

9年48亿分红回馈股东 深圳能源追逐“清洁明天”

证券时报记者 马宇飞

10月17日,来自各地的60多名投资者齐聚区域电力龙头深圳能源(000027),参加由深交所和深圳证监局组织的“走进上市公司”活动。通过与公司高管进行直接交流,以及参观公司旗下清洁能源发电厂,与会投资者对深圳能源的经营状况和未来发展规划有了更详实的了解。

中小投资者试当基金经理

深圳能源的总部位于全国电子产品集散中心华强北附近。上午8点半,离活动正式开始还有半小时,深圳能源董事长高自民和众多高管已在会议室等候投资者的到来。参会的高管还包括公司副总经理曹宏、副总经理秦士孝、财务总监刘世超以及董秘秦飞等,阵容足以媲美机构投资者专业调研会。

能和这么多核心人士面对面交流真是没想到。”来自深圳的普通投资者李玉华(化名)告诉证券时报记者,尽管他在股市中搏杀了近十年,但到上市公司实地调研还是“大姑娘上轿——头一遭”。

刚开始接到营业部的电话,说深交所组织活动到深圳能源进行调研,问去不去,我还有点茫然,不知道去了能干什么。不过再一想,都拿着公司股票两年多了,还不知道公司大门长啥样,得来看看。”李玉华笑着说。

记者注意到,虽然不像专业机构那样大小电脑轮番上阵,但为了参加这次调研活动,多数投资者都做足了功课,一位老伯随身携带的笔记本上就密密麻麻写着多条问题。他开玩笑地表示,既然来了就得挖掘出投资价值,要借这个机会体验一下当基金经理的感觉。

融资22亿分红48亿

座谈会首先从公司经营情况的简单介绍开始。资料显示,深圳能源目前共涉足三个领域的产业投资,第一是以电力为主的能源及配套产业;第二是城市固体废物处理的环保产业;第三是能源金融产业。其中作为主业的能源电力又包括燃煤发电、燃气发电、新能源发电等几大块,主要有三个大型燃煤电厂、四个燃气电厂、四个垃圾发电厂,以及最近在江苏邳州新建的一个太阳能发电厂。

高自民介绍说,自1993年上市以来,深圳能源一直保持着稳健高效的运营,截至今年6月30日,公司可控的装机容量达到604万千瓦,年发电量315亿千瓦时,公司总资产从上市初的48亿元增加至317亿元,增长达5.6倍;股东权益由最初的8亿元变成现在的145亿元,增长达17倍;主营业务收入上市时仅为6亿元,而目前已达到144亿元,增长达23倍。

在业绩快速增长的同时,深圳能源也一直坚持积极、稳定的利润分配政策并且高度重视现金分红。高自民颇为自豪地告诉投资者:“截至今年上半年,深圳能源从资本市场中共募集资金22.61亿元,却累计分红18次,其中现金分红连续11年进行,上市以来累计完成现金分红48.23亿元,分红金额达到募集资金的2.13倍,为股东带来了丰厚的回报。”

对于公司坚持积极稳定分红的政策,与会投资者也是十分认同。一位持有深圳能源八年之久的投资者当场激动地表示,只要公司能够稳定分红,他愿意继续长期持有股票,而不是放在银行吃利息。这番“真情表白”也引发了现场善意的笑声。

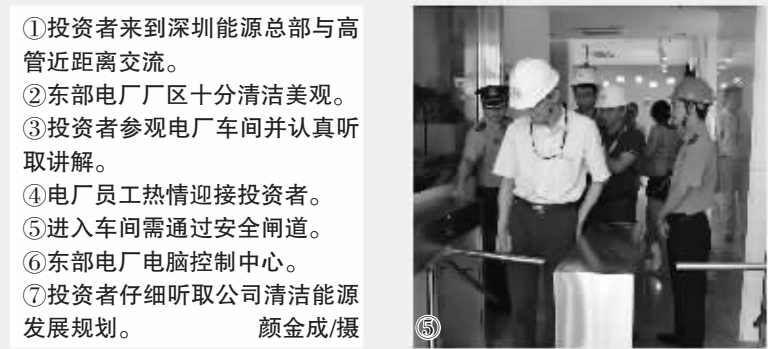
打造清洁能源龙头

会上的另一个热点是关于公司未来发展的方向。对此,高自民表示,考虑到中国城市化进程仍在不断前行,为电力和城市固体废物处理产业提供了长期增长的机会,因此未来深圳能源的发展仍将集中在这两个产业上。

他指出,深圳能源未来的发展战略就是坚持绿色环保,特色经营,做全国低碳清洁电力供应商的领跑者;第二,做大做强能源环保产业,做城市固体废物中国解决方案的技术提供商和投资者。

具体来讲,清洁煤电是电力产业的发展方向。我们现在说做电力就是做环保,你能把环保技术做到多高,你的市场区域就有多大。”高自民以公司旗下广东河源燃煤电厂为例称:“当初在河源建厂时我们做了个承诺,不向东江

自1993年上市至今,深圳能源从资本市场累计融资22.61亿元,但累计现金分红却高达48.23亿元,是融资金额的2.13倍,体现了公司坚持积极、稳定的利润分配政策和高度重视现金分红的态度。



- ①投资者来到深圳能源总部与高管近距离交流。
- ②东部电厂厂区十分清洁美观。
- ③投资者参观电厂车间并认真听取讲解。
- ④电厂员工热情迎接投资者。
- ⑤进入车间需通过安全闸道。
- ⑥东部电厂电脑控制中心。
- ⑦投资者仔细听取公司清洁能源发展规划。

颜金成/摄

排放一滴废水。在没有国内外成熟经验可循的情况下,我们最终依靠自主研发的废水深度处理技术使电厂达到了废水排放标准,填补了国内的空白。”

而城市固体废物处理方面,高自民则提出希望用十年到十五年的时间,将该产业做到与电力行业并驾齐驱,使深圳能源成为中国最好的垃圾焚烧和技术开发公司。

我们之前提了一个定位,就是准备做城市固体废物技术开发商与投资者。如果投资垃圾处理项目不行,没有关系,我们可以给你提供技术服务。深圳能源的垃圾焚烧处理技术国际领先,是国内为数不多的拥有设计、投资、建设、运营和管理全过程运作能力的企业。投产的所有垃圾焚烧电厂的排放指标远优于国家标准,全面达到或超过欧盟标准,并拥有多项技术发明专利。”高自民说。

此外,针对近期投资者普遍咨询的整体上市后续工作及进展,秦飞在活动中表示,目前深圳能源的大股东深能能源管理公司原是为方便整体上市而暂时设立的持股平台,根据最新的方案,该持股平台将被予以注销,从而实现深圳市国资委和华能国际对上市公司的直接持股,减少中间层,优化股权关系提高决策效率。这其中并不涉及任何资产注入,更不会影响到中小股东的利益。”秦飞强调。

深圳能源未来发展立足清洁煤电

——公司高管答投资者问

证券时报记者 颜金成

在深圳能源(000027)总部,董事长高自民、副总经理秦士孝和分公司各位负责人等高管回答了投资者的提问。

投资者问: 脱硫脱硝,如何影响成本、收益?在众多能源发电方式之中,我们公司未来的发展方向是什么?

深圳能源: 现在脱硫这一块补偿已经没有问题了,因为脱硫的成本现在已经在电价中得到了补偿。脱硝这一块,目前按照国家要求,需在短短的几年时间内完成技术改造,现在各电厂完成相关工程时间比较紧张,因此,造价会相对高一些,但脱硝费用已通过电价方式给予补偿。

在众多能源发电方式中,煤电还是有一定的优势,这也是为什么欧洲、美国又在重新研究新的清洁煤电的技术。我们认为,清洁煤电技术和清洁煤电,将来会有一个比较好的发展。

从公司来讲,还会以清洁煤电和风电为主,在珠三角地区,将来是以风电为主,在其他的地方也是要把清洁煤电放在第一。

投资者问: 煤炭价格变化比较快,从公司角度来说,第三季度、第四季度我们怎么评判煤炭价格的走势?

深圳能源: 今年的情况确实比较特别,从全球的经济来看,煤炭价格下降幅度是出乎意料的。今年的煤炭形势总体上是前高后低,而且前高后低的变化发生在6月上旬到7月下旬,也就是说一个多月的时间里有一个急剧的变化,下降了15%。这样导致我们今年的成本下降20%左右。

今年第三季度、第四季度,煤的价格不出现大的意外的话,应该能基本维持目前的这个状态,但总体的供求关系不会有大的变化。但是,明年市场走势最终取决于一些宏观因素,包括一些主要行业复苏的情况,尤其是耗煤耗电大户,比

大鹏湾边的美丽电厂

证券时报记者 颜金成

10月17日下午,几十位投资者乘坐了约一个小时车程的大巴到达了深圳东部的大鹏湾边,深圳能源旗下的东部电厂就在这里。

这里不太像电厂啊?”汽车刚刚驶入电厂大门,一位投资者就发出这样的疑问。

东部电厂三面环山,面朝蔚蓝的大海。往厂区内看去,看不到高耸的烟囱,听不到震耳的噪音,这里看上去更像一家IT公司的办公地。大片大片的绿草地铺在电厂的几栋大楼之间,厂区的道路两旁种上了整齐的绿树,正值秋季,红、黄色的花开得正艳。

厂区里的道路旁,一位工人正在擦拭道路旁边的路灯。这个深圳远郊的电厂,似乎对厂区清洁一丝不苟。在生产车间外,投资者看到更多的就是这样的保洁和日常维修人员,整个厂区是安静、干净的。

东部电厂是一个天然气电厂。电厂的一位负责人说,深圳能源和澳大利亚的公司签订了长期协议,澳洲运输过来的天然气在这里的工厂里燃烧,高温的水蒸气推动电机转动发电,整个过程完全没有污染。清洁、环保,是深圳能源旗下发电业务的一张名片,除东部电厂外,深圳能源旗下还有垃圾发电厂、风力发电厂。

听完这些介绍,投资者们才明白了这个电厂为什么没有堆积成山的燃料,也没有燃烧之后的废渣。

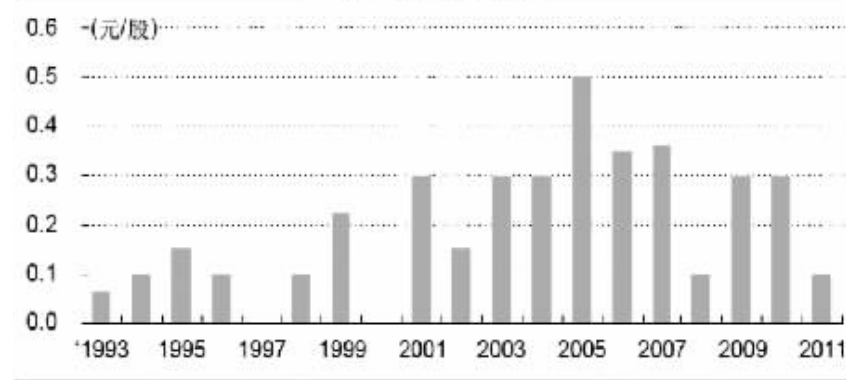
在电厂负责人的带领下,投资者进入了发电厂内部,走在电厂内部,才听到发电机发出的声响,这在厂区门口是几乎听不见的。投资者走进的发电厂里面有二台机组,巨大的电厂内部,只是见到几个工人穿梭于机组之间,而在厂内的一间总控制室里面,十来名技术人员对电厂的一举一动掌握得清清楚楚。

通过对照图纸和现场设备,投资者明白了那些看起来复杂的机器在生产中起的作用并不复杂。

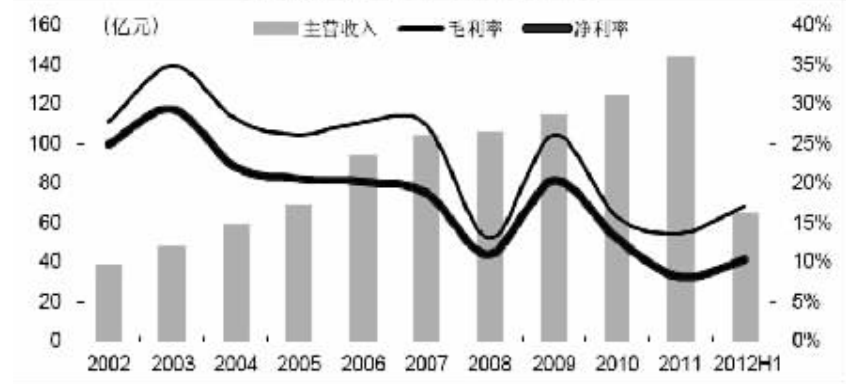
电厂负责人告诉投资者,东部电厂是一个调峰电厂,简单地讲,深圳白天的用电量较大,夜间较小。这个电厂就是深圳这种用电量波动大的城市而生的。东部电厂从早晨开始发电,晚上十点多就停止了,由于技术设备先进,从机器启动到满负荷发电,只需要二三十分钟。

深圳能源东部电厂一年的收入大约是13亿元,由于天然气价格波动,用电量也会变化,每年的盈利不尽相同,但平均下来的效益在2亿元左右。效益不错的电厂,需要的人却不多,这个厂区一共只有120多名员工,其中很多人都是年轻的大学生,这和内地一些电厂退休员工多、负担很重形成了鲜明的对比。

深圳能源历年分红情况



深圳能源年度收入和利润率指标比较



翟超/制图

如钢铁、石化、水泥以及电力行业本身。

投资者问: 今年西南地区电网的西电东输比较多一点,从我了解到的情况来看,整个广东省地区机组利用小时数下滑,这一块公司是怎么去评估的,公司内部的情况如何?

深圳能源: 具体而言,广东省平均利用小时有所下滑,原因一是西电东送的增加,二是需求增长放缓,这个大家应该能够感受得到,今年省内水电发电小时非常高,一定程度上挤占了火电、气电的发电小时。

投资者问: 和我们一河之隔的香港,它的电价几乎每年都会进行调整,根据香港以及国外的趋势,我国内地的电价将来会不会走香港这种道路,会不会在未来几年电价调价越来越频繁?

深圳能源: 关于价格机制问题,

现在国际上是有三种价格类型。

一种是高度市场化,做到瞬间报价。通过价格市场竞争,争取更多的电量。这需要比较成熟的市场环境,市场报价和瞬间成本的操控变得非常关键,我国内地现在还在做不到。

一种是如香港的电价模式,香港的电价跟市场化还不太一样。在香港回归之前,它是一个确定资产回报率的政策,它的电厂越大,回报率越高,利率越高。后来反思这个政策,香港现在也在往市场化走。但是香港现在的机制也不是太成熟,所以电价经常频繁调整,主要是根据燃料的成本和实际的生产经营、基建成本来做调整。

再一个就是我国内地的电价模式。要让我们估计未来能不能像香港那样,真的很难,但我们的政策比较切合我国内地的实际情况。