



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

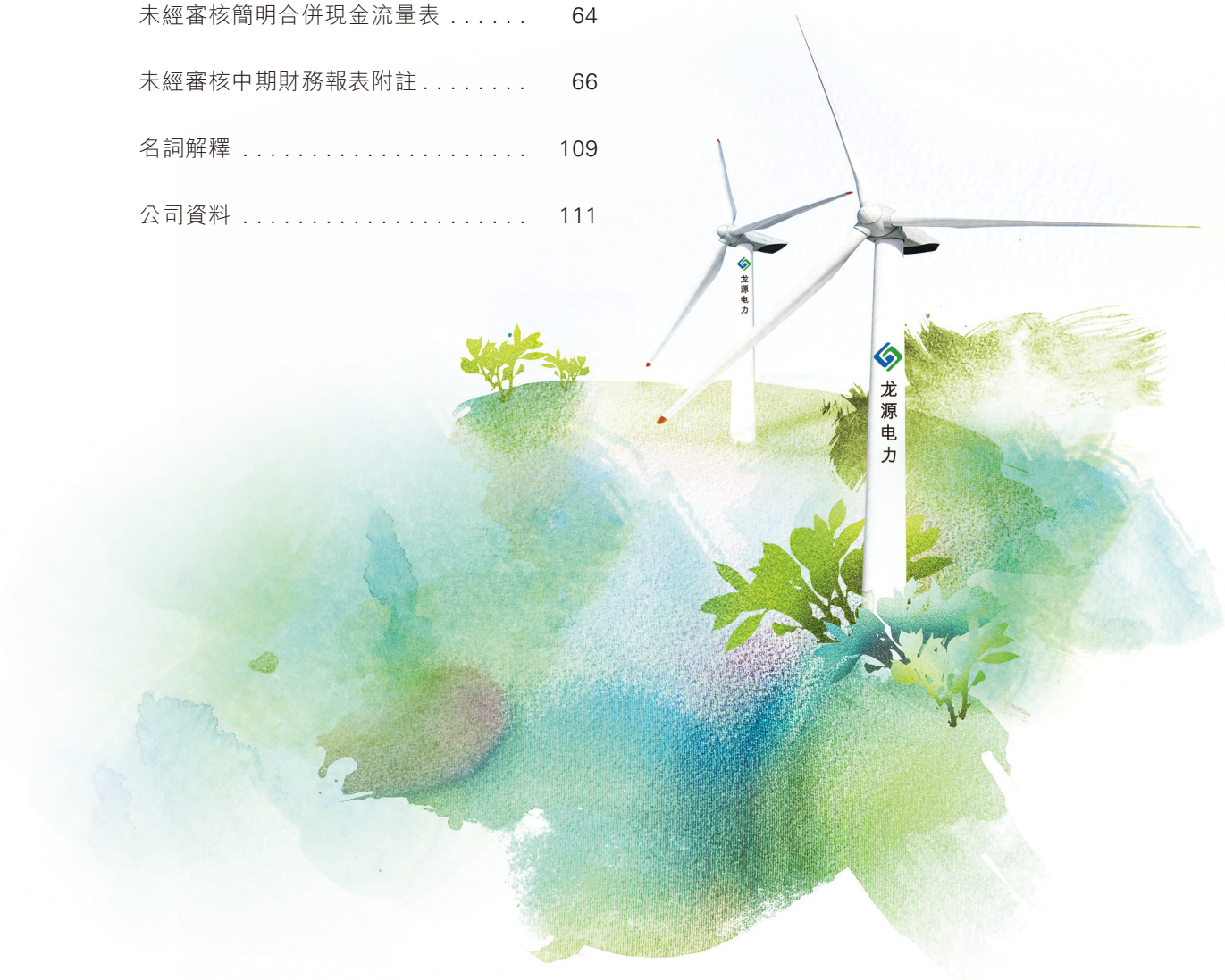
2017 中期報告



* 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	46
其他資料	49
獨立審閱報告	54
未經審核合併損益及其他綜合收益表 ..	56
未經審核合併資產負債表	58
未經審核合併權益變動表	61
未經審核簡明合併現金流量表	64
未經審核中期財務報表附註	66
名詞解釋	109
公司資料	111



中期業績與財務數據

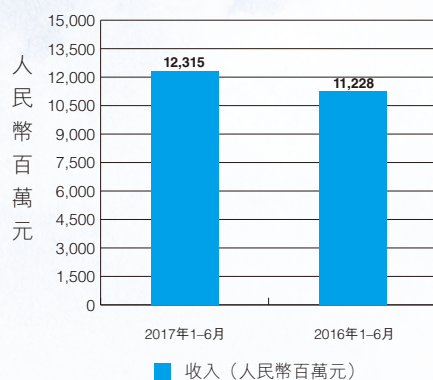
龍源電力集團股份有限公司董事會在此宣佈其截至二零一七年六月三十日止六個月未經審計的經營結果與截至二零一六年六月三十日止六個月(「二零一六年同期」)的經營結果的比較。截至二零一七年六月三十日止六個月，本集團取得合併經營收入人民幣123.15億元，比二零一六年同期的人民幣112.28億元*增長9.7%；除稅前利潤人民幣34.07億元，比二零一六年同期的人民幣33.58億元增長1.5%；歸屬本公司權益持有人應佔淨利潤為人民幣24.95億元，比二零一六年同期的人民幣23.64億元增長5.5%；每股盈利為人民幣0.3005元，比二零一六年同期的人民幣0.2843元增長人民幣0.0162元；於二零一七年六月三十日，每股淨資產(不含非控股權益持有人所持權益)為人民幣5.31元。

* 於二零一六年十月，本集團從同系子公司國電山西潔能有限公司(「國電山西」)處取得了山西國電金科風力發電有限公司(「山西金科」)的控制權。截至二零一六年六月三十日止六個月期間的合併損益及其他綜合收益表數據經過重述，視同本公司從財務報表期初已經取得山西金科的控制權，下同。

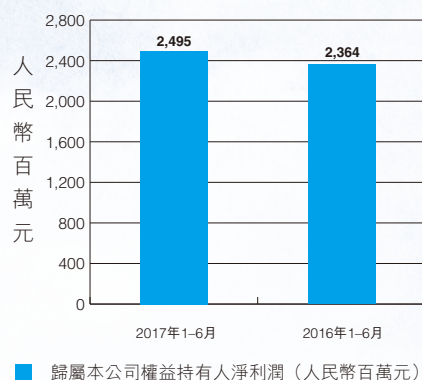


中期業績與財務數據

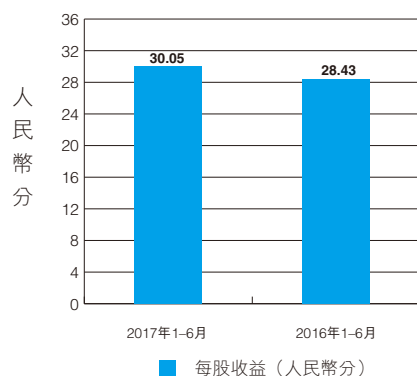
1. 收入



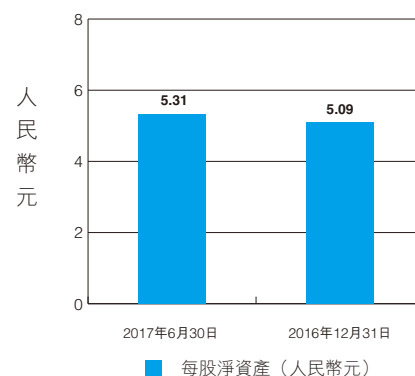
2. 歸屬本公司權益持有人淨利潤



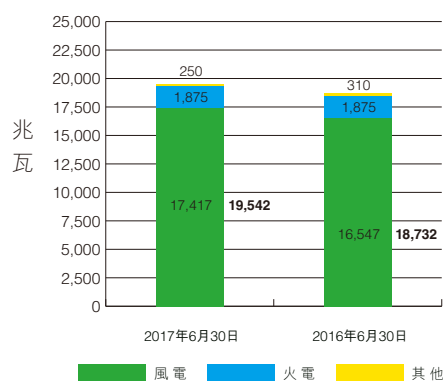
3. 每股收益



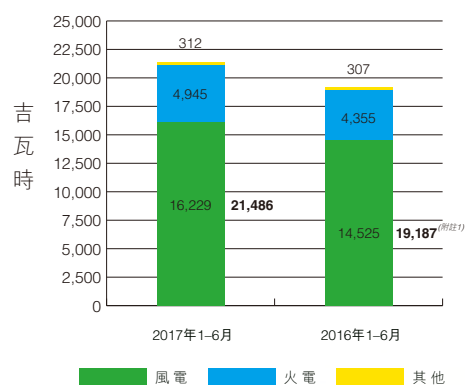
4. 每股淨資產



5. 控股裝機容量



6. 售電量



附註1：於二零一六年十月，本集團從同系子公司國電山西處取得了山西金科的控制權。截至二零一六年六月三十日止六個月的售電量經過重述，視同本公司從財務報表期初已經取得山西金科控制權，下同。

中期業績與財務數據

	截止六月三十日止六個月	
	二零一七年 人民幣千元	二零一六年 人民幣千元
收入	12,314,785	11,228,115
除稅前利潤	3,406,691	3,357,869
所得稅	(555,318)	(422,620)
期間利潤	2,851,373	2,935,249
屬於：		
本公司權益持有人	2,494,609	2,364,015
非控股權益持有人	356,764	571,234
期間綜合收益總額	2,934,670	2,924,462
屬於：		
本公司權益持有人	2,578,077	2,345,921
非控股權益持有人	356,593	578,541
每股基本和攤薄盈利(人民幣分)	30.05	28.43



中期業績與財務數據

	二零一七年 六月三十日 人民幣千元	二零一六年 十二月三十一日 人民幣千元
非流動資產總額	127,160,719	125,328,117
流動資產總額	18,930,612	13,332,576
資產總額	146,091,331	138,660,693
流動負債總額	58,467,614	55,807,408
非流動負債總額	37,941,107	35,067,034
負債總額	96,408,721	90,874,442
資產淨額	49,682,610	47,786,251
資本負債率(附註2)	1.10	1.10
本公司權益持有人應佔權益總額	42,705,211	40,889,777
非控股權益持有人	6,977,399	6,896,474
權益總額	49,682,610	47,786,251
每股淨資產(人民幣元)	5.31	5.09

附註2：資本負債率 = 總負債 / (總資產 - 流動負債)



管理層討論與分析

二零一七年上半年，全球經濟持續改善，我國經濟整體延續平穩態勢。二零一七年一至六月全國電力供需總體寬鬆，全社會用電量增速同比提高。工業用電量增速同比提高，製造業日均用電量再創歷史新高。火電發電量快速增長；發電設備利用小時同比微降；新增裝機容量同比減少，太陽能新增裝機容量佔比接近一半。

根據中國電力企業聯合會發佈的《全國電力工業統計月報》，二零一七年一至六月全社會用電量29,508億千瓦時，同比增長6.3%；全國規模以上電廠發電量29,598億千瓦時，同比增長6.3%；全國發電設備累計平均利用小時數為1,790小時，同比降低7小時。截至二零一七年六月三十日止，全國規模以上電廠發電裝機容量1,629吉瓦，同比增長6.9%。新增裝機容量水電、風電和太陽能同比增加，火電和核電同比減少。二零一七年上半年，全國風電發電量1,490億千瓦時，佔全國發電量5.0%，比去年同期提高0.5個百分點；全國風電平均利用小時數984小時，比去年同期增加67小時。



二零一七年上半年，為引導全社會綠色消費，促進清潔能源消納利用，進一步完善風電、光伏發電的補貼機制，今年二月國家發展改革委員會、財政部及國家能源局發佈《關於試行可再生能源綠色電力證書核發及自願認購交易制度的通知》，擬在全國範圍內實行可再生能源綠色電力證書核發和自願認購。並於二零一七年七月一日，國家能源局在北京組織召開「綠色電力證書自願認購啟動儀式」，綠證自願認購網上交易平台也正式啟動上線。二零一七年四月，國家發展改革委員會、財政部及國家能源局發佈《關於開展可再生能源電價附加補助資金清算工作的通知》，對納入國家可再生能源電價附加資金補貼第一批至第六批目錄的新能源補貼情況進行梳理和資金清算。該政策的執行，將進一步有助於風電企業補貼資金回收工作。為了進一步促進新能源消納工作，二零一七年五月，國家電網公司下發了《關於印發2017年促進新能源消納工作安排的通知》，要求進一步減少火電機組發電計劃，為新能源發電留足電量空間；同月，國家能源局綜合司發佈《關於開展風電平價上網示範工作的通知》，擬在全國範圍內開展風電平價上網示範工作，引導和促進可再生能源產業持續健康發展，提高風電的市場競爭力。二零一七年六月，為提高分散式風能資源的利用效率，優化風電開發佈局，國家能源局正式發佈了《關於加快推進分散式接入風電項目建設有關要求的通知》。分散式接入風電項目不受年度指導規模的限制，已批覆規劃內的分散式風電項目，鼓勵各省級能源主管部門研究制定簡化項目核准程序的措施。以上政策的頒佈和執行，都將有助於風電及可再生能源行業進一步健康快速發展。



管理層討論與分析

一. 業務回顧

1. 持續深化安全生產管理，風電發電量穩定增長

二零一七年上半年，本集團以標準化建設為基本原則，以設備管理、技術管理和考核管理為基本內容，持續優化故障損失時間等可靠性指標，穩步提高生產管理水準。圍繞安全文明生產標準化，以設備缺陷治理為主線，深入研究改造方案，保證設備治理與技改的安全性和經濟性。其次，完善技術監督標準，培養監督隊伍，打造具有龍源風電特色的技術監督體系。針對現場工作環節研究制定「三措一案」管理辦法和實施細則，嚴控現場作業安全，杜絕事故發生。下發生產監控系統安全防護技術要求等五項專項措施，切實加強全集團技術管理工作。同時，完善月度及年度生產經營專項考核辦法，積極推進現場安全文明生產標準化、生產安全保障體系與安全措施落實、技術監督管理、無故障風電場建設四項核心重點工作。

二零一七年上半年，本集團通過強化細化專業管理，建立完善的經濟運行管控模型體系，全面釐清各單位電量損失原因，採取針對性措施降低內部棄風損失，提高場內經濟運行水平。其次，深化利用小時對標，建立完善公司本部、區域公司、風電場和單個機組四級管控體系，進一步加強與先進對標、市場對標、可研對標，鞏固和擴大利用小時數、不可用時間、廠用電率、度電維修成本等關鍵指標的優勢地位。



管理層討論與分析

二零一七年上半年，本集團面臨當前複雜的電力市場形勢，努力提高市場營銷管理水平，理性面對交易市場，確保本集團收益最大化。限電管理工作取得實效。對內嚴格限電考核、加強電網結構研究並採取對外強化營銷意識及增強差異化營銷力度兩方面手段，多措並舉應對限電。其次，市場化營銷收效明顯。經過深入分析區域電力市場及電網運行特點，逐一制定各區域針對性營銷方案。堅持行業自律，堅決杜絕無效的市場交易，通過跨區外送、風火置換、大用戶直供等方式，合理爭取交易電量，二零一七年上半年交易電價保持較好水平，實現了效益的穩步提升。

二零一七年上半年，本集團累計完成發電量227.32億千瓦時，其中風電發電量171.03億千瓦時，同比增加11.00%。本集團風電發電量的增加，主要是得益於容量的增加和限電比例的下降。二零一七年上半年風電平均利用小時數為1,030小時，比二零一六年同期提高50小時。



管理層討論與分析

集團所屬風電場二零一六年上半年及二零一七年上半年控股發電量按地域分別為：

地區	二零一七年 上半年 (兆瓦時)	二零一六年 上半年 (兆瓦時)	變化率
黑龍江	1,197,882	1,039,924	15.19%
吉林	429,457	312,417	37.46%
遼寧	1,112,106	1,101,111	1.00%
內蒙古	2,370,444	2,422,335	-2.14%
江蘇陸上	1,280,171	1,244,681	2.85%
江蘇海上	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%
甘肅	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%
雲南	1,108,354	974,972	13.68%
安徽	786,934	801,050	-1.76%
山東	393,985	370,961	6.21%
天津	142,797	149,356	-4.39%
山西	624,135	653,333	-4.47%
寧夏	670,226	427,171	56.90%
貴州	743,018	608,409	22.12%
陝西	308,763	281,431	9.71%
西藏	7,230	8,768	-17.54%
重慶	168,715	138,358	21.94%
上海	69,677	66,652	4.54%
廣東	57,584	20,635	179.06%
湖南	79,916	60,682	31.70%
廣西	134,103	85,570	56.72%
江西	25,377	—	—
加拿大	153,558	134,823	13.90%
合計	17,103,131	15,408,788	11.00%



管理層討論與分析

集團所屬風電場二零一六年上半年及二零一七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	二零一七年 上半年風電 平均利用小時數 (小時)	二零一七年 上半年風電 平均容量系數	二零一六年 上半年風電 平均利用小時數 (小時)	二零一六年 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	970	22%	842	19%	15.20%
吉林	866	20%	698	16%	24.07%
遼寧	1,109	26%	1,098	25%	1.00%
內蒙古	917	21%	937	21%	-2.13%
江蘇陸上	1,063	24%	1,134	26%	-6.26%
江蘇海上	1,096	25%	981	22%	11.72%
浙江	809	19%	893	20%	-9.41%
福建	1,401	32%	1,245	29%	12.53%
海南	646	15%	523	12%	23.52%
甘肅	763	18%	611	14%	24.88%
新疆	860	20%	703	16%	22.33%
河北	1,140	26%	1,172	27%	-2.73%
雲南	1,647	38%	1,574	36%	4.64%
安徽	1,149	26%	1,178	27%	-2.46%
山東	1,161	27%	1,095	25%	6.03%
天津	1,082	25%	1,131	26%	-4.33%
山西	911	21%	1,011	23%	-9.89%
寧夏	949	22%	822	19%	15.45%
貴州	1,185	27%	1,082	25%	9.52%
陝西	962	22%	1,205	28%	-20.17%
西藏	964	22%	1,169	27%	-17.54%
重慶	1,129	26%	925	21%	22.05%
上海	1,467	34%	1,403	32%	4.56%
廣東	1,147	26%	802	18%	43.02%
湖南	1,665	38%	1,264	29%	31.72%
廣西	1,404	32%	1,258	29%	11.61%
江西	1,475	34%	—	—	—
加拿大	1,550	36%	1,360	31%	13.97%
合計	1,030	24%	980	22%	5.10%

管理層討論與分析

集團所屬風電場二零一六年上半年及二零一七年上半年平均可利用率按地域分別為：

地區	二零一七年 上半年 (%)	二零一六年 上半年 (%)	變化
黑龍江	99.38	99.36	0.02%
吉林	99.38	99.00	0.38%
遼寧	99.36	99.14	0.22%
內蒙古	99.13	98.54	0.59%
江蘇陸上	99.26	99.16	0.10%
江蘇海上	96.48	96.12	0.36%
浙江	98.95	98.72	0.23%
福建	98.84	98.22	0.62%
海南	98.48	99.17	-0.69%
甘肅	99.45	99.39	0.06%
新疆	97.60	99.30	-1.70%
河北	98.41	98.25	0.16%
雲南	99.47	99.36	0.11%
安徽	99.10	99.23	-0.13%
山東	99.61	99.43	0.18%
天津	99.45	99.48	-0.03%
山西	99.39	99.33	0.06%
寧夏	99.12	99.30	-0.18%
貴州	98.72	99.08	-0.36%
陝西	99.71	99.16	0.55%
西藏	100.00	99.00	1.00%
重慶	99.25	99.22	0.03%
上海	99.49	99.56	-0.07%
廣東	98.98	99.12	-0.14%
湖南	98.61	98.50	0.11%
廣西	99.28	99.63	-0.35%
江西	99.76	—	—
加拿大	97.55	97.89	-0.34%
合計	98.95	98.94	0.01%



二零一七年上半年，本集團火電控股發電量為53.23億千瓦時，比二零一六年同期46.88億千瓦時增加13.55%，主要是因為社會用電量有所上升。二零一七年上半年本集團火電機組平均利用小時數為2,839小時，較二零一六年同期2,500小時增加339小時。

2. 紮實推進前期工作，持續保持領先優勢

二零一七年上半年，本集團以穩妥開發優質資源、不斷提升發展質量為方針，持續優化發展佈局、強化優質資源儲備為目的，穩妥開發海上風電，積極拓展海外市場，不斷加強技術創新。根據各省風資源規劃圖譜，積極搶抓非限電地區優質資源，逐步形成「全國佈局、省內拓展」發展格局。在非限電地區及並網消納條件好的地區風電儲備不斷加強，特別是抓住海上風電窗口機遇期，不斷擴大資源儲備。加大風電場尾流分析和數據建模研究，制定風電場尾流協同控制方案，提升風電場整體發電量；運用高分辨率風資源圖譜技術，提高風電場規劃選址成功率；研究分散式風電開發政策和技術，適應新形勢下風電發展需求。



管理層討論與分析

二零一七年上半年，在各省能源局下達的「十三五」第二批風電項目開發方案中，本集團列入28個項目，合計容量1,873兆瓦，全部位於非限電地區。二零一七年下半年，本集團將加大核准力度，確保列入開發方案的項目全部獲得核准。截至二零一七年六月三十日，本集團列入國家能源局開發方案或國家批覆路條未投產風電項目達9.7吉瓦，核准未投產風電項目達到7.4吉瓦，儲備充足。

3. 繼續嚴把工程質量關，確保穩步推進風電工程建設

二零一七年上半年，本集團緊緊圍繞貫徹國電集團「一五五」戰略，全面推進國際一流企業建設，打造「百年龍源」，穩步推進風電工程建設工作。所屬湖北保康黃連山48兆瓦風電項目投產發電，實現了本集團在湖北省風電裝機「零」的突破。建設安全形勢平穩，未發生任何施工、設備安全事故。各單位嚴把質量關，繼續開展設計審查、驗收及設備監造等工作，及時協調解決發現的問題，杜絕了質量問題的發生，有效減少了質量隱患，保證了工程質量。此外，最高限價的編製及審查工作有效有序開展，對控制工程造價作用顯著。



管理層討論與分析

本集團在建900兆瓦海上風電項目目前在緊鑼密鼓進行之中。其中，江蘇大豐海上風電項目上半年施工進展順利，已完成大部分的風機基礎開挖和澆築，並完成海上升壓站和陸上集控中心安裝。該項目成功建成了世界首座分體式升壓站，並首次採用33公里無接頭大截面220千伏海底電纜，降低了項目運行的風險。

本集團秉持「質量出效益」的觀念，通過打造優質精品工程和建設「安全、可靠、高效、智能」的一流風電場，進一步鞏固了本集團在風電市場的競爭優勢。面對我國環境問題日益突出和有關部門日益重視的形勢，本集團在工程建設過程中嚴格履行開工建設程序，積極落實項目徵林、徵地、環境評價、水土保持等開工條件，有效降低了工程建設風險，奠定了本集團綠色發展的基礎。

二零一七年上半年，本集團新增控股裝機容量48兆瓦。截至二零一七年六月三十日，本集團控股裝機容量為19,542兆瓦，其中風電控股裝機容量17,417兆瓦，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

集團所屬風電場於二零一六年六月三十日及二零一七年六月三十日控股裝機容量按地域分別為：

地區	二零一七年 六月三十日 (兆瓦)	二零一六年 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	497.4	10.05%
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	1,248.5	1,197.9	4.22%
江蘇海上	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	619.5	24.21%
安徽	733.1	684.7	7.07%
山東	393.4	338.8	16.12%
天津	132.0	132.0	0.00%
山西	829.5	646.5	28.31%
寧夏	724.7	724.7	0.00%
貴州	641.5	641.5	0.00%
陝西	439.2	338.6	29.71%
西藏	7.5	7.5	0.00%
重慶	149.5	149.5	0.00%
上海	47.5	47.5	0.00%
廣東	75.74	25.74	194.25%
湖南	48.0	48.0	0.00%
廣西	95.5	95.5	0.00%
江西	40.0	—	—
湖北	48.0	—	—
加拿大	99.1	99.1	0.00%
合計	17,416.84	16,546.64	5.26%



4. 理性面對市場，保持平穩電價水平

二零一七年上半年，本集團所有發電業務平均上網電價人民幣534元／兆瓦時(含增值稅)，較二零一六年同期平均上網電價人民幣539元／兆瓦時(含增值稅)下降人民幣5元／兆瓦時。風電平均上網電價人民幣569元／兆瓦時(含增值稅)，較二零一六年同期風電平均上網電價人民幣578元／兆瓦時(含增值稅)下降人民幣9元／兆瓦時，主要是因為風電低電價地區的售電量較二零一六年同期有所增加，故風電電價有所下降。火電平均上網電價人民幣395元／兆瓦時(含增值稅)，較二零一六年同期火電平均上網電價人民幣379元／兆瓦時(含增值稅)增加人民幣16元／兆瓦時，主要是由於本集團所屬江陰蘇龍熱電有限公司二零一七年上半年取得的基數電量較多及確認環保補貼電價的電量高於二零一六年同期。

5. 全力築牢保量控價防線，有效防範資金風險

二零一七年上半年，面對國內貨幣市場呈現「量緊價高」的不利局面，本集團全力築牢保量控價防線。一是全力保障資金供應，成功召開第二屆綠色能源融資峰會，強化同金融市場主要合作伙伴的聯繫，不斷拓展融資方式，並成功發行一期綠色公司債券；二是繼續強化資金集約化管控，通過資金池有效提升資金歸集使用效率，進一步優化區域資金配置，有效壓降融資成本，上半年度資金成本繼續保持行業領先水平；三是強化資金計劃管控，通過月度資金協調會方式，健全資金計劃管理體系，將境外公司、重要聯營合營方納入集團整體資金計劃管理範疇統一管理，有效防範資金風險。



管理層討論與分析

6. 成功實施重大科技成果，加大科技創新力度

二零一七年上半年，本集團創造性地採取「模塊化設計、分體式安裝」的施工方案，成功吊裝了世界首座分體式海上升壓站。該項目的成功實施取得了海上風電開發關鍵技術的重大突破，為海上升壓站建設提供了一種新的技術選項。首次在國內開展220千伏單芯高壓海纜的工程實踐並獲得成功，該項目的成功實施解決了送出工程的技術瓶頸，填補了國內該項工程案例的空白，為海上風電場的規模化開發提供了堅實的技術基礎。

本集團採取各種舉措加大科技創新力度，強化集團本部的科技管理職能，明確科技工作重點和發展方向，充實技術服務類公司的科研實力。二零一七年上半年，本集團有五項行業標準納入能源風電標準體系，五項中國電機工程學會團體標準獲得立項，新增授權專利26項，申請軟件著作權五項，獲得國電集團科技進步獎五項。

7. 廣泛開展海外項目工作，風電場生產建設穩步推進

二零一七年上半年，本集團為落實國電集團「十三五規劃」，加快「走出去」步伐，共篩選、分析評估美國、加拿大、北歐和中東歐等地區和國家多個項目，尋找潛在的海外風電投資機會。另外，積極參與波蘭風電項目，加大綠地項目開發力度。同時設立了哈薩克斯坦工作組，並對阿塞拜疆等新能源市場進行了考察和調研。



二零一七年上半年，本集團所屬加拿大德芙琳風電場累計發電153,558兆瓦時。本集團在當地積極履行社會責任，建立與項目所在社區、政府的緊密聯繫。截至二零一七年六月三十日，實現安全生產942天。

本集團所屬南非德阿244.5兆瓦項目自二零一五年開工以來，各單項工程穩步順利推進。截至二零一七年六月三十日，所有設備已全部運到現場，並基本完成輸變電工程。預計二零一七年年底全部機組將正式投產發電。

二. 經營業績及分析

損益及其他綜合收益

二零一七年上半年，本集團實現淨利潤人民幣28.51億元，比二零一六年同期的人民幣29.35億元下降2.9%；歸屬本公司權益持有人淨利潤人民幣24.95億元，比二零一六年同期的人民幣23.64億元增加5.5%；每股收益人民幣30.05分，比二零一六年同期的人民幣28.43分上升人民幣1.62分。



管理層討論與分析

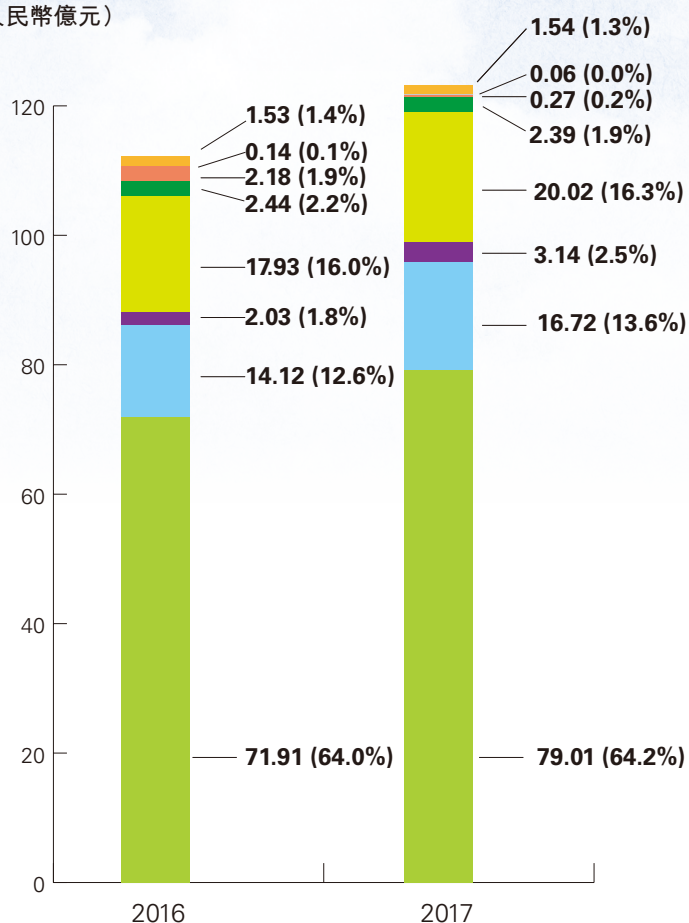
營業收入

二零一七年上半年，本集團實現營業收入人民幣123.15億元，比二零一六年同期的人民幣112.28億元增長9.7%。營業收入增長的主要因為：1)風電分部二零一七年上半年的售電及其他收入為人民幣79.01億元，比二零一六年同期的人民幣71.91億元增加人民幣7.10億元，增幅9.9%，主要是因為風電售電量上升；2)風電分部二零一七年上半年的服務特許權建設收入為人民幣0.27億元，較二零一六年同期的人民幣2.18億元降低人民幣1.91億元，降幅87.6%，主要是由於特許權在建項目開工量減少所致；3)火電分部二零一七年上半年的煤炭銷售收入為人民幣20.02億元，比二零一六年同期的人民幣17.93億元增加人民幣2.09億元，增幅為11.7%，主要原因是煤炭價格上升；以及4)火電分部的售電收入為人民幣16.72億元，比二零一六年同期的人民幣14.12億元上升人民幣2.60億元，漲幅為18.4%，主要是因為火電分部售電量比二零一六年同期增加5.90億千瓦時，增幅為13.6%；同時，火電分部的不含稅平均上網電價較二零一六年同期增加人民幣14元/兆瓦時，增幅為4.3%。



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)



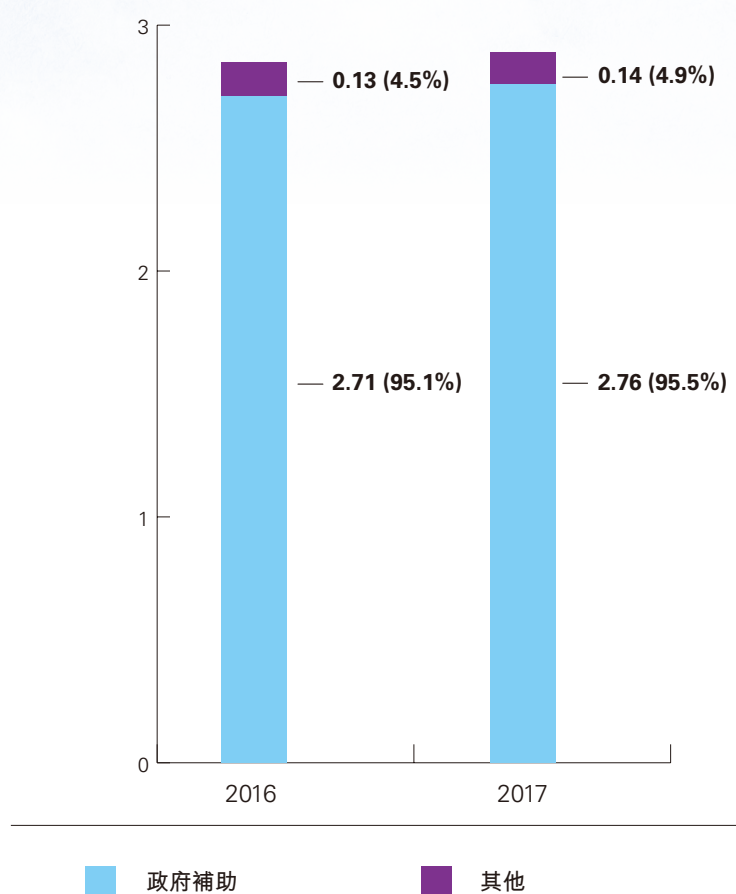
管理層討論與分析

其他收入淨額

二零一七年上半年，本集團實現其他收入淨額人民幣2.89億元，比二零一六年同期的人民幣2.85億元增長1.4%，主要由於當期收到政府補助金額小幅上升所致。

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)

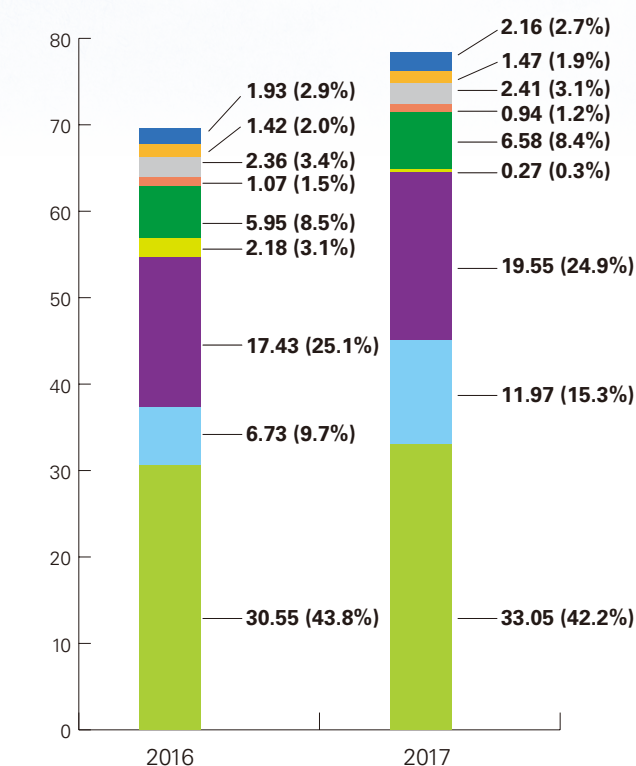


經營開支

二零一七年上半年，本集團經營開支為人民幣78.40億元，比二零一六年同期的人民幣69.62億元增長12.6%，主要是由於風電分部折舊和攤銷費用增加、特許權項目建設成本減少；火電分部煤炭消耗成本增加、煤炭銷售成本增加；以及員工成本及其他經營開支增加共同所致。

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)

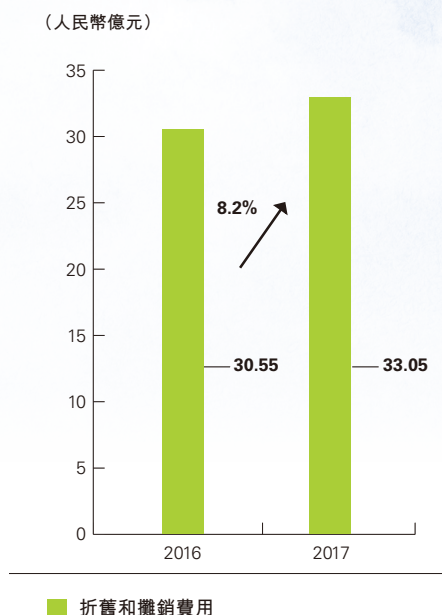


管理層討論與分析

折舊和攤銷費用

二零一七年上半年，本集團折舊和攤銷費用為人民幣33.05億元，比二零一六年同期的人民幣30.55億元增長8.2%，主要是由於風電項目投產容量的增加，導致風電業務折舊及攤銷費用較二零一六年同期增加人民幣2.04億元，增幅7.3%。

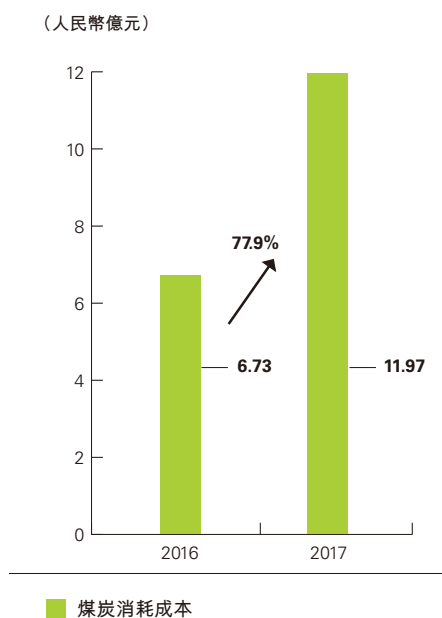
折舊和攤銷費用如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



煤炭消耗成本

二零一七年上半年，本集團煤炭消耗成本為人民幣11.97億元，比二零一六年同期的人民幣6.73億元增長77.9%，主要原因為：
1) 二零一七年上半年煤炭價格上漲，發電及供熱平均標準煤單價上升約55.5%；以及
2) 受發電量增加的影響，煤炭消耗量增加約13.2%。

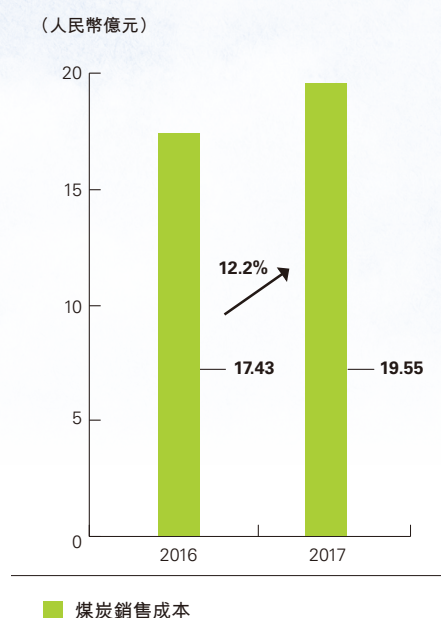
煤炭消耗成本如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



煤炭銷售成本

二零一七年上半年，本集團煤炭銷售成本為人民幣19.55億元，比二零一六年同期的人民幣17.43億元增長12.2%，主要原因為：1)二零一七年上半年煤炭平均採購價格較二零一六年同期上升約72.8%；以及2)煤炭銷售量下降約35.1%。

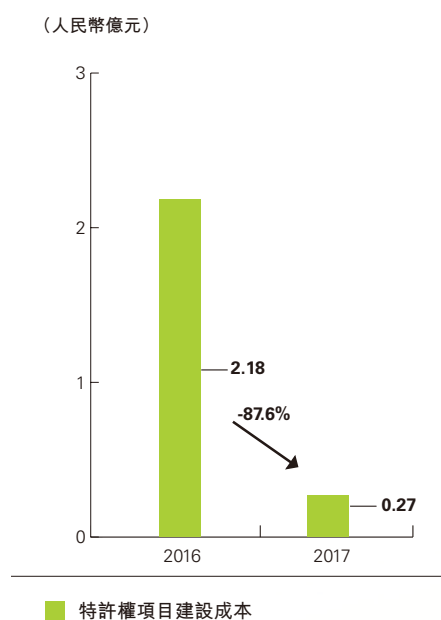
煤炭銷售成本如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



特許權項目建設成本

二零一七年上半年，本集團特許權項目建設成本為人民幣0.27億元，比二零一六年同期的人民幣2.18億元下降87.6%，主要是由於二零一七年上半年的在建特許經營權項目開工量較二零一六年同期有所減少。

特許權項目建設成本如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：

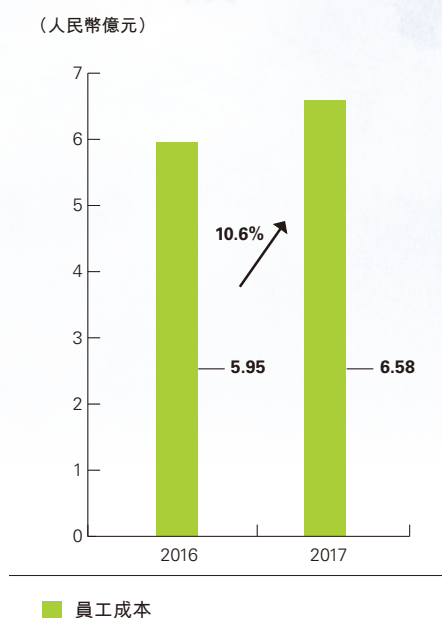


管理層討論與分析

員工成本

二零一七年上半年，本集團員工成本為人民幣6.58億元，比二零一六年同期的人民幣5.95億元增長10.6%，主要是由於：1)隨着本集團發展壯大，職工人數增多；以及2)隨着更多項目投產，部分員工成本從資本化轉為費用化。

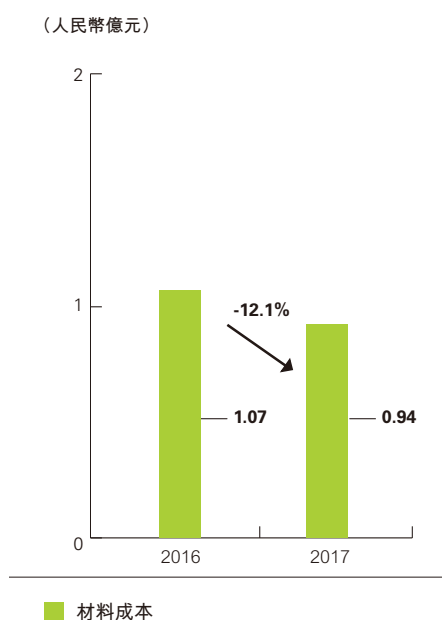
員工成本如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



材料成本

二零一七年上半年，本集團材料成本為人民幣0.94億元，比二零一六年同期的人民幣1.07億元減少12.1%，主要是由於其他分部中生物質發電分部於二零一七年上半年安排設備更新改造，設備利用小時降低，導致材料消耗減少。

材料成本如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：

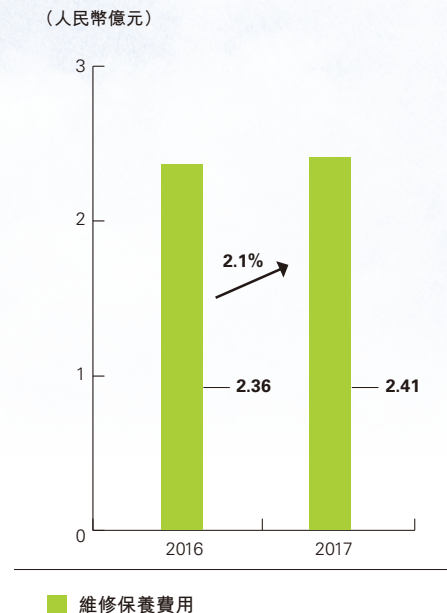


管理層討論與分析

維修保養費用

二零一七年上半年，本集團維修保養費用為人民幣2.41億元，比二零一六年同期的人民幣2.36億元增長2.1%，主要原因為隨著風電裝機容量的增加，維修保養費用小幅上升。

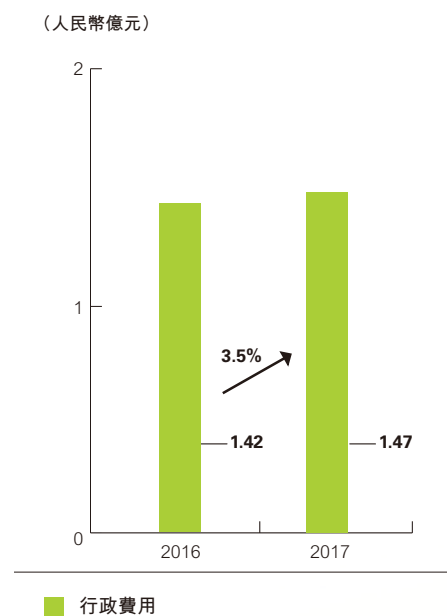
維修保養費用如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



行政費用

二零一七年上半年，本集團行政費用為人民幣1.47億元，比二零一六年同期的人民幣1.42億元增長3.5%，主要原因為隨著集團業務量的增長，行政費用小幅增加。

行政費用如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：

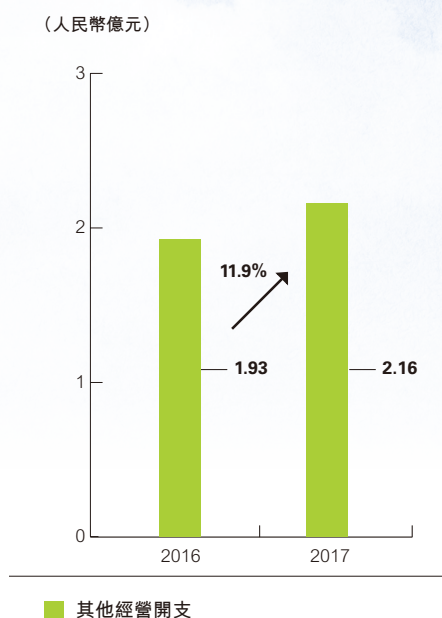


管理層討論與分析

其他經營開支

二零一七年上半年，本集團其他經營開支為人民幣2.16億元，比二零一六年同期的人民幣1.93億元上升11.9%，主要原因為：1)二零一六年上半年生物質分部根據部分資產轉讓價格轉回資產減值準備人民幣0.94億元，而二零一七年無此轉回；2)二零一七年上半年其他分部銷售電力設備成本因業務量下降而同比降低。

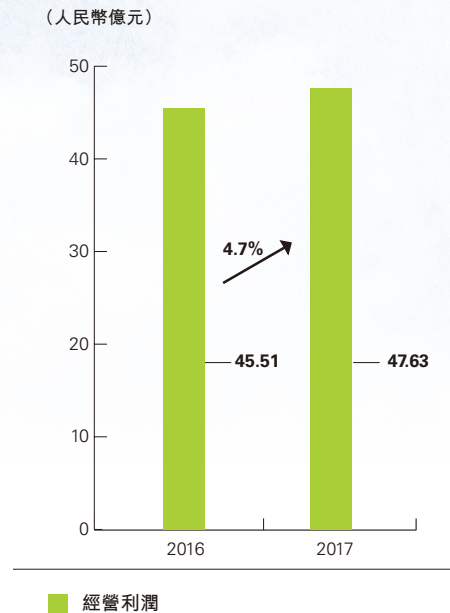
其他經營開支如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



經營利潤

二零一七年上半年，本集團經營利潤為人民幣47.63億元，比二零一六年同期的人民幣45.51億元增長4.7%，主要原因為：1) 風電分部二零一七年上半年的經營利潤為人民幣44.47億元，比二零一六年同期的人民幣38.83億元增加人民幣5.64億元，增幅14.5%，主要是由於風電分部裝機容量及利用小時的增加；2) 火電分部二零一七年上半年的經營利潤為人民幣3.41億元，比二零一六年同期的人民幣5.83億元下降人民幣2.42億元，降幅41.5%，主要是由於煤炭價格上升導致售電、售熱業務毛利率較二零一六年同期減少；以及3) 二零一六年上半年生物質分部根據部分資產轉讓價格轉回資產減值準備人民幣0.94億元，而二零一七年無此轉回。

經營利潤如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：

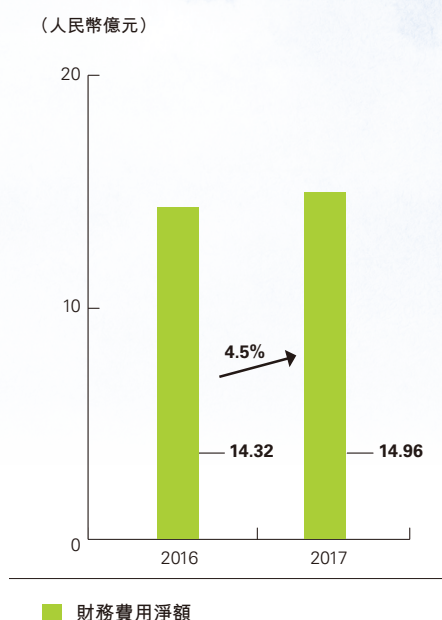


管理層討論與分析

財務費用淨額

二零一七年上半年，本集團財務費用淨額為人民幣14.96億元，比二零一六年同期的人民幣14.32億元增長4.5%，主要原因為：1)由於平均借款餘額同比增加，二零一七年上半年利息支出比二零一六年同期增加人民幣1.62億元；以及2)二零一七年上半年本集團產生匯兌淨收益人民幣0.86億元，而二零一六年同期為匯兌損失人民幣0.36億元。

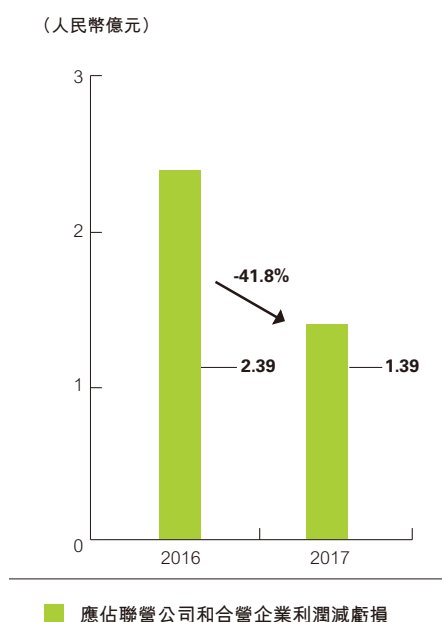
財務費用淨額如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損

二零一七年上半年，本集團應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損為人民幣1.39億元，比二零一六年同期的人民幣2.39億元下降41.8%，主要是由於煤炭價格上升導致應佔合營企業江蘇南通發電有限公司的利潤降低所致。

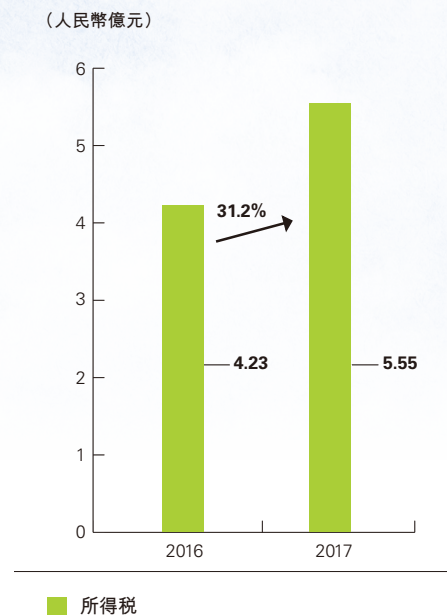
應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



所得稅

二零一七年上半年，本集團所得稅費用為人民幣5.55億元，比二零一六年同期的人民幣4.23億元增長31.2%，主要原因為：1)二零一七年上半年部分風電項目結束稅收優惠期，稅率較二零一六年同期有所增長；以及2)火電分部利潤的下降，導致所得稅費用減少。

所得稅如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：

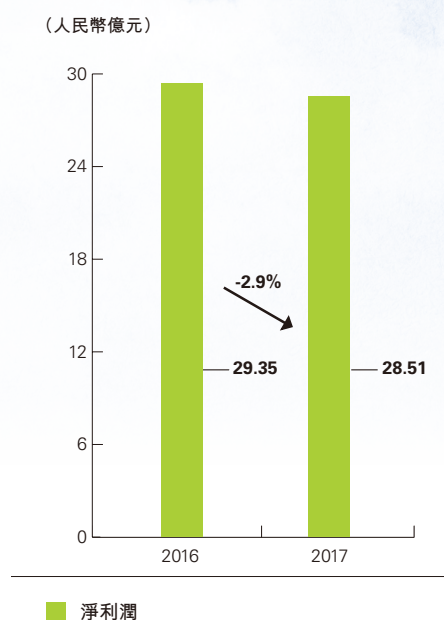


管理層討論與分析

淨利潤

二零一七年上半年，本集團淨利潤為人民幣28.51億元，比二零一六年同期的人民幣29.35億元下降2.9%，主要由以下原因綜合所致：1)風電分部二零一七年上半年的經營利潤比二零一六年同期增加人民幣5.64億元；2)火電分部二零一七年上半年的經營利潤比二零一六年同期下降人民幣2.42億元；3)其他分部二零一七年上半年的經營利潤比二零一六年同期下降人民幣0.48億元；4)二零一七年上半年的財務費用比二零一六年同期上升人民幣0.64億元；5)二零一七年上半年的應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損比二零一六年下降人民幣1.00億元；以及6)二零一七年上半年的所得稅費用比二零一六年同期增加人民幣1.32億元。

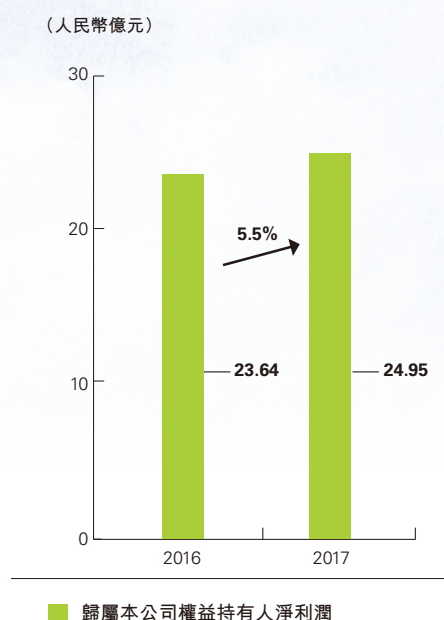
淨利潤如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



歸屬本公司權益持有人淨利潤

二零一七年上半年，本集團歸屬本公司權益持有人淨利潤為人民幣24.95億元，比二零一六年同期的人民幣23.64億元增長5.5%，主要來源於股東權益佔較大比例的風電分部。

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）：



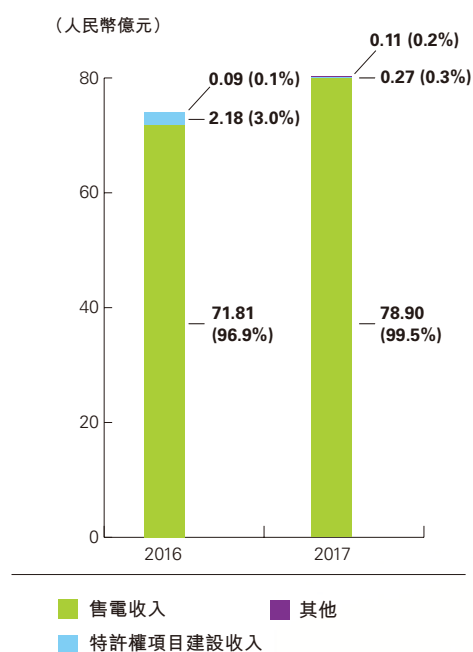
分部經營業績

風電分部

營業收入

二零一七年上半年，本集團風電分部營業收入為人民幣79.28億元，比二零一六年同期的人民幣74.08億元增長7.0%，主要是因為風電裝機容量及利用小時增加，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）：

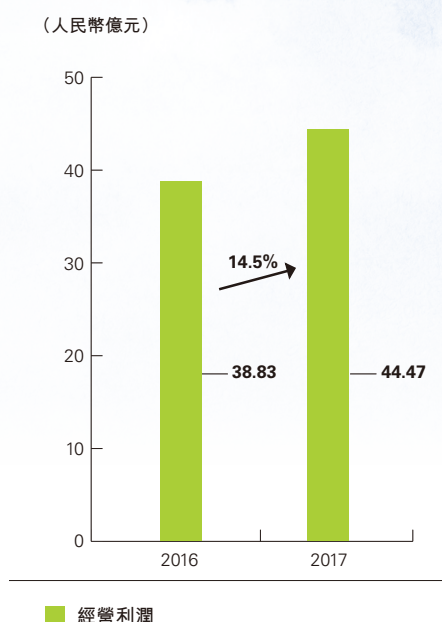


管理層討論與分析

經營利潤

二零一七年上半年，本集團風電分部經營利潤為人民幣44.47億元，比二零一六年同期的人民幣38.83億元增長14.5%。風電分部經營利潤增幅高於售電收入增幅，主要是由於二零一七年上半年發電設備平均利用小時數增加，使得售電收入增幅高於成本增幅所致。

風電分部經營利潤如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：

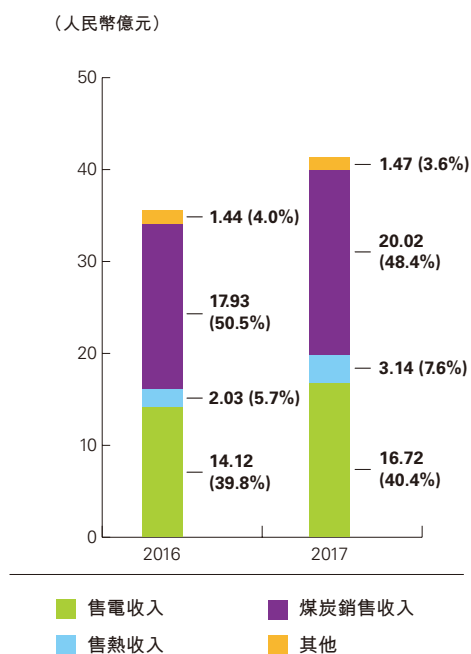


火電分部

營業收入

二零一七年上半年，本集團火電分部營業收入為人民幣41.35億元，比二零一六年同期的人民幣35.52億元增長16.4%，主要是因為：1)二零一七年上半年火電分部售電量比二零一六年同期增加5.90億千瓦時，增幅為13.6%，同時，火電分部的不含稅平均上網電價較二零一六年同期增加人民幣14元/兆瓦時，增幅為4.3%，導致售電收入增加；以及2)煤炭銷售價格增長，導致煤炭銷售收入增加。

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)：

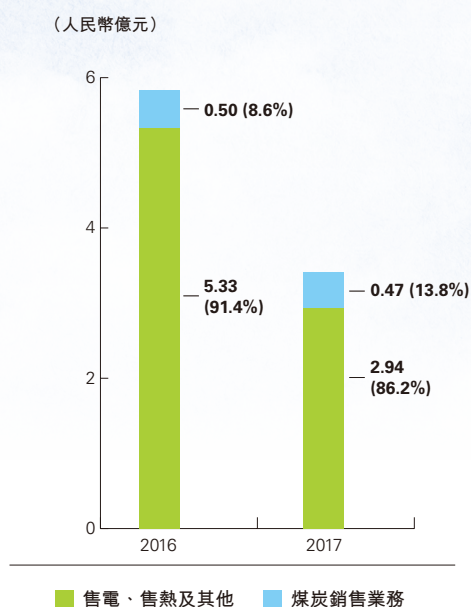


管理層討論與分析

經營利潤

二零一七年上半年，本集團火電分部經營利潤為人民幣3.41億元，比二零一六年同期的人民幣5.83億元下降41.5%，主要是由於煤炭價格上升，售電、售熱業務毛利率較二零一六年同期下降。

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）：

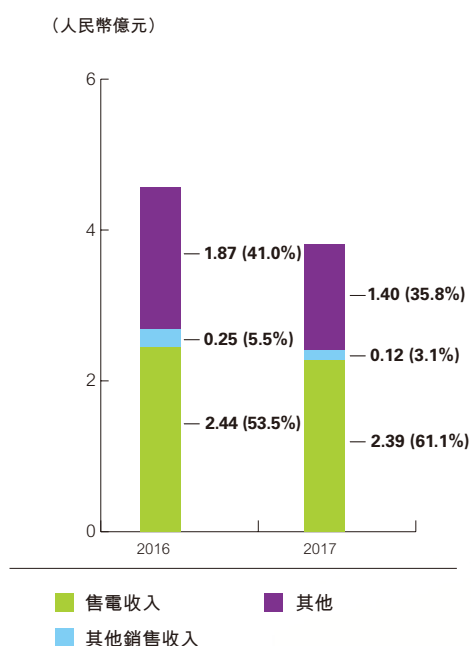


其他分部

營業收入

二零一七年上半年，本集團其他分部營業收入為人民幣3.91億元，比二零一六年同期的人民幣4.56億元下降14.3%，主要是因為二零一七年上半年招標代理服務收入及銷售電力設備收入下降，以及生物質發電量下降導致的收入下降。

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）：



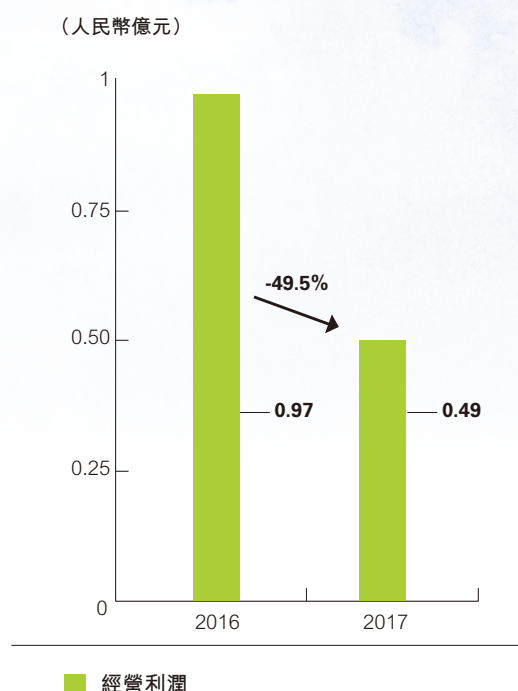
管理層討論與分析

經營利潤

二零一七年上半年，本集團其他分部經營利潤為人民幣0.49億元，比二零一六年同期的人民幣0.97億元下降49.5%，主要是由於：

1) 二零一六年上半年生物質分部根據部分資產轉讓價格轉回資產減值準備人民幣0.94億元，而二零一七年無此轉回；2) 二零一七年上半年西藏日喀則光伏電站項目經營利潤增加人民幣0.12億元；以及3) 施工工程承包服務及工程技術服務業務量增加導致的經營利潤增加約人民幣0.18億元。

其他分部經營利潤如下圖所示(截至六月三十日止六個月)：



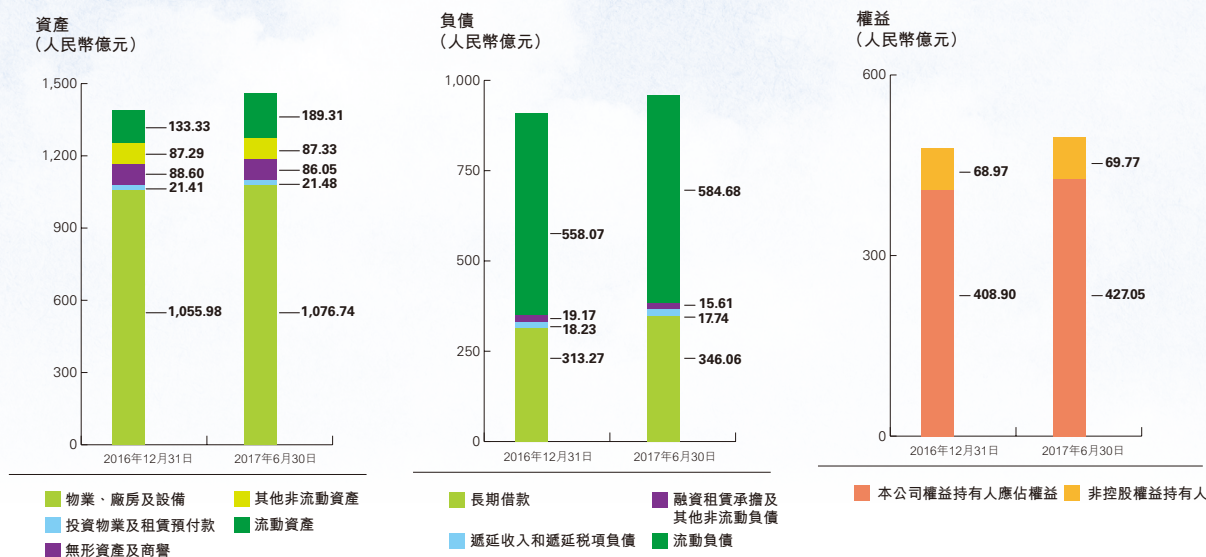
資產、負債狀況

截至二零一七年六月三十日，本集團資產總額為人民幣1,460.91億元，比二零一六年十二月三十一日的資產總額人民幣1,386.61億元增加人民幣74.30億元，主要是：1) 應收帳款等流動資產增加人民幣55.98億元；以及2) 物業、廠房及設備等非流動資產增加人民幣18.32億元。

截至二零一七年六月三十日，本集團負債總額為人民幣964.09億元，比二零一六年十二月三十一日的負債總額人民幣908.74億元增加人民幣55.35億元，主要是短期借款等流動負債增加人民幣26.61億元，長期借款等非流動負債增加人民幣28.74億元。

截至二零一七年六月三十日，本公司權益持有人應佔權益為人民幣427.05億元，比二零一六年十二月三十一日的人民幣408.90億元增加人民幣18.15億元。

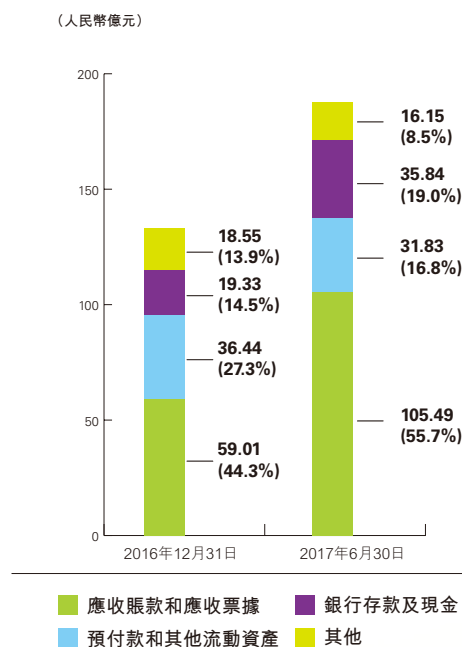
資產、負債及權益詳情如下圖所示：



資金流動性

截至二零一七年六月三十日，本集團流動資產為人民幣189.31億元，其中銀行存款及現金人民幣35.84億元；應收賬款和應收票據人民幣105.49億元，主要為應收售電收入；預付款和其他流動資產人民幣31.83億元，主要為待抵扣增值稅、進項稅和代墊款項。

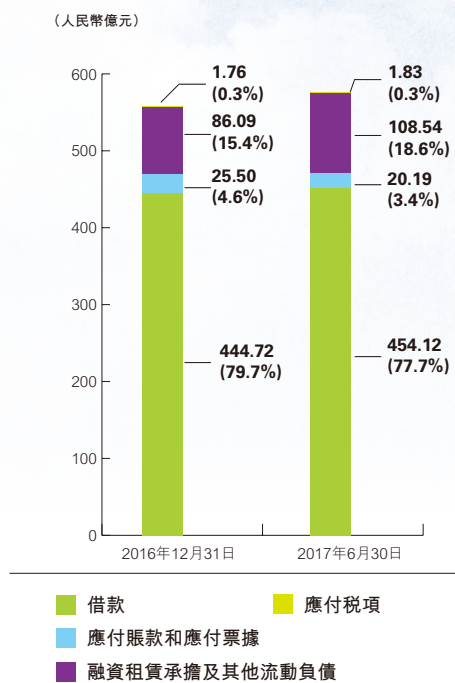
流動資產各項及佔比，如下圖所示：



管理層討論與分析

截至二零一七年六月三十日，本集團流動負債為人民幣584.68億元，其中應付賬款和應付票據為人民幣20.19億元，主要為應付煤炭等燃料和備品備件採購款；融資租賃承擔及其他流動負債為人民幣108.54億元，主要為風電項目工程建設款和工程質保金；短期借款為人民幣454.12億元。

流動負債各項及佔比，如下圖所示：



截至二零一七年六月三十日，本集團淨流動負債為人民幣395.37億元，比二零一六年十二月三十一日的淨流動負債人民幣424.74億元下降人民幣29.37億元；截至二零一七年六月三十日，流動比率為0.32，比二零一六年十二月三十一日的流動比率0.24提高0.08。流動比率上升的主要原因是銀行存款及應收賬款增加額高於短期借款增加額。

受限制存款為人民幣0.11億元，主要為票據及信用證保證金。

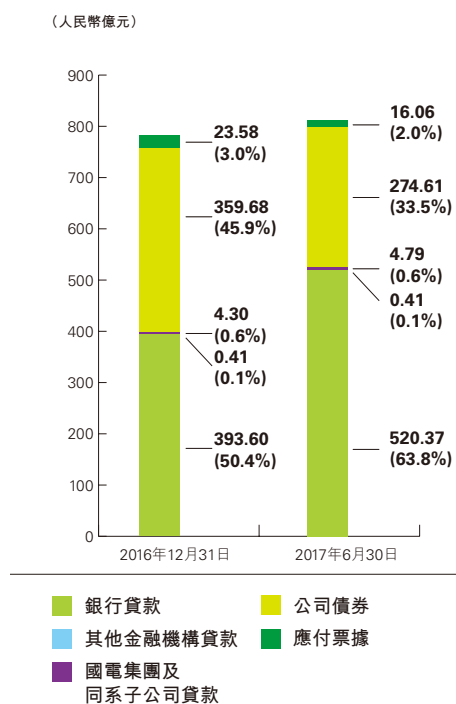


借款和應付票據

截至二零一七年六月三十日，本集團尚未歸還的借款及應付票據餘額為人民幣816.24億元，較二零一六年十二月三十一日的餘額人民幣781.57億元增加人民幣34.67億元。

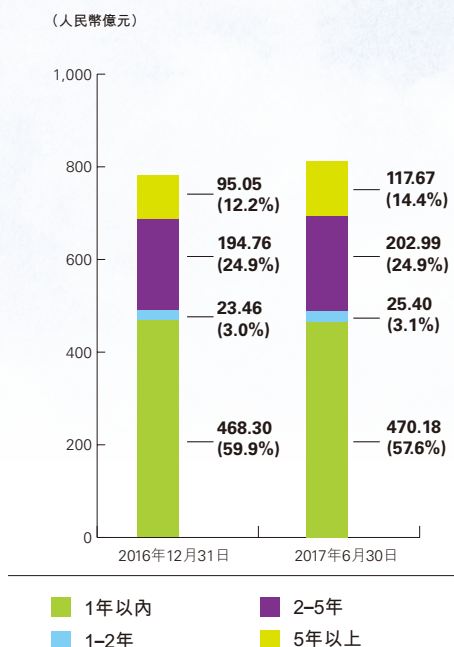
截至二零一七年六月三十日，本集團尚未歸還的借款及票據包括短期借款及應付票據人民幣470.18億元(含一年內到期的長期借款人民幣24.42億元，應付票據人民幣16.06億元和應付債券人民幣113.61億元)，和長期借款人民幣346.06億元(含應付債券人民幣161.00億元)。上述借款包括人民幣借款人民幣481.79億元，人民幣債券人民幣231.40億元，美元借款人民幣32.93億元，美元債券人民幣33.61億元，其他外幣借款人民幣10.85億元和其他外幣債券人民幣9.60億元。於二零一七年六月三十日，本集團的定息長期負債包括定息長期借款人民幣2.20億元及定息公司債券人民幣161.00億元。截至二零一七年六月三十日，本集團開立的應付票據餘額為人民幣16.06億元。

借款和應付票據按類別及佔比，如下圖所示：

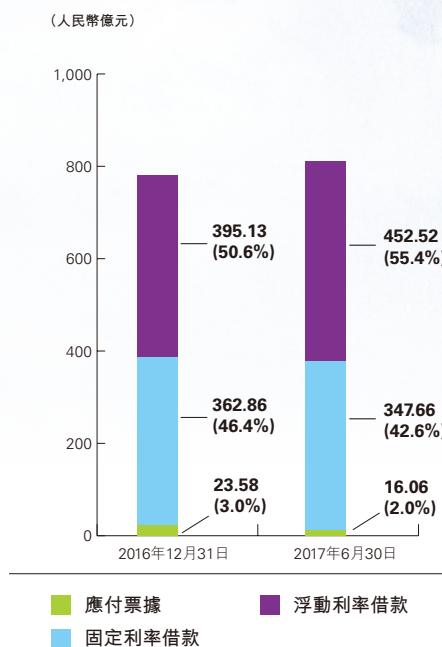


管理層討論與分析

借款和應付票據按期限及佔比，如下圖所示：



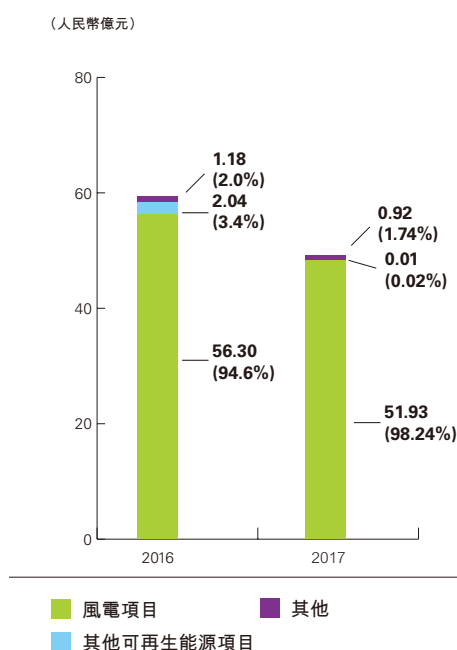
借款和應付票據按利率結構及佔比，如下圖所示：



資本性支出

二零一七年上半年，本集團資本性支出為人民幣52.86億元，比二零一六年同期的人民幣59.52億元下降11.2%。其中，風電項目的工程建設支出為人民幣51.93億元，其他可再生能源項目建設支出為人民幣0.01億元。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）：



淨債務負債率

截至二零一七年六月三十日，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60.76%，比二零一六年十二月三十一日的60.89%下降0.13個百分點，主要是因為本期實現留存收益較多，使得二零一七年上半年債務規模擴張幅度低於權益總額增加所致。

重大投資

二零一七年上半年，本集團無重大投資事項。

重大收購及出售

二零一七年上半年，本集團無重大收購及出售事項。

資產抵押

截至二零一七年六月三十日，本集團無設備作為抵押的銀行貸款。

或有負債／擔保

截至二零一七年六月三十日，本集團為一家聯營公司的銀行貸款提供人民幣0.24億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0.38億元的反擔保。截至二零一七年六月三十日，由本集團反擔保的銀行貸款餘額為人民幣0.09億元。



管理層討論與分析

現金流分析

截至二零一七年六月三十日，本集團持有現金及現金等價物為人民幣35.73億元，比二零一六年十二月三十一日的人民幣19.01億元增加人民幣16.72億元，主要原因是二零一七年上半年融資活動產生現金流同比增加且投資活動支出減少共同導致。本集團的資金來源主要包括經營活動產生的現金流入，公司債券發行收入及銀行貸款。本集團的資金使用主要用於工程項目建設、歸還借款和股息分配。

本集團二零一七年上半年經營活動的現金流入淨額為人民幣34.91億元，現金流入主要來自電力銷售收入，現金流出主要為燃料和備品備件的採購、各種稅費的支出、經營費用的支出。二零一七年上半年經營活動的現金流入淨額比二零一六年同期的人民幣62.07億元減少人民幣27.16億元，主要原因是二零一七年上半年售電收入形成的應收賬款增加，以及採購煤炭現金支出增加共同所致。

本集團二零一七年上半年投資活動的現金流出淨額為人民幣42.77億元，投資活動現金流出主要用於風電項目建設。

本集團二零一七年上半年融資活動的現金流入淨額為人民幣24.52億元，融資活動的現金流入主要來自公司債券發行收入及銀行借款，融資活動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，利用債券交叉貨幣利率互換(CCS)鎖定美元債產生匯兌浮動。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. 二零一七年下半年業務展望

二零一七年下半年，本集團將認真落實國電集團二零一七年年中工作會精神，牢牢把握「穩中求進、穩中求優」工作總基調，深入貫徹「一五五」戰略，旗幟鮮明地堅持黨的領導、加強黨的建設，堅持依法從嚴治企，紮實推進提質增效，全面推進國際一流新能源公司建設。

為確保完成全年目標任務，二零一七年下半年要重點抓好以下工作：

1. 以安全為第一責任，夯實築牢安全生產基礎

狠抓安全領導責任落實，把抓安全作為第一責任，嚴格執行現場辦公制度。推進安全監督體系規範化建設，定期對安全監督工作進行考評，並與考核掛鉤，着力建設無違章風電場。大力開展安全文明生產標準化建設查評，確保12家目標單位整體通過國電集團驗評，形成創建樣板，並全面推廣。全面抓好季節性安全工作，認真落實集團相關工作要求，在颱風、洪水和泥石流等不利天氣因素增多的風險下，再檢查、再部署，嚴防事故發生。



管理層討論與分析

2. 全面提質增效，改進升級存量資產

深入推進星級企業創建，加強指標測評與優化，超前謀劃補短板。加強無故障風電場建設，總結無故障風電場建設經驗，全面落實「機組故障率、大部件平均故障時間、故障停機損失時間、利用小時差異率」四項核心指標評價標準。以效益最大化為導向，完善營銷體系建設，加強行業自律協同，根據「保價爭量」原則制定差異化交易策略。持續強化經營管控，科學制定關鍵指標的管控目標，實施「一項目一預算」精準管控，切實發揮預算剛性引領作用，同時加大電費及補貼回收力度。提升火電及其他新能源經營效益，強化市場營銷，優化電量結構，落實電價政策，爭取效益最大化。

3. 質量與效益並重，穩健開發增量資產

高效推進項目開發，進一步提升前期工作質量，加大優質風電資源儲備力度，穩步實施「走出去」戰略。全力打造精品工程，優化施工組織管理，強化安全風險管控，加大外部協調力度。

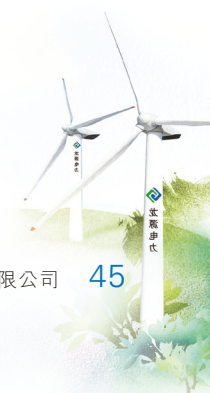


4. 以一流目標為引領，提升管理創新能力

深入推進依法從嚴治企，依法加強全面風險管理體系建設。打造一流干部職工隊伍，優先選拔基層優秀年輕幹部，完善「大培訓」體系，深化「首席制」建設，為集團後續發展儲備人才。增強科技創新驅動力，深化科技項目全過程管理，着力攻克現場技術難題。

5. 堅持全面從嚴治黨，風清氣正幹事創業

健全黨建工作責任體系，激發基層黨建工作活力，利用黨建管理信息系統選樹典型、推廣經驗，激勵黨員帶頭執行各項規章制度並監督落實。強化黨風廉政體系建設，運用紀檢監察管理信息平台，實現紀檢監察工作與業務工作「線上結合」。努力推進企業文化建設，加強新聞宣傳和輿情引導，不斷提升公司美譽度和社會影響力。



企業管治

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

於二零一七年六月二十日，本公司舉行了二零一六年度股東週年大會，於股東週年大會召開當日在任的公司非執行董事喬保平先生(董事長)、樂寶興先生、楊向斌先生；執行董事黃群先生；及獨立非執行董事張頌義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：於本報告期內，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。

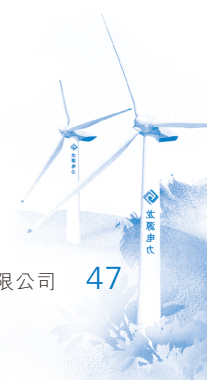


董事會成員多元化政策

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。

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。



企業管治

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。

董事會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。

於二零一七年八月二十二日，審計委員會已審閱並確認本集團截至二零一七年六月三十日止六個月的中期業績公告，二零一七年年中期報告以及按照《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定編製的截至二零一七年六月三十日止六個月的未經審核中期財務報表。



股本

截至二零一七年六月三十日，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二零一七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二零一七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

於二零一七年六月三十日，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

於二零一七年六月三十日，就董事所知，下列人士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)(%)
國電集團	內資股	實益擁有人及大股東 所控制的法團的 權益	4,696,360,000 (附註2)(好倉)	100	58.44
BlackRock, Inc.	H股	大股東所控制的法團 的權益	328,341,479 (附註3)(好倉)	9.83	4.09
BlackRock, Inc.	H股	大股東所控制的法團 的權益	10,872,000 (附註4)(淡倉)	0.33	0.14
JPMorgan Chase & Co.	H股	實益擁有人、投資經 理及保管人	300,364,476 (附註5)(好倉)	8.99	3.74
JPMorgan Chase & Co.	H股	實益擁有人	8,808,674 (附註6)(淡倉)	0.26	0.11
JPMorgan Chase & Co.	H股	保管人	248,477,167 (附註7) (可供借出 的股份)	7.44	3.09

其他資料

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)(%)
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
T. Rowe Price Associates, Inc. and its Affiliates	H股	實益擁有人	168,258,000 (好倉)	5.04	2.09

附註：

- 該百分比是以本公司於二零一七年六月三十日之已發行的相關類別股份數目／總股份數目計算。
- 該等4,696,360,000股內資股中，4,602,432,800股內資股股份由國電集團直接持有，餘下93,927,200股內資股股份由國電集團之附屬公司國電東北電力有限公司持有，故國電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328,341,479股H股股份中，989,100股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Investment Management, LLC持有，1,250,000股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Financial Management, Inc.持有，41,242,693股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Institutional Trust Company, National Association持有，58,035,000股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Fund Advisors持有，1,547,000股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Advisors, LLC持有，15,100,276股H股股份由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Japan Co., Ltd.持有，447,000股H股股份由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Asset Management Canada Limited持有，5,246,000股H股股份由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Investment Management (Australia) Limited持有，18,156,116股H股股份由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Asset Management North Asia Limited持有，465,000股H股股份由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock (Netherlands) B.V.持有，1,622,167股H股股份由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Advisors (UK) Limited持有，1,656,200股H股股份由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock International Limited持有，26,372,000股H股股份由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Asset Management Ireland Limited持有，123,230,000股H股股份由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BLACKROCK (Luxembourg) S.A.持有，18,289,172股H股股份由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Investment Management (UK) Limited持有，7,198,214股H股股份由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Fund Managers Limited持有，6,699,541股H股股份由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Life Limited持有，782,000股H股股份由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock (Singapore) Limited持有，14,000股H股股份由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股股份權益。
4. 該等10,872,000股H股股份由BlackRock, Inc.之全資間接附屬公司BlackRock Institutional Trust Company, National Association持有，故BlackRock, Inc.被視為擁有其上述附屬公司所持有的H股股份淡倉。
5. 該等300,364,476股H股股份中，136,000股H股股份由JPMorgan Chase & Co.之全資間接附屬公司J.P. Morgan Investment Management Inc.持有，11,338,600股H股股份由JPMorgan Chase & Co.之全資附屬公司J.P. Morgan GT Corporation持有，11,145,157股H股股份由JPMorgan Chase & Co.之全資間接附屬公司J.P. Morgan Whitefriars LLC持有，29,267,552股H股股份由JPMorgan Chase & Co.之間接非全資附屬公司J.P. Morgan Securities plc持有，248,477,167股H股股份由JPMorgan Chase & Co.之全資附屬公司JPMorgan Chase Bank, N.A.持有，故JPMorgan Chase & Co.被視為擁有其上述附屬公司所持有的H股股份權益。



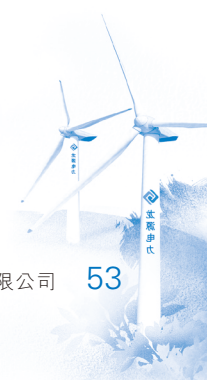
6. 該等8,808,674股H股股份中，5,065,714股H股股份由JPMorgan Chase & Co.之全資間接附屬公司J.P. Morgan Whitefriars LLC持有，3,742,960股H股股份由JPMorgan Chase & Co.之間接非全資附屬公司J.P. Morgan Securities plc持有，故JPMorgan Chase & Co.被視為擁有其上述附屬公司所持有的H股股份淡倉。
7. 該等248,477,167股H股股份由JPMorgan Chase & Co.之全資附屬公司JPMorgan Chase Bank, N.A.持有，故JPMorgan Chase & Co.被視為擁有其上述附屬公司所持有可供借出的H股股份。

員工

截至二零一七年六月三十日，本集團共有員工7,141名。本集團員工薪酬由基本工資和獎勵工資兩部分組成。獎勵工資依據本集團業績及績效考核情況確定。本集團薪酬管理堅持以效益和業績為導向，積極落實薪酬分配向一線員工、艱苦邊遠地區員工傾斜，提高風電企業艱苦地區補貼標準，保持企業穩定。本集團擁有健全完善的各類企業領導人員薪酬管理辦法，對火電企業、科技類企業、新能源企業、青藏地區企業及海外不同地區企業進行分類管理。

重大法律訴訟

截至二零一七年六月三十日，本集團並無涉及任何重大法律訴訟或仲裁。就董事所知，亦無任何尚未了結或本集團可能面臨的重大法律訴訟或索賠。



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56至第108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」)的中期財務報表，此中期財務報表包括於二零一七年六月三十日的合併資產負債表與截至該日止六個月的合併損益及其他綜合收益表、合併權益變動表和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」的規定編製中期財務信息。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財務報表。

我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報表作出結論，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。

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，使我們相信本中期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

二零一七年八月二十二日

未經審核合併損益及其他綜合收益表

截至二零一七年六月三十日止六個月－未經審核(除特別註明外，以人民幣元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 (重述－ 見附註24)
收入	5	12,314,785	11,228,115
其他收入淨額	6	288,637	285,045
經營開支			
折舊和攤銷		(3,305,325)	(3,055,311)
煤炭消耗		(1,197,107)	(672,710)
煤炭銷售成本		(1,954,994)	(1,743,360)
服務特許權建設成本		(27,316)	(217,566)
員工成本		(657,715)	(594,695)
材料成本		(94,295)	(106,902)
維修保養		(240,922)	(236,795)
行政費用		(147,117)	(142,189)
其他經營開支		(215,374)	(192,972)
		(7,840,165)	(6,962,500)
經營利潤		4,763,257	4,550,660
財務收入		113,088	97,026
財務費用		(1,608,793)	(1,528,969)
財務費用淨額	7	(1,495,705)	(1,431,943)
應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損		139,139	239,152
除稅前利潤	8	3,406,691	3,357,869
所得稅	9	(555,318)	(422,620)
期間利潤		2,851,373	2,935,249

刊載於第66至第108頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

未經審核合併損益及其他綜合收益表

截至二零一七年六月三十日止六個月－未經審核(除特別註明外，以人民幣元列示)

		截至6月30日止六個月	
	附註	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 (重述－ 見附註24)
其他綜合收益／(損失)：			
其後可能重新分類至損益的項目：			
可供出售金融資產：公允價值儲備淨變動		(662)	1,721
換算海外子公司財務報表產生的匯兌差額		40,670	(2,144)
換算海外業務淨投資產生的匯兌差額		43,289	(10,364)
期間其他綜合收益／(損失)，已扣除稅項	10	83,297	(10,787)
期間綜合收益總額		2,934,670	2,924,462
應佔利潤：			
本公司權益持有人			
－股東		2,415,059	2,284,460
－永續中票持有人	25	79,550	79,555
非控股權益持有人		356,764	571,234
期間利潤		2,851,373	2,935,249
應佔綜合收益總額：			
本公司權益持有人			
－股東		2,498,527	2,266,366
－永續中票持有人	25	79,550	79,555
非控股權益持有人		356,593	578,541
期間綜合收益總額		2,934,670	2,924,462
每股基本和攤薄盈利(人民幣分)	11	30.05	28.43

刊載於第66至第108頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

未經審核合併資產負債表

於二零一七年六月三十日－未經審核(除特別註明外，以人民幣元列示)

	附註	2017年 6月30日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
非流動資產			
物業、廠房及設備	12	107,673,972	105,598,261
投資物業		4,087	4,244
租賃預付款		2,143,603	2,136,798
無形資產	13	8,543,971	8,798,494
商譽		61,490	61,490
對聯營公司和合營企業的投資		4,621,991	4,482,852
其他資產	14	3,955,446	4,095,386
遞延稅項資產		156,159	150,592
非流動資產總額		127,160,719	125,328,117
流動資產			
存貨		1,055,005	1,039,850
應收賬款和應收票據	15	10,548,977	5,901,031
預付款和其他流動資產	16	3,182,566	3,644,222
可收回稅項		142,954	179,310
其他金融資產	17	417,344	634,887
受限制存款		10,797	28,054
銀行存款及現金	18	3,572,969	1,905,222
流動資產總額		18,930,612	13,332,576

刊載於第66至第108頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

未經審核合併資產負債表

於二零一七年六月三十日－未經審核(除特別註明外，以人民幣元列示)

	附註	2017年 6月30日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
流動負債			
借款	19	45,411,506	44,472,149
應付帳款和應付票據	20	2,019,163	2,549,737
其他流動負債	21	10,811,743	8,570,547
融資租賃承擔	22	42,500	39,000
應付稅項		182,702	175,975
流動負債總額		58,467,614	55,807,408
流動負債淨額		(39,537,002)	(42,474,832)
資產總額減流動負債		87,623,717	82,853,285
非流動負債			
借款	19	34,605,651	31,326,998
融資租賃承擔	22	438,000	461,000
遞延收入		1,633,992	1,684,507
遞延稅項負債		140,489	138,085
其他非流動負債		1,122,975	1,456,444
非流動負債總額		37,941,107	35,067,034
資產淨額		49,682,610	47,786,251

刊載於第66至第108頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

未經審核合併資產負債表

於二零一七年六月三十日－未經審核(除特別註明外，以人民幣元列示)

	附註	2017年 6月30日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
資本及儲備			
股本	23	8,036,389	8,036,389
永續中期票據	25	2,991,000	2,991,000
儲備		31,677,822	29,862,388
本公司權益持有人應佔權益總額		42,705,211	40,889,777
非控股權益持有人		6,977,399	6,896,474
權益總額		49,682,610	47,786,251

董事會於二零一七年八月二十二日審批及授權簽發。

喬保平
董事長

李思儀
執行董事

刊載於第66至第108頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

未經審核合併權益變動表

截至二零一七年六月三十日止六個月－未經審核(除特別註明外，以人民幣元列示)

	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
附註	人民幣千元	人民幣千元 (附註25)	人民幣千元 (附註23 (c)(i))	人民幣千元 (附註23 (c)(iii))	人民幣千元 (附註23 (c)(iii))	人民幣千元 (附註23 (c)(iv))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一七年 一月一日	8,036,389	2,991,000	14,690,153	984,794	(507,156)	12,782	14,681,815	40,889,777	6,896,474	47,786,251
權益變動：										
期間利潤	-	79,550	-	-	-	-	2,415,059	2,494,609	356,764	2,851,373
其他綜合收益	-	-	-	-	84,130	(662)	-	83,468	(171)	83,297
期間綜合收益總額	-	79,550	-	-	84,130	(662)	2,415,059	2,578,077	356,593	2,934,670
資本投入	-	-	-	-	-	-	-	-	136,603	136,603
利潤分配	-	-	-	55,861	-	-	(55,861)	-	-	-
子公司派予非控股權益 持有人的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(412,271)	(412,271)
向本公司權益持有人 分派股息	-	-	-	-	-	-	(683,093)	(683,093)	-	(683,093)
派付永續中期票據 利息	-	(79,550)	-	-	-	-	-	(79,550)	-	(79,550)
於二零一七年 六月三十日	8,036,389	2,991,000	14,690,153	1,040,655	(423,026)	12,120	16,357,920	42,705,211	6,977,399	49,682,610

刊載於第66至第108頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

未經審核合併權益變動表

截至二零一七年六月三十日止六個月－未經審核(除特別註明外，以人民幣元列示)

本公司權益持有人應佔部分										
附註	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25)	人民幣千元 (附註23 (c)(ii))	人民幣千元 (附註23 (c)(iii))	人民幣千元 (附註23 (c)(iii))	人民幣千元 (附註23 (c)(iv))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一六年一月 一日(如前期呈報)	8,036,389	2,991,000	14,665,207	778,062	(433,883)	6,745	12,056,265	38,099,785	6,432,850	44,532,635
同一控制企業合併的 影響	-	-	42,900	-	-	-	(6,887)	36,013	5,667	41,680
於二零一六年一月 一日(重述)	8,036,389	2,991,000	14,708,107	778,062	(433,883)	6,745	12,049,378	38,135,798	6,438,517	44,574,315
權益變動：										
期間利潤	-	79,555	-	-	-	-	2,284,460	2,364,015	571,234	2,935,249
其他綜合收益	-	-	-	-	(19,815)	1,721	-	(18,094)	7,307	(10,787)
期間綜合收益總額	-	79,555	-	-	(19,815)	1,721	2,284,460	2,345,921	578,541	2,924,462
資本投入	-	-	-	-	-	-	-	-	65,880	65,880
利潤分配	-	-	-	206,732	-	-	(206,732)	-	-	-
子公司派予非控股權 益持有人的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(488,275)	(488,275)
向本公司權益持有人 分派股息	-	-	-	-	-	-	(576,209)	(576,209)	-	(576,209)
發行永續中期票據 利息	-	(79,555)	-	-	-	-	-	(79,555)	-	(79,555)
於二零一六年 六月三十日	<u>8,036,389</u>	<u>2,991,000</u>	<u>14,708,107</u>	<u>984,794</u>	<u>(453,698)</u>	<u>8,466</u>	<u>13,550,897</u>	<u>39,825,955</u>	<u>6,594,663</u>	<u>46,420,618</u>

刊載於第66至第108頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

未經審核合併權益變動表

截至二零一七年六月三十日止六個月－未經審核(除特別註明外，以人民幣元列示)

本公司權益持有人應佔部分										
附註	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25)	人民幣千元 (附註23 (c)(i))	人民幣千元 (附註23 (c)(iii))	人民幣千元 (附註23 (c)(iii))	人民幣千元 (附註23 (c)(iv))	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
於二零一六年六月 三十日(如前期 呈報)	8,036,389	2,991,000	14,665,207	984,794	(453,698)	8,466	13,557,335	39,789,493	6,587,777	46,377,270
同一控制企業合併的 影響	-	-	42,900	-	-	-	(6,438)	36,462	6,886	43,348
於二零一六年六月 三十日(重述)	8,036,389	2,991,000	14,708,107	984,794	(453,698)	8,466	13,550,897	39,825,955	6,594,663	46,420,618
權益變動：										
期間利潤	-	53,645	-	-	-	-	1,130,918	1,184,563	369,909	1,554,472
其他綜合收益	-	-	-	-	(53,458)	4,316	-	(49,142)	30,249	(18,893)
期間綜合收益總額	-	53,645	-	-	(53,458)	4,316	1,130,918	1,135,421	400,158	1,535,579
資本投入	-	-	-	-	-	-	-	-	80,634	80,634
購買子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	63,867	63,867
子公司派予非控股權 益持有人的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(217,962)	(217,962)
發行永續中期票據 利息	-	(53,645)	-	-	-	-	-	(53,645)	-	(53,645)
同一控制下業務合併 的影響	-	-	(17,954)	-	-	-	-	(17,954)	-	(17,954)
處置子公司	-	-	-	-	-	-	-	-	(24,886)	(24,886)
於二零一六年十二月 三十一日	<u>8,036,389</u>	<u>2,991,000</u>	<u>14,690,153</u>	<u>984,794</u>	<u>(507,156)</u>	<u>12,782</u>	<u>14,681,815</u>	<u>40,889,777</u>	<u>6,896,474</u>	<u>47,786,251</u>

刊載於第66至第108頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

未經審核簡明合併現金流量表

截至二零一七年六月三十日止六個月－未經審核(除特別註明外，以人民幣元列示)

	附註	截至6月30日止六個月	
		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 (重述－ 見附註24)
經營活動			
經營活動產生的現金		4,005,680	6,631,881
已付所得稅		(515,177)	(424,773)
經營活動產生的現金淨額		3,490,503	6,207,108
投資活動			
收購物業、廠房及設備、租賃預付款及 無形資產的付款		(4,476,856)	(5,869,514)
收購對聯營公司及合營企業投資和 無報價股權投資的付款		—	(6,000)
贖回短期投資		140,000	435,000
其他投資活動產生現金		60,026	78,994
投資活動所用的現金淨額		(4,276,830)	(5,361,520)
融資活動			
借款所得款項		35,475,181	32,858,096
償還借款		(31,257,171)	(32,360,089)
已付借款利息		(1,718,572)	(1,601,595)
其他融資活動所用現金		(47,841)	(85,424)
融資活動產生／(所用)的現金淨額		2,451,597	(1,189,012)

刊載於第66至第108頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

未經審核簡明合併現金流量表

截至二零一七年六月三十日止六個月－未經審核(除特別註明外，以人民幣元列示)

		截至6月30日止六個月	
		2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 (重述－ 見附註24)
	附註		
現金及現金等價物增加／(減少)淨額		1,665,270	(343,424)
於一月一日現金及現金等價物	18	1,901,286	2,887,285
匯率變動的影響		6,413	(8,525)
於六月三十日現金及現金等價物	18	3,572,969	2,535,336

刊載於第66至第108頁的財務報表附註為本財務報表的組成部分。

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，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」)於二零零九年七月九日在中華人民共和國(「中國」)成立為股份有限責任公司。本公司及其子公司(「本集團」)主要在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

本中期財務報表已按照《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》適用的披露條文編製，並符合國際會計準則理事會所頒佈的《國際會計準則》第34號「中期財務報告」的規定。本中期財務報表於二零一七年八月二十二日由董事會批准簽發。

儘管本集團於二零一七年六月三十日的流動負債淨額為人民幣39,537,002,000元，本集團編製合併財務報表時假設本集團將會持續經營。本公司董事(「董事」)在審閱預測現金流量以及於二零一七年六月三十日本集團未動用銀行融資額和未動用信貸額度後，認為本集團的流動資金可應付營運資金和資本開支所需。

本中期財務報表並未包括年報要求全部信息及披露，應與二零一六年年報一併閱讀。

除下文所述，本中期財務報表使用與二零一六年度財務報表相同會計政策編製。

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，以人民幣千元列示)

3 會計政策的修訂

本集團於本中期期間首次採納下列由國際會計準則理事會頒佈的新訂及經修訂國際財務報告準則（「國際財務報告準則」）：

- 國際會計準則第7號(修訂本)披露提案
- 國際會計準則第12號(修訂本)確認未實現虧損遞延稅項資產

採納修訂並未對本集團中期財務數據產生任何重大影響。

本集團並無提早採納已頒佈但未生效的任何其他會計準則或修訂。

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。

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，以人民幣千元列示)

4 分部報告(續)

(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，本集團最高級行政管理層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。

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二零一七年六月三十日及二零一六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：

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，以人民幣千元列示)

4 分部報告(續)

(a) 分部業績(續)

截至二零一七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	7,889,835	1,671,948	239,221	9,801,004
— 其他	11,140	2,463,311	12,014	2,486,465
小計	7,900,975	4,135,259	251,235	12,287,469
分部間收入	—	—	139,541	139,541
報告分部收入	7,900,975	4,135,259	390,776	12,427,010
報告分部利潤(經營利潤)	4,447,422	340,692	49,411	4,837,525
分部間抵銷前折舊和攤銷 物業、廠房及設備、應收及其 他應收款項及無對價投資減 值損失的(計提)/轉回	(3,034,971)	(198,731)	(90,213)	(3,323,915)
利息收入	20,289	2,784	1,666	24,739
利息支出	(1,414,680)	(20,480)	(57,667)	(1,492,827)
期間內增置的非流動分部資產	5,192,596	88,630	4,486	5,285,712

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，以人民幣千元列示)

4 分部報告(續)

(a) 分部業績(續)

截至二零一六年六月三十日止期間(重述－見附註24)

	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	7,181,253	1,411,826	243,757	8,836,836
－其他	9,255	2,139,912	24,546	2,173,713
小計	7,190,508	3,551,738	268,303	11,010,549
分部間收入	—	—	187,264	187,264
報告分部收入	7,190,508	3,551,738	455,567	11,197,813
報告分部利潤(經營利潤)	3,882,542	583,044	96,568	4,562,154
分部間抵銷前折舊和攤銷 物業、廠房及設備和租賃預付	(2,808,044)	(167,383)	(96,652)	(3,072,079)
款減值損失的轉回	—	—	94,068	94,068
利息收入	15,097	9,857	41,193	66,147
利息支出	(1,309,950)	(32,065)	11,190	(1,330,825)
期間內增置的非流動分部資產	5,629,956	118,258	204,251	5,952,465

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，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	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 (重述－ 見附註24)
收入		
報告分部收入	12,427,010	11,197,813
服務特許權建設收入	27,316	217,566
抵銷分部間收入	(139,541)	(187,264)
合併收入	12,314,785	11,228,115
利潤		
報告分部利潤	4,837,525	4,562,154
抵銷分部間利潤	(25,988)	29,184
	4,811,537	4,591,338
應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損	139,139	239,152
財務費用淨額	(1,495,705)	(1,431,943)
未分配總部和企業共同開支	(48,280)	(40,678)
合併除稅前利潤	3,406,691	3,357,869

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，以人民幣千元列示)

4 分部報告(續)

(c) 地區資料

本集團於中華人民共和國(「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和第四季度較第二及第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。

5 收入

本期內確認的各主要收入項目的金額如下：

	截至6月30日止六個月	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 (重述－ 見附註24)
銷售電力	9,801,004	8,836,836
銷售蒸汽	314,267	203,183
服務特許權建設收入	27,316	217,566
銷售電力設備	6,339	13,756
銷售煤炭	2,002,259	1,793,416
其他	163,600	163,358
	<u>12,314,785</u>	<u>11,228,115</u>

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，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	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 (重述－ 見附註24)
政府補助	276,104	270,962
投資物業租金收入	412	584
出售物業、廠房及設備損失	(524)	(572)
其他	12,645	14,071
	<u>288,637</u>	<u>285,045</u>

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，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	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 (重述－ 見附註24)
金融資產的利息收入	24,739	66,147
其他投資的股息收入	462	332
匯兌收入	87,887	30,547
財務收入	113,088	97,026
銀行和其他借款利息	1,676,433	1,523,989
減：已資本化為物業、廠房及設備和無形資產的利息支出	(183,606)	(193,164)
	1,492,827	1,330,825
匯兌虧損	1,609	66,548
其他金融資產及負債的已實現及未實現虧損淨額	97,650	118,903
銀行手續費和其他	16,707	12,693
財務費用	1,608,793	1,528,969
已在本期損益中確認的財務費用淨額	(1,495,705)	(1,431,943)

截至二零一七年六月三十日止期間，借款費用已按年利率3.92%至10.80%資本化(截至二零一六年六月三十日止期間：2.90%至6.55%)。

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，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	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 (重述－ 見附註24)
攤銷		
－租賃預付款	41,718	40,511
－無形資產	291,194	219,184
折舊		
－投資物業	157	158
－物業、廠房及設備	2,972,256	2,795,458
減值損失的計提／(轉回)，淨值		
－物業、廠房及設備	26,887	(89,907)
－預付租賃款	—	(4,161)
－應收及其他應收款	2,594	—
－無對價投資	1,333	—
經營租賃費用		
－租用廠房和設備	133	94
－租用物業	9,808	9,596
存貨成本	3,246,396	2,579,260

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，以人民幣千元列示)

9 所得稅

(a) 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	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 (重述－ 見附註24)
本期稅項		
本期內準備	512,246	414,703
以往年度準備不足	46,014	2,669
	558,260	417,372
遞延稅項		
暫時性差異的產生和轉回	(2,942)	5,248
	555,318	422,620

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，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	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 (重述－ 見附註24)
除稅前利潤	3,406,691	3,357,869
除稅前利潤的名義稅項	851,673	839,467
不可扣減支出的稅項影響	15,514	4,254
應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損的稅項影響	(34,785)	(59,788)
豁免課稅收入的稅項影響	(625)	(83)
本集團旗下各子公司的不同稅率的影響(附註(i))	(347,117)	(359,156)
使用以前年度未確認的可抵扣虧損	(5,678)	(34,987)
未確認未使用的可抵扣虧損及時間性差異的稅項影響	30,322	29,857
以往年度準備不足	46,014	2,669
其他	—	387
所得稅	555,318	422,620

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，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：(續)

附註：

- (i) 除本集團部分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，本集團位於中國境內的子公司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二零一七年六月三十日止六個月期間和截至二零一六年六月三十日止六個月期間的中國所得稅準備金額。

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徵所得稅，以後三年減按50%徵收所得稅的稅收優惠。

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，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	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 (重述－ 見附註24)
其後可能重新分類至損益的項目：		
可供出售金融資產：		
公允價值儲備淨變動		
－除稅前數額		
本期確認的公允價值變動	(883)	2,295
－稅務開支	221	(574)
稅後淨額	(662)	1,721
換算海外子公司的財務報表的匯兌損益	40,670	(2,144)
換算海外業務淨投資產生的匯兌損益		
－除稅前數額及稅後淨額	43,289	(10,364)
其他綜合收益／(損失)	83,297	(10,787)

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，以人民幣千元列示)

11 每股盈利

截至二零一七年六月三十日止六個月每股基本盈利是以當期本公司股東應佔利潤人民幣2,415,059,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月(重述一見附註24)：人民幣2,284,460,000元)以及截至二零一七年六月三十日止六個月內已發行股份的股數8,036,389,000股計算(截至二零一六年六月三十日止六個月：8,036,389,000股)。

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

截至二零一七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5,077,997,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：約人民幣5,616,079,000元)。截至二零一七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8,568,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：約人民幣1,844,000元)，產生處置損失約人民幣524,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：處置損失約人民幣572,000元)。截至二零一七年六月三十日止六個月本集團計提減值損失人民幣26,887,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月期間根據可收回金額，本集團轉回了歸屬於兩個生物質電廠－國電建三江前進生物質發電有限公司(「前進生物質」)和國電湯原生物質發電有限公司(「湯原生物質」)的減值損失人民幣94,068,000元)。

13 無形資產

無形資產主要為特許權資產約人民幣8,417,291,000元(二零一六年十二月三十一日：約人民幣8,616,700,000元)，軟件和其他無形資產約人民幣126,680,000元(二零一六年十二月三十一日：約人民幣181,794,000元)。

截至二零一七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27,316,000元(截至二零一六年六月三十日止六個月：約人民幣217,566,000元)。

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，以人民幣千元列示)

14 其他資產

	2017年 6月30日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
可供出售投資(按公允價值計量)	46,499	47,382
無報價的非上市公司股權投資(按成本計量)(附註(ii))	724,940	726,273
給予以下各方的貸款和墊款：		
— 聯營公司(附註(iii))	84,000	75,790
— 同系子公司	—	51,000
— 非控股權益持有人	51,584	51,584
其他	2,225	1,382
小計	909,248	953,411
可抵扣增值稅(附註(iii))	3,046,198	3,141,975
	3,955,446	4,095,386

附註：

- (i) 由於缺少活躍市場報價，上述無報價的非上市權益投資的公允價值無法可靠獲得，因此本集團並未披露其公允價值。截至二零一七年六月三十日止，本集團暫無出售上述權益投資的計劃。
- (ii) 截至二零一七年六月三十日止，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4.50%至5.08%(二零一六年十二月三十一日：4.00%至5.08%)。即期部分列入其他流動資產。
- (iii) 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。

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，以人民幣千元列示)

15 應收賬款和應收票據

	2017年 6月30日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
應收第三方	10,535,633	5,870,888
應收同系子公司款項	12,119	22,940
應收聯營公司款項	7,292	17,634
	10,555,044	5,911,462
減：呆賬準備	(6,067)	(10,431)
	10,548,977	5,901,031

本集團的應收賬款和應收票據的賬齡分析如下：

	2017年 6月30日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
未逾期	10,545,451	5,903,437
逾期一年以內	2,951	2,456
逾期一至二年	2,356	1,999
逾期二至三年	1,397	1,015
逾期三年以上	2,889	2,555
	10,555,044	5,911,462
減：呆賬準備	(6,067)	(10,431)
	10,548,977	5,901,031

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，以人民幣千元列示)

16 預付款和其他流動資產

	2017年 6月30日 人民幣千元	2016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	233,806	181,352
— 中國國電集團公司(「國電集團」)	5,156	9,085
— 同系子公司	517,645	536,710
— 第三方	155,901	349,386
應收政府補助	133,596	103,867
應收股息		
— 聯營公司	507,072	698,111
可抵扣增值稅	1,295,575	1,652,462
預付款項和其他	374,321	146,797
	3,223,072	3,677,770
減：呆賬準備	(40,506)	(33,548)
	3,182,566	3,644,222

附註：

- (ii) 於二零一七年六月三十日，本集團計息貸款和墊款的金額為人民幣155,800,000元，按年利率4.44%至4.50%計息(二零一六年十二月三十一日：人民幣112,210,000元，4.00%至4.95%)。

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，以人民幣千元列示)

17 其他金融資產

	2017年 6月30日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
交易證券		
— 在香港上市的權益性證券	74,711	63,570
金融衍生工具		
— 交叉外匯協議(附註(ii))	342,633	431,317
短期投資(附註(iii))	—	140,000
	<u>417,344</u>	<u>634,887</u>

附註：

- (i) 二零一五年，為了規避外匯風險，本公司子公司雄亞投資有限公司達成多項交叉外匯協議。這些交叉外匯協議於二零一七年六月三十日和二零一六年十二月三十一日均以公允價值計量。
- (ii) 短期投資指由金融機構發行之保證本金及可變回報之理財產品。

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，以人民幣千元列示)

18 銀行存款及現金

	2017年 6月30日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
現金	68	87
存放銀行及其他金融機構的存款	3,572,901	1,905,135
	<u>3,572,969</u>	<u>1,905,222</u>
包括：		
— 現金及現金等價物	3,572,969	1,901,286
— 原訂到期日在3個月以上的定期存款	—	3,936
	<u>3,572,969</u>	<u>1,905,222</u>

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，以人民幣千元列示)

19 借款

(a) 長期計息借款包括：

	2017年 6月30日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款		
— 有抵押	7,681,860	7,215,086
— 無抵押	13,106,914	12,368,556
同系子公司貸款		
— 無抵押	159,000	159,000
其他借款(附註19(c)(i))		
— 有抵押	4,322,480	3,487,642
— 無抵押	15,138,924	15,487,168
	40,409,178	38,717,452
減：長期借款的即期部分(附註19(b))		
— 銀行貸款	(2,442,332)	(2,524,516)
— 其他借款	(3,361,195)	(4,865,938)
	34,605,651	31,326,998

於二零一七年六月三十日，本集團由國電集團擔保的貸款及借款為人民幣4,040,014,000元（二零一六年十二月三十一日：人民幣3,798,732,000元）。

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，以人民幣千元列示)

19 借款(續)

(b) 短期計息借款包括：

	2017年 6月30日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
銀行貸款		
— 有抵押	1,430,200	1,855,600
— 無抵押	29,816,373	17,919,996
其他金融機構貸款		
— 無抵押(附註(i))	41,000	41,000
同系子公司貸款		
— 無抵押	319,679	270,976
其他借款(附註19(c)(ii))		
— 無抵押	8,000,000	16,993,214
政府貸款		
— 無抵押	727	909
長期借款的即期部分		
— 銀行貸款	2,442,332	2,524,516
— 其他借款	3,361,195	4,865,938
	45,411,506	44,472,149

附註：

- (i) 於二零一七年六月三十日，本集團的未償付貸款為人民幣41,000,000元(二零一六年十二月三十一日：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(China Fulin Wind Power Engineering Co., Ltd.)—向第三方借入的貸款。

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，以人民幣千元列示)

19 借款(續)

(c) 其他借款的主要條款

	2017年 6月30日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
長期		
公司債券(附註(i))	19,461,404	18,974,810
短期		
公司債券(附註(ii))	8,000,000	16,993,214

附註：

- (i) 於二零一零年二月九日，本公司發行了票面年利率為4.52%的未抵押公司債券人民幣1,600,000,000元，實際年利率為4.67%。該債券將於發行後7年到期，債券持有人於5年後具有回售選擇權。二零一五年二月九日，本公司贖回價值人民幣1.9億元的公司債券，並將票面利率改為4.80%，實際年利率為4.95%。於二零一七年二月九日，本公司贖回價值人民幣14.1億元的公司債券。

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。該公司債券由國電集團擔保，實際年利率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元票面年利率為4.89%的五年期公司債券以及人民幣1,500,000,000元票面年利率為5.04%的十年期公司債券。該公司債券由國電集團擔保，實際年利率分別為5.08%和5.14%。於二零一六年一月二十一日，人民幣1,500,000,000元五年期公司債券已到期並償付。

於二零一三年八月十二日，本公司子公司雄亞投資有限公司按面值發行了300,000,000美元的三年期無擔保公司債券，票面年利率為3.25%，實際年利率為3.61%。於二零一六年八月十一日，300,000,000美元三年期公司債券已到期並已償還。

19 借款(續)

(c) 其他借款的主要條款(續)

附註：(續)

(i) (續)

於二零一四年十月三日，本公司子公司雄亞投資有限公司按面值發行了500,000,000美元的三年期無擔保公司債券，票面年利率為2.875%，實際年利率為3.32%。

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%。

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無擔保公司債券，票面年利率為4.32%，實際年利率為4.32%。

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%。

於二零一六年三月十七日，本公司發行了人民幣1,000,000,000元票面年利率為3.25%的三年期無擔保公司債券，實際年利率為3.57%。

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元票面年利率為3.25%的三年期無擔保私募債券，實際年利率為3.57%。

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%的五年期無擔保綠色債券，實際年利率為4.98%。

(ii) 短期公司債券指的是一系列於二零一六年和二零一七年發行的票面利率為2.47%–3.90%的未擔保公司債券。這些債券的實際年利率為2.87%至4.30%。

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，以人民幣千元列示)

20 應付賬款和應付票據

	2017年 6月30日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
應付票據	1,211,432	1,925,791
應付賬款和預提費用	383,717	191,225
應付聯營公司款項	423,854	399,378
應付同系子公司款項	160	33,343
	2,019,163	2,549,737

於二零一七年六月三十日和二零一六年十二月三十一日，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。

21 其他流動負債

	2017年 6月30日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
收購物業、廠房和設備應付款項	6,562,838	5,677,013
員工相關成本應付款項	282,741	263,994
應付其他稅項	174,370	183,388
應付股息	981,814	52,618
預收款項	190,427	169,968
應付聯營公司和合營企業款項(附註(ii))	1,406,884	1,216,635
應付同系子公司款項	207,782	165,623
應付國電集團款項	43,754	27,929
其他預提費用和應付款	878,976	770,092
衍生金融工具－利率掉期協議(附註(ii))	82,157	43,287
	10,811,743	8,570,547

21 其他流動負債(續)

附註：

- (i) 應付聯營公司和合營企業的款項主要為應付聯營公司的風機設備採購款。
- (ii) 2015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二零一七年六月三十日和二零一六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確認為收入，或須按要求償還。

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，以人民幣千元列示)

22 融資租賃承擔

於二零一七年六月三十日，本集團的融資租賃承擔如下：

	2017年6月30日		2016年12月31日	
	最小租賃 付款額現值 人民幣千元	最小租賃 付款額 人民幣千元	最小租賃 付款額現值 人民幣千元	最小租賃 付款額 人民幣千元
一年以內	42,500	64,719	39,000	62,137
一年以上至兩年	50,000	70,131	46,000	67,213
兩年以上至五年	199,750	243,666	189,500	237,876
五年以上	188,250	203,742	225,500	246,152
	438,000	517,539	461,000	551,241
	480,500	582,258	500,000	613,378
減：未來利息支出總額		(101,758)		(113,378)
融資租賃承擔現值		480,500		500,000

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，以人民幣千元列示)

23 資本、儲備及股息

(a) 股息

(i) 本期間應付股東的股息

董事未提出就截至二零一七年六月三十日止六個月派付中期股息的建議(截至二零一六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	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
於本期間核准的截至二零一六年十二月三十一日止財政年度的末期股息，每股人民幣0.0850元 (二零一五年：每股人民幣0.0717元)	683,093	576,209

截至二零一六年十二月三十一日止財政年度的股息已於二零一七年八月二十一日全額支付。

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，以人民幣千元列示)

23 資本、儲備及股息(續)

(b) 股本

	2017年 6月30日 人民幣千元	2016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。

股份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配售股份的已發行股份的面值總額與所籌集資金淨額之間的差額。

其他資本儲備主要是指在本公司成立過程中，國電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收購同一控制下業務和收購非控股權益而產生的資本儲備。

23 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可供出售證券於資產負債表日的公允價值扣除所得稅後的累計淨變動。

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，以人民幣千元列示)

24 業務合併

於二零一六年十月，本公司從同系子公司國電山西潔能有限公司(「國電山西」)處取得了從事風力發電業務的山西國電金科風力發電有限公司(「山西金科」)的控制權。詳情如下：

業務名稱	合併日期	合併權益比例
山西金科	2016年10月	52%

由於山西金科是從同系子公司處收購而來，同受國電集團共同控制，本集團根據同一控制企業合併進行會計處理。

本集團財務報表重述的明細：

	如前期呈報 人民幣千元	山西金科 人民幣千元	抵銷 人民幣千元	重述 人民幣千元
截至二零一六年六月三十日止六個月 期間的經營成果：				
經營利潤	4,543,865	6,795	—	4,550,660
期間利潤	2,933,581	1,668	—	2,935,249
應佔利潤：				
— 本公司權益持有人	2,363,566	1,668	(1,219)	2,364,015
— 非控股權益持有人	570,015	—	1,219	571,234
每股基本和攤薄盈利(人民幣分)	28.42	0.01	—	28.43

25 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。永續中期票據按票面價值發行，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。

永續中期票據的利息作為分派入賬，利息將於每年的十一月二十五日（「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兌付）時酌情推遲。

永續中期票據無固定到期日，本公司可全權選擇於二零二零年十一月二十五日（「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。適用利率將於首個贖回日期及首個贖回日期後每五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，每五年增加300個基點。

截至二零一七年六月三十日止六個月，永續中期票據持有人應佔利潤為人民幣79,550,000元，截至二零一六年六月三十日止六個月，永續中期票據持有人應佔利潤為人民幣79,555,000元。

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，以人民幣千元列示)

26 金融工具的公允價值計量

(a) 以公允價值計量的金融工具

(i) 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

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，以人民幣千元列示)

26 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)

(i) 公允價值層級(續)

	於2017年 6月30日的 公允價值 人民幣千元	於2017年6月30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) 人民幣千元	其他重要的 可觀察輸入值 (第2層級) 人民幣千元	重要的不可 觀察輸入值 (第3層級) 人民幣千元
循環公允價值計量				
金融資產：				
可供出售權益證券				
— 上市：	46,499	46,499	—	—
交易證券	74,711	74,711	—	—
衍生金融工具				
— 交叉外匯協議	342,633	—	342,633	—
金融負債：				
衍生金融工具				
— 利率掉期協議	(82,157)	—	(82,157)	—

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，以人民幣千元列示)

26 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)

(i) 公允價值層級(續)

於2016年 12月31日的 公允價值 人民幣千元	於2016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) 人民幣千元	其他重要的 可觀察輸入值 (第2層級) 人民幣千元	重要的不可 觀察輸入值 (第3層級) 人民幣千元

循環公允價值計量

金融資產：

可供出售權益證券

— 上市：	47,382	47,382	—	—
-------	--------	--------	---	---

交易證券	63,570	63,570	—	—
------	--------	--------	---	---

衍生金融工具

— 交叉外匯協議	431,317	—	431,317	—
----------	---------	---	---------	---

負債：

— 利率掉期協議	(43,287)	—	(43,287)	—
----------	----------	---	----------	---

於截至二零一七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(截至二零一六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。

26 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)

(ii) 第二層級公允價值計量方法所用的估值技術和輸入值

第二層級交叉外匯協議的公允價值在貼現訂約人民幣現金流與使用即期匯率的美元現金流之差後釐定。所用的貼現率按於報告期末的中國利率掉期的無風險利率計算。

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。

第二層級遠期外匯合同的公允價值在貼現訂約遠期價格與當前的即期匯率之差後釐定。所用的貼現率按於報告期末的中國利率掉期的無風險利率計算。

(b) 以公允價值以外方式計量的金融工具的公允價值

本集團的所有金融工具均按成本或攤餘成本計量，其賬面金額與其二零一七年六月三十日和二零一六年十二月三十一日的公允價值無重大差異，惟以下項目除外：

	2017年6月30日		2016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
公司債券	16,100,209	16,195,452	14,108,872	14,567,197
定息長期貸款	220,164	219,962	275,796	266,420
	<u>16,320,373</u>	<u>16,415,414</u>	<u>14,384,668</u>	<u>14,833,617</u>

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，以人民幣千元列示)

27 資本承擔

於各期／年末，並未在財務報表內計提準備的資本承擔結餘如下：

	2017年 6月30日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
已訂約	10,215,965	10,093,751
已授權但未訂約	43,660,674	41,996,688
	<u>53,876,639</u>	<u>52,090,439</u>

28 或有負債

於二零一七年六月三十日，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：

	2017年 6月30日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
聯營公司和合營企業	<u>24,456</u>	<u>24,456</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。截至二零一七年六月三十日止，由本公司反擔保的銀行貸款餘額為人民幣8,543,970元(二零一六年十二月三十一日：人民幣8,852,301元)。本公司董事認為，湖北省九宮山風力發電有限責任公司拖欠償還銀行貸款的機會甚微。

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，以人民幣千元列示)

29 重大關聯方交易

(a) 與關聯方交易

本集團是國電集團的成員公司，與國電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	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 (重述－ 見附註24)
向下列各方銷售貨品／提供勞務		
同系子公司	27,826	13,187
聯營公司和合營企業	76,795	100,132
從下列各方購入貨品／接受勞務		
同系子公司	16,429	170,656
聯營公司和合營企業	973,422	1,296,564
向下列各方提供／(自下列各方接收)營運資金		
國電集團	(19,754)	(3,746)
同系子公司	39,515	4,156
聯營公司和合營企業	55,758	(2,214)

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，以人民幣千元列示)

29 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	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 (重述－ 見附註24)
從下列各方解除的貸款擔保		
國電集團	(81,217)	(1,505,968)
向下列各方解除貸款擔保		
聯營公司和合營企業	—	8,421
向下列各方提供／(下列各方償還)貸款		
同系子公司	(115,000)	79,000
聯營公司和合營企業	(63,990)	(16,000)
(從下列各方取得)／向下列各方償還貸款		
同系子公司	(48,703)	118,856
利息收入		
同系子公司	8,580	11,378
聯營公司和合營企業	1,896	44,038
利息支出		
同系子公司	21,089	12,174
從下列各方存入／(提取)的存款		
同系子公司	979,835	(479,319)

29 重大關聯方交易(續)

(b) 關聯方的結欠餘額

於二零一七年六月三十日，存放於一家同系子公司的存款為人民幣2,666,938,549元(二零一六年十二月三十一日：人民幣1,687,104,000元)，應付同系子公司和聯營公司的長期質保金為人民幣172,030,240元(二零一六年十二月三十一日：人民幣579,766,000元)。涉及關聯方的其他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。

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，以人民幣千元列示)

29 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)

董事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	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元 (重述－ 見附註24)
銷售電力	9,686,350	8,723,168
銷售其他產品	18,629	59,346
利息收入	14,264	10,167
利息支出	1,471,738	831,725
(借入)／償還貸款	(4,326,189)	2,313,153
存放／(支取)存款	2,186	(64,006)
購買材料和接受建造工程服務	1,505,389	1,350,543
服務特許權建設收入	27,316	217,566

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，以人民幣千元列示)

29 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)

其他受國家控制實體的交易結餘如下：

	2017年 6月30日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
銷售電力應收款	9,931,764	5,362,629
銷售其他產品應收款	18,710	72,778
銀行存款(包括限制性存款)	219,190	217,004
借款	57,067,876	52,741,687
購買材料和接受建造工程服務應付款	1,307,555	2,123,359

(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	
	2017年 人民幣千元	2016年 人民幣千元
薪金和其他酬金	1,193	1,164
酌情花紅	3,741	3,550
退休計劃供款	315	389
	<u>5,249</u>	<u>5,103</u>

未經審核中期財務報表附註

(除特別註明外，以人民幣千元列示)

29 重大關聯方交易(續)

(e) 關聯方承擔

	2017年 6月30日 人民幣千元	2016年 12月31日 人民幣千元
銷售承擔		
同系子公司	—	420
資本承擔		
聯營公司和合營企業	963,647	1,676,482

名詞解釋

「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
「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
「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

* 僅供識別

名詞解釋

「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
「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
「非限電地區」	指	內蒙古、黑龍江、吉林、寧夏、甘肅、新疆(含兵團)等省(區)以外的地區
「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	二零一七年一月一日至二零一七年六月三十日
「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
「可利用率」	指	一座風機或發電廠於一段期間內可發電的時間，除以該段期間內的時間

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
北京市海淀區白石橋路7號12層1206室

中國總辦事處

中國
北京市西城區阜成門北大街6-9號
國際投資大廈C座

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)
王寶樂先生
樂寶興先生
楊向斌先生

執行董事

李恩儀先生(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

李恩儀先生
賈楠松先生
張頌義先生(為李恩儀先生的替任代表)
孫玉蒂女士(為賈楠松先生的替任代表)

* 僅供識別

公司資料

聯席公司秘書

賈楠松先生
孫玉蒂女士

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

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

大成律師事務所
中國
北京市朝陽區東大橋路9號
僑福芳草地D座7層

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
北京市宣武區宣武門西大街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

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室

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：ir@clypg.com.cn



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