



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



2026
中期報告

* 僅供識別

目錄

中期業績主要數據.....	2
管理層討論與分析.....	6
企業管治	72
其他資料	74
獨立審閱報告	80
中期簡明合併損益及其他綜合 收益表	82
中期簡明合併財務狀況表.....	85
中期簡明合併權益變動表.....	88
中期簡明合併現金流量表.....	90
中期簡明合併財務信息附註.....	92
境內外財務報表準則差異調節表 ...	136
名詞解釋	138
公司資料	143

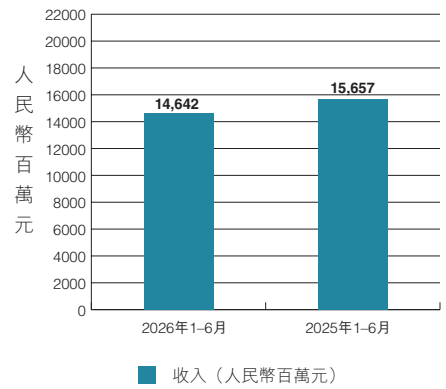


中期業績主要數據

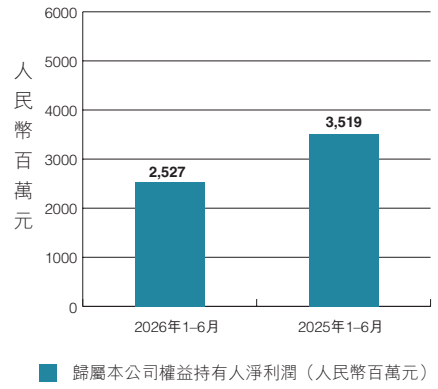
龍源電力集團股份有限公司董事會在此宣佈其截至2026年6月30日止六個月未經審計的經營結果與截至2025年6月30日止六個月（「2025年同期」）的經營結果的比較。截至2026年6月30日止六個月，本集團取得合併經營收入人民幣146.42億元，較2025年同期的人民幣156.57億元下降6.5%；除稅前利潤人民幣38.58億元，較2025年同期的人民幣51.49億元下降25.1%；歸屬本公司權益持有人應佔淨利潤人民幣25.27億元，較2025年同期的人民幣35.19億元下降28.2%；本公司權益持有人應佔基本每股盈利人民幣0.30元，較2025年同期的人民幣0.42元下降28.2%；於2026年6月30日，每股淨資產（不含非控股權益持有人所持權益）為人民幣9.18元。

中期業績主要數據

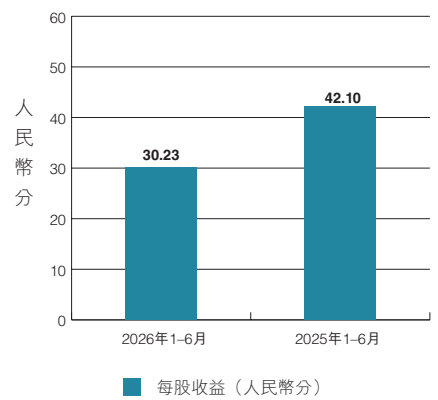
1. 收入



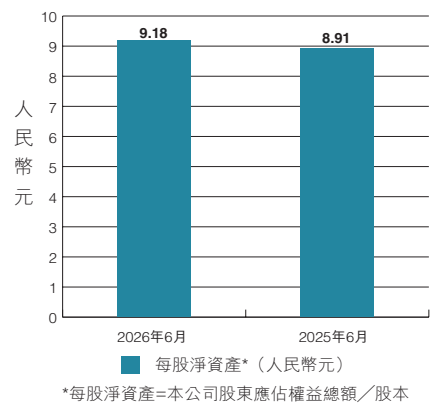
2. 歸屬本公司權益持有人淨利潤



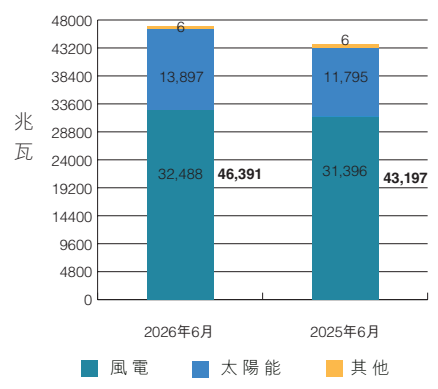
3. 每股收益



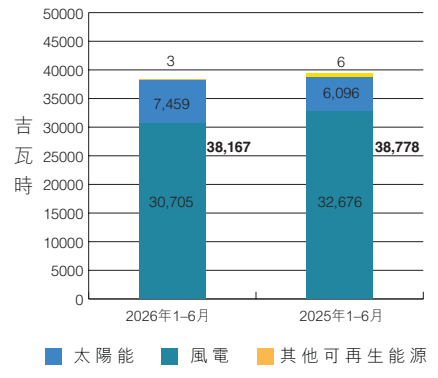
4. 每股淨資產*



5. 控股裝機容量



6. 售電量



中期業績主要數據

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (人民幣千元)	2025年 (人民幣千元)
收入	14,642,307	15,657,018
除稅前利潤	3,857,938	5,149,453
所得稅	(899,649)	(974,968)
期間利潤	2,958,289	4,174,485
屬於：		
本公司權益持有人	2,527,329	3,519,492
非控股權益持有人	430,960	654,993
每股基本和攤薄盈利 (人民幣分)	30.23	42.10
期間綜合收益總額	3,016,781	4,170,816
屬於：		
本公司權益持有人	2,585,547	3,515,823
非控股權益持有人	431,234	654,993

中期業績主要數據

	2026年 6月30日 (人民幣千元)	2025年 12月31日 (人民幣千元)
非流動資產總額	214,292,891	215,115,150
流動資產總額	53,819,232	49,961,778
資產總額	268,112,123	265,076,928
流動負債總額	78,217,176	79,802,188
非流動負債總額	98,893,982	96,852,968
負債總額	177,111,158	176,655,156
資產淨額	91,000,965	88,421,772
資本負債率(附註1)	93.3%	95.3%
本公司股東應佔權益總額	76,760,413	74,697,354
非控股權益持有人	14,240,552	13,724,418
權益總額	91,000,965	88,421,772
每股淨資產(人民幣元)(附註2)	9.18	8.91

附註1：資本負債率=總負債／(總資產－流動負債)

附註2：每股淨資產=本公司股東應佔權益總額／股本

管理層討論與分析

一. 行業回顧

(一) 經營環境

2026年上半年，正值我國「十五五」規劃開局起步階段，電力行業整體運行平穩，綠色轉型進程持續深化。需求端，全社會用電量保持穩步增長，工業用電隨經濟修復持續回暖，算力數據中心、新能源充換電等新興業態貢獻核心用電增量，全國電力供需總體呈平衡態勢。供給端，新能源裝機維持高增態勢，電網基建投資提速落地，特高壓、智能配網建設有序推進。電力市場化改革不斷深化，容量電價機制逐步完善，市場化交易佔比穩步提升，電價水平整體企穩，新型電力系統建設紮實推進。根據國家能源局及中國電力企業聯合會統計數據，2026年上半年，全國全社會用電量50,999億千瓦時，同比增長5.3%；規模以上工業發電量為47,501億千瓦時，同比增長3.5%。

2026年上半年，全國可再生能源新增裝機1.17億千瓦，佔全部新增裝機的73.9%，其中，風電新增併網3,862萬千瓦，太陽能發電新增併網7,207萬千瓦。截至2026年6月30日，全國可再生能源裝機達到24.55億千瓦，同比增長13.7%，約佔我國總裝機的60.7%。全國風電裝機6.79億千瓦，同比增長18.5%，太陽能發電裝機12.74億千瓦，同比增長15.8%。

2026年上半年，全國發電設備累計平均利用小時為1,392小時，比上年同期降低113小時，其中併網風電917小時，比上年同期降低170小時；太陽能發電527小時，比上年同期降低33小時。

(二) 政策環境

1. 全國統一電力市場體系加速構建，市場化改革縱深推進

2026年1月，國家發展和改革委員會、國家能源局聯合印發《關於完善發電側容量電價機制的通知》，進一步完善發電側容量電價機制，推動容量電價與電力現貨市場、輔助服務市場有效銜接，引導發電企業合理投資，保障電力系統容量充裕度與安全可靠供應。該政策有助於穩定發電企業收益預期，促進煤電向基礎保障性和系統調節性電源轉型，同時為新能源大規模併網提供系統支撐。

2026年2月，國務院辦公廳印發《關於完善全國統一電力市場體系的實施意見》，對全國統一電力市場建設作出系統性部署，明確市場建設目標、重點任務和保障措施。文件強調要統一市場規則、統一交易品種、統一技術標準，推動多層次市場協同運行，充分發揮市場在電力資源配置中的決定性作用。該政策標誌著我國電力市場化改革進入深水區，有利於促進新能源消納、提升電力系統運行效率，為新能源企業參與市場競爭創造更加公平、透明的制度環境。

管理層討論與分析

2. 「雙碳」目標引領綠色轉型，可再生能源發展機制持續完善

2026年4月，國家能源局、國家發展和改革委員會、科學技術部、工業和信息化部等四部委聯合印發《關於促進人工智能與能源雙向賦能的行動方案》的通知，推動人工智能技術與能源產業深度融合，促進能源生產、傳輸、消費全鏈條智能化升級。行動方案將加速新能源場站智能化運維、功率預測及調度優化，提升新能源發電效率和消納水平，為新能源企業數字化轉型和降本增效提供技術路徑和政策支撐。

2026年4月，中共中央辦公廳、國務院辦公廳聯合印發《碳達峰碳中和綜合評價考核辦法》，將碳排放總量和強度、非化石能源消費佔比、新增用電量中清潔能源電量佔比等關鍵指標納入各地政府政績考核體系。該辦法對煤電形成強約束，推動高載能行業綠電消費剛性需求持續增加，進一步夯實新能源在能源結構中的主體地位，為新能源企業拓展市場空間、提升綠色電力價值創造有利條件。

2026年6月，國家發展和改革委員會、國家能源局、財政部、國家林業和草原局等四部委聯合印發《可再生能源消費最低比重目標和可再生能源電力消納責任權重制度實施辦法》，明確各地區可再生能源電力消納責任權重，建立剛性約束與激勵約束相結合的消納機制。該辦法將壓實地方政府和重點用能單位消納責任，擴大綠電消費需求，為新能源發電企業提供穩定的市場空間和消納保障。

2026年6月，國家發展和改革委員會、國家能源局聯合印發《新型能源體系建設「十五五」規劃》，明確2030年初步建成清潔低碳、安全高效的新型能源體系，提出非化石能源消費比重提升至25%、風光裝機佔比超50%的核心目標。規劃統籌新能源大基地與分佈式項目建設，配套電網升級、儲能配套、市場化改革等支撐舉措，推動傳統能源清潔替代，構建多能互補的新型能源供給格局。通過完善消納保障機制、健全綠電交易體系，有效緩解棄風棄光難題，穩定項目投資收益，同時帶動儲能、智能電網等配套產業協同發展，全面助推新能源高質量擴容與產業升級。

3. 綠電消費與價值實現機制創新突破，新能源環境價值加速釋放

2026年5月，國家發展和改革委員會、國家能源局聯合印發《關於有序推動多用戶綠電直連發展有關事項的通知》，明確多用戶綠電直連的實施路徑、技術標準和交易機制，支持新能源企業通過專用線路向多個用戶直接供電。該政策創新綠電消納模式，降低新能源企業交易成本和中間環節損耗，提升綠電供應效率和價格競爭力，為新能源企業開拓多元化消納渠道、增強市場化經營能力提供新路徑。

管理層討論與分析

2026年6月，國家發展和改革委員會、國家能源局、生態環境部、國家統計局、國家數據局五部門聯合印發《非化石能源電力消費核算指南（試行）》，統一規範非化石能源電力消費的核算方法、數據來源和統計口徑，為各地區、各行業準確核算非化石能源電力消費提供技術依據。該指南有助於提升綠電消費數據的可信度和可比性，推動綠電消費信息披露標準化，增強新能源電力的環境價值認可度和市場競爭力。

2026年6月，國家能源局綜合司發佈《關於組織推進非公共電網可再生能源發電項目綠證核發的通知》，明確非公共電網可再生能源發電項目綠證核發的申請條件、審核流程和管理要求，擴大綠證覆蓋範圍。該政策將綠證機制延伸至分佈式、離網等非公共電網項目，進一步完善綠證市場供給體系，為新能源企業全面實現綠色電力環境價值提供制度保障。

二. 業務回顧

2026年上半年，本集團深入貫徹黨的二十大和二十屆歷次全會精神，牢固樹立和踐行正確政績觀，立足國家「雙碳」戰略和「十五五」開局起步關鍵節點，實施提質增效專項行動和「開局年」七大攻堅行動，全力應對複雜變化的內外部環境，堅持存量增效、增量做優，有力推動各項工作取得積極成效。

2026年上半年，本集團新增新能源控股裝機容量397.27兆瓦，其中新增風電控股裝機容量340.95兆瓦、太陽能控股裝機容量56.32兆瓦。截至2026年6月30日，本集團控股裝機容量為46,391.56兆瓦，其中風電32,488.32兆瓦，太陽能13,897.14兆瓦，其他可再生能源6.10兆瓦。本集團2026年上半年累計完成發電量38,782,781兆瓦時，其中風電發電量31,267,449兆瓦時，同比下降6.67%；太陽能發電量7,512,678兆瓦時，同比增長22.22%。

管理層討論與分析

1. 築牢安全防線，提升運維效能

2026年上半年，本集團統籌推進安全生產管理體系建設和治本攻堅三年行動，制定全員安全生產履責清單。深化「三三三」安全保障體系，組建安全環保監察中心，推動現場檢查與視頻監察常態化、數智化、實效化，以全覆蓋遠程監察壓實全鏈條安全管控。統籌完善風光儲及海外項目全鏈條管理制度，進一步釐清權責邊界，填補儲能項目運維管理制度空白，補齊特種作業制度短板，不斷夯實精細化管理根基。

安全防線全面築牢，專項督查隱患全量閉環整改，重大節點保電落實「五到位」機制，「學安規、反違章、保人身」全員覆蓋增強安全意識與履職能力。成功應對多輪強降雨及颱風侵襲，第一時間專項部署，及時預警和響應。設備責任制全面壓實推動場站無人少人值守，防洪度汛實現隱患動態清零，重大隱患全部閉環。

管理層討論與分析

精耕設備治理，開展多維度設備專項整治，精準溯源故障規律，設備運維效能和生產精益管理水平顯著提升。提速數智建設，全力推進場站智能化建設，深度融合智能電站建設與生產管控系統，實現多模態數據接入、空天地一體化巡檢及全方位動態監測，達成監盤、安防、巡檢、分析、業務五大場景智能化替代。功率預測大模型融合準確率持續提升，新能源發電效能與安全運行水平顯著增強。

2026年上半年，本集團累計完成發電量38,782,781兆瓦時，同比下降2.19%，其中風電發電量31,267,449兆瓦時，同比下降6.67%；太陽能發電量7,512,678兆瓦時，同比增長22.22%。風電平均利用小時數為982小時，較2025年同期下降120小時，主要原因為本集團部分大容量項目所在區域風資源水平同比下降、限電有所增加，平均風速較上年同期下降0.19米／秒。本集團風電利用小時較行業平均利用小時高65小時。

管理層討論與分析

本集團所屬風電場2026年上半年及2025年上半年控股發電量按地域分別為：

地區	2026年上半年 (兆瓦時)	2025年上半年 (兆瓦時)	變化率
黑龍江	1,503,820	1,500,392	0.23%
吉林	1,071,851	1,045,033	2.57%
遼寧	1,747,470	1,654,729	5.60%
內蒙古	3,198,478	3,830,564	-16.50%
江蘇陸上	986,860	1,181,139	-16.45%
江蘇海上	2,336,550	2,706,893	-13.68%
浙江	156,087	174,650	-10.63%
福建	1,560,479	1,639,628	-4.83%
海南	57,097	62,681	-8.91%
甘肅	2,169,078	2,357,432	-7.99%
新疆	2,122,625	1,669,122	27.17%
河北	1,834,809	2,031,772	-9.69%
雲南	2,070,615	1,998,682	3.60%
安徽	876,485	1,035,374	-15.35%
山東	645,837	884,942	-27.02%
天津	550,283	685,876	-19.77%
山西	1,298,551	1,722,981	-24.63%
寧夏	985,668	1,003,745	-1.80%
貴州	954,598	919,641	3.80%
陝西	893,926	835,708	6.97%
西藏	6,556	7,911	-17.13%
重慶	306,422	264,573	15.82%
上海	60,862	63,932	-4.80%
廣東	136,647	163,643	-16.50%
湖南	247,006	338,814	-27.10%
廣西	1,935,897	2,300,890	-15.86%
江西	253,712	280,686	-9.61%
湖北	94,989	114,609	-17.12%

管理層討論與分析

地區	2026年上半年 (兆瓦時)	2025年上半年 (兆瓦時)	變化率
青海	394,370	172,682	128.38%
河南	398,912	352,508	13.16%
加拿大	129,339	124,913	3.54%
南非	281,569	304,860	-7.64%
烏克蘭	—	71,611	—
合計	31,267,449	33,502,617	-6.67%

註：因烏克蘭項目所在當地電網升壓站受損停運仍在維修，導致2026年上半年無法實現併網發電。

管理層討論與分析

本集團所屬風電場2026年上半年及2025年上半年風電平均利用小時／容量系數按地域分別為：

地區	2026年 上半年風電 平均利用小時 (小時)	2026年 上半年風電 平均容量系數	2025年 上半年風電 平均利用小時 (小時)	2025年 上半年風電 平均容量系數	風電平均 利用小時 變化率
黑龍江	890	20%	991	23%	-10.24%
吉林	1,078	25%	1,071	25%	0.68%
遼寧	1,074	25%	1,108	26%	-3.06%
內蒙古	1,019	23%	1,248	29%	-18.35%
江蘇陸上	746	17%	893	21%	-16.41%
江蘇海上	1,067	25%	1,236	28%	-13.65%
浙江	707	16%	763	18%	-7.30%
福建	1,435	33%	1,506	35%	-4.74%
海南	404	9%	633	15%	-36.24%
甘肅	845	19%	919	21%	-8.04%
新疆	969	22%	822	19%	17.90%
河北	990	23%	1,146	26%	-13.64%
雲南	1,385	32%	1,355	31%	2.23%
安徽	1,051	24%	1,241	29%	-15.33%
山東	959	22%	1,314	30%	-27.00%
天津	987	23%	1,227	28%	-19.56%
山西	952	22%	1,260	29%	-24.48%
寧夏	969	22%	1,029	24%	-5.81%
貴州	810	19%	887	20%	-8.72%
陝西	1,071	25%	1,002	23%	6.93%
西藏	874	20%	1,055	24%	-17.14%
重慶	1,058	24%	914	21%	15.80%
上海	1,281	29%	1,346	31%	-4.81%
廣東	1,088	25%	1,341	31%	-18.87%

管理層討論與分析

地區	2026年 上半年風電 平均利用小時 (小時)	2026年 上半年風電 平均容量系數	2025年 上半年風電 平均利用小時 (小時)	2025年 上半年風電 平均容量系數	風電平均 利用小時 變化率
湖南	801	18%	1,099	25%	-27.11%
廣西	814	19%	1,001	23%	-18.68%
江西	880	20%	1,200	28%	-26.63%
湖北	1,008	23%	1,217	28%	-17.14%
青海	607	14%	733	17%	-17.23%
河南	1,233	28%	1,522	35%	-19.02%
加拿大	1,305	30%	1,260	29%	3.58%
南非	1,152	27%	1,247	29%	-7.65%
烏克蘭	—	—	936	22%	—
合計	982	23%	1,102	25%	-10.87%

管理層討論與分析

2. 深化前期管控，拓展業態佈局

2026年上半年，本集團精準務實抓發展，量質並重釋放發展動能，依託國家能源集團一體化資源優勢，全面推進內部協同合作，堅持合作開發與自主開發相結合。全力攻堅大基地項目，甘肅巴丹吉林基地項目中的250萬千瓦風電項目取得核准；加快推動海上項目開發，海南CZ16場址200萬千瓦、江蘇大豐40萬千瓦和江蘇如東15萬千瓦海上風電項目取得核准，成功競得江蘇蔣家沙風光同場52萬千瓦海上光伏項目開發指標；緊跟新業態開發步伐，籌劃算電協同項目，把握綠電直連政策突破，合理佈局分佈式和零碳園區，擇優推進儲能項目，梯次培育綠電製氫制氨等非電利用渠道，不斷培育發展新動能。深化前期管控，嚴格核算項目可行性，充分開展投資項目前期論證，強化實地調研核查，對場址邊界、土地權屬、生態紅線等關鍵約束條件進行現場核實，建立「雙人核查+交叉覆核+三級校審」機制，從源頭提升論證的科學性與前瞻性，保障項目合規及收益水平。

2026年上半年，本集團累計取得開發指標3,377兆瓦，其中風電2,220兆瓦、太陽能1,157兆瓦。新簽訂開發協議752.1兆瓦，其中風電750兆瓦、太陽能2.1兆瓦，均位於資源較好地區。

3. 強化全周期管控，提升工程質效

2026年上半年，本集團聚力項目攻堅，深化「124+N」全生命週期成本管控，工程管理提質創優。落實全流程監管，圍繞關鍵環節實施節點化、清單式管控，對計劃開工項目實行「一項目一方案」超前謀劃；統籌監理長協、主要設備採購排產供應，全面推廣「兩圖四表」並嵌入現場與系統管理全流程，動態跟蹤項目進度與前期手續、招標採購、設計審查、質檢驗收相協同。精進造價管理，有序推進工程造價相關管理及激勵制度建設，夯實造價管控制度根基；完善造價動態管控機制，推進造價管控平台開發迭代，健全投資、工程、採購、財務協同聯動機制。深耕質量管理，緊扣「三優兩好」建設標準，完善工程管理制度，搭建新能源標準化體系，嚴格工藝標準與工序驗收，確保項目高質量投產。遴選培育重點標桿項目，打造生態友好和效益兼具的美麗電站。

本集團所屬山東龍源龍王溝300兆瓦複合農業光伏發電項目獲評「2025年度電力建設四星級智慧工地典型案例」、「2026年度工程建設項目設計水平評價三等成果」。天津濱海新區龍源海晶鹽光互補項目獲評「2026年新能源技術成果二等獎」。

2026年上半年，本集團加快大基地及海上風電項目建設，寧夏騰格裡基地2,500兆瓦風電項目全面開工，海南東方CZ8海上風電項目（500兆瓦）累計併網168兆瓦，上半年累計新增新能源控股裝機容量397.27兆瓦，其中風電340.95兆瓦、太陽能56.32兆瓦。截至2026年6月30日，本集團控股裝機容量為46,391.56兆瓦，其中風電32,488.32兆瓦，太陽能13,897.14兆瓦，其他可再生能源6.10兆瓦。

管理層討論與分析

本集團所屬風電場於2026年6月30日及2025年6月30日控股裝機容量按地域分佈分別為：

地區	2026年6月30日 (兆瓦)	2025年6月30日 (兆瓦)	變化率
風電裝機合計	32,488.32	31,395.72	3.48%
黑龍江	1,761.15	1,695.70	3.86%
吉林	966.80	966.80	0.00%
遼寧	1,639.70	1,589.70	3.15%
內蒙古	3,178.30	3,078.30	3.25%
江蘇陸上	1,338.50	1,338.50	0.00%
江蘇海上	2,191.60	2,191.60	0.00%
浙江	223.90	227.90	-1.76%
福建	1,053.10	1,053.10	0.00%
海南	267.00	99.00	169.70%
甘肅	2,599.30	2,599.30	0.00%
新疆	2,521.50	2,231.50	13.00%
河北	1,851.35	1,782.60	3.86%
雲南	1,440.30	1,440.30	0.00%
安徽	834.10	834.10	0.00%
山東	696.40	696.40	0.00%
天津	581.50	581.50	0.00%
山西	1,336.95	1,339.75	-0.21%
寧夏	1,117.70	974.70	14.67%
貴州	1,179.18	1,079.08	9.28%
陝西	833.85	833.85	0.00%
西藏	7.50	7.50	0.00%
重慶	289.50	289.50	0.00%
上海	47.50	47.50	0.00%
廣東	129.34	125.74	2.86%
湖南	308.35	308.35	0.00%
廣西	2,317.85	2,317.85	0.00%
江西	288.15	233.90	23.19%
湖北	94.20	94.20	0.00%
青海	650.00	650.00	0.00%
河南	323.65	267.40	21.04%

管理層討論與分析

地區	2026年6月30日 (兆瓦)	2025年6月30日 (兆瓦)	變化率
加拿大	99.10	99.10	0.00%
南非	244.50	244.50	0.00%
烏克蘭	76.50	76.50	0.00%
太陽能裝機	13,897.14	11,794.92	17.82%
其他可再生能源裝機	6.10	6.10	0.00%
合計	46,391.56	43,196.74	7.40%

管理層討論與分析

4. 強化策略引領，提升經營效益

2026年上半年，本集團堅持「量價雙優、效益為先」的營銷策略，推進產銷協同，提升交易能力。建成營銷輔助決策系統，整合新能源出力、市場供需、電價走勢多維數據，有力支撐營銷業務高效開展。統籌中長期、現貨和輔助服務市場，緊抓年度交易簽約，有效鎖定基本盤；依託國家能源集團火電資源，研究新能源與火電協同交易，爭取通過合同轉讓、發電權置換等交易靈活調整中長期持倉，優化合約曲線，對沖現貨價格波動風險；落實各品種市場動態增收策略，形成可操作、可執行的具體措施。摸排市場政策、交易規則及交易態勢，研判中長期持倉風險，建立風險防控機制。

2026年上半年，本集團風電平均上網電價人民幣457元／兆瓦時（含增值稅），較2025年同期風電平均上網電價人民幣477元／兆瓦時（含增值稅）減少人民幣20元／兆瓦時。主要是由於風電市場交易競爭加劇、無補貼項目增加導致。太陽能平均上網電價人民幣308元／兆瓦時（含增值稅），與上年同期基本持平。

5. 健全碳業務體系，提升行業影響力

2026年上半年，本集團堅持資源整合與價值創造協同，打造世界一流碳業務專業化服務平台，夯實全鏈條碳服務能力。高質量編製平台建設方案，優化組織架構，健全碳業務制度體系，配強人才隊伍，紮實推進專業化服務平台建設。高質量開展碳足跡研究工作，提升市場化交易服務質效，穩步推進碳中和、碳足跡諮詢項目，服務國家重大工程，實現風電和儲能等多類型產品的碳足跡試點測算。上半年完成綠電交易35.9億千瓦時，交易綠證135.7萬張。

2026年上半年，本集團積極參與全國溫室氣體自願減排市場建設，參加中電聯組織的「新一輪國家自主貢獻(NDC)目標下全國碳市場關鍵機制」研討，受邀參與中國環境出版集團與上海環境能源交易所《破路者—中國企業碳交易實戰》著作編寫，持續提升行業影響力；參與國家標準《基於項目的溫室氣體減排量評估技術規範 二氧化碳捕集、利用與封存項目》的起草與發佈，推動CCUS項目減排量準確核算與科學評估。

管理層討論與分析

6. 強化創新驅動，激發內生活力

2026年上半年，本集團深入推進「1234」科技創新方略，以創新為引擎，構建雙驅創新機制，建立覆蓋新能源全生命週期的技術支撐體系。推進國家級重大科技攻關任務，系統謀劃多領域協同創新發展路徑。國家「兩重」項目「大型風光基地電氫協同混合電解水製氫合成氨系統集成及工程示範」、國家重點研發計劃「多場景風電場規劃設計關鍵技術及軟件開發」、智能電網國家重點專項「多類構網型設備接入下省級送端電力系統安全高效運行示範工程」穩步推進。「火電碳數據『採—存—算—管—易』全流程協同管控技術及應用」「集團級新能源投建營一體化分析與應用示範項目」2項重要成果經中國電機工程學會鑒定整體達國際領先水平。

管理層討論與分析

本集團在數智化建設上持續發力，持續推進大模型建設研發和迭代升級，集聚場景規模效能。高效有序推進風電行業高質量數據集建設工作，推動構建「以模引數，用數賦模」雙向賦能良性機制，積極參與國家能源局「人工智能+」高價值場景建設工作，「擎源」大模型10大場景、31個智能體在超2.3萬颱風光設備應用。「風電行業生產運營高質量數據集建設與應用」入選工信部發佈的《2025年人工智能應用典型案例》，「擎源大模型賦能風電智能感知與生產運營實踐」入選中電聯發佈的《「智能賦電創變未來」人工智能+能源電力應用推廣案例》，公司風電智能感知與生產運營場景入選國資委「百業智景」中央企業人工智能戰略性高價值場景。

2026年上半年，本集團授權發明專利22件、實用新型專利26件，發佈國標行標9項，創歷年新高。

管理層討論與分析

7. 壓降資金成本，築牢資金安全屏障

2026年上半年，國內宏觀流動性保持合理充裕，持續實施適度寬鬆的貨幣政策，市場資金面總體寬鬆，短端利率中樞總體下移，超短期融資券、短期融資券等債務融資工具發行成本整體處於近年相對低位，為優質市場主體開展低成本融資創造有利條件。在此市場環境下，公司搶抓有利融資窗口，持續優化債務融資結構，穩步壓降綜合融資成本，有效保障日常經營及項目建設資金需求。

2026年上半年，公司共計發行超短期融資券11期，發行規模合計238億元，發行利率區間為1.32%-1.55%，平均發行利率1.45%，較市場同評級主體同期發行利率保持優勢。同時，公司持續推進債務融資工具多元化佈局，積極做好短期融資券、中期票據及綠色中期票據等品種的儲備與發行工作，進一步拓寬融資渠道，優化期限結構，降低集中兌付壓力。

8. 穩步建設境外平台，夯實海外發展基礎

2026年上半年，本集團錨定世界一流國際化新能源領軍企業發展目標，境外綠色能源投資運營平台建設全面步入正軌。緊跟國際新能源市場發展趨勢，持續健全國際化發展體系，深耕平台搭建、制度完善、人才培育一體化建設模式，常態化開展骨幹輪訓與海外屬地人才培育，不斷夯實國際化發展頂層設計、制度保障與人才支撐根基。高質量推進境外新能源開發業務，聚焦年度境外遴選考核目標精準攻堅，沙特220萬千瓦風電項目順利通過遴選、300萬千瓦獨立儲能項目通過資格審查，埃及100萬千瓦風電項目、50萬千瓦光伏項目穩步有序推進。持續深化中國南非能源戰略合作，落地落實南非國家電力公司(Eskom)合作備忘錄各項舉措，穩步推進聯合培訓中心建設與屬地技術賦能。積極響應國家能源局號召，成功舉辦APEC亞太清潔能源高級研修班，持續為亞太清潔能源合作發展貢獻中國方案，研修成效獲得各APEC經濟體代表廣泛認可。當前，本集團境外項目梯次接續、滾動發展的儲備格局持續穩固，依託成熟完備的境外平台體系賦能海外業務提質增效，為企業國際化高質量發展夯實堅實基礎、積蓄強勁動能。

管理層討論與分析

三. 核心競爭力分析

1. 深化統籌賦能長效發展

本集團持續打造以「內部共享、外部協同」為核心路徑的共享協同平台，推動經營模式由獨立運營穩步邁向生態共贏。堅持資源共享，借力控股股東國家能源集團一體化資源稟賦，優佈局調結構，全力拓展優質資源，獲取大基地與海上風電項目開發主導權，夯實發展基本盤。拓寬協同維度，秉持開放理念擴容產業生態圈，推行「專業賦能+區域聯動」基地開發模式，積極融入區域協同發展，實現資源獲取、項目開發、能源利用一體統籌。深化統籌多元佈局，推動規模質量雙提升，為可持續發展構築穩固根基。

2. 數智協同賦能創新突破

本集團深入推進「1234」科技工作路徑，以「戰略引領、體系支撐、攻堅突破、數智融合、生態聚合」為核心特徵，系統打造世界一流新能源科技創新平台。強化科技創新，堅持技術攻關與數智賦能融合，系統佈局國家級重大科研攻關任務，參與實施重大科技引領項目，全面確立行業創新領先地位。持續推進大模型建設研發和迭代升級，深化「擎源」大模型規模化應用；集聚場景規模效能，超2.3萬颱風光設備應用，支撐生產預知維護與智能輔助決策。本集團已形成承擔國家級重大科技任務、擁有多項國際領先成果、大模型與數據集建設獲得行業較高認可的複合型競爭優勢，為可持續發展注入強勁新動能。

管理層討論與分析

3. 深耕營銷賦能多維創效

本集團積極應對電力市場化改革新形勢，依託精細化電力營銷、全生命週期成本管控、多元化收益挖掘，平抑市場電價波動影響。準確把握政策導向和市場形勢，深入學習掌握市場交易規則，一場一站分析資源特性、競爭能力優化交易曲線；優化中長期持倉，根據發電與價格預測及時靈活調倉，妥善銜接中長期與現貨，實現交易收益最大化。推進營銷人才培養，專項組織開展營銷管理培訓，提升統籌協調、政策解讀與團隊管理能力；紮實開展電力交易員職業技能等級認定，細化培訓、考核、認證全流程管理，以標準化持證管理夯實交易隊伍專業根基。深化數字平台建設，做精營銷輔助決策支撐，有效賦能市場化運營；試點推進AI+交易融合應用，探索AI技術在交易策略優化、市場趨勢預判、風險自動防控等場景的應用。通過「五位一體」營銷體系的實施，提升營銷創效能力，以科學策略拓市場。

4. 戰略財務賦能價值增長

本集團持續推動財務管理從基礎核算向戰略價值管理轉型，錨定價值創造核心目標，完善項目收益與資金風控研判機制，搭建「成本識別、預算匹配、動態管控、復盤優化」全鏈條閉環體系。聚焦資產盈利、資金週轉、負債管控核心指標分層評估，常態化組織業財聯合復盤，穿透項目投資、工程建設、生產運營全鏈條剖析盈利波動成因。深化全域司庫體系建設，統籌境內外資金集中調度，拓寬多元化低成本融資渠道，持續壓降綜合融資成本，規範資金審批、外幣管理、票據統籌流程，優化項目投資資金規模。加速財務數智化轉型，落地乾源二期財務智能體，打通業財數據壁壘，實現稅務、資金、資產自查預警，釋放核算人力投向價值分析、合規管控等高價值工作。以財資體系改革全面支撐本集團風光、海上、海外及碳業務協同高質量發展。

管理層討論與分析

5. 強基人才賦能創新優勢

本集團高度重視人才隊伍培養，積極推進「一核兩翼四化五體系」人才培養機制，一體推進管理、技術、技能人才隊伍建設，樹立實幹實績用人導向，全方位夯實人才支撐，堅持以人才引擎驅動創新之源。打破地域、部門界限，整合精銳力量，有力保障「騰格裡攻堅行動」、海南東方等10餘個重點項目建設。選優建強「三支隊伍」人才儲備，深化首席師評聘管理，加強專業化人才梯隊建設，構建人力資源共享機制，發揮「一盤棋」管理效能。完善員工教育培訓及內部培訓師管理制度，推動形成「單位重培訓、骨幹願授課、員工主動學」的良好生態，以人才強企戰略賦能本集團高質量發展，打造支撐世界一流企業建設的人力資源核心引擎。

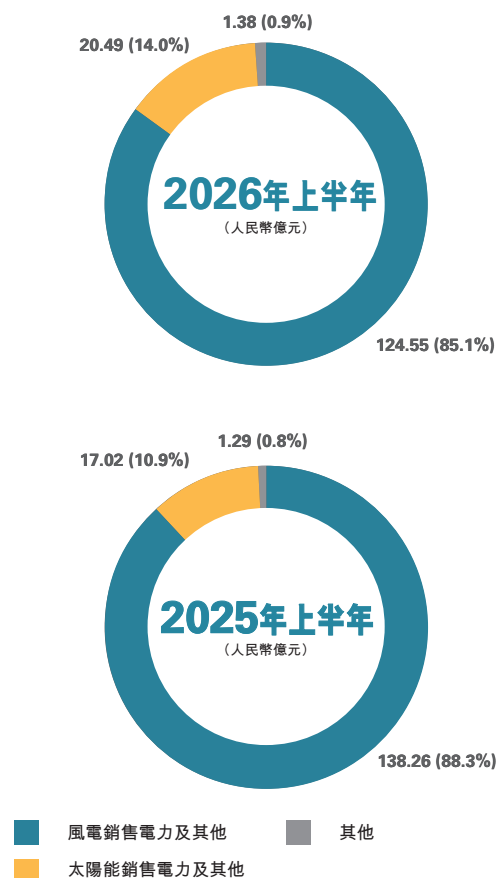
四. 經營業績分析

2026年上半年，本集團實現淨利潤人民幣29.58億元，較2025年同期的人民幣41.74億元下降29.1%；歸屬本公司權益持有人淨利潤人民幣25.27億元，較2025年同期的人民幣35.19億元下降28.2%；每股收益人民幣30.23分，較2025年同期的人民幣42.10分減少人民幣11.87分。

1. 營業收入

2026年上半年，本集團實現營業收入人民幣146.42億元，較2025年同期的人民幣156.57億元下降6.5%。營業收入下降的主要原因為：(1)風電分部2026年上半年的銷售電力及其他收入為人民幣124.55億元，比2025年同期的人民幣138.26億元減少人民幣13.71億元，降幅9.9%。主要由於平均利用小時數及平均上網電價下降所致；(2)太陽能分部2026年上半年售電收入及其他收入為人民幣20.49億元，比2025年同期人民幣17.02億元增加3.47億元，增幅20.4%，主要由於裝機容量及發電量增加所致。

各分部的營業收入及佔比，如下表所示：

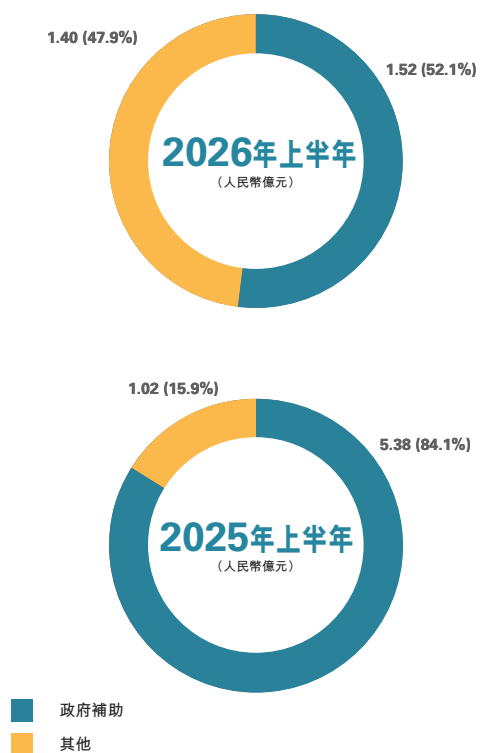


管理層討論與分析

2. 其他收入淨額

2026年上半年，本集團實現其他收入淨額人民幣2.92億元，較2025年上半年的人民幣6.40億元下降54.4%。主要是由於受政策影響增值稅即徵即退減少所致。

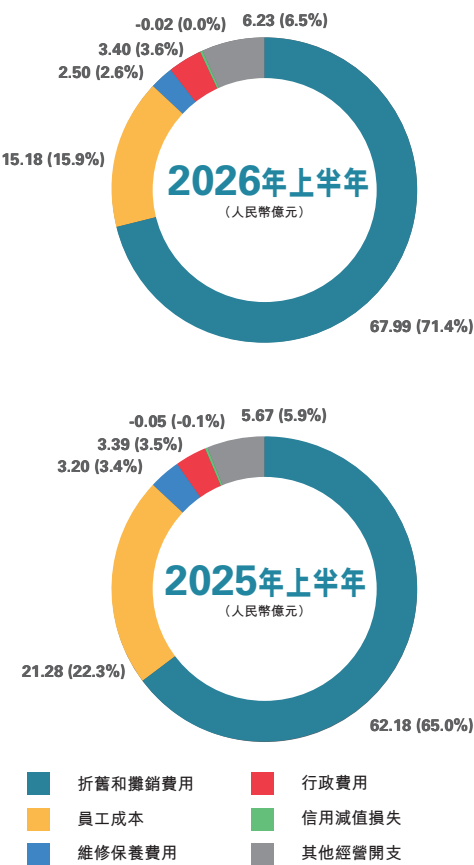
其他收入淨額分類及佔比，如下表所示：



3. 經營開支

2026年上半年，本集團經營開支為人民幣95.28億元，較2025年同期的人民幣95.67億元下降0.4%。較上年未發生重大變化。

經營開支分類及佔比，如下表所示：

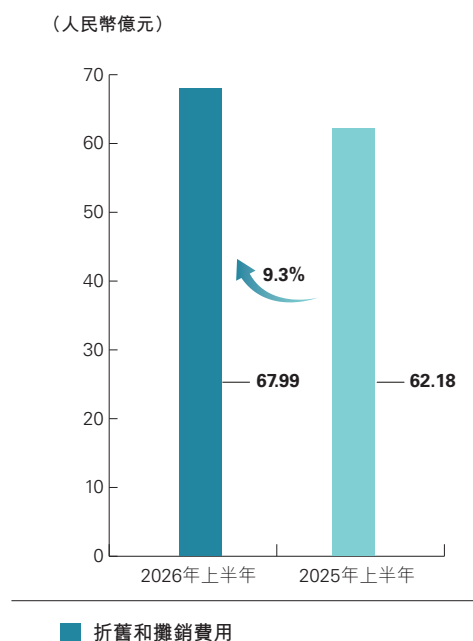


管理層討論與分析

4. 折舊和攤銷費用

2026年上半年，本集團折舊和攤銷費用為人民幣67.99億元，較2025年同期的人民幣62.18億元增長9.3%。主要是新項目轉固的影響：(1)太陽能分部折舊和攤銷費用較2025年1-6月增加人民幣3.88億元，增幅為42.4%；以及(2)風電分部折舊和攤銷費用較2025年1-6月增加人民幣1.61億元，增幅為3.1%。

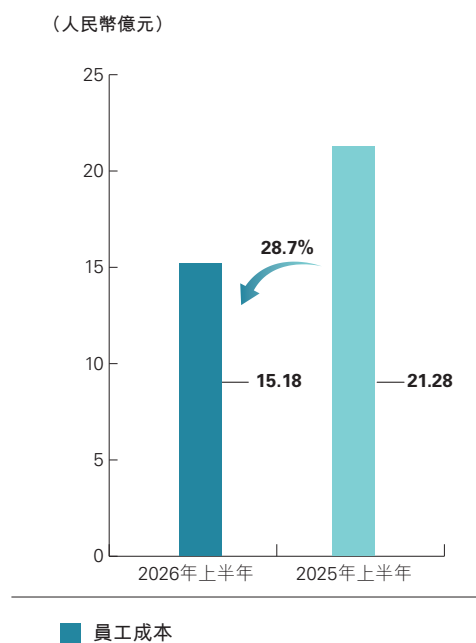
折舊和攤銷費用如下表所示：



5. 員工成本

2026年上半年，本集團員工成本為人民幣15.18億元，較2025年同期的人民幣21.28億元下降28.7%。主要是受薪酬序時調整影響。

員工成本如下表所示：

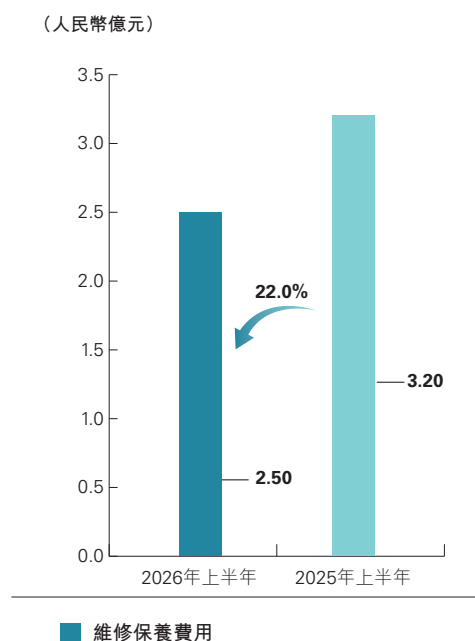


管理層討論與分析

6. 維修保養費用

2026年上半年，本集團維修保養費用為人民幣2.50億元，較2025年同期的人民幣3.20億元下降22.0%。主要是上年對運行年限較長風機加強技術改造，技改後風機可穩定運行，本期維修保養費小幅下降。

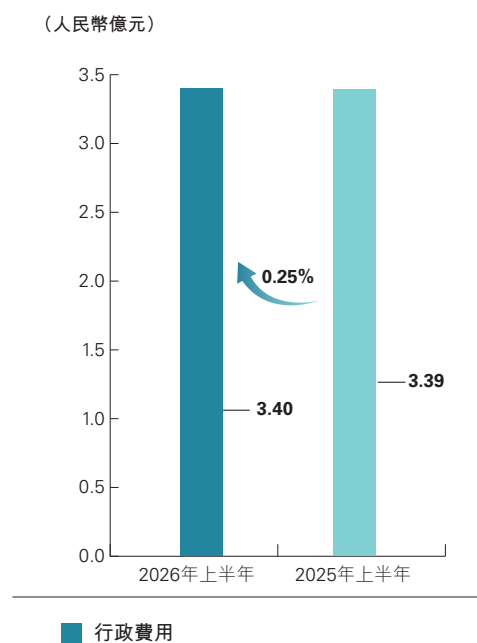
維修保養費用如下表所示：



7. 行政費用

2026年上半年，本集團行政費用為人民幣3.40億元，較2025年同期的人民幣3.39億元增長0.25%。較上年未發生重大變化。

行政費用如下表所示：

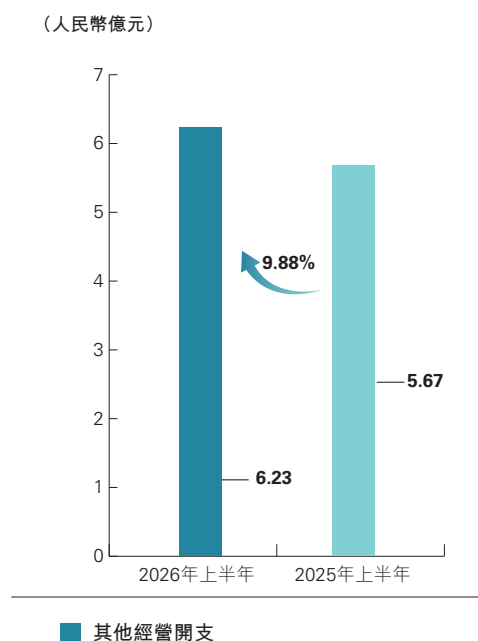


管理層討論與分析

8. 其他經營開支

2026年上半年，本集團其他經營開支為人民幣6.23億元，較2025年同期的人民幣5.67億元增長9.88%。主要原因為太陽能分部子公司處於集中投產階段，太陽能分部裝機容量和售電量都有所增幅，導致本期太陽能分部的保險費等其他經營支出較上年同期增加。

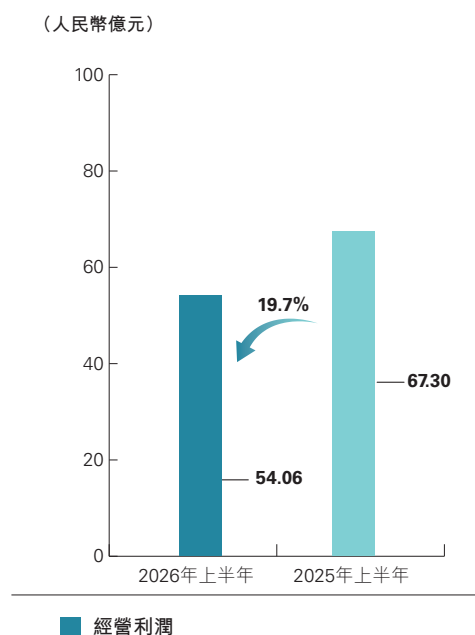
其他經營開支如下表所示：



9. 經營利潤

2026年上半年，本集團經營利潤為人民幣54.06億元，較2025年同期的人民幣67.30億元下降19.7%。一方面是本年受本集團部分大容量項目所在區域風資源水平同比下降、區域限電有所增加的影響，本年風力發電量低於去年同期，另外一方面風電平均上網電價較去年同期下降，在固定成本相對剛性的背景下，營收規模的同比下降未能被成本端的同比例下降所抵銷，從而導致經營利潤的減少。

經營利潤如下表所示：

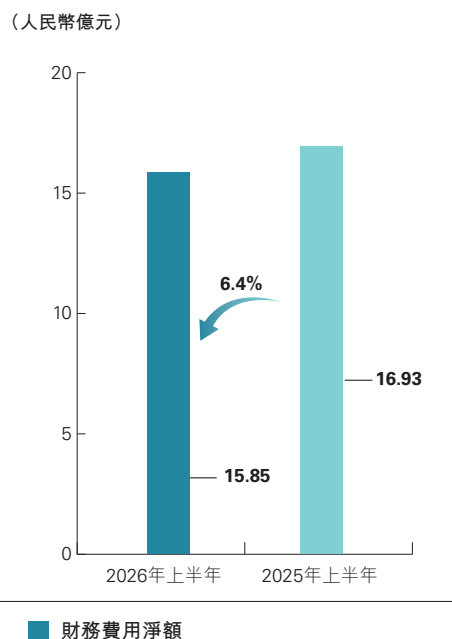


管理層討論與分析

10. 財務費用淨額

2026年上半年，本集團財務費用淨額為人民幣15.85億元，較2025年同期的人民幣16.93億元下降6.4%。主要是由於：(1)匯兌損失淨額減少1.24億元；(2)公司持有的交易證券和衍生金融工具未實現淨虧損增加人民幣0.71億元；(3)公司優化存量債務結構並低息融資，平均融資本錢較上年同期下降。

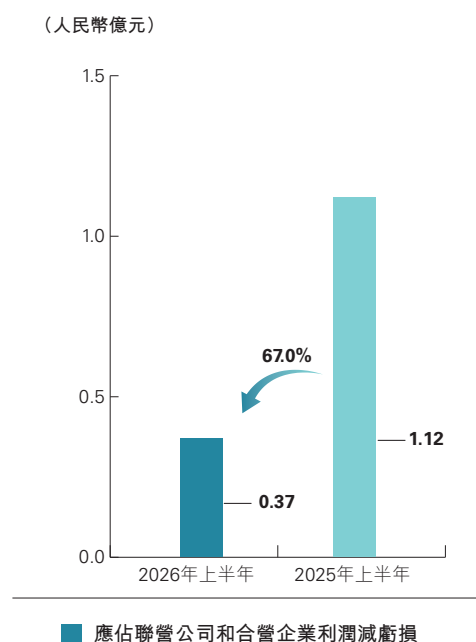
財務費用淨額如下表所示：



11. 應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損

2026年上半年，本集團應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損為人民幣0.37億元，較2025年同期的人民幣1.12億元下降67.0%。主要是由於國能融資租賃有限公司以及北京國能綠色低碳發展投資基金（有限合夥）2026年上半年對比2025年同期淨利潤減少所致。

應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損如下表所示：

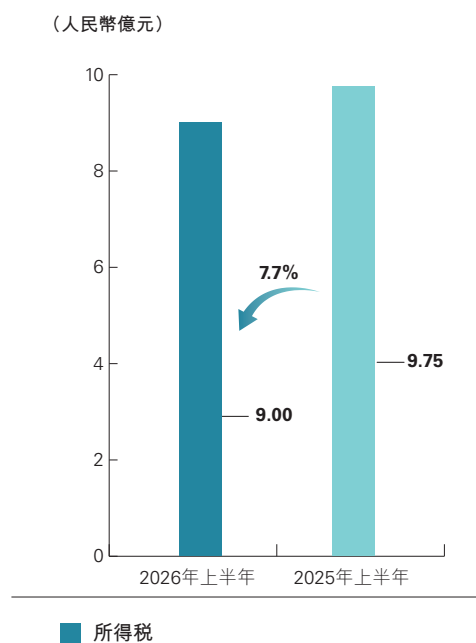


管理層討論與分析

12. 所得稅

2026年上半年，本集團所得稅費用為人民幣9.00億元，較2025年同期的人民幣9.75億元下降7.7%。主要因本集團稅前利潤較上年同期相比下降。

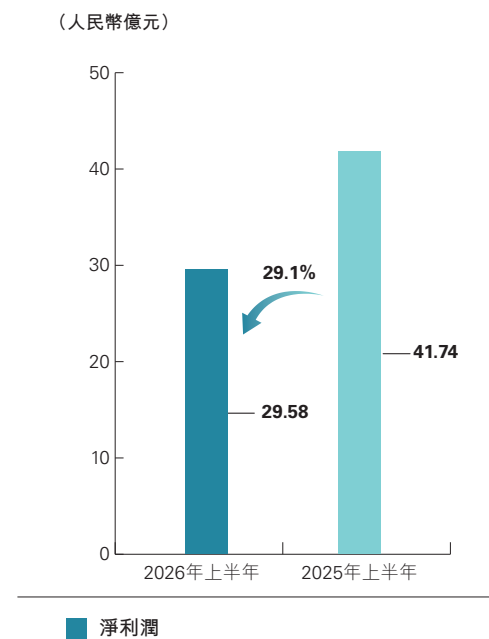
所得稅如下表所示：



13. 淨利潤

2026年上半年，本集團淨利潤為人民幣29.58億元，較2025年同期的人民幣41.74億元下降29.1%。主要是本年受本集團部分大容量項目所在區域風資源水平同比下降、區域限電有所增加的影響，本年風力發電量低於去年同期，在固定成本相對剛性的背景下，營業收入規模的同比下降未能被成本端的同比例下降所抵銷，從而導致淨利潤的減少。

淨利潤如下表所示：

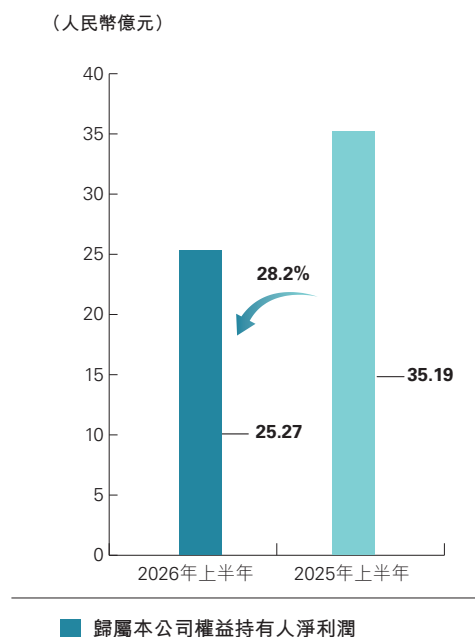


管理層討論與分析

14. 歸屬本公司權益持有人淨利潤

2026年上半年，歸屬本公司權益持有人淨利潤為人民幣25.27億元，較2025年同期的人民幣35.19億元下降28.2%。主要是本年受本集團部分大容量項目所在區域風資源水平同比下降、區域限電有所增加的影響，本年風力發電量低於去年同期，在固定成本相對剛性的背景下，營業收入規模的同比下降未能被成本端的同比例下降所抵銷，從而導致歸屬於本公司權益持有人淨利潤的減少。

歸屬本公司權益持有人淨利潤如下表所示：



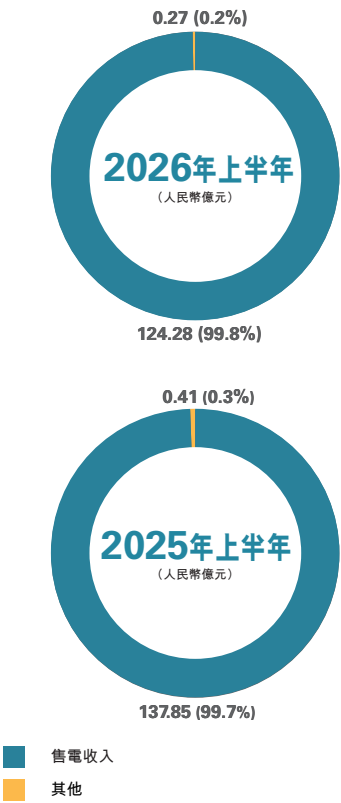
15. 分部經營業績

風電分部

營業收入

2026年上半年，本集團風電分部營業收入為人民幣124.55億元，較2025年同期的人民幣138.26億元下降9.9%。一方面是本年受本集團部分大容量項目所在區域風資源水平同比下降、區域限電有所增加的影響，本年風力發電量低於去年同期，另外一方面風電平均上網電價較去年同期下降，從而導致營業收入的減少。

風電分部營業收入及各項佔比，如下表所示：

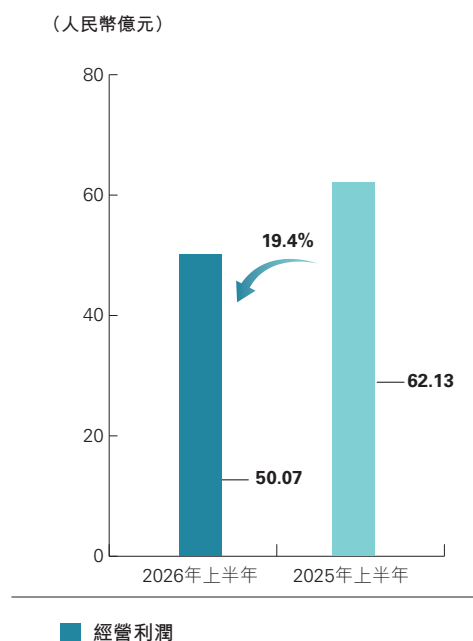


管理層討論與分析

經營利潤

2026年上半年，本集團風電分部經營利潤為人民幣50.07億元，較2025年同期的人民幣62.13億元下降19.4%。主要是由於風電分部的售電等營業收入下降，而折舊攤銷等經營開支隨裝機增長而增加所致。

風電分部經營利潤如下表所示：

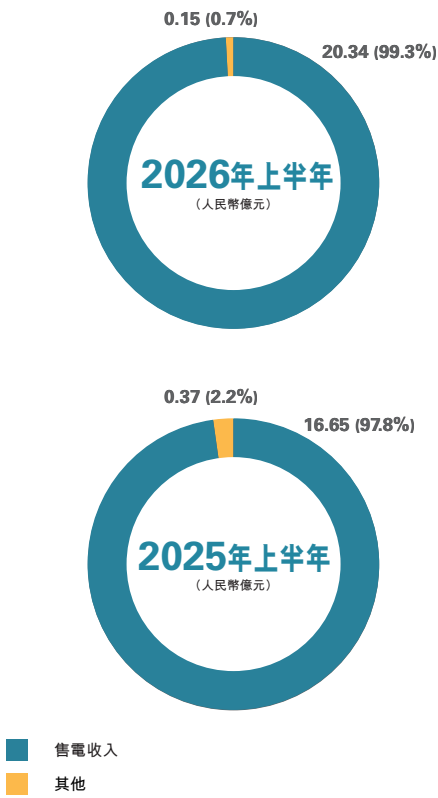


太陽能分部

營業收入

2026年上半年，本集團太陽能分部營業收入為人民幣20.49億元，較2025年同期的人民幣17.02億元增長20.4%。主要是裝機容量增加，發電量增加所致。

太陽能分部營業收入及各項佔比，如下表所示：

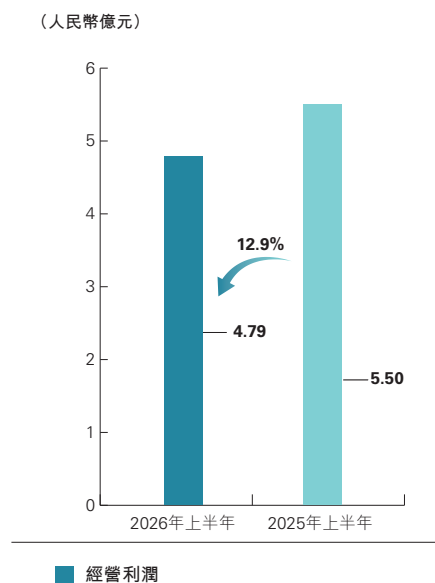


管理層討論與分析

經營利潤

2026年上半年，本集團太陽能分部經營利潤為人民幣4.79億元，較2025年同期的人民幣5.50億元下降12.9%。主要受太陽能分部折舊攤銷等經營開支增加所致。

太陽能分部經營利潤及各項佔比，如下表所示：

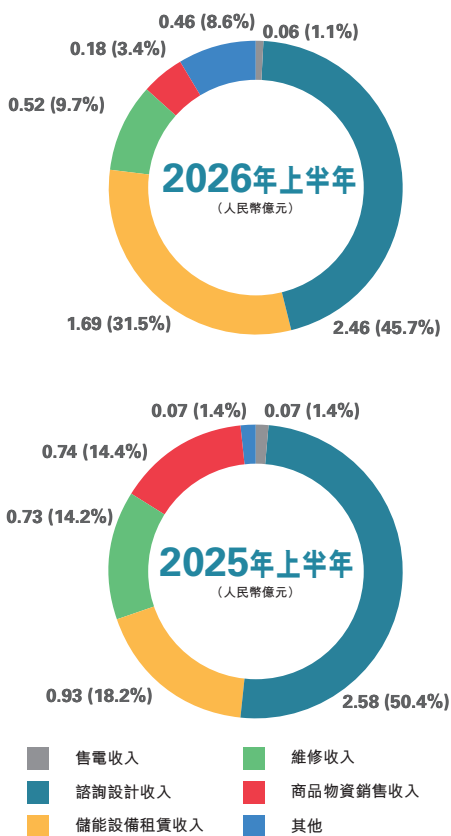


其他分部

營業收入

2026年上半年，本集團其他分部營業收入為人民幣5.37億元，較2025年同期的人民幣5.12億元增長6.6%。較上年未發生重大變動。

其他分部營業收入及各項佔比，如下表所示：

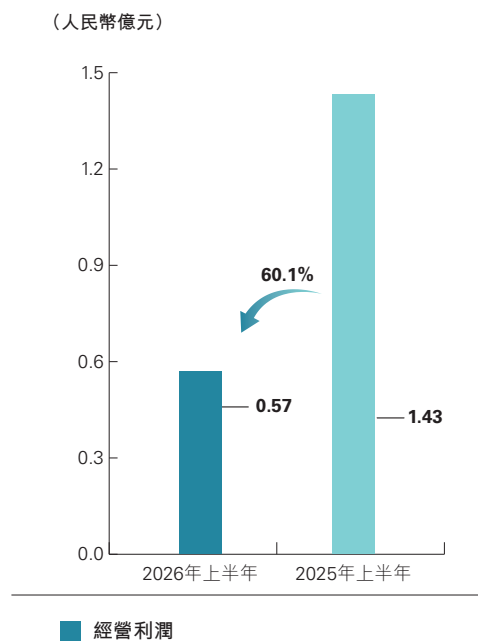


管理層討論與分析

經營利潤

2026年上半年，本集團其他分部經營利潤為人民幣0.57億元，較2025年同期的經營利潤人民幣1.43億元下降60.1%。主要由於其他分部的共享儲能設施和其他長期資產的折舊攤銷等經營開支增加所致。

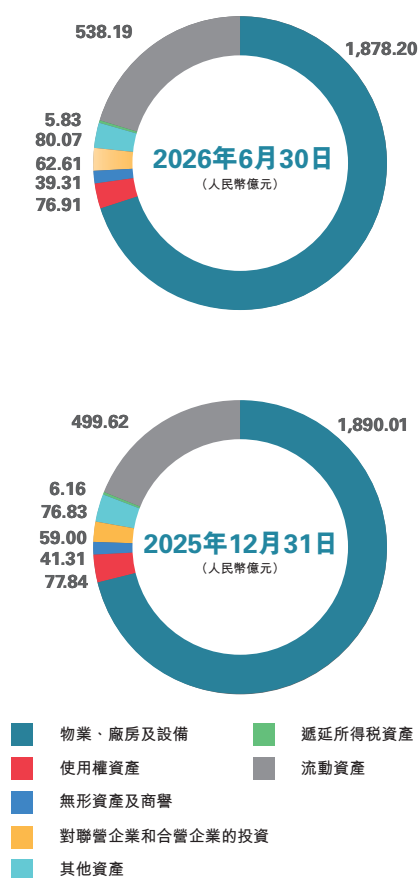
其他分部經營利潤如下表所示：



16. 資產、負債狀況

截至2026年6月30日，本集團資產總額為人民幣2,681.12億元，較2025年12月31日的資產總額人民幣2,650.77億元增加人民幣30.35億元。主要是由於應收賬款和應收票據增加人民幣29.15億元，預付款和其他流動資產增加人民幣8.35億元，銀行存款及現金增加人民幣2.25億元，其他資產增加人民幣3.24億元，物業、廠房及設備減少人民幣11.80億元。

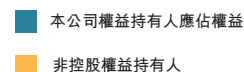
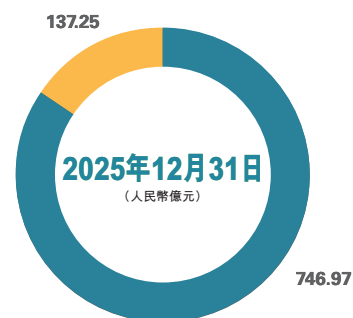
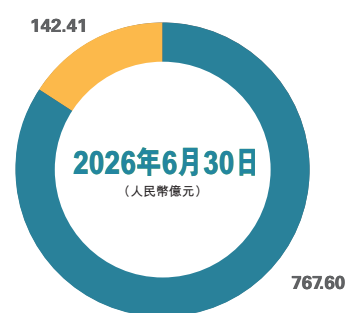
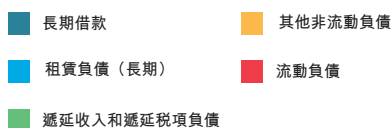
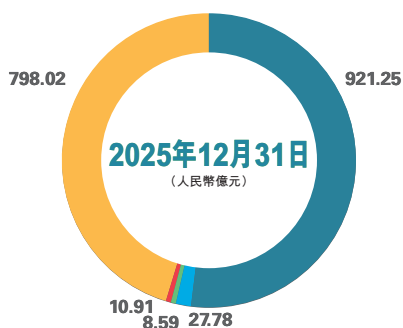
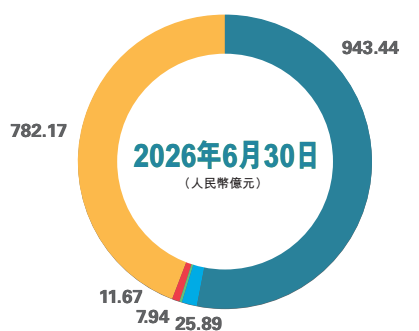
資產、負債及權益詳情如下表所示：



管理層討論與分析

截至2026年6月30日，本集團負債總額為人民幣1,771.11億元，較2025年12月31日的負債總額人民幣1,766.55億元增加人民幣4.56億元。主要是由於長期借款增加人民幣22.19億元，應付賬款和應付票據減少人民幣7.98億元，其他流動負債減少人民幣5.74億元，長期租賃負債減少人民幣1.89億元，短期借款減少1.31億元，遞延收入減少人民幣0.55億元。

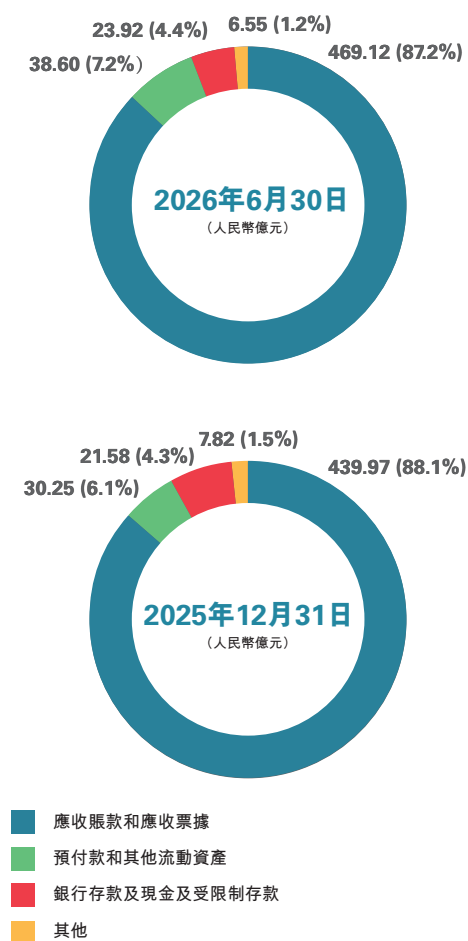
截至2026年6月30日，歸屬本公司權益持有人應佔權益為人民幣767.60億元，較2025年12月31日的人民幣746.97億元增加人民幣20.63億元。主要是由於2026年上半年盈餘所得。



17. 資金流動性

截至2026年6月30日，本集團流動資產為人民幣538.19億元，較2025年12月31日的流動資產人民幣499.62億元增加人民幣38.57億元。主要是由於應收賬款和應收票據、預付款和其他流動資產增加所致。

流動資產各項及佔比，如下表所示：



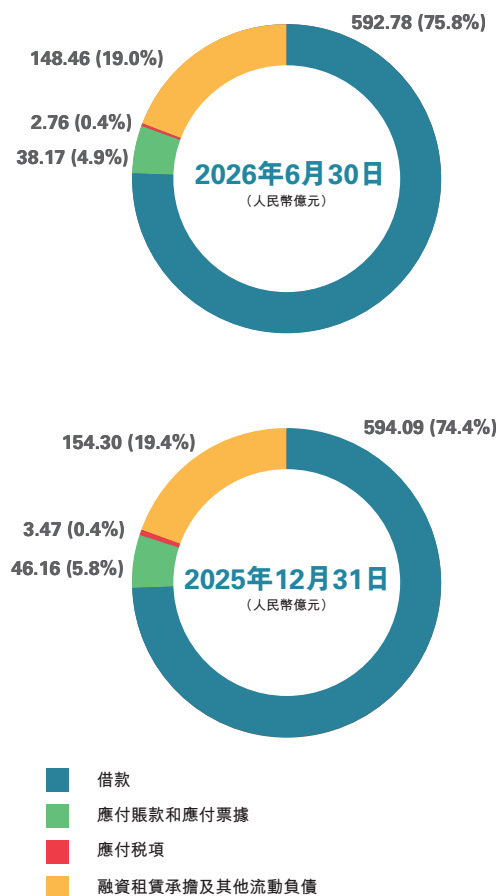
管理層討論與分析

截至2026年6月30日，本集團流動負債為人民幣782.17億元，較2025年12月31日的流動負債人民幣798.02億元減少人民幣15.85億元。主要是由於應付賬款和應付票據、其他流動負債減少所致。

截至2026年6月30日，本集團淨流動負債為人民幣243.98億元，較2025年12月31日的淨流動負債人民幣298.40億元減少人民幣54.42億元；截至2026年6月30日流動比率為0.69，較2025年12月31日的流動比率0.63增長0.06。主要是由於流動資產較上年同期增加，而流動負債相較於上年同期減少。

受限制存款為人民幣1.55億元，主要為土地復墾保證金。

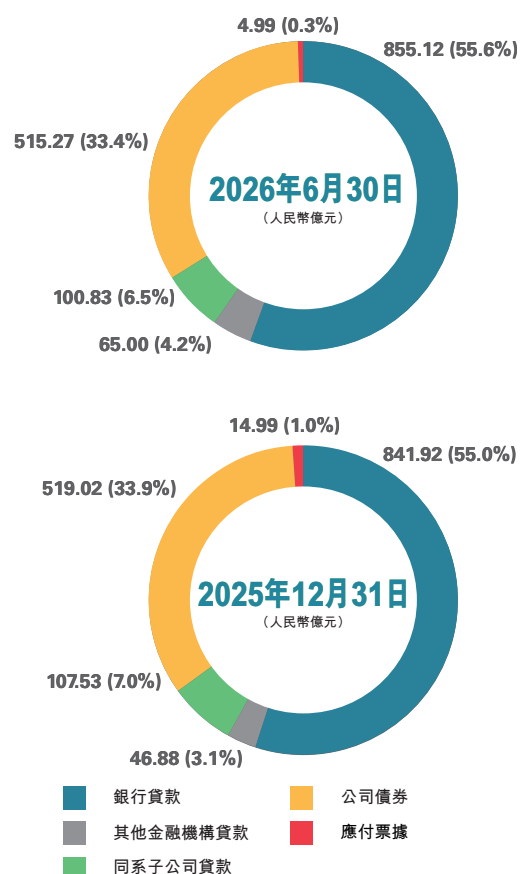
流動負債各項及佔比，如下表所示：



18. 借款和應付票據

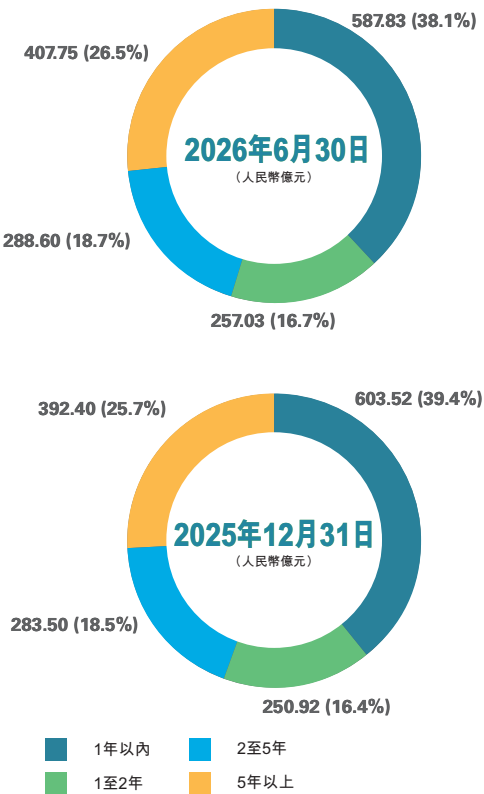
截至2026年6月30日，本集團借款及應付票據餘額為人民幣1,541.21億元，較2025年12月31日的餘額人民幣1,530.34億元增加人民幣10.87億元。截至2026年6月30日，本集團尚未歸還的借款及票據包括短期借款及應付票據人民幣587.83億元（含一年內到期的長期借款人民幣170.55億元和應付票據人民幣4.99億元），和長期借款人民幣953.38億元（含應付債券人民幣291.27億元）。上述借款包括人民幣借款人民幣1,497.33億元，美元借款人民幣13.39億元及其他外幣借款人民幣30.49億元。於2026年6月30日，本集團的定息長期負債包括定息長期借款人民幣372.68億元及定息公司債券人民幣291.27億元。截至2026年6月30日，本集團開立的應付票據餘額為人民幣4.99億元。

借款和應付票據按類別各項及佔比，如下表所示：

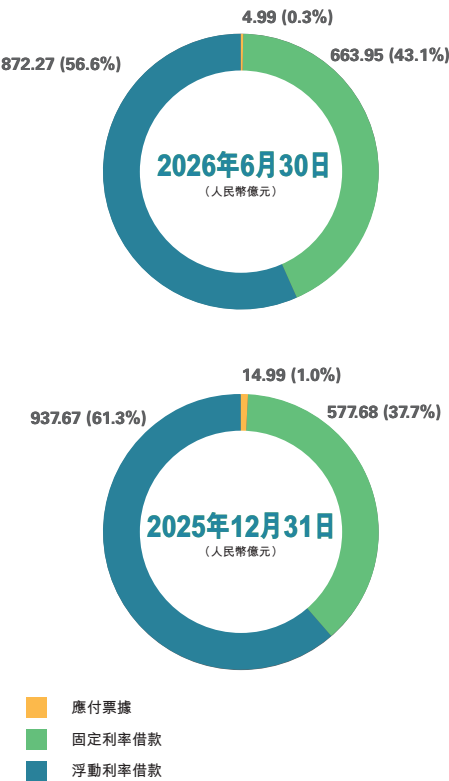


管理層討論與分析

借款和應付票據按期限各項及佔比，如下表所示：



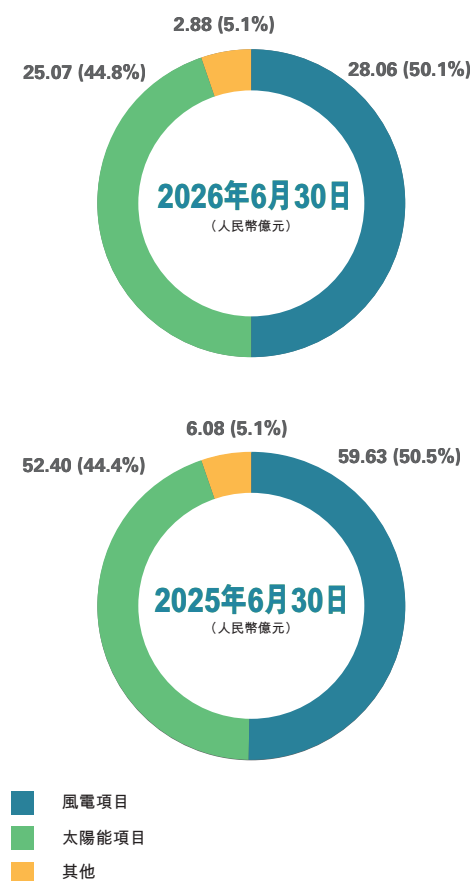
借款和應付票據按利率結構及佔比，如下表所示：



19. 資本性支出

2026年6月30日，本集團資本性支出為人民幣56.01億元，資金來源主要包括自有資金和銀行貸款。較2025年6月30日的人民幣118.11億元下降52.6%。主要原因為項目建設進度安排與上年同期有所調整，本期工程建設支出同比減少。

資本性支出按用途分類及佔比，如下表所示：



管理層討論與分析

20. 淨債務負債率

截至2026年6月30日，本集團的淨債務負債率（淨債務（借款總額與租賃負債之和減現金及現金等價物）除以淨債務及權益總額之和）為62.9%，較2025年12月31日的63.3%下降0.4個百分點。主要是由於：2026年上半年債務增加的幅度略低於權益總額增加的幅度所致。

21. 重大投資

2026年上半年，本集團並無重大投資事項。

22. 重大收購及出售

2026年上半年，本集團並無重大收購及出售事項。

23. 資產抵押

截至2026年6月30日，本集團抵押物業、廠房及設備賬面淨值為人民幣84.00億元，抵押存貨賬面淨值人民幣0.18億元。

24. 或有負債／擔保

截至2026年6月30日，本集團為一家聯營公司的控股股東提供一筆不超過人民幣0.15億元借款的反擔保，由本集團反擔保的銀行貸款餘額為人民幣0.07億元。

25. 現金流分析

截至2026年6月30日，本集團持有銀行存款及現金為人民幣22.37億元，較2025年12月31日的人民幣20.12億元增加人民幣2.25億元。主要原因為購買非流動資產較上年同期減少導致。本集團的資金來源主要包括自有資金和外部借款。公司的資金使用主要用於資金週轉、項目建設以及收購子公司。

本集團2026年上半年經營活動的現金流入淨額為人民幣81.32億元，較2025年同期的人民幣66.73億元增加人民幣14.59億元。主要原因為本期收到可再生能源補貼款增加導致。

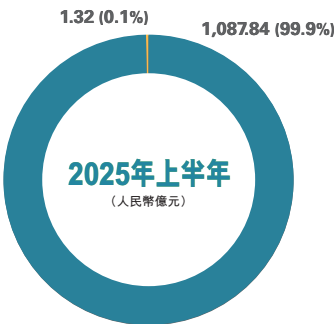
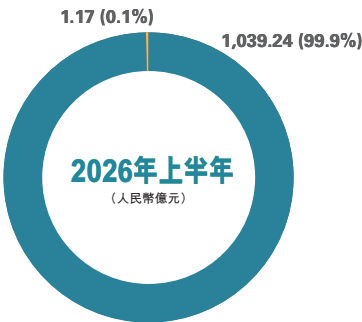
本集團2026年上半年投資活動的現金流出淨額為人民幣83.84億元。投資活動現金流出主要用於購買非流動資產所致。

本集團2026年上半年融資活動的現金流入淨額為人民幣4.89億元。融資活動的現金流入主要來自銀行借款收到的現金，融資活動現金流出主要用於償還借款以及支付借款利息。

管理層討論與分析

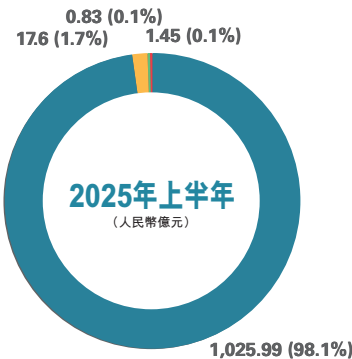
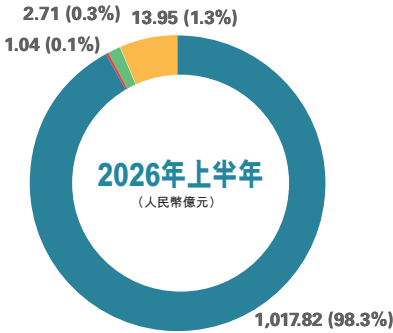
融資活動現金流入及流出狀況詳情如下表所示：

融資活動現金流入



- 借款所得款項
- 收到其他與籌資活動有關的現金

融資活動現金流出



- 償還借款
- 支付利息
- 支付股息
- 支付其他與籌資活動有關的現金

五. 風險因素和風險管理

1. 資源風險及應對措施

我國幅員遼闊，區域跨度大，地域間氣候條件差異較大，具體表現為同一時段內各地出現不同的大小風光年氣候特徵，造成發電項目大風光年發電量高於正常年水平，小風光年低於正常年水平。同時，根據世界氣象組織(WMO)《2025年全球氣候狀況報告》與世界經濟論壇《2026年全球風險報告》，極端天氣已被識別為長期性核心風險，氣候變暖驅動大氣環流格局調整，加劇風光資源的時空波動性，影響能源轉化效率及出力穩定性。2026年上半年，本集團所屬風電場平均風速為歷史低值，光伏電站總輻照量同比下降，利用小時同比下降。

為應對地區不同導致的氣候條件差異，本集團在全國範圍內分散佈局，降低投資風險。截至2026年6月底，本集團已在全國31個省級行政區擁有發電項目，項目佈局越來越趨向於優化合理，未來將進一步平衡受不同氣候影響區域的項目開發比例。為應對極端天氣影響，本集團已在江蘇、廣西等區域創新投保氣象指數保險，對沖風速波動導致發電量不及預期產生的損失，平滑收益波動風險。

管理層討論與分析

2. 政策風險及應對措施

隨著136號文的發佈與相關配套政策及方案的實施，新能源上網電量逐步全面進入電力市場並通過市場交易形成價格，短期內可能會導致公司平均上網電價出現波動，進而使得公司產生收入及業績波動的風險。如何巧發電、發高價值電已成為新能源參與市場競爭的核心，精準預測、動態優化、快速響應成為競爭關鍵。

本集團將持續加強市場分析研判，提高電價預測能力，提升價格預判前瞻性。強化中長期交易管理，堅持「合理覆蓋率」動態跟蹤，交易決策充分考慮各類風險因素，優化持倉結構與規模。提升現貨創效能力，推動以價格信號為導向參與現貨交易，以月度月內中長期交易作為增效防風險的核心抓手，以功率預測和市場預測精準度為保障，省內省間市場協同發力，持續提升電力交易質效。

3. 電網風險及應對措施

新能源的併網規模持續增長，與之相比，電力需求增長幅度以及系統調節能力提升卻較為緩慢。部分地區在研究新能源發展規劃時重點考慮資源條件，並未充分考慮併網送出和消納，新能源規劃規模與電網輸變電能力、電力負荷消納能力等未協同匹配，導致項目接入過於集中，隨著新能源裝機的持續增加，主變和送出線路的容量不足問題愈發凸顯。同時，電網建設速度往往與新能源項目建設進度難以匹配，跨省區輸電通道建設滯後，使得大基地項目在消納方面存在一定風險。

本集團將依據各地區電網架構的不同特點和形勢，進一步強化與政府主管部門以及電網公司之間的溝通與協作，積極推動局部電網結構的優化與改善。強化機組精益運維，提升發電設備利用小時數，降低棄風棄光率，最大化存量資產收益。積極參與電力現貨、跨省交易及輔助服務市場，通過調峰、調頻獲取增值收益，拓寬盈利渠道。配套建設儲能、柔性負荷設施，平抑發電波動，提升電站併網穩定性與消納適配性，增強企業抗週期經營能力。

管理層討論與分析

4. 生產風險及應對措施

本集團自1993年成立以來，一直致力於新能源開發運營管理工作，隨著運行年限的增加，早期投產的設備逐漸暴露出機械部件磨損加劇、電氣元件故障率增高、易損件老化等集中性問題，存在一定的安全風險。

本集團深化設備精益運維管理，在總結近兩年設備治理攻關經驗基礎上，圍繞設備問題治理攻堅、海上海外管理提升、前沿技術創新創效三大方向，統籌成立十四個生產精益管理攻關組，從源頭根治風機大部件、光伏、輸變電等設備集中性問題，全面提升設備可靠性和生產精益管理水平。另外，本集團加速老舊風電場的改造升級，依託「整體規劃、分步實施」的原則，同時持續進行機組延壽工作，確保有針對性的方案和措施，從而保障風電場的高效和長期運行。

5. 國際化風險及應對措施

2026年上半年，全球宏觀環境複雜，地緣、貿易格局調整，能源轉型、市場波動與供應鏈重構交織，本集團海外新能源業務外部不確定性凸顯。全球新能源市場快速擴張，市場化競價普及，行業競爭加劇；中東、東南亞、拉美等重點市場屬地合規監管趨嚴，本地化配套要求提升，供應鏈及成本工期管控壓力加大。部分地區電網配套不足，新能源消納送出受限。疊加地緣及金融市場擾動，項目施工變數增多，對海外項目風險防控與精細化運營提出更高要求。

面對日趨嚴峻複雜的國際環境，本集團牢牢守住境外業務安全運營底線，以風控前置賦能高質量海外發展。完善海外投資量化評估框架，充分預判各類外部變量影響，從源頭管控投資收益波動風險。持續優化國別市場佈局，擇優深耕發展環境穩定的重點區域，積極防範地緣政治衍生風險。豐富境外風險對沖手段，健全風險補償保障體系。深化項目前期資源條件論證，規範核心商務條款風險約定，不斷增強海外資產抗衝擊能力。

管理層討論與分析

6. 匯率和利率風險及應對措施

本集團並無面臨重大信貸風險及流動性風險。利率風險主要源於現金及銀行結餘、銀行借款，但整體影響有限。外匯風險來自外幣現金存款，本集團通過持續監控匯率波動並採取審慎措施，將貨幣折算風險控制在最低水平。

六. 2026年下半年工作計劃

下半年本集團將錨定全年任務，真抓實幹、攻堅奮進，高效做好各項工作，確保高質量完成全年目標，為「十五五」高質量發展夯實根基。

(1) 從嚴從實抓安全，著力強化風險防控能力

堅持「從零開始、向零奮鬥」，協同推進本質安全提級、合規環保提質，確保治本攻堅三年行動圓滿收官，以新安全格局保障新發展格局。深化體系運行，推動本質安全提級，推進體系融合，提升監管質效，築牢基建防線；深化風險防控，推動合規環保提質，抓好體系搭建，抓好風險預警，抓好專項排查。

(2) 精準務實抓發展，著力增強增量做優動力

切實增強機遇意識、危機意識、爭先意識，協同推進資源獲取攻堅、項目建設提效、開發模式拓展，實現更高質量、更高效率、更可持續的發展。在戰略佈局和資源獲取上協同發力，大基地項目梯次推進，海上風電開發實行「一省一策」，海外業務堅持「一核發展、四輪驅動、五域佈局」發展戰略；在項目質量和建設進度上協同發力，突出進度攻堅，突出質量創優；在系統管理和開發模式上協同發力，強化統籌協同，強化科學佈局。

(3) 提質增效抓存量，著力挖掘價值創造潛力

以產銷協同拓增收、精益管控降成本為主線，統籌推進量價雙優和全鏈降本，全力推動存量資產效益最大化。聚焦產銷協同增收創效，強化設備精益治理，強化精準交易能力，強化綠色價值創造；聚焦成本管控降本提效，深化資金資本佈局，深化全鏈條提質控費。

管理層討論與分析

(4) 聚力攻關抓創新，著力提升科技支撐實力

建強雙驅創新機制，錨定三個需求導向，更好發揮科技創新主體作用，以高水平科技創新培育新質生產力。高標準謀劃技術創新，緊盯核心技術攻堅，緊盯重點項目落地，緊盯創新成果孵化轉化；高質量推進數智賦能，加快數據要素流通，加快大模型應用，加快智能場站建設，加快人工智能+場景應用。

(5) 先立後破推改革，著力激活內生發展活力

緊扣國資國企改革新要求，深入落實「管理強化年」部署，統籌推進治理提效、平台賦能，以改革破局增動能、釋活力。持續加強企業治理，抓實體系提級，抓實考核賦能，抓實對標管理，抓實資本運作；持續建強平台支撐，建強碳業務專業化服務平台，建強境外綠色能源投資運營平台。

(6) 強根鑄魂抓黨建，著力凝聚幹事創業合力

深入學習貫徹習近平黨建思想，認真落實全國國企黨建會召開10週年系列部署，以高質量黨建引領保障本集團高質量發展。強化思想政治引領，把黨的政治建設放在首位，把全面從嚴治黨貫穿始終；營造幹事擔當氛圍，鍛造過硬幹部人才隊伍，夯實黨的基層組織基礎。

七. 社會責任情況

2026年上半年，本集團投入山西省右玉縣第一批無償幫扶資金人民幣955萬元，圍繞產業幫扶、教育幫扶、人才培訓等方面，紮實推進鄉村振興工作。其中，產業幫扶投入資金人民幣450萬元，補強右玉縣沙棘特色產業鏈，在現有廠房內建設兩條現代化沙棘高端飲品生產線，為地方產業提升打造廣闊空間；投入資金人民幣300萬元，進一步提升縣域教育體育基礎設施水平，改建右玉縣明德小學和四完小學校操場基礎設施；投入資金人民幣195萬元，依託右玉縣鄉學院現有培訓資源，統籌開展現代農業、無人機技術、數字新媒體、非遺活化等一體化培訓，推動科技賦能產業、文化賦能鄉村，全面提升從業人員技能水平。目前已完成脫貧人口轉移就業數190人，用於撥付上半年190名護林員工資的資金已落實到位。

2026年上半年，本集團共完成2項對外捐贈事項共計人民幣4,050萬元，其中，向國能基金會捐資共計人民幣4,000萬元；向福建莆田市秀嶼區捐贈人民幣50萬元用於支持當地教育公益事業。

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C1《企業管治守則》所載的守則條文，建立了由股東會、董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。

遵守企業管治守則

自2026年1月1日至2026年6月30日止期間，本公司已全面遵守《上市規則》附錄C1《企業管治守則》內的守則條文，同時符合《上市規則》附錄C1中所列明的絕大多數建議最佳常規。

遵守董事進行證券交易之《標準守則》

本公司已採納《上市規則》附錄C3所載《標準守則》，作為所有董事進行本公司證券交易的行為守則。根據對本公司董事的專門查詢後，所有董事均確認：自2026年1月1日至2026年6月30日止期間，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。

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，分別為魏明德先生、高德步先生和趙峰女士。

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，其主要職責包括但不限於：檢查公司的財務；對董事、高級管理人員執行公司職務的行為進行監督，對違反法律、行政法規、《公司章程》或者股東會決議的董事、高級管理人員提出解任的建議；當公司董事、高級管理人員的行為損害公司的利益時，要求前述人員予以糾正；審核公司的財務信息及其披露，發現疑問的，可以公司名義委託會計師事務所幫助覆審；提議召開臨時股東會會議，在董事會不履行《公司法》規定的召集和主持股東會會議職責時召集和主持股東會會議；組織推進公司法治建設，聽取公司法治建設工作情況匯報；向股東會會議提出提案；代表公司與董事、高級管理人員交涉，依照《中華人民共和國公司法》的規定對董事、高級管理人員起訴；提議召開董事會臨時會議；發現公司經營情況異常，可以進行調查；必要時，可以聘請會計師事務所、律師事務所等專業機構協助其工作，費用由公司承擔；監督及評估會計師事務所工作，提議聘請或更換會計師事務所；監督及評估內部審計工作；協調高級管理人員、公司審計部門及相關部門與會計師事務所的溝通；監督及評估公司的內部控制和風險管理及負責法律法規、股票上市地證券上市規則、《公司章程》規定的其他職權。

審計委員會由三名董事組成，分別為：趙峰女士（獨立非執行董事）、魏明德先生（獨立非執行董事）和王雪蓮女士（非執行董事）。趙峰女士為審計委員會主任。

於2026年8月25日，審計委員會已審閱並確認本集團截至2026年6月30日止六個月的中期業績公告、2026年中期報告以及按照《國際會計準則》第34號「中期財務報告」及《上市規則》的披露要求編製的截至2026年6月30日止六個月的未經審核中期簡明合併財務信息。

其他資料

股本

截至2026年6月30日，本公司股本總數為人民幣8,359,816,164元，分為8,359,816,164股每股面值人民幣1.00元的股份，其中A股為5,041,934,164股，H股為3,317,882,000股。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2026年6月30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2026年6月30日止六個月內並無購買、出售或贖回本公司任何上市證券（包括出售庫存股份（定義見《上市規則》））。截至報告期末，本公司或其附屬公司並無持有庫存股份。

董事及最高行政人員於股份、相關股份及債權證的權益及淡倉

截至2026年6月30日，本公司各董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《上市發行人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。

主要股東於股份之權益

於2026年6月30日，就本公司董事所知，下列人士（本公司董事或最高行政人員除外）於本公司股份或相關股份中擁有根據《證券及期貨條例》第XV部第2及3分部須向本公司披露之權益或淡倉：

股東名稱	股份類別	身份	持有股份／相關 股份數目 (股)	佔有關股本類 別之百分比 (附註1)(%)	佔股本總數之 百分比 (附註1)(%)
國家能源集團	A股	實益擁有人及大股東所 控制的法團權益	4,908,598,141 (附註2) (好倉)	97.36	58.72
BlackRock, Inc.	H股	大股東所控制的法團權 益	202,730,626 (附註3) (好倉)	6.11	2.43
BlackRock, Inc.	H股	大股東所控制的法團權 益	27,162,000 (附註4) (淡倉)	0.82	0.32

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)(%)
瑞眾人壽保險有限責任公司	H股	實益擁有人	564,070,000 (好倉)	17.00	6.75
Citigroup Inc.	H股	大股東所控制的法團權益及核准借出代理人	200,456,767 (附註5) (好倉)	6.04	2.40
Citigroup Inc.	H股	大股東所控制的法團權益	24,141,868 (附註6) (淡倉)	0.72	0.29
Citigroup Inc.	H股	核准借出代理人 (可供借出的股份)	173,941,247	5.24	2.08
信泰人壽保險股份有限公司	H股	實益擁有人	340,871,000 (好倉)	10.27	4.08

附註：

- 該百分比是根據本公司於2026年6月30日之已發行相關類別股份數目／已發行股份總數計算。
- 該等4,908,598,141股A股中，4,602,432,800股A股由國家能源集團直接持有，餘下212,238,141股A股由國家能源集團之間接非全資附屬公司內蒙古平莊煤業(集團)有限責任公司持有及93,927,200股A股由國家能源集團之全資附屬公司國家能源集團遼寧電力有限公司持有，故國家能源集團被視為擁有其上述附屬公司所持的股份權益。

3. 該等202,730,626股H股中，37,000股H股由BlackRock, Inc.之間接全資附屬公司BlackRock Investment Management, LLC持有，4,851,000股H股由BlackRock, Inc.之間接全資附屬公司BlackRock Financial Management, Inc.持有，23,818,693股H股由BlackRock, Inc.之間接全資附屬公司BlackRock Institutional Trust Company, National Association持有，88,164,000股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Fund Advisors持有，2,025,196股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Japan Co., Ltd.持有，975,000股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Asset Management Canada Limited持有，982,000股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Investment Management (Australia) Limited持有，4,066,707股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Asset Management North Asia Limited持有，1,370,000股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock (Netherlands) B.V.持有，68,866,000股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Asset Management Ireland Limited持有，133,000股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BLACKROCK (Luxembourg) S.A.持有，2,764,000股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Investment Management (UK) Limited持有，3,380,602股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Fund Managers Limited持有，71,000股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Life Limited持有，959,038股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock (Singapore) Limited持有，35,000股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Asset Management Schweiz AG持有，232,390股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司Aperio Group, LLC持有，故BlackRock, Inc.被視為擁有其上述附屬公司所持有的H股權益。
4. 該等27,162,000股H股中，14,627,000股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Financial Management, Inc.持有，11,796,000股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BlackRock Institutional Trust Company, National Association持有，739,000股H股由BlackRock, Inc.之間接非全資附屬公司BLACKROCK (Luxembourg) S.A.持有，故BlackRock, Inc.被視為擁有其上述附屬公司所持有的H股淡倉。
5. 該等200,456,767股H股中，173,941,247股H股由Citigroup Inc.之全資附屬公司Citibank, N.A.持有，1,630股H股由Citigroup Inc.之間接全資附屬公司Citigroup Global Markets Inc.持有，26,513,890股H股由Citigroup Inc.之間接全資附屬公司Citigroup Global Markets Limited持有，故Citigroup Inc.被視為擁有其上述附屬公司所持有的H股權益。

其他資料

6. 該等24,141,868股H股中，516,162股H股由Citigroup Inc.之間接全資附屬公司Citigroup Global Markets Hong Kong Limited持有，23,625,706股H股由Citigroup Inc.之間接全資附屬公司Citigroup Global Markets Limited持有，故Citigroup Inc.被視為擁有其上述附屬公司所持有的H股淡倉。

員工

截至2026年6月30日，本集團共有員工7,901人。本集團按照《職位職級管理辦法》，持續暢通員工管理、技術、技能「三通道」職業發展體系，加強高素質技能、技術人才隊伍建設。注重選拔培養優秀年輕幹部，強化實踐鍛煉和崗位歷練，進一步激發乾部人才隊伍活力。持續深化「1+4+N」培訓基地體系建設，統籌用好本集團培訓中心、區域培訓基地和基層培訓基地資源，積極推進技能大師工作室建設，開展「師帶徒」、專業人才共享和技能競賽等工作，促進人才培養與生產經營實際深度融合。加強「首席師」等高層次專業人才隊伍建設，健全人才評價機制，充分發揮優秀人才示範引領、技術攻關和傳幫帶作用，大力助推員工成長成才。本集團全面實施全員績效考核制度，科學設置考核指標，合理拉開考核等次，強化考核結果剛性運用，持續完善績效考核和激勵約束機制。堅持員工工資收入與個人工作業績、崗位價值貢獻和企業經濟效益緊密掛鉤，突出價值創造和業績導向，有效調動幹部職工幹事創業的積極性、主動性和創造性。

重大法律訴訟

於報告期內，本集團無重大法律訴訟。

董事和高管的變動情況

於報告期內及截至最後實際可行日期，董事和高級管理人員的變動情況如下：

董事變動情況：

於報告期內，本公司董事無變更。

高級管理人員變動情況：

經董事會於2026年6月26日召開的董事會會議決議，董鑄先生獲聘任為本公司副總經理，任期自2026年6月26日起生效，直至第六屆董事會任期屆滿為止。

該變動詳情已於本公司刊發的日期為2026年6月26日的海外監管公告中披露。

期後事項

除中期簡明合併財務信息附註25披露的期後事項外，本公司無其他重大期後事項。

獨立審閱報告



Ernst & Young
27/F, One Taikoo Place
979 King's Road
Quarry Bay, Hong Kong

安永會計師事務所
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27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有限責任公司)

引言

本核數師(以下簡稱「我們」)已審閱載於第82至135頁的龍源電力集團股份有限公司(以下簡稱「貴公司」)及其子公司(以下統稱「貴集團」)的中期財務報告，此中期財務報告包括於二零二六年六月三十日的合併財務狀況表與截至該日止六個月期間的相關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及附註解釋。香港聯合交易所有限公司證券上市規則規定，中期財務報告的編製必須符合當中有關條文，以及由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」。貴公司董事須負責根據《國際會計則》第34號編製及呈報中期財務報告。我們的責任是根據我們的審閱對中期財務報告作出結論，並按照雙方所協定的委聘條款僅向全體董事會報告。除此之外，我們的報告不可用作其他用途。我們概不就本報告的內容，對任何其他人士負責或承擔法律責任。

審閱範圍

我們已根據香港會計師公會頒佈的《香港審閱工作準則》第2410號「實體獨立核數師對中期財務信息的審閱」進行審閱。中期財務報告審閱工作包括主要向負責財務會計事項人員作出詢問，並實施分析和其他審閱程序。審閱範圍遠小於根據《香港審計準則》進行之審計，故此我們未能保證可知悉所有在審計中可能發現的重大事項。因此，我們不會發表審計意見。

結論

根據我們的審閱工作，我們並沒有注意到任何事項，使我們相信中期簡明合併財務信息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

二零二六年八月二十七日

中期簡明合併損益及其他綜合收益表

截至二零二六年六月三十日止六個月

		截至6月30日止六個月	
		2026年 (未經審計) 人民幣千元	2025年 (未經審計) 人民幣千元
	附註		
收入	5	14,642,307	15,657,018
其他收入淨額	6	291,610	639,938
經營開支			
折舊和攤銷	8	(6,799,286)	(6,218,253)
員工成本		(1,517,725)	(2,127,537)
維修保養		(249,513)	(319,734)
行政費用		(340,184)	(339,320)
金融資產減值轉回淨額	8	1,835	4,824
其他經營開支		(623,185)	(566,730)
		(9,528,058)	(9,566,750)
經營利潤		5,405,859	6,730,206
財務收入		71,824	70,566
財務費用		(1,656,928)	(1,763,545)
財務費用淨額	7	(1,585,104)	(1,692,979)
應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損		37,183	112,226
除稅前利潤	8	3,857,938	5,149,453
所得稅	9	(899,649)	(974,968)
期間利潤		2,958,289	4,174,485

中期簡明合併損益及其他綜合收益表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2026年	2025年
	(未經審計)	(未經審計)
附註	人民幣千元	人民幣千元
其他綜合收益/(虧損)：		
其後不會重新分類至損益的其他綜合收益/(虧損)：		
以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的		
權益投資公允價值變動，稅後淨額	16,327	(4,962)
其後可能重新分類至損益的其他綜合虧損：		
換算海外業務產生的匯兌差額	39,664	833
換算海外業務淨投資產生的匯兌差額	2,501	460
期間其他綜合收益/(虧損)，稅後淨額	58,492	(3,669)
期間綜合收益總額	3,016,781	4,170,816
應佔利潤：		
股東	2,527,329	3,519,492
非控股權益	430,960	654,993
期間利潤	2,958,289	4,174,485

中期簡明合併損益及其他綜合收益表

截至二零二六年六月三十日止六個月

		截至6月30日止六個月	
		2026年 (未經審計) 人民幣千元	2025年 (未經審計) 人民幣千元
		附註	
應佔綜合收益總額：			
股東		2,585,547	3,515,823
非控股權益		431,234	654,993
期間綜合收益總額		3,016,781	4,170,816
每股基本和攤薄盈利(人民幣分)		10	
		30.23	42.10

第92至第135頁的附註為本中期簡明合併財務信息的組成部分。

中期簡明合併財務狀況表

於二零二六年六月三十日

		2026年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
	附註		
非流動資產			
物業、廠房和設備	11	187,820,497	189,000,574
使用權資產		7,691,233	7,783,773
無形資產	12	3,785,066	3,985,359
商譽		145,668	145,668
對聯營公司和合營企業的投資		6,260,666	5,900,077
其他資產		8,007,099	7,683,262
遞延稅項資產		582,662	616,437
非流動資產總額		214,292,891	215,115,150
流動資產			
存貨		426,175	399,857
應收賬款和應收票據	13	46,911,635	43,997,008
預付款和其他流動資產	14	3,859,905	3,025,129
可收回稅項		121,180	195,155
其他金融資產		107,909	186,238
受限制存款		155,109	146,252
銀行存款和現金	15	2,237,319	2,012,139
流動資產總額		53,819,232	49,961,778

中期簡明合併財務狀況表

於二零二六年六月三十日

		2026年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
	附註		
流動負債			
借款	16(b)	59,277,757	59,409,219
應付賬款和應付票據	17	3,817,442	4,615,804
其他流動負債	18	14,652,628	15,226,993
租賃負債		192,931	202,867
應付稅項		276,418	347,305
流動負債總額		78,217,176	79,802,188
流動負債淨額		(24,397,944)	(29,840,410)
資產總額減流動負債		189,894,947	185,274,740
非流動負債			
借款	16(a)	94,344,125	92,125,171
租賃負債		2,588,898	2,777,720
遞延收入		436,892	491,691
遞延稅項負債		356,945	367,356
其他非流動負債	19	1,167,122	1,091,030
非流動負債總額		98,893,982	96,852,968
資產淨額		91,000,965	88,421,772

中期簡明合併財務狀況表

於二零二六年六月三十日

		2026年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
	附註		
資本和儲備			
股本	20(b)	8,359,816	8,359,816
儲備		68,400,597	66,337,538
本公司權益持有人應佔權益總額		76,760,413	74,697,354
非控股權益		14,240,552	13,724,418
權益總額		91,000,965	88,421,772

董事會於二零二六年八月二十七日核准並許可發出。

宮宇飛
董事長

王利強
執行董事

第92至第135頁的附註為本中期簡明合併財務信息的組成部分。

中期簡明合併權益變動表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	本公司權益股東應佔部分								非控股權益 人民幣千元	總額 人民幣千元
	股本 人民幣千元 (附註20(b))	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元	專項儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	公允價值儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	小計 人民幣千元		
於2026年1月1日(經審計)	8,359,816	14,472,265	4,179,908	282,611	(396,286)	(39,696)	47,838,736	74,697,354	13,724,418	88,421,772
權益變動：(未經審計)										
期間利潤	-	-	-	-	-	-	2,527,329	2,527,329	430,960	2,958,289
其他綜合收益	-	-	-	-	41,891	16,327	-	58,218	274	58,492
綜合收益總額	-	-	-	-	41,891	16,327	2,527,329	2,585,547	431,234	3,016,781
非控股權益資本投入	-	-	-	-	-	-	-	-	116,721	116,721
子公司派予非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(31,821)	(31,821)
派予本公司股東的股息(附註20(a))	-	-	-	-	-	-	(522,488)	(522,488)	-	(522,488)
安全生產費的影響	-	-	-	130,795	-	-	(130,795)	-	-	-
處置其他權益工具投資轉出其他綜合收益 至留存收益	-	-	-	-	-	1,072	(1,072)	-	-	-
於2026年6月30日(未經審計)	8,359,816	14,472,265*	4,179,908*	413,406*	(354,395)*	(22,297)*	49,711,710*	76,760,413	14,240,552	91,000,965

* 這些儲備賬戶包括中期簡明合併財務狀況表中的合併儲備人民幣68,400,597,000元。

中期簡明合併權益變動表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	本公司權益股東應佔部分									
	股本 人民幣千元 (附註20(b))	資本儲備 人民幣千元	法定盈餘儲備 人民幣千元	專項儲備 人民幣千元	匯兌儲備 人民幣千元	公允價值儲備 人民幣千元	保留盈利 人民幣千元	小計 人民幣千元	非控股權益 人民幣千元	總額 人民幣千元
於2025年1月1日(經審計)	8,359,816	14,641,778	3,962,515	172,777	(352,278)	(55,889)	46,246,286	72,975,005	12,942,245	85,917,250
權益變動：										
期間利潤	-	-	-	-	-	-	3,519,492	3,519,492	654,993	4,174,485
其他綜合收益/(虧損)	-	-	-	-	1,293	(4,962)	-	(3,669)	-	(3,669)
綜合收益總額	-	-	-	-	1,293	(4,962)	3,519,492	3,515,823	654,993	4,170,816
同一控制下企業合併	-	(70,990)	-	-	-	-	-	(70,990)	-	(70,990)
非控股權益資本投入	-	-	-	-	-	-	-	-	42,644	42,644
子公司派予非控股權益的股息	-	-	-	-	-	-	-	-	(48,729)	(48,729)
派予本公司股東的股息(附註20(a))	-	-	-	-	-	-	(1,904,366)	(1,904,366)	-	(1,904,366)
安全生產費的影響	-	-	-	149,983	-	-	(149,983)	-	-	-
於2025年6月30日(未經審計)	8,359,816	14,570,788	3,962,515	322,760	(350,985)	(60,851)	47,711,429	74,515,472	13,591,153	88,106,625

第92至第135頁的附註為本中期簡明合併財務信息的組成部分。

中期簡明合併現金流量表

截至二零二六年六月三十日止六個月

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審計) 人民幣千元	2025年 (經審計) 人民幣千元
經營活動		
經營活動產生的現金總額	13,573,769	12,401,621
銀行存款利息收入	42,695	37,299
經營活動支付的現金總額	(4,581,724)	(4,615,852)
已付稅項	(902,737)	(1,149,761)
經營活動產生的現金淨額	8,132,003	6,673,307
投資活動		
購入物業、廠房和設備、使用權資產及無形資產的付款	(8,497,906)	(12,355,405)
購入對聯營公司、合營企業投資的付款	—	(52,875)
收購計劃中斷的應收押金所得款項	—	165,750
一間聯營公司減資所得款項	—	87,451
處置物業、廠房和設備、使用權資產及無形資產的收款	121,279	5,255
被投資單位的股息收入	26,346	31,088
已收利息	2,219	—
收回其他投資收到的款項	1,729	24,556
支付的其他投資款項	(38,000)	(26,209)
投資活動所用的現金淨額	(8,384,333)	(12,120,389)

中期簡明合併現金流量表

截至二零二六年六月三十日止六個月

		截至6月30日止六個月	
		2026年 (未經審計) 人民幣千元	2025年 (經審計) 人民幣千元
	附註		
融資活動			
借款所得款項		103,923,620	108,783,748
償還借款		(101,781,758)	(102,598,606)
已付借款利息		(1,394,588)	(1,759,854)
子公司派予非控股權益所有者的股息		(36,272)	(83,495)
向本公司股東分派的股息		(234,836)	–
收購同一控制下子公司的付款		–	(49,693)
少數股東增資所得款項		116,721	42,644
績效補償所得款項		–	89,105
融資活動所用其他現金流量		(103,710)	(95,362)
融資活動產生的現金淨額		489,177	4,328,487
現金和現金等價物增加／(減少)淨額		236,847	(1,118,595)
於1月1日的現金和現金等價物	15	2,012,139	3,132,826
匯率變動的影響		(49,667)	9,361
於6月30日的現金和現金等價物	15	2,199,319	2,023,592

第92至第135頁的附註為本中期簡明合併財務信息的組成部分。

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

1. 主要業務

龍源電力集團股份有限公司(「**本公司**」)及其子公司(「**本集團**」)主要在中華人民共和國(「**中國**」)境內從事風力和太陽能發電及銷售。本公司註冊辦公地址為中國北京市西城區阜成門北大街6號C座20樓2006室。

本公司之母公司及最終控股公司為國家能源投資集團有限責任公司(「**國家能源集團**」)，其註冊地點及主要經營地點為中國，是一家由國有資產監督管理委員會控制的國有企業。

2. 編製基準

本截至二零二六年六月三十日止六個月期間中期簡明合併財務信息乃按國際會計準則理事會(「**IASB**」)頒佈的國際會計準則第34號「**中期財務報告**」，以及《香港聯合交易所有限公司證券上市規則》的適用披露規定編製。本中期簡明合併財務信息未包含年度財務報表中的所有資訊和披露，應當於本集團截至二零二五年十二月三十一日止年度之合併財務報表一併閱讀。

本中期財務資料乃假設本集團將持續經營業務而編製，惟本集團於二零二六年六月三十日存在流動負債淨額人民幣24,397,944,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣29,840,410,000元)。本公司董事(「**董事**」)認為，根據對本集團預測現金流量及截至二零二六年六月三十日的未動用銀行融資額度和未動用信貸額度的審閱，本集團將擁有撥支未來十二個月其營運資金及資本開支需求所必需的流動資金。

編製符合《國際會計準則》第34號的中期簡明合併財務信息時，管理層須作出判斷、估計及假設，有關判斷、估計及假設會影響會計政策的應用及年初至今的資產、負債、收入及開支之呈報金額。實際結果可能有別於估計數額。

本中期簡明合併財務信息于二零二六年八月二十七日經本公司董事會批准刊發。

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

3. 會計政策的修訂及披露

除於本期間首次採用以下經修訂國際財務報告會計準則外，編製中期簡明合併財務信息所採用的會計政策與編製本集團截至2025年12月31日止年度的年度合併財務表應用的會計政策一致。

國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	金融工具之分類及計量(修訂本)
國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號(修訂本)	涉及自然能源生產電力的合同
國際財務報告準則會計準則的年度改進(第11卷)	對國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號(修訂本)

經修訂的國際財務報告會計準則的性質和影響描述如下：

- (a) 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本—金融工具分類及合約現金流的權利或義務，釐清了當實體對合約現金流的權利轉讓或轉移時，終止確認金融資產，而在金融負債於結算日終止確認。該等修訂引入一項會計政策選擇，允許在特定條件的情況下，於結算日前透過電子支付系統結算的金融負債進行終止確認。該等修訂釐清了如何評估具有環境、社會及管治以及其類似或有特徵的金融資產的合約現金流量特性。此外，該等修訂亦釐清有無追索權特徵的金融資產及合約結構工具的規定。修訂內容亦包括對指定按公允價值計入其他全面收益的權益工具投資，以及附有或有特徵的金融工具的額外披露要求。由於本集團以一年度間於終止確認金融資產及負債的會計政策與修訂一致，且本集團並未修訂所涉及之金融資產，故該等修訂對中期期間合併財務資料並無任何影響。

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

3. 會計政策的修訂及披露(續)

- (b) 國際財務報告準則第9號及國際財務報告準則第7號修訂本涉及依賴自然能源產生電力的合約釐清了範圍內合約「自用」規定的應用，並修訂了範圍內合約在現金流量對沖關係中被對沖項目的指定規定。該等修訂同時引入額外披露要求，以使財務報表使用者了解該等合約對實體財務表現及未來現金流量的影響。由於本集團並無任何屬於修訂範圍內的合約，故該等修訂對中期簡明合併財務信息並無任何影響。
- (c) 國際財務報告準則會計準則年度改進—第11卷載列國際財務報告準則第1號、國際財務報告準則第7號(及隨附國際財務報告準則第7號實施指引)、國際財務報告準則第9號、國際財務報告準則第10號及國際會計準則第7號的小範圍修訂。該等修訂包括澄清、簡化、更正或更改，以提高相應國際財務報告準則會計準則的一致性。該等修訂對中期簡明合併財務信息並無任何影響。

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。
- 太陽能發電：該分部建造、管理和營運太陽能發電廠和生產電力，出售予外間電網公司。

本集團將上述分部之外的其他經營業務分部歸為「所有其他」。該分部主要從事製造設備，提供諮詢服務，向風力企業提供維護和培訓服務及其他可再生能源發電。

(a) 分部業績

根據《國際財務報告準則》第8號的規定，本集團根據本集團的最高級行政管理層在考慮及管理本集團時所用的方法進行分部披露。為了評估分部的業績和分配資源至各個分部，本集團的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、財務費用淨額及未分配總部和企業共同開支。

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

4. 分部報告 (續)

(a) 分部業績 (續)

用於衡量報告分部利潤的指標為經營利潤。為了分配資源和評估於截至二零二六年六月三十日及二零二五年六月三十日止各期間的分部業績而向本集團最高級行政管理層提供的報告分部數據如下：

截至二零二六年六月三十日止六個月 (未經審計)：

	風電 人民幣千元	太陽能 人民幣千元	所有其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
來自外部客戶的收益				
— 銷售電力收入	12,428,077	2,034,118	6,313	14,468,508
— 其他	27,406	14,793	131,600	173,799
小計	12,455,483	2,048,911	137,913	14,642,307
分部間收入	—	—	398,656	398,656
報告分部收入	<u>12,455,483</u>	<u>2,048,911</u>	<u>536,569</u>	<u>15,040,963</u>
報告分部利潤 (經營利潤)	<u>5,007,435</u>	<u>479,418</u>	<u>56,854</u>	<u>5,543,707</u>
分部間抵銷前折舊和攤銷	(5,448,799)	(1,302,702)	(143,386)	(6,894,887)
金融資產減值轉回淨額	1,791	24	20	1,835
利息收入	47,081	4,448	(6,615)	44,914
利息支出	(1,076,405)	(346,482)	(147,248)	(1,570,135)
期內報告分部非流動資產開支	2,806,463	2,506,542	288,041	5,601,046

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

4. 分部報告 (續)

(a) 分部業績 (續)

截至二零二五年六月三十日止六個月 (未經審計)：

	風電 人民幣千元	太陽能 人民幣千元	所有其他 人民幣千元	合計 人民幣千元
來自外部客戶的收益				
— 銷售電力收入	13,785,185	1,664,686	7,068	15,456,939
— 其他	41,249	37,243	121,587	200,079
小計	13,826,434	1,701,929	128,655	15,657,018
分部間收入	—	—	383,468	383,468
報告分部收入	<u>13,826,434</u>	<u>1,701,929</u>	<u>512,123</u>	<u>16,040,486</u>
報告分部利潤 (經營利潤)	<u>6,213,037</u>	<u>549,632</u>	<u>142,648</u>	<u>6,905,317</u>
分部間抵銷前折舊和攤銷	(5,287,662)	(914,637)	(99,866)	(6,302,165)
金融資產減值轉回淨額	4,359	(44)	509	4,824
利息收入	16,939	1,487	18,873	37,299
利息支出	(1,269,727)	(112,141)	(218,824)	(1,600,692)
期內報告分部非流動資產開支	5,963,259	5,240,070	607,452	11,810,781

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

4. 分部報告(續)

(b) 報告分部收入與損益的調節

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審計) 人民幣千元	2025年 (未經審計) 人民幣千元
收入		
報告分部收入	15,040,963	16,040,486
抵銷分部間收入	(398,656)	(383,468)
合併收入	<u>14,642,307</u>	<u>15,657,018</u>
利潤		
報告分部利潤	5,543,707	6,905,317
抵銷分部間利潤	(26,019)	(19,408)
	<u>5,517,688</u>	<u>6,885,909</u>
應佔聯營公司和合營企業利潤減虧損	37,183	112,226
財務費用淨額	(1,585,104)	(1,692,979)
未分配總部和企業共同開支	(111,829)	(155,703)
除稅前合併利潤	<u>3,857,938</u>	<u>5,149,453</u>

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

4. 分部報告(續)

(c) 地區資料

(i) 對外交易收入來自下列國家：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審計) 人民幣千元	2025年 (未經審計) 人民幣千元
中國	14,372,656	15,345,299
境外	269,651	311,719
合計	14,642,307	15,657,018

本集團對外交易收入的區域劃分是依據電力輸送、產品銷售以及服務提供的所在地確定的。

(ii) 非流動資產(不含對聯營公司和合營企業的投資、遞延稅項資產及計入其他資產中的金融資產)位於下列國家中：

	2026年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
中國	204,538,088	204,578,815
境外	2,684,876	2,969,224
合計	207,222,964	207,548,039

上述非流動資產資訊基於資產所屬地理位置。

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

5. 收入

本期內確認的各主要收入項目的金額如下：

	截至2026年6月30日止六個月			
	風電 (未經審計) 人民幣千元	太陽能 (未經審計) 人民幣千元	所有其他 (未經審計) 人民幣千元	合計 (未經審計) 人民幣千元
銷售商品或提供勞務類別				
《國際財務報告準則》第15號範圍內的				
客戶合同收入				
銷售電力	12,428,077	2,034,118	6,313	14,468,508
其他	25,894	14,572	112,749	153,215
	<u>12,453,971</u>	<u>2,048,690</u>	<u>119,062</u>	<u>14,621,723</u>
其他來源的收入				
租金收入	1,512	221	18,851	20,584
	<u>12,455,483</u>	<u>2,048,911</u>	<u>137,913</u>	<u>14,642,307</u>
地理市場				
中國大陸	12,192,092	2,048,911	131,653	14,372,656
加拿大	95,563	–	–	95,563
南非	167,828	–	6,260	174,088
	<u>12,455,483</u>	<u>2,048,911</u>	<u>137,913</u>	<u>14,642,307</u>
收入確認時點				
在某一時點轉移控制權	12,452,830	2,048,312	60,677	14,561,819
在一段時間內履行履約義務	2,653	599	77,236	80,488
	<u>12,455,483</u>	<u>2,048,911</u>	<u>137,913</u>	<u>14,642,307</u>

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

5 收入(續)

截至2025年6月30日止六個月				
	風電 (未經審計) 人民幣千元	太陽能 (未經審計) 人民幣千元	所有其他 (未經審計) 人民幣千元	合計 (未經審計) 人民幣千元
銷售商品或提供勞務類別				
《國際財務報告準則》第15號範圍內的				
客戶合同收入				
銷售電力	13,785,185	1,664,686	7,068	15,456,939
其他	41,249	37,243	103,175	181,667
	13,826,434	1,701,929	110,243	15,638,606
其他來源的收入				
租金收入	—	—	18,412	18,412
	13,826,434	1,701,929	128,655	15,657,018
地理市場				
中國大陸	13,514,715	1,701,929	128,655	15,345,299
加拿大	97,952	—	—	97,952
南非	166,846	—	—	166,846
烏克蘭	46,921	—	—	46,921
	13,826,434	1,701,929	128,655	15,657,018
收入確認時點				
在某一時點轉移控制權	13,809,049	1,674,164	43,881	15,527,094
在一段時間內履行履約義務	17,385	27,765	84,774	129,924
	13,826,434	1,701,929	128,655	15,657,018

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

6. 其他收入淨額

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審計) 人民幣千元	2025年 (未經審計) 人民幣千元
政府補助	151,830	538,436
處置物業、廠房和設備收益／(損失)	31,604	(2,317)
保險賠償收入	37,863	84,827
違約賠償收入	59,378	7,968
其他	10,935	11,024
	<u>291,610</u>	<u>639,938</u>

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

7. 財務收入及費用

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審計) 人民幣千元	2025年 (未經審計) 人民幣千元
金融資產的利息收入	44,914	37,299
股息收入	500	449
交易證券及衍生金融工具未實現收益	24,101	32,818
匯兌收入淨額	2,309	—
財務收入	71,824	70,566
減：		
銀行和其他借款利息	1,820,724	1,698,311
租賃負債利息	34,421	40,965
減：已資本化為物業、廠房和設備的利息支出	(285,010)	(138,584)
	1,570,135	1,600,692
匯兌虧損淨額	—	123,927
衍生金融工具的未實現虧損	71,431	9,418
銀行手續費和其他	15,362	29,508
財務費用	1,656,928	1,763,545
財務費用淨額	(1,585,104)	(1,692,979)

截至二零二六年六月三十日止六個月期間，借款費用已按年利率1.90%至4.06%（截至二零二五年六月三十日止六個月：1.30%至3.28%）資本化。

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

8. 除稅前利潤

除稅前利潤已扣除／(計入)：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審計) 人民幣千元	2025年 (未經審計) 人民幣千元
攤銷		
— 無形資產	221,832	295,090
折舊		
— 物業、廠房和設備	6,394,852	5,798,098
— 使用權資產	182,602	125,065
金融資產減值轉回淨額		
— 應收賬款和其他應收款	(1,835)	(4,824)
存貨成本	8,675	25,703

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

9. 所得稅

(a) 中期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	
	2026年 (未經審計) 人民幣千元	2025年 (未經審計) 人民幣千元
本期稅項		
本期內準備	789,317	863,634
以往年度準備不足	91,896	20,928
	881,213	884,562
遞延稅項	18,436	90,406
	899,649	974,968

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

9. 所得稅(續)

(a) 中期合併損益及其他綜合收益表所示的所得稅：(續)

附註：

- (i) 除本集團部分位於中國的子公司是根據相關稅務機關的批覆按0%到15%的優惠稅率計算所得稅外，本集團根據中國相關所得稅準則和規定按企業應納稅利潤的25%的法定稅率分別計算截至二零二六年六月三十日止六個月期間和截至二零二五年六月三十日止六個月期間的中國企業所得稅準備金額。

根據財稅[2008]第46號《財政部、國家稅務總局關於執行公共基礎設施項目企業所得稅優惠目錄有關問題的通知》，本集團部分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。

根據財政部、國家稅務總局和國家發展和改革委員會（「**國家發展改革委**」）於二零二零年四月二十三日聯合發佈的《關於延續西部大開發企業所得稅政策的公告》，集團內位於西部地區的子公司可延續適用15%的優惠所得稅稅率，有效期至二零三零年十二月三十一日。

9. 所得稅(續)

(a) 中期合併損益及其他綜合收益表所示的所得稅：(續)

附註：(續)

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

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

龍源加拿大可再生能源有限公司，本集團位於加拿大的一家子公司，適用於26.5%的加拿大企業所得稅。龍源南非可再生能源有限公司，本集團位於南非的一家子公司，適用於27%的南非企業所得稅。龍源烏克蘭尤日內風力發電有限公司和龍源烏克蘭南方風力發電有限公司，本集團位於烏克蘭的子公司，適用於18%的烏克蘭企業所得稅。

- (iii) 於二零二一年，經濟合作及發展組織就適用於大型跨國企業的全球最低稅制新改革發佈全球反稅基侵蝕示範規則(「**支柱二示範規則**」)。本集團的業務主要位於未實施支柱二所得稅法律的中國內地。自二零二五年一月一日起，本集團還需就其在香港特別行政區及尚未實施本地最低補足稅的其他若干稅務管轄區(包括中國內地)的收益繳納《2025年稅務(修訂)(跨國企業集團的最低稅)條例》規定的支柱二所得稅。董事認為，上述實施的法規不會對本集團的中期簡明合併財務信息產生重大影響。

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

10. 每股盈利

(a) 每股基本盈利

I. 本公司權益持有人應佔利潤

	截至6月30日止六個月	
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元
本公司權益持有人應佔利潤	<u>2,527,329</u>	<u>3,519,492</u>

II. 普通股的加權平均數

	截至6月30日止六個月	
	2026年 千股	2025年 千股
本公司發行在外的普通股加權平均數	<u>8,359,816</u>	<u>8,359,816</u>

(b) 每股攤薄盈利

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。

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

11. 物業、廠房和設備

截至二零二六年六月三十日止六個月，本集團購置物業、廠房和設備人民幣5,428,062,000元（截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣11,596,239,000元）。截至二零二六年六月三十日止六個月，被處置物業、廠房和設備的淨值為人民幣54,908,000元（截至二零二五年六月三十日止六個月：人民幣7,422,000元），產生處置收益人民幣31,604,000元（截至二零二五年六月三十日止六個月：處置損失人民幣2,317,000元）。

12. 無形資產

無形資產主要為特許權資產人民幣3,297,913,000元（二零二五年十二月三十一日：人民幣3,497,823,000元），軟件和其他無形資產人民幣487,153,000元（二零二五年十二月三十一日：人民幣487,536,000元）。

於截至二零二六年六月三十日止六個月期間，本集團無形資產的增加主要為軟件和其他無形資產，金額為人民幣26,447,000元（截至2025年6月30日：人民幣14,905,000元）。

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

13. 應收賬款和應收票據

	2026年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
應收第三方款項	47,121,662	44,199,822
應收同係子公司款項	255,225	262,726
應收聯營公司款項	6,676	8,223
	47,383,563	44,470,771
減：呆賬準備	(471,928)	(473,763)
	46,911,635	43,997,008
分析如下：		
應收賬款	46,904,467	43,988,245
應收票據	7,168	8,763
	46,911,635	43,997,008

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

13. 應收賬款和應收票據(續)

(a) 賬齡分析

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

	2026年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
1年以內或未明確發票日期	46,893,321	43,978,754
1至2年	11,953	6,897
2至3年	2,932	7,952
3年以上	3,429	3,405
	<u>46,911,635</u>	<u>43,997,008</u>

本集團的應收賬款和應收票據主要是應收當地電網公司有關風電和太陽能電力的售電款，以及其他可再生能源的電價附加。除了電價附加外的售電款一般在賬單日期起計15至30天內到期。電價附加須視乎有關政府機關向當地電網公司作出資金分配而收取，因此結算時間相對較長。

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

13. 應收賬款和應收票據(續)

(b) 應收賬款和應收票據的減值

根據財政部、國家發改委及國家能源局於二零二零年一月聯合頒佈的財建[2020]4號文件《關於促進非水可再生能源發電健康發展的若干意見》及財建[2020]5號文件《可再生能源電價附加資金管理辦法》，關於可再生能源電價附加的一套新的標準化結算程序於二零二零年一月起開始生效，文件規定在向當地電網公司分配資金之前，需要對項目逐個進行審批。同時財政部於二零一二年三月頒佈的財建[2012]102號文件《可再生能源電價附加輔助資金管理暫行辦法》廢止。

截至二零二六年六月三十日，本集團大部分相關項目已獲得可再生能源附加補助資金審批，部分項目正在申請審批中，董事認為將在適當時候獲得批准。可再生能源附加補助資金按照現行政府政策和財政部的普遍支付趨勢進行結算，當前沒有結算的截止日期。董事認為應收可再生能源附加補助資金的違約概率很低，因該可再生能源附加補助資金由中國政府提供資金，並根據過往歷史付款記錄、新能源行業一般商業條款調整、報表日現有及預期市場狀況評估做出此判斷。據此，董事認為應收可再生能源附加補助資金的信用風險有限。

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

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

14. 預付款和其他流動資產

	2026年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
貸款和墊款：	54,852	60,296
應收政府補助	65,387	112,849
應收股息	51,208	50,708
可抵扣增值稅	1,748,474	1,763,296
預付款和其他：		
— 聯營公司和合營企業	509,553	413,928
— 第三方	1,916,615	1,110,236
	4,346,089	3,511,313
減：呆賬準備	(486,184)	(486,184)
	<u>3,859,905</u>	<u>3,025,129</u>

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

15. 銀行存款和現金

	2026年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
存放銀行及其他金融機構的存款	2,237,319	2,012,139
包括：		
— 現金和現金等價物	2,199,319	2,012,139
— 初始到期日三個月及以上的定期存款	3,800	—
	2,237,319	2,012,139

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

16. 借款

(a) 長期計息借款包括：

	2026年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
銀行貸款		
— 有抵押 (附註(i))	7,497,212	7,117,766
— 無抵押	59,561,989	62,712,080
同係子公司貸款		
— 無抵押	9,087,894	9,238,425
聯營公司貸款		
— 有抵押 (附註(i))	1,239,542	1,445,714
第三方貸款		
— 有抵押 (附註(i))	4,885,067	2,852,476
其他借款 (附註16(c))		
— 有抵押 (附註(i))	439,828	402,470
— 無抵押	28,687,276	28,700,000
	111,398,808	112,468,931
減：長期借款的即期部分 (附註16(b))		
— 銀行貸款	(13,320,412)	(16,433,619)
— 同係子公司貸款	(1,522,590)	(1,733,650)
— 聯營公司貸款	(412,925)	(443,446)
— 第三方貸款	(542,248)	(1,684,631)
— 其他借款	(1,256,508)	(48,414)
	94,344,125	92,125,171

附註：

- (i) 本集團部分子公司的抵押貸款以物業、廠房和設備的賬面淨值人民幣8,415,592,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣8,162,969,000元)，存貨賬面淨值人民幣18,466,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣16,099,000元)，以及未來銷售電力產生的應收賬款收益權為抵押。

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

16. 借款(續)

(b) 短期計息借款包括：

	2026年6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2025年12月31日 (經審計) 人民幣千元
銀行貸款		
— 無抵押	18,452,874	14,362,135
同係子公司貸款		
— 無抵押	995,200	1,514,674
聯營公司貸款		
— 無抵押	375,000	388,650
其他借款		
— 無抵押(附註16(c)(ii))	22,400,000	22,800,000
	<u>42,223,074</u>	<u>39,065,459</u>
加：長期借款的即期部分(附註16(a))		
— 銀行貸款	13,320,412	16,433,619
— 同係子公司貸款	1,522,590	1,733,650
— 聯營公司貸款	412,925	443,446
— 第三方貸款	542,248	1,684,631
— 其他借款	1,256,508	48,414
	<u>59,277,757</u>	<u>59,409,219</u>

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

16. 借款(續)

(c) 其他借款的主要條款：

	2026年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
長期(附註(i))		
其他長期借款的即期部分	1,256,508	48,414
其他長期借款的非即期部分	27,870,596	29,054,056
短期		
短期融資券(附註(ii))	22,400,000	22,800,000

附註：

- (i) 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2億加拿大元的十八年期有擔保公司債券，票面年利率為4.32%，實際利率為4.57%。截至二零二六年六月三十日，已累計償還107,508,637加拿大元。

於二零二四年，本公司發行了7筆中期票據，總金額為人民幣15,500,000,000元，票面利率範圍為1.85%至2.50%，期限為3至10年，實際利率範圍為1.95%至2.60%。於截至二零二六年六月三十日止六個月期間內，該等中期票據均未償還。

於二零二五年，本公司發行了9筆中期票據，總額為人民幣13,200,000,000元，期限為3至10年，票面利率範圍為1.71%至1.96%，實際利率範圍為1.73%至1.97%。於截至二零二六年六月三十日止六個月期間內，該等中期票據均未償還。

- (ii) 短期融資券是指在二零二六年發行的一系列實際利率為1.32%至1.64%的無擔保企業債券。

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

17. 應付賬款和應付票據

	2026年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
應付票據	499,291	1,499,206
應付賬款	2,953,886	2,746,701
應付聯營公司款項	448	448
應付同係子公司款項	363,817	369,449
	<u>3,817,442</u>	<u>4,615,804</u>

按發票日期呈列的應付賬款和應付票據的賬齡分析如下：

	2026年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
1年以內	3,181,765	4,147,999
1至2年	361,569	261,532
2至3年	173,310	196,144
3年以上	100,798	10,129
	<u>3,817,442</u>	<u>4,615,804</u>

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

18. 其他流動負債

	2026年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
購入物業、廠房和設備應付款	8,888,063	9,787,307
員工相關成本應付款	119,828	68,433
應付其他稅項	279,990	445,306
應付股息	1,582,240	1,299,039
應付聯營公司和合營企業款項(附註(i))	194,433	264,859
應付同係子公司款項(附註(ii))	785,433	1,024,657
應付國家能源集團款項(附註(ii))	36,501	86,300
應付收購子公司款項	85,793	85,793
應付應計利息	712,504	451,335
其他預提費用和應付款	1,617,373	1,462,071
衍生金融工具		
— 利率掉期合約(附註(iii))	34,589	59,942
合同負債：		
— 同係子公司	37,985	30,461
— 第三方	279,896	161,490
	14,652,628	15,226,993

附註：

- (i) 應付國家能源集團、同係子公司、聯營公司和合營企業為無抵押、無息且無固定還款期。
- (ii) 二零一五年，本集團的兩家子公司—Longyuan Mulilo De Aar Wind Power (RF) Proprietary Limited和Longyuan Mulilo De Aar 2 North (RF) Proprietary Limited達成利率掉期合同，以規避利率風險。這些利率掉期合約於二零二六年六月三十日和二零二五年十二月三十一日均以公允價值計量。
- (iii) 除衍生金融工具外所有其他應付款項以攤餘成本計量，並預計於一年內結清，或按需償還。

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

19. 其他非流動負債

其他非流動負債主要包括購買風機的應付款和應付其他工程設備款(包括應付質保金)，其中應付給本集團聯營公司的金額為人民幣314,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣零元)，應付給同係子公司的金額為人民幣237,573,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣197,159,000元)。

20. 資本、儲備和股息

(a) 股息

(i) 本期間應付股東的股息

董事未建議就截至2026年6月30日止六個月期間派發任何中期股息(截至2025年6月30日止六個月期間：人民幣835,982,000元)。

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

20. 資本、儲備和股息(續)

(a) 股息(續)

(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	
	2026年 (未經審計) 人民幣千元	2025年 (未經審計) 人民幣千元
於本期間核准的截至2025年12月31日止財政年度的末期股息，每股人民幣0.0625元 (2024年：每股人民幣0.2278元)	<u>522,488</u>	<u>1,904,366</u>

(b) 股本

	2026年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
已發行及實收資本：		
內資國有普通股，每股人民幣1.00元	<u>5,041,934</u>	5,041,934
H股，每股人民幣1.00元	<u>3,317,882</u>	3,317,882
	<u>8,359,816</u>	<u>8,359,816</u>

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

21. 金融工具的公允價值計量

(a) 以公允價值計量的金融工具

公允價值層級

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

- 第一層級估值：只使用第一層級輸入值（即相同資產或負債於計量日期在活躍市場的未經調整報價）來計量公允價值。
- 第二層級估值：使用第二層級輸入值（即未達第一層級標準的可觀察輸入值），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。

本集團設有以財務經理為首的小組，就金融工具（包括非上市權益證券和利率掉期合約）進行估值。小組直接向財務總監及審計委員會匯報。於每個中期和年度報告日期，小組會編製估值報告（其中包括公允價值計量變化分析），並交由財務總監審批。本集團每年兩次（與報告日期同一時間）與財務總監及審計委員會商討估值流程和結果。

21. 金融工具的公允價值計量(續)

(a) 以公允價值計量的金融工具(續)

公允價值層級(續)

	於2026年6月30日歸屬以下層級公允價值計量數值			
	於2026年	相同資產		
	6月30日的	在活躍市場	其他重大	重大不可
	公允價值	的報價	可觀察輸入值	觀察輸入值
	(未經審計)	(第1層級)	(第2層級)	(第3層級)
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元

按經常基準所計量的公允價值

資產：

指定為以公允價值計量且其變動計

入其他綜合收益的非上市公司權

益投資

206,172

-

-

206,172

指定為以公允價值計量且其變動計

入其他綜合收益的上市公司權益

投資

20,427

20,427

-

-

以公允價值計量且其變動計入當期

損益的其他金融資產

107,909

107,909

-

-

指定為以公允價值計量且其變動計

入其他綜合收益的應收賬款和應

收票據

46,619,742

-

2,177,001

44,442,741

負債：

衍生金融工具

－利率掉期合約

34,589

-

34,589

-

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

21. 金融工具的公允價值計量(續)

(a) 以公允價值計量的金融工具(續)

公允價值層級(續)

於2025年12月31日歸屬以下層級公允價值計量數值				
於2025年 12月31日的 公允價值 (經審計) 人民幣千元	相同資產 在活躍市場 的報價 (第1層級) (經審計) 人民幣千元	其他重大 可觀察輸入值 (第2層級) (經審計) 人民幣千元	重大不可 觀察輸入值 (第3層級) (經審計) 人民幣千元	

按經常基準所計量的公允價值

資產：

指定為以公允價值計量且其變動

計入其他綜合收益的非上市公司

權益投資

187,892

—

—

187,892

指定為以公允價值計量且其變動

計入其他綜合收益的上市公司權

益投資

21,418

21,418

—

—

以公允價值計量且其變動計入當期

損益的其他金融資產

186,238

186,238

—

—

指定為以公允價值計量且其變動計

入其他綜合收益的應收賬款和應

收票據

43,672,763

—

2,653,818

41,018,945

負債：

衍生金融工具

—利率掉期合約

59,942

—

59,942

—

21. 金融工具的公允價值計量(續)

(a) 以公允價值計量的金融工具(續)

公允價值層級(續)

於截至二零二六年六月三十日止六個月期間，在第一與第二層級之間並無出現金融工具轉移，亦無金融工具轉入或轉出至第三層級(截至二零二五年六月三十日止六個月期間：無)。本集團的會計政策是在公允價值層級之間出現金融工具轉移的報告期末確認有關變動。

本集團通過折現合約固定利率並扣減遠期約翰內斯堡銀行間協議利率(「JIBAR」)後釐定第二層級利率掉期協議的公允價值。所用的折現率按於報告期末的JIBAR互換收益率曲線計算。

本集團於日常業務過程中將一大部分應收票據背書和折現。本集團管理應收賬款和應收票據，於本期內應收賬款和應收票據的現金流量來自收取合約現金流量及出售金融資產。因此，本集團按公允價值計入其他綜合收益計量應收賬款和應收票據。指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的應收票據及應收賬款之公允價值層級屬於第三層級，該公允價值根據該等應收款項預計可收回現金流量進行估計。在估計預計現金流量時，管理層會考慮預計剩餘回款期、交易對手方信用質素、違約概率、違約損失率以及前瞻性宏觀經濟資訊。信用風險透過整個存續期預期信用損失評估予以體現。

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

21. 金融工具的公允價值計量(續)

(a) 以公允價值計量的金融工具(續)

公允價值層級(續)

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

21. 金融工具的公允價值計量(續)

(a) 以公允價值計量的金融工具(續)

公允價值層級(續)

下表是金融工具估值所用之重大不可觀察輸入值連同於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日之量化敏感度分析：

2026年6月30日(未經審計)

估值方法	重大不可 觀察輸入值	範圍	公允價值對輸入值的敏感度
非上市權益投資 估值乘數	P/B平均值	1.15 – 1.60	乘數上升／減少10%將導致公允價值增加／減少人民幣20,480,000元
	就欠缺市場流通所作貼現	29% – 30%	乘數上升／減少10%將導致公允價值減少／增加人民幣8,718,000元

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

21. 金融工具的公允價值計量(續)

(a) 以公允價值計量的金融工具(續)

公允價值層級(續)

2025年12月31日(經審計)

估值方法	重大不可 觀察輸入值	範圍	公允價值對輸入值的敏感度
非上市權益投資 估值乘數	P/B平均值	1.26 – 1.34	乘數上升／減少10%將導致 公允價值增加／減少人民幣 18,519,000元
	就欠缺市場流通 所作貼現	26%	乘數上升／減少10%將導致公允價 值減少／增加人民幣6,507,000元

缺乏市場流動性之折現指由本集團確定而市場參與者於有關投資定價時考慮的溢價及折現金額。

21. 金融工具的公允價值計量(續)

(a) 以公允價值計量的金融工具(續)

公允價值層級(續)

本期第三級公允價值計量變動情況如下：

	2026年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
以公允價值計量且變動計入其他綜合收益的權益		
投資—非上市：		
於1月1日	187,892	166,410
於其他綜合收益確認的公允價值變動	20,009	(6,486)
處置	(1,729)	—
於6月30日	<u>206,172</u>	<u>159,924</u>

(b) 非按公允價值計量的金融工具的公允價值

於二零二六年六月三十日及二零二五年十二月三十一日，本集團按攤餘成本入賬的金融工具的賬面金額與其公允價值並無重大差異。

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

22. 資本承擔

資本承擔主要涉及新型電力項目、若干附屬設施及現有發電廠改造項目和對聯營公司的投資及收購子公司的投資。於各期／年末，並未在財務報表內計提準備的資本承擔如下：

	2026年6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2025年12月31日 (經審計) 人民幣千元
已訂約，但尚未執行		
-固定資產	20,686,166	21,956,343
-其他投資	1,086,256	1,052,315
	<u>21,772,422</u>	<u>23,008,658</u>

23. 或有負債

於二零二六年六月三十日，本集團已作出的擔保如下：

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。截至二零二六年六月三十日，由本公司反擔保的銀行貸款餘額為人民幣6,886,000元(二零二五年十二月三十一日：人民幣6,785,000元)。

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

24. 重大關聯方交易

(a) 與關聯方交易

本集團是國家能源集團的成員公司，與國家能源集團子公司有重大的交易。

主要交易如下：

	截至6月30日止六個月	
	2026年 (未經審計) 人民幣千元	2025年 (經審計) 人民幣千元
<u>向下列各方銷售貨品／提供勞務</u>		
國家能源集團	9,984	6,423
同係子公司	97,919	72,659
聯營公司和合營企業	899	486
<u>從下列各方購入貨品／接受勞務</u>		
同係子公司	335,355	298,084
聯營公司和合營企業	1,654	9,824
<u>從下列各方購入物業、廠房和設備及無形資產</u>		
同係子公司	2,717	103,508
聯營公司和合營企業	—	141,259
<u>從下列各方解除的貸款擔保</u>		
國家能源集團	—	(19,677)

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

24. 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	
	2026年	2025年
	(未經審計)	(經審計)
	人民幣千元	人民幣千元
<u>從下列各方取得貸款</u>		
同係子公司	(670,005)	(115,522)
聯營公司	(219,822)	(469,852)
<u>利息支出及其他金融服務費用</u>		
同係子公司	109,694	250,396
聯營公司和合營企業	16,017	15,558
<u>利息收入</u>		
同係子公司	3,717	1,320
<u>租賃支出</u>		
同係子公司	(25,245)	(15,836)
<u>租賃收入</u>		
同係子公司	17,696	17,709
<u>存款存入／(取出)</u>		
同係子公司	195,999	(402,378)

24. 重大關聯方交易(續)

(b) 關聯方的結欠餘額

於二零二六年六月三十日，存放於一家同係子公司的存款為人民幣1,089,763,000元(二零二五年：人民幣893,764,000元)。涉及關聯方的重大結欠餘額詳情載列於附註13，14，16，17，18，19和23。

(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多個中國政府部門和機關(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。

相關政府部門會監管電費。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。

截至二零二六年和二零二五年六月三十日止六個月，本集團產品主要銷售給當地國有電網運營企業。有關本集團對主要電網運營企業電力銷售收入請參見附註5。

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

24. 重大關聯方交易(續)

(d) 關聯方承擔

	2026年 6月30日 (未經審計) 人民幣千元	2025年 12月31日 (經審計) 人民幣千元
資本承擔		
同係子公司	500,056	823,431
聯營公司和合營企業	1,052,315	1,052,315

25. 期後事項

2026年7月14日，公司發行了2026年度第十二期和第十三期超短期融資券，共計16億元人民幣；2026年7月28日，公司發行了2026年底第十四期和第十五期超短期融資券，共計16億元人民幣。上述所籌集資金擬用於補充日常流動資金及償還本公司及本公司子公司有息債務。

二零二六年八月二十五日，本集團公開發行第一期科技創新公司債券，發行規模為人民幣10億元。本次發行債券期限為三年，票面利率為1.63%。

中期簡明合併財務信息附註

截至二零二六年六月三十日止六個月

26. 已頒佈但尚未於二零二六年一月一日開始的財政年度生效的修訂、新準則和詮釋可能帶來的影響

截至中期簡明合併財務信息批准日，國際會計準則理事會已頒佈數項於二零二六年一月一日開始的財政年度尚未生效，亦沒有在本中期簡明合併財務信息採用的修訂、新準則和詮釋。這些準則變化包括下列可能與本集團有關的項目。

	在以下日期或之後 開始的會計期間生效
--	-----------------------

《國際財務報告準則》第18號「財務報表列報和披露」	2027年1月1日
---------------------------	-----------

《國際財務報告準則》第19號「非公共受託責任子公司：披露」	2027年1月1日
-------------------------------	-----------

《國際財務報告準則》第20號「管制資產和管制負債」	2029年1月1日
---------------------------	-----------

本集團正在評估這些準則變化預計對初始採用期間的影響。到目前為止，本集團相信採納這些修訂不大可能會對中期簡明合併財務信息產生重大影響。

境內外財務報表準則差異調節表

本集團根據《企業會計準則》(「**中國會計準則**」)編製的合併財務報表，在某些方面與按照《國際會計準則》第34號編製的中期財務信息存在差異。因執行國際財務報告會計準則所作調整，對可歸屬於本集團權益持有人的合併淨利潤及權益之主要影響匯總如下：

	歸屬於本公司權益 持有人的合併淨利潤		本公司權益持有人應佔權益總額	
	截至6月30日止六個月		2026年	2025年
	2026年 人民幣千元	2025年 人民幣千元	6月30日 人民幣千元	12月31日 人民幣千元
根據中國會計準則，歸屬於本公司 權益持有人的合併淨利潤／權益	2,392,704	3,374,786	77,063,558	75,003,316
國際財務報告會計準則調整的影響				
2009年資產價值重估差異(附註(ii))	7,793	7,793	(277,763)	(285,556)
專項儲備(附註(iii))	133,277	134,250	-	-
其他	(6,445)	2,663	(25,382)	(20,406)
根據國際財務報告會計準則，歸屬 於本公司權益持有人的合併淨利 潤／權益	2,527,329	3,519,492	76,760,413	74,697,354

附註：

- (i) 2009年7月9日，本公司改制為股份有限公司。2009年重組時，對本公司擁有的部分資產進行了估值。龍源電力按照《企業會計準則解釋第1號》有關規定，國內報表確認了股改時各項資產的評估價值。國際財務報告會計準則下，將公司改制重組被視為同一控制下的企業合併，重組改制取得的各項資產按賬面價值核算，國際報表中沖減了相應資產的評估增值。同時會由於資產的計量基礎不同而影響到以後期間的折舊金額，當相關投資處置及減值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。

境內外財務報表準則差異調節表

附註：(續)

- (ii) 根據財政部於2022年12月13日印發的《企業安全生產費用提取和使用管理辦法》(財資[2022]136號)，本集團自2022年12月開始計提安全生產費，根據財政部於2009年6月11日頒佈的《企業會計準則解釋第3號》，按照規定計提的安全生產費計入主營業務成本，同時確認「專項儲備」。國際財務報告準則下，安全生產支出在實際發生時確認為主營業務成本，已提取但尚未使用的安全生產費形成一項根據法定要求計提、有特定用途的專項儲備，從未分配利潤中提取並列示在「專項儲備」中。

名詞解釋

龍源電力／本公司／公司／我們	指	龍源電力集團股份有限公司
本集團／集團	指	龍源電力集團股份有限公司及其附屬公司
本報告期／報告期內／報告期	指	2026年1月1日至2026年6月30日
董事會	指	本公司董事會
控股裝機容量	指	僅包括在合併財務報表內全面合併的項目公司的總裝機容量，按合併財務報表內全面合併視為附屬公司的項目公司的100%裝機容量計算。控股裝機容量不包括聯營公司的容量。
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）
發電設備平均容量系數	指	平均利用小時數除以日曆小時數。
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。
吉瓦	指	能源單位，1吉瓦等於1,000兆瓦。
吉瓦時	指	能源單位，1吉瓦時相等於發電機在一小時內生產1吉瓦的能量。
兆瓦	指	能源單位，1兆瓦等於1,000千瓦。

名詞解釋

兆瓦時	指	能源單位，1兆瓦時相等於發電機在一小時內生產1兆瓦的能量。
千瓦	指	能源單位，1千瓦等於1,000瓦特。
千瓦時	指	能源單位，1千瓦時相等於發電機在一小時內生產1千瓦的能量。
最後實際可行日期	指	2026年8月27日，即本報告刊發前確認當中所載若干資料的最後實際可行日期
ESG	指	環境、社會及公司治理
國家能源集團	指	國家能源投資集團有限責任公司
平煤集團	指	內蒙古平莊煤業(集團)有限責任公司
國能遼寧公司	指	國家能源集團遼寧電力有限公司
平莊能源	指	內蒙古平莊能源股份有限公司
深交所	指	深圳證券交易所
香港聯交所	指	香港聯合交易所有限公司
三支隊伍	指	優秀專家、大國工匠和青年人才
1+1+4+N	指	公司本部+國家能源風電運營技術研發(實驗)中心+4家科技公司+所屬各單位

名詞解釋

以大代小	指	以單機容量大、技術先進的行業主流機型替代原有小容量風電機組，實現老舊風電場土地、風能資源利用最大化。
雙驅創新機制	指	對內深化「1+1+4+N」科技創新自主研發驅動體系，對外構建多方協同高效創新驅動體系。
136號文	指	2025年1月，國家發展改革委、國家能源局聯合印發《關於深化新能源上網電價市場化改革促進新能源高質量發展的通知》，簡稱136號文。
兩圖四表	指	項目管理一張圖、工程建設節點圖，工程建設前期、採購及設備領用、建設進度、質檢與併網手續進度表。
五到位	指	確保組織、責任、措施、人員、保障五方面執行到位
三三三	指	三個層級安全保障、三個維度分片包幹、三位一體視頻監控
雙驅	指	「以本部為統領、國家能源風電運營技術研發中心為平台、4家科技企業為核心團隊、省公司為成果落地單位」的「1+1+4+N」科技創新體系和「包括自然基金委、博士後科研工作站、校企聯合創新中心」的多方協同高效創新驅動體系。

三優兩好	指	質量優、進度優、造價優、安全好、廉潔好
「1234」科技創新方略	指	明確一個核心定位：建設世界一流新能源科技領軍企業。 建強雙驅創新機制：持續深化公司「1+1+4+N」科技創新驅動體系；構建多方協同高效創新驅動體系。 圍繞三個需求導向：圍繞發展轉型，開展戰略引領創新；依託重大工程，推動核心技術創新；緊扣生產經營，強化成果應用創新。 聚焦四大攻關領域：一是突破海上風電融合海洋能集群化建設技術，打造全球領先的藍色新能源創新高地；二是構建大基地新型電力系統示範標桿，引領多能互補與源網荷儲深度協同的新能源主體建設；三是搶佔「新能源+」領域工程首台套示範制高點，開闢零碳能源體系新路徑；四是打造基於數字孿生和「AI+」的智慧管控體系，實現新能源全生命週期數字化智慧運營。
三個需求導向	指	圍繞發展轉型，依託重大工程和緊扣生產經營
新一輪國家自主貢獻(NDC)目標	指	到2035年，全經濟範圍溫室氣體淨排放量比峰值下降7%至10%，非化石能源消費佔比達到30%以上，風電和太陽能裝機容量達到2020年的6倍以上。

名詞解釋

124+N	指	構建起以「一個總體要求」為統領、「兩板塊入手」為路徑、「四方面管控要點」為支撐和「N項管控措施」為舉措的「124+N」新能源項目全生命週期成本管控體系。
五位一體	指	以交易為中心、以補貼為基礎、以綠碳為特色、以人才為抓手、以系統為保障
一核發展、四輪驅動、 五域佈局	指	堅守「風光為本、融合發展」核心產業定位，探索突破綠色氫基能源、礦電聯動、算電協同、能源服務；構建「綠地開發、國際競標、政府合作、資產併購」四種開發模式；聚焦全球五大區域，充分發揮集團公司一體化產業協同優勢，依託集團公司成熟先進的技術裝備與工程化應用經驗，深耕高潛力優質國別市場。
「兩重」項目	指	國家重大戰略實施和重點領域安全能力建設項目。

公司法定名稱

龍源電力集團股份有限公司

公司英文名稱

China Longyuan Power Group
Corporation Limited*

註冊辦事處

中國
北京市
西城區阜成門北大街6號(c幢)
20層2006室

中國總辦事處

中國
北京市
西城區
阜成門北大街6號(c幢)

香港主要營業地點

香港
銅鑼灣希慎道33號
利園一期19樓1917室

董事會

執行董事

宮宇飛先生(董事長)
王利強先生(總經理)

非執行董事

王雪蓮女士
張 彤先生
王 永先生
劉勁濤先生(職工董事)

獨立非執行董事

魏明德先生
高德步先生
趙 峰女士

公司法定代表人

宮宇飛先生

授權代表

宮宇飛先生
陳秀玲女士

公司秘書

陳秀玲女士

公司資料

審計師

安永會計師事務所
於《會計及財務匯報局條例》下的
註冊公眾利益實體核數師
香港鰂魚涌英皇道979號
太古坊一座27樓

安永華明會計師事務所(特殊普通合夥)
中國
北京市東城區東長安街1號
東方廣場安永大樓17層01-12室

法律顧問

香港法律

中倫律師事務所
香港
中環
康樂廣場一號
怡和大廈四樓

中國法律

嘉源律師事務所
中國北京西城區
復興門內大街158號
遠洋大廈F408室

主要往來銀行

國家開發銀行
中國
北京市
西城區
復興門內大街18號

中國建設銀行股份有限公司北京市分行
中國
北京市
西城區
宣武門西大街28號樓

中國農業銀行股份有限公司北京市分行
中國
北京市
東城區
朝陽門北大街13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號舖

股份代號

H股：00916香港聯交所
A股：001289深圳證券交易所

投資者查詢

投資者專線：86 10 6388 8199
傳真：86 10 6388 7780
網站：www.clypg.com.cn
電郵：lyir@ceic.com



龍 源 電 力 集 團 股 份 有 限 公 司
China Longyuan Power Group Corporation Limited*

* 僅供識別