



Beijing Jingneng Clean Energy Co., Limited
北京京能清潔能源電力股份有限公司

Stock Code: 0579.HK

2014年业绩路演材料

2015年3月

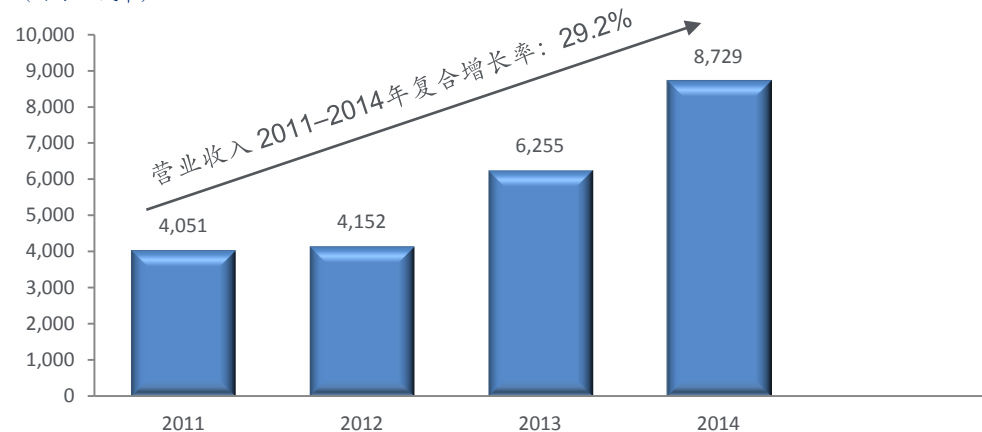


业绩概览



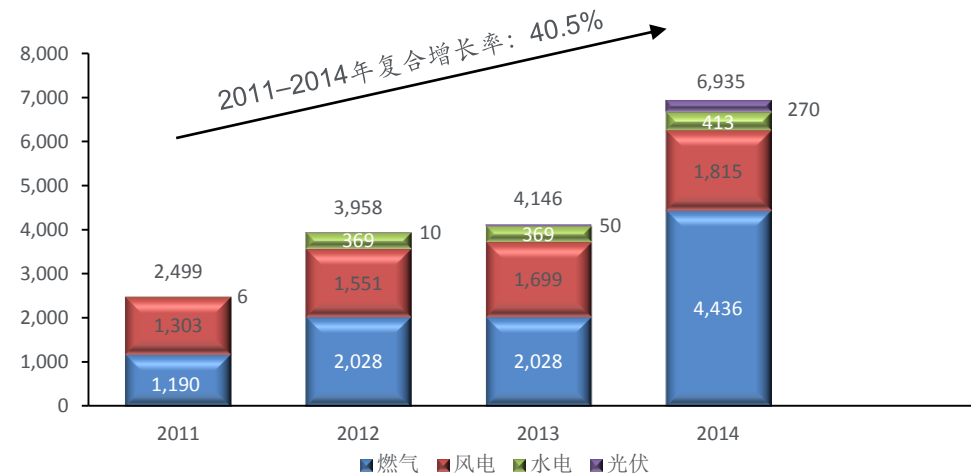
营业收入

(百万人民币)



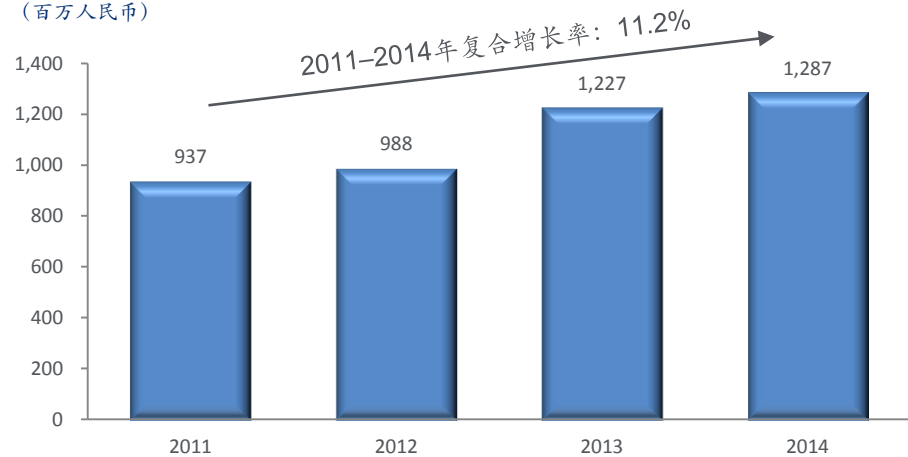
装机容量

(兆瓦)



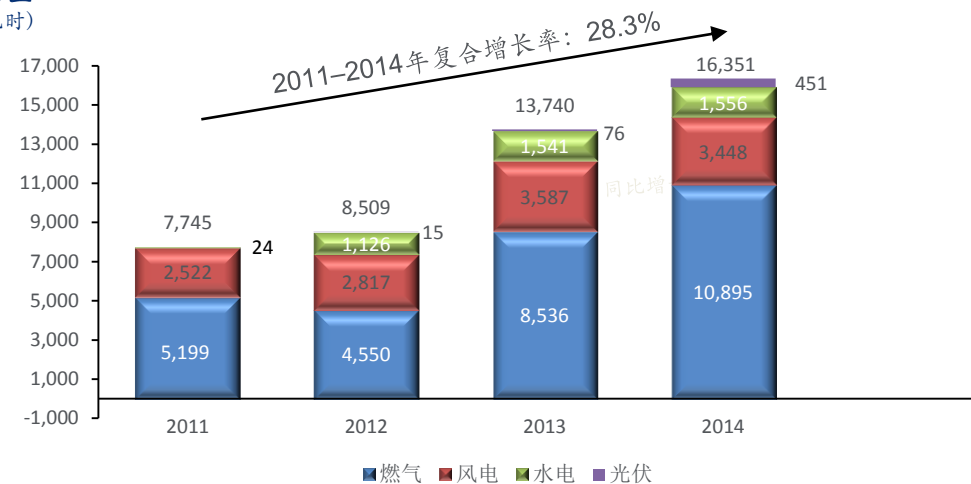
净利润

(百万人民币)



发电量

(吉瓦时)





1

行业概况

2

公司业务发展

3

公司财务表现

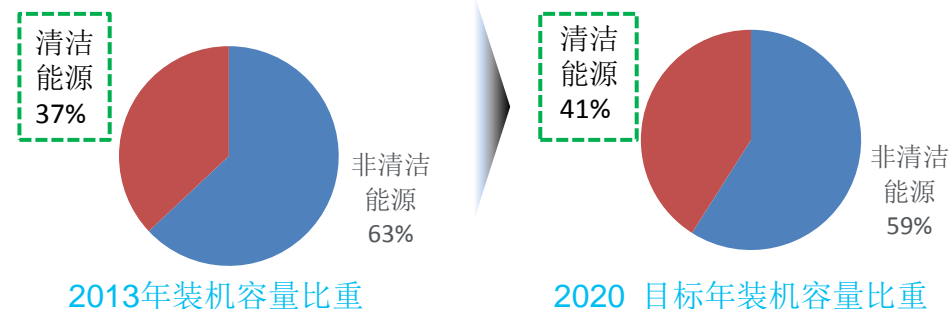
行业概况——明确清洁能源是未来方向



随着环保问题成为社会关注焦点，国家政府日益重视发展清洁能源。加快发展清洁能源发电已成为我国能源电力发展的重大战略选择。京能清洁能源所从事的燃气发电供热、风力发电、水力发电和光伏发电业务将受益于我国有利清洁能源发展的行业前景。

- “大气污染防治十条”
- 《京津冀及周边地区落实大气污染防治行动计划实施细则》
- 财政部50亿京津冀及周边地区大气污染治理专项资金
- 《能源行业加强大气污染防治工作方案》
- 《能源发展战略行动计划（2014-2020年）》
- 《关于改善电力运行调节促进清洁能源多发满发的指导意见》

清洁能源在中国发电市场的比重将由2013年的37%增至2020年的41%



燃气区域式能源

鼓励燃气区域式能源

鼓励发展1,000个分布式能源项目，2020年达到50吉瓦

风力发电

加强并网规范化
限电有效缓解

2014年并网风电9581万千瓦，同比增长26.9%
2020年全国风电总装机容量达到200吉瓦

光伏发电

推进产业发展
加大财税支持

2014年并网太阳能发电装机2652万千瓦，同比增长79.3%
2020年全国光伏发电总装机容量达到100吉瓦

水力发电

大力发展中小型水电

2014年水电装机3.02亿千瓦，同比增长7.9%
2020年全国水电总装机容量达到350吉瓦

清洁能源发展前景广阔



1

行业概况

2

公司业务发展

3

公司财务表现



- 1 抢抓机遇，领跑北京燃气发电供热行业
- 2 风电业务优化布局，进入持续稳定增长新常态
- 3 顺势而为，光伏发电业务“扬帆起航”
- 4 多元化融资，有效控制资金成本

1 抢抓机遇，领跑北京燃气发电供热行业

2014年，随着东北热电中心和西北热电中心投入运行，本集团承建的四大热电中心全部顺利投产。至此，我们按装机容量在京占有**58%**的市场份额，因此是北京最大的燃气发电供应商，京能未来将领跑北京的燃气发电供热行业。

西北热电中心—京西项目

- 装机容量1,308兆瓦
- 3台9F级燃气蒸汽联合循环机组，年发电量53亿千瓦时，供热面积约1,800万平方米
- 已于2014年10月28日投产

西南热电中心—京桥二期项目

- 装机容量838兆瓦
- 新建2台9F级燃气蒸汽联合循环机组，年发电35亿千瓦时，新增供热面积1,200万平方米
- 已于2012年底竣工、投产



东北热电中心—高安屯项目

- 装机容量845兆瓦
- 2台9F级燃气蒸汽联合循环机组，年发电量约38亿千瓦时，新增供热面积约1,200万平方米
- 已于2014年12月10日投产

东南热电中心—高碑店项目

北京市其它燃气热电项目

- | | |
|--|---|
| <h3>太阳宫燃气热电项目</h3> <ul style="list-style-type: none"> • 装机容量780兆瓦 | <h3>京丰燃气热电项目</h3> <ul style="list-style-type: none"> • 装机容量410兆瓦 |
|--|---|

京能清洁能源拥有发展区域式能源的独特的项目优势

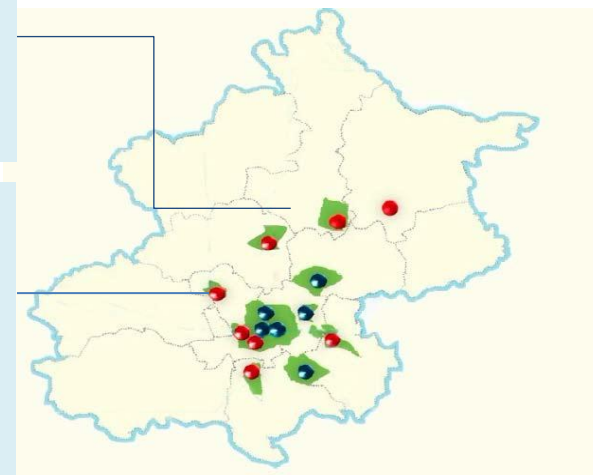
- 目前北京政府已核准的两个区域式能源项目均为京能清洁能源所有。
- 作为北京市第一个区域式能源项目，昌平未来城项目如期投产，是北京市目前唯一运行的区域能源项目，同时也是国家区域能源示范项目。
- 区域能源——上庄热电项目2014年获得核准开工，工程建设扎实稳步推进，力争打造精品工程。

昌平未来城

- 装机容量：240兆瓦
- 占地面积：10平方公里
- 建筑面积：720万平方米
- 投产时间：2014年7月

海淀北部新区

- 装机容量：240兆瓦
- 占地面积：226平方公里
- 建筑面积：3,200万平方米
- 预计投产：2016年



根据国务院发布的《能源发展战略行动计划（2014-2020年）》，国家将大力发展风电，到2020年，风电装机规划为2亿千瓦。

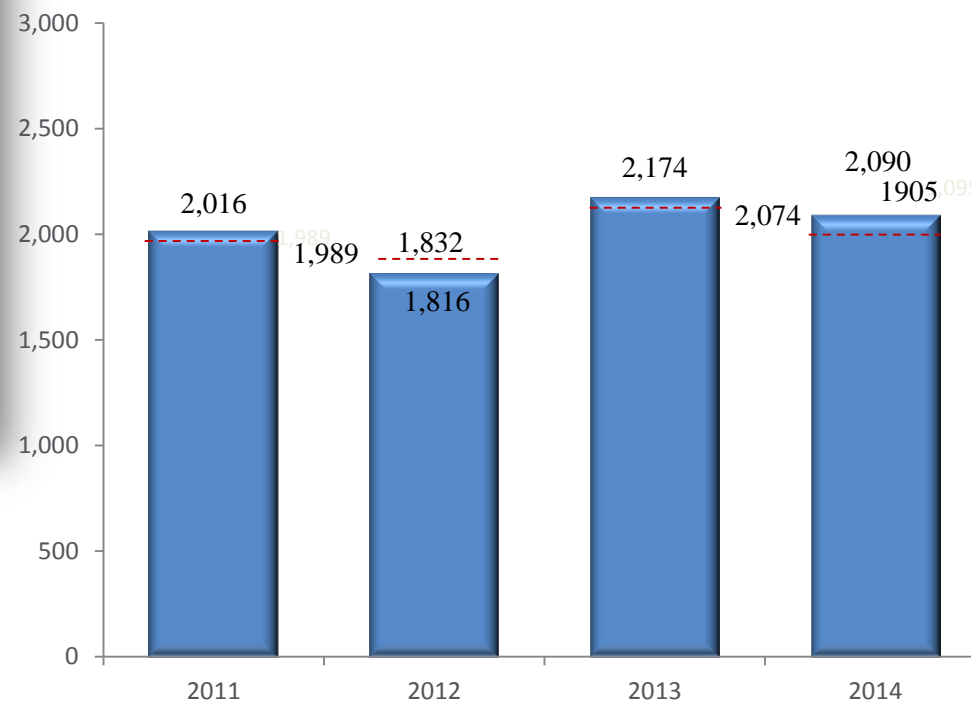
优化布局，稳步推进风电项目

- 2014年全年核准项目150兆瓦，并取得近450兆瓦的风电路条，充分发挥原有传统地域优势，有效保持了在宁夏，内蒙地区项目开发的良好势头。
- 本集团不断优化布局，紧密跟踪国家政策变化，取得在江苏、山西、陕西等空白地区的项目核准，为公司持续发展提供了新的支撑。
- 2014年本集团成功收购澳大利亚GR发电项目，年末全部实现并网发电，“走出去”策略迈出了成功的第一步。通过收购海外风电资产，使公司进入澳洲的风力发电行业，并增加市场份额，将有利于提高公司的核心竞争力。

弃风限电现象得到有效缓解，风电利用率不断提高

- 在风电的并网与消纳工作上，国家能源局于4月14日出台了《关于做好2014年风电并网消纳工作的通知》。
- 2014年弃风限电情况加快好转，全国风电平均弃风率8%，同比下降4个百分点。
- 2014年全国风电平均利用小时数为1,905小时，本集团风电平均利用小时数2,090小时，高于全国平均水平高达185小时。

风电平均利用小时数高于全国平均水平
(小时)



--- 全国平均水平

3 顺势而为，光伏发电业务“扬帆起航”

2014年，国家和地方政府不断出台光伏政策进行扶持，本集团顺势而为，持续加大开发和建设力度。

国家能源局印发《关于下达2014年光伏发电年度新增建设规模的通知》——国能新能〔2014〕33号

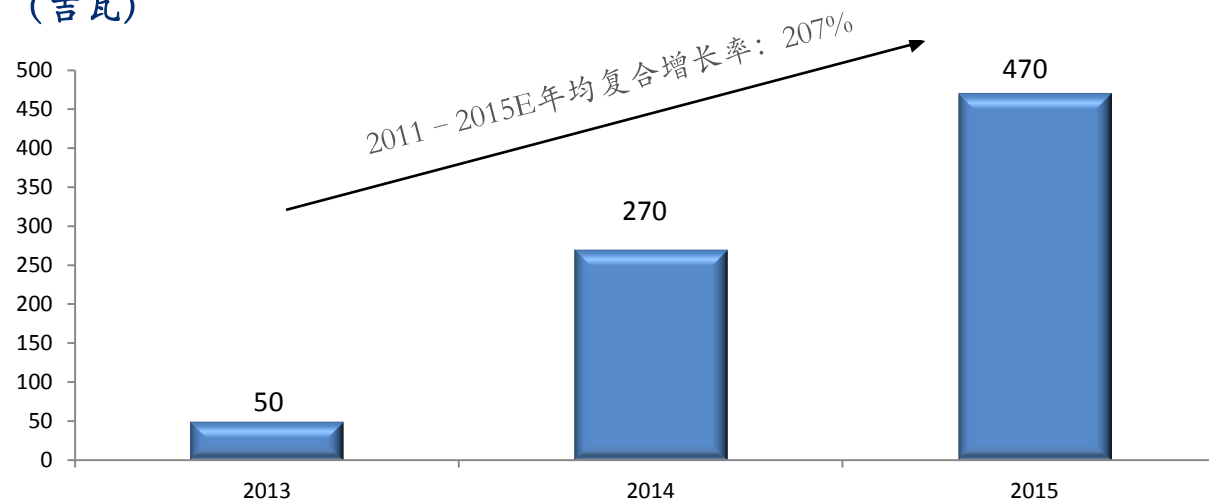
- 全国装机量总规模由12GW增加到14.05GW
- 其中地面电站由4000MW上升到6050MW，分布式8000MW保持不变

国家能源局下发《关于进一步落实分布式光伏发电有关政策的通知》——国能新能〔2014〕406号

- 全额上网及电价补贴方式的全新提法，进一步表明了国家对光伏发电的一贯支持态度

- ◆ 探索光伏发展新模式，除地面光伏外，积极探索农牧渔合作项目
- ◆ 2014年年底，京能清洁能源以1.4亿人民币收购京能集团全资子公司青海京投的格尔木新能源公司100%股权。该公司已投产太阳能发电装机60兆瓦，目前在建四期20兆瓦光伏发电项目。
- ◆ 光伏发电截至2014年12月31日装机容量同比增长440%
- ◆ 2014年取得建设规模并备案的光伏项目达250兆瓦

光伏发电装机容量爆发式增长
(吉瓦)



上网电价

根据资源条件和建设成本分为三类资源区，分别执行0.9元、0.95元、1元每千瓦时的电价

税收优惠

销售自产的利用太阳能生产的电力产品，增值税即征即退50%退50%

电价补贴

分布式光伏发电项目按发电量进行电价补贴，标准为每千瓦时0.42元

4 多元化融资，有效控制资金成本



2014年，本集团充分发挥境内外联动，融资方式多元化的优势，积极开展股权和各类债权融资。

◆完成股票定向增发工作

2014年10月7日完成定向增发3.93亿股H股，每股定价3.23港元，募集资金净额12.47亿港元

◆发行规模为18亿元人民币短期融资券

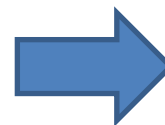
2014年3月和5月成功分两次等额发行，利率分别为5.70%和5.20%

◆发行规模为10亿元人民币高级担保债券

2014年12月23日成功发行10亿元三年期境外人民币高级担保债券，利率4.3%

◆取得清洁发展机制贷款

以低于同期贷款利率15%取得清洁发展机制长期贷款3亿元



- 有力地保障了公司业务开展所需资金
- 通过开展融资置换与结构优化工作，有效降低了公司的融资成本
- 资金管控核心竞争力进一步显现



1

行业概况

2

公司业务发展

3

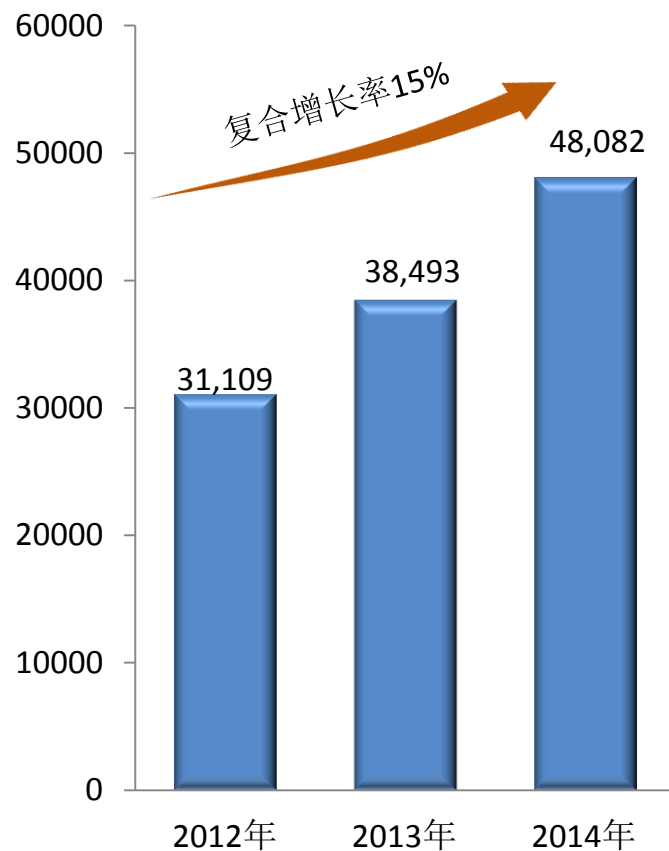
公司财务表现

迅速壮大的资产规模



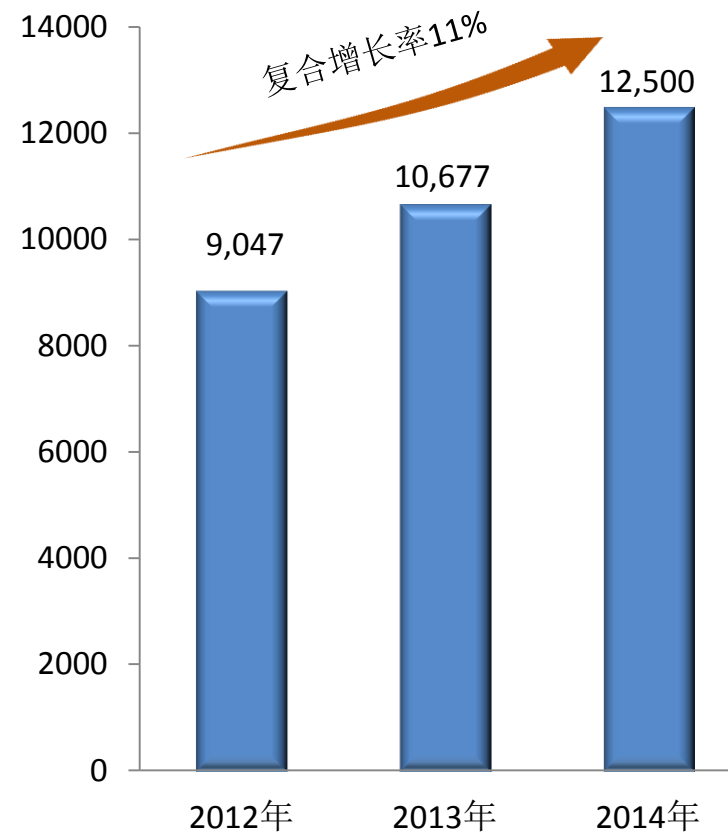
总资产

(百万元人民币)



归属于母公司的净资产

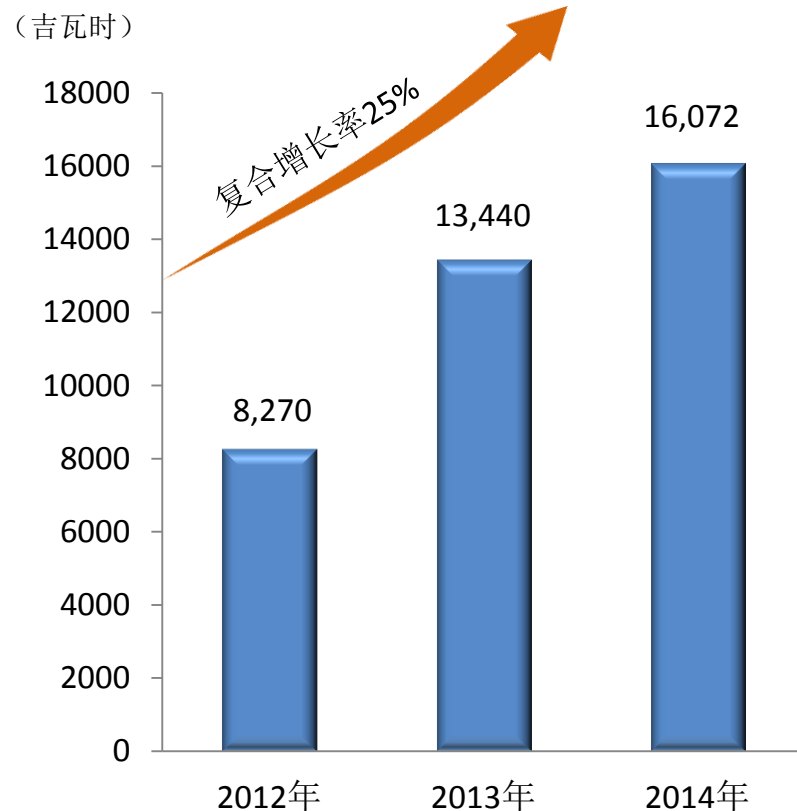
(百万元人民币)



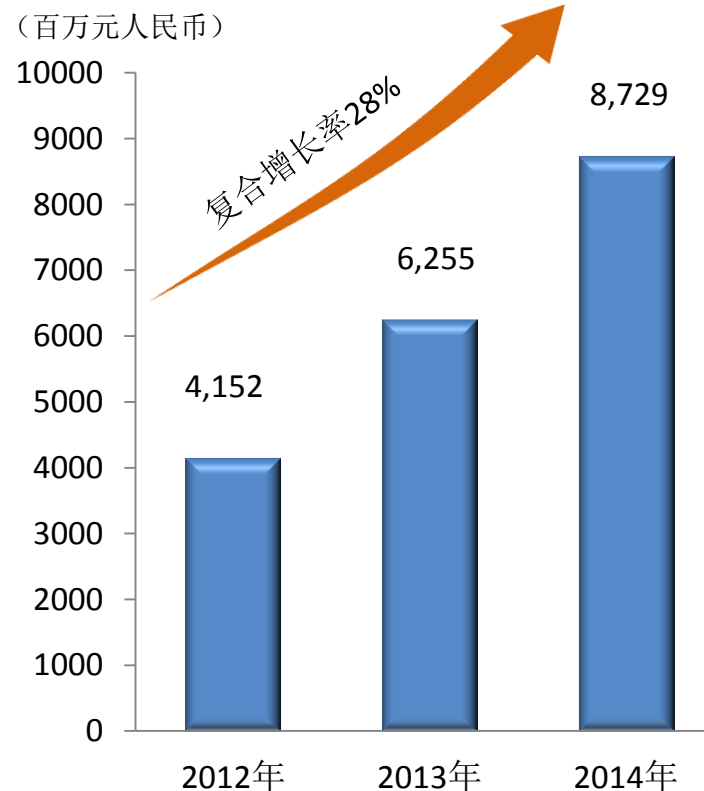
快速提升的盈利能力——营业收入持续增长



总售电量



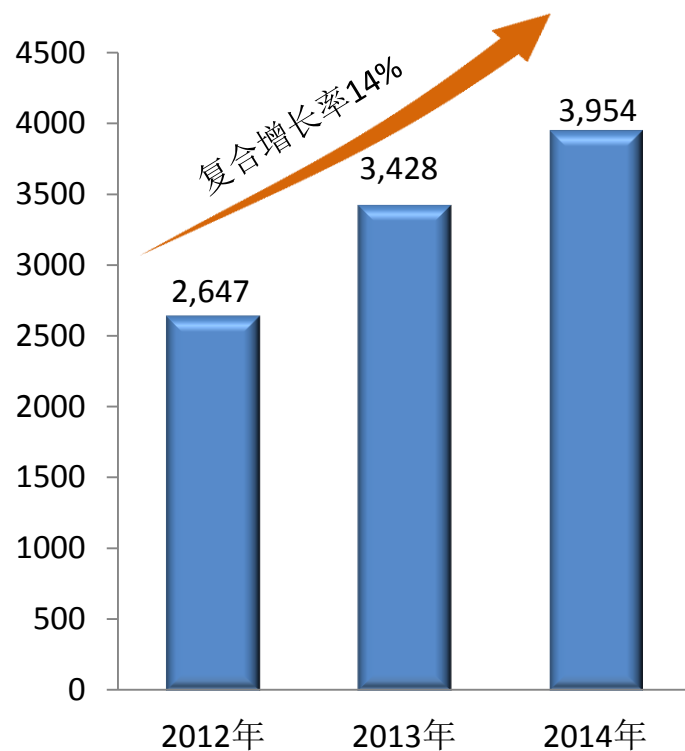
营业收入



快速提升的盈利能力—经营利润逐年递增

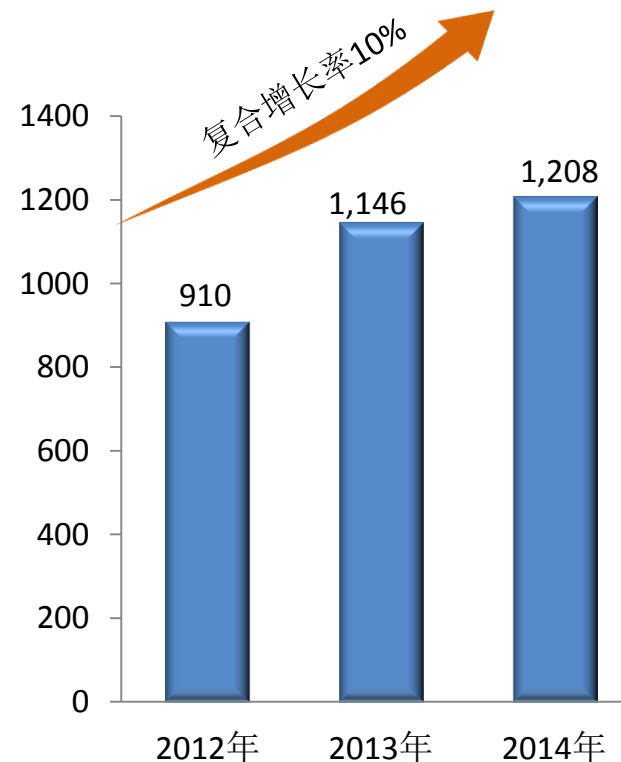
EBITDA

(百万元人民币)



归属于母公司的净利润

(百万元人民币)

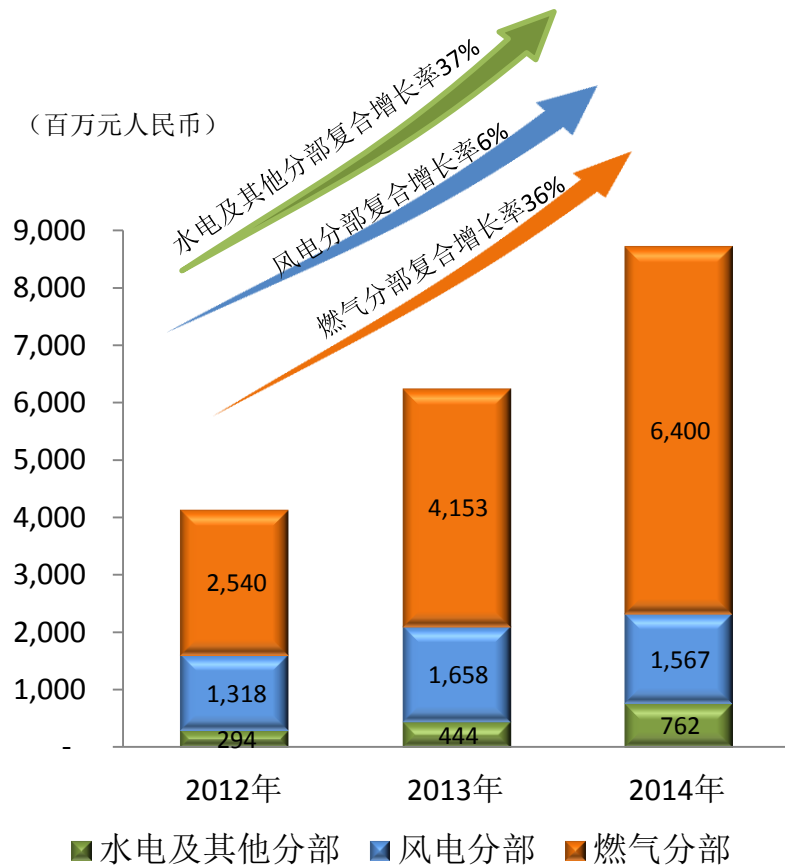


注： EBITDA=税前利润+财务费用+折旧和摊销

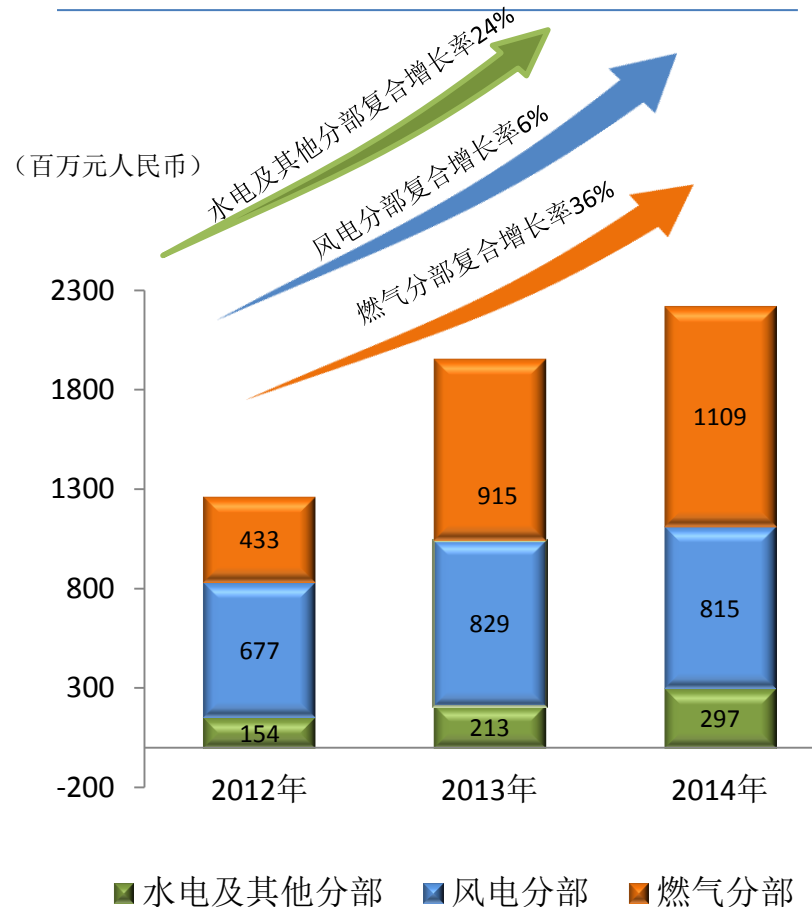
快速提升的盈利能力—业务板块均衡发展



各业务板块营业收入明细



各业务板块经调整经营溢利明细



注：经调整经营溢利为各业务板块分部利润扣除CDM收入和其他营业外收支

快速提升的盈利能力—税收政策多项优惠



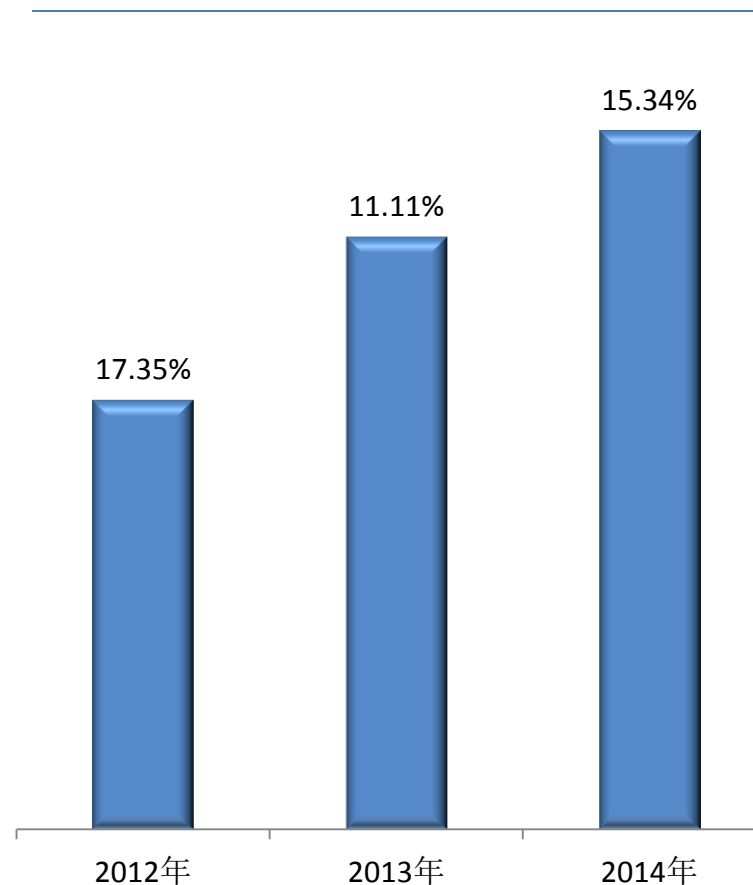
增值税政策

- 公司风电销售享有50%的增值税返还，居民用户供热销售享有全额增值税返还
- 从2009年1月1日开始，公司购进或者自建的固定资产发生的进项税额可以从销项税额中抵扣

所得税政策

- 中国企业的所得税税率为25%
- 公司的风电和光伏发电项目属于企业所得税法规定的《公共基础设施项目企业所得税优惠目录》中的公共基础设施项目，其投资经营的所得，自该项目取得第一笔生产经营收入所属纳税年度起，第一年至第三年免征企业所得税，第四年至第六年减半征收企业所得税
- 公司的水电项目享受西部大开发的税收优惠政策，从开始生产经营起，第一年至第二年免征企业所得税，第三年至第五年减半征收企业所得税

有效税率

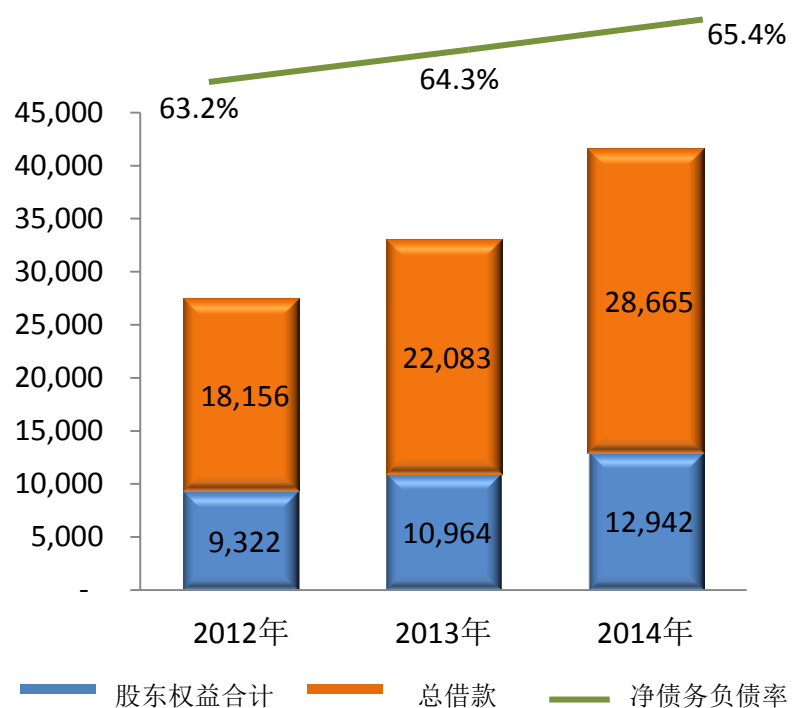


科学稳健的财务结构



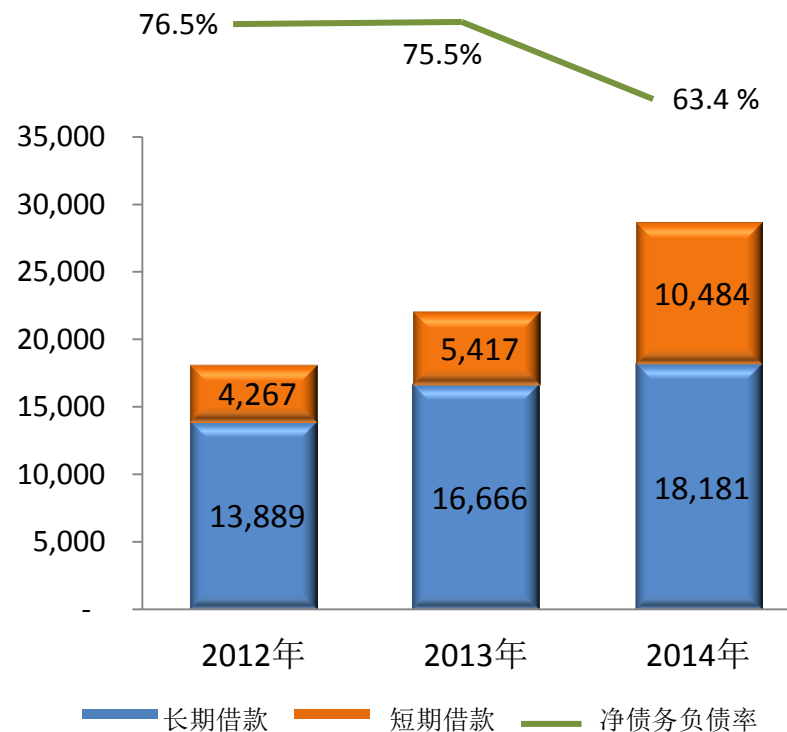
资本结构

(百万元人民币)



债务构成

(百万元人民币)



注：净债务=短期借款+长期借款-现金及现金等价物 净债务负债率=净债务/(净债务+股东权益(含少数股东权益))



Beijing Jingneng Clean Energy Co., Limited
北京京能清潔能源電力股份有限公司

Stock Code: 0579.HK

问答环节

