務市場及新技術的示範應用將有利於本集團節能業務板塊的發展。2016年上半年，本集團新簽訂合同能源管理(「EMC」)累計約人民幣84.97百萬元。本集團新疆哈密和海南樂東兩個電站建設總承包項目進入收尾階段，新的電站EPC項目正在有序推進中。

## 風電產品及服務業務銷售量

本集團於2016年上半年及2015年同期按產品類型劃分的風機銷量如下：

	完成銷售 (套)		訂單 (套)	
	截至6月30日止6個月		於2016年6月30日	
	2016	2015	已確認訂單	成功競標
1.5兆瓦	120	237	932	66
2.0兆瓦	256	252	692	686
3.0兆瓦	—	21	6	—
總數	<u>376</u>	<u>510</u>	<u>1,630</u>	<u>752</u>

## 積極拓展海外市場

本集團於2016年上半年積極拓展海外市場。在2016年上半年，本集團：

- 緊隨國家「一帶一路」戰略，積極開展海外業務，公司產品和技術參加了瀾湄國家合作展、十二五科技成就展等多個國內國際重大展會，得到了國家重要領導人的關注及肯定。

- 實體化運轉香港公司，作為集團開展國際業務的綜合平台，充分發揮各附屬公司技術優勢，全面開拓海外業務；
- 與菲律賓電站簽訂了合約價值合共約人民幣99.8百萬元的海水脫硫工程合同。

## 不斷致力於科技創新及研發

本集團為增強核心競爭力，在科技創新及研發方面努力不懈。2016年上半年，本集團獲批專利97項，其中發明專利43項。

## 2016年上半年財務業績分析

閱讀本節時請一並閱讀於2016年6月30日及截至該日止6個月期間本集團未經審計的中期業績。

### 合併業績分析

#### 收入

2016年上半年，本集團合併收入約為人民幣6,270.50百萬元，與2015年上半年的約人民幣9,564.30百萬元相比，約減少34.4%。與2015年上半年相比，本集團合併收入減少的主要原因是受行業和市場影響，各業務板塊業務量減少所致。與2015年上半年相比，環保業務、節能解決方案、風電產品及服務業務和太陽能產品及服務業務(已終止經營)收入分別減少人民幣1,206.2百萬元、人民幣1,118.4百萬元、人民幣836.3百萬元和人民幣126.4百萬元，減少率分別為33.7%、59.6%、23.5%和41.3%。環保業務產生的收入降低主要是由於脫硫、脫硝設備銷售業務收入大幅減少。節能解決方案業務產生的收入減少主要是由於電站建設總承包業務收入的減少，本期本集團電站建設總承包業務承建的新疆哈密和海南樂東兩個項目均在收尾階段，上半年沒有新簽項目導致本期電站建設總承包業務收入大幅下降。風電產品及服務業務產生的收入降低主要是由於2016年上半年本集團完成調試測試的風機數量略有下降。太陽能產品及服務業務(已終止經營)產生的收入降低主要是由於本期本集團光伏業務無新增EPC項目、組件生產線關停影響造成收入大幅下降。

下表分別載列截至2016年及2015年6月30日止6個月按分部劃分的本集團收入及其佔本集團合併收入總額的百分比：

	截至6月30日止6個月			
	2016		2015	
	(人民幣 百萬元)	%	(人民幣 百萬元)	%
<b>環保及節能解決方案：</b>				
環保	2,377.4	37.9	3,583.6	37.5
節能解決方案	758.6	12.1	1,877.0	19.6
<b>合計</b>	<b>3,136.0</b>	<b>50.0</b>	<b>5,460.6</b>	<b>57.1</b>
<b>可再生能源設備製造 及服務：</b>				
風電產品及服務	2,721.5	43.4	3,557.8	37.2
太陽能產品及服務 (已終止經營)	179.9	2.9	306.3	3.2
<b>合計</b>	<b>2,901.4</b>	<b>46.3</b>	<b>3,864.1</b>	<b>40.4</b>
所有其他	233.1	3.7	239.6	2.5
<b>總計</b>	<b>6,270.5</b>	<b>100.0</b>	<b>9,564.3</b>	<b>100.0</b>

### 銷售成本

截至2016年6月30日止6個月，本集團合併銷售成本約為人民幣4,853.7百萬元，較2015年同期的約人民幣7,911.5百萬元減少約人民幣3,057.8百萬元或38.7%。下降的主要原因是本集團各業務板塊的銷售成本均有所減少，與該等業務收入下降趨勢相一致。



下表分別載列截至2016年及2015年6月30日止6個月按分部劃分的本集團銷售成本總額及其佔本集團合併銷售成本的百分比：

	截至6月30日止6個月			
	2016		2015	
	(人民幣 百萬元)	%	(人民幣 百萬元)	%
<b>環保及節能解決方案：</b>				
環保	<b>1,969.1</b>	<b>40.6</b>	2,960.1	37.4
節能解決方案	<b>592.6</b>	<b>12.2</b>	1,682.6	21.3
<b>合計</b>	<b>2,561.7</b>	<b>52.8</b>	4,642.7	58.7
<b>可再生能源設備製造及服務：</b>				
風電產品及服務	<b>2,034.0</b>	<b>41.9</b>	2,869.2	36.2
太陽能產品及服務 (已終止經營)	<b>155.7</b>	<b>3.2</b>	307.0	3.9
<b>合計</b>	<b>2,189.7</b>	<b>45.1</b>	3,176.2	40.1
所有其他	<b>102.3</b>	<b>2.1</b>	92.6	1.2
<b>總計</b>	<b>4,853.7</b>	<b>100.0</b>	7,911.5	100.0

### 毛利及毛利率

鑒於上述原因，本集團截至2016年6月30日止6個月的合併毛利約為人民幣1,416.8百萬元，與截至2015年6月30日止6個月的約人民幣1,652.8百萬元相比減少約人民幣236.0百萬元或14.3%。本集團所有分部平均毛利率從2015年上半年的17.3%增加至2016年同期的22.6%。毛利率增加主要是因為本期節能解決方案和風電產品及服務板塊毛利率水平均出現不同程度增長所致。

下表分別載列截至2016年及2015年6月30日止6個月按分部劃分的本集團毛利和毛利率：

	截至6月30日止6個月			
	2016		2015	
	(人民幣 百萬元)	%	(人民幣 百萬元)	%
<b>環保及節能解決方案：</b>				
環保	<b>408.3</b>	<b>17.2</b>	623.5	17.4
節能解決方案	<b>166.0</b>	<b>21.9</b>	194.4	10.4
<b>合計</b>	<b>574.3</b>	<b>18.3</b>	817.9	15.0
<b>可再生能源設備製造 及服務：</b>				
風電產品及服務	<b>687.5</b>	<b>25.3</b>	688.6	19.4
太陽能產品及服務 (已終止經營)	<b>24.2</b>	<b>13.5</b>	(0.7)	(0.2)
<b>合計</b>	<b>711.7</b>	<b>24.5</b>	687.9	17.8
所有其他	<b>130.8</b>	<b>56.1</b>	147.0	61.4
<b>總計</b>	<b>1,416.8</b>	<b>22.6</b>	1,652.8	17.3

### 其他收入

截至2016年6月30日止6個月，本集團持續經營業務的其他收入約為人民幣123.3百萬元，較截至2015年6月30日止6個月的約人民幣106.6百萬元增加約人民幣16.7百萬元或15.7%，主要原因是來自中國政府的補助增加；本集團已終止經營業務的其他收入約為人民幣42.2百萬元，較2015年6月30日止6個月的約人民幣4.5百萬元增加約人民幣37.7百萬元或837.8%，主要原因也是來自中國政府的補助增加。

## **其他收益淨額**

截至2016年6月30日止6個月，本集團持續經營業務其他收益淨額約人民幣153.5百萬元，較2015年同期的約人民幣27.1百萬元增加約人民幣126.4百萬元或464.7%，主要原因是由於脫硫脫硝資產處置淨收益的增加；本集團已終止經營業務的其他收益淨額約人民幣65.7百萬元，2015年同期其他虧損淨額約人民幣2.1百萬元，本期其他收益淨額主要來自債務重組利得。

## **銷售及分銷開支**

截至2016年6月30日止6個月，本集團持續經營業務銷售及分銷開支約人民幣434.2百萬元，較2015年同期的約人民幣407.5百萬元增加約人民幣26.7百萬元或6.6%，主要是由於中標服務費及風機質保金的增加；本集團已終止經營業務銷售及分銷開支約人民幣負8.6百萬元，較2015年同期的約人民幣5.6百萬元減少約人民幣14.2百萬元或253.6%，主要是由於銷售額的減少導致相關費用的下降以及質保金到期沖回。

## **行政開支**

截至2016年6月30日止6個月，本集團持續經營業務行政開支約人民幣570.8百萬元，較2015年同期的約人民幣540.5百萬元增加約人民幣30.3百萬元或5.6%；本集團已終止經營業務行政開支約人民幣265.0百萬元，較2015年同期的約人民幣188.4百萬元增加約人民幣76.6百萬元或40.7%。本期行政開支的增加主要是由於本集團計提的各項減值損失。

## **經營利潤及經營利潤率**

鑒於上述原因，本集團持續經營業務的經營利潤由2015年上半年的約人民幣839.3百萬元減少至2016年同期的約人民幣664.4百萬元，減少約人民幣174.9百萬元或20.8%；本集團已終止經營業務的經營虧損由2015年上半年的約人民幣192.3百萬元減少至2016年同期的約124.2百萬元，減少約人民幣68.1百萬元或35.4%。

## **財務成本**

截至2016年6月30日止6個月，本集團持續經營業務的財務成本約人民幣231.9百萬元，較2015年同期的約人民幣322.0百萬元減少約人民幣90.1百萬元或28.0%，減少的原因主要是由於平均借款規模降低，與銀行借款實際利率降低導致的利息費用減少；本集團已終止經營業務的財務成本約人民幣130.4百萬元，較2015年同期的約人民幣175.4百萬元減少約45.0百萬元或25.7%，主要是由於實際利率的降低。

## **稅前利潤**

鑒於上述原因，本集團持續經營業務的稅前利潤從截至2015年6月30日止6個月的約人民幣479.5百萬元減少至2016年同期的約人民幣477.6百萬元，減少約人民幣1.9百萬元或0.4%；本集團已終止經營業務的稅前虧損從截至2015年6月30日止6個月的約人民幣367.7百萬元減少至2016年同期的約人民幣254.6百萬元，減少約人民幣113.1百萬元或30.8%。

## **所得稅**

本集團持續經營業務的所得稅由2015年6月30日止6個月的約人民幣186.0百萬元下降至2016年同期的約人民幣105.5百萬元，減少約人民幣80.5百萬元或43.3%。本集團持續經營業務的實際稅率從截至2015年6月30日止6個月的39%下降至2016年同期的22%，主要是由於本集團本期未確認為遞延所得稅資產的可抵扣虧損額減少。

### **本期利潤／(虧損)**

鑒於上述原因，截至2016年6月30日止6個月，本集團錄得利潤約人民幣117.4百萬元，而2015年同期錄得虧損約人民幣155.0百萬元。

### **歸屬於非控股權益利潤／(虧損)**

鑒於上述原因，本集團截至2016年6月30日止6個月的歸屬於非控股權益利潤約人民幣62.7百萬元，而2015年同期錄得歸屬於非控股權益虧損約人民幣20.5百萬元。

### **歸屬於本公司權益股東利潤／(虧損)**

鑒於上述原因，本公司截至2016年6月30日止6個月的歸屬於本公司權益股東利潤約人民幣54.7百萬元，而2015年同期錄得歸屬於本公司權益股東虧損約人民幣134.5百萬元。

## 分部業績分析

下表分別載列截至2016年及2015年6月30日止6個月本集團的分部收入、毛利和經營利潤以及各自佔相關期間本集團收入、毛利和經營利潤總額的百分比：

	截至6月30日止6個月			
	2016 (人民幣 百萬元)		2015 (人民幣 百萬元)	
		%		%
<b>環保及節能解決方案</b>				
環保：				
收入	2,377.4	37.9	3,583.6	37.5
毛利	408.3	28.8	623.5	37.7
經營利潤	382.3	70.8	458.8	70.9
節能解決方案：				
收入	758.6	12.1	1,877.0	19.6
毛利	166.0	11.7	194.4	11.8
經營利潤	35.7	6.6	146.5	22.6
分部收入	<b>3,136.0</b>	<b>50.0</b>	5,460.6	57.1
分部毛利	<b>574.3</b>	<b>40.5</b>	817.9	49.5
分部經營利潤	<b>418.0</b>	<b>77.4</b>	605.3	93.5
<b>可再生能源設備製造及服務</b>				
風電產品及服務：				
收入	2,721.5	43.4	3,557.8	37.2
毛利	687.5	48.5	688.6	41.7
經營利潤	189.6	35.1	199.6	30.9
太陽能產品及服務 (已終止經營)：				
收入	179.9	2.9	306.3	3.2
毛利/(毛虧)	24.2	1.7	(0.7)	(0.1)
經營虧損	(124.2)	(23.0)	(192.7)	(29.8)
分部收入	<b>2,901.4</b>	<b>46.3</b>	3,864.1	40.4
分部毛利	<b>711.7</b>	<b>50.2</b>	687.9	41.6
分部經營利潤	<b>65.4</b>	<b>12.1</b>	6.9	1.1

## 環保及節能解決方案

### 環保

#### 收入

環保業務於截至2016年6月30日止6個月收入約人民幣2,377.4百萬元，與2015年同期的約人民幣3,583.6百萬元相比減少約人民幣1,206.2百萬元或33.7%。主要是由於本集團脫硫、脫硝、低氮、除塵業務收入減少所致。與2015年同期相比，脫硫業務產生的收入減少約人民幣508.6百萬元，降幅約29.5%；脫硝業務產生的收入減少約人民幣506.1百萬元，降幅約52.8%；低氮燃燒設備銷售業務產生的收入減少約人民幣138.9百萬元，降幅約71.4%。本集團環保業務的減少主要是因為本年度受行業政策和市場影響，中國電站投資建設規模下降，環保設施改造訂單量減少所致。

下表分別載列截至2016年及2015年6月30日止6個月包括在本集團環保業務中各業務線的收入，以及各自佔該業務收入的百分比。

	截至6月30日止6個月			
	2016		2015	
	(人民幣 百萬元)	%	(人民幣 百萬元)	%
脫硫	1,214.1	51.1	1,722.7	48.1
脫硝	451.8	19.0	957.9	26.7
低氮燃燒設備	55.7	2.3	194.6	5.4
水處理	513.6	21.6	490.3	13.7
除塵	142.2	6.0	218.1	6.1
總計	<u>2,377.4</u>	<u>100.0</u>	<u>3,583.6</u>	<u>100.0</u>

## 銷售成本

環保業務截至2016年6月30日止6個月的銷售成本約人民幣1,969.1百萬元，較2015年同期的約人民幣2,960.1百萬元減少約人民幣991.0百萬元，降幅約33.5%。這與該業務線的收入下降一致。

## 毛利及毛利率

鑒於上述原因，環保業務產生的毛利從截至2015年6月30日止6個月的約人民幣623.5百萬元減少至2016年同期的約人民幣408.3百萬元，下降約人民幣215.2百萬元或34.5%。此業務的毛利率從2015年上半年的約17.4%下降至2016年上半年的約17.2%，主要因為脫硫業務毛利率的下降抵銷了脫硝業務毛利率的增加。

## 節能解決方案

### 收入

節能解決方案業務的收入從2015年上半年的約人民幣1,877.0百萬元減少至2016年同期的約人民幣758.6百萬元，下降約人民幣1,118.4百萬元或59.6%。收入減少主要是因為電站建設總承包業務收入下降，截至2016年上半年，本集團電站建設總承包業務承建的新疆哈密和海南樂東兩個項目均在收尾階段，雖然新的電站總承包項目正在積極跟進中，上半年沒有新簽項目是導致電站總承包業務收入大幅下降的主要原因。



下表載列截至2016年及2015年6月30日止6個月分別構成本集團節能解決方案業務各業務線的收入，以及各自佔該業務收入的百分比。

	截至6月30日止6個月			
	2016		2015	
	(人民幣 百萬元)	%	(人民幣 百萬元)	%
等離子體點火及穩燃	141.2	18.6	136.6	7.3
汽輪機通流改造及維修	17.7	2.3	32.3	1.7
合同能源管理(「EMC」)	91.0	12.0	—	—
電站建設總承包	506.0	66.7	1,698.2	90.5
鍋爐綜合利用改造	2.7	0.4	9.9	0.5
<b>總計</b>	<b>758.6</b>	<b>100.0</b>	<b>1,877.0</b>	<b>100.0</b>

#### 銷售成本

節能解決方案業務的銷售成本從2015年上半年的約人民幣1,682.6百萬元下降至2016年同期的約人民幣592.5百萬元，減少約人民幣1,090.1百萬元或64.8%，這與該業務線的收入下降趨勢一致。

#### 毛利及毛利率

鑒於上述原因，節能解決方案業務的毛利從2015年上半年的約人民幣194.4百萬元下降至2016年同期的約人民幣166.1百萬元，減少約人民幣28.3百萬元或14.6%。此業務的毛利率從2015年上半年的約10.4%上升至2016年同期的約21.9%。增加主要是因為收入所佔比例較大的電站建設總承包業務毛利率有所上升。

## 可再生能源設備製造及服務

### 風電產品及服務

#### 收入

風電產品及服務業務的收入從2015年上半年的約人民幣3,557.8百萬元減少至2016年同期的約人民幣2,721.5百萬元，減少約人民幣836.3百萬元或23.5%。風電產品及服務業務收入大幅下降，主要是由於本集團完成調試測試的風機數量有所下降所致。

#### 銷售成本

風電產品及服務業務的銷售成本從2015年上半年的約人民幣2,869.2百萬元減少至2016年同期的約人民幣2,034.0百萬元，減少約人民幣835.2百萬元或29.1%，這與該等業務的收入下降趨勢一致。

#### 毛利及毛利率

鑒於上述原因，風電產品及服務業務的毛利從2015年上半年的約人民幣688.6百萬元減少至2016年同期的約人民幣687.5百萬元，減少約人民幣1.1百萬元或0.1%。此業務的毛利率從2015年上半年的19.4%上升至2016年同期的25.3%，上升主要是由於本集團風機產品在提升質量、提升管理中對成本進行了科學有效的控制，使單位成本有所下降。

### 太陽能產品及服務(已終止經營)

#### 收入

太陽能產品及服務業務(已終止經營)的收入從2015年上半年的約人民幣306.3百萬元減少至2016年同期的約人民幣179.9百萬元，下降約人民幣126.4百萬元或41.3%。減少的主要原因是本集團太陽能產品製造業務生產線停產導致收入大幅下降。

## 銷售成本

太陽能產品及服務業務(已終止經營)的銷售成本從2015年上半年的約人民幣307.0百萬元下降至2016年同期的約人民幣155.7百萬元，減少約人民幣151.3百萬元或49.3%，這與該等業務的收入減少趨勢保持一致。

## 毛利/(毛虧)及毛利率/(毛虧率)

鑒於上述原因，本集團截至2016年6月30日止6個月錄得太陽能產品及服務業務(已終止經營)的毛利約為人民幣24.2百萬元，而2015年同期錄得毛虧約人民幣0.7百萬元。此業務2016年上半年的毛利率為13.5%，而2015年同期的毛虧率為0.2%，上升主要因為本集團本期對於以往的太陽能建造項目進行了集中清理。

## 流動資金和資本來源

下表分別載列截至2016年和2015年6月30日止6個月，本集團的現金流量淨額：

	截至6月30日止6個月	
	2016 (人民幣 百萬元)	2015 (人民幣 百萬元)
經營活動使用的現金淨額	<b>(1,954.2)</b>	(115.3)
投資活動使用的現金淨額	<b>(77.8)</b>	(376.6)
融資活動產生/(使用)的現金淨額	<b>1,105.1</b>	(123.1)
於6月30日的現金及現金等價物	<b>1,396.5</b>	1,841.2

## 經營活動使用的現金淨額

本集團2016年上半年經營活動使用的現金淨額約為人民幣1,954.2百萬元，而2015年同期則約為人民幣115.3百萬元。經營活動使用的現金流量淨額增加主要是由於本集團本期應收賬款回款金額較去年同期有所下降導致。

## 投資活動使用的現金淨額

本集團2016年上半年投資活動使用的現金淨額約為人民幣77.8百萬元，而2015年則約為人民幣376.6百萬元。投資活動使用的現金淨額減少，主要是由於本集團2016年上半年重大資產處置部分回款並收回部分關聯方代墊款所致。

## 融資活動產生／(使用)的現金淨額

本集團2016年上半年融資活動產生的現金淨額約為人民幣1,105.1百萬元，而2015年同期融資活動使用的現金淨額則約為人民幣123.1百萬元。主要是由於本集團2016年上半年發行債券所致。

## 運營資金

於2016年6月30日，本集團的現金及現金等價物約為人民幣1,396.5百萬元，較2015年12月31日的人民幣2,325.5百萬元減少約人民幣929.0百萬元或39.9%。

本集團的資產負債率，由淨債務(包括帶利息其他應付款項和帶利息銀行貸款減現金及現金等價物)除以總權益加上淨債務而計算得出，與2015年12月31日的62.6%相比，升至2016年6月30日的66.6%，上升主要是由於本集團債項增加所致。

## 流動資產／(負債)淨額

於2016年6月30日，本集團流動資產淨額約為人民幣3,065.8百萬元，較2015年12月31日流動負債淨額約人民幣3,351.1百萬元增加約人民幣6,416.9百萬元，主要是由於本集團應收脫硫脫硝資產處置款增加及應付帳款及票據減少所致。

於2016年6月30日，本集團未動用銀行授信約為人民幣24,544.7百萬元，可滿足其未來資本承付款項及其他財務需求。董事們認為，本集團將擁有必要的流動資金滿足其營運資金及資本開支要求。

## 存貨分析

本集團於2016年6月30日存貨約為人民幣3,836.6百萬元，較於2015年12月31日的存貨約人民幣3,492.4萬元增加約人民幣344.2百萬元或9.9%，主要是由於風機製造設備的在製產品增加。

## 應收賬款及票據

本集團於2016年6月30日的應收賬款及票據約為人民幣12,534.1百萬元，較於2015年12月31日的約人民幣13,912.7百萬元減少約人民幣1,378.6百萬元或9.9%，主要是由於本期本集團風機銷售，環保等業務的銷售收入下降導致的應收賬款及票據餘額減少。

## 按金、預付款項及其他應收款項

本集團的按金、預付款項及其他應收款項從於2015年12月31日的約人民幣2,419.8百萬元增加至於2016年6月30日的約人民幣5,511.7百萬元，增加約人民幣3,091.9百萬元或127.8%，主要是由於本期本集團應收脫硫脫硝資產處置款增加所致。

## 應付賬款及票據

本集團於2016年6月30日的應付賬款及票據約為人民幣約9,931.5百萬元，較於2015年12月31日的約人民幣13,021.7百萬元減少約人民幣3,090.2百萬元或23.7%，主要是由於本集團風機原材料採購和環保分包工程款及設備款有關的應付賬款及票據減少所致。

## 債項

本集團於2016年6月30日的總債項約為人民幣17,143.5百萬元，較於2015年12月31日的約人民幣15,542.4百萬元增加約人民幣1,601.1百萬元或10.3%，主要是由於本期新增私募債券等原因導致長期債項增加約人民幣1,529.2百萬元。其中長期債項佔總債項的比例從2015年12月31日的約30.8%增加至2016年6月30日的約36.9%，短期債項的比例有所減少，主要是由於本期私募債券的增加。

本集團所有借款都以人民幣計價。

本集團2016年上半年的實際年利率(以總利息開支除以2016年1月1日與2016年6月30日的未償還借款及其他帶息應付款項總額的平均值釐定)為4.4%，而本集團2015年同期的實際利率為5.6%。本集團實際利率下跌主要是由於央行降息而且本集團通過採取以較低利率的貸款置換早前借入較高利率的貸款等措施降低融資成本。

### **已抵押資產**

於2016年6月30日，本集團長期帶息借款以賬面值合共約人民幣1,366.8百萬元の特許經營權資產、應收賬款及票據為抵押。於2016年6月30日，短期帶息借款以賬面值合共約人民幣208.6百萬元的應收賬款及票據、物業廠房及設備、預付土地租賃款為抵押。

### **或有負債**

本集團的或有負債從2015年12月31日的約人民幣3,147.3百萬元下降至2016年6月30日的約人民幣1,542.7百萬元，減少約人民幣1,604.6百萬元，或51.0%。本集團期末的或有負債主要包括投標及履約保函。

### **重大投資**

於截至2016年6月30日止6個月內，本集團無任何重大投資。

### **收購與出售**

#### **收購**

於截至2016年6月30日止6個月內，本集團無任何重大收購。

## 出售或視為出售

於2016年2月5日，龍源環保(本公司之全資附屬公司)分別與國電集團二十七家關聯方簽訂轉讓協議，據此，龍源環保將分別轉讓其若干脫硫脫硝資產予國電集團二十七家關聯方，總對價約為人民幣3,390.89百萬元。

## 市場風險

本集團面臨著與其業務經營有關的多種風險，包括信貸和交易對手風險、利率風險、匯率風險、普遍影響中國電力及相關產業的風險及與生產活動所用原材料和零件相關的波動風險。

### 信貸和交易對手風險

本集團信貸風險主要歸因於銀行存款及庫存現金、應收賬款及票據、按金、預付款項和其他應收款項、應收建造合同客戶款項總額及其他非流動資產。本集團定有內部信貸政策，並以持續的方式對其交易對手方信貸風險進行監控。

基本上本集團所有現金都存於中國國有或國有控股的銀行機構中。本公司董事認為在與中國銀行的交易中對手風險並不重大。

本集團對其所有客戶進行信用評估，並持續監控應收該等客戶的未償還應收款項。本集團的信用評估注重客戶的付款記錄、付款能力，並考慮行業和客戶的具體因素，以及整體宏觀經濟環境。本集團一般要求其客戶按照合約協議條款支付進度付款和其他債務。

### 利率風險

本公司有重大借款，其經營活動顯著依賴於以具有競爭力的利率獲得信貸。本公司借款基本上以人民幣計價，且都是向中國的貸款銀行和金融機構借貸，這些銀行和金融機構根據中國人民銀行的適用政策變化而調整其利率。因此，利率波動可能會對本集團的業務、營運和財務狀況產生重大影響。

本集團目前尚未通過任何衍生工具或其他對沖安排對沖其利率風險。

## 流動資金風險

鑒於其所經營的業務性質，本集團的經營現金流量具有顯著的不規則性。本集團業務包含BOT運營模式下的水處理業務。本集團認為，該種運營模式將在較長時期為本集團帶來穩定的現金流量以及收入。然而，這樣的運營模式相比傳統的EPC業務模式需要的前期資本投資更多，資金完全回籠的時限也更久。因此，本集團旨在確保其有足夠營運資金以達到其經營需求，或者能夠獲得充足的銀行信貸以不中斷地持續運營。本集團的現金流量狀況或會隨著其持續發展和擴張而轉變。

## 匯率風險

本集團國際業務的持續發展和擴張預計將導致其面臨的匯率風險增加，增加主要來自於通常以外幣計價的出口銷售。本集團預計其未來的出口銷售將主要以美元、歐元或港幣計價。本集團於截至2016年6月30日止6個月發生匯率收益約人民幣202.6百萬元。本集團董事認為匯率風險不重大。本集團目前未對沖其匯率風險。

人民幣並不是自由兌換的貨幣，未來中國政府可能會酌情決定限制經常賬戶交易的外匯准入。對外幣兌換管控的變化可能會對本集團的國際業務和銷售帶來負面影響，也可能會限制本集團滿足其外匯計價義務。此外，由於任何該等法規變化，本集團向其股東支付上市的H股的股息可能會被限制。

## 2016年下半年業務展望

### 優化資產，加速轉型

展望未來，本集團一方面將繼續推動資產(處置)優化進程。本集團預期，下半年將完成一批無效低效項目和業務的清理，優化本集團資產；另一方面將加速轉型，高端裝備製造產業在本集團佔據了極大比重，也正處於轉型發展的關鍵節點，本集團將準確把握變革趨勢，深遠謀劃，精耕



細作，推動高端裝備製造業的轉型升級。同時加快發展優質項目，參股優質發電類資產，加大風電項目開發力度，擴大綠色电站總承包業務規模。

### **開拓外部市場，提升科技創新能力**

本集團一方面堅持以效益及盈利為中心，採取多元化的市場行銷策略，把握市場變化，進一步整合資源，全面提升市場競爭能力。本集團在鞏固完善國電集團內部市場，提高效率、完善技術的同時，積極開拓外部市場，不斷提高外部的訂單額和比例。另一方面全球科技革命和產業變革正在孕育新突破，工業「4.0」時代即將到來。本集團要把實施科技創新、培育競爭優勢擺在更加突出的位置，把加強科技研發、技術創新作為贏取市場制高點的重要手段，不斷提高產品品質與服務水準，增強本集團核心競爭力。

### **加強集中管控，提升依法治企能力**

本集團希望加強集中管控，強化管理、提高效率及盈利能力；亦切實加強投資、採購、財務、合同四個方面的集中管控，通過加強投資項目計劃、資金、工程一體化控制，加強招標採購的規範性和規劃，加強預算過程管控，嚴格落實重大合同審核機制、優化合同風險防範等一系列措施，有效降低經營風險。強化管理、健全制度、完善依法治企體系，促進幹部員工樹立法制觀念，並貫穿到本集團依法管人、管權、管事的全過程，提升依法治企、合規經營的能力和水準。

## 企業管治及其他數據

### 遵守企業管治守則

截至2016年6月30日止6個月，本公司已遵守上市規則附錄十四所載企業管治守則內的相關守則條文。本集團矢志奉行高水平企業管治，並在適當的情況下採納《上市規則》附錄十四所載的最佳公司治理常規。

為了促進本集團長遠、穩定發展，根據中國相關的法律、法規、聯交所的要求以及其他監管要求，本集團不斷規範公司治理結構，不斷提升公司治理水平。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其附屬公司於截至2016年6月30日止6個月並無購買、出售或贖回本公司任何股份。

### 重大訴訟

於截至2016年6月30日止6個月內，本公司並無涉及任何重大訴訟或仲裁。

### 中期股息

董事會並不建議派發截至2016年6月30日止6個月的中期股息。

### 遵守進行證券交易的守則

本公司已採納根據《上市規則》附錄十《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》(「標準守則」)而制定的操守守則，作為董事及監事進行涉及本公司證券交易的操守守則。本公司現時採納的守則所載條款符合標準守則的規定。本公司對所有董事及監事作出明確查詢後，截至2016年6月30日止6個月內，全體董事及監事均確認嚴格遵守《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，以確保符合《上市規則》有關規定並保障股東的利益。

## 審計委員會

本集團已根據上市規則的規定成立審計委員會(「**審計委員會**」)，職責包括就外聘獨立核數師的委任、重新委任及罷免向董事會提出建議，並監督他們的工作。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。審計委員會由兩名獨立非執行董事及一名非執行董事組成，其成員為范仁達先生(審計委員會主席，獨立非執行董事)、張文建先生(非執行董事)和申曉留先生(獨立非執行董事)。審計委員會已審閱於2016年6月30日及截至該日止6個月本集團未經審核的中期業績公告，以及按照《國際財務報告準則》(「**國際財務報告準則**」)第34號「中期財務報告」的規定編製的截至2016年6月30日止6個月的未經審核中期財務報表。

## 刊登中期業績公告及中期報告

本業績公告分別刊載於香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)網站<http://www.hkexnews.hk>以及本公司網站<http://www.01296.hk>。

本公司將於適當時候向相關股東寄發載有上市規則規定的所有信息的2016年中期報告，該中期報告亦會在本公司及聯交所網站刊載。

承董事會命  
國電科技環保集團股份有限公司  
陽光先生  
董事長

中國，北京，2016年8月30日

於本公告日期，本公司的執行董事為陽光先生、陳冬青先生及唐超雄先生；非執行董事為王忠渠先生、張文建先生、馮樹臣先生及閻焱先生；及獨立非執行董事為申曉留先生、曲久輝先生、謝秋野先生及范仁達先生。