



龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited

2017年中期業績

2017.08



免责声明



龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited

本演示片及其包含的信息不构成对买卖龙源电力集团股份有限公司（“龙源”或“公司”）的任何证券的建议，不构成买卖公司任何证券的要约，且不构成任何合同或承诺的基础或依据。

对于本演示片包含的信息或意见的公正性、准确性、完整性或正确性，我们未作出任何明示或默示的陈述或保证，且不应依赖上述信息或意见。对于由于使用本演示片或其内容产生的或由于其他原因与本演示片相关的无论任何性质的损失，公司及公司的任何顾问或代表均不承担任何责任或义务（无论是由于疏忽还是由于其他原因）。本演示片包含的信息可能会发生更新、整理、修改、核实和修订，且上述信息可能会发生重大变更。

本演示片包含有关公司的财务状况、经营业绩和业务以及公司管理层的某些计划和目标的预测性声明，当中涉及可预见和不可预见的风险、不确定因素和其他因素，且这些风险、不确定因素和其他因素可能导致公司未来的实际业绩和表现与上述预测性声明明示或默示的业绩和表现存在重大差异。上述预测性声明基于公司目前和未来的业务战略以及根据公司未来开展业务的政治和经济环境作出的各种假设作出。上述预测性声明反映了公司管理层在数据公布之日的意见。任何人均不应依赖上述预测性声明。公司不保证上述预测性声明与公司未来业绩和事件保持一致。

我们向贵方提供本演示片包含的信息应予保密，上述信息不得向任何其他人提供或披露，且不得复制上述信息。

重要声明：2016年，本集团从同系子公司国电山西洁能有限公司处取得了山西国电金科风力发电有限公司的控制权。上述业务为同一控制下企业合并，公司的合并财务报表已进行了重述，视同业务合并呈报的最早期间开始前已发生。除特别说明外，本演示片中2016年上半年财务数据均为重述后数据。

目录



龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited

章节 1	2017上半年业绩概览	4
章节 2	2017上半年业务表现	9
章节 3	2017上半年财务表现	22
章节 4	2017下半年展望	30

概述



龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited

2017年上半年，龙源电力在国电集团和公司董事会的坚强领导下，牢牢把握“稳中求进、稳中求优”工作总基调，全面贯彻“一五五”战略，积极应对改革发展新形势，坚持依法从严治企，扎实推进提质增效，保持了良好的经营发展态势。



龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited

章节1

2017上半年业绩概览

2017上半年业绩概览



龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited

营业收入

(百万元人民币)

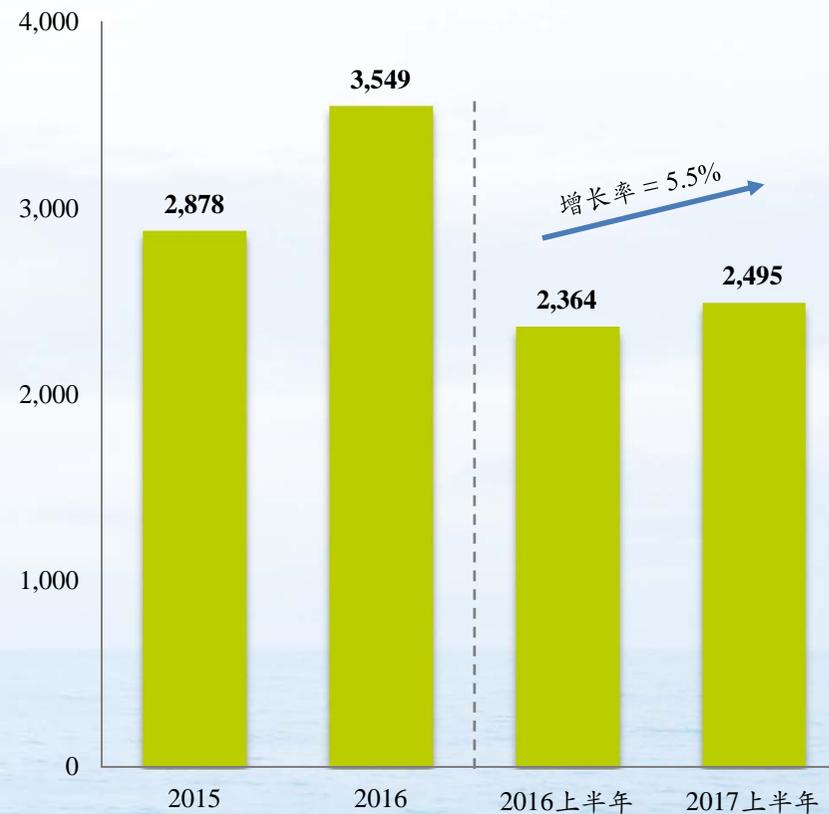


备注:

- 1 含特许权项目建设收入
- 2 含煤炭销售业务
- 3 含抵销分部间收入
- 4 除特别说明外,本演示材料中2016上半年财务数据均为重述后数据,详见第1页重要声明

归属本公司权益持有人净利润

(百万元人民币)



2017上半年业绩概览 (续)



龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited

每股收益

(人民币分)



每股净资产

(人民币元)



2017上半年业绩概览 (续)



龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited

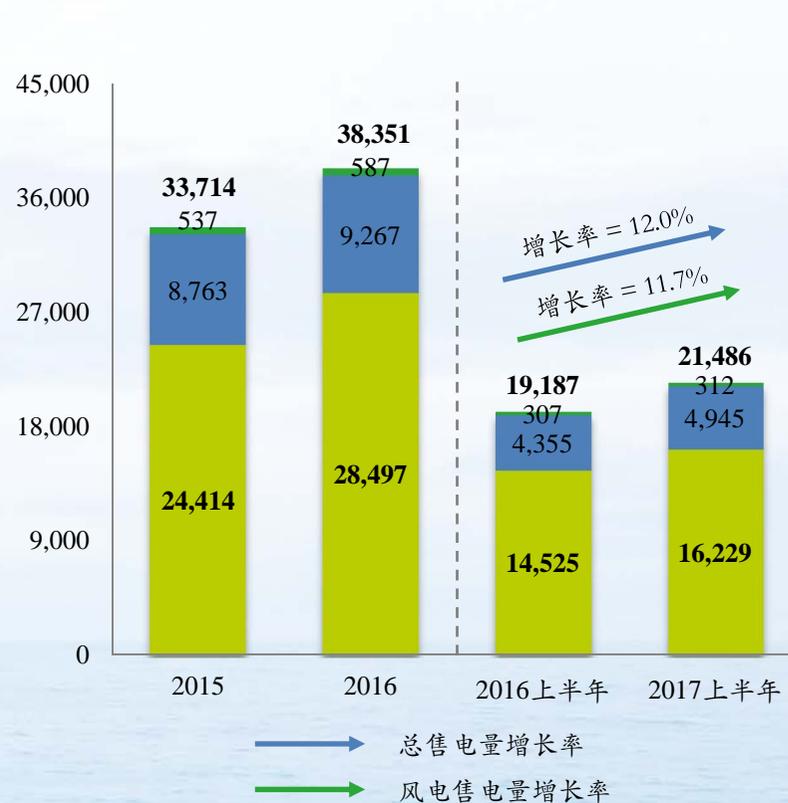
控股装机容量

(兆瓦)



售电量

(吉瓦时)



■ 风电 ■ 火电 ■ 其他可再生能源

2017上半年业绩概览 (续)



龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited

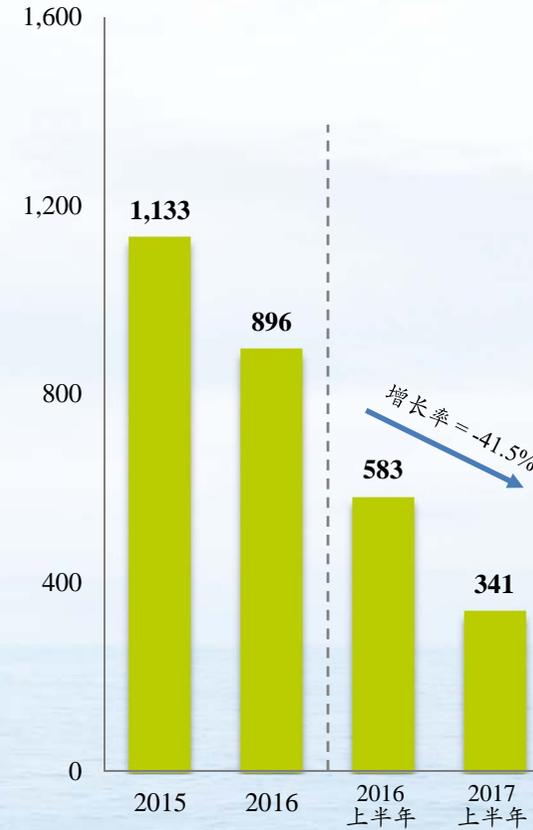
风电业务经营利润

(百万元人民币)



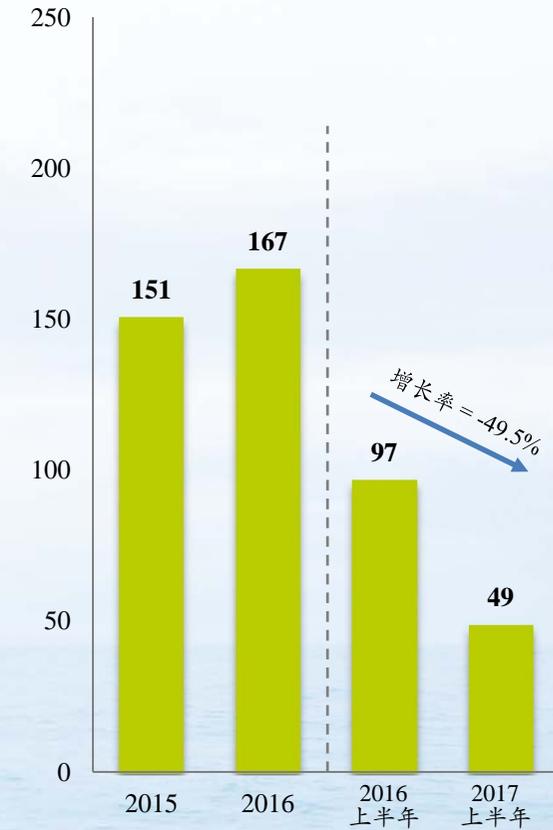
火电业务经营利润¹

(百万元人民币)



其他业务经营利润

(百万元人民币)



备注:

¹ 火电业务经营利润含售电、售热及其他和煤炭销售业务经营利润



龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited

章节2

2017上半年业务表现

行业回顾 - 经营环境



龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited

全社会用电量

(亿千瓦时)



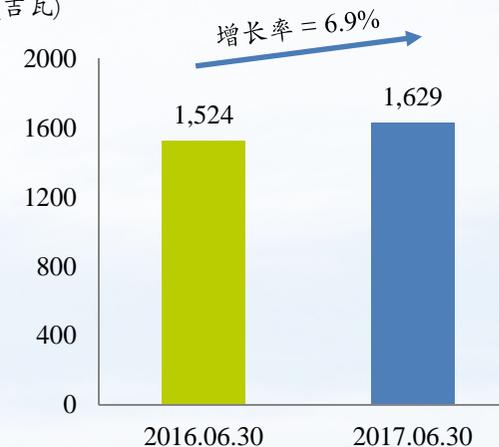
全国规模以上电厂发电量

(亿千瓦时)



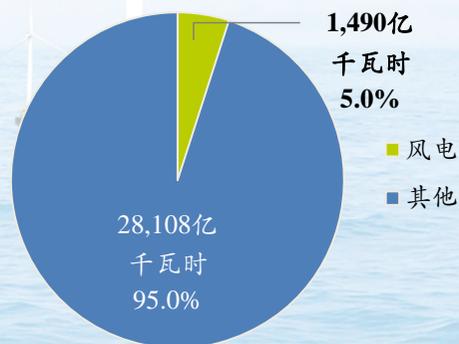
全国规模以上电厂发电装机容量

(吉瓦)



2017上半年风电发电量占全国发电量比例

(%)



资料来源: 中电联统计数据

全国发电设备平均利用小时

(小时)



全国风电平均利用小时

(小时)





2017年政策动向

- 2月，国家发改委、财政部、国家能源局发布《关于试行可再生能源绿色电力证书核发及自愿认购交易制度的通知》
- 4月，国家发改委、财政部、国家能源局发布《关于开展可再生能源电价附加补助资金清算工作的通知》
- 5月，国家电网公司下发《关于印发2017年促进新能源消纳工作安排的通知》
- 5月，国家能源局综合司发布《关于开展风电平价上网示范工作的通知》
- 6月，国家能源局发布《关于加快推进分散式接入风电项目建设有关要求的通知》
- 7月，绿证自愿认购网上交易平台正式启动上线
- 7月，国家能源局印发《可再生能源发展“十三五”规划实施的指导意见》，并同步下发《2017-2020年风电新增建设规模方案》、《2017-2020年光伏电站新增建设规模方案》和《生物质发电“十三五”规划布局方案》

持续强化安全生产管理，风电发电量 稳定增长



龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited

健全完善安全监督体系，形成四级安监网络
逐步夯实安全基础，构筑“大安全”格局

强化细化专业管理，建立完善经济运行管控模型体系
巩固扩大关键指标的领先优势

创新市场营销模式，多措并举应对限电
合理争取交易电量，实现效益稳步提升

持续强化安全生产管理，风电发电量 稳定增长（续）



龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited

风电控股发电量

(吉瓦时)



风电控股发电量按地域划分 (兆瓦时)

地区	2017上半年	2016上半年	变化率
黑龙江	1,197,882	1,039,924	15.19%
吉林	429,457	312,417	37.46%
辽宁	1,112,106	1,101,111	1.00%
内蒙古	2,370,444	2,422,335	-2.14%
江苏陆上	1,280,171	1,244,681	2.85%
江苏海上	526,561	471,175	11.75%
浙江	184,446	203,451	-9.34%
福建	820,546	649,936	26.25%
海南	63,923	51,740	23.55%
甘肃	984,087	788,198	24.85%
新疆	1,325,245	970,532	36.55%
河北	1,333,891	1,371,118	-2.72%
云南	1,108,354	974,972	13.68%
安徽	786,934	801,050	-1.76%
山东	393,985	370,961	6.21%
天津	142,797	149,356	-4.39%
山西	624,135	653,333	-4.47%
宁夏	670,226	427,171	56.90%
贵州	743,018	608,409	22.12%
陕西	308,763	281,431	9.71%
西藏	7,230	8,768	-17.54%
重庆	168,715	138,358	21.94%
上海	69,677	66,652	4.54%
广东	57,584	20,635	179.06%
湖南	79,916	60,682	31.70%
广西	134,103	85,570	56.72%
江西	25,377	-	-
加拿大	153,558	134,823	13.90%
合计	17,103,131	15,408,788	11.00%

持续强化安全生产管理，风电发电量 稳定增长（续）



龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited

风电平均利用小时

(小时)



风电平均利用小时按地域划分 (小时)

地区	2017上半年	2016上半年	变化率
黑龙江	970	842	15.20%
吉林	866	698	24.07%
辽宁	1,109	1,098	1.00%
内蒙古	917	937	-2.13%
江苏陆上	1,063	1,134	-6.26%
江苏海上	1,096	981	11.72%
浙江	809	893	-9.41%
福建	1,401	1,245	12.53%
海南	646	523	23.52%
甘肃	763	611	24.88%
新疆	860	703	22.33%
河北	1,140	1,172	-2.73%
云南	1,647	1,574	4.64%
安徽	1,149	1,178	-2.46%
山东	1,161	1,095	6.03%
天津	1,082	1,131	-4.33%
山西	911	1,011	-9.89%
宁夏	949	822	15.45%
贵州	1,185	1,082	9.52%
陕西	962	1,205	-20.17%
西藏	964	1,169	-17.54%
重庆	1,129	925	22.05%
上海	1,467	1,403	4.56%
广东	1,147	802	43.02%
湖南	1,665	1,264	31.72%
广西	1,404	1,258	11.61%
江西	1,475	-	-
加拿大	1,550	1,360	13.97%
合计	1,030	980	5.10%

扎实推进前期工作，持续优化项目开发布局



龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited

储备优质资源，优化发展布局

- 龙源以稳妥开发优质资源、不断提升发展质量为方针，持续优化发展布局、强化优质资源储备为目的，稳妥开发海上风电，积极拓展海外市场，不断加强技术创新，逐步形成“全国布局、省内拓展”发展格局
- 2017年上半年，各省能源局下达“十三五”第二批风电项目开发方案，龙源列入28个项目，合计容量1,873兆瓦，全部位于非限电地区
- 截至2017年6月底，公司已核准未投产风电项目达到7.4吉瓦，加之列入国家规划或计划未核准风电项目共计9.7吉瓦



高标准推进项目建设，严控工程质量和造价



龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited

秉持“质量出效益”观念，打造一流风电场

- 2017年上半年，公司所属湖北保康黄连山48兆瓦风电项目投产发电，实现了龙源在湖北省风电装机“零”的突破
- 在建900兆瓦海上风电项目进展顺利，其中，江苏大丰海上风电项目已完成大部分的风机基础开挖和浇筑，并完成海上升压站和陆上集控中心安装。该项目成功建成了世界首座分体式升压站，并首次采用33公里无接头大截面220kV海底电缆，降低了项目运行风险
- 公司秉持“质量出效益”的观念，通过打造优质精品工程和建设健康、高效、智能、安全的“一流”风电场，进一步巩固了行业竞争优势。公司在工程建设过程中严格履行开工建设程序，积极落实项目征林、征地、环境评价、水土保持等开工条件，有效降低了工程建设风险，奠定了公司绿色发展的基础

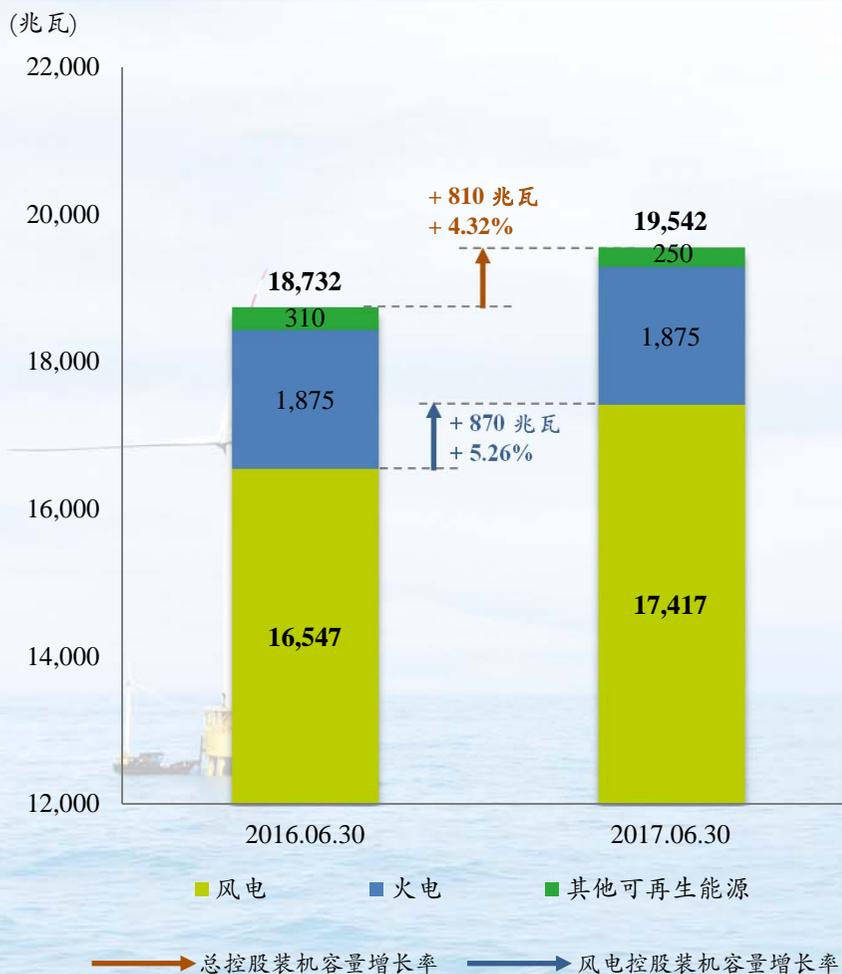


高标准推进项目建设，严控工程质量和造价（续）



龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited

风电控股装机容量



风电控股装机容量按地域划分 (兆瓦)

地区	2017.06.30	2016.06.30	变化率
黑龙江	1,234.7	1,234.7	0.00%
吉林	547.4	497.4	10.05%
辽宁	1,003.2	1,003.2	0.00%
内蒙古	2,635.8	2,635.8	0.00%
江苏陆上	1,248.5	1,197.9	4.22%
江苏海上	480.3	480.3	0.00%
浙江	227.9	227.9	0.00%
福建	665.1	570.1	16.66%
海南	99.0	99.0	0.00%
甘肃	1,289.8	1,289.8	0.00%
新疆	1,541.3	1,541.3	0.00%
河北	1,170.1	1,170.1	0.00%
云南	769.5	619.5	24.21%
安徽	733.1	684.7	7.07%
山东	393.4	338.8	16.12%
天津	132.0	132.0	0.00%
山西	829.5	646.5	28.31%
宁夏	724.7	724.7	0.00%
贵州	641.5	641.5	0.00%
陕西	439.2	338.6	29.71%
西藏	7.5	7.5	0.00%
重庆	149.5	149.5	0.00%
上海	47.5	47.5	0.00%
广东	75.74	25.74	194.25%
湖南	48.0	48.0	0.00%
广西	95.5	95.5	0.00%
江西	40.0	-	-
湖北	48.0	-	-
加拿大	99.1	99.1	0.00%
合计	17,416.84	16,546.64	5.26%

理性面对市场，保持平稳电价水平



龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited

风电含税平均上网电价

(元/兆瓦时)



火电含税平均上网电价

(元/兆瓦时)



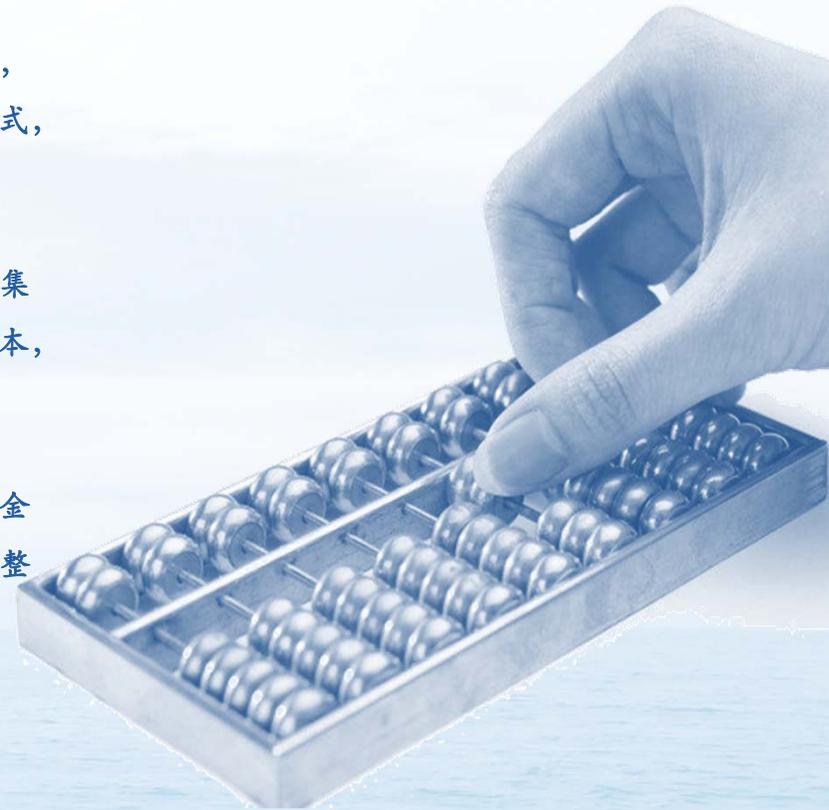
全力保量控价，有效防范资金风险



龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited

资金成本继续保持行业领先水平

- 全力保障资金供应，成功召开第二届绿色能源融资峰会，强化同金融市场主要合作伙伴的联系，不断拓展融资方式，成功发行一期绿色公司债券
- 继续强化资金集约化管控，通过资金池有效提升资金归集使用效率，进一步优化区域资金配置，有效压降融资成本，半年度资金成本继续保持行业领先水平
- 强化资金计划管控，通过月度资金协调会方式，健全资金计划管理体系，将境外公司、重要联营合营方纳入公司整体资金计划管理范畴统一管理，有效防范资金风险



实施重大科技成果，加大科技创新力度



龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited

- 2017年上半年，龙源创造性地采取“模块化设计、分体式安装”的施工方案，成功吊装了世界首座分体式海上升压站。该项目的成功实施取得了海上风电开发关键技术的重大突破，为海上升压站建设提供了一种新的技术选项。首次在国内开展220kV单芯高压海缆的工程实践并获得成功，该项目的成功实施解决了送出工程的技术瓶颈，填补了国内该项工程案例的空白，为海上风电场的规模化开发提供了坚实的技术基础
- 公司不断加大科技创新力度，强化总部科技管理职能，明确科技工作重点和发展方向，充实技术服务类公司的科研实力。上半年，公司有5项行业标准纳入能源风电标准体系，5项中国电机工程学会团体标准获得立项，新增授权专利26项，申请软件著作权5项，获得国电集团科技进步奖5项



海外风电场生产建设稳步推进



龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited

- 2017年上半年，公司所属加拿大德芙琳风电场累计发电153,558兆瓦时，实现电量销售收入合约人民币1.14亿元
- 加拿大项目自投产以来，积极履行社会责任，建立与项目所在社区、当地政府的紧密联系；项目功率曲线验证及噪音监测工作已经顺利完成，各项指标均满足要求；动植物监测工作进入第三年，进展顺利；截至6月30日实现安全生产942天



- 公司所属南非德阿244.5兆瓦项目自2015年开工以来，各单项工程稳步顺利推进，并做到工期可控、质量可控、造价可控。目前该项目163台风电机组吊装作业全部完成，正式进入风机调试阶段。预计2017年底全部机组正式投产发电
- 为落实集团公司“十三五”规划，加快“走出去”步伐，公司上半年共筛选、分析评估美国、加拿大和北欧、中东欧等地区和国家的项目，寻找潜在的海外风电投资机会。另外，积极参与波兰项目，加大绿地项目开发力度。同时，设立哈萨克斯坦工作组，并对阿塞拜疆等新能源市场进行考察和调研



龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited

章节3

2017上半年财务表现

2017上半年总体业绩情况



龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited

营业收入¹

(百万元人民币)



调整后EBITDA及EBITDA利润率²

(百万元人民币)

(%)



备注:

1 含特许权项目建设收入

2 调整后EBITDA已扣除其他净收入, 加回非经常性减值损失

2017上半年总体业绩情况 (续)

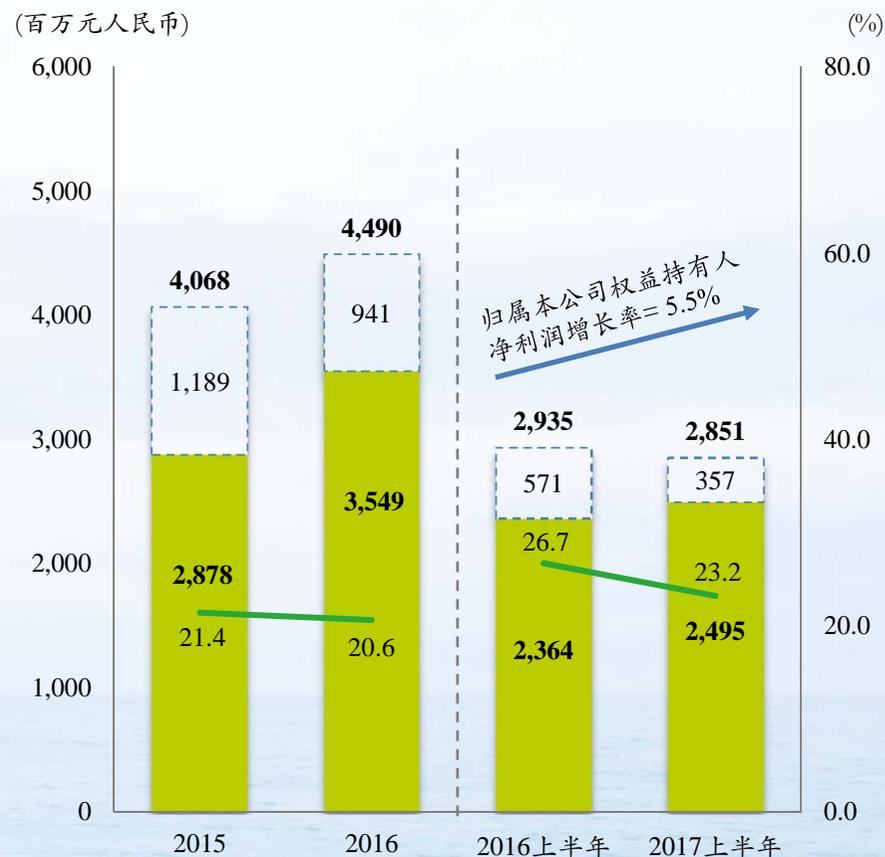


龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited

调整后营运利润及营运利润率¹



净利润及净利润率²



备注:

- 1 调整后营运利润已扣除其他净收入, 加回非经常性减值损失
- 2 实线部分为归属本公司权益持有人的净利润, 虚线部分为非控股权益持有人应占利润。计算净利润率时 使用的是含非控股权益持有人应占利润的净利润, 收入已扣除特许权项目建设收入

2017上半年风电业绩



龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited

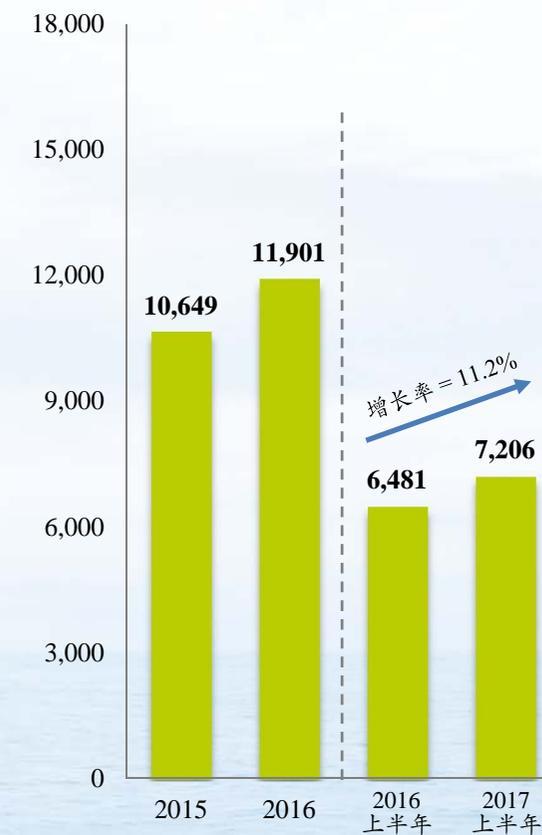
营业收入¹

(百万元人民币)



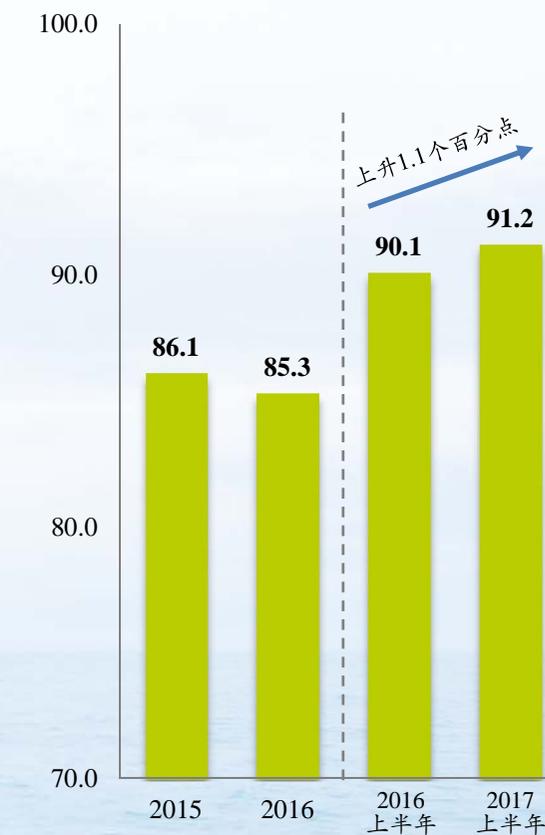
调整后EBITDA²

(百万元人民币)



调整后EBITDA利润率²

(%)



备注:

- 1 收入已扣除特许权项目建设收入
- 2 调整后EBITDA已扣除其他净收入, 加回非经常性减值损失

2017上半年风电业绩 (续)

调整后营运利润¹

(百万元人民币)



调整后营运利润率¹

(%)



备注:

¹ 调整后营运利润已扣除其他净收入, 加回非经常性减值损失

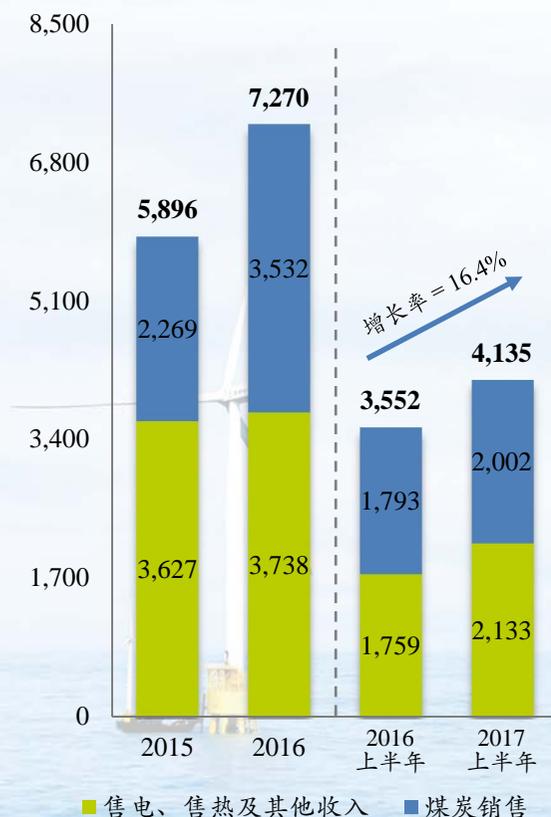
2017上半年火电业绩



龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited

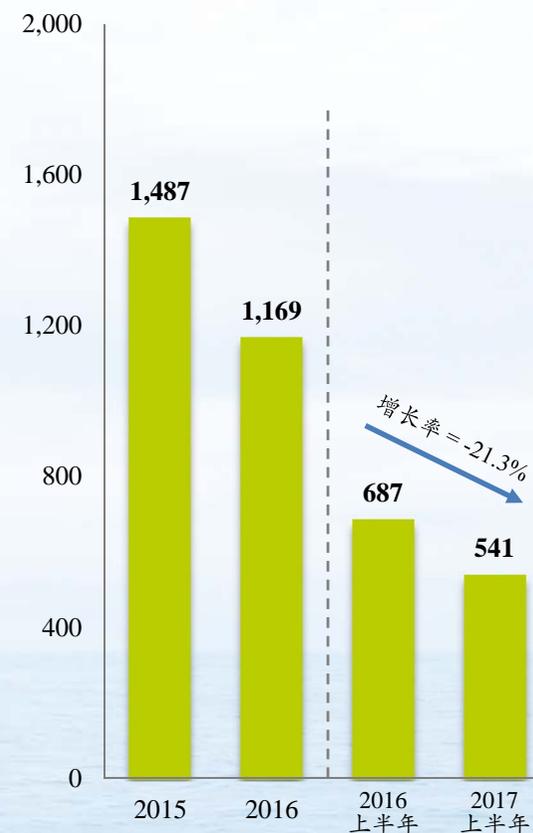
营业收入

(百万元人民币)



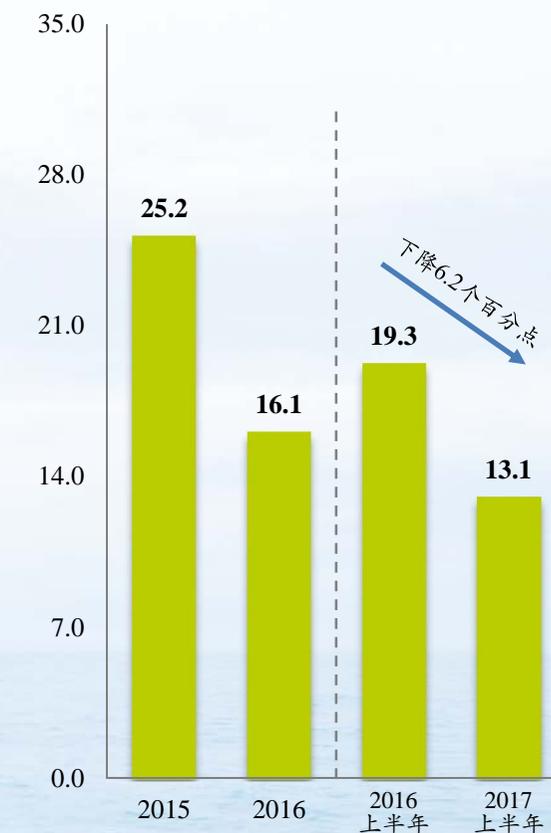
调整后EBITDA¹

(百万元人民币)



调整后EBITDA利润率¹

(%)



备注:

¹ 调整后EBITDA已扣除其他净收入, 加回非经常性减值损失, 含煤炭销售业务

2017上半年火电业绩 (续)

调整后营运利润¹

(百万元人民币)



调整后营运利润率¹

(%)



备注:

¹ 调整后营运利润已扣除其他净收入, 加回非经常性减值损失, 含煤炭销售业务

资产负债结构



资产负债表主要数据

(百万元人民币)

	2017年6月30日	2016年12月31日	变化率
银行存款及现金	3,573	1,905	87.6%
短期借款	45,412	44,472	2.1%
长期借款	34,606	31,327	10.5%
总负债	96,409	90,874	6.1%
净资产	49,682	47,787	4.0%
总资产	146,091	138,661	5.4%

净债务负债率¹

(%)



备注:

¹ 净债务 / (净债务 + 股东权益 (包括少数股东权益))



龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited

章节4

2017下半年展望

2017下半年展望



龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited

强化安全监督体系建设，大力推进安全文明生产标准化
进一步夯实筑牢安全生产基础

深入推进星级企业创建，加强无故障风电场建设
强化经济分析和管控，全面提质增效，改进升级存量资产

坚持优化布局，突出质量效益
依靠科技进步，打造数字化、信息化、一流新型风电场

大力推进创新驱动发展，全面提升管理创新能力
进一步创新管理体制和机制

加强企业文化建设，厚植龙源可持续优势发展的源动力
着力建设和谐幸福龙源

谢谢!