

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



## 龍源電力集團股份有限公司

CHINA LONGYUAN POWER GROUP CORPORATION LIMITED\*

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

(股份代號：00916)

### 截至二零一八年六月三十日止六個月之中期業績公佈

#### 財務摘要

- 截至二零一八年六月三十日止六個月，收入人民幣133.63億元，與二零一七年同期相比增長8.5%
- 截至二零一八年六月三十日止六個月，除稅前利潤人民幣43.72億元，與二零一七年同期相比增長28.3%
- 截至二零一八年六月三十日止六個月，本公司權益持有人應佔淨利潤人民幣31.93億元，與二零一七年同期相比增長28.0%
- 截至二零一八年六月三十日止六個月，每股盈利人民幣0.3823元，與二零一七年同期相比增長人民幣0.0818元

龍源電力集團股份有限公司(「本公司」或「公司」)董事會(「董事會」)欣然宣佈本公司及其子公司(「本集團」或「集團」)截至二零一八年六月三十日止六個月之未經審計綜合中期業績，連同二零一七年同期的比較數字。該業績乃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。

## 未經審核中期簡明合併損益及其他綜合收益表

截至二零一八年六月三十日止六個月

(以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
收入	4	<u>13,362,888</u>	<u>12,314,785</u>
其他收入淨額	5	<u>443,424</u>	<u>288,637</u>
經營開支			
折舊和攤銷		(3,548,992)	(3,305,325)
煤炭消耗		(1,200,363)	(1,197,107)
煤炭銷售成本		(1,507,359)	(1,954,994)
服務特許權建設成本		(5,817)	(27,316)
員工成本		(755,457)	(657,715)
材料成本		(84,402)	(94,295)
維修保養		(254,408)	(240,922)
行政費用		(182,159)	(147,117)
其他經營開支		<u>(343,091)</u>	<u>(215,374)</u>
		<u>(7,882,048)</u>	<u>(7,840,165)</u>
經營利潤		<u>5,924,264</u>	<u>4,763,257</u>
財務收入		115,118	113,088
財務費用		<u>(1,737,027)</u>	<u>(1,608,793)</u>
財務費用淨額	6	<u>(1,621,909)</u>	<u>(1,495,705)</u>

		截至6月30日止六個月	
		2018年	2017年
		人民幣千元	人民幣千元
		附註	
應佔聯營公司和 合營企業利潤減虧損		<u>69,839</u>	<u>139,139</u>
除稅前利潤	7	4,372,194	3,406,691
所得稅	8	<u>(769,202)</u>	<u>(555,318)</u>
期間利潤		<u><u>3,602,992</u></u>	<u><u>2,851,373</u></u>
<b>其他綜合(損失)/收益</b>			
其後不會重新分類至損益的其他 綜合虧損：			
以公允價值計量的且變動計入其 他綜合收益的非交易性權益工 具投資：公允價值儲備淨變動		(147,017)	-
其後重新分類至損益的其他綜合 (虧損)/收益：			
可供出售金融資產：公允價值儲 備淨變量		-	(662)
換算海外子公司財務報表產生 的匯兌差額		(85,893)	40,670
換算海外業務淨投資產生的 匯兌差額		<u>(53,547)</u>	<u>43,289</u>
期間其他綜合(損失)/ 收益，已扣除稅項	9	<u>(286,457)</u>	<u>83,297</u>
期間綜合收益總額		<u><u>3,316,535</u></u>	<u><u>2,934,670</u></u>

截至6月30日止六個月

2018年

2017年

附註

人民幣千元

人民幣千元

應佔利潤：

本公司權益持有人

－股東

3,072,499

2,415,059

－永續中票持有人

121,000

79,550

非控股權益持有人

409,493

356,764

期間利潤

3,602,992

2,851,373

應佔綜合收益總額：

本公司權益持有人

－股東

2,810,110

2,498,527

－永續中票持有人

121,000

79,550

非控股權益持有人

385,425

356,593

期間綜合收益總額

3,316,535

2,934,670

每股基本和攤薄盈利(人民幣分)

10

38.23

30.05

未經審核中期簡明合併資產負債表  
於二零一八年六月三十日  
(以人民幣千元列示)

		2018年 6月30日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
	附註		
<b>非流動資產</b>			
物業、廠房及設備		109,142,620	109,473,406
投資物業		9,954	10,319
租賃預付款		2,213,296	2,164,613
無形資產		8,405,825	8,692,170
商譽		61,490	61,490
對聯營公司和合營企業的投資		4,541,738	4,471,899
其他資產		3,214,742	3,468,257
遞延稅項資產		170,530	170,709
		<u>127,760,195</u>	<u>128,512,863</u>
<b>非流動資產總額</b>			
		<u>127,760,195</u>	<u>128,512,863</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		1,026,332	953,366
應收賬款和應收票據	11	11,123,592	7,154,516
預付款和其他流動資產		3,578,029	3,629,367
可收回稅項		54,420	102,065
其他金融資產		521,238	177,813
受限制存款		53,068	33,471
銀行存款及現金		2,283,037	5,071,579
		<u>18,639,716</u>	<u>17,122,177</u>
<b>流動資產總額</b>			
		<u>18,639,716</u>	<u>17,122,177</u>

		2018年 6月30日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
	附註		
<b>流動負債</b>			
借款		30,439,464	35,774,163
應付賬款和應付票據	12	1,992,562	1,890,907
其他流動負債		8,559,125	9,219,817
融資租賃承擔		50,000	46,000
應付稅項		306,652	228,531
		<u>41,347,803</u>	<u>47,159,418</u>
<b>流動負債總額</b>		<u>41,347,803</u>	<u>47,159,418</u>
		<u>(22,708,087)</u>	<u>(30,037,241)</u>
<b>流動負債淨額</b>		<u>(22,708,087)</u>	<u>(30,037,241)</u>
		<u>105,052,108</u>	<u>98,475,622</u>
<b>資產總額減流動負債</b>		<u>105,052,108</u>	<u>98,475,622</u>
<b>非流動負債</b>			
借款		46,038,167	41,620,177
融資租賃承擔		388,000	414,945
遞延收入		1,496,603	1,553,605
遞延稅項負債		174,335	161,694
其他非流動負債		1,353,047	1,425,919
		<u>49,450,152</u>	<u>45,176,340</u>
<b>非流動負債總額</b>		<u>49,450,152</u>	<u>45,176,340</u>
		<u>55,601,956</u>	<u>53,299,282</u>
<b>資產淨額</b>		<u>55,601,956</u>	<u>53,299,282</u>

	2018年 6月30日 附註 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
資本及儲備		
股本	8,036,389	8,036,389
永續中期票據	4,894,737	4,991,000
儲備	<u>35,374,706</u>	<u>33,098,462</u>
本公司權益持有人應佔權益總額	48,305,832	46,125,851
非控股權益持有人	<u>7,296,124</u>	<u>7,173,431</u>
權益總額	<u><u>55,601,956</u></u>	<u><u>53,299,282</u></u>

附註：

## 1 財務報表的編製基準

本中期財務報表乃根據國際會計準則理事會頒布的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」編製。本中期財務報表已於二零一八年八月二十一日獲本公司董事會授權刊發。

本中期財務報表乃假設本集團將持續經營業務而編製，惟本集團於二零一八年六月三十日存在流動負債淨額人民幣22,708,087,000元。本公司董事（「董事」）認為，根據對本集團預測現金流量及截至二零一八年六月三十日的未動用銀行融資額度和未動用信貸額度的審閱，本集團將擁有撥支未來十二個月其營運資金及資本開支需求所必需的流動資金。

編製符合《國際會計準則》第34號的中期財務報表，要求管理層作出影響會計政策應用以及直至目前為止的資產及負債、收入及開支的呈報金額的判斷、估計及假設。實際結果或會有別於此等估計。

本中期財務報表包括簡明合併財務報表和選定的附註說明，應與本集團截至二零一七年十二月三十一日的年度合併財務報表一併閱讀。附註包括對了解本集團自二零一七年年度財務報表以來的財務狀況及業績變動具有重要意義的事件及交易說明。中期簡明合併財務報表及其附註並不包括根據國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）編製完整財務報表所需的全部信息。

本中期財務報表雖未經審核，但已由安永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。安永會計師事務所致董事會的獨立審閱報告已出具並載於將寄送各股東的中期報告中。



## 2 會計政策的修訂

除採用於二零一八年一月一日生效的新準則之外，編製本集團中期簡明合併財務報表所採用的會計政策與編製本集團截至二零一七年十二月三十一日的年度合併財務報表所採用的會計政策一致。本集團未及早採用其他任何已發佈但尚未生效的標準、解釋或修訂。

本集團於本中期財務資料中首次應用《國際財務報告準則》第15號「客戶合約收入」及《國際財務報告準則》第9號「金融工具」，導致會計政策出現變動。根據《國際會計準則》第34號的規定，該等變動的性質及影響於下文披露。

國際財務報告準則的若干其他修訂及新詮釋自二零一八年一月一日起生效，惟有關修訂及詮釋不會對本集團簡明合併中期財務資料產生重大影響。

### **《國際財務報告準則》第15號與客戶之間的合同產生的收入**

《國際財務報告準則》第15號替代《國際會計準則》第18號—收入及《國際會計準則》第11號—建築合同。《國際財務報告準則》第15號就確認與客戶之間的合同產生的收入制定了一個綜合框架。根據《國際財務報告準則》第15號，收入按反映一個實體向客戶提供貨品或服務預期可換取的代價之金額確認。

本集團以修訂追溯方式對首次應用日期尚未完成的所有合約應用《國際財務報告準則》第15號。本集團認為於首次採納《國際財務報告準則》第15號後將於二零一八年一月一日對未分配利潤作出的過渡性調整為零，而比較資料未予重列，乃由於本集團於應用該準則前基於重大風險報酬轉移而確認的收入與履約義務的實現是同步進行的。自二零一八年一月一日開始，當客戶獲得某一商品或服務的控制權且有能力控制其使用並從商品或服務中獲益時確認收入。此外，本集團的銷售合同通常與履約義務也是一一對應的關係。

本集團的收入絕大部分來源於風力和煤炭發電及銷售、煤炭銷售和其他相關業務。

**(a) 發電及銷售業務**

本集團與客戶訂立的發電及電力銷售合約通常包括一項履約義務。本集團認為電力輸送予客戶後確認收入，即視為已履行履約義務。採納《國際財務報告準則》第15號並不會影響確認的收入金額。

**(b) 煤炭銷售業務**

決定本集團煤炭銷售業務收入按總額法列示還是淨額法列示需要根據一系列因素進行判斷。因為本集團有權力決定煤炭銷售價格、承擔向客戶提供產品的主要責任、並且承擔產品控制權轉移之前的存貨風險、客戶投訴及要求，本集團認為本集團在產品轉移之前控制該產品，應按照總額法列示煤炭銷售業務收入。

**(c) 呈報與披露**

附註4已包含有關細分收入的披露。

**《國際財務報告準則》第9號金融工具**

《國際財務報告準則》第9號自二零一八年一月一日取代《國際會計準則》第39號金融工具：確認及計量。

比較資料未予重列，本集團就二零一八年一月一日的股權期初餘額如下文進一步披露者確認任何與採納用《國際財務報告準則》第9號相關的過渡性調整。

(a) 分類及計量

於首次應用《國際財務報告準則》第9號時，可供出售股本投資被重新分類至按公允價值計入其他綜合收益。此等股本投資其後將按公允價值計量。投資股息於損益確認，惟股息明顯體現了投資成本的部份回收時例外。其他淨損益於其他綜合收益確認，概不會重新分類至損益。

應用《國際財務報告準則》第9號後所有按攤銷成本計量的金融資產將繼續按攤銷成本計量。

於二零一八年一月一日(《國際財務報告準則》第9號首次應用之日)，本集團管理層已對其金融資產作出評估並分類至《國際財務報告準則》第9號項下的適當類別。本次重新分類產生的主要影響如下：

	以公允價值 計量且其 變動計入損益 人民幣千元	按公允價值 計入其他 綜合收益 (於2017年 可供出售) 人民幣千元	以攤餘成本 (於2017年 貸款及 應收款項) 人民幣千元
金融資產—2018年1月1日			
於二零一七年十二月三十一日的 期末結餘—《國際會計準則》 第39號	77,813	862,517	14,052,027
對按公允價值計入其他綜合收益(「按 公允價值計入其他綜合收益」)的 權益投資作出的非交易權益投 資公允價值調整	—	192,914	—
於二零一八年一月一日的期初 結餘—《國際財務報告準則》第9號	<u>77,813</u>	<u>1,055,431</u>	<u>14,052,027</u>

下表列示了對於本集團於2018年1月1日權益的影響：

	公允價值儲備 人民幣千元
於二零一七年十二月三十一日的期末結餘— 《國際會計準則》第39號	9,006
將投資由可供出售重新分類至按公允價值計入 其他綜合收益	<u>192,914</u>
於二零一八年一月一日的期初結餘—《國際會計 準則》第9號	<u><u>201,920</u></u>

### (b) 減值

《國際財務報告準則》第9號規定，按攤銷成本列賬或按公允價值計入其他綜合收益的債務工具、租賃應收款項、貸款承擔及根據《國際財務報告準則》第9號無須按公允價值計入損益的財務擔保合約的減值，須按預期信用虧損模式以十二個月或以生命週期為基礎入賬。本集團採納簡化方式，並將根據其餘所有貿易應收款項餘下年期內之所有現金差額之現值估計之可使用年期預期虧損入賬。另外，本集團採用一般方法根據其他應收款項未來十二個月可能發生違約事件估計的十二個月基準預期信貸虧損進行會計處理。採用該準則對本集團財務報表造成的影響為零。

## 3 分部報告

本集團按業務的類別劃分為各個分部以管理業務。為了與進行資源分配和業績評估而向本集團最高級行政管理層所作內部報告的方式一致，本集團呈報以下兩個報告分部：

- 風力發電：該分部建造、管理和營運風力發電廠和生產電力，出售予外間電網公司。
- 火電：該分部建造、管理和營運煤炭發電廠和生產電力，出售予外間電網公司以及煤炭貿易。

本集團將非報告分部的其他經營業務分部歸為「所有其他」。該分部主要從事製造和銷售發電設備，提供諮詢服務，向風力企業提供維護和培訓服務及其他可再生能源發電。

## (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總部和企業共同開支。

用於衡量報告分部利潤的指標為經營利潤。為了分配資源和評估於截至二零一八年六月三十日及二零一七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：

截至二零一八年六月三十日止期間

	風力發電	火電	所有其他	總額
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
來自外部客戶的收入				
—銷售電力收入	9,566,838	1,497,516	194,577	11,258,931
—其他	<u>13,597</u>	<u>2,060,832</u>	<u>23,711</u>	<u>2,098,140</u>
小計	9,580,435	3,558,348	218,288	13,357,071
分部間收入	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>98,409</u>	<u>98,409</u>
報告分部收入	<u>9,580,435</u>	<u>3,558,348</u>	<u>316,697</u>	<u>13,455,480</u>
報告分部利潤／(損失)				
(經營利潤)	<u>5,778,298</u>	<u>217,139</u>	<u>(23,398)</u>	<u>5,972,039</u>
分部間抵銷前折舊和攤銷	(3,259,650)	(193,081)	(111,512)	(3,564,243)
物業、廠房及設備、應收				
及其他應收款項的(計				
提)／轉回	(3,992)	(6)	4,000	2
利息收入	22,685	1,527	13,435	37,647
利息支出	(1,524,331)	(43,264)	(143,906)	(1,711,501)
期間內增置的				
非流動分部資產	2,905,696	68,939	319,056	3,293,691

截至二零一七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	7,889,835	1,671,948	239,221	9,801,004
—其他	<u>11,140</u>	<u>2,463,311</u>	<u>12,014</u>	<u>2,486,465</u>
小計	7,900,975	4,135,259	251,235	12,287,469
分部間收入	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>139,541</u>	<u>139,541</u>
報告分部收入	<u>7,900,975</u>	<u>4,135,259</u>	<u>390,776</u>	<u>12,427,010</u>
報告分部利潤(經營利潤)	<u>4,447,422</u>	<u>340,692</u>	<u>49,411</u>	<u>4,837,525</u>
分部間抵銷前折舊和攤銷 物業、廠房及設備、應收 及其他應收款項及 無對價投資減值損失的 (計提)/轉回	(3,034,971)	(198,731)	(90,213)	(3,323,915)
利息收入	20,289	2,784	1,666	24,739
利息支出	(1,414,680)	(20,480)	(57,667)	(1,492,827)
期間內增置的 非流動分部資產	5,192,596	88,630	4,486	5,285,712

(b) 報告分部的收入、損益的調節

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>收入</b>		
報告分部收入	13,455,480	12,427,010
服務特許權建設收入	5,817	27,316
抵銷分部間收入	(98,409)	(139,541)
	<u>13,362,888</u>	<u>12,314,785</u>
<b>利潤</b>		
報告分部利潤	5,972,039	4,837,525
抵銷分部間利潤	3,772	(25,988)
	<u>5,975,811</u>	<u>4,811,537</u>
應佔聯營公司和 合營企業利潤減虧損	69,839	139,139
財務費用淨額	(1,621,909)	(1,495,705)
未分配總部和企業共同開支	(51,547)	(48,280)
	<u>4,372,194</u>	<u>3,406,691</u>

(c) 地區資料

本集團於中華人民共和國(「中國」)境外無重要經營業務，因此並無地區分部信息。

(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、四季度較第二、三季度產生更多的收入。因此，本集團的風力發電業務收入在全年有所波動。



## 4 收入

本期內確認的各主要收入項目的金額如下：

截至2018年6月30日止六個月

	風電	火電	其他	合計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
<b>銷售商品或提供勞務類別</b>				
銷售電力	9,566,838	1,497,516	194,577	11,258,931
銷售蒸汽	-	353,787	-	353,787
服務特許權建設收入	5,817	-	-	5,817
銷售煤炭	-	1,551,394	-	1,551,394
其他	13,597	155,651	23,711	192,959
	<u>9,586,252</u>	<u>3,558,348</u>	<u>218,288</u>	<u>13,362,888</u>
<b>地理市場</b>				
中國大陸	9,323,871	3,558,348	218,288	13,100,507
加拿大	112,068	-	-	112,068
南非	150,313	-	-	150,313
	<u>9,586,252</u>	<u>3,558,348</u>	<u>218,288</u>	<u>13,362,888</u>
<b>收入確認時點</b>				
在某一時點轉移控制權	9,566,838	3,470,083	196,584	13,233,505
在一段時間內履行履約義務	19,414	88,265	21,704	129,383
	<u>9,586,252</u>	<u>3,558,348</u>	<u>218,288</u>	<u>13,362,888</u>

## 截至2017年6月30日止六個月

	截至6月30日 止六個月 2017年 人民幣千元
銷售電力	9,801,004
銷售蒸汽	314,267
服務特許權建設收入	27,316
銷售電力設備	6,339
銷售煤炭	2,002,259
其他	163,600
	<u>12,314,785</u>

## 5 其他收入淨額

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
政府補助	395,987	276,104
投資物業租金收入	2,907	412
出售物業、廠房及設備損失	(25)	(524)
其他	44,555	12,645
	<u>443,424</u>	<u>288,637</u>

## 6 財務收入及費用

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
金融資產的利息收入	37,647	24,739
短期投資的股息收入	1,603	462
交易證券及衍生金融工具 未實現收益淨額	72,616	–
匯兌收入	3,252	87,887
財務收入	<u>115,118</u>	<u>113,088</u>
減：		
銀行和其他借款利息	1,870,234	1,676,433
減：已資本化為物業、廠房及設備和 無形資產的利息支出	<u>(158,733)</u>	<u>(183,606)</u>
	<u>1,711,501</u>	<u>1,492,827</u>
匯兌虧損	2,878	1,609
其他金融資產及負債的 已實現及未實現虧損淨額	–	97,650
銀行手續費和其他	<u>22,648</u>	<u>16,707</u>
財務費用	<u>1,737,027</u>	<u>1,608,793</u>
已在本期損益中確認的財務費用淨額	<u><u>(1,621,909)</u></u>	<u><u>(1,495,705)</u></u>

截至二零一八年六月三十日止期間，借款費用已按年利率3.92%至4.90%資本化(截至二零一七年六月三十日止期間：3.92%至10.80%)。

## 7 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除：

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
攤銷		
—租賃預付款	42,622	41,718
—無形資產	278,003	291,194
折舊		
—投資物業	366	157
—物業、廠房及設備	3,228,001	2,972,256
減值損失的計提／(轉回)，淨值		
—物業、廠房及設備	3,998	26,887
—應收及其他應收款	(4,000)	2,594
—非上市公司無報價股權投資	—	1,333
經營租賃費用		
—租用廠房和設備	2,457	133
—租用物業	12,661	9,808
存貨成本	2,792,124	3,246,396

## 8 所得稅

(a) 合併損益及其他綜合收益表所示的所得稅：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
<b>本期稅項</b>		
本期內準備	713,601	512,246
以往年度準備不足	<u>41,112</u>	<u>46,014</u>
	754,713	558,260
<b>遞延稅項</b>		
暫時性差異的產生和轉回	<u>14,489</u>	<u>(2,942)</u>
	<u><b>769,202</b></u>	<u><b>555,318</b></u>

(b) 稅項支出和會計利潤按適用稅率計算的調節：

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
除稅前利潤	<u>4,372,194</u>	<u>3,406,691</u>
除稅前利潤的名義稅項	1,093,049	851,673
不可扣減支出的稅項影響	6,148	15,514
應佔聯營公司和合營企業利潤		
減虧損的稅項影響	(17,460)	(34,785)
豁免課稅收入的稅項影響	(202)	(625)
本集團旗下各子公司的		
不同稅率的影響(附註(i))	(396,213)	(347,117)
使用以前年度未確認的可抵扣		
虧損	(9,019)	(5,678)
未確認未使用的可抵扣虧損及		
時間性差異的稅項影響	51,787	30,322
以往年度準備不足	<u>41,112</u>	<u>46,014</u>
所得稅	<u>769,202</u>	<u>555,318</u>

附註：

- (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，本集團位於中國境內的子公司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二零一八年六月三十日止六個月期間和截至二零一七年六月三十日止六個月期間的中國所得稅準備金額。

根據財稅[2008]第46號《財政部、國家稅務總局關於執行公共基礎設施項目企業所得稅優惠目錄有關問題的通知》，本集團部分於二零零八年一月一日後成立的子公司如從事相關基礎設施項目，可於初次獲得營運收入的當年開始享受三年免徵所得稅，以後三年減按50%徵收所得稅的稅收優惠。

## 9 其他綜合(損失)/收益

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
<b>其後不會重新分類至損益的其他綜合虧損</b>		
以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的非上市公司權益投資：		
本期確認的公允價值變動		
除稅前利潤及稅後淨額	(142,009)	—
以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的上市公司權益投資：		
本期確認的公允價值變動		
除稅前數額	(6,677)	—
稅務開支	1,669	—
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
稅後淨額	(5,008)	—
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
<b>其後重新分類至損益的其他綜合(虧損)/收益</b>		
可供出售金融資產：		
本期確認的公允價值變動		
除稅前數額	—	(883)
稅務開支	—	221
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
稅後淨額	—	(662)
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
換算海外子公司的財務報表的匯兌損益：		
除稅前數額及稅後淨額	(85,893)	40,670
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
換算海外業務淨投資產生的匯兌損益：		
除稅前數額及稅後淨額	(53,547)	43,289
	<u>                    </u>	<u>                    </u>
其他綜合(損失)/收益	<u>(286,457)</u>	<u>83,297</u>

## 10 每股盈利

截至二零一八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3,072,499,000元(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣2,415,059,000元)以及截至二零一八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(截至二零一七年六月三十日止六個月：8,036,389,000股)。

本公司在列示期間內均沒有潛在攤薄股份，因此每股基本及攤薄盈利沒有差異。

## 11 應收賬款和應收票據

	2018年 6月30日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
應收第三方	11,119,637	7,149,127
應收同系子公司款項	8,565	14,967
應收聯營公司款項	7,220	2,252
	<u>11,135,422</u>	<u>7,166,346</u>
減：呆賬準備	<u>(11,830)</u>	<u>(11,830)</u>
	<u><u>11,123,592</u></u>	<u><u>7,154,516</u></u>



本集團的應收賬款和應收票據按發票日期及扣除呆賬準備後淨額呈列的賬齡分析如下：

	<b>2018年</b>	2017年
	<b>6月30日</b>	12月31日
	<b>人民幣千元</b>	人民幣千元
一年以內	<b>11,120,405</b>	7,142,322
一至兩年	<b>1,523</b>	2,000
兩至三年	<b>1,544</b>	5,558
三年以上	<b>120</b>	4,636
	<b><u>11,123,592</u></b>	<b><u>7,154,516</u></b>

本集團的應收賬款主要是應收售電款和可再生能源電價附加。根據財政部、國家發展和改革委員會及國家能源局在二零一二年三月共同頒佈的財建[2012]102號《可再生能源電價附加補助資金管理暫行辦法》，有關電價附加的標準結算程序由二零一二年起生效，而在資金分配至當地電網公司前，必須就每一個項目取得審批。於二零一八年六月三十日，大部分營運項目已取得電價附加審批，而某些項目仍在申請審批當中。應收可再生能源電價附加根據政府現行政策及財政部的主要付款慣例結算，且並無結算到期日。

本集團採用簡化模型計算《國際財務報告準則》第9號規定的預期信用損失，該準則要求對所有貿易應收款項在整個存續期間預期損失準備。為計算應收賬款的預期信用損失，已根據共同信用風險特徵和賬齡分析對於應收賬款進行分組。

## 12 應付賬款和應付票據

	2018年 6月30日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
應付票據	1,115,710	1,366,778
應付賬款和預提費用	797,529	261,420
應付聯營公司款項	33,237	132,910
應付同系子公司款項	46,086	129,799
	<u>1,992,562</u>	<u>1,890,907</u>

按發票日期呈列的貿易應付款項和應付票據的賬齡分析如下：

	2018年 6月30日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元
1年以內	1,698,898	1,792,843
1至2年	255,422	53,070
2至3年	21,418	40,800
3年以上	16,824	4,194
	<u>1,992,562</u>	<u>1,890,907</u>

於二零一八年六月三十日和二零一七年十二月三十一日，所有應付賬款及應付票據應予支付或預計在一年以內清償。

## 13 股息

### (i) 本期間應付股東的股息

董事未提出就截至二零一八年六月三十日止六個月派付中期股息的建議(截至二零一七年六月三十日止六個月：人民幣零元)。

### (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	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
於本期間核准的截至二零一七年十二月三十一日止財政年度的末期股息，每股人民幣0.0918元(二零一六年：每股人民幣0.0850元)	<u>737,611</u>	<u>683,093</u>

截至二零一七年十二月三十一日止財政年度的股息已於二零一八年七月三十一日全額支付。

## 14 資產收購

於二零一八年一月一日，本公司完成從同系子公司國電聯合動力技術有限公司(「國電聯合動力」)處取得了處於業務停滯狀態的國電聯合動力技術(長春)有限公司(「國電長春」)的100%股權。收購對價為人民幣253,644,000元。國電長春是註冊於中國的有限責任公司，在收購日處於業務停滯狀態沒有任何業務運營或產生收入。於收購日二零一八年一月一日，國電長春淨資產賬面價值為人民幣264,475,000元，本公司確認資本公積人民幣10,831,000元。收購完成後，國電長春將被改造為風電培訓基地及風電技術研發基地。因此，本集團決定就會計目的而言，收購國電長春不構成業務合併。

## 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)

二零一八年以來，隨著供給側結構性改革深入推進，我國經濟運行繼續保持穩中向好態勢，上半年GDP同比增長6.8%。全社會用電量同比增長9.4%，全國棄風電量和棄風率實現「雙降」，經濟發展的內生動力明顯增強。目前，國際政治經濟形勢複雜多變，國內信貸環保監管等政策趨嚴趨緊，結構性失衡、產能過剩問題依舊突出，我們當前面臨的形勢出現了一些新情況、新變化，必須認真分析研判，科學制定應對措施。

二零一八年上半年，全社會用電量累計增速同比提高，第二產業用電較快增長；工業用電量較快增長，製造業日均用電量連續兩個月創歷史新高；四大高載能行業用電均實現正增長，合計用電增速低於工業；發電裝機容量增速同比回落，新能源發電量保持較快增速；除水電外的其他類型發電設備利用小時均同比增加；全國跨區、跨省送出電量快速增長；新增發電生產能力同比增加，其中太陽能發電佔比近一半。根據中國電力企業聯合會統計數據，上半年，全國全社會用電量32,291億千瓦時，同比增長9.4%，增速比去年同期提高3.1個百分點。全國規模以上電廠發電量31,945億千瓦時，同比增長8.3%，增速比去年同期提高2.0個百分點；全國6,000千瓦及以上風電廠發電量1,917億千瓦時，同比增長28.6%，增速比去年同期提高7.7個百分點。全國發電設備累計平均利用小時1,858小時，比去年同期增加68小時；全國併網風電設備平均利用小時1,143小時，比去年同期增加159小時。全國基建新增發電生產能力5,211萬千瓦，比去年同期多投產155萬千瓦，其中，風電新增753萬千瓦、太陽能發電新增2,581萬千瓦。

二零一七年七月，國家能源局下發2017-2020年風電新增建設規模方案，提出到2020年新增風電裝機110吉瓦，我國風電發展空間依然廣闊。二零一八年三月，國家能源局發佈《關於徵求可再生能源電力配額及考核辦法(徵求意見稿)的意見函》，對配額制定、配額實施、可再生能源電力證書、監督考核等方面做了規定。該徵求意見稿如果實施，將進一步促進可再生能源消納，從政策角度緩解限電形勢，同時建立有利於可再生能源發展的消納機制，為進一步推動我國能源生產和消費革命奠定制度基礎。二零一八年四月，國家能源局印發《分散式風電項目開發建設暫行管理辦法的通知》，該辦法的印發，將進一步促進我國分散式風電項目的開發。同月，國家能源局發佈《關於減輕可再生能源領域企業負擔有關事項的通知》，該通知旨在進一步規範可再生能源行業管理，減輕可再生能源企業投資經營負擔，促進可再生能源成本下降，支持可再生能源相關實體經濟健康發展。

二零一八年五月，國家能源局發佈《關於2018年度風電建設管理有關要求的通知》，明確要求嚴格落實規劃和預警要求，推行競爭方式配置風電項目。從通知印發之日起，尚未印發2018年度風電建設方案的省(自治區、直轄市)新增集中式陸上風電項目和未確定投資主體的海上風電項目應全部通過競爭方式配置和確定上網電價。已印發2018年度風電建設方案的省(自治區、直轄市)和已經確定投資主體的海上風電項目2018年可繼續推進原方案。從2019年起，各省(自治區、直轄市)新增核准的集中式陸上風電項目和海上風電項目應全部通過競爭方式配置和確定上網電價。風電進入新一輪降價週期，市場競爭也會更加激烈。

## 一. 業務回顧

### 1. 強化安全管理，促進管理提升，風電發電量大幅增長

根據公司新階段、新形勢和新要求，本集團從體系建設、教育培訓、專項檢查、安全文化幾個方面，著力於安全生產監督檢查，提高員工安全意識，細化崗位安全職責，強化企業責任制落實，確保公司安全形勢穩定。修訂規章制度，提高安全風險管理水平，強化責任和守職意識；推進安監信息化，創新安全管理流程和模式。組織班組安全員培訓，提高生產人員安全意識和素質；開展安全生產人員抽調考，覆蓋全部安全生產崗位；組織「嚴懲違章、嚴防事故」為主題的警示日活動，開展豐富的專題活動和應急演練，提升全員安全技能和防範意識。全面推進安全生產綜合大檢查和專項檢查，通過全面檢查制度執行，落實生產系統各級責任，排查安全及設備隱患，發現安全生產管理方面存在的深層問題，促進管理提升；有序開展安全文明生產標準化建設，切實提高現場安全水平、設備管理水平和文明生產水平。落實國務院安全生產委員會辦公室和國家能源投資集團有限責任公司（「**國家能源集團**」）的要求，以「生命至上安全發展」為主題，以「爭做安全衛士，防範安全風險，打造安全風電」為內容，開展一系列「安全生產月」活動，進一步強化安全發展觀念，打造安全文化氛圍。

二零一八年上半年，本集團不斷提高設備治理能力，創新風電設備檢修體系。強化設備可靠性管理，重點研究風電設備檢修特性、差異性，全面梳理風電設備現場檢修作業內容、要求、工作流程和標準，創新完善風電設備檢修標準化管理體系，形成「新型風電設備檢修體系」，持續提升檢修管理水平。紮實開展智能風電場建設工作，堅持創新驅動，提高風電場工作效率和質量。落實《關於加強風電技術監督工作12項措施》，通過對試驗結果和數據綜合分析，為設備治理工作提供技術支撐，保障設備健康水平。運用無人機巡檢、大數據分析等新技術，精準診斷機組健康狀況，進一步鞏固擴大「精維護」成果。強化設備缺陷治理，針對老舊機組及部分機型存在的故障缺陷，實施精準診斷，並制定了針對性整改方案，機組發電穩定性進一步提升。制定《機組缺陷隱患報告獎勵辦法》，重獎發現設備重大缺陷職工；設立技術改造專項獎勵經費，激勵職工開展技術革新、發明創造。

二零一八年上半年，本集團優化細化對標考核，加強與行業整體對標，實施分級分類對標管理，優化利用小時和故障損失時間專項考核機制，提高指標測算科學性和精確性，促進生產運營水平不斷提升。通過對內加強跟蹤督導、嚴格限電考核；對外強化營銷意識、爭取發電負荷等兩方面手段，深入開展限電管理工作。二零一八年上半年，本集團累計完成發電量258.30億千瓦時，其中風電發電量207.89億千瓦時，同比增加21.55%。二零一八年上半年風電平均利用小時數為1,181小時，比二零一七年同期增加151小時，較行業平均利用小時高38小時。風電平均利用小時數提高主要是因為限電比例降低、風資源上升以及新機增效。

二零一八年上半年，本集團火電控股發電量為47.93億千瓦時，比二零一七年同期53.23億千瓦時減少9.96%。二零一八年上半年本集團火電機組平均利用小時數為2,556小時，較二零一七年同期2,839小時下降283小時，主要是因為省外來電和當地新增機組容量有所增加。

## 2. 強化戰略引領，突出質量效益，持續優化風電佈局

二零一八年上半年，本集團創新發展思路，實施優化佈局，實現了「全國擴展、省內分散」的發展格局，在全國31個省區開展風電工作，實現全國(除港澳台)全覆蓋。強化戰略引領，眼光不局限於項目本身建設條件，而是掌握各地電網規劃和建設進度、區域限電等宏觀情況，穩健開發優質資源。加強前期工作體系建設，提升可研編製水平，建立專業數據庫，歸納總結風電前期開發體系以及科學標準的開發流程，初步建立起一整套國內領先並具有龍源特色的科學前期工作體系。提高前期工作質量深度，不斷優化前期工作，積極應對國家新政，全力開展分散式項目研究部署，提前開展徵林徵地和測繪勘測，精準控制各項風險點，確保項目核准後即可開工建設。

二零一八年上半年，本集團擴大低風速、非限電地區項目比重，持續優化風電佈局。在已經印發2018年度風電建設方案的各省能源局的風電項目核准計劃中，本集團列入9個項目，合計容量490兆瓦，均位於非限電地區。二零一八年上半年，新增核准風電項目330兆瓦。截至二零一八年六月三十日，本集團已核准未投產風電項目達7.48吉瓦。



### 3. 嚴格質量管理，加強環保管控，全力打造優質精品工程

二零一八年上半年，本集團牢牢把握「穩中求進、穩中求優」工作總基調，穩步推進風電工程建設工作。工程建設安全形勢平穩，未發生任何施工、設備安全事故。通過科學優化設計、加強監理、加強設備監造等工作，及時協調解決發現的問題，有效減少了質量隱患，保證了工程質量。通過全面開展定期造價分析、變更審查、工程付款審查、最高限價審查等過程管控，有效遏制工程變更，嚴格控制工程造價。在工程建設過程中，加強工程環境風險管控，嚴格落實環保水保措施，在全國範圍打造生態風電場，實現綠色可持續發展。

二零一八年六月，本集團所屬山東龍源臨沭玉山青雲98.2兆瓦風電項目、龍源廣西橫縣六景48兆瓦風電項目、上海崇明北堡47.5兆瓦風電項目獲得「中國電力優質工程獎」。該獎項是我國電力建設行業工程質量的最高獎，本集團是二零一八年獲得該獎項最多的新能源公司。

截至二零一八年六月三十日，本集團控股裝機容量為20,520兆瓦，其中風電控股裝機容量18,395兆瓦，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250兆瓦。

#### 4. 創新營銷策略，科學保量控價，經濟效益穩步提升

二零一八年上半年，本集團所有發電業務平均上網電價人民幣455元／兆瓦時(不含增值稅(「VAT」))，較二零一七年同期平均上網電價人民幣456元／兆瓦時(不含增值稅)下降人民幣1元／兆瓦時。風電平均上網電價人民幣478元／兆瓦時(不含增值稅)，較二零一七年同期風電平均上網電價人民幣486元／兆瓦時(不含增值稅)下降人民幣8元／兆瓦時。主要是因為：1)限電改善促使低電價地區的風電售電量較二零一七年同期增加；以及2)風電交易地區的售電量較二零一七年同期有所增加。火電平均上網電價人民幣336元／兆瓦時(不含增值稅)，較二零一七年同期火電平均上網電價人民幣338元／兆瓦時(不含增值稅)下降人民幣2元／兆瓦時，主要是由於直供電佔比增加及脫硫燃煤機組標杆電價上調共同影響所致。

#### 5. 創新管理模式，嚴控資金風險，資金成本保持領先優勢

二零一八年上半年，面對「去槓桿、強監管」的外部金融形勢，本集團全力拓展融資渠道，不斷創新資金管理模式，有效控制資金成本。不斷拓展融資渠道，成功召開第三屆綠色能源融資峰會，強化同金融市場主要合作夥伴的聯繫，金融機構授信更加充足；融資創新持續深化，推進循環保理、資產證券化、供應鏈金融等創新產品，盤活存量應收新能源補貼，優化流動性指標；優化資金精細操作，實現大額資金收支計劃管控境內外全覆蓋，挖掘資金時間價值；強化資金風險管控，擴大長期融資佔比，確保資金鏈安全。

## 6. 實施創新驅動，加強成果轉化，科技支撐能力持續提升

二零一八年上半年，本公司結合國家能源集團新形式下對科技創新工作的新要求，持續推進科技創新。圍繞公司發展需要，貫徹科研為生產服務原則，緊盯項目質量，6項自主創新科技項目獲得國家能源集團批覆立項，創歷年之最。上半年科技成果豐碩，截至二零一八年六月底，本集團新增授權發明專利1項，實用新型專利18項，由本集團主編的能源行業標準《風電機組振動評價導則》和《光伏發電站設備後評價規程》獲國家能源局批准頒佈執行，至此，由本集團承擔的國家及行業標準制定已達42項。

二零一八年上半年，本集團10項科技成果獲得國家能源集團嘉獎，被授予國家能源集團科技創新單位榮譽稱號，4人被評為科技創新先進個人。多項科技項目成果獲得行業認可，3個項目獲得行業級科技進步獎，其中數字化風電場關鍵技術研究及工程示範成果通過中國電機工程學會鑒定，整體技術水平達到國際先進。潮汐試驗電站機組增容改造項目順利完成了世界首台三葉片雙向燈泡貫流新型潮汐發電機組的研製，實現安全穩定運行，技術水平世界領先，中央電視台《大國重器》和《中國輿論場》節目對該工程進行了報導。

## 7. 加強投資風險管控，穩步拓展海外市場，不斷提升公司國際競爭力

二零一八年上半年，本集團深入貫徹國務院國有資產監督管理委員會有關風險防控要求，根據國家能源集團的部署，穩妥開展海外業務。加強項目風險評估，積極拓展「一帶一路」沿線中東歐、中亞及美洲國家風電市場。

二零一八年上半年，加拿大德芙琳風電場累計發電145,945兆瓦時，截至二零一八年六月三十日實現安全生產1,307天。阿爾伯塔省新項目開發工作全面推進，完成阿省投標資格審核的資料提交，新項目租地、測風、接入系統申請及環境調查等工作有序開展，進展順利。南非德阿244.5兆瓦項目安全形勢良好，安全運行181天；生產、運行等各方面指標良好，共完成發電量349,636兆瓦時。項目在安全、健康、環保等方面，各項指標符合南非政府要求，公司運行順利。

## 二. 經營業績及分析

### 損益及其他綜合收益

二零一八年上半年，本集團實現淨利潤人民幣36.03億元，比二零一七年同期的人民幣28.51億元增長26.4%；歸屬本公司權益持有人淨利潤人民幣31.93億元，比二零一七年同期的人民幣24.95億元增長28.0%；每股收益人民幣38.23分，比二零一七年同期的人民幣30.05分增長人民幣8.18分。

### 營業收入

二零一八年上半年，本集團實現營業收入人民幣133.63億元，比二零一七年同期的人民幣123.15億元增長8.5%。營業收入增長的主要原因為：1)風電分部二零一八年上半年的售電及其他收入為人民幣95.80億元，比二零一七年同期的人民幣79.01億元增加人民幣16.79億元，增幅21.3%，主要由於風電售電量上升所致；2)風電分部二零一八年上半年的服務特許權建設收入為人民幣0.06億元，較二零一七年同期的人民幣0.27億元降低人民幣0.21億元，降幅77.8%，主要由於特許權在建項目開工量減少所致；3)火電分部二零一八年上半年的煤炭銷售收入為人民幣15.51億元，比二零一七年同期的人民幣20.02億元減少人民幣4.51億元，降幅22.5%，主要由於煤炭銷量下降及銷售價格小幅上升共同所致；以及4)火電分部二零一八年上半年的售電收入為人民幣14.98億元，比二零一七年同期的人民幣16.72億元減少人民幣1.74億元，降幅10.4%，主要由於火電售電量下降所致。

各分部的營業收入及佔比，如下表所示：

營業收入	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一七年	
	金額 (人民幣億元)	佔比 (%)	金額 (人民幣億元)	佔比 (%)
風電銷售電力及其他	95.80	71.7%	79.01	64.2%
火電銷售電力	14.98	11.2%	16.72	13.6%
火電售熱	3.54	2.6%	3.14	2.5%
煤炭銷售	15.51	11.6%	20.02	16.3%
其他可再生能源銷售電力	1.95	1.5%	2.39	1.9%
服務特許權建設收入	0.06	0.0%	0.27	0.2%
銷售電力設備	-	-	0.06	0.0%
其他	1.79	1.4%	1.54	1.3%
合計	<b>133.63</b>	<b>100.0%</b>	123.15	100.0%

### 其他收入淨額

二零一八年上半年，本集團實現其他收入淨額人民幣4.43億元，比二零一七年同期的人民幣2.89億元增長53.3%。主要是因為補貼收入中的增值稅返還因本年風電售電收入同比增加而增加人民幣1.13億元。

其他收入淨額分類及佔比，如下表所示：

其他收入淨額	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一七年	
	金額 (人民幣億元)	佔比 (%)	金額 (人民幣億元)	佔比 (%)
政府補助	3.96	89.4%	2.76	95.5%
其他	0.47	10.6%	0.13	4.5%
合計	<b>4.43</b>	<b>100.0%</b>	<b>2.89</b>	<b>100.0%</b>

### 經營開支

二零一八年上半年，本集團經營開支為人民幣78.82億元，比二零一七年同期的人民幣78.40億元增長0.5%。主要是由於風電分部折舊和攤銷費用增加；火電分部煤炭銷售成本減少；以及行政費用、員工成本及其他經營開支增加共同所致。

#### 折舊和攤銷費用

二零一八年上半年，本集團折舊和攤銷費用為人民幣35.49億元，比二零一七年同期的人民幣33.05億元增長7.4%。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二零一七年同期增加人民幣2.25億元，增幅7.4%。

#### 煤炭消耗成本

二零一八年上半年，本集團煤炭消耗成本為人民幣12.00億元，比二零一七年同期的人民幣11.97億元增長0.3%。主要原因為：1) 二零一八年上半年煤炭價格上漲，發電及供熱平均標準煤單價上升約8.5%；以及2) 受發電量下降的影響，煤炭消耗量減少約7.6%。

### 煤炭銷售成本

二零一八年上半年，本集團煤炭銷售成本為人民幣15.07億元，比二零一七年同期的人民幣19.55億元下降22.9%。主要原因為：1) 二零一八年上半年煤炭銷售量較二零一七年同期下降約26.0%；以及2) 煤炭平均採購價格較二零一七年同期上升約4.2%。

### 服務特許權建設成本

二零一八年上半年，本集團服務特許權建設成本為人民幣0.06億元，比二零一七年同期的人民幣0.27億元下降77.8%，主要是由於二零一八年上半年的在建特許經營權項目開工量較二零一七年同期有所減少。

### 員工成本

二零一八年上半年，本集團員工成本為人民幣7.55億元，比二零一七年同期的人民幣6.58億元增長14.7%。主要原因為：1) 隨著本集團發展壯大，職工人數增多；2) 隨著更多項目投產，部分員工成本從資本化轉為費用化；以及3) 本期對工資發放時序進行了調整，增加了上半年發放比例。

### 材料成本

二零一八年上半年，本集團材料成本為人民幣0.84億元，比二零一七年同期的人民幣0.94億元下降10.6%。主要由於國電友誼生物質發電有限公司二零一八年五月份開始進行停工大修，導致材料成本減少人民幣0.08億元。

### 維修保養費用

二零一八年上半年，本集團維修保養費用為人民幣2.54億元，比二零一七年同期的人民幣2.41億元增長5.4%。主要原因為火電分部上半年停工大修機組台數增加，維修期增長導致維修保養費增加。

## 行政費用

二零一八年上半年，本集團行政費用為人民幣1.82億元，比二零一七年同期的人民幣1.47億元增長23.8%。主要是由於隨著集團業務增加，租賃、差旅費、項目諮詢費、辦公費等支出增加所致。

## 其他經營開支

二零一八年上半年，本集團其他經營開支為人民幣3.43億元，比二零一七年同期的人民幣2.16億元上升58.8%。主要原因為：1) 二零一八年上半年設備財產險增加；2) 隨發電收入增加，相關稅金成本增加；以及3) 集團對外提供總承包服務所產生的總承包成本增加。

## 經營利潤

二零一八年上半年，本集團經營利潤為人民幣59.24億元，比二零一七年同期的人民幣47.63億元增長24.4%。主要原因為：1) 風電分部二零一八年上半年的經營利潤為人民幣57.78億元，比二零一七年同期的人民幣44.47億元增加人民幣13.31億元，增幅29.9%，主要是由於風電售電量增加，導致風電售電業務收入與經營利潤增加；2) 火電分部二零一八年上半年的經營利潤為人民幣2.17億元，比二零一七年同期的人民幣3.41億元下降人民幣1.24億元，降幅36.4%，主要是由於火電售電量下降及燃料價格上升共同導致火電售電業務收入及經營利潤較二零一七年同期減少；以及3) 其他分部二零一八年上半年的經營利潤為人民幣-0.23億元，比二零一七年同期下降人民幣0.72億元，降幅146.9%。



## **財務費用淨額**

二零一八年上半年，本集團財務費用淨額為人民幣16.22億元，比二零一七年同期的人民幣14.96億元增長8.4%。主要原因為：1)由於利率水平上升及保理費用支出，二零一八年上半年利息支出比二零一七年同期增加；2)二零一八年上半年金融資產的利息收入較二零一七年同期增加；以及3)二零一八年上半年本集團產生的匯兌收益淨額較二零一七年同期下降。

## **應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損**

二零一八年上半年，本集團應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損為人民幣0.70億元，比二零一七年同期的人民幣1.39億元減少49.6%，主要是由於聯營公司國電聯合動力技術有限公司於二零一八年上半年淨利潤大幅下降所致。

## **所得稅**

二零一八年上半年，本集團所得稅費用為人民幣7.69億元，比二零一七年同期的人民幣5.55億元增長38.6%。主要原因為二零一八年上半年風電盈利能力增加，以及部分風電項目結束稅收優惠期，稅率較二零一七年同期有所增長。

## **淨利潤**

二零一八年上半年，本集團淨利潤為人民幣36.03億元，比二零一七年同期的人民幣28.51億元增長26.4%，主要是由於風電分部淨利潤同比增長，以及火電及其他分部淨利潤同比下降所致。

## **歸屬本公司權益持有人淨利潤**

二零一八年上半年，本集團歸屬本公司權益持有人淨利潤為人民幣31.93億元，比二零一七年同期的人民幣24.95億元增長28.0%。主要是由於股東權益佔較大比例的風電分部淨利潤增加所致。

## 分部經營業績

### 風電分部

#### 營業收入

二零一八年上半年，本集團風電分部營業收入為人民幣95.86億元，比二零一七年同期的人民幣79.28億元增長20.9%。主要是因為隨著利用小時數及風電裝機容量的增加，風電售電量增加，風電分部的售電收入增長。

風電分部營業收入及各項佔比，如下表所示：

營業收入	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一七年	
	金額 (人民幣億元)	佔比 (%)	金額 (人民幣億元)	佔比 (%)
售電收入	95.67	99.8%	78.90	99.5%
服務特許權建設收入	0.06	0.1%	0.27	0.3%
其他	0.13	0.1%	0.11	0.2%
合計	<u>95.86</u>	<u>100.0%</u>	<u>79.28</u>	<u>100.0%</u>

#### 經營利潤

二零一八年上半年，本集團風電分部經營利潤為人民幣57.78億元，比二零一七年同期的人民幣44.47億元增長29.9%。風電分部經營利潤增幅高於售電收入增幅，主要是由於二零一八年上半年發電設備平均利用小時數增加，使得售電收入增幅高於成本增幅所致。

## 火電分部

### 營業收入

二零一八年上半年，本集團火電分部營業收入為人民幣35.58億元，比二零一七年同期的人民幣41.35億元下降14.0%。主要是因為：1) 二零一八年上半年火電分部售電量比二零一七年同期下降9.9%；以及2) 煤炭貿易規模下降導致收入規模同比下降。

火電分部營業收入各項及佔比，如下表所示：

營業收入	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一七年	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣億元)	(%)	(人民幣億元)	(%)
售電收入	14.98	42.1%	16.72	40.4%
售熱收入	3.54	9.9%	3.14	7.6%
煤炭銷售收入	15.51	43.6%	20.02	48.4%
其他	1.55	4.4%	1.47	3.6%
合計	<u>35.58</u>	<u>100.0%</u>	<u>41.35</u>	<u>100.0%</u>

### 經營利潤

二零一八年上半年，本集團火電分部經營利潤為人民幣2.17億元，比二零一七年同期的人民幣3.41億元減少36.4%。主要是由於火電售電量下降及燃料價格上升共同導致。

火電分部經營利潤各項及佔比，如下表所示：

經營利潤	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一七年	
	金額 (人民幣億元)	佔比 (%)	金額 (人民幣億元)	佔比 (%)
售電、售熱及其他	1.73	79.7%	2.94	86.2%
煤炭銷售業務	0.44	20.3%	0.47	13.8%
合計	<u>2.17</u>	<u>100.0%</u>	<u>3.41</u>	<u>100.0%</u>

### 其他分部

#### 營業收入

二零一八年上半年，本集團其他分部營業收入為人民幣3.17億元，比二零一七年同期的人民幣3.91億元減少18.9%。主要是因為二零一八年上半年太陽能售電量及平均電價下降，以及生物質售電量下降。

其他分部營業收入各項及佔比，如下表所示：

營業收入	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一七年	
	金額 (人民幣億元)	佔比 (%)	金額 (人民幣億元)	佔比 (%)
售電收入	1.95	61.5%	2.39	61.1%
其他銷售收入	0.12	3.8%	0.12	3.1%
其他	1.10	34.7%	1.40	35.8%
合計	<u>3.17</u>	<u>100.0%</u>	<u>3.91</u>	<u>100.0%</u>

## 經營利潤

二零一八年上半年，本集團其他分部經營利潤為人民幣-0.23億元，比二零一七年同期的人民幣0.49億元減少146.9%。主要是因為售電收入下降所致。

## 資產、負債狀況

截至二零一八年六月三十日，本集團資產總額為人民幣1,464.00億元，比二零一七年十二月三十一日的資產總額人民幣1,456.35億元增加人民幣7.65億元，主要是由於：1) 應收賬款、銀行存款及現金等流動資產增加人民幣15.18億元；以及2) 物業、廠房及設備等非流動資產減少人民幣7.53億元。

截至二零一八年六月三十日，本集團負債總額為人民幣907.98億元，比二零一七年十二月三十一日的負債總額人民幣923.36億元減少人民幣15.38億元，主要是由於長期借款等非流動負債增加人民幣42.73億元，短期借款等流動負債減少人民幣58.11億元。

截至二零一八年六月三十日，本公司權益持有人應佔權益為人民幣483.06億元，比二零一七年十二月三十一日的人民幣461.26億元增加人民幣21.80億元。主要為本年正常盈利所得。

資產及負債詳情如下表所示：

資產	二零一八年	二零一七年
	六月三十日	十二月三十一日
	金額	金額
	(人民幣億元)	(人民幣億元)
物業、廠房及設備	1,091.43	1,094.73
投資物業及租賃預付款	22.23	21.75
無形資產及商譽	84.67	87.54
其他非流動資產	79.27	81.11
流動資產	186.40	171.22
合計	<u>1,464.00</u>	<u>1,456.35</u>

負債	二零一八年	二零一七年
	六月三十日	十二月三十一日
	金額	金額
	(人民幣億元)	(人民幣億元)
長期借款	460.38	416.20
遞延收入和遞延稅項負債	16.71	17.16
融資租賃承擔和其他非流動負債	17.41	18.41
流動負債	413.48	471.59
合計	907.98	923.36

### 資金流動性

截至二零一八年六月三十日，本集團流動資產為人民幣186.40億元，比二零一七年十二月三十一日的流動資產人民幣171.22億元，增加人民幣15.18億元。主要是由於應收賬款增加所致。

流動資產各項及佔比，如下表所示：

流動資產	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日	
	金額	佔比	金額	佔比
	(人民幣億元)	(%)	(人民幣億元)	(%)
應收賬款和應收票據	111.24	59.7%	71.55	41.8%
預付款和其他流動資產	35.78	19.2%	36.29	21.2%
銀行存款及現金及 受限制存款	23.36	12.5%	51.05	29.8%
其他	16.02	8.6%	12.33	7.2%
合計	186.40	100.0%	171.22	100.0%

截至二零一八年六月三十日，本集團流動負債為人民幣413.48億元，比二零一七年十二月三十一日的流動負債人民幣471.59億元減少人民幣58.11億元。主要是由於本年歸還超短期融資債券所致。

流動負債各項及佔比，如下表所示：

流動負債	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日	
	金額 (人民幣億元)	佔比 (%)	金額 (人民幣億元)	佔比 (%)
借款	304.39	73.6%	357.74	75.9%
應付賬款和應付票據	19.93	4.8%	18.91	4.0%
融資租賃承擔及其他 流動負債	89.16	21.6%	94.94	20.1%
合計	<u>413.48</u>	<u>100.0%</u>	<u>471.59</u>	<u>100.0%</u>

截至二零一八年六月三十日，本集團淨流動負債為人民幣227.08億元，比二零一七年十二月三十一日的淨流動負債人民幣300.37億元減少人民幣73.29億元；截至二零一八年六月三十日，流動比率為0.45，比二零一七年十二月三十一日的流動比率0.36提高0.09。流動比率上升主要是由於歸還超短期融資債券所致。

受限制存款為人民幣0.53億元，主要為票據及信用證保證金。

### 借款和應付票據

截至二零一八年六月三十日，本集團借款及應付票據餘額為人民幣775.94億元，較二零一七年十二月三十一日的餘額人民幣787.61億元減少人民幣11.67億元。

截至二零一八年六月三十日，本集團借款及應付票據包括短期借款及應付票據人民幣315.55億元(含一年內到期的長期借款人民幣53.98億元和應付票據人民幣11.16億元)，和長期借款人民幣460.38億元(含應付債券人民幣210.32億元)。上述借款包括人民幣借款人民幣721.61億元，美元借款人民幣25.27億元及其他外幣借款人民幣29.06億元。於二零一八年六月三十日，本集團的定息長期負債包括定息長期借款人民幣1.48億元及定息公司債券人民幣210.32億元。截至二零一八年六月三十日，本集團開立的應付票據餘額為人民幣11.16億元。

借款和應付票據按類別及佔比，如下表所示：

借款和應付票據	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日	
	金額 (人民幣億元)	佔比 (%)	金額 (人民幣億元)	佔比 (%)
銀行貸款	509.19	65.6%	528.15	67.0%
其他金融機構貸款	0.41	0.1%	0.41	0.1%
同系子公司貸款	4.87	0.6%	4.51	0.6%
公司債券	250.31	32.3%	240.87	30.6%
應付票據	11.16	1.4%	13.67	1.7%
合計	<u>775.94</u>	<u>100.0%</u>	<u>787.61</u>	<u>100.0%</u>

借款和應付票據按期限及佔比，如下表所示：

借款和應付票據	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日	
	金額 (人民幣億元)	佔比 (%)	金額 (人民幣億元)	佔比 (%)
1年以內	315.56	40.7%	371.41	47.1%
1至2年	35.28	4.5%	48.94	6.2%
2至5年	204.15	26.3%	221.36	28.1%
5年以上	220.95	28.5%	145.90	18.6%
合計	<u>775.94</u>	<u>100.0%</u>	<u>787.61</u>	<u>100.0%</u>



借款和應付票據按利率結構及佔比，如下表所示：

借款和應付票據	二零一八年六月三十日		二零一七年十二月三十一日	
	金額 (人民幣億元)	佔比 (%)	金額 (人民幣億元)	佔比 (%)
應付票據	11.16	1.5%	13.67	1.7%
固定利率借款	248.60	32.0%	318.96	40.5%
浮動利率借款	516.18	66.5%	454.98	57.8%
合計	<u>775.94</u>	<u>100.0%</u>	<u>787.61</u>	<u>100.0%</u>

### 資本性支出

二零一八年上半年，本集團資本性支出為人民幣32.94億元，比二零一七年同期的人民幣52.86億元下降37.7%。其中，風電項目的工程建設支出為人民幣29.06億元，其他可再生能源項目建設支出為人民幣0.03億元。資金來源主要包括自有資金、銀行及其他金融機構借款、以及債券發行。

資本性支出按用途分類及佔比，如下表所示：

資本性支出	截至六月三十日止六個月			
	二零一八年		二零一七年	
	金額 (人民幣億元)	佔比 (%)	金額 (人民幣億元)	佔比 (%)
風電項目	29.06	88.2%	51.93	98.2%
其他可再生能源項目	0.03	0.1%	0.01	0.0%
其他	3.85	11.7%	0.92	1.8%
合計	<u>32.94</u>	<u>100.0%</u>	<u>52.86</u>	<u>100.0%</u>

## 淨債務負債率

截至二零一八年六月三十日，本集團的淨債務負債率(淨債務(借款總額與融資租賃承擔之和減現金及現金等價物)除以淨債務及權益總額之和)為57.31%，比二零一七年十二月三十一日的57.73%下降0.42個百分點。主要是因為本期實現的留存收益較多，使得二零一八年上半年債務規模擴張幅度低於權益總額增加幅度所致。

## 重大投資

二零一八年上半年，本集團無重大投資事項。

## 重大收購及出售

二零一八年上半年，本集團無重大收購及出售事項。

## 資產抵押

截至二零一八年六月三十日，本集團無設備作為抵押的銀行貸款。

## 或有負債／擔保

截至二零一八年六月三十日，本集團為一家聯營公司的銀行貸款提供人民幣0.58億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0.33億元的反擔保。截至二零一八年六月三十日止，由本集團反擔保的銀行貸款餘額為人民幣0.09億元。

## 現金流分析

截至二零一八年六月三十日，本集團持有現金及現金等價物為人民幣22.83億元，比二零一七年十二月三十一日的人民幣50.72億元減少人民幣27.89億元。主要原因是二零一八年上半年投資活動及融資活動的資金淨流出大於經營活動的資金淨流入所致。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、歸還借款和股息分配。

本集團二零一八年上半年經營活動的現金流入淨額為人民幣63.28億元，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。二零一八年上半年經營活動的現金流入淨額比二零一七年同期的人民幣34.91億元增加人民幣28.37億元，主要原因是售電收入增加。

本集團二零一八年上半年投資活動的現金流出淨額為人民幣62.62億元，投資活動現金流出主要用於支付風電項目工程款。

本集團二零一八年上半年融資活動的現金流出淨額為人民幣28.28億元，融資活動的現金流入主要來自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。本集團一直高度重視匯率風險的監控和研究，與國內外金融機構就匯率相關業務保持緊密聯繫，有效開展匯率保護措施，同時利用合理設計外幣使用方式，通過多種方式加強匯率風險管理。

### **三. 二零一八年下半年業務展望**

二零一八年下半年，本集團將深入學習貫徹黨的十九大精神，以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，堅持黨的領導、加強黨的建設，牢牢把握穩中求進工作總基調，堅持新發展理念，大力開展「黨建統領治企管理深化年」活動，創新管理體制機制，紮實推進提質增效，實現高質量發展，確保完成年度各項目標任務。

二零一八年下半年，本集團要重點抓好以下工作：

### **1. 夯實築牢安全基礎**

創新安全管理體制機制，全面加強安全監督檢查，深入推進安全文明生產標準化創建。

### **2. 全面強化度電必爭**

創新完善生產運營管控體系，優化風電運檢模式，多措並舉應對限電，堅持「一省一策」原則，嚴格落實對標通報、「說清楚」制度。全力推進市場化營銷，積極應對政策市場環境新變化，合理控制市場交易電量規模，充分發揮區域協同優勢，理性把控交易電價，確保收益最大化。

### **3. 加強資產經營管理**

創新資金管理體系，探索創新型金融產品，多渠道爭取低成本融資；創新推進預算信息系統建設，強化數據滾動管理和動態對標，推動企業成本線下移。提升火電及其他新能源經營效益，持續推進管理創新，深度實施精細管理，不斷提升管理水平和盈利能力。

### **4. 提高前期工作質量**

持續優化發展佈局，積極探索分散式風電開發模式，搶抓中東部、南部和海上優質資源。穩步推進海外項目，加強境外投資及金融風險管控，積極拓展「一帶一路」沿線及美洲市場。

### **5. 打造優質精品工程**

加快推進工程建設進度，強化基建安全質量管控。加強工程環境風險管控，嚴格落實環保水保措施，及時做好在建項目水土整治和植被恢復，實現項目開發與生態環境和諧發展。

## 6. 堅持創新驅動戰略

加大科技創新力度，深入研究風電共性關鍵技術，推進科研成果轉化應用，深化技術標準制定、知識產權申報。推進專業技術人才交流，加大技術技能人才引進力度，以人才強企助推國際一流企業建設。

## 7. 深化依法從嚴治企

繼續深化「黨建統領治企管理深化年」活動，全面強化法治意識和風險意識。進一步加強對重點領域、關鍵環節監督檢查。

## 8. 全面加強黨的建設

深入學習宣貫十九大精神，以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，加強公司政治建設，推動全面從嚴治黨向縱深發展。切實發揮黨組織和黨員的模範帶頭作用，堅持服務生產經營不偏離，全面激發基層黨組織活力和黨員工作熱情。

## 其他資料

### 股本

截至二零一八年六月三十日，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。本公司股本於截至二零一八年六月三十日止六個月未發生變動。

### 中期股息

董事會未提出就截至二零一八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二零一八年六月三十日止六個月並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

## 遵守《上市規則》附錄十四的要求

於二零一八年五月二十五日，本公司舉行了二零一七年度股東周年大會，於股東周年大會召開當日，公司董事長喬保平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，自二零一八年一月一日至二零一八年六月三十日止期間，本公司已全面遵守《上市規則》附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》內的守則條文，同時符合《上市規則》附錄十四中所列明的絕大多數建議最佳常規。

## 遵守董事及監事進行證券交易之標準守則

本公司已採納《上市規則》附錄十所載《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「《標準守則》」），作為所有董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。根據對本公司董事及監事的專門查詢後，所有董事及監事均確認：自二零一八年一月一日至二零一八年六月三十日止期間，他們均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。董事會將不時檢查本公司的公司治理及運作，以符合《上市規則》有關規定並保障股東的利益。

## 審計委員會

本公司已根據《上市規則》的規定成立審計委員會，其主要職責為：審議本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；監察本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；監管本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；檢討及監察內部審核監控系統及風險管理職能，確保內部審核職能的獨立性，確保內部和外聘審計師的工作得到協調，確保會計、內部審核及財務匯報職能方面在本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；與管理層討論風險管理及內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的該等系統；督促相關職能部門在《企業管治報告》中披露本公司如何在報告期內遵守風險管理及由內部監控的守則條文。

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)和樂寶興先生(非執行董事)。孟焰先生為審計委員會主任。

於二零一八年八月二十一日，審計委員會已審閱並確認本集團截至二零一八年六月三十日止六個月的中期業績公告，二零一八年中中期報告以及按照《國際會計準則》第34號「中期財務報告」及《上市規則》的披露要求編製的截至二零一八年六月三十日止六個月的未經審核中期財務報表。

## 刊登中期業績及報告

本業績公告刊載於香港聯合交易所有限公司的「披露易」網站 (<http://www.hkexnews.hk>) 以及本公司網站 (<http://www.clypg.com.cn>)。

本公司將於適當時候向股東寄發載有《上市規則》規定的所有資料的二零一八年中報，並會在上述本公司及香港聯合交易所有限公司的網站內刊載。

承董事會命  
龍源電力集團股份有限公司  
喬保平  
董事長

中國北京，二零一八年八月二十一日

於本公告日期，本公司的非執行董事為喬保平先生、劉金煥先生、樂寶興先生和楊向斌先生；執行董事為李恩儀先生和黃群先生；及獨立非執行董事為張頌義先生、孟焰先生和韓德昌先生。

\* 僅供識別