龍源電力集團股份有限公司

China Longyuan Power Group Corporation Limited*

2019中期業績發佈會

Interim Results Announcement

免责声明

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。

目录

章节 1　2019上半年业绩概览 3

章节 2　2019上半年业务表现 8

章节 3　2019上半年财务表现 21

章节 4　2019下半年展望 29

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

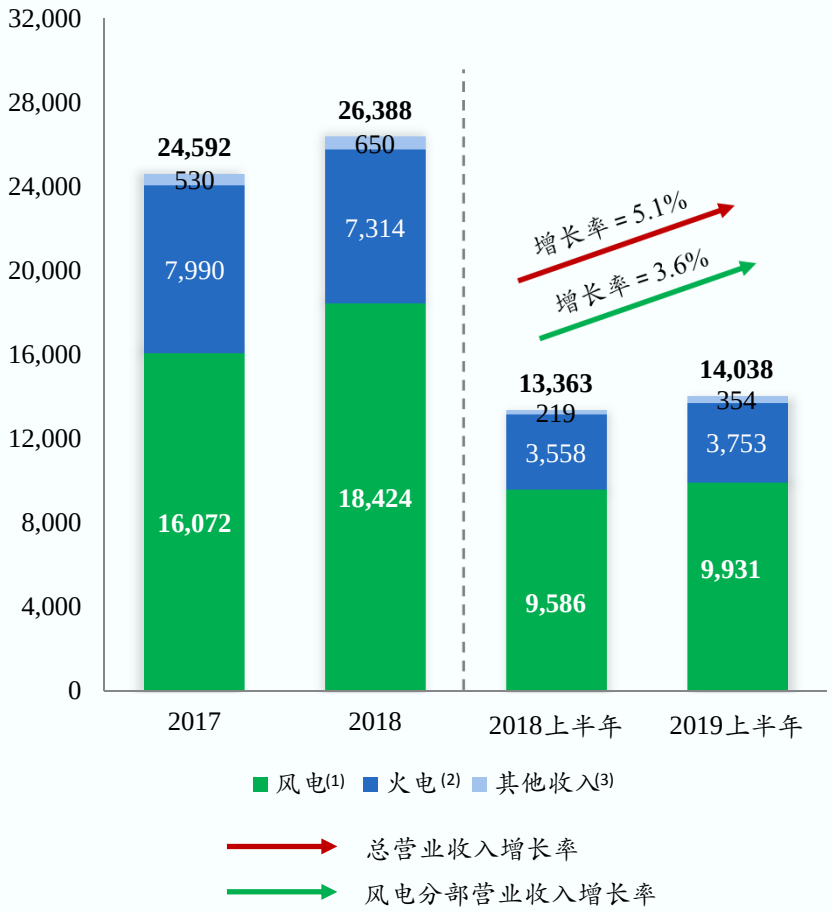
章节1

2019上半年业绩概览

2019上半年业绩概览

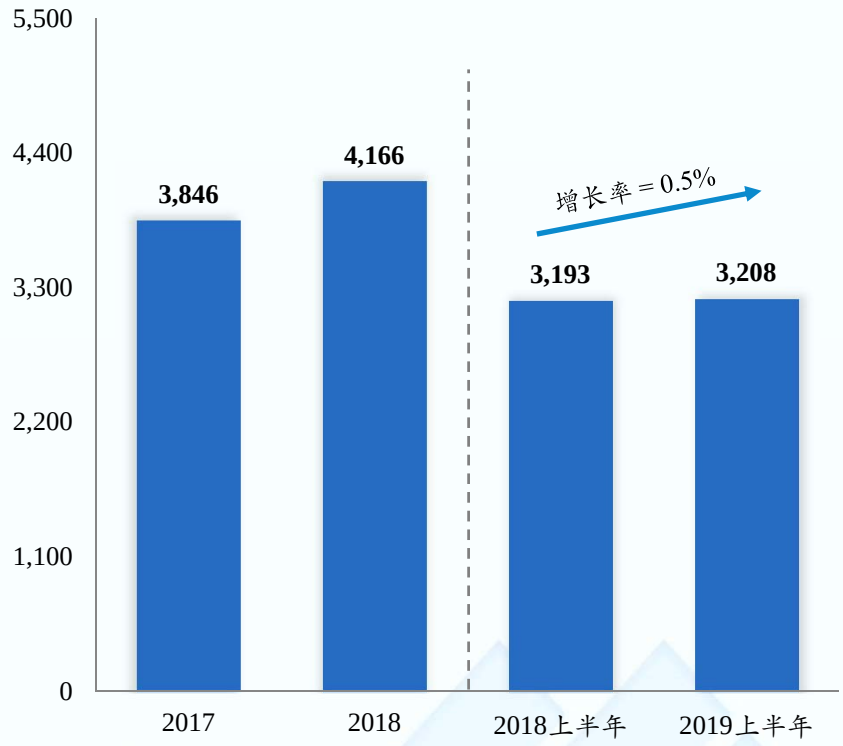
营业收入

(百万元人民币)



归属本公司权益持有人净利润

(百万元人民币)

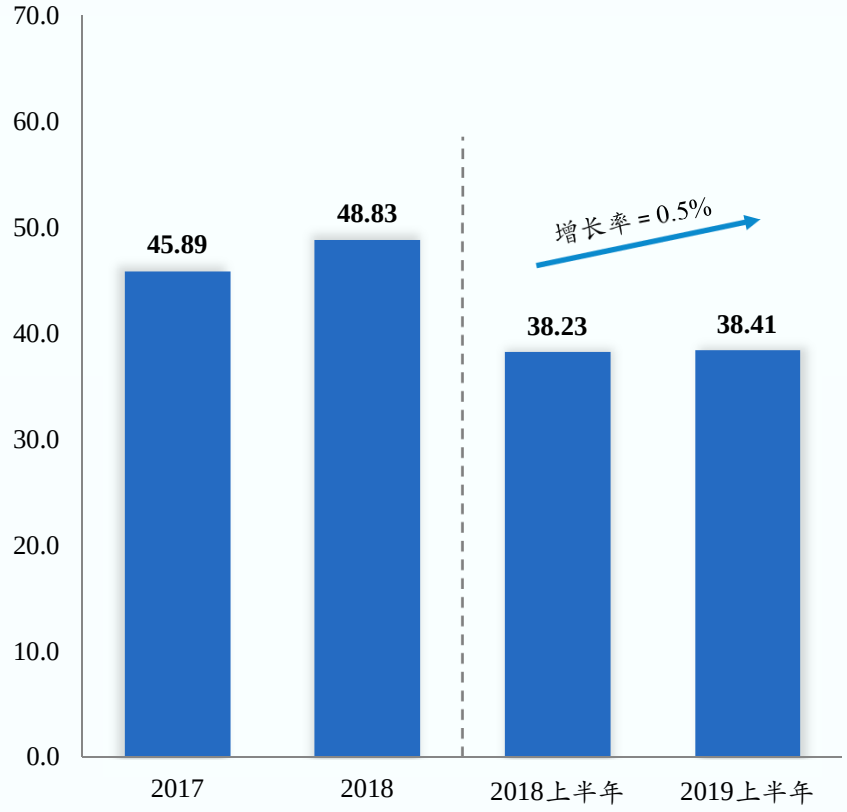


备注:
(1) 含特许权项目建设收入
(2) 含煤炭销售业务
(3) 含抵销分部间收入

2019上半年业绩概览（续）

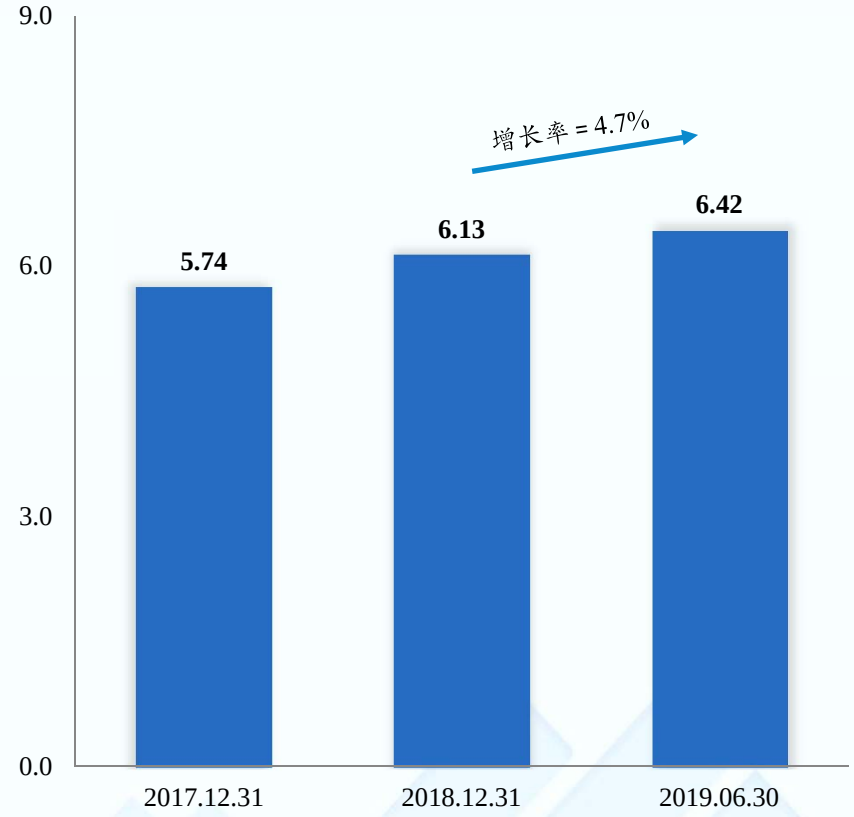
每股收益

(人民币分)



每股净资产

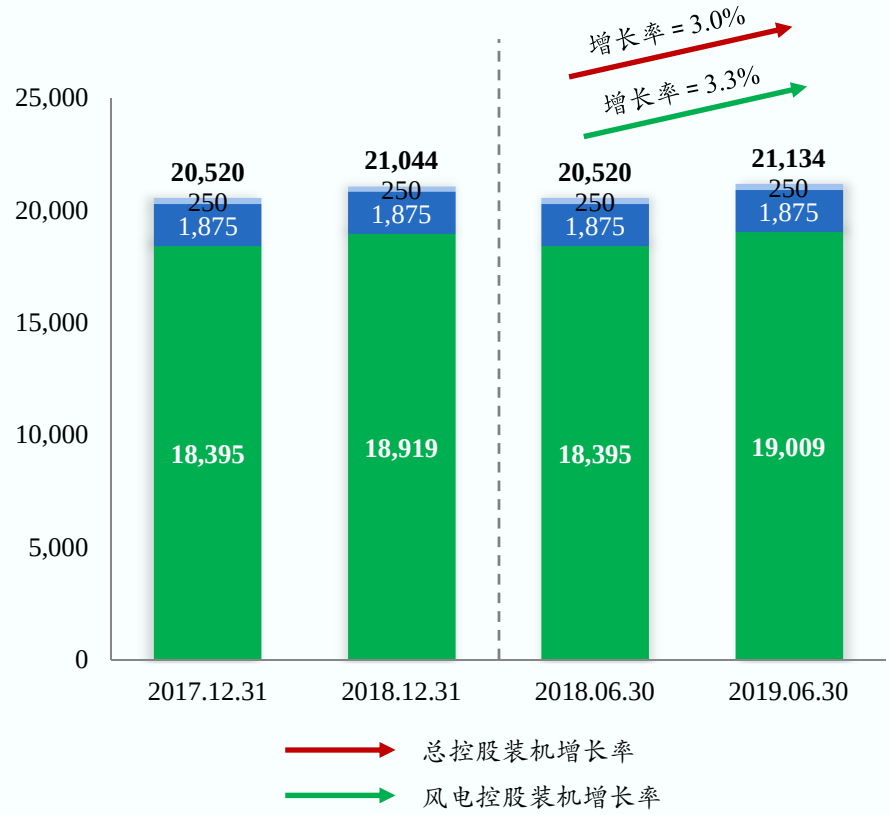
(人民币元)



2019上半年业绩概览（续）

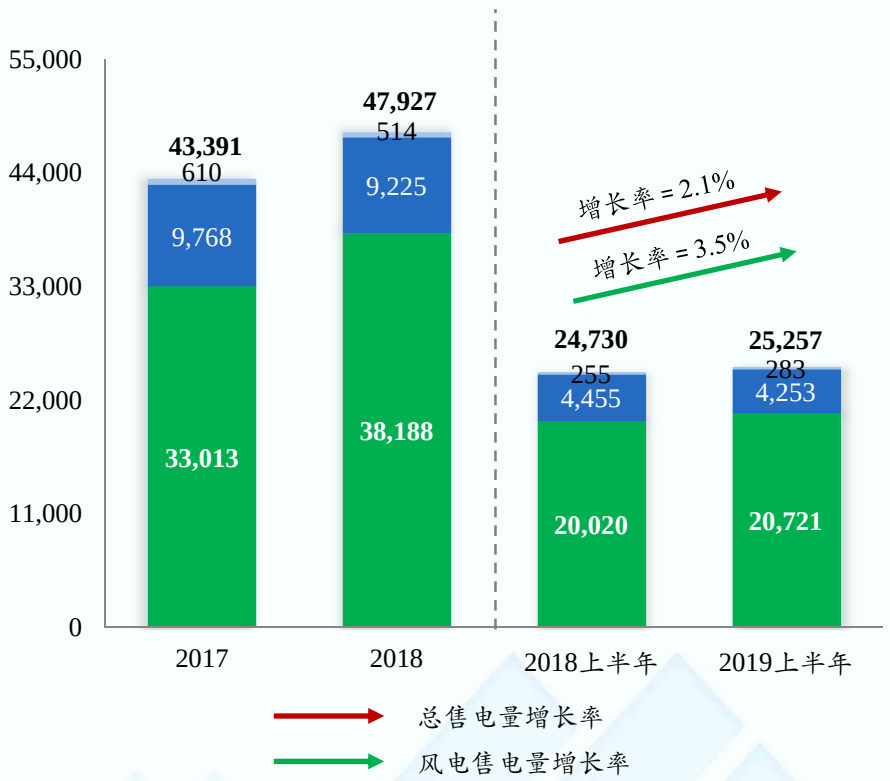
控股装机容量

(兆瓦)



售电量

(吉瓦时)

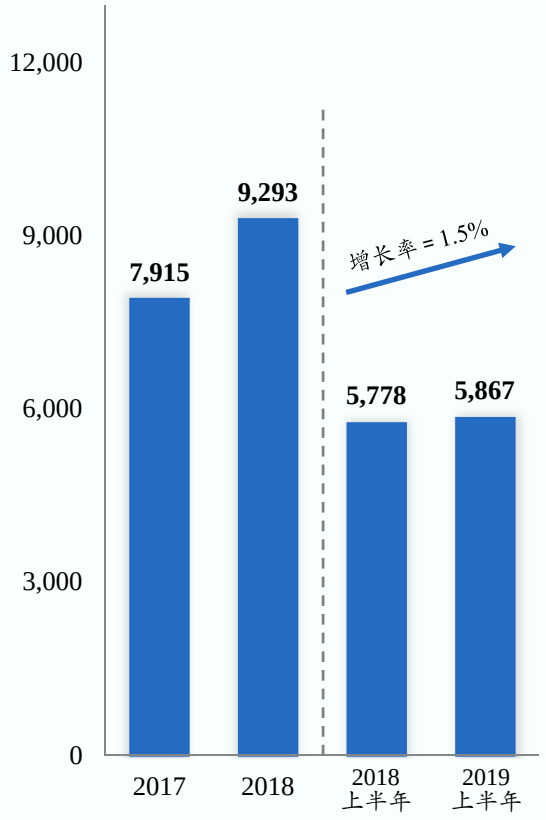


■ 风电 ■ 火电 ■ 其他可再生能源

2019上半年业绩概览（续）

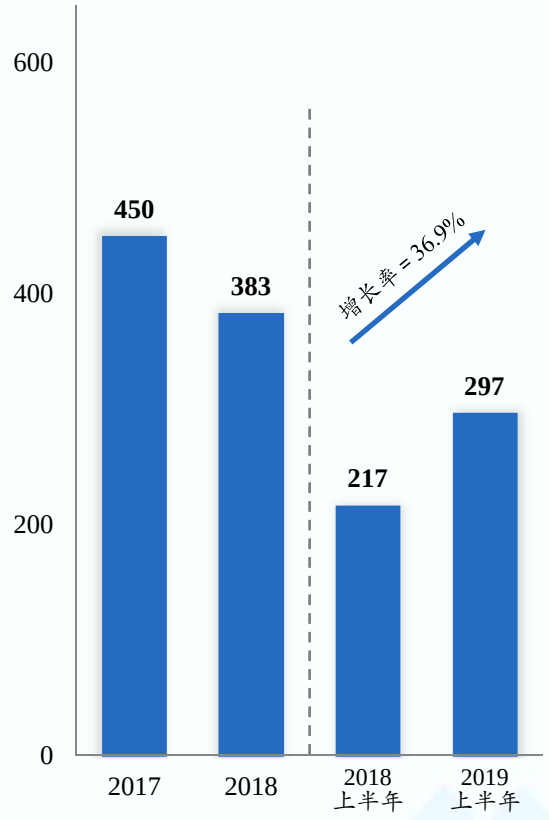
风电业务经营利润

(百万元人民币)



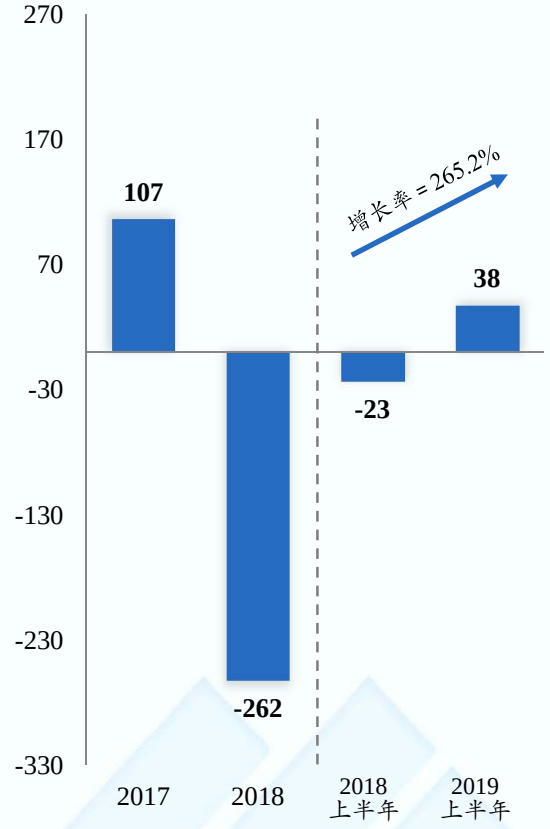
火电业务经营利润 (1)

(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*

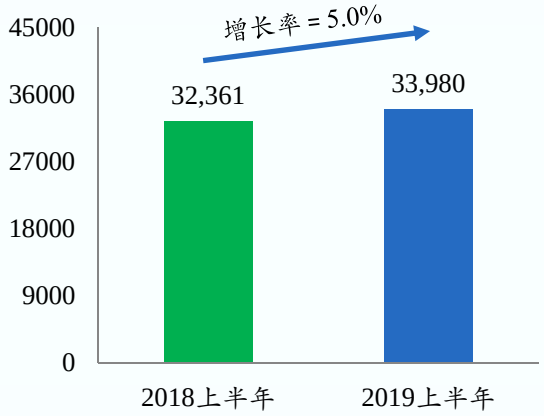
章节2

2019上半年业务概览

行业回顾－经营环境

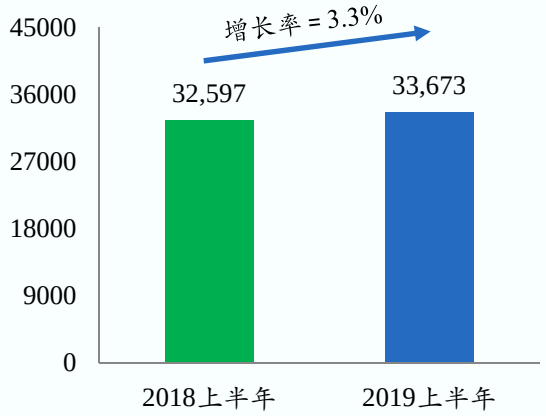
全社会用电量

(亿千瓦时)



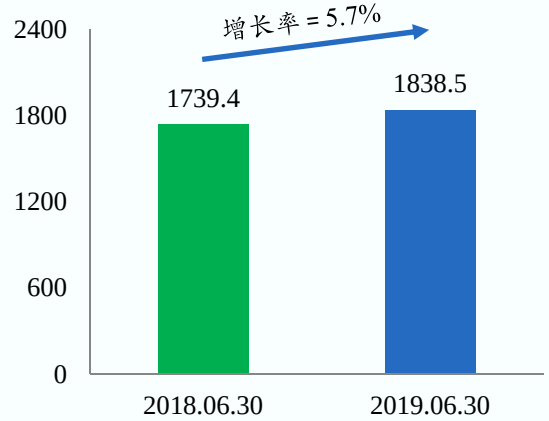
全口径发电量

(亿千瓦时)



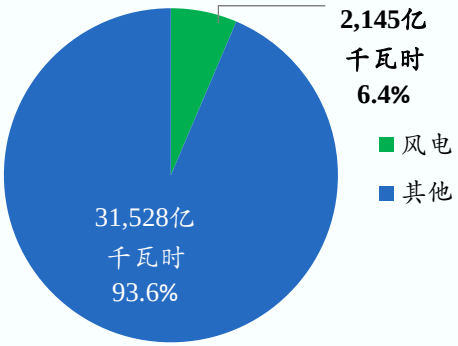
全国发电装机容量

(吉瓦)



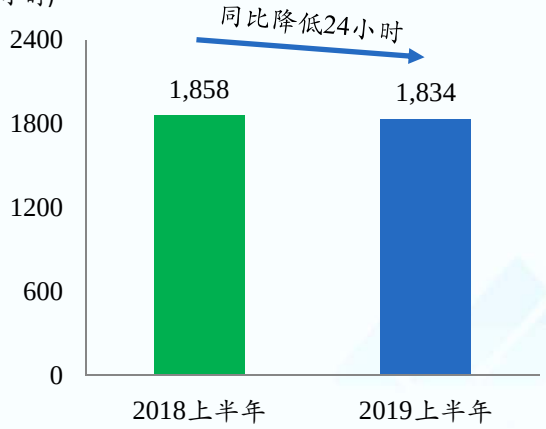
风电发电量占全国发电量比例

(%)



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)

资料来源: 中电联统计数据

行业回顾－政策因素

电价政策

- 1月，《关于积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网有关工作的通知》
- 4月，《关于推进风电、光伏发电无补贴平价上网项目建设的工作方案（征求意见稿）》
- 5月，《关于2019年风电、光伏发电项目建设有关事项的通知》
- 5月，《关于完善风电上网电价政策的通知》

保障消纳

- 1月，《关于规范优先发电优先购电计划管理的通知》
- 5月，《关于建立健全可再生能源电力消纳保障机制的通知》

安全生产营销齐头并进，圆满完成“百日会战”目标

夯实安全基础

- 扎实开展“责任落实年”和“设备整治年”活动，全面落实各级安全环保责任
- 总结经验、结合职责，全面梳理安全管理制度，开展制度建设
- 精简常规检查，提升检查专业性，强化检查整改和闭环，完善安全生产长效监督机制

提高管理质量

- 构建多维度指标评价体系，建立有效的生产人员激励机制
- 进一步明确公司、所属单位、风电场三级监控的定位和运管职责，实现设备状态可控在控、故障处理准确及时、人员操作安全高效
- 强化设备缺陷整治，加大技改和技术攻关力度

创新管理机制

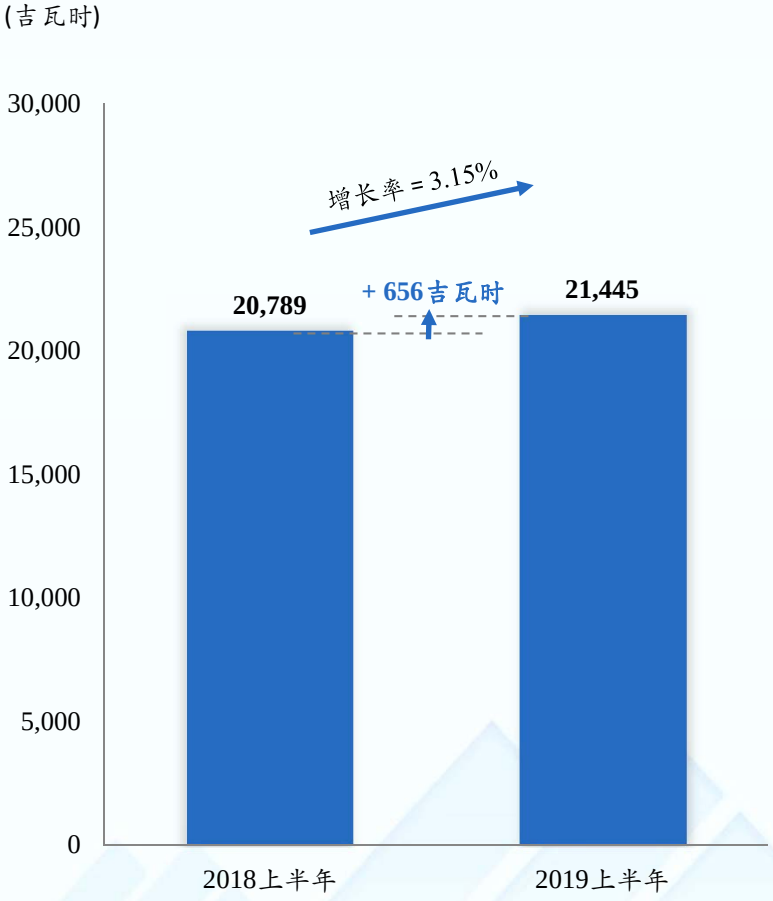
- 紧抓限电比例和限电量双管控不放松，严防限电反弹风险
- 严格坚持“量是根本，价是关键，确保效益最大化”原则，科学制定符合区域实际的差异化交易策略，实现电量市场交易的精细化和效益化

安全生产营销齐头并进，圆满完成“百日会战”目标（续）

风电控股发电量按地域划分（兆瓦时）

地区	2019上半年	2018上半年	变化率
黑龙江	1,557,123	1,389,088	12.10%
吉　林	609,017	469,610	29.69%
辽　宁	1,314,843	1,359,244	-3.27%
内蒙古	3,172,517	2,765,248	14.73%
江苏陆上	1,096,951	1,411,555	-22.29%
江苏海上	1,205,287	980,129	22.97%
浙　江	163,438	182,888	-10.63%
福　建	948,303	978,926	-3.13%
海　南	45,620	60,412	-24.49%
甘　肃	1,295,145	1,322,240	-2.05%
新　疆	1,793,243	1,603,680	11.82%
河　北	1,304,679	1,429,304	-8.72%
云　南	1,519,762	1,220,298	24.54%
安　徽	674,601	876,649	-23.05%
山　东	438,607	493,945	-11.20%
天　津	220,668	215,292	2.50%
山　西	869,870	1,012,854	-14.12%
宁　夏	708,997	832,880	-14.87%
贵　州	822,482	682,749	20.47%
陕　西	388,945	389,389	-0.11%
西　藏	10,837	8,525	27.12%
重　庆	226,054	149,995	50.71%
上　海	54,462	70,189	-22.41%
广　东	119,395	72,932	63.71%
湖　南	114,315	72,237	58.25%
广　西	155,691	132,613	17.40%
江　西	46,789	48,980	-4.47%
湖　北	54,371	62,042	-12.36%
加拿大	150,585	145,945	3.18%
南　非	362,530	349,636	3.69%
合　计	**21,445,127**	**20,789,474**	**3.15%**

风电控股发电量

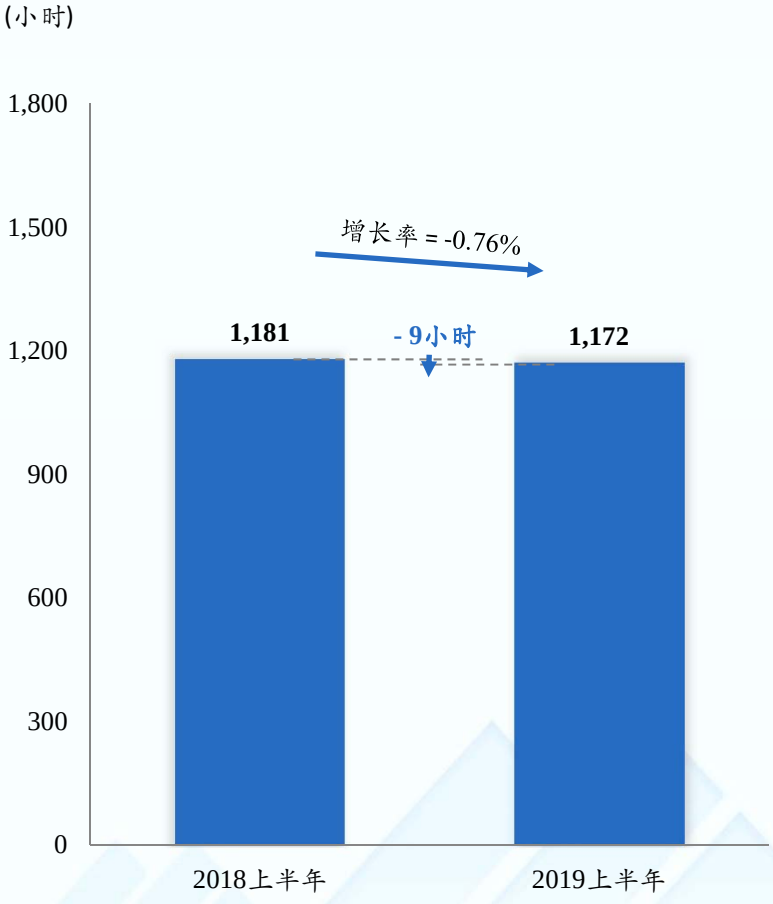


安全生产营销齐头并进，圆满完成“百日会战”目标（续）

风电平均利用小时按地域划分（小时）

地区	2019上半年	2018上半年	变化率
黑龙江	1,263	1,125	12.27%
吉　林	1,118	947	18.06%
辽　宁	1,312	1,355	-3.17%
内蒙古	1,199	1,069	12.16%
江苏陆上	872	1,148	-24.04%
江苏海上	1,357	1,656	-18.06%
浙　江	712	802	-11.22%
福　建	1,315	1,451	-9.37%
海　南	461	610	-24.43%
甘　肃	1,004	1,025	-2.05%
新　疆	1,163	1,040	11.83%
河　北	1,113	1,222	-8.92%
云　南	1,975	1,586	24.53%
安　徽	920	1,196	-23.08%
山　东	1,183	1,332	-11.19%
天　津	1,137	1,212	-6.19%
山　西	990	1,221	-18.92%
宁　夏	977	1,149	-14.97%
贵　州	1,281	1,064	20.39%
陕　西	998	1,076	-7.25%
西　藏	1,445	1,137	27.09%
重　庆	1,076	1,000	7.60%
上　海	1,147	1,478	-22.40%
广　东	1,274	1,115	14.26%
湖　南	1,299	1,505	-13.69%
广　西	1,630	1,389	17.35%
江　西	1,170	1,224	-4.41%
湖　北	1,133	1,293	-12.37%
加拿大	1,520	1,473	3.19%
南　非	1,483	1,430	3.71%
合　计	**1,172**	**1,181**	**-0.76%**

风电平均利用小时



坚持规划引领战略，持续优化战略布局

积极强化战略引领，巩固扩大发展优势

- 不断优化战略布局，进一步明确大基地、海上、分散式开发总体思路，形成区域协同发展战略格局
- 深入分析各省资源条件及造价水平，初步推算竞价底线，全面掌握竞争力强的项目，力争投标必中
- 广泛拓展合作渠道，与电网公司、设备供应商等签订战略合作协议，与多省区政府达成合作共识，项目开发取得积极进展
- 上半年，本集团获得国家平价项目批复247.5兆瓦，获得竞价项目开发权45兆瓦，获得分散式项目开发权11兆瓦

加快项目工程建设，为完成全年目标打好基础

工程建设安全形势平稳，质量管理进一步提高

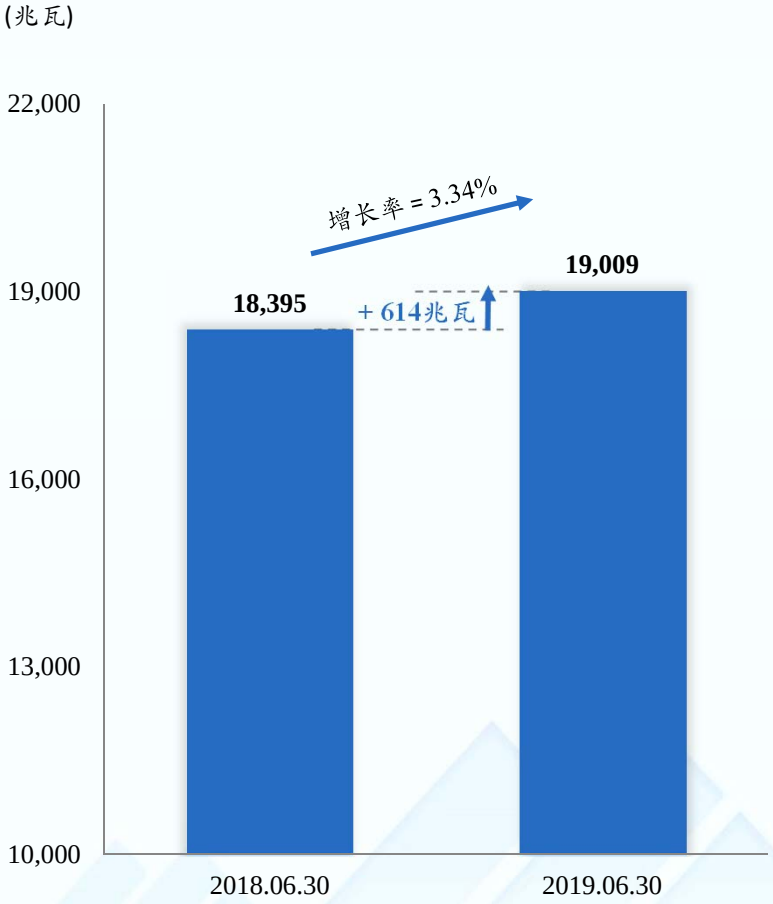
- 通过优化设计、加强监理、严格监造等措施，及时协调解决问题，保证工程建设质量
- 通过定期开展造价分析，严格审查变更和最高限价等过程管控，有效减少工程变更，把造价控制在决策范围内
- 从设计、招标、施工、监督管理等方面，加强风电场建设水土保持工作，全面打造生态风电场，实现绿色可持续发展
- 进一步完善工程建设与前期开发的协同推进机制，加快落实项目开工条件，推进项目建设速度
- 上半年，本集团新增投产风电项目90兆瓦

加快项目工程建设，为完成全年目标打好基础（续）

风电控股装机容量按地域划分（兆瓦）

地区	2019.06.30	2018.06.30	变化率
黑龙江	1,234.7	1,234.7	0.00%
吉　林	547.4	547.4	0.00%
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	1,338.5	1,248.5	7.21%
江苏海上	1,180.3	980.3	20.40%
浙　江	227.9	227.9	0.00%
福　建	865.1	717.1	20.64%
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	769.5	0.00%
安　徽	733.1	733.1	0.00%
山　东	393.4	393.4	0.00%
天　津	194.0	194.0	0.00%
山　西	879.0	829.5	5.97%
宁　夏	724.7	724.7	0.00%
贵　州	691.5	641.5	7.79%
陕　西	439.2	439.2	0.00%
西　藏	7.5	7.5	0.00%
重　庆	209.5	209.5	0.00%
上　海	47.5	47.5	0.00%
广　东	101.74	75.74	34.33%
湖　南	98.0	48.0	104.17%
广　西	95.5	95.5	0.00%
江　西	100.0	100.0	0.00%
湖　北	48.0	48.0	0.00%
加拿大	99.1	99.1	0.00%
南　非	244.5	244.5	0.00%
合　计	**19,008.84**	**18,395.34**	**3.34%**

风电控股装机容量

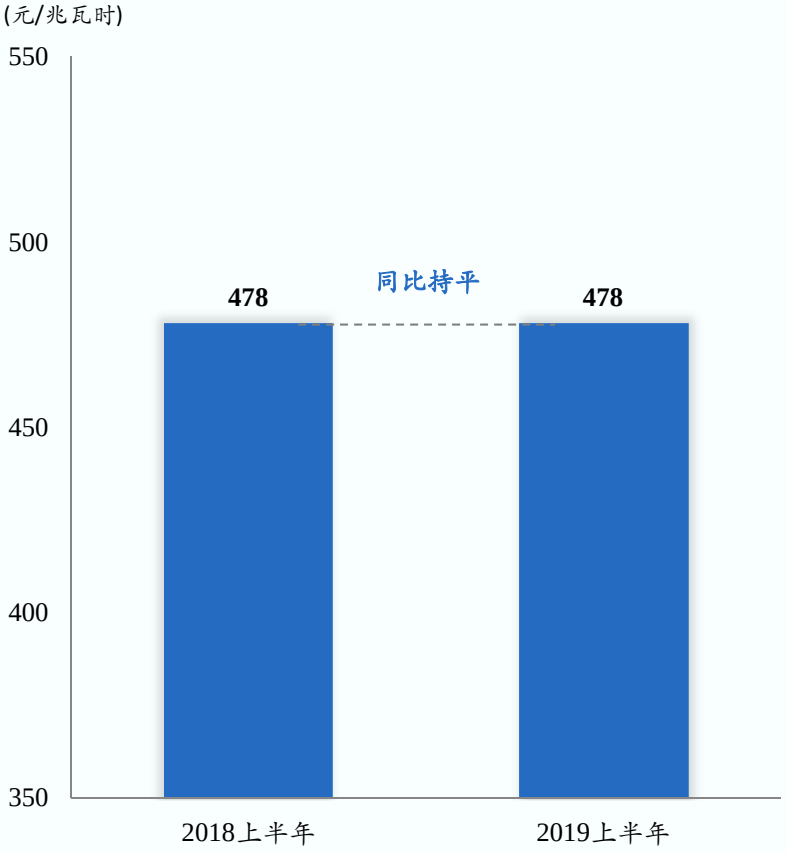


稳步推进海外项目，积极实施“走出去”战略

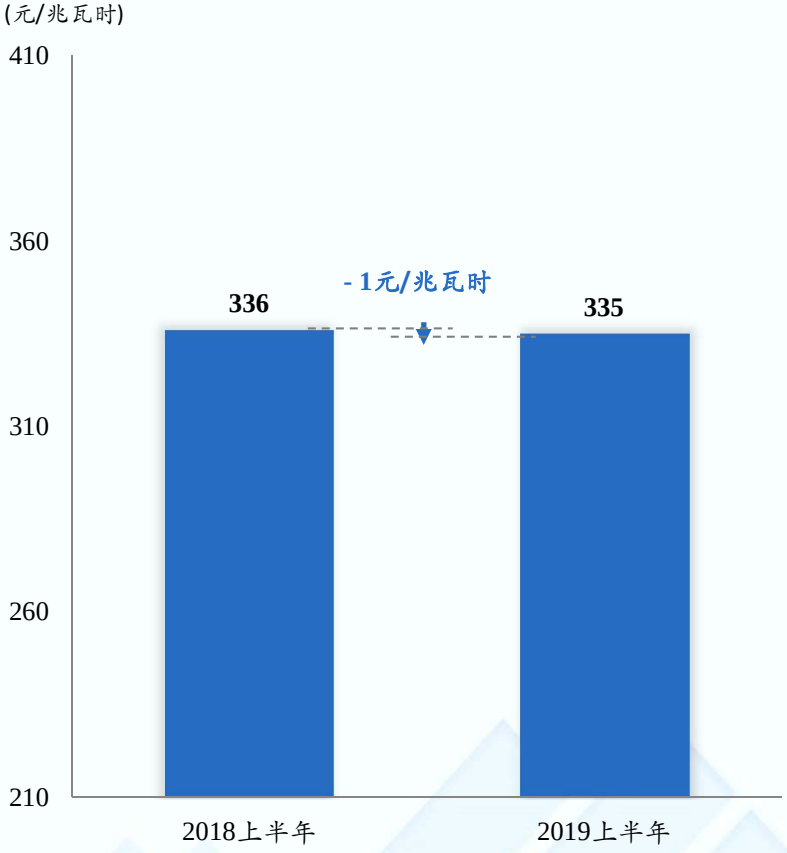
- 本集团按照高质量发展的要求，优化海外布局，加大“一带一路”沿线国家项目前期工作和开发力度，力争海外业务取得新突破
- 中东欧市场取得积极进展，在密切跟踪波兰2019年风电项目招标的基础上，深入挖掘乌克兰绿地风电项目机会，准确把握仅有的固定电价窗口期，取得项目开发权
- 成立工作组赴越南开拓市场，明确开发思路，并梳理第一梯队拟进行重点合作开发的项目。
- 对澳大利亚、孟加拉、阿根廷、埃及等重点国别市场多个风、光项目进行了评估测算，为未来项目推进奠定了良好的基础
- 持续强化海外在运项目管理，增强提质增效能力。本集团所属加拿大公司和南非公司全力提升运营管理和安全生产水平，生产经营取得了良好效果。2019年上半年，所属加拿大德芙林风电场完成发电量151吉瓦时，同比增长3.18%；所属南非德阿风电场完成发电量363吉瓦时，同比增长3.69%

理性参与市场交易，电价水平基本稳定

风电平均上网电价（不含增值税）



火电平均上网电价（不含增值税）



持续深化资金管理，有效控制资金成本

资金成本继续保持行业领先水平

- 紧抓资金市场流动性适度宽松的机会窗口，开展带息负债置换优化工作，有效控制资金成本
- 全力拓展融资渠道，强化债券发行能力，上半年成功发行两期中期票据、三期超短期融资券
- 加强同金融市场主要合作伙伴的联系，进一步充足公司授信规模，确保资金供应
- 融资创新持续深化，推进循环保理、资产证券化、供应链金融等创新产品，盘活存量应收新能源补贴
- 灵活运用超短贷、法人账户透支等短期资金操作，压降货币资金沉淀
- 优化资金精细操作，实现大额资金收支计划管控境内外全覆盖，挖掘资金时间价值
- 强化资金风险管控，扩大长期融资占比，确保资金链安全

稳步推进科技创新，引领行业发展方向

- 2019年上半年，公司参与2项风电国家标准、11项风电行业标准制订，5项行业标准通过能源行业风电运行维护标准委员会审查
- 新增专利9项，授权发明专利1项，实用新型专利8项
- 14个科技项目完成审批立项，其中“智能海上风电场关键技术研究与应用”等7项为国家能源集团批复项目
- 公司承担的国家能源集团科技项目《风电运营大数据分析处理技术研究》顺利通过验收，形成多项成果
- 由公司牵头承担的《风电场风资源评估和风电机组设计的应用与验证》国家重点专项项目课题通过科技部评审，正式启动
- 公司自主研发的《复杂地质海上风电建设关键技术》科技成果通过了国内院士专家的权威鉴定，成果达到国际领先水平

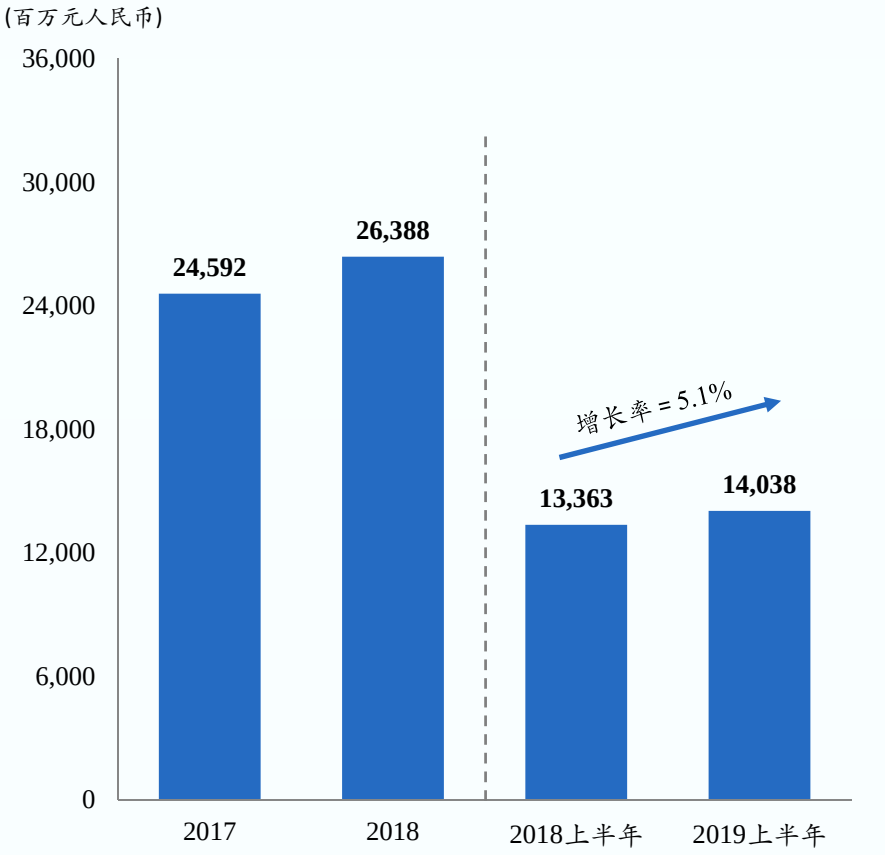
龍源電力集團股份有限公司
China Longyuan Power Group Corporation Limited*

章节3

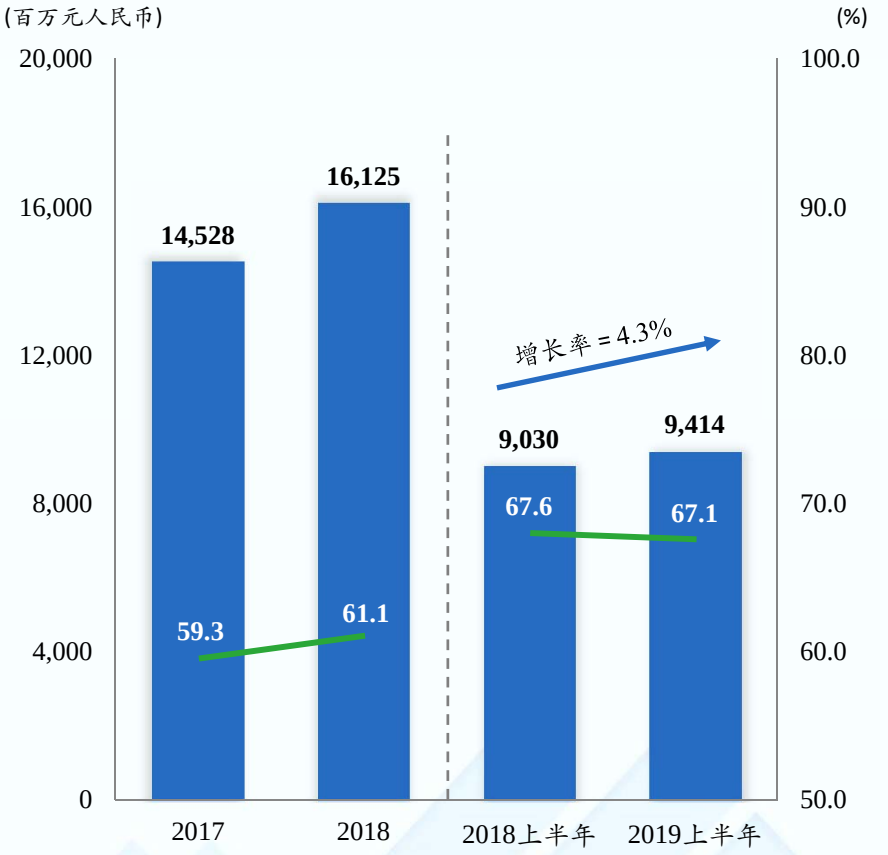
2019上半年财务概览

2019上半年总体业绩情况

营业收入 (1)



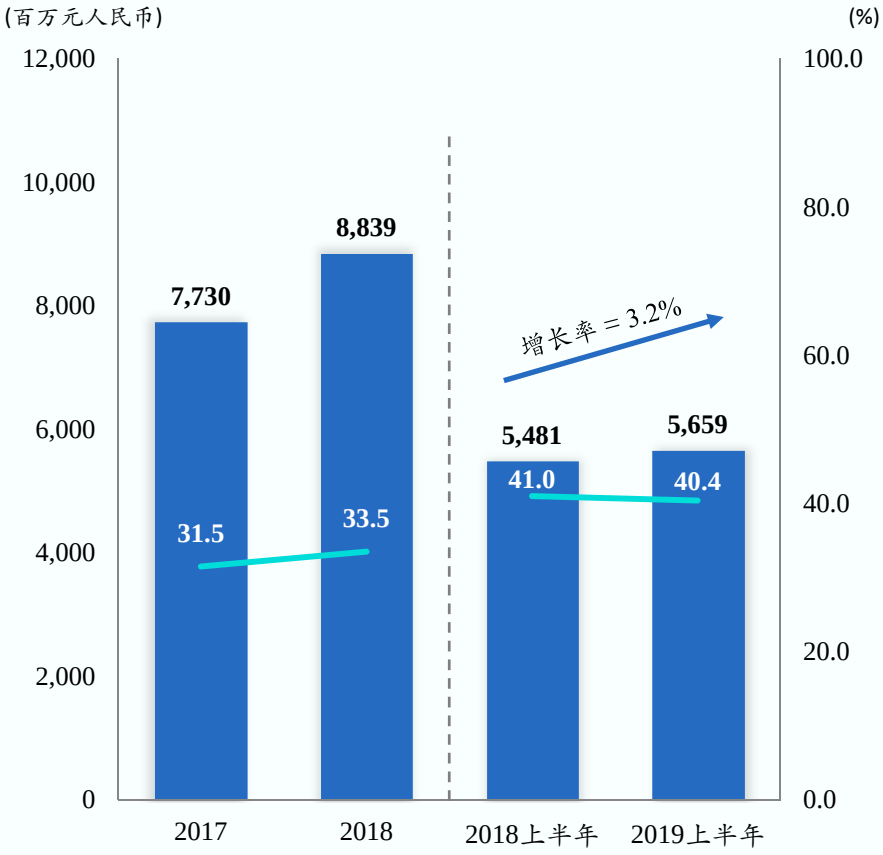
调整后EBITDA 及 EBITDA 利润率(2)



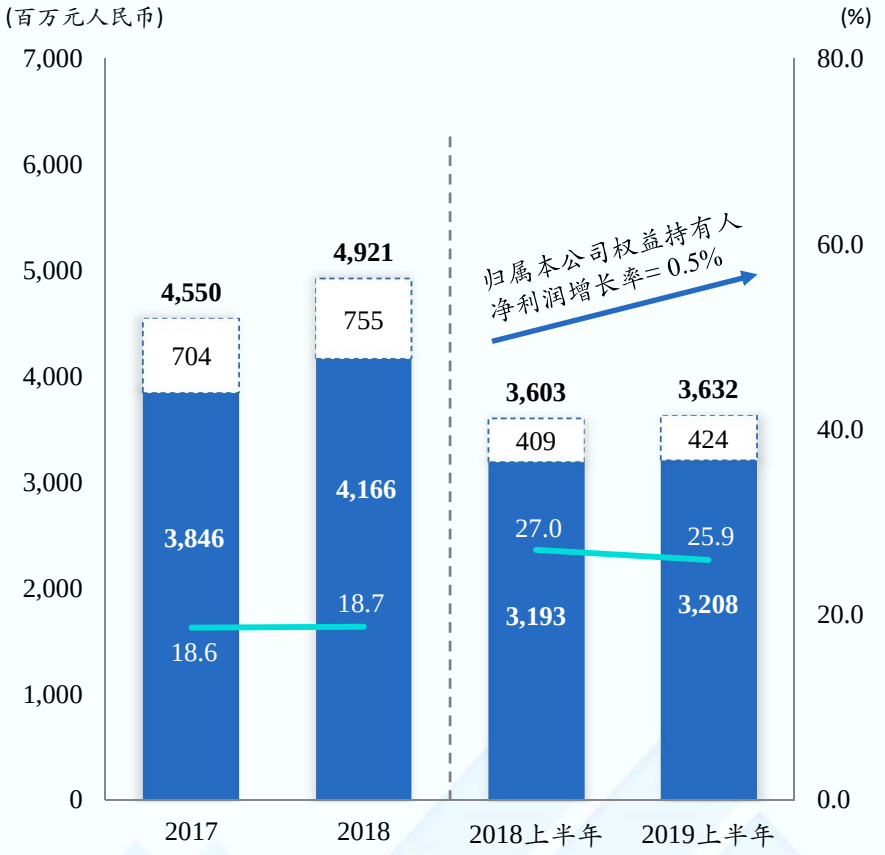
备注:
(1) 含特许权项目建设收入
(2) 调整后EBITDA 已扣除其他净收入，加回非经常性减值损失

2019上半年总体业绩情况（续）

调整后营运利润及营运利润率 (1)



净利润及净利润率 (2)

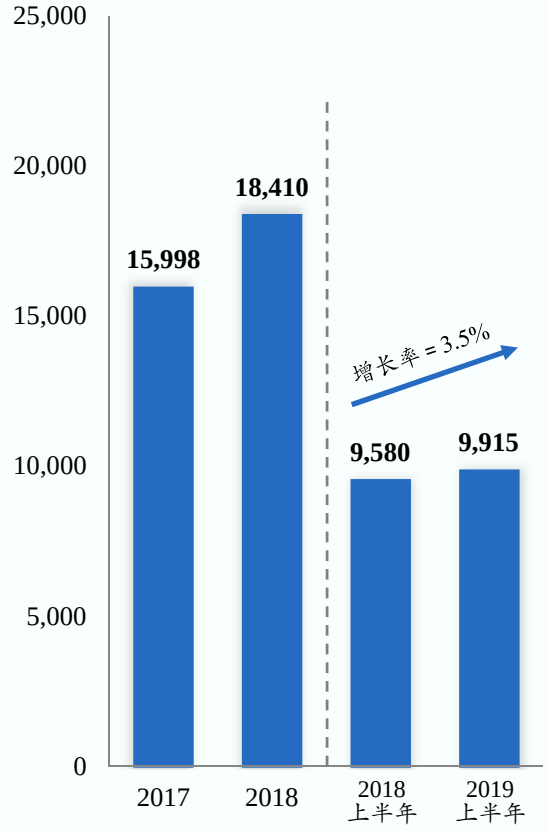


备注:
(1) 调整后营运利润已扣除其他净收入，加回非经常性减值损失
(2) 实线部分为归属本公司权益持有人的净利润，虚线部分为非控股权益持有人应占利润。计算净利润率时使用的是含非控股权益持有人应占利润的净利润，收入已扣除特许权项目建设收入

2019上半年风电业绩

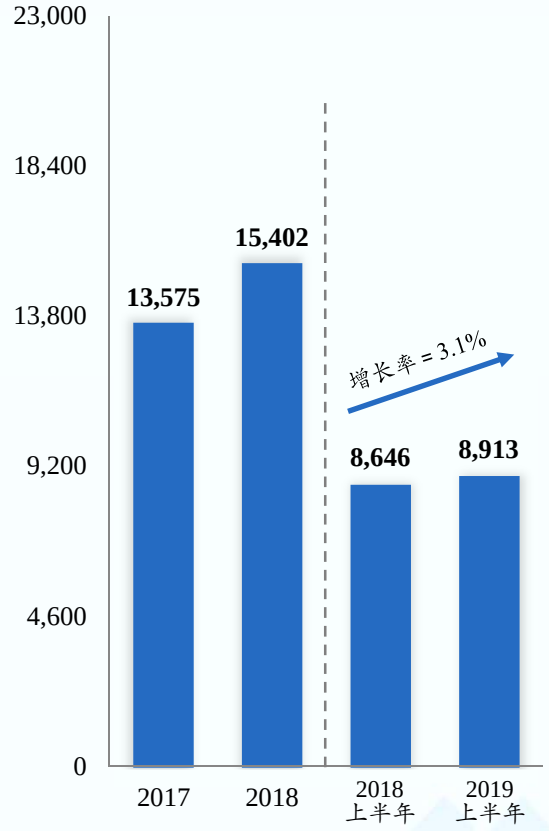
营业收入[1]

(百万元人民币)



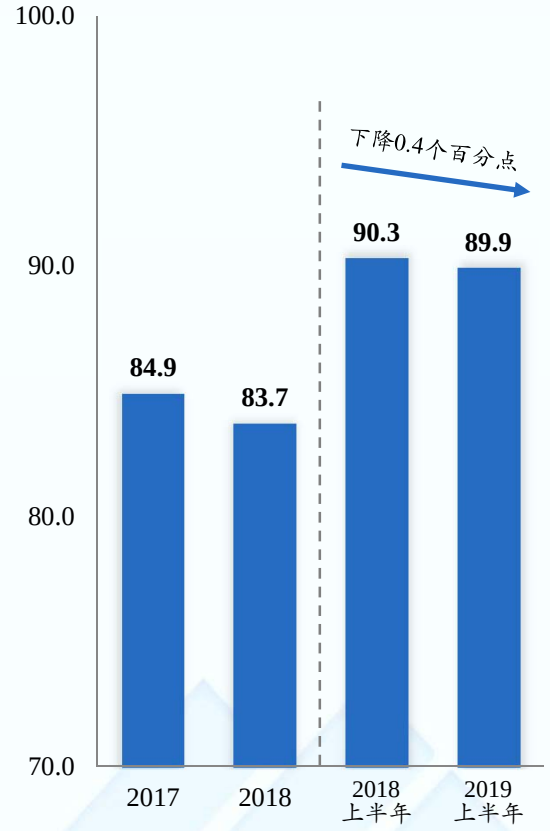
调整后EBITDA [2]

(百万元人民币)



调整后EBITDA利润率 [2]

(%)

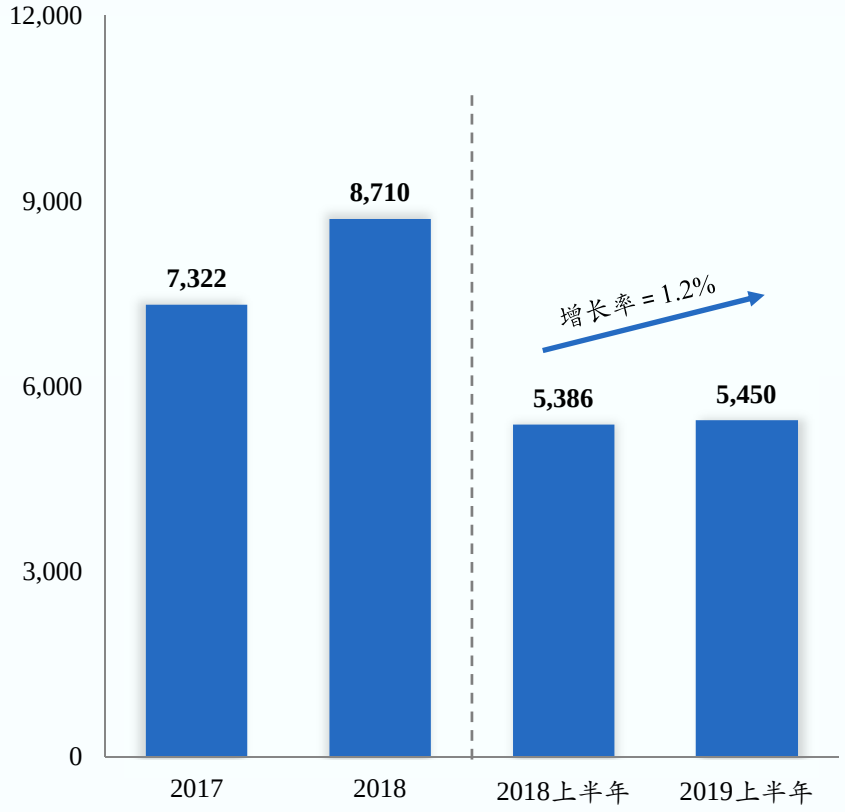


备注:
(1) 收入已扣除特许权项目建设收入
(2) 调整后EBITDA 已扣除其他净收入，加回非经常性减值损失

2019上半年风电业绩（续）

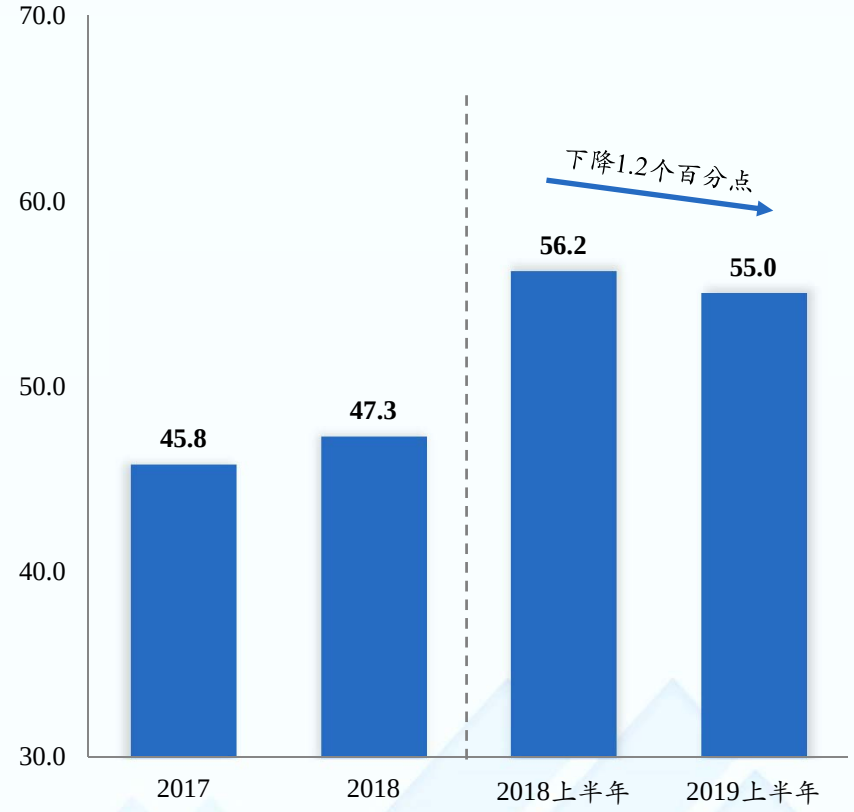
调整后营运利润 (1)

(百万元人民币)



调整后营运利润率(1)

(%)

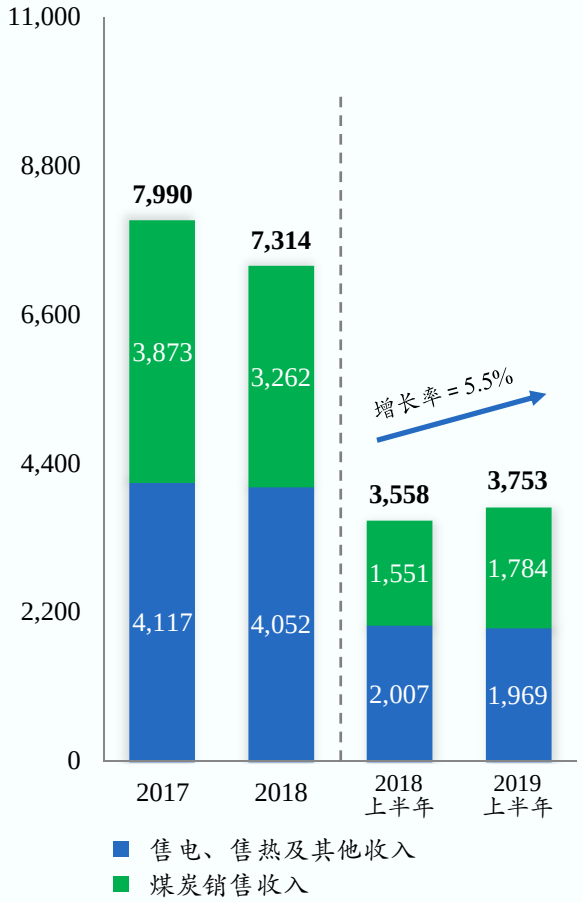


备注:
(1) 调整后营运利润已扣除其他净收入，加回非经常性减值损失

2019上半年火电业绩

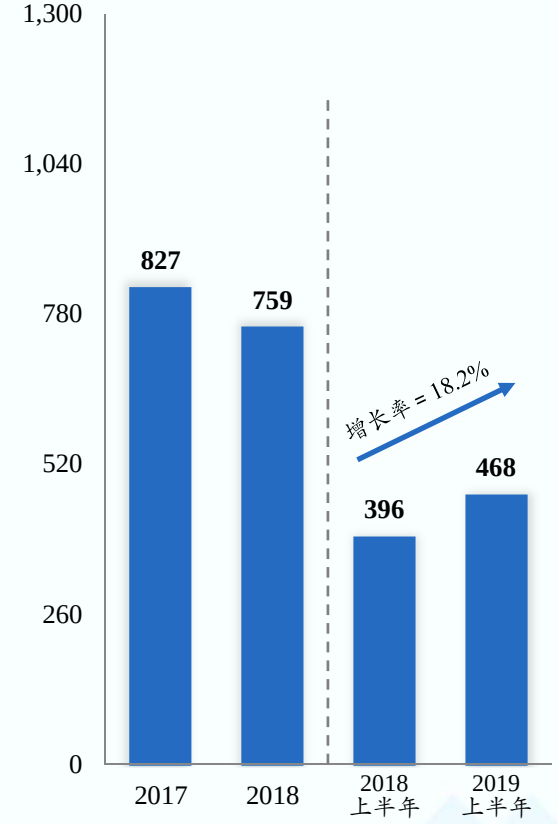
营业收入

(百万元人民币)



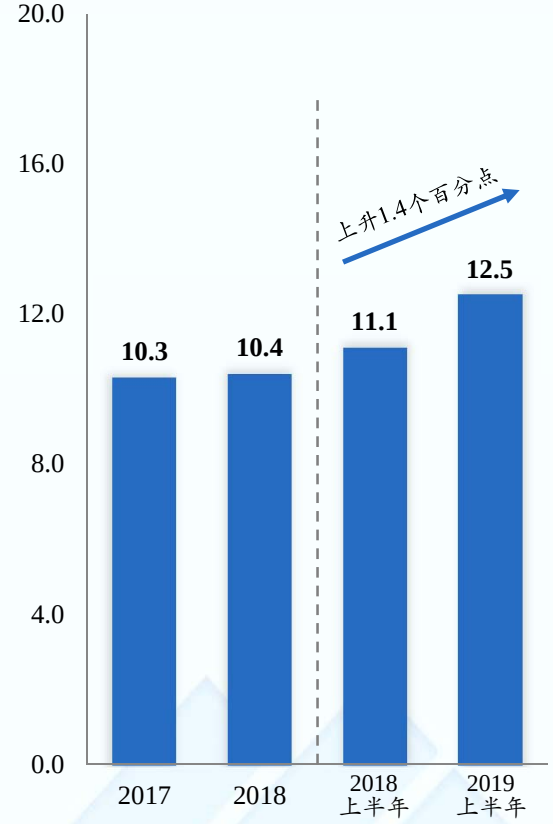
调整后EBITDA [1]

(百万元人民币)



调整后EBITDA利润率[1]

(%)



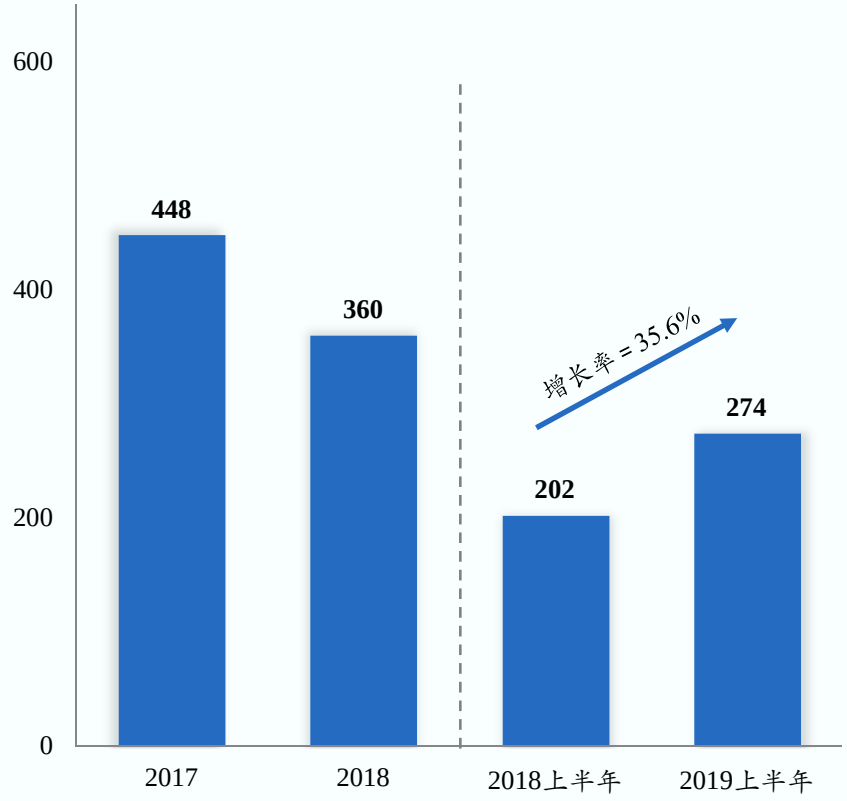
备注:

(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

2019上半年火电业绩（续）

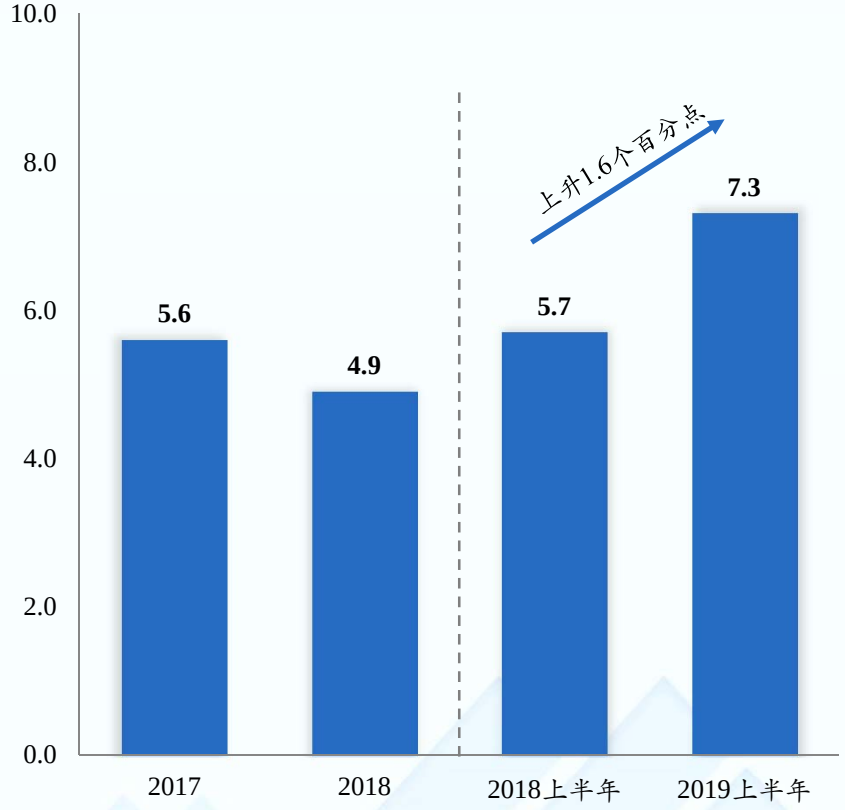
调整后营运利润 (1)

(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

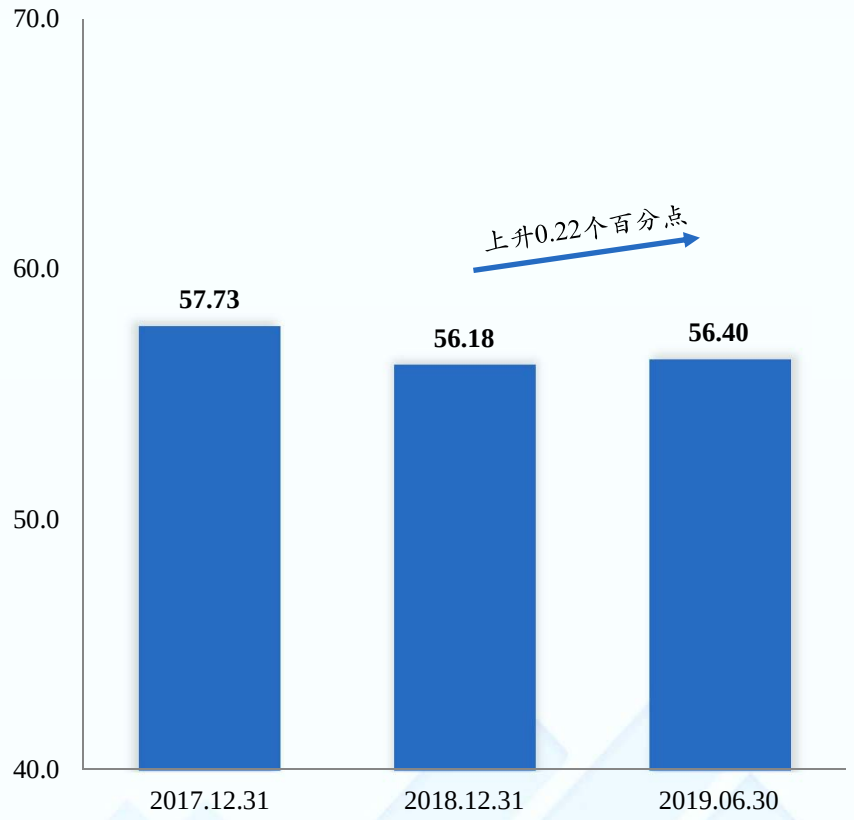
资产负债表主要数据

(百万元人民币)

	2019年6月30日	2018年12月31日	变化率
银行存款及现金	2,047	2,861	-28.5%
短期借款	27,544	28,336	-2.8%
长期借款	50,477	46,645	8.2%
总负债	93,859	89,938	4.4%
净资产	59,039	56,566	4.4%
总资产	152,898	146,504	4.4%

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

2019下半年展望

公司展望

加强党的政治建设，扎实开展“不忘初心、牢记使命”主题教育

全面落实年中工作会精神，推进战略转型，实现高质量发展

深化内部改革，高标准谋划建设具有全球竞争力的世界一流新能源公司发展之路

夯实安全基础，强化经营管理，确保全年目标任务圆满完成

加强创新能力建设，优化科技管理机制，全面提升企业核心竞争力

谢 谢！