

以下為本公司申報會計師香港執業會計師畢馬威會計師事務所發出載於第I-1至I-83頁之報告全文，以供載入本文件。



就歷史財務資料致四川能投發展股份有限公司及交銀國際（亞洲）有限公司董事之會計師報告

緒言

吾等就第I-4至I-11頁所載的四川能投發展股份有限公司（「貴公司」）及其子公司（統稱為「貴集團」）的歷史財務資料發出報告，該等資料包括於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日的 貴集團綜合財務狀況表及 貴公司財務狀況表以及截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度各年以及截至2018年6月30日止六個月（「有關期間」）的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表，以及重大會計政策概要及其他解釋資料（統稱為「歷史財務資料」）。第I-12至I-83頁所載的歷史財務資料構成本報告不可或缺的一部分，乃就 貴公司股份首次於香港聯合交易所有限公司主板[編纂]而編製，以供載入 貴公司日期為2018年8月30日的[編纂]（「[編纂]」）內。

董事對歷史財務資料之責任

貴公司董事須負責根據歷史財務資料附註1所載之編製及呈列基準編製作出真實公平反映之歷史財務資料，並負責落實 貴公司董事認為必需之內部監控，以確保於編製歷史財務資料時不存在重大錯誤陳述（不論是由於欺詐或錯誤）。

申報會計師之責任

吾等的責任為就歷史財務資料發表意見，並向 閣下匯報吾等的意見。吾等根據香港會計師公會（「香港會計師公會」）頒布的《香港投資通函呈報聘用準則》第200號「投資通函內就歷史財務資料出具的會計師報告」進行工作。該準則規定吾等須遵守道德標準並計劃及開展工作，以就歷史財務資料是否存在重大錯誤陳述作出合理確認。

吾等的工作涉及實程序以取得與歷史財務資料中的金額及披露事項有關的憑證。選擇的程序取決於申報會計師的判斷，包括評估歷史財務資料出現重大錯誤陳述（不論是由於欺詐或錯誤）的風險。於作出該等風險評估時，申報會計師考慮有關實體根據歷史財務資料附註1所載的編製及呈列基準編製作出真實公平反映的歷史財務資料的內部監控，以設計於各類情況下適當的程序，惟並非為就實體內部監控的成效提出意見。吾等的工作亦包括評估董事所採用的會計政策是否恰當及所作出的會計估計是否合理，以及評估歷史財務資料的整體呈列。

吾等相信，吾等所取得的憑證屬充分及恰當，可為我們的意見提供基礎。

意見

吾等認為，就會計師報告而言，根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準，歷史財務資料真實公平地反映 貴公司及 貴集團於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日的財務狀況以及 貴集團於有關期間的財務表現及現金流量。

審閱非完整財務期間的相應財務資料

吾等已審閱 貴集團非完整財務期間的相應財務資料，包括截至2017年6月30日止六個月的綜合損益表、綜合損益及其他全面收益表、綜合權益變動表及綜合現金流量表以及其他解釋資料（「非完整財務期間的相應財務資料」）。 貴公司董事負責根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製及呈列非完整財務期間的相應財務資料。吾等的責任是根據吾等的審閱對非完整財務期間的相應財務資料作出結論。吾等已根據香港會計師公會頒佈的香港審閱工作準則第2410號「實體的獨立核數師對中期財務資料的審閱」進行審閱。審閱包括主要向負責財務及會計事務的人員作出查詢，以及應用分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審計準則進行審計的範圍，故無法令吾等保證會知悉在審計中可能被發現的所有重大事項。因此，吾等不會發報表審計意見。根據吾等的審閱，吾等並無發現任何事項致使吾等相信，就會計師報告而言非完整財務期間的相應財務資料在所有重大方面未有根據歷史財務資料附註1所載編製及呈列基準編製。

根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則及公司（清盤及雜項條文）條例呈報的事項

調整

編製歷史財務資料時，概無對第I-〔4〕頁界定的相關財務報表作出任何調整。

股息

吾等提述歷史財務資料附註27(b)，當中載有 貴公司於有關期間支付股息的資料。

畢馬威會計師事務所

執業會計師

香港中環

遮打道10號

太子大廈8樓

〔●〕年〔●〕月〔●〕日

歷史財務資料

下文所載歷史財務資料構成本會計師報告的一部分。

貴集團於有關期間的綜合財務報表（歷史財務資料以此作為依據）乃經畢馬威華振會計師事務所（特殊普通合伙）根據香港會計師公會頒布的《香港審計準則》審核（「相關財務報表」）。

綜合損益表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)	2017年 人民幣千元
收益	5	1,614,602	1,691,675	1,853,243	836,320	970,556
銷售成本	7(c)	(1,283,501)	(1,363,507)	(1,530,929)	(699,585)	(780,832)
毛利		331,101	328,168	322,314	136,735	189,724
其他收入	6(a)	34,722	32,593	52,530	30,045	14,972
行政開支		(151,087)	(161,773)	(179,586)	(74,430)	(81,363)
貿易及其他應收款項虧損減值， 包括合約資產	28(a)	(25,260)	(15,662)	(1,222)	(1,541)	2,227
其他開支	6(b)	(12,891)	(5,880)	(19,794)	(832)	(1,407)
經營溢利		176,585	177,446	174,242	89,977	124,153
財務成本	7(a)	(70,975)	(50,885)	(41,360)	(19,748)	(16,573)
分估聯營公司溢利減虧損	16	13,026	9,523	10,672	4,591	2,415
除稅前溢利		118,636	136,084	143,554	74,820	109,995
所得稅	8(a)	(13,739)	(18,260)	(18,664)	(9,398)	(14,739)
年／期內溢利		<u>104,897</u>	<u>117,824</u>	<u>124,890</u>	<u>65,422</u>	<u>95,256</u>
以下各項應佔：						
貴公司權益股東		98,148	116,605	125,311	65,516	95,386
非控股權益		<u>6,749</u>	<u>1,219</u>	<u>(421)</u>	<u>(94)</u>	<u>(130)</u>
年／期內溢利		<u>104,897</u>	<u>117,824</u>	<u>124,890</u>	<u>65,422</u>	<u>95,256</u>
每股盈利						
基本及攤薄（人民幣）	11	<u>0.13</u>	<u>0.15</u>	<u>0.16</u>	<u>0.08</u>	<u>0.12</u>

第I-12至I-83頁的附註構成歷史財務資料的一部分。

綜合損益及其他全面收益表

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
年／期內溢利	104,897	117,824	124,890	65,422	95,256
年／期內其他全面收益	-	-	-	-	-
年／期內全面收益總額	104,897	117,824	124,890	65,422	95,256
以下各項應佔：					
貴公司權益股東	98,148	116,605	125,311	65,516	95,386
非控股權益	6,749	1,219	(421)	(94)	(130)
年／期內全面收益總額	104,897	117,824	124,890	65,422	95,256

第I-12至I-83頁的附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30
		2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	12	2,781,354	2,710,017	2,662,964	2,626,914
根據經營租賃持有自用的租賃土地權益	13	119,608	121,354	134,050	133,895
無形資產	14	4,592	5,212	5,281	4,722
於聯營公司的投資	16	187,133	184,651	216,487	256,746
其他金融資產	17	170	170	111,373	111,089
遞延稅項資產	26(b)	27,295	28,908	30,439	31,032
		<u>3,120,152</u>	<u>3,050,312</u>	<u>3,160,594</u>	<u>3,164,398</u>
流動資產					
存貨	18	25,516	33,451	32,132	45,500
合約資產	19	3,281	4,127	4,656	13,346
貿易及其他應收款項	20	533,120	405,953	325,807	346,506
其他金融資產	17	210,385	265,278	-	-
預付稅項	26(a)	3,464	5,261	7,768	4,968
受限制存款	21	38,631	38,749	-	2,000
現金及現金等價物	22	514,203	237,031	395,811	455,483
		<u>1,328,600</u>	<u>989,850</u>	<u>766,174</u>	<u>867,803</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	23	452,522	486,936	591,541	619,792
合約負債	19	62,401	107,361	133,654	148,487
貸款及借款	24	1,470,795	933,226	764,205	625,073
遞延收入	25	6,716	6,754	6,983	6,997
即期稅項負債	26(a)	14,205	9,497	8,053	11,387
		<u>2,006,639</u>	<u>1,543,774</u>	<u>1,504,436</u>	<u>1,411,736</u>
流動負債淨額		<u>(678,039)</u>	<u>(553,924)</u>	<u>(738,262)</u>	<u>(543,933)</u>
總資產減流動負債		<u>2,442,113</u>	<u>2,496,388</u>	<u>2,422,332</u>	<u>2,620,465</u>
非流動負債					
貸款及借款	24	48,673	257,553	129,000	300,000
遞延收入	25	174,293	166,094	159,824	156,261
遞延稅項負債	26(b)	20,769	19,106	16,708	16,593
		<u>243,735</u>	<u>442,753</u>	<u>305,532</u>	<u>472,854</u>
資產淨額		<u>2,198,378</u>	<u>2,053,635</u>	<u>2,116,800</u>	<u>2,147,611</u>
資本及儲備					
股本	27(c)	805,558	805,558	805,558	805,558
儲備		1,264,701	1,245,083	1,305,949	1,336,890
貴公司權益股東應佔總權益		2,070,259	2,050,641	2,111,507	2,142,448
非控股權益		128,119	2,994	5,293	5,163
總權益		<u>2,198,378</u>	<u>2,053,635</u>	<u>2,116,800</u>	<u>2,147,611</u>

第I-12至I-83頁的附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

貴公司的財務狀況表

	附註	於12月31日			於6月30日
		2015年	2016年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
非流動資產					
物業、廠房及設備	12	42,990	40,998	39,146	38,322
無形資產		277	197	243	193
於子公司的投資	15	815,825	1,013,636	1,029,916	1,041,916
於聯營公司的投資	16	157,822	155,636	187,598	180,777
其他金融資產	17	-	-	111,203	110,919
		<u>1,016,914</u>	<u>1,210,467</u>	<u>1,368,106</u>	<u>1,372,127</u>
流動資產					
存貨		74	57	31	45
貿易及其他應收款項	20	1,033,961	922,509	850,194	821,292
其他金融資產	17	210,385	265,278	-	-
受限制存款	21	38,631	38,749	-	-
現金及現金等價物	22	321,312	73,330	266,165	304,573
		<u>1,604,363</u>	<u>1,299,923</u>	<u>1,116,390</u>	<u>1,125,910</u>
流動負債					
貿易及其他應付款項	23	68,982	233,659	386,648	425,799
貸款及借款	24	1,440,269	908,234	743,473	609,929
		<u>1,509,251</u>	<u>1,141,893</u>	<u>1,130,121</u>	<u>1,035,728</u>
流動資產／(負債)淨額		<u>95,112</u>	<u>158,030</u>	<u>(13,731)</u>	<u>90,182</u>
總資產減流動負債		1,112,026	1,368,497	1,354,375	1,462,309
非流動負債					
貸款及借款	24	-	222,000	129,000	300,000
遞延稅項負債		96	319	-	-
		<u>96</u>	<u>222,319</u>	<u>129,000</u>	<u>300,000</u>
資產淨額		<u>1,111,930</u>	<u>1,146,178</u>	<u>1,225,375</u>	<u>1,162,309</u>
資本及儲備					
股本	27(c)	805,558	805,558	805,558	805,558
儲備	27(d)	306,372	340,620	419,817	356,751
總權益		<u>1,111,930</u>	<u>1,146,178</u>	<u>1,225,375</u>	<u>1,162,309</u>

第I-12至I-83頁的附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合權益變動表

附註	貴公司權益股東應佔							總計	非控股權益	總權益
	股本	資本儲備	國有獨享資本公積	中國法定儲備	特別儲備	保留溢利	總計			
	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	人民幣千元	人民幣千元	
於2015年1月1日的結餘	805,558	167,095	878,019	12,109	4,443	153,220	2,020,444	131,431	2,151,875	
2015年的權益變動：										
年內溢利	-	-	-	-	-	98,148	98,148	6,749	104,897	
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	98,148	98,148	6,749	104,897	
轉撥至法定儲備	-	-	-	8,960	-	(8,960)	-	-	-	
往年批准的股息	-	-	-	-	-	(48,333)	(48,333)	(10,061)	(58,394)	
安全生產基金	-	-	-	-	(747)	747	-	-	-	
於2015年12月31日	805,558	167,095	878,019	21,069	3,696	194,822	2,070,259	128,119	2,198,378	
2016年1月1日的結餘	-	-	-	-	-	116,605	116,605	1,219	117,824	
2016年的權益變動：										
年內溢利	-	-	-	-	-	116,605	116,605	1,219	117,824	
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	116,605	116,605	1,219	117,824	
收購一間子公司的非控股權益	-	(71,778)	-	-	-	-	(71,778)	(122,032)	(193,810)	
來自一間子公司的非控股權益的投資	-	-	-	-	-	-	-	3,000	3,000	
轉撥至法定儲備	-	-	-	9,592	-	(9,592)	-	-	-	
往年批准的股息	-	-	-	-	-	(64,445)	(64,445)	(7,312)	(71,757)	
安全生產基金	-	-	-	-	(518)	518	-	-	-	
於2016年12月31日的結餘	805,558	95,317	878,019	30,661	3,178	237,908	2,050,641	2,994	2,053,635	

第I-12至I-83頁的附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

附註	貴公司權益股東應佔							總權益 人民幣千元	
	股本 人民幣千元	資本儲備 人民幣千元	國有獨享 資本公積 人民幣千元	中國法定 儲備 人民幣千元	特別儲備 人民幣千元	保留溢利 人民幣千元	總計 人民幣千元		
於2017年1月1日的結餘	805,558	95,317	878,019	30,661	3,178	237,908	2,050,641	2,994	2,053,635
2017年的權益變動：									
年內溢利	-	-	-	-	-	125,311	125,311	(421)	124,890
年內全面收益總額	-	-	-	-	-	125,311	125,311	(421)	124,890
來自一間子公司非控股權益的投資	-	-	-	-	-	-	-	2,720	2,720
轉撥至法定儲備	-	-	-	11,681	-	(11,681)	-	-	-
往年批准的股息	-	-	-	-	-	(64,445)	(64,445)	-	(64,445)
安全生產基金	-	-	-	-	664	(664)	-	-	-
於2017年12月31日及2018年1月1日的結餘	805,558	95,317	878,019	42,342	3,842	286,429	2,111,507	5,293	2,116,800
截至2018年6月30日止六個月的權益變動：									
期內溢利	-	-	-	-	-	95,386	95,386	(130)	95,256
期內全面收益總額	-	-	-	-	-	95,386	95,386	(130)	95,256
轉撥至法定儲備	-	-	-	2,955	-	(2,955)	-	-	-
往年批准的股息	-	-	-	-	-	(64,445)	(64,445)	-	(64,445)
安全生產基金	-	-	-	-	3,534	(3,534)	-	-	-
於2018年6月30日的結餘	805,558	95,317	878,019	45,297	7,376	310,881	2,142,448	5,163	2,147,611

第I-12至I-83頁的附註構成歷史財務資料的一部分。

附錄一

會計師報告

綜合現金流量表

	附註	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
		2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
		人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
經營活動						
經營所得現金	22(b)	267,852	458,454	411,282	81,923	75,188
已付中國企業所得稅	26(a)	(20,885)	(28,041)	(26,544)	(9,816)	(9,313)
經營活動所得現金 流量淨額		246,967	430,413	384,738	72,107	65,875
投資活動						
購買物業、廠房及 設備的付款		(108,040)	(112,011)	(97,743)	(16,805)	(37,047)
出售物業、廠房及 設備所得款項		-	1,405	13	5	1
投資其他金融資產的 付款		(510,000)	(735,000)	(2,478,000)	(888,000)	(854,000)
贖回其他金融資產 的所得款項		301,907	684,792	2,648,860	1,040,932	855,577
於聯營公司投資的 付款		(5,440)	-	-	-	-
關聯方償還貸款	30(c)	130,000	-	-	-	1,000
向第三方提供貸款		(15,060)	(940)	-	-	-
第三方償還貸款		10,469	15,453	400	400	-
向關聯方提供墊款		(43,071)	-	-	(174)	-
關聯方償還墊款		2,880	90,013	21,268	-	2,503
已收利息		17,506	4,396	1,464	465	533
已收投資收入		-	-	3,011	464	7,527
自聯營公司收取的股息		8,556	12,005	8,836	-	3,128
投資活動(所用)/所得 現金流量淨額		(210,293)	(39,887)	108,109	137,287	(20,778)
融資活動						
來自一間子公司非控股 權益的投資		-	3,000	2,720	2,720	-
新銀行貸款所得款項		490,000	800,000	580,000	210,000	350,000
償還銀行貸款		(472,800)	(702,000)	(808,000)	(255,000)	(313,000)
償還公司債券		(200,000)	(200,000)	-	-	-
償還母公司方貸款	30(c)	(9,981)	(5,654)	(2,148)	(2,148)	-
償還第三方貸款		(1,000)	(1,000)	(2,190)	-	(5,588)
收購非控股權益的付款		-	(193,810)	-	-	-
向貴公司權益持有人 派付股息		(40,264)	(76,210)	(32,893)	-	-
向非控股權益派付股息		(9,800)	(7,573)	-	-	-
已付利息		(78,582)	(64,416)	(41,795)	(20,927)	(17,293)
融資活動(所用)/所得 現金流量淨額		(322,427)	(447,663)	(304,306)	(65,355)	14,119
現金及現金等價物(減 少)/增加淨額		(285,753)	(57,137)	188,541	144,039	59,216
於1月1日的現金及現金 等價物		249,687	(36,066)	(93,203)	(93,203)	95,338
於12月31日/6月30日的 現金及現金等價物	22(a)	(36,066)	(93,203)	95,338	50,836	154,554

第I-12至I-83頁的附註構成歷史財務資料的一部分。

歷史財務資料附註

(除另有所指外，以人民幣千元列示)

1 歷史財務資料的編製及呈列基準

四川能投發展股份有限公司（「貴公司」）於2011年9月29日在中華人民共和國（「中國」）根據中國公司法註冊成立為有限責任公司。

貴公司及其子公司（統稱「貴集團」）主要從事發電及電力供應以及提供與供電有關的設備／項目工程建設服務。

法例規定須編製財務報表的貴集團子公司的財務報表，乃根據實體註冊成立及／或成立的國家對其適用的相關會計規則及法規編製。

於本報告日期，貴公司於以下子公司擁有直接或間接權益：

公司名稱(i)	註冊成立 及營業地點	已發行及 已繳股本詳情 (人民幣千元)	佔所有權權益比例			主要業務	法定核數師名稱(ii)(iii)		
			貴集團 的實際權益	貴公司持有	一間 子公司持有		2015年	2016年	2017年
四川能投宜賓電力有限公司 (「宜賓電力」)	中國	60,000	100.0%	100.0%	-	電力供應	(a)	(b)	(c)
四川能投珙縣電力有限公司 (「珙縣電力」)	中國	11,960	100.0%	100.0%	-	電力供應	(a)	(b)	(c)
四川能投興文電力有限公司 (「興文電力」)	中國	32,020	100.0%	100.0%	-	電力供應	(a)	(b)	(c)
四川能投高縣電力有限公司 (「高縣電力」)	中國	78,100	100.0%	100.0%	-	電力供應	(a)	(b)	(c)
四川能投筠連電力有限公司 (「筠連電力」)	中國	40,000	100.0%	100.0%	-	電力供應	(a)	(b)	(c)
四川能投屏山電力有限公司 (「屏山電力」)	中國	111,111	100.0%	100.0%	-	電力供應	(a)	(b)	(c)
水富楊柳灘發電有限公司 (「楊柳灘發電」) (vii)	中國	10,000	100.0%	100.0%	-	發電	(a)	(b)	(c)
四川能投宜賓電力工程建設有限公司 (「電力工程建設」) (vi)	中國	20,300	100.0%	100.0%	-	建設	(a)	(b)	(c)
四川省宜賓縣長源實業有限公司 (「長源實業」)	中國	500	100.0%	-	100.0%	安裝及維護	(a)	(b)	(c)

附錄一

會計師報告

公司名稱(i)	註冊成立 及營業地點	已發行及 已繳股本詳情 (人民幣千元)	佔所有權益比例			主要業務	法定核數師名稱(ii)/(iii)		
			貴集團 的實際權益	貴公司持有	一間 子公司持有		2015年	2016年	2017年
琪縣明珠電力有限公司 (「琪縣明珠」)(iv)	中國	1,400	100.0%	-	100.0%	電力供應	(a)	不適用	不適用
屏山縣龍華電力有限責任公司 (「龍華電力」)(v)	中國	3,968	100.0%	-	100.0%	電力供應	不適用	不適用	不適用
筠連縣智能電器開發有限責任公司 (「筠連縣電器開發」)(x)	中國	500	100.0%	-	100.0%	建設及維護	(a)	(b)	不適用
四川能投宜賓市售電有限公司 (「宜賓售電」)(viii)	中國	22,000	74.0%	74.0%	-	電力銷售	不適用	不適用	(c)
四川能投高縣月江發電有限公司 (「月江發電」)(ix)	中國	3,000	100.0%	100.0%	-	發電	不適用	不適用	(c)

附註：

- (i) 公司名稱的英文譯名僅供參考。該等公司的正式名稱為中文名稱。該等公司根據中國法律註冊為國有企業。
- (ii) 法定核數師名稱為：(a)天健會計師事務所(特殊普通合夥)四川分所；(b)大信會計師事務所(特殊普通合夥)四川分所；四川華信(集團)會計師事務所(特殊普通合夥)。
- (iii) 該等公司截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的法定財務報表乃根據中國財政部頒布的企業會計準則編製。
- (iv) 於2014年8月6日，貴集團購回琪縣明珠的非控股權益。由於琪縣明珠已於2016年12月8日解散，故並無就其編製自截至2016年12月31日止年度以來的法定財務報表。
- (v) 由於龍華電力已於2016年1月15日解散，故並無就其編製截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度的法定財務報表。
- (vi) 於2015年5月21日，貴公司向宜賓電力購買工程建設的全部權益(見附註15(c))。
- (vii) 於2016年4月20日，貴公司收購楊柳灘發電的非控股權益(見附註15(b))。
- (viii) 於2016年9月28日，貴公司及宜賓市國有資產經營有限公司成立宜賓售電。貴公司於2017年2月15日完成注資。由於宜賓售電於2016年9月28日註冊成立，故並無就其編製截至2015及2016年12月31日止年度的法定財務報表。
- (ix) 於2017年4月26日，月江發電從高縣電力分拆。由於月江發電於2017年4月26日註冊成立，故並無就其編製截至2015年及2016年12月31日止年度的法定財務報表。
- (x) 由於筠連電器開發於2017年6月9日解散，於2017年12月31日止年度概無就其編製法定財務報表。

貴集團現時旗下所有公司已採納12月31日為其財政年結日。

歷史財務資料乃根據所有適用國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）（此統稱包括國際會計準則理事會（「國際會計準則理事會」）頒布的所有適用個別國際財務報告準則、國際會計準則及詮釋）編製。所採納的重大會計政策的進一步詳情載於附註2。

國際會計準則理事會已頒布多項新訂及經修訂國際財務報告準則。就編製本歷史財務資料而言，貴集團已於有關期間不間斷地採納所有適用新訂及經修訂國際財務報告準則，包括但不限於國際財務報告準則第9號及國際財務準則第15號，惟截至2018年6月30日止會計期間尚未生效之任何新訂準則或詮釋除外。於截至2018年6月30日止會計期間已頒布但尚未生效的經修訂及新訂會計準則及詮釋載於附註32。

歷史財務資料亦符合香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則的適用披露條文。

非完整財務期間的相應財務資料已根據就歷史財務資料採納的編製及呈列基準編製

儘管貴集團於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日有流動負債淨額，惟歷史財務資料乃基於貴集團持續經營的假設而編製。董事認為，根據對截至2019年12月31日止十八個月貴集團營運資金預測的詳細審閱，貴集團將有所需的流動資金以滿足營運資金需求及資本開支需求。

下文所載會計政策已於歷史財務資料所示的所有期間內貫徹應用。

2 主要會計政策

(a) 計量基準以及功能及呈列貨幣

編製歷史財務資料所用計量基準為歷史成本基準，惟其他金融資產按公平值列賬（於附註2(e)的會計政策闡述）除外。

歷史財務資料以人民幣（「人民幣」）呈列，其為貴公司及其子公司的功能貨幣。所有以人民幣呈列的歷史財務資料已約整至最接近千位，惟另有所指者除外。

(b) 採用估計及判斷

編製符合國際財務報告準則的歷史財務資料時，管理層須作出會影響會計政策應用以及資產、負債、收入及開支的呈報金額的判斷、估計及假設。有關估計及相關假設乃基於過往經驗及在相關情況下被認為屬合理的多項其他因素，其結果構成對無法輕易從其他來源確定的資產及負債賬面值的判斷基礎。實際結果可能與此等估計不盡相同。

有關估計及相關假設須持續進行檢討。倘修訂會計估計僅影響修訂有關估計的期間，則於該期間內確認修訂，或倘修訂影響當前及未來期間，則於作出修訂期間及未來期間均須確認有關修訂。

管理層在應用國際財務報告準則時所作出對歷史財務資料有重大影響的判斷，以及估計不確定因素的主要來源於附註3論述。

(c) 子公司及非控股權益

子公司是指貴集團控制的實體。當貴集團因參與實體業務而承擔可變動回報的風險或因此享有可變動回報，且有能力透過向實體施加權力而影響該等回報時，則貴集團控制該實體。在評估貴集團是否擁有上述權力時，僅考慮（貴集團和其他方所持有的）實質權利。

於子公司的投資由控制開始當日至控制終止當日在歷史財務資料中綜合計算。集團內公司間的餘額、交易及現金流量以及集團內公司間交易所產生的任何未變現利潤，會在編製歷史財務資料時全額抵銷。集團內公司間交易所引致未變現虧損的抵銷方法與未變現收益相同，但抵銷額只限於沒有減值證據顯示的部分。

非控股權益指非 貴公司直接或間接應佔之子公司股權，而 貴集團並未就此與有關權益持有人協定任何附加條款，令 貴集團整體對該等權益產生符合金融負債定義之合約義務。就各業務合併而言， 貴集團按非控股權益所佔子公司之可識別資產淨值之比例計量非控股權益。

非控股權益在綜合財務狀況表之權益部分內，與 貴公司權益股東應佔權益分開呈列。非控股權益所佔 貴集團業績之權益在綜合損益表及綜合損益及其他全面收益表呈列，以顯示於有關期間之總溢利或虧損及全面收益總額於非控股權益與 貴公司權益股東之間之分配。

貴集團不導致喪失控制權之子公司權益變動乃以權益交易入賬，即只調整在綜合權益表內之控股及非控股權益金額以反映相關權益變動，但不調整商譽及確認盈虧。

當 貴集團喪失對子公司之控制權，將按出售該子公司之所有權益入賬，而所產生之盈虧於損益確認。任何於喪失控制權當日仍保留之該前子公司之權益乃按公平值確認，而此金額被視為初始確認金融資產之公平值（見附註2(e)），或（如適用）初始確認於聯營公司（見附註2(d)）或合營公司之投資之成本。

在 貴公司財務狀況表內，於子公司的投資乃按成本減值虧損（參閱附註2(i)）列賬，除非投資被分類為持作出售（或計入分類為持作出售的出售組合）。

(d) 聯營公司

聯營公司指 貴集團或 貴公司擁有重大影響力，但並無單獨或共同控制其管理事宜（包括參與財務及營運決策）之實體。

於聯營公司之投資以權益法於歷史財務資料入賬，惟分類為持作出售（或計入分類為持作出售之出售組別）除外。根據權益法，投資初步按成本確認，並就 貴集團所佔被投資公司可識別資產淨值之收購日期公平值超逾投資成本之任何部分（如有）進行調整。投資成本包括購買價、直接歸屬於收購投資的其他成本及構成 貴集團股本投資一部分於聯營公司的任何直接投資。其後就 貴集團所佔被投資公司之資產淨值之收購後變動及與投資相關之任何減值虧損（見附註2(i)）對投資作出調整。收購日期超逾成本之任何部分、 貴集團年內所佔被投資公司之收購後稅後業績及任何減值虧損於綜合損益表內確認，而 貴集團應佔被投資公司其他全面收益之收購後稅後項目則於綜合損益及其他全面收益表內確認。

當 貴集團應佔一間聯營公司之虧損超出其於該聯營公司之權益時， 貴集團之權益扣減至零並終止確認進一步虧損，惟 貴集團產生法定或推定責任或代表被投資公司付款則除外。就此而言， 貴集團之權益為以權益法入賬之投資之賬面值，連同實質上屬 貴集團於聯營公司投資淨額一部分之長期權益。

貴集團與其聯營公司進行交易產生之未變現溢利及虧損將以 貴集團於被投資公司之權益為限予以對銷，除非該未變現虧損證明已轉讓資產出現減值，在此情況下，則即時於損益確認相關虧損。

倘於一間聯營公司的投資成為於一間合營企業的投資（或反之亦然），保留權益並不會重新計量。反之，投資繼續按權益法入賬。

於所有其他情況下，當 貴集團不再對聯營公司擁有重大影響力時，入賬列為出售該被投資公司之全部權益，由此產生的收益或虧損於損益確認。失去重大影響力當日在該之前被投資公司保留之任何權益按公平值確認，且有關金額視為初步確認金融資產時之公平值。

於 貴公司財務狀況表內，於聯營公司之投資按權益法列賬，惟分類為持作出售（或計入分類為持作出售之出售組別）除外。

(e) 其他債務及股本證券投資

貴集團及 貴公司有關債務及股本證券投資（不包括於子公司及聯營公司的投資）的政策載列如下：

債務及股本證券乃於 貴集團承諾購入／出售投資項目當日確認／終止確認。投資初步按公平值加任何直接應佔交易成本列值，惟按公平值計入損益（按公平值計入損益）計量的該等投資除外，該等投資的交易成本直接於損益中確認。有關 貴集團釐定金融工具公平值的方法的闡釋，請參閱附註28(d)。

股本投資以外的投資

貴集團及 貴公司持有的非股本投資歸入以下其中一個計量類別：

- 按攤銷成本，倘持有投資的目的為收取合約現金流量，即純粹為獲得本金及利息付款。投資所得利息收入乃使用實際利率法計算（見附註2(s)(vi)）。
- 按公平值計入其他全面收益（按公平值計入其他全面收益）— 可劃轉，倘投資的合約現金流量僅包括本金及利息付款，且投資乃於其目的為同時收取合約現金流量及出售的業務模式中持有。公平值變動於其他全面收益確認，惟預期信貸虧損、利息收入（使用實際利率法計算）及匯兌收益及虧損於損益確認。當投資被取消確認，於其他全面收益累計的金額從權益劃轉至損益。
- 按公平值計入損益（按公平值計入損益），倘投資不符合按攤銷成本計量或按公平值計入其他全面收益（可劃轉）的標準。投資的公平值變動（包括利息）於損益中確認。

股本投資

股本證券投資均會被分類為按公平值計入損益，除非該股本投資不是持作買賣，並在初始確認投資時 貴集團選擇按公平值計入其他全面收益（不可劃轉），以致後續公平價值變動在其他全面收益中確認。這種選擇是以逐項投資的基礎上進行，但只有當投資符合發行人角度下的股本定義時方可進行。來自股本證券投資的股息，不論是否分類為按公平值計入損益或按公平值計入其他全面收益，均在損益中確認為其他收入。

(f) 物業、廠房及設備

物業、廠房及設備（在建工程除外）按成本減累計折舊及減值虧損入賬（見附註2(i)）。

物業、廠房及設備的自建項目之成本包括材料成本、直接勞工、拆除及移除項目及重置項目所在土地之成本的初始估計（如相關），以及生產間接費用及借貸成本之適當部分（見附註2(t)）。

報廢或出售物業、廠房及設備項目所產生之盈虧為出售該項目所得款項淨額與該項目賬面值之差額，並於報廢或出售當日在損益內確認。

折舊乃按物業、廠房及設備項目之成本減去其估計剩餘價值（如有），在其估計可使用年期採用直線法以下列方式撇銷計算：

— 廠房及樓宇	20至50年
— 機器	10至30年
— 汽車	5至10年
— 辦公室設備及裝置	5至10年

倘一項物業、廠房及設備中之各部分有不同之可使用年期，該項目之成本將合理地分配至各部分，而各部分則獨立計提折舊。資產之可使用年期及其剩餘價值（如有）將於每年檢討。

在建工程按成本減任何減值虧損（見附註2(i)）列賬，且不計算折舊。成本包括直接建設成本及於建設期內有關借入資金之資本化借款成本。在建工程於竣工及可用時重新分類為適當類別之物業、廠房及設備。

在建工程於直至大致竣工及可作其擬定用途前不會計提折舊。

(g) 無形資產（軟件）

貴集團的無形資產（軟件）主要包括一般行政軟件以及發電、分派及銷售相關系統。貴集團收購的無形資產按成本減累計攤銷（估計可使用年限有限）及減值虧損（見附註2(i)）列賬。可使用年限有限的無形資產的攤銷於資產估計可使用年限5至10年內以直線法計入損益。無形資產的估計可使用年限的評估乃參考以下因素進行，包括但不限於歷史使用模式、產品生命週期、依附性資產的使用年限、法律限制及技術發展。攤銷的期限及方法均於每年進行審查。

(h) 租賃資產

倘貴集團確定安排（由一宗交易或一系列交易組成）具有在協定期限內通過支付一筆或一系列款項，從而獲得使用某一特定資產或多項資產之權利，則該安排為租賃或包括租賃。該釐定乃根據安排之內容評估而作出，而不論安排是否具備租賃之法律形式。

(i) 經營租賃費用

倘若貴集團乃以經營租賃使用資產，則根據租賃支付之款項於租賃期所涵蓋之會計期間內，以等額在損益內扣除，惟倘有其他基準能更清楚地反映租賃資產所產生之收益模式則除外。已收租賃優惠均在損益中確認為已付租賃淨付款總額之組成部分。或然租金於其產生之會計期間自損益扣除。

(ii) 根據經營租賃持作自用的租賃土地

根據經營租賃持作自用的租賃土地指向中國政府當局支付的土地使用權成本。土地使用權按成本減累計攤銷及減值虧損列賬。攤銷於各使用權期間內以直線法於損益確認。

(i) 信貸虧損及資產減值

(i) 金融工具信貸虧損及合約資產

貴集團就下列各項的預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）確認虧損撥備：

- 按攤銷成本計量的金融資產（包括現金及現金等價物、物業及其他應收款項、向第三方的貸款及應收關聯方款項）；及
- 國際財務報告準則第15號界定的合約資產（（見附註2(k)）。

按公平值計量的金融資產毋須進行預期信貸虧損評估。

計量預期信貸虧損

預期信貸虧損為信貸虧損的概率加權估計。信貸虧損以所有預期現金差額的現值（即根據合約應付 貴集團的現金流量與 貴集團預期收取的現金流量之間的差額）

倘貼現影響重大，則預期現金差額採用以下貼現率貼現：

- 定息金融資產、貿易及其他應收款項以及合約資產；初步確認時釐定的實際利率或其近似值；
- 浮息金融資產：即期實際利率。估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為 貴集團面對信貸風險的最長合約期間。估計預期信貸虧損時所考慮的最長期間為 貴集團面對信貸風險的最長合約期間。

於計量預期信貸虧損時， 貴集團會考慮在無需付出過多成本及努力下即可獲得的合理可靠資料。此項包括有關過往事件、現時狀況及未來經濟狀況預測的資料。

預期信貸虧損採用以下基準計量：

- 12個月預期信貸虧損：指報告日期後12個月內可能發生的違約事件而導致的預期虧損；及
- 整個有效期的預期信貸虧損：指預期信貸虧損模型適用項目的預期年內可能違約事件而導致的預期虧損。

貿易應收款項以及合約資產的虧損撥備一般按等同於整個有效期的預期信貸虧損的金額計量。於報告日期，該等金融資產的預期信貸虧損乃根據 貴集團的歷史信貸虧損經驗使用提列矩陣進行評估，根據債務人的特定因素及對當前及預計一般經濟狀況的評估進行調整。

就所有其他金融工具而言， 貴集團確認相等於12個月預期信貸虧損的虧損撥備，除非自初步確認起金融工具的信貸風險大幅增加，在此情況下，虧損撥備按相等於整個有效期的預期信貸虧損的金額計量。

信貸風險大幅增加

評估金融工具的信貸風險自初步確認以來有否大幅上升時， 貴集團會比較於報告日期及於初步確認日期評估的金融工具發生違約的風險。作出重新評估時， 貴集團認為，倘(i)借款人不大可能在 貴集團無追索權採取變現抵押（如持有）等行動的情況下向 貴集團悉數支付其信貸債務；或(ii)金融資產已逾期180日，則構成違約事件。 貴集團會考慮合理可靠的定量及定性資料，包括過往經驗及在無需付出過多成本或努力下即可獲得的前瞻性資料。

尤其是，評估信貸風險自初始確認以來有否大幅上升時會考慮以下資料：

- 未能按合約到期日期支付本金或利息；
- 金融工具外部或內部信貸測評的實際或預期顯著惡化（如有）；
- 債務人經營業績的實際或預期顯著惡化；及
- 科技、市場、經濟或法律環境的目前或預期變動對債務人履行其對 貴集團責任的能力有重大不利影響。

取決於金融工具的性質，信貸風險大幅上升的評估乃按個別基準或共同基準進行。倘評估為按共同基準進行，金融工具則按共同的信貸風險特徵（如逾期狀況及信貸風險評級）進行分組。

預期信貸虧損於各報告日期進行重新計量以反映金融工具自初步確認以來的信貸風險變動。預期信貸虧損的任何變動均於損益確認為減值收益或虧損。 貴集團就所有金融工具確認減值收益或虧損，並通過虧損撥備賬對彼等之賬面值作出相應調整，惟按公平值計入其他全面收益（可劃轉）的債務證券投資除外，其虧損撥備確認為其他全面收益並累計計入公平值儲備（可劃轉）。

計算利息收入的基準

根據附註2(s)(vi)確認的利息收入按金融資產的總賬面值計算，除非該金融資產出現信貸減值，在此情況下，利息收入按金融資產的攤銷成本（即總賬面值減虧損撥備）計算。

於各報告日期， 貴集團評估金融資產是否出現信貸減值。當發生一項或多項對金融資產預計未來現金流量有不利影響的事件時，金融資產出現信貸減值。

金融資產信貸減值的證據包括以下可觀察事件：

- 債務人重大的財務困難；
- 違反合約，例如拖欠或未能償還利息或本金；
- 債務人很可能將會面臨破產或進行其他財務重組；
- 科技、市場、經濟或法律環境的重大變動對債務人造成不利影響；或
- 因發行人財務困難而導致失去活躍市場。

撤銷政策

金融資產或合約資產的總賬面值在並無實際復甦前景的情況下被（部分或全部）撤銷。通常為 貴集團確定債務人無可產生足夠現金流量以償還撤銷金額的資產或收入來源的情況。

先前已撤銷的資產的後續回收於收回發生期間確認為損益減值撥回。

(ii) 其他非流動資產減值

於各有關期間末審閱內部及外來的資料，以確定下列資產有否出現減值跡象，或是以往確認的減值虧損不復存在或已經減少：

- 物業、廠房及設備；
- 分類為根據經營租賃持有的租賃土地權益；
- 無形資產；及
- 貴公司財務狀況表內於子公司及聯營公司的投資。

如果出現減值跡象，便會估計該資產的可收回金額。

- 計算可收回金額

資產的可收回金額以其公平值減出售成本和使用價值兩者中的較高數額為準。在評估使用價值時，會使用除稅前貼現率將估計未來現金流量貼現至其現值，而有關貼現率應反映市場當時所評估的金錢時間價值和該資產的獨有風險。如果資產所產生的現金流入基本上不獨立於其他資產所產生的現金流入，則以能獨立產生現金流入的最小資產類別（即現金產生單位）來釐定可收回金額。

- 確認減值虧損

倘資產或其所屬之現金產生單位之賬面值超過其可收回金額，則於損益內確認減值虧損。就現金產生單位確認之減值虧損，首先分配以減少分配至現金產生單位（或一組單位）的任何商譽之賬面值，然後再以按比例減少單位（或一組單位）之其他資產之賬面值，惟資產之賬面價值將不會減少至低於其個別公平值減出售成本（倘能計量）或使用價值（倘能確定）。

- 減值虧損撥回

就商譽以外的資產而言，倘若用以釐定可收回金額的估計發生有利的變化，便會將減值虧損撥回。

所撥回的減值虧損以假設沒有在過往年度確認減值虧損而應釐定的資產賬面值為限。所撥回的減值虧損在確認撥回的年度計入損益內。

(j) 存貨

存貨是指在日常業務過程中，在此類銷售的生產過程中或以生產過程中或提供服務時消耗的材料或供應品形式持作出售的資產。

存貨按成本及可變現淨值兩者中之較低者入賬。

成本乃以加權平均成本方程式計算，並包括所有購貨成本、加工成本及將存貨運往其現時地點及達至現有狀態而產生之其他成本。

可變現淨值指正常業務過程中之估計售價減去完成交易之估計成本及進行銷售所需之估計成本。

出售存貨時，其賬面值於有關收益確認期內確認為開支。任何存貨撇減至可變現淨值的金額及存貨之所有虧損均於撇減或虧損之發生期內確認為開支。倘存貨之撇減出現任何撥回，則於撥回出現期內確認為扣除已確認為開支的存貨金額。

(k) 合約資產及合約負債

合約資產於當 貴集團根據合約所載的付款條款無條件享有代價時確認收益（見附註2(s)）。合約資產根據附註2(i)(i)所載政策評估預期信貸虧損（「預期信貸虧損」），並於代價權變為無條件時重新分類至應收款項（見附註2(l)）。

當客戶在 貴集團確認相關收入前支付代價時，確認合約負債（見附註2(s)）。倘 貴集團於確認相關收入前擁有無條件收取代價之權利，則亦將確認合約負債。在該情況下，亦將確認相應的應收款項（見附註2(l)）。

對於與客戶的單一合約，呈列淨合約資產或淨合約負債。對於多份合約，無關合約的合約資產及合約負債不以淨額形式列示。當合約包含重大融資部分時，合約結餘包括按實際利率法計提的利息（見附註2(s)）。

(l) 貿易及其他應收款項

應收款項於 貴集團有無條件權利收取代價時入賬，倘代價僅隨時間推移即會成為到期應付，則收取代價的權利為無條件。倘收益已於 貴集團有無條件收取代價之前已確認，則該金額呈列為合約資產（見附註2(k)）。

應收款項採用實際利率法減信貸虧損準備，按攤銷成本列賬（見附註2(i)(i)）。

(m) 現金及現金等價物

現金及現金等價物包括銀行現金及手頭現金、存於銀行及其他金融機構之活期存款及短期而高流動性之投資，此等投資可隨時兌換為已知金額之現金，且所承受之價值波動風險不大，而到期情況乃購入日起計三個月內。就綜合現金流量表而言，構成 貴集團整體現金管理一部分並須按要求償還之銀行透支，亦計入現金及現金等價物的組成部分。現金及現金等價物按照附註2(i)(i)所載政策評估預期信貸虧損（「預期信貸虧損」）。

(n) 貸款及借款

貸款及借款初步按公平值減交易成本計量。初步確認後，貸款及借款按實際利率法按攤銷成本列賬。利息開支乃根據 貴集團的借貸成本會計政策確認（見附註2(t)）。

(o) 貿易及其他應付款項

貿易及其他應付款項初步按公平值確認，並其後按攤銷成本列賬，惟倘貼現影響並不重大，則按成本列賬。

(p) 僱員福利

(i) 短期僱員福利

按實際產生的金額或按適用基準及收費率計量的僱員工資或薪金、獎金、社保供款（例如醫保、工傷保險、生育保險及住房公積金），於僱員提供服務時確認為負債，並按適當情況從損益中扣除或計入資產成本內。

(ii) 界定供款計劃

根據中國相關法律法規，貴集團參與由政府機構設立和管理的社保系統內的界定供款基本養老金保險。貴集團根據政府指定的適用基準和供款率對基本養老金保險計劃作出供款。當僱員提供相關服務時，基本養老金保險供款確認為資產成本的一部分，或從損益中扣除。

(iii) 辭退福利

當貴集團在可證明承諾根據詳細的正式計劃在正常退休日期前終止聘用或因鼓勵自願離職而提供終止福利，且不存在撤回的實際可能，則將終止福利確認為開支。當貴集團提出自願離職建議，且該建議很可能獲接受且接受數量能可靠估計時，則將自願離職的終止福利確認為開支。倘福利應於報告日期後超過十二個月支付，則貼現至其現值。

(q) 所得稅

於有關期間，所得稅包括即期稅項以及遞延稅項資產及負債的變動。即期稅項以及遞延稅項資產及負債的變動於損益內確認，惟與於其他全面收益確認或直接於權益確認的項目有關者除外，於此情況下，有關稅項款項分別於其他全面收益確認或直接於權益確認。

即期稅項乃於有關期間應課稅收入的預期應繳稅項（按於各有關期間末已頒布或實質上已頒布的稅率計算）以及以往年度應繳稅項的任何調整。

遞延稅項資產及負債分別源自可扣減及應課稅暫時差額，即作財務申報之用的資產及負債賬面值與彼等稅基之間的差額。遞延稅項資產亦源自未動用稅項虧損及未動用稅項抵免。

除若干為數不多的例外情況外，將確認所有遞延稅項負債及所有遞延稅項資產，惟限於可能有可利用資產抵扣的未來應課稅溢利的情況。可支持確認由可扣減暫時差額所產生遞延稅項資產的未來應課稅溢利包括因撥回現有應課稅暫時差額將產生的數額，惟該等差額須與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期在可扣減暫時差額預計撥回同一期間或遞延稅項資產所產生稅項虧損可向後期或向前期結轉期間內撥回。倘應課稅暫時差額與同一稅務機關及同一應課稅實體有關，並預期於可動用稅項虧損或抵免的一個或多個期間撥回，則釐定現有應課稅暫時差額是否足以支持確認未動用稅項虧損及抵免產生的遞延稅項資產時，亦採納同一準則。

遞延稅項資產和負債確認的有限例外情況包括：不可扣稅商譽、不影響會計或應課稅溢利（如屬業務合併的一部分則除外）的資產或負債的初次確認產生的暫時性差異，以及與於子公司的投資有關的暫時性差異。如屬應課稅差異，只限於貴集團可以控制撥回的時間，而且在可預見的將來不大可能撥回的差異，或如屬可予扣減的差異，則只限於可在將來撥回的差異。

遞延稅項資產的賬面值會在各有關期間末予以審閱，若日後不再可能有足夠應課稅溢利用以抵扣相關稅項利益，則扣減遞延稅項資產賬面值。若日後可能有足夠應課稅溢利用以抵扣，則撥回所扣減之數額。

來自派發股息的額外所得稅於確認派付相關股息的負債時確認。

即期稅項結餘及遞延稅項結餘以及相關變動，乃分別呈列且不會互相抵銷。僅於 貴公司或 貴集團有可合法強制執行之權利，將即期稅項資產抵銷即期稅項負債，而且符合以下額外條件時，即期稅項資產才會抵銷即期稅項負債，及遞延稅項資產才會抵銷遞延稅項負債：

- 就即期稅項資產及負債而言， 貴公司或 貴集團擬按照淨額基準結算，或同時變現資產及清償負債；或
- 就遞延稅項資產及負債而言，倘若其涉及同一稅務機關對以下項目徵收的所得稅：
 - 同一個應課稅實體；或
 - 不同的應課稅實體，而其計劃在日後每個預期有大額遞延稅項負債需要清償或大額遞延稅項資產可以收回的期間內，按淨額基準變現即期稅項資產及清償即期稅項負債，或同時變現及清償。

(r) 撥備及或然負債

當 貴集團因過往事件而產生法律或推定責任時，確認撥備，可能需要經濟利益流出以履行義務，並可作出可靠估計。倘貨幣的時間價值重大，則按預計履行義務的支出的現值列示撥備。

倘不大可能需要經濟利益流出，或者金額無法可靠估計，則該義務會被披露為或有負債，除非經濟利益流出的可能性極小。除非經濟利益流出的可能性很小，否則可能的義務（其發生僅能通過一個或多個未來事件的發生或不發生來確認）亦會被披露為或然負債。

(s) 收益及其他收入

於 貴集團的日常業務過程中，收入由 貴集團按電力及貨品銷售、提供服務或他人使用 貴集團的租賃資產所產生的收入分類為收益。

當產品或服務的控制權轉移給客戶，或承租人有權使用該資產時，按照 貴集團預期有權獲得的承諾對價金額確認收益，不包括代第三方收取的金額。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並扣除任何貿易折扣。

貴集團收益及其他收入確認政策的進一步詳情如下：

(i) 電力銷售

電力銷售於向客戶或由國家或地區電網公司控制和擁有的電網傳輸電力時予以確認。當電力在客戶的場所傳輸時， 貴集團確認應收款項，其為代價權變為無條件的時間點，因付款到期之前僅需經過一段時間。倘客戶提前付款，當電力傳輸予客戶時，提前付款被確認為收益。

(ii) 銷售貨品

當客戶佔有並接受貨品時，確認銷售貨品。收益不包括增值稅或其他銷售稅，並扣除任何貿易折扣。

(iii) 建設合約

當合約涉及客戶控制下的電氣工程項目的工作時， 貴集團將與客戶的合約分類為建設合約，因此 貴集團的建設活動在客戶的控制下創建或進行資產增值。

當可以合理地計量建設合約的結果時，使用工程成本比例法，即基於實際發生的成本佔估計總成本的比例，逐漸確認合約的收入。

貴集團在作出該等估計時考慮了 貴集團提早完成合約的獎金或延遲完成合約的罰款的可能性，以便僅在極有可能不會發生已確認累計收益金額的重大轉回時確認收益。

當合約的結果無法合理計量時，收益僅在預計將收回的合約成本範圍內確認。

倘在任何時候完成合約的成本估計超過合約下的代價餘額，則確認一項準備。

(iv) 經營租賃之租金收入

根據經營租賃應收之租金收入會於租賃期所涵蓋之期間內，以等額在損益內確認，惟倘有其他基準更能代表使用租賃資產所得利益之模式則除外。所授予的租賃優惠作為應收總租賃款項淨額的一部分在損益中確認。或然租金於賺取的會計期間內確認為收入。

(v) 股息

來自非上市投資之股息收入乃於股東收取款項之權利確立時確認。

(vi) 利息收入

利息收入按實際利率法累計確認。信貸減值金融資產為按攤銷成本或透過其他全面收益按公平值計量的金融資產，實際利率適用於資產的總賬面值。就信貸減值金融資產而言，實際利率適用於資產的攤銷成本（即虧損撥備的總賬面值）（見附註2(i)(i)）。

(vii) 政府補助

政府補助於可合理確保 貴集團將收取政府補助且將遵守其所附帶之條件時於財務狀況表初步確認。用於補償 貴集團已產生開支之補助於開支產生之同一期間有系統地於損益中確認為收入。補償 貴集團資產成本之補助初步確認為遞延收入，並隨後於相關資產的使用年限內於損益中確認為其他收入。

(t) 借款成本

倘一項資產需較長時間才可準備就緒用作預定用途或出售狀態，則直接歸屬於收購、興建或生產該項資產之借款成本將被資本化為該項資產之成本之一部分。其他借款成本在產生期間列作支出。

當資產開支及借款成本已經產生，且為使資產可用作擬定用途或可出售狀態所必要之活動已經開始，借款成本即資本化為該合資格資產之成本之一部分。倘為使合資格資產可用作擬定用途或可出售狀態所必需之大部分活動中止或完成，借款成本之資本化則隨之中止或停止。

(u) 關聯方

(a) 倘有關人士出現下列情況，則該人士或該人士之近親家庭成員與 貴集團有關聯：

(i) 控制或共同控制 貴集團；

- (ii) 對 貴集團有重大影響；或
- (iii) 為 貴集團或 貴集團母公司之主要管理人員之一。
- (b) 倘符合下列任何條件，則一間實體與 貴集團有關聯：
 - (i) 該實體與 貴集團屬同一集團之成員公司（即各母公司、子公司及同系子公司彼此間有關聯）。
 - (ii) 一間實體為另一實體之聯營公司或合營企業（或另一實體為成員公司之集團旗下成員公司之聯營公司或合營企業）。
 - (iii) 兩間實體均為同一第三方之合營企業。
 - (iv) 一間實體為第三方實體之合營企業，而另一實體為該第三方實體之聯營公司。
 - (v) 該實體乃為 貴集團或與 貴集團有關聯之實體就僱員福利而設立之離職後福利計劃。
 - (vi) 該實體受(a)所識別人士控制或共同控制。
 - (vii) 於(a)(i)所識別人士對該實體有重大影響力或屬該實體（或該實體之母公司）主要管理人員之一。
 - (viii) 該實體或其所屬集團之任何成員公司向 貴集團或 貴集團母公司提供主要管理人員服務。

個別人士之近親家庭成員乃指在處理與實體交易時可能對該人士施予影響或被該人士影響之家庭成員。

(v) 分部報告

經營分部及財務資料所呈報之各分部項目金額，乃根據定期向 貴集團最高層管理人員提供之財務報告確定，而最高層管理人員依據該等報告分配資源予 貴集團各個地區分部及評估其表現。

就財務報告而言，個別重大經營分部不會綜合呈報，除非該等分部具有類似經濟特點及在產品及服務性質、生產程序性質、客戶類型或類別、分銷產品或提供服務所採用之方式及監管環境性質方面類似。倘個別而言並非屬重要之經營分部符合上述大部分特點，則可能綜合呈報。

3 會計判斷及估計

編製歷史財務資料所用的判斷及估計乃持續評估，並建基於過往經驗及其他因素，當中包括視乎具體情況對未來事件作出相信為合理的預期。

附註28載有有關金融工具公平值相關假設及其風險因素的資料。重大估計不確定因素的其他主要來源如下：

(a) 建設合約

誠如政策附註2(s)(iii)所述，建設合約的收益可以隨著時間的推移而確認，對未完成項目的該等收益及溢利確認取決於對建設合約總結果的估計及迄今已進行的工程。根據 貴集團的近期經驗及 貴集團進行的建設業務的性質， 貴集團估計其認為工程已進展至足以可靠地估計合約結果的時間點。此外，有關總成本或收益的實際結果可能高於或低於各有關期間末的估計，將會影響於未來年度作為迄今所入賬金額的調整而確認的收益及溢利。

(b) 貿易及其他應收款項（包括合約資產）的減值

貿易及其他應收款項（包括合約資產）的減值撥備乃基於有關違約風險及預期信貸虧損率的假設。貴集團根據現有客戶的歷史數據、現有市場狀況（包括各相關期末的前瞻性估計），在作出假設及選擇計算該等減值虧損的輸入數據時調整判斷。

(c) 折舊及攤銷

物業、廠房及設備及無形資產根據直線法在資產的估計可使用年內進行折舊／攤銷。貴集團每年審閱資產的估計可使用年期及剩餘價值，以釐定每個有關期間的折舊／攤銷金額。可使用年期及剩餘價值是基於貴集團對類似資產的技術經驗，並已考慮預計技術變動。倘過往估計有重大變動時，則會對未來期間的折舊／攤銷費用進行調整。

(d) 存貨及金融資產外的資產減值如附註2(i)所述，在各相關期間末審查除存貨和金融資產外的資產，以確定賬面金額是否超過資產的可收回金額。倘存在任何此類跡象，則確認減值虧損。

資產（或資產組）的可收回金額是其公平值減出售成本與預計未來現金流量的現值兩者之間的較高者。當無法可靠取得資產（或資產組）的市場價格時，不能可靠估計資產的公平值，可收回金額根據預計未來現金流量的現值計算。在評估估計未來現金流量的現值時，會進行重大判斷以估計資產的生產、銷售價格、相關經營費用和貼現率以計算現值。可獲得的所有相關材料用於估計可收回金額，包括根據合理和可支持的假設估計生產、銷售價格和相關經營費用。

(e) 所得稅及遞延稅項

釐定所得稅撥備涉及對若干交易之未來稅務處理方式作出判斷。貴集團審慎評估交易之稅務影響，並相應制定稅項撥備。有關交易之稅務處理方式定期重新考慮，以計及所有稅務法例變動。遞延稅項資產乃就暫時可扣減差額確認，惟該等遞延稅項資產僅可在可能有未來應課稅溢利以供使用未動用稅項抵免抵銷之情況下確認，故管理層於評估未來應課稅溢利之可能性時須作出判斷。管理層於各有關期間末重新評估該等估計。倘可能有未來應課稅溢利使遞延稅項資產可收回，則確認額外遞延稅項資產。

4 分部報告

貴公司董事已被認定為貴集團最高層管理人員。經營分部以貴集團的最高層管理人員定期審閱用以分配資源及評估分部表現的內部報告為基礎進行辨別。

貴集團的最高層管理人員根據內部管理職能分配資源，並以一個綜合業務而非以個別業務線或地區角度評估貴集團的業務表現。因此，貴集團只有一個經營分部，故並無呈列分部資料。

貴集團主要在中國內地經營，故並無呈列地區資料。

5 收益

貴集團的主要業務為發電及供電，並提供電力供應相關設備／項目工程建設服務。

收益拆分

客戶合約的收益拆分按以下各重大類別作出：

各收益重大分類的金額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
時點					
來自電力業務的收益	1,439,906	1,456,378	1,542,311	729,100	846,919
電力設備及材料銷售	4,015	2,642	7,118	3,193	2,269
於一段時間內					
來自電力工程建設服務的 收益	170,681	232,655	303,814	104,027	121,368
總計	<u>1,614,602</u>	<u>1,691,675</u>	<u>1,853,243</u>	<u>836,320</u>	<u>970,556</u>

截至2018年6月30日，根據 貴集團現存合約，分配至餘下的履約義務的文易價格總額為人民幣59,136千元。此金額代表預計來自客戶與 貴集團所達成之合約的未來可確認收益。 貴集團將確認，於未來當或由於工程完成的預計收益，預計將於未來12個月完工。

貴集團的客戶群分散，且概無客戶在交易上超過 貴集團於截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年6月30日止年度六個月的收益10%。

6 其他收入及開支

(a) 其他收入

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
政府補助(i)	6,670	9,644	7,396	3,712	3,549
電力傳輸費	699	807	622	121	–
利息收入(ii)	17,109	4,396	1,464	465	533
其他金融資產的 公平值變動(iii)	2,292	4,685	19,796	11,021	8,820
撇銷長期應付款項(iv)	910	8,642	14,224	12,339	–
延遲付款附加費(v)	3,244	1,615	511	452	91
其他	3,798	2,804	8,517	1,935	1,979
	<u>34,722</u>	<u>32,593</u>	<u>52,530</u>	<u>30,045</u>	<u>14,972</u>

附錄一

會計師報告

(b) 其他開支

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	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
				(未經審核)	
物業、廠房及設備的 減值虧損.....	11,192	1,587	13,961	-	-
出售物業、廠房及 設備的虧損淨額.....	326	1,462	488	30	26
其他.....	1,373	2,831	5,345	802	1,381
	<u>12,891</u>	<u>5,880</u>	<u>19,794</u>	<u>832</u>	<u>1,407</u>

- (i) 政府補助主要指地方政府機關就搬遷項目及自然災害的財政援助。
- (ii) 利息收入主要指銀行存款、向第三方（見附註20）及一間同系子公司（見附註30(e)）提供貸款以及預付款的利息。
- (iii) 其他金融資產的公平值變動主要來自銀行發行的金融產品以及 貴集團非上市股本證券（見附註17）的已變現和未變現淨收入。
- (iv) 經評估該等應付款項合約責任的有效性後， 貴集團撤銷該等長期應付款項，並計入為其他收入。
- (v) 延遲付款附加費主要來自未能及時支付電費的客戶。

7 除稅前溢利

除稅前溢利已扣除以下各項得出：

(a) 財務成本

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	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
				(未經審核)	
銀行貸款利息.....	43,604	38,826	36,984	17,451	14,246
銀行透支利息.....	2,621	3,530	2,767	1,148	2,327
其他借款利息.....	3,928	2,645	1,609	1,149	-
公司債券利息.....	20,822	5,884	-	-	-
	<u>70,975</u>	<u>50,885</u>	<u>41,360</u>	<u>19,748</u>	<u>16,573</u>

附錄一

會計師報告

(b) 員工成本

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
薪金、工資及其他福利...	292,890	316,215	329,590	158,935	155,375
界定供款退休計劃的供款..	33,903	37,911	43,788	18,040	21,091
	<u>326,793</u>	<u>354,126</u>	<u>373,378</u>	<u>176,975</u>	<u>176,466</u>

員工成本包括董事、監事及高級管理層的薪酬（附註9及10）。

根據中國的相關勞動規則及規例，貴公司及其中國子公司參與由地方政府機關組織的界定供款退休福利計劃（「計劃」），據此，貴公司及其中國子公司須按照合資格僱員薪金的若干百分比向計劃作出供款。地方政府機關承擔向退休僱員支付全部退休金的責任。

除上述供款外，貴集團並無其他責任支付僱員的退休及其他退休後福利。

(c) 其他項目

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
攤銷*					
— 根據經營租賃持作自用的租賃土地權益 (附註13) .	2,626	2,652	2,614	1,385	1,356
— 無形資產 (附註14)	1,253	1,499	1,469	832	832
	<u>3,879</u>	<u>4,151</u>	<u>4,083</u>	<u>2,217</u>	<u>2,188</u>
折舊* (附註12)	121,694	125,965	133,546	65,292	68,233
減值虧損					
— 貿易及其他					
— 應收款項	25,260	15,662	1,222	1,541	(2,227)
— 物業、廠房及設備	11,192	1,587	13,961	—	—
經營租賃費用*	1,649	3,345	3,643	2,281	1,987
核數師薪酬					
— 審核服務	785	233	621	297	14
— 稅務服務	1,841	1,591	2,049	920	303
	<u>2,626</u>	<u>1,824</u>	<u>2,670</u>	<u>1,217</u>	<u>317</u>
維修及保養開支*	38,514	51,292	47,006	20,927	18,345

附錄一

會計師報告

* 截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年6月30日止六個月，銷售成本分別包括與員工及人力成本、折舊及攤銷開支、經營租賃費用以及維修及保養開支相關的人民幣375,431,000元、人民幣415,236,000元及人民幣433,648,000元、人民幣207,067,000元（未經審核）及人民幣203,642,000元，有關金額亦計入上文或附註7(b)就各開支類別獨立披露的相應總金額內。

8 綜合損益表內的所得稅

(a) 綜合損益表內的稅項指：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元 (未經審核)
即期稅項－中國企業所得稅 年／期內撥備	24,667	21,536	22,593	10,910	15,447
遞延稅項					
產生及撥回暫時性差額 ...	(10,965)	(3,894)	(3,929)	(1,512)	(708)
因稅率變動而對遞延 稅項結餘的影響	37	618	—	—	—
	<u>(10,928)</u>	<u>(3,276)</u>	<u>(3,929)</u>	<u>(1,512)</u>	<u>(708)</u>
	<u>13,739</u>	<u>18,260</u>	<u>18,664</u>	<u>9,398</u>	<u>14,739</u>

貴公司及子公司於中國註冊成立。根據相關中國企業所得稅法及相關法規，除下表所述若干子公司可享有的優惠待遇外，貴集團內其他子公司須按法定稅率25.0%繳納企業所得稅。

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
貴公司	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%
宜賓電力(i)	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%
珙縣電力(i)	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%
興文電力(i)	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%
高縣電力(i)	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%
筠連電力(i)	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%
屏山電力(i)	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%
楊柳灘發電(i)	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%
電力工程建設(i)	25.0%	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%
宜賓長源(i)	25.0%	15.0%	15.0%	15.0%	15.0%
珙縣明珠	25.0%	不適用	不適用	不適用	不適用
龍華電力	25.0%	不適用	不適用	不適用	不適用
筠連縣電器開發(ii)	25.0%	20.0%	不適用	不適用	不適用
宜賓售電	不適用	25.0%	25.0%	25.0%	25.0%
月江發電	不適用	不適用	25.0%	25.0%	25.0%

- (i) 根據《關於深入實施西部大開發戰略有關稅收政策問題的通知》，於西部地區成立及從事國家鼓勵業務的企業於2011年至2020年可享有優惠企業所得稅率15.0%。於中國西部地區經營的若干子公司可享有優惠企業所得稅率15.0%，惟其來自主要業務的收益須佔其各年總收益超過70.0%。
- (ii) 根據相關稅務機關授予小微利潤實體的稅收減免通函，實體有權享有優惠企業所得稅率20.0%，惟其須滿足小微利潤實體的標準，即其年度應課稅溢利不可超過人民幣300,000元。

筠連縣電器開發於2016年符合小微利潤實體的資格，並享有優惠企業所得稅率20.0%。

(b) 稅項開支與按適用稅率計算的會計溢利對賬：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
除稅前溢利	118,636	136,084	143,554	74,820	109,995
按法定稅率計算的					
除稅前溢利的					
名義稅項	29,659	34,021	35,889	18,705	27,499
優惠稅率的影響					
(附註(a)(i)(ii))	(10,389)	(14,346)	(14,583)	(6,514)	(11,246)
不可扣稅開支的稅務影響	2,299	2,427	1,349	444	479
非應課稅收入的					
稅務影響	(3,815)	(2,979)	(3,150)	(1,447)	(887)
非應課稅溢利的					
稅務影響	(4,608)	(4,543)	(3,599)	-	(1,426)
未確認之未動用稅項					
虧損的稅務影響	729	3,316	3,040	(1,661)	493
因稅率變動而對遞延					
稅項結餘的影響	37	618	-	-	-
其他	(173)	(254)	(282)	(129)	(173)
實際稅項開支	13,739	18,260	18,664	9,398	14,739

9 董事薪酬

根據香港公司條例第383(1)條及公司（披露董事利益資料）規例第2部披露的董事薪酬如下：

					截至2015年
	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	12月31日 止年度
	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
主席					
曾勇先生(iii)(v)	-	175	-	17	192
執行董事					
王恒先生(iv)(v)	-	462	-	25	487
非執行董事					
溫和女士(ii)(v)	-	-	-	-	-
段興普先生(v)	-	-	-	-	-
王璐女士(v)	-	-	-	-	-
孫洪先生(v)	-	-	-	-	-
周燕賓先生(v)	-	-	-	-	-
監事					
劉兆宇先生(iv)(v)	-	344	-	20	364
鍾冰濤先生(v)	-	-	-	-	-
羅尚筠先生(v)	-	-	-	-	-
	<u>-</u>	<u>981</u>	<u>-</u>	<u>62</u>	<u>1,043</u>

附錄一

會計師報告

					截至2016年
	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	12月31日 止年度
	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
主席					
曾勇先生	-	232	-	18	250
執行董事					
王恒先生	-	576	-	24	600
非執行董事					
溫和女士(vii)	-	-	-	-	-
段興普先生	-	-	-	-	-
王璐女士	-	-	-	-	-
孫洪先生	-	-	-	-	-
周燕賓先生	-	-	-	-	-
薛長虹女士(vii)	-	-	-	-	-
李彧女士(vii)	-	-	-	-	-
李苾女士(vii)	-	57	-	4	61
監事					
劉兆宇先生	-	459	-	19	478
鍾冰濤先生	-	-	-	-	-
羅尚筠先生	-	-	-	-	-
陳洪斌先生(vii)	-	-	-	-	-
李佳女士(vi)	-	79	-	6	85
胡昌現先生(vi)	-	76	-	4	80
	-	1,479	-	75	1,554

附錄一

會計師報告

					截至2017年
	董事袍金	薪金、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休 計劃供款	12月31日 止年度
	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
主席					
曾勇先生	-	417	-	39	456
執行董事					
王恒先生	-	767	-	29	796
非執行董事					
段興普先生	-	-	-	-	-
王璐女士	-	-	-	-	-
孫洪先生(ix)	-	-	-	-	-
周燕賓先生	-	-	-	-	-
薛長虹女士(ix)	-	-	-	-	-
李彧女士	-	-	-	-	-
李苾女士	-	286	-	26	312
王承科先生(ix)	-	-	-	-	-
田欽先生(ix)	-	-	-	-	-
獨立非執行董事					
郭建江先生(viii)	-	-	-	-	-
范為先生(viii)	-	-	-	-	-
唐清利先生(viii)	-	-	-	-	-
王鵬先生(viii)	-	-	-	-	-
監事					
鍾冰濤先生	-	-	-	-	-
羅尚筠先生	-	-	-	-	-
陳洪斌先生(x)	-	-	-	-	-
李佳女士	-	298	-	24	322
胡昌現先生	-	327	-	24	351
曾志偉先生(x)	-	-	-	-	-
傅若雪女士(ix)	-	-	-	-	-
	-	2,095	-	142	2,237

附錄一

會計師報告

					截至2018年
	董事袍金	工資、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	6月30日 止六個月
	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
董事長					
曾勇先生.....	-	209	-	19	228
執行董事					
王恒先生.....	-	217	-	19	236
非執行董事					
段興普先生(xii)	-	-	-	-	-
王璐女士.....	-	-	-	-	-
孫洪先生(xii)	-	-	-	-	-
周燕賓先生.....	-	-	-	-	-
李彧女士.....	-	-	-	-	-
李苾女士(xii)	-	177	-	19	196
王承科先生.....	-	-	-	-	-
田欽先生(xi).....	-	-	-	-	-
韓春紅女士(xi).....	-	-	-	-	-
獨立非執行董事					
郭建江先生.....	-	-	-	-	-
范為先生.....	-	-	-	-	-
唐清利先生(xi).....	-	-	-	-	-
王鵬先生.....	-	-	-	-	-
何真女士(xi).....	-	-	-	-	-
監事					
鍾冰濤先生(xii)	-	-	-	-	-
羅尚筠先生(xii)	-	-	-	-	-
李佳女士.....	-	192	-	19	211
胡昌現先生.....	-	186	-	19	205
曾志偉先生.....	-	-	-	-	-
傅若雪女士.....	-	-	-	-	-
	-	981	-	95	1,076

附錄一

會計師報告

(未經審核).....	截至2017年				
	董事袍金	工資、津貼 及實物福利	酌情花紅	退休計劃 供款	6月30日 止六個月
	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
董事長					
曾勇先生.....	-	104	-	10	114
執行董事					
王恒先生.....	-	197	-	11	208
非執行董事					
段興普先生.....	-	-	-	-	-
王璐女士.....	-	-	-	-	-
孫洪先生(ix).....	-	-	-	-	-
周燕賓先生.....	-	-	-	-	-
薛長虹女士(ix).....	-	-	-	-	-
李彧女士.....	-	-	-	-	-
李蕊女士.....	-	215	-	8	223
王承科先生(ix).....	-	-	-	-	-
田欽先生(ix).....	-	-	-	-	-
獨立非執行董事					
郭建江先生(viii).....	-	-	-	-	-
范為先生.....	-	-	-	-	-
唐清利先生(viii).....	-	-	-	-	-
王鵬先生(viii).....	-	-	-	-	-
監事					
劉兆宇先生.....	-	141	-	8	149
鍾冰濤先生.....	-	-	-	-	-
羅尚筠先生.....	-	-	-	-	-
陳洪斌先生.....	-	-	-	-	-
李佳女士.....	-	158	-	7	165
胡昌現先生.....	-	180	-	7	187
傅若雪女士(ix).....	-	-	-	-	-
	-	995	-	51	1,046

(i) 於有關期間，貴集團概無向董事或下文附註10所載任何五名最高薪人士支付任何酬金，作為吸引加盟貴集團或於加盟貴集團時的獎金或作為離職補償。概無董事已於有關期間放棄或同意放棄任何酬金。於有關期間並無向獨立非執行董事支付薪酬。

(ii) 於2011年9月29日，委任溫和女士為貴公司非執行董事。

(iii) 於2012年7月3日，曾勇先生獲委任為貴公司執行董事。

- (iv) 於2014年7月4日，王恒先生獲委任為 貴公司執行董事。劉兆宇先生獲委任為 貴公司監事。
- (v) 於2014年9月30日，曾勇先生及王恒先生獲調任為 貴公司執行董事、溫和女士獲調任為非執行董事及劉兆宇先生獲調任為 貴公司監事；段興普先生、王璐女士、孫洪先生及周燕賓先生獲委任為 貴公司非執行董事。鍾冰濤先生及羅尚筠先生獲委任為 貴公司監事。
- (vi) 於2016年8月23日，李佳女士及胡昌現先生獲委任為 貴公司監事。
- (vii) 於2016年10月10日，薛長虹女士、李彧女士及李苾女士獲委任為 貴公司非執行董事。溫和女士辭任 貴公司董事。陳洪斌先生獲委任為 貴公司監事。
- (viii) 於2017年4月24日，郭建江先生、范為先生、唐清利先生及王鵬先生獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
- (ix) 於2017年5月16日，孫洪先生及薛長虹女士辭任 貴公司非執行董事，而王承科先生及田欽先生獲委任 貴公司為非執行董事及傅若雪女士獲委任為 貴公司監事。
- (x) 於2017年9月5日，曾志偉先生獲委任為 貴公司監事，而陳洪斌先生辭任 貴公司監事。
- (xi) 於2018年3月27日，唐清利先生辭任 貴公司獨立非執行董事及田欽先生辭任 貴公司非執行董事，韓春紅女士獲委任為 貴公司非執行董事及何真女士為獲委任為 貴公司獨立非執行董事。
- (xii) 於2018年8月20日，鍾冰濤先生及羅尚筠先生辭任 貴公司監事；段興普先生、孫洪先生及李苾女士則辭任 貴公司非執行董事；李暉先生獲委任為 貴公司執行董事；陳迎春女士及歐陽煜先生獲委任為 貴公司監事。

10 最高薪人士

截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年及2018年6月30日止六個月，五大最高薪人士當中，分別二名、二名、二名、二名（未經審核）及四名為董事，其酬金披露於附註9。餘下人士的酬金總額如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (未經審核)	2018年 人民幣千元
薪金及其他酬金	1,153	1,448	1,929	319	210
退休計劃供款	70	57	80	9	19
	<u>1,223</u>	<u>1,505</u>	<u>2,009</u>	<u>328</u>	<u>229</u>

附錄一

會計師報告

上述最高薪人士的酬金介乎以下範圍：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人數	人數	人數	人數	人數
零至1,000,000港元	3	3	3	2	1

(未經審核)

11 每股盈利

有關期間的每股基本盈利乃按照截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度各年截至2017年（未經審核）及2018年6月30日止六個月各期間 貴公司權益股東應佔溢利，以及截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2017年（未經審核）及2018年6月30日止六個月的805,557,700股已發行股份計算。

於有關期間，概無潛在攤薄普通股，及因此，每股攤薄盈利與每股基本盈利相同。

12 物業、廠房及設備

貴集團

	廠房	機器	汽車	辦公室	在建工程	總計
	及樓宇			設備		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	及裝置	人民幣千元	人民幣千元
<i>成本：</i>						
於2015年1月1日	1,036,103	2,494,137	41,303	28,240	112,951	3,712,734
添置	10,286	11,591	3,455	8,075	88,263	121,670
轉撥自在建工程	9,622	73,151	118	1,163	(84,054)	-
出售	(7,251)	(22,962)	(1,306)	(1,513)	(1,817)	(34,849)
於2015年12月31日及2016年1月1日	1,048,760	2,555,917	43,570	35,965	115,343	3,799,555
添置	11,264	14,027	1,352	6,883	25,556	59,082
轉撥自在建工程	3,481	82,593	-	3,364	(89,438)	-
出售	-	(8,430)	(809)	(1,346)	-	(10,585)
於2016年12月31日及2017年1月1日	1,063,505	2,644,107	44,113	44,866	51,461	3,848,052
添置	18,242	17,623	3,462	8,959	52,669	100,955
轉撥自在建工程	6,330	9,993	-	4,787	(21,110)	-
出售	(608)	(2,342)	(1,844)	(1,615)	-	(6,409)
重分類	16,523	(16,555)	-	32	-	-

附錄一

會計師報告

	廠房 及樓宇	機器	汽車	辦公室 設備 及裝置	在建工程	總計
	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日及2018年1月1日.....	1,103,992	2,652,826	45,731	57,029	83,020	3,942,598
添置.....	561	6,074	11	995	25,587	33,228
轉撥自在建工程.....	5	8,848	-	18	(8,871)	-
出售.....	-	-	(381)	(5)	-	(386)
其他.....	(1,018)	-	-	-	-	(1,018)
於2018年6月30日.....	1,103,540	2,667,748	45,361	58,037	99,736	3,974,422
累計折舊及減值虧損：						
於2015年1月1日.....	(239,772)	(635,065)	(19,844)	(23,340)	(1,817)	(919,838)
年內折舊開支.....	(25,904)	(89,121)	(3,650)	(3,019)	-	(121,694)
減值虧損.....	(4,469)	(6,674)	(45)	(4)	-	(11,192)
出售時撥回.....	7,251	22,855	1,219	1,381	1,817	34,523
於2015年12月31日及2016年1月1日.....	(262,894)	(708,005)	(22,320)	(24,982)	-	(1,018,201)
年內折舊開支.....	(27,057)	(91,574)	(3,498)	(3,836)	-	(125,965)
減值虧損.....	(201)	(1,371)	(6)	(9)	-	(1,587)
出售時撥回.....	-	5,773	662	1,283	-	7,718
於2016年12月31日及2017年1月1日.....	(290,152)	(795,177)	(25,162)	(27,544)	-	(1,138,035)
年內折舊開支.....	(26,115)	(98,765)	(3,454)	(5,212)	-	(133,546)
減值虧損.....	(2,930)	(10,872)	(6)	(153)	-	(13,961)
出售時撥回.....	376	2,236	1,761	1,535	-	5,908
重分類.....	(1,598)	1,602	-	(4)	-	-
於2017年12月31日及2018年1月1日.....	(320,419)	(900,976)	(26,861)	(31,378)	-	(1,279,634)
年內折舊開支.....	(12,935)	(50,517)	(2,098)	(2,683)	-	(68,233)
出售時撥回.....	-	-	354	5	-	359
於2018年6月30日.....	(333,354)	(951,493)	(28,605)	(34,056)	-	(1,347,508)
賬面淨值：						
於2015年12月31日.....	785,866	1,847,912	21,250	10,983	115,343	2,781,354
於2016年12月31日.....	773,353	1,848,930	18,951	17,322	51,461	2,710,017
於2017年12月31日.....	783,573	1,751,850	18,870	25,651	83,020	2,662,964
於2018年6月30日.....	770,186	1,716,255	16,756	23,981	99,736	2,626,914

附錄一

會計師報告

貴公司

	廠房 及樓宇	機器	汽車	辦公室 設備 及裝置	總計
	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
<i>成本：</i>					
於2015年1月1日	30,746	12,740	3,855	1,882	49,223
添置	—	—	—	88	88
於2015年12月31日及2016年1月1日	30,746	12,740	3,855	1,970	49,311
添置	—	—	—	74	74
於2016年12月31日及2017年1月1日	30,746	12,740	3,855	2,044	49,385
添置	—	—	—	113	113
於2017年12月31日及2018年1月1日	30,746	12,740	3,855	2,157	49,498
添置	—	—	—	85	85
於2018年6月30日	30,746	12,740	3,855	2,242	49,583
<i>累計折舊：</i>					
於2015年1月1日	(1,458)	(1,062)	(925)	(735)	(4,180)
年內扣除	(734)	(637)	(403)	(367)	(2,141)
於2015年12月31日及2016年1月1日	(2,192)	(1,699)	(1,328)	(1,102)	(6,321)
年內扣除	(734)	(600)	(355)	(377)	(2,066)
於2016年12月31日及2017年1月1日	(2,926)	(2,299)	(1,683)	(1,479)	(8,387)
年內扣除	(734)	(602)	(355)	(274)	(1,965)
於2017年12月31日及2018年1月1日	(3,660)	(2,901)	(2,038)	(1,753)	(10,352)
年內扣除	(367)	(300)	(178)	(64)	(909)
於2018年6月30日	(4,027)	(3,201)	(2,216)	(1,817)	(11,261)
<i>賬面淨值：</i>					
於2015年12月31日	<u>28,554</u>	<u>11,041</u>	<u>2,527</u>	<u>868</u>	<u>42,990</u>
於2016年12月31日	<u>27,820</u>	<u>10,441</u>	<u>2,172</u>	<u>565</u>	<u>40,998</u>
於2017年12月31日	<u>27,086</u>	<u>9,839</u>	<u>1,817</u>	<u>404</u>	<u>39,146</u>
於2018年6月30日	<u>26,719</u>	<u>9,539</u>	<u>1,639</u>	<u>425</u>	<u>38,322</u>

- (a) 貴集團擁有的所有物業、廠房及設備均位於中國內地。
- (b) 於2015年12月31日，賬面淨值人民幣3,817,000元的樓宇及機器就若干銀行貸款（見附註24(c)）抵押予銀行。於2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，概無物業、廠房及設備抵押予銀行。
- (c) 於有關期間，若干物業、廠房及設備已受損或停止運作。貴集團評估該等物業、廠房及設備的可收回金額為零，及因此該等物業、廠房及設備的賬面值已全數撇減。截至2015年、2016年及2017年12月31日止年度以及截至2018年6月30日止六個月，分別於「其他開支」確認減值虧損人民幣11,192,000元、人民幣1,587,000元及人民幣13,961,000元及零。
- (d) 於2018年6月30日，貴集團正就賬面淨值總額人民幣3,801,000元的若干樓宇申請房屋所有權證。儘管如此，董事認為貴集團擁有該等樓宇的實益業權。
- (e) 預付款項乃就將交付的設備或建設工程向賣方或承建商作出。於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，計入在建工程的預付款項分別為人民幣15,819,000元、人民幣6,710,000元及人民幣7,801,000元及人民幣8,478,000元。

13 根據經營租賃持作自用的租賃土地權益

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
於1月1日.....	134,643	135,001	139,399	154,709
添置.....	358	4,398	15,310	1,201
於12月31日／6月30日....	135,001	139,399	154,709	155,910
累計攤銷：				
於1月1日.....	(12,767)	(15,393)	(18,045)	(20,659)
添置.....	(2,626)	(2,652)	(2,614)	(1,356)
於12月31日／6月30日....	(15,393)	(18,045)	(20,659)	(22,015)
賬面淨值：				
於12月31日／6月30日....	119,608	121,354	134,050	133,895

- (a) 根據經營租賃持作自用的租賃土地權益指就位於貴集團廠房所在中國內地的土地之土地使用權付款。土地使用權的期限不超過50年。
- (b) 於2015年12月31日，賬面淨值人民幣750,000元的根據經營租賃持作自用的租賃土地權益就若干銀行貸款抵押予銀行。於2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，概無根據經營租賃持作自用的租賃土地權益抵押予銀行（見附註24(c)）。
- (c) 於2018年6月30日，貴集團正就賬面淨值總額人民幣88,000元的若干租賃土地權益申請所有權證。儘管如此，董事認為貴集團擁有該等根據經營租賃持作自用的租賃土地權益的實益業權。

附錄一

會計師報告

14 無形資產

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
成本：				
於1月1日.....	10,434	11,689	13,808	15,346
添置.....	1,255	2,119	1,538	273
於12月31日 / 6月30日....	11,689	13,808	15,346	15,619
累計攤銷：				
於1月1日.....	(5,844)	(7,097)	(8,596)	(10,065)
添置.....	(1,253)	(1,499)	(1,469)	(832)
於12月31日 / 6月30日....	(7,097)	(8,596)	(10,065)	(10,897)
賬面淨值：				
於12月31日 / 6月30日....	4,592	5,212	5,281	4,722

15 於子公司的權益

貴公司

於子公司的投資賬面值如下：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
宜賓電力.....	60,000	60,000	60,000	60,000
珙縣電力.....	44,764	44,764	44,764	44,764
興文電力.....	97,350	97,350	97,350	97,350
高縣電力(e).....	308,302	308,302	305,302	305,302
筠連電力.....	40,000	40,000	40,000	40,000
屏山電力.....	113,505	113,505	113,505	113,505
楊柳灘發電(b).....	146,504	340,315	340,315	340,315
電力工程建設(c).....	5,400	9,400	9,400	21,400
宜賓售電(d).....	-	-	16,280	16,280
月江發電(e).....	-	-	3,000	3,000
	815,825	1,013,636	1,029,916	1,041,916

(a) 有關 貴集團子公司於有關期間的詳情，請參閱附註1。

(b) 貴集團於2016年收購月江發電的餘下49%非控股權益（見附註30(f)(i)）。

- (c) 於2015年5月21日，貴公司向貴公司子公司宜賓電力收購電力工程建設的全部股權，代價為人民幣1,400,000元。其後，於2015年、2016年及截至2018年6月30日止六個月，貴公司向電力工程建設作出三次注資金額分別為人民幣4,000,000元、人民幣4,000,000元及人民幣12,000,000元。
- (d) 於2016年9月28日，貴公司及宜賓市國有資產經營有限公司成立宜賓售電。宜賓售電的實繳股本為人民幣22,000,000元，其中貴公司持有74%股權。貴公司於2017年2月15日完成注資。
- (e) 於2017年4月26日，月江發電分拆自高縣電力。月江發電的實繳股本為人民幣3,000,000元，而高縣電力的實繳股本則相應減少人民幣3,000,000元。

16 於聯營公司的投資

下表載列聯營公司的詳情，其全部為並無市場報價的非上市實體。

聯營公司名稱*	業務 架構形式	註冊成立 及營業地點	佔所有權權益比例				一間 子公司 持有	主要業務
			已發行 及繳足 股本詳情 (人民幣千元)	貴集團的 實際權益	貴公司 持有	—		
峨眉山市金坤 小額貸款 有限公司	註冊成立	中國	200,000	20.0%	20.0%	—	授權財務及諮詢服務	
宜賓市南溪區 金坤小額貸款 有限公司	註冊成立	中國	400,000	25.0%	25.0%	—	授權財務及諮詢服務	
四川省宜賓電 力有限公司(a)	註冊成立	中國	100,000	30.0%	30.0%	—	電力供應	
屏山金屏房地產 開發有限公司	註冊成立	中國	28,320	49.0%	—	49.0%	物業投資、代理 及管理服務	
敘永縣江門新區 電力開發 有限責任公司(b)	註冊成立	中國	32,000	49.0%	—	49.0%	授權電力供應	

* 聯營公司名稱的英文譯名僅供參考。該等公司的正式名稱為中文名稱。

所有聯營公司乃使用權益法於綜合財務報表入賬。

- (a) 於2017年9月，貴公司連同國網四川省電力公司及宜賓市國有資產經營有限公司成立四川宜賓電力有限公司，其中貴公司以認購出資人民幣30,000,000元持有30%股權。於本報告日期，貴公司尚未就根據組織章程細則於2018年6月30日到期的款項出資。

附錄一

會計師報告

(b) 於2015年3月，一間子公司與文電力自一名獨立第三方個人收購敘永縣江門新區電力開發有限責任公司額外17%股權，代價為人民幣5,440,000元。

(c) 個別並不重大的聯營公司資料總計：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
歷史財務報表內個別 並不重大的聯營公司 的賬面總值.....	187,133	184,651	216,487	256,746
貴集團應佔該等 聯營公司以下項目的總金額.....				
持續經營溢利.....	13,026	9,523	10,672	2,415
其他全面收益.....	-	-	-	-
全面收益總額.....	<u>13,026</u>	<u>9,523</u>	<u>10,672</u>	<u>2,415</u>

17 可供出售金融資產

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期				
按公平值計入損益計量的金融資產				
— 金融產品(a).....	210,385	265,278	-	-
非即期				
按公平值計入損益計量的金融資產				
— 非上市股本證券(b).....	<u>170</u>	<u>170</u>	<u>111,373</u>	<u>111,089</u>
	<u>210,555</u>	<u>265,448</u>	<u>111,373</u>	<u>111,089</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期				
按公平值計入損益計量的金融資產				
— 金融產品(a)	210,385	265,278	—	—
非即期				
按公平值計入損益計量的金融資產				
— 非上市股本證券(b)	—	—	111,203	110,919
	<u>210,385</u>	<u>265,278</u>	<u>111,203</u>	<u>110,919</u>

(a) 金融產品由銀行發行、回報可變及可按要求（或於短期內）贖回。變動如下：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	—	210,385	265,278	—
投資付款	510,000	735,000	2,378,000	854,000
於年／期內損益				
確認的公平值變動	2,292	4,685	5,582	1,577
贖回所得款項	(301,907)	(684,792)	(2,648,860)	(855,577)
於12月31日／6月30日	<u>210,385</u>	<u>265,278</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
計入有關期間所持有資產損益的				
期內收益或虧損總額	385	1,278	—	—

附錄一

會計師報告

(b) 非上市股本證券的變動如下：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日.....	170	170	170	111,373
投資付款(i).....	-	-	100,000	-
於年／期內損益確認的 公平值變動.....	-	-	14,214	7,243
已收取投資收入.....	-	-	(3,011)	(7,527)
於12月31日／6月30日.....	<u>170</u>	<u>170</u>	<u>111,373</u>	<u>111,089</u>
計入有關期間末所持有資產損益 的期內收益或虧損總額.....	-	-	14,214	7,243

(i) 於2017年1月18日及3月17日，貴公司於拉薩金鼎興能投資中心（有限合夥）（「金鼎基金」）（作為劣後級有限合夥人）累計作出投資人民幣100,000,000元。根據合夥協議，投資期不少於三年但不超過五年。

貴集團公平值計量的進一步詳情載於附註28(d)。

18 存貨

綜合財務狀況表內的存貨包括：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
原材料.....	25,327	33,167	31,956	45,259
備件及其他.....	189	284	176	241
	<u>25,516</u>	<u>33,451</u>	<u>32,132</u>	<u>45,500</u>

19 合約資產及合約負債

(a) 合約資產

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約資產				
履行建設合約所產生(i).....	<u>3,281</u>	<u>4,127</u>	<u>4,656</u>	<u>13,346</u>
國際財務報告準則第15號範圍 內來自客戶建設合約的應收 款項，已計入「貿易及其他 應收款項」(附註20).....	<u>80,156</u>	<u>94,005</u>	<u>133,958</u>	<u>154,711</u>

附錄一

會計師報告

(b) 合約負債

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
合約負債				
建設合約				
— 於履約前支付的賬款(i) . . .	21,125	17,628	17,986	21,026
電力業務				
— 銷售墊款(ii)	41,276	89,733	115,668	127,461
	<u>62,401</u>	<u>107,361</u>	<u>133,654</u>	<u>148,487</u>

合約負債變動

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	47,809	62,401	107,361	133,654
因於年／期內確認計入期初 合約負債的收益而減少的 合約負債	(47,809)	(62,401)	(107,361)	(104,913)
因就電力業務收取銷售墊款 而增加的合約負債	41,926	89,750	115,150	104,937
因於進行建築活動前支付 賬款而增加的合約負債	20,475	17,611	18,504	14,809
於12月31日／ 6月30日的結餘	<u>62,401</u>	<u>107,361</u>	<u>133,654</u>	<u>148,487</u>

(i) 貴集團的建設合約載有付款時間表，其規定達到里程碑後於建設期間分階段付款。當貴集團視乎達成的若干里程碑取得代價時，則產生獲確認的合約資產；而當貴集團於建設活動前支付賬款及收取代價，則產生建設負債。預期各有關期間末來自建設合約的合約資產或合約負債金額於一年內收回或確認為收入。

(ii) 當客戶就電力進行差額補足時，貴集團通常收到來自客戶的墊款。差額補足乃確認為合約負債，直至將電力傳輸予該等客戶為止。預期各有關期間末來自銷售墊款的合約負債金額於一年內確認為收入。

附錄一

會計師報告

20 貿易及其他應收款項

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收賬款(a)	233,415	231,410	256,681	291,810
應收票據(a)	3,500	3,641	3,582	9,320
減：呆賬撥備(28(a))	(65,209)	(79,744)	(80,572)	(78,838)
	<u>171,706</u>	<u>155,307</u>	<u>179,691</u>	<u>222,292</u>
其他應收款項	47,979	41,379	33,919	37,280
減：呆賬撥備	(14,526)	(15,254)	(15,950)	(15,457)
	<u>33,453</u>	<u>26,125</u>	<u>17,969</u>	<u>21,823</u>
向第三方提供的貸款	44,447	29,934	29,534	29,534
減：呆賬撥備	(30,545)	(29,878)	(29,534)	(29,534)
	<u>13,902</u>	<u>56</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
應收關聯方款項(30(e))	<u>275,144</u>	<u>202,017</u>	<u>104,344</u>	<u>67,370</u>
按攤銷成本計量的金融資產	<u>494,175</u>	<u>383,505</u>	<u>302,004</u>	<u>311,485</u>
預付款項及按金(b)	<u>38,945</u>	<u>22,448</u>	<u>23,083</u>	<u>35,021</u>
	<u><u>533,120</u></u>	<u><u>405,953</u></u>	<u><u>325,807</u></u>	<u><u>346,506</u></u>

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他應收款項	172	11	99	383
預付款項(b)	180	1,359	5,242	5,840
應收子公司及其他關聯方款項	<u>1,033,609</u>	<u>921,139</u>	<u>844,853</u>	<u>815,069</u>
	<u><u>1,033,961</u></u>	<u><u>922,509</u></u>	<u><u>850,194</u></u>	<u><u>821,292</u></u>

所有貿易及其他應收款項預期於一年內收回或確認為開支。

(a) 應收賬款及應收票據的賬齡分析

於各有關期間末，貴集團基於發票日期及扣除呆賬撥備的應收賬款及應收票據（計入貿易及其他應收款項）賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
六個月內(含)	148,894	127,469	116,291	138,741
六個月至一年(含)	7,707	15,805	33,942	47,793
一至兩年(含)	8,829	6,999	14,851	18,493
兩至三年(含)	5,680	3,528	6,801	9,714
三至四年(含)	504	1,202	4,599	4,790
四至五年(含)	66	264	2,240	2,024
五年以上	26	40	967	737
	<u>171,706</u>	<u>155,307</u>	<u>179,691</u>	<u>222,292</u>

應收賬款及應收票據乃根據協議條款到期。有關貴集團信貸政策的進一步詳情載於附註28(a)。

(b) 預付款項及按金

預付款項及按金主要指就購買電力、原材料及服務向供應商預付的金額。所有預付款項預期於一年內結清或確認為損益。

21 受限制存款

於2015年及2016年12月31日，受限制存款指於一間銀行的存款，並僅可於獲得貴集團最終控股公司四川發展(控股)有限責任公司批准後動用。於2017年9月19日，受限制存款悉數解除予貴集團。

於2018年6月30日，受限制存款指用於取得銀行發出的擔保函的存款。

22 現金及現金等價物

(a) 現金及現金等價物包括：

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款	514,143	236,989	395,787	455,447
手頭現金	60	42	24	36
綜合財務狀況表內現金	514,203	237,031	395,811	455,483
銀行透支(附註24(a))	(550,269)	(330,234)	(300,473)	(300,929)
綜合現金流量表內現金	<u>(36,066)</u>	<u>(93,203)</u>	<u>95,338</u>	<u>154,554</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行存款.....	321,312	73,330	266,165	304,567
手頭現金.....	—	—	—	6
現金流量表內現金.....	<u>321,312</u>	<u>73,330</u>	<u>266,165</u>	<u>304,573</u>

(b) 除稅前溢利與經營所得現金的對賬

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	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
除稅前溢利.....	118,636	136,084	143,554	74,820	109,995
就以下各項作出調整：					
折舊.....	121,694	125,965	133,546	65,292	68,233
貿易及其他應收款項（包含合約資產） 的減值虧損.....	25,260	15,662	1,222	1,541	(2,227)
物業、廠房及設備的減值虧損	11,192	1,587	13,961	—	—
無形資產及根據經營租賃持作 自用的租賃土地權益攤銷.....	3,879	4,151	4,083	2,217	2,188
遞延收入攤銷.....	(6,671)	(8,804)	(6,983)	(3,486)	(3,549)
出售物業、廠房及設備虧損淨額.....	326	1,462	488	30	26
財務成本.....	70,975	50,885	41,360	19,748	16,573
利息收入.....	(17,109)	(4,396)	(1,464)	(465)	(533)
分佔聯營公司溢利減虧損.....	(13,026)	(9,523)	(10,672)	(4,591)	(2,415)
其他金融資產的公平值變動.....	(2,292)	(4,685)	(19,796)	(11,021)	(8,820)
營運資金變動：					
存貨變動.....	(3,256)	(7,935)	1,319	(9,645)	(13,368)
貿易及其他應收款項變動.....	(80,944)	(4,133)	(32,675)	(25,624)	(62,948)
合約資產變動.....	(2,100)	(846)	(529)	784	(8,690)
貿易及其他應付款項變動.....	26,839	118,138	78,826	(46,487)	(32,110)
合約負債變動.....	14,592	44,960	26,293	18,869	14,833
受限制存款變動.....	(143)	(118)	38,749	(59)	(2,000)
經營所得現金.....	<u>267,852</u>	<u>458,454</u>	<u>411,282</u>	<u>81,923</u>	<u>75,188</u>

附錄一

會計師報告

(c) 融資活動產生的負債對賬

	銀行貸款	公司債券	來自母公司的貸款	其他借款	應付股息 附註23 及30(e)	應付利息 附註23	合計
	附註24	附註24	附註24	附註24			
於2015年1月1日.....	684,800	400,000	53,258	24,922	3,696	27,442	1,194,118
來自融資現金流量變動：							
來自新銀行貸款所得款項.....	490,000	-	-	-	-	-	490,000
償還銀行貸款.....	(472,800)	-	-	-	-	-	(472,800)
償還公司債券.....	-	(200,000)	-	-	-	-	(200,000)
償還母公司貸款.....	-	-	(9,981)	-	-	-	(9,981)
償還第三方貸款.....	-	-	-	(1,000)	-	-	(1,000)
向 貴公司權益持有人派付股息.....	-	-	-	-	(40,264)	-	(40,264)
向非控股權益派付股息.....	-	-	-	-	(9,800)	-	(9,800)
已付利息.....	-	-	-	-	-	(78,582)	(78,582)
來自融資現金流量變動總額.....	17,200	(200,000)	(9,981)	(1,000)	(50,064)	(78,582)	(322,427)
其他變動：							
就往年批准的股息.....	-	-	-	-	58,394	-	58,394
財務成本.....	-	-	-	-	-	70,975	70,975
其他變動總額.....	-	-	-	-	58,394	70,975	129,369
於2015年12月31日.....	702,000	200,000	43,277	23,922	12,026	19,835	1,001,060

附錄一

會計師報告

	銀行貸款	公司債券	來自母公司的貸款		應付股息	應付利息	合計
			其他借款				
	附註24	附註24	附註24	附註24	附註23 及30(e)	附註23	
於2016年1月1日	702,000	200,000	43,277	23,922	12,026	19,835	1,001,060
來自融資現金流量變動：							
來自新銀行貸款所得款項	800,000	-	-	-	-	-	800,000
償還銀行貸款	(702,000)	-	-	-	-	-	(702,000)
償還公司債券	-	(200,000)	-	-	-	-	(200,000)
償還母公司貸款	-	-	(5,654)	-	-	-	(5,654)
償還第三方貸款	-	-	-	(1,000)	-	-	(1,000)
向 貴公司權益持有人派付股息	-	-	-	-	(76,210)	-	(76,210)
向非控股權益派付股息	-	-	-	-	(7,573)	-	(7,573)
已付利息	-	-	-	-	-	(64,416)	(64,416)
來自融資現金流量變動總額	98,000	(200,000)	(5,654)	(1,000)	(83,783)	(64,416)	(256,853)
其他變動：							
就往年批准的股息	-	-	-	-	71,757	-	71,757
財務成本	-	-	-	-	-	50,885	50,885
其他變動總額	-	-	-	-	71,757	50,885	122,642
於2016年12月31日	800,000	-	37,623	22,922	-	6,304	866,849

附錄一

會計師報告

	銀行貸款	公司債券	來自母公司的貸款		應付股息	應付利息	合計
			附註24	附註24			
於2017年1月1日.....	800,000	-	37,623	22,922	-	6,304	866,849
來自融資現金流量變動：							
來自新銀行貸款所得款項.....	580,000	-	-	-	-	-	580,000
償還銀行貸款.....	(808,000)	-	-	-	-	-	(808,000)
償還母公司貸款.....	-	-	(2,148)	-	-	-	(2,148)
償還第三方貸款.....	-	-	-	(2,190)	-	-	(2,190)
向 貴公司權益持有人派付股息.....	-	-	-	-	(32,893)	-	(32,893)
已付利息.....	-	-	-	-	-	(41,795)	(41,795)
來自融資現金流量變動總額.....	(228,000)	-	(2,148)	(2,190)	(32,893)	(41,795)	(307,026)
其他變動：							
就往年批准的股息.....	-	-	-	-	64,445	-	64,445
財務成本.....	-	-	-	-	-	41,360	41,360
與母公司抵銷.....	-	-	(35,475)	-	(31,552)	-	(67,027)
其他變動總額.....	-	-	(35,475)	-	32,893	41,360	38,778
於2017年12月31日.....	<u>572,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>20,732</u>	<u>-</u>	<u>5,869</u>	<u>598,601</u>

附錄一

會計師報告

	銀行貸款	公司債券	來自母公司的貸款		應付股息	應付利息	合計
			附註24	附註24			
於2018年1月1日	572,000	-	-	20,732	-	5,869	598,601
融資現金流量變動：							
新銀行貸款所得款項	350,000	-	-	-	-	-	350,000
償還銀行貸款	(313,000)	-	-	-	-	-	(313,000)
償還第三方貸款	-	-	-	(5,588)	-	-	(5,588)
已付利息	-	-	-	-	-	(17,293)	(17,293)
融資現金流量變動總額	37,000	-	-	(5,588)	-	(17,293)	14,119
其他變動：							
就往年批准的股息	-	-	-	-	64,445	-	64,445
財務成本	-	-	-	-	-	16,573	16,573
其他變動總額	-	-	-	-	64,445	16,573	81,018
於2018年6月30日	<u>609,000</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>15,144</u>	<u>64,445</u>	<u>5,149</u>	<u>693,738</u>
(未經審核)							
於2017年1月1日	800,000	-	37,623	22,922	-	6,304	866,849
融資現金流量變動：							
新銀行貸款所得款項	210,000	-	-	-	-	-	210,000
償還銀行貸款	(255,000)	-	-	-	-	-	(255,000)
償還第三方債務	-	-	(2,148)	-	-	-	(2,148)
已付利息	-	-	-	-	-	(20,927)	(20,927)
融資現金流量變動總額	(45,000)	-	(2,148)	-	-	(20,927)	(68,075)
其他變動：							
財務成本	-	-	-	-	-	19,748	19,748
其他變動總額	-	-	-	-	-	19,748	19,748
於2017年6月30日	<u>755,000</u>	<u>-</u>	<u>35,475</u>	<u>22,922</u>	<u>-</u>	<u>5,125</u>	<u>818,522</u>

附錄一

會計師報告

23 貿易及其他應付款項

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	136,678	235,773	335,269	346,478
其他應付款項.....	193,889	149,878	136,850	131,128
應付利息.....	19,835	6,304	5,869	5,149
應付股息(i).....	261	–	–	30,898
應付僱員福利.....	59,407	61,967	60,274	24,550
其他應付稅項.....	7,458	8,658	10,408	7,055
應付關聯方款項 (附註30(e)).....	34,994	24,356	42,871	74,534
	<u>452,522</u>	<u>486,936</u>	<u>591,541</u>	<u>619,792</u>

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
貿易應付款項.....	–	–	10	–
其他應付款項.....	4,524	6,503	6,476	6,655
應付利息.....	10,210	1,541	721	–
應付股息(i).....	–	–	–	30,898
應付僱員福利.....	7,020	8,981	5,451	1,549
其他應付稅項.....	483	385	226	634
應付子公司及其他關聯方款項.....	46,745	216,249	373,764	386,063
	<u>68,982</u>	<u>233,659</u>	<u>386,648</u>	<u>425,799</u>

於各有關期間末，貴集團基於發票日期的貿易應付款項（計入貿易及其他應付款項）賬齡分析如下：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
一年內(含).....	126,654	211,343	304,945	328,627
一至兩年(含).....	969	18,453	23,844	13,887
兩至三年(含).....	2,820	463	3,735	296
三年以上.....	6,235	5,514	2,745	3,668
	<u>136,678</u>	<u>235,773</u>	<u>335,269</u>	<u>346,478</u>

(i) 應付股息

於2015年12月31日，貴集團的應付股息指應付楊柳灘發電非控股權益的股息。

於2018年6月30日，貴集團應付股息指應付貴集團非控股股東的股息。

應付母公司、最終控股公司及一名對貴集團有重大影響力的股東的股息呈列為應付其他關聯方款項（見附註30(e)）。

24 貸款及借款

(a) 貸款及借款的賬面值分析如下：

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期				
銀行透支(i).....	550,269	330,234	300,473	300,929
無抵押銀行貸款(ii).....	490,000	570,000	350,000	180,000
非即期無抵押銀行貸款				
的即期部分(ii).....	200,000	8,000	93,000	129,000
非即期有抵押銀行貸款				
的即期部分(ii).....	4,000	-	-	-
來自母公司的非即期貸款				
的即期部分.....	2,604	2,070	-	-
其他借款的即期部分(iii).....	23,922	22,922	20,732	15,144
公司債券的即期部分(iv).....	200,000	-	-	-
	<u>1,470,795</u>	<u>933,226</u>	<u>764,205</u>	<u>625,073</u>
非即期				
無抵押銀行貸款(ii).....	200,000	230,000	222,000	429,000
有抵押銀行貸款(ii).....	12,000	-	-	-
來自母公司的貸款				
(附註30(e)).....	43,277	37,623	-	-
其他借款(iii).....	23,922	22,922	20,732	15,144
公司債券(iv).....	200,000	-	-	-
減：非即期無抵押銀行				
貸款的即期部分(ii).....	(200,000)	(8,000)	(93,000)	(129,000)
非即期有抵押銀行貸款				
的即期部分(ii).....	(4,000)	-	-	-
來自母公司的非即期				
貸款的即期部分.....	(2,604)	(2,070)	-	-
其他借款的即期部分(iii).....	(23,922)	(22,922)	(20,732)	(15,144)
公司債券的即期部分(iv).....	(200,000)	-	-	-
	<u>48,673</u>	<u>257,553</u>	<u>129,000</u>	<u>300,000</u>
	<u>1,519,468</u>	<u>1,190,779</u>	<u>893,205</u>	<u>925,073</u>

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期				
銀行透支(i)	550,269	330,234	300,473	300,929
無抵押銀行貸款	490,000	570,000	350,000	180,000
非即期無抵押銀行貸款的				
即期部分	200,000	8,000	93,000	129,000
公司債券的即期部分(iv)	200,000	—	—	—
	<u>1,440,269</u>	<u>908,234</u>	<u>743,473</u>	<u>609,929</u>
非即期				
無抵押銀行貸款	200,000	230,000	222,000	429,000
公司債券(iv)	200,000	—	—	—
減：非即期無抵押銀行貸款				
的即期部分	(200,000)	(8,000)	(93,000)	(129,000)
公司債券的即期部分(iv)	(200,000)	—	—	—
	<u>—</u>	<u>222,000</u>	<u>129,000</u>	<u>300,000</u>
	<u>1,440,269</u>	<u>1,130,234</u>	<u>872,473</u>	<u>909,929</u>

(i) 銀行透支

貴集團於2014年參與由上海銀行提供的現金池管理計劃。根據現金池管理安排，貴集團可透支銀行透支，〔惟不超過獲授最高融資金額以及現金池內銀行賬戶總存款結餘的若干百分比，包括屬於母公司的存款結餘〕。於2015年、2016年、2017年12月31日以及2018年6月30日，現金池內銀行賬戶的存款結餘總額為人民幣815,714,000元、人民幣507,734,000元、人民幣461,580,000元及人民幣491,968,000元，而現金池內母公司的存款結餘為人民幣492,343,000元、人民幣464,899,000元、人民幣408,296,000元及人民幣489,978,000元。於2015年、2016年、2017年12月31日以及2018年6月30日，銀行透支分別按基於提款金額及活期存款利率加獲授最高融資金額0.45%、0.45%、0.80%及0.80%的固定收費計算的利息計息。

(ii) 銀行貸款

截至2015年、2016年、2017年12月31日止年度以及截至2018年6月30日止六個月，貴集團銀行貸款按加權平均年利率分別5.1%、4.7%、4.5%及4.7%計息。

(iii) 其他借款

於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，來自屏山縣財政局的借款結餘分別為人民幣7,000,000元、人民幣6,000,000元、人民幣6,000,000元及人民幣6,000,000元，已自2014年起逾期。借款為免息。

於2015年、2016年、2017年12月31日以及2018年6月30日，來自筠連縣財政局的借款結餘為人民幣3,552,000元（已自2011年起逾期）。借款為免息。

附錄一

會計師報告

於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，來自珙縣財政局的借款結餘為人民幣4,320,000元（已自2011年起逾期）。借款為免息。

於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，來自筠連縣國有資產經營管理有限公司的借款結餘分別為人民幣9,050,000元、人民幣9,050,000元及人民幣6,860,000元及人民幣1,272,000元，其中人民幣6,000,000元、人民幣6,000,000元及人民幣3,810,000元及零按年利率6.7%計息，而餘下結餘為免息。借款已自2011年起逾期。

(iv) 公司債券

於2014年6月11日，貴公司透過銀行同業拆借市場向特定投資者發行兩年期資產抵押票據。票據的面值為人民幣200,000,000元，按票面年利率7.2%計息。

(b) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，貸款及借款須於下列期限償還：

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款及透支				
一年內或按要求	1,244,269	908,234	743,473	609,929
一年後但兩年內	4,000	80,000	129,000	300,000
兩年後但五年內	4,000	142,000	—	—
	<u>1,252,269</u>	<u>1,130,234</u>	<u>872,473</u>	<u>909,929</u>
來自母公司的貸款及其他借款				
一年內或按要求	26,526	24,992	20,732	15,144
一年後但兩年內	4,033	4,380	—	—
兩年後但五年內	13,140	13,140	—	—
五年後	23,500	18,033	—	—
	<u>67,199</u>	<u>60,545</u>	<u>20,732</u>	<u>15,144</u>
公司債券				
一年內或按要求	200,000	—	—	—
	<u>200,000</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
	<u>1,519,468</u>	<u>1,190,779</u>	<u>893,205</u>	<u>925,073</u>

附錄一

會計師報告

貴公司

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
銀行貸款及透支				
一年內或按要求	1,240,269	908,234	743,473	609,929
一年後但兩年內	–	80,000	129,000	300,000
兩年後但五年內	–	142,000	–	–
	<u>1,240,269</u>	<u>1,130,234</u>	<u>872,473</u>	<u>909,929</u>
公司債券				
一年內或按要求	200,000	–	–	–
	<u>200,000</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>
	<u>1,440,269</u>	<u>1,130,234</u>	<u>872,473</u>	<u>909,929</u>

(c) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，已抵押資產的賬面值詳情載列如下：

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
物業、廠房及設備 (附註12(b))	3,817	–	–	–
根據經營租賃持作自用的 租賃土地權益 (附註13(b))	750	–	–	–
	<u>4,567</u>	<u>–</u>	<u>–</u>	<u>–</u>

附錄一

會計師報告

25 遞延收入

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日.....	179,624	181,009	172,848	166,807
添置.....	8,056	643	2,123	–
計入損益.....	(6,671)	(8,804)	(6,983)	(3,549)
其他減少.....	–	–	(1,181)	–
於12月31日／6月30日.....	181,009	172,848	166,807	163,258
減：遞延收入的即期部分.....	(6,716)	(6,754)	(6,983)	(6,997)
	<u>174,293</u>	<u>166,094</u>	<u>159,824</u>	<u>156,261</u>

貴集團的遞延收入指有關 貴集團就電力供應建設廠房及設備的政府補助。

26 綜合財務狀況表內所得稅

(a) 綜合財務狀況表內即期稅項指：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
中國企業所得稅				
於1月1日.....	(6,959)	(10,741)	(4,236)	(285)
自損益扣除 (附註8(a)).....	(24,667)	(21,536)	(22,593)	(15,447)
年／期內付款.....	20,885	28,041	26,544	9,313
	<u>(10,741)</u>	<u>(4,236)</u>	<u>(285)</u>	<u>(6,419)</u>
指：				
預付稅項.....	3,464	5,261	7,768	4,968
即期稅項負債.....	(14,205)	(9,497)	(8,053)	(11,387)
	<u>(10,741)</u>	<u>(4,236)</u>	<u>(285)</u>	<u>(6,419)</u>

附錄一

會計師報告

(b) 已確認遞延稅項資產及負債

(i) 遞延稅項(資產)／及遞延稅項負債各組成部分的變動

於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項(資產)／負債組成部分及於有關期間的變動如下：

來自以下各項的遞延稅項：	超過相關折舊的				總計
	減值撥備	折舊撥備	政府補助	其他	
	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2015年1月1日	(24,365)	29,391	(624)	-	4,402
計入損益	(5,191)	(2,397)	(2,992)	(348)	(10,928)
於2015年12月31日	(29,556)	26,994	(3,616)	(348)	(6,526)
計入損益／(自損益扣除)	(2,023)	(1,997)	103	641	(3,276)
於2016年12月31日	(31,579)	24,997	(3,513)	293	(9,802)
計入損益／(自損益扣除)	(2,278)	(1,461)	103	(293)	(3,929)
於2017年12月31日	(33,857)	23,536	(3,410)	-	(13,731)
(自損益扣除)／計入損益	334	(258)	52	(836)	(708)
於2018年6月30日	(33,523)	23,278	(3,358)	(836)	(14,439)

(ii) 與綜合財務狀況表的對賬：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項資產淨額	27,295	28,908	30,439	31,032
於綜合財務狀況表內確認的遞延稅項負債淨額	(20,769)	(19,106)	(16,708)	(16,593)
	6,526	9,802	13,731	14,439

(c) 未確認遞延稅項資產

根據附註2(q)所載會計政策，於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，貴集團尚未確認有關貴公司未動用稅項虧損的遞延稅項資產分別為人民幣6,337,000元、人民幣8,814,000元及人民幣11,144,000元及人民幣11,637,000元。董事認為，應不大可能有未來應課稅溢利以抵銷相關稅項司法權區及實體可供動用的虧損。

附錄一

會計師報告

根據中國相關法律及法規，於有關期間末未確認的稅項虧損將於以下年度／期間屆滿：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
2016年	3,356	—	—	—
2017年	2,843	2,843	—	—
2018年	3,866	3,866	3,866	3,866
2019年	12,369	12,369	12,369	12,369
2020年	2,914	2,914	2,914	2,914
2021年	—	13,263	13,263	13,263
2022年	—	—	12,163	12,163
2023年6月30日	—	—	—	1,973

27 資本、儲備及股息

(a) 權益組成部分變動

貴集團的綜合權益各組成部分的期初及期末結餘對賬載於綜合權益變動表。貴公司的權益個別組成部分於有關期間期初至期末變動詳情載列如下：

	附註	中國				總計
		股本	資本儲備	法定儲備	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
於2015年1月1日的結餘		805,558	207,990	12,109	32,855	1,058,512
於2015年的權益變動						
年內全面收益總額	27(d)	—	—	—	101,751	101,751
轉撥至法定儲備	27(d)(iii)	—	—	8,960	(8,960)	—
就往年批准的股息	27(b)	—	—	—	(48,333)	(48,333)
於2015年12月31日及 2016年1月1日的結餘		805,558	207,990	21,069	77,313	1,111,930
於2016年的權益變動						
年內全面收益總額	27(d)	—	—	—	98,693	98,693
轉撥至法定儲備	27(d)(iii)	—	—	9,592	(9,592)	—
就往年批准的股息	27(b)	—	—	—	(64,445)	(64,445)
於2016年12月31日及 2017年1月1日的結餘		805,558	207,990	30,661	101,969	1,146,178
於2017年的權益變動						
年內全面收益總額	27(d)	—	—	—	143,642	143,642
轉撥至法定儲備	27(d)(iii)	—	—	11,681	(11,681)	—
就往年批准的股息	27(b)	—	—	—	(64,445)	(64,445)
於2017年12月31日及 2018年1月1日的結餘		805,558	207,990	42,342	169,485	1,225,375

附錄一

會計師報告

	附註	中國				總計
		股本	資本儲備	法定儲備	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
截至2018年6月30日止六個月的						
權益變動						
期內全面收益總額	27(d)	-	-	-	1,379	1,379
轉撥至法定儲備	27(d)(iii)	-	-	2,955	(2,955)	-
就往年批准的股息	27(b)	-	-	-	(64,445)	(64,445)
於2018年6月30日的結餘		805,558	207,990	45,297	103,464	1,162,309
(未經審核)						
	附註	股本	資本儲備	法定儲備	保留溢利	總計
		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1月日的結餘		805,558	207,990	30,661	101,969	1,146,178
截至2017年6月30日止六個月的權益變動						
期內全面收益總額	27(d)	-	-	-	146,248	146,248
就往年批准的股息	27(b)	-	-	-	(64,445)	(64,445)
於2017年6月30日的結餘		805,558	207,990	30,661	183,772	1,227,981

(b) 股息

(i) 年／期內應付 貴公司權益股東的股息：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	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
年／期末後建議末期股息	64,445	64,445	64,445	-	-

於各有關期間末後的建議末期股息於各有關期間末尚未確認為負債。

於2016年3月，截至2015年12月31日止年度的股息約人民幣64,445,000元（相當於每股人民幣0.08元）已於股東大會獲批准。

於2017年5月，截至2016年12月31日止年度的股息約人民幣64,445,000元（相當於每股人民幣0.08元）已獲股東大會批准。

於2018年5月，截至2017年12月31日止年度的股息約為人民幣64,445,000元（相當於每股人民幣0.08元）已於股東大會獲批准。

(ii) 過往財政年度之年／期內應付 貴公司權益股東的股息：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	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
年／期末後就過往財政年度通過及支付的末期股息	40,264	76,210	64,445	-	-

(未經審核)

(c) 股本

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
已發行及繳足普通股：				
於年／期初／末	805,558	805,558	805,558	805,558

普通股持有人有權收取不時宣派的股息，並可於 貴公司大會上就每股股份享有一票投票權。就 貴公司的剩餘資產而言，所有普通股享有同等權利。

(d) 儲備的性質及用途

(i) 資本儲備

貴集團的資本儲備主要包括(1)來自權益擁有人注資的溢價人民幣285,879,000元；(2)合併儲備減少人民幣118,813,000元，乃由於2012年涉及共同控制實體的業務合併；(3)儲備人民幣29,000元，乃由於子公司於2014年購買自身股份；及(4)負儲備人民幣71,778元，乃由於收購附註30(f)(i)所載的額外非控股權益。

(ii) 國有獨享資本公積

國有獨享資本公積指有關 貴集團建設及修改農村電網的政府資金。母公司已收取資金並分配至子公司以建設供電設施。將人民幣878,019,000元確認為國有獨享資本公積已獲四川省國有資產監督管理委員會批准。

(iii) 中國法定儲備

根據中國公司法，貴集團的中國子公司須將除稅後溢利（按中國會計規例釐定）的10%轉撥至法定盈餘儲備，直至儲備結餘達至其註冊資本的50%。

向該儲備所作轉撥必須在分派股息予股東前作出。

法定盈餘儲備可用作彌補過往年度的虧損（如有），並可藉向股東按彼等現有持股比例發行新股份，或藉增加彼等現時持有的股份面值，將法定盈餘儲備轉換為股本，惟發行股份後的結餘不得少於註冊資本之25%。

(iv) 專項儲備

根據中國對電力公司的有關規定，貴集團須撥出維護、生產及其他類似資金。該資金可用作維護生產及改善安全條件，且不可分派予股東。

(e) 資本管理

貴集團在管理資本時之首要目標為保障貴集團持續經營的能力，使其能透過將產品及服務的價格訂於與風險相稱的水平及按合理成本取得融資，繼續為股東提供回報及為其他持份者提供利益。

貴集團積極及定期對資本架構進行檢討及管理，以在較高股東回報可能附帶較高借款水平與雄厚資本狀況帶來之優勢及保障間取得平衡，並因應經濟環境之變化對資本架構作出調整。

貴集團以經調整淨債務對資本比率作為監控其資本架構之基準。就此目的，經調整淨債務定義為總債務（包括貸款及借款）加非應計建議股息減現金。經調整資本包括所有權益組成部分減非應計建議股息。

貴集團分別於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日經調整淨債務對資本比率如下：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
即期貸款及借款	1,470,795	933,226	764,205	625,073
非即期貸款及借款	48,673	257,553	129,000	300,000
總債務	1,519,468	1,190,779	893,205	925,073
加：建議股息	71,757	64,445	64,445	-
減：現金及現金等價物	(514,203)	(237,031)	(395,811)	(455,483)
經調整淨債務	1,077,022	1,018,193	561,839	469,590
總權益	2,198,378	2,053,635	2,116,800	2,147,611
減：建議股息	(71,757)	(64,445)	(64,445)	-
經調整資本	2,126,621	1,989,190	2,052,355	2,147,611
經調整淨債務對資本比率	50.6%	51.2%	27.4%	21.9%

貴公司或其任何子公司均不受限於外部施加的資本規定。

28 財務風險管理及公平值

貴集團在一般業務過程中面臨信貸、流動資金及利率風險。

貴集團面臨的有關風險及 貴集團就管理該等風險所採用的財務風險管理政策與慣例載述如下。

(a) 信貸風險

信貸風險指對手不履行合約責任而引致 貴集團財務虧損的風險。 貴集團的信貸風險主要來自貿易應收款項及合約資產、其他應收款項及向第三方提供的貸款。 貴集團因現金及現金等價物及應收票據而產生的信貸風險有限，因 貴集團認為交易對手的信貸風險較低。

除附註30(f)(iii)所載 貴集團給予的財務擔保外， 貴集團並無提供任何其他擔保而將令 貴集團面臨信貸風險。於報告期末有關該等財務擔保的信貸風險最高敞口披露於附註30(f)(iii)。

(i) 貿易應收款項及合約資產產生的信貸風險

貴集團面對的信貸風險主要受到每名客戶的個別特性（而非客戶營運所屬的行業或所在的國家）所影響，因此重大信貸集中風險主要由於 貴集團與個別客戶往來時須承受重大風險所致。於2015年、2016年及2017年12月31日及2018年6月30日，貿易應收款項及合約資產總額的零、零及零及0.4%來自 貴集團最大客戶，貿易應收款項及合約資產總額的1.6%、0.7%及0.9%及11%來自五大客戶。

貴集團對超過一定金額之信貸額的所有客戶進行個別信貸評估。該等評估集中於客戶過往繳付到期款項的歷史及現時付款的能力，以及考慮到客戶的具體資料及客戶營運所在地的經濟環境。結餘逾期6個月以上的債務人被要求於授出任何進一步信貸前償還所有未償還結餘。 貴集團一般不會自客戶獲取抵押品。

貴集團按相等於使用年期預期信貸虧損（使用撥備矩陣計算）的金額計量貿易應收款項及合約資產減值。由於 貴集團的過往信貸虧損經驗並無指出不同客戶分部的顯著不同的虧損模式，基於逾期狀況的虧損撥備並無於 貴集團不同客戶群之間進一步作出分辨。

貴集團將電力業務及電力工程建設服務及電力設備及材料銷售（「電力工程建設服務及相關業務」）的貿易應收款項及合約資產分列，因為該等業務的客戶顯示不同的信貸風險特徵。下表分別提供有關 貴集團於2015年、2016年、2017年12月31日及2018年6月30日各個業務的應收款項及合約資產的信貸風險及預期信貸虧損的資料。

附錄一

會計師報告

• 電力業務

於2015年12月31日

	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
六個月內（包括首尾兩天）....	0.5%	80,974	(406)
六個月至一年（包括首尾兩天）	15%	8,773	(1,316)
一至兩年（包括首尾兩天）....	100%	16,254	(16,239)
兩至三年（包括首尾兩天）....	100%	7,620	(7,613)
三至四年（包括首尾兩天）....	100%	1,155	(1,154)
四至五年（包括首尾兩天）....	100%	2,100	(2,100)
五年以上.....	100%	7,353	(7,353)
		124,229	(36,181)
個別已減值.....	100%	22,550	(22,550)
		<u>146,779</u>	<u>(58,731)</u>

於2016年12月31日

	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
六個月內（包括首尾兩天）....	0.5%	55,564	(278)
六個月至一年（包括首尾兩天）	15%	1,403	(210)
一至兩年（包括首尾兩天）....	96%	16,078	(15,397)
兩至三年（包括首尾兩天）....	97%	15,972	(15,566)
三至四年（包括首尾兩天）....	99%	7,509	(7,426)
四至五年（包括首尾兩天）....	99%	1,155	(1,142)
五年以上.....	100%	9,349	(9,349)
		107,030	(49,368)
個別已減值.....	100%	23,044	(23,044)
		<u>130,074</u>	<u>(72,412)</u>

附錄一

會計師報告

於2017年12月31日

	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
六個月內（包括首尾兩天）....	0.5%	24,824	(126)
六個月至一年（包括首尾兩天）	15%	2,201	(330)
一至兩年（包括首尾兩天）....	68%	13,643	(9,336)
兩至三年（包括首尾兩天）....	71%	15,570	(11,001)
三至四年（包括首尾兩天）....	74%	15,172	(11,285)
四至五年（包括首尾兩天）....	74%	7,506	(5,585)
五年以上.....	90%	8,647	(7,782)
		87,563	(45,445)
個別已減值.....	100%	25,605	(25,605)
		<u>113,168</u>	<u>(71,050)</u>

於2018年6月30日

	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
六個月內（包括首尾兩天）....	0.5%	28,412	(144)
六個月至一年（包括首尾兩天）	15%	20,161	(3,024)
一至兩年（包括首尾兩天）....	68%	9,214	(6,305)
兩至三年（包括首尾兩天）....	71%	12,209	(8,626)
三至四年（包括首尾兩天）....	74%	15,716	(11,690)
四至五年（包括首尾兩天）....	74%	6,641	(4,920)
五年以上.....	90%	6,175	(5,559)
		98,528	(40,268)
個別已減值.....	100%	25,605	(25,605)
		<u>124,133</u>	<u>(65,873)</u>

附錄一

會計師報告

- 電力工程建設服務及相關業務

於2015年12月31日

	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
六個月內(包括首尾兩天)	0.5%	68,433	(326)
六個月至一年(包括首尾兩天)	4%	260	(10)
一至兩年(包括首尾兩天)	20%	11,017	(2,203)
兩至三年(包括首尾兩天)	30%	8,104	(2,431)
三至四年(包括首尾兩天)	60%	1,257	(754)
四至五年(包括首尾兩天)	80%	328	(262)
五年以上	95%	518	(492)
		<u>89,917</u>	<u>(6,478)</u>

於2016年12月31日

	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
六個月內(包括首尾兩天)	0.5%	73,013	(344)
六個月至一年(包括首尾兩天)	4%	15,221	(609)
一至兩年(包括首尾兩天)	20%	7,898	(1,580)
兩至三年(包括首尾兩天)	30%	4,460	(1,338)
三至四年(包括首尾兩天)	60%	2,798	(1,679)
四至五年(包括首尾兩天)	80%	1,257	(1,006)
五年以上	95%	816	(776)
		<u>105,463</u>	<u>(7,332)</u>

於2017年12月31日

	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
六個月內(包括首尾兩天)	0.5%	93,109	(442)
六個月至一年(包括首尾兩天)	4%	33,407	(1,336)
一至兩年(包括首尾兩天)	20%	13,180	(2,636)
兩至三年(包括首尾兩天)	30%	3,188	(956)
三至四年(包括首尾兩天)	60%	1,781	(1,069)
四至五年(包括首尾兩天)	80%	1,466	(1,147)
五年以上	95%	2,038	(1,936)
		<u>148,169</u>	<u>(9,522)</u>

附錄一

會計師報告

於2018年6月30日

	預期虧損率	總賬面值	虧損撥備
	%	人民幣千元	人民幣千元
六個月內(包括首尾兩天)	0.4%	115,007	(508)
六個月至一年(包括首尾兩天) .	4%	31,933	(1,277)
一至兩年(包括首尾兩天)	20%	19,480	(3,896)
兩至三年(包括首尾兩天)	30%	8,758	(2,627)
三至四年(包括首尾兩天)	60%	1,911	(1,147)
四至五年(包括首尾兩天)	80%	1,514	(1,211)
五年以上	95%	2,420	(2,299)
		<u>181,023</u>	<u>(12,965)</u>

貿易應收款項的虧損撥備及合約資產一直按等同於整個有效期的預期信貸虧損的金額計量。於各報告期間，該等貿易應收款項及合約資產的預期信貸虧損乃根據過往5年的實際虧損經驗使用撥備矩陣進行評估，考慮在毋需付出過多成本或努力即可獲得的合理可靠的資料，根據債務人的特定因素及對當前及預計一般經濟狀況的評估進行調整。於各報告期間，預期損失率根據該分析進行審閱及更新。根據撥備矩陣分析，於相關期間，從電力工程建設服務及相關業務的應收款項的預期損失率維持穩定。

有關期間貿易應收款項及合約資產的虧損撥備賬變動如下：

	於6月30日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	62,823	65,209	79,744	80,572
已確認/(撥回)				
減值虧損	20,940	15,601	870	(1,734)
撇銷未能收回金額	(18,554)	(1,066)	(42)	-
於12月31日/於6月30日	<u>65,209</u>	<u>79,744</u>	<u>80,572</u>	<u>78,838</u>

(ii) 其他應收款項及向第三方貸款產生的信貸風險

貴集團應收其他應收款項及向第三方貸款的信貸風險主要受各債權人個別特徵的影響。這些應收款項的虧損準備總是以等於終身預期信貸虧損的金額計量，該預期信貸虧損是基於貴集團的歷史信貸虧損經驗估計，根據債務人特有的因素進行調整，並評估報告日期當前和預測的一般經濟狀況。

附錄一

會計師報告

有關期間其他應收款項及向第三方貸款的虧損準備賬的變動如下：

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於1月1日	51,464	45,071	45,132	45,484
已確認／(撥回)				
減值虧損	4,320	61	352	(493)
撇銷未能收回金額	(10,713)	—	—	—
於12月31日／ 於6月30日	<u>45,071</u>	<u>45,132</u>	<u>45,484</u>	<u>44,991</u>

(b) 流動資金風險

貴集團個別經營實體負責其本身的現金管理，包括現金盈餘的短期投資及借入貸款以滿足預期現金需求，惟倘借貸超過若干預先釐定之授權水平，則須獲 貴公司董事會批准。 貴集團的政策乃定期監控其流動資金需要及其遵守貸款契諾的情況，以確保 貴集團維持充足現金儲備及獲主要金融機構承諾提供足夠的資金，以應付其短期及較長期流動資金需要。同時， 貴集團與金融機構進行磋商以獲得足夠銀行融資，從而控制流動資金風險。 貴集團從中國境內的多間金融機構獲取銀行融資。於2018年6月30日， 貴集團的未動用銀行融資為人民幣1,010,071,000元。

下表呈列 貴集團於各有關期間末的非衍生金融負債餘下合約期限，此乃根據合約未折現現金流量（包括按合約利率（或如屬浮息，按於各有關期間末通行的利率）計算之利息付款）以及 貴集團須償還有關款項之最早日期作分析：

	於2015年12月31日					賬面值 人民幣千元
	合約未折現現金流量					
	1年內或 按要求	1年以上但 少於2年	2年以上但 少於5年	5年以上	總計	
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	
貿易及其他應付款項 (附註23) . .	452,522	—	—	—	452,522	452,522
貸款及借款 (附註24)	1,529,634	8,714	18,050	24,123	1,580,521	1,519,468
	<u>1,982,156</u>	<u>8,714</u>	<u>18,050</u>	<u>24,123</u>	<u>2,033,043</u>	<u>1,971,990</u>

附錄一

會計師報告

於2016年12月31日
合約未折現現金流量

	1年內或 按要求	1年以上但 少於2年	2年以上但 少於2年	5年以上	總計	賬面值
	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
貿易及其他應付款項 (附註23) ..	486,936	-	-	-	486,936	486,936
貸款及借款 (附註24)	952,790	90,282	182,760	20,085	1,245,917	1,190,779
	<u>1,439,726</u>	<u>90,282</u>	<u>182,760</u>	<u>20,085</u>	<u>1,732,853</u>	<u>1,677,715</u>

於2017年12月31日
合約未折現現金流量

	1年內或 按要求	1年以上但 少於2年	2年以上但 少於5年	5年以上	總計	賬面值
	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
貿易及其他應付款項 (附註23)	591,541	-	-	-	591,541	591,541
貸款及借款 (附註24)	1,025,269	135,128	-	-	1,160,397	893,205
	<u>1,616,810</u>	<u>135,128</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,751,938</u>	<u>1,484,746</u>

於2018年6月30日合約非貼現現金流量

	1年內或 按要求	超過1年但 少於5年	超過2年但 少於5年	5年以上	總計	賬面值
貿易及其他應付款項 (附註23)	619,792	-	-	-	619,792	619,792
貸款及借款 (附註24)	646,312	311,068	-	-	957,380	925,073
	<u>1,266,104</u>	<u>311,068</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>1,577,172</u>	<u>1,544,865</u>

(c) 利率風險

貴集團的利率風險主要來自銀行存款以及按浮息及定息計息的貸款及借款，使貴集團分別面臨現金流量利率風險及公平值利率風險。貴集團將「淨借款」定義為計息金融負債減計息投資。貴集團由管理層監控的利率資料載於下文第(i)項。

(i) 利率資料

下表詳列貴集團於各有關期間末的淨借款（定義見上文）利率資料。

	於2015年12月31日		於2016年12月31日		於2017年12月31日		於2018年6月30日	
	實際利率		實際利率		實際利率		實際利率	
	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元	%	人民幣千元
定息借款：								
計息貸款								
及借款.....	5.35%~7.20%	488,001	4.35%~6.70%	276,000	4.35%~6.70%	353,810	4.35%~4.57%	180,000
浮息借款								
計息貸款及借款....	0.87%~5.94%	1,013,545	0.90%~4.90%	897,857	1.20%~4.90%	522,473	1.20%~4.99%	729,929
借款總額.....		<u>1,501,546</u>		<u>1,173,857</u>		<u>876,283</u>		<u>909,929</u>
定息借款佔借款								
總額百分比.....		<u>32.5%</u>		<u>23.5%</u>		<u>40.4%</u>		<u>19.8%</u>

(ii) 敏感度分析

於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，估計利率上升／下跌100個基點，在所有其他可變因素保持不變之情況下，貴集團的除稅後溢利及保留溢利將減少／增加分別約人民幣7,645,000元、人民幣6,772,000元及人民幣3,919,000元及5,474,000元。

上述敏感度分析顯示假設利率於各有關期間末出現變動且已用於重新計量貴集團所持的令貴集團於各有關期間末面臨公平值利率風險的金融工具，則貴集團的除稅後溢利（及保留溢利）將出現的即時變動。就因貴集團於各有關期間末持有浮動利率非衍生工具引致貴集團面臨的現金流量利率風險而言，對貴集團除稅後溢利（及保留溢利）的影響估計為有關利率變動對利息開支或收入的年度化影響。分析乃於有關期間按照相同基準進行。

附錄一

會計師報告

(d) 公平值

(i) 按公平值計量的金融資產及負債

公平值架構

下表載列於各有關期間末按經常性基準計量之 貴集團金融工具公平值，並分類為國際財務報告準則第13號「公平值計量」所界定的三級公平值架構。將公平值計量分類的等級乃經參考如下估值方法所用之輸入數據之可觀察性及重要性後釐定：

- 第一級估值：僅使用第一級輸入數據（即於計量日同類資產或負債於活躍市場之未經調整報價）計量的公平值。
- 第二級估值：使用第二級輸入數據（即未能達到第一級之可觀察輸入數據）且並未使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值。不可觀察輸入數據為無市場數據的輸入數據。
- 第三級估值：使用重大不可觀察輸入數據計量的公平值。

	於2015年12月31日			總計 人民幣千元
	第一級	第二級	第三級	
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	
其他金融資產：				
— 金融產品.....	-	-	210,385	210,385
— 非上市 股本證券.....	-	-	170	170
	於2016年12月31日			
	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他金融資產：				
— 金融產品.....	-	-	265,278	265,278
— 非上市 股本證券.....	-	-	170	170
	於2017年12月31日			
	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他金融資產：				
— 非上市 股本證券.....	-	-	111,373	111,373
	於2018年6月30日			
	第一級	第二級	第三級	總計
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
其他金融資產：				
— 非上市股本證券	-	-	111,089	111,089

於有關期間，第一級及第二級之間並無轉移，亦無轉入或轉出第三級。 貴集團的政策為於變動發生的各有關期間末確認公平值架構不同層級之間的轉移。

有關第三級公平值計量的資料

	其他金融資產	估值技巧	重大不可觀察 輸入數據	範圍
於12月31日				
2015年	金融產品	貼現現金流量：估值模型考慮了未來實益的現值，採用風險調整貼現率予以貼現。	風險調整貼現率	2.85%至3.30%
2016年	金融產品	貼現現金流量：估值模型考慮了未來實益的現值，採用風險調整貼現率予以貼現。	風險調整貼現率	1.8%至3.15%
2017年	非上市權益 證券	貼現現金流量：估值模型考慮了未來實益的現值，採用風險調整貼現率予以貼現。	風險調整貼現率	12%
於6月30日				
2018年	非上市權益 證券	貼現現金流量：估值模型考慮了未來實益的現值，採用風險調整貼現率予以貼現。	風險調整貼現率	12%

其他金融資產的公平值採用風險調整貼現率貼現未來現金流量予以釐定。公平值計量與預測未來實益正向相關，與風險調整貼現率負向相關。於2015年、2016年及2017年12月31日及截至2017年及2018年止六個月期間，據估計，在所有其他變數保持不變的情況下，預測未來實益增加／減少10%，將增加／減少 貴集團的溢利人民幣272,000元及人民幣332,000元、人民幣3,495,000元、人民幣3,339,000元（未經審計）及人民幣262,000元風險調整貼現率減少1%將增加／（減少） 貴集團的溢利人民幣741,000元及人民幣750,000元、人民幣1,776,000元、人民幣2,160,000元（未經審核）及人民幣(398,000)元，而風險調整貼現率增加1%將減少／（增加） 貴集團的溢利人民幣735,000元、人民幣746,000元、人民幣1,730,000元、人民幣2,096,000元（未經審核）及人民幣(382,000)元。

重新計量一家銀行發行的金融產品及 貴集團非上市權益證券所產生的收益，於綜合損益表的「其他收入」項目列示。

(ii) 並非按公平值列賬的金融資產及負債之公平值

於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日， 貴集團其他按成本或攤銷成本列賬的金融工具賬面值與其公平值並無重大差異。

附錄一

會計師報告

29 承擔

- (a) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，未在歷史財務資料中撥備的未償付資本承擔如下：

	於12月31日			於6月30日
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
已訂約	19,833	16,545	48,772	31,963

- (b) 於2015年、2016年及2017年12月31日以及2018年6月30日，根據不可撤銷經營租賃在日後應付的最低租賃付款總額如下：

	於12月31日			於6月30日
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
1年內	1,398	1,466	1,072	1,004
1年後但5年內	2,314	1,553	388	758
5年後	107	104	171	140
	3,819	3,123	1,631	1,902

30 重大關聯方交易

- (a) 貴集團關聯方的名稱及關係

關聯方名稱 ⁽ⁱ⁾	與 貴集團的關係
四川發展(控股)有限責任公司(「四川發展」)	最終控股公司
四川省能源投資集團有限責任公司	母公司的控股公司
四川省水電投資經營集團有限公司(「水電集團」)	母公司
四川產業振興發展投資基金有限公司(「四川基金」) ⁽ⁱⁱ⁾	對 貴集團具重大影響力的股東
四川能投物資產業集團有限公司	母公司下同系子公司(「同系子公司」)
四川金嬌房地產開發有限公司	同系子公司
四川省水電集團百事吉物業管理有限公司	同系子公司
四川能投建工集團有限公司(「建工集團」) ⁽ⁱⁱⁱ⁾	同系子公司
宜賓金緯電網有限公司	同系子公司

關聯方名稱 ⁽ⁱ⁾	與 貴集團的關係
資中光達電力工程有限公司	同系子公司
四川能投電力開發有限公司	同系子公司
四川金鼎產融控股有限公司（「四川金鼎」）	同系子公司
四川金鼎產融股權投資基金管理有限公司（「四川金鼎基金」）	同系子公司
四川省水電投資經營集團宜賓長源電力有限公司	同系子公司
四川省水電投資經營集團筠連電力有限公司	同系子公司
達州電力集團有限公司	同系子公司
四川省眾能新材料技術開發有限公司	同系子公司
四川金興和投資有限公司（「金興和投資」）	同系子公司
四川金禾盛投資有限公司	同系子公司
四川宜敘高速公路開發有限責任公司	同系子公司
屏山金屏房地產開發有限公司	聯營公司
敘永縣江門新區電力開發有限公司	聯營公司
峨眉山市金坤小額貸款有限公司	聯營公司
宜賓市南溪區金坤小額貸款有限公司	聯營公司
四川宜賓電力有限公司	聯營公司

(i) 實體名稱的英文譯名僅供參考。該等實體的正式名稱為中文名稱。

(ii) 四川基金撤回其於 貴公司的投資，並於2016年10月後不再為股東。

(iii) 建工集團於2017年1月9日更改其名稱，原名為四川金緯電網建設有限公司。

附錄一

會計師報告

(b) 主要管理人員薪酬

主要管理人員指擔任直接或間接擁有規劃、指導及控制 貴集團活動的權力與責任之職務的人士，包括 貴公司董事。

主要管理人員薪酬（包括附註9所披露向 貴公司董事支付的金額及附註10所披露向若干最高薪僱員支付的金額）如下：

	截至12月31日止年度			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
基本薪金、津貼及其他福利.....	3,300	3,898	6,178	1,845	2,223
界定供款退休計劃的供款.....	161	174	342	106	224
	<u>3,461</u>	<u>4,072</u>	<u>6,520</u>	<u>1,951</u>	<u>2,447</u>

上述主要管理人員薪酬計入「員工成本」（見附註7(b)）。

(c) 融資安排

	截至6月30日止六個月			截至6月30日止六個月	
	2015年	2016年	2017年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元 (未經審核)	人民幣千元
償還母公司貸款：					
— 母公司(i).....	(9,981)	(5,654)	(37,623)	(2,148)	—
關聯方償還貸款：					
— 一間同系子公司.....	130,000	—	—	—	—
— 一間聯營公司.....	—	—	—	—	1,000
向以下各方支付利息開支：					
— 母公司.....	(3,186)	(2,210)	(1,376)	(932)	—
來自以下各方的利息收入：					
— 一間同系子公司.....	9,419	—	—	—	—
(墊款予)／償還墊款予：					
— 母公司.....	(43,071)	90,013	89,127	(174)	2,503
— 一間聯營公司.....	2,880	—	—	—	—
— 一間同系子公司.....	—	—	1,000	—	—

(i) 於2017年9月1日， 貴集團與母公司及兩家關聯同系子公司訂立抵銷協議，以抵銷 貴集團應收該等關聯方款項人民幣75,927,000元。於抵銷後， 貴集團於2017年9月26日收到其餘應收款項淨結算額人民幣19,274,000元。

附錄一

會計師報告

貴集團於2014年參與由上海銀行提供的現金池管理計劃。根據現金池管理安排，貴集團可透支銀行透支，上限為現金池內銀行賬戶總存款結餘的若干百分比，包括屬於母公司的存款結餘（見附註24(a)(i)）。

(d) 向關聯方銷售／購買

	截至12月31日止年度			截至6月30日六個月	
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
向以下各方購買					
貨品／資產：					
－ 同系子公司	898	22,369	4,060	1,637	－
－ 聯營公司	12,447	15,345	15,734	4,871	2,137
向以下各方銷售服務：					
－ 母公司	10,180	52,749	20,652	－	－
－ 同系子公司	9,201	31,460	95,482	49,384	17,805
向以下各方購買服務：					
－ 同系子公司	6,323	4,712	8,196	2,363	1,892

(e) 與關聯方的結餘

貴集團

	於12月31日			於6月30日
	2015年 人民幣千元	2016年 人民幣千元	2017年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
應收以下各方款項 (附註20)：				
非貿易相關				
應付股息				
－ 一間聯營公司	－	－	－	6,591
其他非貿易相關				
－ 母公司(i) (附註30(c)(i))	184,898	94,885	5,758	3,255
－ 同系子公司 (附註30(c)(i))	33,185	22,073	－	－
－ 一間聯營公司	48,563	48,563	48,563	－
貿易相關				
－ 母公司	347	5,417	20,623	19,826
－ 同系子公司	8,121	30,781	29,400	37,698
－ 一間聯營公司	－	298	－	－
	<u>275,114</u>	<u>202,017</u>	<u>104,344</u>	<u>67,370</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付以下各方款項 (附註23) :				
<i>非貿易相關</i>				
應付股息				
— 母公司.....	—	—	—	31,552
— 最終控股公司.....	—	—	—	1,995
— 對 貴集團具有重大 影響力的股東.....	11,765	—	—	—
<i>其他非貿易相關</i>				
— 同系子公司 (附註30(c)(i)).....	8,252	8,240	—	—
— 一間聯營公司 (附註16(a)).....	—	—	30,000	30,000
<i>貿易相關</i>				
— 母公司.....	126	71	13	—
— 同系子公司.....	14,764	15,721	12,648	10,888
— 一間聯營公司.....	87	324	197	99
— 母公司的控股公司.....	—	—	13	—
	<u>34,994</u>	<u>24,356</u>	<u>42,871</u>	<u>74,534</u>
來自以下各方的貸款 (附註24) :				
— 母公司(ii) (附註30(c)(i)).....	<u>43,277</u>	<u>37,623</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
貴公司				
	於12月31日			於6月30日
	2015年	2016年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應收以下各方款項 (附註20) :				
<i>非貿易相關</i>				
— 一間同系子公司.....	—	—	46	—
— 一間聯營公司(iii).....	—	—	—	6,591
— 子公司(iv).....	1,020,216	915,597	839,265	802,936
<i>貿易相關</i>				
— 子公司.....	<u>13,393</u>	<u>5,542</u>	<u>5,542</u>	<u>5,542</u>
	<u>1,033,609</u>	<u>921,139</u>	<u>844,853</u>	<u>815,069</u>

附錄一

會計師報告

	於12月31日			於6月30日
	2016年	2015年	2017年	2018年
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
應付一下各方款項 (附註23) :				
非貿易相關				
應付股息				
— 母公司	-	-	-	31,552
— 對 貴集團具重大 影響力的股東	11,765	-	-	-
— 最終控股公司	-	-	-	1,995
其他非貿易相關				
— 一間聯營公司 (附註16(a))	-	-	30,000	30,000
— 子公司	34,980	216,247	343,751	322,516
貿易相關				
— 同系子公司	-	2	13	-
	<u>46,745</u>	<u>216,249</u>	<u>373,764</u>	<u>386,063</u>

- (i) 非貿易相關應收母公司款項主要指就現金中央管理要求向母公司提供的非貿易墊款。
- (ii) 來自母公司的貸款指來自母公司的借款，按年利率5.8%至7.1%計息，年期介乎8至20年。
- (iii) 非貿易相關應收聯營公司款項為截至2017年12月31日止年度的應收股息，管理層預計將於一年內結算。
- (iv) 非貿易相關應收子公司款項主要指公司之間的短期帶息貸款、按要求還款的不帶息貸款及代表子公司所支付款項，管理層預計將於一年內結算。

(f) 其他關聯方交易

- (i) 於2016年4月20日，貴集團向貴集團同系子公司金興和投資收購於楊柳灘發電的餘下49%非控股權益，其賬面淨值為人民幣122,032,000元，現金代價為人民幣193,810,000元，經參考獨立估值報告。代價超出非控股權益賬面淨值的金額人民幣71,778,000元於貴集團截至2016年止年度的資本儲備中扣除。
- (ii) 於2012年11月1日，貴集團與水電集團按零代價基礎訂立建設管理協議，以管理農網建設項目。八個銀行賬戶中的現金存款屬於水電集團。貴集團免費使用水電集團擁有的農網建設項目的若干資產。
- (iii) 根據金鼎基金合夥協議，貴公司連同另外兩間劣後級合夥人與金鼎基金優先級有限合夥人簽署擔保協議，以補償所要求回報的任何差額或優先級有限合夥人所索賠的任何投資虧損。同時，同系子公司四川金鼎發出反擔保，以補償前述擔保導致貴公司的虧損 (如有)。

除金鼎基金的合夥協議外，貴公司投資金鼎基金的虧損 (如有) 由四川金鼎擔保，而金鼎基金最低8%的年收益由四川金鼎基金管理 (四川金鼎的全資子公司)。

(g) 與其他中國政府相關實體的交易

貴集團是受國家控制的實體，在目前由中國政府直接或間接擁有或控制的實體以及多個政府機關及機構（統稱「政府相關實體」）為主導的經濟體系下經營。

除上述交易外，貴集團在日常業務過程中，與政府相關實體進行大部分業務活動。於有關期間，貴集團與其他政府相關實體進行交易，包括但不限於購買及銷售電力、提供建築工程服務、存款及借款、購買材料及接受建築工程服務。董事認為與該等政府相關實體的交易乃於貴集團的日常業務過程中按與其他非國有實體相若的條款進行。電價由相關政府機關規管。貴集團基於商業談判為其他服務及產品定價。貴集團亦訂立產品及服務的定價政策及借款的融資政策。有關定價政策及融資政策並不取決於對手方是否政府相關實體。對該等關係的實質進行適當考慮後，貴公司董事認為概無該等交易屬須單獨披露的重大關聯方交易。

貴集團已獲得土地使用權，無償使用若干國有劃撥用地。

31 直接及最終控股公司

於2018年6月30日，董事認為，貴集團的直接母公司及最終控股方分別為水電集團及四川發展，兩者均於中國註冊成立。

32 截至2018年6月30日止期間已頒布但尚未生效的修訂、新訂準則及詮釋的可能影響

截至本報告刊發日期，國際會計準則理事會已頒布一些修訂及新訂準則，該等修訂及準則於截至2018年6月30日止期間尚未生效，亦未於歷史財務資料中採納。該等修訂及準則包括可能與貴集團有關之下列各項。

	於以下日期或以後開始之 會計期間生效
國際財務報告準則第16號，租賃	2019年1月1日
國際財務報告詮釋委員會－詮釋第23號 「所得稅不確定性的會計處理」	2019年1月1日
國際財務報告準則2015年至2017年周期的年度改進	2019年1月1日
國際會計準則第19號「計劃修改、削減或結算」的修訂本	2019年1月1日
國際會計準則第28號「聯營企業和合營企業的 長期利益」的修訂本	2019年1月1日
國際財務報告準則第17號「保險合同」	2021年1月1日
國際財務報告準則第10號及國際會計準則第28號： 投資者在聯營企業和合營企業中的投資－資產的 出售或出資」的修訂本	待釐定*

* 這些修訂的生效日期無限期推遲。早期採用仍然是允許的。

貴集團正在評估這些修訂本及新準則在初次應用期間的影響。截至目前，貴集團尚未發現新準則的任何方面可能對合併財務報表產生重大影響。以下討論預期影響的進一步詳情。由於貴集團尚未完成評估，因此可在適當時候確定進一步影響，並在確定是否在其生效日期之前採用任何這些新要求時予以考慮，以及在新準則允許採用其他方法的情況下採取哪種過渡方法。

國際財務報告準則第16號，租賃

誠如附註2(h)所披露，目前貴集團分類租賃至融資租賃及經營租賃，並計入不同的租賃安排（取決於租賃的分類）。貴集團（作為出租人）及其他人士（作為承租人）訂立若干租賃。

預期國際財務報告準則第16號將不會對出租人於租賃項下權利及義務的入賬方式產生重大影響。然而，一旦採納國際財務報告準則第16號，承租人將不再區分融資租賃及經營租賃。相反，受可行權宜方法的規限，承租人將按與現有融資租賃會計處理類似的方式入賬所有租約，即承租人將於租賃開始日期按未來最低租賃付款的現值確認及計量租賃負債並確認相應的「使用權」資產。於初步確認該資產及負債後，承租人將確認租賃負債未償還結餘所產生的利息開支及使用權資產折舊，而非按現有政策於租期內按系統基準確認根據經營租約產生的租賃開支。作為可行權宜的方法，承租人可選擇不將此會計模式應用於短期租賃（即租期為12個月或以下）及低價值資產的租賃，於該等情況下，租金開支將繼續於租期內按系統基準確認。

國際財務報告準則第16號將主要影響 貴集團作為租約承租人就物業（現時分類為經營租賃）的會計處理方法。預期應用新會計模式將導致資產及負債均有所增加，及影響租賃期間於綜合損益表確認開支的時間。如附註29(b)所披露，於2018年6月30日，就 貴集團就物業根據不可註銷經營租賃在日後的最低租賃付款為人民幣1,902,000元，其中大部分於報告日期後1年內或1至5年間支付。因此，一旦國際財務報告準則第16號獲採納，部分該等金額可能須按照相應使用權資產確認為負債。由於 貴集團於2018年6月30日的不可註銷經營租賃承擔並不重大，故 貴集團預期採納國際財務報告準則第16號將不會對 貴集團的財務狀況及財務表現造成重大影響。經考慮實際合宜情況是否適用及就現時至採納國際財務報告準則第16號期間已訂立或終止的任何租約及貼現影響作出調整後， 貴集團將須進行更詳盡的分析，以釐定採納國際財務報告準則第16號時經營租賃承擔產生的新資產及負債的金額。

期後財務報表

貴公司及其子公司概無就2018年6月30日後任何期間編製經審核財務報表。