



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

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)
股份代號：00916



2019 中期報告

* 僅供識別

目錄

中期業績與財務數據	2
管理層討論與分析	6
企業管治	41
其他資料	43
獨立審閱報告	49
未經審核中期簡明合併損益及其他綜合收益表	51
未經審核中期簡明合併資產負債表 ..	53
未經審核中期簡明合併權益變動表 ..	56
未經審核中期簡明合併現金流量表 ..	59
未經審核中期簡明合併財務報表附註	61
名詞解釋	115
公司資料	118

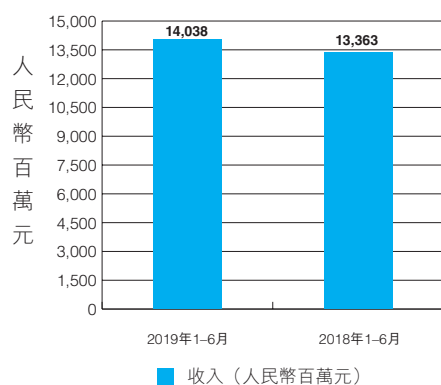

龙源
电力

中期業績與財務數據

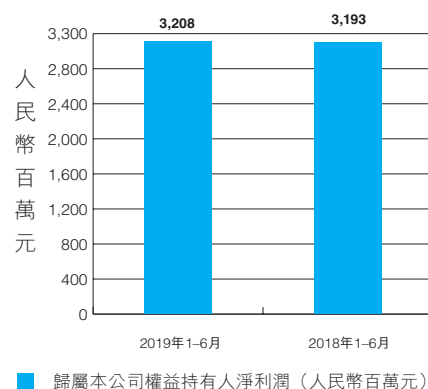
龍源電力集團股份有限公司董事會在此宣佈其截至二零一九年六月三十日止六個月未經審計的經營結果與截至二零一八年六月三十日止六個月(「二零一八年同期」)的經營結果的比較。截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團取得合併經營收入人民幣140.38億元，比二零一八年同期的人民幣133.63億元增長5.1%；除稅前利潤人民幣43.84億元，比二零一八年同期的人民幣43.72億元增長0.3%；歸屬本公司權益持有人應佔淨利潤為人民幣32.08億元，比二零一八年同期的人民幣31.93億元增長0.5%；每股盈利為人民幣0.3841元，比二零一八年同期的人民幣0.3823元增加人民幣0.0018元；於二零一九年六月三十日，每股淨資產(不含非控股權益持有人所持權益)為人民幣6.42元。

中期業績與財務數據

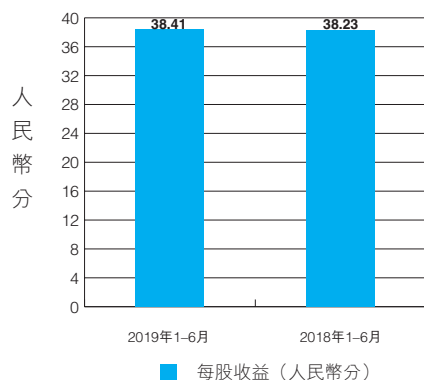
1. 收入



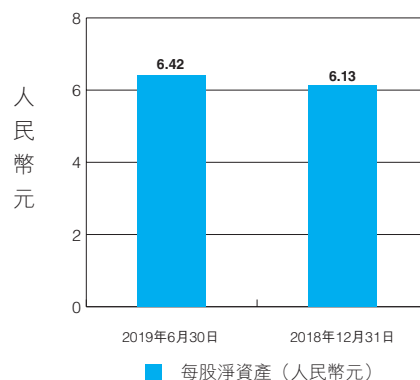
2. 歸屬本公司權益持有人淨利潤



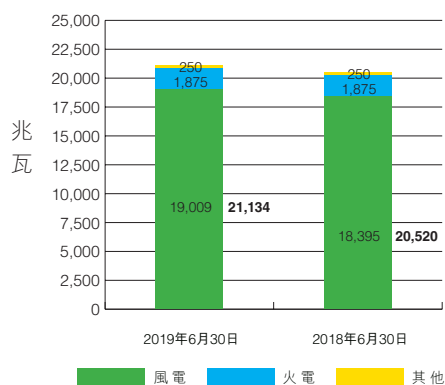
3. 每股收益



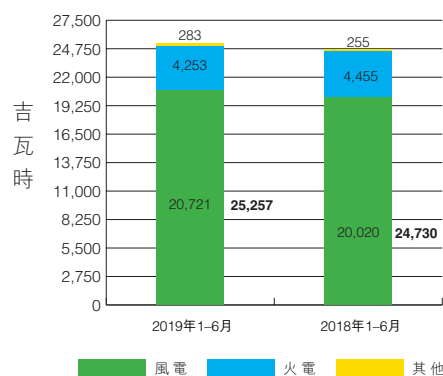
4. 每股淨資產



5. 控股裝機容量



6. 售電量



中期業績與財務數據

	截至六月三十日止六個月	
	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
收入	14,037,658	13,362,888
除稅前利潤	4,384,148	4,372,194
所得稅	(752,618)	(769,202)
期間利潤	3,631,530	3,602,992
屬於：		
本公司權益持有人	3,207,841	3,193,499
非控股權益持有人	423,689	409,493
期間綜合收益總額	3,765,480	3,316,535
屬於：		
本公司權益持有人	3,353,171	2,931,110
非控股權益持有人	412,309	385,425
每股基本和攤薄盈利(人民幣分)	38.41	38.23

中期業績與財務數據

	二零一九年 六月三十日 人民幣千元	二零一八年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產總額	128,505,698	128,718,285
流動資產總額	24,392,767	17,786,051
資產總額	152,898,465	146,504,336
流動負債總額	39,883,240	39,780,268
非流動負債總額	53,975,974	50,158,275
負債總額	93,859,214	89,938,543
資產淨額	59,039,251	56,565,793
資本負債率 (附註)	0.83	0.84
本公司權益持有人應佔權益總額	51,587,183	49,236,430
非控股權益持有人	7,452,068	7,329,363
權益總額	59,039,251	56,565,793
每股淨資產 (人民幣元)	6.42	6.13

附註：資本負債率=總負債／(總資產－流動負債)

管理層討論與分析

(如無特別說明，如下信息基於按照國際財務報告準則編製的財務信息披露)

二零一九年上半年，在國際形勢複雜嚴峻，我國宏觀經濟轉型陣痛凸顯，新老矛盾交織，週期性、結構性問題疊加的背景下，我國國內生產總值(GDP)同比增長6.3%，全國規模以上工業增加值同比增長6.0%，全國固定資產投資(不含農戶)同比增長5.8%，社會消費品零售總額同比增長8.4%。我國經濟繼續運行在合理區間，上半年國民經濟呈現運行總體平穩、穩中有進的發展態勢。

上半年，全國電力供需總體寬鬆，全社會用電增速同比放緩。根據中國電力企業聯合會統計數據，全國全社會用電量33,980億千瓦時，同比增長5.0%，增速比去年同期回落4.4個百分點。全國規模以上電廠發電量33,673億千瓦時，同比增長3.3%，增速比去年同期回落5.0個百分點；其中，風電發電量2,145億千瓦時，同比增長11.5%。全國發電設備累計平均利用小時數為1,834小時，比去年同期降低24小時，其中，併網風電1,133小時，比去年同期降低10小時。基建新增裝機容量同比減少，發電裝機容量增速持續放緩。上半年，全國基建新增發電生產能力40.74吉瓦，比去年同期少投產11.37吉瓦，其中，風電新增9.09吉瓦，比去年同期多投產1.56吉瓦。截至二零一九年六月三十日，全國6,000千瓦及以上電廠裝機容量1,838.55吉瓦，同比增長5.7%，其中，併網風電192.69吉瓦，同比增長12.2%。全國跨區、跨省送出電量快速增長。上半年，全國跨區送電2,243億千瓦時，同比增長11.2%。全國各省送出電量合計6,426億千瓦時，同比增長12.0%。

二零一九年，我國風電行業進入全新發展階段，風電發展面臨重大變局。國家發展和改革委員會（「**國家發改委**」）、國家能源局密集發佈多項平價上網、競爭配置及完善上網電價相關政策，新核准項目（除分散式外）進入「全面競價、部分平價」時代，並規定了已核准陸上風電項目退出補貼的時間節點。

二零一九年一月，國家發改委、國家能源局印發《關於積極推進風電、光伏發電無補貼平價上網有關工作的通知》，提出開展平價上網項目和低價上網試點項目建設和優化平價上網項目和低價上網項目投資環境等十二條要求和支持政策措施。針對未來兩年實現風電、光伏項目補貼退坡、全部平價上網的過渡階段，給出了一個非強制執行的鼓勵平價或者低價上網的方案。二零一九年四月，國家能源局綜合司發佈《關於推進風電、光伏發電無補貼平價上網項目建設的工作方案（徵求意見稿）》，要求具備建設風電、光伏發電平價上網項目條件的地區，有關省（區、市）發展改革委應於四月二十五日前報送2019年度第一批風電、光伏發電平價上網項目名單。二零一九年五月二十日，國家發改委、國家能源局公佈了2019年第一批風電、光伏發電平價上網項目的名單，要求優先建設該批平價上網項目，再由各省級能源主管部門啟動需國家補貼的風電項目的競爭配置工作。二零一九年五月二十八日，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》，並同步印發了《2019年風電項目建設工作方案》，通過積極推進平價上網項目建設、嚴格規範補貼項目競爭配置、全面落實電力送出消納條件及優化建設投資營商環境四個方面，進一步規範風電建設工作要求和管機制，發揮市場在資源配置中的決定性作用，引導提升風電市場競爭，推動產業高質量發展。

管理層討論與分析

二零一九年五月，國家發改委印發《關於完善風電上網電價政策的通知》，將陸上和海上風電項目電價由標桿上網電價調整為指導價，作為企業申報上網電價的上限，為風電項目競爭性配置開展提供依據。2019年起，新核准的集中式陸上和海上風電項目通過競價方式確定的電價不能高於項目所在資源區指導價，這為風電行業競價設置了「天花板」，指導價即是將來風電項目競價的最高限價。各省應以本地區風電指導價為競爭配置上網電價上限，且不得設置電價下限。明確2019年I-IV類資源區符合規劃、納入財政補貼年度規模管理的新核准陸上風電指導價分別為每千瓦時0.34元、0.39元、0.43元、0.52元(含稅)。2020年的風電指導電價進一步下調，分別為每千瓦時0.29元、0.34元、0.38元和0.47元(含稅)。同時，規定2020年底前核准的陸上風電項目均需要按照規定時限完成併網，否則無法享受補貼；2021年起，新核准陸上風電項目全面實現平價上網。2019年符合規劃，納入財政補貼年度規模管理的新核准近海風電指導價調整為每千瓦時0.8元(含稅)，2020年調整為每千瓦時0.75元(含稅)。對2018年底前已核准的海上風電項目，如在2021年底前全部機組完成併網的，執行核准時的上網電價；2022年及以後全部機組完成併網的，執行併網年份的指導價。

在要求風電項目平價上網、競價配置的同時，國家發改委、國家能源局亦出台一系列政策，保障可再生能源消納，為風電平價競價創造條件，進一步推動能源消費結構轉型。

二零一九年一月，國家發改委、國家能源局印發《關於規範優先發電優先購電計劃管理的通知》，指出優先發電是實現風電、太陽能等清潔能源保障性收購，確保核電、大型水電等清潔能源按基荷滿發和安全運行，促進調峰調頻等調節性電源穩定運行的有效方式，並對優先發電、優先購電計劃管理有關事項作出規範。二零一九年四月，國家能源局印發了《關於完善風電供暖相關電力交易機制擴大風電供暖應用的通知》，指出要進一步完善風電供暖電力市場化交易機制，擴大風電供暖應用範圍和規模。二零一九年五月，國家發改委、國家能源局印發了《關於建立健全可再生能源電力消納保障機

制的通知》，通知提出要對電力消費設定可再生能源電力消納責任權重。按省級行政區域確定消納責任權重，各省級能源主管部門牽頭承擔消納責任權重落實責任；售電企業和電力用戶協同承擔消納責任；電網企業承擔經營區消納責任權重實施的組織責任等。消納保障機制的出台將進一步解決風電消納問題，加快可再生能源消納比例的提升，進一步推動能源生產和消費革命。

一. 業務回顧

1. 安全生產營銷齊頭並進，圓滿完成「百日會戰」目標

二零一九年上半年，本集團認真落實國家能源集團「生產運營百日會戰」工作部署，制定生產運營會戰活動方案，明確時間節點，狠抓責任考核。以「保安全、保電量、管設備」為主旨，從安全、生產、營銷三大方面提出11項具體措施，有力保障會戰目標順利完成。

夯實安全基礎。本集團以安全環保一號文件為綱，統領整體安全環保工作。紮實開展「責任落實年」和「設備整治年」活動，全面梳理部署年度重點任務，全面落實各級安全環保責任。總結安全監督管理工作經驗，結合工作職責對現行安全生產管理制度進行全面梳理，形成制度清單，開展制度建設。精簡常規檢查，提升檢查專業性，對所屬部分企業本部和生產現場開展安全生產深度檢查，強化檢查整改和閉環，完善安全生產長效監督機制。加大檢查和考核力度，針對典型事故提煉重點反措要求，下發《重點反事故措施活動方案》；首次開展外包人員安全考試，嚴把外包入口審核關；圍繞今年國務院安全生產委員會確定的「防風險、除隱患、遏事故」主題，部署完成安全生產月期間各項工作。

管理層討論與分析

提高管理質量。本集團以發電量指標為引領，明確發電差異率、平均故障次數、平均故障停運時間、定檢完成率等關鍵指標，建立多維度的指標評判體系，推進發電差異率考核方法，建立有效的生產人員激勵機制，發揮生產管理積極作用。進一步明確公司、所屬單位、風電場三級監控的定位和運管職責，實現設備狀態可控在控、故障處理準確及時、人員操作安全高效。紮實推進設備精細化管理，深入開展「設備整治年」活動，強化設備缺陷整治，持續跟蹤和監督重點缺陷整治情況，加大技改和技術攻關力度，設備治理成效顯著。

創新管理機制。提升限電工作管理水平，限電水平持續降低。緊抓限電比例和限電量雙管控不放鬆，進一步加強對所屬單位限電情況跟蹤分析，重點加強新疆、蒙西、甘肅等限電比例較高地區的限電管理，嚴防限電反彈風險。合理把握市場形勢，實現市場交易增量增效。科學制定交易策略，嚴格堅持「量是根本，價是關鍵，確保效益最大化」的原則，結合電力市場形勢，制定符合區域實際的差異化交易策略，實現公司電量市場交易的精細化和效益化。

二零一九年上半年，本集團累計完成發電量262.91億千瓦時，其中風電發電量214.45億千瓦時，同比增加3.15%。本集團風電發電量的增加，主要是得益於裝機容量增長、有效的設備治理和限電改善。二零一九年上半年風電平均利用小時數為1,172小時，比二零一八年同期下降9小時，主要是由於風資源下降、有效的設備治理和限電比例下降綜合影響所致。

管理層討論與分析

集團所屬風電場二零一八年上半年及二零一九年上半年控股發電量按地域分別為：

地區	二零一九年 上半年 (兆瓦時)	二零一八年 上半年 (兆瓦時)	變化率
黑龍江	1,557,123	1,389,088	12.10%
吉林	609,017	469,610	29.69%
遼寧	1,314,843	1,359,244	-3.27%
內蒙古	3,172,517	2,765,248	14.73%
江蘇陸上	1,096,951	1,411,555	-22.29%
江蘇海上	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%
甘肅	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%
雲南	1,519,762	1,220,298	24.54%
安徽	674,601	876,649	-23.05%
山東	438,607	493,945	-11.20%
天津	220,668	215,292	2.50%
山西	869,870	1,012,854	-14.12%
寧夏	708,997	832,880	-14.87%
貴州	822,482	682,749	20.47%
陝西	388,945	389,389	-0.11%
西藏	10,837	8,525	27.12%
重慶	226,054	149,995	50.71%
上海	54,462	70,189	-22.41%
廣東	119,395	72,932	63.71%
湖南	114,315	72,237	58.25%
廣西	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%
合計	21,445,127	20,789,474	3.15%

管理層討論與分析

集團所屬風電場二零一八年上半年及二零一九年上半年風電平均利用小時數／容量系數按地域分別為：

地區	二零一九年 上半年風電 平均利用小時數 (小時)	二零一九年 上半年風電 平均容量系數	二零一八年 上半年風電 平均利用小時數 (小時)	二零一八年 上半年風電 平均容量系數	風電平均 利用小時數 變化率
黑龍江	1,263	29%	1,125	26%	12.27%
吉林	1,118	26%	947	22%	18.06%
遼寧	1,312	30%	1,355	31%	-3.17%
內蒙古	1,199	28%	1,069	25%	12.16%
江蘇陸上	872	20%	1,148	26%	-24.04%
江蘇海上	1,357	31%	1,656	38%	-18.06%
浙江	712	16%	802	18%	-11.22%
福建	1,315	30%	1,451	33%	-9.37%
海南	461	11%	610	14%	-24.43%
甘肅	1,004	23%	1,025	24%	-2.05%
新疆	1,163	27%	1,040	24%	11.83%
河北	1,113	26%	1,222	28%	-8.92%
雲南	1,975	45%	1,586	37%	24.53%
安徽	920	21%	1,196	28%	-23.08%
山東	1,183	27%	1,332	31%	-11.19%
天津	1,137	26%	1,212	28%	-6.19%
山西	990	23%	1,221	28%	-18.92%
寧夏	977	22%	1,149	26%	-14.97%
貴州	1,281	29%	1,064	25%	20.39%
陝西	998	23%	1,076	25%	-7.25%
西藏	1,445	33%	1,137	26%	27.09%
重慶	1,076	25%	1,000	23%	7.60%
上海	1,147	26%	1,478	34%	-22.40%
廣東	1,274	29%	1,115	26%	14.26%
湖南	1,299	30%	1,505	35%	-13.69%
廣西	1,630	38%	1,389	32%	17.35%
江西	1,170	27%	1,224	28%	-4.41%
湖北	1,133	26%	1,293	30%	-12.37%
加拿大	1,520	35%	1,473	34%	3.19%
南非	1,483	34%	1,430	33%	3.71%
合計	1,172	27%	1,181	27%	-0.76%

報告期內，本集團火電控股發電量為45.80億千瓦時，比二零一八年同期47.93億千瓦時減少4.44%，主要是由於省外來電增加和新能源發電增長擠壓火電空間，以及部分機組檢修共同影響所致。二零一九年上半年本集團火電機組平均利用小時數為2,443小時，較二零一八年同期2,556小時下降113小時。

2. 堅持規劃引領戰略，持續優化戰略佈局

本集團強化戰略引領，認真分析未來風電投資環境和政策變化以及可能面臨的風險，準確把握行業政策走向，深入分析各大風電開發商競爭策略，編製大基地規劃報告、海上風電三年行動規劃等指導性文件，為大基地和海上風電開發提供科學指導。以問題為導向，以對標為抓手，以投資驅動發展，以優質充足的儲備項目為依據，以經濟效益為核心，優化公司戰略引領和區域佈局。

二零一九年上半年，本集團不斷優化戰略佈局，強化發展戰略研究，進一步明確大基地、海上、分散式開發總體思路，形成區域協同發展戰略格局。密切關注各省規劃方案，提前謀劃「三北」地區解禁省份前期工作。深入分析各省資源條件及造價水平，初步推算各省競價底線，全面掌握競爭力強的項目，力爭投標必中。廣泛拓展合作渠道，與南方電網、上海電氣、遠景集團簽訂戰略合作協議，與山西、青海、河南、內蒙古、寧夏、福建、廣東等省、自治區政府達成合作共識，項目開發取得積極進展。二零一九年上半年，本集團獲得國家平價項目批覆247.5兆瓦項目，獲得競價項目開發權45兆瓦，獲得分散式項目開發權11兆瓦。

管理層討論與分析

3. 加快項目工程建設，為完成全年目標打好基礎

二零一九年上半年，本集團工程建設安全形勢平穩，工程質量管理進一步提高，造價管控進一步加強。本集團通過優化設計、加強監理、嚴格監造等工作，及時協調解決出現的問題，保證了工程質量；通過定期開展造價分析，嚴格審查變更和最高限價等過程管控，有效減少工程變更，把造價控制在決策範圍內。從設計、招標、施工、監督管理等四個方面，加強風電場建設水土保持工作，對在建項目從嚴落實水土保持「三同時」要求，依法做好水保環保驗收備案，全面打造生態風電場，實現綠色可持續發展。

有效加快項目建設，為圓滿完成全年建設目標創造良好條件。今年第二季度，本集團按照國家能源集團「安全生產百日會戰」任務安排，組織開展了「工程建設百日會戰」活動。進一步完善了工程與前期工作的協同推進機制，加快落實開工項目建設條件，及時開展地勘、測繪、道路設計、微觀選址等工作，提前啓動徵林徵地工作，加快項目建設速度。

二零一九年上半年，本集團新增投產風電項目90兆瓦。截至二零一九年六月三十日，本集團控股裝機容量為21,134兆瓦，其中風電控股裝機容量19,009兆瓦，火電控股裝機容量1,875兆瓦，其他可再生能源控股裝機容量250兆瓦。

管理層討論與分析

集團所屬風電場於二零一八年六月三十日及二零一九年六月三十日控股裝機容量按地域分別為：

地區	二零一九年 六月三十日 (兆瓦)	二零一八年 六月三十日 (兆瓦)	變化率
黑龍江	1,234.7	1,234.7	0.00%
吉林	547.4	547.4	0.00%
遼寧	1,003.2	1,003.2	0.00%
內蒙古	2,635.8	2,635.8	0.00%
江蘇陸上	1,338.5	1,248.5	7.21%
江蘇海上	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%
甘肅	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%
雲南	769.5	769.5	0.00%
安徽	733.1	733.1	0.00%
山東	393.4	393.4	0.00%
天津	194.0	194.0	0.00%
山西	879.0	829.5	5.97%
寧夏	724.7	724.7	0.00%
貴州	691.5	641.5	7.79%
陝西	439.2	439.2	0.00%
西藏	7.5	7.5	0.00%
重慶	209.5	209.5	0.00%
上海	47.5	47.5	0.00%
廣東	101.74	75.74	34.33%
湖南	98.0	48.0	104.17%
廣西	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%
合計	19,008.84	18,395.34	3.34%

管理層討論與分析

4. 理性參與市場交易，電價水平基本穩定

二零一九年上半年，本集團所有發電業務平均上網電價人民幣457元／兆瓦時（不含增值稅（「VAT」）），較二零一八年同期平均上網電價人民幣455元／兆瓦時（不含增值稅）增加人民幣2元／兆瓦時。風電平均上網電價人民幣478元／兆瓦時（不含增值稅），與二零一八年同期風電平均上網電價人民幣478元／兆瓦時（不含增值稅）持平，主要是由於風電市場交易規模擴大，以及增值稅稅率下調綜合所致。火電平均上網電價人民幣335元／兆瓦時（不含增值稅），較二零一八年同期火電平均上網電價人民幣336元／兆瓦時（不含增值稅）下降人民幣1元／兆瓦時，主要是由於火電大用戶直供交易規模擴大，以及增值稅稅率下調綜合所致。

5. 持續深化資金管理，有效控制資金成本

二零一九年上半年，資金市場流動性較去年同期適度寬鬆。本集團抓住機會窗口，開展帶息負債置換優化工作，有效控制資金成本。全力拓展融資渠道，成功組織兩次債券承銷商選聘，強化債券發行能力，上半年成功發行兩期中期票據、三期超短期融資券。加強同金融市場主要合作夥伴的聯繫，進一步充足公司授信規模，確保資金供應。融資創新持續深化，推進循環保理、資產證券化、供應鏈金融等創新產品，盤活存量應收新能源補貼。靈活運用超短貸、法人賬戶透支等短期資金操作，壓降貨幣資金沉澱。優化資金精細操作，實現大額資金收支計劃管控境內外全覆蓋，挖掘資金時間價值。強化資金風險管控，擴大長期融資佔比，確保資金鏈安全。

6. 穩步推進科技創新，引領行業發展方向

二零一九年上半年，本集團在標準編製、知識產權上取得階段性新成績。參與2項風電國家標準、11項風電行業標準制訂，《風力發電機組安全帶／安全工器具應用技術規範》等5項行業標準通過能源行業風電運行維護標準委員會審查，引領行業發展方向。新增專利9項，授權發明專利1項，實用新型專利8項。

二零一九年上半年，本集團14個科技項目完成審批立項。其中「智能海上風電場關鍵技術研究與應用」等7項為國家能源集團批覆項目。公司承擔的國家能源集團科技項目《風電運營大數據分析處理技術研究》順利通過驗收，形成多項成果。由公司牽頭承擔的《風電場風資源評估和風電機組設計的應用與驗證》國家重點專項項目課題通過科技部評審，正式啓動。公司自主研發的《複雜地質海上風電建設關鍵技術》科技成果通過了國內院士專家的權威鑒定，成果達到國際領先水平。

管理層討論與分析

7. 穩步推進海外項目，積極實施「走出去」戰略

二零一九年上半年，本集團按照高質量發展的要求，優化海外佈局，加大「一帶一路」沿線國家項目前期工作和開發力度，力爭海外業務取得新突破。中東歐市場取得積極進展，在密切跟蹤波蘭二零一九年風電項目招標的基礎上，深入挖掘烏克蘭綠地風電項目機會，準確把握僅有的固定電價窗口期，取得項目開發權。成立工作組赴越南開拓市場，明確開發思路，並梳理第一梯隊擬進行重點合作開發的項目。對澳大利亞、孟加拉、阿根廷、埃及等重點國別市場多個風、光項目進行了評估測算，為未來項目推進奠定了良好的基礎。

本集團加強海外在運項目管理，增強提質增效能力。所屬加拿大公司和南非公司強化生產運營模式，完善責任管理體系，全力提升公司管理和安全生產水平，生產經營取得了良好的效果。二零一九年上半年，本集團所屬加拿大德芙林風電場完成發電量151吉瓦時，同比增長3.18%；截至二零一九年六月三十日累計實現安全生產1,672天。二零一九年上半年，本集團所屬南非德阿風電場完成發電量363吉瓦時，同比增長3.69%；截至二零一九年六月三十日累計實現安全生產609天。

二. 經營業績及分析

損益及其他綜合收益

二零一九年上半年，本集團實現淨利潤人民幣36.32億元，比二零一八年同期的人民幣36.03億元增長0.8%；歸屬本公司權益持有人淨利潤人民幣32.08億元，比二零一八年同期的人民幣31.93億元增長0.5%；每股收益人民幣38.41分，比二零一八年同期的人民幣38.23分增長人民幣0.18分。

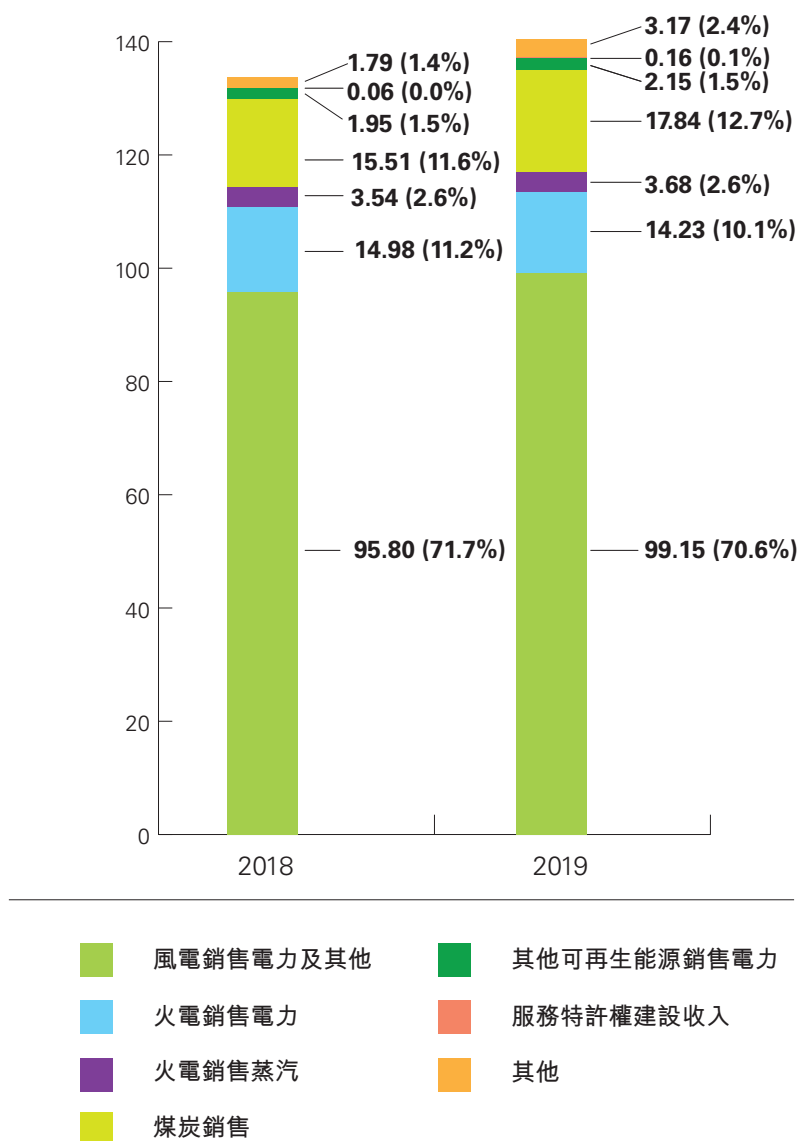
營業收入

二零一九年上半年，本集團實現營業收入人民幣140.38億元，比二零一八年同期的人民幣133.63億元增長5.1%。營業收入增長的主要原因為：(1)風電分部二零一九年上半年的售電及其他收入為人民幣99.15億元，比二零一八年同期的人民幣95.80億元增加人民幣3.35億元，增幅3.5%，主要是因為隨著風電裝機容量增長，風電售電量增加；(2)火電分部二零一九年上半年的煤炭銷售收入為人民幣17.84億元，比二零一八年同期的人民幣15.51億元增加人民幣2.33億元，增幅15.0%，主要是因為煤炭銷售量增加所致；以及(3)其他分部二零一九年上半年的可再生能源銷售電力收入為人民幣2.15億元，比二零一八年同期的人民幣1.95億元增加人民幣0.20億元，增幅10.3%，主要由於光伏及生物質發電量增加所致。

管理層討論與分析

各分部的營業收入及佔比，如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：

(人民幣億元)

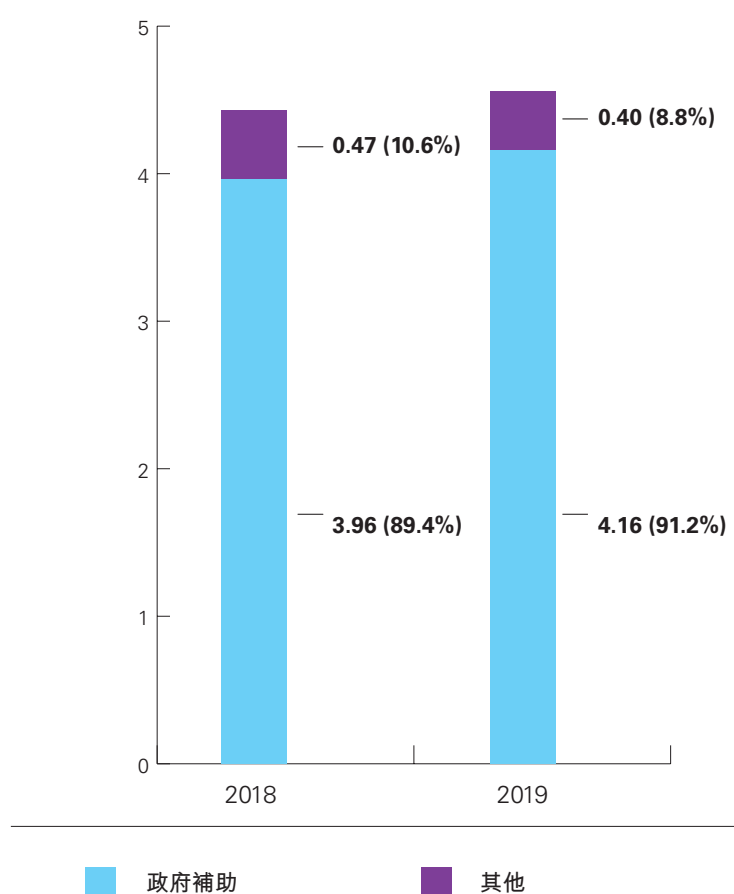


其他收入淨額

二零一九年上半年，本集團實現其他收入淨額人民幣4.56億元，較二零一八年同期的人民幣4.43億元增長2.9%。主要是由於政府補助增加。

其他收入淨額分類及佔比，如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：

(人民幣億元)



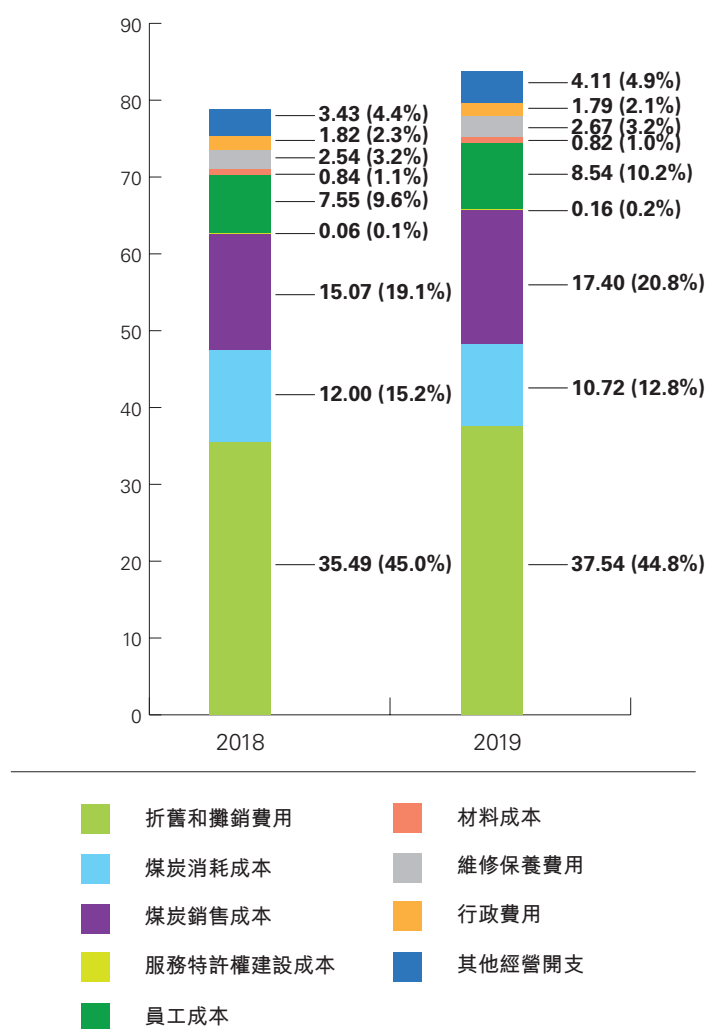
管理層討論與分析

經營開支

二零一九年上半年，本集團經營開支為人民幣83.77億元，比二零一八年同期的人民幣78.82億元增長6.3%。主要原因為：(1)風電分部折舊和攤銷費用以及員工成本增加；以及(2)火電分部煤炭銷售成本增加。

經營開支按分項及佔比，如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：

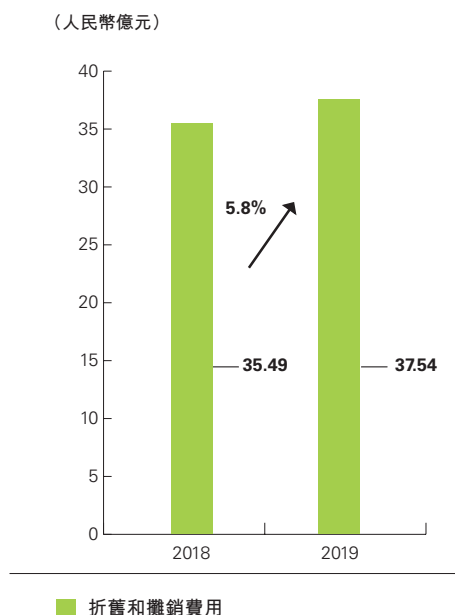
(人民幣億元)



折舊和攤銷費用

二零一九年上半年，本集團折舊和攤銷費用為人民幣37.54億元，比二零一八年同期的人民幣35.49億元增長5.8%。主要是由於風電分部項目投產容量的增加，導致風電業務折舊及攤銷費用較二零一八年同期增加人民幣2.03億元，增幅6.2%。

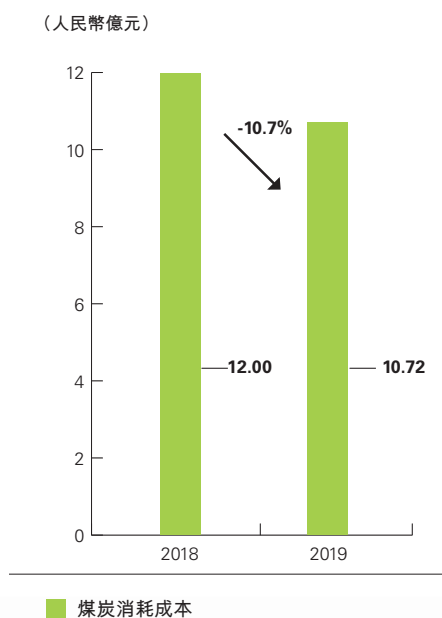
折舊和攤銷費用如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



煤炭消耗成本

二零一九年上半年，本集團煤炭消耗成本為人民幣10.72億元，比二零一八年同期的人民幣12.00億元下降10.7%。主要原因為：(1)二零一九年上半年煤炭價格下降，發電及供熱標準煤單價下降約6.1%；以及(2)受發電量下降影響，發電及供熱標準煤消耗量減少約4.8%。

煤炭消耗成本如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：

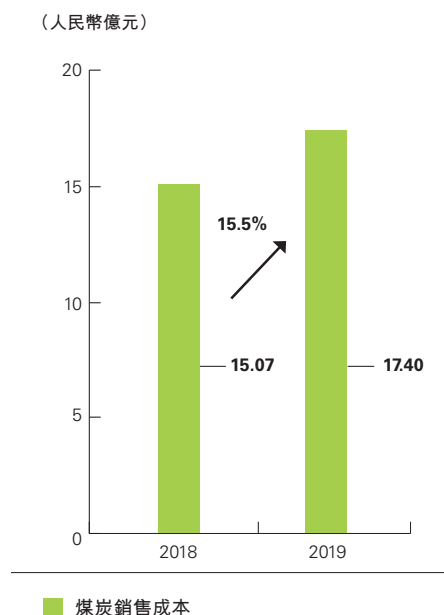


管理層討論與分析

煤炭銷售成本

二零一九年上半年，本集團煤炭銷售成本為人民幣17.40億元，比二零一八年同期的人民幣15.07億元增長15.5%。主要是由於二零一九年上半年煤炭銷售量增長約31.3%及煤炭平均採購單價下降約9.3%綜合所致。

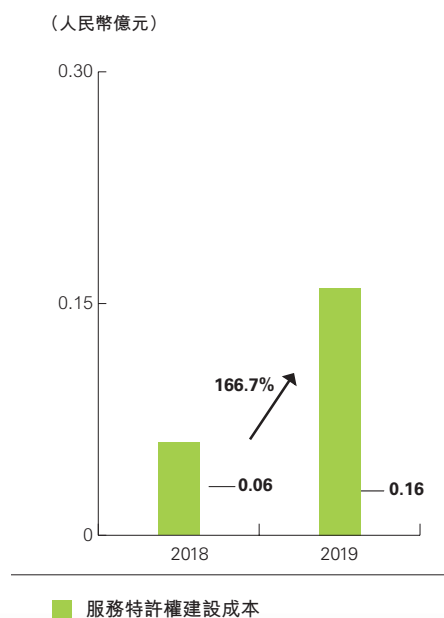
煤炭銷售成本如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



服務特許權建設成本

二零一九年上半年，本集團服務特許權建設成本為人民幣0.16億元，比二零一八年同期的人民幣0.06億元增長166.7%，主要是由於二零一九年上半年的在建特許經營權項目開工量較二零一八年同期有所增加。

服務特許權建設成本如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：

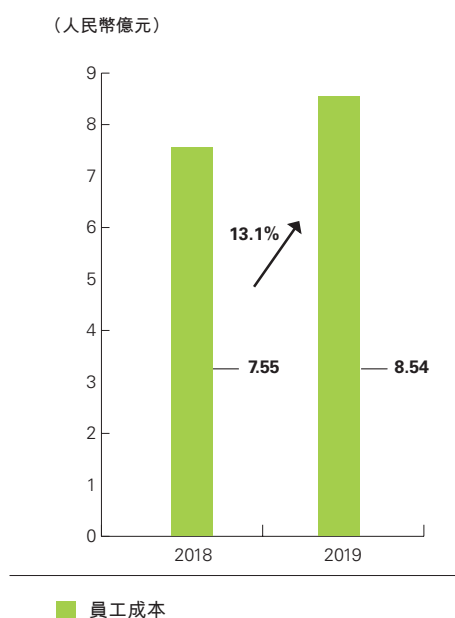


管理層討論與分析

員工成本

二零一九年上半年，本集團員工成本為人民幣8.54億元，比二零一八年同期的人民幣7.55億元增長13.1%。主要是由於：(1)隨着風電項目裝機容量增長，員工人數增多；(2)員工工資及福利也有所增加；以及(3)隨着更多項目投產，部分員工成本從資本化轉為費用化。

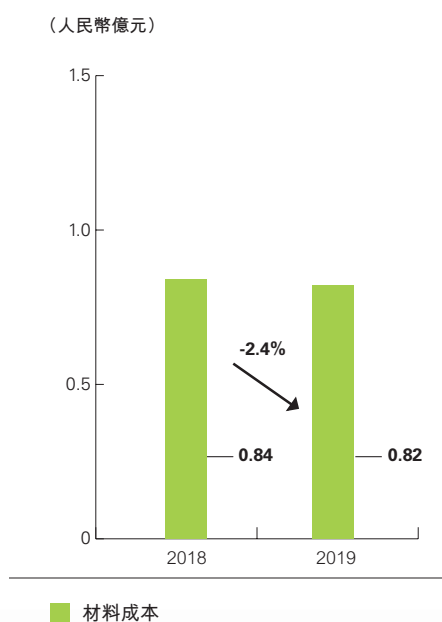
員工成本如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



材料成本

二零一九年上半年，本集團材料成本為人民幣0.82億元，比二零一八年同期的人民幣0.84億元減少2.4%。主要是由於其他分部銷售備件業務減少，導致材料成本減少。

材料成本如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：

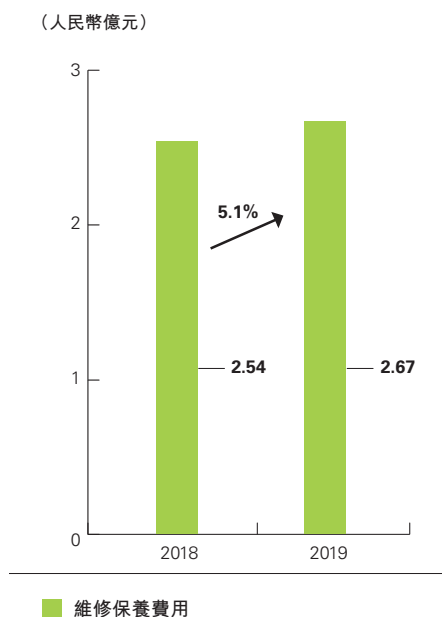


管理層討論與分析

維修保養費用

二零一九年上半年，本集團維修保養費用為人民幣2.67億元，比二零一八年同期的人民幣2.54億元增長5.1%。主要原因為：(1)風電分部隨風電裝機規模增加導致維修支出增加；以及(2)火電分部由於維修期增長導致維修費增加。

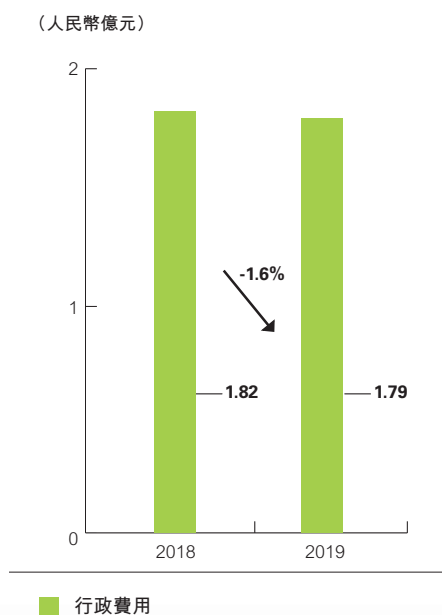
維修保養費用如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



行政費用

二零一九年上半年，本集團行政費用為人民幣1.79億元，比二零一八年同期的人民幣1.82億元下降1.6%。主要是由於集團加強企業經營管理，降本增效所致。

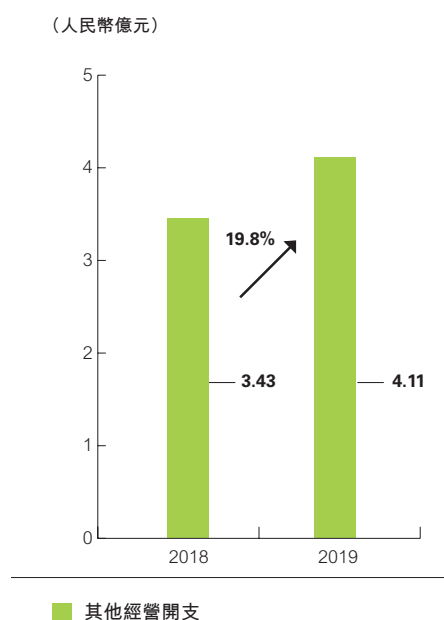
行政費用如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



其他經營開支

二零一九年上半年，本集團其他經營開支為人民幣4.11億元，比二零一八年同期的人民幣3.43億元增長19.8%。主要是由於其他分部對外提供總承包服務所產生的總承包成本增加所致。

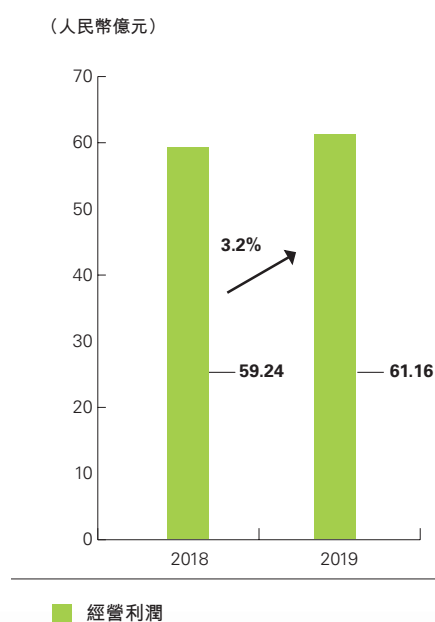
其他經營開支如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



經營利潤

二零一九年上半年，本集團經營利潤為人民幣61.16億元，比二零一八年同期的人民幣59.24億元增長3.2%。主要原因為：(1)風電分部裝機容量增加，導致風電售電業務收入與經營利潤增加；以及(2)煤炭價格下降導致煤炭消耗成本降低，火電分部經營利潤增加。

經營利潤如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：

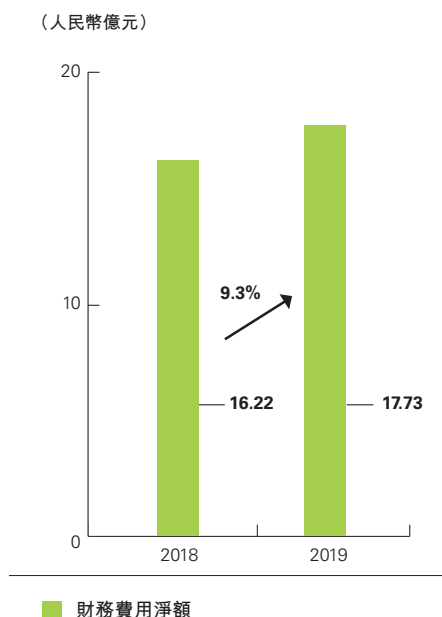


管理層討論與分析

財務費用淨額

二零一九年上半年，本集團財務費用淨額為人民幣17.73億元，比二零一八年同期的人民幣16.22億元增長9.3%。主要原因為：(1)利率掉期協議公允價值變動損失較二零一八年同期增加人民幣0.83億元；(2)二零一九年上半年確認持有交易證券未實現損失較二零一八年同期增加人民幣0.44億元；以及(3)二零一九年上半年本集團產生的匯兌損失淨額較二零一八年同期增加人民幣0.10億元。

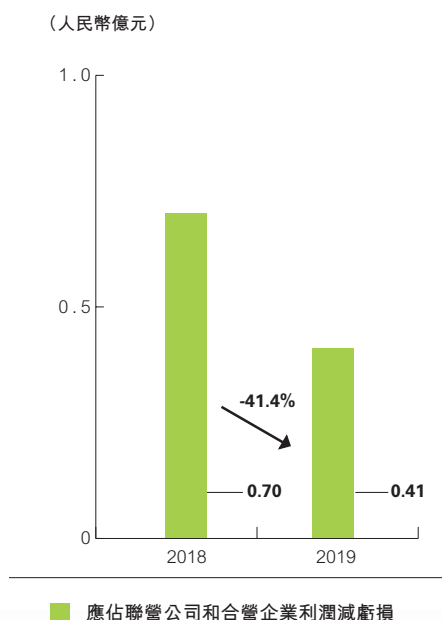
財務費用淨額如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損

二零一九年上半年，本集團應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損為人民幣0.41億元，比二零一八年同期的人民幣0.70億元減少41.4%。主要是由於聯營公司國電聯合動力技術有限公司及江蘇龍源振華海洋工程有限公司二零一九年上半年淨利潤同比大幅下降所致。

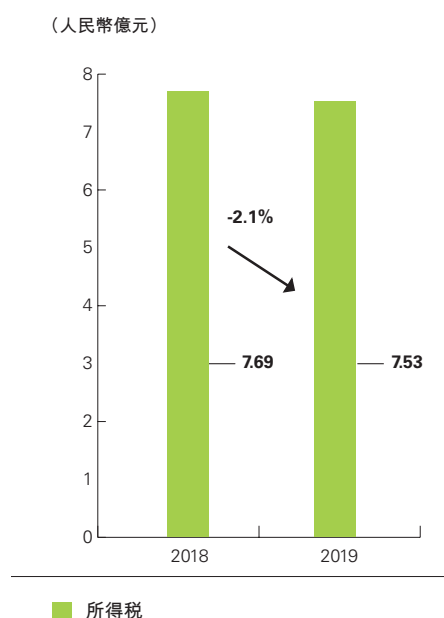
應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



所得稅

二零一九年上半年，本集團所得稅費用為人民幣7.53億元，比二零一八年同期的人民幣7.69億元減少2.1%。主要由於出稅收優惠期的風電項目稅前利潤較二零一八年同期下降。

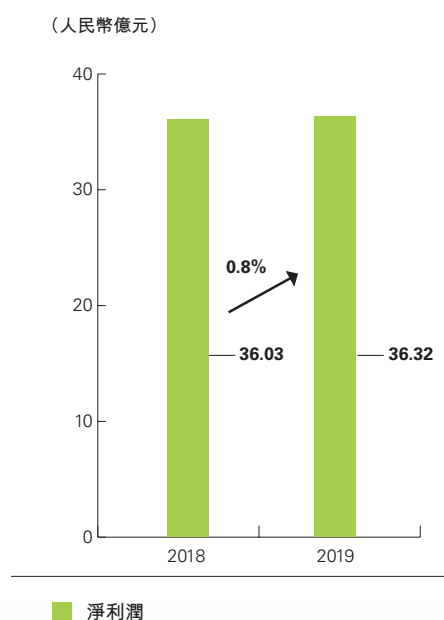
所得稅如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



淨利潤

二零一九年上半年，本集團淨利潤為人民幣36.32億元，比二零一八年同期的人民幣36.03億元增長0.8%。主要由於風電分部及火電分部淨利潤同比增加所致。

淨利潤如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：

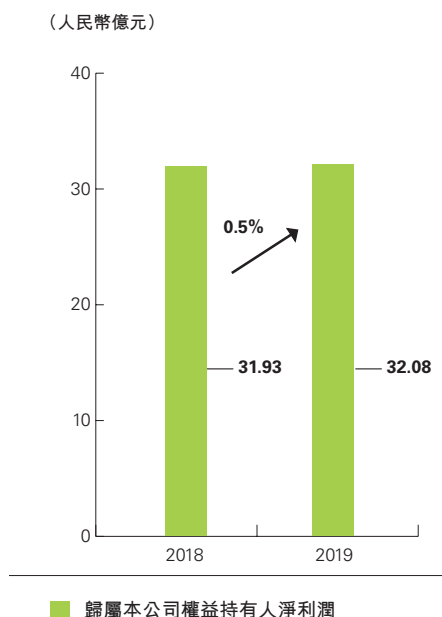


管理層討論與分析

歸屬本公司權益持有人淨利潤

二零一九年上半年，本集團歸屬本公司權益持有人淨利潤為人民幣32.08億元，比二零一八年同期的人民幣31.93億元增長0.5%。主要來源於火電分部和風電分部淨利潤增加。

歸屬本公司權益持有人淨利潤如下圖所示（截至六月三十日止六個月）：



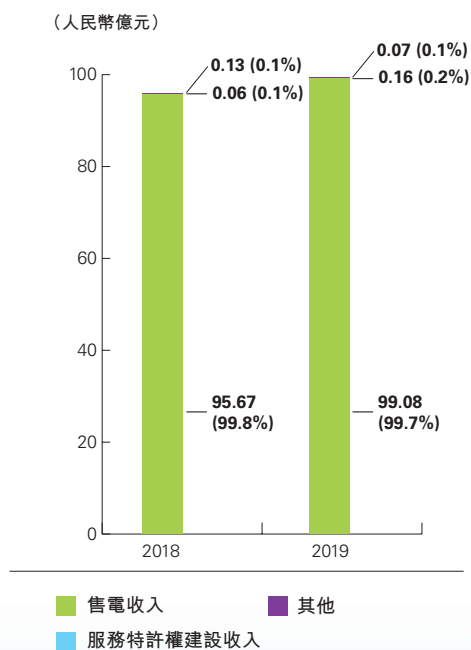
分部經營業績

風電分部

營業收入

二零一九年上半年，本集團風電分部營業收入為人民幣99.31億元，比二零一八年同期的人民幣95.86億元增長3.6%。主要是因為隨着風電裝機容量的增加，風電售電量增加，風電分部的售電收入增長。

風電分部營業收入及各項佔比，如下圖所示（截至六月三十日止六個月）：

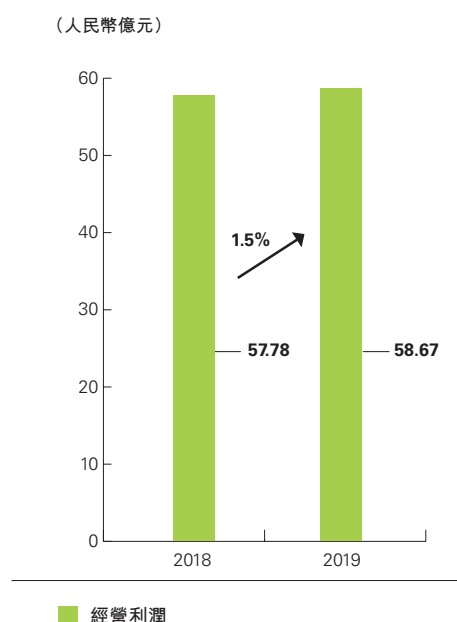


管理層討論與分析

經營利潤

二零一九年上半年，本集團風電分部經營利潤為人民幣58.67億元，比二零一八年同期的人民幣57.78億元增長1.5%，主要是由於風電分部的售電收入增長所致。風電分部經營利潤增幅低於售電收入增幅，主要是由於二零一九年上半年發電設備平均利用小時數下降，使得售電收入增幅低於成本增幅所致。

風電分部經營利潤如下圖所示（截至六月三十日止六個月）：

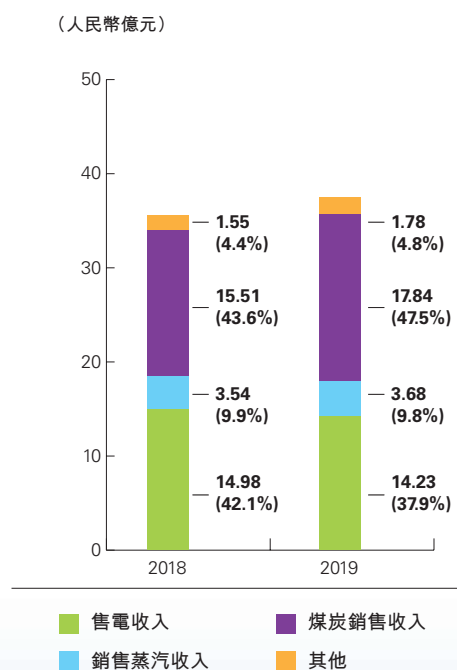


火電分部

營業收入

二零一九年上半年，本集團火電分部營業收入為人民幣37.53億元，比二零一八年同期的人民幣35.58億元增長5.5%。主要是因為：(1)煤炭銷售收入受煤炭銷售量增加影響，較二零一八年同期增加人民幣2.33億元；以及(2)火電分部售電收入受發電量下降影響，較二零一八年同期減少人民幣0.75億元。

火電分部營業收入各項及佔比，如下圖所示（截至六月三十日止六個月）：

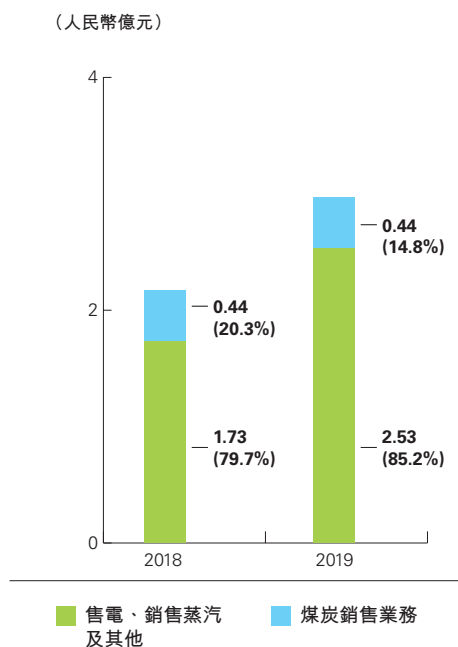


管理層討論與分析

經營利潤

二零一九年上半年，本集團火電分部經營利潤為人民幣2.97億元，比二零一八年同期的人民幣2.17億元增長36.9%。主要是由於煤炭價格下降，售電、售熱業務毛利率較二零一八年同期上升。

火電分部經營利潤各項及佔比，如下圖所示（截至六月三十日止六個月）：

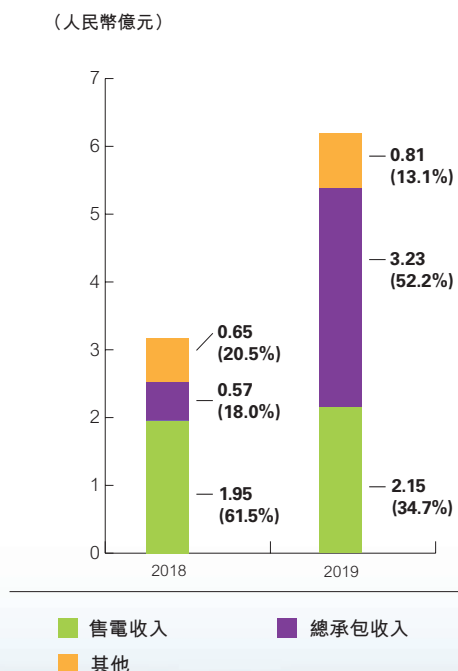


其他分部

營業收入

二零一九年上半年，本集團其他分部營業收入為人民幣6.19億元，比二零一八年同期的人民幣3.17億元增長95.3%。主要是因為：
(1)其他分部中工程總承包業務增加，導致總承包收入較二零一八年同期增加人民幣2.66億元（其中集團內總承包收入增加人民幣1.53億元）；以及(2)光伏及生物質業務發電量上升，售電收入較二零一八年同期增加人民幣0.20億元。

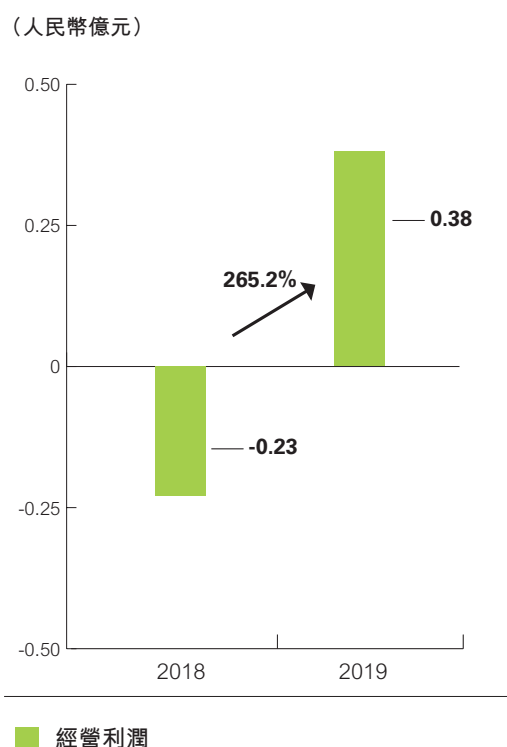
其他分部營業收入各項及佔比，如下圖所示（截至六月三十日止六個月）：



經營利潤

二零一九年上半年，本集團其他分部經營利潤為人民幣0.38億元，比二零一八年同期的人民幣-0.23億元增加265.2%。主要是因為：(1)其他分部中的諮詢設計收入、總承包收入等上漲；以及(2)光伏及生物質業務售電收入增加。

其他分部經營利潤如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



資產、負債狀況

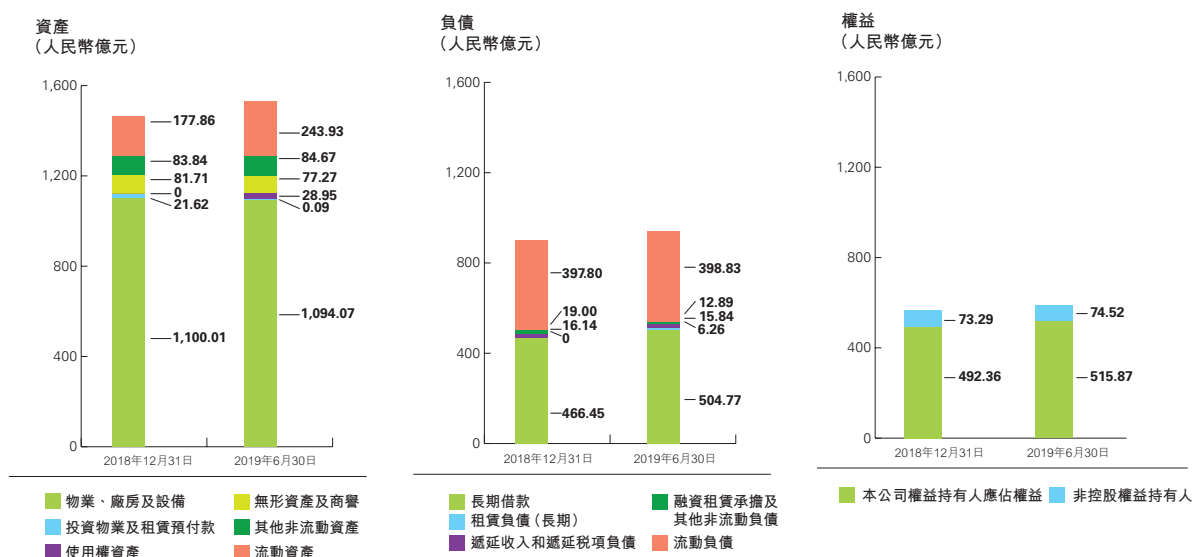
截至二零一九年六月三十日，本集團資產總額為人民幣1,528.98億元，比二零一八年十二月三十一日的資產總額人民幣1,465.04億元增加人民幣63.94億元，主要是：(1)應收賬款及應收票據等流動資產增加人民幣66.07億元；以及(2)物業、廠房及設備等非流動資產減少人民幣2.13億元。

截至二零一九年六月三十日，本集團負債總額為人民幣938.59億元，比二零一八年十二月三十一日的負債總額人民幣899.39億元增加人民幣39.20億元，主要是：(1)長期借款等非流動負債增加人民幣38.17億元；以及(2)短期借款等流動負債增加人民幣1.03億元。

截至二零一九年六月三十日，本公司權益持有人應佔權益為人民幣515.87億元，比二零一八年十二月三十一日的人民幣492.36億元增加人民幣23.51億元，主要為本期正常盈利所得。

管理層討論與分析

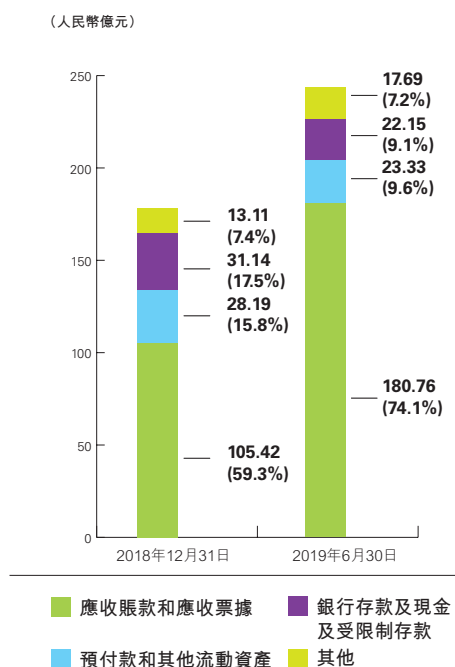
資產、負債及權益詳情，如下圖所示：



資金流動性

截至二零一九年六月三十日，本集團流動資產為人民幣243.93億元，比二零一八年十二月三十一日的流動資產人民幣177.86億元，增加人民幣66.07億元。主要為應收賬款及應收票據增加所致。

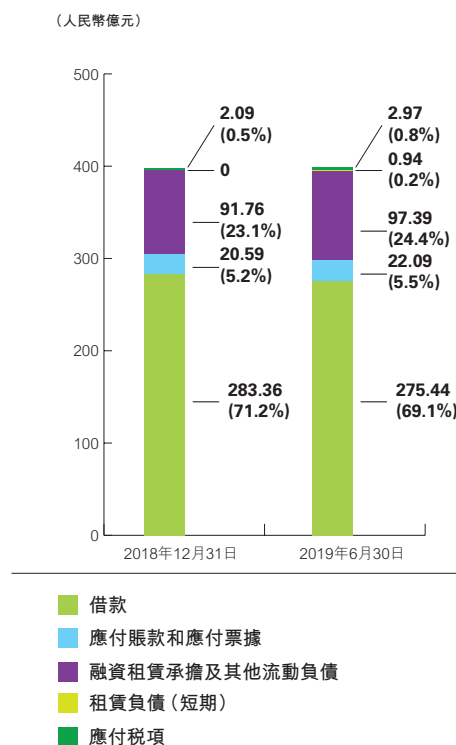
流動資產各項及佔比，如下圖所示：



管理層討論與分析

截至二零一九年六月三十日，本集團流動負債為人民幣398.83億元，比二零一八年十二月三十一日的流動負債人民幣397.80億元，增加人民幣1.03億元。

流動負債各項及佔比，如下圖所示：



截至二零一九年六月三十日，本集團淨流動負債為人民幣154.90億元，比二零一八年十二月三十一日的淨流動負債人民幣219.94億元減少人民幣65.04億元；截至二零一九年六月三十日，流動比率為0.61，比二零一八年十二月三十一日的流動比率0.45提高0.16。流動比率上升的主要原因是應收賬款增加。

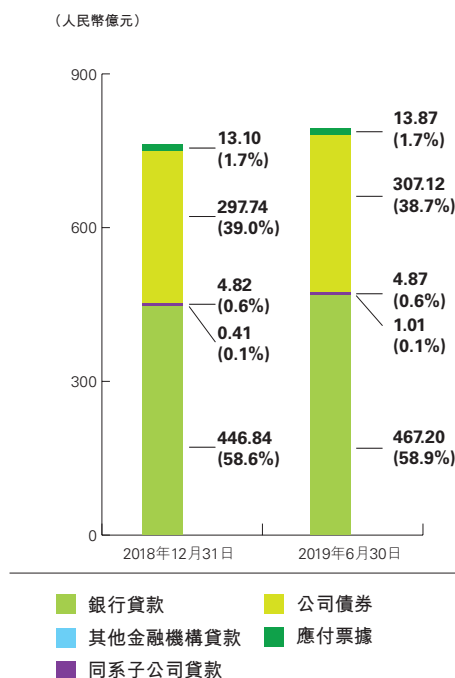
受限制存款為人民幣1.68億元，主要為存放於本集團開立的監管賬戶僅可用於劃轉至信託賬戶或償還銀行貸款所用的貨幣資金。

管理層討論與分析

借款和應付票據

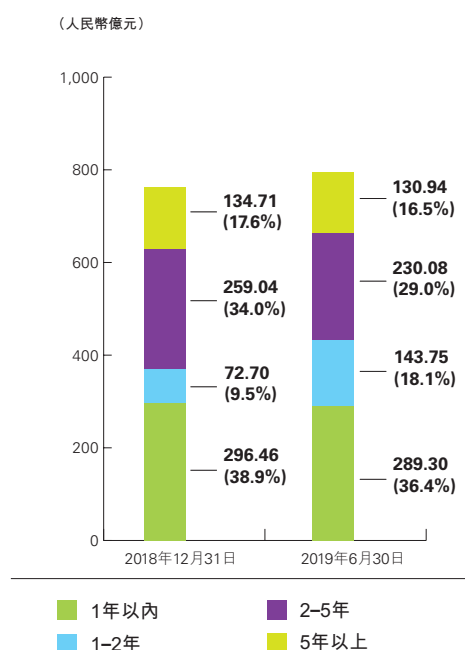
截至二零一九年六月三十日，本集團借款及應付票據餘額為人民幣794.07億元，較二零一八年十二月三十一日的餘額人民幣762.91億元增加人民幣31.16億元。截至二零一九年六月三十日，本集團尚未歸還的借款及票據包括短期借款及應付票據人民幣289.30億元(含一年內到期的長期借款人民幣47.42億元和應付票據人民幣13.87億元)，和長期借款人民幣504.77億元(含應付債券人民幣242.99億元)。上述借款包括人民幣借款人民幣725.85億元，美元借款人民幣25.66億元及其他外幣借款人民幣28.69億元。於二零一九年六月三十日，本集團的定息長期負債包括定息長期借款人民幣2.72億元及定息公司債券人民幣242.99億元。截至二零一九年六月三十日，本集團開立的應付票據餘額為人民幣13.87億元。

借款和應付票據按類別及佔比，如下圖所示：

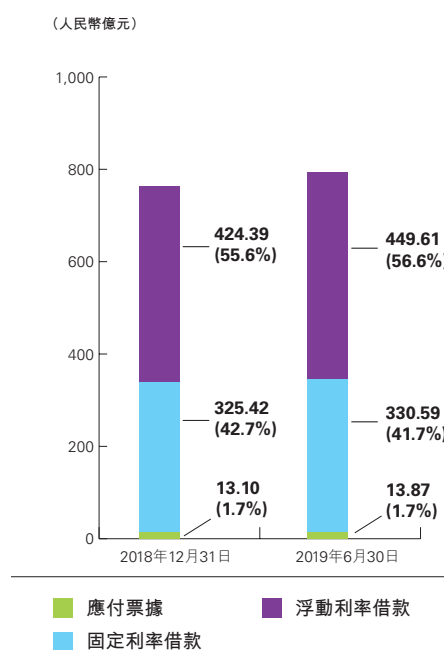


管理層討論與分析

借款和應付票據按期限及佔比，如下圖所示：



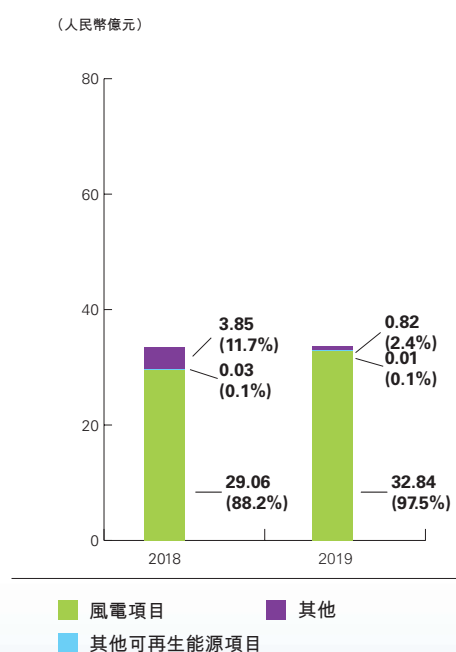
借款和應付票據按利率結構及佔比，如下圖所示：



資本性支出

二零一九年上半年，本集團資本性支出為人民幣33.67億元，比二零一八年同期的人民幣32.94億元上升2.2%。其中，風電項目的工程建設支出為人民幣32.84億元，其他分部項目建設支出為人民幣0.83億元。資金來源主要包括自有資金、銀行、其他金融機構借款及債券發行。

資本性支出按用途分類及佔比，如下圖所示（截至六月三十日止六個月）：



管理層討論與分析

淨債務負債率

截至二零一九年六月三十日，本集團的淨債務負債率(淨債務(借款總額與融資租賃承擔之和減現金及現金等價物)除以淨債務及權益總額之和)為56.40%，比二零一八年十二月三十一日的56.18%上升0.22個百分點。主要是因為二零一九年上半年債務規模擴張幅度略高於權益總額增加幅度所致。

重大投資

二零一九年上半年，本集團無重大投資。

重大收購及出售

二零一九年上半年，本集團無重大收購及出售。

資產抵押

截至二零一九年六月三十日，本集團以電費收取權及賬面淨值為人民幣26.29億元的設備做抵押，以獲取授予本集團的借款人民幣151.01億元。

或有負債／擔保

截至二零一九年六月三十日，本集團為聯營公司的銀行貸款提供人民幣1.25億元的擔保以及為一家聯營公司的控股股東提供一筆不超過人民幣0.19億元的反擔保。截至二零一九年六月三十日止，由本集團反擔保的銀行貸款餘額為人民幣0.09億元。

現金流分析

截至二零一九年六月三十日，本集團持有現金及現金等價物為人民幣20.47億元，比二零一八年十二月三十一日的人民幣28.61億元減少人民幣8.14億元。主要是由於風電項目投資和歸還借款所致。本集團的資金來源主要包括經營活動產生的現金流入以及外部借款。本集團的資金使用主要用於資金週轉和項目建設。

本集團二零一九年上半年經營活動的現金流入淨額為人民幣23.00億元，比二零一八年同期的人人民幣63.28億元減少人民幣40.28億元。主要是由於二零一九年上半年應收賬款增加所致。

本集團二零一九年上半年投資活動的現金流出淨額為人民幣44.35億元，投資活動現金流出主要用於支付風電項目工程款。

本集團二零一九年上半年融資活動的現金流入淨額為人民幣13.16億元。融資活動的現金流入主要來自債券發行收入及銀行借款，融資活動的現金流出主要用於歸還借款及支付借款利息。

匯率風險

本集團業務主要集中於中國內地，絕大部分收入、支出以人民幣計價。同時，本集團存在少量海外投資和外幣貸款，人民幣匯率的變動會對本集團外幣業務產生匯兌損失或收益。本集團一直高度重視匯率風險的監控和研究，與國內外金融機構就匯率相關業務保持緊密聯繫，有效開展匯率保護措施，同時利用合理設計外幣使用方式，通過多種方式加強匯率風險管理。

三. 二零一九年下半年業務展望

二零一九年下半年，本集團要深入學習習近平新時代中國特色社會主義思想，貫徹落實「四個革命、一個合作」能源安全新戰略，牢牢把握穩中求進工作總基調，深入實施國家能源集團「三型五化、七個一流」發展戰略，以世界一流新能源公司建設目標為統領，推動各項工作全面發展。

二零一九年下半年，本集團要重點抓好以下五個方面工作：

（一）加強黨的政治建設，紮實開展「不忘初心、牢記使命」主題教育

堅持政治建設統領，牢固樹立「四個意識」，用習近平新時代中國特色社會主義思想武裝頭腦。紮實開展「不忘初心、牢記使命」主題教育，深入調查研究，解決重點難點問題，提升工作狀態。

管理層討論與分析

(二) 全面落實年中工作會精神，推進戰略轉型，實現高質量發展

加強政策研究及技術跟蹤，加快編製「十四五」發展規劃。實施「南北並舉」策略，南方要加強海上風電資源儲備，北方要加快大基地風電項目開發。加大光伏開發力度，探索多種戰略性新興產業。穩妥推進海外項目開發建設。

(三) 深化內部改革，高標準謀劃建設具有全球競爭力的世界一流新能源公司發展之路

加快世界一流企業建設，完善創建方案，健全指標體系，對標全球行業先進，持續提升管理水平，建設具有全球競爭力的世界一流新能源公司。

(四) 夯實安全基礎，強化經營管理，確保全年目標任務圓滿完成

開展「安全環保責任落實年」活動，全面落實公司各級安全環保責任，有效防範各類事故發生。深化設備集中治理，開展預防性檢修，確保完成年度電量目標。持續壓降「兩金」，優化融資結構，嚴控成本費用增長。

(五) 加強創新能力建設，優化科技管理機制，全面提升企業核心競爭力

加大科技投入，開展漂浮式、超大型海上風電技術研究。積極參與海上風電基建及運維等行業標準制訂。抓好信息化和智能化建設，升級改造新能源監控中心，高標準打造智能化風電場。

本公司始終致力於提升企業管治水平，視企業管治為股東創造價值不可或缺的一部分，公司參照《上市規則》附錄十四所載《企業管治守則》及《企業管治報告》所載的守則條文，建立了由股東大會、董事會、監事會及高級管理層有效制衡、獨立運作的現代公司治理架構。本公司亦採納《企業管治守則》作為本公司的企業管治常規。

遵守《上市規則》附錄十四的要求

於二零一九年五月十七日，本公司舉行了二零一八年度股東週年大會，於股東週年大會召開當日，公司董事長喬保平先生因工作原因未能出席上述股東週年大會。除上文所述者外，於報告期內，本公司已全面遵守《上市規則》附錄十四《企業管治守則》及《企業管治報告》內的守則條文，同時符合《上市規則》附錄十四中所列明的絕大多數建議最佳常規。

遵守董事及監事進行證券交易之《標準守則》

本公司已採納《上市規則》附錄十所載《標準守則》，作為所有董事及監事進行本公司證券交易的行為守則。根據對本公司董事及監事的專門查詢後，所有董事及監事均確認：於報告期內，他們均已嚴格遵守《標準守則》所訂之標準。董事會將不時檢查本公司的公司治理及運作，以符合《上市規則》有關規定並保障股東的利益。

董事會成員多元化政策

本公司堅信董事會層面日益多元化是支持其達到戰略目標及維持可持續發展的關鍵因素之一，因此本公司於二零一三年十月制定了《董事會成員多元化政策》，確定本公司在設定董事會成員構成時，應從多個方面考慮董事會成員多元化情況，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。最終將按人選的價值及可為董事會提供的貢獻而作決定。董事會所有提名均以用人唯才為原則，並在考慮人選時以客觀條件充分顧及董事會成員多元化的裨益。提名委員會將每年在年報內匯報董事會在多元化層面的組成，並監察《董事會成員多元化政策》的執行，並在適當時候審核該政策，以確保其行之有效。提名委員會也將會討論任何需要對《董事會成員多元化政策》作出的修訂，再向董事會提出修訂建議，由董事會審批。

企業管治

獨立非執行董事

本公司已根據《上市規則》的規定委任足夠數目、並具備適當的專業資格、或具備適當的會計或相關財務管理專長的獨立非執行董事。本公司共委任三名獨立非執行董事，分別為張頌義先生、孟焰先生和韓德昌先生。

審計委員會

本公司已根據《上市規則》的規定成立審計委員會，其主要職責為：審議本公司年度內部審計工作計劃；監督外聘審計師的委任、續聘及撤換，並向董事會提供建議，批准外聘審計師的薪酬及聘用條款；檢討及監察外聘審計師是否獨立客觀及審計程序是否有效；就外聘審計師提供非審計服務制定政策，並予以執行；監察本公司內部審計質量與財務信息披露，在向董事會提交中期及年度財務報表前先行審閱；監管本公司財務申報制度及內部監控程序；評價內部控制和風險管理框架的有效性；檢討及監察內部審核監控系統及風險管理職能，確保內部審核職能的獨立性，確保內部和外聘審計師的工作得到協調，確保會計、內部審核及財務匯報職能方面在本公司內有足夠資源運作，相關人員具備足夠的能力及工作經驗，並有定期的培訓計劃或類似安排；與管理層討論風險管理及內部監控系統，確保管理層已履行職責建立有效的該等系統；督促相關職能部門在《企業管治報告》中披露本公司如何在報告期內遵守風險管理及由內部監控的守則條文。

審計委員會由三名董事組成，分別為：孟焰先生(獨立非執行董事)、張頌義先生(獨立非執行董事)和樂寶興先生(非執行董事)。孟焰先生為審計委員會主任。

於二零一九年八月二十日，審計委員會已審閱並確認本集團截至二零一九年六月三十日止六個月的中期業績公告，二零一九年中期報告以及按照《國際會計準則》第34號「中期財務報告」及《上市規則》的披露要求編製的截至二零一九年六月三十日止六個月的未經審核中期財務報表。

股本

截至二零一九年六月三十日，本公司股本總數為人民幣8,036,389,000元，分為8,036,389,000股每股面值人民幣1.00元的股份。本公司股本於本報告期內未發生變動。

中期股息

董事會未提出就截至二零一九年六月三十日止六個月派付中期股息的建議。

購買、出售或贖回本公司上市證券

本公司或其任何附屬公司於截至二零一九年六月三十日止六個月並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券。

董事、監事及最高行政人員於股份、相關股份及債券的權益及淡倉

於二零一九年六月三十日，本公司各董事、監事及最高行政人員概無在本公司或其任何相聯法團（定義見《證券及期貨條例》第XV部）的股份、相關股份或債券中擁有任何根據《證券及期貨條例》第XV部第7和第8分部須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉（包括根據《證券及期貨條例》的該等條文被當作或視為擁有的權益或淡倉），或根據《證券及期貨條例》第352條須登記於該條所指登記冊的權益或淡倉，或根據《標準守則》須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

其他資料

主要股東於股份之權益

於二零一九年六月三十日，就本公司董事所知，下列人士(本公司董事、最高行政人員或監事除外)於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露之權益或淡倉：

股東名稱	股份類別	身份	持有 股份／相關 股份數目 (股)	佔有關股本 類別之百分比 (附註1)(%)	佔股本總數 之百分比 (附註1)(%)
國家能源集團	內資股	實益擁有人及大股東所控制的法團權益	4,696,360,000 (附註2) (好倉)	100	58.44
Wellington Management Group LLP	H股	投資經理	337,479,270 (附註3) (好倉)	10.10	4.20
BlackRock, Inc.	H股	大股東所控制的法團權益	270,806,135 (附註4) (好倉)	8.11	3.37
BlackRock, Inc.	H股	大股東所控制的法團權益	9,278,000 (附註5) (淡倉)	0.28	0.12
JPMorgan Chase & Co.	H股	大股東所控制的法團權益、投資經理、持有股份的保證權益的人及核准借出代理人	251,072,564 (附註6) (好倉)	7.52	3.12

股東名稱	股份類別	身份	持有 股份／相關 股份數目 (股)	佔有關股本 類別之百分比 (附註1)(%)	佔股本總數 之百分比 (附註1)(%)
JPMorgan Chase & Co.	H股	大股東所控制的法團權益	15,617,590 (附註7) (淡倉)	0.47	0.19
JPMorgan Chase & Co.	H股	核准借出代理人	185,845,070 (可供借出的股份)	5.56	2.31
全國社會保障基金理事會	H股	實益擁有人	233,758,000 (好倉)	7.00	2.91
The Bank of New York Mellon Corporation	H股	大股東所控制的法團權益	202,709,042 (附註8) (好倉)	6.07	2.52
The Bank of New York Mellon Corporation	H股	核准借出代理人	197,680,442 (可供借出的股份)	5.92	2.46
T. Rowe Price Associates, Inc. 及其聯屬公司	H股	實益擁有人	196,748,000 (好倉)	5.89	2.45

附註：

1. 該百分比是根據本公司於二零一九年六月三十日之已發行相關類別股份數目／已發行股份總數計算。
2. 該等4,696,360,000股內資股中，4,602,432,800股內資股由國家能源集團直接持有，餘下93,927,200股由國家能源集團之附屬公司國電東北電力有限公司持有，故國家能源集團被視為擁有國電東北電力有限公司所持的股份權益。

其他資料

3. 該等337,479,270股H股中，266,369,280股H股由Wellington Management Group LLP之間接非全資附屬公司Wellington Management Company LLP持有，71,109,990股H股由Wellington Management Group LLP之間接非全資附屬公司Wellington Management International Ltd持有，故Wellington Management Group LLP被視為擁有其上述附屬公司所持有的H股權益。
4. 該等270,806,135股H股中，1,082,100股H股由BlackRock, Inc.之間接全資附屬公司BlackRock Investment Management, LLC持有，3,839,000股H股由BlackRock, Inc.之間接全資附屬公司BlackRock Financial Management, Inc.持有，38,763,693股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Institutional Trust Company, National Association持有，86,855,000股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Fund Advisors持有，13,476,000股H股由BlackRock, Inc.之間接全資附屬公司BlackRock Advisors, LLC持有，5,933,068股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Japan Co., Ltd.持有，1,625,000股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Asset Management Canada Limited持有，839,000股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Investment Management (Australia) Limited持有，1,845,575股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Asset Management North Asia Limited持有，465,000股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock (Netherlands) B.V.持有，291,000股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Advisors (UK) Limited持有，670,200股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock International Limited持有，33,777,000股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Asset Management Ireland Limited持有，53,292,000股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BLACKROCK (Luxembourg) S.A.持有，20,971,339股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Investment Management (UK) Limited持有，1,977,000股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Fund Managers Limited持有，5,076,160股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Life Limited持有，28,000股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Asset Management (Schweiz) AG持有，故BlackRock, Inc.被視為擁有其上述附屬公司所持有的H股權益。
5. 該等9,278,000股H股中，2,902,000股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Institutional Trust Company, National Association持有，4,506,000股H股由BlackRock, Inc.之間接全資附屬公司BlackRock Advisors, LLC持有，54,000股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Asset Management Ireland Limited持有，1,816,000股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BLACKROCK (Luxembourg) S.A.持有，故BlackRock, Inc.被視為擁有其上述附屬公司所持有的H股淡倉。

6. 該等251,072,564股H股中，1,758,000股H股由JPMorgan Chase & Co.之間接全資附屬公司JPMorgan Asset Management (Taiwan) Limited持有，418,000股H股由JPMorgan Chase & Co.之間接全資附屬公司J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. - Amsterdam Branch持有，1,432,000股H股由JPMorgan Chase & Co.之間接全資附屬公司J.P. Morgan AG持有，1,032,451股H股由JPMorgan Chase & Co.之間接全資附屬公司J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. - Stockholm Bankfilial持有，14,530,179股H股由JPMorgan Chase & Co.之間接全資附屬公司JPMORGAN CHASE BANK, N.A. - LONDON BRANCH持有，3,626,000股H股由JPMorgan Chase & Co.之間接全資附屬公司J.P. Morgan Investment Management Inc.持有，151,000股H股由JPMorgan Chase & Co.之間接全資附屬公司JPMORGAN ASSET MANAGEMENT (UK) LIMITED持有，829,000股H股由JPMorgan Chase & Co.之間接全資附屬公司J.P. Morgan Bank Luxembourg, Copenhagen Br, filial af J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.持有，626,000股H股由JPMorgan Chase & Co.之間接全資附屬公司JPMorgan Chase Bank, N.A. - Sydney Branch持有，141,549股H股由JPMorgan Chase & Co.之間接全資附屬公司J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A. - Oslo Branch持有，15,517,000股H股由JPMorgan Chase & Co.之間接全資附屬公司J.P. Morgan Bank Luxembourg S.A.持有，121,413,962股H股由JPMorgan Chase & Co.之全資附屬公司JPMorgan Chase Bank, National Association持有，32,771,929股H股由JPMorgan Chase & Co.之間接全資附屬公司JPMorgan Chase Bank, N.A. - Hong Kong Branch持有，13,832,000股H股由JPMorgan Chase & Co.之間接非全資附屬公司JF Asset Management Limited持有，2,149,000股H股由JPMorgan Chase & Co.之間接全資附屬公司J.P. Morgan (Suisse) SA持有，40,844,494股H股由JPMorgan Chase & Co.之間接全資附屬公司J.P. MORGAN SECURITIES PLC持有，故JPMorgan Chase & Co.被視為擁有其上述附屬公司所持有的H股權益。
7. 該等15,617,590股H股由JPMorgan Chase & Co.之間接全資附屬公司J.P. MORGAN SECURITIES PLC持有，故JPMorgan Chase & Co.被視為擁有其上述附屬公司所持有的H股淡倉。
8. 該等202,709,042股H股由The Bank of New York Mellon Corporation之全資附屬公司The Bank of New York Mellon持有，故The Bank of New York Mellon Corporation被視為擁有其上述附屬公司所持有的H股權益。

其他資料

員工

截至二零一九年六月三十日止，本集團共有員工7,519名。本集團員工薪酬以崗位責任為重點，以績效考核為核心，把職工的工資收入與企業經濟效益和個人工作業績、實際貢獻緊密掛鉤，建立有獎有罰、收入能增能減、科學合理的激勵約束機制，激發企業內生動力和活力。

重大法律訴訟

截至二零一九年六月三十日，本集團無涉及任何重大法律訴訟或仲裁的情形。就董事所知，亦無任何尚未了結或可能面臨的重大法律訴訟或索賠。

董事和監事的資料變更

本公司董事

經本公司二零一九年度第一次臨時股東大會選舉，賈彥兵先生獲委任為執行董事、董事會戰略委員會主任，其任期自二零一九年二月二十八日起生效，直至第四屆董事會任期屆滿為止。

獨立審閱報告



Ernst & Young
22/F, CITIC Tower
1 Tim Mei Avenue
Central, Hong Kong

安永會計師事務所
香港中環添美道1號
中信大廈22樓

Tel 電話: +852 2846 9888
Fax 傳真: +852 2868 4432
ey.com

致龍源電力集團股份有限公司董事會

(於中華人民共和國註冊成立的股份有限公司)

引言

我們已審閱列載於第51至第114頁龍源電力集團股份有限公司(「貴公司」)及其子公司(統稱「貴集團」)的中期簡明合併財務報表，此中期簡明合併財務報表包括於二零一九年六月三十日的中期簡明合併資產負債表與截至該日止六個月的中期簡明合併損益及其他綜合收益表、中期簡明合併權益變動表及中期簡明合併現金流量表以及附註解釋。根據《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》，上市公司必須符合上市規則中的相關規定和國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製中期簡明合併財務報表。貴公司董事須負責根據《國際會計準則》第34號編製及列報本中期簡明合併財務報表。

我們的責任是根據我們的審閱對中期簡明合併財務報表作出結論，並按照我們雙方所約定的業務條款，僅向全體董事會報告。除此以外，我們的報告書不可用作其他用途。我們概不就本報告書的內容對任何其他人士負責或承擔法律責任。

獨立審閱報告

審閱範圍

我們是根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。中期簡明合併財務報表審閱工作包括向主要負責財務和會計事項的人員詢問，並實施分析和其他審閱程序。由於審閱的範圍遠較按照香港審計準則進行審核的範圍為小，所以不能保證我們會注意到在審核中可能會被發現的所有重大事項。因此我們不會發表任何審核意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信於二零一九年六月三十日的中期簡明合併財務報表在所有重大方面沒有按照《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製。

安永會計師事務所

執業會計師

香港

二零一九年八月二十日

未經審核中期簡明合併損益及其他綜合收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月(以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入	5	14,037,658	13,362,888
其他收入淨額	6	455,593	443,424
經營開支			
折舊和攤銷		(3,754,273)	(3,548,992)
煤炭消耗		(1,072,492)	(1,200,363)
煤炭銷售成本		(1,740,122)	(1,507,359)
服務特許權建設成本		(15,994)	(5,817)
員工成本		(854,282)	(755,457)
材料成本		(82,414)	(84,402)
維修保養		(266,995)	(254,408)
行政費用		(179,008)	(182,159)
其他經營開支		(411,266)	(343,091)
		(8,376,846)	(7,882,048)
經營利潤		6,116,405	5,924,264
財務收入		59,167	115,118
財務費用		(1,832,559)	(1,737,027)
財務費用淨額	7	(1,773,392)	(1,621,909)
應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損		41,135	69,839
除稅前利潤	8	4,384,148	4,372,194
所得稅	9	(752,618)	(769,202)
期間利潤		3,631,530	3,602,992

刊載於第61至第114頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

未經審核中期簡明合併損益及其他綜合收益表

截至二零一九年六月三十日止六個月(以人民幣千元列示)

		截至6月30日止六個月	
	附註	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
其他綜合收益／(損失)			
其後不會重新分類至損益的其他綜合收益／(損失)：			
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益投資公允價值儲備淨變動		125,065	(147,017)
其後可能重新分類至損益的其他綜合收益／(損失)：			
換算海外子公司財務報表產生的匯兌差額		370	(85,893)
換算海外業務淨投資產生的匯兌差額		8,515	(53,547)
期間其他綜合收益／(損失)，已扣除稅項	10	133,950	(286,457)
期間綜合收益總額		3,765,480	3,316,535
應佔利潤：			
本公司權益持有人			
－股東		3,086,841	3,072,499
－永續中票持有人	23	121,000	121,000
非控股權益持有人		423,689	409,493
期間利潤		3,631,530	3,602,992
應佔綜合收益總額：			
本公司權益持有人			
－股東		3,232,171	2,810,110
－永續中票持有人	23	121,000	121,000
非控股權益持有人		412,309	385,425
期間綜合收益總額		3,765,480	3,316,535
每股基本和攤薄盈利(人民幣分)	11	38.41	38.23

刊載於第61至第114頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

未經審核中期簡明合併資產負債表

於二零一九年六月三十日(以人民幣千元列示)

	附註	2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	109,406,903	110,000,510
投資物業		9,222	9,591
使用權資產		2,894,707	—
租賃預付款		—	2,152,429
無形資產	13	7,665,010	8,109,681
商譽		61,490	61,490
對聯營公司和合營企業的投資		4,493,017	4,549,432
其他資產	14	3,826,770	3,688,776
遞延稅項資產		148,579	146,376
非流動資產總額		128,505,698	128,718,285
流動資產			
存貨		940,029	851,973
應收賬款和應收票據	15	18,075,627	10,541,524
預付款和其他流動資產	16	2,332,530	2,818,545
可收回稅項		226,128	210,578
其他金融資產	17	603,220	249,080
受限制存款		168,108	253,090
銀行存款及現金	18	2,047,125	2,861,261
流動資產總額		24,392,767	17,786,051

刊載於第61至第114頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

未經審核中期簡明合併資產負債表

於二零一九年六月三十日(以人民幣千元列示)

	附註	2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
流動負債			
借款	19	27,543,508	28,335,804
應付賬款和應付票據	20	2,208,873	2,058,877
其他流動負債	21	9,739,000	9,121,974
租賃負債		94,447	—
融資租賃承擔		—	53,945
應付稅項		297,412	209,668
流動負債總額		39,883,240	39,780,268
流動負債淨額		(15,490,473)	(21,994,217)
資產總額減流動負債		113,015,225	106,724,068
非流動負債			
借款	19	50,476,815	46,644,884
租賃負債		625,836	—
融資租賃承擔		—	361,478
遞延收入		1,382,526	1,449,938
遞延稅項負債		201,700	164,260
其他非流動負債		1,289,097	1,537,715
非流動負債總額		53,975,974	50,158,275
資產淨額		59,039,251	56,565,793

刊載於第61至第114頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

未經審核中期簡明合併資產負債表

於二零一九年六月三十日(以人民幣千元列示)

	附註	2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
資本及儲備			
股本	22	8,036,389	8,036,389
永續中期票據	23	4,894,737	4,991,000
儲備		38,656,057	36,209,041
本公司權益持有人應佔權益總額		51,587,183	49,236,430
非控股權益持有人		7,452,068	7,329,363
權益總額		59,039,251	56,565,793

董事會於二零一九年八月二十日審批及授權簽發。

賈彥兵
執行董事

黃群
執行董事

刊載於第61至第114頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

未經審核中期簡明合併權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月(以人民幣千元列示)

	本公司權益持有人應佔部分									
	股本	永續 中期票據	資本儲備	法定 盈餘儲備	匯兌儲備	公允 價值儲備	保留盈利	小計	非控股權益	總額
	人民幣千元	人民幣千元 (附註23)	人民幣千元 (附註22 (c)(i))	人民幣千元 (附註22 (c)(iii))	人民幣千元 (附註22 (c)(iii))	人民幣千元 (附註22 (c)(iv))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一九年 一月一日	8,036,389	4,991,000	14,708,774	1,486,824	(448,576)	91,206	20,370,813	49,236,430	7,329,363	56,565,793
權益變動：										
期間利潤	-	121,000	-	-	-	-	3,086,841	3,207,841	423,689	3,631,530
其他綜合收益	-	-	-	-	21,975	123,355	-	145,330	(11,380)	133,950
期間綜合收益總額	-	121,000	-	-	21,975	123,355	3,086,841	3,353,171	412,309	3,765,480
非控股權益持有人										
資本投入	-	-	-	-	-	-	-	-	36,610	36,610
利潤分配	-	-	-	256,683	-	-	(256,683)	-	-	-
子公司派予 非控股權益 持有人的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(326,214)	(326,214)
向本公司權益 持有人分派股息	-	-	-	-	-	-	(785,155)	(785,155)	-	(785,155)
派付永續中期 票據利息	-	(217,263)	-	-	-	-	-	(217,263)	-	(217,263)
於二零一九年 六月三十日	8,036,389	4,894,737	14,708,774	1,743,507	(426,601)	214,561	22,415,816	51,587,183	7,452,068	59,039,251

刊載於第61至第114頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

未經審核中期簡明合併權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月(以人民幣千元列示)

	本公司權益持有人應佔部分									總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元	永續 中期票據 人民幣千元 (附註23)	資本儲備 人民幣千元 (附註22 (c)(i))	法定 盈餘儲備 人民幣千元 (附註22 (c)(ii))	匯兌儲備 人民幣千元 (附註22 (c)(iii))	公允 價值儲備 人民幣千元 (附註22 (c)(iv))	保留盈利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	
於二零一八年 一月一日	8,036,389	4,991,000	14,697,943	1,267,175	(280,056)	201,920	17,404,394	46,318,765	7,173,431	53,492,196
權益變動：										
期間利潤	-	121,000	-	-	-	-	3,072,499	3,193,499	409,493	3,602,992
其他綜合收益	-	-	-	-	(116,618)	(145,771)	-	(262,389)	(24,068)	(286,457)
期間綜合收益總額	-	121,000	-	-	(116,618)	(145,771)	3,072,499	2,931,110	385,425	3,316,535
非控股權益持有人										
資本投入	-	-	-	-	-	-	-	-	36,378	36,378
利潤分配	-	-	-	219,649	-	-	(219,649)	-	-	-
子公司派予 非控股權益 持有人的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(299,110)	(299,110)
向本公司權益 持有人分派股息	-	-	-	-	-	-	(737,611)	(737,611)	-	(737,611)
派付永續中期 票據利息	-	(217,263)	-	-	-	-	-	(217,263)	-	(217,263)
收購子公司	-	-	10,831	-	-	-	-	10,831	-	10,831
於二零一八年 六月三十日	<u>8,036,389</u>	<u>4,894,737</u>	<u>14,708,774</u>	<u>1,486,824</u>	<u>(396,674)</u>	<u>56,149</u>	<u>19,519,633</u>	<u>48,305,832</u>	<u>7,296,124</u>	<u>55,601,956</u>

刊載於第61至第114頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

未經審核中期簡明合併權益變動表

截至二零一九年六月三十日止六個月(以人民幣千元列示)

	本公司權益持有人應佔部分									
	股本 人民幣千元	永續 中期票據 人民幣千元 (附註23)	資本儲備 人民幣千元 (附註22 (c)(i))	法定 盈餘儲備 人民幣千元 (附註22 (c)(ii))	匯兌儲備 人民幣千元 (附註22 (c)(iii))	公允 價值儲備 人民幣千元 (附註22 (c)(iv))	保留盈利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總額 人民幣千元
於二零一八年 七月一日	8,036,389	4,894,737	14,708,774	1,486,824	(396,674)	56,149	19,519,633	48,305,832	7,296,124	55,601,956
權益變動：										
期間利潤	-	121,000	-	-	-	-	851,310	972,310	345,918	1,318,228
其他綜合收益	-	-	-	-	(51,902)	35,057	-	(16,845)	4,643	(12,202)
期間綜合收益總額	-	121,000	-	-	(51,902)	35,057	851,310	955,465	350,561	1,306,026
非控股權益持有人 資本投入	-	-	-	-	-	-	-	-	24,343	24,343
收購少數股東權益	-	-	-	-	-	-	-	-	(66,793)	(66,793)
子公司派予 非控股權益 持有人的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(274,872)	(274,872)
向本公司權益 持有人分派股息	-	-	-	-	-	-	(130)	(130)	-	(130)
派付永續中期 票據利息	-	(24,737)	-	-	-	-	-	(24,737)	-	(24,737)
於二零一八年 十二月三十一日	<u>8,036,389</u>	<u>4,991,000</u>	<u>14,708,774</u>	<u>1,486,824</u>	<u>(448,576)</u>	<u>91,206</u>	<u>20,370,813</u>	<u>49,236,430</u>	<u>7,329,363</u>	<u>56,565,793</u>

刊載於第61至第114頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

未經審核中期簡明合併現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月(以人民幣千元列示)

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
經營活動		
經營活動產生的現金	2,986,477	6,957,393
已付所得稅	(686,913)	(628,947)
經營活動產生的現金淨額	2,299,564	6,328,446
投資活動		
收購物業、廠房及設備、土地使用權及 無形資產的付款	(4,841,959)	(5,742,241)
收購對聯營公司及合營企業投資和股權投資的付款	—	162
贖回短期投資	1,074,550	458,000
其他投資活動所用現金	(668,020)	(977,497)
投資活動所用的現金淨額	(4,435,429)	(6,261,576)
融資活動		
借款所得款項	23,286,726	28,714,806
償還借款	(20,360,823)	(29,534,055)
已付借款利息	(1,484,520)	(1,801,905)
其他融資活動所用現金	(125,304)	(206,466)
融資活動產生／(所用)的現金淨額	1,316,079	(2,827,620)

刊載於第61至第114頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

未經審核中期簡明合併現金流量表

截至二零一九年六月三十日止六個月(以人民幣千元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
現金及現金等價物減少淨額		(819,786)	(2,760,750)
於一月一日現金及現金等價物	18	2,861,261	5,071,579
匯率變動的影響		5,650	(27,792)
於六月三十日現金及現金等價物	18	2,047,125	2,283,037

刊載於第61至第114頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

1 主要業務

龍源電力集團股份有限公司(「本公司」)及其子公司(「本集團」)主要在中華人民共和國(「中國」)境內從事風力和煤炭發電及銷售、煤炭銷售和其他相關業務。

2 財務報表的編製基準

本中期財務報表乃根據國際會計準則理事會頒佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」編製。本中期財務報表已於二零一九年八月二十日獲本公司董事會授權刊發。

本中期財務報表乃假設本集團將持續經營業務而編製，惟本集團於二零一九年六月三十日存在流動負債淨額人民幣15,490,473,000元。本公司董事認為，根據對本集團預測現金流量及截至二零一九年六月三十日的未動用銀行融資額度和未動用信貸額度的審閱，本集團將擁有撥支未來十二個月其營運資金及資本開支需求所必需的流動資金。

編製符合《國際會計準則》第34號的中期財務報表，要求管理層作出影響會計政策應用以及直至目前為止的資產及負債、收入及開支的呈報金額的判斷、估計及假設。實際結果或會有別於此等估計。

本中期財務報表包括簡明合併財務報表和選定的附註說明，應與本集團截至二零一八年十二月三十一日的年度合併財務報表一併閱讀。附註包括對了解本集團自二零一八年年度財務報表以來的財務狀況及業績變動具有重要意義的事件及交易說明。中期簡明合併財務報表及其附註並不包括根據國際財務報告準則(「國際財務報告準則」)編製完整財務報表所需的全部信息。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

3 會計政策的修訂

(a) 概述

除於二零一九年一月一日開始生效的新準則的應用，編製本中期簡明合併財務報表時採用的會計政策與編製截至二零一八年十二月三十一日止的本集團年度財務報表時所採用會計政策一致。本集團未提前採納任何其他已發佈但未生效的準則、解釋或修訂。

本集團於二零一九年一月一日按修正追溯調整法採用國際財務報告準則第16號「租賃」，本集團採用此新準則的詳情載於附註3(b)。

下述幾項其他對現有準則的修訂與解釋公告已於二零一九年度生效，但未對本集團的中期簡明合併財務報表構成重大影響：

- 對國際會計準則第28號，「聯營和合營中的長期權益」的修訂
- 國際財務報告解釋公告第23號，「所得稅處理的不確定性」
- 對國際財務報告準則第9號，「反向賠償的提前還款特徵」的修訂
- 對國際會計準則第19號，「計劃修改、削減和結算」的修訂
- 國際財務報告準則年度改進：

國際財務報告準則第3號，業務合併—「在共同經營中的權益」

國際財務報告準則第11號，合營安排—「在共同經營中的權益」

國際會計準則第12號，所得稅—「支付權益類金融工具的所得稅處理」

國際會計準則第23號，借款費用—「符合資本化條件的借款費用」

3 會計政策的修訂(續)

(b) 國際財務報告準則第16號，租賃

國際財務報告準則第16號「租賃」取代了國際會計準則第17號「租賃」，國際財務報告解釋委員會第4號「判斷一項安排中是否包含租賃」，國際會計準則解釋委員會第15號「經營租賃－激勵」，及第27號「評價採用租賃法律形式的交易實質」。該準則規定了與租賃有關的確認，計量，列報和披露的原則，並要求承租人對其所有租賃採用單一資產負債表模型。國際財務報告準則第16號所載的出租人會計處理方式大致上沿襲國際會計準則第17號的相關會計處理方式。出租人將繼續使用與國際會計準則第17號相似的原則，將租賃分類為經營租賃或融資租賃。因此，國際財務報告準則第16號對本集團為出租人的租賃無重大影響。

本集團於二零一九年一月一日按修正追溯調整法首次採用國際財務報告準則第16號，基於此方法，將首次採用本準則的累積影響確認為對首次採用日(即二零一九年一月一日)留存收益餘額的調整。二零一八年度比較財務信息沒有進行重述並繼續基於國際會計準則第17號進行列報。

租賃的新定義

基於國際財務報告準則第16號，租賃為在一定期間內讓渡控制及使用一項資產的權利以獲取對價的合同或合同的一部分。控制權為客戶擁有獲取與使用該項資產相關的幾乎所有的經濟利益的權利以及使用該項已識別資產的權利。在首次採用日，本集團選擇採用過渡期的實務變通，新租賃準則僅適用於在國際會計準則第17號及國際財務報告解釋委員會第4號下確定為租賃的合約。在國際會計準則第17號及國際財務報告解釋委員會第4號下識別為不包含租賃的合約無須重新評估。因此，國際財務報告準則第16號的租賃定義僅適用於於二零一九年一月一日或之後簽訂或更改的合約。

在開始或重新評估包含租賃組成部分的合同時，在首次採用日，本集團以各租賃組成部分和非租賃組成部分的單獨價格為基礎將對價分攤至這些組成部分。本集團作為承租人採用了一項實務變通，選擇不拆分非租賃組成部分，而是將各租賃組成部分和與其相關的非租賃組成部分(比如，租賃資產的物業管理服務)作為同一租賃組成部分進行會計處理。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

3 會計政策的修訂(續)

(b) 國際財務報告準則第16號，租賃(續)

作為承租人－之前劃分為經營租賃的租賃

採用國際財務報告準則第16號的影響

本集團擁有各類廠房、機器、車輛及其他設備的租賃合約。在新準則適用前，本集團作為承租人根據租賃是否將租賃資產所有權相關的幾乎所有風險與報酬轉移給本集團，將租賃分類為融資租賃和經營租賃。根據國際財務報告準則第16號，本集團對所有租賃採用單一方法確認和計量使用權資產與租賃負債，低價值資產租賃(基於每一項租賃)與短期租賃(基於每一類資產)除外。本集團選擇不對(i)低價值資產租賃；(ii)短期租賃，於租賃期開始日，租賃期為12個月或更短期間的租賃，確認使用權資產及租賃負債。本集團將與該等租賃相關的租金付款在租賃期內以直線法進行攤銷計入相關費用。

過渡期的影響

本集團根據相關租賃的剩餘租賃付款額按首次執採用日的增量借款利率折現的現值確認二零一九年一月一日的租賃負債，並計入非流動負債或流動負債。

使用權資產按照與租賃負債相等的金額來計量，並根據於二零一九年一月一日前計入財務報表的與該租賃相關的預付和預提租賃付款額進行調整。本集團在首次採用日對全部使用權資產根據國際會計準則第36號「資產減值」進行減值測試。本集團選擇在資產負債表中單獨列示使用權資產。其中包括從物業，廠房及設備重分類計入使用權資產的融資租賃租入的資產人民幣4.49億元，從租賃預付款重分類計入使用權資產的預付土地使用權人民幣21.52億元，以及從無形資產重分類計入使用權資產的海域使用權人民幣2.17億元。

3 會計政策的修訂(續)

(b) 國際財務報告準則第16號，租賃(續)

作為承租人－之前劃分為經營租賃的租賃(續)

過渡期的影響(續)

本集團於二零一九年一月一日採用國際財務報告準則第16號時，採用下述可選擇的實務變通：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合採用單一折現率；
- 對於租賃期將在首次採用日後12個月內結束的租賃採用短期租賃豁免；
- 於首次採用日計量使用權資產時，扣除初始直接費用；
- 對合同中含續租或終止租賃選擇權的租賃，採用後見之明確定租賃期。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

3 會計政策的修訂(續)

(b) 國際財務報告準則第16號，租賃(續)

作為承租人－之前劃分為經營租賃的租賃(續)

過渡期的影響(續)

執行國際財務報告準則第16號－租賃對二零一九年一月一日資產負債表項目的影響如下：

	增加／(減少)
	人民幣千元
資產	
使用權資產增加	2,911,487
物業、廠房及設備減少	(448,876)
租賃預付款減少	(2,152,429)
無形資產減少	(217,325)
資產總額增加	92,857
負債	
租賃負債增加	719,711
其他非流動負債減少	(211,431)
融資租賃承擔減少	(415,423)
負債總額增加	92,857
留存收益減少	—

3 會計政策的修訂(續)

(b) 國際財務報告準則第16號，租賃(續)

作為承租人－之前劃分為經營租賃的租賃(續)

過渡期的影響(續)

將二零一八年十二月三十一日經營租賃最低租賃付款額調整至二零一九年一月一日租賃負債過程如下：

	人民幣千元
2018年12月31日經營租賃承諾	124,334
減：與短期租賃和剩餘租賃期在2019年12月31日或之前結束的租賃 相關的最低租賃付款額	1,059
加：2018年12月31日歸類為融資租賃的最低租賃付款額	484,598
2018年12月31日歸類為其他非流動負債的最低租賃付款額	366,934
2019年1月1日屬於國際財務報告準則第16號範圍內未折現的租賃負債	974,807
2019年1月1日加權平均增量借款利率	4.58%
2019年1月1日租賃負債	719,711

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

3 會計政策的修訂(續)

(b) 國際財務報告準則第16號，租賃(續)

新會計政策匯總

以下列示了本集團自二零一九年一月一日採用國際財務報告準則第16號後的新會計政策：

使用權資產

本集團於租賃開始日(如目標資產可供使用之日)確認使用權資產。使用權資產按成本減去累計折舊及累計減值損失進行計量，同時在對租賃負債重新計量時進行相應調整。使用權資產的成本包括已確認的租賃負債金額，已發生的初始直接費用，以及在租賃開始日或之前支付的租賃付款額減去收到的租賃激勵。除非能夠合理確定租賃期屆滿時將會取得該租賃資產的所有權，本集團在租賃期開始日至使用權資產的使用壽命結束與租賃期孰短的期間對使用權資產按直線法攤銷。使用權資產存在減值跡象的，應當進行減值測試。

租賃負債

於租賃開始日，本集團以租賃期內的租賃付款額現值來確認租賃負債。租賃付款額包括固定付款額(包括實質固定付款額)，扣除任何應收的租賃激勵，取決於指數或利率的可變租賃付款額，以及根據餘值擔保預計的應付金額。如果租賃條款反映出承租人將行使終止租賃的選擇權，租賃付款額亦包括本集團可合理確定將行使購買選擇權的行權價和終止租賃的罰款金額。不取決於指數或利率的可變租賃付款額在觸發付款的事件或條件發生時計入損益。

3 會計政策的修訂(續)

(b) 國際財務報告準則第16號，租賃(續)

新會計政策匯總(續)

租賃負債(續)

在計算租賃付款的現值時，如果無法直接確定租賃內含利率，本集團使用租賃開始日時的增量借款利率。在租賃開始日後，承租人將增加租賃負債賬面金額以反映增加的利息，減少賬面金額以反映支付的租賃付款額。此外如果發生租賃修改，因指數或利率的變更，租賃期的變更，實質上固定的付款額的變更或目標資產的重估而構成的未來租賃付款額的變更，則需要重新計量租賃負債的賬面金額。

短期租賃和低價值資產租賃

本集團對短期租賃的辦公室和員工公寓予以豁免確認使用權資產(如不包含購買選擇權且在租賃開始時租賃期為十二個月或更短時間的租賃)。本集團對於低價值辦公設備租賃予以豁免確認使用權資產。短期租賃和低價值資產的租賃在租賃期內採用直線法在租賃期內攤銷計入相關費用。

有關附有續約選擇權合約租賃期的重大判斷

本集團將租賃期間確定為不可撤銷的租賃期間，包括續租選擇權所涵蓋的期間(如果承租人可合理確定將行使該選擇權)以及終止租賃選擇權所涵蓋的期間(如果承租人可合理確定不會行使該選擇權)。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

3 會計政策的修訂(續)

(b) 國際財務報告準則第16號，租賃(續)

新會計政策匯總(續)

確認在資產負債表及損益及其他綜合收益表中的金額

以下為本集團使用權資產和租賃負債的賬面金額，以及本期的變動情況：

	使用權資產					租賃負債
	土地使用權	房屋及建築物	發電相關設備	海域使用權	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
2019年1月1日	2,232,503	12,783	448,876	217,325	2,911,487	719,711
增加	34,254	2,700	16,149	–	53,103	18,849
折舊費用	(48,229)	(4,968)	(13,828)	(6,130)	(73,155)	–
貨幣折算差額	3,272	–	–	–	3,272	3,408
利息費用	–	–	–	–	–	17,198
租賃付款額	–	–	–	–	–	(38,883)
2019年6月30日	<u>2,221,800</u>	<u>10,515</u>	<u>451,197</u>	<u>211,195</u>	<u>2,894,707</u>	<u>720,283</u>

截至二零一九年六月三十日止六個月期間，本集團確認與短期租賃及可變租賃相關的租賃費用分別為人民幣12,379,000元及人民幣4,047,000元。

3 會計政策的修訂(續)

- (c) 國際會計準則第28號修正案明確了國際財務報告準則第9號排除的範圍，僅包含權益法計量的聯營企業或合營企業的權益投資，不包含不採用權益法計量而實質上構成部分對聯營企業或合營企業的淨投資的長期權益投資。因此，主體對該類長期權益投資適用國際財務報告準則第9號，而非國際會計準則第28號，包括國際財務報告準則第9號中關於減值的相關要求。國際會計準則第28號僅適用於對聯營企業或合營企業淨投資損失的確認，以及對其的減值考慮。修正案於二零一九年一月一日起適用，本集團對其在聯營企業和合資企業中的長期利益的商業模式進行了評估並得出結論，聯營企業和合資企業的長期權益投資將繼續按照國際財務報告準則第9號下的攤餘成本法進行計量。因此，修正案對本集團的中期簡明合併財務報表沒有影響。
- (d) 國際財務報告解釋公告第23號澄清了當期和遞延所得稅處理存在不確定性的情況下(通常稱為「不確定的稅務狀況」)，對應用國際會計準則第12號的影響，該解釋公告不適用於國際會計準則第12號範圍以外的稅收或徵費，也未特別包括關於與稅務處理的不正確性相關的利息和罰款的規定。此解釋公告具體說明：(i)主體是否單獨考慮稅收處理的不確定性；(ii)主體對稅務機關核査稅務處理所做的假設；(iii)主體如何確定應稅利潤或可抵扣虧損，計稅基礎，未利用的可抵扣虧損，未利用的稅收抵免和稅率；以及(iv)主體如何考慮事實和情況的變化。該解釋公告使用後，本集團考慮了是否因集團間銷售的轉移定價而產生不確定的稅務狀況。根據本集團對稅收合規性和轉移定價的研究，本集團確定其轉移定價政策很有可能被稅務機關接受。因此，這項解釋對該集團的中期簡明合併財務報表沒有重大影響。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

4 分部報告

本集團按業務的類別劃分為各個分部以管理業務。為了與進行資源分配和業績評估而向本集團最高級行政管理層所作內部報告的方式一致，本集團呈報以下兩個報告分部：

- 風力發電：該分部建造、管理和營運風力發電廠和生產電力，出售予外間電網公司。
- 火電：該分部建造、管理和營運煤炭發電廠和生產電力，出售予外間電網公司以及煤炭貿易。

本集團將非報告分部的其他經營業務分部歸為「所有其他」。該分部主要從事製造和銷售發電設備，提供諮詢服務，向風力企業提供維護和培訓服務及其他可再生能源發電。

(a) 分部業績

根據《國際財務報告準則》第8號的規定，本集團應根據本集團的主要經營決策者在考慮及管理本集團時所用的方法進行分部披露。為了評估分部的業績和分配資源至各個分部，本集團的主要經營決策者按以下基礎監察每個報告分部應佔的業績：

本集團參照各個報告分部取得的銷售和產生的開支，或由於這些分部應佔資產折舊或攤銷而產生的開支，將收入和開支分配至各個分部。分部收入和開支並不包括應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損、財務費用淨額、服務特許權建設收入和成本及未分配總部和企業共同開支。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

4 分部報告(續)

(a) 分部業績(續)

用於衡量報告分部利潤的指標為經營利潤。為了分配資源和評估於截至二零一九年六月三十日及二零一八年六月三十日止各期間的分部業績而向本集團最高級行政管理層提供的報告分部數據如下：

截至二零一九年六月三十日止期間

	風力發電 人民幣千元	火電 人民幣千元	所有其他 人民幣千元	總額 人民幣千元
來自外部客戶的收入				
— 銷售電力收入	9,907,692	1,422,633	215,039	11,545,364
— 其他	7,087	2,330,093	139,120	2,476,300
小計	9,914,779	3,752,726	354,159	14,021,664
分部間收入	—	—	265,327	265,327
報告分部收入	9,914,779	3,752,726	619,486	14,286,991
報告分部利潤(經營利潤)	5,866,742	297,128	37,879	6,201,749
分部間抵銷前折舊和攤銷 物業、廠房及設備、應收及 其他應收款項的(計提)／ 轉回	(3,462,788)	(194,002)	(112,734)	(3,769,524)
利息收入	8,847	9,710	37,929	56,486
利息支出	(1,481,482)	(42,120)	(105,736)	(1,629,338)
期間內增置的 非流動分部資產	3,284,230	72,884	9,757	3,366,871

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

4 分部報告(續)

(a) 分部業績(續)

截至二零一八年六月三十日止期間

	風力發電 人民幣千元	火電 人民幣千元	所有其他 人民幣千元	總額 人民幣千元
來自外部客戶的收入				
— 銷售電力收入	9,566,838	1,497,516	194,577	11,258,931
— 其他	13,597	2,060,832	23,711	2,098,140
小計	9,580,435	3,558,348	218,288	13,357,071
分部間收入	—	—	98,409	98,409
報告分部收入	9,580,435	3,558,348	316,697	13,455,480
報告分部利潤／(損失)				
(經營利潤)	5,778,298	217,139	(23,398)	5,972,039
分部間抵銷前折舊和攤銷	(3,259,650)	(193,081)	(111,512)	(3,564,243)
物業、廠房及設備、應收及 其他應收款項的(計提)／ 轉回	(3,992)	(6)	4,000	2
利息收入	22,685	1,527	13,435	37,647
利息支出	(1,524,331)	(43,264)	(143,906)	(1,711,501)
期間內增置的非流動分部資產	2,905,696	68,939	319,056	3,293,691

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

4 分部報告(續)

(b) 報告分部的收入、損益的調節

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
收入		
報告分部收入	14,286,991	13,455,480
服務特許權建設收入	15,994	5,817
抵銷分部間收入	(265,327)	(98,409)
合併收入	14,037,658	13,362,888
利潤		
報告分部利潤	6,201,749	5,972,039
抵銷分部間(虧損)/利潤	(7,657)	3,772
	6,194,092	5,975,811
應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損	41,135	69,839
財務費用淨額	(1,773,392)	(1,621,909)
未分配總部和企業共同開支	(77,687)	(51,547)
合併除稅前利潤	4,384,148	4,372,194

(c) 地區資料

本集團於中國境外無重要經營業務，因此並無地區分部報告。

(d) 業務的季節性

由於春季及冬季的風速較適合風力發電，本集團的風力發電業務在每年的第一、四季度較第二、三季度產生更多的收入。因此，本集團的風力發電業務收入在全年有所波動。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

5 收入

本期內確認的各主要收入項目的金額如下：

截至2019年6月30日止六個月

	風電 人民幣千元	火電 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
銷售商品或提供勞務類別				
銷售電力	9,907,692	1,422,633	215,039	11,545,364
銷售蒸汽	—	368,163	—	368,163
服務特許權建設收入	15,994	—	—	15,994
銷售煤炭	—	1,784,446	—	1,784,446
其他	7,087	177,484	139,120	323,691
	<u>9,930,773</u>	<u>3,752,726</u>	<u>354,159</u>	<u>14,037,658</u>
地理市場				
中國大陸	9,638,607	3,752,726	354,159	13,745,492
加拿大	110,684	—	—	110,684
南非	181,482	—	—	181,482
	<u>9,930,773</u>	<u>3,752,726</u>	<u>354,159</u>	<u>14,037,658</u>
收入確認時點				
在某一時點轉移控制權	9,907,692	3,664,559	215,135	13,787,386
在一段時間內履行履約義務	23,081	88,167	139,024	250,272
	<u>9,930,773</u>	<u>3,752,726</u>	<u>354,159</u>	<u>14,037,658</u>

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

5 收入(續)

截至2018年6月30日止六個月

	風電 人民幣千元	火電 人民幣千元	其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
銷售商品或提供勞務類別				
銷售電力	9,566,838	1,497,516	194,577	11,258,931
銷售蒸汽	—	353,787	—	353,787
服務特許權建設收入	5,817	—	—	5,817
銷售煤炭	—	1,551,394	—	1,551,394
其他	13,597	155,651	23,711	192,959
	<u>9,586,252</u>	<u>3,558,348</u>	<u>218,288</u>	<u>13,362,888</u>
地理市場				
中國大陸	9,323,871	3,558,348	218,288	13,100,507
加拿大	112,068	—	—	112,068
南非	150,313	—	—	150,313
	<u>9,586,252</u>	<u>3,558,348</u>	<u>218,288</u>	<u>13,362,888</u>
收入確認時點				
在某一時點轉移控制權	9,566,838	3,470,083	196,584	13,233,505
在一段時間內履行履約義務	19,414	88,265	21,704	129,383
	<u>9,586,252</u>	<u>3,558,348</u>	<u>218,288</u>	<u>13,362,888</u>

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

6 其他收入淨額

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
政府補助	415,759	395,987
投資物業租金收入	5,854	2,907
其他	33,980	44,530
	455,593	443,424

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

7 財務收入及費用

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
金融資產的利息收入	56,486	37,647
股息收入	1,607	1,603
交易證券及衍生金融工具未實現收益淨額	—	72,616
匯兌收入	1,074	3,252
財務收入	59,167	115,118
減：		
銀行和其他借款利息	1,790,233	1,870,234
已資本化為物業、廠房及設備和無形資產的利息支出	(160,895)	(158,733)
	1,629,338	1,711,501
匯兌虧損	10,837	2,878
其他金融資產及負債的已實現及未實現虧損淨額	54,238	—
銀行手續費和其他	138,146	22,648
財務費用	1,832,559	1,737,027
已在本期損益中確認的財務費用淨額	(1,773,392)	(1,621,909)

截至二零一九年六月三十日止期間，借款費用已按年利率4.04%至4.90%資本化(截至二零一八年六月三十日止期間：3.92%至4.90%)。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

8 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
攤銷		
— 租賃預付款	—	42,622
— 無形資產	255,980	278,003
折舊		
— 投資物業	366	366
— 物業、廠房及設備	3,424,772	3,228,001
— 使用權資產	73,155	—
減值損失的計提／(轉回)		
— 物業、廠房及設備	—	3,998
— 應收及其他應收款	(1,435)	(4,000)
存貨成本	2,895,028	2,792,124

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

9 所得稅

(a) 中期簡明合併損益及其他綜合收益表所示的所得稅：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
本期稅項		
本期內準備	730,564	713,601
以往年度準備不足	28,543	41,112
	759,107	754,713
遞延稅項		
暫時性差異的產生和轉回	(6,489)	14,489
	752,618	769,202

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

9 所得稅(續)

(b) 稅項支出和會計利潤按適用稅率計算的調節：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
除稅前利潤	4,384,148	4,372,194
除稅前利潤的名義稅項	1,096,037	1,093,049
不可扣減支出的稅項影響	4,625	6,148
應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損的稅項影響	(10,284)	(17,460)
豁免課稅收入的稅項影響	—	(202)
本集團旗下各子公司的不同稅率的影響(附註(i))	(399,583)	(396,213)
使用以前年度未確認的可抵扣虧損	(8,860)	(9,019)
未確認未使用的可抵扣虧損及時間性差異的稅項影響	42,140	51,787
以往年度準備不足	28,543	41,112
所得稅	752,618	769,202

9 所得稅(續)

(b) 稅項支出和會計利潤按適用稅率計算的調節：(續)

附註：

- (i) 除本集團部分位於中國子公司是根據相關稅務機關的批覆按0%到15%的優惠稅率計算所得稅外，本集團根據中國相關所得稅準則和規定按企業應納稅利潤的25%的法定稅率分別計算截至二零一九年六月三十日止六個月期間和截至二零一八年六月三十日止六個月期間的中國企業所得稅準備金額。

根據財稅[2008]第46號《財政部、國家稅務總局關於執行公共基礎設施項目企業所得稅優惠目錄有關問題的通知》，本集團部分於二零零八年一月一日後成立的子公司如從事相關基礎設施項目，可於初次獲得營運收入的當年開始享受三年免征所得稅，以後三年減按50%徵收所得稅的稅收優惠。

根據財稅[2011]第58號文件，自二零一一年一月一日起至二零二零年十二月三十一日，本集團位於西部地區的附屬子公司可享有15%的優惠所得稅稅率。

- (ii) 雄亞投資有限公司，本集團位於香港的一家子公司，適用於16.5%的香港企業所得稅。根據英屬維爾京群島的相關法律法規，本集團的一家子公司，雄亞(維爾京)有限公司，無須在英屬維爾京群島繳納所得稅。

雄亞投資有限公司和雄亞(維爾京)有限公司，作為中國公司控制的海外公司，按照國稅發[2009]第82號被認定為中國居民企業。據此，該等公司適用於25%的中國所得稅，向該等公司分配的股利可免予代扣代繳所得稅。

龍源加拿大可再生能源有限公司，本集團位於加拿大的一家子公司，適用於26.5%的加拿大企業所得稅。龍源南非可再生能源有限公司，本集團位於南非的一家子公司，適用於28%的南非企業所得稅。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

10 其他綜合收益／(損失)

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
其後不會重新分類至損益的其他綜合收益／(損失)		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非上市公司權益投資：		
本期確認的公允價值變動		
稅後淨額	120,611	(142,009)
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的上市公司權益投資：		
本期確認的公允價值變動		
除稅前數額	5,940	(6,677)
稅務開支	(1,486)	1,669
稅後淨額	4,454	(5,008)
其後可能重新分類至損益的其他綜合收益／(損失)		
換算海外子公司財務報表產生的匯兌差額：		
除稅前數額及稅後淨額	370	(85,893)
換算海外業務淨投資產生的匯兌差額：		
除稅前數額及稅後淨額	8,515	(53,547)
其他綜合收益／(損失)	133,950	(286,457)

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

11 每股盈利

截至二零一九年六月三十日止六個月每股基本盈利是以本公司普通股股東應佔利潤人民幣3,086,841,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣3,072,499,000元)以及截至二零一九年六月三十日止六個月內已發行股份的股數8,036,389,000股(截至二零一八年六月三十日止六個月：8,036,389,000股)計算。

本公司在列示期間內均沒有潛在攤薄股份，因此每股基本及攤薄盈利沒有差異。

12 物業、廠房及設備

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團增加物業、廠房及設備約為人民幣3,174,460,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：約人民幣3,194,627,000元)。截至二零一九年六月三十日止六個月，被處置物業、廠房及設備淨值約為人民幣4,049,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：約人民幣5,793,000元)，產生處置損失約人民幣1,779,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：處置損失約人民幣1,019,000元)。適用國際財務報告準則第16號後，物業、廠房及設備中的融資租賃固定資產淨值人民幣448,876,000元被重新分類為使用權資產(附註3(b))。

13 無形資產

無形資產主要為特許權資產約人民幣7,467,007,000元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣7,692,253,000元)，軟件和其他無形資產約人民幣198,003,000元(二零一八年十二月三十一日：約人民幣417,428,000元)。

截至二零一九年六月三十日止六個月，本集團增加的無形資產主要為特許權資產總值約人民幣15,994,000元(截至二零一八年六月三十日止六個月：約人民幣5,817,000元)。適用國際財務報告準則第16號後，海域使用權淨值人民幣217,325,000元被重新分類為使用權資產(附註3(b))。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

14 其他資產

	2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 上市公司權益投資	36,821	30,881
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的 非上市公司權益投資(附註(i))	1,000,896	839,875
給予以下各方的貸款和墊款：		
— 聯營公司(附註(ii))	174,000	174,000
— 非控股權益持有人	48,425	49,084
應收股息(附註(iii))	400,000	400,000
其他	11,644	9,966
小計	1,671,786	1,503,806
可抵扣增值稅(附註(iv))	2,154,984	2,184,970
	3,826,770	3,688,776

附註：

- (i) 於非上市公司的股權投資為對在中國成立的有限責任公司的投資。本集團管理層已評估該等股權投資並將其分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資。
- (ii) 截至二零一九年六月三十日止，給予聯營公司的貸款是委託貸款，為無抵押且於資產負債表日尚未逾期，年利率為4.40%至5.23%(二零一八年十二月三十一日：4.40%至5.23%)。即期部分列入其他流動資產。
- (iii) 應收股息為合營公司江蘇南通發電有限公司已宣告尚未支付的股利款。
- (iv) 可抵扣增值稅主要指有關收購物業、廠房及設備及無形資產的進項增值稅。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

15 應收賬款和應收票據

	2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
應收第三方	18,047,797	10,511,548
應收同系子公司款項	21,263	18,021
應收聯營公司款項	17,899	25,113
	18,086,959	10,554,682
減：呆賬準備	(11,332)	(13,158)
	18,075,627	10,541,524

本集團的應收賬款和應收票據按發票日期及扣除呆賬準備後淨額呈列的賬齡分析如下：

	2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
1年以內	17,962,125	10,399,535
1至2年	112,915	140,886
2至3年	587	1,103
	18,075,627	10,541,524

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

15 應收賬款和應收票據(續)

根據財政部、國家發展改革委員會及國家能源局於二零一二年三月聯合頒佈的財建[2012]102號通知《可再生能源電價附加補助資金管理暫行辦法》，有關結算上述可再生能源電價補助的新標準程序已自二零一二年起生效，每個項目於劃撥有關資金予地方電網公司前，均須取得批准。於二零一九年六月三十日，本集團的大部分相關項目已獲批可再生能源電價補助，而若干項目正申請審批。本公司董事認為，批准將會於適當時候取得。應收電價補助根據政府現行政策及財政部主要付款慣例結算，並無結算到期日。鑒於過往與電網公司並無呆賬記錄且該等電價補助乃由中國政府提供資金，故該等電價補助應收賬款可全數收回。

本集團應用簡化方法對國際財務報告準則第9號規定的預期信用損失計提撥備，該準則准許對所有應收賬款採用期限內預期信用損失撥備。為計量除電價補助以外的應收賬款的預期信用損失，根據共同的信用風險特徵及賬齡對應收賬款進行分組。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

16 預付款和其他流動資產

	2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
給予以下各方的貸款和墊款(附註(ii))：		
－聯營公司和合營企業	133,387	634,337
－國家能源投資集團有限責任公司(「國家能源集團」)	5,810	5,591
－同系子公司	385,596	351,335
－第三方	112,415	115,084
應收政府補助	182,512	148,147
應收股息		
－聯營公司	31,461	76,979
－同系子公司	—	47,550
可抵扣增值稅	1,068,990	1,377,057
合同資產	25,218	—
預付款項和其他	671,179	346,111
	2,616,568	3,102,191
減：呆賬準備	(284,038)	(283,646)
	2,332,530	2,818,545

附註：

- (ii) 於二零一九年六月三十日，本集團計息貸款和墊款的金額為人民幣296,000,000元，按年利率4.35%至4.57%計息(二零一八年十二月三十一日：人民幣781,000,000元，4.35%至4.75%)。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

16 預付款和其他流動資產(續)

本集團經參考過往損失記錄後通過應用損失率法來考慮違約概率，於各報告日期對上述金融資產進行減值分析。損失率經酌情調整以反應當前狀況及對未來經濟情況的預測。

因一家同系子公司陷入財務困難，對其應收貸款和墊款管理層評估預期不能全額收回，因此截至二零一九年六月三十日，本集團就該項目確認呆賬準備人民幣250,789,000元。其餘關聯方貸款及墊款、應收股息、政府保證金和待抵扣增值稅均有明確的到期日或結算時間，管理層認為相關違約的概率為零。剩餘呆賬準備金額為人民幣33,249,000元，對應為預付款和其他流動資產的剩餘明細項目，其預期信用損失率介於0.00%至100.00%。

17 其他金融資產

	2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產		
— 在香港上市的權益性證券	73,080	82,440
以攤餘成本計量的金融資產(附註(ii))	530,140	166,640
	603,220	249,080

附註：

- (ii) 以攤餘成本計量的金融資產指由金融機構發行之保證本金及可變回報之理財產品。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

18 銀行存款及現金

	2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
現金	7	10,289
存放銀行及其他金融機構的存款	2,047,118	2,850,972
	<u>2,047,125</u>	<u>2,861,261</u>
包括：		
— 現金及現金等價物	2,047,125	2,861,261

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

19 借款

(a) 長期計息借款包括：

	2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款		
— 有抵押(附註(ii))	14,040,330	11,145,380
— 無抵押(附註(i))	14,916,374	16,448,098
同系子公司貸款		
— 無抵押(附註(i))	50,000	50,000
其他借款(附註19(c)(i))		
— 有抵押	882,995	873,019
— 無抵押	25,329,081	23,401,498
	55,218,780	51,917,995
減：長期借款的即期部分(附註19(b))		
— 銀行貸款	(2,829,366)	(2,291,716)
— 其他借款	(1,912,599)	(2,981,395)
	50,476,815	46,644,884

附註：

- (i) 於二零一九年六月三十日，本集團由國家能源集團擔保的貸款及借款為人民幣3,789,454,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣3,939,422,000元)。
- (ii) 本集團部分子公司的抵押貸款以物業、廠房及設備的賬面值人民幣2,629,469,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,194,790,000元)和未來銷售電力產生的應收賬款收益權為抵押。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

19 借款(續)

(b) 短期計息借款包括：

	2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款		
— 有抵押(附註(iii))	177,800	181,219
— 無抵押	17,585,733	16,908,973
其他金融機構貸款及其他貸款		
— 無抵押(附註(i))	101,000	41,000
同系子公司貸款		
— 無抵押	437,010	431,501
其他借款		
— 無抵押(附註19(c)(ii))	4,500,000	5,500,000
長期借款的即期部分		
— 銀行貸款	2,829,366	2,291,716
— 其他借款	1,912,599	2,981,395
	27,543,508	28,335,804

附註：

- (i) 於二零一九年六月三十日，本集團的未償付貸款為人民幣101,000,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣41,000,000元)。這些未償付貸款是指由子公司—中國福霖風能工程有限公司和南通天生港發電有限公司向第三方借入的貸款。
- (ii) 本集團部分子公司的抵押貸款以未來銷售電力產生的應收賬款收益權為抵押。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

19 借款(續)

(c) 其他借款的主要條款

	2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
長期		
公司債券(附註(i))	<u>26,212,076</u>	<u>24,274,517</u>
短期		
公司債券(附註(iii))	<u>4,500,000</u>	<u>5,500,000</u>

附註：

- (i) 於二零一零年十二月十日，本公司發行了人民幣2,000,000,000元票面利率為5.05%的十年期公司債券。該公司債券由國家能源集團擔保，實際年利率為5.15%。

於二零一一年一月二十一日，本公司發行了人民幣1,500,000,000元票面利率為5.04%的十年期公司債券。該公司債券由國家能源集團擔保，實際年利率為5.14%。

於二零一五年九月二十九日，本公司發行了人民幣3,000,000,000元票面年利率為3.75%的五年期無擔保公司債券，實際年利率為3.86%。2018年9月27日，本公司償還價值人民幣748,338,000元的公司債券。

於二零一五年十月二十二日，本公司子公司龍源加拿大可再生能源有限公司按面值發行了200,000,000加拿大元的十八年期公司債券，票面年利率為4.32%，實際年利率為4.32%。截至2019年6月30日，已累計償還29,273,000加拿大元。

於二零一六年一月二十二日，本公司發行了人民幣3,700,000,000元票面年利率為3.28%的五年期無擔保公司債券，實際年利率為3.39%。

19 借款(續)

(c) 其他借款的主要條款(續)

附註：(續)

(i) (續)

於二零一六年八月二十五日，本公司發行了人民幣2,000,000,000元票面利率為3.25%的三年期無擔保公司債券，實際年利率為3.75%。

於二零一七年五月十六日，本公司發行了人民幣2,000,000,000元票面年利率為4.90%的五年期無擔保公司債券，實際年利率為4.98%。

於二零一七年八月一日，本公司發行了人民幣3,000,000,000元票面利率為4.78%的七年期無擔保公司債券，實際年利率為4.84%。

於二零一八年四月二十三日，本公司發行了人民幣3,000,000,000元票面年利率為4.83%的七年期無擔保公司債券，實際年利率為4.89%。

於二零一八年十二月四日，本公司發行了人民幣3,000,000,000元票面年利率為3.96%的三年期無擔保公司債券，實際年利率為4.08%。

於二零一九年四月二十四日，本公司發行了人民幣2,000,000,000元票面年利率為4.09%的三年期無擔保公司債券，實際年利率為4.45%。

於二零一九年六月十四日，本公司發行了人民幣1,000,000,000元票面年利率為3.80%的三年期無擔保公司債券，實際年利率為3.99%。

(ii) 短期公司債券指的是一系列於2018年和2019年發行的票面利率為2.59%至3.45%的無擔保公司債券。這些債券的實際年利率為2.69%至3.99%。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

20 應付賬款和應付票據

	2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
應付票據	1,386,692	1,310,066
應付賬款	670,537	685,541
應付聯營公司款項	138,124	43,694
應付同系子公司款項	13,520	19,576
	2,208,873	2,058,877

按發票日期呈列的貿易應付款項和應付票據的賬齡分析如下：

	2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
1年以內	1,797,360	1,699,853
1至2年	307,696	268,829
2至3年	57,431	48,695
3年以上	46,386	41,500
	2,208,873	2,058,877

於二零一九年六月三十日和二零一八年十二月三十一日，所有應付賬款及應付票據應予支付或預計在一年以內清償。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

21 其他流動負債

	2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
收購物業、廠房和設備應付款項	5,379,105	5,576,222
員工相關成本應付款項	202,439	219,389
應付其他稅項	129,568	201,229
應付股息	611,351	160,387
預收款項	—	4,507
應付聯營公司和合營企業款項(附註(i))	1,113,651	1,275,030
應付同系子公司款項(附註(ii))	135,895	163,588
應付國家能源集團款項(附註(ii))	541,078	42,215
其他預提費用和應付款	1,330,962	1,233,558
衍生金融工具－利率掉期協議(附註(iii))	119,999	72,718
合約負債	174,952	173,131
	9,739,000	9,121,974

附註：

- (i) 應付國家能源集團、同系子公司、聯營公司和合營企業為無抵押、無息且無固定還款期。
- (ii) 二零一五年，本集團的兩家子公司－Longyuan Mulilo De Aar 2 North (RF) Proprietary Limited和Longyuan Mulilo De Aar Wind Power (RF) Proprietary Limited達成利率掉期協議，以規避利率風險。這些利率掉期協議於二零一九年六月三十日和二零一八年十二月三十一日均以公允價值計量。
- (iii) 所有其他應付款項以攤餘成本計量，並預計於一年內結清，或按需償還。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

22 資本、儲備及股息

(a) 股息

(i) 本期間應付股東的股息

董事未提出就截至二零一九年六月三十日止六個月派付中期股息的建議(截至二零一八年六月三十日止六個月：人民幣零元)。

(ii) 屬於上一財政年度，並於本期間核准的應付股東的股息

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
於本期間核准的截至二零一八年十二月三十一日止財政年度的末期股息，每股人民幣0.0977元(二零一七年：每股人民幣0.0918元)	785,155	737,611

截至二零一八年十二月三十一日止財政年度的股息已於二零一九年七月二十二日全額支付。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

22 資本、儲備及股息(續)

(b) 股本

	2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
已發行及實收資本：		
4,696,360,000股—內資國有普通股， 每股人民幣1.00元	4,696,360	4,696,360
3,340,029,000股—H股，每股人民幣1.00元	3,340,029	3,340,029
	<u>8,036,389</u>	<u>8,036,389</u>

(c) 儲備的性質和用途

(i) 資本儲備

資本儲備包括股本溢價及其他資本儲備。

股本溢價是指在二零零九年十二月首次公開發行股份和在二零一二年十二月定向增發股份所得款項淨額超過股本票面價格的部份。

其他資本儲備主要是指在本公司成立過程中，國家能源集團投入淨資產的金額與其獲得股本名義價值的差額、國電東北電力有限公司投入現金超過其獲得股本的名義價值的金額以及因共同控制下收購業務和合併業務產生的資本儲備。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

22 資本、儲備及股息(續)

(c) 儲備的性質和用途(續)

(ii) 法定盈餘儲備

根據本公司的章程及中國的相關法律法規，本公司須把10%按中國會計準則的除稅後利潤轉入法定盈餘儲備，直至累計盈餘儲備基金達到註冊資本的50%。該等轉入須在向股東分配股利前做出。該儲備基金可以用來彌補本公司的累計虧損或增加資本金，除清算之外的其他情況下不得分配。

(iii) 匯兌儲備

匯兌儲備包括換算以人民幣以外的貨幣為功能貨幣的中國境外業務的財務報表所產生的所有匯兌差額，及境外淨投資所產生的匯兌差額。

(iv) 公允價值儲備

公允價值儲備是所持以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的股權投資於報告期末的公允價值扣除所得稅後的累計淨變動。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

23 永續中期票據

於二零一五年十一月二十四日，本公司發行了人民幣3,000,000,000元的永續中期票據(「二零一五永續中票」)，按票面價值發行，初始利率為4.44%。扣除相關發行成本約人民幣9,000,000元後，永續中期票據作為權益入賬。於二零一七年十一月十七日，本公司發行了人民幣2,000,000,000元的永續中期票據(「二零一七永續中票」)，票面利率5.44%，作為權益入賬。

二零一五永續中票及二零一七永續中票的利息作為分派入賬，利息將分別於每年的十一月二十五日及十一月二十一日(「分派付款日期」)按年支付，並可由本公司在未發生強制分派支付事件(包括向本公司普通股股東分紅、減少註冊資本或向償付順序劣後於該永續中期票據的證券進行任何形式的兑付)時酌情推遲。

二零一五永續中票及二零一七永續中票無固定到期日。對於二零一五永續中票及二零一七永續中票，本公司可全權選擇分別於二零二零年十一月二十五日及二零二零年十一月二十一日(「首個贖回日期」)或首個贖回日期後任何分派付款日期按其本金額連同任何應計、未付或遞延分派贖回。二零一五永續中票及二零一七永續中票的適用利率將分別於首個贖回日期及首個贖回日期後每五年及每三年重置為適用基準利率、初始息差及溢價之總和。首個贖回日期的溢價為每年300個基點。首個贖回日期後，每五年及每三年增加300個基點。

截至二零一九年六月三十日六個月期間，根據適用利率計算，永續中期票據持有人所佔的利潤為人民幣121,000,000元(截至二零一八年六月三十日六個月期間：人民幣121,000,000元)。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

24 金融工具的公允價值計量

(a) 以公允價值計量的金融工具

公允價值層級

下表呈列本集團於報告期末按經常基準所計量的金融工具公允價值。該等金融工具已歸入《國際財務報告準則》第13號-「公允價值計量」所界定的三個公允價值層級。本集團參照以下估值方法所採用的輸入值的可觀察程度和重要性，從而釐定公允價值計量數值所應歸屬的層級：

- 第一層級估值：只使用第一層級輸入值(即相同資產或負債於計量日期在活躍市場的未經調整報價)來計量公允價值。
- 第二層級估值：使用第二層級輸入值(即未達第一層級的可觀察輸入值並捨棄重大不可觀察輸入值)來計量公允價值。不可觀察輸入值是指欠缺市場數據的輸入值。
- 第三層級估值：採用重大不可觀察輸入值來計量公允價值。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

24 金融工具的公允價值計量(續)

(a) 以公允價值計量的金融工具(續)

公允價值層級(續)

	於2019年6月30日的歸屬 以下層級公允價值計量數值			
	於2019年 6月30日的 公允價值	相同資產 在活躍市場 的報價 (第1層級)	其他重要的 可觀察 輸入值 (第2層級)	重要的 不可觀察 輸入值 (第3層級)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
循環公允價值計量				
金融資產：				
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非上市公司權益投資	1,000,896	—	—	1,000,896
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的上市公司權益投資	36,821	36,821	—	—
以公允價值計量且其變動計入當期損益的金融資產 – 在香港上市的權益性證券	73,080	73,080	—	—
應收賬款和應收票據	17,841,158	—	17,841,158	—
金融負債：				
衍生金融工具				
— 利率掉期協議	119,999	—	119,999	—

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

24 金融工具的公允價值計量(續)

(a) 以公允價值計量的金融工具(續)

公允價值層級(續)

	於2018年 12月31日的 公允價值	於2018年12月31日的歸屬 以下層級公允價值計量數值		
		相同資產 在活躍市場 的報價 (第1層級)	其他重要的 可觀察輸入值 (第2層級)	重要的 不可觀察 輸入值 (第3層級)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

循環公允價值計量

資產：

以公允價值計量且其變動

計入其他綜合收益的非

上市公司權益投資

839,875

—

—

839,875

以公允價值計量且其變動

計入其他綜合收益的上

市公司權益投資

30,881

30,881

—

—

以公允價值計量且其變動

計入當期損益的金融資

產 – 在香港上市的權益

性證券

82,440

82,440

—

—

應收賬款和應收票據

10,399,498

—

10,399,498

—

負債：

衍生金融工具

— 利率掉期協議

72,718

—

72,718

—

於截至二零一九年六月三十日止六個月期間，並無金融工具在第一與第二層級之間作出轉移，亦無金融工具轉入或轉出至第三層級(截至二零一八年六月三十日止六個月期間：無)。本集團的會計政策為在各公允價值層級間發生金融工具轉移的報告期末進行確認。

24 金融工具的公允價值計量(續)

(a) 以公允價值計量的金融工具(續)

公允價值層級(續)

第二層級利率掉期協議的公允價值在貼現訂約固定利率並扣除遠期約翰內斯堡銀行間協議利率(「JIBAR」)後釐定。所用的貼現率按於報告期末的JIBAR互換收益率曲線計算。

上市股權投資的公允價值以市場報價為基礎。指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的非上市股權投資的公允價值，是基於未得到可觀察市場價格支持的假設，採用基於市場的估值技術進行估計的。估值要求董事基於行業、規模、槓桿比率及策略確定可比上市公司(同行)，並就所找到的每間可比公司計算出一個適當的價格乘數，例如企業價值與息稅折舊攤銷前利潤的比率(「EV/EBITDA」)、企業價值與息稅前利潤比率(「EV/EBIT」)、市盈率(「P/E」)及市淨率(「P/B」)。該乘數按可比公司的企業價值除以盈利計算。然後，根據公司的具體情況並考慮到缺乏流動性及可比公司間的規模差異等因素，對交易乘數進行折現。將折現後的乘數應用於非上市股權投資相應的盈利指標以計量其公允價值。董事認為，通過估值技術得出的估計公允價值(計入綜合財務狀況表)以及公允價值變動(計入其他綜合收益)屬合理，且於報告期末有關估值屬最為恰當之估值。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

24 金融工具的公允價值計量(續)

(a) 以公允價值計量的金融工具(續)

公允價值層級(續)

本集團訂立應收賬款保理合同和資產支持票據交易，藉以向無關聯第三方轉讓收取可再生能源補貼電費的權利(「被轉讓金融資產」)並終止確認被轉讓金融資產。本集團於日常業務過程中將一大部分應收票據背書和貼現。本集團管理應收賬款及應收票據，於本年度內應收賬款及應收票據的現金流量來自收取合約現金流量及出售金融資產。因此，本集團按公允價值計入其他綜合收益計量應收賬款及應收票據。應收賬款及應收票據的公允價值以貼現現金流量模型計量。該模型納入多項市場可觀察輸入值，包括類似證券化產品的年化收益率及利率曲線。應收賬款及應收票據的賬面值與其公允價值相同。

(b) 不以公允價值計量的金融工具的公允價值

除下列項目外，於二零一九年六月三十日及二零一八年十二月三十一日，本集團按攤餘成本列賬的金融工具的賬面值與其公允價值並無重大差異：

	2019年6月30日		2018年12月31日	
	賬面金額 人民幣千元	公允價值 人民幣千元	賬面金額 人民幣千元	公允價值 人民幣千元
其他借款	24,299,478	24,015,525	21,293,122	20,955,697
定息長期貸款	272,306	265,068	251,955	220,818
	<u>24,571,784</u>	<u>24,280,593</u>	<u>21,545,077</u>	<u>21,176,515</u>

25 已轉讓金融資產

全部終止確認的已轉讓金融資產

於二零一九年六月三十日，本集團向其若干供貨商背書中國內地各銀行接納的應收票據，以清償應付該等供貨商的貿易應付款項，總賬面值為人民幣251,403,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣191,734,000元)，並對獲中國內地銀行接納的若干應收票據進行貼現，總賬面值為人民幣131,222,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣95,500,000元)(「已終止確認票據」)。於報告期末，終止確認票據的屆滿期介乎一至六個月。根據中國票據法，倘該等中國內地銀行不兌付票據，終止確認票據持有人對本集團擁有追索權(「持續參與」)。董事認為，本集團已轉移有關終止確認票據的絕大部分風險及回報。因此，其已終止確認票據及相關貿易應付款項的全部賬面值。本集團因持續參與終止確認票據以及購回終止確認票據的未折現現金流量而承受的最高虧損風險等於其賬面值。董事認為，本集團持續參與終止確認票據的公允價值並不重大。

本期內，本集團並無確認轉讓終止確認票據當日的任何收益或虧損。並無就持續參與於本期內確認或累計確認任何收益或虧損。本集團向其若干供貨商背書已獲若干中國內地銀行接受的若干應收票據(「背書」)，以結清應付此等供貨商的應付貿易賬款。背書已於整個期間內均衡作出。

本集團於本期內與多家銀行簽署應收賬款保理合同(「保理協議」)，將某些應收賬款轉讓給銀行。根據保理協議，本集團不面臨轉讓後交易債務人違約的風險。轉讓後，本集團概無保留該等貿易應收款項的任何使用權，包括向任何其他第三方出售、轉讓或抵押該等貿易應收款項。該等根據安排轉讓且於二零一九年六月三十日尚未收回的貿易應收款項的原賬面值為人民幣1,900,000,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣5,289,968,000元)。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

25 已轉讓金融資產(續)

未全部終止確認的已轉讓金融資產

於二零一八年九月十七日，本集團完成資產支持票據(ABN)註冊，註冊金額為人民幣3,000,000,000元，註冊額度兩年內有效，在註冊有效期內可分期發行。

於二零一八年十一月十四日，二零一八年度第一期ABN發行成功，發行規模為人民幣1,010,000,000元，應收款項轉讓給特殊目的實體。這些特殊目的實體為結構化主體，專門為投資者投資該應收款項提供機會，通常以發行ABN給投資者以募集資金購買應收賬款。本集團評估並確定對這些結構化主體無控制權，故不合併這些主體。

於二零一九年五月，本集團完成ABN第一次循環購買，規模為人民幣438,279,000元。

根據該交易安排，於二零一九年六月三十日已經轉移而尚未收回的應收款項的原賬面值為人民幣1,010,000,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣579,529,000元)。本集團考慮到既沒有保留也沒有轉讓幾乎全部的應收賬款所有權上的風險和報酬，且保留了對相關基礎資產的控制，於二零一九年六月三十日根據繼續涉入所轉移金融資產的程度僅確認了金額為人民幣9,855,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣9,618,000元)的繼續涉入資產計入其他資產，以及金額為人民幣9,855,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣9,618,000元)的相關負債計入其他非流動負債，該金額反映了本集團因ABN和未合併結構化主體而面臨的最大損失敞口。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

26 資本承擔

於各期／年末，並未在合併財務報表內計提準備的資本承擔結餘如下：

	2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
已訂約	<u>13,849,045</u>	<u>11,516,040</u>

27 或有負債

於二零一九年六月三十日，本集團已作出的擔保如下：

(i) 本集團已就一家聯營公司籌措的銀行貸款向銀行作出擔保，詳情如下：

	2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
聯營公司和合營企業	<u>125,360</u>	<u>142,130</u>

(ii) 本公司就湖北能源集團股份有限公司為本公司一家聯營公司湖北省九宮山風力發電有限責任公司獲授的銀行信貸提供的擔保而向該聯營公司的控股權益擁有人湖北能源集團股份有限公司發出一項反擔保。截至二零一九年六月三十日止，由本公司反擔保的銀行貸款餘額為人民幣8,895,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣9,127,000元)。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

28 重大關聯方交易

(a) 與關聯方交易

本集團是國家能源集團的成員公司，與國家能源集團子公司有重大的交易與關係。

在日常業務過程中進行的主要交易如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
向下列各方銷售貨品／提供勞務		
國家能源集團	—	3
同系子公司	17,276	19,411
聯營公司和合營企業	75,218	74,783
從下列各方購入貨品／接受勞務		
同系子公司	597,591	597,821
聯營公司和合營企業	662,446	528,403
向下列各方提供營運資金		
國家能源集團	219	4,188
同系子公司	34,232	1,491
聯營公司和合營企業	3,794	49,536

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

28 重大關聯方交易(續)

(a) 與關聯方交易(續)

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
(下列各方償還)／向下列各方提供貸款		
聯營公司和合營企業	(485,000)	494,000
從下列各方取得貸款		
同系子公司	(5,509)	(35,032)
利息收入		
國家能源集團	—	6
同系子公司	4,949	6,331
聯營公司和合營企業	30,899	7,662
利息支出		
同系子公司	10,430	15,897
從下列各方提取的存款		
同系子公司	(311,982)	(1,109,297)

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

28 重大關聯方交易(續)

(b) 關聯方的結欠餘額

於二零一九年六月三十日，存放於一家同系子公司的存款為人民幣1,646,062,000元(二零一八年十二月三十一日：人民幣1,958,044,000元)。涉及關聯方的重大結欠餘額詳情載列於附註14,15,16,19,20和21。

(c) 與中國其他受國家控制實體的交易

本集團是受國家控制的實體，在由中國政府直接或間接擁有或控制的實體以及很多中國政府及其附屬機關(統稱「受國家控制實體」)為主導的經濟體系下經營。

除了以上所述的交易外，本集團在日常業務過程中，與受國家控制實體進行大部分業務活動。有關交易以與非受國家控制實體之間訂立的類似條款進行。與其他受國家控制實體進行的交易包括但不限於下列各項：

- 銷售電力；
- 存款和借款；
- 購買材料和接受建造工程服務；及
- 服務特許經營權安排。

政府會監管電費。本集團根據商業談判為其他服務和產品定價。本集團亦就銷售電力、購入產品和服務以及借款的融資政策制定了審批流程。有關審批流程和融資政策並不取決於對方是否為國家控制實體。

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

28 重大關聯方交易(續)

(c) 與中國其他受國家控制實體的交易(續)

管理層考慮了關聯方關係對交易的潛在影響、本集團的審批流程和融資政策，以及用以了解該等關係對財務報表的潛在影響所需的數據後，認為以下交易須披露為與其他受國家控制實體的交易：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
銷售電力	11,253,198	10,996,550
銷售其他產品	631,511	179,555
利息收入	10,833	23,648
利息支出	1,599,919	1,695,604
償還貸款	1,402,489	1,534,264
支取存款	(427,830)	(143,291)
購買材料和接受建造工程服務	1,657,387	818,613
服務特許權建設收入	15,994	5,817

其他受國家控制實體的交易結餘如下：

	2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
銷售電力應收款	17,568,384	10,052,189
銷售其他產品應收款	73,061	230,323
銀行存款(包括限制性存款)	341,632	769,462
借款	43,281,181	44,683,670
購買材料和接受建造工程服務應付款	1,695,105	998,271

未經審核中期簡明合併財務報表附註

(以人民幣千元列示)

28 重大關聯方交易(續)

(d) 主要管理人員的酬金

主要管理人員的酬金詳情如下：

	截至6月30日止六個月	
	2019年 人民幣千元	2018年 人民幣千元
薪金和其他酬金	1,463	1,314
酌情花紅	2,558	3,776
退休計劃供款	486	382
	4,507	5,472

(e) 關聯方承擔

	2019年 6月30日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
資本承擔		
聯營公司和合營企業	2,783,245	3,279,491

名詞解釋

「審計委員會」	指	董事會審計委員會
「平均利用小時數」	指	一段特定期間的控股發電量(以兆瓦時或吉瓦時為單位)除以同一段期間的平均控股裝機容量(以兆瓦或吉瓦為單位)
「生物質」	指	用作燃料或能源的植物原料、植被或農業廢料
「董事會」	指	本公司董事會
「國家能源集團」	指	國家能源投資集團有限責任公司，前稱為神華集團有限責任公司。國家能源集團於二零一八年二月五日與國電集團簽署《國家能源投資集團有限責任公司與中國國電集團有限公司之合併協議》，本次合併事項已實施完成，本公司控股股東已由國電集團變更為國家能源集團
「本公司」或「公司」 或「我們」	指	龍源電力集團股份有限公司(China Longyuan Power Group Corporation Limited*)
「控股發電量」	指	在一段特定期間內，包括在我們的財務報表內全面合併的項目公司的發電量的總和
「控股裝機容量」	指	僅包括在我們的合併財務報表內全面合併的項目公司的總裝機容量或在建容量(視情況而定)，按我們在合併財務報表內全面合併並視為附屬公司的項目公司的100%裝機容量或在建容量計算。控股裝機容量及在建控股容量均不包括我們聯營公司的容量
「董事」	指	本公司董事

* 僅供識別

名詞解釋

「售電量」	指	發電廠於特定期間內實際售出的電量，相當於總發電量減綜合廠用電
「本集團」或「集團」	指	龍源電力集團股份有限公司及其附屬公司
「國電集團」	指	中國國電集團有限公司
「吉瓦」	指	能源單位，吉瓦。1吉瓦=1,000兆瓦
「吉瓦時」	指	能源單位，吉瓦時。電力行業常用的能源標準單位。一吉瓦時相等於發電機在一小時內生產一吉瓦的能量
「香港聯交所」	指	香港聯合交易所有限公司
「千瓦」	指	能源單位，千瓦。1千瓦=1,000瓦特
「千瓦時」	指	能源單位，千瓦時。電力行業常用的能源標準單位。一千瓦時相等於發電機在一小時內生產一千瓦的能量
「上市規則」	指	香港聯合交易所有限公司證券上市規則
「容量系數」	指	一個發電廠在一定時期內的總發電量除以該時期的小時數與該發電廠裝機容量的乘積得到的比率(表示為百分數)
「《標準守則》」	指	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》
「兆瓦」	指	能源單位，兆瓦。1兆瓦=1,000千瓦。發電廠裝機容量通常以兆瓦表示

名詞解釋

「兆瓦時」	指	能源單位，兆瓦時。電力行業常用的能源標準單位。一兆瓦時相當於發電機在一小時內生產一兆瓦的能量
「可再生能源」	指	可再生或就所有實用目的而言，不會枯竭的持續能源，如風、水或日光
「報告期」	指	二零一九年一月一日至二零一九年六月三十日
「人民幣」	指	人民幣，中國法定貨幣
「附屬公司」	指	具有上市規則賦予該詞的涵義

公司資料

公司法定名稱

龍源電力集團股份有限公司

公司英文名稱

China Longyuan Power Group
Corporation Limited*

註冊辦事處

中國
北京市
西城區
阜成門北大街6號(c幢)
20層2006室

中國總辦事處

中國
北京市
西城區
阜成門北大街6號(c幢)

香港主要營業地點

香港
皇后大道東183號
合和中心54樓

董事會

非執行董事

喬保平先生(董事長)
劉金煥先生
樂寶興先生
楊向斌先生

執行董事

賈彥兵先生(總經理)
黃 群先生

獨立非執行董事

張頌義先生
孟 焰先生
韓德昌先生

公司法定代表人

喬保平先生

授權代表

賈彥兵先生
賈楠松先生
張頌義先生(為賈彥兵先生的替任代表)
陳秀玲女士(為賈楠松先生的替任代表)

* 僅供識別

聯席公司秘書

賈楠松先生
陳秀玲女士

審計師

安永會計師事務所
香港
中環
添美道1號
中信大廈22樓

天職國際會計師事務所(特殊普通合夥)
中國
北京市
海淀區
車公莊西路19號
外文文化創意園12號樓

法律顧問

香港法律

高偉紳律師行
香港
中環
康樂廣場一號
怡和大廈27樓

中國法律

北京市嘉源律師事務所
中國
北京市西城區
復興門內大街158號
遠洋大廈F407-F408

主要往來銀行

國家開發銀行
中國
北京市
西城區
阜成門外大街29號

中國建設銀行股份公司北京市分行
中國
北京市
西城區
宣武門西大街28號樓

交通銀行股份有限公司北京市分行
中國
北京市
西城區
金融街33號

公司資料

H股股份過戶登記處

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1712-1716號鋪

股份代號

00916

投資者查詢

投資者專線：86 10 6657 9988
傳真：86 10 6388 7780
網站：www.clypg.com.cn
電郵：lyir@chnenergy.com.cn



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

* 僅供識別