

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依賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



CGN Power Co., Ltd.*
中國廣核電力股份有限公司
(在中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
(股票代碼：1816)

**截至2018年6月30日止六個月之
中期業績公佈**

財務摘要

截至2018年6月30日止六個月，

- 本集團收入人民幣23,007,348千元，比2017年同期(經重列#)增長7.5%。
- 本公司擁有人應佔期間利潤人民幣4,375,919千元，比2017年同期(經重列#)下降28.1%。
- 由於福建寧德核電有限公司(「寧德核電」)自2017年1月1日起成為本集團附屬公司，納入本集團合併範圍，寧德核電從本集團合營公司變更為附屬公司產生重估收益人民幣1,785,082千元，對本公司擁有人應佔期間利潤的影響為人民幣1,434,393千元。扣除上述主要影響及其他一次性損益##後，本公司擁有人應佔期間利潤為人民幣4,347,816千元，比2017年同期(經重列#)下降4.3%。

重列的詳細情況見本公告簡明綜合財務報表附註2。

一次性損益的詳細情況見本公告財務業績分析(第38頁)。

* 僅供識別

中國廣核電力股份有限公司(「公司」或「本公司」或「我們」)董事會(「董事會」)宣佈本公司及其附屬公司(統稱,「本集團」)截至2018年6月30日止六個月(「期間」或「本報告期」)未經審計之合併中期業績,連同2017年同期的比較數字。本業績公佈乃基於國際會計準則理事會頒佈的國際會計準則第34號(「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。

概述

2018年上半年,我國經濟延續穩中求進、穩中向好的發展態勢,全社會用電量累計增速同比提高,全國發電總裝機規模增速放緩,全社會用電量增幅高於發電裝機規模增幅。發電設備利用小時數同比增加,全國電力供需總體寬鬆的局面有一定改善。國家電力體制改革持續推進,各地區市場化電力交易份額進一步擴大。

我們始終堅持「安全第一、質量第一、追求卓越」這一基本原則,致力於在運機組的安全穩定運行、在建機組的安全有序推進,積極面對公司外部環境變化所帶來的挑戰和機遇。

截至2018年6月30日,本集團運營管理的在運核電機組共20台,裝機容量為21,470兆瓦,實現上網電量71,405.11吉瓦時,較2017年同期增長12.49%,上網電量等效減排二氧化碳約5,770萬噸。其中,附屬公司實現上網電量59,917.46吉瓦時,較2017年同期增長9.23%。

截至2018年6月30日,本集團共建設8台核電機組,裝機容量為10,270兆瓦。各在建機組的安全、質量符合各項監管規定,工程建設均按計劃穩步推進。其中,陽江5號機組和台山1號機組分別於2018年5月23日和2018年6月29日首次併網發電;防城港3號機組於2018年5月23日進入設備安裝階段。

財務資料

以下載列於本公告內的財務資料摘錄自本公司2018年中期財務報告。有關財務資料已由本公司董事會審計與風險管理委員會（「審計與風險管理委員會」）及本公司的外部核數師－德勤•關黃陳方會計師行審閱，並經董事會批准。

關於財務數據中重要數據的變動詳細分析，請查閱本公告「財務、資產與投資」章節。

簡明綜合損益及其他全面收入表
截至2018年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計及 經重列)
收入	4	23,007,348	21,410,456
減：附加稅		(276,234)	(277,813)
銷售及服務成本		(12,570,972)	(10,748,251)
毛利		10,160,142	10,384,392
其他收入	5	1,186,556	1,118,950
按公允價值計量且其變動計入損益的衍生 金融工具公允價值變動產生的收益淨額		2,366	35,160
銷售及分銷開支		(44,797)	(40,822)
其他開支		(170,281)	(196,108)
行政開支		(978,373)	(983,476)
其他收益及虧損	6	81,261	1,398,707
減值損失淨撥回	7	2,454	2,111
分佔聯營公司業績		342,587	253,573
分佔合營公司業績		(179)	3,320
財務費用	8	(2,972,352)	(3,149,914)
除稅前利潤	9	7,609,384	8,825,893
稅項	10	(782,463)	(1,018,947)
期間利潤		6,826,921	7,806,946

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計及 經重列)
其他全面(開支)收入：		
不會重新分類至損益的項目：		
—公允價值損失		
按公允價值計量且其變動計入其他 全面收入的權益工具投資	(60,919)	—
—與不會重新分類至損益的項目相關的所得稅	9,138	—
—分佔一家聯營公司其他全面開支 (扣除所得稅)	67,585	—
	<u>15,804</u>	<u>—</u>
其後可重新分類至損益的項目：		
—一家附屬公司換算產生的匯兌差額	26,917	(158,612)
—分佔聯營公司的其他全面收入(開支)	—	(94,331)
—其他	(2,310)	(3,558)
	<u>24,607</u>	<u>(256,501)</u>
期間其他全面收入(開支)(扣除所得稅)	<u>40,411</u>	<u>(256,501)</u>
期間全面收入總額	<u><u>6,867,332</u></u>	<u><u>7,550,445</u></u>
以下項目應佔期間利潤：		
本公司擁有人	4,375,919	6,090,204
非控股權益	2,451,002	1,716,742
	<u><u>6,826,921</u></u>	<u><u>7,806,946</u></u>
以下項目應佔期間全面收入總額：		
本公司擁有人	4,409,690	5,873,471
非控股權益	2,457,642	1,676,974
	<u><u>6,867,332</u></u>	<u><u>7,550,445</u></u>
本公司擁有人應佔每股盈利， 基本(人民幣元)	11 <u><u>0.096</u></u>	<u><u>0.134</u></u>

簡明綜合財務狀況表

於2018年6月30日

	附註	於6月30日 2018年 人民幣千元 (未經審計)	於12月31日 2017年 人民幣千元 (經審計及 經重列)
非流動資產			
物業、廠房及設備		282,043,485	277,280,937
無形資產		3,747,971	3,695,173
投資物業		223,310	239,670
商譽		419,243	419,243
於聯營公司的投資		9,080,911	8,346,444
於合營公司的投資		17,008	17,187
可供出售投資		—	195,310
按公允價值計量且其變動計入其他全面收入 的權益工具		448,265	—
遞延稅項資產		1,573,678	1,552,572
衍生金融工具		4,473	1,857
預付款項及可收回增值稅項	13	5,734,856	6,688,555
預付租賃付款		3,434,804	3,485,679
物業、廠房及設備按金		1,069,091	1,233,431
		<u>307,797,095</u>	<u>303,156,058</u>

		於6月30日 2018年 人民幣千元 (未經審計)	於12月31日 2017年 人民幣千元 (經審計及 經重列)
流動資產			
存貨		19,693,556	19,738,837
應收客戶合約工程款項		—	6,819,200
預付租賃付款		100,240	98,168
應收貿易款項及應收票據	12	5,544,960	6,648,971
合約資產		4,662,639	—
預付款項及其他應收款項	13	8,180,107	9,098,683
應收關聯方款項		861,222	1,619,516
衍生金融工具		2,679	2,735
受限制銀行存款		11,595	11,367
三個月以上的其他存款		2,158,000	2,023,000
現金及現金等價物		14,399,080	10,352,461
		55,614,078	56,412,938

		於6月30日	於12月31日
	附註	2018年	2017年
		人民幣千元	人民幣千元
		(未經審計)	(經審計及 經重列)
流動負債			
貿易及其他應付款項	14	17,119,551	24,213,296
應付客戶合約工程款項		—	499,175
應付關聯方款項	15	5,789,813	2,997,264
來自最終控股公司的貸款	16	800,000	800,000
來自同系附屬公司的貸款	16	120,213	1,501,560
來自一家聯營公司的貸款	16	4,613,795	4,405,803
來自非控股權益的貸款	16	1,235,528	1,255,996
應付所得稅		497,912	671,399
撥備		620,301	1,187,124
合約負債		2,147,831	—
銀行借款—於一年內到期		16,966,019	21,904,038
應付債券—於一年內到期		2,200,000	1,000,000
衍生金融工具		28,844	31,560
		52,139,807	60,467,215
流動資產(負債)淨額		3,474,271	(4,054,277)
資產總值減流動負債		311,271,366	299,101,781

	附註	於6月30日 2018年 人民幣千元 (未經審計)	於12月31日 2017年 人民幣千元 (經審計及 經重列)
非流動負債			
銀行借款－於一年後到期		182,220,246	178,631,086
應付債券－於一年後到期		7,291,513	6,995,867
遞延稅項負債		1,801,053	1,565,735
遞延收入		1,066,227	995,286
撥備		3,369,515	3,244,866
來自同系附屬公司的貸款	16	3,865,273	1,750,500
來自一家聯營公司的貸款	16	3,038,125	3,130,897
應付員工成本		49,036	24,950
		<u>202,700,988</u>	<u>196,339,187</u>
資產淨值		<u>108,570,378</u>	<u>102,762,594</u>
資本及儲備			
股本		45,448,750	45,448,750
儲備		<u>22,273,546</u>	<u>20,618,382</u>
本公司擁有人應佔權益		67,722,296	66,067,132
非控股權益		<u>40,848,082</u>	<u>36,695,462</u>
權益總額		<u>108,570,378</u>	<u>102,762,594</u>

簡明綜合現金流量表

截至2018年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計及 經重列)
經營活動		
除稅前利潤	7,609,384	8,825,893
調整：		
現金結算股份支付的公允價值變動產生的虧損(收益)	24,086	(1,889)
核電業務撥備	636,220	595,809
物業、廠房及設備折舊	3,582,462	3,289,296
預付租賃款項攤銷	41,019	45,717
投資物業折舊	12,776	9,368
無形資產攤銷	146,455	131,407
財務費用	2,972,352	3,149,914
貿易及其他應收款項撥備撥回	(2,490)	(2,111)
其他應收款項撥備	36	—
存貨撥備	—	274
出售物業、廠房及設備的虧損	17,563	1,524
出售一間附屬公司的收益	—	(71,520)
曾持有一間合營公司變更為附屬公司的 權益的重估收益	—	(1,785,082)
衍生金融工具公允價值變動產生的未實現淨收益	(2,245)	(70,948)
與資產有關的政府補助	(33,307)	(25,727)
利息收入	(127,507)	(94,774)
分佔合營公司業績	179	(3,320)
分佔聯營公司業績	(342,587)	(253,573)
未變現匯兌(收益)虧損淨額	(263,679)	442,549

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計及 經重列)
營運資金變動前經營現金流量	14,270,717	14,182,807
存貨減少(增加)	45,281	(623,485)
貿易及其他應收款項減少	4,297,076	1,488,092
貿易及其他應付款項(減少)增加	(5,879,263)	1,229,347
應收客戶合約工程款項／合約資產減少(增加)	1,653,976	(918,203)
應付客戶合約工程款項／合約負債增加(減少)	1,648,656	(452,998)
核電撥備減少	(1,187,125)	(1,062,707)
衍生金融負債淨額減少	(3,031)	(899)
	<hr/>	<hr/>
經營產生的現金	14,846,287	13,841,954
已付所得稅	(740,579)	(1,026,970)
	<hr/>	<hr/>
經營活動產生的現金淨額	14,105,708	12,814,984

截至6月30日止六個月

	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計及 經重列)
投資活動		
已收利息	55,861	55,243
已付按金及購買物業、廠房及設備	(7,850,861)	(8,255,844)
無形資產增加	(227,191)	(221,951)
增加預付租賃款項	—	(1,859)
出售物業、廠房及設備所得款項	37,464	3,131
已收取政府補助	191,019	21,189
存放原到期期限超過三個月的存款	(435,000)	(160,000)
提取原到期期限超過三個月的存款	300,000	177,000
存放受限制銀行存款	(228)	(14,493)
提取受限制銀行存款	—	12,272
向聯營公司出資	(258,213)	(39,600)
收取一間聯營公司的股息	13,637	15,992
收取一間合營公司的股息	5,642	—
可供出售投資的已收股息	31,078	7,217
收購附屬公司的現金流入淨額	—	108,552
給予關聯方的墊款	421,536	(206,834)
關聯方償還款項	17,991	176,671
就收購附屬公司的償還款項	(232,680)	(2,400,000)
投資活動所用現金淨額	(7,929,945)	(10,723,314)

截至6月30日止六個月

	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計及 經重列)
融資活動		
來自非控股權益的注資	3,084,284	216,200
已付利息	(5,007,131)	(4,723,002)
來自一間聯營公司的貸款	7,235,501	11,054,000
償還一間聯營公司的貸款	(7,119,663)	(10,632,612)
來自同系附屬公司的貸款	2,246,716	500,007
償還同系附屬公司的貸款	(1,512,159)	(501,246)
償還最終控股公司的貸款	—	(225,500)
銀行借款所得款項	11,365,595	19,593,523
償還銀行借款	(12,522,124)	(15,728,128)
來自非控股權益的貸款	197,000	—
償還非控股權益的貸款	(197,000)	—
發行應付債券所得款項	1,994,500	—
償還應付債券	(500,000)	(600,000)
向非控股權益支付的股息	(1,779,022)	(1,730,589)
來自關聯方的墊款	421,902	462,940
償還關聯方的款項	—	(270,528)
融資活動所用現金淨額	(2,091,601)	(2,584,935)
現金及現金等價物增加（減少）淨額	4,084,162	(493,265)
期初現金及現金等價物	10,352,461	8,681,419
匯率變動影響	(37,543)	(27,618)
期末現金及現金等價物	14,399,080	8,160,536

簡明綜合財務報表附註

1. 一般數據

本公司於2014年3月25日(「**成立日期**」)根據中國公司法在中國成立，為一家股份有限公司，而其股份已於2014年12月10日在香港聯合交易所有限公司(「**聯交所**」)主板上市。

本公司的母公司及最終控股公司為中國廣核集團有限公司(「**中廣核**」)，中廣核為一家中國國有企業，由國務院國有資產監督管理委員會(「**國資委**」)控制。

簡明綜合財務報表以人民幣(「**人民幣**」)呈列，人民幣亦為本公司及其主要附屬公司的功能貨幣。

2. 呈列基準

簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則委員會(「**國際會計準則委員會**」)頒佈的國際會計準則(「**國際會計準則**」)第34號中期財務報告以及上市規則附錄十六的適用披露規定編製。

於2018年3月8日，本公司訂立股權轉讓協議，以收購三間公司(「**已收購公司**」)的股權。該交易於2018年4月30日完成。由於本公司與已收購公司乃由中廣核同一控制，上述收購事項構成同一控制項下的業務合併。已收購公司的資產及負債已按過往於中廣核綜合財務報表確認的賬面值於本集團的綜合財務報表確認。本集團的綜合財務報表已重列，猶如合併已於所呈列最早期間開始前進行。

3. 主要會計政策

簡明綜合財務報表已按歷史成本基準編製，惟若干金融工具除外，其乃按公允價值計量。

除下述外，截至2018年6月30日止六個月的簡明綜合財務報表所採用的會計政策及計算方法與編製本集團截至2017年12月31日止年度的年度財務報表所遵循者相同。

於本中期期間，本集團於編製簡明綜合財務報表時，已首次採用由國際會計準則委員會頒佈於2018年1月1日或之後開始的年度期間強制生效的新訂及經修訂國際財務報告準則：

國際財務報告準則第9號	金融工具
國際財務報告準則第15號	與客戶之間的合約產生的收入及相關修訂
國際財務報告詮釋委員會第22號	外幣交易及預付代價
國際財務報告準則第2號之修訂本	以股份為基礎的付款交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號之修訂本	與國際財務報告準則第4號保險合約一併應用 國際財務報告準則第9號金融工具
國際會計準則第28號之修訂本	作為國際財務報告準則2014年至2016年週期的 年度改進的一部分
國際會計準則第40號之修訂本	投資物業轉讓

根據相關準則及修訂的過渡條文採用新訂及經修訂國際財務報告準則(「**國際財務報告準則**」)，而導致會計政策、已呈報金額及／或披露的變動如下文所述。

3.1 採用國際財務報告準則第15號與客戶之間的合約產生的收入對會計政策的影響及改變

本集團於本中期期間首次採用國際財務報告準則第15號。國際財務報告準則第15號將取代國際會計準則第18號收入、國際會計準則第11號建造合約及相關詮釋。

初始採用國際財務報告準則第15號所產生影響的概要

下列為對於2018年1月1日的簡明綜合財務狀況表中確認的金額所作出的調整。沒有受變動影響的項目並不包括在內。

	先前已報告 於2017年 12月31日 的賬面值 人民幣千元	重新分類 人民幣千元	根據國際 財務報告 準則第15號 於2018年 1月1日的 賬面值* 人民幣千元
流動資產			
合約資產	—	6,819,200	6,819,200
應收客戶合約工程款項	6,819,200	(6,819,200)	—
流動負債			
合約負債	—	5,104,187	5,104,187
應付客戶合約工程款項	499,175	(499,175)	—
貿易及其他應付款項	24,213,296	(4,605,012)	19,608,284

* 本欄所列的金額並未包含採用國際財務報告準則第9號的調整。

就先前根據國際會計準則第11號入賬的建築合約而言，本集團繼續採用輸入法估計初始採用國際財務報告準則第15號所述的履約責任。應收客戶合約工程款項約人民幣6,819,200,000元重新分類為合約資產，應付客戶合約工程款項及貿易及其他應付款項約人民幣499,175,000元及人民幣4,605,012,000元重新分類為合約負債。

下表概述採用國際財務報告準則第15號對本集團於2018年6月30日的簡明綜合財務狀況表及本中期簡明綜合損益及其他全面收入表中每一項受影響項目的影響。沒有受變動影響的項目並不包括在內。

對簡明綜合財務狀況表的影響

	如報告所列 人民幣千元	調整 人民幣千元	未採用國際 財務報告準則 第15號的金額 人民幣千元
流動資產			
合約資產	4,662,639	(4,662,639)	—
應收客戶合約工程款項	—	4,662,639	4,662,639
	<hr/>	<hr/>	<hr/>
流動負債			
合約負債	2,147,831	(2,147,831)	—
應付客戶合約工程款項	—	1,075,427	1,075,427
貿易及其他應付款項	17,119,551	1,072,404	18,191,955
	<hr/>	<hr/>	<hr/>

3.2 採用國際財務報告準則第9號金融工具對會計政策的影響及改變

於本期間，本集團已採用國際財務報告準則第9號金融工具及相對其他相關國際財務報告準則修訂。國際財務報告準則第9號引入就1)金融資產及金融負債的分類及計量、2)金融資產、合約資產及其他項目的預期信貸虧損(「**預期信貸虧損**」)及3)一般對沖會計法的新增要求。

本集團已根據國際財務報告準則第9號所載的過渡條文採用國際財務報告準則第9號，即是將分類及計量規定(包括減值)追溯應用於2018年1月1日(初始採用日期)尚未取消確認的工具，且並無將該等規定應用於2018年1月1日已取消確認的工具。2017年12月31日的賬面值與2018年1月1日之賬面值間的差額於期初保留盈利及其他儲備中確認，並無重列比較資料。

因此，比較資料乃根據國際會計準則第39號金融工具：確認及計量所編製，所以若干比較資料可能無法比較。

初始採用國際財務報告準則第9號所產生影響的概要

下表說明於2018年1月1日初始採用日期根據國際財務報告準則第9號及國際會計準則第39號進行的預期信貸虧損的金融資產及融負債以及其他項目的分類及計量(包括減值)。

附註	按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的						
	於聯營公司的投資	可供出售	權益工具	遞延稅項負債	其他儲備	法定盈餘儲備	保留溢利
	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	人民幣千元
於2017年12月31日							
的期末餘額：							
— 國際會計準則第39號	8,346,444	195,310	—	1,565,735	70,356	3,217,532	16,195,154
重新分類							
從可供出售的投資分類為							
按公允價值計量且其							
變動計入其他全面收入的							
權益工具 (a)	—	(195,310)	195,310	—	—	—	—
對聯營公司的投資 (b)	—	—	—	—	(57,902)	5,790	52,112
重新計量							
從可供出售的投資分類為							
按公允價值計量且其							
變動計入其他全面收入的							
權益工具 (a)	—	—	313,874	47,081	266,793	—	—
對聯營公司的投資 (b)	131,141	—	—	—	131,141	—	—
於2018年1月1日							
的期初餘額	<u>8,477,585</u>	<u>—</u>	<u>509,184</u>	<u>1,612,816</u>	<u>410,388</u>	<u>3,223,322</u>	<u>16,247,266</u>

(a) 從可供出售的投資分類為按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的權益工具

本集團選擇將其所有先前分類為可供出售的股權投資的公允價值變動於其他全面收入中呈列，當中約人民幣195,310,000元為先前根據國際會計準則第39號以成本扣除減值計量的未有報價的股權投資。該等投資並非持作買賣類別及不預期於可見未來出售。於初始採用國際財務報告準則第9號當日，約人民幣195,310,000元由可供出售投資重新分類至按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的權益工具，為先前根據國際會計準則第39號以成本扣除減值計量的未有報價的股權投資。與先前以成本扣除減值計量的未有報價的股權投資相關的公允價值收益約人民幣313,874,000元已於2018年1月1日調整為按公允價值計量且其變動計入其他全面收入的權益工具及其他儲備，與公允價值收益相關的遞延稅項負債約人民幣47,081,000元已入賬。

(b) 於聯營公司的權益

初始採用國際財務報告準則第9號產生的淨影響導致聯營公司權益賬面值分別增加約人民幣131,141,000元，而法定盈餘儲備、保留盈利及其他儲備分別相應調整約人民幣5,790,000元，人民幣52,112,000元及人民幣73,239,000元，為考慮遞延稅項後的淨影響。

除上文所述外，於本期間應用國際財務報告準則的其他修訂對本簡明綜合財務報表於金額及披露未有重大影響。

4. 收入及分部資料

收入主要指銷售核發電廠所發電力獲得的收入。

本集團於各報告期間收入的分析如下：

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計及 經重列)
電力銷售	21,177,021	20,122,962
建造及設計合同收入	1,302,698	888,821
技術及培訓服務收入	364,861	314,036
銷售設備及其他貨品	162,768	84,637
	<u>23,007,348</u>	<u>21,410,456</u>

向董事會(作為本集團主要經營決策者「主要經營決策者」)報告，供其作資源分配及分部表現評估之用的數據須集中於所交付或所提供的貨品或服務種類。

本集團有兩個報告分部，即(i)核電業務運營及電力銷售及相關技術服務分部；及(ii)工程建設及技術服務分部。

主要經營決策者定期檢討銷售報告、電力供應報告及建設進度報告。本集團的經營業務乃按業務的性質及該等業務所提供的產品及服務作出分類安排及管理。依照國際財務報告準則第8號，每個公司被作為一個經營分部，其代表一個戰略業務單位提供產品和服務並承擔和獲得與其他經營分部不同的風險和回報。若公司採用相似的業務模式經營且客戶為類似目標群體，則將這些公司合併為一個報告分部。報告分部的詳情概要如下：

- (i) 核電業務運營及電力銷售及相關技術服務分部，其主要通過核電業務運營自電力銷售產生收入；及
- (ii) 工程建設及技術服務分部，其收入乃產生自核電站的建造及設計、技術及培訓服務和銷售設備及其他貨品。

經營分部所採用的會計政策與本集團所採用的會計政策一致。分部收入與本集團的收入相同。分部利潤為本集團的除稅前利潤(不計及衍生金融工具公允價值變動產生的任何未變現收益及分佔本集團聯營公司及合營公司的業績)。此為向主要經營決策者報告資源分配及表現評估的方式。

分部收入及業績

下表按報告分部呈列收入及業績。

截至2018年6月30日止6個月(未經審計)					
	核電業務	工程建設與	小計	抵銷	總計
	運營及電力	技術服務			
	銷售及相關	技術服務			
	分部	分部			
	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
收入					
外部銷售	21,623,096	1,384,252	23,007,348	—	23,007,348
分部間銷售	92,806	4,578,198	4,671,004	(4,671,004)	—
分部收入	<u>21,715,902</u>	<u>5,962,450</u>	<u>27,678,352</u>	<u>(4,671,004)</u>	<u>23,007,348</u>
向董事會報告的分部					
除稅前利潤	7,523,976	44,647	7,568,623	(303,892)	7,264,731
加：衍生金融工具					
公允價值變動產生的未實現淨收益	2,245	—	2,245	—	2,245
加：分佔聯營公司的業績	306,215	5,449	311,664	30,923	342,587
加：分佔合營公司的業績	(179)	—	(179)	—	(179)
本集團除稅前利潤	<u>7,832,257</u>	<u>50,096</u>	<u>7,882,353</u>	<u>(272,969)</u>	<u>7,609,384</u>

截至2017年6月30日止6個月(未經審計及經重列)

	核電業務		小計	抵銷	總計
	運營及電力				
	銷售及相關 技術服務 分部	工程建設與 技術服務 分部			
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	
收入					
外部銷售	20,480,373	930,083	21,410,456	—	21,410,456
分部間銷售	160,035	4,099,921	4,259,956	(4,259,956)	—
分部收入	20,640,408	5,030,004	25,670,412	(4,259,956)	21,410,456
向董事會報告的分部					
除稅前利潤	8,608,135	17,162	8,625,297	(127,245)	8,498,052
加：衍生金融工具					
公允價值變動產生					
的未實現淨收益	70,948	—	70,948	—	70,948
加：分佔聯營公司的業績	105,060	121,853	226,913	26,660	253,573
加：分佔合營公司的業績	3,320	—	3,320	—	3,320
本集團除稅前利潤	8,787,463	139,015	8,926,478	(100,585)	8,825,893

分部間銷售以政府規定價格及政府指導價格、市場價格進行結算。

地域資料

	來自最終客戶的收入		非流動資產	
	截至6月30日止六個月		2018年	2017年
	2018年	2017年	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計及 經重列)	(未經審計)	(經審計及 經重列)
中國大陸	20,673,718	18,622,338	307,748,189	303,105,108
海外	2,333,630	2,788,118	48,906	50,950
	23,007,348	21,410,456	307,797,095	303,156,058

有關主要客戶的資料

於相應報告期間，來自所貢獻收入超過本集團總銷售額 10% 以上的客戶的收入如下：

	截至 6 月 30 日止六個月	
	2018 年	2017 年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計及 經重列)
中國政府控制的實體 (不包括受中廣核控制的實體及聯營公司) ¹	18,884,816	17,334,845
中廣核控制實體 ²	527,013	350,747
一家聯營公司 ²	1,089,507	731,493
香港核電投資有限公司 ¹	N/A³	2,788,118

¹ 核電業務運營及電力銷售及相關技術服務分部向電網及一家對附屬公司有重大影響的非控股股東銷售電力所得收入。

² 兩個分部向關聯方建造及設計合同收入、技術及培訓服務收入及銷售設備及其他貨品所得收入。

³ 相應收入未達到本集團總收入的 10%。

分部資產及負債

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計及 經重列)
分部資產		
核電業務運營及電力銷售及相關技術服務分部	345,671,745	339,381,797
工程建設與技術服務分部	20,342,169	24,198,771
分部資產總額	366,013,914	363,580,568
未分配資產	9,105,071	8,368,223
抵銷	(11,707,812)	(12,379,795)
資產總額	363,411,173	359,568,996
分部負債		
核電業務運營及電力銷售及相關技術服務分部	244,989,010	243,655,682
工程建設與技術服務分部	18,479,800	22,642,963
分部負債總額	263,468,810	266,298,645
未分配負債	28,844	31,560
抵銷	(8,656,859)	(9,523,803)
負債總額	254,840,795	256,806,402

5. 其他收入

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計及 經重列)
增值稅退稅(附註a)	1,005,077	979,745
銀行存款利息收入	26,229	14,300
來自一家聯營公司的利息收入	101,278	80,474
租金收入	3,056	7,783
政府補助		
—與開支項目相關(附註b)	17,609	10,921
—與資產相關	33,307	25,727
	<u>1,186,556</u>	<u>1,118,950</u>

附註：

- (a) 本集團之附屬公司嶺澳核電有限公司(「嶺澳核電」)、嶺東核電有限公司(「嶺東核電」)、陽江核電有限公司(「陽江核電」)、廣西防城港核電有限公司(「防城港核電」)及寧德核電，就其電力銷售收入享有自核電機組正式商業運行次月起15個年度內的增值稅退稅。該等增值稅退稅並無附帶條件或限制。本集團在獲得合理保證將遵守其所附帶的條件(如有)，且將收到增值稅退稅前，不會確認增值稅退稅。
- (b) 該項金額表示於截至2018年6月30日止六個月中國各政府機關就支持企業擴展、技術進步及產品開發所給予的獎勵。該等相關中國政府機關授予的獎勵並無附帶條件。

6. 其他收益及虧損

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計及 經重列)
匯兌損益淨額	106,819	(455,967)
出售物業、廠房及設備的虧損	(17,563)	(1,524)
出售一家附屬公司的收益	—	71,520
一家合營公司變更為附屬公司的重估收益	—	1,785,082
其他	(7,995)	(404)
	<u>81,261</u>	<u>1,398,707</u>

7. 減值損失淨撥回

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計及 經重列)
其他應收款撥備	(36)	—
貿易及其他應收款項撥備撥回	2,490	2,111
	<u>2,454</u>	<u>2,111</u>

8. 財務費用

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計及 經重列)
銀行借款利息	4,419,753	4,285,587
應付債券利息	189,369	321,377
來自最終控股公司的貸款的利息	14,872	107,203
來自同系附屬公司的貸款的利息	118,161	68,385
來自一家聯營公司的貸款的利息	157,883	151,193
來自於非控股權益的貸款的利息	17,130	—
與核電站退役撥備相關的利息	95,554	90,502
利息開支總額	5,012,722	5,024,247
減：於在建工程中的資本化	(2,040,370)	(1,874,333)
財務費用總額	<u>2,972,352</u>	<u>3,149,914</u>

在核電站在建工程中資本化的借款成本乃以為施工工程獲得的銀行及其他借款的實際利率釐定。

9. 除稅前利潤

除稅前利潤乃經扣除(計入)下列各項：

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(未經審計 及經重列)
董事酬金	1,086	1,029
監事酬金	1,449	1,982
其他員工成本：		
薪金及其他福利	3,892,776	3,636,745
退休福利計劃供款	272,803	235,074
員工成本總額	4,168,114	3,874,830
減：於在建工程中的資本化	(1,444,342)	(1,398,475)
減：於無形資產中的資本化	(84,852)	(71,582)
	<u>2,638,920</u>	<u>2,404,773</u>
折舊及攤銷：		
物業、廠房及設備	3,675,187	3,379,163
減：於在建工程中的資本化	(92,725)	(89,867)
	<u>3,582,462</u>	<u>3,289,296</u>
預付租賃付款	50,120	54,383
減：於在建工程中的資本化	(9,101)	(8,666)
	<u>41,019</u>	<u>45,717</u>
無形資產	146,455	131,407
投資物業	12,776	9,368
	<u>3,782,712</u>	<u>3,475,788</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
	(未經審計)	(未經審計 及經重列)
存貨撥備	—	274
貿易及其他應收款項撥備撥回	(2,490)	(2,111)
其他應收款撥備	36	—
確認為開支的發電成本	10,172,378	8,978,882
按公允價值計量且變動計入損益的金融資產及 負債未實現公允價值變動收益	(2,245)	(70,948)
按公允價值計量且變動計入損益的金融資產及 負債產生的已實現(收益)及虧損	(121)	35,788
投資物業總租金收入	(3,056)	(7,783)
減：包括投資物業折舊及因租金收入產生的 費用在內的直接經營開支	11,514	15,082
	<u>8,458</u>	<u>7,299</u>
研發開支	170,281	196,108
乏燃料管理撥備(計入銷售成本)	620,302	586,592
中低放射性廢物管理撥備(計入銷售成本)	15,918	9,217
有關租用物業的經營租賃租金	<u>156,258</u>	<u>156,630</u>

10. 稅項

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計 及經重列)
中國企業所得稅(「企業所得稅」)		
— 本年度	811,060	845,108
— 過往年度撥備(超額)不足	(2,447)	13,975
	<u>808,613</u>	<u>859,083</u>
遞延稅項	(26,150)	159,864
稅項	<u>782,463</u>	<u>1,018,947</u>

本公司及附屬公司按25%的稅率繳納企業所得稅，惟享有若干稅項減免待遇的下列附屬公司除外。

根據相關企業所得稅法律法規，深圳中廣核工程設計有限公司、中廣核(北京)仿真技術有限公司、中廣核檢測技術有限公司、蘇州熱工研究院有限公司、廣東核電合營有限公司、中廣核研究院有限公司、嶺澳核電、嶺東核電及中廣核工程有限公司(「工程公司」)截至2018年6月30日及截至2017年6月30日止六個月均獲准享有15%的優惠稅率。

陽江核電、防城港核電、台山核電合營有限公司(「台山核電」)、中廣核陸豐核電有限公司(「陸豐核電」)及寧德核電作為從事公共基礎設施項目的企業，享有自首筆收入所在年度起計三年免徵企業所得稅，隨後三年減半徵收企業所得稅的稅收優惠待遇。

根據於2014年7月發出的《關於公共基礎設施項目享受企業所得稅優惠政策問題的補充通知》，稅務機關闡明，採用一次核准、分批次建設的公共基礎設施項目，其首筆收入所在年度應以每個批次(如個別反應堆項目)而非整個法律實體為基準。

陽江核電的四個反應堆項目的首筆收入所在年度分別於2014年、2015年、2016年和2017年起計。截至2018年6月30日止六個月，陽江核電首個和第二個反應堆的稅率為12.5%；截至2017年6月30日止六個月，首個反應堆的稅率為12.5%，第二個反應堆免徵企業所得稅；截至2018年6月30日及截至2017年6月30日止六個月，第三個和第四個反應堆免徵企業所得稅。

由於防城港核電的兩個反應堆項目的首筆收入所在年度於2016年起計，因此截至2018年6月30日及截至2017年6月30日止六個月，防城港核電免徵企業所得稅。

寧德核電的四個反應堆項目的首筆收入所在年度分別於2013年、2014年、2015年及2016年起計。截至2018年6月30日止六個月，首個、第二個和第三個反應堆的稅率為12.5%，第四個反應堆免徵企業所得稅；截至2017年6月30日止六個月，首個和第二個反應堆的稅率為12.5%，其他二個反應堆免徵企業所得稅。

台山核電及陸豐核電於2018年6月30日止尚未開始發電或賺取盈利。

11. 每股盈利

每股基本盈利乃按本公司擁有人應佔期間利潤及普通股股數計算。

	截至6月30日止六個月	
	2018年 人民幣千元 (未經審計)	2017年 人民幣千元 (未經審計 及經重列)
本公司擁有人應佔期間利潤(人民幣千元)	4,375,919	6,090,204
普通股股數(百萬股)	45,449	45,449
每股基本盈利(人民幣元)	<u>0.096</u>	<u>0.134</u>

並無呈列截至2018年6月30日及截至2017年6月30日止六個月的每股攤薄盈利，原因是於兩個期間並無已發行潛在普通股。

12. 應收貿易款項及應收票據

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計 及經重列)
應收第三方款項	4,208,004	4,461,832
減：呆賬撥備	<u>(32,159)</u>	<u>(34,649)</u>
	<u>4,175,845</u>	<u>4,427,183</u>
應收最終控股公司款項	4,462	4,798
應收聯營公司款項	391,586	1,575,726
應收同系附屬公司款項	351,954	176,263
應收中廣核的聯營公司款項	—	203,843
應收一名對相關附屬公司具有重大影響力的 非控股權益款項	573,037	222,636
應收票據	<u>48,076</u>	<u>38,522</u>
應收貿易款項及應收票據總額	<u><u>5,544,960</u></u>	<u><u>6,648,971</u></u>

於各報告期期末，以發票日期為基準，扣除已呈列呆帳撥備後的貿易應收款項賬齡分析如下：

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計 及經重列)
1至30日	4,936,788	4,861,895
31日至1年	471,525	659,410
1至2年	110,123	628,777
2至3年	22,387	37,969
3年以上	<u>4,137</u>	<u>460,920</u>
	<u><u>5,544,960</u></u>	<u><u>6,648,971</u></u>

本集團應收第三方貿易應收款項及應收票據以及應收一名對相關附屬公司具有重大影響力的非控股權益款項主要為應收電網公司的應收款項。電力銷售的賬期一般為30天。於2018年6月30日，除賬齡超過一年、已逾期並因被視作不大可能收回而悉數減值的人民幣32,159,000元(2017年12月31日：人民幣34,649,000元)款項外，為數約人民幣4,175,845,000元(2017年12月31日：人民幣4,427,183,000元)的應收第三方貿易應收款項及約人民幣573,037,000元(2017年12月31日：人民幣222,636,000元)應收一名對相關附屬公司具有重大影響力的非控股權益的應收款項既無過期亦無減值，且具備本集團管理層評定的優良信貸質素。

本集團根據合約向其他關聯方授予不同信用期，所有結餘為未逾期及未減值。

於本報告期期末，本集團質押賬面值約人民幣3,205,244,000元(2017年12月31日：人民幣3,273,348,000元)的應收電網公司的貿易應收款項，以為本集團獲授的貸款授信提供保證。

13. 預付款項及其他應收款項

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計 及經重列)
可收回增值稅	8,335,173	9,647,660
向第三方預付材料及易損件的款項	4,519,254	4,695,851
向同系附屬公司預付核燃料及其他材料的款項	357,901	653,303
向一家聯營公司預付材料的款項	537,785	607,791
預付租賃費用	17,523	18,176
其他	147,327	164,457
	<u>13,914,963</u>	<u>15,787,238</u>
為財務報告而作出分析：		
非流動(附註)	5,734,856	6,688,555
流動	8,180,107	9,098,683
	<u>13,914,963</u>	<u>15,787,238</u>

附註：相關款項指因購買設備而產生的且預期不會於報告期間結束後一年內使用的增值稅。該等增值稅預期將用於抵銷本集團收入產生的應交增值稅。

14. 貿易及其他應付款項

	2018年 6月30日 人民幣千元 (未經審計)	2017年 12月31日 人民幣千元 (經審計 及經重列)
應付第三方款項	3,702,535	5,006,547
應付同系附屬公司款項	<u>525,240</u>	<u>744,328</u>
貿易應付款項總額	<u>4,227,775</u>	<u>5,750,875</u>
預收最終控股公司款項	—	17,310
預收聯營公司款項	—	4,458,016
預收同系附屬公司款項	—	24,772
預收第三方款項	—	104,914
預收款項總額	<u>—</u>	<u>4,605,012</u>
應付第三方建設款項	10,192,000	10,969,640
應付同系附屬公司建設款項	71,680	365,341
應付一家對相關附屬公司具有重大影響力的非控股權益建設款項	101,704	69,802
應付最終控股公司建設款項	13,044	13,639
應付聯營公司建設款項	137,795	177,483
增值稅及其他應付稅項	1,629,045	1,724,456
應付員工成本	103,652	37,010
應付債券利息	149,584	163,972
應付第三方其他應付款項及應計款項	<u>493,272</u>	<u>336,066</u>
其他應付款項總額	<u>12,891,776</u>	<u>13,857,409</u>
	<u>17,119,551</u>	<u>24,213,296</u>

根據國際財務報告準則第15號，在2018年1月1日將以前年度列為貿易及其他應付款項的預收款項重新分類為合約負債。

購買貨品的信用期介乎180天至360天不等。本集團已實施財務風險管理政策，以確保所有應付款項均於信用期內結算。

其他應付款項主要包括應付而未付的經營開支。相關結餘為無抵押、不計息，並須於要求時償還。

於各報告期期末，以發票日期為基準呈列的貿易應付款項的賬齡分析如下：

	2018年	2017年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(經審計 及經重列)
1年內	<u>4,227,775</u>	<u>5,750,875</u>

15. 應付關聯方款項

	2018年	2017年
	6月30日	12月31日
	人民幣千元	人民幣千元
	(未經審計)	(經審計 及經重列)
應付最終控股公司的股息	1,984,012	—
應付本公司非控股股東廣東恒健投資控股有限公司的股息	233,139	—
應付本公司非控股股東中國核工業集團公司的股息	114,238	—
應付H股股東的股息	778,264	—
應付非控股權益的股息	1,261,336	2,019,586
應付最終控股公司的其他應付款項	443,336	422,061
應付一家對相關附屬公司具有重大影響力的 非控股權益的其他應付款項	933,189	496,889
應付同系附屬公司的其他應付款項	30,346	21,996
應付聯營公司的其他應付款項	11,953	36,732
	<u>5,789,813</u>	<u>2,997,264</u>

16. 來自最終控股公司／一家聯營公司／同系附屬公司／非控股權益的貸款

截至2018年6月30日止六個月及截至2017年6月30日止六個月，本集團未從最終控股公司取得新貸款，截至2018年6月30日止六個月本集團並沒有歸還最終控股公司的貸款(截至2017年6月30日止六個月：人民幣225,500,000元)。

截至2018年6月30日止六個月，本集團向一家聯營公司取得新貸款人民幣7,235,501,000元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣11,054,000,000元)。該等來自一家聯營公司新貸款按每年3.92%至4.64%的浮動利率計息，無抵押並須於1個月至23年間償還。除人民幣22,000,000元由應收電網公司的貿易款項提供抵押外，其餘新增的來自一家聯營公司的貸款為無抵押。此外，截至2018年6月30日止六個月，本集團歸還來自一家聯營公司的貸款人民幣7,119,663,000元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣10,632,612,000元)。截至2017年6月30日止六個月，本集團於收購寧德核電當日確認向一家聯營公司取得的貸款人民幣1,000,000,000元。

截至2018年6月30日止六個月，本集團向同系附屬公司取得新貸款人民幣2,246,716,000元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣500,007,000元)。該等來自同系附屬公司新提出的貸款均按每年1.00%至5.23%的浮動利率計息，並為無抵押及須於1年至3.5年期間償還。此外，截至2018年6月30日止六個月，本集團償還同系附屬公司的貸款人民幣1,512,159,000元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣501,246,000元)。

截至2018年6月30日止六個月，本集團向非控股權益取得新貸款約人民幣197,000,000元，(截至2017年6月30日止六個月：人民幣零元)，該等新貸款按中國人民銀行基準利率的浮動利率計息，無抵押並須於1年內償還。此外，截至2018年6月30日止六個月，本集團歸還非控股權益的貸款約人民幣197,000,000元(截至2017年6月30日止六個月：人民幣零元)。

17. 股息

於本報告期，本公司向本公司擁有人宣派截至2017年12月31日止年度末期股息每股人民幣0.068元，總計約人民幣3,090,517,000元，已獲本公司股東於2018年5月30日召開的2017年度股東大會上批准。本公司已於2018年7月31前支付完畢。

董事會不建議派發截至2018年6月30日止六個月之中期股息。

財務、資產與投資

我們的投資策略、經營策略會影響業務表現，進而體現於財務報表內的數字。

(一) 財務表現與分析

主要財務指標

項目	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年 (經重列)
盈利能力指標		
EBITDA 利潤率 (%) ⁽¹⁾	62.4	72.2
淨利潤率 (%) ⁽²⁾	29.7	36.5
投資回報指標		
本公司擁有人應佔權益回報率 (%) ⁽³⁾	6.5	9.9
總資產回報率 (%) ⁽⁴⁾	2.9	3.7
償債能力指標		
利息覆蓋率 ⁽⁵⁾	2.1	2.4
項目	2018年 6月30日	2017年 12月31日 (經重列)
償債能力指標		
資產負債率 (%) ⁽⁶⁾	70.1	71.4
負債權益比率 (%) ⁽⁷⁾	189.6	203.4

(1) 除稅前利潤、財務費用、折舊及攤銷之和除以收入再乘以 100%。

(2) 期間利潤除以收入再乘以 100%。

(3) 本公司擁有人應佔期間利潤除以平均本公司擁有人應佔權益(即期初期末算術平均值)再乘以 100%。

(4) 除稅前利潤與財務費用之和除以平均流動資產與非流動資產之和(即期初期末算術平均值)，再乘以 100%。

(5) 除稅前利潤與財務費用之和除以財務費用與資本化利息之和。

(6) 流動負債與非流動負債之和除以流動資產與非流動資產之和，再乘以 100%。

(7) 債務淨額(即銀行及其他借款總額減去現金及現金等價物及三個月以上的其他存款)除以權益總額再乘以 100%。

財務業績分析

2018年上半年本公司財務業績情況：

		截至6月30日止六個月			
		2018年	2017年	變動額	變動百分比
			(經重列)	增加/(減少)	增加/(減少)
財務報表	附註	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	%
收入	4	23,007,348	21,410,456	1,596,892	7.5
銷售及服務成本		12,570,972	10,748,251	1,822,721	17.0
其他收入 ⁽¹⁾	5	1,186,556	1,118,950	67,606	6.0
其他收益及虧損 ⁽²⁾	6	81,261	1,398,707	(1,317,446)	(94.2)
分佔聯營公司業績 ⁽³⁾		342,587	253,573	89,014	35.1
財務費用	8	2,972,352	3,149,914	(177,562)	(5.6)
一次性損益 ⁽⁴⁾		36,512	1,931,293	(1,894,781)	(98.1)
本公司擁有人應佔					
期間利潤		4,375,919	6,090,204	(1,714,285)	(28.1)
本公司擁有人應佔期間					
利潤 ⁽⁵⁾ (扣除一次性					
損益的影響)		4,347,816	4,541,147	(193,331)	(4.3)

(1) 其他收入主要包含增值稅退稅收入、利息收入、租金收入及政府補助，其中增值稅退稅收入和利息收入較上年同期小幅增加。

(2) 其他收益及虧損中，2018年上半年大幅低於上年同期的主要原因是：i) 2017年同期含寧德核電由合營公司變為附屬公司的重估收益人民幣1,785.1百萬元，及ii) 在匯兌損益的影響中，2018年上半年匯兌損益淨額為收益人民幣106.8百萬元，對本公司擁有人應佔期間利潤影響為收益人民幣43.2百萬元，主要原因是歐元兌人民幣貶值，歐元兌人民幣匯率從2017年底的7.8023貶值至2018年6月底的7.6515。2017年同期，匯兌損益淨額為虧損人民幣456.0百萬元，對本公司擁有人應佔期間利潤影響為虧損人民幣217.6百萬元，主要原因是歐元兌人民幣大幅升值，歐元兌人民幣匯率從2016年底的7.3068升值至2017年6月底的7.7496。

- (3) 分佔聯營公司業績增加主要是遼寧紅沿河核電有限公司(「紅沿河核電」)本期盈利較2017年同期增加。
- (4) 一次性損益(即中國證券監督管理委員會(「中國證監會」)所規定的非經常性損益)是指與本集團正常經營業務無直接關係，以及雖與正常經營業務相關，但由於其性質特殊和偶發性，影響報表使用人對本集團經營業績和盈利能力做出正常判斷的各項交易和事項產生的損益。2017年同期一次性損益主要為寧德核電從本集團合營公司變更為附屬公司產生的重估收益人民幣1,785.1百萬元及出售一家附屬公司的收益人民幣71.5百萬元。
- (5) 本公司擁有人應佔期間利潤(扣除一次性損益的影響)較上年同期下降，主要原因是廣東省內核電機組於2018年上半年的大修多於2017年同期及以「優價滿發」的模式參與電力市場，以及2017年12月完成了陽江核電17%股權的轉讓(轉讓的對價約為人民幣5,300.8百萬元，增加本公司擁有人應佔權益中的資本儲備人民幣2,549.1百萬元)。

收入

	截至6月30日止六個月			
	2018年	2017年	變動額	變動百分比
	人民幣千元	人民幣千元	增加／(減少)	增加／(減少)
		(經重列)	人民幣千元	%
電力銷售 ⁽¹⁾	21,177,021	20,122,962	1,054,059	5.2
建造及設計合同收入 ⁽²⁾	1,302,698	888,821	413,877	46.6
其他	527,629	398,673	128,956	32.3
收入總額	23,007,348	21,410,456	1,596,892	7.5

- (1) 電力銷售收入增長的主要原因是陽江4號機組於2017年3月15日投入商業運營，以及機組整體發電利用小時數提升，我們的附屬公司本期上網電量較2017年同期增長9.23%。
- (2) 建造及設計合同收入增長的主要原因是紅沿河5、6號機組及擬建的寧德二期項目(包括寧德5、6號機組)前期工作的施工量較上年同期有較大幅度的增加。

銷售及服務成本

	截至6月30日止六個月			
	2018年	2017年	變動額	變動百分比
	人民幣千元	人民幣千元	增加／(減少)	增加／(減少)
		(經重列)		
			人民幣千元	%
電力銷售成本	10,808,598	9,574,691	1,233,907	12.9
建造及設計合同成本 ⁽¹⁾	1,308,015	860,606	447,409	52.0
其他	454,359	312,954	141,405	45.2
銷售及服務成本總額	<u>12,570,972</u>	<u>10,748,251</u>	<u>1,822,721</u>	<u>17.0</u>

(1) 建造及設計合同成本增加主要是對紅沿河5、6號機組和擬建的寧德二期項目(包括寧德5、6號機組)前期工作的施工量增加。

電力銷售成本

	截至6月30日止六個月			
	2018年	2017年	變動額	變動百分比
	人民幣千元	人民幣千元	增加／(減少)	增加／(減少)
		(經重列)		
			人民幣千元	%
核燃料成本 ⁽¹⁾	3,390,015	3,159,914	230,101	7.3
物業、廠房及設備折舊 ⁽¹⁾	3,286,037	3,113,788	172,249	5.5
就乏燃料管理計提的撥備 ⁽²⁾	620,268	586,592	33,676	5.7
其他 ⁽³⁾	3,512,278	2,714,397	797,881	29.4
電力銷售成本總額	<u>10,808,598</u>	<u>9,574,691</u>	<u>1,233,907</u>	<u>12.9</u>

- (1) 核燃料成本和物業、廠房及設備折舊增加的主要原因是陽江4號機組於2017年3月15日投入商業運營，以及我們的附屬公司上網電量較上年同期增加。
- (2) 就乏燃料管理計提的撥備增加的主要原因是寧德1號機組於2018年4月份商運滿五年開始就乏燃料管理計提撥備。
- (3) 其他成本較上年同期增加，主要原因是2018年上半年實施大修次數增加，以及依據電力市場改革要求，廣東省內核電機組以「優價滿發」的模式參與電力市場。

財務狀況

公司主要資產、存貨、應收應付款項及資金借貸情況見下表，財務狀況詳情載於簡明綜合財務報表附註。

	2018年	2017年	變動額	變動百分比
	6月30日	12月31日	增加／ (減少)	增加／ (減少)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	%
物業、廠房、設備及無形資產	285,791,456	280,976,110	4,815,346	1.7
存貨	19,693,556	19,738,837	(45,281)	(0.2)
應收款項 ⁽¹⁾	18,387,706	22,566,854	(4,179,148)	(18.5)
應付款項 ⁽²⁾	19,267,382	24,712,471	(5,445,089)	(22.0)
銀行借款及其他借貸 ⁽³⁾	222,350,712	221,375,747	974,965	0.4

- (1) 應收款項包含流動資產中的應收客戶合約工程款項、應收貿易款項及應收票據、合約資產，以及預付款項及其他應收款項。應收款項減少的主要原因是工程公司與紅沿河核電完成部分工程結算。
- (2) 應付款項包含流動負債中的貿易及其他應付款、應付客戶合約工程款項，以及合約負債。應付款項減少的主要原因是工程公司與紅沿河核電完成部分工程結算。
- (3) 銀行借款及其他借貸包含流動負債和非流動負債中的銀行借款、應付債券以及來自最終控股公司、一家同系附屬公司、聯營公司和非控股權益的貸款。

現金流量分析

2018年上半年公司的現金流狀況好於上年同期，其中經營活動產生的現金淨額較2017年同期增加，主要原因是收入較2017年同期增加；投資活動所用現金淨額較2017年同期下降，主要原因是2017年上半年本集團支付了收購防城港核電61%股權、陸豐核電100%股權及工程公司100%股權的部分價款人民幣2,400.0百萬元；融資活動所用現金淨額較2017年同期下降，主要原因是股權方式融資金額較2017年同期增加人民幣2,868.1百萬元，債權方式融資淨額較2017年同期減少人民幣2,271.7百萬元。

	2018年 6月30日 人民幣千元	2017年 6月30日 (經重列) 人民幣千元	變動額 增加／ (減少) 人民幣千元	變動百分比 增加／ (減少) %
經營活動產生的現金淨額	14,105,708	12,814,984	1,290,724	10.1
投資活動所用現金淨額	7,929,945	10,723,314	(2,793,369)	(26.0)
融資活動所用現金淨額	2,091,601	2,584,935	(493,334)	(19.1)

(二) 資產與投資

截至2018年6月30日止六個月，本集團主要投資於核電機組建設、在運核電站技術改造以及核電相關的技術研發等領域。

物業、廠房及設備投資

截至2018年6月30日止六個月，本集團物業、廠房及設備投資為人民幣8,397.7百萬元，比2017年上半年的人民幣8,271.9百萬元(經重列)增加人民幣125.8百萬元，增幅1.5%。

重大股權投資

截至2018年6月30日止六個月，本集團向聯營公司增資人民幣258.2百萬元，其中向中廣核一期產業投資基金有限公司增資人民幣31.4百萬元，向福建寧德第二核電有限公司增資人民幣27.2百萬元，向紅沿河核電增資人民幣199.6百萬元。

重大收購及出售

本公司與深圳國同清潔能源合夥企業(「深圳國同」)於2017年12月29日訂立投資協議。根據該協議，本公司與深圳國同於2018年1月10日設立了廣西防城港中廣核核電產業投資有限公司(「防城港投」)以持有本公司附屬公司防城港核電61%的股權。本公司及深圳國同分別持有防城港投60%及40%的股權，其與防城港核電均為本公司的附屬公司並納入本集團綜合財務報表的合併範圍。有關股權的過戶手續已於2018年2月11日完成，該事項增加本公司擁有人應佔權益中的資本儲備人民幣169.1百萬元。

於2018年3月8日，本公司與中廣核及中廣核的全資附屬公司深圳市能之匯投資有限公司(「能之匯」)簽署股權轉讓協議。根據該股權轉讓協議，本公司向中廣核收購中廣核持有的中廣核海洋能源有限公司100%的股權及中廣核河北熱電有限公司100%的股權、向中廣核的附屬公司能之匯收購中廣核電力銷售有限公司100%的股權，股權轉讓價格約為人民幣235.0百萬元。本公司已於2018年4月30日完成股權交割。

除上述項目外，截至2018年6月30日止六個月，本集團概無其他重大收購事項及重大出售事項。

募集所得款項使用情況

本公司於2014年12月全球發售10,148,750,000股H股，扣除各項發行費用後，募集所得款項淨額折約人民幣21,603.5百萬元。截至2018年6月30日，本公司的募集所得款項淨額已按照招股章程列示用途使用人民幣20,407.9百萬元，佔募集所得款項淨額的94.5%。

項目	變動額
	人民幣千元
上市募集所得款項淨額	21,603,535
減：已使用募集所得款項	20,407,933
其中：收購台山核電產業投資有限公司60%的股權以及 台山核電12.5%的股權	9,700,196
在建核電站的資本開支	8,714,300
用於研發活動	660,037
補充營運資金	1,333,400
截至2018年6月30日止尚未使用的募集所得款項	<u>1,195,602</u>

剩餘未使用募集所得款項主要用於研發活動及開拓海外市場，用於研發活動款項按照本公司年度研發計劃逐步使用；由於本公司尚未開展海外項目，用於開拓海外市場的募集所得款項暫未使用，後續將根據本公司經營發展需要合理安排。

外部融資環境

2018年上半年，全球經濟復蘇延續，但勢頭有所放緩，全球政治、經濟形勢錯綜複雜。歐元區經濟增速有所回落，區內經濟分化狀況縮小，政治局勢動盪、歐美貿易摩擦對歐元區復蘇構成威脅。美國經濟復蘇勢頭良好，稅收改革為經濟增長提供動力，美聯儲兩次上調聯邦基金利率。中國國內生產總值(GDP)同比增長6.8%，國民經濟延續總體平穩、穩中向好的發展態勢，外部嚴峻的貿易環境對中國經濟形成壓力。2018年上半年，國內市場利率有所回落，企業融資成本控制壓力有所緩解；人民幣兌美元匯率總體呈貶值態勢，人民幣兌歐元總體呈升值態勢，人民幣匯率雙向波動明顯，匯率風險仍需關注。

2018年上半年，公司全面加強融資的統籌、協調、支持及風險監控力度，充分利用內外部融資渠道，保障資金安全，控制融資成本。同時，持續監控外幣債務匯率敞口，防範匯率波動的風險。

股權融資

我們結合公司業務發展需求，通過股權融資充實公司的長期資本，並根據外部環境變化不斷優化公司整體資本結構，鞏固和提升抵禦外部經濟和金融環境波動風險的能力，促進公司業務可持續發展。對於具備良好收益預期的大額資本開支項目，我們會謹慎地考慮採用股權融資平衡風險，增進股東價值。

我們計劃在中國境內首次公開發行不超過本公司發行後總股本10%的人民幣普通股（「A股」），募集資金將用於陽江5、6號機組和防城港3、4號機組建設，並補充公司流動資金。在獲得董事會及股東大會批准後，我們已就A股發行向中國證監會提交包括A股招股說明書在內的申請材料，並已於2018年6月22日收到中國證監會出具的受理通知書。募資完成後，我們的資金實力將有效提升，財務成本將適當降低，核電項目發展的資金保障能力進一步增強。詳情請見本公司於2018年2月、4月、6月的有關公告和2018年3月的有關通函。

債務融資情況

2018年上半年，我們持續完善多元化的融資品種、合理的幣種與期限結構等融資模式，為公司業務發展提供穩健、經濟的資金來源。截至2018年6月30日，本集團的債務融資總額約為人民幣222,350.7百萬元，主要融資渠道包括銀行借款（佔比約89.6%）、公開及非公開發行的債券（佔比約4.3%）、來自中廣核、同系附屬公司及聯營公司的借款（佔比約5.6%）、來自非控股權益的貸款（佔比約0.6%）。我們維持以人民幣及長期限債務為主的債務結構，這符合我們以核電項目為主的經營特點，可有效防範流動性風險和系統性的匯率風險。

2018年上半年，公司持續加強資金計劃管理，積極開拓外部融資渠道，根據市場變化適時發行中期票據，不斷優化貸款期限、利率結構，努力降低金融環境變化對公司經營的影響。

債務風險管理

近年來，我們主動通過遠期交易、債務置換、提前還款等措施分期、分批關閉外幣債務匯率敞口，同時積極轉變涉外商務合同款項的籌資方式控制新增外幣債務，已有效降低了重大匯率風險的影響。2018年上半年，公司秉承既定策略、繼續採取相應措施控制外幣匯率波動的影響。與2017年末相比，本報告期末本集團外幣銀行借款及其他借款餘額變動較小。

為管理流動性風險，我們監控及維持公司的現金及現金等價物以及未動用銀行授信水平。截至2018年6月30日，我們擁有超過人民幣100,000.0百萬元未提取銀行綜合授信額度，人民幣8,000.0百萬元可隨時公開發行的超短期融資券額度、人民幣8,000.0百萬元可隨時公開發行的中期票據額度以及現金及現金等價物人民幣14,399.1百萬元，可為公司經營提供充足的現金支持及降低現金流波動影響。

信用評級

2018年5月，中誠信國際信用評級有限責任公司對公司主體信用等級進行跟蹤評定，基於「公司在建項目的陸續投運和在運核電機組穩定的運營情況」，判斷「公司發電能力持續增強，上網電量持續增加，盈利和現金獲取能力較強」，維持評定公司的主體信用等級為AAA，評級展望為穩定。

或有事項

對外擔保

本集團確認於截至2018年6月30日止六個月內，本集團概無對外提供擔保。

資產抵押

於2018年6月30日，本集團抵押予銀行及關聯方的資產(主要為物業、廠房及設備)賬面價值為人民幣19,296.0百萬元，為本集團的貸款提供保證。於2017年12月31日，本集團抵押予銀行及關聯方的資產賬面價值為人民幣19,242.3百萬元。

於2018年6月30日及2017年12月31日，嶺澳核電、嶺東核電、陽江核電、防城港核電、寧德核電及台山核電的電費收取權利被抵押，以為該等實體取得銀行及關聯方授信及貸款提供保證。

法律訴訟

本集團確認於截至2018年6月30日止六個月內，本集團概無面臨任何重大訴訟，且董事會亦不知悉任何未決或面臨威脅的訴訟已經或可能會對本集團財務狀況或經營造成重大不利影響。

投資方向

根據本公司戰略和業務發展需求，2018年下半年，本公司將按照投資進度投入在建核電站的建設資金、繼續投入在運核電站的技術改造以提高營運表現、持續投入科技研發創新和或有的資產收購開支等，並依據與中廣核訂立的不競爭契據而享有的收購保留業務的權利，適時開展相關投資活動，為本公司未來發展奠定堅實基礎。

業務表現與展望

(一) 行業概覽

2018年2月26日，國家能源局印發《2018年能源工作指導意見》。2018年6月27日，國務院印發《打贏藍天保衛戰三年行動計劃》。上述兩份文件均提出，要安全高效發展核電。根據中國電力企業聯合會（「中電聯」）的統計，截至2018年6月30日，中國商運核電機組裝機規模為3,694萬千瓦，佔全國發電裝機的2.14%，核電在我國能源結構中的佔比仍然很低。我們認為，國家對於國內核電安全高效發展的政策沒有變化，作為安全、高效的清潔能源，核電應該得到大力發展，為中國的能源結構調整作出貢獻。

2018年上半年，中國經濟運行總體平穩、穩中向好。根據國家統計局2018年7月16日公佈的數據，2018年上半年國內生產總值(GDP)同比增長6.8%。經濟穩中向好帶來全社會用電量增速回升，根據中電聯發佈的《2018年1-6月份電力工業運行簡況》，2018年上半年，全社會用電量同比增長9.4%，與此同時，全國發電裝機規模增速放緩，同比增長6.2%，全社會用電量增幅高於發電裝機規模增幅。2018年上半年，根據中電聯發佈的《2018年1-6月份電力工業運行簡況》，全國發電設備利用小時為1,858小時，同比增加68小時。核電平均利用小時數同比增加141小時，達到3,548小時。我們認為，全國電力供需雖然總體寬鬆但局面已有所好轉。

隨著國家電力體制改革的穩步推進，全國各地區市場化電力交易份額進一步擴大，電力交易機制逐步完善。我們積極與地方政府、電網及相關企業溝通，探索核電保障性消納的實現方法和路徑，為核電機組持續提高經濟性爭取有利條件。

(二) 業務表現與分析

2018年上半年，我們持續落實精益化管理戰略實施方案，並持續推進「專業化、集約化、標準化」管理。2018年上半年，我們管理的在運核電機組安全穩定運行，在建核電機組建設有序推進。在此，我們主要報告2018年上半年我們各核電機組的業務表現，以及我們在人力資源和社會責任等方面開展的工作。

安全管理

安全對任何企業而言都是至關重要的。我們堅守「核安全高於一切」的理念和「安全第一、質量第一、追求卓越」的基本原則，並將這一原則始終貫穿於核電站的設計、建造、運營、退役的各個階段。憑藉多年核電運營經驗，我們已經建立了成熟的安全管理體系。

2018年1月1日，《中華人民共和國核安全法》（「核安全法」）正式實施。2018年上半年，公司及各核電站認真部署學習、宣傳和貫徹落實核安全法。我們通過開展形式多樣的學習活動，在工作中嚴格落實核安全法規定要求，持續完善我們的核安全管理體系。公司通過管理者率先垂範、「管理者在現場」、「按程序辦事」等系列活動的持續開展，從上到下，提高全員的安全素質，持續提升公司的安全管理水平。

2018年上半年，按照國際原子能機構施行的《國際核事件分級表(INES)》，我們運營管理的核電站未發生1級及以上運行事件，發生該分級表以下無安全影響的偏差為4起。

基地或核電站

運行事件

截至6月30日止六個月

2018年 2017年

大亞灣基地(包括大亞灣核電站、嶺澳核電站、

嶺東核電站)

1 0

陽江核電站

1 2

防城港核電站

0 2

寧德核電站

1 4

紅沿河核電站

1 2

註：INES分級表基於對(i)人和環境、(ii)放射性屏障和控制及(iii)縱深防禦三方面的影響，將核事件分為7個級別：1級至3級稱為「事件」，4級至7級稱為「事故」。0級(分級表以下)無安全影響。

在運核電機組

截至2018年6月30日止六個月，我們的在運核電機組為20台，各核電站上網電量(單位：吉瓦時)統計如下：

核電站名稱	截至6月30日止六個月		同期
	2018年	2017年	變化率(%)
來自附屬公司			
大亞灣核電站	7,340.11	8,284.82	-11.40
嶺澳核電站	6,464.06	7,097.99	-8.93
嶺東核電站	8,352.30	7,182.29	16.29
寧德核電站	15,387.46	12,652.34	21.62
陽江核電站	14,384.24	14,272.79	0.78
防城港核電站	7,989.30	5,362.35	48.99
附屬公司合計	59,917.46	54,852.57	9.23
來自聯營公司			
紅沿河核電站	11,487.65	8,624.52	33.20
附屬公司及聯營公司合計	71,405.11	63,477.09	12.49

2018年上半年，公司採用既定的電力銷售策略，積極推動國家相關政策在各省的有效執行，加強與地方政府、當地電網企業溝通，利用季節性因素特點，積極爭取計劃電量、市場電量，開發增量市場，參與跨區送電。通過努力，2018年上半年，本集團及聯營公司合計上網電量較2017年同期增長12.49%。有關電力銷售的詳情請瀏覽本公告「電力銷售」章節。

運行表現

我們採用能力因子、負荷因子和利用小時數這三個指標來衡量核電機組的利用情況。機組例行的換料大修對這三個指標均有較大影響。根據年度大修計劃的安排，以及換料大修存在跨年度執行的情況，對於同一機組的同類型換料大修，可能出現不同年度的大修時間存在少量差異。同時，核電機組的負荷因子和利用小時數也受到因電力市場供需情況而進行臨時減載或停機備用的影響。

於2018年上半年，我們運營管理的機組運行情況如下：

核電機組	能力因子(%)		負荷因子(%)		利用小時數(小時)	
	截至6月30日		截至6月30日		截至6月30日	
	止六個月		止六個月		止六個月	
	2018年	2017年	2018年	2017年	2018年	2017年
<i>來自附屬公司</i>						
大亞灣1號機組 ¹	78.35	99.98	79.22	101.23	3,442	4,398
大亞灣2號機組	99.45	99.99	100.63	101.00	4,372	4,388
嶺澳1號機組	75.35	78.13	74.20	77.50	3,222	3,366
嶺澳2號機組 ²	84.06	99.07	83.18	95.21	3,612	4,135
嶺東1號機組	99.97	73.78	98.02	72.28	4,254	3,137
嶺東2號機組 ³	96.66	99.99	90.23	90.07	3,916	3,909
陽江1號機組 ⁴	76.29	99.99	75.67	99.87	3,287	4,256
陽江2號機組	99.99	99.99	100.30	92.52	4,357	4,019
陽江3號機組 ⁵	83.49	71.30	82.60	72.98	3,588	3,170
陽江4號機組 ⁶	65.70	99.97	65.63	98.38	3,564	4,274
防城港1號機組 ⁷	99.20	52.77	90.56	36.62	3,934	1,591
防城港2號機組	99.97	96.78	89.85	86.16	3,903	3,743
寧德1號機組 ⁸	99.99	68.23	94.98	61.76	4,126	2,683
寧德2號機組 ⁹	80.13	99.81	78.41	86.14	3,406	3,742
寧德3號機組 ¹⁰	84.97	99.99	82.50	87.40	3,584	3,797
寧德4號機組	99.99	99.80	90.60	53.20	3,936	2,311
<i>來自聯營公司</i>						
紅沿河1號機組	99.98	99.81	94.51	86.34	4,105	3,751
紅沿河2號機組 ¹¹	79.51	96.13	70.60	36.66	3,067	1,592
紅沿河3號機組	82.21	65.90	44.16	31.90	1,918	1,386
紅沿河4號機組	99.95	71.28	44.73	38.66	1,943	1,679
<i>來自附屬公司及聯營公司</i>						
平均值	89.26	88.63	81.53	75.29	3,534	3,223

註：

1. 大亞灣1號機組2018年上半年完成了一次換料大修，去年同期未安排換料大修。
2. 嶺澳2號機組2018年上半年完成了一次換料大修，去年同期未安排換料大修。
3. 嶺東2號機組2018年上半年未安排換料大修，去年同期完成了一次換料大修。
4. 陽江1號機組2018年上半年完成了一次換料大修，去年同期未安排換料大修。
5. 陽江3號機組2018年上半年完成了一次換料大修，2018年上半年換料大修時間少於去年同期。
6. 陽江4號機組於2017年3月15日開始商業運營，2018年上半年完成了首次大修，首次大修工期類似於十年大修，去年同期未安排換料大修。
7. 防城港1號機組2018年上半年未安排換料大修，去年同期完成了一次換料大修。
8. 寧德1號機組2018年上半年未安排換料大修，去年同期完成了一次換料大修。
9. 寧德2號機組2018年上半年完成了一次換料大修，去年同期未安排換料大修。
10. 寧德3號機組2018年上半年完成一次換料大修，去年同期未安排換料大修。
11. 紅沿河2號機組2018年上半年完成了一次換料大修，2018年上半年換料大修時間多於去年同期。

根據壓水堆核電站的設計，在運機組的核反應堆運行一定時間後，必須停堆更換核燃料。從核電站的安全性和經濟性考慮，核電運營商通常利用換料期間，集中安排機組的部分預防性和糾正性維修項目以及部分改造項目，這就是通常所說的核電站換料大修。我們的核電站換料週期通常為12個月到18個月。根據核電站的運行技術要求，每十年需要對主要設備進行專項檢查、試驗和維修，這些工作也安排在機組換料期間進行，這就是通常所說的核電站十年大修。除了換料大修和十年大修以外，新機組在投入運行的下一年度實施的換料大修，通常被稱為首次大修。

在大修期間，我們根據核電站預防性維修大綱和在役檢查大綱的要求以及機組運行經驗反饋，有選擇地對設備進行檢查、維修和改造，確保機組的安全水平，改善設備的運行性能，確保機組在下一循環週期內按設計要求保持良好的運行狀態。

考慮經濟性和相關工作的安排，核電機組換料大修不是絕對按照12個月或18個月來安排。我們通常結合當地的電力負荷波動情況，與當地電網公司溝通，在保障機組運行安全的前提下，合理安排機組換料大修計劃。由於需要安排的檢修項目不同，每次換料大修工期不完全相同，首次大修和十年大修的檢查項目較多，其工期比常規的換料大修更長一些。我們根據各個機組的具體運行狀況，持續優化並制定針對性的換料大修實施計劃，合理安排檢修項目，並積極採用先進技術提高檢修效率，在保證安全質量的前提下，做好每次換料大修工期的控制。

2018年上半年，我們的20台在運核電機組完成了10次換料大修。其中包括1次相當於十年大修的首次大修，1次是2017年到2018年的跨年換料大修。2018年上半年進行的換料大修日曆天總數約為359天。

「追求卓越」是公司基本原則之一，為發現不足，不斷提升，我們持續參與國際同行對標。近年來，公司與世界核運營者協會（「WANO」）壓水堆12項業績指標一年值標桿對比，我們進入世界前1/4水平和前1/10水平的指標比例均保持在較高水平。下圖列示截至2018年6月30日止六個月，我們與2017年WANO壓水堆12項業績指標一年值標桿對比情況：

	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
機組數量	20台	20台
合計指標數量	240項	240項
其中：		
進入世界前1/4水平指標數量(比例)	200項(83.33%)	199項(82.92%)
進入世界前1/10水平指標數量(比例)	186項(77.50%)	193項(80.42%)

環境表現

2018年上半年，我們運營管理的各在運核電機組的放射性廢物管理始終嚴格遵守國家相關法律、法規的要求，並嚴格滿足相關技術規範的標準要求。

下表載列按國家標準比例表示的我們的核電站在期內所排放的各類放射性廢物的數量及比例。我們核電站排放的放射性廢物的數量均低於適用國家限值。

	大亞灣基地(包括大亞灣核電站、嶺澳核電站、嶺東核電站)									
	嶺東核電站		陽江核電站		防城港核電站		寧德核電站		紅沿河核電站	
	2018年	2017年	2018年	2017年	截至6月30日止六個月		2018年	2017年	2018年	2017年
按國家標準比例表示的										
放射性液體廢物										
(非氚放射性核素)排放量	0.20%	0.22%	0.18%	0.17%	0.17%	0.34%	0.16%	0.15%	0.12%	0.12%
按國家標準比例表示的放射性										
氣體廢物(惰性氣體)排放量	0.23%	0.23%	0.12%	0.14%	0.21%	0.19%	0.15%	0.17%	0.13%	0.07%
放射性固體廢物(立方米)	98.4	99.6	3.4	18.4	20.1	55	57.2	57.2	108.8	149.6
環境監測結果	正常	正常	正常	正常	正常	正常	正常	正常	正常	正常

核電作為一種清潔能源，為社會節能減排做出貢獻。2018年上半年，我們累計上網電量等效減少標煤消耗約2,206萬噸、減排二氧化碳約5,770萬噸，減排效應等效約16萬公頃森林。

在建核電機組

在建核電站的質量對核電站投產後安全高效運營至關重要。我們精心組織工程建設，嚴格遵守相關法律法規要求，在需要經過國家監管機構檢查的工程質量、重大工程節點方面，均經國家監管機構檢查並確認符合要求後方轉入下一階段工作。我們也注重借鑒國內外其他核電站建設過程中的經驗反饋，不斷改進我們工程建設的安全和質量。

截至2018年6月30日，我們的8台在建核電機組中，2台處於併網階段，5台處於設備安裝階段，1台處於土建施工階段。各在建機組均按計劃穩步推進，並滿足安全質量的各項監管要求。

核電機組	土建	設備	預期投入		
	施工階段 ¹	安裝階段 ²	調試階段 ³	併網階段 ⁴	運行日期
來自附屬公司					
陽江5號機組				√	2018年下半年
陽江6號機組		√			2019年下半年
台山1號機組				√	2018年
台山2號機組		√			2019年
防城港3號機組		√			2022年
防城港4號機組	√				2022年
來自聯營公司					
紅沿河5號機組		√			2020年下半年
紅沿河6號機組		√			2021年

1 土建施工：是指在工程施工中開展的工作，主要是按照相關圖紙建設房屋及建築物。

2 設備安裝：是指在工程施工中，將設備安裝就位連接成有機整體的工作。

3 調試：是指核電站投入商業運營前，使安裝好的部件和系統運轉，並驗證其性能是否符合設計要求和有關準則的過程。在這一階段內，國家核安全局會頒發《核電廠首次裝料批准書》或《運行許可證》，准許核電機組首次裝料並進行後續調試。

4 併網：是指發電機組的輸電線路與輸電網接通，具備對外輸電條件。

核電機組在建設過程中可能受多種因素影響，包括交付延期、主要設備及材料成本增加，延遲獲得法規批准、許可或牌照，不可預期的工程、環境或地理問題，國產化率變動以及實施其他中國核安全監管及安全規定等，投入運行的實際日期可能與預計日期不符，我們將根據相關規則要求及時公佈最新資料。

2018年5月23日，陽江5號機組首次併網，並於2018年7月12日具備商業運營條件。

2018年5月23日，防城港3號機組安全殼穹頂吊裝完畢，進入設備安裝階段。

2018年6月29日，台山1號機組首次併網成功，進入併網階段。

2018年7月3日，台山2號機組開始進行冷態功能試驗，進入調試階段。

公司其餘各在建機組均按計劃穩步推進，並滿足安全質量的各項監管要求。

電力銷售

2018年上半年，全國電力供需寬鬆局面有所好轉，由於各地區經濟發展情況不同，我們核電機組所在省份的電力供需形勢各有差異。面對複雜的電力市場形勢，公司採用「爭取更多的上網電量計劃指標，爭取更優的市場電量和電價，爭取增量市場的開發和利用」的銷售策略，較好實現公司上半年的發電計劃，保證了公司的整體經濟效益。

我們與國家政府主管部門主動溝通協商，推動《保證核電安全消納暫行辦法》在各省的有效執行。2018年上半年，國家能源局將核電消納要求首次列入《清潔能源消納行動計劃(2018-2020年)徵求意見稿》(「行動計劃」)，明確要求核電年發電小時數逐年同比增加，在2020年實現核電保障性消納。目前該行動計劃正在徵求意見，預計下半年將會下達實施，對保障核電消納水平將提供良好條件。

經過努力，公司與廣東省政府達成一致意見，為保障核電機組利用率，避免市場波動帶來的不確定性，公司位於廣東省的核電機組於2018年以「優價滿發」的模式參與電力市場。廣東省今年用電形勢良好，於2018年上半年全社會用電量同比增長9.28%，受上半年來水較少等因素影響，在夏季用電高峰時段出現部分時段電量缺口。我們積極與電網企業溝通配合，盡最大努力提高機組的利用率。

福建省於2018年上半年全社會用電量同比增長13.6%。我們積極爭取計劃電量和市場電量，參與跨區送電市場交易，2018年上半年，寧德核電上網電量同比增長21.6%。

遼寧省於2018年上半年全社會用電量同比增長10.7%。隨著紅沿河核電外送輸電線路的完善，我們積極爭取電量外送份額，開拓省內電量銷售渠道，2018年上半年，紅沿河核電上網電量同比增長33.2%。

廣西壯族自治區於2018年上半年全社會用電量同比增長19.9%。我們通過積極爭取計劃電量和市場電量，抓機遇開發增量市場，並參與跨區送電，2018年上半年，防城港核電上網電量同比增長49.0%。

截至2018年6月30日止六個月，我們的在運核電機組實現上網電量71,405.11吉瓦時，同比增長12.49%，其中市場交易電量約為19,279.00吉瓦時。

我們在積極爭取上網電量的同時，密切關注已商運核電機組的上網電價。2018年上半年，公司已商運核電機組的計劃電量上網電價保持穩定，未發生變化。隨著電力供需形勢的逐漸好轉，市場化電量上網電價逐漸理性，與計劃電量上網電價的價差收窄。

台山1號機組已進入併網階段，通常情況下，新建機組的上網電價會在投入商運前後確定。我們積極推動政府價格主管部門研究制定國家三代核電電價政策，國家和廣東省政府價格部門支持加快台山核電電價核准進程，後續我們將持續跟蹤三代核電機組電價制定過程，參與相關課題研究。

人力資源

根據公司的人力資源規劃，於本報告期，公司共招聘新員工72人，截至2018年6月30日，我們擁有18,124名員工(不包含我們的聯屬公司)。

我們高度關注每一位參與核電站工作的員工的職業健康，包括承包商人員和其他任何正常進入公司工作場所開展相關活動的人員。我們通過宣傳與培訓、主動預防、職業危害因素的辨識和管理等多種手段保證每一位人員的職業健康。

我們進入核電站控制區工作的人員(包括員工、承包商和其他人員)平均個人輻射劑量均低於國家標準限值(20毫希/年/人)。下表列示關於我們運營管理的核電站於2018年上半年及2017年同期進入控制區工作的人員的最大個人輻射劑量的信息(單位：毫希)：

核電站／機組	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
大亞灣核電站	4.85	0.86
嶺澳核電站	10.26	5.56
嶺東核電站	0.96	4.92
陽江核電站1、2、3及4號機組	7.96	5.76
防城港核電站1及2號機組	0.38	4.64
寧德核電站	4.34	6.41
紅沿河核電站1、2、3及4號機組	5.18	7.80

註：數據變化的主要原因是核電站在本報告期內安排的大修工期和維修項目的差異。

社會責任

我們持續探索和完善透明溝通渠道，創新溝通方式，努力與社會各界締結互動互信的關係，積極利用自身優勢助力周邊社區實現可持續發展。

主動的信息公開

2018年上半年，我們召開了大亞灣核電運營管理有限責任公司(「大亞灣運營公司」)、陽江核電年度新聞發佈，本公司年度業績發佈等12場新聞發佈會和媒體溝通會，同時通過門戶網站、社交媒體等多種渠道，及時向社會披露核電安全信息和環境監測數據，保障公民對核電站運營信息、核安全信息的知情權。2018年上半年，我們運營管理的核電站共發生《國際核事件分級表(INES)》以下無安全影響的偏差4起，已全部按要求在規定時間內公開相關信息。

2018年4月12日，大亞灣運營公司召開媒體通氣會，宣佈嶺澳1號機組連續13年無非計劃停機停堆。

公司除了與國資委、國家能源局、國家國防科技工業局、國家核安全局以及省市各級地方政府保持定期化、常態化的溝通機制外，還加強了面向社會、媒體和項目周邊社區的溝通。

2018年5月24日，我們組織經濟日報、科技日報、中國新聞社等多家中央媒體記者走進防城港核電基地，參觀了華龍一號示範項目防城港二期工程建設現場。

透明的公眾溝通

2018年上半年，我們主動與公眾進行面對面的溝通。我們積極深入城市、校園、社區開展互動交流，用透明和誠意贏得公眾對核電項目的支持。

2018年6月16日下午，大亞灣運營公司聯合廣東省相關政府部門、機構，在華南理工大學舉辦「核安全知識進校園—科普宣講會」活動。

為了豐富公眾溝通方式、提高公眾了解核安全信息便利性。2018年6月初，紅沿河核電在大連市規劃展示中心設立了核電科普展廳，為前往參觀遊客進行專業、規範的核電科普知識介紹。

在2018年全國科技活動周期間，陽江核電開展了多種形式的「生態核電」宣傳活動，並於2018年5月24日下午走進陽江核電基地周邊的東平中學舉辦「走近核電」科普教育活動。

共贏的社區發展

我們加大社區發展投入力度，幫助改善當地民生，常態化開展公益活動，與社區共同發展。我們捐資幫助廣西壯族自治區樂業縣新建獼猴桃種植產業園區。根據當地實際情況，確定項目幫扶模式，在產業園區建設、經營、投產的全過程中，對準貧困人口，精準施策，確保貧困戶受益「到村、到戶、到人」。2018年3月已完成全部苗木種植，預計2020年試掛果。

自2011年起，防城港核電連續8年開展新春走訪活動。2018年2月1日，防城港核電牽頭組織相關單位聯合開展慰問周邊社區百歲高齡老人活動，為周邊社區百歲高齡老人送去祝福和牽掛，加深防城港核電與周邊社區群眾的溝通與交流。

紅沿河核電積極參與地方教育事業，先後捐資建設兩所學校，並通過開展多種形式活動，促進教育幫扶。2018年6月26日，紅沿河核電舉辦周邊社區高考考生志願填報諮詢會。紅沿河核電邀請大連市重點中學老師介紹了高考報考政策並解答同學們的疑惑，為周邊社區高考考生科學合理的填報志願提供幫助。

(三) 下半年展望

2018年上半年，公司積極與地方政府、電網企業溝通，明確了全年的計劃電量指標和大部分市場電量指標。2018年下半年，我們將繼續保持在運機組的安全穩定運行，有序推進在建機組的建設進展，統籌發電策略，努力抓住市場機遇，爭取實現更多上網電量，努力保證整體經濟效益。

2018年下半年，我們計劃主要開展以下工作：

- 保持所有在運機組的安全穩定運行，我們計劃於下半年開展4次換料大修；
- 積極跟蹤《清潔能源消納行動計劃(2018-2020年)徵求意見稿》正式發佈情況和推動各地區《保障核電安全消納暫行辦法》的落實。主動適應電力市場形勢變化，積極應對夏季來水較多、冬季供暖期等因素影響，在保障已鎖定電量落實的同時，根據區域電力市場的情況，主動抓住機遇，努力提高機組利用效率；

- 以安全、質量為前提，按計劃推進在建機組的工程建設，實現台山1號機組具備商業運營條件(陽江5號機組於2018年7月12日已具備商業運營條件)；
- 持續落實精益化管理方案，加強內部資源統籌及協同，有效控制在建機組的建設成本和已運機組的運營維護成本；及
- 緊密跟蹤國內外經濟形勢、金融市場環境變化，始終保持謹慎性原則，將資金安全放在首位，同時關注融資成本控制，持續監控資金業務風險，並根據市場變化及時調整策略，努力降低國內外金融市場波動對公司經營的影響。

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2018年6月30日止六個月期間，本公司或其任何附屬公司並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

中期股息

根據本公司的派息政策，並結合公司2018年上半年具體的運營業績狀況，董事會不建議派發截至2018年6月30日止六個月之中期股息。

公司在考慮未來股息分配比例時，將會按照當年業務表現、未來發展戰略及其他因素綜合考慮，以不低於當年可供分配淨利潤的33%為準。公司董事會、管理層高度重視核電機組的安全穩定運行，努力實現公司整體經營的穩健增長，在2017年度每股派息的基礎上，於2018年、2019年及2020年三個財政年度保持每股派息適度增長(有待相關財政年度的年度股東大會批准)，為股東提供穩定且適度增長的股息回報。

本報告期期後事項

自2018年6月30日起至本公告日期止，未發生對本集團營運、財務或經營前景產生重大影響的事件。

遵守企業管治守則

本公司已遵從上市規則附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》(「《聯交所守則》」)所載的守則條文作為其企業管治守則。董事會於2014年11月18日批准了《中國廣核電力股份有限公司企業管治守則》(第一版)(「《公司企業管治守則》」)。根據董事會專門委員會的變化以及《聯交所守則》有關風險管理及內部監控的修訂，董事會於2016年1月6日批准修訂了《公司企業管治守則》，修訂後的《公司企業管治守則》涵蓋了《聯交所守則》的基本要求，更在多方面超出其建議最佳常規的標準。在報告期內，本公司已遵守《聯交所守則》所載的所有守則條文。本公司僅沒有採納《聯交所守則》建議最佳常規中的一項(即上市公司應公佈及發表季度業績報告)。對於上市公司應發佈及發表季度業績報告條款，我們按照季度發佈公司季度運營簡報，且我們根據國內債券市場的要求在境內市場發佈季度財務報表，我們在聯交所網站上同步發佈《海外監管公告》，披露按中國會計準則核算的季度財務狀況，並適當說明與國際會計準則核算的差異。

遵守董事進行證券交易之標準守則

本公司已制定及採納《董事及特定人士證券交易守則》，其條款不比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》寬鬆。經本公司作出具體查詢後，所有董事、監事和高級管理人員確認彼等於本報告期內已遵守上述兩項守則。

審計與風險管理委員會

本公司已根據上市規則第3.21條及《聯交所守則》修訂情況，設立了審計與風險管理委員會，並制定書面職權範圍。於本公告日期，審計與風險管理委員會包括一名非執行董事(張勇先生)及兩名獨立非執行董事(那希志先生及蕭偉強先生)並由持有會計專業資格的蕭偉強先生擔任審計與風險管理委員會的主任委員。

於2018年8月17日，審計與風險管理委員會已審閱並確認本集團截至2018年6月30日止六個月的中期業績公告，2018年中期報告以及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」的規定編製的截至2018年6月30日止六個月的未經審計中期財務報表。

刊登中期業績及中期報告

本業績公佈分別在聯交所網站(<http://www.hkexnews.hk>)以及本公司網站(<http://www.cgnp.com.cn>)上刊發。

本公司將於適當時候向本公司股東寄發載有上市規則規定的所有資料及本公司2018年中期報告，並在本公司及聯交所網站刊載。

承董事會命
中國廣核電力股份有限公司
張善明
董事長

中國，2018年8月21日

如本公告中英文版本有任何歧義，概以中文版本為準。

於本公告日期，本公司董事會成員包括執行董事高立剛先生；非執行董事為張善明先生，譚建生先生，施兵先生，鍾慧玲女士及張勇先生；獨立非執行董事為那希志先生，胡裔光先生及蕭偉強先生。

* 僅供識別