

中广核  CGN

新能源
New Energy

中國廣核新能源控股有限公司
CGN New Energy Holdings Co., Ltd.

(於百慕達註冊成立的有限公司)
股份代號：1811.HK

中期報告 
2019



一次把事情做好

目錄

2	公司資料
6	財務及業務摘要
7	管理層討論與分析
24	其他資料
27	簡明綜合財務報表審閱報告
28	簡明綜合損益及其他全面收益表
29	簡明綜合財務狀況表
31	簡明綜合權益變動表
32	簡明綜合現金流量表
33	簡明綜合財務報表附註



公司資料

註冊辦事處

Victoria Place
31 Victoria Street
Hamilton HM10
Bermuda

香港總部及主要營業地點

香港
灣仔
港灣道25號
海港中心15樓

香港聯合交易所有限公司股份代號

1811

公司網址

www.cgnne.com

董事會成員

主席兼非執行董事

陳 遂先生

總裁兼執行董事

李亦倫先生



公司資料

非執行董事

姚 威先生
邢 平先生

獨立非執行董事

梁子正先生
楊校生先生
王民浩先生

審核委員會成員

梁子正先生(主席)
姚 威先生
楊校生先生

薪酬委員會成員

王民浩先生(主席)
邢 平先生
楊校生先生



公司資料

提名委員會成員

陳 遂先生 (主席)
楊校生先生
王民浩先生

投資與風險管理委員會成員

姚 威先生 (主席)
邢 平先生
楊校生先生

公司秘書

李 健先生

授權代表

李亦倫先生 (黃振昌先生為其替任人士)
李 健先生

法律顧問

香港法律

安睿順德倫國際律師事務所
香港
鯉魚涌
英皇道979號
太古坊
太古坊一座37樓

核數師

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
金鐘
金鐘道88號
太古廣場一期35樓





公司資料

主要股份過戶登記處

MUFG Fund Services (Bermuda) Limited
4th Floor
North Cedar House
41 Cedar Avenue
Hamilton HM 12
Bermuda

香港股份過戶登記分處

卓佳證券登記有限公司
香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

主要往來銀行

中國工商銀行(亞洲)有限公司
香港
花園道3號
中國工商銀行大廈34樓

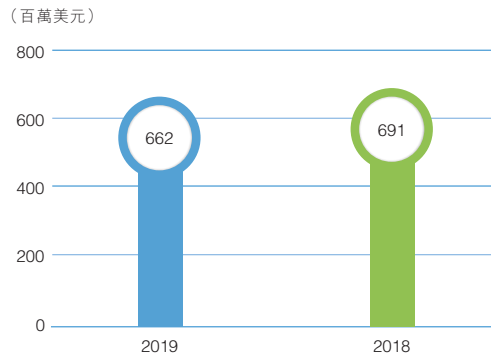
中國銀行(香港)有限公司
香港
花園道1號
中銀大廈9樓

國家開發銀行股份有限公司香港分行
香港
中環
港景街1號
國際金融中心一期33樓
3307-3315室

渣打銀行(香港)有限公司
香港
德輔道中4-4A號
渣打銀行大廈13樓

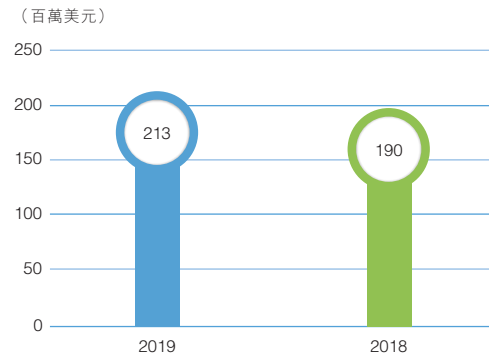
財務及業務摘要

收入



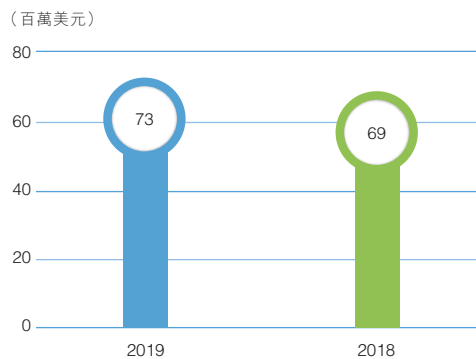
截至6月30日止六個月

EBITDA⁽¹⁾



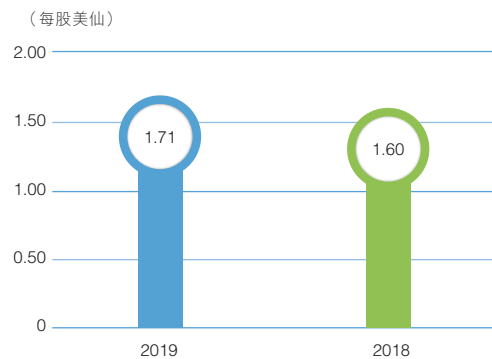
截至6月30日止六個月

歸屬本公司擁有人淨利潤



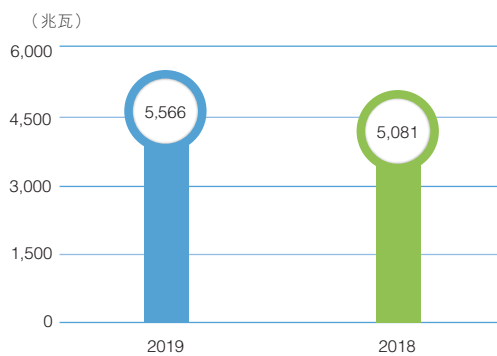
截至6月30日止六個月

每股收益



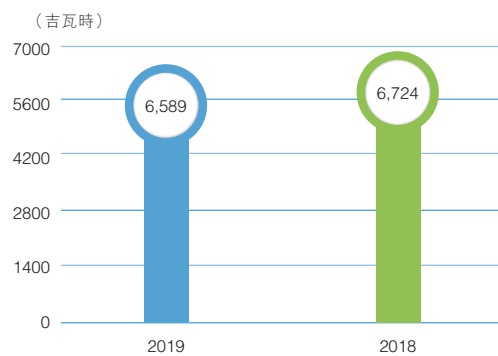
截至6月30日止六個月

權益裝機容量



於6月30日

發電量



截至6月30日止六個月

附註：

1. EBITDA 定義為經營溢利加折舊與攤銷。

管理層討論與分析

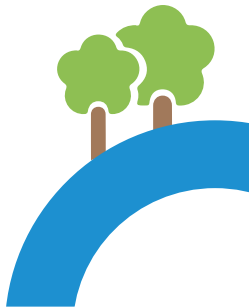
一. 行業概覽

2019年上半年，全國電力供需總體平衡，全社會用電量平穩增長。2019年1至6月份全國社會用電量3,398.0太瓦時，同比增長5.0%。

電力延續綠色低碳發展態勢，非化石能源發電量快速增長。全國風電及太陽能1至6月份發電量分別為214.5太瓦時及106.3太瓦時，同比分別增長11.5%及29.1%。

中國風電、光伏行業已從規模化向高品質發展，實現風電、光伏平價是當下行業主要發展任務。

科左中旗太陽能項目



浩潤風電項目

管理層討論與分析

2019年光伏、風電電價政策正式出台。2019年4月，中國國家發展和改革委員會（「國家發改委」）發佈《關於完善光伏發電上網電價機制有關問題的通知》，明確了2019年光伏發電上網電價政策，除扶貧和戶用分佈式電站外，所有分佈式和集中式光伏電站均參與競價。2019年5月，國家發改委印發了《關於完善風電上網電價政策的通知》，明確了2019、2020年陸上和海上風電指導電價，新核准的集中式陸上風電項目和海上風電項目上網電價全部通過競爭方式確定，且不得高於項目所在資源區指導價。

繼2018年對配額制進行三次意見徵集後，可再生能源電力消納責任權重取代了配額制的提法。2019年5月，國家發改委、國家能源局聯合發佈《關於建立健全可再生能源電力消納保障機制的通知》，提出建立健全可再生能源電力消納保障機制，核心是確定各省級行政區域的可再生能源電力消納責任權重，最終形成可再生能源電力消費引領的長效發展機制，促進清潔低碳、安全高效的能源體系建設。

2019年5月，國家能源局發佈《關於2019年風電、光伏發電項目建設有關事項的通知》，政策主要思想是嚴格規範補貼項目競爭配置，需要國家補貼的項目均必須經過嚴格規範的競爭配置方式選擇，而且上網電價是重要競爭條件，優先建設補貼強度低、退坡力度大的項目。

行業政策的巨變將徹底顛覆行業原有的賴以生存的發展模式，對投資企業的戰略佈局、項目開發、技術評價、投資審批、工程建設、生產運維等產生重大影響。平價、競價機制帶領風電和光伏行業進入微利時代，成本領先戰略是發電企業在市場中的競爭戰略，以最大限度優化投資收益。

韓國電力市場方面，其正在進行能源結構轉型，預計未來可再生能源以及天然氣發電站會增加。隨着新發電廠的投產使電力市場競爭加劇，再加上受天然氣價格上漲的影響，韓國的燃氣發電商盈利空間受壓。

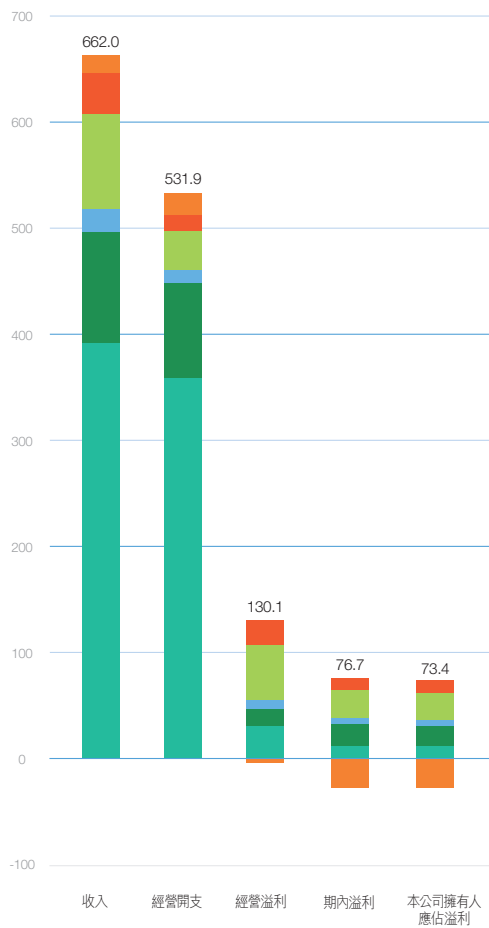
管理層討論與分析

二. 業務回顧

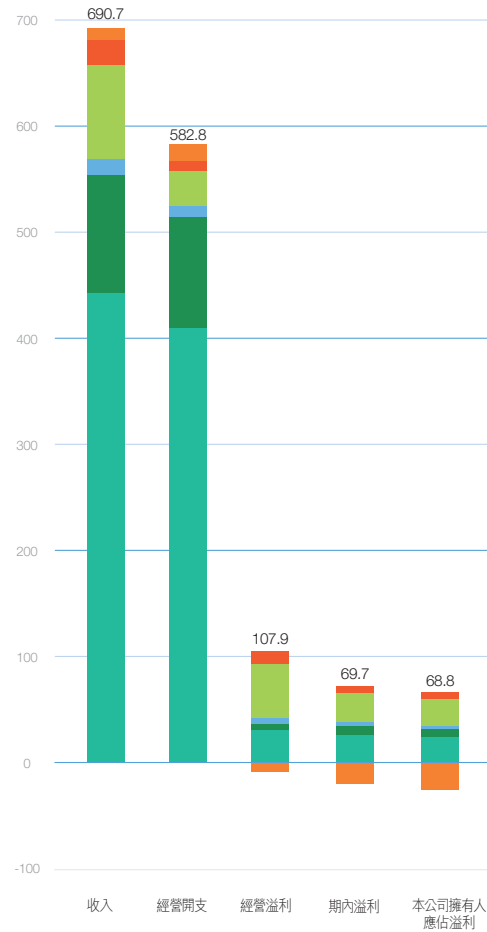
本集團的資產組合包括位於中國及韓國電力市場的風電、太陽能、燃氣、燃煤、燃油、水電、熱電聯產及燃料電池發電項目以及一個蒸汽項目，在中國的業務分佈15個省份、兩個自治區及一個直轄市，地理分佈廣泛，業務範圍多元。截至2019年6月30日，中國及韓國分別約佔本集團權益裝機容量5,566.2兆瓦的63.1%及36.9%。清潔及可再生能源項目（即風電、太陽能、燃氣、水電及燃料電池項目）佔我們權益裝機容量的67.7%；傳統能源項目（即燃煤、燃油和熱電聯產項目）佔我們權益裝機容量的32.3%。

以下圖表載列本集團的業績（按燃料種類分類）：

百萬美元
截至2019年6月30日
止六個月



百萬美元
截至2018年6月30日
止六個月



管理層討論與分析

韓國燃氣及燃油項目

2019年上半年，韓國燃氣廠的利用小時由2,578小時減少至2,168小時，主要由於韓國備用容量增多及電力需求下降所致。此外，由於2018年6月由第三方營運的韓國部分電力公司的若干輸電線出現問題，我們的發電廠接獲更多的發電需求，因此2018年同期發電量水平及收入較高。本公司擁有人應佔溢利由34.0百萬美元減少至16.4百萬美元，主要由於2018年同期錄得銷售碳排放配額產生的非經常一次性稅後收益約17.8百萬美元所致。

中國燃煤、熱電聯產及燃氣項目

經營溢利由7.1百萬美元增至16.1百萬美元是主要由於市場煤價下降令燃煤及熱電聯產項目煤炭成本減少所致。期內溢利由10.1百萬美元大幅增加至28.5百萬美元是主要由於當地電力需求上升及煤價下降使聯營公司業績大幅改善所致。

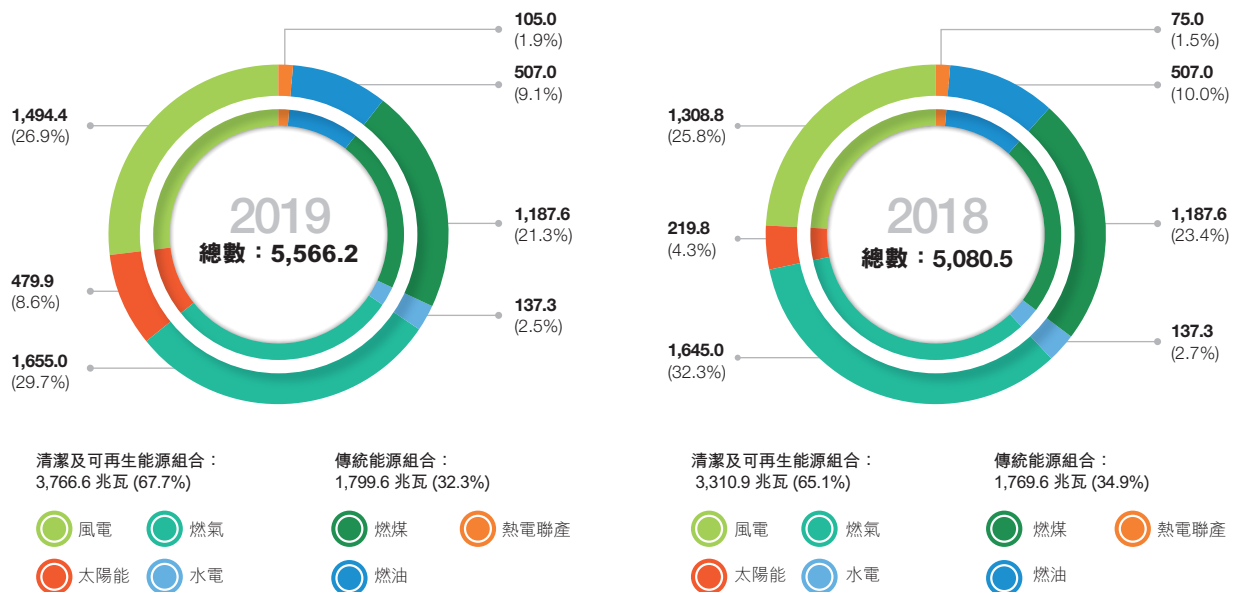
中國風電項目

自2018年下半年開始，本集團新增風電項目權益裝機容量為185.6兆瓦。收入增加主要由於2019年上半年新增風電項目貢獻7.7百萬美元所致。由於成本控制措施到位，經營溢利及期內溢利於2019年上半年保持穩定。

中國太陽能項目

自2018年下半年開始，本集團新增的權益裝機容量為260.1兆瓦，為2019年上半年貢獻19.2百萬美元收入。新增太陽能項目影響顯著，致2019年上半年經營溢利大幅上升至23.4百萬美元，較上年同期的14.4百萬美元增加9.0百萬美元。

本集團發電資產於2019年6月30日及2018年6月30日的權益裝機容量按燃料類型分類載列如下（兆瓦）：



管理層討論與分析

項目新增

截至2019年6月30日，本集團權益裝機容量達5,566.2兆瓦，同比增加485.7兆瓦或9.6%，其中風電權益裝機容量1,494.4兆瓦，同比增長185.6兆瓦或14.2%；太陽能權益裝機容量479.9兆瓦，同比增長260.1兆瓦或118.3%。截至2019年6月30日，本集團發電廠的控股裝機容量達到4,820.0兆瓦。

風電業務發展方面，2019年上半年，本公司新增風電裝機容量185.6兆瓦，包括(1)青海省浩澗50.0兆瓦風電項目；(2)河南省禹州葛莊76.0兆瓦風電項目；(3)河北省任縣一期39.6兆瓦風電項目；及(4)河南省扶溝曹里20.0兆瓦分散式風電項目。

太陽能業務發展方面，2018年下半年及2019年上半年，本公司新增太陽能裝機容量分別為213.5兆瓦及84.2兆瓦，包括(1)貴州省貞豐30.0兆瓦光伏項目；(2)青海省樂都30.0兆瓦光伏項目；(3)山東省樂陵鐵營二期20.0兆瓦光伏項目；(4)江蘇省泗陽北穿31.0兆瓦及海南省文昌立洋16.8兆瓦兩個漁光互補光伏項目；(5)內蒙古自治區烏海50.0兆瓦光伏領跑者項目、科左中旗23.0兆瓦、察右中旗30.0兆瓦及赤峰新金色能源60.0兆瓦三個光伏扶貧項目；及(6)湖南省湘電6.3兆瓦及陝西省延安機場0.6兆瓦兩個屋頂分佈式光伏項目。

2019年上半年，本集團熱電聯產的權益裝機容量增加30.0兆瓦，主要是因為本集團位於江蘇省的南通熱電聯產項目完成擴建裝機。此外，本集團於2018年11月展開10.0兆瓦的韓國栗村燃料電池項目（四期）商業運作。

本公司堅持高品質發展原則，全面加快項目建設進度。截至2019年6月30日，本公司在建項目裝機容量約400兆瓦，分佈於江蘇、河南、江西、安徽等多個省份。預計2019年，新增投產容量保持穩定增長。

陸上前期項目開發

2019年上半年風電、光伏產業政策發生了重大變革，平價及競價上網是新能源行業的必然趨勢，各企業要提前佈局，搶佔先機。本公司緊跟產業政策，大力推進大基地項目、平價競價項目開發，公司上下主動作為、積極公關，取得了成果，穩步提升資源儲備。2019年上半年，本公司在風電競價項目成功中標75兆瓦。本公司納入2019年第一批國家指標風電、光伏發電平價上網項目裝機規模610兆瓦，其中取得光伏備案310兆瓦，為本公司後續的持續發展提供有效支撐。

管理層討論與分析

海上風電

國內海上風電大省均已推出明確的海上風電發展指導意見，並且制定了明確的海上風電建設規劃，相關企業積極投入海上風電，海上項目發展不斷加速。目前，海上風電正在從「探索模式」進入「突破發展模式」，開啟全面競價新時代。2019年5月，國家發改委發佈《關於完善風電上網電價政策的通知》，對於存量海上風電項目，2018年底前核准且在2021年底前全部機組併網的，可以確保每千瓦時人民幣0.85元電價，已核准項目爭取早日併網成為後續重點工作目標。

截至2019年6月30日，本公司及受託管理的累計已核准未開工海上風電項目容量超過8,000兆瓦，分佈在廣東省、江蘇省及浙江省。本公司已核准未開工的海上風電項目包括位於江蘇省如東H8#項目（300兆瓦）（股權佔比60%）、浙江省嵊泗5#、6#項目（282兆瓦）。本公司制定合理的項目開工建設時序，爭取在規定的建設週期內完成併網，保住高補貼電價，使公司收益最大化。

電力生產

下表載列本集團項目的發電量（吉瓦時）：

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
中國風電項目	1,565.2	1,384.9
中國太陽能項目	419.3	192.2
中國燃煤、熱電聯產及燃氣項目	793.9	816.9
中國水電項目	472.9	351.0
韓國燃氣項目	3,337.6	3,978.8
總計	6,588.9	6,723.8

截至2019年6月30日止六個月，本集團綜合發電項目的發電量達6,588.9吉瓦時，較截至2018年6月30日止六個月的6,723.8吉瓦時減少2.0%。發電量下降主要由於韓國備用容量增多及電力需求下降令韓國燃氣項目的發電量減少所致。於2018年6月，由第三方營運的若干韓國電力供應商遇到輸送問題。因此，其若干韓國客戶轉用本集團的服務，導致電力需求於2018年6月上升。風電項目及太陽能項目發電量分別為1,565.2吉瓦時及419.3吉瓦時，增長分別為13.0%及118.2%。發電量增加主要來自本集團由2018年下半年起的新增風電及太陽能項目。

本集團出售的蒸汽總量為1,734,000噸，較截至2018年6月30日止六個月輕微下跌0.6%。

管理層討論與分析

下表載列本集團的電力項目適用的平均利用小時：

按燃料種類劃分的平均利用小時⁽¹⁾

	截至6月30日止六個月	
	2019年	2018年
中國風電項目 ⁽²⁾	1,065	1,052
中國太陽能項目 ⁽³⁾	777	737
中國燃煤項目 ⁽⁴⁾	2,443	2,044
中國熱電聯產項目 ⁽⁵⁾	2,205	2,585
中國水電項目 ⁽⁶⁾	2,408	1,785
韓國燃氣項目 ⁽⁷⁾	2,168	2,578

附註：

- (1) 平均利用小時為指定期間產生的總電量除以該期間的平均裝機容量。
- (2) 在山東省、浙江省、甘肅省、河南省及青海省所營運中國風電項目於2019年上半年的平均利用小時分別為1,122小時、846小時、1,049小時、1,364小時及1,020小時。中國風電項目的平均利用小時輕微上升，主要由於2019年上半年甘肅省當地的棄風情況有所改善，惟因其他省份可用風資源不穩定而出現輕微抵銷。
- (3) 於2019年上半年，於中國西部地區、中部地區及東部地區所營運中國太陽能項目的平均利用小時分別為850小時、375小時及553小時。中國太陽能項目的平均利用小時上升，主要由於2019年上半年西部地區當地的棄光情況有所改善，惟因其他省份可用光資源不穩定而出現輕微抵銷。
- (4) 中國燃煤項目於2019年上半年的平均利用小時有所上升乃由於聯營公司電力需求上升令發電量大幅增加所致。
- (5) 中國熱電聯產項目的平均利用小時有所下降，主要由於一個中國熱電聯產項目於2019年4月關停而令發電量逐步減少。
- (6) 中國水電項目於2019年上半年的平均利用小時大幅上升，主要由於廣西壯族自治區有較好的水資源。
- (7) 本集團韓國燃氣電力項目於2019年上半年的利用小時下降，主要由於韓國備用容量增多及電力需求下降令栗村一期電力項目及栗村二期電力項目的發電量減少所致。於2018年6月，由第三方營運的若干韓國電力供應商遇到輸送問題。因此，其若干韓國客戶轉用本集團的服務，導致電力需求於2018年6月上升。

管理層討論與分析

下表載列在所述期間於中國及韓國的項目適用的加權平均電價（含增值稅（「增值稅」））：

加權平均電價－電力（含增值稅）⁽¹⁾

	單位	截至6月30日止六個月	
		2019年	2018年
中國風電項目 ⁽²⁾	每千瓦時人民幣	0.49	0.51
中國太陽能項目 ⁽³⁾	每千瓦時人民幣	0.84	1.06
中國燃煤項目	每千瓦時人民幣	0.44	0.43
中國熱電聯產項目 ⁽⁴⁾	每千瓦時人民幣	0.48	0.47
中國水電項目	每千瓦時人民幣	0.33	0.35
韓國燃氣項目 ⁽⁵⁾	每千瓦時韓元	126.86	114.71
中國熱電聯產項目 ⁽⁶⁾	每噸人民幣	225.45	222.50

附註：

- (1) 加權平均電價不只受各個項目的電價變動影響，亦受各個項目的淨發電量的變動影響。中國電力增值稅自2019年4月起由16%下調至13%，而中國蒸汽增值稅則自2019年4月起由10%下調至9%。
- (2) 中國風電項目的加權平均電價於2019年上半年下降，主要是由於透過電量競價交易市場分銷電力的情況增加所致。
- (3) 中國太陽能項目的加權平均電價於2019年上半年下降，乃由於電量競價交易競爭激烈所致。此外，新增太陽能項目的電價一般較低，因此使加權平均電價下降。
- (4) 中國熱電聯產項目的加權平均電價不包括蒸汽價格。
- (5) 韓國燃氣項目的加權平均電價包括栗村一期電力項目擁有的25.4兆瓦燃料電池項目的電價。韓國燃氣項目的加權平均電價於2019年上半年上漲，與同期內韓國天然氣價格上漲相符。
- (6) 蒸汽的加權平均價格於2019年上半年上漲，與同期內中國天然氣價格上漲相符。

管理層討論與分析

下表載列在所述期間適用於我們中國及韓國的項目的加權平均天然氣及標準煤價格（不含增值稅）：

	單位	截至6月30日止六個月	
		2019年	2018年
中國加權平均標準煤價格 ⁽¹⁾⁽²⁾	每噸人民幣	815.47	847.88
韓國加權平均天然氣價格 ⁽¹⁾⁽³⁾	每標準立方米韓元	613.42	573.86

附註：

- (1) 加權平均標準煤價格及加權平均天然氣價格乃按照於各適用期間天然氣或煤的消耗而釐定。
- (2) 2019年上半年的中國加權平均標準煤價格較2018年上半年下降，此乃因為市場煤價下跌所致。
- (3) 2019年上半年，我們的韓國加權平均天然氣價格較2018年上半年上漲，原因是日本原油進口報價上漲，有關價格以進口至日本的原油平均價格計算得出，該價格為韓國市場天然氣價格的主要決定因素。栗村一期電力項目的購電協議（「購電協議」）容許我們合法將電價的燃料成本波轉嫁客戶。

社會責任

本公司切實履行企業社會責任，主動作為，引導產業健康發展。2019年5月，本公司與《能源》雜誌社聯合舉辦《2019中國風電產業創新發展論壇》，論壇主題為「風電競價平價時代，技術革新引領新趨勢」，旨在組織國內風電行業專家、主流企業代表展開交流對話，探討風電新時代發展之路。

品牌推廣：榮譽與獎項

本公司始終堅持「安全第一、質量第一、追求卓越」的基本原則和「一次把事情做好」的核心價值觀，堅定不移走好高品質發展道路。

2019年5月，本公司內蒙古自治區烏海50.0兆瓦光伏基地項目榮獲「2019年度中國電力優質工程」，該項目是全國首個榮獲「中國電力優質工程」的山地光伏發電項目。5月，本公司在香港投資者關係協會(HKIRA)2019年第五屆投資者關係大獎中榮獲「最佳投資者關係（主席／行政總裁）」、「最佳投資者關係公司」及「最佳投資者會議」三項大獎，充分體現了公司過往一年在香港資本市場的優異表現得到了各界肯定。6月，公司榮獲2019年中國融資上市公司大獎「最佳董事會秘書」。

管理層討論與分析

三. 經營業績及分析

2019年上半年，本集團的收入為662.0百萬美元，較上年同期的690.7百萬美元減少4.2%。本公司擁有人應佔溢利為73.4百萬美元，較上年同期的68.8百萬美元上升4.6百萬美元或6.7%。

2019年上半年，本集團的期內溢利為76.7百萬美元，較上年同期的69.7百萬美元上升7.0百萬美元或10.0%。

收入

2019年上半年，本集團的收入為662.0百萬美元，較上年同期的690.7百萬美元減少4.2%。來自韓國的收入為391.2百萬美元，較上年同期的443.0百萬美元減少11.7%，收入減少主要是由於韓國備用容量增多及電力需求下降使栗村一期及二期電力項目的發電量減少所致。來自中國電力項目的收入為257.0百萬美元，較上年同期237.5百萬美元上升8.2%，主要是由於利用小時上升及新增裝機容量所致。

經營開支

2019年上半年，本集團的經營開支為531.9百萬美元，較上年同期的582.8百萬美元減少8.7%。經營開支減少的主要原因是我們的栗村一期及二期電力項目的天然氣消耗量下降所致，這與同期內發電量的下降相符。此外，燃煤及熱電聯產項目的煤價下跌導致經營成本下降。

經營溢利

2019年上半年，本集團的經營溢利（即收入減經營開支）為130.0百萬美元，較上年同期的107.9百萬美元上升22.1百萬美元或20.5%。經營溢利增加主要是由於(1)新增營運的太陽能項目售電量大幅提升；及(2)燃煤及熱電聯產項目的煤價下降節省成本所致。

其他收入

其他收入主要為利息收入、政府補助金及增值稅退稅。2019年上半年，本集團的其他收入為7.9百萬美元，較上年同期的30.3百萬美元大幅減少22.4百萬美元。其他收入大幅減少主要是由於2018年上半年韓國項目銷售碳排放配額產生非經常性一次性收益約23.4百萬美元所致。

財務費用

2019年上半年，本集團的財務費用為59.7百萬美元，較上年同期的53.1百萬美元增加12.4%。財務費用增加主要是由於銀行借貸及同系附屬公司貸款的加權平均餘額增加所致。

管理層討論與分析

攤佔聯營公司業績

2019年上半年，攤佔聯營公司業績為17.5百萬美元，較上年同期的5.7百萬美元增加11.8百萬美元。聯營公司利潤大幅增加主要是由於期內當地電力需求大幅上升及煤炭成本下降所致。

所得稅開支

2019年上半年，本集團的所得稅開支為19.0百萬美元，較上年同期的21.8百萬美元減少2.8百萬美元。

流動資金及資金來源

本集團的銀行結餘及現金由2018年12月31日的246.8百萬美元輕微減少至2019年6月30日的245.8百萬美元，主要由於該期間融資活動產生的現金被投資活動所用現金抵銷所致。

淨債務／權益比率

本集團的淨債務／權益比率由2018年12月31日的2.58增加至2019年6月30日的2.66，此乃由於銀行借貸及同系附屬公司貸款增加導致淨債務（相當於總負債減可動用現金）增加所致。

中期股息

董事會決議不宣派截至2019年6月30日止六個月之中期股息。

每股盈利

	截至6月30日止六個月	
	2019年 美仙	2018年 美仙
每股基本及攤薄盈利—以期內普通股的數量計算	1.71	1.60
	千美元	千美元
用於計算每股基本及攤薄盈利的盈利（本公司擁有人應佔期內溢利）	73,373	68,789
	千股	千股
用於計算每股基本及攤薄盈利的普通股數量	4,290,824	4,290,824

管理層討論與分析

分類為持作銷售的非流動資產

於2019年5月8日，本集團與獨立第三方海安國家級經濟技術開發區委員會訂立協議，以出售本集團於中國的一幅建築土地。預期將於報告期結束起計十二個月內出售的建築土地應佔資產已分類為持作銷售的非流動資產，並於簡明綜合財務狀況表單獨呈列。

銷售所得款項預期超過相關資產的賬面淨值，因此並無確認減值虧損。

於報告期結束時的主要資產類別如下：

	於2019年6月30日 千美元
物業、廠房及設備	9,015
使用權資產	1,027
分類為持作銷售的總資產	10,042

貿易應收賬款

	於 2019年 6月30日 千美元	於 2018年 12月31日 千美元
貿易應收賬款	351,038	310,025
減：信貸虧損撥備	(1,545)	(1,550)
	349,493	308,475

管理層討論與分析

以下載列於報告期末按發票日期（與收入確認日期相若）呈列的貿易應收賬款減去信貸虧損撥備的賬齡分析。

	於	
	2019年 6月30日 千美元	2018年 12月31日 千美元
0至60日	185,180	159,815
61至90日	14,833	11,101
91至180日	15,157	26,646
181至270日	42,065	57,785
270日以上	92,258	53,128
	349,493	308,475

貿易應付賬款

以下載列於報告期末按發票日期呈列的貿易應付賬款的賬齡分析。

	於	
	2019年 6月30日 千美元	2018年 12月31日 千美元
0至60日	103,527	105,878
61至90日	1,038	1,472
90日以上	44,877	57,712
總計	149,442	165,062

截至2019年6月30日止六個月，購買貨品的平均信貸期為36日（2018年12月31日：32日）。本集團已制定財務風險管理政策，以確保所有應付賬款均可於信貸期內結清。

財務狀況

非流動資產由2018年12月31日的3,164.7百萬美元增加至2019年6月30日的3,402.2百萬美元，主要由於截至2019年6月30日止六個月添置物業、廠房及設備及其他非流動資產增加所致。

流動資產由2018年12月31日的974.4百萬美元增加至2019年6月30日的1,020.1百萬美元，主要由於貿易應收賬款及合同資產增加所致。

流動負債由2018年12月31日的805.5百萬美元增加至2019年6月30日的973.1百萬美元，主要由於提取一間同系附屬公司貸款及其他應付款項及應計費用增加所致。

非流動負債由2018年12月31日的2,379.3百萬美元增加至2019年6月30日的2,450.7百萬美元，主要由於長期銀行借貸增加所致。

管理層討論與分析

銀行借貸

本集團的總銀行借貸從2018年12月31日的1,964.9百萬美元上升至2019年6月30日的2,049.4百萬美元。銀行借貸的細節如下：

	於	
	2019年 6月30日 千美元	2018年 12月31日 千美元
已抵押	1,726,238	1,728,830
未抵押	323,148	236,115
	2,049,386	1,964,945
銀行借貸到期情況如下：		
一年內	376,797	347,345
一年以上但不超過兩年	271,394	271,637
兩年以上但不超過五年	555,752	523,216
五年以上	845,443	822,747
	2,049,386	1,964,945
減：流動負債下顯示一年內到期結算的款項	(376,797)	(347,345)
	1,672,589	1,617,600

於2019年6月30日，本集團未動用的銀行已承諾信貸額度為1,074.9百萬美元。

於報告期末，所有銀行借貸均以本集團旗下各實體的功能貨幣（包括人民幣、美元及韓元）計值。截至2019年6月30日止六個月，本集團銀行借貸按介乎1.75%至5.88%（2018年12月31日：1.75%至6.62%）的年利率計息。按固定利率及浮動利率計息的銀行借貸分析如下：

	2019年 6月30日 千美元	2018年 12月31日 千美元
固定利率	210,200	419,421
浮動利率	1,839,186	1,545,524
	2,049,386	1,964,945

管理層討論與分析

同系附屬公司貸款

於2019年6月30日及2018年12月31日，來自本公司一家同系附屬公司中國清潔能源開發有限公司的貸款為450.0百萬美元，該款項為無抵押，按年利率4.5%計息，並須於2025年償還。於2019年6月30日及2018年12月31日，該款項列為非流動負債。

於2019年6月30日及2018年12月31日，來自本公司一家同系附屬公司中廣核華盛投資有限公司的貸款為250.0百萬美元，該款項為無抵押，按三個月倫敦銀行同業拆放利率加1.3%年利率計息，並須於2021年償還。於2019年6月30日及2018年12月31日，該款項列為非流動負債。

於2018年12月31日，來自本公司一家同系附屬公司中廣核財務有限責任公司的貸款為人民幣300.0百萬元，該款項為無抵押，按年利率4.57%計息，並須於一年內償還，該款項列為流動負債。於2019年上半年，該筆人民幣300.0百萬元的貸款已悉數向中廣核財務有限責任公司償還，本集團另外從該實體提取人民幣1,000.0百萬元，該款項為無抵押，按年利率4.00%計息，並須於一年內償還，該款項於2019年6月30日列為流動負債。

資本開支

本集團的資本開支由2018年上半年的148.1百萬美元增加85.8百萬美元至2019年上半年的233.9百萬美元，乃主要由於風電和太陽能項目及韓國生物質能源項目的資本開支增加所致。

或然負債

於2019年6月30日及2018年12月31日，本集團無任何重大的或然負債。

抵押資產

本集團已抵押若干物業、廠房及設備、貿易應收賬款、使用權資產、合同資產以及銀行存款，以取得授予本集團的信貸融資。於2019年6月30日，抵押資產的賬面總值為2,787.2百萬美元。

僱員及薪酬政策

截至2019年6月30日，本集團的全職僱員人數約1,649人，大部份駐於中國。本集團向僱員提供薪酬及花紅以及僱員福利，包括退休計劃、醫療及人壽保險計劃。

於中國的僱員受到中國當地慣例及法規所規定的強制性社會保障計劃（基本上為界定供款計劃）保障。中國法律規定，本集團須根據中國各城市的監管規定向不同計劃作出按照僱員平均薪酬若干百分比的供款。中國政府直接負責向該等僱員支付福利。

在韓國，根據法律，本集團須向國民年金作出僱員平均月薪4.5%的供款、3.06%的國民健康保險（國民健康保險供款的6.55%為長期護理保險）、0.9%的失業保險、0.86%（首爾辦事處）/0.76%（栗村）/0.76%（大山）的工業意外賠償保險及0.06%的工資索賠擔保基金。

在香港，本集團參與了根據強制性公積金計劃條例（香港法例第485章）設立的強制性公積金計劃。僱員須向強制性公積金計劃支付其相關收入的5.0%，而本集團按照僱員各自的基本月薪的10.0%作出供款。

管理層討論與分析

四. 風險因素及風險管理

行業風險

本集團的電力項目位於中國及韓國，均已經歷且可能繼續經歷監管制度變動。政府法規影響我們電力項目營運的各個方面，包括發電量及發電時間、設定電價、電網監控合規、調度指令及環境保護。中國及韓國的監管制度變動可能影響（其中包括）調度政策、清潔及可再生能源及環境合規政策及電價，並可能導致更改設定電價程序或強制安裝昂貴設備及技術以減少環境污染物。

此外，太陽能項目高度依賴於太陽照度情況，而風電項目依賴於風力情況。極端的風力或天氣情況可能導致風電項目停工。不同季節及地理位置太陽照度情況及風力情況不同，且可能無法預知及無法控制。

燃料成本風險

本集團的非再生能源電力項目需要煤、石油及天然氣供應作為燃料。燃料成本佔我們的經營開支以及聯營公司的經營開支的一大部分。由於我們目前並無對沖燃料價格波動風險的舉措，我們的利潤最終受燃料成本影響的程度視乎我們轉嫁燃料成本予客戶的能力（如相關規管指引及我們就特定項目的購電協議條款所載）。燃料成本亦受發電量影響，原因是我們因規模經濟產生更多電量時燃煤及熱電聯產項目的煤炭消耗率下降。於中國，政府電價規定限制我們轉嫁燃料成本變動的能力。於韓國，我們的栗村一期電力項目可通過電價方案的燃料成本轉嫁條文將燃料價格波動風險轉嫁，栗村二期電力項目及大山一期電力項目按系統邊際價格收取費用，而有關費用受到市場供求所影響，故不一定能充分反映各電廠的燃料價格波幅。我們的多元化發電組合有助我們分散所面對使用單一發電來源的風險，特別是，我們的業務涉及多類燃料，可減低因個別燃料來源價格上漲或供應的風險。

利率風險

根據當前市場利率計算，我們以浮動利率計息的債務使我們面臨利率波動產生的利率風險。我們承擔債務責任以支持收購資產及一般公司用途，包括資本開支及營運資金需求。我們的一部分債務按浮動利率或可由貸方調整的利率計息。我們定期檢討浮息債務與定息債務之比率，並考慮到對溢利、利息覆蓋及現金流的潛在影響。

匯率風險

本公司的功能貨幣為美元，而我們的可呈報利潤受外幣匯率波動影響。我們主要以人民幣及韓元收取大部分來自我們項目的收入，其中部分兌換為外幣以(1)購買外國製造的設備及零件以用於維修及保養，(2)對若干合營公司進行投資或收購其他公司權益，(3)向我們的項目公司股東支付股息，及(4)償還未償還債務。我們管理及監察外幣的風險，以確保及時且有效地採取適當措施。

於2018年7月3日，CGN Daesan Power Co., Ltd.（本公司一家間接全資擁有的公司）與新韓銀行及韓亞銀行分別訂立一系列外匯對沖合約，以於2018年10月31日至2022年8月30日的結算期間對沖本金額分別約為29.2百萬美元、10.8百萬歐元（相當於約13.3百萬美元）及165.8百萬加元（相當於約125.4百萬美元）的美元／歐元／加元貨幣風險。進一步詳情請參閱本公司日期為2018年7月3日的公告。



管理層討論與分析

五. 未來展望

本集團持續發展及收購具有穩定回報的清潔及可再生能源發電項目，提升風電、太陽能發電業務的運維核心能力，努力提高本集團在非核清潔能源行業的競爭力和市場地位。

2019年是可再生能源市場環境發生重大變化的一年，在平價及競價的新形勢下，本公司繼續保持高品質可持續發展的經營方針，平穩渡過可再生能源發展平價、低價轉型期，用優秀的業績回饋股東。一是積極應對平價上網新趨勢，緊抓優質資源儲備，積極參與平價及競價上網項目申報；二是注重發展品質，建立投資項目質量評級機制，嚴把投資項目質量關，按照項目質量評級確定投資時序，優先投資優質項目；三是全力推進項目建設，打造工程建設精細化管理體系，持續提升工程管控水平，強化基建全過程管控及預判；四是夯實安全生產基礎，提升運維管理水平，保障設備高端穩定運行；五是全面落實安質環責任制體系建設，持續加強各級安全責任落實和督導，持續推進安質環管理專業化、標準化、資訊化、業務化「四化」建設；六是全面加強成本控制能力建設，精益管理、降本增效，持續提升市場競爭力。

報告期後事件

於2019年6月30日後，概無影響本集團之重要事項或交易。

其他資料

企業管治守則

於截至2019年6月30日止六個月內，本公司一直遵守香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則（「上市規則」）附錄十四所載之《企業管治守則》（「企業管治守則」）的所有守則條文。

遵守標準守則

本公司已採納一套自訂的董事進行證券交易的守則（「守則」），該守則的規定並不比上市規則附錄十所載的《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》（「標準守則」）所訂的標準寬鬆，作為本公司董事（「董事」）進行本公司證券交易的行為守則。

本公司已向董事作出具體查詢，而全體董事已書面確認彼等於截至2019年6月30日止六個月一直遵守標準守則及守則所訂有關董事進行證券交易的規定準則。

中期業績的審閱

本公司審核委員會及本公司核數師德勤•關黃陳方會計師行已審閱本集團截至2019年6月30日止六個月的中期業績及未經審核綜合中期財務報告。

董事或最高行政人員於證券的權益及淡倉

截至2019年6月30日，董事及本公司最高行政人員於本公司股份（「股份」）、本公司及其相聯法團（定義見證券及期貨條例（「證券及期貨條例」）第XV部）的相關股份及債權證中，擁有須(i)根據證券及期貨條例第XV部第7及8分部須通知本公司及聯交所（包括董事及最高行政人員根據證券及期貨條例有關條文被假設或視為擁有的權益及淡倉）；(ii)根據證券及期貨條例第352條須記入本公司存置的登記冊；或(iii)根據標準守則條文通知本公司及聯交所的權益及淡倉如下：

有關本公司普通股購股權的權益

董事／最高行政人員姓名	身份／權益性質	持有／擁有權益證券數目	持有權益的概約百分比 (附註ii)
陳 遂	實益擁有人(附註i)	233,334份購股權	0.01%
李亦倫	實益擁有人(附註i)	210,000份購股權	0.01%
姚 威	實益擁有人(附註i)	210,000份購股權	0.01%

附註：

- (i) 授予董事之購股權詳情載於本報告第26頁之「購股權計劃」。
- (ii) 持有權益的概約百分比乃按本公司於2019年6月30日已發行4,290,824,000股普通股計算。

其他資料

主要股東權益

就董事及本公司最高行政人員所知，截至2019年6月30日，以下人士（董事及本公司最高行政人員除外）於本公司的股份或相關股份中擁有或被假設或視為擁有根據證券及期貨條例第XV部第2及第3分部規定向本公司及香港聯交所披露，或本公司根據證券及期貨條例第336條須存置的登記冊所記錄的權益或淡倉：

名稱	身份／權益性質	股份數目	持股概約百分比
中國廣核集團有限公司（「中廣核」） ⁽¹⁾⁽²⁾⁽³⁾	受控法團權益（好倉）	3,130,096,000	72.95%
中廣核國際有限公司（「中廣核國際」） ⁽²⁾⁽³⁾	受控法團權益（好倉）	3,101,800,000	72.29%
中國廣核能源國際控股有限公司 （「中廣核能源國際」） ⁽³⁾	實益擁有人（好倉）	3,101,800,000	72.29%

附註：

- (1) 中廣核間接持有中廣核能源國際全部已發行股本。誠如中廣核告知，中廣核被視作於3,130,096,000股股份中擁有權益，其中3,101,800,000股股份由中廣核能源國際（中廣核國際之受控法團）直接持有，而28,296,000股股份由若干其他由中廣核直接或間接控制的公司持有。上述於2019年6月30日中廣核於本公司之持股情況與聯交所網站所披露之披露權益資料或會存在差異，此乃由於聯交所網站上披露之披露權益資料僅為中廣核基於證券及期貨條例第336條下之責任所披露之資料。為避免出現疑問及雙重計算，務請注意所述中廣核國際及中廣核能源國際的持股為同一批股份。
- (2) 中廣核國際直接持有中廣核能源國際全部已發行股本的70.59%（而中廣核能源國際直接持有本公司已發行股本的約72.29%），並通過其全資附屬公司Gold Sky Capital Limited間接持有中廣核能源國際全部已發行股本的29.41%。因此，中廣核國際被視為於中廣核能源國際持有的所有股份中享有權益。
- (3) 除於本公司2018年年報「董事及總經理部成員簡歷」一節所披露者外，截至本報告日期，概無董事兼任其他公司的董事或僱員，而該公司於股份或相關股份中擁有須遵照證券及期貨條例第XV部第2及3分部的規定向本公司及聯交所作出披露的權益或淡倉。

董事資料的變動

根據上市規則第13.51B(1)條規定須予披露，於本公司2018年年報日期後有關董事資料的變動載列如下：

1. 楊校生先生分別於2019年5月21日不再擔任天順風能（蘇州）股份有限公司（於深圳證券交易所上市之公司，股份代號：002531）及於2019年6月22日不再擔任新疆金風科技有限公司（於聯交所上市之公司，股份代號：2208）的獨立非執行董事。
2. 王民浩先生分別於2019年2月25日不再擔任中國電力建設集團（股份）有限公司黨委常委及於2019年3月29日不再擔任中國電力建設集團（股份）有限公司副總經理。彼亦於2019年5月16日不再擔任中電建水環境治理技術有限公司董事長及法定代表人。

其他資料

購買、出售或贖回本公司上市證券

截至2019年6月30日止六個月，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售或贖回任何本公司的上市證券。

購股權計劃

於2019年6月30日，根據本公司於2015年11月24日採納的購股權計劃（「購股權計劃」），本公司擁有8,650,002份未行使購股權（「購股權」）。

於截至2019年6月30日止六個月期間開始及結束時，購股權計劃項下尚未行使之購股權及根據購股權計劃授出、行使、失效或註銷的購股權之詳情如下：

承授人	授出日期	購股權數目					於2019年 6月30日	每股 行使價 (港元)	緊接 授出日期前 每股收市價 (港元)	行使期
		於2019年 1月1日	於截至2019年 6月30日止 六個月內授出	於截至2019年 6月30日止 六個月內行使	於截至2019年 6月30日止 六個月內失效	於截至2019年 6月30日止 六個月內註銷				
陳 遂	2015年12月8日	233,334	-	-	-	-	233,334	1.612	1.640	附註
李亦倫	2015年12月8日	210,000	-	-	-	-	210,000	1.612	1.640	附註
姚 威	2015年12月8日	210,000	-	-	-	-	210,000	1.612	1.640	附註
僱員	2015年12月8日	8,290,000	-	-	293,332	-	7,996,668	1.612	1.640	附註
		8,943,334	-	-	293,332	-	8,650,002			

附註： 購股權可於下文訂明的各期間內行使，以認購最多達以下所訂明數目的股份（須滿足行使條件且於授出日期起兩年到期）：

(a)自授出日期起計24個月後的首個營業日至授出日期後第60個月的最後一個營業日，可行使約三分之一的已授出購股權；(b)自授出日期起計36個月後的首個營業日至授出日期後第72個月的最後一個營業日，可行使額外約三分之一已授出購股權；及(c)自授出日期起計48個月後的首個營業日至授出日期後第84個月的最後一個營業日，可行使餘下約三分之一已授出購股權。

簡明綜合財務報表審閱報告

Deloitte.

致中國廣核新能源控股有限公司董事會
(於百慕達註冊成立的有限公司)

德勤

引言

本行已審閱列載於第28至54頁中國廣核新能源控股有限公司(「貴公司」)及其附屬公司(統稱「貴集團」)的簡明綜合財務報表。此財務報表包括截至2019年6月30日的簡明綜合財務狀況表與截至該日止六個月期間的有關簡明綜合損益及其他全面收益表、權益變動表及現金流量表,以及若干解釋附註。根據香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定,中期財務資料報告須按照其相關條文以及國際會計準則委員會頒佈的國際會計準則第34號「中期財務報告」(「國際會計準則第34號」)編製。貴公司董事負責按照國際會計準則第34號編製及呈報該等簡明綜合財務報表。本行的責任是根據本行的審閱對該等簡明綜合財務報表達成結論,按照受聘的協定條款,僅向閣下(作為實體)報告,而不作其他用途。本行概不會就本報告的內容向任何其他人士負責或承擔責任。

審閱範圍

本行根據香港會計師公會頒佈的香港審閱委聘準則第2410號「實體的獨立核數師審閱中期財務資料」進行審閱。該等簡明綜合財務報表的審閱包括詢問(主要對負責財務及會計事務的人士),以及採納分析及其他審閱程序。審閱的範圍遠小於根據香港審核準則進行的審核,故無法確保本行已知悉可通過審核辨別的所有重要事項。因此,本行並不表達審核意見。

結論

基於本行的審閱,本行並無注意到任何事宜可令本行相信該等簡明綜合財務報表在所有重大方面並非按照國際會計準則第34號編製。

德勤•關黃陳方會計師行
執業會計師
香港
2019年8月20日

簡明綜合損益及其他全面收益表

截至2019年6月30日止六個月

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元 (未經審核)
收入	3	661,960	690,717
經營開支：			
煤炭、石油及天然氣		369,733	420,775
物業、廠房及設備折舊		80,171	80,719
維修及保養		17,853	20,096
員工成本		35,177	31,470
其他		28,982	29,751
經營開支總額		531,916	582,811
經營溢利		130,044	107,906
其他收入		7,939	30,313
其他收益及虧損		(74)	690
財務費用		(59,731)	(53,127)
攤佔聯營公司業績		17,496	5,651
除稅前溢利		95,674	91,433
所得稅開支	4	(18,950)	(21,768)
期內溢利	5	76,724	69,665
其他全面(開支)收入			
其後可重新分類至損益的項目：			
換算海外業務產生之匯兌差額		(24,464)	(25,164)
指定為現金流量對沖之對沖工具之公允價值收益	18	12,822	-
對沖工具公允價值收益產生的遞延稅項開支	18	(3,103)	-
對轉入損益的款項進行重新分類調整			
-撥回對沖儲備		(62)	(66)
-撥回對沖儲備產生的遞延稅項抵免		15	16
期內其他全面開支		(14,792)	(25,214)
期內全面收益總額		61,932	44,451
應佔期內溢利：			
本公司擁有人		73,373	68,789
非控股權益		3,351	876
		76,724	69,665
應佔期內全面收益總額：			
本公司擁有人		59,030	43,422
非控股權益		2,902	1,029
		61,932	44,451
每股盈利			
-基本(美仙)	7	1.71	1.60
-攤薄(美仙)	7	1.71	1.60



簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

	附註	於2019年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2018年 12月31日 千美元 (經審核)
非流動資產			
物業、廠房及設備	8	2,796,508	2,676,298
使用權資產	8	69,699	–
預付租賃款項		–	48,258
商譽		169,362	169,976
於聯營公司的權益		180,631	163,983
衍生金融工具	18	8,203	–
遞延稅項資產		21,418	22,503
其他非流動資產		156,362	83,698
		3,402,183	3,164,716
流動資產			
存貨		30,256	31,474
預付租賃款項		–	3,087
貿易應收賬款	9	349,493	308,475
合同資產	10	42,988	20,962
其他應收款項及預付款項		178,890	165,915
應收聯營公司款項	11	13,200	13,126
應收同系附屬公司款項	11	25,512	10,688
可收回稅項		4,060	729
衍生金融工具	18	634	16
已抵押銀行存款	12	116,632	166,847
短期銀行存款	12	2,589	6,247
銀行結餘及現金	12	245,825	246,786
		1,010,079	974,352
分類為持作出售的非流動資產	13	10,042	–
		1,020,121	974,352
流動負債			
貿易應付賬款	14	149,442	165,062
其他應付款項及應計費用		274,234	221,515
應付同系附屬公司款項	11	2,878	3,001
應付非控股股東款項—於一年內到期	11	7,614	8,997
一家同系附屬公司貸款—於一年內到期	15	145,176	43,711
銀行借貸—於一年內到期	16	376,797	347,345
租賃負債		4,660	–
政府補助金		196	824
合同負債		1,557	2,058
應付稅項		10,437	12,730
衍生金融工具	18	99	270
		973,090	805,513
流動資產淨值		47,031	168,839
總資產減流動負債		3,449,214	3,333,555

簡明綜合財務狀況表

於2019年6月30日

	附註	於2019年 6月30日 千美元 (未經審核)	於2018年 12月31日 千美元 (經審核)
非流動負債			
應付一名非控股股東款項			
— 於一年後到期	11	905	909
同系附屬公司貸款			
— 於一年後到期	15	700,000	700,000
銀行借貸—於一年後到期	16	1,672,589	1,617,600
租賃負債		15,702	—
政府補助金		10,105	9,924
合同負債		69	73
遞延稅項負債		51,297	45,906
衍生金融工具	18	27	4,859
		2,450,694	2,379,271
淨資產			
		998,520	954,284
股本及儲備			
股本	17	55	55
儲備		903,012	865,775
本公司擁有人應佔權益		903,067	865,830
非控股權益		95,453	88,454
總權益		998,520	954,284

簡明綜合權益變動表

於2019年6月30日

	本公司擁有人應佔									
	股本 千美元	股份溢價 千美元	購股權儲備 千美元	其他不可 分派儲備 千美元 (附註a)	對沖儲備 千美元	匯兌儲備 千美元	累計溢利 千美元	總額 千美元	非控股權益 千美元	總權益 千美元
於2018年1月1日 (經審核)	55	250,406	2,032	10,986	830	66,522	545,063	875,894	84,481	960,375
期內溢利	-	-	-	-	-	-	68,789	68,789	876	69,665
換算海外業務產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	(25,317)	-	(25,317)	153	(25,164)
撥回對沖儲備	-	-	-	-	(66)	-	-	(66)	-	(66)
撥回對沖儲備產生之遞延稅項抵免	-	-	-	-	16	-	-	16	-	16
期內全面(開支)收益總額	-	-	-	-	(50)	(25,317)	68,789	43,422	1,029	44,451
確認為可供分派股息(附註6)	-	-	-	-	-	-	(15,447)	(15,447)	-	(15,447)
已付予非控股股東之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(80)	(80)
確認權益結算以股份為基礎的支付	-	-	221	-	-	-	-	221	-	221
於2018年6月30日 (未經審核)	55	250,406	2,253	10,986	780	41,205	598,405	904,090	85,430	989,520
於2019年1月1日 (經審核)	55	250,406	2,565	11,929	(2,944)	(13,065)	616,884	865,830	88,454	954,284
期內溢利	-	-	-	-	-	-	73,373	73,373	3,351	76,724
換算海外業務產生之匯兌差額	-	-	-	-	-	(24,015)	-	(24,015)	(449)	(24,464)
指定為現金流量對沖之對沖工具之 公允價值收益	-	-	-	-	12,822	-	-	12,822	-	12,822
對沖工具公允價值收益產生的 遞延稅項開支	-	-	-	-	(3,103)	-	-	(3,103)	-	(3,103)
撥回對沖儲備	-	-	-	-	(62)	-	-	(62)	-	(62)
撥回對沖儲備產生之遞延稅項抵免	-	-	-	-	15	-	-	15	-	15
期內全面收益(開支)總額	-	-	-	-	9,672	(24,015)	73,373	59,030	2,902	61,932
確認為可供分派股息(附註6)	-	-	-	-	-	-	(21,883)	(21,883)	-	(21,883)
已付予非控股股東之股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(471)	(471)
確認權益結算以股份為基礎的支付	-	-	90	-	-	-	-	90	-	90
非控股權益注資	-	-	-	-	-	-	-	-	4,568	4,568
於2019年6月30日 (未經審核)	55	250,406	2,655	11,929	6,728	(37,080)	668,374	903,067	95,453	998,520

附註：

- (a) 其他不可分派儲備主要指根據有關法律及法規，須從中華人民共和國(「中國」)成立的附屬公司之除所得稅後溢利提取之法定儲備。法定儲備之提取比例須經有關附屬公司之董事會批准。倘法定儲備結餘達到有關附屬公司註冊資本之50%，則可停止提取法定儲備。法定儲備可用作彌補虧損或轉換為資本。有關附屬公司可在股東大會／董事會會議上通過決議案批准後，按其當時之現有持股量比例將其法定儲備轉換為資本。然而，將法定儲備轉換為資本時，仍未轉換之儲備結餘不得少於相關附屬公司註冊資本之25%。

簡明綜合現金流量表

截至2019年6月30日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元 (未經審核)
經營活動所得現金淨額	72,025	125,508
投資活動		
購買物業、廠房及設備	(255,682)	(148,133)
存放已抵押銀行存款	(116,632)	(57,040)
提取已抵押銀行存款	166,847	89,983
提取短期銀行存款	3,658	-
已收利息	2,826	1,565
出售物業、廠房及設備所得款項	31	8
存放短期銀行存款	-	(59,089)
預付租賃款項添置	-	(837)
投資活動所用現金淨額	(198,952)	(173,543)
融資活動		
償還銀行借貸	(428,202)	(63,058)
已付利息	(59,731)	(52,940)
向一家同系附屬公司還款	(44,206)	-
已付股東股息	(21,883)	(15,447)
償還租賃負債	(1,987)	-
已付非控股股東股息	(471)	(1,541)
已籌集新銀行借貸	541,453	182,747
一家同系附屬公司貸款	145,176	152,922
非控股股東注資	4,568	-
融資活動所得現金淨額	134,717	202,683
現金及現金等價物增加淨額	7,790	154,648
期初現金及現金等價物	246,786	242,825
外匯匯率變動影響	(8,751)	(14,695)
期末現金及現金等價物	245,825	382,778
指：		
銀行結餘及現金	245,825	382,778

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

1. 編製基礎

簡明綜合財務報表乃根據國際會計準則委員會（「國際會計準則委員會」）頒佈的國際會計準則第34號中期財務報告及香港聯合交易所有限公司（「聯交所」）證券上市規則附錄十六之適用披露規定編製。

本公司為在百慕達註冊成立之公眾有限公司，其股份於聯交所上市。

於2019年6月30日，本公司的最終及直屬控股公司分別為中國廣核集團有限公司（「中廣核」）及中國廣核能源國際控股有限公司。

2. 主要會計政策

簡明綜合財務報表乃按照歷史成本法編製，若干以公允價值計量之金融工具除外。

除下文所述者外，編製截至2019年6月30日止六個月之簡明綜合財務報表所採用之會計政策及計算方法與編製本集團截至2018年12月31日止年度之年度財務報表所採用者相同。

持有待售之非流動資產

倘非流動資產的賬面值將主要透過出售交易（而非透過持續使用）收回，且有關資產可按其現況即時出售（僅受有關資產的一般及慣常出售條款所規限），而有關出售很可能發生時，其將被分類為持有待售。管理層必須致力達成，並應預期自分類為持有待售之日起一年內可確認完成有關出售。

分類為持有待售之非流動資產乃按賬面值與公允價值減出售成本兩者較低者計量。

應用新訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）及其修訂本

於本中期期間，本集團已初次應用下列由國際會計準則委員會頒佈的新訂國際財務報告準則及其修訂本（由2019年1月1日或之後開始之年度期間就編製本集團之簡明綜合財務報表屬強制有效）：

國際財務報告準則第16號	租賃
國際財務報告詮釋委員會第23號	所得稅處理的不確定性
國際財務報告準則第9號（修訂本）	具有負補償的預付款項特性
國際會計準則第19號（修訂本）	計劃調整、削減或結算
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
國際財務報告準則（修訂本）	國際財務報告準則2015至2017年週期的年度改進

除下文所述者外，於本期間應用新訂國際財務報告準則及其修訂本對本集團於本期間及過往期間的財務表現及狀況及／或該等簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃之影響及會計政策變動

本集團已於本中期期間首次應用國際財務報告準則第16號。國際財務報告準則第16號取代國際會計準則第17號租賃(「國際會計準則第17號」)及相關詮釋。

2.1.1 應用國際財務報告準則第16號產生之會計政策主要變動

本集團根據國際財務報告準則第16號之過渡條文應用以下會計政策。

租賃的定義

倘合約獲給予權利在一段時間內使用已識別資產以換取代價，則合約為租賃或包含租賃。

就於初步應用日期或之後訂立或修改的合約而言，本集團於初步或修改日期按國際財務報告準則第16號項下的定義評估合約是否為租賃或包含租賃。除非合約的條款及條件其後被更改，否則有關合約將不會重新評估。

作為承租人

短期租賃

本集團將短期租賃確認豁免應用於自開始日期起計租期為12個月或以下且不含有購買選擇權的住宅單位及其他物業租賃。短期租賃的租賃付款在租賃期內按直線法確認為費用。

使用權資產

除短期租賃外，本集團於租賃開始日期(即相關資產可供使用的日期)確認使用權資產。使用權資產按成本減任何累計折舊及減值虧損計量，並就租賃負債的任何重新計量作出調整。

使用權資產之成本包括：

- 租賃負債的初始計量金額；
- 在開始日或之前支付的任何租賃付款，減去獲得的任何租賃優惠；
- 本集團產生的任何初始直接成本；及
- 本集團拆除及移除相關資產、恢復相關資產所在場地或將相關資產恢復至租賃條款及條件所規定狀態產生的估計成本。

使用權資產於其估計可使用年期及租期(以較短者為準)按直線法折舊。

本集團於簡明綜合財務狀況表內將使用權資產呈列為獨立項目。



簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃之影響及會計政策變動 (續)

2.1.1 應用國際財務報告準則第16號產生之會計政策主要變動 (續)

作為承租人 (續)

租賃土地及樓宇

就包括租賃土地及樓宇部分的物業權益的付款而言，全部物業於付款不能可靠地於租賃土地與樓宇部分之間分配時呈列為本集團物業、廠房及設備。

可退還租賃按金

已付可退還租賃按金根據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」）入賬及初步按公允價值計量。初步確認時的公允價值的調整被視為額外租賃付款並計入使用權資產之成本。

租賃負債

於租賃開始日期，本集團按該日期未付的租賃付款的現值確認及計量租賃負債。於計算租賃付款的現值時，倘租賃中所隱含的利率不易確定，本集團於租賃開始日期使用增量借款利率。

該等租賃付款包括固定付款（包括實物固定付款）減去任何應收租賃優惠。

於開始日期後，租賃負債通過應計利息及租賃付款進行調整。

倘租賃期有所變動，則本集團重新計量租賃負債（並對相關使用權資產作出相應調整），在該情況下，相關租賃負債於重新評估日期透過使用經修訂貼現率貼現經修訂租賃付款而重新計量。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃之影響及會計政策變動 (續)

2.1.1 應用國際財務報告準則第16號產生之會計政策主要變動 (續)

作為承租人 (續)

租賃修改

倘存在下列情形，則本集團將租賃修改作為一項單獨的租賃入賬：

- 該項修改通過增加使用一項或多項相關資產的權利擴大了租賃範圍；及
- 調增租賃的代價，增加的金額相當於範圍擴大對應的單獨價格，加上按照特定合約的實際情況對單獨價格進行的任何適當調整。

對於不作為一項單獨租賃入賬的租賃修改，本集團會在租賃修改生效日，透過使用經修訂貼現率對經修訂租賃付款進行貼現，按經修訂租賃的租期重新計量租賃負債。

稅項

為計量本集團於當中確認使用權資產及相關租賃負債的租賃交易的遞延稅項，本集團首先釐定稅項扣減是否歸因於使用權資產或租賃負債。

就稅項減免可歸屬於租賃負債的租賃交易而言，本集團就租賃交易整體應用國際會計準則第12號所得稅之規定。與使用權資產及租賃負債相關的暫時差異按淨額基準評估。使用權資產折舊超逾租賃負債本金部分之租賃付款者導致可扣減暫時性差異淨額。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃之影響及會計政策變動 (續)

2.1.2 過渡條文及初步應用國際財務報告準則第16號產生的影響概要

租賃的定義

本集團已選擇可行權宜方法將國際財務報告準則第16號應用於先前應用國際會計準則第17號及國際財務報告詮釋委員會第4號斷定安排是否包含租賃識別為租賃的合約，且不會將此準則應用於先前未識別為包含租賃的合約。因此，本集團並無重新評估於初步應用日期前已存在的合約。

就於2019年1月1日或之後訂立或修訂的合約，本集團根據國際財務報告準則第16號所載的規定應用租賃的定義，以評估合約是否包含一項租賃。

作為承租人

本集團已追溯應用國際財務報告準則第16號及於初步應用日期2019年1月1日確認累計影響。於初步應用日期的任何差異於期初累計溢利內確認，且並無重列比較資料。本集團於首次應用日期已就先前按國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃確認使用權資產。本集團已選擇按相等於租賃負債的金額以個別租賃基準計量該使用權資產，並按於緊接首次應用日期前在簡明綜合財務狀況表中所確認與該租賃相關的任何預付或應計租賃付款的金額進行調整。

於過渡時應用國際財務報告準則第16號項下的經修改追溯方法時，本集團按個別租賃基準將以下可行權宜方法應用於先前根據國際會計準則第17號分類為經營租賃的租賃，以與相關租賃合約有關為限：

- i. 就租賃期限於首次應用日期起12個月內屆滿的租賃而言，選擇不確認使用權資產及租賃負債；
- ii. 在初步應用之日計量使用權資產時扣除初始直接成本；
- iii. 對類似經濟環境中相似類別的相關資產具有類似剩餘期限的租賃組合應用單一貼現率。具體而言，中華人民共和國（「中國」）境內若干土地及樓宇租賃的貼現率乃按組合基準釐定；及
- iv. 在確定本集團具有續期及終止選擇權的租賃的租期時，根據於初步應用日期的事實和情況使用事後確認法。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃之影響及會計政策變動 (續)

2.1.2 過渡條文及初步應用國際財務報告準則第16號產生的影響概要 (續)

作為承租人 (續)

於確認先前分類為經營租賃的租賃的租賃負債時，本集團於初步應用日期應用相關集團實體的增量借款利率。所採用的加權平均承租人增量借款年利率為4.08%。

於過渡時，本集團於應用國際財務報告準則第16號後已作出以下調整：

	於2019年1月1日 千美元
於2018年12月31日披露的經營租賃承擔	23,203
減：確認豁免－短期租賃	(5,770)
	<u>17,433</u>
	於2019年1月1日 千美元
按相關增量借款利率貼現的租賃負債	15,344
加：於2019年1月1日前修改現有租賃所產生的租賃負債	6,818
	<u>22,162</u>
於2019年1月1日應用國際財務報告準則第16號時確認的經營租賃相關租賃負債	<u>22,162</u>
分析為：	
流動	4,672
非流動	17,490
	<u>22,162</u>

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃之影響及會計政策變動 (續)

2.1.2 過渡條文及初步應用國際財務報告準則第16號產生的影響概要 (續)

作為承租人 (續)

截至2019年1月1日的使用權資產賬面值包括以下各項：

	附註	使用權資產 千美元
於應用國際財務報告準則第16號時確認與經營租賃相關的使用權資產		22,162
自預付租賃款項中重新分類	(a)	51,345
自土地及樓宇之預付租金中重新分類	(b)	6,145
		<u>79,652</u>
按類別劃分：		
租賃土地		51,345
土地及樓宇		28,307
		<u>79,652</u>

附註：

- (a) 於2018年12月31日，中國租賃土地的預付款項分類為預付租賃款項。應用國際財務報告準則第16號後，預付租賃款項中分別3,087,000美元及48,258,000美元的流動及非流動部分被重新分類為使用權資產。
- (b) 於2018年12月31日，本集團根據經營租賃向第三方租賃的中國土地及樓宇之預付租金分類為其他應收款項及其他非流動資產。應用國際財務報告準則第16號後，土地及樓宇之預付租金中1,043,000美元及5,102,000美元的流動及非流動部分被重新分類為使用權資產。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

2. 主要會計政策 (續)

2.1 應用國際財務報告準則第16號租賃之影響及會計政策變動 (續)

2.1.2 過渡條文及初步應用國際財務報告準則第16號產生的影響概要 (續)

作為出租人

根據國際財務報告準則第16號的過渡性條文，本集團於過渡時無需對本集團為出租人的租賃作出任何調整，但按照國際財務報告準則第16號自初步應用日期起將該等租賃入賬，且並未重列比較資料。

本公司董事認為，本集團作為承租人採納國際財務報告準則第16號對本集團於本中期期間的財務表現及狀況及／或該等簡明綜合財務報表所載披露並無重大影響。

已對於2019年1月1日的簡明綜合財務狀況表內確認的金額作出以下調整。未載入不受變更影響的項目。

	附註	先前於 2018年12月31日 呈報的賬面值 千美元	調整 千美元	於2019年1月1日 根據國際財務報告 準則第16號計算的 賬面值 千美元 (附註c)
非流動資產				
預付租賃款項	(a)	48,258	(48,258)	-
使用權資產		-		79,652
其他非流動資產	(b)	5,102	(5,102)	-
流動資產				
預付租賃款項	(a)	3,087	(3,087)	-
其他應收款項及預付款項	(b)	1,043	(1,043)	-
流動負債				
租賃負債		-	4,672	4,672
非流動負債				
租賃負債		-	17,490	17,490

附註:

(c) 就截至2019年6月30日止六個月以間接方法呈報經營活動所得現金流量而言，營運資金的變動乃根據上文所披露2019年1月1日的期初簡明綜合財務狀況表計算。



簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

3. 收入及分部資料

收入

分拆來自客戶合約的收入

	中國的電廠 千美元	韓國的電廠 千美元	管理公司 千美元	截至2019年 6月30日止 六個月 總計 千美元 (未經審核)
貨品及服務類型				
銷售電力	120,177	328,691	–	448,868
電價收入	74,139	–	–	74,139
銷售蒸汽	62,693	–	–	62,693
容量費	–	62,462	–	62,462
接駁費及其他	24	–	–	24
管理服務收入	–	–	13,774	13,774
	<u>257,033</u>	<u>391,153</u>	<u>13,774</u>	<u>661,960</u>
收入確認時間				
於某一時間點	257,009	328,691	–	585,700
於某一時間段	24	62,462	13,774	76,260
	<u>257,033</u>	<u>391,153</u>	<u>13,774</u>	<u>661,960</u>

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

3. 收入及分部資料(續)

收入(續)

分拆來自客戶合約的收入(續)

	中國的電廠 千美元	韓國的電廠 千美元	管理公司 千美元	截至2018年 6月30日止六個月 總計 千美元 (未經審核)
貨品及服務類型				
銷售電力	122,454	372,926	-	495,380
電價收入	57,989	-	-	57,989
銷售蒸汽	56,998	-	-	56,998
容量費	-	70,062	-	70,062
接駁費及其他	47	-	-	47
管理服務收入	-	-	10,241	10,241
	<u>237,488</u>	<u>442,988</u>	<u>10,241</u>	<u>690,717</u>
收入確認時間				
於某一時間點	237,441	372,926	-	610,367
於某一時間段	47	70,062	10,241	80,350
	<u>237,488</u>	<u>442,988</u>	<u>10,241</u>	<u>690,717</u>

就資源配置及按地理位置評估分部表現而向本公司執行董事(即主要營運決策者)報告的資料載列如下。

分部收入及分部業績

本公司執行董事按個別電廠、管理公司及位置作基準來審閱本集團的營運業績及財務資料。各電廠及管理公司構成一個營運分部。就因具備類似經濟特性、使用類似生產程序生產電力及/或蒸汽和所有電力及/或蒸汽分銷及銷售予類似類別客戶、以及向客戶提供類似顧問服務而顯現類似長期財務表現的若干營運分部，其分部資料乃彙集為一個單一呈報營運分部。本集團擁有以下三個可呈報分部：

- (1) 中國的電廠 – 發電及電力供應；
- (2) 大韓民國(「韓國」)的電廠 – 發電及電力供應；及
- (3) 管理公司 – 向中廣核及其附屬公司營運的發電站提供管理服務。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

3. 收入及分部資料 (續)

分部收入及分部業績 (續)

以下為按營運及呈報分部劃分的本集團收入及業績分析：

截至2019年6月30日止六個月 (未經審核)

	中國的電廠 千美元	韓國的電廠 千美元	管理公司 千美元	總計 千美元
分部收入—外部	<u>257,033</u>	<u>391,153</u>	<u>13,774</u>	<u>661,960</u>
分部業績	<u>74,559</u>	<u>21,755</u>	<u>656</u>	<u>96,970</u>
未分配其他收入				2,891
未分配經營開支				(4,536)
未分配財務費用				(17,073)
未分配其他收益及虧損				(74)
攤佔聯營公司業績				<u>17,496</u>
除稅前溢利				<u>95,674</u>

截至2018年6月30日止六個月 (未經審核)

	中國的電廠 千美元	韓國的電廠 千美元	管理公司 千美元	總計 千美元
分部收入—外部	<u>237,488</u>	<u>442,988</u>	<u>10,241</u>	<u>690,717</u>
分部業績	<u>60,439</u>	<u>44,136</u>	<u>488</u>	<u>105,063</u>
未分配其他收入				3,187
未分配經營開支				(5,789)
未分配財務費用				(17,369)
未分配其他收益及虧損				690
攤佔聯營公司業績				<u>5,651</u>
除稅前溢利				<u>91,433</u>

呈報分部的會計政策與本集團的會計政策相同。分部業績指各分部賺取的溢利，不包括已分配若干其他收入、經營開支、財務費用、其他收益及虧損以及攤佔聯營公司業績。此乃為資源分配及表現評估而向本公司執行董事報告的計量方式。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

4. 所得稅開支

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元 (未經審核)
即期稅項：		
期內計提	17,517	20,018
股息預扣稅－本期	900	672
遞延稅項：		
本期	533	1,078
	18,950	21,768

本公司獲豁免繳納百慕達稅項。

即期稅項計提指中國企業所得稅、香港利得稅及韓國企業所得稅（「韓國企業所得稅」）計提。

根據中華人民共和國企業所得稅法（「企業所得稅法」）及企業所得稅法實施條例，自2008年1月1日起，中國附屬公司的稅率為25%，惟下文所述的附屬公司除外。

本集團在中國經營的若干附屬公司從屬西部大開發計劃，可享受15%之優惠稅率由2011年延長至2020年。因此，計算即期稅項時採用15%之稅率。

根據韓國企業所得稅法，截至2019年及2018年6月30日止六個月，本集團之韓國附屬公司的法定所得稅乃按估計應課稅溢利的24.2%計算。

根據香港稅法，截至2019年及2018年6月30日止六個月之法定所得稅乃按估計應課稅溢利的16.5%計算。根據馬爾他共和國及毛里求斯的稅務法，截至2019年及2018年6月30日止六個月的法定所得稅分別按35%及15%的稅率計算。然而，本集團附屬公司於該等司法權區的经营於該兩個期間並無產生應課稅收入，故本集團並無就該等附屬公司計提稅項撥備。

倘宣佈將於2008年1月1日或之後產生的溢利當中的未分派盈利作為股息派付予在香港及其他司法權區註冊成立的該等非中國稅務居民直接控股公司，作為中國稅務居民的本集團的附屬公司及聯營公司須繳納5%至10%不等的中國股息預扣稅。

倘宣佈將溢利中的未分派盈利作為股息派付予非中國或非韓國居民，根據中韓稅務條約，作為韓國稅務居民的本集團附屬公司須繳納10%的韓國股息預扣稅。



簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

4. 所得稅開支(續)

由於本集團能控制撥回暫時差額的時間，且暫時差額於可預見將來可能不會撥回，因此並無於簡明綜合財務報表內就本集團韓國附屬公司本期間溢利應佔的暫時差額作遞延稅項撥備。

5. 期內溢利

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元 (未經審核)
期內溢利經已扣除(計入)：		
物業、廠房及設備折舊	80,171	80,719
使用權資產折舊	3,989	-
預付租賃款項撥回	-	1,677
物業經營租賃之租金	660	4,556
衍生金融工具之公允價值變動(包括於其他收益及虧損中)	-	(681)
銷售碳排放配額所得收入	-	23,442
員工成本		
—薪金及工資	30,663	26,770
—退休福利計劃供款	4,514	4,700
總員工成本	35,177	31,470

6. 股息

於截至2019年6月30日及2018年6月30日止六個月，已分別就截至2018年12月31日及2017年12月31日止年度宣派及派付末期股息每股0.51美仙及每股0.36美仙，分別為數21,883,000美元及15,477,000美元。

於報告期末後，董事會決議不宣派截至2019年6月30日止六個月之中期股息(2018年6月30日：無)。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

7. 每股盈利

本公司擁有人應佔每股基本及攤薄盈利乃根據以下數據計算。

	截至6月30日止六個月	
	2019年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元 (未經審核)
盈利：		
用於計算每股基本及攤薄盈利的盈利(本公司擁有人應佔期內溢利)	73,373	68,789
股份數目：		
用於計算每股基本及攤薄盈利的普通股數目	4,290,824,000	4,290,824,000

計算每股攤薄盈利時並無假設行使本公司之購股權，原因是於截至2019年及2018年6月30日止六個月內，該等購股權之行使價高於股份的平均市價。

8. 物業、廠房及設備以及使用權資產之變動

截至2019年6月30日止六個月，本集團收購總成本約233,946,000美元(2018年6月30日：約148,133,000美元)之廠房及設備。

截至2019年6月30日止六個月，本集團出售賬面總值約171,000美元(2018年6月30日：約101,000美元)之若干廠房及機器，現金所得款項約為31,000美元(2018年6月30日：8,000美元)，導致出售虧損約140,000美元(2018年6月30日：虧損約93,000美元)。

於本中期期間，本集團就土地及樓宇、住宅單位及其他物業的使用權訂立新租賃協議，為期1至12年。於租賃開始時，本集團確認為數6,601,000美元的使用權資產及為數6,603,000美元的租賃負債。



簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

9. 貿易應收賬款

	2019年 6月30日 千美元 (未經審核)	2018年 12月31日 千美元 (經審核)
貿易應收賬款	351,038	310,025
減：信貸虧損撥備	(1,545)	(1,550)
	349,493	308,475

本集團於期內授予其貿易客戶30至90日的信貸期。

以下載列於報告期末按發票日期（與收入確認日期相若）呈列的貿易應收賬款減去信貸虧損撥備的賬齡分析。

	2019年 6月30日 千美元 (未經審核)	2018年 12月31日 千美元 (經審核)
0至60日	185,180	159,815
61至90日	14,833	11,101
91至180日	15,157	26,646
181至270日	42,065	57,785
270日以上	92,258	53,128
	349,493	308,475

於2019年6月30日，本集團的貿易應收賬款結餘包括總賬面值為149,480,000美元（2018年12月31日：137,559,000美元）的應收賬款，該等款項於報告期末已逾期但並無被視為違約，乃由於該等應收款項為根據於2012年3月由財政部、國家發展和改革委員會及國家能源局共同下發的關於印發《可再生能源電價附加補助資金管理暫行辦法》的通知（財建[2012]102號）來自相關政府機關的電價附加應收款項。電價附加費已獲相關政府機關批准，並預期將於一年內恢復。根據過往償付記錄，本公司董事認為應收款項並無信貸減值，且並無被視為違約。本集團並無就該等結餘持有任何抵押品。該等逾期應收款項於2019年6月30日的平均賬齡為209日（2018年12月31日：169日）。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

10. 合同資產

	2019年 6月30日 千美元 (未經審核)	2018年 12月31日 千美元 (經審核)
銷售可再生能源所得電價收入	42,988	20,962

合同資產指就向中國的地方國家電網銷售可再生能源的應收電價收入，該款項尚待相關政府機構批准納入目錄。

合同資產於本集團各營運可再生公司納入目錄時轉撥至貿易應收賬款。有關款項預期將於本集團的正常經營週期內結算。

有關款項大幅增加乃主要由於電廠竣工後開始營運。

11. 應收（應付）聯營公司／同系附屬公司／非控股股東的款項

於2019年6月30日及2018年12月31日，所有金額均屬非貿易性質、無抵押、免息及可收回／應要求償還，惟一筆應付非控股股東款項905,000美元（2018年12月31日：909,000美元）須於2032年償還並因此列示為非流動負債除外。

12. 銀行結餘及現金／已抵押銀行存款／短期銀行存款

銀行結餘於2019年6月30日按每年介乎0%至1.84%（2018年12月31日：0%至1.88%）的市場利率計息。已抵押銀行存款於2019年6月30日按每年介乎0.1%至1.84%（2018年12月31日：0.1%至1.88%）的市場利率計息。

銀行結餘中包括向中廣核華盛投資有限公司（「中廣核華盛」）存置的存款7,203,000美元（2018年12月31日：39,840,000美元）。有關存款為無抵押、按年利率介乎0.01%至0.25%（2018年12月31日：0.01%至0.25%）計息，並可應要求收回。由於本集團可在未有發出任何通知下提取有關存款而毋須罰款，本公司董事認為，存置於中廣核華盛的存款符合現金及現金等價物資格。

於2019年6月30日，銀行結餘及現金224,206,000美元（2018年12月31日：約204,235,000美元）已存入中廣核財務有限責任公司（「中廣核財務」）。該公司為一間於中國以有限責任形式成立的同系附屬公司，為中國非銀行金融機構，須遵守中國人民銀行及中國銀行業監督管理委員會的規定。

已抵押銀行存款乃抵押予銀行，作為授予本集團銀行借貸的抵押，在得到相關銀行的許可前不可提取。

短期銀行存款指固定存款利率為每年1.75%且屆滿期限為三個月以上的銀行存款。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

13. 分類為持作銷售的非流動資產

於2019年5月8日，本集團與獨立第三方海安國家級經濟技術開發區委員會訂立協議，以出售本集團於中國的一幅建築土地。預期將於報告期間結束起計十二個月內出售的建築土地應佔資產已分類為持作銷售的非流動資產，並於簡明綜合財務狀況表單獨呈列。

銷售所得款項預期超過相關資產的賬面淨值，因此並無確認減值虧損。

於報告期間結束時的主要資產類別如下：

	2019年 6月30日 千美元 (未經審核)
物業、廠房及設備	9,015
使用權資產	1,027
分類為持作銷售的總資產	10,042

14. 貿易應付賬款

於報告期末，按發票日期呈報的貿易應付賬款的賬齡分析如下。

	2019年 6月30日 千美元 (未經審核)	2018年 12月31日 千美元 (經審核)
0至60日	103,527	105,878
61至90日	1,038	1,472
90日以上	44,877	57,712
總計	149,442	165,062

截至2019年6月30日止六個月，購買貨品的平均信貸期為36日（2018年12月31日：32日）。本集團已制定財務風險管理政策，以確保所有應付賬款均可於信貸期內結清。

15. 來自同系附屬公司的貸款

於2019年6月30日，該等款項指(i)來自中廣核財務的貸款人民幣1,000,000,000元（相當於145,176,000美元），其為無抵押、按4.00%的年利率計息及須於2020年償還；(ii)來自中廣核華盛的貸款250,000,000美元（2018年12月31日：250,000,000美元），其為無抵押、按三個月倫敦銀行同業拆息另加1.3%之年利率計息及須於2021年償還及(iii)來自中國清潔能源開發有限公司（「中國清潔能源」）的貸款450,000,000美元（2018年12月31日：450,000,000美元），其為無抵押、按4.5%的年利率計息及須於2025年償還。

於2018年12月31日，來自中廣核財務的貸款為數人民幣300,000,000元（相當於43,711,000美元），其為無抵押及按4.57%的年利率計息，已於截至2019年6月30日止六個月期間悉數償還。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

16. 銀行借貸

	2019年 6月30日 千美元 (未經審核)	2018年 12月31日 千美元 (經審核)
有抵押	1,726,238	1,728,830
無抵押	323,148	236,115
	2,049,386	1,964,945
銀行借貸的到期情況如下：		
一年內	376,797	347,345
一年以上但不超過兩年	271,394	271,637
兩年以上但不超過五年	555,752	523,216
五年以上	845,443	822,747
	2,049,386	1,964,945
減：流動負債項下列示的於一年內到期償還的款項	(376,797)	(347,345)
	1,672,589	1,617,600

於報告期末，所有銀行借貸均以各集團實體的功能貨幣計值。截至2019年6月30日止六個月，本集團銀行借貸按介乎1.75%至5.88%（2018年12月31日：1.75%至6.62%）的年利率計息。

本集團有抵押銀行借貸中，65,329,000美元（2018年12月31日：134,084,000美元）及2,063,000美元（2018年12月31日：43,996,000美元）乃分別由本集團同系附屬公司中廣核風電有限公司（「中廣核風電」）及中廣核太陽能發電有限公司（「中廣核太陽能」）擔保。

本集團無抵押銀行借貸中，18,957,000美元（2018年12月31日：20,929,000美元）乃由中廣核風電擔保。

本集團亦就本集團獲授的信貸額度向銀行抵押以下資產：

	2019年 6月30日 千美元 (未經審核)	2018年 12月31日 千美元 (經審核)
物業、廠房及設備	2,420,709	2,337,958
預付租賃款項	-	23
使用權資產	23	-
貿易應收賬款	239,148	177,047
合同資產	10,659	-
銀行存款	116,632	166,847
	2,787,171	2,681,875

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

17. 股本

	股份數目	股本 千港元
每股面值0.01港仙的普通股		
法定：		
於2018年1月1日、2018年6月30日、2019年1月1日及2019年6月30日	250,000,000,000	25,000
已發行及繳足：		
於2018年1月1日、2018年6月30日、2019年1月1日及2019年6月30日	4,290,824,000	429
		千美元
於簡明綜合財務報表列示為		55

18. 衍生金融工具

	2019年6月30日		2018年12月31日	
	資產 千美元 (未經審核)	負債 千美元 (未經審核)	資產 千美元 (經審核)	負債 千美元 (經審核)
指定及有效作為對沖工具並按公允價值計量的衍生工具：				
外幣遠期合約	8,837	126	16	5,129
就呈報目的分析為：				
非流動	8,203	27	-	4,859
流動	634	99	16	270
	8,837	126	16	5,129

外幣遠期合約的主要條款如下：

名義值	到期日	匯率
於2019年6月30日		
買入9,537,160歐元(「歐元」)	介乎2019年11月29日至2021年2月26日	介乎1歐元：1,336.95韓元(「韓元」)至1歐元：1,366.64韓元
買入20,637,745美元	介乎2019年8月29日至2021年2月26日	介乎1美元：1,080.11韓元至1美元：1,127.00韓元
買入296,369,795加拿大元(「加元」)	介乎2020年7月21日至2023年12月13日	介乎1加元：815.50韓元至1加元：840.80韓元
於2018年12月31日		
買入9,677,160歐元	介乎2019年4月30日至2021年2月26日	介乎1歐元：1,324.08韓元至1歐元：1,366.64韓元
買入20,701,577美元	介乎2019年4月30日至2021年2月26日	介乎1美元：1,080.11韓元至1美元：1,112.40韓元
買入165,718,000加元	介乎2020年7月21日至2022年8月30日	介乎1加元：822.67韓元至1加元：840.80韓元

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

18. 衍生金融工具 (續)

由於抵銷已確認金額之權利僅可於違約事件發生後強制執行，就外幣遠期合約確認之金額並未達到本集團綜合財務狀況表抵銷的標準。

本集團的政策為訂立外匯遠期合約以管理與若干預期採購交易相關的外幣風險，以覆蓋100%的風險敞口。當預期採購發生時，對存貨的初始賬面值進行基數調整。

就極有可能進行的預期採購之對沖而言，由於外匯遠期合約的主要條款（即名義金額、期限及標的）與其相應的對沖項目相同，因此本集團對有效性進行定性評估，並預期遠期合約價值及相應對沖項目的價值將因相關匯率變動而系統性地反向變動。

本集團已訂立合約以向加拿大供應商採購原材料。本集團已訂立外匯遠期合約（期限超過一年）以對沖該等預期未來採購所產生的匯率風險。

於2019年6月30日，於有關該等預期未來採購交易的對沖儲備中遞延的外匯遠期合約收益總額為6,043,000美元（2018年12月31日：虧損3,676,000美元）。截至2019年6月30日止六個月，於其他全面收益確認的預期採購對沖工具之公允價值變動（扣除遞延稅項）為9,719,000美元（截至2018年6月30日止六個月：零美元）。預期採購將於未來五年內進行，屆時於權益中遞延的金額將自權益中扣除，並計入原材料的賬面值。預期原材料將用於發電並於採購後12個月內出售。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

19. 關聯方披露

本公司最終由中廣核控制，而中廣核為中國國務院直接監管之國有企業。

除簡明綜合財務狀況表所披露之關聯方結餘詳情以及簡明綜合財務報表的其他部分披露之其他詳情外，本集團於期內亦與關聯方進行以下重大交易：

關聯公司名稱	附註	交易性質	截至6月30日止六個月	
			2019年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元 (未經審核)
湖北西塞山發電有限公司(「湖北西塞山」)	(i)	管理服務費收入	25	27
湖北華電西塞山發電有限公司(「湖北華電」)	(i)	管理服務費收入	174	—
中廣核財務	(ii)	利息收入	574	585
	(ii)	利息支出	2,182	—
中廣核能源開發有限責任公司(「中廣核能源」) 及其附屬公司	(ii)	管理服務費收入	654	—
中廣核華盛	(ii)	利息收入	26	75
		利息支出	4,906	—
Huamei Holding Company Limited (「Huamei Holding」)及其附屬公司	(ii)	管理服務費收入	3,097	3,294
中廣核風電	(ii)	管理服務費收入	7,569	5,736
中廣核太陽能	(ii)	管理服務費收入	2,255	1,120
中國清潔能源	(ii)	利息支出	10,182	10,182

附註：

- (i) 湖北西塞山及湖北華電為本集團的聯營公司。
- (ii) 中廣核財務、中廣核能源及其附屬公司、中國清潔能源、中廣核華盛、中廣核風電、中廣核太陽能及Huamei Holding及其附屬公司，均為本公司同系附屬公司。

本集團已於其日常業務過程中與屬中國政府相關實體之若干銀行及財務機構進行多項交易，包括存款、借款及其他一般銀行授信。於2019年6月30日，本集團之大部分銀行存款及約66.0% (2018年12月31日：60.1%) 借款存放於中國政府相關實體。

另外，本集團與中國其他政府相關實體之交易包括向本地供電局及一間國有實體出售電力。截至2019年6月30日止六個月，約29% (2018年12月31日：29%) 之電力銷售及容量費乃與中國政府相關實體有關。

期內，若干董事亦已受聘於中廣核及其附屬公司，其薪酬付款由中廣核及其附屬公司承擔。

簡明綜合財務報表附註

截至2019年6月30日止六個月

19. 關聯方披露 (續)

主要管理人員酬金

截至2019年及2018年6月30日止期間，董事及其他主要管理人員的酬金如下：

	2019年 千美元 (未經審核)	2018年 千美元 (未經審核)
短期福利	880	652
離職後福利	61	50
	941	702

董事及主要行政人員的酬金乃按照個別人士及本集團表現以及市場趨勢釐定。

20. 金融工具的公允價值計量

於估計資產或負債的公允價值時，本集團在其可獲得的範圍內使用市場可觀察數據。倘未能獲得第一級輸入數據，本集團將委聘獨立估值師進行估值，並釐定適當的估值方法及模型的輸入數據。有關估值結果會定期向本公司董事會匯報，以闡釋資產及負債公允價值波動的原因。有關釐定多項資產及負債公允價值所用的估值方法及輸入數據的資料於下文披露。

重複按公允價值計量的金融工具的公允價值計量

本集團的部分金融資產及金融負債按報告期末的公允價值計量。下表載列有關如何釐定該等工具公允價值的資料：

金融資產/負債	於以下日期的公允價值				公允價值層級	估值技術及主要輸入數據
	2019年		2018年			
	資產 千美元 (未經審核)	負債 千美元 (未經審核)	資產 千美元 (經審核)	負債 千美元 (經審核)		
外匯遠期合約 (附註18)	8,837	126	16	5,129	第二級	與合約到期日相對應的已報價遠期匯率及所報匯率的收益曲線

第二級公允價值計量乃除第一級所包括其資產或負債可直接（即價格）或間接（自價格衍生）觀察之報價外之其他輸入數據得出。

本公司董事認為，按攤銷成本列賬之金融資產及金融負債之賬面值與彼等之公允價值相若。