



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

2018中期業績發佈會

Interim Results Announcement

2018.08

免责声明

龍源電力集團股份有限公司

China Longyuan Power Group Corporation Limited

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

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

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

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



目录

龍源電力集團股份有限公司

China Longyuan Power Group Corporation Limited

章节 1	2018上半年业绩概览	3
章节 2	2018上半年业务表现	8
章节 3	2018上半年财务表现	22
章节 4	2018下半年展望	30





章节1
2018上半年业绩概览

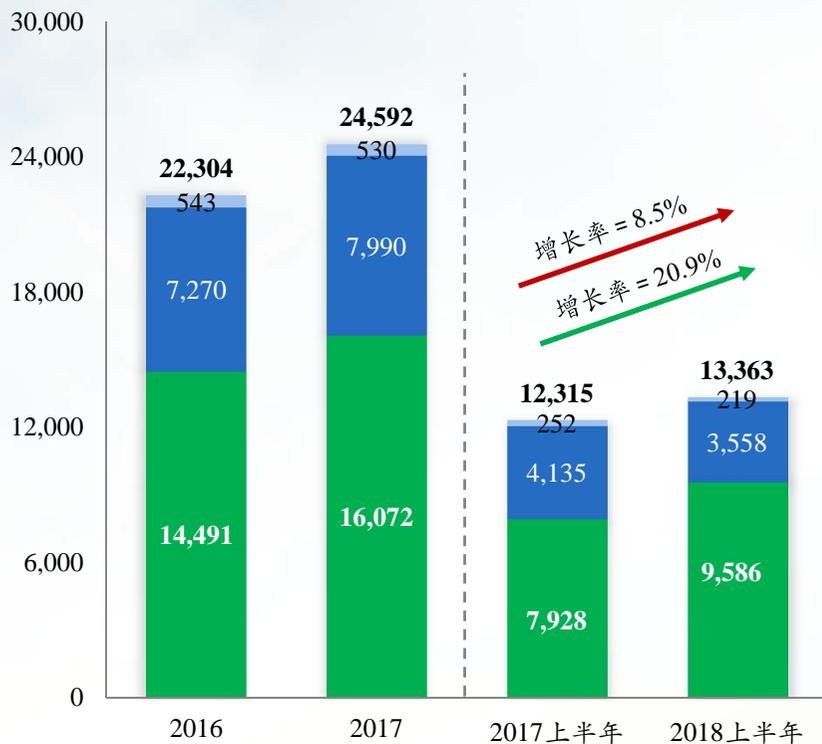
2018上半年业绩概览

龍源電力集團股份有限公司

China Longyuan Power Group Corporation Limited

营业收入

(百万元人民币)



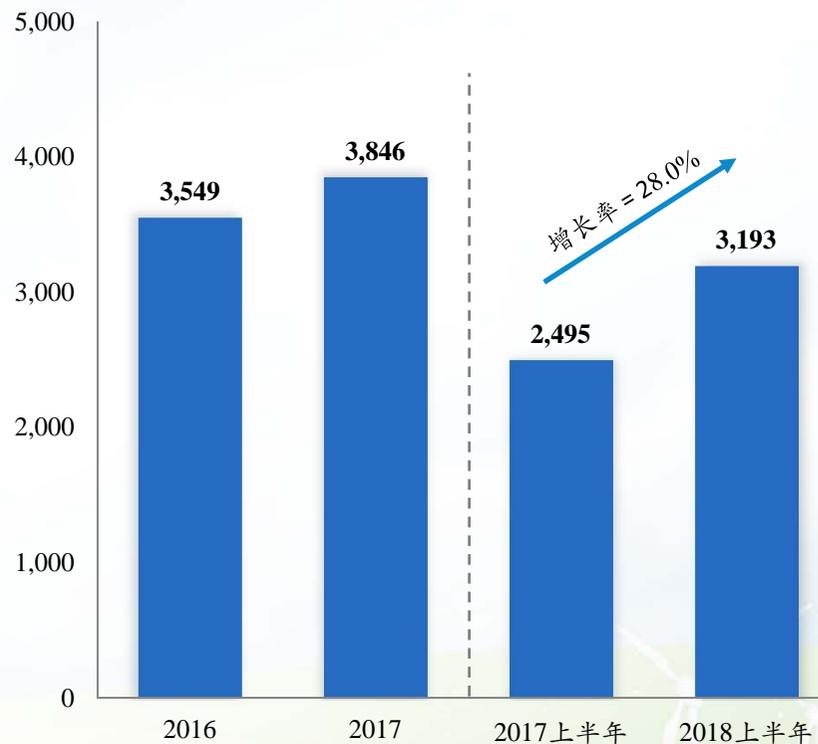
■ 风电⁽¹⁾ ■ 火电⁽²⁾ ■ 其他收入⁽³⁾
 → 总营业收入增长率
 → 风电分部营业收入增长率

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)



增长率 = 28.0%

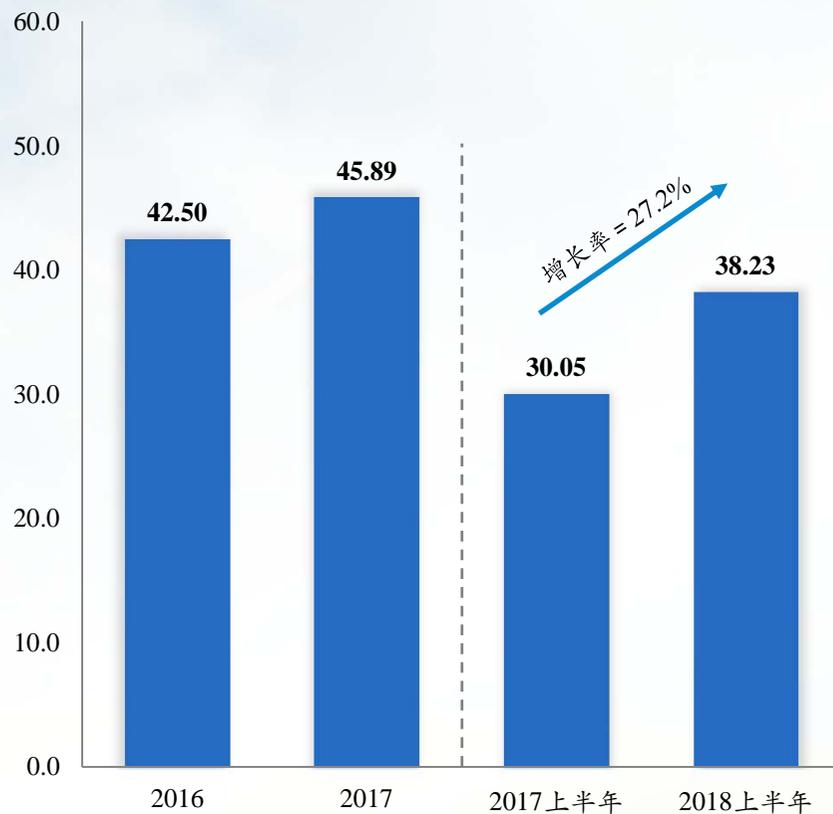
2018上半年业绩概览 (续)

龍源電力集團股份有限公司

China Longyuan Power Group Corporation Limited

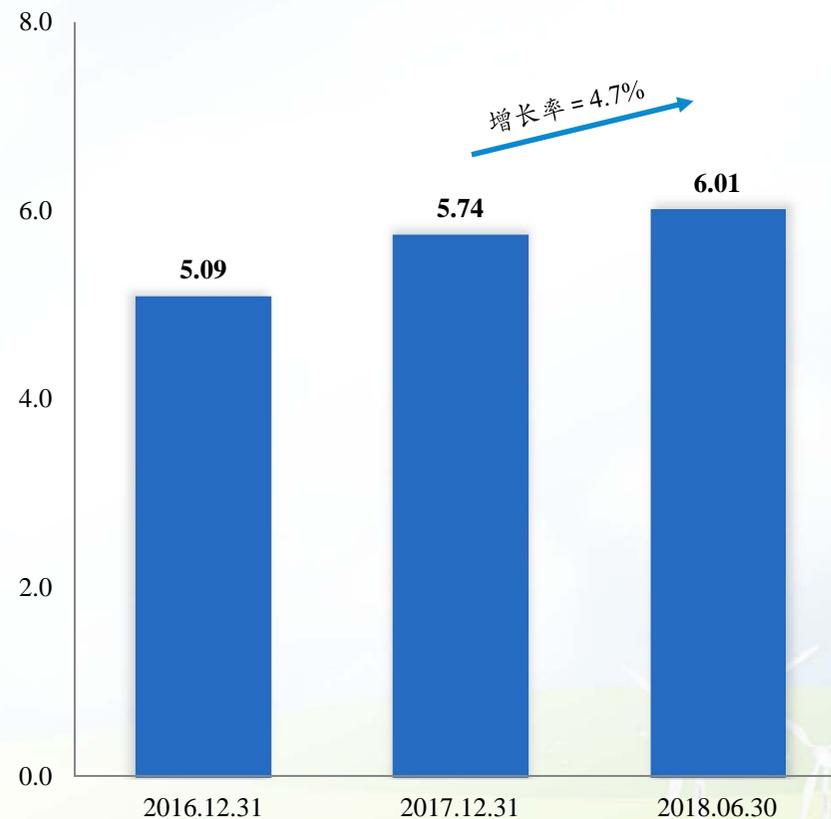
每股收益

(人民币分)



每股净资产

(人民币元)



2018上半年业绩概览 (续)

龍源電力集團股份有限公司

China Longyuan Power Group Corporation Limited

控股装机容量

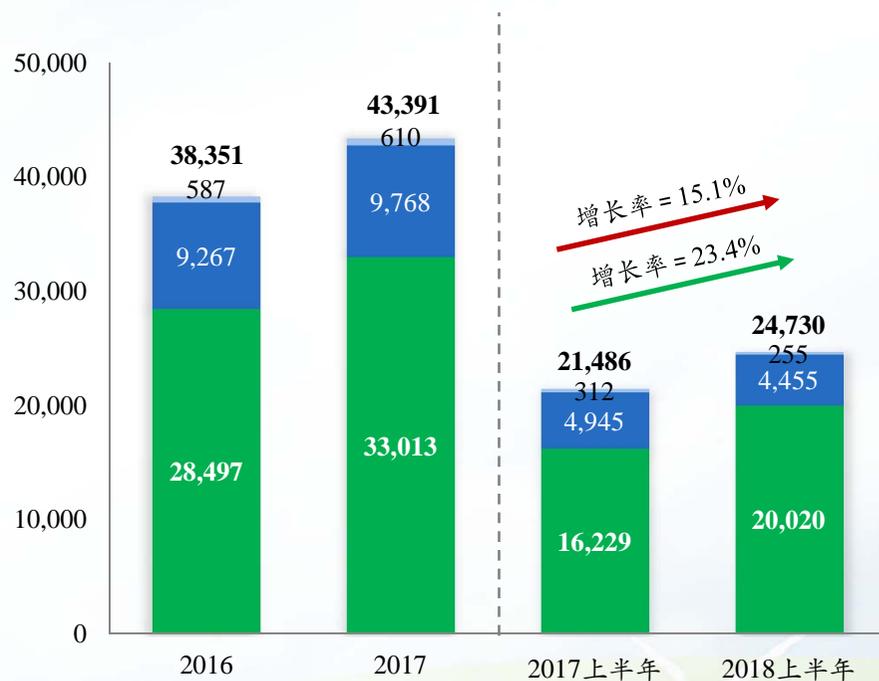
(兆瓦)



→ 总控股装机增长率
→ 风电控股装机增长率

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

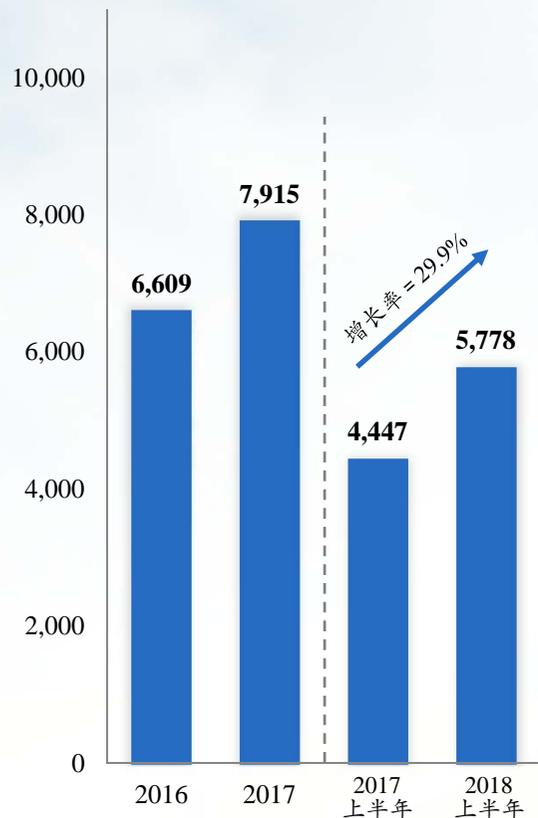
2018上半年业绩概览 (续)

龍源電力集團股份有限公司

China Longyuan Power Group Corporation Limited

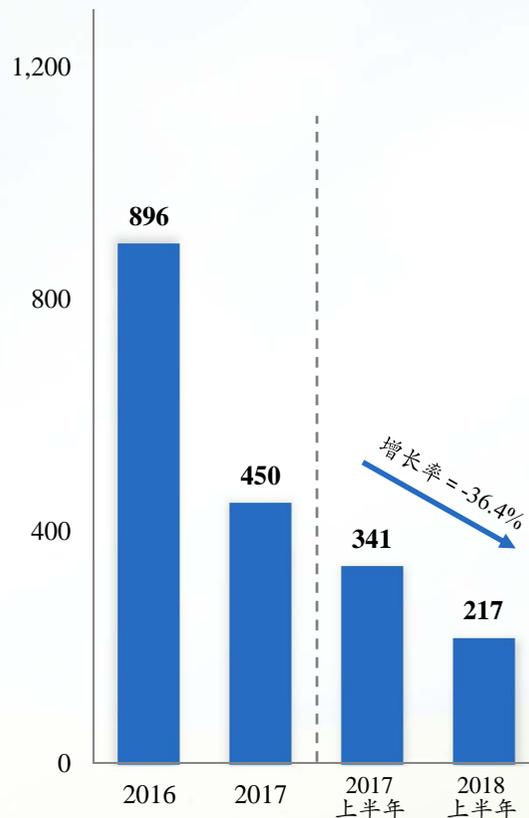
风电业务经营利润

(百万元人民币)



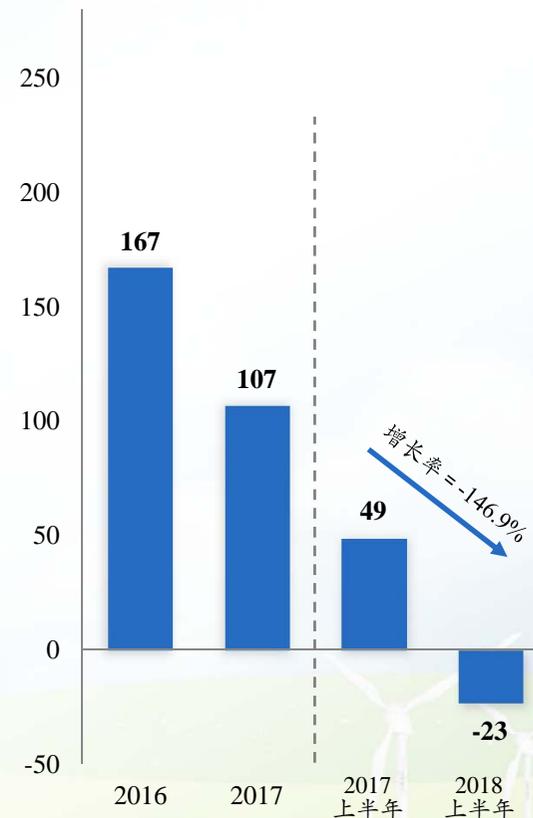
火电业务经营利润⁽¹⁾

(百万元人民币)



其他业务经营利润

(百万元人民币)



备注:

(1) 火电业务经营利润含售电、售热及其他和煤炭销售业务经营利润



章节2
2018上半年业务概览

行业回顾 - 经营环境

龍源電力集團股份有限公司

China Longyuan Power Group Corporation Limited

全社会用电量

(亿千瓦时)



全国规模以上电厂发电量

(亿千瓦时)



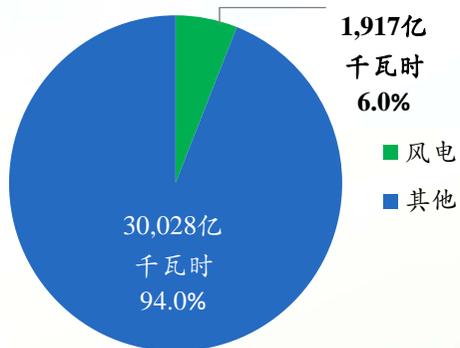
全国规模以上电厂发电装机

(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

龍源電力集團股份有限公司

China Longyuan Power Group Corporation Limited

3月，国家能源局发布《关于征求可再生能源电力配额及考核办法（征求意见稿）的意见函》

4月，国家能源局印发《分散式风电项目开发建设暂行管理办法的通知》

4月，国家能源局发布《关于减轻可再生能源领域企业负担有关事项的通知》

5月，国家能源局发布《关于2018年度风电建设管理有关要求的通知》

6月，财政部发布《关于公布可再生能源电价附加资金补助目录（第七批）的通知》

强化安全管理，锐意提质增效， 存量经营水平显著提升

龍源電力集團股份有限公司

China Longyuan Power Group Corporation Limited

体系 建设

- 修订规章制度，提高安全风险管理水平，强化责任和守职意识
- 推进安监信息化，创新安全管理流程和模式

教育 培训

- 组织班组安全员培训，提高生产人员安全意识和素质
- 开展安全生产人员抽调考，覆盖全部安全生产岗位
- 开展丰富的专题活动和应急演练，提升全员安全技能和防范意识

专项 检查

- 全面推进安全生产综合大检查和专项检查，落实生产系统各级责任
- 有序开展安全文明生产标准化建设，切实提高现场安全水平、设备管理水平 and 文明生产水平

安全 文化

- 以“生命至上安全发展”为主题，以“争做安全卫士，防范安全风险，打造安全风电”为内容，开展一系列“安全生产月”活动，进一步强化安全发展观念，打造安全文化氛围



强化安全管理，锐意提质增效， 存量经营水平显著提升（续）

龍源電力集團股份有限公司

China Longyuan Power Group Corporation Limited

强化设备 可靠性管理

- 全面梳理风电设备现场检修作业内容、要求、工作流程和标准
- 创新完善风电设备检修标准化管理体系，形成“新型风电设备检修体系”

扎实开展智能 风电场建设

- 落实《关于加强风电技术监督工作12项措施》，通过对试验结果和数据综合分析，为设备治理工作提供技术支撑
- 运用无人机巡检、大数据分析等新技术，精准诊断机组健康状况

强化设备 缺陷治理

- 实施精准诊断，制定针对性整改方案，机组发电稳定性进一步提升
- 制定《机组缺陷隐患报告奖励办法》，设立技术改造专项奖励经费

优化细化 对标考核

- 加强与行业整体对标，实施分级分类对标管理
- 优化利用小时和故障损失时间专项考核机制
- 提高指标测算科学性和精确性

限电管理 取得实效

- 对内加强跟踪督导力度、严格限电考核；对外强化营销意识、争取发电负荷
- 严格限电比例、限电量双管控

强化安全管理，锐意提质增效， 存量经营水平显著提升（续）

龍源電力集團股份有限公司

China Longyuan Power Group Corporation Limited

风电控股发电量

(吉瓦时)



风电控股发电量按地域划分 (兆瓦时)

地区	2018上半年	2017上半年	变化率
黑龙江	1,389,088	1,197,882	15.96%
吉林	469,610	429,457	9.35%
辽宁	1,359,244	1,112,106	22.22%
内蒙古	2,765,248	2,370,444	16.66%
江苏陆上	1,411,555	1,280,171	10.26%
江苏海上	980,129	526,561	86.14%
浙江	182,888	184,446	-0.84%
福建	978,926	820,546	19.30%
海南	60,412	63,923	-5.49%
甘肃	1,322,240	984,087	34.36%
新疆	1,603,680	1,325,245	21.01%
河北	1,429,304	1,333,891	7.15%
云南	1,220,298	1,108,354	10.10%
安徽	876,649	786,934	11.40%
山东	493,945	393,985	25.37%
天津	215,292	142,797	50.77%
山西	1,012,854	624,135	62.28%
宁夏	832,880	670,226	24.27%
贵州	682,749	743,018	-8.11%
陕西	389,389	308,763	26.11%
西藏	8,525	7,230	17.91%
重庆	149,995	168,715	-11.10%
上海	70,189	69,677	0.73%
广东	72,932	57,584	26.65%
湖南	72,237	79,916	-9.61%
广西	132,613	134,103	-1.11%
江西	48,980	25,377	93.01%
湖北	62,042	--	--
加拿大	145,945	153,558	-4.96%
南非	349,636	--	--
合计	20,789,474	17,103,131	21.55%

强化安全管理，锐意提质增效， 存量经营水平显著提升（续）

龍源電力集團股份有限公司

China Longyuan Power Group Corporation Limited

风电平均利用小时

(小时)



风电平均利用小时按地域划分 (小时)

地区	2018上半年	2017上半年	变化率
黑龙江	1,125	970	15.98%
吉林	947	866	9.35%
辽宁	1,355	1,109	22.18%
内蒙古	1,069	917	16.58%
江苏陆上	1,148	1,063	8.00%
江苏海上	1,656	1,096	51.09%
浙江	802	809	-0.87%
福建	1,451	1,401	3.57%
海南	610	646	-5.57%
甘肃	1,025	763	34.34%
新疆	1,040	860	20.93%
河北	1,222	1,140	7.19%
云南	1,586	1,647	-3.70%
安徽	1,196	1,149	4.09%
山东	1,332	1,161	14.73%
天津	1,212	1,082	12.01%
山西	1,221	911	34.03%
宁夏	1,149	949	21.07%
贵州	1,064	1,185	-10.21%
陕西	1,076	962	11.85%
西藏	1,137	964	17.95%
重庆	1,000	1,129	-11.43%
上海	1,478	1,467	0.75%
广东	1,115	1,147	-2.79%
湖南	1,505	1,665	-9.61%
广西	1,389	1,404	-1.07%
江西	1,224	1,475	-17.02%
湖北	1,293	--	--
加拿大	1,473	1,550	-4.97%
南非	1,430	--	--
合计	1,181	1,030	14.66%

强化战略引领，突出质量效益， 风电增量开发稳步推进

龍源電力集團股份有限公司

China Longyuan Power Group Corporation Limited

强化战略引领

- 坚持“全国布局、省内拓展”开发策略
- 根据各地电网规划和建设进度、区域限电等宏观情况，稳健开发优质资源

加强前期工作体系建设

- 提升可研编制水平，建立专业数据库
- 归纳总结风电前期开发体系以及科学标准的开发流程
- 建立国内领先并具有龙源特色的科学前期工作体系

加大前期工作深度

- 主动适应行业新政，深度做好项目可研
- 提前落实征林征地、环评水保、送出协调等边界条件，提高项目成熟度

- 本集团持续优化开发布局，已在全国31个省区开展风电工作，实现全国（除港澳台）全覆盖
- 在已经印发2018年度风电建设方案的各省能源局的风电项目核准计划中，本集团列入9个项目，合计容量490兆瓦，均位于非限电地区
- 2018上半年，新增核准风电项目330兆瓦，截至6月底，已核准未投产风电项目达7.48吉瓦

严格质量管理，加强环保管控， 全力打造优质精品工程

龍源電力集團股份有限公司

China Longyuan Power Group Corporation Limited

创新质量管控体系，打造一流风电场

- 2018上半年，本集团牢牢把握“稳中求进、稳中求优”工作总基调，稳步推进风电工程建设
- 通过科学优化设计、加强监理、加强设备监造等工作，有效减少了质量隐患，保证了工程质量
- 通过全面开展定期造价分析、变更审查、工程付款审查、最高限价审查等过程管控，有效遏制工程变更，严格控制工程造价
- 加强工程环境风险管控，严格落实环保水保措施，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



龙源上海



龙源广西



龙源山东

严格质量管理，加强环保管控， 全力打造优质精品工程（续）

龍源電力集團股份有限公司

China Longyuan Power Group Corporation Limited

风电控股装机容量

(兆瓦)



风电控股装机容量按地域划分 (兆瓦)

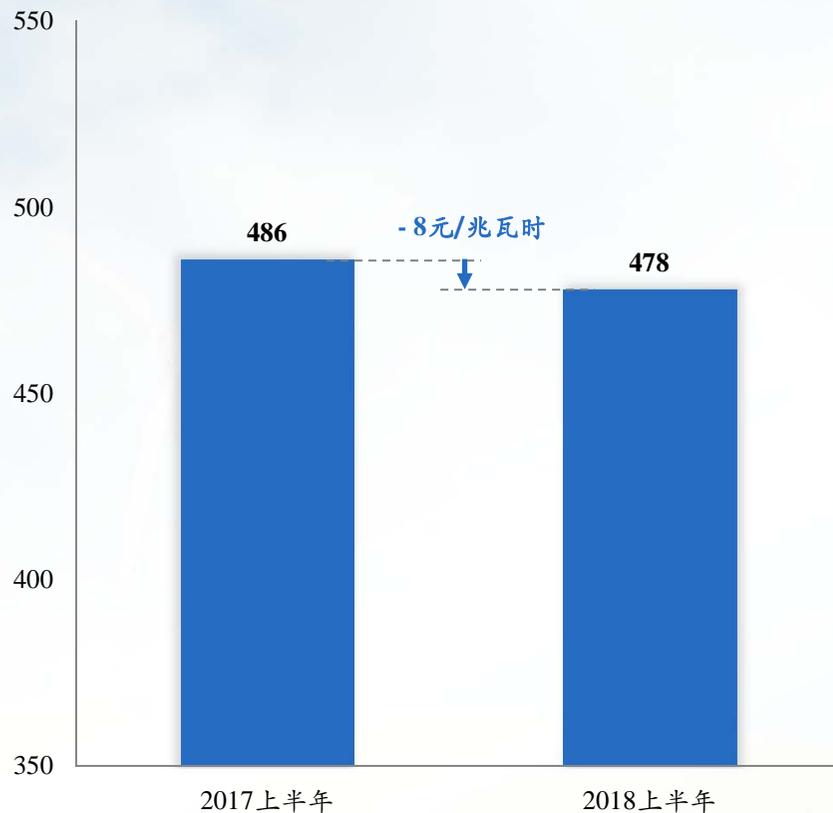
地区	2018.06.30	2017.06.30	变化率
黑龙江	1,234.7	1,234.7	0.00%
吉林	547.4	547.4	0.00%
辽宁	1,003.2	1,003.2	0.00%
内蒙古	2,635.8	2,635.8	0.00%
江苏陆上	1,248.5	1,248.5	0.00%
江苏海上	980.3	480.3	104.10%
浙江	227.9	227.9	0.00%
福建	717.1	665.1	7.82%
海南	99.0	99.0	0.00%
甘肃	1,289.8	1,289.8	0.00%
新疆	1,541.3	1,541.3	0.00%
河北	1,170.1	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	132.0	46.97%
山西	829.5	829.5	0.00%
宁夏	724.7	724.7	0.00%
贵州	641.5	641.5	0.00%
陕西	439.2	439.2	0.00%
西藏	7.5	7.5	0.00%
重庆	209.5	149.5	40.13%
上海	47.5	47.5	0.00%
广东	75.74	75.74	0.00%
湖南	48.0	48.0	0.00%
广西	95.5	95.5	0.00%
江西	100.0	40.0	150.00%
湖北	48.0	48.0	0.00%
加拿大	99.1	99.1	0.00%
南非	244.5	--	--
合计	18,395.34	17,416.84	5.62%

创新营销策略，科学保量控价， 经济效益稳步提升

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

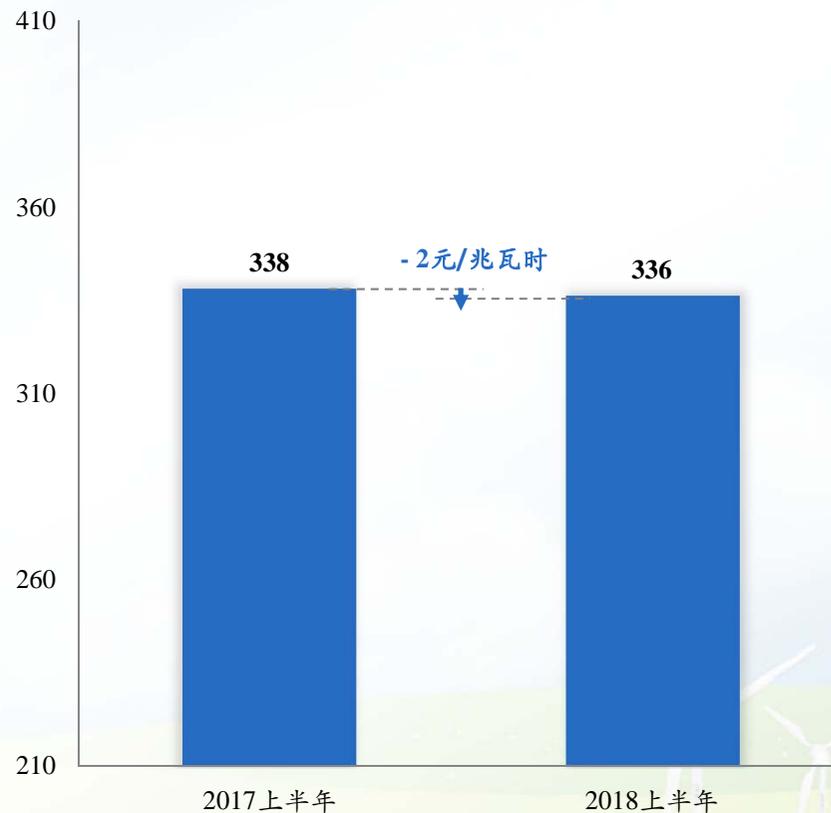
风电平均上网电价（不含增值税）

(元/兆瓦时)



火电平均上网电价（不含增值税）

(元/兆瓦时)



创新资金管理，严控资金风险， 资金成本保持领先优势

龍源電力集團股份有限公司

China Longyuan Power Group Corporation Limited

资金成本继续保持行业领先水平

- 面对“去杠杆、强监管”的金融外部形势，本集团全力拓展融资渠道，不断创新资金管理
模式，有效控制资金成本
- 不断拓展融资渠道，成功召开第三届绿色能源融资峰会，强化同金融市场主要合作伙伴的
联系，金融机构授信更加充足
- 融资创新持续深化，推进循环保理、资产证券化、供应链金融等创新产品，盘活存量应收
可再生能源补贴，优化流动性指标
- 优化资金精细操作，实现大额资金收支计划管控境内外全覆盖，挖掘资金时间价值
- 强化资金风险管控，扩大长期融资占比，确保资金链安全



实施创新驱动，加强成果转化， 科技支撑能力持续提升

- 2018上半年，围绕公司发展需要，贯彻科研为生产服务原则，紧盯项目质量，6项自主创新科技项目获得国家能源集团批复立项，创历年之最
- 新增授权发明专利1项，实用新型专利18项
- 由本集团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，至此，由本集团承担的国家及行业标准制定已达42项
- 10项科技成果获得国家能源集团嘉奖，被授予国家能源集团科技创新单位荣誉称号
- 4人被评为科技创新先进个人
- 多项科技项目成果获得行业认可，3个项目获得行业级科技进步奖，其中数字化风电场关键技术研究及工程示范成果通过中国电机工程学会鉴定，整体技术水平达到国际先进
- 潮汐试验电站机组增容改造项目顺利完成了世界首台三叶片双向灯泡贯流新型潮汐发电机组的研制，实现安全稳定运行，技术水平世界领先，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

龍源電力集團股份有限公司

China Longyuan Power Group Corporation Limited



加强投资风险管控，稳步拓展海外市场 不断提升国际竞争力

龍源電力集團股份有限公司

China Longyuan Power Group Corporation Limited

- 本集团深入贯彻国资委有关风险防控要求，根据国家能源集团的部署，稳妥开展海外业务。加强项目风险评估，积极拓展“一带一路”沿线中东欧、中亚及美洲国家风电市场
- 2018上半年，所属加拿大德芙琳99.1兆瓦风电场累计发电1.46亿千瓦时，截至6月30日，实现安全生产1307天。阿尔伯塔省新项目开发工作全面推进，完成阿省投标资格审核的资料提交，新项目租地、测风、接入系统申请及环境调查等工作有序开展，进展顺利
- 2018年上半年，所属南非德阿244.5兆瓦风电项目安全形势良好，完成发电量3.50亿千瓦时。项目在安全、健康、环保等方面，各项指标符合南非政府要求。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上半年财务概览

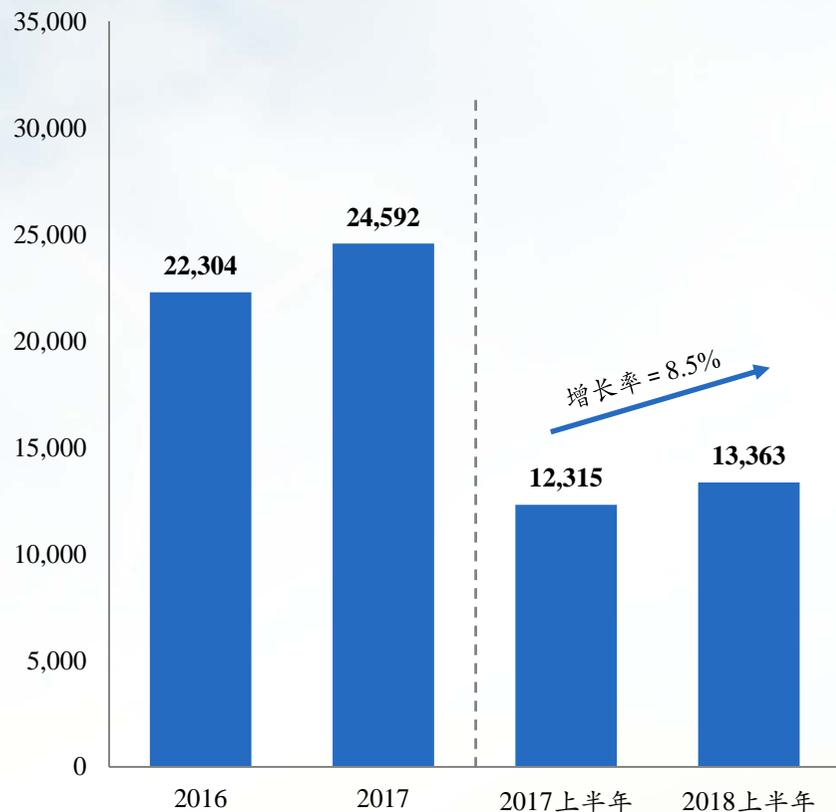
2018上半年总体业绩情况

龍源電力集團股份有限公司

China Longyuan Power Group Corporation Limited

营业收入⁽¹⁾

(百万元人民币)



调整后EBITDA及EBITDA利润率⁽²⁾

(百万元人民币)

(%)



备注:

(1) 含特许权项目建设收入

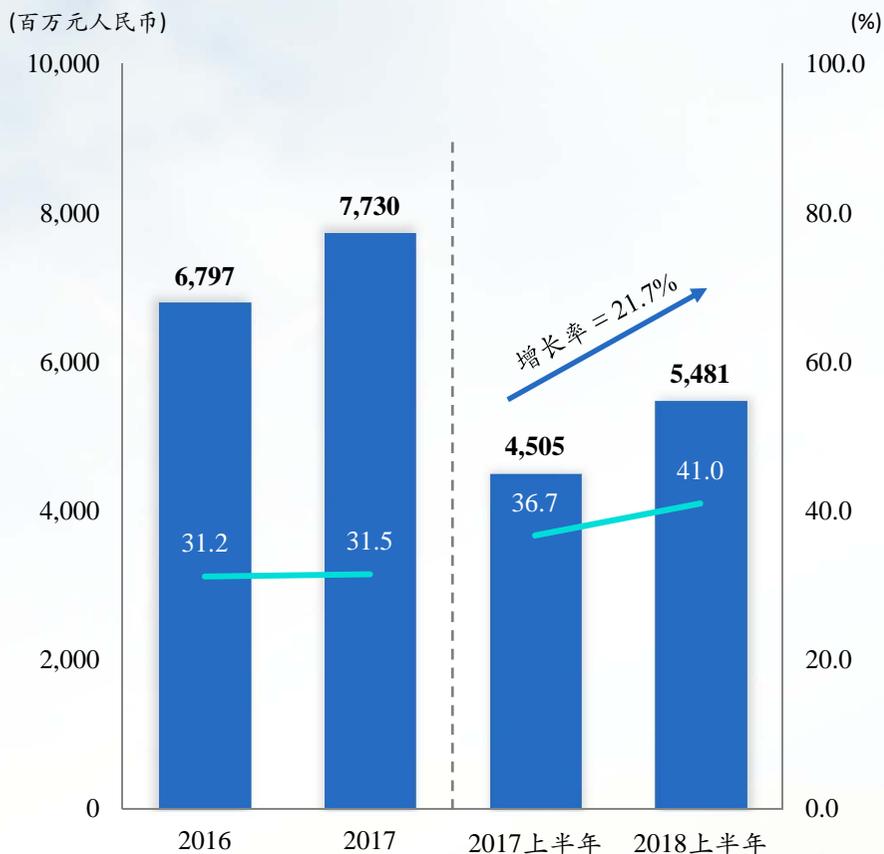
(2) 调整后EBITDA已扣除其他净收入, 加回非经常性减值损失

2018上半年总体业绩情况 (续)

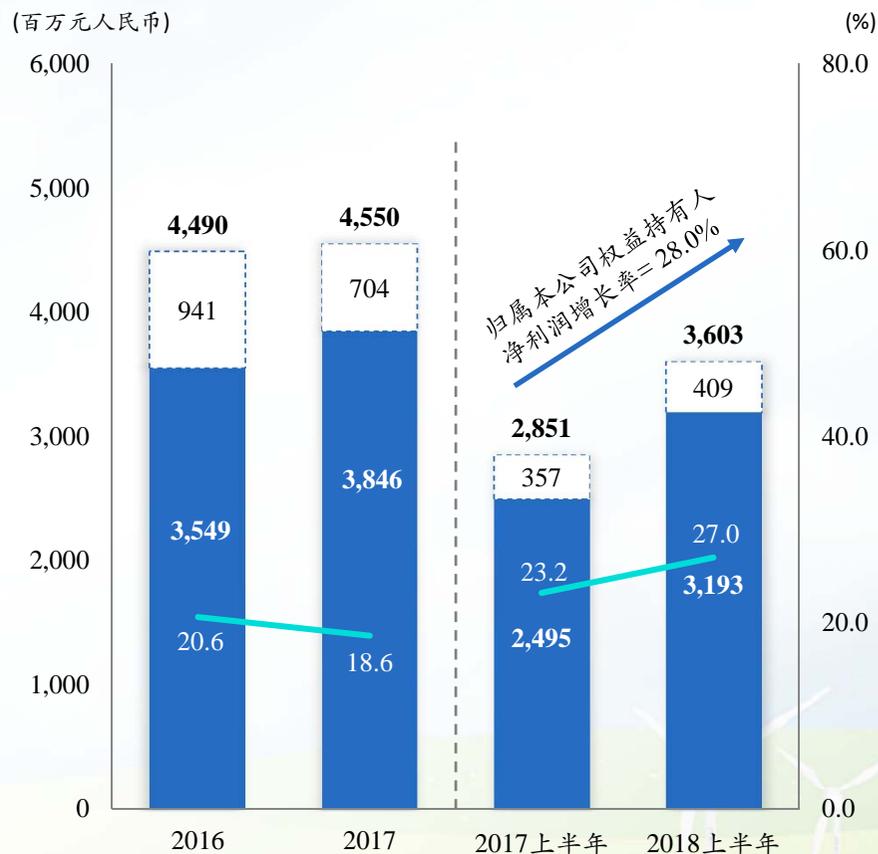
龍源電力集團股份有限公司

China Longyuan Power Group Corporation Limited

调整后营运利润及营运利润率⁽¹⁾



净利润及净利润率⁽²⁾



备注:

(1) 调整后营运利润已扣除其他净收入, 加回非经常性减值损失

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

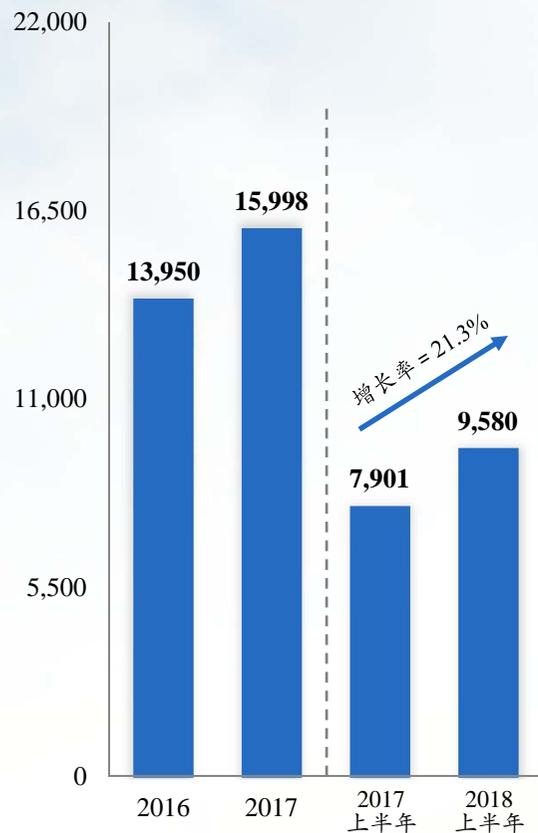
2018上半年风电业绩

龍源電力集團股份有限公司

China Longyuan Power Group Corporation Limited

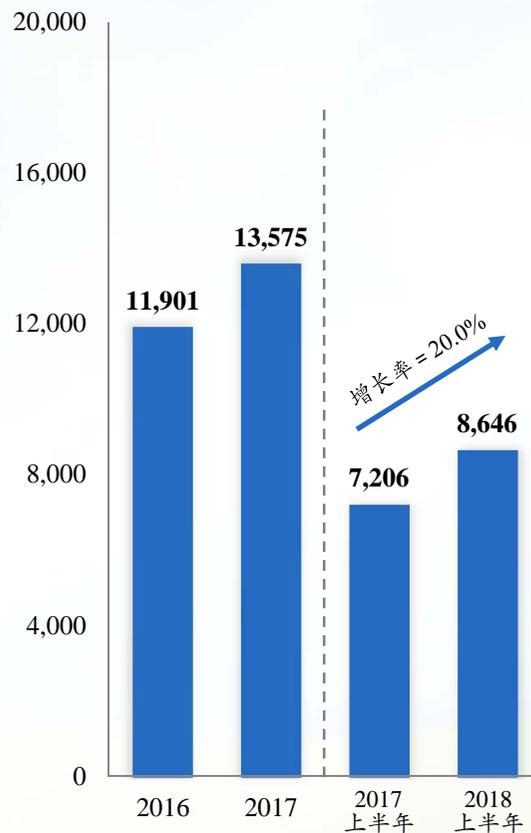
营业收入⁽¹⁾

(百万元人民币)



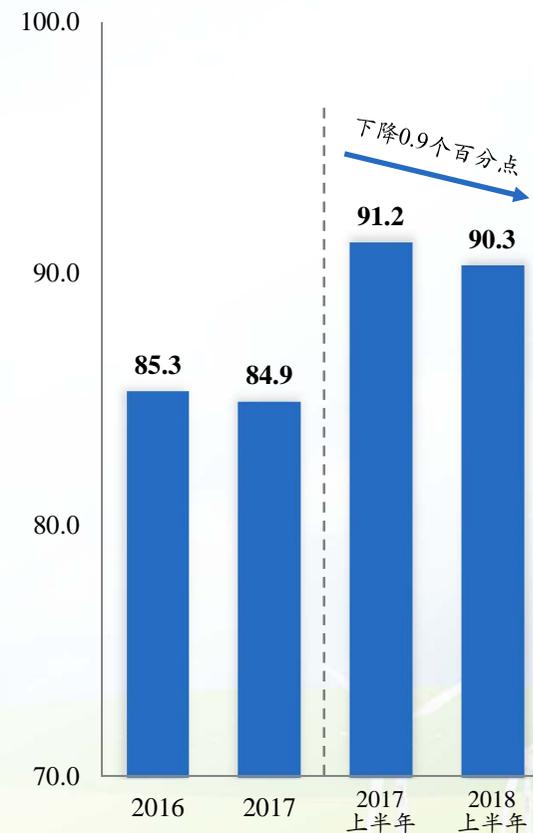
调整后EBITDA⁽²⁾

(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

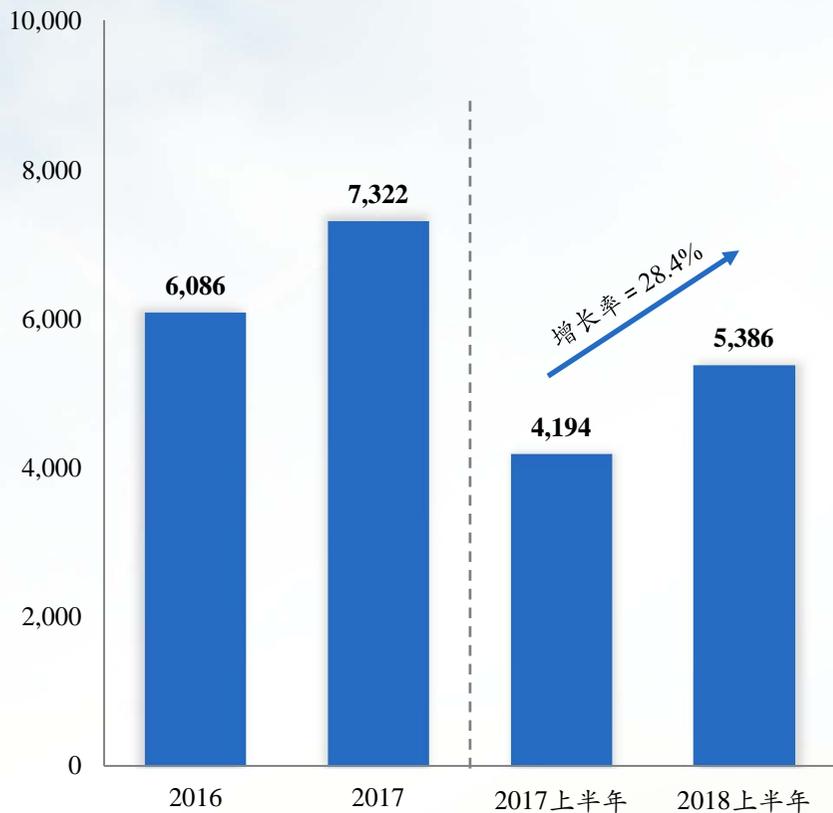
2018上半年风电业绩 (续)

龍源電力集團股份有限公司

China Longyuan Power Group Corporation Limited

调整后营运利润⁽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

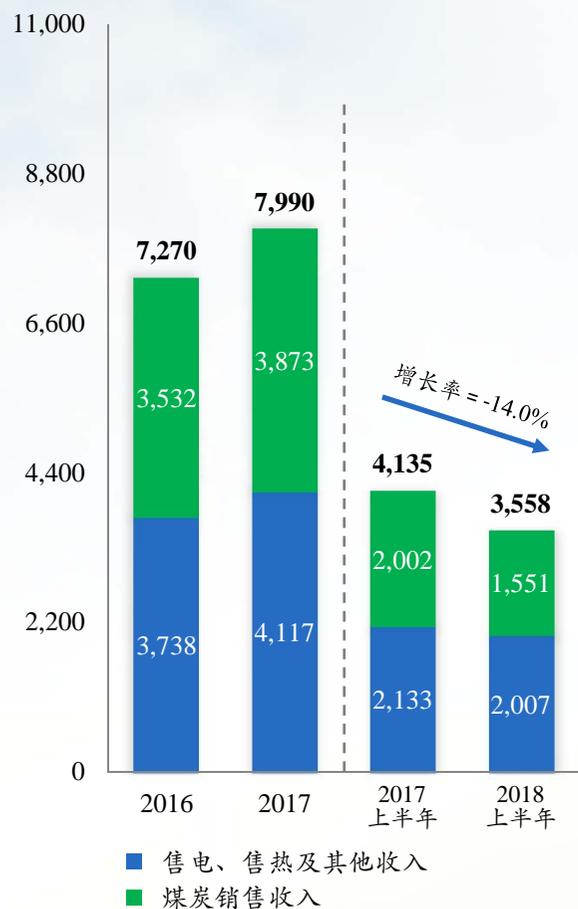
2018上半年火电业绩

龍源電力集團股份有限公司

China Longyuan Power Group Corporation Limited

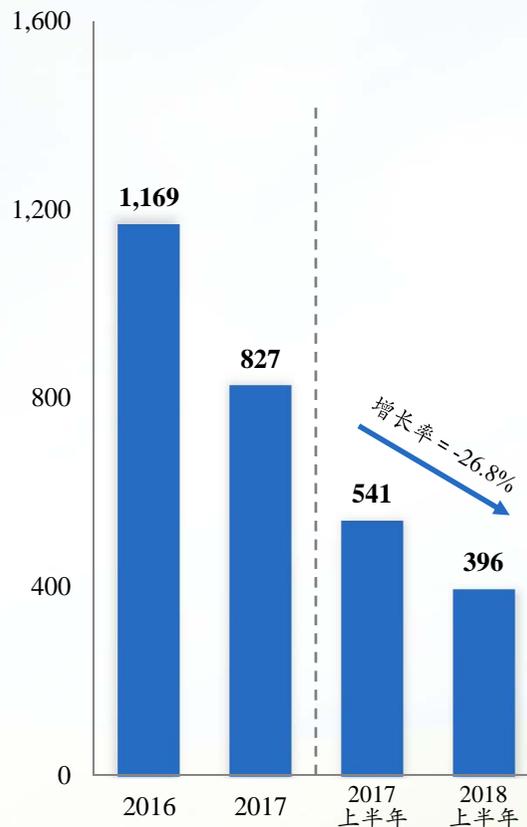
营业收入

(百万元人民币)



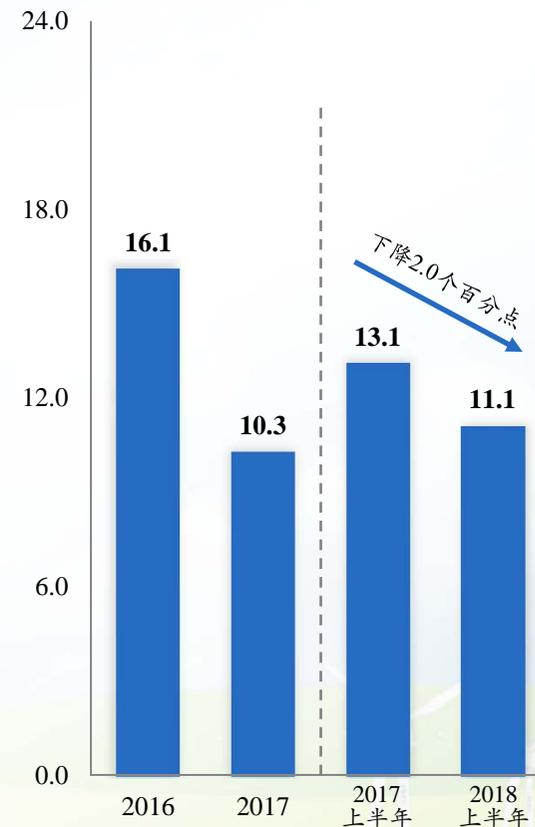
调整后EBITDA⁽¹⁾

(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

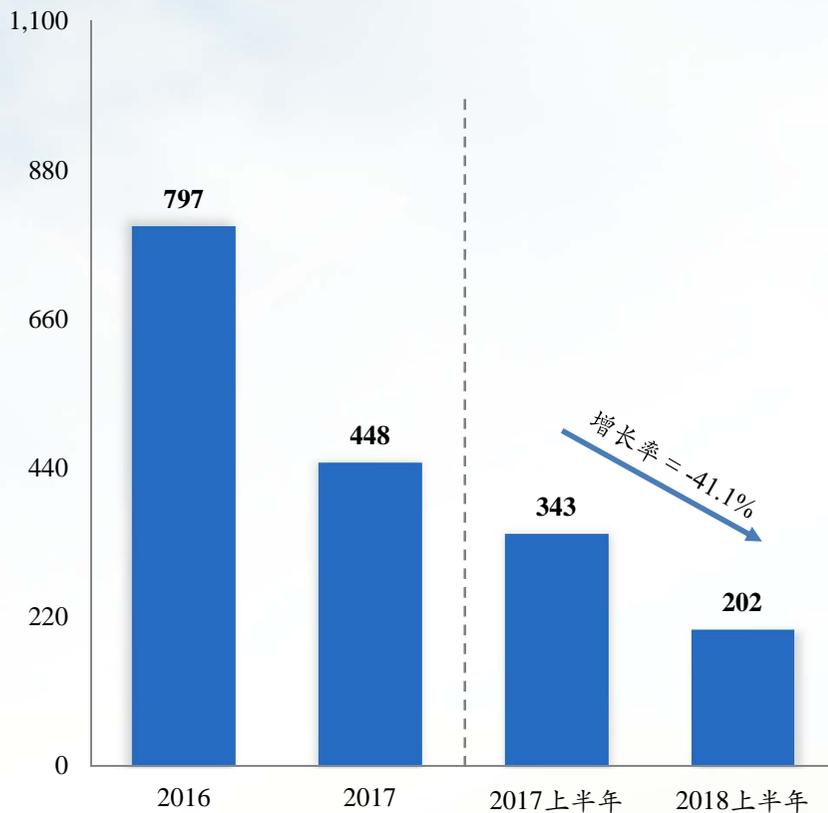
2018上半年火电业绩 (续)

龍源電力集團股份有限公司

China Longyuan Power Group Corporation Limited

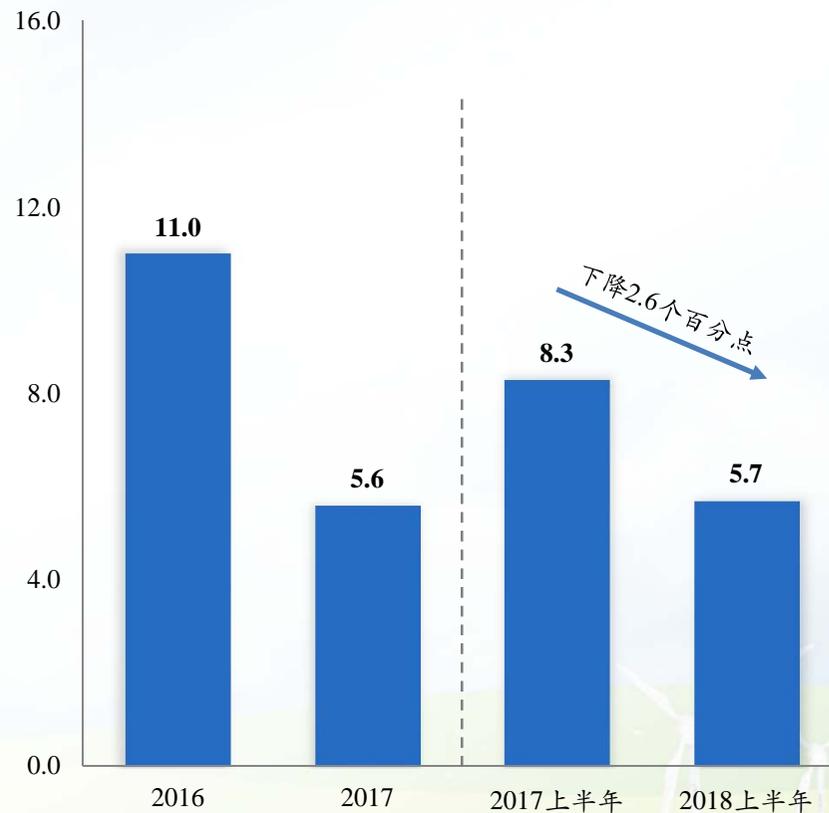
调整后营运利润⁽¹⁾

(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

龍源電力集團股份有限公司

China Longyuan Power Group Corporation Limited

资产负债表主要数据

(百万元人民币)

	2018年6月30日	2017年12月31日	变化率
银行存款及现金	2,283	5,072	-55.0%
短期借款	30,439	35,774	-14.9%
长期借款	46,038	41,620	10.6%
总负债	90,798	92,336	-1.7%
净资产	55,602	53,299	4.3%
总资产	146,400	145,635	0.5%

净债务负债率⁽¹⁾

(%)



备注:

(1) 净债务 / (净债务 + 股东权益 (包括少数股东权益))

章节4
2018下半年展望

2018下半年业务展望

龍源電力集團股份有限公司

China Longyuan Power Group Corporation Limited

夯实筑牢安全基础

全面强化度电必争

加强资产经营管理

提高前期工作质量

打造优质精品工程

坚持创新驱动战略

深化依法从严治企

全面加强党的建设

谢谢!

