

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本文件的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示，概不對因本文件全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的任何損失承擔任何責任。



華能國際電力股份有限公司

HUANENG POWER INTERNATIONAL, INC.

(於中華人民共和國註冊成立的中外合資股份有限公司)

(股份代號：902)

二零一四年中期業績公告

合併營業收入	:	人民幣646.06億元
歸屬於本公司股東的淨利潤	:	人民幣68.08億元
每股盈利	:	人民幣0.48元

華能國際電力股份有限公司(「本公司」或「公司」)董事會在此宣佈其截至二零一四年六月三十日止六個月(「會計期間」)未經審計的經營結果以及與上年同期之經營結果的比較。截至二零一四年六月三十日止的六個月，本公司及其子公司取得合併營業收入人民幣646.06億元，比上年同期增長0.85%；歸屬於本公司股東的淨利潤人民幣68.08億元，比上年同期增長21.09%；每股盈利為0.48元人民幣，每股淨資產(不含非控制股東權益)為人民幣4.58元。

詳細的經營結果請參見以下所載未經審計的財務資料。

上半年業務回顧

二零一四年上半年，公司在面臨國家經濟結構轉型、全社會用電量同比增幅不大的宏觀經濟形勢下，抓住煤炭市場價格走低的有利契機，引導電廠在搶發電、控煤價的同時，嚴格控制費用支出，加強燃料內部管理，較好完成了二零一四年上半年各項經營計劃。

1、 電力生產

今年上半年，公司境內各運行電廠累計完成發電量1517.39億千瓦時，同比增長1.51%；累計完成售電量1435.54億千瓦時，同比增長1.62%；利用小時為2,374小時，同比下降24小時。公司發電量低速增長的主要原因：一是我國經濟增速放緩，全社會用電量進入中低速增長階段；二是全國多條自西向東送電的特高壓線路投產，擠佔了東部沿海地區火電機組的發電空間，而公司在東部地區火電機組佔比較高，受影響程度較大；三是雲南水電機組大量投產，並外送廣東負荷中心，遼寧、福建大型核電機組陸續投產，衝擊了雲南、廣東、遼寧、福建等地區火電機組的發電量。在上述不利條件下，公司加大營銷工作力度，搶抓市場機遇，加強對節假日期間和重要時段的電量督導，努力提高發電量增長水平。

2、 成本控制

上半年，煤炭市場依然供大於求，內貿煤、進口煤價格均出現較大幅度的下跌。公司密切關注市場變化，抓住煤炭市場寬鬆的機遇，轉方式、調結構，加強與大型煤炭企業的戰略合作，並加大採購有價格優勢的進口煤，加強廠內燃料自動化數字化管理水平，全面控制燃料成本。

3、 節能環保

公司高度重視節能環保工作，公司燃煤機組全部安裝了脫硫裝置。截至上半年，公司燃煤機組已完成脫硝改造或隨機組同步建成脫硝裝置的脫硝機組容量55,059兆瓦，約佔公司可控燃煤裝機容量的90%。

二零一四年七月一日中國政府實施新的排放標準後，公司機組污染物排放中二氧化硫、氮氧化物排放基本滿足新標準要求，公司部分機組除塵設施將面臨增容改造。

4、 項目開發與建設

二零一四年上半年，公司遼寧華能營口仙人島熱電(100兆瓦)、山西華能東山燃機熱電(859兆瓦)、江蘇華能六合風電(49.5兆瓦)、華能湖南桂東風電(36兆瓦)等項目獲得核准。

此外，公司全資擁有的新加坡大士能源有限公司登布蘇二期A項目發電機組投產(容量32.5兆瓦)，大士能源上半年累計發電量市場佔有率為21.6%，比去年同期增加了0.7個百分點；同時公司部分發電機組增容改造和參股裝機容量發生變化，截至二零一四年六月三十日，公司可控發電裝機容量達到66,888兆瓦，清潔能源(水電、風電、燃機)比例達到9.34%。

下半年業務展望

上半年中國政府加大了對實體經濟的支持力度，出臺了一系列定向「微刺激」政策，經濟增長企穩態勢日趨明朗，但同時世界經濟復甦存在反復，中國經濟穩中向好的基礎還不牢固，下行壓力依然存在。預計下半年中國政府將繼續出臺穩增長政策，對經濟實行微調預調、區間調控和定向調控，保障經濟在合理區間運行。

電力市場方面，在國家各種「微刺激」政策的作用下，我國經濟將繼續保持平穩增長態勢，但受國家產業結構調整、大氣污染防治與節能減排等因素影響，全社會用電需求將繼續保持中低速增長水平；隨著三季度迎峰度夏、四季度迎峰度冬的到來，全社會用電量水平將有一定的回升，但考慮各地區天氣、來水情況、去年迎峰度夏期間持續高溫導致用電基數偏高等因素影響，下半年全國發電量增速仍將在中低速區間徘徊。

煤炭市場方面，上半年煤炭市場整體呈供大於求的態勢，煤價持續下跌，環渤海指數和航運價格均處於歷史低位。下半年在國家「微刺激」政策、特高壓送電等因素的綜合影響下，預計煤炭市場整體仍處於供應寬鬆、弱勢平衡的狀態，但部分地區、部分時段還存在煤炭供應價格和運力方面的問題。隨著環保政策的日益嚴格，低硫低灰優質煤炭資源變得稀缺。公司將抓住煤炭供應寬鬆的時機，轉方式、調結構，加強與國內外大礦的戰略合作，做穩內貿煤，做優進口煤，進一步提高燃料管理的自動化數字化管理水平，全面控制燃料成本。

資金市場方面，國家將堅持繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，保持政策的連續性和穩定性，增強前瞻性、針對性和靈活性，進一步加大預調微調力度。公司下半年將重點關注金融市場動態，確保實現年度資金管理「保量、降價、控成本」的總體目標。

下半年，公司將繼續加快發展方式轉變，進一步鞏固優化區域佈局，加大結構調整力度，加強清潔能源投資和佈局，有效推進產業協同，力爭實現全年目標；加強安全生產管理，確保發電機組安全、穩定、經濟運行；強化電力市場營銷，確保利用小時領先；加強各項成本費用的控制；不斷優化工程項目管理，堅持以經濟效益為中心，保持公司持續、健康、穩定發展。

管理層討論與分析(國際財務報告準則數據)

一、經營業績比較分析

概要

根據華能國際電力股份有限公司(「公司」)的初步統計，截止二零一四年六月三十日，公司中國境內各運行電廠按合併報表口徑累計完成發電量1517.39億千瓦時，同比增長1.51%；累計完成售電量1435.54億千瓦時，同比增長1.62%。

公司發電量低速增長的主要原因包括：

- 1、 中國經濟增速放緩，全社會用電量進入中低速增長階段；
- 2、 全國多條自西向東送電的特高壓綫路投產，擠佔了東部沿海地區火電機組的發電空間，而公司在東部地區火電機組佔比較高，受影響程度較大；
- 3、 雲南水電機組大量投產，並外送廣東負荷中心，遼寧、福建大型核電機組陸續投產，衝擊了雲南、廣東、遼寧、福建等地區火電機組的發電量。

公司所屬境內各運行電廠二零一四年上半年發電量／售電量(以億千瓦時計)分別為：

境內電廠	2014年 上半年 發電量	2013年 上半年 發電量	同比 變動	2014年 上半年 售電量	2013年 上半年 售電量	同比 變動
遼寧省						
大連	30.76	30.09	2.23%	29.08	28.63	1.57%
丹東	15.74	15.68	0.38%	14.99	14.95	0.27%
營口	37.45	38.03	-1.53%	35.01	35.67	-1.85%
營口熱電	15.42	15.87	-2.84%	14.45	14.86	-2.76%
瓦房店風電	0.48	0.63	-23.81%	0.47	0.61	-22.95%
蘇子河水電	0.15	0.08	87.50%	0.15	0.08	87.50%
昌圖風電	0.43	0.48	-10.42%	0.43	0.48	-10.42%
內蒙古						
化德風電	1.14	1.16	-1.72%	1.13	1.15	-1.74%
河北省						
上安	65.78	67.26	-2.20%	61.82	63.24	-2.25%
康保風電	0.42	0.39	7.69%	0.39	0.36	8.33%
甘肅省						
平涼	50.86	50.31	1.09%	48.44	48.12	0.67%
酒泉風電	4.55	4.17	9.11%	4.51	4.13	9.20%
北京市						
北京熱電(燃煤)	24.60	24.12	1.99%	21.74	21.31	2.02%
北京熱電(燃機)	22.34	22.53	-0.84%	21.84	21.98	-0.64%
天津市						
楊柳青熱電	33.05	35.91	-7.96%	30.68	33.53	-8.50%
山西省						
榆社	13.50	14.34	-5.86%	12.48	13.26	-5.88%
左權	32.22	33.06	-2.54%	30.30	31.04	-2.38%

境內電廠	2014年 上半年 發電量	2013年 上半年 發電量	同比 變動	2014年 上半年 售電量	2013年 上半年 售電量	同比 變動
山東省						
德州	74.41	71.82	3.61%	69.82	67.43	3.54%
濟寧	24.00	24.46	-1.88%	22.29	22.72	-1.89%
辛店	15.82	15.78	0.25%	14.80	14.73	0.48%
威海	55.16	49.97	10.39%	52.55	47.56	10.49%
日照二期	40.36	32.98	22.38%	38.39	31.31	22.61%
沾化熱電	8.78	7.83	12.13%	8.07	7.22	11.77%
河南省						
沁北	103.99	98.06	6.05%	99.00	92.65	6.85%
江蘇省						
南通	35.68	40.36	-11.60%	33.99	38.50	-11.71%
南京	15.65	16.98	-7.83%	14.83	16.09	-7.83%
太倉	55.09	53.40	3.16%	52.47	50.86	3.17%
淮陰	31.73	34.57	-8.22%	29.83	32.51	-8.24%
金陵(燃機)	11.51	10.53	9.31%	11.25	10.30	9.22%
金陵(燃煤)	66.14	62.42	5.96%	63.28	59.56	6.25%
金陵燃機熱電	7.08	—	—	6.98	—	—
啓東風電	1.94	1.79	8.38%	1.91	1.75	9.14%
如東風電	0.61	—	—	0.59	—	—
上海市						
石洞口一廠	36.51	38.73	-5.73%	34.26	36.55	-6.27%
石洞口二廠	30.89	33.17	-6.87%	29.67	31.90	-6.99%
上海燃機	12.09	7.93	52.46%	11.82	7.75	52.52%
石洞口發電	38.34	40.53	-5.40%	36.60	38.73	-5.50%
重慶市						
珞璜	63.32	67.35	-5.98%	58.56	62.23	-5.90%
浙江省						
玉環	119.73	120.82	-0.90%	114.47	115.09	-0.54%
湖北省						
恩施馬尾溝水電	0.22	0.24	-8.33%	0.21	0.23	-8.70%

境內電廠	2014年 上半年 發電量	2013年 上半年 發電量	同比 變動	2014年 上半年 售電量	2013年 上半年 售電量	同比 變動
湖南省						
岳陽	41.03	37.45	9.56%	38.40	35.02	9.65%
湘祁水電	1.85	1.74	6.32%	1.82	1.71	6.43%
江西省						
井岡山	41.95	40.23	4.28%	40.05	38.44	4.19%
福建省						
福州	67.24	57.39	17.16%	63.98	54.57	17.24%
廣東省						
汕頭燃煤	23.12	25.26	-8.47%	21.86	23.93	-8.65%
海門	81.26	77.40	4.99%	77.90	74.01	5.26%
雲南省						
滇東能源	42.29	47.11	-10.23%	38.98	43.55	-10.49%
雨汪能源	20.71	24.42	-15.19%	19.00	22.38	-15.10%
合計	<u>1517.39</u>	<u>1494.83</u>	1.51%	<u>1435.54</u>	<u>1412.68</u>	1.62%

2014年上半年，公司全資擁有的新加坡大士能源有限公司累計發電量市場佔有率為21.6%，比去年同期增加了0.7個百分點。

本期營業收入較上年同期增加0.85%，由於境內燃料成本下降，本期營業成本較上年同期下降2.98%。總體上，二零一四年上半年歸屬於本公司股東的淨利潤為人民幣68.08億元，比上年同期的人民幣56.23億元增長了21.09%。其中，境內歸屬於本公司股東的淨利潤為人民幣67.80億元，較上年同期增長

26.82%，主要原因是境內燃料成本下降以及電量同比增加，境內發電業務回報水平上升。新加坡業務歸屬於本公司股東的淨利潤為人民幣0.28億元，較上年同期下降89.89%，主要原因是受近年來機組集中投產影響，新加坡電力市場和天然氣供應均呈供過於求狀況，市場競爭激烈，電價持續低迷，公司境外發電業務回報水平大幅下降。

1. 營業收入及營業稅金及附加

營業收入主要是售電收入。二零一四年上半年本公司及其子公司合併營業收入為人民幣646.06億元，較上年同期的人民幣640.62億元增加了0.85%。其中境內營業收入同比增加人民幣7.44億元，新加坡業務營業收入同比減少人民幣2.00億元，主要原因是自2013年下半年以來，新加坡電力市場和天然氣供應均呈供過於求狀況，電價持續下滑，導致營業收入下降。

營業稅金及附加主要包括增值稅附加稅，是根據行政法規規定，以實繳增值稅為基數，按照規定比例繳納的教育和城市建設等稅費。二零一四年上半年營業稅金及附加為人民幣4.89億元，比上年同期的人民幣5.21億元減少了人民幣0.32億元，主要由於公司本期繳納增值稅金額減少，導致相應附加稅金減少。

2. 營業成本

二零一四年上半年本公司及其子公司合併營業成本為人民幣496.99億元，較上年同期下降2.98%。其中境內營業成本同比減少人民幣16.68億元，較上年同期下降3.77%，主要因為本期境內燃料成本下降以及資產減值、報廢損失增加。新加坡業務營業成本同比增加人民幣1.41億元，較上年同期增長2.03%，主要原因是今年上半年發電量略有增長導致燃料成本增長。

2.1 燃料成本

本公司及其子公司最主要的營業成本為燃料成本，二零一四年上半年共計發生人民幣345.70億元，較上年同期下降3.10%。其中境內燃料成本同比減少人民幣13.20億元，主要原因是煤炭採購價格下降。新加坡業務燃料成本同比增加人民幣2.13億元，主要原因是今年上半年發電量略有增長。

2.2 折舊

本公司及其子公司二零一四年上半年折舊費用共計人民幣57.93億元，與上年同期基本持平。境內折舊費用同比持平。新加坡業務折舊費用較上年同期增長24.03%，主要原因是大士第五號燃氣熱電聯產機組於二零一三年十二月投產及登布蘇二期A項目於今年上半年投產，折舊較上年同期增加。

2.3 人工成本

人工成本包括支付給職工的工資，向國家有關機構繳納的住房公積金、醫療保險、養老保險、失業保險和計提的培訓經費等。本公司及其子公司二零一四年上半年人工成本共計人民幣25.81億元，較上年同期的人民幣24.10億元增加了人民幣1.71億元，其中境內新機增量使得公司人工成本增加人民幣0.22億元。新加坡業務人工成本同比減少人民幣0.04億元。

2.4 維修費用

本公司及其子公司二零一四年上半年維修費用共計人民幣15.34億元，比上年同期的人民幣14.33億元增長了1.01億元，其中境內新機增量使得公司維修費用增加人民幣0.33億元。新加坡業務維修費用同比增加人民幣0.09億元。

2.5 其他費用(含電力採購成本及支付華能開發的服務費)

本公司及其子公司二零一四年上半年其他費用(含電力採購成本及支付華能開發輸變電費用)共計人民幣52.20億元，較上年同期的人民幣61.00億元減少了人民幣8.80億元。其中，華能國際燃料公司煤炭及場地租賃交易支出減少4.13億元，境內企業收到政府補助比上年同期增加人民幣4.49億元。

3. 財務費用

本公司及其子公司二零一四年上半年合併財務費用淨額為人民幣37.78億元，比上年同期的人民幣38.63億元減少了人民幣0.85億元。財務費用減少的主要原因是境內公司平均債務餘額降低。其中，新機增量增加當期財務費用0.94億元。新加坡業務財務費用減少人民幣0.16億元。

4. 聯營及合營公司投資收益

二零一四年上半年本公司及其子公司的聯營及合營公司投資收益為人民幣7.28億元，比上年同期的人民幣3.19億元增加了4.09億元，主要原因是聯營及合營公司的淨利潤增加。

5. 所得稅費用

二零一四年上半年本公司及其子公司合併所得稅費用為人民幣30.89億元，比上年同期的人民幣22.88億元增加了人民幣8.01億元。其中境內所得稅費用同比增加8.77億元，主要原因是本期境內盈利水平上升。新加坡業務所得稅費用同比減少0.76億元，主要原因是新加坡業務本期盈利水平下降。

6. 淨利潤(不包含非控制股東損益)

二零一四年上半年本公司及其子公司歸屬於本公司股東的淨利潤為人民幣68.08億元，比上年同期的人民幣56.23億元增長了21.09%。其中，境內歸屬於本公司股東的淨利潤為人民幣67.80億元，較上年同期增長了26.82%，主要原因是燃料成本下降以及發電量增長。新加坡業務權益利

潤為人民幣0.28億元，較上年同期下降了89.89%，主要原因是受近年來機組集中投產影響，新加坡電力市場和天然氣供應均呈供過於求狀況，市場競爭激烈，電價持續低迷，公司境外發電業務回報水平回落大幅下降。

7. 財務狀況比較

於二零一四年六月三十日，本公司及其子公司資產總額達到人民幣2655.77億元，比二零一三年末人民幣2622.33億元增長了1.28%。其中，於二零一四年六月三十日，新加坡業務資產總額為人民幣311.58億元，比二零一三年末人民幣297.33億元增長了4.79%。

8. 主要財務比率對比

財務比率的計算公式：

負債與所有者 權益比率	=	$\frac{\text{負債期末餘額}}{\text{所有者權益(不含非控制股東權益)期末餘額}}$
流動比率	=	$\frac{\text{流動資產期末餘額}}{\text{流動負債期末餘額}}$
速動比率	=	$\frac{\text{(流動資產期末餘額- 存貨期末淨額)}}{\text{流動負債期末餘額}}$
已獲利息 倍數	=	$\frac{\text{(稅前利潤 + 利息費用)}}{\text{利息支出(含資本化利息)}}$

項目	本公司及其子公司	
	2014年6月30日	2013年12月31日
負債與所有者權益比率	2.90	3.00
流動比率	0.34	0.35
速動比率	0.28	0.28

項目	2014年1-6月	2013年1-6月
已獲利息倍數	3.72	3.12

負債與所有者權益比率較年初下降。流動比率比年初略有下降，速動比率和年初基本持平。

已獲利息倍數較去年同期上升，主要原因是稅前利潤同比上升。

於二零一四年六月三十日，本公司及其子公司淨流動負債為人民幣674.82億元。基於公司成功的融資歷史、銀行授予的可隨時提現的授信額度和良好的信用支撐，公司相信可以及時償還到期的債務，進行融資取得長期借款並保證經營所需的資金。此外，公司利用良好的信用取得了利率較低的短期融資，降低了利息費用。

二、流動性及資金來源

1. 流動性

項目	2014年1-6月 人民幣億元	2013年1-6月 人民幣億元	變化率 %
經營活動產生的現金淨額	162.48	205.80	-21.05
投資活動使用的現金淨額	(66.15)	(72.39)	-8.62
融資活動使用的現金淨額	(73.68)	(81.11)	-9.16
匯率變動對現金的影響	0.53	(1.14)	-146.49
現金及現金等價物的淨增加額	23.18	51.16	-54.69
期初現金及現金等價物的餘額	93.42	105.05	-11.07
期末現金及現金等價物餘額	<u>116.60</u>	<u>156.21</u>	-25.36

二零一四年上半年公司經營淨現金流為人民幣162.48億元，較上年同期下降21.05%，主要是由於本期支付燃煤採購款導致的現金流出增加。

投資活動現金淨流出為人民幣66.15億元，較上年同期下降8.62%，主要由於本期處置子公司收到現金增加。

公司上半年主要的融資活動是債務融資。二零一四年上半年，公司新增借款人民幣280.96億元，發行短期融資債券人民幣49.80億元，償還借款人民幣286.34億元，償還到期的超短期融資券人民幣50億元，償還到期的中期票據人民幣40億元。

於二零一四年六月三十日，本公司及其子公司現金及現金等價物餘額中包括人民幣96.10億元，新加坡元折合人民幣12.58億元，美元折合人民幣7.92億元，日元折合人民幣0.48萬元。

2. 資本支出和資金來源

2.1 基建及更新改造資本支出

二零一四年上半年公司實際基建及更新改造資本支出為人民幣75.45億元。其中，兩江燃機9.02億元，長興8.59億元，沁北4.57億元，滇東能源2.74億元，中新電力2.50億元，羅源發電2.27億元，金陵燃機熱電1.85億元，德州1.78億元，石洞口一廠1.61億元，上安1.59億元，平涼1.54億元，洛陽熱電1.52億元，羅源灣海港1.43億元，桐鄉燃機1.39億元，蘇寶頂風電1.25億元，滇東雨汪1.25億元，太倉港1.21億元，福州1.09億元，北京熱電1.03億元，威海1.00億元。其他單位的基建及更新改造支出為人民幣26.22億元。

2.2 資金來源及籌資成本預期

公司預期的資本性支出和收購支出的資金主要來源於自有資金、經營活動產生的現金流以及將來的債務和權益融資。

公司於二零一四年四月二十八日發行無抵押短期債券50億元，票面利率為4.90%，債券以人民幣標價，按面值發行，存續期為自發行日起365天。

二零一四年六月三十日，公司及其子公司短期借款總額為人民幣390.25億元(二零一三年末：人民幣379.37億元)，其中銀行借款的年利率為4.00%至6.00%(二零一三年末：2.67%至6.10%)。

二零一四年六月三十日，公司及其子公司短期應付債券總額為人民幣153.37億元(二零一三年末：人民幣151.35億元)。

二零一四年六月三十日，公司及其子公司長期借款總額為人民幣722.64億元(二零一三年末：人民幣733.11億元)，其中人民幣借款為541.78億元(二零一三年末：人民幣553.42億元)、美元借款約為5.79億美元(二零一三年末：6.16億美元)、歐元借款約為0.63億歐元(二零一三年末：0.67億歐元)，新元借款餘額28.14億新元(二零一三年末：28.52億新元)。截至二零一四年六月三十日，長期銀行借款年利率為0.64%至6.55%(二零一三年末：0.81%至6.55%)。

本公司及其子公司將積極關注匯率和利率市場的變動，審慎評估匯率和利率變動的風險。

結合目前發電行業的整體發展態勢和公司的成長，公司將繼續致力於在滿足公司日常生產經營和興建與收購的基礎上，力求控制資本成本和財務風險，建立最佳資本結構，通過有效的財務管理活動，回報股東。

2.3 其他資金支出

公司目標是為股東創造長期、穩定增長的回報，圍繞這一目標，公司執行積極平衡穩定的派息政策，於二零一四年六月二十六日，經本公司二零一三年度股東大會批准並宣派按每普通股支付股息人民幣0.38元(含稅)，合計人民幣53.41億元，二零一四年上半年，公司尚未對外支付股息。

三、重大投資的表現及前景

公司於二零零三年四月二十二日支付了人民幣23.9億元，獲得了深圳市能源集團有限公司(以下簡稱「深能集團」)25%的股權。二零一一年深能集團分立為存續企業深能集團和派生新設企業深圳市深能能源管理有限公司，公司各持有分立後兩家企業各25%的股份。此外，公司於二零零七年十二月獲得深能集團所屬子公司深圳能源增發的2億股股份。二零一一年深圳能源以其二零一零年資本公積配股。於二零一三年二月，深圳能源通過同時向深能管理公司的股東深圳市國資委及本公司定向增發股份和支付現金相結合的方式吸收合併深能管理公司。吸收合併完成後，公司持有深圳能源661,161,106股股份，佔深圳能源股權25.02%。在國際財務報告準則下，上述投資二零一四年上半年合計為本公司增加權益利潤人民幣2.39億元，預計該項投資未來將為公司提供穩定的投資回報。

於二零零六年十二月三十一日，公司直接持有四川水電60%的股份。於二零零七年一月，華能集團對四川水電增資人民幣6.15億元，公司對四川水電的股權比例降至49%。華能集團取代公司成為四川水電控股股東。在國際財務報告準則下，該項投資為公司增加二零一四年上半年權益利潤為人民幣1.54億元，預計該項投資未來將為公司提供穩定的投資回報。

四、福利政策

於二零一四年六月三十日，本公司及其子公司共有員工36748人。報告期內，公司的薪酬政策和培訓計劃未發生重大變化。

五、關於擔保抵押債務和受限制資產

於二零一四年六月三十日，本公司對全資子公司大士發電的長期銀行借款提供擔保，金額約人民幣139.81億元。

於二零一四年六月三十日，本公司及其子公司的質押及抵押借款有：

- 1、二零一四年上半年本公司將部分應收賬款作為質押借入短期借款。於二零一四年六月三十日，該項質押借款的餘額約為人民幣50.50億元，被質押應收賬款的餘額約為人民幣52.66億元。
- 2、二零一四年六月三十日，本公司之子公司約人民幣0.4億元短期借款系由該子公司的某些未來收益作為抵押。
- 3、二零一四年六月三十日，本公司及其子公司人民幣0.67億元長期借款系由賬面價值約人民幣0.8143億元的海域使用權作為抵押。
- 4、二零一四年六月三十日，本公司及其子公司約人民幣1.23億元長期借款系由賬面價值約為人民幣1.98億元的固定資產作為抵押。

- 5、二零一四年六月三十日，本公司及其子公司約人民幣111.27億元長期借款系由電費收費權作為質押。
- 6、二零一四年六月三十日，本公司之子公司約人民幣0.85億元長期借款系由該子公司某些未來收益權作為抵押。
- 7、二零一四年六月三十日，本公司及其子公司票面金額為人民幣0.10億元的銀行承兌匯票由票面金額為人民幣0.11億元的應收票據作為質押。
- 8、二零一四年六月三十日，受到限制的銀行存款為人民幣2.98億元。

六、預計負債

於2014年6月30日，本公司之子公司對一起仲裁事項計提了約人民幣2.07億元（2013年12月31日：人民幣1.82億元）的預計負債。該仲裁事項由該子公司的一家供應商提出。該子公司預計該仲裁事項的賠償不會大幅超過2014年6月30日計提的預計負債。

七、風險因素

隨國內人民幣債券市場規模的不斷擴大，人民幣利率的市場調節功能持續加強，在經濟形勢沒有明確變化趨勢的情況下，人民銀行將更加審慎使用貨幣政策工具直接調整存貸款基準利率。公司計息債務以人民幣債務為主，人民幣貸款利率的變化將直接影響公司的債務成本。公司將緊盯市場變化，合理安排融資，並積極探索新的融資方式，在保證資金需求的基礎上，努力控制融資成本。公司非人民幣債務主要以浮動利率計息，公司已對其中近半數的浮動利率計息債務採取了利率套保措施，因此，非人民幣借款利率波動不會對公司產生重大不利影響。

公司持有部分美元和歐元債務，匯率波動會使公司外幣貸款產生匯兌收益或者損失。目前，公司計息債務中外幣債務佔比不足3%，且主要是美元貸款，考慮到人民幣對美元匯率仍然保持穩定，預計近期匯率波動不會對公司產生重大不利影響。

股本結構

截至二零一四年六月三十日止，本公司已發行總股本為14,055,383,440股，其中內資股為10,500,000,000股，佔已發行總股本的74.70%，外資股為3,555,383,440股，佔已發行總股本的25.30%。就內資股而言，華能國際電力開發公司（「華能開發」）持有5,066,662,118股，佔本公司已發行總股本的36.05%，中國華能集團公司持有1,561,371,213股，佔本公司已發行總股本的11.11%，其他內資股股東合計共持有3,871,966,669股，佔已發行總股本的27.54%。

購買、出售或贖回股份

本公司及其子公司於二零一四年上半年內概無出售任何其他類型的有價證券，亦無購買或贖回任何本公司股份或其他證券。

主要股東持股情況

下表所列為截止二零一四年六月三十日，本公司發行在外股份的前十名股東的持股情況：

股東名稱	期末持股總數	持股比例(%)
華能國際電力開發公司	5,066,662,118	36.05
香港中央結算(代理人)有限公司 ¹	2,908,932,857	20.70
中國華能集團公司	1,561,371,213	11.11
河北建設投資集團有限責任公司	603,000,000	4.29
中國華能集團香港有限公司	472,000,000	3.36
江蘇省投資管理有限責任公司	416,500,000	2.96
遼寧能源投資(集團)有限責任公司	389,869,522	2.77
福建省投資開發集團有限責任公司	374,467,500	2.66
大連市建設投資有限公司	301,500,000	2.15
滙豐代理人(香港)有限公司 ²	153,887,840	1.09

註：

- 1 香港中央結算(代理人)有限公司為公司H股的名義股東，其所持股份為其所代理的H股股東的股份總和。
- 2 滙豐代理人(香港)有限公司為公司美國預托證券的名義股東，其所持股份為其所代理的美國預托證券的股份總和。

董事、監事購買股份之權利

本公司已採納了一套不低於香港聯合交易所有限公司證券上市規則(「上市規則」)附錄十有關上市公司董事進行證券交易的標準守則。經向本公司所有董事及監事查詢後，其均確認在二零一四年上半年度內一直遵守有關守則。

於二零一四年六月三十日，本公司各董事、最高行政人員或監事概無在本公司及其／或任何相聯法團(定義見「證券及期貨條例」第XV部)的股份、相關股份及／或債券證(視情況而定)中擁有任何需根據「證券及期貨條例」第XV部第7和第8分部知會本公司及香港聯合交易所有限公司(「香港聯交所」)的權益或淡倉(包括根據「證券及期貨條例」該些章節的規定被視為或當作這些董事、最高行政人員或監事擁有的權益或淡倉)，或根據「證券及期貨條例」第352條規定需記錄於本公司保存的登記冊的權益或淡倉，或根據上市規則附錄十中的「上市公司董事進行證券交易的標準守則」須知會本公司及香港聯交所的權益或淡倉。

公眾持股量

基於公開予本公司查閱之資料及據董事所知悉，截至本中報日期為止，本公司一直維持上市規則所訂明並經與香港聯交所同意之公眾持股量。

股息

本公司董事會決定，二零一四年中期不派發股息。

企業管治

公司一貫注重公司治理，經過多年的探索和實踐，公司已經逐步形成規範、完善的治理結構，建立健全了適合公司自身發展要求並且行之有效的制度體系。公司始終堅持以「公司和全體股東利益最大化」為出發點，公平對待全體股東，努力為股東帶來長期、穩定、增長的回報。

公司在報告期內已遵守了香港上市規則附錄十四的《企業管治常規守則》的相關規定。

(a) 企業管治常規

近年來公司對加強公司治理、提高公司運營質量，採取了如下措施：

(一)、加強和完善公司治理

除符合適用法律規定之外，作為境內外三地上市的公眾公司，本公司受到三個上市地證券監管部門的監管和廣大投資者的監督，因此，決策權、監督權和經營權三權制衡互相協作的法人治理結構和誠信為本、遵守法紀、依法經營成為本公司的立身之本。

多年來本公司董事會制定並實施了《股東大會議事規則》、《董事會議事規則》、《監事會議事規則》、《總經理工作規則》、《董事會戰略委員會工作細則》、《董事會審計委員會工作細則》、《董事會提名委員會工作細則》、

《董事會薪酬與考核委員會工作細則》、《獨立董事工作制度》、《獨立董事年報工作制度》及《審計委員會年報工作規程》，並根據適用法律和公司的需要適時對《公司章程》進行了修訂。

董事會共同負責履行企業管治責任。報告期內，董事會將以下企業管治責任納入董事會權責範圍：

- 1、 制定及檢討公司之企業管治政策及常規，並作出其認為必要之改動，以確保該等政策及常規之有效性；
- 2、 檢討及監察董事及高級管理層之培訓及持續專業發展；
- 3、 檢討及監察公司在遵守法律及監管規定方面之政策及常規；
- 4、 制定、檢討及監察適用於董事及雇員之操守準則及合規手冊(如有)；
及
- 5、 檢討公司遵守《守則》之情況及在《企業管治報告》之披露。

(二)、加強和完善信息披露管理制度

公司對於對外信息披露工作十分重視。公司成立了由董事會秘書、總會計師負責、各部門經理為成員的信息披露委員會，負責審議公司的定期報告；公司實行每周的信息披露例會制度，由董事會秘書、總會計師主持，通報一周公司的重大事項，為公司履行相關的信息披露職責提供了保證；公司先後制定並實施了有關信息披露的相關制度，並根據監管要求對相關制度及時修訂。目前正在實施的制度有：《信息披露管理辦法》、《關聯交易管理辦法》、《內幕信息知情人管理辦法》、《投資者關係管理規定》、《信息披露委員會工作規定》、《年報信息披露重大差錯責任追究管理規定》等系列規章。上述制度保證了公司的規範運作，增強了信息披露的真實性、準確性、完整性和及時性，同時也提高了信息披露的質量和透明度。

公司有關部門及時就市場關注熱點、公司生產運營、經營業績等編制回答問題預案並隨時更新，經公司管理層和信息披露委員會授權代表批准後作為公司對外發言的依據；此外，公司還不定期的聘請相關專業人員對公司內部負責信息披露的人員進行專業培訓，促使相關人員的業務水平不斷提高。

(三)、規範財務管理制度加強內控管理

上市公司的誠信，很大程度上與財務報表的編制質量和財務活動的規範運作有關。公司為了規範財務管理，做了大量具體細緻的工作。具體包括：

- 1、 為嚴格執行會計法規、會計準則和會計制度，加強會計核算和會計監督，真實、公允地反映財務狀況、經營成果及現金流量，公司制訂了《會計核算辦法》、《基本建設會計核算規定》、《固定資產管理規定》、《固定資產目錄》、《成本管理規定》。公司董事會、監事會、審計委員會定期對公司財務報告進行審核，落實了董事長、總經理、財務負責人對財務報告真實性、完整性負責的要求。
- 2、 為維護上市公司獨立性，在財務工作方面，公司首先在本部從組織上實現了人員的分開，專門成立了負責托管業務有關機構，使公司得以按照國家法律法規以及監管規則的要求，實現上市公司與控股股東在人員、資產、財務方面的全面分開。
- 3、 在資金管理方面，公司已制定了《財務管理辦法》、《資金收支管理規定》、《資金收支管理考核規定》、《匯票管理規定》、《募集資金管理規定》、《衍生金融產品交易管理規定》、《對外擔保管理規定》和《關於規範與關聯方資金往來的管理規定》等數項相關管理制度，公司

《章程》中也有有關貸款、擔保、投資等事項的相關規定。公司在歷年年報中均按照中國證監會、上交所的要求由註冊會計師對控股股東及其他關聯方佔用資金情況進行審計並出具專項說明，未發生任何違規佔用資金情況。

- 4、作為境內外三地上市的發電公司，公司是首批滿足《薩班斯法案》第404條款財務報告內控方面要求的在美上市的中國企業，並自二零一一年起，連續三年順利通過中國《企業內部控制基本規範》及配套指引和美國《薩班斯法案》第404條款雙重標準的內控審計。截至目前，外部審計師已連續八年對公司內部控制出具了標準無保留意見的審計報告。公司已實現內控工作常態化，並建立了長效的內控機制。

公司始終致力於構建符合國際標準、滿足監管要求、適應公司管理的內部控制體系。自二零零三年開始啟動內部控制工作以來，公司通過不斷摸索、實踐和完善，在企業風險的識別與應對、內部控制制度的設計與執行、內部控制進程的監督與考核等方面已逐步形成

了一整套比較完整的體系。公司內部控制總體目標是促進公司戰略的實施，具體目標是為公司經營管理合法合規、資產安全、財務報告及相關信息真實完整提供合理保證，以促進經營工作效率和實際效果的全面提升。

在內部控制管理架構方面，公司慎密構思、合理設計，致力於提高內部控制的權威性、獨立性和有效性。董事會負責公司內部控制體系的建立健全和有效實施，監事會對公司內部控制的建立與實施進行監督。董事會通過其審計委員會履行具體職責，審計委員會每季度審查公司內部控制工作報告和內部控制評價報告。公司成立董事長任組長的內部控制領導小組，對公司內部控制重大事項進行決策；成立專門的內部控制辦公室，對內控領導小組負責，實施董事會、監事會和內控領導小組的決策與意見；內控辦公室下設常設機構開展日常工作；公司監察審計部對內控辦公室和公司所屬企業的日常內部控制工作進行獨立的監督和評價；公司所屬企業設立內控常設機構，根據公司要求開展內控工作；所屬企業監察審計部門根據公司要求對所在企業的日常內部控制工作進行獨立的監督和評價。公司自上而下設立了專門的內控工作體系和獨立的內控監督、評價體系。

在內部控制制度建設方面，公司按照「全面設計、動態完善」的原則，建立起管理制度與《內部控制手冊》、《內部控制測評手冊》互為補充的動態的內部控制制度體系。公司制定了包括發展建設、生產經營、財務資產管理、綜合管理、監督評價等五類業務的完善的制度體系，通過內控測評和評價工作監督管理制度的執行效果。公司全面梳理內外部風險和各項業務流程，設計完成了《內部控制手冊》，從控制環境、風險評估、控制流程、信息與溝通、監控等五個方面，詳細規定了收入、物資採購、燃料管理、資金管理等23個業務流程和組織結構、人力資源管理、反舞弊、風險管理等19個軟要素，全面闡述了公司的方針、政策，明確了公司各崗位的工作程序

和崗位職責，規範了公司各項業務處理的標準流程。公司編制完成了《內部控制測評手冊》，明確日常測評和重點監督相結合的內控測評模式，建立起公司本部、區域派出機構和基層企業三級內控測評管理體制，規範內控測評程序、測評方法、缺陷界定程序和標準，實現了內控測評的標準化和規範化。公司每年對上述制度的實用性和有效性進行評估並定期修訂和完善，實現內部控制制度體系的動態維護。上半年，公司繼續強化內部控制制度建設，加強對重點領域的風險控制，持續完善了《內部控制手冊》和風險控制矩陣，進一步提高了公司內部控制管理水平。

在內部控制執行和評估方面，公司遵循「測中有控、測控結合」的理念，實現風險監控、控制執行和偏差整改的閉環管理。公司確立了戰略、經營、財務和舞弊四類一級風險和27類二級風險，將風險管理分解到各級業務部門。針對識別的風險，在《內部控制手冊》中規定了相應的控制措施，並界定了500多個關鍵控制點，通過落實控制點的「一崗一單制」，將控制責任層層分解到每一個工作崗位，使內部控制與崗位職責相結合，實現全員參與內控建設。公司實施內控日常測評機制，在本部各部門和下屬各單位分別設置內控測評員，按月進行內控測評，並借助內控管理系統，在公司、區域派出機構、基層企業三個層面分別建立起三級測評質量監督機制，實時跟蹤內控執行情況。上半年，公司圓滿完成了6個月的內控日常測評，

並結合風險評估結果對高風險單位開展重點檢查，有力地保障和促進了公司各項業務持續健康地發展，實現了內部控制體系的平穩運行。公司結合業務和管理上的新要求、新變化和不斷總結的先進經驗和共性問題，每年針對性地開展全方位、多層次的內部控制培訓，廣泛宣傳內部控制理念和知識，內部控制環境持續優化。

在內部控制監督與考核方面，公司構建了責任部門實時內控執行與測評、內控管理部門日常管理、內審部門獨立監督評價三道堅實的內控風險防線，實現了內控執行、管理、監督職能的相互分離和責權清晰，形成了與日常管理相結合、兼顧過程與結果的內控監督機制。內控管理部門、內審部門和外部審計師分別定期向董事會審計委員會報告公司內控工作情況，保證了內部控制體系的持續有效運行。公司不斷完善內控考核制度，制定了《內部控制考核評價管理規定》，定期開展內部控制目標考核和綜合評價。綜合評價結果在全公

司範圍內公佈，目標考核結果及時兌現，形成了比學趕幫、創先爭優的良好工作氛圍，把各級單位的注意力引導到不斷提高內控工作質量、切實實現以內控促管理的深層次目標上來。

公司管理層經過充分評估認為，公司內部控制制度健全，執行有效。

上述各項制度和措施為公司生產經營構造了一個健全的管理框架，保證了公司運作日趨規範，公司管理質量穩步提升。

(b) 董事的證券交易

由於是三地上市公司，公司嚴格遵守美國、香港和國內監管機構對於董事進行證券交易的有關約束條款，並始終堅持條款從嚴的原則，即按三地條款中最嚴格的執行。我公司已採納了一份標準不低於香港上市規則附錄十有關上市公司董事進行證券交易的標準守則，即《公司證券信息及交易的管理規定》；制定並實施了《華能國際電力股份有限公司董事、監事及高級管理人員所持本公司股份管理守則》。嚴格要求按照公司法及相關制度進行本公司股份轉讓行為，禁止證券交易內幕信息的知情人員利用內幕信息進行證券交易活動，並對內幕信息的知情人員作了詳細規定，以此作為本公司董事買賣證券之標準守則。目前經向公司所有董事、高管特定查詢，所有董事、高管均未持有公司股票，也無直接或間接擁有重大權益的任何重要合約。

(c) 董事會

公司董事會由15名成員組成。第七屆董事會中，曹培璽先生出任董事長，黃龍先生出任副董事長；公司執行董事為董事長曹培璽先生和總經理劉國躍先生、副總經理范夏夏先生；非執行董事為：黃龍先生、李世棋先生、黃堅先生、單群英先生、郭洪波先生、徐祖堅先生、謝榮興先生；公司獨立非執行董事共5名，佔公司董事會成員的1/3，分別為：邵世偉先生、吳聯生先生、李振生先生、戚聿東先生、張守文先生。

報告期內(截至二零一四年六月三十日)公司董事會召開包括定期和不定期會議共3次，具體內容詳見相關公告。

董事出席董事會會議的情況如下列所示：

姓名	應出席會議 次數	親自出席 次數	委託出席 次數	出席率 (%)
執行董事				
曹培璽	3	3	0	100%
劉國躍	3	3	0	100%
范夏夏	3	3	0	100%
非執行董事				
黃 龍	3	2	1	66.67% (委託出席率 33.33%)
李世棋	3	3	0	100%
黃 堅	3	3	0	100%
單群英	3	3	0	100%
郭洪波	3	3	0	100%
徐祖堅	3	3	0	100%
謝榮興	3	3	0	100%
獨立非執行董事				
邵世偉	3	3	0	100%
吳聯生	3	3	0	100%
李振生	3	3	0	100%
戚聿東	3	3	0	100%
張守文	3	2	1	66.67% (委託出席率 33.33%)

誠如在歷次企業管治報告所述，公司章程對董事會的職責和運作程序作了詳細的闡述(詳見公司章程)，公司董事會定期召開會議，聽取公司經營業績報告，及時做出決策。公司重大經營決策需董事會討論通過的，也可召開臨時會議。董事會會議包括例會和臨時會議。董事會例會包括：年度會議、第一季度會議、半年度會議和第三季度會議。

公司所有定期會議安排均提前至少14天通知各位董事，並保證每位董事詳盡瞭解會議議題和充分發表意見；所有獨立非執行董事均對應盡職責部分發表了獨立董事意見；所有會議情況都詳盡記錄並備存公司董事會辦公室。

另外，公司獨立非執行董事均按照上市規則要求提交了二零一三年度獨立非執行董事確認函。

公司董事自覺遵守法律、行政法規和公司章程的規定，積極履行忠實、勤勉義務。除定期和不定期會議外，公司董事通過參加董事長辦公會、總經理辦公會及時充分獲取信息以監控管理層的目標和戰略，掌握公司的財務狀況和經營成果，以及重要協議條款的簽署和執行情況。公司董事定期閱讀公司簡報等資料，瞭解公司的生產經營情況。獨立董事通過現場調研為公司解決實際問題。董事會各專門委員會積極開展工作，為公司發展獻言獻策，為董事會正確決策提供了依據。

董事長聯合副董事長在董事會閉會期間代行董事會部分職責。內容包括：(一) 審定設立或取消開發建設項目的議案；(二) 審定總經理關於任免和調動公司各部門經理和派出機構經理的議案；(三) 審定重大資金使用計劃；(四) 審定設立或撤消分公司或分支機構的議案；(五) 審定其他特別重大問題。

董事會已對報告期內的工作實施及執行進行了總結，並在過程中考慮了公司監事會和管理層的意見，認為已有效地履行職務，維護股東及公司利益。

出席公司二零一四年第一次臨時股東大會的董事有：黃龍副董事長(戰略委員會主任委員)；出席公司二零一三年年度股東大會的董事有：劉國躍董事、戚聿東獨立董事(薪酬與考核委員會主任委員)。

(d) 董事長和總經理

公司董事長和總經理分設，分別按照公司章程各司其職。報告期內董事會董事長由曹培璽先生出任，劉國躍先生擔任公司的總經理。

董事會與管理層之間的責任分工與歷次企業管治報告所述相同。

(e) 非執行董事

根據公司章程規定，公司董事會成員每屆任期不能超過三年(含三年)，可以連選連任；但獨立非執行董事根據中國證監會有關規定任期最長不能超過六年(含六年)。

非執行董事的任期如下列所示：

<u>非執行董事姓名</u>	<u>任期</u>
黃龍	2011.5.17-2014
李世棋	2011.5.17-2014
黃堅	2011.5.17-2014
單群英	2011.5.17-2014
郭洪波	2012.2.21-2014
徐祖堅	2011.5.17-2014
謝榮興	2012.6.12-2014

(f) 董事薪酬

根據國家相關法律和公司章程的有關規定，公司董事會設立了薪酬與考核委員會。薪酬與考核委員會按照公司《薪酬與考核委員會工作細則》規範運作，主要負責研究公司董事及高級管理人員的考核標準、進行考核並提出建議；負責研究、審查公司董事及高級管理人員的薪酬政策與方案。鑒於公司執行董事為公司高管，其業績評價體現在董事會對經營班子的考核評價中。報告期內劉國躍先生、范夏夏先生作為執行董事在公司領取薪酬，其薪酬列在年度工資總額中並按公司薪酬管理規定進行管理。薪酬與考核委員會審查工資總額後提交年度董事會。執行董事已按照聯交所要求簽訂董事服務合同。

第七屆薪酬與考核委員會成員由7名董事組成，成員分別是戚聿東先生、劉國躍先生、郭洪波先生、徐祖堅先生、邵世偉先生、吳聯生先生、李振生先生；其中戚聿東先生、邵世偉先生、吳聯生先生、李振生先生為獨立非執行董事，主任委員由戚聿東先生擔任。

董事會薪酬與考核委員會按照公司《薪酬與考核委員會工作細則》規範運作。二零一四年三月十七日召開二零一四年第一次會議，聽取了關於公司工資總額情況的彙報，同意公司關於二零一四年工資總額情況的安排；審閱了董事、監事和高級管理人員報酬披露情況。

報告期內公司董事會薪酬與考核委員會出席會議情況如下列所示：

<u>會議名稱</u>	<u>會議時間</u>	<u>親自出席的委員</u>	<u>委託出席的委員</u>
第七屆董事會薪酬與 考核委員會二零一四年 第一次會議	2014.3.17	戚聿東、徐祖堅、 邵世偉、吳聯生、 李振生	劉國躍、郭洪波

(g) 董事提名

根據國家相關法律和公司章程的有關規定，公司董事會設立了提名委員會。提名委員會按照公司《提名委員會工作細則》規範運作，主要負責根據《公司法》和《證券法》對董事任職資格要求以及公司經營管理的需要研究公司董事候選人和高級管理人員的選擇標準和程序並向董事會提出建議；廣泛搜尋合格的董事候選人和高級管理人員的人選；對董事候選人和高級管理人員的人選進行審查並提出建議。目前公司董事提名主要由股東提出，經提名委員會審查任職資格後提交董事會；公司總經理由董事會聘任；公司副總經理及經營班子人選由總經理提名，經提名委員會審查任職資格後提交董事會批准聘任。

第七屆董事會提名委員會成員分別為邵世偉先生、范夏夏先生、單群英先生、謝榮興先生、吳聯生先生、戚聿東先生、張守文先生；其中邵世偉先生、吳聯生先生、戚聿東先生、張守文先生為獨立非執行董事；主任委員由邵世偉先生擔任。

報告期內，提名委員會未召開會議。

(h) 核數師的委任

畢馬威會計師事務所及畢馬威華振會計師事務所(特殊普通合伙)受聘為公司二零一四年度境外和境內審計師。

(i) 審計委員會

根據公司上市地監管機構的要求和公司章程的有關規定，公司董事會設立了審計委員會。審計委員會按照公司《審計委員會工作細則》規範運作，主要職責是協助董事會監督：

- (一) 本公司財務報表的真實性；
- (二) 本公司遵守法律和監管要求的情況；
- (三) 本公司獨立審計師的資格和獨立性；
- (四) 本公司獨立審計師和本公司內部審計部門的工作表現；及
- (五) 本公司關聯交易的控制與管理。

公司每年召開四次董事會審計委員會定期會議，至少兩次與公司外部審計師單獨會談，聽取有關審計計劃、工作安排、審計情況等工作的彙報。公司董事會制定了《舉報電話、信箱管理辦法》，按照辦法規定，審計委員會負責管理舉報電話和信箱。

公司董事會審計委員會由五名獨立非執行董事組成。第七屆董事會審計委員會委員分別為吳聯生先生、邵世偉先生、李振生先生、戚聿東先生、張守文先生；主任委員由吳聯生先生擔任。

報告期內，審計委員會共召開三次會議。根據審計委員會職責，審計委員會分別與公司法律顧問、公司外部審計師、公司管理層和有關職能部門進行了交流與溝通，對公司上市地適用法規情況、公司反舞弊情況、公司聘用人員情況、公司內控開展及執行情況、外部審計師審計情況進行瞭解並提出有關意見和建議。會議審議了公司監審部二零一三年審計工作總結和二零一四年

度審計工作計劃及審計資金預算、公司二零一三年度財務決算報告和二零一四年度預算報告、公司二零一三年度利潤分配預案、聘任外部審計師議案、二零一三年度審計師服務費用預算執行情況和二零一四年度審計師服務費用預算報告、公司二零一四年第一季度財務報告、內控工作報告等議案。審計委員會向董事會提交了相關的審查報告。

報告期內，審計委員會委員出席會議情況如下列所示：

<u>會議名稱</u>	<u>會議時間</u>	<u>親自出席的委員</u>	<u>委託出席的委員</u>
第七屆審計委員會 二零一四年第一次會議	2014.2.21	吳聯生、邵世偉、 李振生、戚聿東、 張守文	—
第七屆審計委員會 二零一四年第二次會議	2014.3.17	吳聯生、邵世偉、 李振生、戚聿東、 張守文	—
第七屆審計委員會 二零一四年第三次會議	2014.4.21	吳聯生、邵世偉、 李振生、戚聿東、 張守文	—

(j) 董事就財務報表所承擔的責任

公司董事確認就編制公司財務報表承擔有關責任，確保公司的財務報表的編制合乎有關法規及適用之會計準則，並確保公司的財務報表適時予以刊登。

(k) 高級管理人員的持股權益

公司高級管理人員均未持有公司股票。

(l) 戰略委員會

根據公司上市地監管機構的要求和公司章程的有關規定，公司董事會設立了戰略委員會。戰略委員會按照公司《戰略委員會工作細則》規範運作，主要職責是：

- (一)、對公司長期發展戰略規劃進行研究並提出建議；
- (二)、對須經董事會批准的重大投資融資方案進行研究並提出建議；
- (三)、對須經董事會批准的重大生產經營決策項目進行研究並提出建議；
- (四)、對其他影響公司發展的重大事項進行研究並提出建議；
- (五)、對以上事項的實施進行檢查；
- (六)、董事會要求的其他事宜。

第七屆董事會戰略委員會成員由七名董事組成，分別為黃龍先生、李世棋先生、黃堅先生、劉國躍先生、范夏夏先生、邵世偉先生、李振生先生；其中邵世偉先生、李振生先生為獨立非執行董事，主任委員由黃龍先生擔任。

二零一四年六月二十七日，戰略委員會審議通過了《華能國際電力股份有限公司二零一四年企業全面風險管理報告》，並在二零一四年七月二十八日提交公司董事會審計委員會審閱。

公司風險管理工作有序開展，各項風險得到有效控制，公司的內部監控和風險管理機制得到不斷加強和完善。

(m) 董事、高管的培訓

公司每年組織董事、監事參加監管機構組織的培訓。

公司每半年組織一次三地法律顧問就上市地監管法規更新情況、公司有關制度適用情況和公司履行上市地法規情況專門向公司審計委員會全體獨立董事做介紹。

公司董事會秘書每年參加香港特許秘書公會舉辦的董事會秘書持續發展培訓和部分交流座談會議。

公司重視高級管理人員的培訓及持續專業發展，除了組織參加國家有關部門、行業管理部門和協會的培訓外，公司還組織高級管理人員參加北京大學、清華大學等高校的高級管理人員工商管理碩士(EMBA)培訓。

審計委員會的審閱

二零一四年的中期業績已經公司的審計委員會審閱。

訴訟

於二零一四年六月三十日，本公司之子公司對一起仲裁事項計提了約人民幣2.07億元(二零一三年十二月三十一日：人民幣1.82億元)的預計負債。該仲裁事項由該子公司的一家供應商提出。該子公司預計該仲裁事項的賠償不會大幅超過二零一四年六月三十日計提的預計負債。

除披露者外，截止二零一四年六月三十日，本公司概無涉及任何重大訴訟或仲裁，亦無任何尚未了結或可能提出或被控的重大訴訟或索償。

備查文件

除本報告外，公司亦以6-K表的形式向美國證券交易委員會呈交中期業績報告。關於二零一四年中期業績報告，請向下列地址索取或訪問公司網站：

中國：
華能國際電力股份有限公司
中華人民共和國
北京市西城區
復興門內大街6號
華能大廈
電話：(8610)6322 6999
傳真：(8610)6641 2321
網站：<http://www.hpi.com.cn>

香港：
皓天財經集團有限公司
香港灣仔港灣道1號
會展廣場辦公大樓31樓3102-05室
電話：(852)2851 1038
傳真：(852)2851 1352

本公司網址：

<http://www.hpi.com.cn>

<http://www.hpi-ir.com.hk>

承董事會命

曹培璽

董事長

於本報告日是，本公司董事為：

曹培璽(執行董事)

黃 龍(非執行董事)

李世棋(非執行董事)

黃 堅(非執行董事)

劉國躍(執行董事)

范夏夏(執行董事)

單群英(非執行董事)

郭洪波(非執行董事)

徐祖堅(非執行董事)

謝榮興(非執行董事)

邵世偉(獨立非執行董事)

吳聯生(獨立非執行董事)

李振生(獨立非執行董事)

戚聿東(獨立非執行董事)

張守文(獨立非執行董事)

中國，北京

二零一四年七月三十日

一、按照國際財務報告準則編制的簡要合併中期財務信息摘要

簡要中期合併資產負債表(未經審計)

2014年6月30日

(所有金額均以人民幣千元為單位)

	<u>附註</u>	<u>2014年 6月30日</u>	<u>2013年 12月31日</u>
資產			
非流動資產			
物業、廠房及設備		182,484,813	181,415,181
對聯營及合營公司的投資		17,139,717	16,678,694
可供出售金融資產		3,087,236	3,111,164
土地使用權		4,447,762	4,491,285
電力生產許可證		3,989,469	3,837,169
採礦權		1,922,655	1,922,655
遞延所得稅資產		1,064,199	652,358
衍生金融資產		7,241	14,245
商譽		13,090,776	12,758,031
其他非流動資產		3,505,361	3,165,067
非流動資產合計		230,739,229	228,045,849
流動資產			
存貨		6,690,458	6,469,026
其他應收款項及資產		2,563,746	2,072,981
應收賬款	4	13,558,063	15,562,121
衍生金融資產		67,644	91,727
貨幣資金		11,957,720	9,433,385
持有待售的資產		-	557,671
流動資產合計		34,837,631	34,186,911
資產合計		265,576,860	262,232,760

	附註	2014年 6月30日	2013年 12月31日
權益和負債			
本公司股東權益			
股本		14,055,383	14,055,383
資本公積		17,306,919	17,347,068
盈餘公積		7,085,454	7,085,454
外幣報表折算差額		(326,211)	(817,243)
留存收益			
— 提議股利		—	5,341,046
— 其他		26,247,328	19,438,957
		64,368,873	62,450,665
非控制股東權益		14,324,735	12,742,309
股東權益合計		78,693,608	75,192,974
非流動負債			
長期借款		60,990,577	60,513,671
長期債券	6	18,723,908	23,726,550
遞延所得稅負債		2,052,316	2,032,417
衍生金融負債		438,370	383,405
其他非流動負債		2,358,441	1,404,898
非流動負債合計		84,563,612	88,060,941
流動負債			
應付賬款及其他負債	7	22,209,276	25,321,374
應付稅金		1,738,134	1,647,925
應付股利		5,771,894	166,270
應付職工薪酬		199,526	188,837
衍生金融負債		55,213	43,591
短期債券	8	15,336,846	15,135,024
短期借款		39,024,528	37,937,046
一年內到期的長期借款		11,273,276	12,796,956
一年內到期的長期債券	6	6,710,947	5,690,650
持有待售的負債		—	51,172
流動負債合計		102,319,640	98,978,845
負債合計		186,883,252	187,039,786
權益和負債合計		265,576,860	262,232,760

簡要中期合併綜合收益表(未經審計)

截至2014年6月30日止六個月期間

(除每股數據外，所有金額均以人民幣千元為單位)

	附註	截至6月30日止 六個月期間	
		2014年	2013年
營業收入	3	64,605,521	64,062,329
營業税金及附加		(488,913)	(521,253)
營業成本及費用			
燃料		(34,570,038)	(35,677,117)
維修		(1,534,273)	(1,433,270)
折舊		(5,792,669)	(5,605,718)
人工成本		(2,581,273)	(2,409,750)
華能開發公司輸變電費用		(70,386)	(70,386)
電力採購成本		(2,572,420)	(2,664,797)
其他		(2,577,630)	(3,364,720)
營業成本及費用總額		(49,698,689)	(51,225,758)
營業利潤		14,417,919	12,315,318
利息收入		80,816	83,862
財務費用，淨額			
利息費用		(3,726,906)	(3,948,892)
匯兌(損失)/收益及銀行 手續費，淨額		(51,126)	85,959
財務費用，淨額		(3,778,032)	(3,862,933)

截至6月30日止
六個月期間

	附註	2014年	2013年
聯營公司及合營公司投資收益		728,274	319,493
金融資產／負債公允價值變動收益		4,119	7,427
其他投資收益		57,573	185,576
稅前利潤	10	11,510,669	9,048,743
所得稅費用	11	(3,089,354)	(2,288,062)
淨利潤		8,421,315	6,760,681
其他綜合收益／(虧損)，稅後淨額			
未來可能會重分類至損益的項目：			
可供出售金融資產公允價值變動		(19,317)	9,659
權益法下被投資單位其他綜合			
收益／(損失)變動的影響		7,730	(38,022)
現金流量套期的有效部分		(76,754)	308,856
外幣報表折算差額		491,391	(629,007)
其他綜合收益／(虧損)，稅後淨額		403,050	(348,514)
綜合收益		8,824,365	6,412,167

截至6月30日止
六個月期間

	附註	<u>2014年</u>	<u>2013年</u>
淨利潤歸屬於：			
— 本公司股東		6,808,372	5,622,740
— 非控制股東		1,612,943	1,137,941
		<u>8,421,315</u>	<u>6,760,681</u>
綜合收益歸屬於：			
— 本公司股東		7,211,063	5,274,863
— 非控制股東		1,613,302	1,137,304
		<u>8,824,365</u>	<u>6,412,167</u>
歸屬於本公司股東的每股收益			
(以每股人民幣元計)			
— 基本和稀釋	12	<u>0.48</u>	<u>0.40</u>
已派股利	5	<u>—</u>	<u>—</u>

未經審計的簡要中期合併財務資料附註

(除另有說明外，所有金額均以人民幣千元為單位)

1. 編制基礎

截至2014年6月30日止六個月期間未經審計的簡要中期合併財務資料乃按國際會計準則第34號「中期財務報告」之有關規定而編制。未經審計簡要中期合併財務資料應與按照國際會計準則委員會頒布的國際財務報告準則編制的2013年度財務報表一併閱讀。未經審計的簡要中期合併財務資料於2014年7月29日被批准報出。

於2014年6月30日及截至該日止六個月期間，本公司及其子公司部分資本性支出的資金需求是通過短期融資來滿足的。因此，於2014年6月30日，本公司及其子公司的負營運資金約為人民幣674.8億元。考慮到本公司及其子公司預期的經營現金流量及已獲得的未提取銀行信貸額度，本公司及其子公司將預期通過重新融資並在條件適合及需要時考慮替代的融資來源。因此本公司董事認為本公司及其子公司能夠償還未來12個月內到期的債務，並以持續經營為基礎編制本未經審計簡要中期合併財務資料。

2. 主要會計政策

除以下說明以外，本公司採用的重大會計政策與2013年年度財務報表中披露及採用的會計政策一致。

本公司及其子公司於本會計期間採用了以下首次生效的新準則及對現有準則的修訂：

- 修訂的國際財務報告準則第10號、12號和國際會計準則第27號「投資主體」。符合修訂的國際財務報告準則第10號定義的投資主體，免除其合併賬項的要求。該修訂要求投資主體對於其子公司按照公允價值計量且其變動計入當期損益。該項修訂對本次未經審計的簡要中期合併財務資料無影響，因為本公司及其子公司不符合投資主體的定義。
- 修訂的國際會計準則第32號「金融工具列報－金融資產和金融負債的抵銷」明確了抵銷要求。該項修訂對本次未經審計的簡要中期合併財務資料無重大影響，因為該修訂與本公司及其子公司已經採用的會計政策一致。
- 修訂的國際會計準則第36號「資產減值：非金融資產可收回金額披露」修訂了非金融資產減值的披露要求。該修訂擴大了對於根據公允價值減處置成本計算可收回金額的減值資產或現金產出單元的披露要求，該項修訂對本次未經審計的簡要中期合併財務資料無重大影響。

- 修訂的國際會計準則第39號「金融工具：確認和計量－衍生工具約定更新與套期會計法延續」，當衍生工具更新的約定符合某些標準時，該修訂放鬆了有關終止套期會計的規定。本公司及其子公司無約定更新的衍生工具，所以該項修訂對本次未經審計的簡要中期合併財務資料無重大影響。
- 國際財務報告準則解釋公告第21號「稅費」就政府徵費負債的確認作出指引。該項修訂對本次未經審計的簡要中期合併財務資料無重大影響，因為該修訂與本公司及其子公司已經採用的會計政策一致。

3. 營業收入及分部信息

本期確認的營業收入如下：

	截至6月30日止 六個月期間	
	2014年	2013年
售電及售熱收入	64,225,164	63,236,097
港口服務	95,900	154,410
運輸服務	71,287	55,944
其他	213,170	615,878
合計	<u>64,605,521</u>	<u>64,062,329</u>

公司董事和一些高級管理人員(「高級管理層」)行使主要經營決策制定者的職能。高級管理層審閱本公司及其子公司內部報告，以評價經營分部的業績及分配資源。公司基於該類內部報告確定經營分部。公司經營分部劃分為中國電力分部、新加坡分部和其他分部(主要包括港口和運輸業務)。不存在多個經營分部被合併為一個報告分部的情形。

高級管理層基於中國企業會計準則下經調整的當期稅前利潤評價分部業績。該經調整的當期稅前利潤剔除了可供出售金融資產的股利收益，以及總部行使集中管理與資源分配職能有關的經營成果。除下文特別註明外，高級管理層使用的其他信息按中國企業會計準則計量。

經營分部資產不包括預繳所得稅、遞延所得稅資產、可供出售金融資產以及不歸屬於任何經營分部的與總部行使集中管理與資源分配職能有關的資產(「總部資產」)。經營分部負債不包括當期所得稅負債、遞延所得稅負債以及不歸屬於任何經營分部的與總部行使集中管理與資源分配職能有關的負債(「總部負債」)。上述不符合經營分部定義的資產及負債列示為分部資產及分部負債調節至資產負債表中總資產及總負債之調節項。

所有分部之間的銷售均按市場價格或接近市場的價格進行，在編制未經審計的簡要中期合併財務資料時作為內部交易予以抵銷。

(按中國企業會計準則編制)

	中國電力分部	新加坡分部	其他分部	總計
截至2014年6月30日止六個月期間				
總收入	57,140,579	7,286,736	248,053	64,675,368
分部間交易收入	—	—	(69,847)	(69,847)
對外交易收入	57,140,579	7,286,736	178,206	64,605,521
分部經營結果	11,165,491	19,588	(85,846)	11,099,233
利息收入	44,298	35,926	592	80,816
利息費用	(3,320,346)	(214,765)	(73,116)	(3,608,227)
折舊及攤銷費用	(5,414,099)	(408,545)	(88,951)	(5,911,595)
物業、廠房及設備清理淨損失	(290,712)	(1)	(20,300)	(311,013)
聯營和合營公司投資收益	663,945	—	(14,367)	649,578
所得稅費用	(3,112,738)	8,763	(2,628)	(3,106,603)
截至2013年6月30日止六個月期間				
總收入	56,349,262	7,486,237	286,747	64,122,246
分部間交易收入	—	—	(59,917)	(59,917)
對外交易收入	56,349,262	7,486,237	226,830	64,062,329
分部經營結果	8,939,569	343,697	(38,862)	9,244,404
利息收入	48,096	35,203	563	83,862
利息費用	(3,480,187)	(230,313)	(63,488)	(3,773,988)
折舊及攤銷費用	(5,234,094)	(345,407)	(80,648)	(5,660,149)
物業、廠房及設備清理淨損失	(113,614)	(1,004)	—	(114,618)
聯營和合營公司投資收益	356,412	—	(131,095)	225,317
所得稅費用	(2,229,265)	(67,424)	(7,909)	(2,304,598)

(按中國企業會計準則編制)

	中國電力分部	新加坡分部	其他分部	總計
2014年6月30日				
分部資產	<u>215,720,177</u>	<u>31,148,897</u>	<u>10,796,396</u>	<u>257,665,470</u>
其中：				
非流動資產(不含金融資產及 遞延所得稅資產)本期增加	7,063,643	240,641	429,799	7,734,083
對聯營公司投資	11,507,227	–	2,253,426	13,760,653
對合營公司投資	943,816	–	981,952	1,925,768
分部負債	<u>(154,846,392)</u>	<u>(16,409,680)</u>	<u>(5,246,178)</u>	<u>(176,502,250)</u>
2013年12月31日				
分部資產	<u>213,582,220</u>	<u>29,722,516</u>	<u>11,409,260</u>	<u>254,713,996</u>
其中：				
非流動資產(不含金融資產及 遞延所得稅資產)本期增加	16,730,985	1,103,389	1,504,584	19,338,958
對聯營公司投資	10,991,166	–	2,379,531	13,370,697
對合營公司投資	798,000	–	978,013	1,776,013
分部負債	<u>(156,529,664)</u>	<u>(15,926,935)</u>	<u>(5,106,756)</u>	<u>(177,563,355)</u>

將分部經營結果調節至稅前利潤：

	截至6月30日止 六個月期間	
	2014年	2013年
分部經營結果(按中國企業會計準則編制)	11,099,233	9,244,404
調節項：		
與總部有關的收益／(虧損)	255,564	(98,496)
中國華能財務有限責任公司(「華能財務」)		
投資收益	74,798	80,467
可供出售金融資產的股利收益	-	185,399
國際財務報告準則調整的影響*	81,074	(363,031)
未經審計的簡要中期合併綜合收益表中 稅前利潤	<u>11,510,669</u>	<u>9,048,743</u>

將分部資產調節至總資產：

	於2014年 6月30日	於2013年 12月31日
分部資產(按中國企業會計準則編制)	257,665,470	254,713,996
調節項：		
對華能財務的投資	1,199,679	1,270,016
遞延所得稅資產	1,157,149	762,561
預繳所得稅	9,011	5,119
可供出售金融資產	3,135,408	3,161,164
總部資產	481,895	361,996
國際財務報告準則調整的影響*	1,928,248	1,957,908
未經審計的簡要中期合併資產 負債表中總資產	<u>265,576,860</u>	<u>262,232,760</u>

將分部負債調節至總負債：

	於2014年 6月30日	於2013年 12月31日
分部負債(按中國企業會計準則編制)	(176,502,250)	(177,563,355)
調節項：		
當期所得稅負債	(1,091,403)	(700,082)
遞延所得稅負債	(1,808,817)	(1,788,922)
總部負債	(6,789,383)	(6,177,875)
國際財務報告準則調整的影響*	(691,399)	(809,552)
未經審計的簡要中期合併資產 負債表中總負債	<u>(186,883,252)</u>	<u>(187,039,786)</u>

其他重要項目：

	報告分部合計	總部	華能財務 投資收益	國際財務 報告準則 調整的影響*	合計
截至2014年6月30日止					
六個月期間					
利息費用	(3,608,227)	(118,679)	-	-	(3,726,906)
折舊及攤銷費用	(5,911,595)	(25,472)	-	22,969	(5,914,098)
聯營及合營公司投資收益	649,578	-	74,798	3,898	728,274
所得稅費用	(3,106,603)	-	-	17,249	(3,089,354)
截至2013年6月30日止					
六個月期間					
利息費用	(3,773,988)	(174,904)	-	-	(3,948,892)
折舊及攤銷費用	(5,660,149)	(26,129)	-	(31,743)	(5,718,021)
聯營及合營公司投資收益	225,317	-	80,467	13,709	319,493
所得稅費用	(2,304,598)	-	-	16,536	(2,288,062)

* 該類準則間的調整主要為重分類調整及其他調整，除重分類調整之外的準則間調整主要為以前年度帶下的準則差異，該類差異將隨著相關資產的折舊、攤銷或負債的減少而逐漸消除。

地區信息(按照國際財務報告準則編制):

(i) 對外交易收入來自下列國家:

	截至6月30日止 六個月期間	
	2014年	2013年
中國	57,318,785	56,576,092
新加坡	7,286,736	7,486,237
合計	<u>64,605,521</u>	<u>64,062,329</u>

(ii) 非流動資產(不含金融資產及遞延所得稅資產)位於下列國家中:

	於2014年 6月30日	於2013年 12月31日
	中國	200,105,780
新加坡	25,733,447	24,920,351
合計	<u>225,839,227</u>	<u>223,541,868</u>

本公司及其子公司對外交易收入中對外交易收入的比例等於或大於10%的本公司及其子公司的主要客戶資料見下表：

	截至6月30日止六個月期間			
	2014年		2013年	
	金額	比例	金額	比例
江蘇省電力公司	8,230,274	13%	7,891,269	12%
山東電力集團公司	8,036,698	12%	7,604,824	12%

4. 應收賬款

應收賬款包括：

	於2014年 6月30日	於2013年 12月31日
應收賬款	12,655,006	14,812,913
應收票據	908,098	755,331
	13,563,104	15,568,244
減：壞賬準備	(5,041)	(6,123)
	<u>13,558,063</u>	<u>15,562,121</u>

本公司及其子公司通常給予各地方電網運營企業從電力銷售當月末起為期約一個月的信用期，中新電力的信用期限為自賬單日起5天到60天。新加坡子公司的一些應收賬款以銀行擔保和／或用戶存款為保證，但無法確定與應收賬款相匹配的擔保的公允價值。

應收賬款及應收票據的賬齡分析如下：

	於2014年 6月30日	於2013年 12月31日
1年以內	13,286,603	15,347,876
1年至2年	128,140	188,778
2年至3年	117,854	25,326
3年以上	30,507	6,264
	<u>13,563,104</u>	<u>15,568,244</u>

於2014年6月30日，應收票據的期限為1個月至6個月（2013年12月31日：1個月至6個月）。

5. 股利

於2014年6月26日，本公司經年度股東大會批准宣派按每普通股支付2013年度股利人民幣0.38元（2012年度股利：人民幣0.21元），合計約為人民幣53.41億元（2012年度：人民幣29.52億元）。截至2014年6月30日止六個月期間，本公司沒有支付任何股利（截至2013年6月30日止六個月期間：無）。

6. 長期債券

本公司於2007年12月發行了存續期為七年和十年的公司債券，票面總額分別為人民幣17億元和人民幣33億元，年利率分別為5.75%和5.90%。本公司實際收到的認購款淨額約為人民幣49.80億元。該等債券以人民幣標價，按面值發行，利息按年支付，到期還本。此債券的實際年利率分別約為6.10%和6.17%，存續期內該等債券每年支付的利息分別為人民幣0.98億元和人民幣1.95億元。於2014年6月30日，上述未到期債券應付利息約為人民幣15,063萬元(2013年12月31日：人民幣561萬元)。

本公司於2008年5月發行了存續期為十年的公司債券，票面總額為人民幣40億元，年利率為5.20%。本公司實際收到的認購款淨額約為人民幣39.33億元。該等債券以人民幣標價，按面值發行，利息按年支付，到期還本。此債券的實際年利率約為5.42%。存續期內每年支付的利息為人民幣2.08億元。於2014年6月30日，該等債券應付利息約為人民幣3,020萬元(2013年12月31日：人民幣13,506萬元)。

本公司於2009年5月發行了期限為五年的中期票據，票面總額為人民幣40億元，年利率為3.72%。本公司實際收到的認購款約為人民幣39.40億元。此票據以人民幣標價，按面值發行，利息按年支付，到期還本。票據實際年利率約為4.06%。期限內每年支付的利息為人民幣1.49億元。該面值為40億元的中期票據已於2014年5月償付。

本公司於2011年11月及2012年1月分別發行了期限為5年和3年的非公開金融債券，票面總額分別為人民幣50億元和人民幣50億元，年利率分別為5.74%和5.24%。本公司實際收到的認購款分別約為人民幣49.85億元和人民幣49.85億元。上述債券以人民幣標價，按面值發行，利息按年支付，到期還本。債券實際年利率分別約為6.04%和5.54%。期限內每年支付的利息分別為人民幣3.02億元和人民幣2.77億元。於2014年6月30日，該等債券應付利息分別約為人民幣18,793萬元和人民幣12,705萬元(2013年12月31日：人民幣4,561萬元和人民幣25,913萬元)。

本公司於2013年2月發行了存續期為3年的人民幣債券，票面總額為人民幣15億元，年利率為3.85%。本公司實際收到的認購款淨額約為人民幣14.95億元。此債券以人民幣標價，按面值發行，利息按半年支付，到期還本。債券實際年利率約為3.96%。期限內每年支付的利息為人民幣0.58億元。於2014年6月30日，該等債券應付利息約為人民幣2,278萬元(2013年12月31日：人民幣2,357萬元)。

本公司於2013年6月發行了存續期為3年的非公開金融債券，票面總額為人民幣50億元，年利率為4.82%。本公司實際收到的認購款淨額約為人民幣49.85億元。此債券以人民幣標價，按面值發行，利息按年支付，到期還本。債券實際年利率約為5.12%。期限內每年支付的利息為人民幣2.56億元。於2014年6月30日，該等債券應付利息約為人民幣1,783萬元(2013年12月31日：人民幣13,932萬元)。

7. 應付賬款及其他負債

應付賬款及其他負債包括：

	於2014年 6月30日	於2013年 12月31日
應付賬款及應付票據	10,007,677	12,277,872
預計負債(a)	207,327	182,188
一年內到期的應付融資租賃款	302,221	6,502
其他應付款及預提費用	11,692,051	12,854,812
	22,209,276	25,321,374

(a) 於2014年6月30日，本公司之子公司對一起仲裁事項計提了約人民幣2.07億元的預計負債。該仲裁事項由該子公司的一家供貨商提出。該子公司預計該仲裁事項的賠償不會大幅超過2014年6月30日計提的預計負債(2013年12月31日：人民幣1.82億元)。

應付賬款及應付票據的賬齡分析如下：

	於2014年 6月30日	於2013年 12月31日
1年以內	9,935,257	12,226,313
1年至2年	42,401	14,041
2年以上	30,019	37,518
	10,007,677	12,277,872

8. 短期債券

本公司於2013年5月和2013年12月發行了無抵押超短期債券，票面總額均為人民幣50億元，票面年利率分別為3.80%和5.70%。該等債券以人民幣標價，按面值發行，其期限均為自發行日起270天，該等債券實際年利率分別為4.21%和6.12%。2013年5月發行的債券已經於2014年2月到期並償付。於2014年6月30日，該等債券的應付利息約為人民幣15,517萬元(2013年12月31日：人民幣13,213萬元)。

本公司於2013年11月和2014年4月發行了無抵押短期債券，票面總額均為人民幣50億元，票面年利率分別為5.25%和4.90%。該等債券以人民幣標價，按面值發行，其期限均為自發行日起365天。債券實際年利率分別為5.67%和5.30%。於2014年6月30日，該等短期債券應付利息分別約為人民幣16,685萬元和4,296萬元(2013年12月31日：人民幣3,668萬元和0)。

9. 未經審計簡要中期合併資產負債表補充財務資料

於2014年6月30日，本公司及其子公司的淨流動負債約為人民幣674.82億元(2013年12月31日：人民幣647.92億元)，總資產減流動負債約為人民幣1,632.57億元(2013年12月31日：人民幣1,632.54億元)。

10. 稅前利潤

稅前利潤在扣除／(計入)下列各項後確定：

	截至6月30日止 六個月期間	
	2014年	2013年
利息費用		
— 借款	2,971,759	2,791,044
— 債券	1,124,111	1,374,524
借款利息合計	4,095,870	4,165,568
減：於物業、廠房及設備中的資本化借款費用	(368,964)	(216,676)
計入未經審計簡要中期合併綜合收益表 中的利息費用	3,726,906	3,948,892
物業、廠房及設備清理淨損失	310,729	114,902
物業、廠房及設備減值損失	291,025	64,448
對聯營公司投資減值損失	120,049	—
轉回壞賬準備	(1,237)	(2,142)

11. 所得稅費用

截至2014年6月30日止六個月期間，本公司及其子公司沒有源自香港的可估定應稅利潤(截至2013年6月30日止六個月期間：無)，因而不需在香港繳納所得稅。

除部分享受稅收優惠的子公司外，本公司及其他分公司與子公司適用的所得稅率為25%。適用優惠稅率的子公司享有的稅率在0%到15%之間。

根據國稅函[2009]33號文，自2008年1月1日起，本公司及下屬分公司按照相關稅收法律法規的規定，匯總計算繳納企業所得稅。子公司各實體的所得稅仍根據其各自的經營成果單獨確定。

截至2014年6月30日止六個月期間，新加坡的子公司適用的所得稅率為17%(截至2013年6月30日止六個月期間：17%)。

12. 每股收益

每股基本收益以歸屬於本公司股東的合併淨利潤除以本公司本期間已發行在外的普通股加權平均數計算：

	截至6月30日止 六個月期間	
	2014年	2013年
歸屬於本公司股東的合併淨利潤	6,808,372	5,622,740
發行在外的普通股加權平均數('000)	14,055,383	14,055,383
基本每股收益(人民幣元)	<u>0.48</u>	<u>0.40</u>

截至2014年6月30日止以及2013年6月30日止的六個月期間，由於並無稀釋性潛在普通股，因此基本每股收益與稀釋每股收益相同。

二、按照中國企業會計準則編制的合併會計報表財務信息摘要

(除另有說明外，所有金額均以人民幣元為單位)

1. 主要會計數據和財務指標(未經審計)

	單位	2014年6月30日	2013年12月31日	變動比例(%)
總資產	元	263,648,612,477	260,274,853,102	1.30
歸屬於本公司股東權益	元	63,568,775,509	61,747,779,816	2.95
歸屬於上市公司股東的 每股淨資產	元/股	4.52	4.39	2.96
		截至6月30日止六個月期間		
	單位	2014年	2013年	變動比例(%)
營業收入	元	64,605,521,127	64,062,328,755	0.85
利潤總額	元	11,429,594,517	9,411,773,541	21.44
歸屬於本公司普通股股東 的利潤	元	6,702,375,631	5,894,620,982	13.70
歸屬於本公司普通股股東 的扣除非經常性損益 的淨利潤	元	6,788,160,770	5,999,454,307	13.15
基本每股收益	元/股	0.48	0.42	14.29
扣除非經常性損益後的 基本每股收益	元/股	0.48	0.43	11.63
稀釋每股收益	元/股	0.48	0.42	14.29
加權平均淨資產收益率	%	10.26	10.20	增加 0.06個百分點
經營活動產生的現金 流量淨額	元	16,248,489,233	20,580,465,807	(21.05)
每股經營活動產生的現金 流量金額	元/股	1.16	1.46	(20.55)

註：主要財務指標的計算公式：

每股收益 = 本年度歸屬於本公司普通股股東的淨利潤／發行在外的普通股加權平均數

加權平均淨資產收益率 = 本年度歸屬於本公司普通股股東的淨利潤／加權平均股東權益(不含少數股東權益)×100%

2. 非經常性損益項目和金額

	(單位：人民幣元)
	截至2014年
	6月30日止
<u>非經常性損益項目</u>	<u>六個月期間</u>
非流動資產處置損益	(311,013,438)
計入當期損益的政府補助	631,299,220
除同本公司及其子公司正常經營業務相關的有效套期保值業務外，持有交易性金融資產、交易性金融負債產生的公允價值變動損益，以及處置交易性金融資產、交易性金融負債和可供出售金融資產取得的投資收益	7,937,136
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	1,237,215
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	(35,924,510)
其他符合非經常性損益定義的損益項目	(291,024,952)
小計	2,510,671
所得稅影響額	(71,427,208)
少數股東權益影響額(稅後)	(16,868,602)
合計	(85,785,139)

3 利潤表

截至2014年6月30日止六個月期間

	截至6月30日止六個月期間			
	2014年	2013年	2014年	2013年
	合併	合併	公司	公司
一、營業收入	64,605,521,127	64,062,328,755	27,823,508,484	28,091,659,009
減：				
營業成本	48,112,817,999	49,322,515,061	19,412,525,612	20,300,771,449
營業税金及附加	488,912,740	521,252,666	272,170,407	275,305,398
銷售費用	2,314,452	6,488,005	-	-
管理費用	1,534,615,806	1,497,531,047	964,567,094	912,460,136
財務費用	3,697,215,680	3,779,071,021	2,594,944,429	2,463,580,277
資產減值損失	410,746,662	62,256,567	120,028,667	27,997,299
加：				
公允價值變動收益	4,119,358	7,426,951	-	-
投資收益	782,216,099	491,359,671	2,488,502,175	2,415,836,467
其中：對聯營企業及合營 企業的投資收益	724,375,556	305,783,934	578,210,566	305,702,667
二、營業利潤	11,145,233,245	9,372,001,010	6,947,774,450	6,527,380,917
加：				
營業外收入	653,674,285	201,080,015	2,628,796,337	119,298,417
其中：非流動資產處置收益	3,803,478	7,124,790	2,062,604,338	5,343,621
減：				
營業外支出	369,313,013	161,307,484	218,378,984	104,794,952
其中：非流動資產處置損失	314,816,916	121,742,335	200,970,411	84,893,381
三、利潤總額	11,429,594,517	9,411,773,541	9,358,191,803	6,541,884,382
減：				
所得稅費用	3,106,603,301	2,304,597,719	2,211,840,050	1,346,077,040

截至6月30日止六個月期間

	2014年	2013年	2014年	2013年
	合併	合併	公司	公司
四、淨利潤	8,322,991,216	7,107,175,822	7,146,351,753	5,195,807,342
歸屬於本公司股東的淨利潤	6,702,375,631	5,894,620,982	7,146,351,753	5,195,807,342
少數股東損益	1,620,615,585	1,212,554,840	-	-
五、每股收益(基於歸屬於本公司股東淨利潤)				
基本每股收益	0.48	0.42	-	-
稀釋每股收益	0.48	0.42	-	-
六、其他綜合收益/(虧損)	403,049,790	(348,513,029)	(11,751,501)	26,217,489
以後會計期間在滿足規定條件時 將重分類進損益的其他綜合收益： (以扣除所得稅影響後的淨額列示)				
其中：				
可供出售金融資產公允價值變動 形成的利得或損失	(19,316,981)	9,658,491	(19,316,981)	9,658,491
按照權益法核算的在被投資單位的其他 綜合收益/(虧損)中所享有的份額	7,730,108	(38,022,282)	7,730,108	(38,022,282)
現金流量套期工具產生的利得或 損失中屬於有效套期的部分	(76,754,036)	308,856,095	(164,628)	54,581,280
外幣報表折算差額	491,390,699	(629,005,333)	-	-
七、綜合收益總額	8,726,041,006	6,758,662,793	7,134,600,252	5,222,024,831
歸屬於本公司股東的綜合收益總額	7,105,066,306	5,546,743,558	7,134,600,252	5,222,024,831
歸屬於少數股東的綜合收益總額	1,620,974,700	1,211,919,235	-	-

4. 中國企業會計準則與國際財務報告準則合併淨利潤調節表

本公司及其子公司根據中國企業會計準則(「中國會計準則」)編制的財務報表在某些方面與在國際財務報告準則下編制的財務報表存在差異。國際財務報告準則調整對本公司及其子公司的歸屬於本公司股東的合併淨利潤的主要影響匯總如下：

	歸屬於本公司股東的 合併淨利潤	
	截至6月30日止六個月期間	
	2014	2013
	(人民幣千元)	(人民幣千元)
按中國會計準則編制的歸屬於 本公司股東的合併淨利潤	6,702,376	5,894,621
國際財務報告準則調整的影響：		
轉回以前年度根據電價制定程序記錄		
預收電費的影響(a)	111,725	-
以前年度房改差價的攤銷(b)	(470)	(470)
以前年度借款費用資本化折舊的影響(c)	(13,508)	(13,507)
同一控制下企業合併資產折舊及 攤銷差異(d)	(34,702)	(88,952)
其他	24,930	(260,101)
記錄有關上述會計準則調整 所引起的遞延稅項(e)	10,349	16,536
上述調整歸屬於少數股東損益 的部分	7,672	74,613
國際財務報告準則下歸屬於本公司 股東的合併淨利潤	<u>6,808,372</u>	<u>5,622,740</u>

(a) 以前年度根據電價制定程序記錄預收電費的影響

以前年度根據適用於本公司部分電廠的電價制訂程序，本公司部分電廠收到預收電費(按固定資產原值的1%計算)作為這些電廠的大修理費費用。此等預收電費在國際財務報告準則下確認為負債並在大修理實際發生和負債免除時確認損益。根據中國企業會計準則的要求，在編制財務報表時，相關收入按實際上網電量和現行國家規定的電價計算，不需記錄此金額。

(b) 以前年度本公司及其子公司發生的房改差價的會計處理差異

本公司及其子公司曾為公司部分職工提供住房，本公司及其子公司以地方房改辦公室核定的優惠價格向本公司及其子公司職工出售其各自擁有的住房。住房成本與向職工收取的售房所得款之間的差額為房改差價，由本公司及其子公司承擔。

在原會計準則和制度(「原中國會計準則」)下，根據財政部的相關規定，本公司及其子公司以前年度發生的房改差價全部記入當期的營業外支出。在國際財務報告準則下，本公司及其子公司發生的房改差價在預期職工平均剩餘服務年限內按直綫法分期確認。

(c) 以前年度借款費用資本化折舊的影響

以前年度，根據原中國會計準則，可予以資本化的借款範圍為專門借款，因而一般性借入資金的借款費用不予資本化。根據國際財務報告準則，本公司及其子公司除了將專門借款的借款費用予以資本化外，還將為購建符合資本化條件的固定資產而借入的一般性借入資金的借款費用予以資本化。自2007年1月1日起，本公司及其子公司採用未來適用法執行中國企業會計準則第17號，本期調整金額為以前年度國際財務報告準則下已計入相關資產價值的資本化利息當期的折舊。

(d) 同一控制下企業合併的差異

華能集團公司是華能開發公司的控股母公司，因此亦是本公司的最終控股母公司。本公司向華能集團公司及華能開發公司進行了一系列的收購，由於被收購的公司和電廠在被本公司及其子公司收購前後與本公司均處在華能集團公司的同一控制之下，因而該收購交易被認為是同一控制下的企業合併。

根據中國會計準則，同一控制下企業合併中，合併方在企業合併中取得的資產和負債，應當按照合併日在被合併方的賬面價值計量。合併方取得的淨資產賬面價值與支付的合併對價賬面價值的差額，應當調整合併方權益科目。合併報表中所列示的經營成果均假設現有的結構及經營從所列示的第一個年度開始一直持續存在，並且將其財務數據予以合併。本公司以現金支付的收購對價在收購發生年度作為權益事項處理。

2007年1月1日之前發生的企業合併，根據原中國會計準則，收購權益比例小於100%時被收購方的各項資產、負債應當按其賬面價值計量。收購對價超過收購淨資產賬面價值部分確認為股權投資差額，按直線法在不超過10年內攤銷。收購全部權益時，全部資產和負債按照近似購買法的方法進行會計處理，由此產生的商譽在估計的使用年限內按直線法攤銷。2007年1月1日，根據中國企業會計準則，同一控制下企業合併產生的股權投資差額及商譽攤餘金額予以沖銷並調整留存收益。

在國際財務報告準則下，本公司及其子公司採用購買法記錄上述收購。合併方在企業合併中取得的資產和負債，應當按照公允價值進行計量。合併成本大於合併中取得的可辨認淨資產公允價值份額的差額記錄為商譽。商譽不進行攤銷但於每年進行減值測試並以成本扣除累計減值後的金額列示。被收購業務的經營成果自收購生效日起記入本公司及其子公司的經營成果。

如上所述，同一控制下企業合併在中國會計準則和國際財務報告準則下的會計處理差異會影響到收購當期的權益和利潤，同時會由於收購取得資產的計量基礎不同而影響到以後期間的折舊和攤銷金額，當相關投資處置時對權益和利潤的影響亦有所不同。該類差異會隨著相關資產的折舊攤銷及處置而逐步消除。

(e) 準則間差異的遞延稅項影響

此金額為上述準則差異的相關遞延稅項影響。