



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

2018 年度業績發佈會

Annual Results Announcement

2019.03



免责声明

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

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

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

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

目录

章节 1	2018年业绩概览	3
章节 2	2018年业务表现	8
章节 3	2018年财务表现	21
章节 4	2019年展望	29

章节1

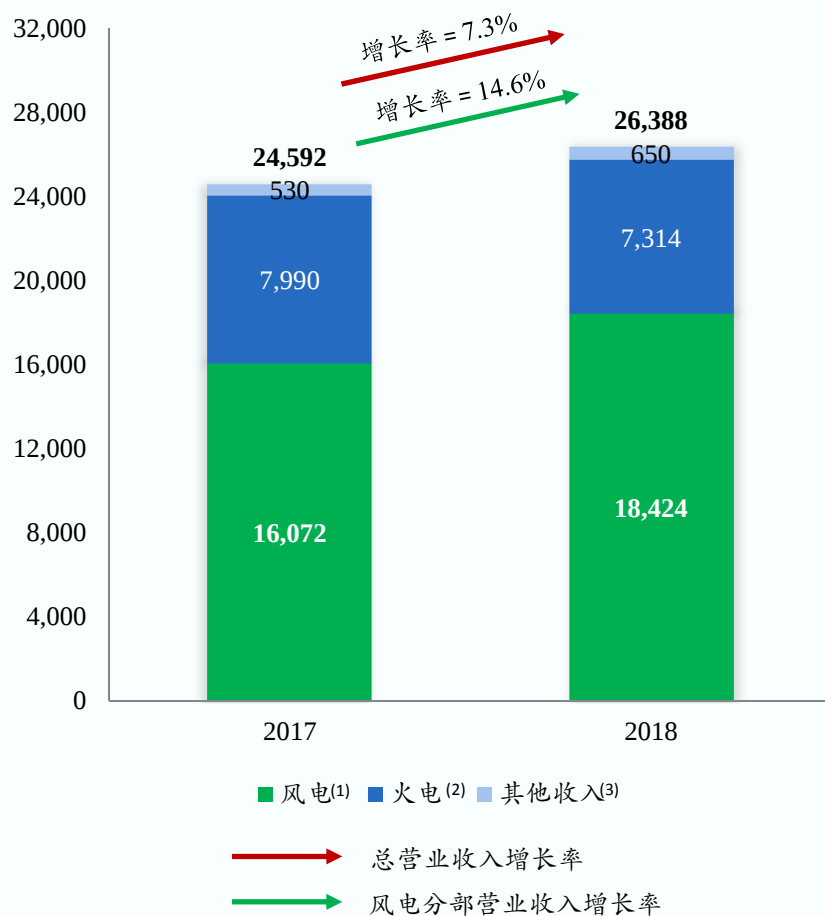
2018年业绩概览



2018年业绩概览

营业收入

(百万元人民币)

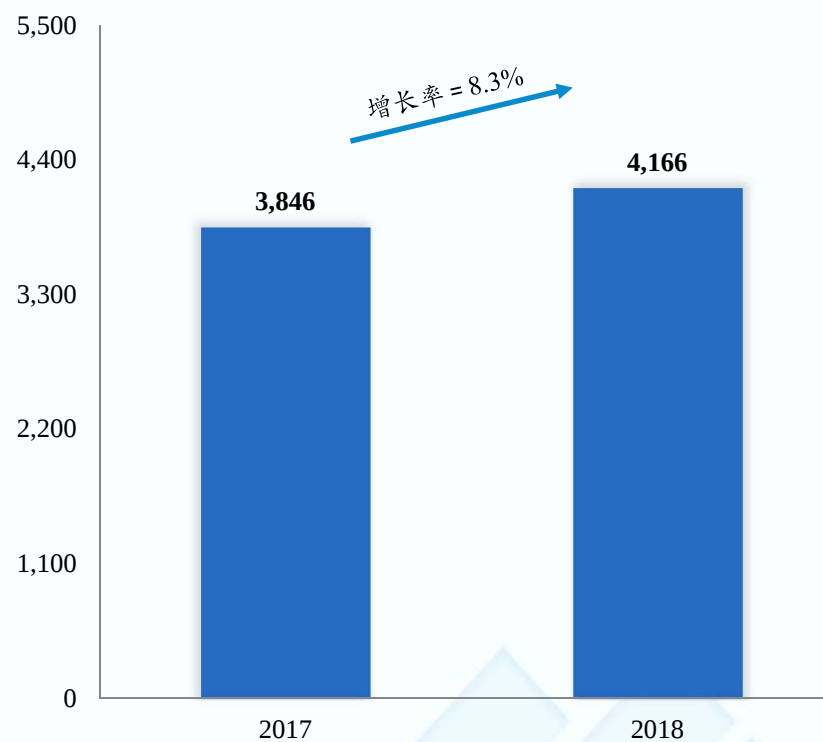


备注:

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

归属本公司权益持有人净利润

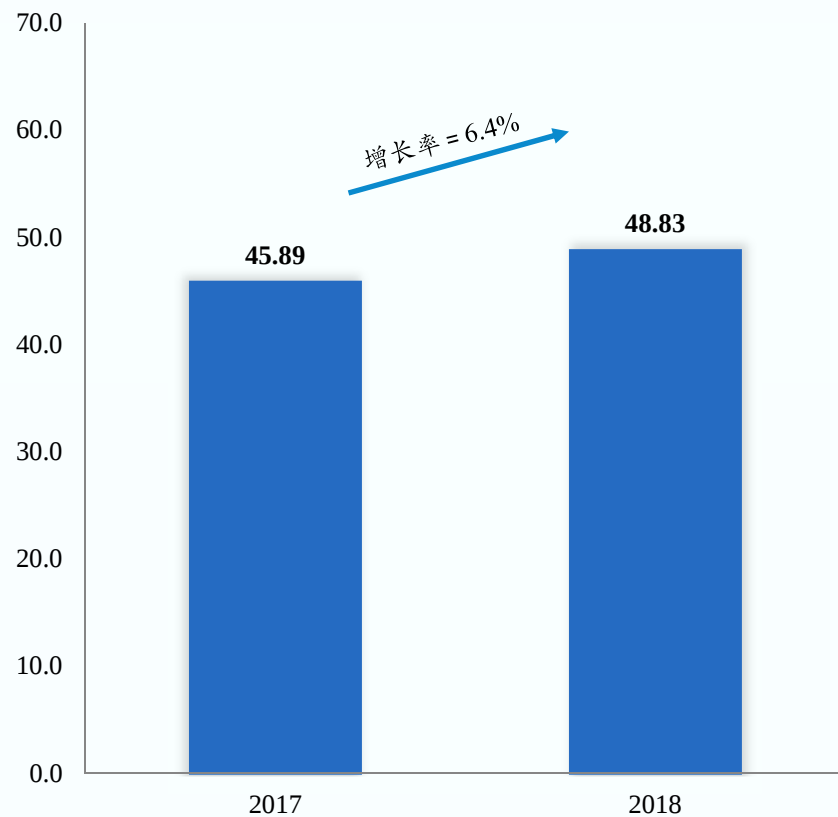
(百万元人民币)



2018年业绩概览（续）

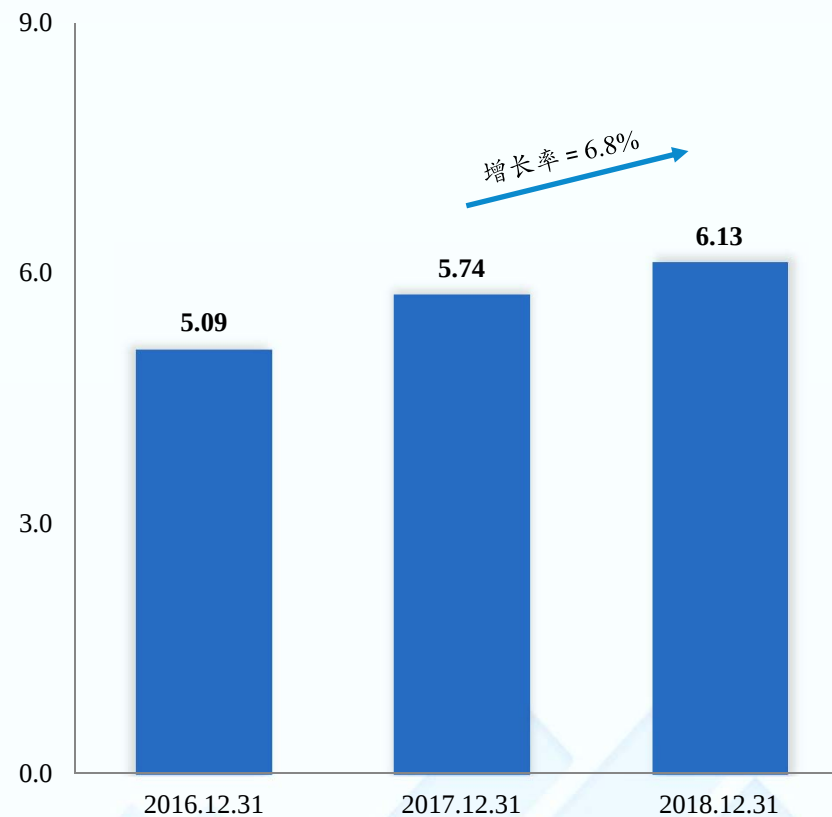
每股收益

(人民币分)



每股净资产

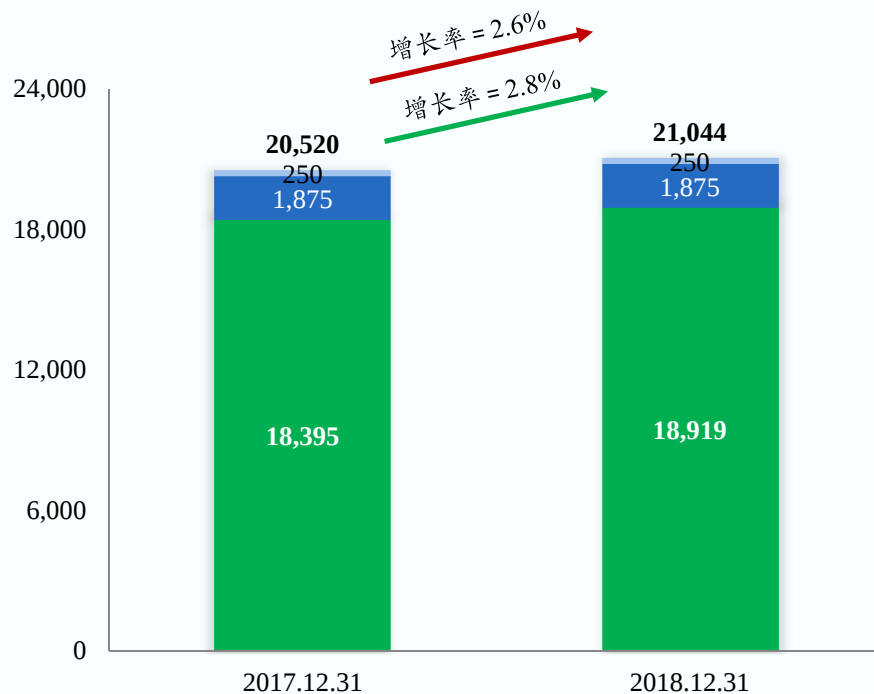
(人民币元)



2018年业绩概览（续）

控股装机容量

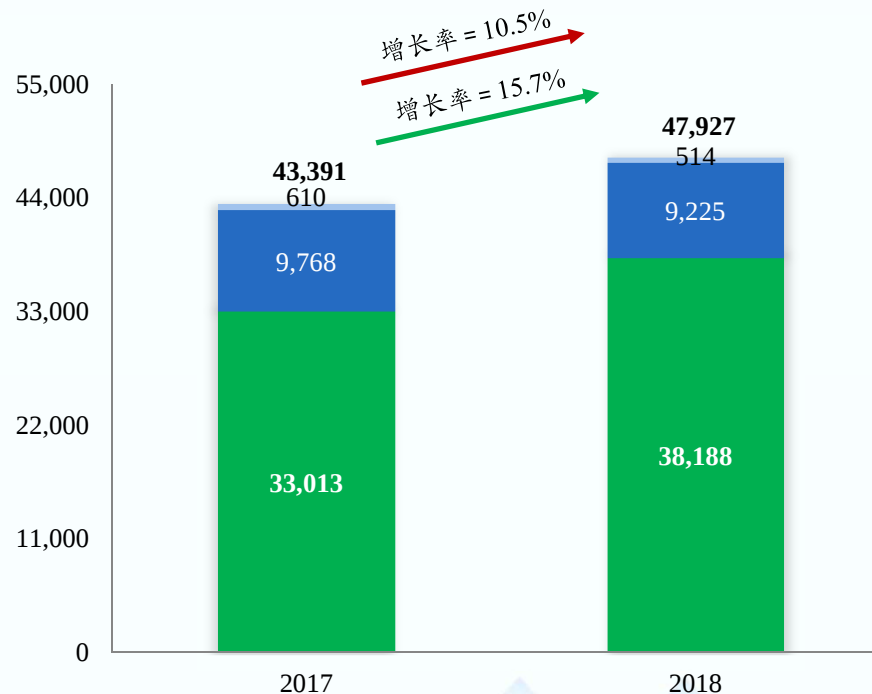
(兆瓦)



→ 总控股装机容量增长率
→ 风电控股装机容量增长率

售电量

(吉瓦时)



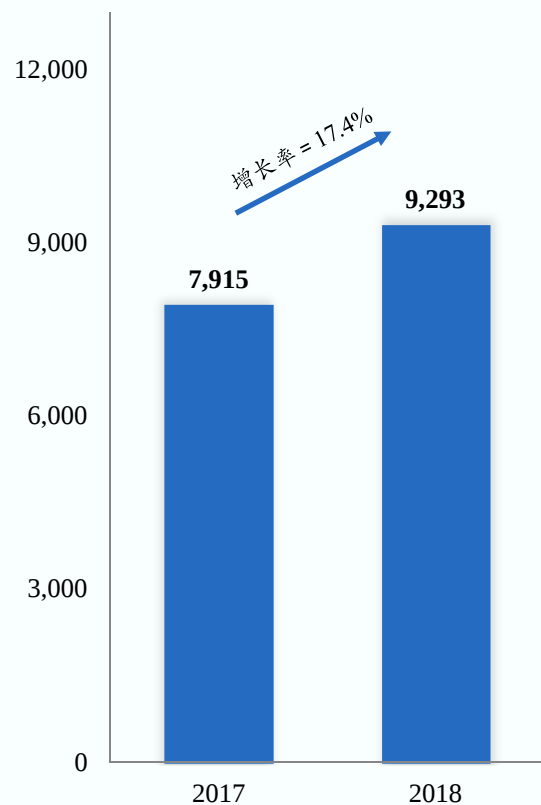
→ 总售电量增长率
→ 风电售电量增长率

■ 风电 ■ 火电 ■ 其他可再生能源

2018年业绩概览（续）

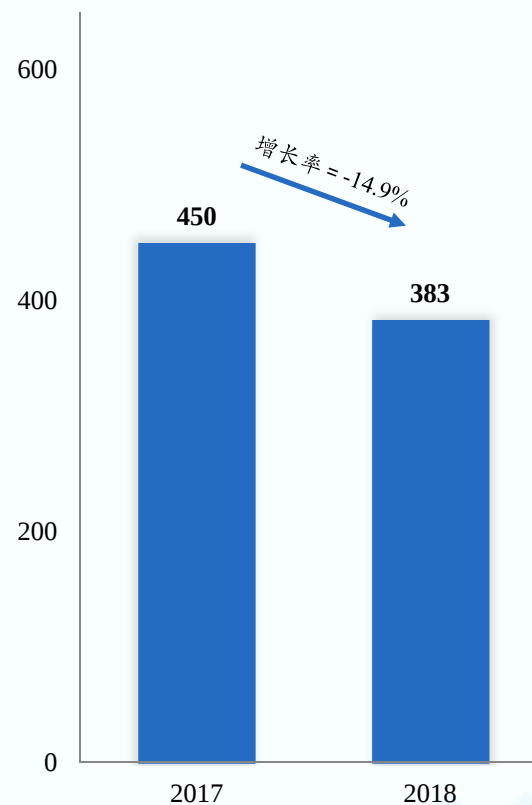
风电业务经营利润

(百万元人民币)



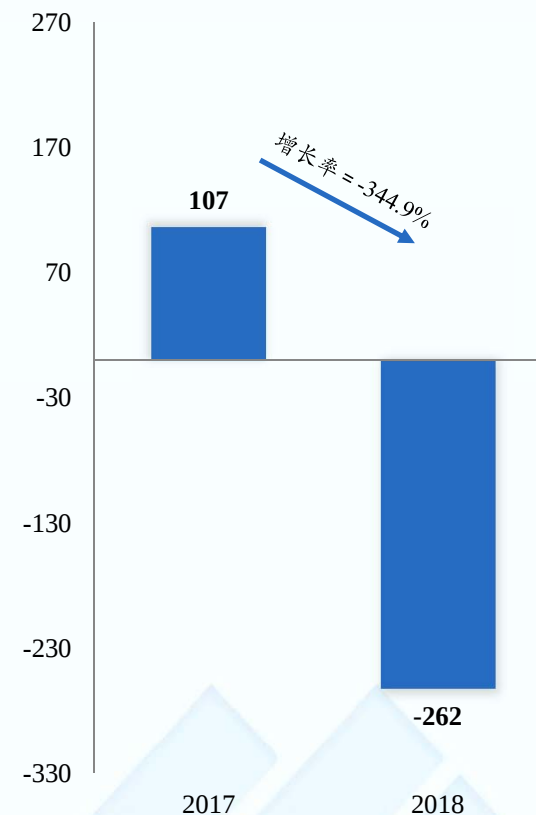
火电业务经营利润⁽¹⁾

(百万元人民币)



其他业务经营利润

(百万元人民币)



备注:

(1) 火电业务经营利润含售电、售热及其他和煤炭销售业务经营利润

章节2

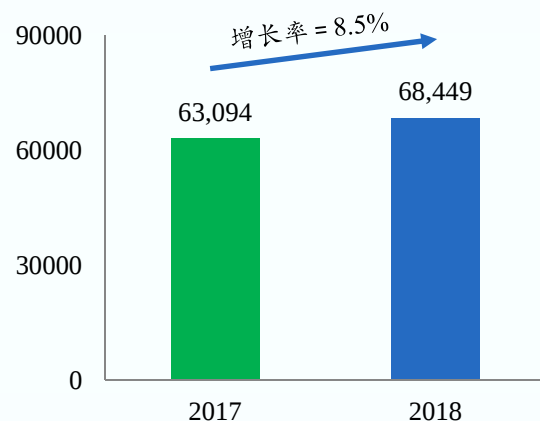
2018年业务概览



行业回顾 - 经营环境

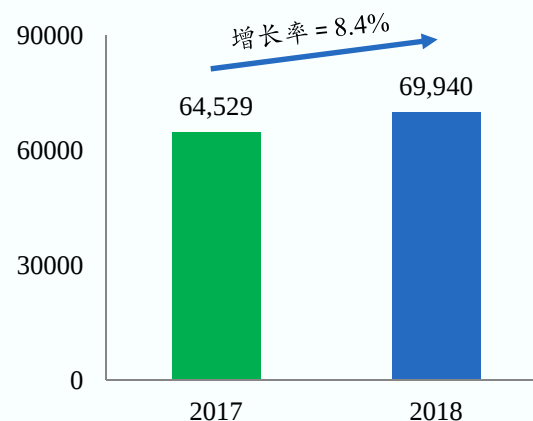
全社会用电量

(亿千瓦时)



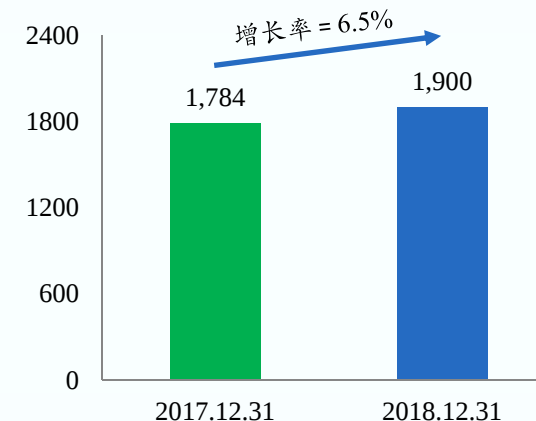
全口径发电量

(亿千瓦时)



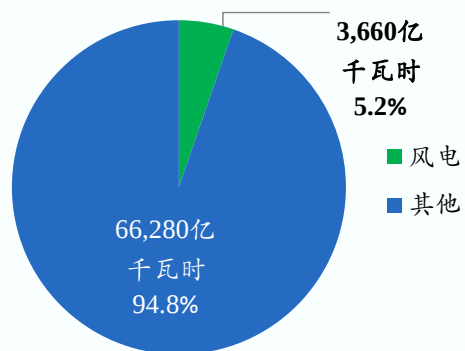
全国发电装机容量

(吉瓦)



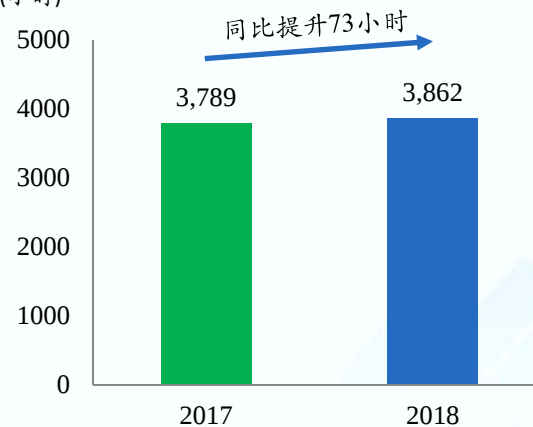
风电发电量占全国发电量比例

(%)



全国发电设备平均利用小时

(小时)



全国风电平均利用小时

(小时)



资料来源：中电联统计数据

行业回顾－政策因素

国务院

- 6月，《关于全面加强生态环境保护坚决打好污染防治攻坚战的意见》
- 7月，《打赢蓝天保卫战三年行动计划》

国家发改委

- 10月，《清洁能源消纳行动计划（2018-2020年）》

国家能源局

- 3月，《关于印发2018年能源工作指导意见的通知》
- 4月，《分散式风电项目开发建设暂行管理办法的通知》
- 4月，《关于减轻可再生能源领域企业负担有关事项的通知》
- 5月，《关于2018年度风电建设管理有关要求的通知》
- 11月，《关于健全完善电力现货市场建设试点工作机制的通知》
- 于3月、9月、11月三度就《关于实行可再生能源电力配额制的通知》征求意见

扎实推进安全生产，稳步提升风电发电量

强化安全主体责任落实
进一步完善制度建设

推广风险预控系统
提高全员安全意识

强化安全监督检查
全面排查安全隐患

大力开展设备治理工作
提高设备运行效率

强化经济运行管控
推进智能风电场建设

严格限电比例和限电量双管控
确保效益最大化

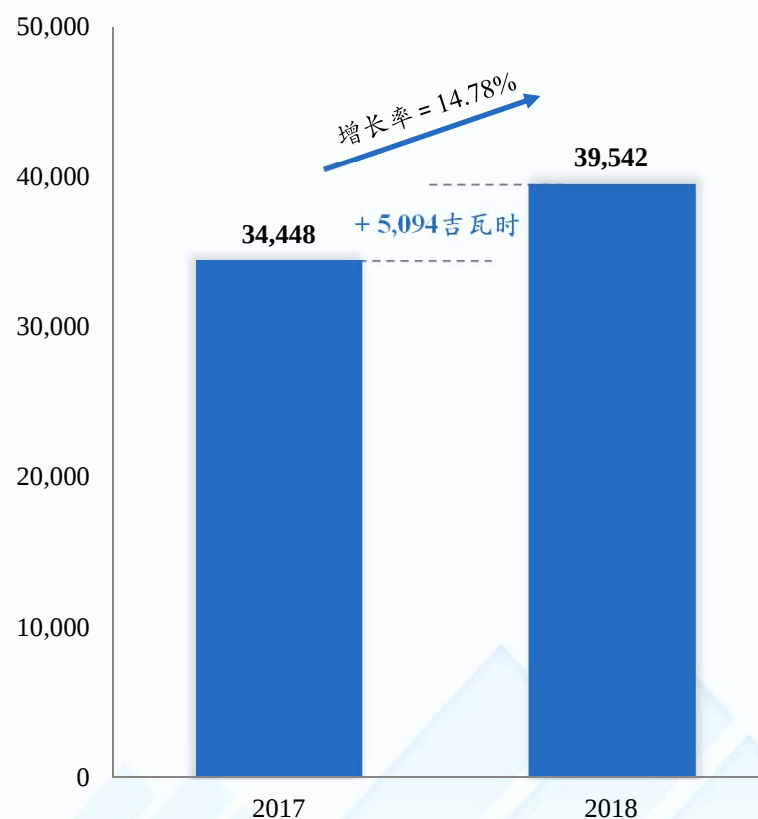
扎实推进安全生产，稳步提升风电发电量（续）

风电控股发电量按地域划分（兆瓦时）

地区	2018年	2017年	变化率
黑龙江	2,744,502	2,470,344	11.10%
吉林	955,094	857,589	11.37%
辽宁	2,266,022	2,181,498	3.87%
内蒙古	5,499,564	4,909,500	12.02%
江苏陆上	2,637,447	2,356,064	11.94%
江苏海上	2,279,162	1,089,998	109.10%
浙江	360,597	409,719	-11.99%
福建	1,992,853	1,898,992	4.94%
海南	123,736	147,438	-16.08%
甘肃	2,590,060	2,095,533	23.60%
新疆	3,208,338	2,827,684	13.46%
河北	2,485,556	2,606,858	-4.65%
云南	2,093,666	1,808,015	15.80%
安徽	1,642,302	1,550,076	5.95%
山东	795,852	723,540	9.99%
天津	365,676	251,443	45.43%
山西	1,779,727	1,403,353	26.82%
宁夏	1,491,700	1,291,969	15.46%
贵州	1,201,921	1,263,221	-4.85%
陕西	763,605	712,616	7.16%
西藏	14,313	13,010	10.02%
重庆	307,455	349,950	-12.14%
上海	137,712	132,176	4.19%
广东	170,783	124,343	37.35%
湖南	131,937	163,022	-19.07%
广西	263,319	258,569	1.84%
江西	91,149	72,863	25.10%
湖北	112,383	52,909	112.41%
加拿大	272,338	282,092	-3.46%
南非	762,755	144,093	429.35%
合计	39,541,526	34,448,476	14.78%

风电控股发电量

(吉瓦时)



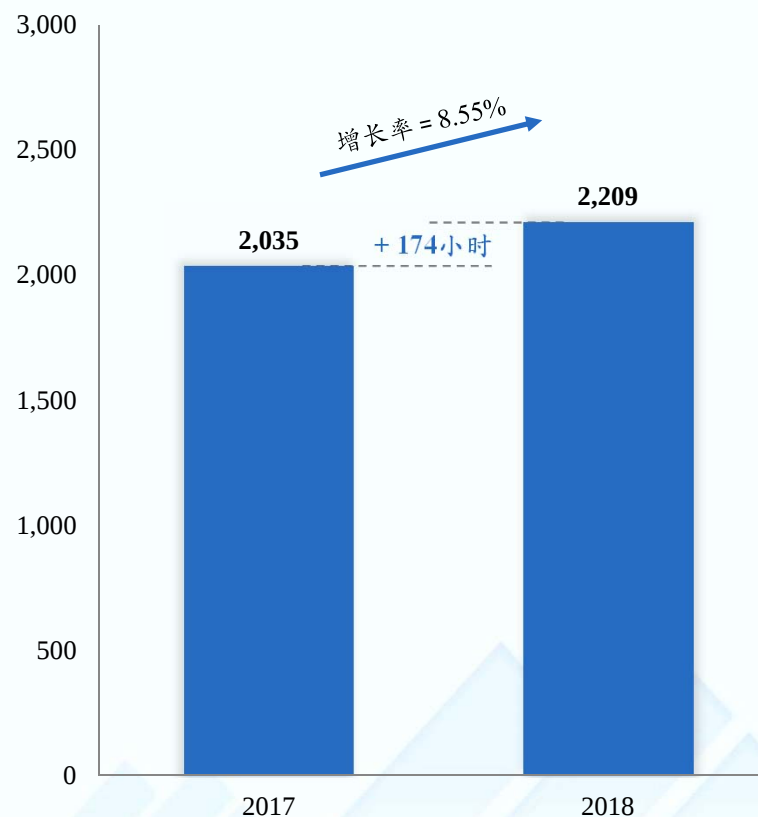
扎实推进安全生产，稳步提升风电发电量（续）

风电平均利用小时按地域划分（小时）

地区	2018年	2017年	变化率
黑龙江	2,223	2,001	11.09%
吉林	1,825	1,730	5.49%
辽宁	2,261	2,175	3.95%
内蒙古	2,113	1,898	11.33%
江苏陆上	2,123	1,957	8.48%
江苏海上	2,885	2,269	27.15%
浙江	1,571	1,798	-12.63%
福建	2,890	3,029	-4.59%
海南	1,250	1,489	-16.05%
甘肃	2,008	1,625	23.57%
新疆	2,079	1,835	13.30%
河北	2,120	2,228	-4.85%
云南	2,721	2,448	11.15%
安徽	2,240	2,205	1.59%
山东	2,146	2,100	2.19%
天津	1,967	1,873	5.02%
山西	2,146	1,860	15.38%
宁夏	2,055	1,783	15.26%
贵州	1,872	1,969	-4.93%
陕西	2,068	2,100	-1.52%
西藏	1,908	1,735	9.97%
重庆	2,050	2,341	-12.43%
上海	2,899	2,783	4.17%
广东	2,168	2,219	-2.30%
湖南	2,749	3,396	-19.05%
广西	2,757	2,708	1.81%
江西	2,279	2,343	-2.73%
湖北	2,341	2,261	3.54%
加拿大	2,748	2,847	-3.48%
南非	3,120	--	--
合计	2,209	2,035	8.55%

风电平均利用小时

(小时)



加大前期工作深度，持续优化开发布局

积极强化战略引领，巩固扩大发展优势

- 2018年本集团核准14个风电项目，合计容量1,710兆瓦
- 其中，核准海上风电项目1,000兆瓦
- 取得当年四川省内唯一风电项目核准，填补了本集团在四川省风电开发的空白
- 截至2018年底，本集团已核准未投产风电项目共计7.0吉瓦
- 本集团科学把握行业发展态势，紧跟市场政策走向，持续加强前期工作深度，不断调整全国风电重点开发板块，实现了“全国拓展、省内分散”的发展格局
- 已在全国31个省区开展风电工作，实现了全国全覆盖（除港澳台地区）



优化工程质量管理，稳步推进项目建设

强化安全质量管控，全力打造精品工程

- 本集团有效推进工程项目建设进度，提前落实开工条件，进一步强化造价管控，优化工程质量管理，稳步推进风电工程建设工作。2018年全年投产风电项目6个，容量523.5兆瓦
- 创新施工管理手段，设立移动卫星基站，依托精确坐标气象预报系统，实现施工场区通讯全覆盖，有效保障海上安全施工
- 加强对海上风电基础型式的研究，推动大直径嵌岩单桩施工技术发展，总结岩石扩孔锚杆式基础的成功经验，为后续项目的应用做好技术储备
- 严格履行开工建设程序，确保项目依法依规建设，规范风电场建设水土保持工作，在全国范围打造生态风电场，实现绿色可持续发展
- 2018年6月，本集团所属山东龙源临沭玉山青云98.2MW风电项目、龙源广西横县六景48MW风电项目、上海崇明北堡47.5MW风电项目获得“中国电力优质工程奖”，该奖项是我国电力建设行业工程质量的最高奖



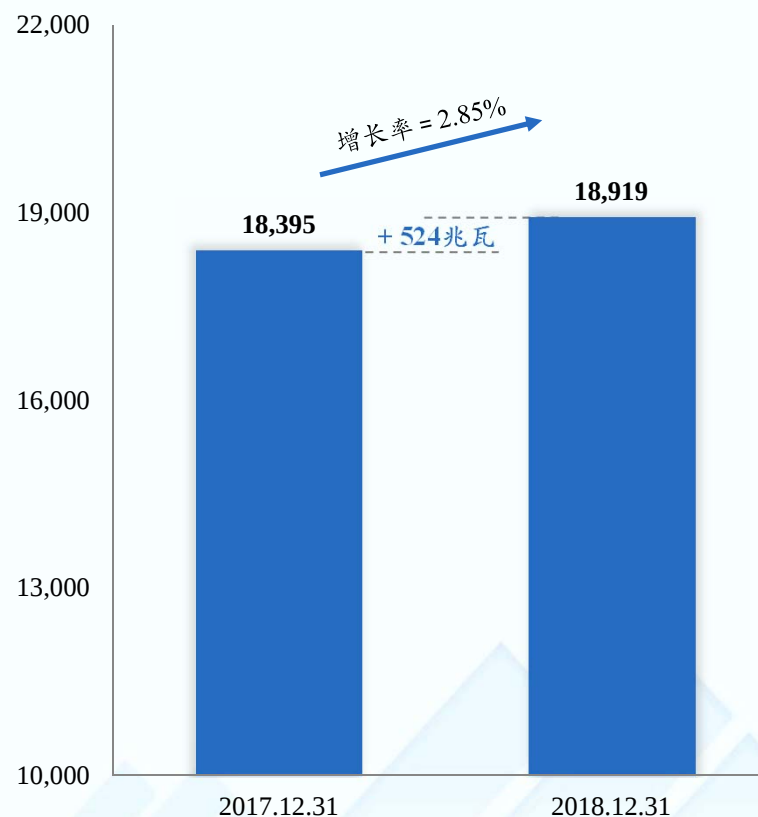
优化工程质量管理，稳步推进项目建设（续）

风电控股装机容量按地域划分（兆瓦）

地区	2018年12月31日	2017年12月31日	变化率
黑龙江	1,234.7	1,234.7	0.00%
吉林	547.4	547.4	0.00%
辽宁	1,003.2	1,003.2	0.00%
内蒙古	2,635.8	2,635.8	0.00%
江苏陆上	1,248.5	1,248.5	0.00%
江苏海上	1,180.3	980.3	20.40%
浙江	227.9	227.9	0.00%
福建	865.1	717.1	20.64%
海南	99.0	99.0	0.00%
甘肃	1,289.8	1,289.8	0.00%
新疆	1,541.3	1,541.3	0.00%
河北	1,170.1	1,170.1	0.00%
云南	769.5	769.5	0.00%
安徽	733.1	733.1	0.00%
山东	393.4	393.4	0.00%
天津	194.0	194.0	0.00%
山西	879.0	829.5	5.97%
宁夏	724.7	724.7	0.00%
贵州	691.5	641.5	7.79%
陕西	439.2	439.2	0.00%
西藏	7.5	7.5	0.00%
重庆	209.5	209.5	0.00%
上海	47.5	47.5	0.00%
广东	101.74	75.74	34.33%
湖南	98.0	48.0	104.17%
广西	95.5	95.5	0.00%
江西	100.0	100.0	0.00%
湖北	48.0	48.0	0.00%
加拿大	99.1	99.1	0.00%
南非	244.5	244.5	0.00%
合计	18,918.84	18,395.34	2.85%

风电控股装机容量

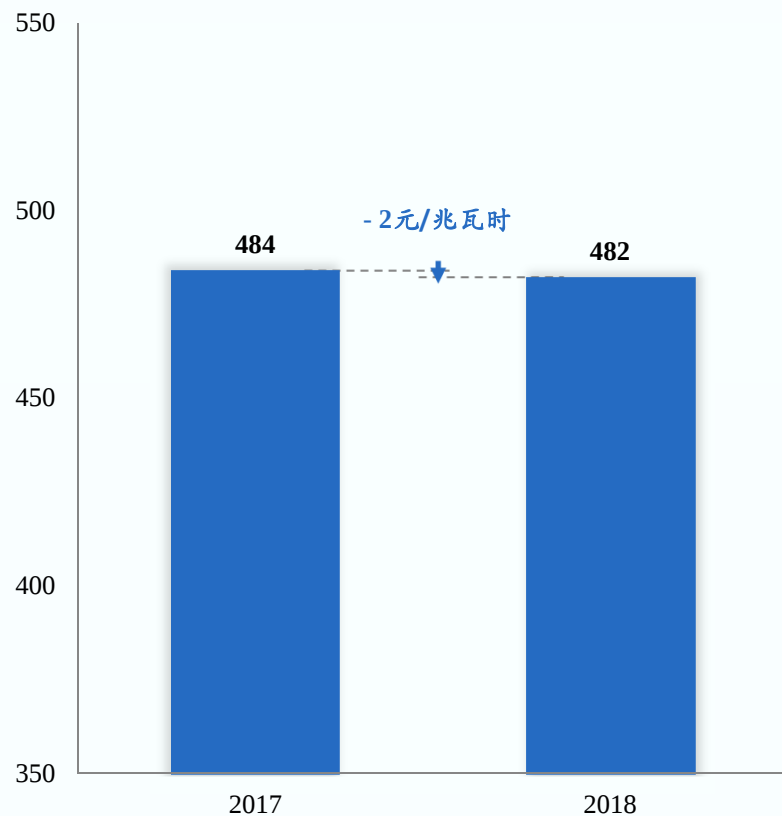
(兆瓦)



创新市场营销模式，保持电价水平稳定

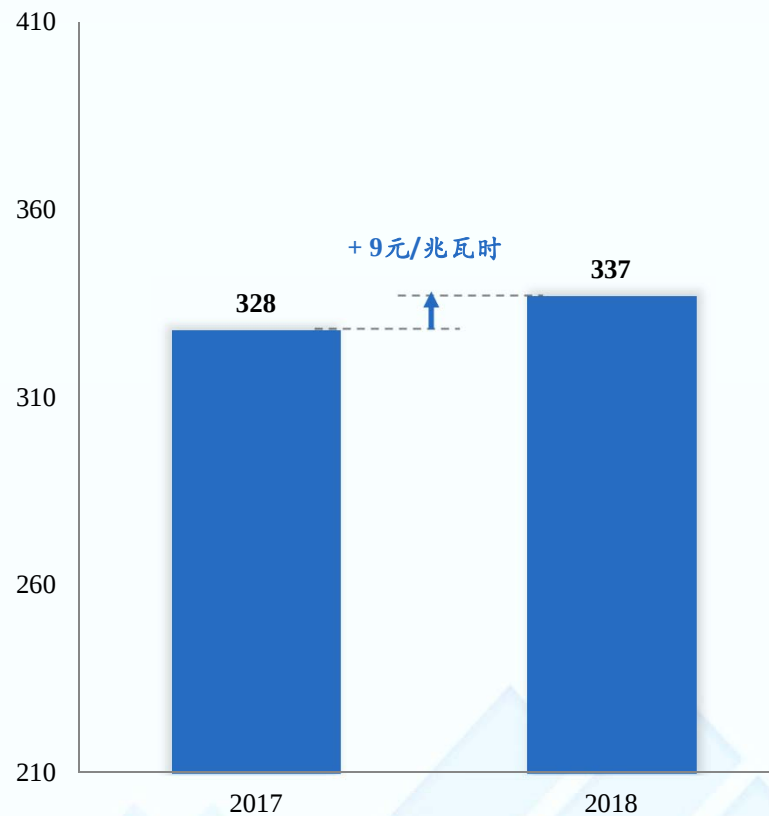
风电平均上网电价（不含增值税）

(元/兆瓦时)



火电平均上网电价（不含增值税）

(元/兆瓦时)



继续强化资金管理，充分发挥资金成本优势

资金成本继续保持行业领先水平

- 继续保持融资集约化管控，提高资金归集率，统筹运作，优化区域资金配置，控制资金成本
- 利用基于总部垂直管理的资金计划协调机制，强化资金计划管理，持续提升资金使用效率，实现资金时间价值最大化
- 紧盯境内外两大资金市场，进一步拓宽融资渠道，成功获得中国银行间市场交易商协会债务融资工具及绿色资产支持票据注册批复，丰富融资品种，全力以赴保障资金安全
- 2018年，成功发行10期超短期融资券、1期绿色企业债券、1期绿色公司债券、1期绿色资产支持票据，全年资金成本保持行业优势
- 持续发挥债券市场融资优势，荣获中债“绿色债券优秀发行机构”和“优秀企业债券发行人”奖项，树立良好企业形象

加大科技研发力度，持续提升科技支撑能力

- 2018年，新立科技项目14项，授权专利38项，软件著作权13项
- 承担11项国家及行业标准，主编的能源行业标准《风电机组振动评价导则》和《光伏电站设备后评价规程》获国家能源局批准颁布执行
- 温岭江厦潮汐试验电站1号机组荣获全国20佳“优秀海洋工程”荣誉称号，中央电视台《大国重器》和《中国舆论场》节目对该工程进行了报道
- 《三叶片新型潮汐发电机组设计、制造与工程示范》及《海上风电施工专用大型钻机及施工关键技术研究应用》项目荣获中国电力科学技术进步奖等三项省部级奖
- 《海上风电机组支撑结构安全监测与评价技术》获得中国电力建设科技进步奖
- 《近海风电机组多桩钢结构技术设计、制作及安装》等三个项目获得中国能源研究会能源创新奖
- 《数字化风电场技术研究及工程示范建设》等十个科技项目获得国家能源集团科技进步奖



坚持高质量发展要求，积极稳妥“走出去”

- 本集团按照高质量发展的要求，积极参与“一带一路”建设，稳步实施“走出去”战略，聚焦海外风电和光伏市场，以“绿地投资为主、绿地开发和在建项目收购并重”为市场策略，稳步推进海外业务
- 2018年，加拿大德芙林99.1兆瓦风电场完成发电量2.72亿千瓦时，截至12月31日，累计实现安全生产1492天。加拿大公司积极履行社会责任，与项目所在地政府、社区组织、原住民部落等紧密联系，建立了稳固的融洽关系
- 2018年是南非德阿244.5兆瓦风电项目投产运行后的第一个完整年，全年完成发电量7.63亿千瓦时，利用小时达到3120小时，远超预期。6月，央视《远方的家》“一带一路”栏目组远赴南非采访德阿风电项目，宣传公司“走出去”的亮点，以及对当地经济发展的贡献，南非金砖峰会期间，节目面向全球播出



章节3

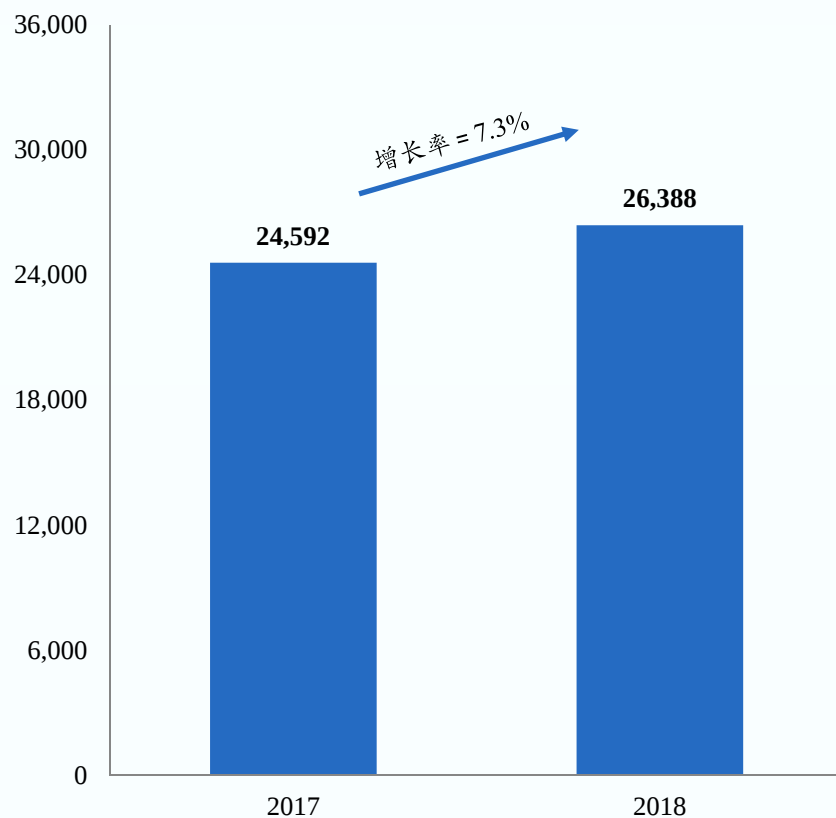
2018年财务概览



2018年总体业绩情况

营业收入⁽¹⁾

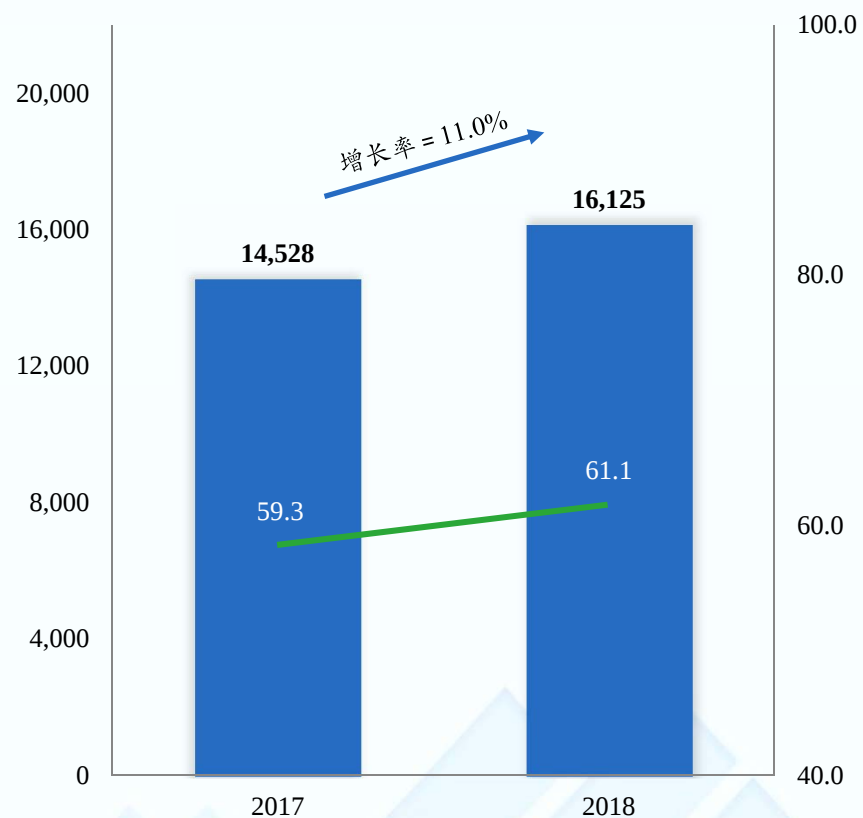
(百万元人民币)



调整后EBITDA 及 EBITDA 利润率⁽²⁾

(百万元人民币)

(%)



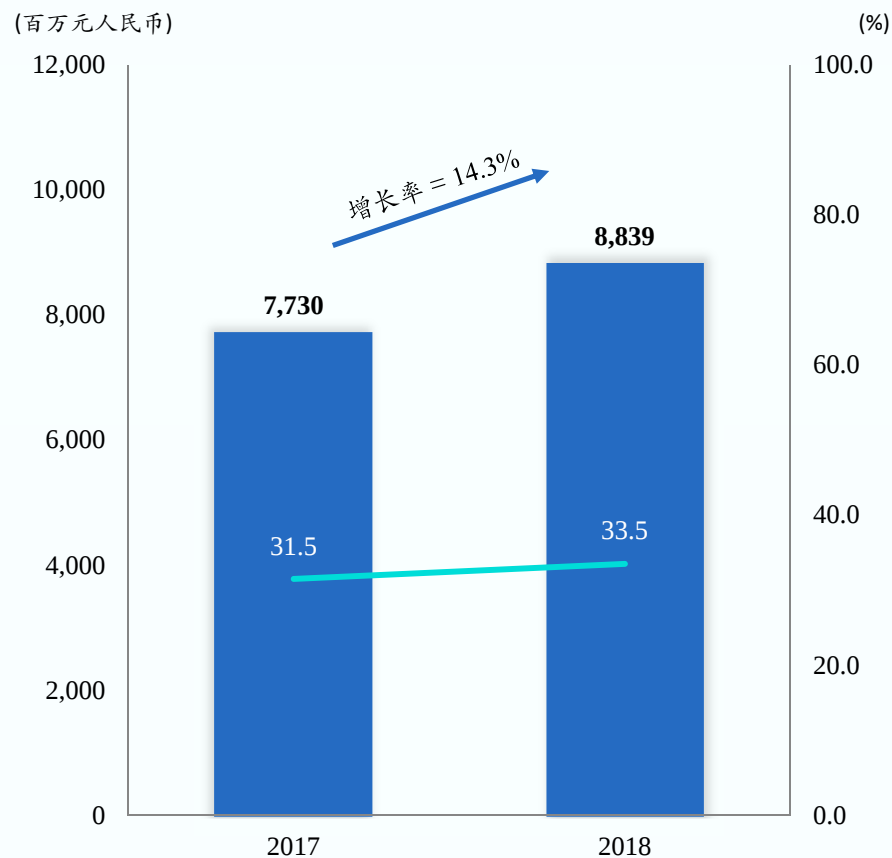
备注:

(1) 含特许权项目建设收入

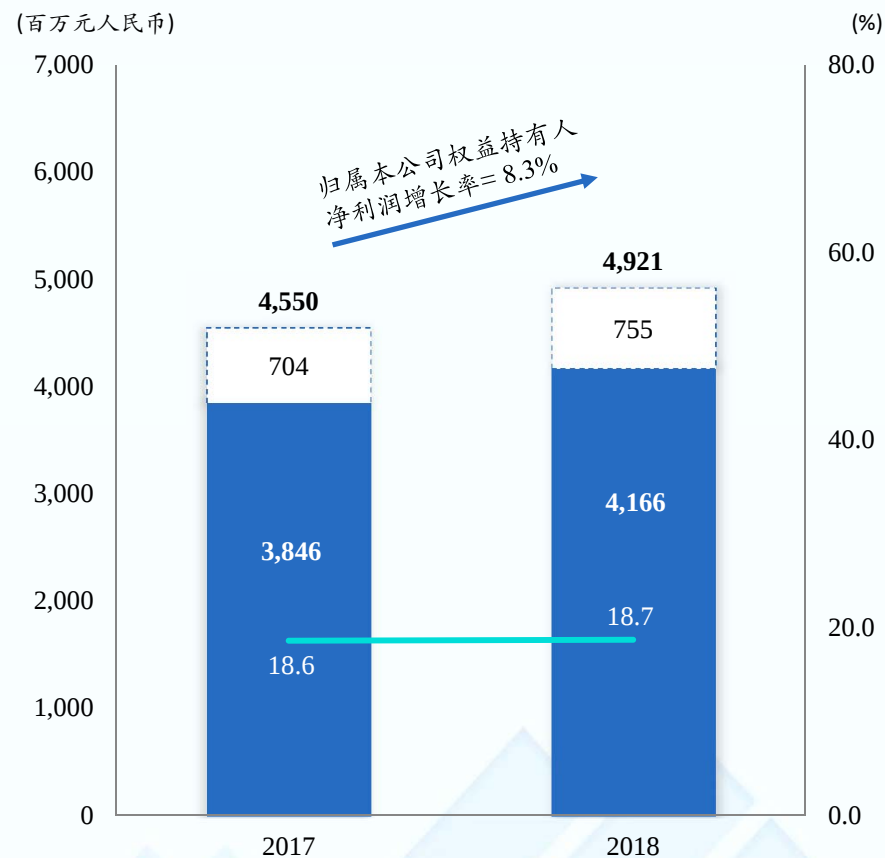
(2) 调整后EBITDA 已扣除其他净收入, 加回非经常性减值损失

2018年总体业绩情况（续）

调整后营运利润及营运利润率⁽¹⁾



净利润及净利润率⁽²⁾



备注:

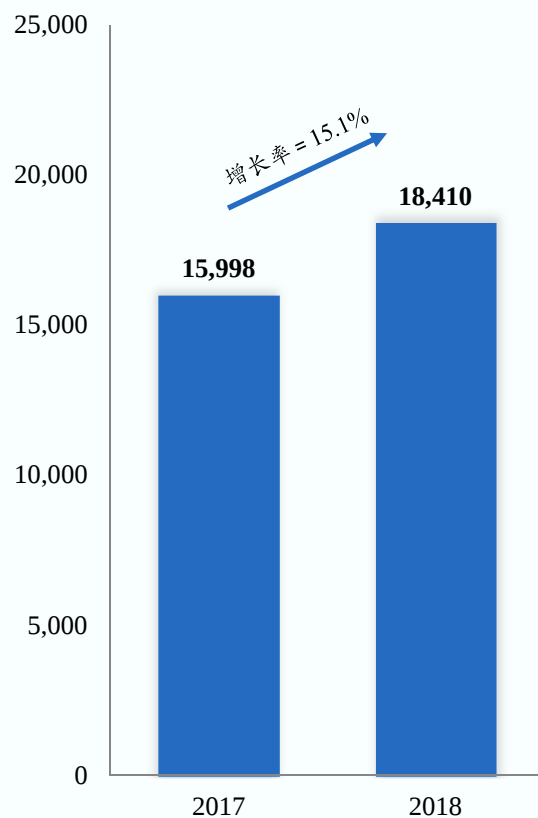
(1) 调整后营运利润已扣除其他净收入, 加回非经常性减值损失

(2) 实线部分为归属本公司权益持有人的净利润, 虚线部分为非控股权益持有人应占利润。计算净利润率时使用的是含非控股权益持有人应占利润的净利润, 收入已扣除特许权项目建设收入

2018年风电业绩

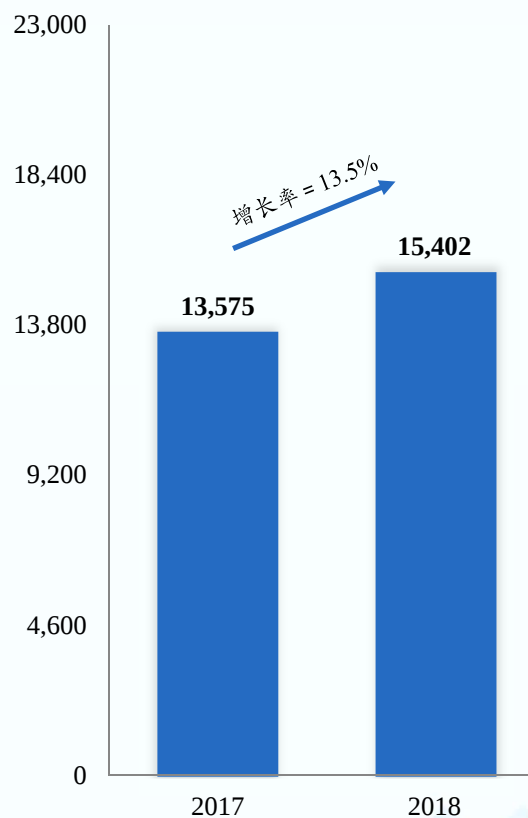
营业收入⁽¹⁾

(百万元人民币)



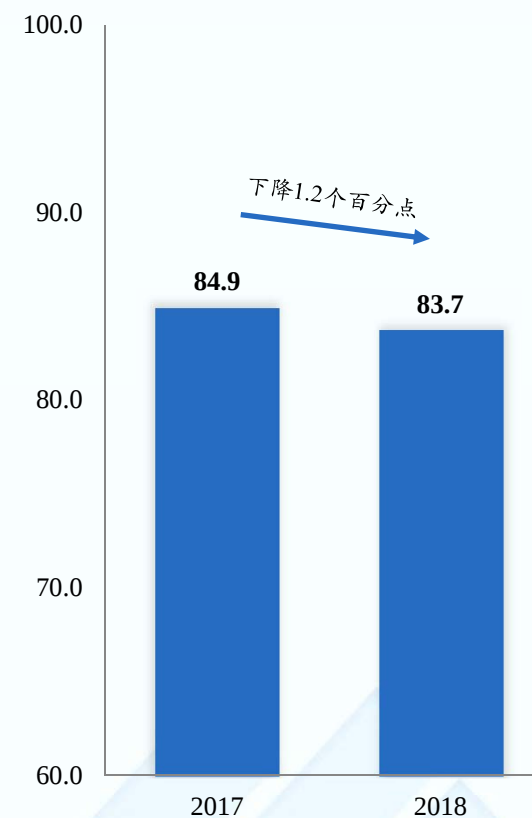
调整后EBITDA⁽²⁾

(百万元人民币)



调整后EBITDA利润率⁽²⁾

(%)



备注:

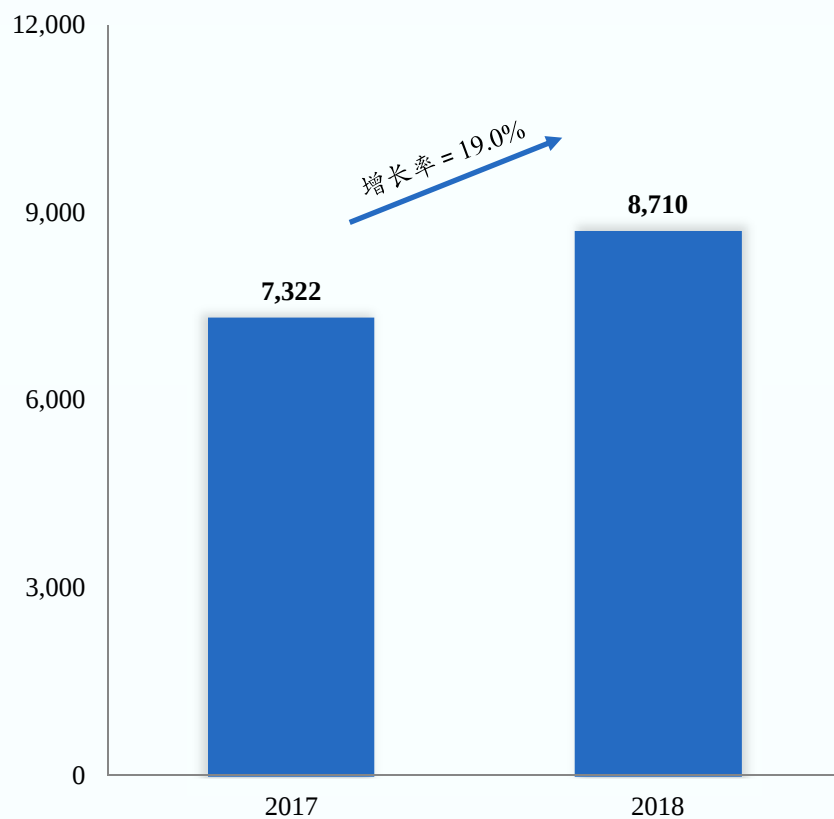
(1) 收入已扣除特许权项目建设收入

(2) 调整后EBITDA已扣除其他净收入, 加回非经常性减值损失

2018年风电业绩（续）

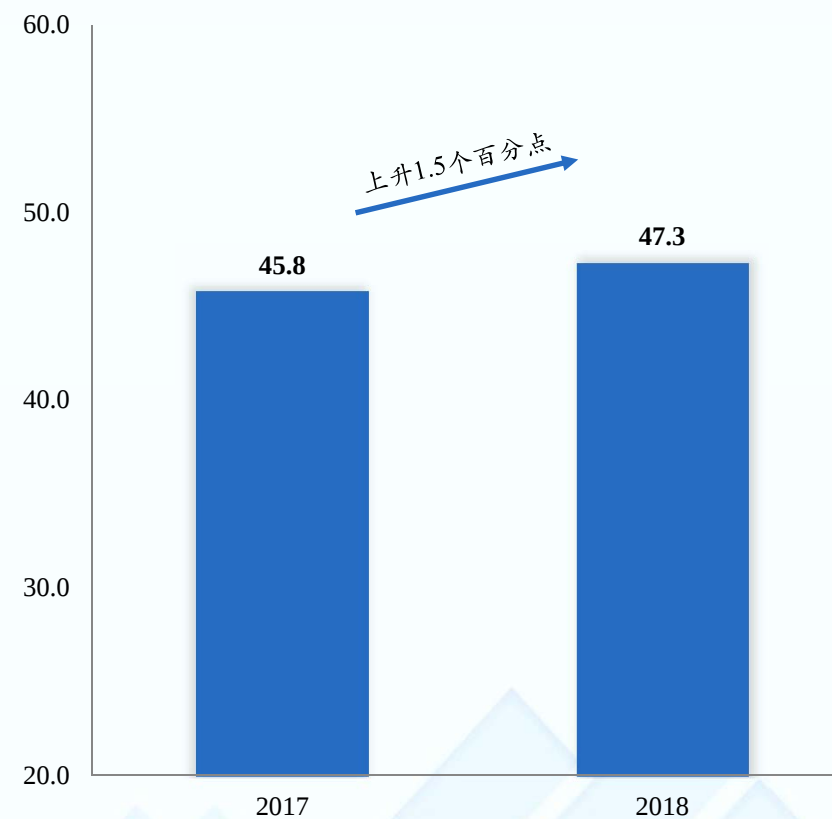
调整后营运利润⁽¹⁾

(百万元人民币)



调整后营运利润率⁽¹⁾

(%)



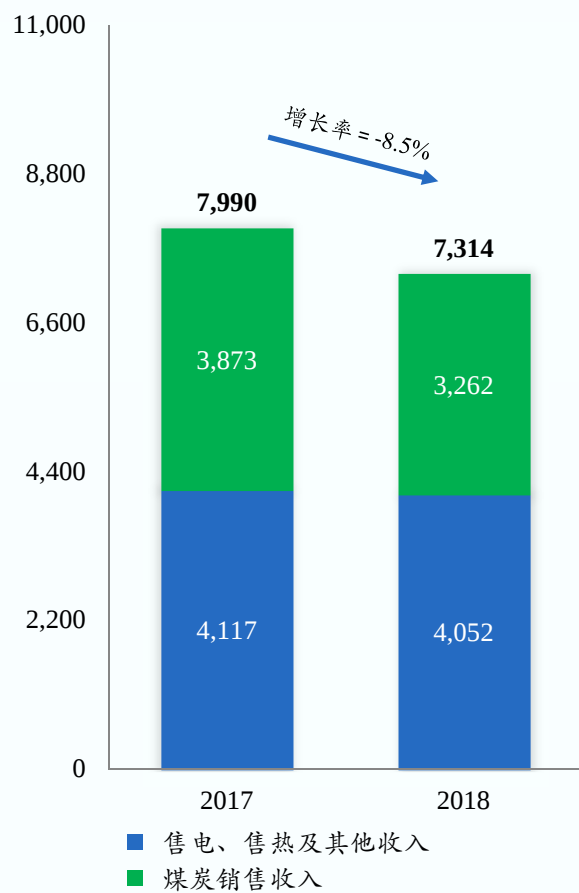
备注:

(1) 调整后营运利润已扣除其他净收入，加回非经常性减值损失

2018年火电业绩

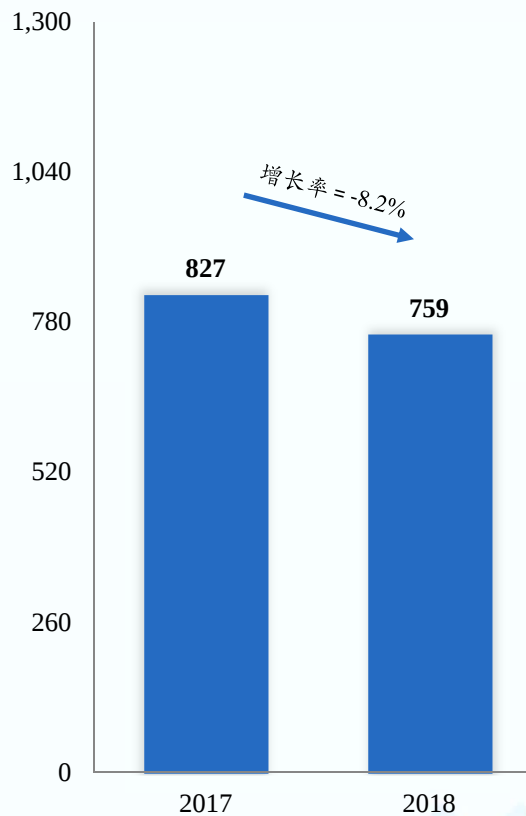
营业收入

(百万元人民币)



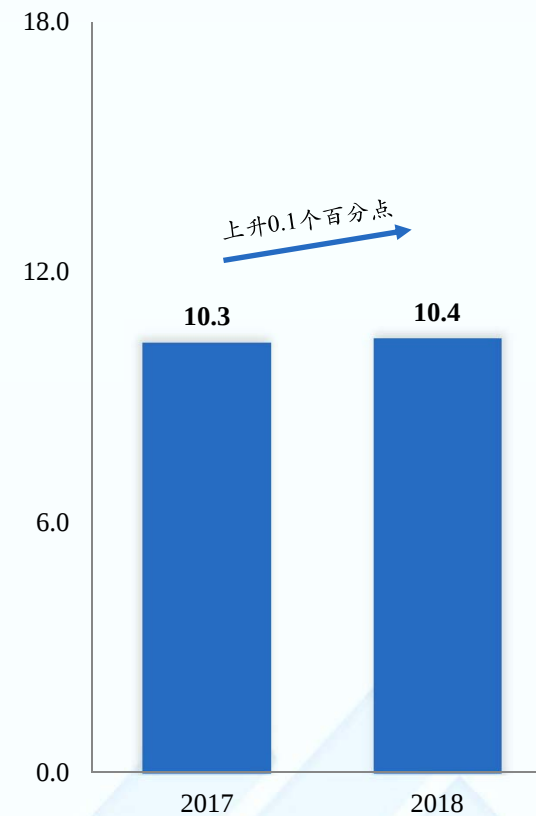
调整后EBITDA⁽¹⁾

(百万元人民币)



调整后EBITDA利润率⁽¹⁾

(%)



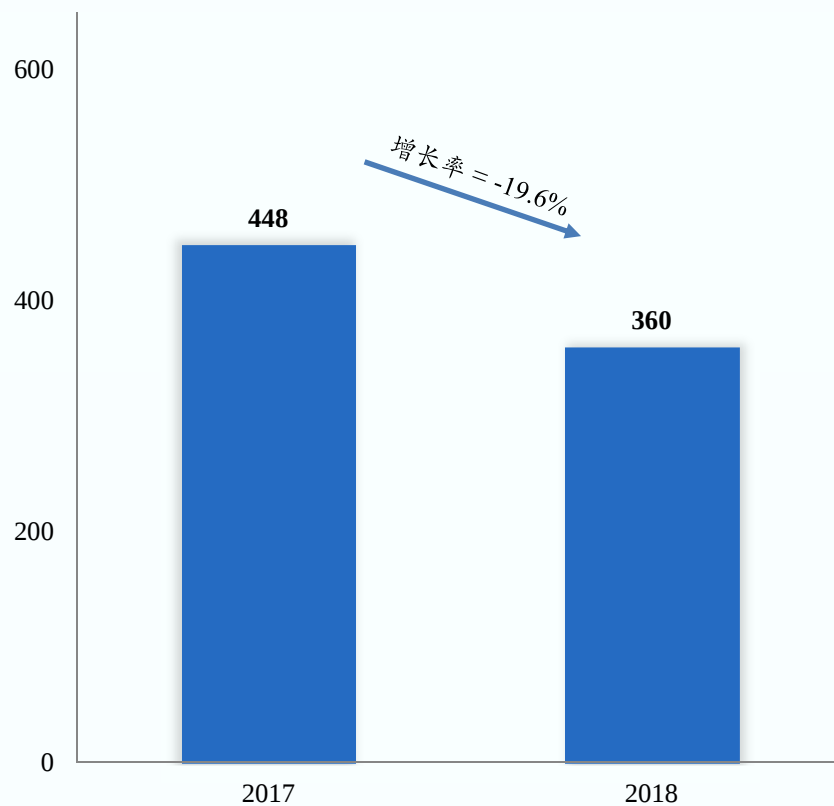
备注:

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

2018年火电业绩（续）

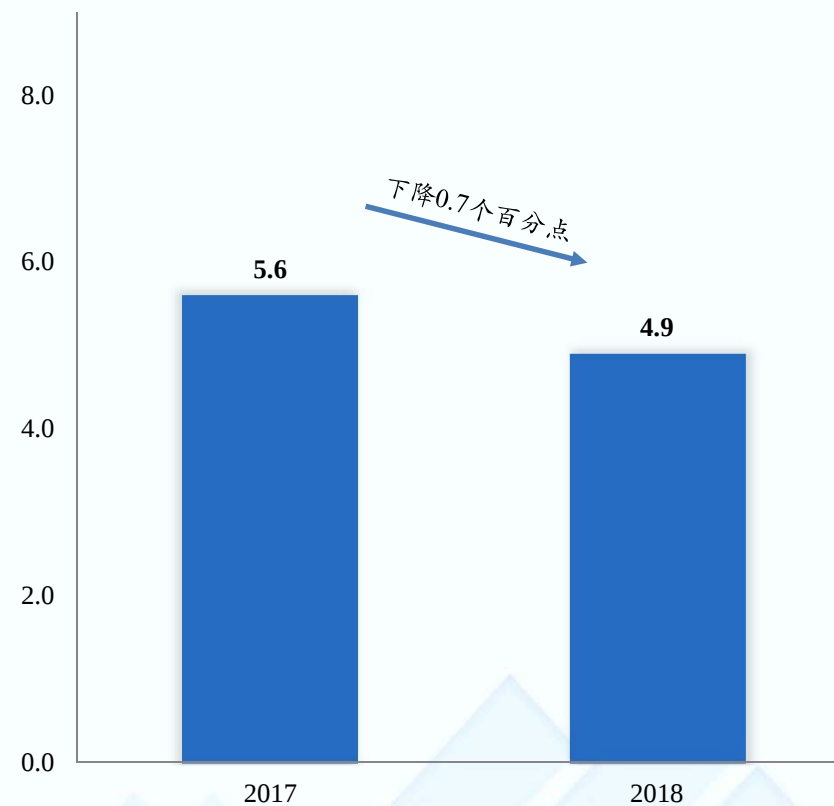
调整后营运利润⁽¹⁾

(百万元人民币)



调整后营运利润率⁽¹⁾

(%)



备注:

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

资产负债结构

资产负债表主要数据

(百万元人民币)

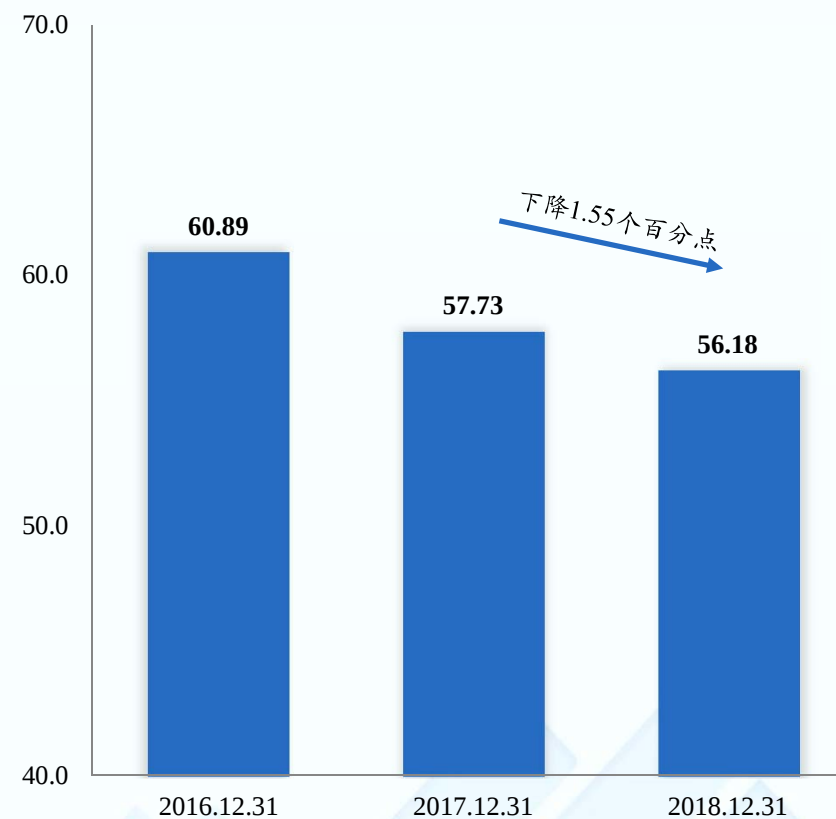
	2018年12月31日	2017年12月31日	变化率
银行存款及现金	2,861	5,072	-43.6%
短期借款	28,336	35,774	-20.8%
长期借款	46,645	41,620	12.1%
总负债	89,938	92,336	-2.6%
净资产	56,566	53,299	6.1%
总资产	146,504	145,635	0.6%

备注:

(1) 净债务 / (净债务 + 股东权益(包括少数股东权益))

净债务负债率⁽¹⁾

(%)



章节4

2019年展望



公司展望

坚持和加强党的领导
推动全面从严治党向纵深发展

强化安全生产运营管理
不断提升经营质量

全面优化战略布局
推动实现高质量发展

加强科技创新
提升企业核心竞争力

深化管理创新
增强企业内生动力

坚持文化建设引领
构建和谐幸福龙源



谢谢!