



**創新奮進，  
高質發展**

2018 年度報告



**大唐国际发电股份有限公司**  
DATANG INTERNATIONAL POWER GENERATION CO., LTD.  
股份代號: 00991



# 目錄

公司基本情況	2
項目分佈圖	4
財務及經營摘要	6
董事長致辭	8
管理層討論與分析	11
履行社會責任	18
公司歷程	22
人力資源概況	24
投資者關係管理	38
投資者問答	39
企業管治報告書	42
董事會報告	67
監事會報告	84
英國稅務	88
獨立核數師報告	89
合併損益表	95
合併損益及其他綜合收益表	96
合併財務狀況表	97
合併權益變動表	99
合併現金流量表	102
合併財務報表附註	104
境內外財務報表差異	240
公司資料	242
名詞解釋	244

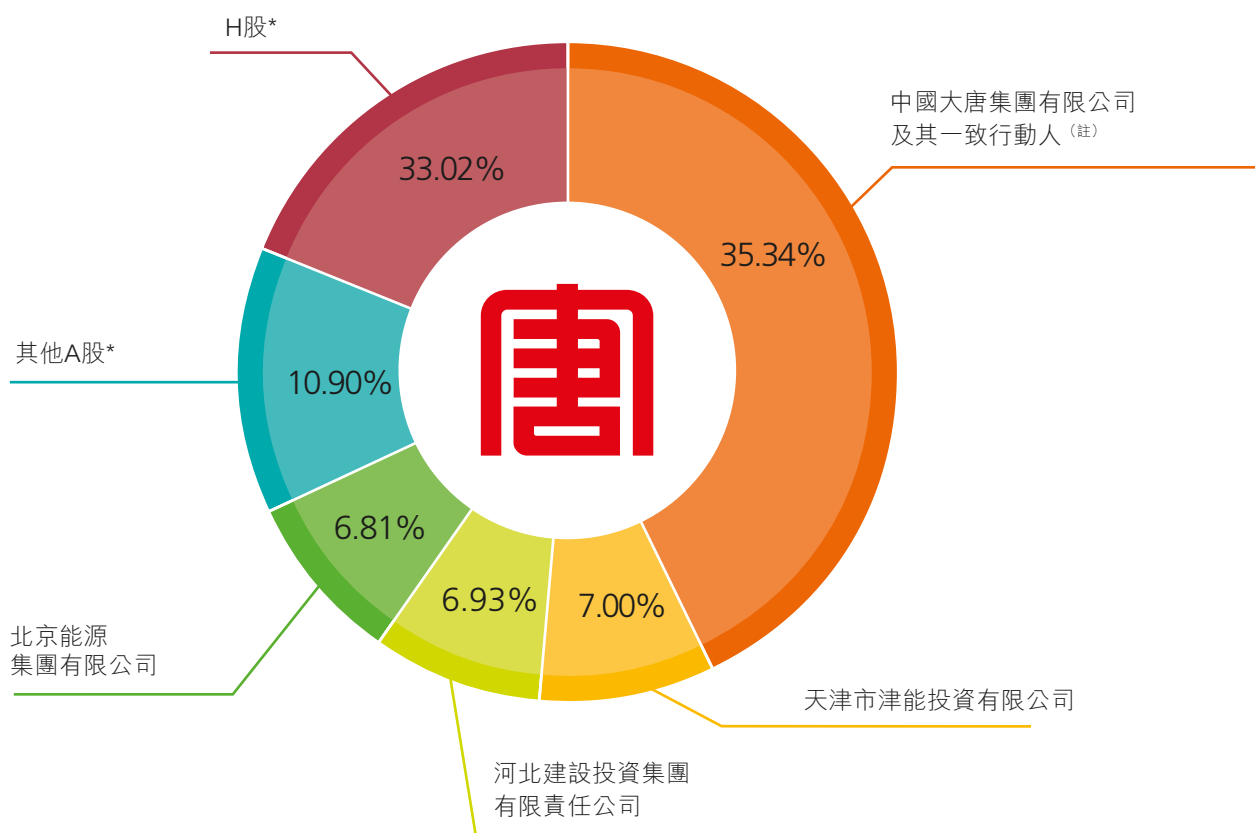
# 公司基本情況

## 公司簡介：

大唐國際發電股份有限公司(「大唐發電」或「本公司」或「公司」)於1994年12月13日在中華人民共和國(「中國」)國家工商行政管理局正式註冊成為股份有限公司。大

唐發電是中國大型獨立發電公司之一，截至2018年12月31日，公司及其子公司合併口徑總資產約為人民幣2,882.50億元，公司管理發電裝機規模約為62,853.30兆瓦，公司及子公司發電業務主要分佈於全國20個省(包括直轄市及自治區)。

## 公司股權構成及持股情況



## 股權情況：

\* 其中不包含中國大唐集團有限公司(「大唐集團」)及一致行動人所持有的股權

註：

2018年3月，公司完成非公開發行A股股票和H股股票。截至2018年12月31日，公司股份總數為18,506,710,504股，大唐集團及其子公司合計持有公司股份9,825,068,940股，合計約佔本公司已發行總股份的53.09%，為公司控股股東。





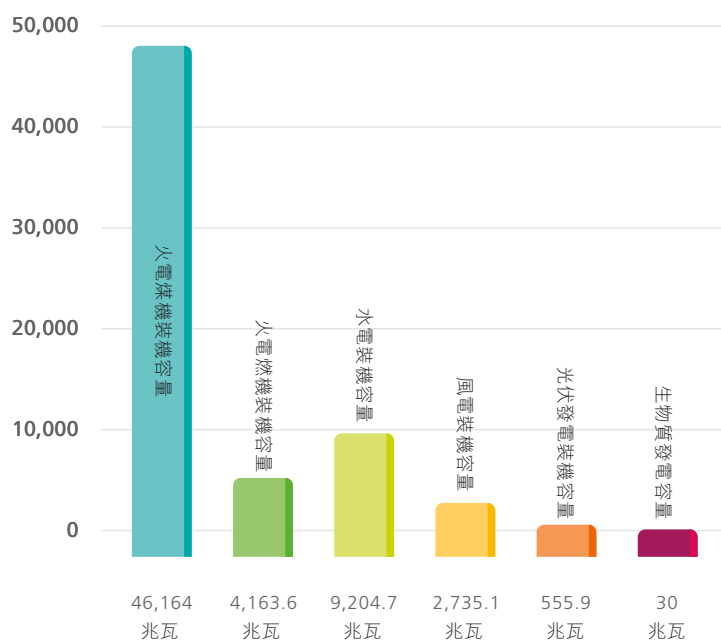
### 推進結構持續優化

不斷調整優化區域結構、產業結構、電源結構和股權結構，鞏固發電主業優勢地位。

### 致力發電產業升級

大力發展可再生能源，加快佈局分佈式能源，持續優化火電結構，積極培育熱力產業，持續加強售電業務管理，穩步拓展境外市場，以創新驅動電源產業的平衡充分發展和綠色低碳發展，跟進電力體制改革，著力推動大唐發電的科學發展。

### 公司裝機容量結構

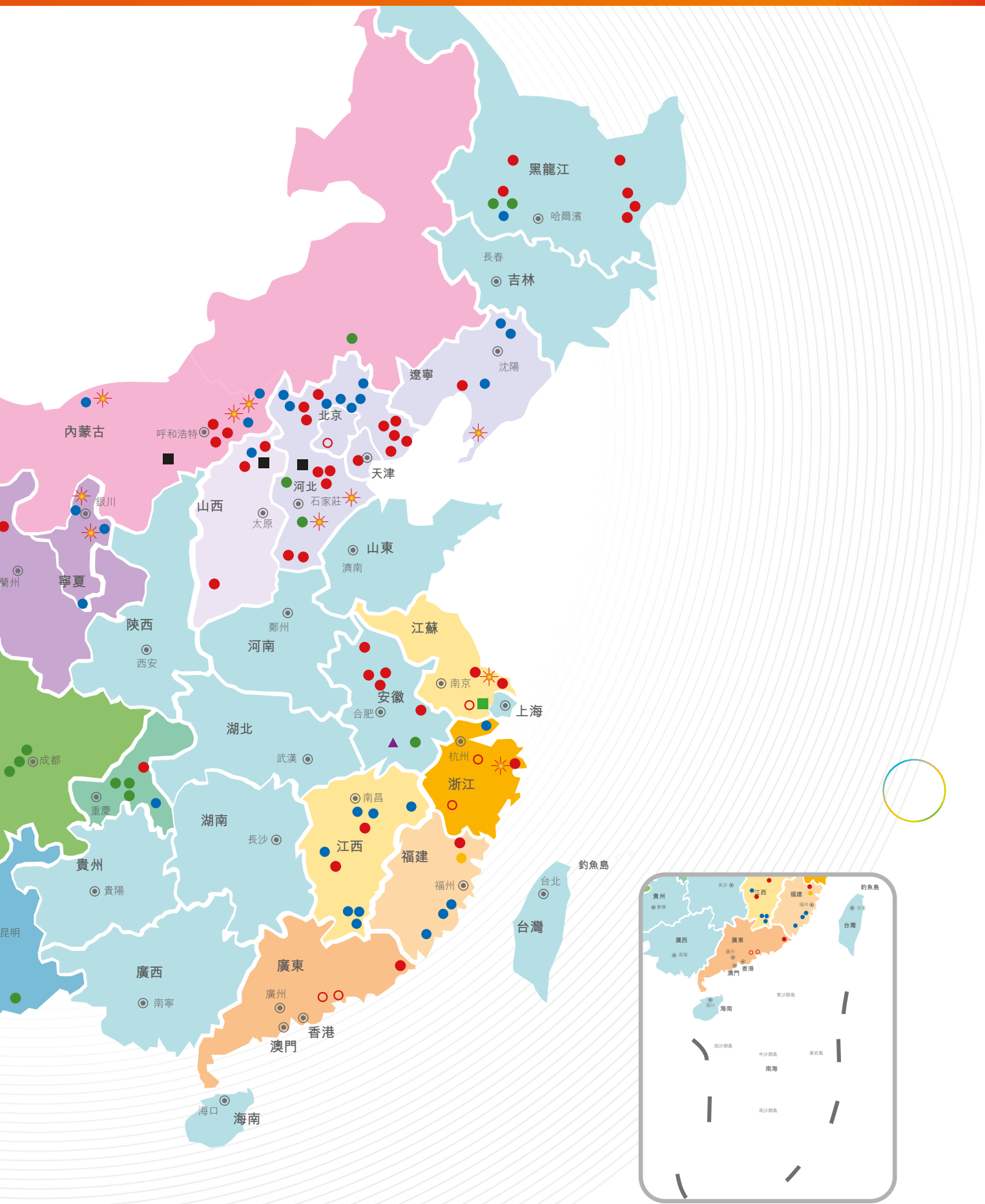


公司管理裝機容量約  
62,853.3兆瓦。

完成發電量約  
2,697.04億千瓦時。

# 項目分佈圖





# 財務及經營摘要

## 合併損益及其他綜合收益表

(所有金額均以人民幣百萬元為單位)

截至12月31日止年度	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
經營收入	87,085	80,481	75,829	84,185	93,390
稅前利潤	11,010	13,383	10,832	2,858	4,166
所得稅(費用)/抵免	(3,392)	(4,051)	237	(677)	(1,379)
本年利潤歸屬於：					
—本公司擁有人	5,659	7,581	4,954	1,495	1,232
—非控制權益	1,959	1,751	6,115	686	1,555

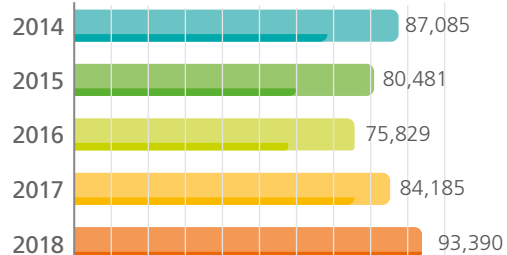
## 合併財務狀況表

(所有金額均以人民幣百萬元為單位)

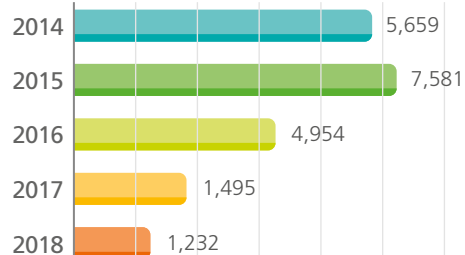
於12月31日	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
資產合計	352,732	351,527	276,263	279,123	288,250
負債合計	280,475	276,640	204,768	207,044	217,760
非控制權益	20,805	20,075	20,540	19,832	20,015
歸屬於本公司擁有人權益	51,452	54,812	50,955	52,247	45,475



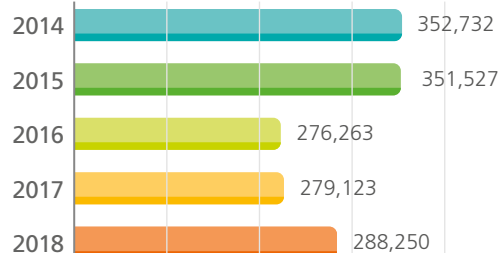
合併經營收入  
(人民幣百萬元)



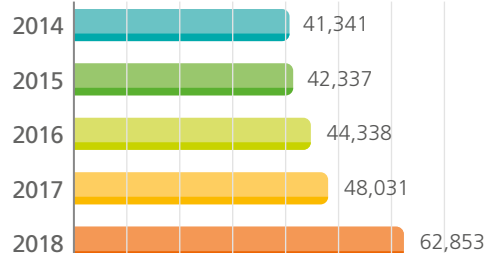
歸屬於本公司擁有人的  
合併利潤  
(人民幣百萬元)



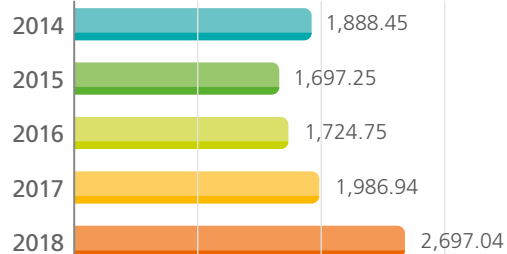
合併資產  
(人民幣百萬元)



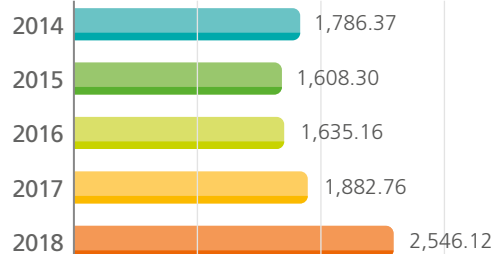
總裝機容量  
(兆瓦)



總發電量  
(億千瓦時)



總上網電量  
(億千瓦時)



## 董事長致辭



公司經營業績保持良好。搶抓全社會用電量較快增長、清潔能源消納改善等有利形勢，在電煤價格持續高位運行情況下，仍然取得良好經營業績。完成發電量2,697.04億千瓦時，與2017年重述後發電量同比增長5.31%；上網電量2,546.12億千瓦時，與2017年重述後上網電量同比增長5.26%；經營收入約為人民幣933.90億元，同比增長10.93%；歸屬於上市公司股東淨利潤約為人民幣12.32億元。

2018年，面對錯綜複雜市場環境，公司堅持把打造世界一流能源公司作為矢志追求的目標，堅持「干就干一流的事，干就干成一流」，克難前行，砥礪奮進，全面推進高質量發展，較好地完成年度各項目標任務。

公司安全生產總體平穩。始終把安全穩定作為壓倒一切的首要任務，堅持安全發展理念和「大安全」觀，抓責任落實，抓制度執行，抓作風轉變，安全生產局面保持總體平穩，安全運營水平和設備可靠性持續提升，為實現各項生產經營目標奠定了堅實基礎，圓滿完成重大保供電、保供熱、保民生任務。10台次機組在全國可靠性發電機組評價中獲獎。

公司優化發展再獲突破。堅持電源結構調整，積極推進重點項目落地，核准電源項目2,308兆瓦，其中煤電項目2個共219兆瓦，燃機項目1個800兆瓦，水電項目1個525兆瓦，風電項目5個共764兆瓦，清潔能源佔比90.51%。投產電源項目12個，共1,586.19兆瓦。江西撫州火電項目榮獲「2018年度中國電力優質工程」。廣東佛山燃氣熱電冷聯產項目引入「互聯網+」智慧能源新型業態開發模式，全力打造公司第一個低碳環保、技術領先的數字化智能燃氣電廠。

## 董事長致辭

公司資本運營穩步推進。公司順利實施A股股票及H股股票非公開發行工作，發行A股股票2,401,729,106股，募集資金約為人民幣83.34億元，發行H股股票2,794,943,820股，募集資金約為港幣62.22億元，為後續發展提供了強有力的資金保障。順利完成大唐安徽發電有限公司、大唐河北發電有限公司、大唐黑龍江發電有限公司資產交割工作，增加裝機容量13,913兆瓦，提升了公司在華東、華北、東北地區電力供應能力及市場佔有率，增強了公司發電核心業務及影響力。

2019年，公司將以習近平新時代中國特色社會主義思想為指導，進一步深入貫徹黨的十九大和十九屆二中、三中全會精神，堅持穩中求進，堅持高質量發展，堅持一

流標準，改革創新，團結奮進，持續提升安全管控、競爭優勢、資產質量、治理能力和隊伍素質，全力以赴推進世界一流能源公司建設。

本人及董事會全體成員深信，在各位股東和社會各界的全力支持下，在董事會、監事會、管理層及全體員工共同努力下，大唐發電一定能取得新的更有質量更有效益更可持續發展，以優異業績回報股東、回饋社會。

陳飛虎  
董事長



## 管理層討論與分析

2018年，公司面對嚴峻的生產經營形勢，公司上下全面落實「幹就幹一流的事，幹就幹成一流」的總要求，在安全生產、優化發展、資本運營、節能減排等各方面取得了積極成果。





# 管理層討論與分析

## (一) 概述

本公司是中華人民共和國(「中國」)大型獨立發電公司之一，公司及子公司發電業務主要分佈於全國20個省、市、自治區，京津冀、東南沿海區域是公司火電裝機最為集中的區域，水電項目大多位於西南地區，風電、光伏廣佈全國資源富集區域。

2018年，公司面對嚴峻的生產經營形勢，公司上下全面落實「幹就幹一流的事，幹就幹成一流」的總要求，在安全生產、優化發展、資本運營、節能減排等各方面取得了積極成果。

## (二) 主營業務經營業績回顧

於該年度，公司累計完成發電量約2,697.04億千瓦時，比2017年同期重述後發電量增長約5.31%；累計完成上網電量約2,546.12億千瓦時，與2017年同期重述後上網電量同比增長約5.26%。

截至2018年12月31日，本集團合併資產總額約為人民幣2,882.50億元，同比增加人民幣91.28億元；本集團合併負債總額約為人民幣2,177.61億元，同比增加人民幣107.17億元。

- 1、安全生產總體平穩。2018年，公司始終保持安全管理高壓態勢，牢固樹立安全發展理念，圓滿完成了「兩會」、「中非合作論壇」等重大保電任務。堅持防大抓小，強化責任追究，進一步完善隱患排查和風險管控雙重體系，深入開展「四不兩直」，對重大安全事項進行掛牌督辦，不斷壓實安全管理責任。持續深化可靠性管理和節能環保工作，制定能耗攻堅三年行動計劃方案，持續提升機組能耗水平。共有21台機組在全國能效對標競賽中獲獎，共有10台次機組榮獲全國發電可靠性金牌機組稱號。

- 2、 優化發展再獲突破。本著「幹就幹一流的事，幹就幹成一流」和「存量、增量、減量一起抓」的原則，緊緊圍繞重點項目開展工作。報告期內，公司新增裝機容量約14,822.1兆瓦，其中火電項目13,812.8兆瓦、水電項目約258.4兆瓦、風電項目545兆瓦、光伏項目175.9兆瓦、生物質發電30兆瓦。公司全年共計核准電源項目9個，核准容量2,308兆瓦，其中火電項目（含燃機項目）共計1,019兆瓦、水電項目共計525兆瓦、風電項目共計764兆瓦，清潔能源裝機佔比達90.51%，進一步優化了公司電源結構。
- 3、 資本運營穩步推進。報告期內，公司順利實施A股股票及H股股票非公開發行工作，於2018年3月19日完成H股的發行工作，發行H股股票2,794,943,820股，募集資金總額約港幣62.22億元；於2018年3月23日完成A股的發行工作，發行A股股票2,401,729,106股，募集資金總額約人民幣83.34億元。公司於2018年4月完成大唐黑龍江發電有限公司、大唐安徽發電有限公司、大唐河北發電有限公司的資產交割工作，交割完成後公司增加裝機容量13,913兆瓦。
- 4、 節能減排紮實推進。於報告期內，本公司完成供電煤耗299.71克／千瓦時，同比降低0.94克／千瓦時；發電廠用電率完成3.70%，同比升高0.1個百分點；脫硫投運率100%，脫硝投運率99.76%；二氧化硫、氮氧化物、煙塵、廢水績效分別為0.11克／千瓦時、0.16克／千瓦時、0.025克／千瓦時、0.035克／千瓦時。公司在役火電機組累計完成超低排放環保改造68台共計30,980兆瓦，改造完成率達到97%。

### （三）主要財務指標及其分析

由於本年內進行同一控制下的企業合併，用於下述財務分析的對比數為按合併法重列的數字。

#### 1. 經營收入

於該年度，本集團實現合併經營收入約為人民幣933.90億元，比上年度增加約10.93%；其中電力板塊經營收入同比增長8.61%為主要原因。

## 管理層討論與分析

### 2. 經營成本

於該年度，本集團經營成本總額約為人民幣840.21億元，比上年度增加約人民幣74.50億元，增加約9.73%。其中電力板塊經營成本同比增長6.95%為主要原因。

### 3. 財務費用淨額

於該年度，本集團財務費用約為人民幣76.47億元，比上年度增加約為人民幣7.73億元，增加約11.25%，主要是由於本公司融資規模擴大及新機組投產所致。

### 4. 利潤總額

於該年度，本集團稅前利潤總額約為人民幣41.66億元，比上年度增加約45.77%；歸屬於本公司股東的淨利潤約為人民幣12.32億元，2017年度歸屬於本公司股東的淨利潤約為人民幣14.95億元。

公司電力板塊累計實現稅前利潤總額約為人民幣44.59億元，同比增加約人民幣11.06億元。

### 5. 財務狀況

截至2018年12月31日止，本集團資產總額約為人民幣2,882.50億元，比2017年底增加約人民幣91.28億元；資產總額的增加主要是由於期末貨幣資金比期初增長78.00%，主要是A股募集資金未使用完畢和年末融資到位所致。

本集團負債總額約為人民幣2,177.61億元，比2017年底增加約人民幣107.17億元。負債總額的增加主要是由於流動負債增加20.87%，主要由於公司本期發行超短期融資券，融資總額人民幣160億元，期末餘額人民幣110億元，上期末無餘額。

歸屬於本公司股東的淨利潤約為人民幣12.32億元，比2017年底減少了約人民幣2.62億元，歸屬於本公司股東的每股淨資產約為人民幣2.73元，比2017年底每股減少約人民幣1.19元。

### 6. 資金流動性

於2018年12月31日，本集團負債率約為75.55%；淨負債權益比率約為233.87%（（貸款+短期融資券+長期債券－現金及現金等價物）／所有者權益）。

於2018年12月31日，本集團現金及現金等價物約為人民幣115.42億元，其中相當於約為人民幣0.22億元的存款為外幣存款；於該年度內，本集團並無委託存款及逾期定期存款。

於2018年12月31日，本集團短期借款約為人民幣247.72億元，年利率為3.4029%至7.5%；長期借款（不含一年內到期的長期借款）約為人民幣1,056.49億元，一年以內到期的長期借款約為人民幣161.60億元，長期借款（含一年內到期的長期借款）年利率自1.2%至6.2225%不等。借款中相當於約為人民幣1.07億美元的美元借款。集團積極關注匯市變動，審慎評估風險。

### 7. 福利政策

於2018年12月31日，本集團員工人數為33,483人。公司執行以崗位薪點工資為主體的基本工資制度，並採用多種激勵機制，吸引人才、留住人才。繼續實施邊遠艱苦地區津貼、高原津貼、高溫津貼和班組長津貼等政策，堅持工資總額分配向處於艱苦邊遠地區及高原地區、業績優、效益好的企業傾斜，堅持企業內部收入分配向一線生產崗位和關鍵崗位員工傾斜的價值導向。建立健全對員工的考核評價體系，加大工資與效益掛鈎的力度，充分發揮薪酬的激勵作用。

### （四）2019年展望

2019年，公司將堅持穩中求進工作總基調，全面落實「幹就幹一流的事，幹就幹成一流」的總要求，改革創新，團結奮進，持續提升安全管控、競爭優勢、資產質量、治理能力和隊伍素質，全力以赴推進企業高質量發展，全力以赴建設世界一流能源企業。

## 管理層討論與分析

### 1、 持續夯實安全基礎

牢固樹立「大安全」觀，全面落實安全主體責任，堅持「防大抓小」，保持安全生產高壓態勢。一是完善風險雙重預防機制。建立健全風險分級管控體系，實現風險管控從結果管理向事前預控轉變。二是紮實推進能耗攻堅計劃。繼續深化「優化運行、確保安全、降本增效」。三是堅決打好污染防治攻堅戰。強化資源環境底線意識和紅線意識，著力提升現役機組環保管理水平，穩步推進重點項目環保改造治理，全面落實企業生態環境保護責任。四是提升設備本質安全水平。嚴抓檢修過程管控，夯實設備技術管理基礎，深化檢修體制機制改革。

### 2、 全面抓好提質增效

堅持緊盯市場，全力以赴抓好搶電量、降煤價、控費用等工作。在電量搶發方面，主動適應國家宏觀經濟發展新形勢和電力市場化改革新要求，進一步完善大唐國際各級企業電力營銷管理體系和管控機制，狠抓對標挖潛，積極搶發有效益的各類電量。在費用控制方面，進一步提升精細化管理水平，加大成本費用的管控力度，大力爭取優惠政策。在資本運作方面，加強對資本市場和發電行業的研究分析，積極探索多元化低成本融資模式，充分發揮上市公司的資源優勢；持續推進「瘦身健體」及「低效無效」資產處置工作，加大對關聯度不高、戰略意義不明顯、非主業的參股投資清理處置力度。



### 3、 著力推進高質量發展

圍繞京津冀協同發展、雄安新區、粵港澳大灣區、「一帶一路」等國家戰略搶抓機遇，以新理念引領和助推高質量發展。進一步理順新能源項目競價開發模式，加強海上風電資源佔有和儲備，穩步推進光伏發電項目前期工作。結合國家預警、等容量替代和煤電聯營政策出台，加快沿海地區開發佈局百萬煤電機組及H級燃氣發電項目開發，推進煤電機組轉型升級。高度重視新增熱網的可持續性及長遠效率效益，因地制宜發展「網源一體」智慧化熱力項目，不斷打造新的盈利增長點。加強對施工過程質量的控制力度，強化質量督查，嚴格驗收標準，促進工程建設質量的進一步提升。

### 4、 進一步提升公司治理能力

堅決貫徹落實習近平總書記關於打好「防範化解重大風險」三大攻堅戰的重要部署，進一步完善「靠制度管理、依規則辦事、按流程執行」的依法治企體系。一是強化管控效能，持續推進改革創新，清晰管理界面，理順權責體系，優化業務流程，強化系統執行力。二是強化內控體系，持續健全風險防控體系，完善防範化解措施，加強重大風險防控年度考核。三是強化市值管理，提振投資者信心，打造大唐發電品牌，持續激發上市公司活力。

## 履行社會責任

2018年，我們牢記使命，積極踐行社會責任理念，將自身發展與社會繁榮、生態文明有機結合，努力打造質量大唐、效率大唐、活力大唐、美麗大唐、幸福大唐，奮力開闢新時代高質量發展新道路，建設世界一流能源企業。

## 一、我們的責任

2018年，我們牢記使命，積極踐行社會責任理念，將自身發展與社會繁榮、生態文明有機結合，努力打造質量大唐、效率大唐、活力大唐、美麗大唐、幸福大唐，奮力開闢新時代高質量發展新道路，建設世界一流能源企業。

### 堅守大唐「質量」底線。

我們把依法治企作為治企之道、強企之基、興企之本、健企之策，強化安全生產意識，提升合規經營管理水平，為企業實現高質量發展保駕護航。2018年，公司10台機組榮獲全國發電可靠性金牌（A級）機組稱號，佔集團總數（14台）的71%。

### 追求大唐「美麗」願景。

我們牢記藍天白雲、青山綠水是永續發展的重要前提，將責任理念融入機組的超低排放改造，把提供清潔能源和保護生態環境作為大唐國際義不容辭的責任，與社會大眾共享綠色未來。2018年，公司清潔能源和可再生能源佔總裝機容量分別為26.55%和5.28%；共核准電源項目230.8萬千瓦，其中清潔能源裝機佔比達90.51%。



### 推動大唐「效率」變革。

我們堅持科學發展，努力提高能源綜合利用率和供電水平，積極應對電力體制改革，創新經營管理機制，開拓電力市場，實現企業生產經營效率的持續提升。2018年，公司完成發電量2,697.04億千瓦時，比上年同期重述後發電量上升5.31%。

### 激發大唐「活力」源泉。

我們以創新為引擎，通過完善創新體制機制、培育創新隊伍，壯大企業科技人才隊伍，為員工搭建創新舞台，讓員工蘊藏的無限能量得到釋放。2018年，公司獲得專利287項，比去年增加101項。

### 凝聚大唐「幸福」能量。





我們積極為滿足各方「美好生活需要」貢獻力量，增進民生福祉，促進社區發展，為員工的愛心種子提供生長的土壤，讓員工在給予別人幫助的過程中獲得社會認可。2018年，公司開展扶貧項目36個，向各地扶貧對象捐資人民幣1,500餘萬元，幫助建檔立卡貧困人口脫貧數1,601人。

# 履行社會責任

## 二、利益相關方管理

我們持續加強同政府、股東、員工、客戶、社區公眾等利益相關方的溝通和交流，建立多樣化的溝通機制和溝通渠道，傾聽來自利益相關方的聲音、及時反饋利益相關方訴求，爭取利益相關方支持。

利益相關方	關注點	溝通方式	履責指標	2018年實踐案例
 政府	國家政策及能源安全 電力、熱力供應 遵章守法 稅收 優化能源結構 擴大就業 管理和科技創新	法規政策 相關會議 工作匯報 統計報表 信息報送 高層會晤	發電量 利稅總額 就業崗位 創新成果	<ul style="list-style-type: none"> <li>公司承擔國家級、省部級科技支撐項目2項，主持和參與修訂行業以上標準2項</li> <li>河北下花園發電廠與張家口市下花園區人民政府簽約《大唐河北下花園網源一體化項目合作框架協議》</li> </ul>
 股東	盈利水平 規範運作	股東大會 公司公告 定期報告 合同、協議	股東分紅 股東權益 銷售收入 公司利潤	<ul style="list-style-type: none"> <li>在上海、香港兩地舉行2018年度中期業績發佈會</li> <li>7家全資或控股售電企業實現實質性運營，全年完成銷售電量70億千瓦時，同比增長143%，實現利潤總額人民幣0.39億元</li> </ul>
 員工	民主權利 健康安全 薪酬福利 個人發展 教育培訓	職工代表 合理化建議 信訪 集體合同 勞動合同 廠務公開	勞動作業環境 事故率 員工入會率 集體合同覆蓋率 薪酬水平 員工培訓投入 員工流失率	<ul style="list-style-type: none"> <li>河北唐山熱電公司邀請醫學專家圍繞夏季高溫時期容易突發的心腦血管類疾病的預防和保健進行專題講座</li> <li>內蒙古分公司舉辦第四屆「爭創杯」職工羽毛球比賽</li> </ul>
 社區	和諧社區 公益事業 安全環保	合作共建 公益活動 安全環保宣傳	社區建設投入 社會公益投入 污染投訴事件數	<ul style="list-style-type: none"> <li>河北陡河發電廠開展「獻愛心送溫暖」活動，為貧困戶購置米、面、油等生活用品，把企業關懷送到貧困戶家中</li> <li>北京高井熱電廠舉辦「第三屆首都國企開放日」活動，將國企開放日、崗位探親等有機融合</li> </ul>

利益相關方	關注點	溝通方式	履責指標	2018年實踐案例
 客戶	安全穩定供應 電價和熱價	合同、協議 電力、熱力產品 相關技術服務	客戶滿意度	<ul style="list-style-type: none"> <li>浙江紹興江濱熱電公司定期走訪熱用戶，提供發票送出門服務，定期聯合地方政府召開供熱協調會，持續提升服務品質</li> <li>遼寧錦州熱電公司共完成各類市場交易電量16.27億千瓦時</li> </ul>
 合作夥伴	誠信守法 合作的長期性	合同、協議產品服務	誠信度 合同履約率 合作期限 責任採購 利潤	<ul style="list-style-type: none"> <li>公司嚴格控制議價採購、嚴格管理緊急採購，杜絕「人情煤」，做好市場煤價格管控和「陽關」採購</li> <li>內蒙古托克托發電公司與瀋陽工程學院簽署戰略合作協議</li> </ul>
 環境	節能減排 生物多樣性保護 綠色運營 節能減排	披露環境信息 節能減排宣傳 環境影響評價	裝機規模 機組超低排放改造 清潔能源和可再生能源佔 比 節能指標 減排指標	<ul style="list-style-type: none"> <li>清潔能源和可再生能源佔公司總裝機容量分別為26.55%和5.28%</li> <li>重慶彭水水電公司和四川甘孜水電公司組織開展珍稀魚類增殖放流活動</li> </ul>
 社會團體	對社會組織的貢獻 對可持續發展的影響	會議活動	參與活動頻度及深度 會費金額	<ul style="list-style-type: none"> <li>雲南賓川新能源公司組織本縣婦女聯合會及政府單位、媒體參加「企業開放日」活動</li> <li>黑龍江綏化熱電公司組織志願者走進綏化市兒童福利院，開展「大手牽小手唐心獻愛心」志願服務活動</li> </ul>



# 公司歷程

大唐國際發電股份有限公司成立於1994年12月，本部位於北京。1997年於香港和倫敦上市，2006年於上海證券交易所上市。經歷25年發展，我們從組建之初的四個

電廠285萬千瓦裝機到完成「走出華北、走進西部、走向沿海」戰略佈局，所屬運營企業及在建項目遍及全國20個省區，經營產業以發電為主，同時涉及煤炭、交通、循環經濟、售電等領域，已從單一的火力發電企業成長

大唐國際正式成立，  
裝機容量285萬千瓦

1994

在上海證券交易所掛牌上市，成為第一家在倫敦、香港和上海三地上市的發電企業，裝機容量突破2,000萬千瓦

2006

裝機容量3,848.4萬千瓦，獲得「公司治理、社會與環境責任、投資者關係鈦金獎」「十二五期間最具投資價值上市公司獎」

2011

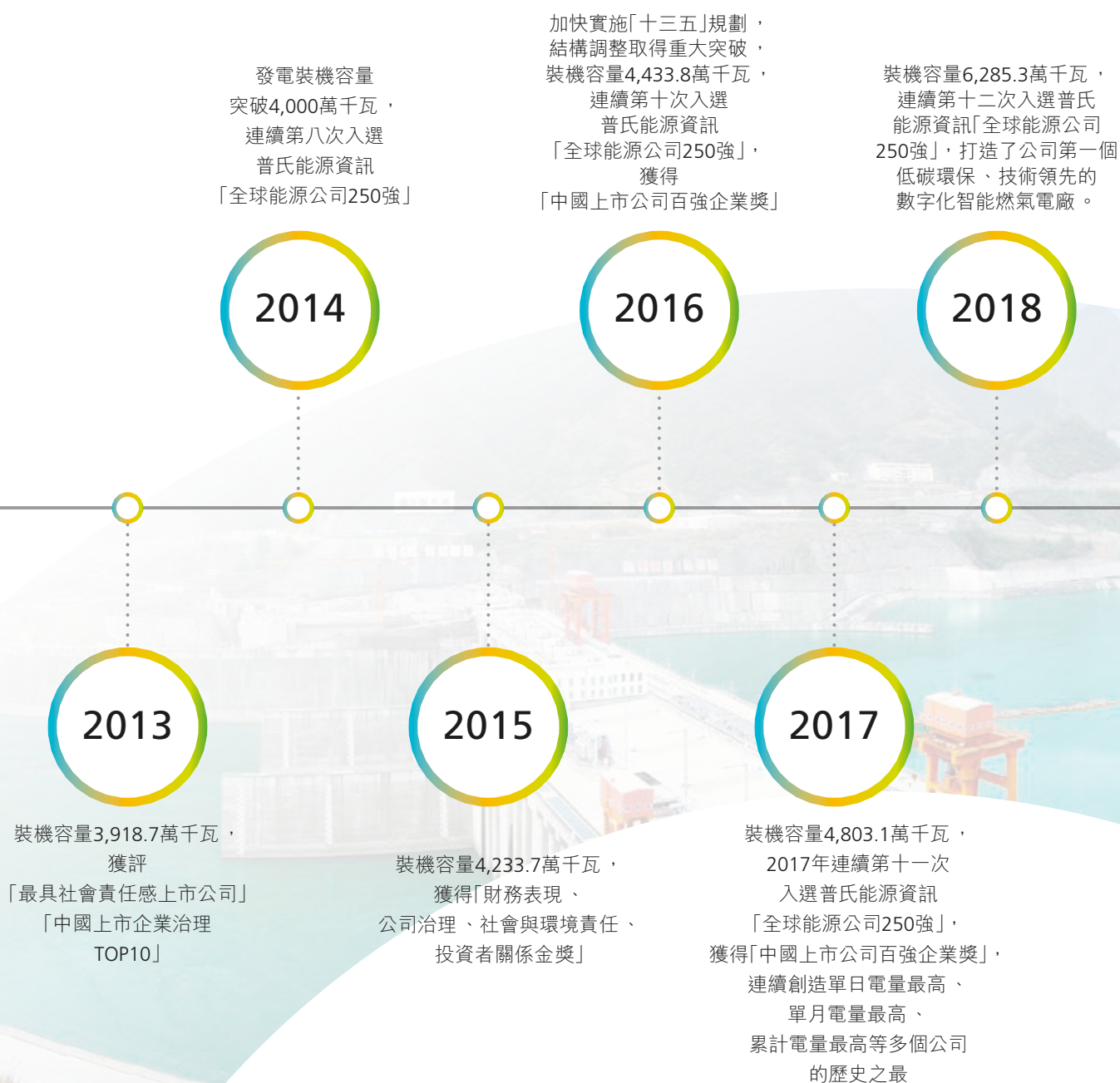
1997

在香港聯合交易所、倫敦證券交易所掛牌上市，成為第一家在香港上市的中國電力企業、第一家在倫敦上市的中國企業

2009

裝機容量突破3,000萬千瓦，首次入選《財富》「全球500強」，獲《財資》雜誌「企業大獎」金獎

為涉足多個領域、多種產業的綜合能源公司。2018年，公司持續加大結構調整力度，著力提升公司發展質量和經營績效，助力我國經濟高質量發展。



# 人力資源概況

## 1. 員工構成(專業、教育程度)

員工總人數為33,483人。按專業構成劃分，其中管理人員7,082人，專業技術人員4,490人，生產技能人員18,461人，財務人員771人，銷售人員288人，其他人員2,391人。按教育程度劃分，碩士及以上學歷869人，大學本科學歷16,503人，大學專科學歷8,410人，中專及以下7,701人。

## 2. 培訓情況

2018年，全公司專業技術資格評定通過1,732人；獲得高級職稱82人、中級職稱592人、初級職稱1,058人；通過高級技師鑒定14人，累計210人，通過技師資格鑒定73人，累計1,204人。

## 3. 實施措施

- (1) 持續加強領導班子和幹部隊伍建設。堅持新時期好幹部標準和國有企業領導人員要求，牢固樹立正確的選人用人導向，不斷建設忠誠乾淨擔當的高素質專業化幹部隊伍。按期完成公司系統各級領導班子和領導人員年度考核。加強對各級領導人員履職情況的監督管理，在日常監督方面，抓好領導人員報告個人有關事項、因私出國(境)備案、幹部人事檔案審核等工作。在履職監督方面，加大對各級領導人員履職情況的監督管理。

- (2) 加強組織機構建設。不斷完善管控模式，新成立三家區域分公司，批覆設立16家項目公司，為上市公司持續健康發展提供組織保障。加強市場營銷體制建設，大唐國際售電公司佈局已基本覆蓋發電企業所在主要區域。
- (3) 優化人力資源配置。加大人力資源優化配置力度，多渠道保障人力資源需求，高質量完成高校畢業生招聘和社會招聘工作，充分利用人力資源存量優勢在系統內統籌配置，解決新建項目生產人員準備、老企業人員結構優化、缺員企業人員補充等問題，加強企業設備維護、檢修能力建設，提高安全生產保障能力。
- (4) 強化薪酬正向激勵。堅持效益導向與維護公平相統一，強化工資總額與效益聯動，同時統籌調控分配差距，適度向低收入企業和艱苦地區企業適當傾斜，確保有效激勵和公平合理。堅持分配向優秀高技能人才、生產一線職工適當傾斜，加大吸引、保留、激勵關鍵崗位和骨幹人才的力度，促進內部收入分配結構合理。
- (5) 加強培訓提升員工能力素質。堅持「因地制宜、因材施教」原則，以全面提升員工能力素質為目標，開展各類培訓。不斷加強專家人才隊伍建設，18名優秀技術技能人才入選首屆集團公司級專家人才，1名高技能人才經評選獲第十四屆全國技術能手稱號。服務專業技術人員和生產一線技能人員參加專業技術資格評審及職業技能等級鑒定，全年公司共計有1,732人通過專業技術資格評定，14人通過高級技師鑒定，73人通過技師資格鑒定。積極參加行業和集團公司的各類競賽，取得優異成績。

### 4. 董事、監事及高級管理人員(截至本報告日)



#### 陳飛虎

公司董事長、非執行董事

現年57歲，大學學歷，高級會計師。1981年8月參加工作，自2019年3月28日起擔任本公司第九屆董事會董事。歷任能源部經濟調節司電力企業處副處長；中國電力企業聯合會財務部副處長；電力部經調司經濟處處長，副司長；國家電力公司財經部副主任，總經理工作部(辦公廳)副主任兼體制改革辦公室主任，總經理工作部(辦公廳)主任，總經濟師；中國華電集團公司副總經理、黨組成員；中國國電集團公司董事、總經理、黨組成員，董事、總經理、黨組副書記，國電電力發展股份有限公司(600795.SH)董事長；中國大唐集團公司董事、總經理、黨組副書記。現任中國大唐集團有限公司董事長、黨組書記；兼任中國大唐集團新能源股份有限公司(1798.HK)董事長。



#### 王森

公司副董事長、非執行董事

現年56歲，大學學歷，研究員級高級工程師，享受國務院政府特殊津貼。1986年7月參加工作，自2019年3月28日起擔任本公司第九屆董事會董事。歷任秦山核電公司辦公室副主任、主任兼三期秘書處處長；秦山第三核電有限公司總經理助理兼辦公室主任、外事辦主任，副總經理兼辦公室主任，黨委副書記(主持黨委工作)、副總經理，黨委書記、副總經理(主持行政工作)，總經理、黨委書記；中國核工業集團公司黨組成員、黨組紀檢組組長；中國大唐集團有限公司黨組成員、副總經理。現任中國大唐集團有限公司董事、黨組副書記；兼任廣西桂冠電力股份有限公司(600236.SH)董事長。



王欣

公司執行董事、總經理

現年58歲，研究生學歷，高級工程師。1979年8月在天津第一發電廠參加工作，自2016年7月1日起擔任本公司第九屆董事會董事，曾任天津第一熱電廠廠長、黨委書記，天津市電力公司發電部主任兼供熱處主任、副總工程師兼三源電力集團公司總經理、黨委書記，中國大唐集團公司安全生產部副主任，大唐黑龍江發電有限公司黨組書記、總經理，中國大唐集團公司總經理工作部(國際合作部)主任、總經理助理兼辦公廳(政策與法律部、國際合作部)主任。



梁永磬

非執行董事

現年52歲，大學學歷，高級工程師。1988年8月在蘭州第二熱電廠參加工作，自2016年7月1日起擔任本公司第九屆董事會董事，曾任蘭州西固熱電有限責任公司總經理，大唐甘肅發電有限公司黨組成員、副總經理、工會主席，中國大唐集團公司計劃與投融資部副主任，大唐甘肅發電有限公司黨組書記、總經理，中國大唐集團公司計劃營銷部主任，中國大唐集團有限公司安全生產部主任。現任中國大唐集團有限公司總經理助理兼大唐京津冀能源開發有限公司董事長、黨委書記，大唐國際發電股份有限公司京津冀分公司負責人。



## 人力資源概況



### 應學軍

執行董事、副總經理、公司秘書

現年52歲，大學學歷，高級工程師。1985年7月在陡河發電廠參加工作，自2016年7月1日起擔任本公司第九屆董事會董事，曾任陡河發電廠副廠長，托克托發電公司副總經理，大唐內蒙古分公司黨組成員、副總經理，托克托發電公司總經理，本公司綜合計劃部主任、副總經濟師兼綜合計劃部主任、總經濟師兼證券資本部主任、副總經理、黨委委員兼證券資本部主任。



### 朱紹文

非執行董事

現年53歲，碩士學位，研究員級高級工程師，自2016年7月1日起擔任本公司第九屆董事會董事。曾任天津市電力科學研究院工程師、專業室副主任，天津市電力公司規劃設計部主管，天津市津能投資有限公司項目處副處長、電力開發部副經理(主持工作)、經理、項目開發部經理，天津市津能風電有限責任公司總經理(兼)。現任天津能源投資集團有限公司電力產業部經理。



**曹欣**  
非執行董事

現年47歲，中國人民大學博士研究生，正高級經濟師。1992年7月在河北省建設投資公司參加工作，自2016年7月1日起擔任本公司第九屆董事會董事。曾任河北省建設投資公司工業分公司項目經理、經理助理，河北省建設投資公司資產經營分公司經理助理、副經理，河北省建設投資公司公用事業二部經理兼河北建投新能源有限公司總經理，河北省建設投資公司總經理助理兼河北建投新能源有限公司黨委書記、總經理，河北建設投資集團有限責任公司黨委常委兼新天綠色能源股份有限公司(0956.HK)黨委書記、總裁，河北建投新能源有限責任公司黨委書記、總經理。現任河北建設投資集團有限責任公司黨委常委、副總經理；兼任新天綠色能源股份有限公司(0956.HK)董事長。



**趙獻國**  
非執行董事

現年49歲，碩士研究生，高級工程師。1990年在邢台發電廠電氣分場參加工作，自2016年7月1日起擔任本公司第九屆董事會董事。曾任邢台發電廠電氣維修分場專責工程師，河北興泰發電有限責任公司電氣維修分場主任助理、經營策劃部主任助理、副主任、主任，河北興泰發電有限責任公司副總經濟師兼經營策劃部主任，河北建投宣化熱電有限責任公司副總經理。現任河北建設投資集團有限責任公司管理考核部副總經理。

## 人力資源概況



**張平**  
非執行董事

現年51歲，大學學歷，碩士研究生學位、高級經濟師、高級政工師，自2018年3月16日起擔任本公司第九屆董事會董事。曾任內蒙古電管局機關黨委、多經局辦公室秘書，內蒙古蒙西硅電公司政工部部長，內蒙古岱海發電有限責任公司黨群工作部副部長、總經理工作部部長、總經理助理，內蒙古岱海發電有限責任公司紀委書記、工會主席，北京京能國際能源股份有限公司綜合管理部經理、副總裁，內蒙古岱海發電有限責任公司黨委書記、總經理，北京京能熱電股份有限公司總經理，北京京能電力股份有限公司(600578.SH)副董事長、黨總支書記、總經理，北京京能煤電資產管理有限公司董事。現任北京能源集團有限責任公司總經理助理、集團辦公室主任，兼任北京京能電力股份有限公司(600578.SH)副董事長。



**金生祥**  
非執行董事

現年44歲，大學學歷，碩士研究生學位、高級工程師，自2018年3月16日起擔任本公司第九屆董事會董事。曾任北京電力科學研究院汽輪機研究所幹部，華北電力科學院有限責任公司汽輪機研究所幹部、汽輪機研究所基建調試項目調總、汽輪機研究所副所長，北京京能國際能源股份有限公司生產安全部經理，副總裁，北京能源投資(集團)有限公司電力生產經營部副主任、電力生產經營部主任、生產管理部主任，北京能源集團有限責任公司生產管理部主任。現任北京京能電力股份有限公司(600578.SH)董事、總經理；兼任北京京能清潔能源電力股份有限公司(0579.HK)董事。



劉吉臻

獨立非執行董事

現年67歲，教授，博士生導師，中國工程院院士，自2016年12月29日起擔任本公司第九屆董事會董事。曾任華北電力學院動力系主任，華北電力學院副院長，華北電力大學副校長、保定校區校長，武漢水利電力大學校長，華北電力大學校長。現任「新能源電力系統國家重點實驗室」主任，「973計劃」項目首席科學家，華能國際電力股份有限公司(600011.SH、00902.HK)獨立董事；兼任中國電力企業聯合會副理事長、中國電機工程學會副理事長、中國動力工程學會副理事長、英國工程技術學會會士(FIET)。



馮根福

獨立非執行董事

現年61歲，教授，博士生導師，經濟學博士，自2016年7月1日起擔任本公司第九屆董事會董事。曾任陝西財經學院學報編輯部主任、主編、工商學院院長、博士生導師、教授，西安交通大學經濟與金融學院院長、博士生導師、教授；曾任中航飛機股份有限公司(000768.SZ)獨立董事、中國有色金屬建設股份有限公司(000758.SH)獨立董事、陝西廣電網絡傳媒股份有限公司(600831.SH)獨立董事、陝西航天動力科技股份有限公司(600343.SH)獨立董事、陝西烽火電子股份有限公司(000561.SZ)獨立董事、西安寶德自動化股份有限公司(300023.SH)獨立董事、天茂實業集團有限公司(000627.SZ)獨立董事；中國工業經濟研究會常務副理事長，中國企業管理研究會副理事長。現任西安交通大學經濟與金融學院教授、博士生導師；兼任常柴股份有限公司(000570.SZ)獨立董事、中信建投證券股份有限公司(601066.SH、6066.HK)獨立董事。



**羅仲偉**  
獨立非執行董事

現年63歲，經濟學博士，自2016年7月1日起擔任本公司第九屆董事會董事。曾任浙江中國小商品城集團股份有限公司(600415.SH)獨立董事，四川浪莎控股股份有限公司(600137.SH)獨立董事。現任中國社會科學院工業經濟研究所研究員，中國社會科學院研究生院教授、博士生導師；兼任中國技術經濟學會理事，中國投資協會投資諮詢委員會理事，中國企業聯合會管理現代化工作委員會委員，長城財富資產管理股份有限公司獨立董事，北京紅棗科技有限公司董事。



**劉煥松**  
獨立非執行董事

現年50歲，復旦大學理學碩士、經濟學博士，自2016年7月1日起擔任本公司第九屆董事會董事。曾任上海市統計局副主任科員、科長、統計產業發展中心理事，中國華源集團投資規劃部總經理、發展研究部總經理、集團監事、所屬上市公司副總經理、集團總裁助理，上海社科院經濟景氣研究中心主任、研究員(教授)、博士生導師，亨得利控股有限公司獨立董事、上海集優機械股份有限公司(02345.HK)獨立董事、經緯紡織機械股份有限公司(00350.HK)獨立董事、長安基金管理有限公司獨立董事、長安信託有限公司獨立董事、上海新華傳媒股份有限公司(600825.SH)獨立董事。現任亨得利控股有限公司首席經濟學家、復旦大學證券研究所副所長(兼職)、上海財務學會副會長、上海紫江企業集團股份有限公司(600210.SH)獨立董事。



姜付秀

獨立非執行董事

現年49歲，經濟學博士、管理學(會計學)博士後，自2016年7月1日起擔任本公司第九屆董事會董事。曾任朗姿股份有限公司(002612.SZ)獨立董事，北訊集團股份有限公司(002359.SZ)獨立董事。現任中國人民大學商學院財務與金融系教授、博士生導師；兼任煙台龍源電力技術股份有限公司(300105.SZ)獨立董事，北京眾信國際旅行社股份有限公司(002707.SZ)獨立董事，浙江尤夫高新纖維股份有限公司(002427.SZ)獨立董事。



余美萍

監事會主席

現年56歲，大學學歷，高級經濟師、高級政工師，自2016年7月1日起擔任本公司第九屆監事會監事。1984年9月在西安市政府經濟研究中心參加工作，曾任中央紀委第一紀檢監察室四處副處長、企業指導處處長，中國大唐集團公司監察局副局長，中國大唐集團公司監察部(黨組紀檢組辦公室)副主任(主持工作)，本公司黨組成員、紀檢組組長、工會主席。現任本公司黨委委員、紀委書記。





**張曉旭**  
監事會副主席

現年55歲，大學學歷，高級會計師，自2016年7月1日起擔任本公司第九屆監事會監事。1982年在遼寧省撫順市第一建築公司參加工作。曾任遼寧省撫順市第一建築公司會計，遼寧發電廠財務部會計、主任會計師，遼寧能港發電有限公司財務部副主任、主任、副總會計師、總會計師，天津市津能投資有限公司財務部副經理、經理。現任天津能源投資集團有限公司資金結算中心經理。



**劉全成**  
監事會成員

現年55歲，大學學歷，高級會計師，自2016年7月1日起擔任本公司第九屆監事會監事。1983年8月新鄉火電廠參加工作，曾任新鄉火電廠總會計師；洛陽首陽山電廠總會計師；大唐集團河南分公司監察審計部主任、副總會計師兼財務與產權管理部主任、總會計師；中國大唐集團公司財務管理部副主任；本公司總會計師；現任中國大唐集團有限公司財務管理部主任；兼任大唐華銀電力股份有限公司(600744.SH)董事。



**郭紅**  
監事會成員

現年49歲，碩士研究生學歷，高級經濟師，自2016年7月1日起擔任本公司第九屆監事會監事。1991年7月在中國水利電力物資總公司參加工作，曾任中國水利電力物資總公司開發部副經理，人力資源部副主任、主任，副總經濟師兼進出口公司經理，中國大唐集團公司人力資源部領導人員管理處處長，本公司人力資源部主任。現任本公司京津冀分公司副總經理。



**姜進明**  
總會計師

現年55歲，大學學歷，高級會計師，自2018年8月6日起擔任本公司高級管理層成員。曾任大同第一熱電廠副廠長，晉能大同能源發展公司副總經理，山西大唐平旺熱電有限責任公司副總經理兼總會計師，山西大唐雲岡熱電有限責任公司副總經理兼總會計師，大唐陝西發電有限公司副總會計師、總會計師，大唐山東發電有限公司黨組成員、副總經理、總會計師，中國大唐集團財務有限公司副總經理、黨組成員，黨組書記、副總經理，總經理、黨委書記。

## 人力資源概況

### 5. 離任董事、監事及高管人員(截至本報告日)

- (1) 因工作變動等原因，經公司股東大會審議同意，公司非執行董事劉海峽先生、關天罡女士各自於2018年3月16日離任，公司董事長兼非執行董事陳進行先生、非執行董事劉傳東先生各自於2019年3月28日離任。
- (2) 經公司董事會審議同意，副總經理洪紹斌先生、副總經理孟繁達先生、副總經理段忠民先生於2018年6月6日離任，總會計師李增昉先生於2018年8月6日離任。
- (3) 經公司董事會審議同意，莫仲堃先生於2018年10月29日起不再擔任本公司聯席公司秘書。
- (4) 截至本報告日前離任的董事、監事、高級管理人員履歷。

陳進行：現年63歲，研究生學歷，教授級高級工程師。原任本公司董事長、非執行董事。1972年12月在山東菏澤第一發電廠參加工作，曾任山東省電力集團公司董事、總經理，山西省電力公司黨組書記、總經理，國家電網公司黨組成員、副總經理，中國大唐集團有限公司董事長、黨組書記。

劉傳東：現年56歲，研究生學歷，高級會計師。原任本公司非執行董事。1981年7月在山東濟寧發電廠參加工作，曾任中電投財務有限公司總經理、黨組副書記，中電投集團公司資金結算管理中心主任，中國大唐集團公司財務有限公司總經理、黨組書記兼中國大唐集團公司資本控股有限公司黨組書記，中國大唐集團公司財務管理部主任兼大唐資本控股公司黨組書記，中國大唐集團有限公司總會計師、黨組成員，大唐環境產業集團股份有限公司(1272.HK)董事。

劉海峽：現年57歲，研究生學歷，高級工程師。原任本公司非執行董事。1983年在北京電子動力公司參加工作，曾任北京國際電力開發投資公司總經理助理；北京能源投資(集團)有限公司總經理助理、副總經理。現任北京能源集團有限責任公司副總經理。

關天罡：現年51歲，研究生學歷，高級工程師。原任本公司非執行董事。1990年在北京石景山熱電廠參加工作，曾任北京國際電力開發投資公司電力投資管理部副經理、電力生產運營部經理；北京能源投資(集團)有限公司電力生產運營部經理；北京京能國際能源股份有限公司副總裁兼董事會秘書；北京能源投資(集團)有限公司總工程師。現任北京能源集團有限責任公司總工程師。

洪紹斌：現年52歲，研究生學歷，高級工程師。1991年4月在國家電力調度通信中心參加工作，曾任國家電力公司發輸電運營部市場營銷處副處長、處長，中國大唐集團公司市場營銷部副主任，中國水利電力物資有限公司副總經理、黨委副書記(主持工作)，中國水利電力物資有限公司總經理、黨委副書記，本公司黨委委員、副總經理、工會主席。

孟繁達：現年55歲，研究生學歷，高級工程師。1982年12月在下花園發電廠參加工作，曾任張家口發電廠副廠長，下花園發電廠廠長，張家口發電廠廠長，大唐內蒙古分公司總經理、黨組副書記兼托克托發電公司總經理，大唐河北發電有限公司黨組副書記(主持工作)、副總經理，本公司黨委委員、副總經理。

段忠民：現年58歲，大學學歷，高級工程師。1983年8月在甘肅省電力工業局參加工作，曾任甘肅省電力工業局水工維護檢修公司副經理，甘肅電力建築安裝工程聯合公司總經理，劉家峽水電廠副廠長，碧口水電廠廠長，中國大唐集團公司甘肅分公司總工程師，大唐巖灘水力發電廠廠長，中國大唐集團公司四川分公司黨組副書記、副總經理，中國大唐集團公司四川分公司黨組書記、總經理，中國大唐集團海外投資有限公司總經理、黨組副書記，本公司黨委委員、副總經理。

李增昉：現年48歲，大學學歷，會計師。1993年7月山東送變電工程公司參加工作，曾任中國華電集團公司財務資產部會計處副處長、處長，中國華電香港有限公司財務總監、總法律顧問，中國華電集團公司財務與風險管理部副主任，中國華電集團公司財務與風險管理部副主任，華電國際電力股份有限公司財務總監、黨委委員，本公司黨委委員、總會計師。

莫仲堃先生：現年54歲，是律師職業條例界定的事務律師，目前為安睿順德倫國際律師事務所合夥人。莫先生於澳大利亞新南威爾士大學獲得商科(財務會計)學士學位和法學學士學位。莫先生擁有在英格蘭和威爾士、澳大利亞新南威爾士州及香港的律師執業資格。莫先生在通用商業領域和公司金融交易領域上經驗豐富，如協助各公司處理聯交所上市、併購、公司重組、創建合資公司及香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)及香港證券相關法律合規等事務。莫先生曾任本公司聯席公司秘書。

以上公司離任董事、監事、高級管理人員均履行上市規則及相關程序，符合香港聯交所相關規定。

## 投資者關係管理

大唐發電的投資者關係工作理念是誠信為本、溝通為徑。為了與投資者保持通暢的溝通，公司設立了專門的機構和人員負責投資者關係管理工作，並建立了多種渠道便於投資者能夠與公司建立聯繫。2018年，大唐發電通過業績發佈會、境內外路演、反向路演、投資者論壇、公司拜訪、電話會議以及接聽諮詢電話、回覆電子

郵件等多種途徑與廣大投資者和分析師進行了積極、坦誠的溝通。其中，通過業績發佈會、境內外路演以及反向路演會見分析師、基金經理273人次；通過參加投資者論壇會見分析師、基金經理283人次；通過公司拜訪、電話會議會見分析師、基金經理631人次。

### 2018年公司重要投資者關係活動

時間	投資者關係活動內容	是否大會演講	一對一或一對多 會議次數	會見人數
1月	瑞銀證券大中華研討會	是	7	18
4月	年度業績境內發佈會	是	—	29
	年度業績境外發佈會	是	—	53
	年度業績香港路演	否	10	15
	公司一季報電話會議	否	—	87
5月	摩根大通中國投資者論壇	否	9	29
	長江證券投資策略會	否	13	13
	摩根士丹利第七屆中國峰會	否	6	23
6月	中信建投證券2018年中期投資策略	否	4	19
	國泰君安證券2018年中期投資策略會	否	3	21
	光大證券2018年中期投資策略會	否	3	23
	申萬宏源證券2018年中期投資策略	否	5	25
8月	公司中期業績境內發佈會	是	—	44
	公司中期業績境外發佈會	是	—	29
	公司中期業績香港路演	否	7	7
10月	三季度報告電話會議	是	—	84
11月	瑞信2018年中國投資論壇	否	9	27
	美銀美林中國投資峰會	否	10	31
	第十一屆花旗中國投資者會議	否	6	19
	歐洲路演	否	8	9
12月	安信證券年度投資策略會	否	3	16
	中信建投證券年度投資策略會	否	4	19



### 1、 公司對2019年全國電力供需形勢的看法？

#### (一) 全社會用電量增速較2018年回落

當前經濟運行穩中有變、變中有憂，外部環境複雜嚴峻，經濟面臨下行壓力，用電量增長不確定性增大。綜合考慮國際國內形勢、產業運行和地方發展等，以及2018年高基數影響，預計2019年全社會用電量增速將平穩回落，在平水年、沒有大範圍極端氣溫影響的情況下，預計全年全社會用電量增長5.5%左右。

#### (二) 年底總裝機容量約20億千瓦，非化石能源裝機比重進一步提高

預計2019年全國基建新增發電裝機容量1.1億千瓦左右。其中，新增非化石能源發電裝機6,200萬千瓦左右；預計2019年

底全國發電裝機容量約20億千瓦、同比增長5.5%左右。其中，水電3.6億千瓦、並網風電2.1億千瓦、並網太陽能發電2.0億千瓦、核電5,000萬千瓦、生物質發電2,100萬千瓦左右。非化石能源發電裝機容量合計8.4億千瓦左右，佔總裝機容量的比重為41.8%左右，比上年底提高1個百分點。

#### (三) 全國電力供需總體平衡，局部地區部分時段電力供需偏緊

2019年，新能源發電裝機將持續增加；第三產業和居民生活用電比重持續提高，拉大系統峰谷差，時段性系統調峰能力不足；電煤價格高位運行，發電用煤維持地區性季節性供需偏緊格局。在多重因素疊加、交互影響下，預計全年全國電力供需總體平衡，局部地區高峰時段電力供需偏緊。其中，華北、華中區域局部性時段性電力供需偏緊；華東區域電力供需總體平

## 投資者問答

衡；南方區域電力供需總體平衡，枯水期廣西、貴州偏緊，汛期雲南清潔能源消納壓力較大；東北、西北區域預計電力供應能力富餘。預計2019年全國火電設備利用小時4,400小時左右。

### 2、公司2018年各電源種類全口徑利用小時數情況？

對比項目／能源分類	2018利用 小時數	2017利用 小時數	同比變動 (小時數)
全口徑	4,392	4,334	+58
火電	4,728	4,655	+73
其中：煤機	4,842	4,816	+26
燃機	3,069	2,819	+250
水電	3,459	3,512	-53
風電	2,171	2,269	-98
光伏	1,535	1,652	-117

### 3、公司2018年在項目核准以及項目投產方面取得哪些進展？

2018年全年，本公司共計有9個電源項目獲得核准，核准容量2,308兆瓦，其中：2個煤電項目，核准容量總計219兆瓦；1個燃機項目，核准容量800兆瓦；1個水電項目，核准容量525兆瓦；5個風電項目，核准容量總計764兆瓦。具體包括：

煤電項目：黑龍江雞西背壓機項目(85兆瓦)、河北馬頭背壓機項目(134兆瓦)；燃機項目：廣東佛山燃機項目(800兆瓦)；水電項目：重慶烏江白馬電航樞紐項目(525兆瓦)；風電項目：廣東南澳海上風電項目(400兆瓦)、江西修水張澄湖風電(64兆瓦)、江西會昌洞頭風電項目(100兆瓦)、江西全南烏梅山二期項目(50兆瓦)、寧夏南川風電二期項目(150兆瓦)。

2018年全年，公司投產容量2,886.19MW，其中：(1)火電項目1,272.8MW，包括高要燃機1、2號機組814MW、金壇1台燃機458.8MW；(2)水電項目0MW；(3)風電項目247.5MW，包括寧夏青銅峽沙石墩梁48MW、遼寧昌圖三江口48MW、法庫雙檯子32MW、阜新四方廟32MW、江西石城金華山37.5MW、青海茫崖風電項目50MW；(4)光伏項目65.89MW，包括遼寧瓦房店太陽鎮光伏17MW、浙江烏沙山廠區光伏39MW、江蘇呂四港光伏一期5MW、河北貧困村扶貧光伏項目4.89MW。

## 4、公司2018年的資本開支完成情況、2019年的資本開支計劃以及結構如何？

2018年，公司實際發生的合併口徑資本開支約為人民幣117.46億元，2019年預計將要發生的合併口徑資本開支計劃約為人民幣74.39億元。具體結構見下表。

公司2018-2019年資本開支計劃表(億元)

時間／投資領域	2018年 投資完成	2019年 投資計劃
公司合計	117.46	74.39
火電	72.83	29.41
其中：煤機	53.44	24.06
燃機	19.39	5.35
水電	6.32	5.61
風電	29.09	31.31
光伏	2.95	0.11
其他	6.27	7.95

# 企業管治報告書

本公司成立於1994年12月。1997年3月，公司發行的H股同時在香港和倫敦上市，2006年12月公司發行的A股在上海證券交易所上市。自公司成立以來，根據《公司法》、《證券法》及《公司章程》，公司已建立起規範、完善的法人治理結構：股東大會為公司的最高權力機構；董事會為公司的經營決策機構；監事會為公司的監督機構。董事會、監事會向股東大會負責，落實股東大會決議；管理層具體負責組織公司日常生產經營活動，實施董事會決策方案。多年來，公司股東大會、董事會、監事會及經理層依法運作，保障了股東利益，獲得了資本市場的高度認可。

## 遵守企業管治守則

於2018年度，公司治理的實際情況與中國證券監督管理委員會（「中國證監會」）及其他相關監管機構的有關規定和要求不存在重大差異，公司、公司董事會及董事未受中國證監會稽查、行政處罰或通報批評，亦未被其他監管機構處罰及證券交易所譴責。

於2018年1月1日至2018年12月31日期間（「該年度」），公司全面遵守香港聯合交易所有限公司（「香港聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄14所載《企業管治守則》（「守則」）所有守則規定，惟以下事項除外：

該年度，公司董事面臨的法律行為涵蓋於公司內部風險管控範圍。由於公司認為並不存在額外風險，故未根據守則條文第A.1.8條的規定對董事做投保安排。

於該年度，公司設立的提名委員會、薪酬與考核委員會、審核委員會、戰略發展與風險控制委員會按照各自職權範圍開展工作，其職權範圍均已涵蓋守則條文第A.5.2、B.1.2及C.3.3條要求履行的責任，而有關職權範圍與上述守則條文之間僅存在表述方法或順序上的不同。

公司認為，履行作為上市公司的企業責任至為重要。公司董事及全體員工盡職盡責，確保公司的運作遵守公正、公平及維護全體股東利益原則。

## 公司治理機構及其運作

### 1. 股東及股東大會

多年來，公司不僅致力於經營及拓展公司業務，以使股東獲得合理的經濟利益，同時透過多種渠道及方法，以使股東及時、準確的獲知公司的經營管理情況及相關信息，其中包括：嚴格按照本公司章程、上市規則及香港證監會的有關規定召集、召開股東大會，並按照上市規則的規定不定期的及時向股東發佈相關信息。

於該年度內，本公司共召開股東大會3次，審議批准14項普通決議案和4項特別決議案，歷次股東大會均請專職律師到會見證，以確保所有股東享有平等的地位和充分行使權利。於2018年內公司股東大會審議的內容主要包括年度董(監)事會工作報告、調整公司董事、年度財務決算報告、利潤分配方案、聘用會計師、融資擔保、重大關聯交易、重大資產收購、公司章程修訂、公司吸收合併子公司、有關子公司處僵治困等。

截至2018年底，股東大會決議落實情況如下：

1. 融資擔保：根據項目建設實際情況，本公司母公司2018年為所屬子公司、參股公司和關聯公司融資提供擔保共人民幣10.69億元，本公司所屬大唐黑龍江發電有限公司對其所屬子公司擔保人民幣2.7億元。
2. 完成公司對廣東新能源公司、青海新能源公司的吸收合併。
3. 完成再生資源公司「處僵治困」治理方案實施。
4. 完成公司董事調整工作，由張平先生、金生祥先生接替劉海峽先生、關天罡女士為公司董事。
5. 在股東大會批准的範圍內合規進行了關聯交易。



6. 按照每股0.09元完成2017年度利潤分配工作。
7. 聘請信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)及信永中和(香港)會計師事務所有限公司為公司2018年度境內、外財務報表審計機構。
8. 完成公司章程修訂，公司註冊資本從人民幣13,310,037,578元調增為人民幣18,506,710,504元。

有關2018年內股東大會決議情況，可參閱公司於香港聯交所網站刊發的歷次股東大會決議公告。

本公司控股股東大唐集團遵循不與本公司構成直接或間接同業競爭的原則，已分別於公司2006年首次公開發行A股時及2010年10月作出了相關承諾，努力解決同業競爭問題。並分別於2014年6月、2015年5月及2015年9月對上述承諾進行了補充及完善。截止2018年12月31日，大唐集團嚴格積極履行相關承諾事項。詳情請參見公司發佈的日期為2014年6月27日、2015年6月1日及2015年10月13日的公告。2018年3月16日公司第一次臨時股東大會審議通過了關於現金收購大唐黑龍江發電有限公司100%股權、大唐安徽發電有限公司100%股權、大唐河北發電有限公司100%股權暨關聯交易的事項，進一步履行了相關承諾。上述交易已於2018年4月完成交割事項。

於2018年度，公司特別注重股東關係，通過多渠道保持與股東之間的溝通，促進雙方間的相互瞭解。其中，公司設立了專門部門，安排專職人員，接待來訪人員，並公佈聯繫電話，隨時答覆各種電話查詢，同時建立了公司網站，介紹公司的最新動態及過往業績，以及公司管理機構等，以使股東或投資者對公司有更加完整的瞭解。

2018年度公司與股東及投資者溝通的情況請參見本年報的「投資者關係管理」一節。

## 2. 董事及董事會

公司建立了一個成員背景多元化的董事會。公司董事會成員具有明顯的專業特徵，每個董事的知識結構和專業領域於董事會整體結構中，既具有專業性又互為補充，保障了董事會決策的科學性。根據本公司章程，本公司董事會現由15人組成，包括5位獨立非執行董事(「獨立董事」)。董事們分別具有宏觀經濟管理、電力行業管理、財務會計管理等方面的豐富經驗，保障了公司重大決策的有效性、科學性。

截至本報告日，董事會組成如下：

陳飛虎(董事長)、王森(副董事長)、王欣、梁永磐、應學軍、朱紹文、曹欣、趙獻國、張平、金生祥、\*劉吉臻、\*馮根福、\*羅仲偉、\*劉煥松、\*姜付秀

(\*獨立非執行董事)

董事會制定本集團整體戰略、監控其財務表現及保持對管理層的有效監督。董事會成員均盡忠職守及一直真誠行事，以長遠提升股東價值至最高水平，以及將本集團的目標及發展方向於目前的經濟和市場環境配合，日常運作及管理則交託管理層負責。

公司董事瞭解其責任、權力及義務，能夠忠實、誠信、勤勉地履行職責。為健全決策機構，增強決策的科學性，提高重大決策的質量，公司董事會已設立了提名委員會、審核委員會、戰略發展與風險控制委員會及薪酬與考核委員會等四個專門委員會，並分別制定了工作實施細則。四個專門委員會召集人均為獨立董事，其中，提名委員會、審核委員會、薪酬與考核委員會中獨立董事佔多數。

公司董事會訂有《董事會議事規則》，其中明確了董事會決策內容、職權範圍及議事程序等。於該年度內，公司董事會共召開11次會議，審議了63項議案，發出境內外各類中英文公告約230份，會議的召開、表決程序符合本公司《公司章程》及《董事會議事規則》的規定。歷次董事會決議的主要內容包括：

1. 審議公司有關工作報告，主要包括：
  - (1) 公司2017年度董事會工作報告、總經理工作報告；
  - (2) 公司2017年度內控評價及審計報告；
  - (3) 公司2017年度社會責任報告。
2. 審議公司經營業績相關事項，主要包括：
  - (1) 公司2018年度、一季度、半年度、三季度業績報告；
  - (2) 公司2017年度財務決算報告、2018年度財務預算方案；
  - (3) 2017年度利潤分配方案。

## 企業管治報告書

3. 審議公司資本運作及投資事項，主要包括：
  - (1) 投資開發內蒙古鑲黃旗和蘇尼特風電項目，呂四港光伏發電項目；參股江西聯合能源公司、江蘇金壇熱力公司；向大唐融資租賃公司增資，受讓安徽電力股份公司所持大唐財務公司股權；收購再生資源公司、甘孜水電公司小股東股權；設立京津冀、四川、青海分公司，淮南電力檢修公司；
  - (2) 對部分子公司進行吸收合併或清算註銷；轉讓福建同舟公司、同舟大通公司、海港大唐同舟建材公司、同方投資公司股權；「三供一業」分離移交；
  - (3) 再生資源公司「處僵治困」方案；
  - (4) 2018至2020年度扶貧資金計劃，等。
4. 審議有關融資及擔保事項：
  - (1) 為部分企業提供委託貸款及融資擔保；
  - (2) 發行兩期共計人民幣50億元永續保險債權投資計劃。
5. 審議有關財務事項：
  - (1) 關於大股東及關聯方非經營性佔用公司資金情況；
  - (2) 對部分企業計提減值準備；
  - (3) 募集資金使用情況；
  - (4) 根據新會計準則調整公司部分會計政策。
6. 審議關聯交易：
  - (1) 確認公司2017年度關聯交易情況；
  - (2) 調增2018年度部分關聯交易金額上限；
  - (3) 公司與關聯人簽署「租賃、保理合作協議(2018.7-2021.7)」，2019至2021年度「綜合產品和服務框架協議」，等。

### 7. 董事會、監事會、管理層成員調整：

- (1) 調整董事會專業委員會委員，張平先生接替劉海峽先生任戰略發展與風險控制委員會委員，金生祥先生接替關天罡女士任審核委員會委員；
- (2) 調整公司高級管理人員，洪紹斌先生、孟繁達先生、段忠民先生不再擔任公司副總經理，李增昉先生不再擔任公司總會計師，姜進明先生擔任公司總會計師。

### 8. 聘用公司2018年度會計師：

- (1) 聘請信永中和會計師事務所(特殊普通合伙)及信永中和(香港)會計師事務所有限公司為公司2018年度境內、外財務報表審計機構。

### 9. 修訂規章制度

- (1) 修改《公司章程》，公司註冊資本從人民幣13,310,037,578元調增為人民幣18,506,710,504元；
- (2) 制定公司「投資管理辦法」及「境外投資管理辦法」。

公司董事會對2018年度內部控制評價報告進行了評議，確認公司現有的各項內控管理制度符合國家有關法律法規及監管部門的要求。董事會確認未發生大股東佔用上市公司資金的情況，存在其他關聯方非經營性佔用上市公司資金約人民幣32,792萬元的情況。董事會建議公司繼續與非經營性佔用資金的三家關聯企業及該三家關聯企業的控股股東中新能化科技有限公司積極協調，盡快解決非經營性佔用資金問題，切實維護公司及股東利益。

## 企業管治報告書

2018年度，公司董事會成員均以親自或授權其它董事的形式出席了會議。

2018年全年董事會共召開會議11次，其中，現場會議3次，以通訊方式召開的會議8次。

執行董事	股東大會	董事會會議出席情況	
	會議出席情況	出席率(%)	親自出席比率(%)
王欣		100	100
應學軍		100	100
非執行董事	出席率(%)	出席率(%)	親自出席比率(%)
陳飛虎(董事長)*	—	—	—
王森(副董事長)*	—	—	—
陳進行#	66	100	81
劉傳東#	66	100	81
梁永磐	66	100	81
朱紹文	66	100	90
曹欣	100	100	100
趙獻國	100	100	100
張平*	66	100	81
金生祥*	66	100	90
獨立非執行董事	出席率(%)	出席率(%)	親自出席比率(%)
劉海峽#	0	100	100
關天罡#	0	100	100
劉吉臻	33	100	72
馮根福	100	100	100
羅仲偉	100	100	100
劉煥松	33	100	90
姜付秀	100	100	100

\* 張平先生、金生祥先生經股東大會批准於2018年3月16日起擔任公司董事；陳飛虎先生、王森先生經股東大會批准於2019年3月28日起擔任公司董事。陳飛虎先生為公司第九屆董事會董事長，王森先生為公司第九屆董事會副董事長；

# 劉海峽先生、關天罡先生經公司股東大會審議批准於2018年3月16日起不再擔任公司董事；陳進行先生、劉傳東先生經股東大會批准於2019年3月28日起不再擔任公司董事。陳進行先生不再擔任公司第九屆董事會董事長，王欣先生不再擔任公司第九屆董事會副董事長。

### 3. 監事與監事會

根據本公司章程，公司監事會現由4人組成，其中職工代表監事2人，監事會人數與人員構成符合中國法律、法規的要求。監事會成員按照法律、法規、公司章程及股東大會的授權履行監督職責，對股東大會負責，保障股東權益、公司利益及員工的合法權益不受侵犯。於報告期內，監事會共召開會議5次，共審議通過議案14項，並

列席了歷次董事會會議及審核委員會會議，通過多渠道、多方式定期檢查公司財務和重要事項，對公司董事、總經理及其他高級人員履行職責的合法、合規性進行監督。

截至本報告日，監事會組成如下：

余美萍(監事會主席)、張曉旭(監事會副主席)、劉全成、郭紅

股東代表監事	出席率(%)	親自出席比率(%)
張曉旭(監事會副主席)	100	100
劉全成	100	80
職工代表監事	出席率(%)	親自出席比率(%)
余美萍(監事會主席)	100	100
郭紅	100	100

### 4. 非執行董事及獨立董事

本公司非執行董事共計13人，其中獨立董事5人。公司章程已規定，董事(包括非執行董事)任期不超過3年，董事任期屆滿，可連選連任。任何新任董事均須於股東大會選舉同意後正式成為董事；獨立非執行董事(「獨立董事」)連續任期不得超過6年。

根據中國證監會的規定，公司已制定了《獨立董事工作制度》及《獨立董事年報工作制度》，對獨立董事的任職條件、任職程序、行使職權的原則、享有的權利及相對應的責任與義務等方面做出了規定；對獨立董事在公司年報編製、審核過程中的職責等做了明確規定。



本公司獨立董事本著對公司和全體股東(尤其是中小股東)誠信和勤勉的態度，忠實履行相關職責。於該年度，公司獨立董事積極參加公司股東大會、董事會及相關專業委員會會議，認真履行職責，充分利用其在財務、企業管理等方面的專業知識及經驗，對公司的業務發展、經營管理等各方面提出積極的建議；對公司的重大關連交易、對外擔保等事項進行了認真的審查並發表了獨立意見。在2018年年報編製過程中，獨立董事嚴格按照證券監管部門的要求及《獨立董事年報工作制度》，認真監督及檢查公司年度生產經營情況並與年審會計師保持溝通，全面瞭解公司年度審計安排及進程並予監督檢查，充分發揮了獨立董事的職責。

### 5. 主席及行政總裁(總經理)

本公司董事長(董事會主席)與公司總經理分別由2人擔任。公司章程明確規定了董事長及總經理的職權，董事長的主要職權包括主持股東大會，召集及主持董事會會議，並負責檢查董事會決議的實施情況等；總經理的主要職責包括：(1)主持公司的生產經營管理工作，組織實施董事會決議；(2)組織實施公司年度經營計劃和投資方案；(3)擬訂公司內部管理機構設置方案；(4)擬訂公司的基本管理制度；(5)制定公司的基本規章；(6)提請聘任或解聘公司副總經理、財務負責人；及(7)聘任或者解聘應由董事會聘任或者解聘以外的管理人員等。

根據公司章程，公司總經理就落實董事會決議情況及公司經營情況擬寫專題《總經理工作報告》提請董事會進行審議；董事長(董事會主席)代表董事會就董事會工作情況擬寫專題《董事會工作報告》提請公司週年股東大會審議。

## 董事培訓

上市規則要求董事應瞭解其相關職責。為了更好的幫助董事履職，公司根據監管機構的要求積極安排董事參加與上市公司業務、公司治理等方面相關的各項培訓，並不定期地向董事提供監管機構出台的針對性政策法規的書面資料，使董事們在各自履職過程中即時瞭解相關的法律、法規及政策等，更好的制定公司生產、經營目

標。公司在新任董事履職後，會將涵蓋與董事職責相關的法律法規等內容的書面資料發給上述董事，令新任董事清楚地瞭解法律法規對其的職責要求並據此履行相關職責。根據公司發展的要求，邀請董事實地考察本公司項目，並根據各自的專業領域對公司提出合理化建議和意見。

2018年內，董事參與培訓情況如下表：

董事	職務	參與培訓類型	培訓類型
*陳飛虎	非執行董事及 董事長	—	
*王森	非執行董事及 副董事長	—	
*陳進行	非執行董事及 董事長	B、C、D	A. 監管機構／律師培訓
*劉傳東	非執行董事及 副董事長	B、C、D	B. 出席研究會／論壇
王欣	執行董事	B、C、D	C. 閱讀有關董事職責、經濟、金融、財經及與本公司相關的文章、資料
應學軍	執行董事	A、B、C、D	
梁永磐	非執行董事	B、C、D	D. 到本公司業務現場考察
朱紹文	非執行董事	B、C、D	
曹欣	非執行董事	B、C、D	
趙獻國	非執行董事	A、B、C、D	
*劉海峽	獨立非執行董事	B、C、D	
*關天罡	獨立非執行董事	B、C、D	
*張平	非執行董事	B、C、D	
*金生祥	非執行董事	B、C、D	
劉吉臻	獨立非執行董事	B、C、D	
馮根福	獨立非執行董事	B、C、D	
羅仲偉	獨立非執行董事	B、C、D	
劉煥松	獨立非執行董事	B、C、D	
姜付秀	獨立非執行董事	B、C、D	

\* 因工作調整，經公司股東大會審議同意，劉海峽先生、關天罡女士於2018年3月16日起不再擔任公司非執行董事，而張平先生、金生祥先生於同日起擔任公司非執行董事；陳進行先生、劉傳東先生於2019年3月28日起不再擔任公司非執行董事，而陳飛虎先生、王森先生於同日起擔任公司非執行董事。

# 企業管治報告書

## 董事、監事、高級管理人員酬金

截至2018年12月31日，公司高級管理人員(董事、監事除外)之年度薪酬組別如下：

人民幣300,001元至人民幣600,000元	4人
人民幣600,001元及以上	1人

註： 上述薪酬為報告期內公司高級管理人員(離任及現任)從公司領取應付報酬總額(稅前)，包括：工資、補貼及獎金。

2018年公司董事、監事及高級管理人員之酬金詳情載於第160至162頁財務報表附註14。

## 董事會專門委員會職責及運作

### 1. 戰略發展與風險控制委員會

- (1) 組成：董事會已設立戰略發展與風險控制委員會，現由8名董事組成，其中2名獨立董事。委員會設召集人(主任)及副召集人(副主任)各一名，分別由公司董事長或董事長指定的委員擔任，主持委員會工作。

截至本報告日，該委員會組成如下：

召集人： 陳飛虎

副召集人： 羅仲偉(獨立董事)

委員： 劉吉臻(獨立董事)、王欣、梁永磐、張平、曹欣、朱紹文

- (2) 議事規則：委員會每年至少召開一次會議，並根據工作需要舉行不定期會議。委員會會議可以採取現場方式召開，也可以採取通訊方式(包括電話會議及傳真方式等)。

- (3) 主要職責：

- (一) 對公司長期發展戰略規劃進行研究並提出建議；
- (二) 對《公司章程》規定須經董事會批准的重大投資融資方案進行研究並提出建議；
- (三) 對《公司章程》規定須經董事會批准的重大資本運作、資產經營項目進行研究並提出建議；

- (四) 對其他影響公司發展的重大事項進行研究並提出建議；
- (五) 對上述(一)至(四)項事項進行事前風險研究及論證，並提出相應的控制與防範措施；
- (六) 對公司擬進入的行業和產業進行風險評估並提出建議；
- (七) 對以上事項的實施進行檢查；並在實施過程上對可能存在或發生的風險因素跟蹤研究，並提出建議；
- (八) 委員會對董事會負責，委員會的提案提交董事會審議決定。
- (4) 會議情況：

2018年內召開1次會議，審議了公司2017年規劃發展工作完成情況及2018年工作計劃。

委員會成員	出席率(%)
*陳飛虎	/
*陳進行	0
劉吉臻(獨立董事)	0
羅仲偉(獨立董事)	100
王欣	100
梁永磐	100
*張平	0
曹欣	100
朱紹文	100

\* 2018年3月16日起，該委員會部分成員調整，張平先生接替劉海峽先生任戰略發展與風險控制委員會委員。

2019年3月28日起，該委員會部分成員調整，陳飛虎先生接替陳進行先生任戰略發展與風險控制委員會委員、召集人。

## 2. 提名委員會

- (1) 組成：董事會已設立提名委員會，現由5名董事組成，其中獨立董事3位，超過二分之一。委員會設召集人一名，由董事會選聘；召集人由公司獨立董事擔任，主持委員會工作。

截至本報告日，該委員會組成如下：

召集人：馮根福(獨立董事)

委員：姜付秀(獨立董事)、劉焜松(獨立董事)、應學軍、趙獻國

- (2) 議事規則：委員會每年至少召開一次會議，並根據工作需要舉行不定期會議。委員會會議可以採取現場方式召開，也可以採取通訊方式(包括電話會議及傳真方式等)。

### (3) 主要職責：

- (一) 根據公司經營活動情況、資產規模和股權結構對董事會的規模、構成及組成(包括技能、知識及經驗等)向董事會提出建議；
- (二) 研究董事、經理人員的選擇標準和程序，並向董事會提出建議；
- (三) 廣泛搜尋合格的董事和經理人員的人選；
- (四) 對董事候選人和經理人選及其它高級管理人員人選進行審查並提出建議；
- (五) 評核獨立董事的獨立性；
- (六) 董事會授權的其他事宜。

(4) 會議情況：

2018年內共召開2次會議，審議了公司高級管理人員調整事項。

委員會成員	出席率(%)
馮根福(獨立董事)	100
姜付秀(獨立董事)	100
應學軍	100
劉焜松(獨立董事)	100
趙獻國	100

(5) 董事會成員多元化政策

鑒於公司董事會的成員在技能、經驗以及專業的多元化方面達到適當的平衡，有利於提升董事會的有效運作並保持高標準的企業管治水平，因此提名委員會在甄選合資格的候選人過程中採納「董事會成員多元化的政策」。

政策內容：甄選董事候選人應以多元化為基準，並參考公司的業務模式和特定需求，包括但不限於性別、年齡、文化及教育背景、專業經驗、技能、知識及服務任期。

監察及責任：提名委員會應每年進行討論董事會的架構、人數及組成情況，並根據公司的實際情況，適時向董事會提出改善建議。

董事會應按照相關規定在必要的時候進行討論及修改該政策，並在公司每年的《公司管治報告》內披露其政策或政策摘要。



## 企業管治報告書

截至本報告日期，董事會的組成及多元化涉及四項客觀準則，即(i)年齡組別、(ii)文化及教育背景、(iii)專業經驗及(iv)行業、經驗、技能及知識，如下所示：

年齡組別					
41至45歲	46至50歲	51至55歲	56至60歲	61至65歲	66至70歲
6.7%	26.7%	26.7%	20%	13.2%	6.7%

文化及教育背景	
大學學歷	碩士研究生學歷
26.7%	73.3%

專業經驗	
工程	會計、經濟及財務
53.3%	46.7%

除上述外，各董事至少具有一項以下行業經驗、技能或知識：

- (a) 與發電有關的行業經驗；
- (b) 策略規劃；
- (c) 財務(包括會計、財務、企業融資、稅務等)；
- (d) 法律及合規；及
- (e) 瞭解中國的業務環境

經考慮本集團業務的性質及範圍、特定需求以及董事的不同背景，提名委員會認為董事會現有組成相當多元。

### 3. 審核委員會

- (1) 組成：董事會已設立審核委員會，現由5名董事組成，其中獨立董事3名，超過二分之一。委員會設召集人一名，由董事會選聘；召集人由公司獨立董事擔任，主持審核委員會工作。

截至本報告日，該委員會組成如下：

召集人：姜付秀(獨立董事)

委員：羅仲偉(獨立董事)、馮根福(獨立董事)、王森、金生祥

- (2) 議事規則：委員會每年至少召開一次會議，並根據工作需要舉行不定期會議。委員會會議可以採取現場方式召開，也可以採取通訊方式(包括電話會議及傳真方式等)。

- (3) 主要職責：

(一) 對董事會負責，委員會的提案提交董事會審議決定；

- (二) 提議聘請或更換外部審計機構；
- (三) 監督公司的內部審計制度及其實施；
- (四) 負責內部審計與外部審計之間的溝通；
- (五) 審核公司的財務資訊及其披露；
- (六) 配合監事會及監事審計公司財務事項；
- (七) 審查全面內部控制的建設情況；
- (八) 審議《內部控制評價報告》、《內部控制審計報告》；
- (九) 監督全面內控體系的建立健全情況；
- (十) 協調內控審計及其他相關事宜。

# 企業管治報告書

## (4) 會議情況：

董事會審核委員會於2018年內共召開3次會議，分別審核了公司年度和半年度業績，2017年度內部控制評價報告，2017年度內部審計工作報告，關於聘請2018年度會計師的事項。

委員會成員	出席率(%)
姜付秀(獨立董事)	100
羅仲偉(獨立董事)	100
馮根福(獨立董事)	100
*劉傳東	67
*金生祥	100
*王森	/

\* 2018年3月16日起，該委員會部分成員調整，金生祥先生接替關天罡女士任審核委員會委員。

2019年3月28日起，該委員會部分成員調整，王森先生接替劉傳東先生任審核委員會委員。

## 4. 薪酬與考核委員會

- (1) 組成：董事會已設立薪酬與考核委員會，現由5名董事組成，其中獨立董事3位，超過二分之一。委員會設召集人一名，由董事會選聘；召集人由公司獨立董事擔任，主持委員會工作。

截至本報告日，該委員會組成如下：

召集人：馮根福(獨立董事)

委員：姜付秀(獨立董事)、劉煥松(獨立董事)、應學軍、趙獻國

- (2) 議事規則：委員會每年至少召開一次會議，並根據工作需要舉行不定期會議。委員會會議可以採取現場方式召開，也可以採取通訊方式(包括電話會議及傳真方式等)。

- (3) 主要職責：

(一) 對董事會負責，委員會的提案提交董事會審議決定；

- (二) 根據董事、監事及高級管理人員管理崗位的主要範圍、職責、重要性以及其它相關企業相關崗位的薪酬水準，擬定薪酬計畫或方案；薪酬計畫或方案主要包括但不限於績效評價標準、程式及主要評價體系，獎勵和處罰的主要方案和制度等；
  - (三) 審查公司董事、監事及高級管理人員的履行職責情況並對其進行年度績效考核；
  - (四) 負責對公司董事、監事及高級管理人員薪酬制度執行情況進行監督；
  - (五) 董事會授權的其它事宜。
- (4) 會議情況：

2018年內召開1次會議，審核了2017年董事、監事和高管的薪酬執行情況以及2018年薪酬計劃。

委員會成員	出席率(%)
姜付秀(獨立董事)	100
馮根福(獨立董事)	100
應學軍	100
劉焜松(獨立董事)	100
趙獻國	100

# 企業管治報告書

## 企業管治職責

董事會負責建立及推動實施企業管治職能，並確保已建立的有效的管理架構在多變的經營環境及相關制度要求下，持續完善企業管治的相關要求。

董事會在企業管治方面的職責主要包括：

- 制定及檢查公司的企業管治政策及常規，並提出建議；
- 組織及檢查董事及高級管理人員培訓；
- 督促及監察公司遵守法律法規及監管規定方面的政策及常規；
- 制定、檢查及監察公司員工及董事遵守合規守則情況；
- 檢查本公司遵守上市規則附錄十四《企業管治守則》的情況及在《企業管治報告》內的披露情況。

報告內及以前年度，本公司編製並出台了若干涉及企業管治政策及常規相關制度或文件，主要包括：

- 董事會職責範圍
- 董事會、監事會、股東大會議事規則

- 董事會專門委員會設置及工作職責
- 獨立董事工作制度
- 總經理工作規則
- 信息披露制度
- 內幕信息知情人登記制度
- 關聯交易管理制度
- 投資者關係管理制度
- 董事、監事及高級管理人員所持公司股份變動管理制度
- 股東通訊政策
- 提名董事候選人的程序，等等

董事會審核委員會已獲董事會授予企業管治職能，監督、促進本公司遵守內部企業管治守則的情況。公司內部設有專門的機構協助審核委員會持續審核本公司的企業管治架構，提呈企業管治的最新要求及公司治理機構日常運作情況。公司根據境內監管機構要求編製的「2018年度內部評價報告」已經審核委員會審核、董事會審議及會計師審計，有關公司內控詳情，可參閱本章「公司內部控制體系建設」一節。

## 公司內部控制體系建設

健全並有效實施內部控制是本公司董事會及經營層的持續責任。公司內部控制的目標是：合理保證公司經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整，提高經營效率和效果，促進公司實現發展戰略。公司自成立以來，為保障公司持續、快速、健康、穩定、有序發展，保護股東權益，根據《中華人民共和國公司法》、《中華人民共和國證券法》、《上市公司治理準則》、《企業內部控制基本規範》、《上海證券交易所股票上市規則》以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》等有關法律、法規、規章及規範性文件的要求和內外部環境的變化，持續完善內部控制建設。董事會已按照《企業內部控制基本規範》要求對內部控制進行了評價，並認為其在2018年12月31日(基準日)有效。

## 1. 內部控制建設

2018年，大唐國際高度重視內部控制的持續優化，把風險評估與內控評價納入公司日常監督管理，內控意識逐漸加強，內控體系更加完善，內控職責更加清晰。一是完善制度。修訂完成《大唐國際風險與內部控制管理辦法》、《大唐國際風險評估與內控評價管理辦法》，完成了本部及所屬企業《風險評估與內控評價手冊》修訂。確保內部控制與風險管理工作制度健全、內容有效、程序順暢。二是優化重點業務領域流程內部控制。根據內外部環境變化，2018年度大唐國際重點針對「三重一大」決策、資金、合同、投資、央企違規追責等關鍵領域和關鍵環節，優化了業務流程，補充完善了風險源，健全針對風險的控制措施。所屬各級企業也結合實際，更新了內部控制管理手冊。三是強化了內控缺陷整改。組織所屬企業對2017年度發現的內控缺陷開展了整改。年內，對整改完成情況和整改效果進行了3次跟蹤檢查，並對普遍缺陷、反覆發生缺陷進行了重點督導，有效地提高了各級員工對內控管理的重視程度，堵塞了管理漏洞，完善了管理制度，健全了內控體系。



## 2. 內控工作計劃

2019年公司將繼續完善各項內控制度，加強內控管理，不斷提升內控工作水平。一是根據內外部環境及風險變動情況，進一步優化內控體系；二是加強內控的學習、培訓，抓好責任落實，確保內部控制有效運行；三是做好內控有效性評價，查找內控缺陷，強化缺陷的整改落實，完善內控評價的閉環機制。

### 風險管理及內部監控

董事會確認其監管本公司風險管理及內部監控系統的責任，並通過專業委員會每年檢討其成效。專業委員會協助董事會履行其對本公司財務、合規、風險管理及內部監控，以及財務、內部審計職能方面資源等的監管及企業管治角色。

董事會負責內部控制的建立健全和有效實施，監事會對董事會建立與實施內部控制進行監督，經理層負責組織企業內部控制的日常運行。公司監察審計部和審核委員會協助董事會持續檢討本公司風險管理及內部控制的有效性。

本集團已建立規範的公司治理結構和議事規則，明確決策、執行、監督等方面的職責權限。本公司設立風險管理及內部監控系統目的是管理而並非消除未能達成業務目標的風險，並且只能就不會有重大失實陳述或損失做出合理而非絕對的保證。

本集團的風險管理架構以風險管理的「三道防線」模式作為指引，即各有關職能部門和所屬企業為第一道防線；風險管理歸口部門為第二道防線；內部審計部門為第三道防線。公司各有關職能部門和所屬企業定期開展風險識別、應對、監控工作。公司每年在對國內外宏觀經濟形勢總體研判基礎上，認真分析公司所處行業形勢，按照戰略目標和管控要求，開展全面風險管理工作；公司風險管理歸口部門每年組織公司本部及所屬企業開展風險評估、內控評價及內控審計工作，向董事會報告內控評價、內控審計情況，並對評估出的重大、重要風險防控及內控缺陷整改情況進行跟蹤；內部審計部門以問題和風險為導向，制訂年度審計計劃，實施內部審計監督，審計監督結果提交審核委員會及公司主要領導審核。跟蹤審計發現問題整改落實情況，並向公司主要領導報告。風險管理及內部監控系統檢討所涵蓋期間為報告期內。

本集團採用《中央企業全面風險管理指引》、《企業內部控制基本規範》、《企業內部控制應用指引》《企業內部控制評價指引》《企業內部控制審計指引》作為管理公司業務及風險的方針。公司風險評估工作的主要程序包括：目標設定、信息收集與風險識別、風險分析、風險應對、風險監控和報告。

各風險管理歸口部門制定公司風險控制手冊、風險管理與內部控制管理辦法等制度。定期組織業務部門和所屬企業識別可能影響本身或本企業生產經營目標實現的風險，分析風險事件發生可能性，以及事件發生後對生產經營目標實現的影響程度。

業務部門和所屬企業明確風險管理策略和風險管理解決方案，根據生產經營目標對應的風險承受度，確定相應採取的策略。根據風險管理策略，針對每一項重大風險制定風險管理解決方案。結合不同發展階段和業務拓展情況，持續收集與風險變化相關的信息，進行風險識別和風險評估，及時調整風險應對策略。

本集團各風險管理歸口部門定期跟蹤評價重大風險管控情況。

本集團將風險管理及內部監控系統融入各種業務流程中，採取多項措施及程序，以評估及審慎地提高風險管理及內部監控系統的成效，包括組織公司本部和所屬企業定期進行風險自評估與內控自評價、對所屬企業進行獨立內控評價。公司檢查風險管理及內部監控系統有效性的程序包括：

### 內幕消息

公司董事會是內幕信息的管理機構。公司董事會秘書為內幕信息管理工作的負責人，公司證券資本部協助董事會秘書具體負責公司內幕信息的日常管理工作。為規範本集團的內幕信息管理，加強內幕信息保密工作，維護信息披露的公平原則，保護公司及其股東、債權人及其他利益相關人的合法權益，根據相關法律法規、規章規定，結合公司實際情況，制定內幕信息知情人登記制度。制度規定，在公司信息尚未公開披露前，應將信息知情人範圍控制到最小，履行保密責任。有機會獲取內幕信息的公司內幕信息知情人不得向他人洩露內幕信息內容、不得利用內幕信息為本人、親屬或他人謀利。

根據專業委員會的建議，董事會已批准本公司的內控評價、內控審計報告，並認為本公司風險管理及內部監控系統有效、足夠和適當。

# 企業管治報告書

## 董事及核數師對編製及申報財務報表之責任

董事確認彼等就編製公司財務報表所負之責任，並確保公司的財務報表編製符合有關法律法規及適用之會計準則。

核數師就有關本集團財務報表彼等之申報責任之聲明載於第89至94頁之獨立核數師報告。

## 公司核數師

於2018年度，公司聘請信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)及信永中和(香港)會計師事務所有限公司為境內及境外核數師，負責對公司財務報表提供公正客觀的意見。公司審核委員會已對其獨立性及客觀性進行了確認。於2018年度公司為信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)及信永中和(香港)會計師事務所有限公司支付核數服務費用人民幣1,300萬元。本公司未支付其非法定核數費用，本公司支付其內控審計費用人民幣180萬元，本公司未支付其非核數服務費用。

## 與股東溝通及股東權利

### 股東可以召開臨時股東大會或類別股東大會

根據公司章程，合計持有本公司有表決權的股份10%以上的兩個或者兩個以上的股東，可以簽署一份或者數份同樣格式內容的書面要求，提請董事會召集臨時股東大會或者類別股東大會，並闡明會議的議題。董事會在收到前述書面要求後應當盡快召集臨時股東大會或者類別股東大會。如果董事會在收到前述書面要求後30日內沒有發出召集會議的通告，提出該要求的股東可以在董事會收到該要求後四個月內自行召集會議，召集的程序應當盡可能與董事會召集股東大會的程序相同。

持有本公司有表決權的股份5%以上的股東所提出的書面建議，公司股東大會應予以審議。

## 股東查詢資料的程序

依照公司章程的規定股東可以查詢下列有關信息：

- (1) 股東在繳付成本費用後得到公司章程；
- (2) 在繳付了合理費用後有權查閱和複印所有各類別股東的名冊；
- (3) 公司董事、監事、經理和其他高級管理人員的個人資料；
- (4) 公司股本狀況；
- (5) 自上一會計年度以來公司購回自己每一類別股份的票面總值、數量、最高價和最低價，以及公司為此支付的全部費用的報告；
- (6) 股東大會的會議記錄；
- (7) 股東有權查閱公司債券存根；
- (8) 董事會會議決議；
- (9) 監事會會議決議；
- (10) 財務會計報告；等。

## 股東獲取資料的渠道

本公司至股東的通知、通訊或其他書面材料以下列形式發出：

- (1) 以專人送達；
- (2) 以郵寄方式送達；
- (3) 以傳真或電子郵件方式送達；
- (4) 在符合法律、行政法規及公司股票上市證券監管機構的相關規定的前提下，以在公司網站／或公司股票上市地證券交易所指定的網站上發佈方式進行；
- (5) 以在報紙和／或其他指定媒體上公告方式進行；
- (6) 公司股票上市地的證券監管機構認可的其他形式；
- (7) 本公司股東及投資人可以登錄公司網站([www.dtpower.com](http://www.dtpower.com))及時、高效的獲取本公司相關信息。

# 企業管治報告書

## 向董事會提出查詢

股東可將彼等向董事會提出之任何查詢以書面形式(不論郵寄、傳真或電郵)提交到本公司以下地址、傳真號碼或電郵：

中國北京市西城區廣寧伯街9號

傳真：86(10)8800 8672

電郵：dtteam@dtpower.com

## 股息政策

公司的利潤分配政策應保持連續性和穩定性；本著重視股東合理投資回報，同時兼顧公司的長遠利益、全體股東的整體利益及公司的合理資金需求和可持續發展原則，實施積極的利潤分配方法(優先採用現金分紅的方式進行利潤分配)。公司可以現金、股票(或同時採取兩種形式)的形式分配股利。

## 公司章程變動

於2018年度，對《公司章程》進行了修訂，公司註冊資本從人民幣13,310,037,578元調增為人民幣18,506,710,504元。

董事欣然提呈本公司截至2018年12月31日止年度之經審計業績。

## 公司業績

於該年度，本集團經營收入約為人民幣933.90億元，比上年度增加約10.93%；稅前利潤約為人民幣41.66億元，比上年度增加約45.77%；本公司股東應佔基本每股收益約為人民幣0.0716元，2017年度歸屬於本公司股東應佔基本每股盈利約為人民幣0.1123元。歸屬於本公司股東的淨利潤約為人民幣12.32億元，2017年度歸屬於本公司股東的淨利潤約為人民幣14.95億元。詳細內容參見「管理層討論與分析」一節。

董事會建議，按人民幣0.10元／股(含稅)派發2018年度現金紅利，該紅利派發需提交本公司股東於本公司應屆股東大會上審議並批准。

## 2018年公司A+H股表現(不復權)

2018年公司H股表現資料：

2018年12月31日H股的收市價	每股港幣1.84元
2018年1月1日至12月31日期間最高成交價	每股港幣2.71元
2018年1月1日至12月31日期間最低成交價	每股港幣1.68元
2018年1月1日至12月31日期間總成交數	29.33億股

## 股票發行與上市

本公司H股於1997年3月21日分別在香港聯合交易所有限公司及倫敦證券交易所有限公司上市。本公司於2003年9月9日在盧森堡發行了1.538億美元可換股債券，債券期限為5年，票息為0.75%，轉換溢價為30%。本公司A股於2006年12月20日在上海證券交易所上市。根據2006年度股東大會決議，公司於2007年內實施公司股東每持有10股則獲送10股資本公積轉贈股本方案。2010年3月，公司完成了A股非公開發行，新發行5.3億股A股。2011年5月公司再次進行了A股非公開發行，新發行10億股A股。2018年3月，公司完成了A股及H股非公開發行，新發行2,401,729,106股A股股票及2,794,943,820股H股股票，基於上述變化，截至本年報日(即2019年3月28日)，公司已發行股份總數為18,506,710,504股。除此以外本公司概無發行任何新股。



## 董事會報告

2018年公司A股表現資料：

2018年12月31日A股的收市價	每股人民幣3.15元
2018年1月1日至12月31日期間最高成交價	每股人民幣4.18元
2018年1月1日至12月31日期間最低成交價	每股人民幣2.87元
2018年1月1日至12月31日期間總成交數	30.02億股

### 公眾持股量

於刊發本年報日期(即2019年3月28日)及於2018年12月31日，根據本公司從公開途徑所得的資料及據董事所知，本公司確認本公司公眾持股量(H股及A股)的水平符合上市規則的規定。

### 帳目

本公司及其子公司截至2018年12月31日止年度的經審核業績載於第95至96頁的合併損益表以及合併損益及其他綜合收益表。本公司及其子公司於2018年12月31日的財務狀況載於第97至98頁的合併財務狀況表內。

本公司及其子公司截至2018年12月31日止年度的合併現金流量載於第102至103頁的合併現金流量表內。

### 主要業務及業務回顧

本公司主要業務為建設、經營電廠、銷售電力、熱力、電力設備的檢修測試；電力技術服務。煤炭開發及銷售。

根據香港《公司條例》附表5所規定有關該業務的進一步載於本年報管理層討論與分析一節。

### 管理合同

截止2018年12月31日止年度，概無訂立或存在任何有關本公司全部或任何主要部分業務的管理及行政合同。

### 環境政策及表現

本公司致力於打造一個環保和可持續的營運。本公司已實施《中華人民共和國環境保護法》、《中華人民共和國水污染防治法》等法律法規。

## 遵守法律及法規

於2018年，本公司已嚴格遵守對本公司運營有重大影響的有關法律法規及行業規則。

## 主要供貨商及客戶

本公司供貨商及客戶年內所佔採購及銷售額百分比如下：

	2018年	2017年
採購		
最大供貨商	18.47%	10.04%
五大供貨商	29.77%	35.12%
銷售		
最大客戶	9.71%	18.44%
五大客戶	35.55%	41.57%

據董事所知，在年內，並無董事、監事、彼等之聯絡人士或股東(擁有5%或以上同類別公司已發行股本)直接或間接擁有上述本公司供貨商及客戶的權益。

## 子公司、合營公司及聯營公司

公司的子公司、合營公司及聯營公司的詳情分別載於第226至238頁財務報表附註50、第181至184頁財務報表附註22及第172至181頁財務報表附註21。

## 股息及每股盈利

董事會建議，按人民幣0.10元/股(含稅)派發2018年度現金紅利。

股利及每股收益詳情載於第163頁和164頁財務報表附註16及17。

## 僱員的關係

由於僱員為發展的基石，本集團於人力資源管理方面堅持「以人為本」的原則，創造平等的就業機會並禁止一切職業歧視。本集團定期檢討其僱員薪酬政策，且根據年度工作表現評核，僱員會獲發花紅及獎金。本集團亦於住房、交通及兒童教育等方面努力幫助僱員。

## 與客戶及供應商的關係

本集團努力與客戶建立及維持長期牢固關係。本集團已建立一個客戶滿意度管理系統，以瞭解及滿足客戶的需求，並提高其滿意度。於供應商方面，本集團的目的在於，與所有供應商保持互利共贏的夥伴關係。同時，本集團會定期評核供應商的表現(包括供應商的社會責任)。

## 董事會報告

### 儲備

年內儲備的變動情況載於第196頁財務報表附註32(b)，其中可供分配予股東的儲備約為人民幣123.1億元。

### 物業、廠房及設備

年內物業、廠房及設備變動情況載於第164至167頁財務報表附註18。

### 捐贈

於該年度，本公司及其子公司進行公益救濟性捐贈合計約為人民幣5,390千元。

### 股本

於2018年12月31日，公司股本總數為18,506,710,504股，分為18,506,710,504股每股面值人民幣1.00元的股份。年內本公司股本變動情況載於第192頁合併財務報表附註30。

### 股本結構

於2018年12月31日，公司已發行股份總數為18,506,710,504股。本公司的股東為中國大唐集團有限公司、天津市津能投資有限公司、河北建設投資集團有限責任公司、北京能源集團有限責任公司、其他A股股東及H股股東，分別持有6,540,706,520股A股、1,296,012,600股A股、1,281,872,927股A股、1,260,988,672股A股、2,016,508,387股A股及6,110,621,398股H股，依次分別佔本公司總股本35.34%、7.00%、6.93%、6.81%、10.90%及33.02%。

於本年報日中國大唐集團有限公司的控股子公司中國大唐海外(香港)有限公司(「海外(香港)公司」)增持2,794,943,820股H股至3,275,623,820股H股，中國大唐集團有限公司及其一致行動人於2018年3月23日增持本公司2,401,729,106股A股至6,549,445,120股A股，故中國大唐集團有限公司及其子公司合共持有公司股份9,825,068,940股，佔公司總股本的53.09%。

### 控股股東押記H股

如本公司日期為2018年2月12日的公告中所披露，大唐集團(本公司控股股東)的間接全資附屬公司海外(香港)公司(作為借款人)與永隆銀行有限公司(作為經授權牽頭安排人及賬簿管理人、融通代理人及證券代理人)就有關定期貸款融通5,300百萬港元訂立融通協議，海外(香港)公司須以融通支付部分H股發行所得款項(定義見該公告)。作為海外(香港)公司使用融通的先決條件，海外(香港)公司與永隆銀行有限公司訂立股份押記，據此以海外(香港)公司為名持有的所有本公司480,680,000股H股及將由海外(香港)公司認購的2,794,943,820股H股認購股份(定義見該公告)須質押予永隆銀行有限公司。倘海外(香港)公司違約，則永隆銀行有限公司有權強制實施股份押記，可能導致就該等質押證券轉移投票權。

## 股東人數

於2018年12月31日，本公司股東名冊所記錄的股東詳情如下：

股東總人數	199,547戶
內資股股東	199,024戶
外資股股東	523戶

## 主要股東所持股份

據本公司董事所知，於2018年12月31日，以下所列的人士(本公司董事、監事或最高行政人員除外)持有本公司股份或相關股份權益或淡倉而須根據證券及期貨條例(香港法例第571章)(「證券及期貨條例」)第336條向本公司披露：

股東名稱	股票類型	持股數目	約佔本公司 已發行 股本總數 的百分比 (%)	約佔本公司 已發行 A股總數 的百分比 (%)	約佔本公司 已發行 H股總數 的百分比 (%)
中國大唐集團有限公司 (附註1)	A股	6,540,706,520	35.34	52.76	/
	A股	8,738,600	0.05	0.07	/
	H股	3,275,623,820(L)	17.70(L)	/	53.61(L)
天津市津能投資有限公司 (附註2)	A股	1,296,012,600	7.00	10.46	/
河北建設投資集團 有限責任公司(附註3)	A股	1,281,872,927	6.93	10.34	/
北京能源投資集團 有限責任公司(附註4)	A股	1,260,988,672	6.81	10.17	/

(L)=好倉

附註：

- 截至2018年12月31日曾任非執行董事的陳進行先生及劉傳東先生以及現任執行董事陳飛虎先生、王森先生及梁永磐先生均為大唐集團僱員。
- 非執行董事朱紹文先生現為天津市津能投資有限公司之實際控制人(天津能源投資集團有限公司)僱員。
- 非執行董事曹欣先生及趙顯國先生均為河北建設投資集團有限責任公司僱員。
- 非執行董事劉海峽先生及關天罡女士直至2018年3月16日離任前均為北京能源投資集團有限責任公司僱員。

## 董事會報告

### 董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債券中之權益

截至2018年12月31日止，除下文所披露者外，據董事會所知，本公司各董事、監事及本公司最高行政人員或彼等各自之聯繫人，概無在本公司或任何相連法團(定義見香港法例第571章《證券及期貨條例》)擁有任何股份、相關股份及債務證券的權益及淡倉，而須遵照《證券及期貨條例》第XV部第7及第8分部知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)，或須遵照該條例352條須記錄於該條例所述的登記冊，或須遵照香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)中附錄10所載的上市發行人董事進行證券交易的標準守則(「標準守則」)。

董事名稱	本公司股票類別	身份／權益性質	所持A股股份數目	佔本公司已發行股本總數的百分比
劉吉臻先生	A股	實益權益	9,100 (L)	0.00005% (L)

(L) = 好倉

## 董事、監事及最高行政人員資料變動

根據上市規則第13.51B(1)條，自本公司最新刊發中期報告起及直至本年報日期的董事、監事及最高行政人員資料變動如下：

董事姓名	變動詳情
梁永馨先生	不再擔任中國大唐集團新能源股份有限公司(1798.HK)董事、大唐華銀電力股份有限公司(600744.SH)董事、廣西桂冠電力股份有限公司(600236.SH)董事及大唐環境產業集團股份有限公司(1272.HK)董事
馮根福先生	不再擔任天茂實業集團有限公司(000627.SZ)獨立董事
劉焜松先生	不再擔任上海新華傳媒股份有限公司(600825.SH)獨立董事
姜付秀先生	於2018年12月擔任浙江尤夫高新纖維股份有限公司(002427.SZ)獨立董事；不再擔任北訊集團股份有限公司(002359.SZ)獨立董事
監事姓名	變動詳情
郭紅女士	不再擔任本公司人力資源部主任

## 董事會報告

### 董事及監事的服務合約

於2018年12月31日，本公司並無與董事及監事訂立服務合約。因此，概無任何董事及監事與本公司已訂立或擬訂立一年內由本公司終止合約時須作出賠償(法定賠償除外)的服務合約。

### 董事及監事

有關本年度及直至本報告日期(除另有指明外)董事及監事的詳情，請參閱本年報「人力資源概況」一節。

### 董事及監事於重要合約的權益

於本年度之任何時間內，本公司或其子公司概無直接或間接參與訂立與各董事或監事(或董事和監事各自的關連實體)有重大利益關係之有關本公司業務之重要交易、安排或合約(於本年度內或結束時仍然生效者)。

### 董事及監事收購股份或債券的利益

本公司或其控股公司、子公司或其控股公司之子公司於年內任何時間概無參與任何安排，使本公司各董事或監事可透過購入本公司或其子公司或其他法人團體之股份或債券之方式獲得利益。

### 主要股東於重要合約的權益

除於本年報「關連交易」一節中披露以外，本公司或任何一家子公司與本公司主要股東或彼等各自之子公司之間並無訂立任何重要合約或重要服務合約。

### 股權掛鈎協議

截止2018年12月31日止年度，本公司並無訂立任何股權掛鈎協議。

### 最高薪酬人士

於該年度，對在本公司任職的董事、監事及高層管理人員本集團實行崗位薪點工資的基本薪酬制度，並按照「全面責任管理，全員業績考核」考核管理辦法進行考核；薪酬與考核委員會對其工作業績及薪酬水平進行評議。

該年度本公司最高薪酬人士包括董事及高層管理人員，詳情載於第160至163頁財務報表附註14及15(c)。

### 購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其子公司年內概無購買、出售或購回本公司的上市證券。



## 銀行貸款、透支及其他借款

除第207至208頁、第198至200頁、第208頁及第201頁財務報表附註40、34、41及35所載的中國大唐集團財務有限公司貸款、短期銀行貸款、其他短期貸款、長期銀行貸款、其他長期貸款、短期融資券及長期債券外，本公司及其子公司於2018年12月31日概無其他貸款。

## 優先購買權

本公司的公司章程細則及適用的中國法律並無要求本公司按現有股東的持股比例向彼等提呈新股份的優先購買權規定。

## 關連交易

於該年度，本公司或其子公司與上市規則定義的關連人士執行已訂立的下列重大持續性關連交易(定義按上市規則第14A章的規定)，並符合香港聯交所上市規則第14A章有關關連交易的規定：

幣種：人民幣 單位：億元

序號	交易內容	年度金額上限	實際發生
一、本公司與大唐集團《綜合產品和服務框架協議》項下交易			
(一) 大唐集團及其子公司向本公司及其子公司提供的產品和服務			
1	生產、基建物資採購及相關配套服務	38	5.42
2	煤炭供應	470	192.34
3	基建工程總承包	14	5.65
4	電量銷售(含水、汽等資源)及電量委託代理	14	6.61
5	技術改造、運行管理及檢修維護	10	0.86
6	技術監控及技術服務	3	1.91
7	替代發電	0.5	0.06
8	保險承保業務	0.4	0
9	物業管理等後勤服務	0.31	0.24
(二) 本公司及其子公司向大唐集團及其子公司提供的產品和服務			
1	煤炭供應及煤炭運輸	145	38.55
2	電量銷售	5	0.01
3	替代發電	3	0.07
4	運行管理及檢修維護	1.5	0.12
5	房屋租賃	0.1	0.02

## 董事會報告

序號	交易內容	年度金額上限	實際發生
二、	與中國大唐集團財務有限公司《金融服務協議》項下交易		
1	在中國大唐集團財務有限公司日存款餘額	150	94.46
三、	與大唐融資租賃公司《金融合作服務協議》項下交易		
1	與大唐融資租賃公司租賃款	50	5.12
四、	與上海大唐融資租賃公司《租賃、保理業務合作協議》項下交易		
1	與上海大唐融資租賃公司租賃款	100	10.63
五、	脫硫脫硝特許經營		
1	支付的脫硫脫硝特許經營費	22.82	21.63
2	收取的脫硫脫硝特許經營水、電、汽費	5.8	2.11

有關於綜合財務報表附註49披露的與關聯方交易中構成上市規則下的關連交易，本公司已就此遵照上市規則第14A章下的一切相關規定。

### 一、2018年持續性關連交易

- 2008年1月至2018年1月期間，公司所屬部分發電企業分別與大唐環境產業集團股份有限公司及其分子公司（「大唐環境公司」原名為大唐科技產業公司及中國大唐環境技術公司）簽署了多份《特許經營合同》。根據該等合同，公司所屬部分發電企業分別授權大唐環境公司在特許經營期內就相應的燃煤發電機組脫硫脫硝資產實

施特許經營，運營、維護及管理脫硫設施。按照國家關於脫硫脫硝特許經營的有關規定，由大唐環境公司享有脫硫脫硝電價和國家有關優惠政策，並分別向公司部分發電企業補償脫硫脫硝所需水、電、氣等各項費用。通過對公司部分發電企業脫硫脫硝項目實施特許經營，可以充分發揮大唐環境公司的專業管理優勢，提高脫硫脫硝設施運營效率，降低環保風險及節約公司運營成本，增強公司的盈利能力。截至2018年12月31日止年度，(i)脫硫脫硝總電費及(ii)脫硫脫硝特許經營費及脫硫脫硝特許經營水電汽費用分別為人民幣21.63億元及人民幣2.11億元，並未超過協議規

定及有關各方於2018年12月21日修訂的年度交易上限。有關交易詳情，請參閱本公司日期為2017年10月30日、2018年1月18日、2018年3月29日及2018年12月21日發佈的相關公告。除另有指明外，上述所用詞彙與該公告中所界定者具有相同涵義。

- 2、2018年1月30日，本公司與大唐集團簽署了《綜合產品和服務框架協議》。大唐集團成員單位同意於《綜合產品和服務框架協議》有效期內向本集團提供產品及服務（包括生產、基建物資採購及相關配套服

務，煤炭供應，基建工程總承包、技術改造、運行管理及檢修維護，技術監控及技術服務，替代發電，電量銷售（含水、汽等資源銷售）及電量委託代理，保險承銷業務、物業管理等後勤服務）。本集團同意於《綜合產品和服務框架協議》有效期內向大唐集團成員單位提供產品及服務（包括煤炭供應及運輸，替代發電，電量銷售，運行管理及檢修維護，房屋租賃）。該交易可以確保公司獲得可靠及有保證的煤炭、物資和服務等綜合產品和服務，降低經營風險和成本，提高工作效率，有利於公司生產經營的正常開展。截至2018年12月31日止年度，年度上限及實際發生交易總額如下表所示：

## 董事會報告

### 1. 大唐集團及其子公司將向公司及其子公司提供的產品和服務

單位：億元 幣種：人民幣

序號	交易事項	年度上限	實際發生金額
1	生產、基建物資採購及相關配套服務	38	5.42
2	煤炭供應	470	192.34
3	基建工程總承包	14	5.65
4	電量銷售(含水、汽等資源銷售)及電量委託代理	14	6.61
5	技術改造、運行管理及檢修維護	10	0.86
6	技術監控及技術服務	3	1.91
7	替代發電	0.5	0.06
8	保險承保業務	0.4	0
9	物業管理等後勤服務	0.31	0.24

### 2. 公司及其子公司將向大唐集團及其子公司提供的產品和服務

單位：億元 幣種：人民幣

序號	交易事項	年度上限	實際發生金額
1	煤炭供應及煤炭運輸	145	38.55
2	電量銷售	5	0.01
3	替代發電	3	0.07
4	運行管理及檢修維護	1.5	0.12
5	房屋租賃	0.1	0.02

於協議期內，該等交易金額未超過協議規定的上限。有關交易詳情，請參閱公司日期為2018年1月30日及2018年12月21日的公告以及公司日期為2018年2月28日的通函。除另有指明外，上述所用詞彙與該公告中所界定者具有相同涵義。

- 3、 2016年9月1日，本公司與大唐集團控股子公司大唐融資租賃有限公司(「大唐租賃公司」)簽署了《租賃業務合作協議》，根據該協議，本公司與大唐租賃公司辦理租賃成本每年不超過人民幣50億元的融資租賃業務。租賃期限為三年，由2016年9月1日起至2019年8月31日止。至2016年9月1日起每12個月之租賃業務合作協議項下的年度交易上限為人民幣50億元。本次租賃業務合作協議項下的融資租賃安排，有助於進一步降低公司整體資金成本；大唐租賃公司與本公司及所屬單位開展的融資租賃業務逐步擴大，可以緩解本公司及所屬單位在以往融資租賃業務中所處的被動局面，進一步增強本公司及所屬單位與其他租賃公司開展融資租賃業務時的議價能力；同時大唐租賃公司對本公司及所屬單位的運營情況有較深入的瞭解，有助於提供較其他融資租賃公司更為方便、高效、快捷的融資租賃、保理產品設計服務。截至2018年12月31日止，本公司從大唐融資租賃辦理融資租賃業務年度交易金額約
- 人民幣5.12億元，融資餘額為人民幣35.3億元，並未超過協議規定的年度交易上限。有關交易詳情，請參閱本公司2016年9月1日公告。除另有指明外，上述所用詞彙與該公告中所界定者具有相同涵義。
- 4、 2016年11月11日，公司與大唐財務公司簽署了《金融服務協議》，協議有效期自2017年1月1日起至2019年12月31日止。根據該協議，大唐財務公司同意向本公司及子公司提供存款服務、貸款服務及其他相關金融服務，且本公司及子公司在大唐財務公司的每日最高存款餘額不超過人民幣150億元。簽訂協議能夠獲取較市場利率更低的貸款和其他融資服務，有助於提高公司資金整體運作水準，增強本集團對外融資的議價能力；簽訂《金融服務協議》亦有利獲取較市場利率更高的存款利率，並可享有零費率的支付結算服務，有助於增加存款利息收入並節約結算成本；同時，根據《金融服務協議》，本集團可以通過大唐財務公司的資金管理平台加強

## 董事會報告

資金管控與帳戶管理，有助於進一步提高資金使用效益，降低和規避財務風險。截至2018年12月31日，本公司及子公司在大唐財務公司的日均存款餘額為人民幣94.46億元，並未超過協議規定的年度上限。有關交易詳情，請參閱本公司2016年11月11日公告。除另有指明外，上述所用詞彙與該公告中所界定者具有相同涵義。

- 5、2018年7月4日，本公司與大唐集團的控股子公司上海大唐融資租賃公司簽署了「租賃、保理業務合作協議」，根據該協議，於該協議生效之日起，上海大唐融資租賃公司每12個月向本公司及其子公司提供本金額不超過人民幣100億元的融資租賃及保理業務支持。協議期限為自協議生效之日起36個月。本次租賃、保理業務合作協議項下的相關安排，有利於公司獲得相同市場利率或較市場利率更低的融資支持及相關融資服務，進一步降低資金成本；進一步增強公司及所屬單位與其他租賃公司開展融資租賃業務時的議價能力；同時，上海大唐融資租賃公司對公司及所屬單位的運營情況有較深入的瞭解，有助

於提供較其他融資租賃公司更為方便、高效、快捷的融資租賃、保理產品設計服務。截至2018年12月31日止，本公司從上海大唐融資租賃公司辦理融資租賃及保理業務年度交易金額約為人民幣10.63億元，融資餘額為人民幣27.2億元，並未超過協議規定的年度上限。有關協議詳情，請參閱公司2018年7月4日公告及公司日期為2018年7月31日的通函。除另有指明外，上述所用詞彙與該公告中所界定者具有相同涵義。

## 二、2018年度其他關連交易

1. 2018年1月18日，本公司子公司雷州發電公司與大唐環境產業公司簽署了廣東大唐國際雷州電廠「上大壓小」新建工程項目輸煤系統EPC總承包合同。根據該協議，雷州發電公司委任大唐環境產業公司承擔輸煤系統EPC總承包，交易金額為人民幣38,598.329萬元。公司認為，大唐環境產業公司實施EPC工程承包服務，主要是為了充分發揮該公司的專業技術優勢，保證相關工程按期完成。截至2018年12月31日止，年度交易發生金額共計人民幣3.1億元。詳情請參閱本公司日期2018年1月18日的公告。除另有指明外，上述所用詞彙與該公告中所界定者具有相同涵義。

2. 2018年10月16日，公司與大唐資本控股公司、大唐海外公司、大唐新能源公司共同簽署了增資協議，協議各方按其在大唐融資租賃公司的持股比例向其進一步增資。其中，本公司向大唐融資租賃公司增資人民幣1億元。此次增資完成後，本公司向大唐融資租賃公司的出資額累計為人民幣5億元，持股比例仍為20%。公司認為，向大唐融資租賃公司增資，將有助於提高其資產規模和融資能力，提升其發展潛力和競爭力，同時利於公司獲得較好的投資收益。詳情請參閱本公司日期2018年10月16日的公告。除另有指明外，上述所用詞彙與該公告中所界定者具有相同涵義。
3. 2018年12月21日，本公司放棄優先購買大唐集團擬劃轉至其子公司大唐四川公司的甘孜水電公司46.88%的股權。公司認為，大唐集團劃轉甘孜水電公司的46.88%股權給大唐四川公司，可以發揮區域公司統籌協調、增強區域資源的有效配置，提升減棄增發能力，實現甘孜水電公司效益最大化。詳情請參閱本公司日期2018年12月21日的公告。除另有指明外，上述所用詞彙與該公告中所界定者具有相同涵義。
4. 2018年12月28日，公司與安徽電力股份有限公司簽訂有關收購事項的股權轉讓協議。根據股權轉讓協議，本公司同意收購而安徽電力股份有限公司同意出售大唐財務公司1.0595%股權，總代價約為人民幣

79,981,900元。收購事項完成後，本公司將直接持有大唐財務公司約16.95%股權。公司認為，大唐財務公司為本公司投資的優質金融資產。目前，本公司對安徽電力股份公司持股比例為50%，僅享有安徽電力股份公司直接持有大唐財務公司1.0595%股權的部分收益。簽署股權轉讓協議後，公司可以享有對目標公司更有利的投資收益，有助於提升本公司的投資收益，增加本公司歸屬其母公司利潤。詳情請參閱本公司日期2018年12月28日的公告。除另有指明外，上述所用詞彙與該公告中所界定者具有相同涵義。

本公司釐定於截至2018年12月31日止年度內進行之持續關連交易之價格及條款時，已遵守其相關公告及／或通函規定之價格政策及指引。

本公司之獨立非執行董事已審閱上述持續關連交易，並確認上述持續關連交易該等交易是(1)於本集團之正常及日常業務營運下訂立；(2)按正常商業條款或更優條款訂立；及(3)根據規管彼等之協議訂立，以公平合理為原則且符合股東及本公司之整體利益。

根據香港會計師公會頒佈的《香港鑒證業務準則》第3000號「非審核或審閱過往財務資料之鑒證工作」，並參考《實務說明》

第740號「關於香港《上市規則》所述持續關連交易的核數師函件」，本公司之核數師獲委聘就本公司截至2018年12月31日止年度之持續關連交易進行申報。本公司之核數師已根據上市規則第14A.56條就上述所披露之持續關連交易出具無保留意見函件，並載有其發現和結論，確認彼等並無注意到任何事情，可使彼等認為有關持續關連交易：(i)並未獲董事會批准；(ii)倘交易涉及本集團所提供的產品及服務，於各重大方面未有按照本集團的定價政策進行；(iii)於各重大方面未有按照規管有關交易的相關協議進行；及(iv)超過上限。本公司已向香港聯交所提供核數師函件之副本。

### 退休計劃

本公司按照國家關於員工退休計劃，須付出相當於全體員工工資20%的款項作為員工的基本養老保險金，員工在退休時每月按標準領取養老金。此外，本公司還推行了企業年金計劃，根據此計劃，員工個人每月出資一定金額的款項作為個人儲蓄性養老保險金，同時本公司則付出一定比例的供款作為企業補充養老保險金，而且，本公司也會根據當年的經營業績情況，酌情決定是否提供非定期的員工儲蓄養老保險金。員工退休時，可獲得個人儲蓄性的養老保險金和公司供款的企業補充養老保險金的款項，除此等供款額外，本公司對員工的退休計劃並無其他責任。



## 資本化利息

於該年度，有關在建工程已資本化的利息約為人民幣866,732千元。

## 其他重大事項

1. 公司於二零一八年三月十九日完成H股的非公開發行工作，發行H股股票2,794,943,820股，募集資金總額約港幣62.22億元；於二零一八年三月二十三日完成A股的非公開發行工作，發行A股股票2,401,729,106股，募集資金總額約人民幣83.34億元。
2. 二零一七年十二月六日，公司與中國大唐集團有限公司簽署了《中國大唐集團有限公司與大唐國際發電股份有限公司關於大唐黑龍江發電有限公司、大唐安徽發電有限公司、大唐河北發電有限公司之股權轉讓協議》，擬以約人民幣1,813,100萬元購買中國大唐集團有限公司擁有的大唐河北發電有限公司100%股權、大唐黑龍江發電有限公司100%股權、大唐安徽發電有限公司100%股權。上述交易於二零一八年三月十六日召開的公司二零一八年第一次臨時股東大會上審議通過，已於二零一八年四月一日完成交割事項。
3. 於報告期內，公司分別與泰康資產管理有限責任公司、太平洋資產管理有限責任公司共計發行人幣50億元永續債券債權投資計劃。

## 遵守標準守則

本公司已採納有關董事進行證券交易的行為守則，其條款不比標準守則所載的必守標準寬鬆。於向所有董事作出特定查詢後，且根據所得資料，董事會確認所有董事已於該年度遵守標準守則。

## 獨立非執行董事

本公司經查詢及審閱各獨立非執行董事按上市規則第3.13條提交的年度獨立性確認函，確認本公司所有獨立非執行董事根據上市規則均為獨立。

## 核數師

於2018年6月28日，瑞華會計師事務所(特殊普通合夥)及中瑞岳華(香港)會計師事務所分別於彼等任期屆滿後不再擔任本公司的境內及境外核數師。

信永中和會計師事務所(特殊普通合夥)及信永中和(香港)會計師事務所有限公司是經股東於公司年度股東大會上委任及選舉的2018年度境內及境外審計機構，自2018年6月28日起生效。

承董事會命  
陳飛虎  
董事長

2019年3月28日

# 監事會報告

各位監事：

2018年，大唐國際發電股份有限公司(「大唐國際」或「公司」)監事會成員本著對全體股東負責的精神，依照《中華人民共和國公司法》(「《公司法》」)、《大唐國際發電股份有限公司章程》(「《公司章程》」)、《大唐國際發電股份有限公司監事會議事規則》(「《監事會議事規則》」)及公司股

票上市地上市規則的有關規定，認真履行監督職責，促進公司依法合規運作。2018年，監事會成員出席或列席了年度內的所有股東大會、董事會及董事會專業委員會會議，積極參與了公司重大決策事項的審核，並不定期地檢查了公司經營和財務狀況，依法最大限度地保障了股東權益、公司利益及員工的合法權益。現將2018年度監事會具體工作報告如下：

## 一、監事會會議情況

序號	會議名稱	召開時間	會議方式	監事會會議主要議題
1	九屆十四次監事會	2018年3月29日	通訊會議	會議審議通過了2017年度監事會工作報告、關於2017年度財務決算報告的議案、關於2018年度財務預算方案的議案、關於2017年利潤分配方案的議案、關於部分所屬企業計提資產減值準備的議案、關於發佈2017年度年報說明的議案、關於使用募集資金置換預先投入的自籌資金的議案、關於公司2017年內部控制評價報告及審計報告的議案
2	九屆十五次監事會	2018年4月24日	通訊會議	會議審議通過了關於2018年第一季度報告的議案
3	九屆十六次監事會	2018年8月24日	通訊會議	會議審議通過了關於發佈2018年半年度報告的議案、關於會計政策變更的議案、關於2018年半年度公司募集資金存放與實際使用情況的專項報告的議案

序號	會議名稱	召開時間	會議方式	監事會會議主要議題
4	九屆十七次監事會	2018年10月29日	通訊會議	會議審議通過了關於2018年第三季度報告的議案
5	九屆十八次監事會	2018年12月5日	通訊會議	會議審議通過了關於再生資源公司處僵治困有關治理方案的議案

## 二、監事會對公司有關事項的獨立意見

### 1. 公司依法經營方面

報告期內，監事會成員通過出席或列席公司股東大會、董事會會議及公司內部重要綜合或專業會議，瞭解了公司重大經營決策過程，並對公司財務狀況、經營情況進行了檢查及監督。監事會認為2018年度公司能夠嚴格遵守《公司法》、《公司章程》及其他有關法律法規，經營決策科學合理，經營活動依法合規。公司已建立並不斷完善內部管理和內部控制制度，形成了有效

的內控機制。公司董事、高級管理人員在履行職責時，均能勤勉盡職，遵守國家法律、法規和公司章程、制度，維護公司利益，沒有發現違法違規和損害公司利益的行為以及損害中小股東合法權益的情況。

### 2. 公司財務活動方面

報告期內，監事會認真細緻地檢查和審核了公司的財務報表及有關財務資料，參與審閱審計師的審計報告，對審計師的工作提出意見和建議。監事會認為：公司財務報表的編製符合《企業會計制度》和《企業會計準則》有關規定，公司2018年度財務報表及會計師出具的標準無保留意見的審計報告能夠真實反映公司的財務狀況和經營成果。

### 3. 公司募集資金使用情況

報告期內，公司嚴格按照《上海證券交易所上市公司募集資金管理辦法》和《大唐國際發電股份有限公司募集資金管理規定》的相關規定，按照募集資金使用計劃，規範使用募集資金，不存在變更募投項目的情況，也不存在實際改變募集資金用途的情況；公司及時、真實、準確、完整地披露了募集資金使用及存放的相關信息，募集資金管理不存在違規情形。

### 4. 公司關聯交易情況

報告期內，公司重大關聯交易主要涉及公司與關聯人之間的生產與工程物資採購、燃料購銷、煤炭運輸、技術服務、替代發電、脫硫脫硝特許經營、建築安裝服務、維修檢測服務、財務資助、融資租賃等事項；經核查，監事會認為：公司在2018年度發生的關聯交易，符合一般商業條款，交易行為遵守國家法律、法規及《公司章程》的規定，並按照上海證券交易所、香港聯合交易所上市規則的要求履行了信息披露義務。

### 5. 對內部控制評價報告的審閱情況及意見

公司監事會審閱了公司2018年度內部控制評價報告，並與公司管理層以及負責公司內控審計的會計師事務所進行了溝通。監事會認為，公司內部控制評價工作符合《企業內部控制基本規範》和其它相關規定，《2018年度內部控制評價報告》真實、客觀地反映了公司內控機制的建立及運行情況。公司實際遵守了內部控制的基本原則，建立了較為完善的內控機制和內控制度，積極開展風險評估與內控評價，公司在內控評價報告基準日，既沒有發現財務報告內部控制重大缺陷和重要缺陷，也沒有發現非財務報告內部控制重大缺陷和重要缺陷。

監事會同意信永中和會計師事務所出具的無保留意見內部控制審計報告。

### 三、2019年工作計劃

2019年公司監事會將繼續按照《公司法》、《公司章程》、《監事會議事規則》的規定，本著對全體股東及公司員工高度負責的精神，繼續通過出席或列席公司董事會、參加公司有關重要會議等形式對公司重大事項的決策進行有效監督，定期檢查公司的財務狀況以及內部控制情況，監督公司董事及高管人員的履職行為，確保公司經營活動的依法合規。監事會成員也將不斷提高政治素質和業務能力，加強相關法律法規知識的學習，以更好地履行監督職能。

大唐國際發電股份有限公司

監事會

2019年3月28日

# 英國稅務

以下內容是基於本報告日期當時的稅務法律及執行指引(彼等可被修改)並只屬一個一般性的指引。內容只涉及身為英國居民並持有本公司股份作投資，而非股票經紀或金融交易員的本公司股東(「有關股東」)的稅務狀況的一個有限部分。本節無意亦不應被視作對個別股東的法律或稅務意見。若閣下對稅務狀況有任何疑問，應向合適的專業顧問作諮詢。

根據以下關於公司有關股東的陳述，有關股東一般需就本公司支付的股息總額繳付英國所得稅或公司稅(根據已確定的相關稅務目的)，但倘若有關股息已繳納中國預扣稅，則一般有關股東有權就該等已繳納之稅款，從英國所得稅或公司稅獲得稅額減免。

根據現行中英兩國的雙重徵稅條約，在向中國有關稅務機關申請後，符合若干規定下，有關股東一般可就本公司向其支付的股息獲准以較低的中國預扣稅率繳納。

相關個人股東將就所收取超出2,000英鎊年度股息免稅額的股息部分繳納所得稅。一般而言，符合相關條件下，相關企業股東應可豁免支付由於公司派息而引致的英國企業稅；然而，控制(直接或間接)本公司投票權最少10%的本公司有關企業股東，有權以本公司用以派付股息的溢利而應付的任何有關中國稅項，作為該等股息的英國公司稅的減免稅額。

有關股東一般須就出售股份收益之應課稅部分，按計算所得之有關稅款繳交英國稅項。合資格的有關股東或享有豁免或減免。



信永中和(香港)  
會計師事務所有限公司  
香港銅鑼灣  
希慎道33號利園一期43樓

致大唐國際發電股份有限公司全體股東  
(於中華人民共和國註冊成立的有限公司)

## 意見

本核數師(以下簡稱「我們」)已審核列載於第95至239頁之大唐國際發電股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(「貴集團」)的合併財務報表，此合併財務報表包括於2018年12月31日的合併財務狀況表，及截至該日止年度的合併損益表、合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表和合併現金流量表，以及合併財務報表之附註，包括主要會計政策概要。

我們認為，該等合併財務報表已根據國際會計準則理事會(「國際會計準則理事會」)頒佈的國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)真實而公平地反映 貴集團於2018年12月31日的合併財務狀況及截至該日止年度其合併財務表現及合併現金流量，並已遵照香港《公司條例》的披露規定妥為編製。

## 意見的基礎

我們已根據國際會計師聯合會頒發的國際核數準則(「國際核數準則」)進行審核。我們就該等準則承擔的責任在本報告「核數師就審核合併財務報表承擔的責任」部分中闡述。根據國際會計師職業道德準則理事會的《職業會計師道德守則》(「國際會計師職業道德準則理事會守則」)，我們乃獨立於 貴集團，並已履行國際會計師職業道德準則理事會守則中的其他職業道德責任。我們相信，我們所獲得的審核憑證是充足和適當地為我們的審核意見提供基礎。

## 關鍵審核事項

關鍵審核事項是根據我們的專業判斷，對當期合併財務報表的審核最為重要的事項。此等事項是在我們審核整體合併財務報表及形成我們的意見時進行處理。我們不會對此等事項提供單獨的意見。

## 獨立核數師報告

### 獨立核數師報告(續)

#### 遞延稅項資產的確認

有關詳情請參見合併財務報表附註37及附註4的會計政策。

#### 關鍵審核事項

遞延稅資產的賬面價值於2018年12月31日為人民幣4,088,785,000元，其中人民幣3,195,809,000元(經抵銷遞延稅項負債後)為可抵扣稅務虧損。該等可抵扣稅務虧損主要由 貴公司產生。

管理層根據由 貴公司所編製的利潤預測，認為 貴公司將來很可能會有足夠應納稅所得額用以抵扣可抵扣稅務虧損。

利潤預測按 貴集團一致採用的會計政策及需要管理層作出重大估計的合理及可支持的假設所編製。

#### 我們的審核如何處理關鍵審核事項

我們的程序旨在檢討管理層對確認遞延稅項資產的評估。有關程序包括：

- 與 貴公司的稅務專家討論，以確定可抵扣稅務虧損的基準及計算結果。
- 依據我們對該業務及行業的知識，評估管理層在利潤預測中使用的假設及關鍵判斷。
- 考慮有關稅務虧損所產生的遞延稅項資產的確認以未來期間很可能取得用來抵扣可抵扣稅務虧損的應納稅所得額為限。



## 獨立核數師報告(續)

### 物業、廠房及設備的減值

有關詳情請參見合併財務報表附註18及附註4的會計政策。

#### 關鍵審核事項

於2018年12月31日，物業、廠房及設備的賬面價值為人民幣217,426,346,000元。截至2018年12月31日止年度，貴集團發電板塊及其他板塊下之若干子公司產生虧損。此增加了歸屬於該等現金產出單元的物業、廠房及設備賬面價值可能減值之風險。

管理層確認已作出減值損失約人民幣426,368,000元，以減少若干物業、廠房及設備的賬面價值。

相關資產之可收回金額系根據其未來現金流量的現值計算得出的該資產之使用價值確定。在估計上述可收回金額時，管理層需要在合理和有依據的基礎上綜合考慮各種因素做出重大會計估計，具有一定的複雜性。

由於判斷範圍及物業、廠房及設備的規模，該事項確認為關鍵審核事項。

#### 其他事項

貴集團截至2017年12月31日止年度之合併財務報表乃由於2018年3月29日對該等報表發表無保留意見的另一名核數師審核。

#### 我們的審核如何處理關鍵審核事項

我們就管理層對物業、廠房及設備的減值評估所執行的程序包括：

- 了解貴集團與識別物業、廠房及設備減值跡象和測算可回收金額相關的內部控制；
- 評價是否存在任何減值跡象，包括實地勘察了相關物業、廠房及設備及實施監盤程序，以了解工藝技術落後及長期閒置等問題，以及負荷率等狀況；
- 將輸入之數據跟支持憑證作出對比，例如經批准的預算，並考慮以前的預算的準確性；及
- 依據我們對該業務及行業的知識，評估管理層對現金流量預測所作出關鍵假設的合理性。

## 獨立核數師報告

### 其他信息

貴公司董事們須對其他信息負責。其他信息包括包含於年報內的所有信息，但不包括合併財務報表及我們就此發出的核數師報告。

我們對合併財務報表的意見並不涵蓋其他信息，我們亦不對其他信息發表任何形式的確定結論。

在我們審核合併財務報表時，我們的責任是閱讀其他信息，在此過程中，考慮其他信息是否與合併財務報表或我們在審核過程中所了解的情況有重大抵觸或者似乎有重大錯誤陳述。基於我們已執行的工作，如果我們認為其他信息有重大錯誤陳述；我們需要報告該事實。在這方面，我們沒有任何報告。

### 貴公司董事們及管治層就合併財務報表承擔的責任

貴公司董事們須負責根據國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則及香港《公司條例》的披露規定編製及真實而公平地列報該等合併財務報表，及由 貴公司董事們釐定以使合併財務報表的編製不存在因欺詐或錯誤而導致的重大錯誤陳述的相關內部控制。

在編製合併財務報表時， 貴公司董事們負責評估 貴集團持續經營的能力，並在適用情況下披露與持續經營有關的事項，以及使用持續經營為會計基礎，除非 貴公司董事們有意將 貴集團清盤或停止經營，或別無其他實際的替代方案。

管治層須負責監督 貴集團的財務報告流程。

### 核數師就審核合併財務報表承擔的責任

我們的目標是對整體合併財務報表是否不存在由於欺詐或錯誤而導致的任何重大錯誤陳述取得合理確定，並出具包括我們意見的核數師報告。我們僅向全體股東報告，除此之外本報告概不可用作其他用途。我們概不就本報告之內容向任何其他人承擔或負上責任。合理確定是高水平的確定，但不能擔保按國際核數準則進行的審核在某一重大錯誤陳述存在時總能發現。錯誤陳述可以由欺詐或錯誤引起，如果合理預期它們個別或滙總起來可能影響合併財務報表使用者所作出的經濟決定，則有關的錯誤陳述可被視作重大。

### 核數師就審核合併財務報表承擔的責任(續)

在根據國際核數準則進行審核的過程中，我們運用了專業判斷，保持了專業懷疑態度。我們亦：

- 識別和評估由於欺詐或錯誤而導致合併財務報表存在重大錯誤陳述的風險、設計及執行審核程序以應對該等風險，以及取得充足和適當的審核憑證，作為我們意見的基礎。由於欺詐可能涉及串謀、偽造、蓄意遺漏、虛假陳述，或凌駕於內部控制之上，因此未能發現因欺詐而導致的重大錯誤陳述的風險比較因錯誤而導致的重大錯誤陳述的風險為高。
- 了解與審核相關的內部控制，以設計適當的審核程序，但並非為對 貴集團的內部控制的效能發表意見。
- 評價 貴公司董事們所採用的會計政策的合適性及作出會計估計和相關披露資料的合理性。
- 對 貴公司董事們採用持續經營會計基礎的恰當性作出結論。根據所得的審核憑證，決定是否存在與事件或情況有關的重大不確定性，而可能對 貴集團持續經營的能力構成重大疑慮。如果我們認為存在重大不確定性，則有必要在核數師報告中提請使用者對合併財務報表中的相關披露的關注。假若有關的披露不足，則修改我們的意見。我們的結論是基於截至核數師報告日止所取得的審核憑證。然而，未來事件或情況可能導致 貴集團不能繼續持續經營。
- 評價合併財務報表的整體列報方式、結構和內容，包括披露，以及合併財務報表是否公平反映相關交易和事項。
- 就 貴集團中公司或業務活動的財務信息獲取充分、適當的審核憑證，以對合併財務報表發表意見。我們負責指導、監督和執行集團審核。我們對我們的審核意見承擔全部責任。

我們與管治層溝通了計劃的審核範圍、時間安排、重大審核發現等事項，包括我們在審核期間識別出內部控制的任何重大缺陷。

## 獨立核數師報告

### 核數師就審核合併財務報表承擔的責任(續)

我們還向管治層提交聲明，說明我們已符合有關獨立性的相關職業道德要求，並與他們溝通所有合理地被認為會影響我們獨立性的關係和其他事項，以及在適用的情況下，相關的防範措施。

從與管治層溝通的事項中，我們決定哪些事項對當期合併財務報表的審核最為重要，因而構成關鍵審核事項。我們會在核數師報告中描述此等事項，除非法律法規不允許對某件事項作出公開披露，或在極端罕見的情況下，若有合理預期在我們報告中溝通某事項而造成的負面後果將會超過其產生的公眾利益，我們將不會在此等情況下在報告中溝通該事項。

出具本獨立核數師報告的審計項目合夥人為黃銓輝。

信永中和(香港)會計師事務所有限公司

執業會計師

黃銓輝

執業證書編號：P05589

香港

2019年3月28日

# 合併損益表

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
經營收入	8	93,389,625	84,185,072
經營成本			
發電及發熱燃料		(48,997,302)	(44,927,005)
折舊		(13,805,078)	(13,249,351)
維修及保養		(2,786,687)	(2,412,694)
工資及職工福利	13	(5,707,470)	(5,158,990)
地方政府稅金		(1,369,607)	(1,151,783)
其他		(11,355,042)	(9,671,551)
經營成本合計		(84,021,186)	(76,571,374)
經營利潤		9,368,439	7,613,698
應佔聯營公司利潤		1,754,780	1,054,686
應佔合營公司虧損		(397,315)	(134,976)
投資收益		162,476	325,504
其他利得	9	822,183	804,693
利息收入		102,262	68,549
財務費用	11	(7,647,028)	(6,873,777)
稅前利潤		4,165,797	2,858,377
所得稅費用	12	(1,378,178)	(677,859)
本年利潤	13	2,787,619	2,180,518
本年利潤歸屬於：			
本公司擁有人		1,232,240	1,494,723
非控制權益		1,555,379	685,795
		2,787,619	2,180,518
每股盈利			
基本及稀釋(人民幣分)	17	7.16	11.23

# 合併損益及其他綜合收益表

截至2018年12月31日止年度

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
本年利潤	2,787,619	2,180,518
其他綜合(開支)收益：		
後續可能重分類至損益之項目：		
可供出售金融資產公允價值變動收益	–	88,885
應佔聯營公司的其他綜合收益	–	(19,948)
因折算境外業務產生的匯兌差額	12,951	(5,042)
後續可能重分類至損益之項目的所得稅	–	158
後續不會重分類至損益之項目：		
按公允價值計入其他綜合收益的權益工具投資公允價值虧損	(249,750)	–
本年其他綜合(開支)收益，稅後淨額	(236,799)	64,053
本年綜合收益合計	2,550,820	2,244,571
本年綜合收益合計歸屬於：		
本公司擁有人	994,601	1,558,776
非控制權益	1,556,219	685,795
	2,550,820	2,244,571

# 合併財務狀況表

於2018年12月31日

	附註	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)	2017年1月1日 人民幣千元 (經重列)
<b>非流動資產</b>				
土地使用權	18	2,909,576	2,789,497	3,040,349
物業、廠房及設備	18	217,426,346	215,859,037	215,876,791
投資性房地產	19	647,875	621,793	561,595
無形資產	20	2,044,863	2,089,712	2,104,646
於聯營公司的權益	21	16,032,194	14,471,540	8,968,990
於合營公司的權益	22	690,359	1,312,160	6,629,938
可供出售金融資產	23	–	4,910,913	5,407,866
按公允價值計入損益的金融工具	23	4,311,248	–	–
按公允價值計入其他綜合收益的權益工具	23	1,111,779	–	–
對一家聯營公司的長期委託貸款	24	122,451	133,386	125,188
遞延稅項資產	37	4,088,785	4,087,865	3,493,948
其他非流動資產	25	4,079,406	5,037,838	4,357,448
		<b>253,464,882</b>	<b>251,313,741</b>	<b>250,566,759</b>
<b>流動資產</b>				
存貨	26	4,639,385	4,202,383	3,814,358
貿易應付款項及應收票據	27	13,773,055	12,785,760	10,296,252
預付賬款及其他應收款	28	4,660,941	4,030,062	4,979,873
可抵扣稅項		163,805	230,465	418,576
其他非流動資產的流動部分	25	6,509	76,188	11,656
現金及現金等價物及限制存款	29	11,541,749	6,484,061	6,175,939
		<b>34,785,444</b>	<b>27,808,919</b>	<b>25,696,654</b>
<b>流動負債</b>				
貿易應付款項及預提費用	39	26,021,443	29,096,719	26,590,748
合約負債	39	1,048,738	–	–
應付代價	48	191,216	–	–
應付稅金		1,392,003	1,065,363	1,126,009
應付股利		1,725,614	357,207	633,461
短期借款	40	24,771,641	27,684,424	13,199,736
短期融資券	41	11,000,000	–	14,482,902
非流動負債的流動部分	34,35,38	26,007,217	18,044,525	12,285,068
		<b>92,157,872</b>	<b>76,248,238</b>	<b>68,317,924</b>
<b>流動負債淨值</b>		<b>(57,372,428)</b>	<b>(48,439,319)</b>	<b>(42,621,270)</b>
		<b>196,092,454</b>	<b>202,874,422</b>	<b>207,945,489</b>

## 合併財務狀況表

於2018年12月31日

	附註	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)	2017年1月1日 人民幣千元 (經重列)
<b>股本及儲備</b>				
股本	30	18,506,711	13,310,038	13,310,038
儲備	32	26,968,351	38,936,799	37,644,729
		<b>45,475,062</b>	<b>52,246,837</b>	<b>50,954,767</b>
非控制權益		20,014,759	19,831,908	20,540,370
永續債券	33	5,000,000	–	–
<b>權益合計</b>		<b>70,489,821</b>	<b>72,078,745</b>	<b>71,495,137</b>
<b>非流動負債</b>				
長期借款	34	105,648,543	103,816,613	105,945,587
長期債券	35	8,966,309	15,743,253	16,721,352
遞延收入	36	2,564,376	2,763,104	2,834,039
遞延稅項負債	37	731,253	544,546	563,261
其他非流動負債	38	7,692,152	7,928,161	10,386,113
		<b>125,602,633</b>	<b>130,795,677</b>	<b>136,450,352</b>
		<b>196,092,454</b>	<b>202,874,422</b>	<b>207,945,489</b>

第95至239頁的合併財務報表經董事會於2019年3月28日批准及授權刊發並由以下董事代表簽署：

王欣  
董事

應學軍  
董事



# 合併權益變動表

截至2018年12月31日止年度

	歸屬於本公司擁有人												
	股本	資本公積	法定盈餘 公積金	合併儲備	任意盈餘 公積金	限制性儲備	外幣折算儲備	可供出售 金融資產 重估儲備	其他儲備	留存收益/ (累計虧損)	合計	非控制權益	權益合計
	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	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1日，原列報數	13,310,038	9,910,838	4,992,897	-	15,504,876	12,290	47,523	49,256	642,751	(4,486,148)	39,984,321	18,844,672	58,828,993
同一控制下企業合併影響(附註48)	-	63,473	64,034	9,523,374	-	-	-	-	-	1,319,565	10,970,446	1,695,698	12,666,144
於2017年1月1日，經重列	13,310,038	9,974,311	5,056,931	9,523,374	15,504,876	12,290	47,523	49,256	642,751	(3,166,583)	50,954,767	20,540,370	71,495,137
本年利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,494,723	1,494,723	685,795	2,180,518
本年其他綜合收益：													
- 可供出售金融資產公允價值變動收益	-	-	-	-	-	-	-	88,885	-	-	88,885	-	88,885
- 應佔聯營公司的其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	-	(19,790)	-	-	(19,790)	-	(19,790)
- 因折算境外業務產生的匯兌差額	-	-	-	-	-	-	(5,042)	-	-	-	(5,042)	-	(5,042)
本年綜合(開支)收益合計	-	-	-	-	-	-	(5,042)	69,095	-	1,494,723	1,558,776	685,795	2,244,571
非控制權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	450,979	450,979
同一控制實體之股本變動	-	-	106,929	-	-	-	-	-	-	(106,929)	-	-	-
使用盈餘公積金	-	-	-	-	(8,665,490)	-	-	-	-	8,665,490	-	-	-
已付股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,777,685)	(1,777,685)
長期貸款資本化(附註42(b))	-	-	-	27,950	-	-	-	-	-	-	27,950	-	27,950
其他	-	(371,775)	-	-	-	-	-	-	(563)	77,682	(294,656)	(67,551)	(362,207)
於2017年12月31日，經重列	13,310,038	9,602,536	5,163,860	9,551,324	6,839,386	12,290	42,481	118,351	642,188	6,964,383	52,246,837	19,831,908	72,078,745

## 合併權益變動表

截至2018年12月31日止年度

	歸屬於本公司擁有人														
	股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	法定盈餘 公積金 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	任意盈餘 公積金 人民幣千元	限制性儲備 人民幣千元	外幣折算 儲備 人民幣千元	按公允 價值計入 其他綜合 收益之儲備 人民幣千元	可供出售 金融資產 重估儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	留存收益/ (累計虧損) 人民幣千元	合計 人民幣千元	永續債券 人民幣千元	非控制權益 人民幣千元	權益合計 人民幣千元
於2018年1月1日，原列 報數	13,310,038	9,907,511	4,992,897	-	6,839,386	12,679	42,481	-	118,351	648,977	5,887,028	41,759,348	-	18,425,484	60,184,832
同一控制下企業合併影響 (附註48)	-	(304,975)	170,963	9,551,324	-	(389)	-	-	-	(6,789)	1,077,355	10,487,489	-	1,406,424	11,893,913
於2018年1月1日，經重列 國際財務報告準則第9號 對留存收益之調整 (附註3)	13,310,038	9,602,536	5,163,860	9,551,324	6,839,386	12,290	42,481	-	118,351	642,188	6,964,383	52,246,837	-	19,831,908	72,078,745
	-	-	-	-	-	-	-	(46,197)	(118,351)	-	462,975	298,427	-	(34,315)	264,112
於2018年1月1日，經重列	13,310,038	9,602,536	5,163,860	9,551,324	6,839,386	12,290	42,481	(46,197)	-	642,188	7,427,358	52,545,264	-	19,797,593	72,342,857
本年利潤	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,232,240	1,232,240	-	1,555,379	2,787,619
本期其他綜合收益(開支):															
- 因折算境外業務產生的 匯兌差額	-	-	-	-	-	-	12,111	-	-	-	-	12,111	-	840	12,951
- 按公允價值計入其他綜 合收益的權益工具投資 公允價值變動虧損	-	-	-	-	-	-	-	(249,750)	-	-	-	(249,750)	-	-	(249,750)
本年其他綜合收益(開支)	-	-	-	-	-	-	12,111	(249,750)	-	-	1,232,240	994,601	-	1,556,219	2,550,820

# 合併權益變動表

截至2018年12月31日止年度

	歸屬於本公司擁有人														
	股本 人民幣千元	資本公積 人民幣千元	法定盈餘		任意盈餘		外幣折算 儲備 人民幣千元	按公允 價值計入 其他綜合 收益之儲備 人民幣千元	可供出售 金融資產 重估儲備 人民幣千元	其他儲備 人民幣千元	留存收益/ (累計虧損) 人民幣千元	合計 人民幣千元	永續債券 人民幣千元	非控制權益 人民幣千元	權益合計 人民幣千元
			公積金 人民幣千元	合併儲備 人民幣千元	公積金 人民幣千元	限制性儲備 人民幣千元									
發行普通股(附註30)	5,196,673	8,132,663	-	-	-	-	-	-	-	-	-	13,329,336	-	-	13,329,336
非控制權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	487,537	487,537
收購非控制權益(附註42c)	-	(1,312,412)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,312,412)	-	1,289,918	(22,494)
提取法定盈餘公積金	-	-	730,418	-	-	-	-	-	-	-	(730,418)	-	-	-	-
提取任意盈餘公積金	-	-	-	-	1,128,101	-	-	-	-	-	(1,128,101)	-	-	-	-
同一控制下企業合併付款	-	-	-	(18,131,114)	-	-	-	-	-	-	-	(18,131,114)	-	-	(18,131,114)
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(285,009)	(285,009)	-	-	(285,009)
發行永續債券	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	5,000,000	-	5,000,000
已付股利	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(1,665,604)	(1,665,604)	-	(3,116,508)	(4,782,112)
於2018年12月31日	18,506,711	16,422,787	5,894,278	(8,579,790)	7,967,487	12,290	54,592	(295,947)	-	642,188	4,850,466	45,475,062	5,000,000	20,014,759	70,489,821

# 合併現金流量表

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
<b>經營活動</b>			
經營活動產生之現金	42(a)	19,151,861	21,833,328
支付所得稅		(908,898)	(1,010,044)
已收利息		102,262	68,549
<b>經營活動產生之現金淨額</b>		<b>18,345,225</b>	<b>20,891,833</b>
<b>投資活動</b>			
提取受限制銀行結餘		321,146	–
存放受限制銀行結餘		–	(401,662)
購建物業、廠房及設備		(12,978,273)	(11,612,182)
購買土地使用權		(234,516)	(75,849)
購買投資性房地產		(58,038)	(106,632)
購買無形資產		(55,560)	(39,325)
投資於聯營公司增加		(225,288)	(40,000)
投資於合營公司增加		(95,580)	(117,000)
已收聯營公司股利		714,667	880,873
對一家聯營公司的長期委託貸款的流動部分減少／(增加)		10,935	(8,198)
已收權益投資股利		160,912	322,550
購買權益投資		(132,847)	(134,700)
處置可供出售金融資產所得款項		–	409,250
處置子公司的現金流入淨額		–	23,641
其他		24,813	17,910
<b>投資活動使用之現金淨額</b>		<b>(12,547,629)</b>	<b>(10,881,324)</b>

## 合併現金流量表

截至2018年12月31日止年度

	附註	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
<b>融資活動</b>			
非控制權益注資		487,537	450,979
發行股份所得款項		13,329,336	–
發行永續債券所得款項		5,000,000	–
籌集新的長期貸款		19,898,474	15,044,286
償還長期貸款		(15,439,949)	(12,992,870)
籌集新的短期融資券		11,000,000	177,000
償還短期融資券		–	(14,785,000)
籌集新的長期融資券		19,491	21,501
償還長期融資券		(599,758)	–
籌集新的短期貸款		–	47,187,518
償還短期貸款		(2,912,783)	(32,702,830)
償還同一控制下合併子公司		(17,939,898)	–
已付本公司擁有人股利		(1,665,604)	–
已付非控制權益股利		(1,748,101)	(1,777,685)
償還融資租賃承擔		(1,374,325)	(2,989,609)
已付利息		(8,513,760)	(7,897,526)
其他		40,578	160,187
融資活動使用之現金淨額		(418,762)	(10,104,049)
現金及現金等價物增加(減少)淨額		5,378,834	(93,540)
於1月1日的現金及現金等價物		6,054,716	6,148,256
於12月31日的現金及現金等價物，即：銀行結餘及現金	29	11,433,550	6,054,716

# 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

## 1. 一般信息

大唐國際發電股份有限公司(「本公司」)乃於中華人民共和國(「中國」)註冊成立之股份有限公司。本公司股份於1997年3月21日同時於香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)主板(「H股」)及倫敦證券交易所上市，於2006年12月20日於上海證券交易所(「A股」)上市。本公司註冊辦事處及主要營業地點的地址披露於年度報告的公司資料內。

本公司及其子公司(統稱「本集團」)的主要業務為在中國境內發電及電廠開發。本集團還從事煤炭貿易及其他業務。

本公司董事們認為，中國大唐集團有限公司(「中國大唐」)(一家在中國註冊成立的公司)為本公司的最終母公司。

本合併財務報表以人民幣(「人民幣」)呈列，與本公司的功能性貨幣相同。

## 2. 編製基礎

此等合併財務報表乃按照所有國際會計準則理事會頒發且適用的國際財務報告準則編製。國際財務報告準則包含國際財務報告準則；國際會計準則；及註釋。此等合併財務報表亦符合香港聯交所證券上市規則(「上市規則」)適用之披露條款及香港《公司條例》(第622章)之披露規定。本集團採用的主要會計政策披露如下。

國際會計準則理事會已頒發若干於本集團本會計期間首次生效或可提前採納的新訂及經修訂國際財務報告準則。合併財務報表附註3提供就首次應用與本集團有關的該等頒發而引致之當期及以前會計期間會計政策之任何變動。

截至2018年12月31日止年度，本集團收購若干在業務合併前後均由中國大唐實施控制的實體。本公司在編製本集團合併財務報表時採用合併會計原則。有關會計政策詳情載於下文附註4。

處於同一控制下實體業務合併之影響，連同本集團業績及合併財務狀況表之若干對銷調整披露於附註48。

## 2. 編製基礎(續)

於2018年12月31日，本集團重大部分的資本性支出的資金需求是通過短期借款來滿足的。因此，於2018年12月31日，本集團的淨流動負債約為人民幣57,372,428,000元。本集團未動用的具有一定限定條件的銀行信貸額度不少於人民幣2,000億元，及本集團可以重新融資和／或調整融資結構將部分短期借款轉為長期借款，並在適時情況下考慮其他融資來源。本公司的董事們相信本集團有能力償還未來十二個月內到期的債務，並以持續經營為基礎編製此等合併財務報表。

## 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則

於本年度，本集團已應用以下新訂及經修訂國際財務報告準則，包括國際會計準則理事會頒佈的國際財務報告準則、國際會計準則、修訂本及詮釋。

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	與客戶之間的合同產生的收入及相關修訂
國際財務報告準則第2號修訂本	股份支付交易的分類及計量
國際財務報告準則第4號修訂本	一併應用國際財務報告準則第9號金融工具與國際財務報告準則第4號保險合約
國際會計準則第28號修訂本	作為國際財務報告準則2014年至2016年週期年度改進的一部分
國際會計準則第40號修訂本	轉讓投資物業
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第22號	外幣交易及預付代價

除下文所述者外，於本年度應用國際財務報告準則之其他新訂及修訂本對本集團當前及過往年度之財務表現及狀況及／或該等合併財務報表所載之披露並無重大影響。

### 國際財務報告準則第15號 與客戶之間的合同產生的收入

國際財務報告準則第15號取代了國際會計準則第11號建築合同，國際會計準則第18號收入及相關詮釋並適用於與客戶簽訂的合同產生的所有收入，除非這些合同屬於其他標準的範圍。新準則確立一個五步模式，以確定收入金額及確認時間。本集團已選擇採用經修訂的追溯法，與首次應用日(即2018年1月1日)尚未完成的客戶簽訂合約，首次應用國際財務報告準則第15號作為對留存收益期初結餘的調整的累積影響，且並未重述比較資料。因此，若干比較資料可能不具有可比性，因為比較資料乃根據國際會計準則第18號收入編製。

本集團有關其收入來源之會計政策詳情披露於下文附註4。

過渡至國際財務報告準則第15號對2018年1月1日之留存收益之影響並不重大。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### 國際財務報告準則第15號 與客戶之間的合同產生的收入(續)

受應用國際財務報告準則第15號影響而對2018年1月1日合併財務狀況表內各財務報表項目的調整金額於下文闡述。未受有關變動影響的項目並未納入在內。

	貿易應付款項 及預提費用 人民幣千元	合約負債 人民幣千元
之前於2017年12月31日呈報	22,508,332	—
同一控制下企業合併影響	6,588,387	—
於2017年12月31日，經重列	29,096,719	—
採納國際財務報告準則第15號之影響－重新分類	(928,328)	928,328
於2018年1月1日	28,168,391	928,328

本集團在簽署合約後不時收到客戶預付款。因此，於2018年1月1日，來自客戶的預付款賬面價值約人民幣928,328,000元重新分類至合約負債。

#### 披露於2018年1月1日採納國際財務報告準則第15號對截至2018年12月31日止年度所呈報金額的估計影響

下表概述應用國際財務報告準則第15號對2018年12月31日合併財務狀況表的估計影響，方式為比較變動前根據國際會計準則第11號、國際會計準則第18號及相關詮釋呈報的金額。未受調整影響的項目未被納入在內。採納國際財務報告準則第15號對本集團之業績以及經營、投資及融資活動現金流量並無重大影響。對於2018年12月31日之合併財務狀況表的影響如下：

	貿易應付款項 及預提費用 人民幣千元	合約負債 人民幣千元
於2018年12月31日呈報	26,021,443	1,048,738
對採納國際財務報告準則第15號之影響	1,048,738	(1,048,738)
於2018年12月31日未採納國際財務報告準則第15號	27,070,181	—



### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### 國際財務報告準則第9號 金融工具

國際財務報告準則第9號取代國際會計準則第39號有關金融資產及金融負債確認、分類及計量、金融工具終止確認、金融資產減值及對沖會計之條文。本集團已根據國際財務報告準則第9號所載的過渡條文應用國際財務報告準則第9號，對於首次應用日(即2018年1月1日)尚未終止確認的金融工具追溯應用，及選擇不重述比較信息。於初始應用時金融資產賬面價值的差異於2018年1月1日在留存收益及權益的其他組成部分確認。

本集團金融工具分類及計量及金融資產減值的會計政策詳情披露於附註4。

#### 金融工具之分類及計量

本公司董事審閱及評估本集團於2018年1月1日之現有金融資產乃基於當日存在的事實及情況，並得出結論，初步應用國際財務報告準則第9號對本集團之金融資產之分類及計量有以下影響：

##### *先前分類為可供出售投資按公允價值列賬的股權投資*

本集團選擇在其他綜合收益中呈報其先前分類為可供出售投資以及根據國際會計準則第39號按公允價值計量的上市股權投資人民幣279,289,000元的公允價值變動。該等投資並非持有交易，預計不會在可預見的將來出售。於首次應用國際財務報告準則第9號日期，有關已於可供出售金融資產重估儲備中確認的該等上市股權投資的累計淨公允價值收益人民幣118,351,000元重分類至按公允價值計入其他綜合收益的儲備。

##### *過往分類為可供出售投資按成本減減值列值的股權投資*

從可供出售的金融資產重分類到按公允價值計入其他綜合收益(「按公允價值計入其他綜合收益」)的股權投資

本集團選擇在其他綜合收益中呈報其先前分類為可供出售投資以及根據國際會計準則第39號按成本減減值計量的非上市股權投資公允價值變動人民幣1,233,093,000元。該等投資並非持有交易，預計不會在可預見的將來出售。於首次應用國際財務報告準則第9號日期，與該等非上市股權投資相關的公允價值虧損人民幣243,479,000元於2018年1月1日調整為按公允價值計入其他綜合收益的儲備及非控制權益，分別為人民幣164,548,000元及人民幣78,931,000元。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### 國際財務報告準則第9號 金融工具(續)

##### 金融工具之分類及計量(續)

過往分類為可供出售投資按成本減減值列值的股權投資(續)

從可供出售股權投資到按公允價值計入損益(「按公允價值計入損益」)

於首次應用國際財務報告準則第9號當日，本集團的股權投資人民幣3,398,531,000元已從可供出售投資重新分類為按公允價值計入損益的金融資產。累計公允價值收益人民幣630,349,000元以及與該等股權投資相關的遞延稅項負債人民幣122,758,000元於2018年1月1日調整為保留盈利以及非控制權益，分別為人民幣462,975,000元及人民幣44,616,000元。

根據國際會計準則第39號按攤銷成本計量的所有金融負債繼續根據國際財務報告準則第9號按攤銷成本計量。

##### 預期信貸虧損(「預期信貸虧損」)之虧損撥備

採納國際財務報告準則第9號已更改本集團金融資產減值虧損會計方式，以前瞻性預期信貸虧損模式取代國際會計準則第39號已產生虧損模式。於2018年1月1日，本公司董事根據國際財務報告準則第9號規定使用毋須過多成本或精力即可獲得的合理及支持性資料審閱及評估本集團現有的金融資產及其他遭受減值預期信貸虧損的項目。

於2018年1月1日，本集團之金融資產並無確認額外撥備。

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### 初步應用國際財務報告準則第9號產生之影響概要

下表概述於2018年1月1日本集團金融資產若干類別於國際會計準則第39號項下之原計量類別及國際財務報告準則第9號之新計量類別，並將國際會計準則第39號項下金融資產的賬面值與國際財務報告準則第9號項下的賬面值對賬。

	可供出售 投資 人民幣千元	按公允價值 計入損益 的金融工具 人民幣千元	按公允價值 計入其他 綜合收益 的股權工具 人民幣千元	遞延稅項 負債 人民幣千元	可供出售 金融資產 重估儲備 人民幣千元	按公允價值 計入其他 綜合收益 的儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	非控制權益 人民幣千元
2017年12月31日的期末餘額， 經重列－國際會計準則 第39號(附註)	4,910,913	-	-	(544,546)	(118,351)	-	(6,964,383)	(19,831,908)
初步應用國際財務報告準則 第9號產生之影響								
重新分類：								
自可供出售	(4,910,913)	3,398,531	1,512,382	-	118,351	(118,351)	-	-
重新計量								
自成本減去減值至公允價值	-	630,349	(243,479)	(122,758)	-	164,548	(462,975)	34,315
2018年1月1日的期初餘額	-	4,028,880	1,268,903	(667,304)	-	46,197	(7,427,358)	(19,797,593)

附註：金額已重列以反映採納與合併相關的合併會計原則(載於附註48)。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### 已頒佈但尚未生效的新訂及經修訂國際財務報告準則

本集團尚未提前採用以下已頒佈但尚未生效之新訂及經修訂國際財務報告準則及詮釋：

國際財務報告準則第16號	租賃 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第17號	保險合約 <sup>2</sup>
國際財務報告準則第3號修訂本	一項業務的定義 <sup>4</sup>
國際財務報告準則第9號修訂本	負補償之預付款特徵 <sup>1</sup>
國際財務報告準則第10號及 國際會計準則第28號修訂本	投資者與其聯營公司或合營企業之間的資產出售或注入 <sup>3</sup>
國際會計準則第1號及國際會計 準則第8號修訂本	重大的定義 <sup>5</sup>
國際會計準則第19號修訂本	僱員福利 <sup>1</sup>
國際會計準則第28號修訂本	於聯營公司及合營企業的長期權益 <sup>1</sup>
國際財務報告詮釋委員會 — 詮釋第23號	所得稅處理之不確定性 <sup>1</sup>
國際財務報告準則修訂本	國際財務報告準則2015年至2017年週期的年度改進 <sup>1</sup>

<sup>1</sup> 於2019年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>2</sup> 於2021年1月1日或之後開始的年度期間生效。

<sup>3</sup> 生效日期尚待確定。

<sup>4</sup> 對收購日期為2020年1月1日或之後開始的首個年度期間初或之後的業務合併及資產收購生效。

<sup>5</sup> 於2020年1月1日或之後開始的年度期間生效。

本公司董事預期應用其他新訂及經修訂國際財務報告準則將不會對本集團之業績及財務狀況造成重大影響，惟下文所述者除外。

#### 國際財務報告準則第16號 租賃

國際財務報告準則第16號為租賃安排的識別及其在出租人及承租人財務報表中的處理提供綜合模式。

就承租人會計處理而言，該準則引入單一承租人會計處理模式，並規定承租人就租期超過十二個月之所有租賃確認資產及負債，除非相關資產為低價值資產。

於租賃開始日期，承租人須按成本確認使用權資產，包括租賃負債於初步計量時的金額，加任何於開始日期或之前向出租人作出之租賃付款，減任何已收租金優惠、初步估計修復成本及承租人所產生任何初始直接成本。租賃負債初步按當日未付租賃付款之現值確認。

### 3. 應用新訂及經修訂國際財務報告準則(續)

#### 國際財務報告準則第16號 租賃(續)

其後，使用權資產按成本減任何累計折舊及任何累計減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作調整。租賃負債其後透過以下方式計量：增加賬面值以反映租賃負債利息、減少賬面值以反映所作租賃付款及重新計量賬面值以反映任何重估或租約修訂或反映實質固定租賃付款之修訂。使用權資產之折舊及減值開支(如有)將遵照國際會計準則第16號物業、廠房及設備的規定於損益內扣除，而租賃負債之應計利息亦於損益內扣除。

就出租人會計處理而言，國際財務報告準則第16號大致傳承國際會計準則第17號租賃的出租人會計處理規定。因此，出租人繼續將其租賃分類為經營租賃或融資租賃，並以不同方式將兩類租賃入賬。

國際財務報告準則第16號將於生效時取代現行租賃準則，包括國際會計準則第17號租賃及相關詮釋。

如附註46所披露，於2018年12月31日，本集團擁有不可撤銷之經營租賃承擔約人民幣132,963,000元。初步評估表明，該等安排符合國際財務報告準則第16號下之租賃定義，因此，本集團將就所有該等租賃確認使用權資產及相應負債，除非在應用國際財務報告準則第16號後其符合低價值或短期租賃。此外應用新規定或會導致上述計量、呈列及披露變化。該準則主要影響本集團經營租賃之會計處理。本公司董事正在釐定將於合併財務狀況表確認之使用權資產及租賃負債金額，並考慮國際財務報告準則第16號項下的所有實際的權宜方法及確認豁免。因此，新訂準則將導致合併財務狀況表中的使用權資產增加及付款責任負債增加。因此，於合併損益表中，相同情況下的經營租賃開支將會減少，而折舊及攤銷以及利息開支將會增加。然而，本集團尚未確定此等承擔對資產確認及未來付款責任之影響程度，以及其將如何影響本集團之溢利以及現金流量分類。部份承擔可能屬於短期及低價值租賃之例外情況，而部份承擔可能與不符合確認為國際財務報告準則第16號所指之租賃之安排有關。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 4. 主要會計政策

除如下會計政策另有說明外(例如若干以公允價值計量的金融資產)，此等合併財務報表以歷史成本慣例編製。

按國際財務報告準則編製合併財務報表，需要作出部分重要會計估計。同時，管理層需要在運用本集團會計政策的過程中運用其自身判斷。合併財務報表附註5中披露了涉及高度判斷或複雜性的範疇或對合併財務報表屬重要假設和估計的範疇。

編製此等合併財務報表所採用的主要會計政策列示如下。

#### 合併基準

合併財務報表包括本公司及其子公司截至12月31日的財務報表。子公司是指本集團具有權控制的實體。當本集團可以或有權力透過參與該實體而影響回報及有能力透過其權力影響實體之回報即控制該實體。當本集團現有的權力賦予其有能力指揮有關活動(即對實體回報有重大影響的活動)即本集團對該實體有權力。

當評估控制時，本集團考慮其潛在表決權，以及由其他人士持有的潛在表決權。一個潛在表決權只有在其持有人有行使這一權利的實際能力時予以考慮。

子公司於控制權轉移到本集團當日起納入合併範圍。於喪失控制權之日起停止合併子公司。

導致喪失一家子公司控制權的處置收益或損失是指(i)處置所得款項的公允價值連同於該子公司的剩餘投資的公允價值與(ii)本集團應佔該子公司淨資產連同有關該子公司任何剩餘商譽及任何累計外幣折算儲備的差額。

內部交易、餘額以及未實現利潤已予以抵銷；未實現虧損亦予以抵銷，除非有證據表明所轉移的資產存在減值。在必要的情況下，子公司的會計政策已做出變更，以確保其與本集團採用的會計政策相同。

非控制權益是指不可直接或間接歸屬於本公司的子公司權益。非控制權益列報於合併財務狀況表及合併權益變動表內。非控制權益列報於合併損益表及合併損益及其他綜合收益表中為非控制股東與本公司擁有人之間就年內損益及綜合收益合計之分配。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### 合併基準(續)

即使導致超過非控制權益出現虧絀結餘，損益及其他綜合收益每個組成項目仍歸屬於本公司擁有人及非控制股東。

不會導致本公司喪失子公司控制權的擁有權益變動按權益交易核算(即與作為擁有人身份的擁有人進行交易)。對控制及非控制權益的賬面價值進行調整以反映其在子公司的相對權益變動。對非控制權益調整的金額與已付或已收對價的公允價值之間的任何差額直接計入權益並歸屬於本公司擁有人。

於本公司財務狀況表，投資於子公司按成本減減值損失列示，除非該投資被劃分為持有待售(或包含於一個被劃分為持有待售的處置組)。

子公司的業績由本公司按於報告日期已收及應收股利的基準列賬。不論所收取股利是以投資對象的收購前或收購後溢利作出，全部股利均於本公司的損益中確認。

##### 同一控制下企業合併

合併財務報表包括發生同一控制合併的合併實體的財務報表，視同該合併實體自最終控制方開始實施控制時一直是合併體系。

合併損益表、合併損益及其他綜合收益表及合併現金流量表包括由最早列報日期或合併實體首次受同一控制的日期(孰為較短期間，而不論同一控制合併的日期)起，合併各實體的業績及現金流量。

合併財務狀況表以列報合併實體的資產和負債的方式編製，視同現時本集團於2018年12月31日的架構已於各報告期結束時一直存在。合併實體的淨資產從控制方的角度以現有賬面價值匯總。以控制方權益持續為限，於同一控制合併時不確認商譽或廉價購買收益。

並無為實現本集團的會計政策貫徹一致而對任何合併實體的淨資產或淨損益作出調整。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

#### 商譽

收購業務(同一控制下企業合併除外)的商譽按成本減累計減值損失計量。就減值測試而言，收購所得的商譽會被分配至預期受惠於企業合併協同效益的現金產出單元或現金產出單元組合。就內部管理而言，被分配商譽的現金產出單元或現金產出單元組合受本集團內最低層面監控。商譽於每年進行減值評估，或如果出現可能減值之事宜或情況出現變動，則會進行更頻密評估。現金產出單元(包含商譽)的賬面價值與其可回收金額(公允價值扣除處置成本後的使用價值與價值兩者之中較高者)比較。任何減值立即計入費用及其後不予以轉回。

#### 於聯營公司的權益

聯營公司為本集團對其具有重大影響之實體。重大影響是指對一個實體的財務和經營政策決定有參與決策的權力，但並不能夠控制或者與其他方一起共同控制該等政策。在評估本集團是否具有重大影響時，實體的當期可轉換公司債券、當期可執行認股權證等潛在表決權(包括其他實體所持有潛在表決權)因素予以考慮。於評估一個潛在表決權是否促成重大影響時，持有人的意向及有否財務能力行使或轉換該等潛在表決權均不予考慮。

於聯營公司之權益乃採用權益法在合併財務報表內列賬，並初步按成本確認。所收購聯營公司之可識別資產及負債乃按其於收購日期之公允價值計量。投資成本超出本集團應佔聯營公司之可識別資產及負債之公允價值淨額之差額乃列作商譽。商譽乃計入投資之賬面值，並於有客觀證據顯示該項投資出現減值時於各報告期末連同該項投資進行減值測試。本集團應佔可識別資產及負債之公允價值淨額超逾收購成本之差額，於合併損益中確認。

本集團應佔聯營公司之收購後損益及其他全面收益於合併損益表及合併損益及其他全面收益表中確認。當本集團應佔聯營公司虧損等同或超過其於聯營公司權益(包括實際上組成本集團於該聯營公司部份淨投資的任何長遠利益)，本集團將不確認進一步虧損，除非本集團已代表聯營公司承擔責任或支付款項。倘聯營公司其後錄得利潤，則本集團只可在其應佔利潤足夠彌補其未確認的應佔虧損後方會恢復確認其應佔的利潤。

本集團與聯營公司間交易產生的未實現收益按本集團應佔該聯營公司的權益部分予以抵銷；未實現虧損亦予以抵銷，除非有證據表明所轉移的資產存在減值。在必要的情況下，聯營公司的會計政策已做出變更，以確保其與本集團採用的會計政策相同。



#### 4. 主要會計政策(續)

##### 於共同安排的權益

共同安排是一項由兩方或多方共同控制的安排。共同控制是指一項按合同約定對分享控制的安排，只在涉及相關活動的決策要求分享控制的各方一致同意的情況下存在。相關活動是指對安排的回報產生重大影響的活動。在評估共同控制時，本集團考慮其潛在表決權及其他各方持有的潛在表決權。在評估一個潛在表決權時，只會對持有人有實際能力行使該等潛在表決權予以考慮。

共同安排是指共同經營或合營公司。共同經營是指一項對合營安排擁有共同控制的各方對與該安排有關的資產享有權利，並對相關負債負有義務的共同安排。合營公司是指一項對共同安排擁有共同控制的各方對該安排的淨資產享有權利的共同安排。本集團已評定各共同安排的類型及確定其全部為合營公司。

投資於合營公司按權益法於合併財務報表核算，並以成本進行初始計量。合營公司於一項收購中的可辨認資產及負債按其於收購日的公允價值計量。投資成本大於本集團應佔合營公司的可辨認資產及負債淨公允價值的差額，確認為商譽。商譽乃包含於該投資的賬面價值，及如有客觀證據顯示該投資已減值，連同該投資於各報告期結束時進行減值測試。本集團應佔合營公司的可辨認資產及負債淨公允價值大於收購成本的差額，計入合併損益。

本集團應佔合營公司收購日後之利潤或虧損及其他綜合收益計入合併損益表及合併損益及其他全面收益表。如本集團應佔合營公司虧損等於或超過其在合營公司的權益(包括任何主要形成本集團對合營公司部分淨投資的長期權益)，本集團則對進一步的虧損不予確認，除非本集團對合營公司存在承擔義務或已代合營公司支付款項。如合營公司其後呈報利潤，本集團僅於其應佔利潤等於其應佔未確認虧損後，始恢復確認其應佔利潤。

本集團與合營公司間交易產生的未實現收益按本集團應佔該合營公司的權益部分予以抵銷；未實現虧損亦予以抵銷，除非有證據表明所轉移的資產存在減值。在必要的情況下，合營公司的會計政策已做出變更，以確保其與本集團採用的會計政策相同。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

#### 外幣折算

##### i. 功能及列報貨幣

本集團各實體財務報表以最能反映實體經營所處的主要經濟環境的貨幣(「功能貨幣」)計量。合併財務報表以人民幣為單位，人民幣為本公司的功能及列報貨幣，而除另有指明外，全部價值已取至最接近千位(「人民幣千元」)。

##### ii. 各實體財務報表內的交易及餘額

外幣交易在初始確認時按交易日適用的匯率折算為功能貨幣。外幣貨幣性資產及負債按各報告期結束時適用的匯率折算。該折算政策所產生的收益及虧損計入損益。

以公允價值計量的外幣非貨幣性項目按計量其公允價值日期的匯率折算。

當一個非貨幣性項目的收益或虧損計入其他綜合收益，該收益或虧損的任何匯兌組成部分也計入其他綜合收益。當一個非貨幣性項目的收益或虧損計入損益，該收益或虧損的任何匯兌組成部分也計入損益。

##### iii. 合併的折算

功能貨幣不同於本公司列報貨幣的本集團各實體之經營業績及財務狀況按以下方法折算為本公司列報貨幣：

- 每項財務狀況表中列示的資產及負債以財務狀況表日即期匯率折算；
- 收入及費用以當期平均匯率折算(除非該平均匯率未能合理反映交易期間匯率的累計影響，則收入及費用以交易當日的匯率折算)；及

## 4. 主要會計政策(續)

### 外幣折算(續)

#### iii. 合併的折算(續)

- 所有因匯率折算而產生的差異計入其他綜合收益及累計入外幣折算儲備。

合併時，折算形成對境外實體淨投資的一部分的貨幣性項目時產生匯兌差額計入其他綜合收益及累計入外幣折算儲備。當某個境外業務被出售時，該等匯兌差額作為處置收益或虧損的一部分重分類至合併損益。

商譽及收購境外實體的公允價值調整視同該境外實體的資產和負債，及以收市匯率折算。

### 土地使用權的預付租賃款項

為獲得土地使用權支付之款項被視為預付經營租賃款項。土地使用權按成本減累積攤銷及任何累積減值虧損後列賬，而攤銷以直線法按權利之期限或各實體獲授予土地使用權之期限(以較短者為準)於合併損益表中扣除。

預付租賃款項指持作貨品生產或供應或行政用途的土地使用權。

### 物業、廠房及設備

除在建工程外，用於生產或提供商品或服務或滿足行政需求的物業、廠房及設備在合併財務狀況表按成本減其後累計折舊及其後減值損失(如有)列示。

其後成本僅於與項目有關之未來經濟利益有可能將流入本集團，而項目之成本能可靠地計量時，列入該資產賬面價值或單獨確認為資產(如適用)。所有其他維修及保養費用已發生。

根據融資租賃持有的資產於其預期可使用年期內按與自有資產相同的基準進行折舊。然而，倘不能合理確定於租期結束時將獲得所有權，則資產於租期與其可使用年期兩者當中的較短者進行折舊。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

#### 物業、廠房及設備(續)

物業、廠房及設備折舊以直線法按其預計可使用年限足夠註銷其成本扣除其預計殘值後計算。主要可使用年限如下：

房屋及建築物	8至45年
發電設施	4至35年
運輸工具	6至12年
其他	5至22年

本集團於各報告期結束時對殘值、可使用年限及折舊方法進行覆核，並在必要時進行調整。

在建工程指建設中的房屋及建築物及待安裝的設備，並按成本減減值損失列示。當相關資產可供使用時開始計提折舊。

處置物業、廠房及設備收益或虧損是指出售所得款項淨額與相關資產賬面價值的差額，並計入損益。

#### 投資性房地產

投資性房地產是指為賺取租金及／或資本增值而持有的房屋。投資性房地產以其成本(包括歸屬於該房地產的所有直接成本)作初始計量。

初始確認後，投資性房地產按成本減累計折舊及減值損失列示。折舊按直線法計算，將其成本扣除殘值後按預計可使用年限30年攤銷。

處置投資性房地產收益或虧損是指出售所得款項淨額與該房地產賬面價值的差額，並計入損益。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### 租賃

###### 本集團作為承租人

###### 經營租賃

沒有實質上將資產所有權的全部風險和報酬轉移給本集團的租賃以經營租賃核算。租賃付款(扣除出租人提供的任何優惠)在租賃期內按照直線法確認為費用。

###### 融資租賃

實質上將資產所有權的全部風險和報酬轉移給本集團的租賃以融資租賃核算。租賃期開始時，融資租賃按租賃資產的公允價值與最低租賃付款額的現值兩者中較低者作資本化。

對出租人的相應負債作為應付融資租賃款計入合併財務狀況表。租賃付款於融資費用及減少未償還負債間作出分配。融資費用乃分攤於租賃期的各個期間，從而使負債餘額承擔一個固定的利率。

售後租回交易涉及銷售一項資產並租回該項資產。租賃付款和售價通常是相互關聯的，因為它們是以一籃子方式進行談判的。如售後租回交易形成融資租賃，則其出售所得款項與有關賬面價值的差額須按租賃期遞延及攤銷。

###### 本集團作為出租人

###### 經營租賃

沒有實質上將資產所有權的全部風險和報酬轉移給承租人的租賃以經營租賃核算。經營租賃的租金收入在相關的租賃期內按照直線法予以確認。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

#### 無形資產(除商譽外)

無形資產(除商譽外)按成本減累計攤銷及減值損失列示。無形資產攤銷以直線法按其估計可使用年限適當註銷其成本，或以系統合理方式以反映本集團預期消耗該項資產所產生的未來經濟利益作計算。探礦權及礦業權以產量法攤銷，而其他無形資產的主要可使用年限如下：

資源使用權	10至40年
電腦軟件	2至9年
其他	10年

#### 存貨

存貨按成本與可變現淨值孰低者列示。成本按加權平均法釐定。存貨成本包括直接原料成本和將原料及物資運送到工作地點所發生的運輸費用。可變現淨值乃按在正常業務過程中的估計銷售價格減去發電成本和銷售支出計算。

#### 金融工具

金融資產及金融負債於集團實體成為該工具合同條款的一方時，在合併財務狀況表內確認。

金融資產及金融負債初步按公允價值計量。收購或發行金融資產及金融負債(按公允價值計入損益的金融資產或金融負債除外)直接應佔的交易成本，於初步確認時加入金融資產或金融負債的公允價值或自其中扣減(視情況而定)。收購按公允價值計入損益的金融資產或金融負債直接應佔的交易成本即時於損益確認。

#### 根據於2018年1月1日或之後適用的國際財務報告準則第9號

##### 金融資產

所有的常規購買或出售金融資產乃按交易日基準確認及終止確認。常規購買或出售指於市場規則或慣例所設定的時間框架內進行資產交付之金融資產買賣。

所有已確認之金融資產其後以其整體按攤銷成本或公允價值計量，惟視乎金融資產的分類而定。金融資產於初始確認時分類為其後按攤銷成本、按公允價值計入損益及按公允價值計入其他綜合收益計量。

金融資產初步確認時的分類視乎金融資產的合約現金流量特徵及本集團管理其之業務模式而定。

#### 4. 主要會計政策(續)

根據於2018年1月1日或之後適用的國際財務報告準則第9號(續)

##### 金融資產(續)

按攤銷成本計量之金融資產(債務工具)

金融資產符合下列條件時，本集團其後按攤銷成本計量：

- 金融資產乃按以持有金融資產以收取合約現金流量為目的之業務模式持有；及
- 金融資產的合約條款於指定日期產生純粹為支付本金及未償還本金的利息的現金流量。

按攤銷成本列賬的金融資產其後使用實際利率法計量並可能會減值。

##### (i) 攤銷成本及實際利率法

實際利率法為計算債務工具的攤銷成本及於有關期間分配利息收入的方法。

對於除購買或發起的信貸減值金融資產以外的金融資產(即初始確認信貸減值的資產)，實際利率為按債務工具的預計年期或(如適用)較短期間準確折現估計未來現金收入(包括所有構成實際利率組成部分之已付或已收費用及費率、交易成本及其他溢價或折讓，不包括預期信貸虧損)至初始確認時債務工具賬面總值的利率。對於購買或發起的信貸減值金融資產，信貸調整實際利率乃按將估計未來現金流量(包括預期信貸虧損)折現至初始確認時債務工具攤銷成本的方式計算。

金融資產的攤銷成本指金融資產於初始確認時計量的金額減去本金還款，加上初始金額與到期金額之間任何差額使用實際利率法計算的累計攤銷(就任何虧損撥備作出調整)。金融資產的賬面總值指金融資產就任何虧損撥備作出調整前的攤銷成本。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

根據於2018年1月1日或之後適用的國際財務報告準則第9號(續)

#### 金融資產(續)

其後按攤銷成本及按公允價值計入其他綜合收益計量的債務工具的利息收入乃使用實際利率法確認。對於除購買或發起的信貸減值金融資產以外的金融資產，利息收入乃對融資產賬面總值應用實際利率予以計算，惟其後出現信貸減值的金融資產除外(見下文)。對於其後出現信貸減值的金融資產，利息收入乃對金融資產攤銷成本應用實際利率確認。若在後續報告期內，信貸減值金融工具的信用風險好轉，使金融資產不再信貸減值，利息收入乃對金融資產賬面總值應用實際利率確認。

對於購買或發起的信貸減值金融資產，本集團通過對金融資產自初始確認以來的攤銷成本應用信貸調整實際利率確認利息收入。即使其後金融資產的信用風險好轉，使金融資產不再信貸減值，計算也不會用回總值基準。

利息收入於損益中確認。

#### 指定為按公允價值計入其他綜合收益的權益工具

於初次確認時，本集團可作出不可逆轉的選擇(按每一個別工具基準)，指定於權益工具的投資為按公允價值計入其他綜合收益。倘股本投資乃持作交易或其為收購方於業務合併中確認的或然代價，則不允許指定按公允價值計入其他綜合收益。

作為按公允價值計入其他綜合收益的權益工具投資按公允價值加交易成本於初始計量。其後該權益工具投資會按公允價值計量，其公允價值變動產生的收益和損失於其他綜合收益中確認及按公允價值計入其他綜合收益儲備中累計。累計收益或虧損不會於出售股本投資後重新分類至損益，而將轉撥至留存收益。

當本集團確立收取股息的權利時，該等權益工具投資的股息於損益中確認，除非股息明確代表收回部分投資成本。股利包含在損益中的「投資收入」項目中。



#### 4. 主要會計政策(續)

根據於2018年1月1日或之後適用的國際財務報告準則第9號(續)

##### 金融資產(續)

##### 按公允價值計入損益的金融資產

不符合按攤銷成本或按公允價值計入其他綜合收益計量標準的金融資產按公允價值計入損益計量。具體而言：

- 股權工具投資分類為按公允價值計入損益，除非本集團於初始確認時指定並非持作交易或業務合併所產生或然代價的股權投資為按公允價值計入其他綜合收益列賬。
- 不符合攤銷成本條件或按公允價值計入其他綜合收益列賬條件的債務工具分類為按公允價值計入損益。此外，符合攤銷成本條件或按公允價值計入其他綜合收益條件的債務工具於初始確認時可被指定為按公允價值計入損益，前提是此指定可消除或顯著減少因按不同基準計量資產或負債或確認其收益及虧損而產生的計量或確認不一致。本集團並未指定任何債務工具為按公允價值計入損益。

按公允價值計入損益的金融資產按各報告期末的公允價值計量，任何公允價值收益或虧損於損益中確認，惟以彼等並非部分指定對沖關係為限。於損益中確認的收益或虧損淨額不包括任何股利或就金融資產所賺取的利息且計入「其他收益」條目。公允價值按附註7所述的方式釐定。

倘符合以下條件，金融資產會為持有作買賣用途：

- 收購該項資產之主要目的是作短期內出售；或
- 於初步確認時，該項資產構成本集團一併管理之已識別金融工具組合一部分，並有證據顯示最近有實際之短期盈利情況；或
- 該項資產為衍生工具(屬財務擔保合約或指定及有效的對沖工具之衍生工具除外)。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

#### 根據於2018年1月1日或之後適用的國際財務報告準則第9號(續)

##### 金融資產減值

本集團就按攤銷成本計量並受國際財務報告準則第9號減值規限的金融資產(包括貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、現金及現金等價物以及受限制存款)及財務擔保合約的預期信貸虧損確認虧損撥備。預期信貸虧損的金額在各報告日期更新，以反映各金融工具自初始確認後信用風險的變化。

全期的預期信貸虧損指將於相關工具的預期壽命內的所有可能違約事件產生的預期信貸虧損(第2階段及第3階段)。相反，12個月的預期信貸虧損指預期將於報告日期後12個月內可能發生的違約事件產生的全期預期信貸虧損部分(第1階段)。評估乃根據本集團過往信用損失經驗(並就債務人的具體因素作出調整)、一般經濟狀況及於報告日期現有狀況及未來狀況的預測評估進行。

本集團按12個月的預期信貸虧損(「12個月的預期信貸虧損」)計量損失撥備，除非本集團自初始確認後信用風險顯著增加時確認存續的預期信貸虧損。評估是否應確認全期的預期信貸虧損是基於自初始確認以來發生違約的可能性或風險的顯著增加。

##### 信用風險顯著增加

評估金融工具的信用風險自初始確認以來是否顯著上升時，本集團會比較金融工具於報告日期發生違約的風險與金融工具於初始確認日期發生違約的風險。作出評估時，本集團會考慮合理及具支持性的定量及定性資料，包括過往經驗及可以合理成本或精力獲取的前瞻性資料。

具體而言，評估信用風險自初始確認以來是否顯著上升時會考慮以下資料：

- 金融工具外部(如有)或內部信貸測評的實際或預期顯著惡化；
- 商業、金融或經濟情況目前或預期有不利變動，預計將導致債務人償還債項的能力顯著下降；
- 債務人經營業績實際或預期顯著惡化；
- 同一債務人其他金融工具的信用風險顯著上升；
- 債務人的監管、經濟或技術環境有實際或預計的重大不利變動，導致債務人償還債項的能力顯著下降。

#### 4. 主要會計政策(續)

根據於2018年1月1日或之後適用的國際財務報告準則第9號(續)

##### 金融資產減值(續)

##### 信用風險顯著增加(續)

不論上述評估結果如何，本集團均假設自合約付款超過30日後的金融資產信用風險自初始確認以來大幅增加，除非本集團有合理及具支持的資料證明其他情況。

儘管有上述規定，若於報告日期金融工具被判定為具有較低信用風險，本集團會假設金融工具信用風險自初始確認以來並未顯著上升。在以下情況下，金融工具會被判定為具有較低信用風險：i)其具有較低違約風險；ii) 借款人有很強的能力履行近期的合約現金流量義務；及iii)經濟及商業環境的長期不利變動有可能但未必會降低借款人履行合約現金流量義務的能力。

就財務擔保合約而言，本集團成為不可撤回承諾的壹方的日期被視為初步確認日期，以評估金融工具的減值。於評估自初步確認財務擔保合約以來信用風險是否顯著增加時，本集團會考慮指明債務人違約的風險變動。

本集團定期監察識別信用風險是否顯著上升所用標準的有效性，並酌情修訂以確保該標準能夠在款項逾期前識別信用風險的顯著上升。

##### 違約的定義

本集團認為以下情況就內部信用風險管理目的而言構成違約事件，因為過往經驗表明符合以下任何一項條件的應收款項一般無法收回：

- 債務人違反財務契諾；或
- 內部產生或獲取自外部來源的資料表明，債務人不太可能向債權人(包括本集團)全額還款(不考慮本集團持有的任何抵押品)。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

根據於2018年1月1日或之後適用的國際財務報告準則第9號(續)

#### 金融資產減值(續)

##### 信貸減值金融資產

倘發生對金融資產的估計未來現金流量產生不利影響的一項或多項事件時，該金融資產即出現信貸減值。金融資產信貸減值的證據包括以下事件的可觀察數據：

- 發行人或借款人陷入嚴重財困；
- 違反合約，例如違約或逾期事件；
- 借款人的貸款人因與借款人財困相關的經濟或合約原因，而向借款人授予貸款人原本不會考慮的優惠；
- 借款人可能破產或進行其他財務重組；或
- 金融資產由於財務困難喪失活躍市場。

##### 撤銷政策

倘有資料顯示交易對手陷入嚴重財困，且並無可能實際收回金融資產時(例如交易對手已清算或進入破產程序時)，則本集團會撤銷金融資產。經考慮法律意見(如適用)，已撤銷的金融資產仍可根據本集團的收回程序實施強制執行。任何收回款項會直接於損益中確認。

##### 預期信貸虧損的計量及確認

預期信貸虧損的計量為違約概率、違約損失率(即違約時的損失程度)及違約風險暴露的函數。評估違約概率及違約損失率的依據是過往數據，並按上述前瞻性資料調整。而金融資產的違約風險暴露則由資產於報告日期的賬面總值代表；就財務擔保合同而言，風險包括於報告日期提取的金額連同任何基於歷史趨勢、本集團對債務人特定未來融資需求的理解以及其他相關前瞻性資料釐定的預計將於未來違約日期前提取的額外金額。

#### 4. 主要會計政策(續)

根據於2018年1月1日或之後適用的國際財務報告準則第9號(續)

##### 金融資產減值(續)

###### 預期信貸虧損的計量及確認(續)

金融資產的預期信貸虧損按根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預計收取的所有現金流量(按原定實際利率折現)之間的差額估算。

就財務擔保合同而言，由於根據擔保工具條款，本集團僅須於債務人違約時作出付款，預計損失準備為償還持有人所產生信貸損失的預計款項減本集團預計自持有人、債務人或任何其他方收取的任何金額。

若本集團於前一報告期間按終身預期信貸虧損之相同金額計量金融工具之損失撥備，但於本報告日期判定不再滿足終身預期信貸虧損之條件，則本集團於本報告日期按12個月的預期信貸虧損之相同金額計量損失撥備，惟使用簡化方法的資產除外。

本集團於損益中確認所有金融工具的減值收益或虧損，並透過損失準備賬項相應調整其賬面值。

##### 終止確認金融資產

僅當從資產收取現金流量之合約權利已到期，或金融資產已轉讓及本集團已將其於資產擁有權之絕大部份風險及回報轉移予其他實體，則本集團將終止確認金融資產。倘本集團既無轉讓亦無保留所轉讓資產所有權的絕大部份風險及回報並繼續持續控制該資產，則本集團會確認於該資產的保留權益及可能須支付的相關負債。倘本集團保留所轉讓金融資產所有權的絕大部份風險及回報，則本集團會繼續確認該項金融資產，亦會確認所收取款項為附屬借貸。

於終止確認按攤銷成本計量的金融資產時，資產賬面價值與已收及應收代價的差額，計入損益。相反，終止確認本集團於初步確認時選擇按公允價值計入其他綜合收益計量的股權工具的投資，之前於按公允價值計入其他綜合收益儲備累計的累計損益不會重新分類至損益，而是轉至留存收益。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

根據於2018年1月1日或之後適用的國際財務報告準則第9號(續)

#### 金融負債及股權工具

##### 分類為債務或股權

由集團實體發行之債務及股權工具根據所訂立合約安排之內容以及金融負債及股權工具之定義分類為金融負債或股權。

##### 股權工具

股權工具為證明實體於扣除其所有負債後之剩餘資產權益之任何合約。集團實體發行之股權工具按所收取之所得款項扣減直接發行成本確認。

##### 金融負債

所有金融負債其後採用實際利率法以攤銷成本計量。

##### 實際利率法

實際利率法為計算於有關期間內金融負債之攤銷成本及分配利息開支之方法。實際利率乃按金融負債之估計年期或(如適用)較短期間，準確折現估計未來現金付款(包括所有構成實際利率組成部分之已付或已收費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓)至金融負債之攤銷成本之利率。

##### 終止確認

金融負債於及僅於本集團之責任已解除、註銷或屆滿後方會取消確認。取消確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價的差額乃於損益中確認。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### 於2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號前

##### 金融資產(續)

本集團的金融資產歸類為貸款及應收款項以及可供出售金融資產。分類乃視乎金融資產的性質及用途，以初步確認時間釐定。所有以常規方式購買或出售的金融資產，均按交易日基準進行確認或終止確認。以常規方式購買或出售是指要求在相關市場中的規則或慣例通常約定的時間內交付資產的金融資產買賣。

##### 實際利率法

實際利率法乃計算債務工具的攤銷成本以及於有關期間攤分利息收入的方法。實際利率為可於債務工具的預計年期或(倘適用)較短期間內將估計未來現金收入(包括所支付或收取屬實際利率組成部份的全部費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓)準確折現至初步確認時的賬面淨值的利率。

就債務工具而言，利息收入按實際利率基準確認。

##### 貸款及應收款項

貸款及應收款項為並未於活躍市場內報價而附帶固定或可議定付款的非衍生金融資產。於初步確認後，貸款及應收款項(包括貿易應收款項及應收票據、其他應收款項、現金及現金等價物及受限制存款)乃採用實際利率法按攤銷成本減任何已識別的減值虧損列賬(見下文有關金融資產減值之會計政策)。

利息收入乃使用實際利率確認，惟利息確認並不重要之短期應收款項除外。

##### 可供出售金融資產

可供出售金融資產為並非分類為貸款及應收款項的非衍生工具金融資產。可供出售金融資產其後按公允價值計量。該等投資公允價值變動產生的盈虧於其他全面收益確認及於可供出售金融資產重估儲備內累計，直至投資售出或有客觀跡象顯示投資出現減值，其時先前於其他全面收益確認的累積盈虧由權益重新分類至損益。

並無活躍市場報價及不能可靠地計量其公允價值的權益工具，以及掛鈎並必須通過交付該無報價權益工具進行結算的衍生工具，按成本減減值虧損計量。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

於2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號前(續)

#### 金融資產(續)

##### 金融資產減值

除按公允價值計入損益的金融資產外，金融資產於各報告期末評估是否有減值跡象。當有客觀證據顯示金融資產之估計未來現金流量因於首次確認金融資產後發生之一項或多項事件而受到影響時，則該金融資產被視為已減值。

就可供出售權益投資而言，該抵押的公允價值嚴重或持續下跌至低於其成本，同樣被視為減值之客觀證據。

就所有金融資產而言，減值的客觀證據可包括：

- 發行人或交易對手出現重大財政困難；或
- 違約，如逾期或拖欠利息及本金付款；或
- 借款人有可能面臨破產或財務重組；或
- 該金融資產由於財政困難而喪失活躍市場。

就應收賬款等若干類別的金融資產而言，被評估為非個別減值的資產另外按綜合基準進行減值評估。應收款項組合減值的客觀證據可包括本集團過往收取款項的經驗、組合內延遲付款超過授予個別客戶的各信用期限宗數之增加、可觀察到與拖欠應收款項相關之全國或區域性經濟狀況之改變。

就按攤銷成本列賬之金融資產而言，已確認減值虧損之金額指按資產之賬面值及估計未來現金流量按金融資產初始實際利率折算之現值的差額。



#### 4. 主要會計政策(續)

於2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號前(續)

##### 金融資產(續)

##### 金融資產減值(續)

就按成本列值之金融資產而言，減值虧損數額以資產賬面值與按同類金融資產現行市場回報率貼現估計日後現金流量現值之差額計算。該等減值虧損將不會於其後期間撥回。

就所有金融資產而言，金融資產之賬面值乃直接按減值虧損減少，惟貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項除外，其賬面值會透過使用撥備賬作出扣減。撥備賬賬面值變動於損益確認。當貿易應收款項及應收票據以及其他應收款項被視為不可收回，其會於撥備賬撇銷。過往已撇銷的款項於其後收回，則計入損益中。

倘可供出售金融資產將減值，先前於其他全面收益確認之累計損益將於本期間重新分類至損益。

就按攤銷成本列賬的金融資產而言，倘減值虧損數額於其後年度減少，而有關減少客觀地與確認減值虧損後發生的事件有關，則過往已確認的減值虧損將透過損益予以撥回，惟須受撥回減值日期資產的賬面值不得超過該項資產原未確認減值的已攤銷成本。

就可供出售權益投資而言，過往於損益確認之減值虧損並無通過損益撥回。減值虧損後公允價值的任何增加均直接於其他全面收益確認及於可供出售金融資產重估儲備累計。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

#### 於2018年1月1日採納國際財務報告準則第9號前(續)

##### 金融負債及股權工具

由集團實體發行之債券及股權工具，根據所訂立之合約安排之實質內容及金融負債及股權工具之定義歸類為金融負債或股本。

##### 股權工具

股權工具為實體經扣除其所有負債後的資產剩餘權益的任何合約。集團實體發行的股權工具乃以已收所得款項扣除直接發行成本確認。

##### 金融負債

金融負債(包括貿易應付款項及預提費用、應付代價、應付股利、短期及長期貸款以及融資券)其後採用實際利率法按攤銷成本列賬。

##### 實際利率法

實際利率法乃計算金融負債的攤銷成本以及於有關期間攤分利息開支的方法。實際利率為可於金融負債的預計年期或(倘適用)較短期間內將估計未來現金支出(包括所支付或收取屬實際利率主要部分的全部費用及利率差價、交易成本及其他溢價或折讓)準確折現至初步確認時的賬面淨值的利率。

利息開支按實際利率基準確認。

##### 終止確認

本集團僅當從資產收取現金流量之合約權利屆滿，或金融資產予以轉讓及本集團已轉讓資產擁有權之近乎所有風險及回報予另一實體時，終止確認金融資產。倘本集團並無轉移亦無保留擁有權之絕大部分風險及回報並繼續控制已轉讓資產，本集團繼續按其必須支付之金額確認其保留之資產權益並確認相關負債。

於全面取消確認一項金融資產時，資產的賬面值與已收及應收代價及已於其他綜合收益中確認及在權益中累計之累計收益或虧損之總和的差額將於損益中確認。

金融負債於及僅於本集團之責任已解除、註銷或屆滿後方會取消確認。取消確認的金融負債的賬面值與已付及應付代價的差額乃於損益中確認。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### 現金及現金等價物

就合併現金流量表而言，現金及現金等價物是指銀行及庫存現金、銀行及其他金融機構的活期存款以及短期而流動性極強的投資，而此等投資可以隨時轉換為已知金額的現金且沒有涉及重大價值變動的風險。現金及現金等價物也包括須按要求償還及構成本集團現金管理部分的銀行透支。

##### 借款

借款以公允價值扣除發生的交易費用後進行初始計量，並運用實際利率法以攤餘成本進行後續計量。

借款乃被分類為流動負債，除非本集團擁有無條件將債務的償還延至報告期後至少12個月之後的權利。

##### 財務擔保合同負債

財務擔保合約為一項要求發行人作出指定付款，以償還持有人因特定債務人無法按照債務工具之條款支付到期款項而由此產生之損失。

本集團實體發行的財務擔保合約初始按其公允價值計量及並非產生自金融資產的轉讓，則隨後按以下較高者計量：

- 根據國際財務報告準則第9號釐定的虧損準備的金額；及
- 根據收入確認政策，初始確認的金額減(倘適用)確認的累計攤銷。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

根據於2018年1月1日或之後適用的國際財務報告準則第15號

#### 收入確認

收入按向客戶轉移所承諾貨品及服務的金額確認，而該金額反映實體預計可就向客戶提供有關貨品或服務換取的代價。具體而言，本集團引入確認收入之五個步驟：

- 第一步： 識別與客戶訂立之合約
- 第二步： 識別合約中的履約責任
- 第三步： 釐定交易價
- 第四步： 將交易價分配至合約中的履約責任
- 第五步： 於(或當)實體完成履約責任時確認收入。

本集團於(或當)履約責任獲履行(即某項履約責任下貨品或服務的「控制權」轉讓予客戶時)確認收入。

履約義務指某一個別貨品(或一批貨品)或一系列大致相同之個別貨品。

售電收入主要是指本集團向電網公司輸電時按議定價格收取的金額。

#### 4. 主要會計政策(續)

根據於2018年1月1日或之後適用的國際財務報告準則第15號(續)

##### 收入確認(續)

倘符合以下其中一項標準，則控制權隨時間轉移，而收入則參照完全履行相關履約責任之進展情況而隨時間確認：

- 於本集團履約時，客戶同時取得並耗用本集團履約所提供之利益；
- 本集團之履約產生及提升資產，而該項資產於產生或提升時由客戶控制；或
- 本集團之履約並無產生讓本集團有替代用途之資產，且本集團對迄今已完成履約之付款具有可強制執行權利。

否則，收入於客戶獲得個別貨品或服務控制權之時間點確認。

收入根據與客戶合約中訂明的代價計量(不包括代表第三方收取的金額、折扣及銷售相關稅項)。

合約負債指本集團因已向客戶收取代價(或已到期收取代價)，而須向客戶轉讓貨品或服務之責任。

本集團與客戶於合約中的履約責任描述及於收入確認中採用的重大判斷如下：

##### (a) 售電

售電收入主要是指本集團向電網公司輸電時按議定價格收取的金額。

應收款項於電力輸送時確認，因為該時點正是付款到期前僅因時間流逝而令代價成為無條件之時。交易價格付款通常在產品控制權轉移至客戶之日起一個月內到期。

##### (b) 售煤及其他貨品

與售煤或其他商品所得的收入在商品的於客戶控制時確認，通常在商品現場提取時點、裝運離岸時點轉移，或交至約定交貨地點，由客戶接收後確認收入。

應收款項於產品交付時確認，因為該時點正是付款到期前僅因時間流逝而令代價成為無條件之時。交易價格付款通常在產品控制權轉移至客戶之日起一個月內到期。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

#### 收入確認(於2018年1月1日之前)

收入按於日常業務過程中就銷售貨品已收或應收代價的公允價值扣除銷售相關稅項計量。

銷售貨品的收入於貨品交付及所有權轉移且符合下列所有條件時予以確認：

- 本集團已將貨品所有權的重大風險及回報轉移予買方；
- 本集團並無保留一般與所有權相關的持續管理參與權，亦無保留對已售貨品的實際控制權；
- 收入金額能夠可靠地計量；
- 與交易相關的經濟利益很可能流入本集團；及
- 有關交易產生或將產生的成本能夠可靠地計量。

金融資產之利息收入於經濟利益將可能流入本集團及收入金額能夠可靠地計量時確認。金融資產之利息收入乃以時間為基準按未償還本金及適用實際利率累計，而實際利率為將金融資產在預計年期的估計日後現金收入準確折現至該資產於初步確認時的賬面淨值之比率。

#### 員工福利

##### i. 養老金及其他社會保險

本集團根據其經營所在省、市的地方條件及慣例向包括養老金及／或其他社會保險的設定提存計劃繳款。本集團及員工之供款乃按員工之基本薪金之若干百分比計算。計入損益之計劃成本是指本集團需向該等計劃應付的供款。

##### ii. 離職福利

離職福利於本集團不可能撤銷提供該等福利時，以及其確認涉及支付離職福利之重組成本時(以較早者為準)確認。

##### iii. 短期福利

就短期僱員福利確認的負債乃按預期將就換取相關服務而支付的未貼現福利金額計量。

#### 4. 主要會計政策(續)

##### 借款費用

可直接歸屬於購入、建造或生產的合資格資產(即需要經過相當長時間才能達到其預定可使用或可銷售狀態的資產)的借款費用，應當予以資本化，計入該資產的部分成本，直至該等資產已大致達到其預定可使用或可銷售狀態時為止。

如資金源於一般借款並用於取得一項合資格資產，符合資本化的借款費用金額是按適用於該資產之費用的資本化率。資本化率是按本集團在有關期間未償還借款所適用之加權平均借款費用，惟不包括取得一項合資格資產的專門借款。

所有其他借款費用於其產生期間計入損益。

##### 政府補助

政府補助在能合理保證本集團能夠滿足其所附條件且能夠收到該補助時予以確認。

與收入相關的政府補助遞延入賬，並按擬補償之成本發生的期間計入損益。

用於補償本集團已發生的費用或損失或提供即時財務支持(並無日後相關成本)而應收的政府補助，在其成為應收的期間計入損益。

與購建資產相關的政府補助，確認為遞延收入，並按相關資產的可使用年限以直線法計入「其他收益」中的損益。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 4. 主要會計政策(續)

#### 稅項

所得稅是指當期稅項及遞延稅項之總和。

當期稅項負債乃按本年應納稅所得額計算。應納稅所得額與於損益確認的已於合併損益表呈報的稅前利潤不同是由於應納稅所得額不包括其他年度應納稅或可抵扣收入或開支的項目，且不包括無須納稅或不抵扣稅的項目。本集團的當期稅項負債乃按報告期結束時已執行的或實質上已執行的稅率計算。

遞延稅項是按資產及負債的賬面價值與用於計算應納稅所得額的相應計稅基準之間的差異在合併財務報表中確認。遞延稅項負債一般會為所有應納稅暫時性差異予以確認，而遞延稅項資產於可抵扣暫時性差異、未動用稅項虧損或未動用稅項抵免可用作抵扣可能出現之應納稅所得額時予以確認。若於一項交易中，因商譽或其他資產及負債的初始確認(企業合併時除外)而產生的暫時性差異既不影響應納稅所得額也不影響會計利潤，則不會確認該等資產及負債。

遞延稅項負債就投資於子公司、聯營公司及共同安排的權益產生之暫時性差異予以確認，但假若本集團可以控制暫時性差異之轉回時間，而暫時性差異在可預見的未來很可能不會轉回除外。

於各報告期結束時，對遞延稅項資產的賬面價值進行覆核，並於很可能無法獲得足夠的應納稅所得額以轉回全部或部分該資產時減記。

遞延稅項按預期清償該負債或收回該資產期間的適用稅率計量，以於報告期結束時已執行的或實質上已執行的稅率為基礎。遞延稅項乃計入損益，除當其相關項目已計入其他綜合收益或直接計入權益外；在此情況下，遞延稅項也會計入其他綜合收益或直接計入權益。

遞延稅項資產及負債的計量反映跟隨本集團預期於報告期結束時收回或清償資產及負債賬面值的方式的稅務影響。

遞延稅項資產及負債於當期稅項資產可依法定權利抵銷當期稅項負債，同時，該等稅項資產及負債源自同一稅務機關徵收的所得稅，且本集團擬以淨額結算其當期稅項資產及負債時予以抵銷。



#### 4. 主要會計政策(續)

##### 非金融資產減值

非金融資產之賬面價值於各報告期結束時評估是否有減值跡象，如資產已減值，則通過合併損益表作為支出減記至其估計可收回金額。可收回金額就單項資產確定，除非資產並無產生大部分獨立於其他資產或資產組合之現金流入，在此情況下，可收回金額就資產所屬之現金產出單元確定。可收回金額為單項資產或現金產出單元之使用價值與其公允價值減去處置費用後的淨額兩者之間的較高者。

使用價值是指預計資產／現金產出單元產生未來現金流量的現值。現值按反映貨幣時間價值及進行減值計量的資產／現金產出單元之特定風險之稅前貼現率計算。

現金產出單元減值損失先分配至其商譽，再按比例分配到現金產出單元的其他資產。因估計改變而導致其後可收回金額增加將計入損益，唯金額只限於回撥減值金額。

##### 預計負債及或有負債

當本集團因過去的事項而形成現時的法定或推定義務，履行該義務很可能導致經濟利益流出及該義務的金額能夠可靠地計量，則為不確定時間或金額的負債確認為預計負債。貨幣時間價值影響重大的，預計負債應當以預期履行該義務所需支出的現值列示。

當導致經濟利益流出的可能性較低，或該義務的金額不能夠可靠地計量，則將該義務披露為一項或有負債，除非極小可能導致經濟利益流出。當可能發生的義務須視乎某個或多個未來事項是否發生才能確定是否存在，也會披露為或有負債，除非極小可能導致經濟利益流出。

##### 報告期後事項

可提供有關本集團於報告期結束時狀況之額外信息或顯示持續經營假設並不適宜之報告期後事項乃調整事項，及於合併財務報表中反映。非屬調整事項之報告期後事項如為重要者，在合併財務報表附註中披露。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 5. 重要判斷及估計不確定性的主要來源

於應用附註4所述之本集團會計政策時，本公司董事須就合併財務報表所呈報的資產、負債、收益及開支金額以及有關披露作出判斷、估計及假設。估計及相關假設乃根據過往經驗及其他被認為屬相關之因素作出。實際結果可能與該等估計有異。

本集團會持續審閱該等估計及相關假設。倘會計估計之修訂僅影響修訂估計之期間，則有關估計修訂將於作出修訂之期間確認，或倘修訂對本期及未來期間均會構成影響，則會於作出修訂之期間及未來期間確認。

#### 應用會計政策時的重大判斷

以下為本公司董事於應用本集團會計政策過程中作出及對於合併財務報表確認之金額有最重大影響的主要判斷。

##### 持續經營基礎

此等合併財務報表乃按持續經營基礎編製，其有效性乃取決於可從不同管道取得資金使本集團得以持續經營及履行其到期的債務。詳情已於合併財務報表附註2闡釋。

#### 估計不確定性的主要來源

對具有導致下個財政年度內資產及負債之賬面價值作出重要調整的重大風險有關未來的主要假設，以及於報告期結束時進行估計不確定性的其他主要來源在下文論述。

##### 物業、廠房及設備及折舊

物業、廠房及設備的預計使用年限、殘值和相關折舊由本集團決定。這項估計是基於在發電機組運行過程中產生的預計損耗。損耗情況會隨機組的技術更改產生重大變化。當使用年限與原先估計的可使用年限不同時，本集團會對預計使用年限進行相應的調整，或將已報廢之技術過時或非策略資產註銷或減記。

物業、廠房及設備的賬面價值於2018年12月31日為人民幣217,426,346,000元(2017年12月31日(經重列)：人民幣215,859,037,000元)。

## 5. 重要判斷及估計不確定性的主要來源(續)

### 估計不確定性的主要來源(續)

#### 物業、廠房及設備減值

本集團根據合併財務報表附註4所述的會計政策每年對物業、廠房及設備是否遭受任何減值進行測試。當物業、廠房及設備的賬面價值超出其根據使用價值計算確定的可收回金額時，確認為減值損失。此類計算要求使用估計，如電力及燃料價格。電力及燃料價格的變動將可能影響物業、廠房及設備的減值測試結果。

本年度，確認減值損失人民幣426,368,000元(2017年(經重列): 人民幣20,240,000元)。

#### 新建電廠的獲批

本集團的部分電廠建設項目尚未取得國家發展和改革委員會(「發改委」)的相關政府核准。發改委對該等項目的最終核准是本公司董事們的一項重要估計和判斷。該項估計和判斷是基於已取得的初步審批和他們對項目的理解。基於歷史經驗，本公司董事們相信本集團將會取得發改委對該等電廠建設項目的最終批准。與該等估計和判斷的偏離將可能需要對物業、廠房及設備的賬面價值進行重大調整。

#### 無形資產減值(包括商譽)

在報告期結束時，本集團對無形資產判斷是否存在可能發生減值的跡象。如有任何減值跡象存在，應當估計該資產的可收回金額，以確定減值損失的程度。對於商譽，本集團除每年要求進行的減值測試外，當其存在減值跡象時，也進行減值測試。

可收回金額是指公允價值減去處置費用後的淨額與使用價值兩者之間的較高者。使用價值計算要求本集團估計預期產生自獲分配商譽及其他無形資產之現金產出單元的未來現金流量及合適的折現率以計算現值。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 5. 重要判斷及估計不確定性的主要來源(續)

#### 估計不確定性的主要來源(續)

##### 無形資產減值(包括商譽)(續)

現金流量折現法的重要假設包括預計生產能力、售價、相關經營成本以及折現率。該等重要假設是根據合理和合適的分析預測。假設的變動可能影響減值評估及現金產出單元之可收回金額。

於2018年12月31日，商譽的賬面值為人民幣899,886,000元(2017年12月31日(經重列)：人民幣954,118,000元)以及減值損失人民幣54,232,000元(2017年：零)已於年內確認。並無就其他無形資產人民幣1,144,977,000元(2017年(經重列)：人民幣1,135,594,000元)確認減值損失。資產減值的詳情載列於合併財務報表附註20。

##### 遞延稅項資產

對遞延稅項資產的估計需要預計在未來實現的應納稅所得額及其得以實現的年份所適用的所得稅率。未來所得稅率的變動及時間會對所得稅費用或收益產生影響，從而影響遞延稅項餘額。未來遞延稅項資產的實現取決於本集團實現充足應納稅所得額的能力。而未來盈利能力與估計的偏離將可能需要對遞延稅項資產賬面價值進行重大調整，其將於撥回期內於損益確認。

於2018年12月31日，遞延稅項資產的賬面價值為人民幣4,088,785,000元(2017年(經重列)：人民幣4,087,865,000元)。

##### 存貨跌價準備

本集團對成本高於可變現淨值及陳舊和滯銷的存貨，計提存貨跌價準備。鑒定存貨減值要求管理層取得確鑿證據，並且考慮持有存貨的目的、報告期後事項的影響等因素的基礎上作出判斷和估計。實際的結果與原先估計的差異將在估計被改變的期間影響當期存貨的賬面價值及存貨跌價準備的計提或轉回。

於2018年12月31日，存貨的賬面值為人民幣4,639,385,000元(2017年(經重列)：人民幣4,202,383,000元)，其中已作出存貨準備人民幣4,786,000元(2017年(經重列)：人民幣306,675,000元)。

## 5. 重要判斷及估計不確定性的主要來源(續)

### 估計不確定性的主要來源(續)

#### 貿易應收款項及應收票據準備

自2018年1月1日起，本集團就貿易應收款項及應收票據確認全期預期信貸虧損，乃基於本集團的歷史信貸虧損經驗，並根據債務人特定因素、一般經濟狀況及對當前及報告日期的條件預測的評估進行調整。基於預期信貸虧損模式的減值虧損金額乃根據合約應付本集團的所有合約現金流量與本集團預期將收取的所有現金流量的差額計量，並按初步確認時釐定的實際利率貼現。倘未來現金流量少於預期，或因事實及情況變動而需下調，則可能產生重大減值虧損。

於2018年12月31日，貿易應收款項及應收票據的賬面值為人民幣13,773,055,000元(2017年(經重列)：人民幣12,785,760,000元)，其中貿易應收款項及應收票據的虧損準備為人民幣906,948,000元。

#### 所得稅

本集團需在多個地區繳納所得稅。在計提所得稅時需要作出重大估計。在正常的經營活動、資產整體轉讓以及公司重組業務中，很多交易和計算的最終稅項處理都不能確定。如果這些事項的最終稅項結果與最初入賬的金額存在差異，該差異將影響作出有關認定期間之所得稅及遞延稅項計提。

截至2018年12月31日止年度，所得稅人民幣1,378,178,000元(2017(經重列)：人民幣677,859,000元)於損益扣除。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 6. 金融風險管理

本集團從事的經營活動面對的各種金融風險，包括外幣匯兌風險、價格風險、信用風險、流動性風險及利率風險。本集團的總體風險管理程序關注於金融市場的不可預期性，同時爭取將其可能對本集團財務表現的潛在不利影響最小化。

#### 市場風險

##### 貨幣風險

由於本集團的業務交易、資產及負債主要以本集團實體公司之本位幣構成，因此本集團的外幣匯兌風險極少。

##### 其他價格風險

本集團就上市權益工具面臨其他價格風險。本公司董事認為本集團對該等工具面臨的其他價格風險甚微。因此，並無呈列其他價格風險敏感度分析。

#### 信用風險

於2018年12月31日，因交易對方未能履行責任而會為本集團帶來財務損失之本集團最大信用風險，乃來自合併財務狀況表所列各項已確認金融資產的賬面值以及附註44中披露的本集團提供的財務擔保金額。本集團的信用風險主要歸屬於其銀行存款及應收賬款。

本集團將其大部分銀行存款存放於中國的幾家大型國有銀行。由於這些國有銀行擁有國家的大力支持以及於該關聯非銀行金融機構擁有董事議席，董事們認為該等資產不存在重大的信用風險。

## 6. 金融風險管理(續)

### 信用風險(續)

對於電力銷售產生的貿易應收款項，本集團的大多數電廠均將電力銷售給電廠所在省或地區的單一客戶(電網公司)。本集團與各電網公司定期溝通，並且確信足夠的壞賬準備已計提並反映在合併財務報表中。對於煤炭銷售產生的貿易應收款項，本集團基於財務狀況、歷史經驗及其他因素來評估客戶的信用質量。本集團也向其收取預收款項。通過對客戶定期信用評估，本集團確信足夠的壞賬準備已計提並反映在合併財務報表中。本集團不持有任何作為應收款項質押的抵押品。減值評估載於附註27。

於2018年12月31日，貿易應收款項及應收票據前五名債務人欠款金額合計人民幣4,782,750,000元(2017年：人民幣4,380,936,000元)，佔貿易應收款項及應收票據合計的35%(2017年：34%)。除貿易應收款項及應收票據外，本集團並無重大集中之信用風險。

就其他應收款項而言，管理層根據歷史結算記錄及過往經驗定期就可收回性作出集體評估及個別評估。於2018年12月31日，本集團對信貸減值的其他應收款項作出全期虧損準備人民幣1,533,649,000元(2018年1月1日：人民幣1,437,521,000元)。剩餘其他應收款項的信用風險並無顯著增加，因此並未作出額外虧損準備。

就財務擔保合約而言，本集團已就貸款融資撥備財務擔保約人民幣14,956,501,000元(2017年：人民幣14,971,136,000元)。本集團已進行減值評估，並認為初始確認時的財務擔保合約的公允價值以及2018年12月31日的預期信貸虧損金額並不重大。財務擔保合約詳情載於附註44。

### 流動性風險

審慎的流動資金風險管理是指維持充足的現金及現金等價物，通過已承諾信貸融資的足夠額度備有資金，和有能力的結算市場持倉。由於基本業務的變動性質，本集團通過已承諾信貸額度維持資金的靈活性。

本集團的流動性狀況由本公司的管理層密切監控。本公司董事認為，本集團將能夠履行其於可見將來到期的財務責任。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 6. 金融風險管理(續)

#### 流動性風險(續)

下表詳列本集團金融負債剩餘合約到期情況。就非衍生金融負債而言，下表乃根據本集團可能須付款的最早日日期金融負債的未貼現現金流量而得出。下表包含利息及本金現金流量。

	少於1年 人民幣千元	1年至2年 人民幣千元	2年至5年 人民幣千元	5年以上 人民幣千元	合計 人民幣千元	賬面價值 人民幣千元
<b>於2018年12月31日</b>						
長期借款(包括流動部分)	22,198,913	24,098,251	47,763,599	61,587,780	155,648,543	121,808,931
長期債券	669,620	7,301,396	4,981,736	5,013,557	17,966,309	16,162,586
應付融資租賃款	3,131,142	2,602,177	5,047,926	890,137	11,671,382	10,207,028
其他非流動負債 (不包括應付融資租賃款)	135,676	-	-	-	135,676	135,676
貿易應付款項及預提費用	26,021,443	-	-	-	26,021,443	26,021,443
應付代價	191,216	-	-	-	191,216	191,216
短期借款	25,790,672	-	-	-	25,790,672	24,771,641
短期融資券	11,282,832	-	-	-	11,282,832	11,000,000
	<b>89,421,514</b>	<b>34,001,824</b>	<b>57,793,261</b>	<b>67,491,474</b>	<b>248,708,073</b>	<b>210,298,521</b>
<b>已發出的財務擔保</b>						
—最高擔保金額(附註)	<b>14,956,501</b>	-	-	-	<b>14,956,501</b>	-
<b>於2017年12月31日(經重列)</b>						
長期借款(包括流動部分)	18,078,931	35,603,037	32,232,660	68,251,436	154,166,064	117,350,406
長期債券	792,500	7,292,500	4,224,000	6,453,000	18,762,000	16,742,853
應付融資租賃款	4,176,795	2,796,055	4,630,584	1,382,528	12,985,962	11,436,532
其他非流動負債 (不包括應付融資租賃款)	2,761	-	-	-	2,761	2,761
貿易應付款項及預提費用 (不包括預收款項)	28,168,391	-	-	-	28,168,391	28,168,391
短期借款	28,851,682	-	-	-	28,851,682	27,684,424
	<b>80,071,060</b>	<b>45,691,592</b>	<b>41,087,244</b>	<b>76,086,964</b>	<b>242,936,860</b>	<b>201,385,367</b>
<b>已發出的財務擔保—最高擔保金額</b>						
(附註)	<b>14,971,136</b>	-	-	-	<b>14,971,136</b>	-

附註：該呈列金額為本集團根據安排就全數擔保金額可被要求償還的最高金額。



## 6. 金融風險管理(續)

### 利率風險

除銀行存款外，本集團沒有重大的計息資產，所以本集團的經營現金流量基本不受市場利率變化的影響。

大部分的銀行存款存放在中國的活期和定期銀行賬戶中。利率由中國人民銀行規定，本集團定期密切關注該等利率的波動。由於該等存款平均利率相對較低，董事們認為本集團持有的此類資產於2018年及2017年12月31日並未面臨重大的利率風險。

本集團的利率風險主要源於其借款。部分借款利息乃根據跟隨現行市場利率之浮動利率計算，使本集團面臨著現金流量利率風險。本集團動態地分析利率的變動方向。多種可能的方案會被同時予以考慮，涉及對現有融資的替換、展期或其他融資渠道。

### 敏感度分析

下文敏感度分析根據報告期末非衍生工具所面對的利率風險釐定。有關分析乃假設於各報告期末尚未行使的金融工具於整個年度內並未獲行使而作出。向主要管理人員內部匯報利率風險時，乃假定利率上升或下跌基點計算，此為管理層對利率合理可能變動的評估。

於2018年12月31日，在所有其他參數不變的情況下，如果人民幣和美元(「美元」)借款利率分別降低50個基本點(2017年：50個基本點)，本年合併稅後利潤將會分別增加人民幣384,722,000元(2017年(經重列)：人民幣444,432,000元)和人民幣888,000元(2017年(經重列)：人民幣877,000元)，主要是由於借款利息費用減少所致。在所有其他參數不變的情況下，如果人民幣和美元借款利率分別提高50個基本點(2017年：50個基本點)，本年合併稅後利潤將會分別減少人民幣384,722,000元(2017年(經重列)：人民幣444,432,000元)和人民幣888,000元(2017年(經重列)：人民幣887,000元)，主要是由於借款利息費用增加所致。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 6. 金融風險管理(續)

#### 金融工具的類別

	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元 (經重列)
<b>金融資產：</b>		
貸款及應收款項(包括現金及現金等價物)	–	20,578,623
以攤銷成本計量的金融資產	26,995,658	–
可供出售金融資產	–	4,910,913
按公允價值計入損益的金融工具	4,311,248	–
按公允價值計入其他綜合收益的權益工具	1,111,779	–
<b>金融負債：</b>		
以攤銷成本計量的金融負債	210,298,521	201,385,367

#### 公允價值

於合併財務狀況表反映之本集團以攤銷成本計量的金融資產及金融負債的賬面價值與其公允價值大致相同。

### 7. 公允價值計量

公允價值是在計量日的有序交易中，市場參與者之間出售一項資產所能收到或轉移一項負債將會支付的價格。以下公允價值計量披露乃採用一個三個層級的公允價值架構，此架構把數據分為三個估價層級用於量度公允價值：

第一級輸入數據：實體可於計量日期獲取之同類資產或負債於活躍市場的(未經調整)報價。

第二級輸入數據：資產或負債可直接或間接觀察的輸入數據(計入第一級的報價除外)。

第三級輸入數據：資產或負債的不可觀察輸入數據。

本集團的政策是於引起轉移的事件或情況變化發生之日確認轉入或轉出任何三個層級的公允價值架構。

## 7. 公允價值計量(續)

於2018年12月31日按公允價值層級之披露：

金融資產	於以下日期的公允價值		公允價值層級	估值技術與 關鍵輸入數據	重要的不可觀測 輸入數據 2018年12月31日 人民幣千元
	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)			
一按公允價值計 入損益的金 融工具	4,311,248	-	第三級	市場比較法	因缺乏市場銷售性 之折扣50%至 65%
一按公允價值計 入其他綜合 收益的權益 工具	176,315	-	第一級	活躍市場的買入價	不適用
	935,464	-	第三級	市場比較法	因缺乏市場銷售性 之折扣50%至 65%
一可供出售金融 資產	-	279,289	第一級	活躍市場的買入價	不適用

截至2018年12月31日止年度的第三級公允價值計量對賬：

	按公允價值計入 損益的金融工具 人民幣千元	按公允價值計入 其他綜合收益 的權益工具 人民幣千元
於年初	-	-
轉撥自可供出售金融資產	4,028,880	989,614
於損益確認的公允價值變動	242,147	-
購買	40,221	92,626
於其他綜合收益確認的公允價值變動	-	(146,776)
於年末	4,311,248	935,464

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 8. 經營收入

於2018年，本集團的經營收入來自國際財務報告準則第15號範圍內的客戶合同。收入於時間點確認。本集團本年度經營收入分析如下：

	2018年 人民幣千元	2017年* 人民幣千元 (經重列)
售電	87,442,681	80,770,531
售煤	2,300,638	99,011
其他	3,646,306	3,315,530
合計	93,389,625	84,185,072

\* 金額根據國際會計準則第18號確認。

### 9. 其他利得

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
處置子公司收益，淨值(附註43)	—	28,368
處置可供出售金融資產收益	—	238,257
按公允價值計入損益的金融工具公允價值變動收益	242,147	—
遞延收入攤銷	546,809	497,808
其他	33,227	40,260
	822,183	804,693

## 10. 分部信息

本公司執行董事及部分高層管理人員(包括總會計師)(統稱「高管層」)履行主要經營決策制定者的職能。高管層負責審閱本集團的內部報告以評估表現和分配資源。高管層基於內部報告確定經營板塊。

高管層基於產品種類因素的考慮，將本集團業務分為發電和煤炭板塊。其他經營業務主要為鋁冶煉產品銷售等包含於「其他板塊」。

高管層以於中國企業會計準則(「中國會計準則」)下的除所得稅費用前利潤作為指標評價經營板塊的表現。

所有經營板塊之間的銷售均按市場價格或接近市場的合同價格進行，並且均已在合併層面作為內部交易進行內部抵銷。除下文特別註明外，於分部表格披露的所有財務信息均以中國會計準則為編製基礎。

1. 發電板塊
  - 通過子公司營運發電廠，發電並向外部電網公司銷售，並透過合營公司及聯營公司投資發電廠；
2. 煤炭板塊
  - 從事煤炭產品的開採和銷售；及
3. 其他板塊
  - 從事鋁冶煉及其他產品銷售等。

「其他」包含一些不重大企業，而這些單位個別並未符合量化標準以釐定可呈報分部。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 10. 分部資料(續)

#### 分部收入及業績

以下為本集團按可報告及經營分部劃分之收入及業績分析：

截至2018年12月31日止年度

	發電板塊 人民幣千元	煤炭板塊 人民幣千元	其他板塊 人民幣千元	分部合計 人民幣千元
對外銷售收入	87,442,681	2,300,638	3,646,306	93,389,625
板塊間收入	883,134	12,189,550	232,646	13,305,330
	88,325,815	14,490,188	3,878,952	106,694,955
板塊利潤／(虧損)	4,458,692	359,757	(650,183)	4,168,266

經營板塊的會計政策與合併財務報表附註4所載述者一致。板塊損益不包括所得稅費。此為向本集團主要經營決策者報告以作資源分配及表現評估的措施。

截至2017年12月31日止年度(經重列)

	發電板塊 人民幣千元	煤炭板塊 人民幣千元	其他板塊 人民幣千元	分部合計 人民幣千元
對外銷售收入	80,770,531	99,011	3,315,530	84,185,072
板塊間收入	722,415	21,761,980	126,424	22,610,819
	81,492,946	21,860,991	3,441,954	106,795,891
板塊利潤／(虧損)	3,352,841	96,228	(588,850)	2,860,219

## 10. 分部資料(續)

### 分部資產及負債

本集團按可呈報及經營分部劃分的資產及負債分析如下：

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)	2017年1月1日 人民幣千元 (經重列)
<b>分部資產</b>			
發電板塊	275,103,280	266,144,639	263,385,385
煤炭板塊	5,847,132	5,830,765	6,195,784
其他板塊	6,965,976	6,876,459	6,588,493
<b>分部資產</b>	<b>287,916,388</b>	<b>278,851,863</b>	<b>276,169,662</b>
<b>分部負債</b>			
發電板塊	207,513,497	193,845,592	191,444,975
煤炭板塊	4,505,365	5,205,846	4,669,594
其他板塊	5,720,987	7,971,822	8,759,322
<b>分部負債</b>	<b>217,739,849</b>	<b>207,023,260</b>	<b>204,873,891</b>

有關可報告板塊損益、資產、負債及其他重要項目的調節：

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)
可報告板塊損益合計	4,168,266	2,860,219
國際財務報告準則調整	(2,469)	(1,842)
<b>合併稅前利潤</b>	<b>4,165,797</b>	<b>2,858,377</b>

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 10. 分部資料(續)

#### 分部資產及負債(續)

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)	2017年1月1日 人民幣千元 (經重列)
<b>資產</b>			
可報告板塊資產合計	287,916,388	278,851,863	276,169,662
國際財務報告準則調整	333,938	270,797	93,751
合併資產合計	288,250,326	279,122,660	276,263,413
<b>負債</b>			
可報告板塊負債合計	217,739,849	207,023,260	204,873,891
國際財務報告準則調整	20,656	20,655	(105,615)
合併負債合計	217,760,505	207,043,915	204,768,276



## 10. 分部資料(續)

### 其他分部資料

截至2018年12月31日止年度

	發電板塊 人民幣千元	煤炭板塊 人民幣千元	其他板塊 人民幣千元	合計 人民幣千元
計入分部業績或分部資產計量 之金額：				
添置非流動資產*	15,851,159	336,913	401,741	16,589,813
折舊及攤銷	13,383,191	189,622	361,268	13,934,081
非流動資產減值*	461,600	6,540	12,460	480,600
應佔聯營公司及合營公司利潤	658,896	442,415	256,154	1,357,465
於聯營公司的權益	7,447,143	3,400,635	5,184,416	16,032,194
於合營公司的權益	–	674,788	15,571	690,359
利息收入	88,183	10,359	3,720	102,262
利息開支	7,435,071	119,136	92,821	7,647,028
存貨撇減撥回	–	313,764	–	313,764
定期向主要經營決策者提供但 並無計入分部業績計量之金額：				
所得稅費	1,367,998	(21,753)	31,933	1,378,178

\* 非流動資產不包括金融資產及遞延稅項資產。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 10. 分部資料(續)

#### 其他分部資料(續)

截至2017年12月31日止年度(經重列)

	發電板塊 人民幣千元	煤炭板塊 人民幣千元	其他板塊 人民幣千元	合計 人民幣千元
<i>計入分部業績或分部資產計量 之金額：</i>				
添置非流動資產*	12,934,816	283,379	334,201	13,552,396
折舊及攤銷	12,975,876	131,558	293,387	13,400,821
非流動資產減值*	19,598	199	443	20,240
應佔聯營公司及合營公司利潤	396,020	369,393	154,297	919,710
於聯營公司的權益	6,722,201	3,069,601	4,679,738	14,471,540
於合營公司的權益	–	1,282,564	29,596	1,312,160
利息收入	59,111	6,944	2,494	68,549
利息開支	6,683,253	107,090	83,434	6,873,777
存貨撇減撥回	–	12,205	–	12,205
<i>定期向主要經營決策者提供但 並無計入分部業績計量之金額：</i>				
所得稅費	579,847	71,686	26,326	677,859

\* 非流動資產不包括金融資產及遞延稅項資產。

## 10. 分部資料(續)

### 地域性信息

由於本集團截至2018年及2017年12月31日止年度90%的收入及於2018年及2017年12月31日及2017年1月1日，彼等之大多數客戶及非流動資產位於中國，故並未呈報地域性信息。

### 主要客戶資料

相應年度來自客戶的收入佔本集團總收入逾10%者如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
客戶A <sup>1</sup>	不適用*	15,522,360

<sup>1</sup> 售電收入

\* 相應收入佔比並未超過本集團總收入的10%。

## 11. 財務費用

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
借款利息開支合計	8,398,801	7,866,402
減：於物業、廠房及設備資本化的金額	(866,732)	(1,023,749)
匯兌虧損，淨值	7,532,069	6,842,653
其他	80,495	3,991
	34,464	27,133
	7,647,028	6,873,777

截至2018年及2017年12月31日止年度，所借資金加權平均資本化年利率通常介乎4.41%至4.75%至合資格資產開支。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 12. 所得稅費用

所得稅已於損益確認如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
當期稅項－中國企業所得稅(「企業所得稅」):		
本年計提	1,410,022	1,297,045
以前年度多計提	(94,874)	–
遞延稅項(附註37)	1,315,148 63,030	1,297,045 (619,186)
	<b>1,378,178</b>	<b>677,859</b>

中國企業所得稅指對中國大陸產生的應課稅利潤徵收的稅項。一般而言，本集團於中國大陸經營的子公司須按中國企業所得稅率25%納稅，惟享有優惠稅率的若干子公司除外。

所得稅費用及產品稅前利潤乘中國企業所得稅率的總和之對賬如下：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
稅前利潤	4,165,797	2,858,377
按中國企業所得稅率25%(2017年：25%)計算之稅款	1,041,449	714,594
毋須課稅收入之稅務影響	(341,448)	(392,587)
不可扣除費用之稅務影響	14,686	79,695
使用以前年度未確認稅務虧損之稅務影響	(20,253)	(117,097)
未確認暫時性差異之稅務影響	886,624	671,894
稅務優惠之稅務影響	(266,621)	(208,950)
其他	63,741	(69,690)
所得稅費用	<b>1,378,178</b>	<b>677,859</b>

### 13. 年內利潤

本集團的年內利潤乃扣除／(計入)下列各項後列示：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
員工成本(不包括董事及監事薪酬)		
— 工資及福利費	4,875,316	4,370,489
— 退休福利及其他福利	832,154	788,501
員工成本合計	5,707,470	5,158,990
核數師酬金	13,000	13,980
貿易應收款項準備，扣除撥回	9,529	156,060
其他應收款項準備	96,128	46,204
存貨跌價準備(包含於經營成本)	4,786	306,675
遞延收入攤銷	(546,809)	(497,808)
無形資產攤銷(包含於經營成本)	42,368	53,695
存貨成本	48,997,302	44,927,005
可供出售金融資產的股利收入	—	(322,550)
按公允價值計入損益的金融工具股利收入	(144,397)	—
按公允價值計入其他全面收益的金融工具股利收入	(16,515)	—
權益投資的股利收入合計(包含於經營成本)	(160,912)	(322,550)
物業、廠房及設備減值(包含於經營成本)	426,368	20,240
商譽減值	54,232	—
投資性房地產所產生之租金收入	(32,996)	(40,260)
辦公室物業的經營租賃租金	80,779	106,821
物業、廠房及設備報廢	472,907	119,503
物業、廠房及設備折舊	13,775,115	13,202,917
投資性房地產折舊	29,963	46,434
非流動資產折舊合計	13,805,078	13,249,351
土地使用權攤銷	86,635	97,775
無形資產攤銷	42,368	53,695
非流動資產攤銷合計	129,003	151,470
存貨跌價準備撥回(包含於經營成本)	(313,764)	(12,205)

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 14. 董事及監事的利益及權益

#### (a) 董事薪酬

各董事及監事的薪酬如下：

董事姓名	有關作為本公司或其子公司的董事及監事 已付或應收薪酬						合計 人民幣千元
	袍金 人民幣千元	基本工資 及補貼 人民幣千元	獎金 人民幣千元	小計 人民幣千元	退休福利 人民幣千元	其他福利 人民幣千元	
陳飛虎(iv)	-	-	-	-	-	-	-
王森(iv)	-	-	-	-	-	-	-
陳進行(iii)	-	-	-	-	-	-	-
王欣	-	354	421	775	71	126	972
梁永磐	-	-	-	-	-	-	-
應學軍	-	301	361	662	59	126	847
劉海峽(i)	-	-	-	-	-	-	-
關天罡(i)	-	-	-	-	-	-	-
曹欣	-	-	-	-	-	-	-
趙獻國	-	-	-	-	-	-	-
馮根福	137	-	-	-	-	-	137
羅仲偉	137	-	-	-	-	-	137
劉煥松	137	-	-	-	-	-	137
姜付秀	137	-	-	-	-	-	137
朱紹文	-	-	-	-	-	-	-
劉傳東(iii)	-	-	-	-	-	-	-
劉吉臻	63	-	-	-	-	-	63
張平(ii)	-	-	-	-	-	-	-
金生祥(ii)	-	-	-	-	-	-	-
	611	655	782	1,437	130	252	2,430
<b>監事姓名</b>							
張曉旭	-	-	-	-	-	-	-
余美萍	-	300	349	649	60	126	835
郭紅	-	352	-	352	31	125	508
劉全成	-	-	-	-	-	-	-
	-	652	349	1,001	91	251	1,343
<b>2018年合計</b>	<b>611</b>	<b>1,307</b>	<b>1,131</b>	<b>2,438</b>	<b>221</b>	<b>503</b>	<b>3,773</b>

附註：

- (i) 於2018年3月16日停任
- (ii) 於2018年3月16日獲委任
- (iii) 於2019年3月28日停任
- (iv) 於2019年3月28日獲委任

14. 董事及監事的利益及權益(續)

(a) 董事薪酬(續)

各董事及監事的薪酬如下:(續)

董事姓名	有關作為本公司或其子公司的董事及監事 已付或應收薪酬						
	基本工資		獎金	小計	退休福利	其他福利	合計
	袍金 人民幣千元	及補貼 人民幣千元					
陳進行	-	-	-	-	-	-	-
王欣	-	353	314	667	34	135	836
梁永磐	-	-	-	-	-	-	-
應學軍	-	295	360	655	29	115	799
劉海峽	-	-	-	-	-	-	-
關天罡	-	-	-	-	-	-	-
曹欣	-	-	-	-	-	-	-
趙獻國	-	-	-	-	-	-	-
馮根福	137	-	-	-	-	-	137
羅仲偉	137	-	-	-	-	-	137
劉煥松	137	-	-	-	-	-	137
姜付秀	137	-	-	-	-	-	137
朱紹文	-	-	-	-	-	-	-
劉傳東	-	-	-	-	-	-	-
劉吉臻	63	-	-	-	-	-	63
	611	648	674	1,322	63	250	2,246
<b>監事姓名</b>							
張曉旭	-	-	-	-	-	-	-
余美萍	-	299	354	653	29	115	797
郭紅	-	560	-	560	23	115	698
劉全成	-	-	-	-	-	-	-
	-	859	354	1,213	52	230	1,495
<b>2017年合計</b>	611	1,507	1,028	2,535	115	480	3,741

本年度無任何董事或監事放棄任何薪酬(2017年:無)。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 14. 董事及監事的利益及權益(續)

#### (b) 董事及監事的離職及其他福利

本年度，本集團並無向任何董事或監事支付任何薪酬，作為加入本集團或於加入本集團時之獎勵或作為離職賠償。

#### (c) 董事在交易、安排或合同中的重大利益

於本年度結束時或本年度間任何時間，在本公司作為其中一訂立方並與本集團業務相關重大的交易、安排及合同中，本公司的董事及／或其關聯方沒有直接或間接的重大利益。

### 15. 員工薪酬

#### (a) 退休福利計劃

如中國規則和法規所規定，本集團向中國當地社會保障局管理的退休基金計劃作出供款。本集團就其僱員的基本薪金若干百分比向退休計劃作出供款，作為福利的資金。

本集團已為其香港僱員安排強積金計劃。強積金計劃屬於定額供款計劃，由獨立信託人管理。根據強積金計劃，本集團及其香港僱員須各自根據強制性公積金條例按僱員收入之5%按月向該計劃供款。本集團及僱員供款之上限為每月1,500港元。

本集團就退休福利計劃的唯一責任是作出指定的供款。截至2018年12月31日止年度，於合併損益表扣除的退休福利計劃供款總額約為人民幣832,375,000元(2017年(經重列)：人民幣788,616,000元)。

#### (b) 住房福利

本集團須支付予國家規定的住房公積金計劃。同時，員工亦須自其工資中繳納一定比例的住房公積金。員工有權於某些特定情況下提取全部住房公積金。除繳納上述公積金外，本集團並無承擔其他住房福利的責任。



## 15. 員工薪酬(續)

### (c) 最高薪酬的五位人士

本集團本年度最高薪酬的五位人士包含2位(2017年:2位)董事和1位(2017年:1位)監事,其薪酬已反映於合併財務報表附註14(a)呈列的分析。其餘2位(2017年:2位)人士的薪酬列示如下:

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
短期福利	1,083	1,536
退休福利	62	55
	1,145	1,591

薪酬介乎下列組別:

	人士數目	
	2018年	2017年
零至1,000,000港元(相當於約人民幣876,000元 (2017年:人民幣836,000元))	2	2

## 16. 股利

根據2019年3月28日的董事會會議,董事建議宣派截至2018年12月31日止年度的期末股利每股人民幣0.1元,合計人民幣1,850,670,000元。該建議將於股東週年大會上獲股東批准。於報告期末宣派的股利並未於報告期末確認為負債。

截至2018年12月31日止年度,向本公司擁有人宣派及支付截至2017年12月31日止年度的期末股利每股人民幣0.09元,合計人民幣1,665,604,000元(2017年:零)。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 17. 每股收益

本公司擁有人應佔每股基本及稀釋收益乃按下列數據計算：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
<b>收益</b>		
用於計算每股基本及稀釋收益之收益	<b>1,232,240</b>	1,494,723
	千股	千股
<b>股份數目</b>		
用於計算每股基本及稀釋收益之加權平均普通股份數目	<b>17,207,542</b>	13,310,038

附註：

截至2018年及2017年12月31日止年度，由於並無發行在外的潛在稀釋普通股，故每股稀釋收益與每股基本收益相同。

### 18. 土地使用權／物業、廠房及設備

#### (a) 物業、廠房及設備

	房屋及建築物 人民幣千元	發電設施 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>						
於2017年1月1日(如先前呈報)	82,686,037	139,078,690	3,066,958	6,379,565	43,395,219	274,606,469
同一控制下企業合併影響	14,603,327	41,937,759	267,795	384,325	3,387,841	60,581,047
於2017年1月1日(經重列)	97,289,364	181,016,449	3,334,753	6,763,890	46,783,060	335,187,516
轉入/(轉出)	19,895,089	11,703,381	16,582	34,784	(31,649,836)	-
增加	1,124,359	1,790,602	19,298	91,737	10,304,594	13,330,590
處置子公司(附註43)	(16,298)	(2,606)	(166)	(15)	(404)	(19,489)
撤銷	(149,261)	(42,179)	(24,367)	(8,186)	(1,542)	(225,535)
於2017年12月31日及2018年1月1日(經重列)	118,143,253	194,465,647	3,346,100	6,882,210	25,435,872	348,273,082
轉入/(轉出)	3,042,830	5,297,467	-	-	(8,340,297)	-
增加	414,231	306,053	31,912	129,880	15,359,623	16,241,699
撤銷	(371,376)	(316,588)	(36,479)	(396,846)	-	(1,121,289)
於2018年12月31日	121,228,938	199,752,579	3,341,533	6,615,244	32,455,198	363,393,492

18. 土地使用權／物業、廠房及設備(續)

(a) 物業、廠房及設備(續)

	房屋及建築物 人民幣千元	發電設施 人民幣千元	運輸工具 人民幣千元	其他 人民幣千元	在建工程 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>累計折舊及減值損失</b>						
於2017年1月1日(如先前呈報)	21,299,730	69,224,038	1,432,264	2,166,704	-	94,122,736
同一控制下企業合併影響	5,112,227	19,743,961	198,278	91,682	41,841	25,187,989
於2017年1月1日(經重列)	26,411,957	88,967,999	1,630,542	2,258,386	41,841	119,310,725
本年度支出	3,253,026	9,312,937	203,760	433,194	-	13,202,917
處置子公司(附註43)	(11,256)	(2,377)	(158)	(14)	-	(13,805)
減值損失	-	-	-	-	20,240	20,240
撤銷時對銷	(48,334)	(36,692)	(16,769)	(4,237)	-	(106,032)
於2017年12月31日及2018年1月1日(經重列)	29,605,393	98,241,867	1,817,375	2,687,329	62,081	132,414,045
本年度支出	3,664,270	9,547,298	190,376	373,171	-	13,775,115
減值損失	146,019	6,156	46	182,787	91,360	426,368
撤銷時對銷	(72,965)	(316,588)	(31,424)	(227,405)	-	(648,382)
於2018年12月31日	33,342,717	107,478,733	1,976,373	3,015,882	153,441	145,967,146
<b>賬面價值</b>						
於2018年12月31日	87,886,221	92,273,846	1,365,160	3,599,362	32,301,757	217,426,346
於2017年12月31日(經重列)	88,537,860	96,223,780	1,528,725	4,194,881	25,373,791	215,859,037
於2017年1月1日(經重列)	70,877,407	92,048,450	1,704,211	4,505,504	46,741,219	215,876,791

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 18. 土地使用權／物業、廠房及設備(續)

#### (b) 土地使用權

	合計 人民幣千元
<b>成本</b>	
於2017年1月1日(如先前呈報)	2,910,492
同一控制下企業合併影響	682,049
於2017年1月1日(經重列)	3,592,541
增加	75,849
處置	(234,740)
於2017年12月31日及2018年1月1日(經重列)	3,433,650
增加	234,516
處置	(29,814)
於2018年12月31日	3,638,352
<b>累計攤銷</b>	
於2017年1月1日	472,230
同一控制下企業合併影響	79,962
於2017年1月1日(經重列)	552,192
本年度支出	97,775
處置時對銷	(5,814)
於2017年12月31日及2018年1月1日(經重列)	644,153
本年度支出	86,635
處置時對銷	(2,012)
於2017年1月1日(經重列)	728,776
<b>賬面價值</b>	
於2018年12月31日	2,909,576
於2017年12月31日(經重列)	2,789,497
於2017年1月1日(經重列)	3,040,349

## 18. 土地使用權／物業、廠房及設備(續)

本年度，本集團的其中一家子公司的房屋及建築、發電設施、運輸工具、其他及在建工程減值損失為人民幣146,019,000元、人民幣6,156,000元、人民幣46,000元、人民幣182,787,000元及人民幣91,360,000元(2017年：在建工程減值損失人民幣20,240,000元)。由於本集團認為該等物業、廠房及設備不會產生與以前預計同等的盈利能力，已就有關物業、廠房及設備的賬面值確認全數減值損失。

於2018年12月31日，本集團以融資租賃持有的物業、廠房及設備賬面價值如下：

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)	2017年1月1日 人民幣千元 (經重列)
房屋及建築物	3,978,825	3,771,862	3,901,758
發電設施	5,482,156	6,260,977	7,563,495
運輸工具	745,068	841,401	939,547
	<b>10,206,049</b>	<b>10,874,240</b>	<b>12,404,800</b>

本集團於2017年12月21日經第九屆二十次董事會一致審議通過了關於燃煤電廠發電及資產預計使用壽命等會計估計變更的議案，自2018年1月1日起，對燃煤電廠發電及資產預計使用壽命、預計殘值率等會計估計進行變更，管理層在會計處理時採用未來適用法。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 19. 投資性房地產

	人民幣千元
<b>成本</b>	
於2017年1月1日(如先前呈報)	664,565
同一控制下企業合併影響	20,127
於2017年1月1日(經重列)	684,692
增加	106,632
於2017年12月31日及2018年1月1日(經重列)	791,324
增加	58,038
處置	(2,594)
於2018年12月31日	846,768
<b>累計折舊</b>	
於2017年1月1日(如先前呈報)	114,838
同一控制下企業合併影響	8,259
於2017年1月1日(經重列)	123,097
年內支出	46,434
於2017年12月31日及2018年1月1日(經重列)	169,531
年內支出	29,963
處置時對銷	(601)
於2018年12月31日	198,893
<b>賬面價值</b>	
於2018年12月31日	647,875
於2017年12月31日(經重列)	621,793
於2017年1月1日(經重列)	561,595

## 20. 無形資產

	商譽 人民幣千元	採礦權 人民幣千元	資源使用權 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
<b>成本</b>						
於2017年1月1日(如先前呈報)	899,886	1,017,060	37,763	177,240	15,298	2,147,247
同一控制下企業合併影響	54,232	–	–	127,348	395	181,975
於2017年1月1日(經重列)	954,118	1,017,060	37,763	304,588	15,693	2,329,222
增加	–	–	84	37,285	1,956	39,325
處置	–	–	–	(1,779)	(6)	(1,785)
處置子公司(附註43)	–	–	–	(90)	–	(90)
於2017年12月31日及 2018年1月1日	954,118	1,017,060	37,847	340,004	17,643	2,366,672
增加	–	–	–	54,199	1,361	55,560
處置	–	–	–	(1,137)	(1,943)	(3,080)
撤銷	–	–	–	(15,225)	(250)	(15,475)
於2018年12月31日	954,118	1,017,060	37,847	377,841	16,811	2,403,677
<b>累計攤銷及減值損失</b>						
於2017年1月1日(如先前呈報)	–	21,000	36,856	86,009	14,730	158,595
同一控制下企業合併影響	–	–	–	65,852	129	65,981
於2017年1月1日(經重列)	–	21,000	36,856	151,861	14,859	224,576
本年攤銷	–	5,615	113	47,670	297	53,695
處置時對銷	–	–	–	(1,231)	(2)	(1,233)
處置子公司(附註43)	–	–	–	(78)	–	(78)

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 20. 無形資產(續)

	商譽 人民幣千元	採礦權 人民幣千元	資源使用權 人民幣千元	電腦軟件 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2017年12月31日及 2018年1月1日(經重列)	-	26,615	36,969	198,222	15,154	276,960
本年攤銷	-	7,521	30	34,589	228	42,368
減值損失	54,232	-	-	-	-	54,232
處置時對銷	-	-	-	(249)	-	(249)
撤銷時對銷	-	-	-	(14,350)	(147)	(14,497)
於2018年12月31日	54,232	34,136	36,999	218,212	15,235	358,814
<b>賬面價值</b>						
於2018年12月31日	899,886	982,924	848	159,629	1,576	2,044,863
於2017年12月31日(經重列)	954,118	990,445	878	141,782	2,489	2,089,712
於2017年1月1日(經重列)	954,118	996,060	907	152,727	834	2,104,646



## 20. 無形資產(續)

### 商譽

企業合併收購之商譽乃於收購時分配至預期將因企業合併而獲益之現金產出單元。商譽之賬面價值已分配如下：

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)	2017年1月1日 人民幣千元 (經重列)
<b>發電板塊</b>			
青海大唐國際直崗拉卡水電開發有限公司	273,795	273,795	273,795
大唐國際新余發電有限責任公司	104,361	104,361	104,361
張家口發電廠二號機組	33,561	33,561	33,561
大唐同舟科技有限公司	949	949	949
內蒙古大唐國際呼和浩特熱電有限責任公司	902	902	902
雲南大唐國際德欽水電開發有限公司	18	18	18
四川金康電力發展有限公司	130,830	130,830	130,830
河北馬頭發電有限責任公司	-	54,232	54,232
深圳大唐寶昌燃氣發電有限公司	165,995	165,995	165,995
	<b>710,411</b>	<b>764,643</b>	<b>764,643</b>
<b>煤炭板塊</b>			
內蒙古大唐國際准格爾礦業有限公司	120,177	120,177	120,177
內蒙古寶利煤炭有限公司	18,712	18,712	18,712
鄂爾多斯市瑞德豐礦業有限責任公司	32,546	32,546	32,546
	<b>171,435</b>	<b>171,435</b>	<b>171,435</b>
<b>其他板塊</b>			
渝能(集團)有限責任公司	18,040	18,040	18,040
	<b>899,886</b>	<b>954,118</b>	<b>954,118</b>

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 20. 無形資產(續)

#### 商譽(續)

現金產出單元的可收回金額已以現金流量折現法的使用價值確定。用於現金流量折現法的重要假設對電廠而言包括預計的電價、電廠所在地區的電力需求狀況以及燃料成本；用於現金流量折現法的重要假設對煤炭開採公司而言包括預計的煤炭銷售價格、預計剩餘煤炭儲備及開採計劃。這些假設是根據過去慣例及對未來市場的預期而定。本集團採用能夠反映現時市場對貨幣時間價值及相關現金產出單元特定風險的稅前利率以估計折現率。

本集團根據董事批准的最近期未來五年期的財務預算編製現金流量預測。本集團預期預測期後的現金流量根據現有生產能力與相關模型最後一年的現金流相似。

具體使用價值計算的折現年利率為7.00%至12.29%(2017年：7.00%至12.29%)。

本年度，減值損失約人民幣54,232,000元(2017年：零)已於收購河北馬頭發電有限責任公司及其子公司(其從事發電)產生的商譽確認。管理層評估可收回金額為零，其乃由於截至2018年12月31日止年度業務終止。因此，約人民幣54,232,000元全部減值。

### 21. 於聯營公司的權益

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)	2017年1月1日 人民幣千元 (經重列)
非上市投資： 應佔權益的賬面價值	16,032,194	14,471,540	8,968,990

## 21. 於聯營公司的權益(續)

於2018年及2017年12月31日，本集團重要聯營公司之詳情如下：

名稱	註冊成立/ 註冊地點	註冊及 實收資本 人民幣千元 (除另有 說明外)	本集團所持權益百分比		主要業務
			2018年	2017年	
華北電力科學研究院有限責任公司	中國	124,980	30%	30%	電力相關技術服務
同方投資有限公司	中國	550,000	36.36%	36.36%	項目投資及管理
山西漳電大唐塔山發電有限公司 (「塔山發電公司」)	中國	410,000	40%	40%	火力發電
同煤大唐塔山煤礦有限公司(「塔山煤礦公司」)	中國	2,072,540	28%	28%	煤礦建設及開採
唐山華夏大唐電力燃料有限公司	中國	20,000	30%	30%	電力燃料銷售
中國大唐集團財務有限公司(「大唐財務」)(i)	中國	4,869,872	16.95%	15.89%	金融服務
內蒙古巴珠鐵路有限責任公司	中國	100,000	20%	20%	鐵路及公路的建設及經 營管理
遼寧調兵山煤矸石發電有限責任公司	中國	603,400	40%	40%	火力發電
內蒙古錫多鐵路股份有限公司(「錫多鐵路公 司」)	中國	註冊資本： 3,540,249； 實收資本： 3,240,862	34%	34%	鐵路運輸服務
中遠大唐航運股份有限公司	中國	100,000	45%	45%	貨船運輸

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 21. 於聯營公司的權益(續)

名稱	註冊成立/ 註冊地點	註冊及 實收資本 人民幣千元 (除另有 說明外)	本集團所持權益百分比		主要業務
			2018年	2017年	
大唐財富投資管理有限公司 (「大唐財富公司」)(ii)	中國	100,000	15%	15%	投資管理及諮詢
重慶涪陵水資源開發有限責任公司	中國	120,000	42.10%	42.10%	水力電力技術開發
福建白馬港鐵路支線有限責任公司	中國	316,500	25.45%	25.45%	鐵路運輸
錦州城市供熱有限公司	中國	155,000	25.81%	25.81%	供熱
越南宏達科技有限公司	越南	150,000美元	35%	35%	電力相關技術服務
重慶冠銘投資有限公司	中國	100,000	49%	49%	投資管理
山西大唐國際運城發電有限責任公司	中國	264,694	49%	49%	火力發電
內蒙古呼鐵泰和物流有限公司	中國	56,700	49%	49%	鐵路物流服務
內蒙古大唐同方硅鋁科技有限公司	中國	10,000	26%	26%	開發及製造硅鋁合金
大唐西藏波堆水電開發有限公司	中國	506,090	20%	20%	水電建設
大唐融資租賃有限公司(「大唐融資公司」)	中國	2,000,000	20%	20%	融資租賃業務

21. 於聯營公司的權益(續)

名稱	註冊成立/ 註冊地點	註冊及 實收資本 人民幣千元 (除另有 說明外)	本集團所持權益百分比		主要業務
			2018年	2017年	
巴新鐵路有限責任公司(「巴新鐵路公司」)	中國	2,600,000	20%	20%	鐵路建設
中國大唐集團核電有限公司	中國	390,221	40%	40%	核電開發、建設及經營
北京上善恒盛置業有限公司 (「上善置業公司」)(iii)	中國	63,763	60%	60%	房地產開發
大唐西藏汪排水電開發有限公司	中國	95,000	20%	20%	水力發電
寧夏大唐國際大壩發電有限責任公司	中國	489,691	50%	50%	火力發電
江西江煤大唐煤業有限責任公司	中國	20,000	35%	35%	煤炭銷售
同煤大唐塔山第二發電有限責任公司	中國	200,000	40%	40%	火力發電
重慶能投售電有限公司	中國	註冊資本： 200,000； 實收資本： 100,000	29%	29%	供電
大唐江蘇售電有限公司(「江蘇售電公司」)(iv)	中國	200,000	15%	15%	供電
福建寧德核電有限公司(「寧德核電公司」)	中國	11,177,500	44%	44%	核電站建設及經營
大唐雲南能源營銷有限公司 (「雲南營銷公司」)(v)	中國	200,000	15%	15%	新能源技術的研發及應用

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 21. 於聯營公司的權益(續)

名稱	註冊成立/ 註冊地點	註冊及 實收資本 人民幣千元 (除另有 說明外)	本集團所持權益百分比		主要業務
			2018年	2017年	
中水物資集團河北商貿有限公司	中國	12,930	49%	49%	貿易
安徽省合肥聯合發電有限公司	中國	1,160,000	27.50%	27.50%	發電
安徽大唐物資有限公司	中國	30,000	41%	41%	發電及供電設備及零件 銷售
常州金壇熱電有限責任公司	中國	20,000	29%	-	批發業務

附註：

- (i) 雖本公司持有大唐財務少於20%股權，但由於本公司在大唐財務有董事會代表，因此本公司對大唐財務(非銀行金融機構)有重大影響。
- (ii) 雖然本公司持有大唐財富公司少於20%的股權，但因本公司可委派大唐財富公司5名董事中的2名董事，本公司的董事們認為本公司對大唐財富公司有重大影響。
- (iii) 根據本公司與持有上善置業公司40%股權的另一股東簽訂的協議，本公司及另一股東分別委派3名及4名董事，因此本公司沒有取得上善置業公司的控制權。
- (iv) 雖然本集團持有江蘇售電公司少於20%的股權，但因本集團可委派江蘇售電公司3名董事中的1名董事，本公司的董事認為本集團對江蘇售電公司有重大影響。
- (v) 雖然本集團持有雲南營銷公司少於20%的股權，但因本集團可委派雲南營銷公司5名董事中的1名董事，本公司的董事認為本集團對雲南營銷公司有重大影響。

## 21. 於聯營公司的權益(續)

下表列示本集團重大聯營公司的信息。此等聯營公司按權益法於合併財務報表核算。財務信息概要根據聯營公司按照國際財務報告準則編製的財務信息列報。

名稱	塔山發電公司		塔山煤礦公司	
	2018年12月31日	2017年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
主要營業地點／註冊成立國家	中國／中國		中國／中國	
主要業務	火力發電		煤礦建設及開採	
本集團持有擁有權益／表決權百分比	40%/40%	40%/40%	28%/28%	28%/28%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於12月31日：				
非流動資產	2,536,578	2,730,258	6,358,225	7,179,017
流動資產	653,027	537,485	8,294,699	6,446,502
非流動負債	(1,275,264)	(1,320,349)	(272,429)	(1,072,940)
流動負債	(1,141,139)	(1,231,037)	(2,681,420)	(2,543,772)
淨資產	773,202	716,357	11,699,075	10,008,807
本集團應佔淨資產	309,281	286,543	3,274,996	2,807,896
其他	(273)	-	204,944	13,734
本集團應佔權益的賬面價值	309,008	286,543	3,479,940	2,821,630
截至12月31日止年度：				
收入	1,696,623	1,119,787	9,920,209	7,615,269
本年度利潤(虧損)	56,162	(281,874)	2,351,107	1,454,976
其他綜合收益(開支)	-	-	-	-
綜合收益(開支)合計	56,162	(281,874)	2,351,107	1,454,976
已收聯營公司股利	-	-	-	-

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 21. 於聯營公司的權益(續)

名稱	大唐財務		錫多鐵路公司	
	2018年12月31日	2017年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
主要營業地點／註冊成立國家	中國／中國		中國／中國	
主要業務	金融服務		鐵路運輸服務	
本集團持有擁有權益／表決權百分比	16.95%/16.95%	15.89%/15.89%	34%/34%	34%/34%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於12月31日：				
非流動資產	30,974,000	25,578,123	10,228,782	10,911,030
流動資產	21,769,328	8,346,458	797,043	384,777
非流動負債	-	-	(4,592,452)	(5,403,286)
流動負債	(45,351,038)	(27,019,880)	(3,625,610)	(2,569,749)
淨資產	7,392,290	6,904,701	2,807,763	3,322,772
本集團應佔淨資產	1,252,993	1,097,157	947,253	1,122,322
其他	(24,817)	8,140	294,234	237,026
本集團應佔權益的賬面價值	1,228,176	1,105,297	1,241,487	1,359,348
截至12月31日止年度：				
收入	1,381,317	1,085,553	1,819,566	1,659,765
本年度利潤(虧損)	784,223	681,391	(350,647)	(76,925)
其他綜合開支	(42,823)	(37,896)	-	-
綜合收益(開支)合計	741,400	643,495	(350,647)	(76,925)
已收聯營公司股利	43,021	79,822	-	-



21. 於聯營公司的權益(續)

名稱	大唐融資公司		巴新鐵路公司	
	2018年12月31日	2017年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
主要營業地點／註冊成立國家 主要業務	中國／中國 融資租賃業務		中國／中國 鐵路建設	
本集團持有擁有權益／表決權百分比	20%/20%	20%/20%	20%/20%	20%/20%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於12月31日：				
非流動資產	20,951,431	20,352,328	8,048,353	6,694,916
流動資產	6,360,585	4,881,915	259,023	1,647,871
非流動負債	(3,769,124)	(2,111,738)	(5,080,481)	(5,852,936)
流動負債	(15,432,233)	(15,556,006)	(1,211,745)	(230,001)
淨資產	8,110,659	7,566,499	2,015,150	2,259,850
本集團應佔淨資產	611,287	502,355	402,030	450,970
其他	40,163	–	121,635	121,972
本集團應佔權益的賬面價值	651,450	502,355	523,665	572,942
截至12月31日止年度：				
收入	1,408,603	879,125	234,503	155,248
本年度利潤(虧損)	529,086	249,942	(246,577)	(273,090)
其他綜合收益(開支)	–	–	–	–
綜合收益(開支)合計	529,086	249,942	(246,577)	(273,090)
已收聯營公司股利	–	–	–	–

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 21. 於聯營公司的權益(續)

名稱	寧德核電公司	
	2018年12月31日	2017年12月31日
主要營業地點／註冊成立國家 主要業務	中國／中國 核電廠建設及經營	
本集團持有擁有權益／表決權百分比	44%/44%	44%/44%
	人民幣千元	人民幣千元
於12月31日：		
非流動資產	45,986,681	48,323,533
流動資產	5,643,214	6,124,229
非流動負債	(31,826,465)	(33,558,502)
流動負債	(5,853,540)	(9,173,943)
淨資產	13,949,890	11,715,317
本集團應佔淨資產	6,137,812	5,154,739
其他	17,899	652,155
本集團應佔權益的賬面價值	6,155,711	5,806,894
截至12月31日止年度：		
收入	10,242,863	9,124,022
本年度利潤	2,234,095	1,646,857
其他綜合收益	—	—
綜合收益合計	2,234,095	1,646,857
已收聯營公司股利	652,794	612,945

## 21. 於聯營公司的權益(續)

下表列示本集團應佔所有個別不重大按權益法核算的聯營公司的總金額。

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)
於12月31日： 權益的賬面價值	2,442,757	2,016,531
截至12月31日止年度： 本年度利潤／(虧損)	20,795	(42,062)
其他綜合開支	(21,884)	(13,926)
綜合開支合計	(1,089)	(55,988)

## 22. 於合營公司的權益

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)	2017年1月1日 人民幣千元 (經重列)
非上市投資： 應佔權益的賬面價值	690,359	1,312,160	6,629,938

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 22. 於合營公司的權益(續)

於2018年及2017年12月31日，本集團重大合營公司之詳情如下：

名稱	註冊成立/註冊地點	註冊及實收資本 人民幣千元 (除另有說明外)	本集團所持權益百分比		主要業務
			2018年	2017年	
蔚州能源綜合公司	中國	1,176,834	50%	50%	火力發電
蔚州礦業公司	中國	1,079,157	49%	49%	煤炭開採及經銷
長灘煤炭公司	中國	50,000	40%	40%	煤炭開採及經銷
大唐集團香港公司	香港	10,000,000美元	30%	30%	國際貿易
大唐安徽電力設備有限公司	中國	5,000	49%	49%	批發業務

## 22. 於合營公司的權益(續)

下表列示本集團重大合營公司的信息。此等合營公司按權益法於合併財務報表核算。財務信息概要根據合營公司按照國際財務報告準則編製的財務報表列報。

名稱	蔚州能源綜合公司		蔚州礦業公司	
	2018年12月31日	2017年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
主要營業地點／註冊成立國家	中國／中國		中國／中國	
主要業務	火力發電		煤炭開採及經銷	
本集團持有擁有權益／表決權百分比	50%/50%	50%/50%	49%/49%	49%/49%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於12月31日：				
非流動資產	5,845,836	5,470,493	6,147,321	6,368,258
流動資產	377,053	339,559	527,600	903,396
非流動負債	(4,839,246)	(4,347,417)	(1,619,031)	(1,611,445)
流動負債	(533,829)	(442,614)	(4,993,730)	(4,555,282)
淨資產	849,814	1,020,021	62,160	1,104,927
本集團應佔淨資產	424,907	510,011	21,135	371,203
其他	-	(10,333)	(639)	(20,982)
本集團應佔權益的賬面價值	424,907	499,678	20,496	350,221
現金及現金等價物(包括在流動資產)	141,937	148,325	69,036	368,449
包括在流動負債的流動金融負債 (不包括應付賬款及預提費用及預計負債)	-	-	(3,839,588)	(3,440,600)
包括在非流動負債的非流動金融負債 (不包括應付賬款及預提費用及預計負債)	(4,501,829)	(4,343,417)	(1,360,017)	(1,289,587)
截至12月31日止年度：				
收入	142,436	129,083	990,508	1,565,502
折舊及攤銷	(10,937)	(11,728)	(202,691)	(212,611)
利息收入	31	50	1,517	547
利息費用	50,804	47,224	170,078	99,522
所得稅費用	-	-	-	-
經營虧損及綜合開支合計	(262,997)	(11,220)	(728,046)	(234,929)

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 22. 於合營公司的權益(續)

下表列示本集團應佔所有個別不重大按權益法核算的合營公司的總金額。

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)
於12月31日： 權益的賬面價值	244,956	462,261
截至12月31日止年度： 本年利潤(虧損)	90,927	(14,251)
其他綜合收益	—	—
綜合收益(開支)合計	90,927	(14,251)

### 23. 可供出售金融資產／按公允價值計入損益的金融工具及按公允價值計入其他綜合收益的權益工具

#### a) 可供出售金融資產

	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)	2017年1月1日 人民幣千元 (經重列)
上市權益工具，按公允價值 (香港境內上市)(附註i)	279,289	205,624
非上市權益工具，按成本(附註ii)	4,631,624	5,202,242
	4,910,913	5,407,866

23. 可供出售金融資產／按公允價值計入損益的金融工具及按公允價值計入其他綜合收益的權益工具(續)

b) 按公允價值計入損益的金融工具

	2018年12月31日 人民幣千元	2018年1月1日 人民幣千元 (經重列)
中國境內非上市權益工具，按公允價值計入損益	4,311,248	4,028,880
	4,311,248	4,028,880

c) 按公允價值計入其他綜合收益的權益工具(附註iii)

	2018年12月31日 人民幣千元	2018年1月1日 人民幣千元 (經重列)
上市權益工具，按公允價值(香港境內上市)(附註i)	176,315	279,289
中國境內非上市權益證券，按公允價值計入其他綜合收益	935,464	989,614
	1,111,779	1,268,903

附註：

- i) 上市證券的公允價值乃根據目前買盤價釐定。
- ii) 於2017年12月31日及2017年1月1日，全部的非上市權益證券並無於活躍市場報價，且未能可靠計算其公允價值，故按成本計值。
- iii) 指本集團於中國私有實體的股權。本公司董事已選擇在按公允價值計入其他綜合收益的權益工具中指定該等投資，乃由於彼等認為其並非持作買賣及作長期投資用途。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 24. 對一家聯營公司的長期委託貸款

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)	2017年1月1日 人民幣千元 (經重列)
對一家聯營公司的委託貸款	122,451	133,386	125,188

於2018年及2017年12月31日，對一家聯營公司的長期委託貸款的年利率介乎4.75%至5.50%，該等貸款既無抵押亦無擔保。

### 25. 其他非流動資產

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)	2017年1月1日 人民幣千元 (經重列)
長期應收款	72,405	74,152	143,491
長期待攤費用	712,934	287,077	163,592
預付設備款	1,519,768	3,771,641	3,191,735
其他	1,780,808	981,156	870,286
	4,085,915	5,114,026	4,369,104
減：其他非流動資產的流動部分	(6,509)	(76,188)	(11,656)
	4,079,406	5,037,838	4,357,448

### 26. 存貨

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)	2017年1月1日 人民幣千元 (經重列)
原材料	4,385,206	3,820,220	3,545,915
庫存商品	24,552	129,818	44,466
其他	229,627	252,345	223,977
	4,639,385	4,202,383	3,814,358

截至2018年12月31日止年度，由於市場短缺，若干庫存商品的可變現淨值大幅增加。因此，已確認減記撥回人民幣313,764,000元(2017年：人民幣12,205,000元)，並計入當年的經營成本。



## 27. 貿易應收款項及應收票據

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)	2017年1月1日 人民幣千元 (經重列)
應收賬款	13,629,279	12,654,242	10,358,895
減：減值準備	(906,948)	(897,419)	(741,359)
	12,722,331	11,756,823	9,617,536
應收票據	1,050,724	1,028,937	678,716
	13,773,055	12,785,760	10,296,252

於2018年12月31日及2018年1月1日，與客戶訂立合約的貿易應收款項分別為人民幣12,722,331,000元及人民幣11,756,823,000元。

本集團一般授予地方電網公司客戶和煤炭銷售客戶約一個月的信用期，信用期分別從銷售當月末和交易確認後開始計算。下表為報告期末貿易應收款項的賬齡分析，根據發票日期呈列，其相近於各自的收入確認日期。

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)
一年以內	11,610,168	11,262,509
一年至兩年	761,647	229,597
兩年至三年	105,765	36,711
三年以上	244,751	228,006
	12,722,331	11,756,823

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 27. 貿易應收款項及應收票據(續)

於2018年12月31日，已收票據合計人民幣1,050,724,000元(2017年12月31日：人民幣1,028,937,000元)由本集團持作貿易應收款項的未來結算。本集團已收的全部票據一年內到期。

於2017年12月31日，本集團貿易應收款項餘額包含總賬面價值人民幣494,314,000元(經重列)的應收賬款，並已逾期但未減值。逾期的應收賬款及應收票據主要為應收部分當地熱力公司及煤炭銷售客戶的款項，由於大部分當地熱力公司及煤炭銷售客戶沒有拖欠歷史，因此董事們認為該款項可以收回：

	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)
一年至兩年	229,597
兩年至三年	36,711
三年以上	228,006
	494,314

於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號之前，本集團訂有貿易應收款項及應收票據減值虧損的政策，該政策基於款項的可收回性評估及賬齡分析以及管理層的判斷(包括各客戶的目前信譽及過往收款記錄)作出。於2017年12月31日，已就壞賬準備撥備約人民幣897,419,000元。

貿易應收款項及應收票據的減值損失準備的變動如下：

	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)
於年初(如先前呈報)	685,434
同一控制下企業合併影響	55,925
於年初(經重列)	741,359
本年度撥備	156,077
本年度撥備撥回	(17)
於年末	897,419

## 27. 貿易應收款項及應收票據(續)

於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號之後，本集團按等同於全期預期信貸虧損的金額計量貿易應收款項及應收票據的虧損撥備。貿易應收款項及應收票據的預期信貸虧損乃經參考債務人當前財務狀況的分析後估算，就債務人、債務人經營所在行業的整體經濟狀況以及對於報告日期當前狀況及未來狀況預測的評估適用的因素作出調整。對於電力銷售產生的貿易應收款項，主要來自其各自電廠所在省或地區的電網公司。經考慮債務人的財務狀況及過往經驗，由於本集團認為違約風險較低，故並無作出虧損撥備。對於煤炭銷售產生的貿易應收款項，本集團根據債務人的個別評估作出全期虧損撥備人民幣906,948,000元(2018年1月1日：人民幣897,419,000元)。於釐定虧損撥備時，本集團亦會考慮無須投入過多成本及努力可得之前瞻性資料(例如反映債務人經營所在行業整體經濟狀況的中國當前及預測的經濟增長率)。本集團管理層使用該等前瞻性資料評估報告日期的當前狀況及未來狀況預測。

於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號以來，估計技術或作出的重大假設並無任何變動。

截至2018年12月31日止年度，應收賬款及應收票據的虧損撥備變動如下：

	應收賬款及 應收票據 的虧損撥備 人民幣千元
於2017年1月1日的減值虧損(如先前呈報)	836,876
同一控制下企業合併的影響	60,543
於2017年12月31日的結餘(經重列)	897,419
應用國際財務報告準則第9號後的調整(附註)	-
於2018年1月1日的結餘(附註)	897,419
已確認的減值虧損	9,592
年內撥備撥回	(63)
於2018年12月31日的結餘	906,948

附註：本公司董事認為於2018年1月1日向國際財務報告準則第9號過渡無需額外虧損撥備。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 28. 預付賬款及其他應收款

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)	2017年1月1日 人民幣千元 (經重列)
<b>預付賬款</b>			
待抵扣增值稅	1,343,916	1,304,012	1,412,090
預付供應商款項	1,326,077	1,147,850	1,388,064
其他	14,003	15,947	438,720
	<b>2,683,996</b>	<b>2,467,809</b>	<b>3,238,874</b>
<b>其他應收款</b>			
應收燃料及材料款	1,506,751	1,625,963	1,530,367
代墊工程款	418,542	386,837	522,894
應收股利	341,757	367,083	173,757
政府補助應收款	155,608	11,318	7,759
其他	1,087,936	608,573	897,539
	<b>3,510,594</b>	<b>2,999,774</b>	<b>3,132,316</b>
壞賬準備	(1,533,649)	(1,437,521)	(1,391,317)
	<b>1,976,945</b>	<b>1,562,253</b>	<b>1,740,999</b>
	<b>4,660,941</b>	<b>4,030,062</b>	<b>4,979,873</b>

本集團確認於2018年12月31日賬面總額為人民幣3,510,594,000元的其他應收款項的全期預期信貸虧損，乃根據個別重大有關各方。

於2018年1月1日應用國際財務報告準則第9號以來，估計技術或作出的重大假設並無任何變動。

29. 現金及現金等價物及限制存款

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)	2017年1月1日 人民幣千元 (經重列)
銀行存款	1,700,602	2,081,197	153,886
於一家聯營公司的存款	9,841,038	4,402,816	6,021,982
現金	109	48	71
包括在銀行存款的限制存款	11,541,749 (108,199)	6,484,061 (429,345)	6,175,939 (27,683)
現金及現金等價物	11,433,550	6,054,716	6,148,256

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 30. 股本

	股數			股本		
	2018年 12月31日 千股	2017年 12月31日 千股	2017年 1月1日 千股	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元	2017年 1月1日 人民幣千元
<b>A股每股人民幣1元：</b>						
<i>已註冊，已發行及繳足：</i>						
年初數	9,994,360	9,994,360	9,994,360	9,994,360	9,994,360	9,994,360
於認購時發行股份	2,401,729	-	-	2,401,729	-	-
期末數	12,396,089	9,994,360	9,994,360	12,396,089	9,994,360	9,994,360
<b>H股每股人民幣1元：</b>						
<i>已註冊，已發行及繳足：</i>						
年初數	3,315,678	3,315,678	3,315,678	3,315,678	3,315,678	3,315,678
於認購時發行股份	2,794,944	-	-	2,794,944	-	-
期末數	6,110,622	3,315,678	3,315,678	6,110,622	3,315,678	3,315,678
	18,506,711	13,310,038	13,310,038	18,506,711	13,310,038	13,310,038

附註：

誠如於本公司日期為2018年3月23日及2018年3月19日的公告所載，本公司已完成按每股A股人民幣3.47元以及每股H股2.226港元(相當於約人民幣1.787元)認購及發行2,401,729,106股A股及2,794,943,820股H股。

新股在各方面均與現有股份享有同等地位。

### 31. 本公司財務狀況表及儲備變動

#### (a) 本公司財務狀況表

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元
<b>非流動資產</b>		
物業、廠房及設備	15,439,963	15,855,273
投資性房地產	193,942	202,225
無形資產	59,698	56,021
投資於子公司	55,251,791	30,824,978
於聯營公司的權益	15,362,116	14,100,635
於合營公司的權益	667,951	949,881
可供出售金融資產	–	3,932,379
按公允價值計入損益的金融工具	4,117,650	–
按公允價值計入其他綜合收益的權益工具	476,214	–
對子公司的長期委託貸款	1,373,000	2,127,934
遞延稅項資產	2,735,495	2,746,522
其他非流動資產	207,164	184,542
	<b>95,884,984</b>	<b>70,980,390</b>
<b>流動資產</b>		
存貨	317,702	316,420
應收賬款及應收票據	1,149,088	1,573,630
預付賬款及其他應收款	2,907,642	1,079,400
可抵扣稅項	114,255	126,706
對子公司的長期委託貸款的流動部分	2,751,030	2,557,110
現金及現金等價物	1,159,200	1,047,695
	<b>8,398,917</b>	<b>6,700,961</b>

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 31. 本公司財務狀況表及儲備變動(續)

#### (a) 本公司財務狀況表(續)

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元
<b>流動負債</b>		
應付賬款及預提費用	2,163,338	2,771,246
應付代價	191,216	–
應付稅金	78,519	167,878
短期借款	6,440,000	14,390,000
短期融資券	11,000,000	–
非流動負債的流動部分	8,722,687	2,313,300
	28,595,760	19,642,424
<b>淨流動負債</b>	<b>(20,196,843)</b>	<b>(12,941,463)</b>
	75,688,141	58,038,927
<b>資本及儲備</b>		
股本	18,506,711	13,310,038
儲備	35,865,361	25,530,249
	54,372,072	38,840,287
永續債券	5,000,000	–
<b>權益合計</b>	<b>59,372,072</b>	<b>38,840,287</b>
<b>非流動負債</b>		
長期借款	6,727,999	3,340,000
長期債券	8,966,309	15,444,381
遞延收入	403,165	414,259
遞延稅項負債	218,596	–
	16,316,069	19,198,640
	75,688,141	58,038,927



31. 本公司財務狀況表及儲備變動(續)

(b) 本公司儲備變動

	資本公積 人民幣千元	法定盈餘 公積金 人民幣千元	任意盈餘 公積金 人民幣千元	可供出售 金融資產 重估儲備 人民幣千元	按公允價值		合計 人民幣千元
					計入其他 綜合收益 儲備 人民幣千元	(累計虧損)/ 留存收益 人民幣千元	
於2017年1月1日	9,926,181	5,030,331	15,504,876	(6,869)	-	(8,393,720)	22,060,799
本年綜合(開支)收益合計	-	-	-	(19,948)	-	3,492,725	3,472,777
使用盈餘公積金	-	-	(8,665,490)	-	-	8,665,490	-
其他	(3,327)	-	-	-	-	-	(3,327)
於2017年12月31日	9,922,854	5,030,331	6,839,386	(26,817)	-	3,764,495	25,530,249
國際財務報告準則 第9號調整	-	-	-	26,817	(121,193)	464,393	370,017
於2018年1月1日	9,922,854	5,030,331	6,839,386	-	(121,193)	4,228,888	25,900,266
本年綜合開支合計	-	-	-	-	(137,882)	3,780,059	3,642,177
發行普通股	8,132,663	-	-	-	-	-	8,132,663
發行永續債券	-	-	-	-	-	-	-
提取盈餘公積金	-	730,418	1,128,101	-	-	(1,858,519)	-
已付股利	-	-	-	-	-	(1,665,604)	(1,665,604)
其他	-	-	-	-	-	(144,141)	(144,141)
於2018年12月31日	18,055,517	5,760,749	7,967,487	-	(259,075)	4,340,683	35,865,361

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 32. 儲備

#### (a) 本集團

本集團之儲備金額及其變動於合併損益及其他綜合收益表及合併權益變動表呈列。

#### (b) 儲備性質及用途

##### (i) 資本公積

資本公積主要包括：(i)由本公司成立時所發行的內資股股票面值與本公司股東所注入的淨資產公允價值之差異，以及發行H股和A股的總發行收入超過股票面值並扣除發行股票相關費用後的淨額構成；及(ii)可換股債券轉換股份，債券賬面價值超過股票面值的溢價部分。

##### (ii) 法定盈餘公積金

根據中國有關法律和法規及本公司的章程的規定，本公司需要從其中國會計準則下年度淨利潤在彌補以前年度虧損後，提取10%作為法定盈餘公積金。當法定盈餘公積金餘額達到本公司股本的50%以上時，本公司可自行決定是否再作提取。

法定盈餘公積金可用於彌補以前年度虧損(如有)，通過按現有股東持股比例發行新股或增加股本賬面價值轉增股本。轉增股本之後的法定盈餘公積金餘額應不少於股本的25%。

##### (iii) 任意盈餘公積金

依照本公司的章程，任意盈餘公積金是按董事會建議提取並使用，且需獲得股東大會批准。

任意盈餘公積金可用於彌補以前年度虧損(如有)，亦可通過按現有股東持股比例發行新股或增加股本賬面價值轉增股本。

#### (c) 儲備性質及用途

根據本公司的章程，本公司的可分配利潤按中國會計準則和國際財務報告準則的利潤數較少者為準。

## 32. 儲備(續)

### (d) 限制性儲備

根據財政部的相關規定及指引，在中國會計準則下若干遞延住房福利於發生時直接沖減權益。為了在根據國際財務報告準則編製的財務報表中反映此等不得用於分配的留存收益，限制性儲備設立以減少與遞延住房福利相關稅後餘額等值的留存收益結餘金額。

根據中國的相關規定，煤炭開採公司需提取一定金額的安全費和維簡費，從留存收益轉入限制性儲備。安全費和維簡費僅用於煤礦安全生產經營和維持簡單再生產，而非用於股東分配。當符合安全費和維簡費限定條件的支出發生時，與上述支出金額相當的限制性儲備將轉出至留存收益。

## 33. 永續債券

於2018年11月5日，本公司以初始年利率5.55%發行人民幣2,000,000,000元的永續債券(「永續債券1」)。發行永續債券1的所得款項(扣除發行費用後)為人民幣2,000,000,000元。5.55%的票據付款每半年於期末支付一次，本公司可酌情遞延支付。

永續債券1無固定到期日，本公司可選擇按其本金額另加應計、未付或延遲之票據利息付款贖回。於發行五年後，票據利率將以每半年300個基點的幅度增長。倘票據利息未支付或遞延，本集團不得宣派、支付股利或減少註冊資本。根據永續債券1的條款，本公司並無合約責任償還其本金或支付任何票據利息。

於2018年11月27日，本公司以初始年利率5.55%發行人民幣3,000,000,000元的永續債券(「永續債券2」)。發行永續債券2的所得款項(扣除發行費用後)為人民幣3,000,000,000元。5.55%的票據付款每半年於期末支付一次，本公司可酌情遞延支付。

永續債券2無固定到期日，本公司可選擇按其本金額另加應計、未付或延遲之票據利息付款贖回。票據利率將以每七年300個基點的幅度增長。倘票據利息未支付或遞延，本集團不得宣派、支付股利或減少註冊資本。根據永續債券2的條款，本公司並無合約責任償還其本金或支付任何票據利息。

因此，永續債券1及永續債券2未符合國際會計準則第32號「金融工具：呈報」有關金融負債的定義，並分類為本集團的權益工具。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 34. 長期借款

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)	2017年1月1日 人民幣千元 (經重列)
長期銀行借款	113,356,759	105,833,816	101,071,640
其他長期借款	8,452,172	11,516,590	14,258,200
	<b>121,808,931</b>	<b>117,350,406</b>	<b>115,329,840</b>
減：12個月內到期應付款項(於流動負債列示)	<b>(16,160,388)</b>	<b>(13,533,793)</b>	<b>(9,384,253)</b>
	<b>105,648,543</b>	<b>103,816,613</b>	<b>105,945,587</b>

長期借款的償還如下：

	2018年12月31日			2017年12月31日		
	長期銀行借款 人民幣千元	其他長期借款 人民幣千元	合計 人民幣千元	長期銀行借款 人民幣千元 (經重列)	其他長期借款 人民幣千元 (經重列)	合計 人民幣千元 (經重列)
一年以內	14,481,088	1,679,300	16,160,388	11,734,793	1,799,000	13,533,793
一年以上，但不超過兩年	13,177,392	2,392,499	15,569,891	24,630,987	4,693,000	29,323,987
兩年以上，但不超過五年	36,813,645	3,816,021	40,629,666	23,275,921	3,114,800	26,390,721
五年以上	48,884,634	564,352	49,448,986	46,192,115	1,909,790	48,101,905
	<b>113,356,759</b>	<b>8,452,172</b>	<b>121,808,931</b>	<b>105,833,816</b>	<b>11,516,590</b>	<b>117,350,406</b>
減：12個月內到期應付款項(於流動負債列示)	<b>(14,481,088)</b>	<b>(1,679,300)</b>	<b>(16,160,388)</b>	<b>(11,734,793)</b>	<b>(1,799,000)</b>	<b>(13,533,793)</b>
12個月後到期應付款項	<b>98,875,671</b>	<b>6,772,872</b>	<b>105,648,543</b>	<b>94,099,023</b>	<b>9,717,590</b>	<b>103,816,613</b>

### 34. 長期借款(續)

長期借款的分類如下：

	2018年12月31日			2017年12月31日		
	長期銀行借款 人民幣千元	其他長期借款 人民幣千元	合計 人民幣千元	長期銀行借款 人民幣千元 (經重列)	其他長期借款 人民幣千元 (經重列)	合計 人民幣千元 (經重列)
抵押借款	23,534,241	-	23,534,241	22,333,349	-	22,333,349
擔保借款	8,225,635	2,654,000	10,879,635	6,077,684	7,320,000	13,397,684
信用借款	81,596,883	5,798,172	87,395,055	77,422,783	4,196,590	81,619,373
	113,356,759	8,452,172	121,808,931	105,833,816	11,516,590	117,350,406

於12月31日長期借款的年利率如下：

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元
長期銀行借款	1.20% – 5.90%	1.20% – 6.55%
其他長期借款	4.28% – 6.22%	4.41% – 6.22%

長期借款人民幣40,026,861,000元(2017年12月31日(經重列))：人民幣22,619,106,000元以固定利率安排，故本集團承受公允價值利率風險。其餘長期借款以浮動利率安排，故本集團承受現金流量利率風險。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 34. 長期借款(續)

於2018年12月31日，長期銀行借款人民幣8,225,635,000元(2017年12月31日(經重列)：人民幣6,077,684,000元)由以下各方提供擔保：

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)
本公司	6,863,884	4,430,244
其他	1,361,751	1,647,440
	8,225,635	6,077,684

於2018年及2017年12月31日，其他長期借款人民幣2,654,000,000元及人民幣5,320,000,000元分別由本公司擔保。

於2018年12月31日，自中國大唐借入的其他長期借款人民幣2,972,040,000元(2017年12月31日：人民幣794,600,000元)乃無抵押、無擔保及帶年息4.75%至5.40%(2017年12月31日：4.75%至5.40%)。

於2018年12月31日，自大唐財務借入的其他長期借款人民幣2,826,132,000元(2017年：人民幣3,401,990,000元)乃無抵押、無擔保及帶年息4.41%至4.90%(2017年：4.41%至4.90%)。

此外，於2017年12月31日，另一筆其他長期借款人民幣2,000,000,000元由中國大唐提供擔保。

有關抵押長期借款的所抵押資產詳情，請參閱附註47。

### 35. 長期債券

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)	2017年1月1日 人民幣千元 (經重列)
中期票據(i)	4,198,125	4,788,616	4,776,788
公司債券(ii)	11,964,461	11,954,237	11,944,564
減：12個月內到期應付款項(於流動負債列示)	16,162,586 (7,196,277)	16,742,853 (999,600)	16,721,352 -
	8,966,309	15,743,253	16,721,352

附註：

- (i) 中期票據乃本公司及其子公司在銀行間債券市場公開發行的面值為人民幣100元的無抵押票據。於2018年12月31日，票據額度為人民幣4,198,125,000元(2017年(經重列)：人民幣4,788,616,000元)。該等中期票據的發行期限為3年至5年。於2018年12月31日，固定票面及實際年利率為3.22%至5.20%(2017年：年利率3.22%至5.41%)。
- 於2018年12月31日，此等票據應計利息為人民幣44,686,000元(2017年：人民幣119,113,000元)。
- (ii) 於2018年12月31日，公司債券乃本公司發行的面值為人民幣100元、發行總額人民幣120億元(2017年：120億元)的無抵押債券。該等債券(由中國大唐的資產作抵押及其中若干部分由本公司提供反擔保)期限為10年。於2018年12月31日，固定票面及實際年利率為5.1%至5.36%(2017年：年利率5.1%至5.36%)。
- 於2018年12月31日，此等債券應計利息為人民幣408,820,000元(2017年：人民幣363,910,000元)。

### 36. 遞延收入

本集團已收取的遞延收入主要是來自當地政府環境保護部門對在進行及已核准的環保工程項目的政府補貼及部分售後融資租回資產的出售所得款項與賬面價值的差額。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 37. 遞延稅項

#### (a) 遞延稅項資產

	資產重估 人民幣千元	可抵扣稅務 虧損 人民幣千元	集團內部 未實現利潤 人民幣千元	折舊 人民幣千元	政府補貼 人民幣千元	資產減值 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
於2017年1月1日 (如先前呈報)	4,003	2,682,421	343,838	42,048	188,232	92,701	66,973	3,420,216
同一控制下企業合併影響	-	-	-	-	67,520	6,212	-	73,732
於2017年1月1日(經重列)	4,003	2,682,421	343,838	42,048	255,752	98,913	66,973	3,493,948
(計入)/貸記本年損益	(133)	587,827	(9,634)	(27,212)	23,308	685	19,076	593,917
於2017年12月31日及2018 年1月1日(經重列)	3,870	3,270,248	334,204	14,836	279,060	99,598	86,049	4,087,865
(計入)/貸記本年損益	(3,870)	(74,439)	(5,751)	70,166	(1,356)	(10,418)	26,309	641
貸記本年其他綜合收益	-	-	-	-	-	-	279	279
於2018年12月31日	-	3,195,809	328,453	85,002	277,704	89,180	112,637	4,088,785



### 37. 遞延稅項(續)

#### (b) 遞延稅項負債

	權益工具公允價			合計 人民幣千元
	資產重估 人民幣千元	值收益 人民幣千元	其他 人民幣千元	
於2017年1月1日(經重列)	551,876	-	11,385	563,261
貸記本年損益	(16,045)	-	(9,224)	(25,269)
計入本年其他綜合收益	-	-	6,554	6,554
於2017年12月31日	535,831	-	8,715	544,546
國際財務報告準則第9號調整	-	122,758	-	122,758
於2018年1月1日(經重列)	535,831	122,758	8,715	667,304
(貸記)/計入本年損益	(55,482)	-	119,153	63,671
計入本年其他綜合收益	-	-	278	278
於2018年12月31日	480,349	122,758	128,146	731,253

由於未來利潤趨勢的不可預期性，故並無將有關部分尚未使用的稅務虧損人民幣19,864,168,000元(2017年(經重列)：人民幣16,691,887,000元)確認為遞延稅項資產。未使用的稅務虧損將會自彼等相關評估年度起計五年後到期。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 38. 其他非流動負債

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)	2017年1月1日 人民幣千元 (經重列)
應付融資租賃款	10,207,028	11,436,532	13,151,576
其他	135,676	2,761	135,352
	10,342,704	11,439,293	13,286,928
減：12個月內到期應付款項(於流動負債列示)	(2,650,552)	(3,511,132)	(2,900,815)
	7,692,152	7,928,161	10,386,113

### 38. 其他非流動負債(續)

#### 應付融資租賃款

	最低租賃付款額		最低租賃付款額現值	
	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元 (經重列)	2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元 (經重列)
一年以內	3,131,142	4,176,795	2,593,941	3,511,132
一年至兩年	2,602,177	2,796,055	2,219,745	2,257,059
兩年至五年	5,047,926	4,630,584	4,646,800	4,358,740
第五年後	890,137	1,382,528	746,542	1,309,601
減：未來融資費用	11,671,382 (1,464,354)	12,985,962 (1,549,430)	10,207,028 -	11,436,532 -
租賃負債現值	10,207,028	11,436,532	10,207,028	11,436,532
減：12個月內到期應付款項 (於流動負債列示)			(2,593,941)	(3,511,132)
12個月後到期應付款項			7,613,087	7,925,400

本集團的政策容許以融資租賃租賃部分物業、廠房及設備。截至2017年及2018年止年度的平均租賃期分別為7及8年。於2017年及2018年12月31日，平均實際借款年利率為4.76%及4.97%。因利率於合同日期釐定，故本集團承受公允價值利率風險。所有租賃合同按固定還款基準釐定，並沒有就或有租金訂立安排。於每個租賃期結束時，本集團擁有以名義價格購置廠房及設備的選擇權。

於2017年及2018年12月31日，對聯營公司的應付融資租賃款人民幣4,097,924,000元及人民幣3,875,963,000元乃分別無抵押及帶年息4.27%至5.59%及4.41%至5.80%。

於2017年及2018年12月31日，對中國大唐一家子公司的應付融資租賃款人民幣2,338,430,000元及人民幣2,786,938,000元乃分別無抵押及帶年息4.41%至6.00%及4.41%至7.00%。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 39. 貿易應付款項及應計負債／合約負債

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)	2017年1月1日 人民幣千元 (經重列)
貿易應付款項	20,387,076	23,225,162	19,769,059
應付票據	1,248,315	1,281,918	2,407,876
預收款項	–	928,328	833,476
應計費用	1,009,468	953,660	870,923
其他應付款項	3,376,584	2,707,651	2,709,414
	<b>26,021,443</b>	<b>29,096,719</b>	<b>26,590,748</b>

	2018年12月31日 人民幣千元	2018年1月1日 人民幣千元 (經重列)
合約負債	<b>1,048,738</b>	<b>928,328</b>

應付賬款之賬齡分析如下：

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)
一年以內	15,651,698	17,031,413
一年至兩年	1,939,108	2,656,848
兩年至三年	1,059,467	1,597,052
三年以上	1,736,803	1,939,849
	<b>20,387,076</b>	<b>23,225,162</b>

合約負債指售電、售煤或銷售其他貨品收取的預收款項。該等預收款項確認為合約負債直至作出銷售交易。

於2018年1月1日的合約負債包含截至2018年12月31日止年度確認的收入人民幣928,328,000元。

#### 40. 短期借款

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)	2017年1月1日 人民幣千元 (經重列)
短期銀行借款	21,185,201	24,735,514	11,671,436
其他短期借款	3,586,440	2,948,910	1,528,300
	<b>24,771,641</b>	<b>27,684,424</b>	<b>13,199,736</b>

短期借款的分類如下：

	2018年12月31日			2017年12月31日		
	短期銀行借款 人民幣千元	其他短期借款 人民幣千元	合計 人民幣千元	短期銀行借款 人民幣千元 (經重列)	其他短期借款 人民幣千元 (經重列)	合計 人民幣千元 (經重列)
抵押借款	445,370	-	445,370	-	-	-
擔保借款	70,000	-	70,000	140,000	-	140,000
信用借款	20,669,831	3,586,440	24,256,271	24,595,514	2,948,910	27,544,424
	<b>21,185,201</b>	<b>3,586,440</b>	<b>24,771,641</b>	<b>24,735,514</b>	<b>2,948,910</b>	<b>27,684,424</b>

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 40. 短期借款(續)

於12月31日短期借款的年利率如下：

	2018年12月31日	2017年12月31日
短期銀行借款	3.40% – 7.50%	2.46% – 4.35%
其他短期借款	4.35% – 5.00%	3.92% – 4.35%

於2018年12月31日，短期借款人民幣3,713,817,000元(2017年：人民幣3,366,490,000元)以固定利率安排，故本集團承受公允價值利率風險。其餘短期借款以浮動利率安排，故本集團承受現金流量利率風險。

於2018年12月31日，短期銀行借款人民幣445,370,000元(2017年：零)以部分本集團的電費收費權作為質押。

於2018年12月31日，短期銀行借款人民幣70,000,000元(2017年：人民幣140,000,000元)由本公司提供擔保。

於2018年12月31日，自大唐財務借入的其他短期借款人民幣3,586,440,000元(2017年：人民幣2,948,910,000元)乃無抵押、無擔保及帶年息4.35%至5.00%(2017年：3.92%至4.35%)。

### 41. 短期融資券

於2018年12月31日，短期融資券乃本集團發行的一年內到期且面值為人民幣100元的無抵押融資券。該等短期融資券票面及實際年利率為1.78%至3.19%。

於2017年12月31日，概無發行短期融資券。

於2017年1月1日，短期融資券乃本集團發行的面值為人民幣100元的無抵押融資券。該等短期融資券票面及實際年利率為2.53%至2.78%，已於2017年悉數償還。

## 42. 合併現金流量表附註

## (a) 稅前利潤(虧損)與經營活動產生之現金的調節

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
稅前利潤	4,165,797	2,858,377
調整項目：		
利息收入	(102,262)	(68,549)
股利收入	(160,912)	(322,550)
物業、廠房及設備折舊	13,775,115	13,202,917
投資性房地產折舊	29,963	46,434
無形資產攤銷	42,368	53,695
土地使用權攤銷	86,635	97,775
應佔聯營公司利潤	(1,754,780)	(1,054,686)
應佔合營公司虧損	397,315	134,976
物業、廠房及設備減值損失	426,368	20,240
存貨跌價準備	4,786	306,675
存貨跌價準備撥回	(313,764)	(12,205)
應收賬款及應收票據減值，淨值	9,529	156,060
其他應收款減值	96,128	46,204
物業、廠房及設備報廢	472,907	119,503
財務費用	7,647,028	6,873,777
撥回政府對物業、廠房及設備的補助	(546,809)	(497,808)
商譽減值	54,232	-
處置可供出售金融資產收益	-	(238,257)
按公允價值計入損益的金融工具公允價值變動收益	(242,147)	-
處置子公司收益	-	(28,368)
其他虧損	33,604	229,478
流動資金變動前之經營利潤	24,121,101	21,923,688
應收賬款及應收票據增加	(996,824)	(2,645,617)
預付賬款及其他應收款(增加)減少	(727,007)	903,607
貿易應收款項、預提費用及合約負債(減少)增加	(2,026,538)	2,631,755
存貨增加	(128,024)	(682,498)
其他非流動資產增加	(1,293,441)	(100,484)
其他非流動資產的流動部分減少(增加)	69,679	(64,532)
其他非流動負債增加(減少)	132,915	(132,591)
經營活動產生之現金	19,151,861	21,833,328

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 42. 合併現金流量表附註

#### (b) 重大的非現金交易

本年度增加的物業、廠房及設備人民幣144,821,000元(2017年(經重列): 人民幣1,274,565,000元)是以融資租賃作為融資。

#### (c) 收購非控制權益

其代表收購本公司子公司非控股權益的影響，主要來自於以零代價收購該子公司非控股股東的子公司49%股權，導致出現虧絀結餘人民幣1,289,918,000元的非控制權益賬面金額轉撥至資本公積。



### 43. 重大處置子公司

於2017年5月27日，本集團處置了一家全資子公司重慶渝能揚子電力有限公司的所有權益。

於處置日之淨資產如下：

	人民幣千元
物業、廠房及設備	5,684
無形資產	12
存貨	3
貿易應收款項	49
現金及現金等價物	40
長期借款	(2,900)
貿易應付款項及預提費用	(686)
應付稅金	(44)
所處置之淨資產	2,158
處置一家子公司利得	21,523
代價合計－以現金方式收取	23,681
就處置所流入之淨現金：	
已收的現金代價	23,681
所處置之現金及現金等價物	(40)
	23,641

除重慶渝能揚子電力有限公司之外，本集團已處置多家子公司，董事認為其對本集團不屬重大。截至2017年12月31日止年度，本集團已確認處置子公司的收益約人民幣6,845,000元。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 44. 財務擔保及或然負債

本集團於報告期末為以下各方就貸款融資提供的財務擔保詳情如下：

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)	2017年1月1日 人民幣千元 (經重列)
聯營公司	865,251	838,726	1,020,080
合營公司	61,250	102,410	214,405
中國大唐的聯營公司	14,030,000	14,030,000	14,106,000
	<b>14,956,501</b>	<b>14,971,136</b>	<b>15,340,485</b>

自承擔上述財務擔保之日起，本集團未收過任何索賠要求。

### 45. 資本性承諾

截至報告期末已簽訂合同但尚未支付之資本承諾如下：

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)	2017年1月1日 人民幣千元 (經重列)
物業、廠房及設備	7,662,037	9,280,832	12,553,338

#### 46. 租賃承諾

於2018年12月31日，根據不可撤銷經營租賃合同於未來最低的應付租賃付款合計如下：

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)	2017年1月1日 人民幣千元 (經重列)
一年以內	55,769	46,962	34,448
第二年至第五年內(包括首尾兩年)	49,794	21,566	16,276
第五年後	27,400	9,000	10,800
	<b>132,963</b>	<b>77,528</b>	<b>61,524</b>

#### 47. 資產抵押

本集團已抵押下列資產，以作為截至本報告期末本集團的借款之擔保。所抵押資產之賬面金額如下：

	2018年12月31日 人民幣千元	2017年12月31日 人民幣千元 (經重列)
貿易應收款項	4,828,406	5,014,195
已抵押的銀行存款	108,199	429,345
物業、廠房及設備	11,965,760	3,703,915
在建工程	628,373	–
其他	979,450	1,004,713
	<b>18,510,188</b>	<b>10,152,168</b>

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 48. 同一控制下的企業合併

對截至2018年12月31日止年度內發生的下列交易，本集團採用合併會計來核算同一控制下的企業合併。

於2018年4月1日，本集團以總代價人民幣18,127,511,000元從本公司的最終控股公司中國大唐收購了大唐安徽發電有限公司、大唐河北發電有限公司及大唐黑龍江發電有限公司(統稱為「被收購子公司」)的100%股權。如日期為2018年2月22日之本公司通函所披露，此項代價尚待最終調整計算。最終支付代價總金額約為人民幣18,131,114,000元，其中人民幣17,939,898,000元已於當年支付。

截至2017年12月31日止年度，重列按項目對合併損益表的影響如下：

	本集團(被收購 子公司除外) 人民幣千元	被收購子公司 人民幣千元	本集團(包括 被收購子公司) 人民幣千元
經營收入	64,607,755	19,577,317	84,185,072
經營成本			
發電及發熱燃料	(32,787,472)	(12,139,533)	(44,927,005)
折舊	(11,263,255)	(1,986,096)	(13,249,351)
維修及保養	(1,648,112)	(764,582)	(2,412,694)
工資及職工福利	(3,435,244)	(1,723,746)	(5,158,990)
地方政府稅金	(864,100)	(287,683)	(1,151,783)
其他	(6,769,970)	(2,901,581)	(9,671,551)
經營成本合計	(56,768,153)	(19,803,221)	(76,571,374)
經營利潤(虧損)	7,839,602	(225,904)	7,613,698
應佔聯營公司利潤	1,044,591	10,095	1,054,686
應佔合營公司虧損	(134,976)	–	(134,976)
投資收益	167,976	157,528	325,504
其他利得	266,625	538,068	804,693
利息收入	49,311	19,238	68,549
財務費用	(5,908,857)	(964,920)	(6,873,777)
稅前利潤(虧損)	3,324,272	(465,895)	2,858,377
所得稅(費用)/抵免	(878,419)	200,560	(677,859)
本年利潤(虧損)	2,445,853	(265,335)	2,180,518

48. 同一控制下的企業合併(續)

截至2017年12月31日止年度，重列按項目對合併損益及其他綜合收益表的影響如下：(續)

	本集團(被收購 子公司除外) 人民幣千元	被收購子公司 人民幣千元	本集團(包括 被收購子公司) 人民幣千元
本年利潤(虧損)歸屬於：			
本公司擁有人	1,708,075	(213,352)	1,494,723
非控制權益	737,778	(51,983)	685,795
	2,445,853	(265,335)	2,180,518
<b>本年利潤(虧損)</b>	<b>2,445,853</b>	<b>(265,335)</b>	<b>2,180,518</b>
其他綜合收益：			
後續可能重分類至損益之項目：			
可供出售金融資產公允價值變動收益	88,885	—	88,885
應佔聯營公司的其他綜合收益	(19,948)	—	(19,948)
因折算境外業務產生的匯兌差額	(5,042)	—	(5,042)
可能重分類至損益之所得稅項目	158	—	158
本年其他綜合收益(稅後)	64,053	—	64,053
<b>本年綜合收益(開支)合計</b>	<b>2,509,906</b>	<b>(265,335)</b>	<b>2,244,571</b>
本年綜合收益(開支)合計歸屬於：			
本公司擁有人	1,772,128	(213,352)	1,558,776
非控制權益	737,778	(51,983)	685,795
	2,509,906	(265,335)	2,244,571

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 48. 同一控制下的企業合併(續)

於2017年12月31日，重列按項目對合併財務狀況表的影響如下：(續)

	本集團(被收購 子公司除外) 人民幣千元	被收購子公司 人民幣千元	集團內部抵銷 人民幣千元	本集團(包括被 收購子公司) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
土地使用權	2,364,403	425,094	–	2,789,497
物業、廠房及設備	180,869,913	34,989,124	–	215,859,037
投資性房地產	610,583	11,210	–	621,793
無形資產	1,977,645	112,067	–	2,089,712
於聯營公司的權益	14,417,605	53,935	–	14,471,540
於合營公司的權益	969,068	343,092	–	1,312,160
可供出售金融資產	4,905,913	5,000	–	4,910,913
對一家聯營公司的長期委託貸款	133,386	–	–	133,386
遞延稅項資產	3,637,796	450,069	–	4,087,865
其他非流動資產	4,726,694	311,144	–	5,037,838
	214,613,006	36,700,735	–	251,313,741
<b>流動資產</b>				
存貨	2,916,823	1,285,560	–	4,202,383
應收賬款及應收票據	9,948,715	2,837,045	–	12,785,760
預付賬款及其他應收款	3,537,772	492,290	–	4,030,062
可抵扣稅項	217,625	12,840	–	230,465
其他非流動資產的流動部份	76,188	–	–	76,188
現金及現金等價物及限制存款	4,621,714	1,862,347	–	6,484,061
	21,318,837	6,490,082	–	27,808,919
<b>流動負債</b>				
應付賬款及預提費用	22,508,332	6,588,387	–	29,096,719
應付稅金	910,687	154,676	–	1,065,363
應付股利	301,547	55,660	–	357,207
短期借款	24,441,440	3,242,984	–	27,684,424
非流動負債的流動部份	14,521,572	3,522,953	–	18,044,525
	62,683,578	13,564,660	–	76,248,238
<b>流動負債淨值</b>	(41,364,741)	(7,074,578)	–	(48,439,319)
	173,248,265	29,626,157	–	202,874,422

#### 48. 同一控制下的企業合併(續)

於2017年12月31日，重列按項目對合併財務狀況表的影響如下：(續)

	本集團(被收購 子公司除外) 人民幣千元	被收購子公司 人民幣千元	集團內部抵銷 人民幣千元	本集團(包括被 收購子公司) 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>				
股本	13,310,038	9,551,324	(9,551,324)	13,310,038
儲備	28,449,310	936,165	9,551,324	38,936,799
	41,759,348	10,487,489	–	52,246,837
非控制權益	18,425,484	1,406,424	–	19,831,908
<b>權益合計</b>	<b>60,184,832</b>	<b>11,893,913</b>	<b>–</b>	<b>72,078,745</b>
<b>非流動負債</b>				
長期借款	88,413,130	15,403,483	–	103,816,613
長期債券	15,444,381	298,872	–	15,743,253
遞延收入	1,613,873	1,149,231	–	2,763,104
遞延稅項負債	531,806	12,740	–	544,546
其他非流動負債	7,060,243	867,918	–	7,928,161
	113,063,433	17,732,244	–	130,795,677
	173,248,265	29,626,157	–	202,874,422

截至2017年12月31日止年度，重列對本集團每股基本及稀釋收益的影響如下：

	對每股基本及稀釋權益的影響 人民幣分
如先前呈報	12.83
同一控制下企業合併產生的影響	(1.60)
<b>經重列</b>	<b>11.23</b>

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 48. 同一控制下的企業合併(續)

於2017年1月1日，重列按項目對合併財務狀況表的影響如下：

	本集團(被收購 子公司除外) 人民幣千元	被收購子公司 人民幣千元	集團內部抵銷 人民幣千元	本集團(包括被 收購子公司) 人民幣千元
<b>非流動資產</b>				
土地使用權	2,438,262	602,087	–	3,040,349
物業、廠房及設備	180,483,733	35,393,058	–	215,876,791
投資性房地產	549,727	11,868	–	561,595
無形資產	1,988,652	115,994	–	2,104,646
於聯營公司的權益	8,562,286	406,704	–	8,968,990
於合營公司的權益	6,629,938	–	–	6,629,938
可供出售金融資產	4,991,091	416,775	–	5,407,866
對一家聯營公司的長期委託貸款	125,188	–	–	125,188
遞延稅項資產	3,420,216	73,732	–	3,493,948
其他非流動資產	4,181,410	176,038	–	4,357,448
	213,370,503	37,196,256	–	250,566,759
<b>流動資產</b>				
存貨	2,766,573	1,047,785	–	3,814,358
應收賬款及應收票據	8,003,721	2,292,531	–	10,296,252
預付賬款及其他應收款	4,416,631	563,242	–	4,979,873
可抵扣稅項	367,970	50,606	–	418,576
其他非流動資產的流動部份	11,656	–	–	11,656
現金及現金等價物及限制存款	4,528,367	1,647,572	–	6,175,939
	20,094,918	5,601,736	–	25,696,654
<b>流動負債</b>				
應付賬款及預提費用	20,396,471	6,194,277	–	26,590,748
應付稅金	887,815	238,194	–	1,126,009
應付股利	633,461	–	–	633,461
短期借款	11,010,175	2,189,561	–	13,199,736
短期融資券	14,182,902	300,000	–	14,482,902
非流動負債的流動部份	10,254,754	2,030,314	–	12,285,068
	57,365,578	10,952,346	–	68,317,924
<b>流動負債淨值</b>	(37,270,660)	(5,350,610)	–	(42,621,270)
	176,099,843	31,845,646	–	207,945,489



48. 同一控制下的企業合併(續)

於2017年1月1日，重列按項目對合併財務狀況表的影響如下：(續)

	本集團(被收購 子公司除外) 人民幣千元	被收購子公司 人民幣千元	集團內部抵銷 人民幣千元	本集團(包括被 收購子公司) 人民幣千元
<b>資本及儲備</b>				
股本	13,310,038	9,523,374	(9,523,374)	13,310,038
儲備	31,160,431	127,507	9,523,374	40,811,312
(累計虧損)留存收益	(4,486,148)	1,319,565	–	(3,166,583)
<b>非控制權益</b>	39,984,321	10,970,446	–	50,954,767
	18,844,672	1,695,698	–	20,540,370
<b>權益合計</b>	58,828,993	12,666,144	–	71,495,137
<b>非流動負債</b>				
長期借款	90,166,116	15,779,471	–	105,945,587
長期債券	15,426,755	1,294,597	–	16,721,352
遞延收入	1,783,656	1,050,383	–	2,834,039
遞延稅項負債	563,261	–	–	563,261
其他非流動負債	9,331,062	1,055,051	–	10,386,113
	117,270,850	19,179,502	–	136,450,352
	176,099,843	31,845,646	–	207,945,489

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 49. 關聯方交易

除合併財務報表其他地方已披露的關聯方交易及餘額外，本集團於以下兩個年度與其關聯方發生以下重大交易及餘額：

#### (a) 與關聯方的重大餘額及交易

##### (i) 與中國大唐及其除本集團外的子公司、聯營公司及合營公司(統稱「中國大唐集團」)及本集團的聯營公司的重大交易

關聯公司	交易性質	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
中國大唐集團：			
中國水利電力物資集團有限公司	採購燃料、材料和物業	944,432	779,803
	物資管理服務	30,462	11,976
	產品銷售	-	34,286
大唐環境產業集團股份有限公司	提供脫硫及脫硝特許經營費	1,263,809	1,709,461
	提供脫硝系統的經營及維護服務	10,527	37,845
	特許經營脫硫及脫硝以及採購物資	1,754,753	754,224
	銷售脫硝及電力資源	209,536	443,618
大唐電力燃料有限公司	採購燃料及物資	9,789,892	666,528
	銷售煤炭	1,793,376	-
	接受運輸及安保服務	5,025	377
中國大唐集團科學技術研究院	採購燃料、物資及物業	44,475	86,545
	技術服務費	148,666	123,678

## 49. 關聯方交易(續)

### (a) 與關聯方的重大餘額及交易(續)

#### (i) 與中國大唐及其除本集團外的子公司、聯營公司及合營公司(統稱「中國大唐集團」)及本集團的聯營公司的重大交易

關聯公司	交易性質	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
浙江大唐天地環保科技有限公司	水脫硝、電力、運輸及維護費	11,540	109,906
	採購產品	92,559	-
	產品銷售	-	6,225
大唐山西電力燃料有限公司	採購燃料及物資	136,681	18,376
北京中油國電石油製品銷售有限公司	採購燃料及物資	66,730	73,181
湖南大唐先一科技有限公司	採購物資	13,878	14,325
	技術服務費	14,799	4,853
中國大唐集團科技工程有限公司	採購產品	-	465,980
	服務費	-	69,932
大唐四川電力檢修運營有限公司	設備維護費	23,349	23,574
江蘇徐塘發電有限責任公司	產品銷售	-	147,154
大唐江蘇發電有限公司	銷售煤炭	71,519	-
中國大唐集團煤業有限責任公司	採購產品	-	86,346
安徽淮南發電有限公司	產品銷售	-	66,787
上海大唐融資租賃有限公司	融資租賃	1,062,635	734,000
中國大唐	借款利息費用	86,387	38,527
<b>本集團聯營公司：</b>			
大唐融資租賃公司	融資租賃	512,550	246,000
大唐財務	利息開支	279,091	205,796
	利息收入	86,555	73,731

本年度，本公司的一家子公司與中國大唐的一家子公司成立了一家聯營公司，注資金額分別為人民幣3,000,000元(2017年：人民幣3,000,000元)及人民幣17,000,000元(2017年：人民幣17,000,000元)。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 49. 關聯方交易(續)

#### (a) 與關聯方的重大餘額及交易(續)

##### (ii) 與中國大唐集團及本集團的聯營公司及合營公司的財務擔保及融資信貸額

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
本集團為聯營公司的財務擔保及融資信貸額擔保		
山西大唐國際運城發電有限責任公司	670,000	617,875
錫多鐵路公司	67,251	67,251
遼寧調兵山煤矸石發電有限責任公司	128,000	153,600
本集團為合營公司的財務擔保及融資信貸額擔保		
開灤(集團)有限責任公司	61,250	102,410
本集團為中國大唐的聯營公司的財務擔保及融資信貸額擔保		
大唐內蒙古多輪煤化工有限公司	6,816,000	6,816,000
大唐呼倫貝爾化肥有限公司	964,000	964,000
大唐能源化工有限責任公司	6,000,000	6,000,000
內蒙古大唐國際錫林浩特礦業有限公司	250,000	250,000
中國大唐集團擔保		
本公司	13,000,000	14,290,810

49. 關聯方交易(續)

(a) 與關聯方的重大餘額及交易(續)

(iii) 與中國大唐集團及本集團的聯營公司的重大餘額

除應付中國大唐集團及本集團聯營公司的應付借款及應付融資租賃款外，本集團有以下與關聯方的重大餘額：

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
<b>銀行存款</b>		
聯營公司：		
大唐財務	9,841,038	4,402,816
<b>貿易應收款項</b>		
中國大唐集團：		
大唐環境產業集團股份有限公司	28,945	132,571
大唐電力燃料有限公司	479,489	–
<b>預付款項</b>		
中國大唐集團：		
中國水利電力物資集團有限公司	160,588	407,922
大唐集團國際貿易有限公司	29,386	–
大唐電力燃料有限公司	198,895	58,880
北京中油國電石油製品銷售有限公司	21,206	15,752
<b>其他應收款項</b>		
中國大唐集團：		
大唐環境產業集團股份有限公司	31,099	14,696
大唐內蒙古多輪煤化工有限公司	285,411	–
大唐呼倫貝爾化肥有限公司	33,870	–

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 49. 關聯方交易(續)

#### (a) 與關聯方的重大餘額及交易(續)

##### (iii) 與中國大唐集團及本集團的聯營公司的重大餘額(續)

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
<b>貿易應付款項</b>		
中國大唐集團：		
大唐環境產業集團股份有限公司	1,397,948	1,556,538
中國大唐集團科技工程有限公司	527,870	369,169
大唐華銀電力股份有限公司	76,845	286,745
中國水利電力物資集團有限公司	589,916	349,910
中國大唐集團科學技術研究院有限公司	96,576	76,863
浙江大唐天地環保科技有限公司	20,366	48,560
大唐電力燃料有限公司	330,466	19,655
湖南大唐先一科技有限公司	27,086	10,651
中國大唐集團新能源股份有限公司	24,677	–
中國大唐集團國際貿易有限公司	24,158	–
北京中唐電工程諮詢有限公司	23,578	4,535
大唐東北電力試驗研究院有限公司	22,252	–
聯營公司：		
大唐融資租賃公司	30,000	–
<b>其他應付款項</b>		
聯營公司：		
大唐財務	151	–
中國大唐集團：		
中國大唐	173,664	–
大唐華銀電力股份有限公司	317,611	317,611
大唐環境產業集團股份有限公司	215,921	79,358
<b>其他非流動負債</b>		
聯營公司：		
大唐財務	144,871	194,779

## 49. 關聯方交易(續)

### (a) 與關聯方的重大餘額及交易(續)

#### (iii) 與中國大唐集團及本集團的聯營公司的重大餘額(續)

上述所有餘額為無抵押、免利息及按要求隨時償還。長期借款、短期借款、其他非流動負債及長期委託貸款的條款分別參見合併財務報表附註34、40、38及24。

#### (iv) 與政府相關實體的重大交易

除中國大唐(為一家國有企業)及其子公司外，直接或者間接由中國中央人民政府控制、共同控制或有重大影響的政府相關實體(「政府相關實體」)也被視為本集團的關聯方。

針對披露關聯方交易之目的，鑒於許多政府相關實體有多層法人結構並隨時按轉讓及私有化行為令股權結構發生變化，本集團已經建立流程以在可能的範圍內判斷、識別客戶以及供應商的所有者權益結構，以判斷其是否為政府相關實體以確保所有重大關聯方交易披露的足夠性。

截至2018年及2017年12月31日止年度，本集團銷售其幾乎所有電力給當地政府相關電網公司。本集團大部分銀行存款存放於與政府相關金融機構，本集團大部分借款的債權方為政府相關金融機構，相應發生利息收入或利息費用。

截至2018年及2017年12月31日止年度，與政府相關實體的其他集體屬重大的交易還包括採購燃料及購建物業、廠房及設備。

#### (v) 本集團的關鍵管理人員薪酬

	2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元
短期福利	3,552	3,626
退休福利	221	115
	<b>3,773</b>	<b>3,741</b>

董事及監事薪酬的進一步詳情載於合併財務報表附註14。

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 50. 主要子公司

#### (a) 子公司的一般信息

於2018年及2017年12月31日，主要子公司詳情如下：

名稱	註冊成立/註冊 及經營地點	註冊及實收資本 人民幣千元	所佔權益百分比				主要業務
			直接 2018年	直接 2017年	間接 2018年	間接 2017年	
遼寧大唐國際新能源有限公司(「遼寧 新能源公司」)	中國	1,716,420	53.85%	53.85%	-	-	風力發電
遼寧大唐國際昌圖風電有限責任公司	中國	899,680	-	-	100.00%	100.00%	風力發電
大唐漳州風力發電有限責任公司	中國	217,590	-	-	100.00%	100.00%	風力發電
大唐河北發電有限公司*	中國	3,001,986	100.00%	100.00%	-	-	火力發電
大唐黑龍江發電有限公司*	中國	2,923,180	100.00%	100.00%	-	-	火力發電
大唐安徽發電有限公司*	中國	3,626,158	100.00%	100.00%	-	-	火力發電
天津大唐國際盤山發電有限責任公司 (「盤山發電公司」)	中國	831,250	75.00%	75.00%	-	-	火力發電
內蒙古大唐國際托克托發電有限責任 公司(「托克托發電公司」)	中國	1,714,020	60.00%	60.00%	-	-	火力發電
山西大唐國際神頭發電有限責任公司 (「神頭發電公司」)	中國	749,000	60.00%	60.00%	-	-	火力發電
山西大唐國際雲岡熱電有限責任公司	中國	690,000	100.00%	100.00%	-	-	火力發電及供熱

\* 該等實體由本公司於2018年根據同一控制下合併收購(附註48)。



## 50. 主要子公司(續)

### (a) 子公司的一般信息(續)

名稱	註冊成立/註冊 及經營地點	註冊及實收資本 人民幣千元	所佔權益百分比				主要業務
			直接 2018年	直接 2017年	間接 2018年	間接 2017年	
甘肅大唐國際連城發電有限責任公司	中國	275,500	55.00%	55.00%	-	-	火力發電
河北大唐國際唐山熱電有限責任公司	中國	380,264	80.00%	80.00%	-	-	火力發電及供熱
江蘇大唐國際呂四港發電有限責任公司(「呂四港發電公司」)	中國	1,050,182	55.00%	55.00%	-	-	火力發電
廣東大唐國際潮州發電有限責任公司(「潮州發電公司」)	中國	559,981	52.50%	52.50%	-	-	火力發電
福建大唐國際寧德發電有限責任公司(「寧德發電公司」)	中國	825,090	51.00%	51.00%	-	-	火力發電
重慶大唐國際彭水水電開發有限公司(「彭水水電公司」)	中國	1,098,170	40.00%	40.00%	24.00%	24.00%	水力發電
重慶大唐國際武隆水電開發有限公司(「武隆水電公司」)	中國	1,500,930	51.00%	51.00%	24.50%	24.50%	水力發電
大唐國際(香港)有限公司	香港	102,900,000美元	100.00%	100.00%	-	-	電力燃料進口
青海大唐國際直崗拉卡水電開發有限公司(「直崗拉卡公司」)	中國	380,000	-	-	90.00%	90.00%	水力發電

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 50. 主要子公司(續)

#### (a) 子公司的一般信息(續)

名稱	註冊成立/註冊 及經營地點	註冊及實收資本 人民幣千元	所佔權益百分比				主要業務
			直接 2018年	直接 2017年	間接 2018年	間接 2017年	
河北大唐國際王灘發電有限責任公司 (「王灘發電公司」)	中國	450,000	70.00%	70.00%	-	-	火力發電
重慶大唐國際石柱發電有限責任公司	中國	585,910	70.00%	70.00%	-	-	火力發電
四川大唐國際甘孜水電開發有限公司 (「甘孜水電公司」)	中國	1,625,063	53.12%	52.50%	-	-	水力發電
北京大唐燃料有限公司(「北京大唐燃 料」)	中國	1,009,650	51.00%	51.00%	-	-	煤炭貿易
浙江大唐烏沙山發電有限責任公司 (「烏沙山發電公司」)	中國	1,700,000	51.00%	51.00%	-	-	火力發電
內蒙古大唐國際托克托第二發電有限 責任公司(「托克托二電公司」)(i)	中國	749,900	40.00%	40.00%	-	-	火力發電
河北大唐國際張家口熱電有限責任公 司	中國	458,000	100.00%	100.00%	-	-	火力發電及供熱
江西大唐國際撫州發電有限責任公司 (「撫州發電公司」)	中國	1,811,616	51.00%	51.00%	-	-	火力發電
遼寧大唐國際錦州熱電有限責任公司	中國	368,000	100.00%	100.00%	-	-	火力發電及供熱
重慶大唐國際武隆興順風電有限責任 公司	中國	93,880	100.00%	100.00%	-	-	風力發電

50. 主要子公司(續)

(a) 子公司的一般信息(續)

名稱	註冊成立/註冊 及經營地點	註冊及實收資本 人民幣千元	所佔權益百分比				主要業務
			直接 2018年	直接 2017年	間接 2018年	間接 2017年	
河北大唐國際豐潤熱電有限責任公司	中國	393,070	84.00%	84.00%	-	-	火力發電及供熱
大唐內蒙古鄂爾多斯硅鋁科技有限公 司	中國	188,000	100.00%	100.00%	-	-	硅鋁冶煉
內蒙古大唐國際再生資源開發有限公 司	中國	258,321	100.00%	100.00%	-	-	氧化鋁生產及銷售
江蘇大唐航運股份有限公司	中國	264,900	98.11%	98.11%	-	-	貨船運輸
內蒙古大唐國際新能源有限公司(「內 蒙新源公司」)	中國	1,190,020	51.00%	51.00%	-	-	風力發電
福建大唐國際新能源有限公司(「福建 新源公司」)	中國	840,530	53.64%	53.64%	-	-	風力發電
山西大唐國際臨汾熱電有限責任公司	中國	282,550	80.00%	80.00%	-	-	火力發電及供熱
遼寧大唐國際阜新風電有限責任公司	中國	452,400	-	-	100.00%	100.00%	風力發電
西藏大唐國際怒江上游水電開發有限 公司	中國	310,000	100.00%	100.00%	-	-	水力發電
大唐國際核電有限公司	中國	270,826	100.00%	100.00%	-	-	核能發電
大唐同舟科技有限公司	中國	100,000	100.00%	100.00%	-	-	粉煤灰銷售及固體排放物 的綜合利用
雲南大唐國際電力有限公司(「雲南電 力公司」)	中國	2,899,888	60.91%	60.91%	-	-	建設及經營電廠

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 50. 主要子公司(續)

#### (a) 子公司的一般信息(續)

名稱	註冊成立/註冊 及經營地點	註冊及實收資本 人民幣千元	所佔權益百分比				主要業務
			直接 2018年	直接 2017年	間接 2018年	間接 2017年	
河北大唐國際新能源有限公司(「河北 新能源公司」)	中國	1,394,166	51.94%	51.94%	-	-	風力發電
內蒙古大唐國際海勃灣水利樞紐開發 有限公司	中國	133,910	100.00%	100.00%	-	-	水力發電
內蒙古大唐國際呼和浩特熱電有限責 任公司	中國	60,000	51.00%	51.00%	-	-	火力發電及供熱
江西大唐國際新余發電有限責任公司	中國	633,910	100.00%	100.00%	-	-	火力發電
內蒙古大唐國際准格爾礦業有限公司 (「准格爾礦業公司」)	中國	60,000	52.00%	52.00%	-	-	煤炭開採
河北大唐國際遷安熱電有限責任公司	中國	214,914	93.33%	93.33%	-	-	火力發電
渝能(集團)有限責任公司	中國	1,915,418	100.00%	100.00%	-	-	水力發電
青海大唐國際格爾木光伏發電有限責 任公司	中國	135,970	100.00%	100.00%	-	-	太陽能發電
內蒙古寶利煤炭有限公司	中國	50,000	70.00%	70.00%	-	-	煤炭開採
四川金康電力發展有限公司(「四川金 康公司」)	中國	195,000	54.44%	54.44%	-	-	水力發電
山西大唐國際新能源有限公司	中國	365,250	100.00%	100.00%	-	-	風力發電

50. 主要子公司(續)

(a) 子公司的一般信息(續)

名稱	註冊成立/註冊 及經營地點	註冊及實收資本 人民幣千元	所佔權益百分比				主要業務
			直接 2018年	直接 2017年	間接 2018年	間接 2017年	
浙江大唐國際江山新城熱電有限責任公司	中國	261,740	100.00%	100.00%	-	-	火力發電及供熱
浙江大唐國際紹興江濱熱電有限責任公司	中國	600,000	90.00%	90.00%	-	-	火力發電及供熱
鄂爾多斯市瑞德豐礦業有限責任公司	中國	237,220	100.00%	100.00%	-	-	煤炭批發
江西大唐國際新能源有限公司	中國	493,110	100.00%	100.00%	-	-	風力發電
深圳大唐寶昌燃氣發電有限公司(「寶昌燃氣公司」)	中國	25,000,000美元	61.16%	61.16%	-	-	燃氣發電
廣東大唐國際肇慶熱電有限責任公司	中國	105,181	100.00%	100.00%	-	-	火力發電及供熱
廣東大唐國際新能源有限公司	中國	56,940	100.00%	100.00%	-	-	風力發電
青海大唐國際新能源有限公司	中國	136,970	100.00%	100.00%	-	-	太陽能發電
寧夏大唐國際新能源有限公司	中國	364,980	100.00%	100.00%	-	-	風力發電
四川大唐國際新能源有限公司	中國	22,750	100.00%	100.00%	-	-	建設及經營電廠
遼寧大唐國際沈東熱電有限責任公司	中國	402,680	100.00%	100.00%	-	-	火力發電及供熱

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 50. 主要子公司(續)

#### (a) 子公司的一般信息(續)

名稱	註冊成立/註冊 及經營地點	註冊及實收資本 人民幣千元	所佔權益百分比				主要業務
			直接 2018年	直接 2017年	間接 2018年	間接 2017年	
廣東大唐國際雷州發電有限責任公司 (「雷州發電公司」)(ii)	中國	441,140	34.00%	34.00%	-	-	建設及經營電廠
河北大唐國際唐山北郊熱電有限責任 公司	中國	37,910	100.00%	100.00%	-	-	建設及經營電廠
江蘇大唐國際金壇熱電有限責任公司	中國	10,000	100.00%	100.00%	-	-	火力發電及供熱
江蘇大唐國際如皋熱電有限責任公司	中國	84,530	60.00%	60.00%	-	-	火力發電及供熱
遼寧大唐國際葫蘆島熱電有限責任公 司	中國	63,650	100.00%	100.00%	-	-	火力發電及供熱
浙江大唐國際平湖風電有限責任公司	中國	10,000	100.00%	100.00%	-	-	風力發電
廣東大唐國際電力營銷有限公司	中國	註冊資本：200,000; 實收資本：50,000	100.00%	100.00%	-	-	電力及熱力供應
遼寧大唐國際沈撫熱力有限責任公司	中國	5,000	100.00%	100.00%	-	-	火力發電及供熱
浙江大唐能源營銷有限公司	中國	註冊資本：201,000; 實收資本：20,000	100.00%	100.00%	-	-	電力購銷
福建大唐能源營銷有限公司	中國	註冊資本：201,000; 實收資本：20,000	100.00%	100.00%	-	-	電力購銷

50. 主要子公司(續)

(a) 子公司的一般信息(續)

名稱	註冊成立/註冊 及經營地點	註冊及實收資本 人民幣千元	所佔權益百分比				主要業務
			直接 2018年	直接 2017年	間接 2018年	間接 2017年	
大唐京津冀能源營銷有限公司	中國	註冊資本：201,000; 實收資本：20,000	100.00%	100.00%	-	-	電力及熱力供應
遼寧大唐國際葫蘆島熱力有限責任公司	中國	5,000	100.00%	100.00%	-	-	供熱
河北大唐國際豐潤供熱供氣有限責任公司	中國	5,000	90.00%	90.00%	-	-	供熱
寧夏大唐國際紅寺堡新能源有限責任公司	中國	163,220	100.00%	-	-	-	風力發電
寧夏大唐國際青銅峽風電有限責任公司	中國	164,138	100.00%	-	-	-	風力發電
山西大唐國際左雲風電有限責任公司	中國	132,100	100.00%	-	-	-	風力發電
山西大唐國際應縣風電有限責任公司	中國	64,420	100.00%	-	-	-	風力發電
青海共和光伏發電有限責任公司	中國	211,160	100.00%	-	-	-	太陽能發電
遼寧能源營銷有限公司	中國	201,000	100.00%	-	-	-	電力供應
大唐國際茫崖新能源有限公司	中國	5,000	100.00%	-	-	-	風力發電
大唐國際大柴旦新能源有限公司	中國	5,000	100.00%	-	-	-	風力發電
大唐國際都蘭新能源有限公司	中國	5,000	100.00%	-	-	-	風力發電

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 50. 主要子公司(續)

#### (a) 子公司的一般信息(續)

除直崗拉卡公司同時為一家外商投資企業及寶昌燃氣公司及撫州發電公司同時為中外合營企業外，以上所有子公司都是有限責任公司。

上表包括主要影響本集團業績、資產或負債的子公司詳情。

附註：

- (i) 根據2006年9月6日本公司與托克托二電公司的股東之一中國大唐(持有托克托二電公司20%的股權)簽訂的協議，中國大唐的股東代表及委派的董事在托克托二電公司股東會及董事會上行使表決權時，與本公司的股東代表及委派的董事保持一致，因而本公司取得對托克托二電公司的控制，並且將托克托二電公司作為子公司核算。
- (ii) 根據2015年本公司與雷州發電公司的其中一個股東中國大唐(持有雷州發電公司30%的股權)簽署的協議，中國大唐的股東代表及委派的董事在雷州發電公司股東會及董事會上行使表決權時，與本公司的股東代表及委派的董事保持一致，因而本公司取得對雷州發電公司的控制，並且將雷州發電公司作為子公司核算。



50. 主要子公司(續)

(b) 下表列示本集團擁有重大非控制權益(「非控制權益」)的子公司的信息。財務信息概要相等於內部交易抵銷前的金額

名稱	托克托發電公司		呂四港發電公司	
	2018年12月31日	2017年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
主要營業地點/註冊成立國家	中國/中國		中國/中國	
非控制權益持有擁有權益/表決權百分比	40%/40%	40%/40%	45%/45%	45%/45%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於12月31日：				
非流動資產	5,682,214	5,933,347	5,767,987	6,221,422
流動資產	5,850,282	2,735,186	1,009,083	879,661
非流動負債	(414,840)	(3,056,511)	(2,130,481)	(2,804,308)
流動負債	(7,764,461)	(2,564,028)	(3,359,150)	(2,627,430)
淨資產	3,353,195	3,047,994	1,287,439	1,669,345
累計非控制權益	1,333,726	1,214,689	589,715	761,571
截至12月31日止年度：				
收入	5,399,601	5,046,488	3,923,459	4,148,592
本年利潤	785,661	505,363	2,872	17,378
綜合收益合計	785,661	505,363	2,872	17,378
歸屬於非控制權益的利潤	311,222	199,706	1,293	7,819
已付非控制權益股利	(202,145)	(402,059)	(173,149)	-
經營活動產生之現金淨額	1,619,394	1,887,589	706,569	980,666
投資活動使用之現金淨額	(387,473)	(323,598)	(122,618)	(424)
融資活動產生/(使用)之現金淨額	1,635,124	(1,286,113)	(464,128)	(749,814)
現金及現金等價物增加淨額	2,867,045	277,878	119,823	230,428

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 50. 主要子公司(續)

(b) 下表列示本集團擁有重大非控制權益(「非控制權益」)的子公司的信息。財務信息概要相等於內部交易抵銷前的金額(續)

名稱	彭水水電公司		甘孜水電公司	
	2018年12月31日	2017年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
主要營業地點/註冊成立國家	中國/中國		中國/中國	
非控制權益持有擁有權益/表決權百分比	36%/36%	36%/36%	46.88%/46.88%	47.50%/47.50%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於12月31日：				
非流動資產	9,791,587	10,277,189	30,630,274	31,235,469
流動資產	446,093	272,222	605,585	721,091
非流動負債	(7,166,580)	(7,344,195)	(22,664,305)	(23,482,835)
流動負債	(927,943)	(1,334,029)	(2,101,882)	(2,238,613)
淨資產	2,143,157	1,871,187	6,469,672	6,235,112
累計非控制權益	771,536	673,628	3,043,321	2,958,720
截至12月31日止年度：				
收入	1,541,628	1,465,296	2,183,998	1,907,277
本年利潤	477,307	456,307	234,559	513,070
綜合收益合計	477,307	456,307	234,559	513,070
歸屬於非控制權益的利潤	171,830	164,270	111,416	243,708
已付非控制權益股利	(73,922)	(226,689)	-	-
經營活動產生之現金淨額	1,250,392	1,084,212	2,472,103	1,273,334
投資活動(使用)/產生之現金淨額	(66,080)	46,129	(731,173)	(1,007,537)
融資活動使用之現金淨額	(1,154,509)	(1,495,680)	(1,536,045)	(354,730)
現金及現金等價物增加淨額	29,803	(365,339)	204,885	(88,933)

50. 主要子公司(續)

(b) 下表列示本集團擁有重大非控制權益(「非控制權益」)的子公司的信息。財務信息概要相等於內部交易抵銷前的金額(續)

名稱	托克托二電公司		撫州發電公司	
	2018年12月31日	2017年12月31日	2018年12月31日	2017年12月31日
主要營業地點/註冊成立國家	中國/中國		中國/中國	
非控制權益持有擁有權益/表決權百分比	60%/60%	60%/60%	49%/49%	49%/49%
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於12月31日：				
非流動資產	5,248,655	5,646,682	4,811,788	5,138,410
流動資產	880,549	733,509	823,092	936,118
非流動負債	(2,201,950)	(2,618,400)	(2,228,950)	(2,332,300)
流動負債	(1,489,264)	(1,824,859)	(1,260,532)	(1,557,293)
淨資產	2,437,990	1,936,932	2,145,398	2,184,935
累計非控制權益	1,470,094	1,160,587	1,051,245	1,070,618
截至12月31日止年度：				
收入	3,905,419	2,634,482	3,980,645	3,689,555
本年利潤	869,573	434,106	272,100	243,319
綜合開支合計	869,573	434,106	273,813	243,319
歸屬於非控制權益的利潤	521,744	260,463	133,329	119,226
已付非控制權益股利	(234,417)	(191,085)	(119,226)	(197,072)
經營活動產生之現金淨額	1,273,293	931,082	550,831	712,813
投資活動使用之現金淨額	(239,980)	(314,120)	(134,282)	(1,954,642)
融資活動(使用)/產生之現金淨額	(904,067)	(547,395)	(396,597)	1,937,973
現金及現金等價物增加淨額	129,246	69,567	19,952	696,144

## 合併財務報表附註

截至2018年12月31日止年度

### 50. 主要子公司(續)

- (b) 下表列示本集團擁有重大非控制權益(「非控制權益」)的子公司的信息。財務信息概要相等於內部交易抵銷前的金額(續)

名稱	雲南電力公司	
	2018年12月31日	2017年12月31日
主要營業地點/註冊成立國家	中國/中國	
非控制權益持有擁有權益/表決權百分比	39.09%/39.09%	39.09%/39.09%
	人民幣千元	人民幣千元
於12月31日：		
非流動資產	13,493,953	14,068,473
流動資產	742,499	755,815
非流動負債	(9,099,122)	(9,553,713)
流動負債	(3,850,007)	(3,921,755)
淨資產	1,287,323	1,348,820
累計非控制權益	411,294	440,398
截至12月31日止年度：		
收入	1,729,166	1,010,806
本年虧損	(58,320)	(606,268)
綜合開支合計	(58,320)	(606,268)
歸屬於非控制權益的虧損	(25,927)	(343,033)
已付非控制權益股利	-	-
經營活動產生之現金淨額	991,312	810,420
投資活動使用之現金淨額	(123,569)	(150,181)
融資活動使用之現金淨額	(1,027,659)	(530,874)
現金及現金等價物(減少)/增加淨額	(159,916)	129,365

## 51. 融資活動產生之負債的調節

下表披露了本集團融資活動產生的負債的變動，包括現金和非現金的變動，融資活動產生的負債是指產生的現金流或未來現金流將分類為本集團合併現金流量表中融資活動的現金流量的負債。

	於2018年 1月1日 人民幣千元	融資活動 現金流入 人民幣千元	融資活動 現金流出 人民幣千元	非現金的 變動 人民幣千元	於2018年 12月31日 人民幣千元
長期借款(包括流動部分)	117,350,406	19,898,474	(15,439,949)	-	121,808,931
長期債券(包括流動部分)	16,742,853	19,491	(599,758)	-	16,162,586
應付融資租賃款(包括流動部分)	11,436,532	-	(1,374,325)	144,821	10,207,028
短期借款	27,684,424	-	(2,912,783)	-	24,771,641
短期融資券	-	11,000,000	-	-	11,000,000
應付代價	-	-	(17,939,898)	18,131,114	191,216
	173,214,215	30,917,965	(38,266,713)	18,275,935	184,141,402
	於2017年 1月1日 人民幣千元 (經重列)	融資活動 現金流入 人民幣千元 (經重列)	融資活動 現金流出 人民幣千元 (經重列)	非現金的 變動 人民幣千元 (經重列)	於2017年 12月31日 人民幣千元 (經重列)
長期借款(包括流動部分)	115,329,840	15,044,286	(12,992,870)	(30,850)	117,350,406
長期債券	16,721,352	21,501	-	-	16,742,853
應付融資租賃款(包括流動部分)	13,151,576	-	(2,989,609)	1,274,565	11,436,532
短期借款	13,199,736	47,187,518	(32,702,830)	-	27,684,424
短期融資券	14,482,902	177,000	(14,785,000)	125,098	-
	172,885,406	62,430,305	(63,470,309)	1,368,813	173,214,215

## 52. 比較數字

為符合本年度的呈報方式，若干對比數字已重分類。該等會計項目的新分類被認為可以更恰當地呈報本集團的業績和事態。

## 境內外財務報表差異

截至2018年12月31日止年度

本集團根據國際財務報告準則編製的合併財務報表在某些方面與中國會計準則下編製的財務報表存在差異。影響本集團淨資產和淨利潤的主要國際財務報告準則與中國會計準則差異(「會計準則差異」)匯總如下：

	附註	淨資產	
		2018年 12月31日 人民幣千元	2017年 12月31日 人民幣千元 (經重列)
國際財務報告準則下的歸屬於本公司擁有人淨資產		45,475,062	52,246,837
國際財務報告準則調整影響：			
物業、廠房及設備開始計提折舊時間的差異	(a)	106,466	106,466
煤炭專項基金的會計處理差異	(b)	(401,046)	(337,906)
有關上述會計準則差異所引起的適用遞延稅項影響		(18,702)	(18,702)
有關上述會計準則差異所引起的非控制權益稅後影響		(35,122)	(100,731)
中國會計準則下的歸屬於本公司擁有人淨資產		45,126,658	51,895,964

	附註	淨利潤	
		2018年 人民幣千元	2017年 人民幣千元 (經重列)
國際財務報告準則下的歸屬於本公司擁有人本年利潤		1,232,240	1,494,723
國際財務報告準則調整影響：			
煤炭專項基金的會計處理差異	(b)	2,469	1,842
有關上述會計準則差異所引起的非控制權益稅後影響		-	125
中國會計準則下的歸屬於本公司擁有人本年淨利潤		1,234,709	1,496,690

附註：

(a) 物業、廠房及設備開始計提折舊時間的差異

以前年度由於計提折舊時間起點不同引致的折舊差異。

(b) 煤炭專項基金的會計處理差異

根據中國會計準則，提取維簡費及安全費用時計入相關產品的成本或當期損益，同時記入專項儲備科目。在使用提取的上述維簡費及安全費用時，屬於費用性支出的，於費用發生時直接沖減專項儲備；屬於資本性支出的，通過在建工程科目歸集所發生的支出，待項目完工達到預定可使用狀態時轉入固定資產，同時按照形成固定資產的成本沖減專項儲備，並確認相同金額的累計折舊。該固定資產在以後期間不再計提折舊。

根據國際財務報告準則，煤炭開採公司需提取一定金額的安全費和維簡費，從留存收益轉入限制性儲備。對在規定使用範圍內的費用性支出，於費用發生時計入當期損益；屬於資本性的支出，於完工時轉入物業、廠房及設備，並按照本集團折舊政策計提折舊。同時，按照當期維簡費和安全生產費等的實際使用金額在所有者權益內部進行結轉，沖減限制性儲備項目並增加留存收益項目，以限制性儲備餘額沖減至零為限。

# 公司資料

## 公司法定名稱

大唐國際發電股份有限公司

## 公司英文名稱

Datang International Power Generation Company Limited

## 公司辦公地點

中華人民共和國  
北京市  
西城區  
廣寧伯街9號

## 在香港的主要營業地點

安睿順德倫國際律師事務所  
香港  
中環皇后大道中15號  
置地廣場告羅士打大廈21樓

## 法定代表人

陳飛虎

## 授權代表

王欣  
應學軍

## 董事會秘書

應學軍

## 主要往來銀行

### 中國境內：

中國工商銀行宣武支行  
中華人民共和國  
北京市西城區  
菜市口大街1號

### 中國境外：

中國銀行(香港)有限公司  
香港  
中環花園道1號

## 境內核數師

信永中和會計師事務所(特殊普通合伙)  
中華人民共和國  
北京市東城區朝陽門北大街8號富華大廈A座9層

## 境外核數師

信永中和(香港)會計師事務所有限公司  
香港  
香港銅鑼灣希慎道33號  
利園一期43樓



## 法律顧問

### 中國法律：

北京市浩天信和律師事務所  
中華人民共和國  
北京市朝陽區東三環中路5號  
財富金融中心12層

### 香港法律：

安睿順德倫國際律師事務所  
香港  
中環皇后大道中15號  
置地廣場告羅士打大廈21樓

## 上市資料

### H股

香港聯合交易所有限公司  
編號：00991

### A股

上海證券交易所  
編號：601991

### H股

倫敦證券交易所有限公司  
編號：DAT

## 股份過戶登記處

香港中央證券登記有限公司  
香港灣仔  
皇后大道東183號  
合和中心17樓

## 公司資料

### 索閱地點

董事會秘書局  
大唐國際發電股份有限公司  
中華人民共和國  
北京市西城區廣寧伯街9號

與

軒達資訊服務有限公司  
香港  
德輔道中199號  
無限極廣場9樓

## 名詞解釋

在本年報中，除非文義另有所指，下列詞語具有下列意義：

「供電煤耗」	指	火電機組每供出1千瓦時電能平均耗用的標準煤量，單位為：克／千瓦時
「廠用電率」	指	發電廠生產電能過程中消耗的電量與發電量的比率，單位為：%
「裝機容量」	指	發電廠根據設計在連續運轉但對發電廠並不造成損壞的情況下的最高輸出功率
「等效可用係數」	指	在一指定期間內及一指定發電廠生產電力的可用時數相對於該期間總時數的比率（如果該電廠可達的發電能力低於裝機容量，則減去尚未達到的裝機容量），通常以百分比表示
「利用時數」	指	在一指定期間內發電廠將所發全部電量折合成在裝機容量下運轉的發電時數
「兆瓦」	指	1,000,000瓦，亦即等於1,000千瓦
「千瓦時」	指	即相等於1,000瓦電力於一小時內可出功的能量單位



大唐国际发电股份有限公司  
DATANG INTERNATIONAL POWER GENERATION CO., LTD.

