

上海电力2013年度网上业绩说明会精彩回放

上海电力股份有限公司总经理柳光池先生路演致辞



尊敬的各位投资者朋友、各位网友：
大家下午好！

欢迎大家参加上海电力股份有限公司2013年度网上业绩说明会！我谨代表公司管理层对大家的积极参与表示衷心的感谢和诚挚的谢意！并衷心感谢各位投资者朋友长期以来对公司的关心与支持！

2013年，公司董事会在全体股东的大力支持下，积极面对复杂的经济形势和激烈的竞争环境，紧紧围绕“抓发展、增盈利、促和谐”中心任务，坚持稳中求进，深化转型升级，进一步夯实并完善“一二三四”战略发展体系，持续优化布局结构，着力提升内部治理，超额完成了年初股东大会确定的利润目标和各项任务，结构调整实现重大突破，经营业绩再创历史新高。截至2013年底，公司权益装机容量为846.97万千瓦，同比增加

130.78万千瓦；2013年，公司完成合开口发电量311.19亿千瓦时，同比增长1.70%；实现归属于上市公司股东的净利润11.81亿元，同比增长33.35%。基本每股收益0.55元，同比增长33.35%。

2014年是贯彻落实党的十八届三中全会精神、全面深化改革的开局之年。也是上海电力“到2020年再造一个上海电力”的起步之年，上海电力将在全体股东一如既往的支持下，坚持稳中求进，改革创新，紧紧围绕“抓发展、增盈利、促和谐”九字方针，统筹好管理提升、能源项目发展与开拓海外的关系，进一步做细做实“一二三四”发展体系，切实提高公司的盈利水平和竞争能力，全面完成各项任务和任务，建设国际一流能源企业，回报各位投资者！

并披露了2012年度内部控制评价报告及中介机构审计报告。

积极开展内部控制自我评价和风险管理建设，认真查找管理中的控制缺陷和专项风险评估，采取有效措施，进一步提高了公司管理水平和风险防范能力。针对公司海外发展的要求，积极开展海外投资风险管理工作，推出了《上海电力海外投资风险报告》，建立了相应的风险评估、风险应对及管理指导机制，初步形成了风险控制体系。2013年，公司获得第三届德勤中国风险智能榜“综合实力优胜奖”和“年度风险管理实践奖”，以出色的风险管理工作、全面的风险管理体系和灵活的风险管理应对得到国际专业咨询机构的高度认可。

3.严格规范运作，公司治理水平进一步提高

2013年，公司共召开了2次股东大会、11次董事会、4次监事会，各次会议均合法合规。顺利完成了公司董事会、监事会的换届工作。公司全体董事勤勉尽责，严格审议各项议案，积极参与公司运营管理决策，保障了公司的规范运作，切实维护了股东的合法权益。

公司以强化关联交易管理和内幕信息管理为抓手，不断深化公司治理。建立了关联交易报送制度，通过定期汇总和滚动预计各部门、各单位的关联交易情况，进一步规范公司关联交易行为，提高公司规范运作水平。针对内幕信息管理，在制度建设和流程搭建的基础上，邀请上海证券交易所专家就内幕信息管理作专题讲座，进一步提升公司内幕信息管理的有效性。



网上业绩说明会现场

问题：公司原来打算注入核电资产，后来终止了，中电投对公司的定位是否有变化？

柳光池：2011年我们启动了定向增发计划把中电投集团部分优质核电注入上海电力，这体现了集团公司对上海电力的支持和信任。但是，外部市场环境不好，A股市场上80%的公布定增的公司都存在严重的破发情

况，我们在等待市场企稳的同时也做了很多工作。但是，股东大会的决议已超过了有效期，同时，市场环境发生了较大的变化，经过慎重研究，公司决定申请撤回发行申报文件并终止审查。

中电投集团对上海电力的定位是非常明确的，在中电投集团的支持下，上海电力将以“电为核心”，打造成为中电投集团最重要的资本运作平台，率先建成国际一流能源企业。

问题：请问，公司会采取何种措施来维护控股股东和中小股东的利益？

夏梅兴：上海电力非常重视中小投资者权益：

- 1、公司认真执行现金分红政策，通过实施现金分红方案来回报大中小各类投资者，保护中小投资者的合法权益。
- 2、公司注重发挥独立董事在维护中小投资者利益中的独特作用。
- 3、在信息披露中确保做到公平、及时，提高公司透明度。
- 4、严格按照规范实施公司治理和决策机制，对关联交易严格实施大股东回避制，对特定事项实行网络投票。
- 5、积极与各种股东包括中小股东进行沟通，确保投资者了解公司的生产发展情况。

问题：请问与同行相比，上海电力的核心竞争力、或者说杀手锏有那几种？

柳光池：公司的核心竞争力主要体现在以下几个方面：

- 1、资产结构优势
近年来，公司大力发展低碳高效清洁能源，积极转变发展方式，着力提高发展的质量和效益，结构调整实现重大突破，资产结构日益优化。
- 2、区域布局优势

公司坚持“立足上海、面向华东、开拓海外”的发展战略，利用两个市场两种资源，区域布局进一步优化，具有较强的竞争水平和抵御风险能力。

3、人才和技术优势

公司拥有悠久的历史，拥有一批经验丰富、年富力强的公司管理者和技术人才，积累了丰富的发电经营管理经验，保证了公司电力经营管理和业务拓展的

顺利推进。
公司坚持“创新驱动、转型发展”，在生产技术和节能减排方面扎实开展科技创新，取得可喜成绩。

4.管理优势

以“建成国际一流能源企业”为目标，公司不断深化管理创新，管理水平有效提升。

5.财务状况优势

近几年，公司盈利水平稳步增长，经营业绩连创历史新高；资产负债率呈下降趋势，负债规模处于合理水平，资产质量较高，债务结构合理；公司经营现金流水平良好，获现能力很强。2013年，公司主体信用等级为AAA，评级展望为稳定。

问题：近期，全国大范围地区遭遇严重雾霾，上海电力在节能减排方面有何举措？

柳光池：近年来，上海电力积极采取各种措施，一方面通过对存量发电机组进行环保改造，另一方面大力发展新能源，切实履行社会责任。

一、以“多污染物协同集成治理技术”对存量电厂进行环保改造，以技术创新实现节能降耗目标。

“十一五”期间，上海地区关停小机组约174万千瓦，其中上海电力占全部关停总容量的80%，下属南市发电厂、杨树浦发电厂和闵行发电厂先后关停。

上海电力对所属漕泾热电厂、吴泾热电厂、外高桥电厂等企业开展了火电污染物治理技术创新，实施PM2.5、PM10、烟尘、二氧化硫、二氧化氮等多污染物排放治理，逐步形成了燃煤发电机组烟气多污染物协同集成治理技术，既具有环保指标上的先进性，又兼顾了环保投入的经济性，符合“用最小的投资获得最大的环境效应”的理念。

在环保改造的同时，上海电力始终坚持先行先试，积极探索煤炭综合利用、循环发展道路，积极开展620℃再热汽温的研究和应用、IGCC洁净煤发电等一批前沿技术研究。

2013年，公司累计供电煤耗291.20克/千瓦时，同比下降0.28克/千瓦时；二氧化硫排放绩效0.27克/千瓦时，同比下降0.02克/千瓦时；氮氧化物排放绩效0.68克/千瓦时，同比下降0.17克/千瓦时；烟尘排放绩效0.079克/千瓦时，同比下降0.019克/千瓦时。2013年，公司荣获“上海市‘十一五’节能减排标兵集体”称号，公司所属漕泾电厂、漕泾热电厂、外高桥电厂被评为中国美丽电厂。

二、大力发展新能源。

2013年，公司新能源项目建设加速推进，取得显著成效，风电新增投产12.2万千瓦、太阳能发电投产15.88万千瓦。从目前的运行情况看，大部分新能源项目的效益均好于预期。新能源项目开拓遍布上海、江苏、浙江、安徽及山东等地

社会责任报告，主动接受投资者和监管部门的监督，不断完善自身社会责任体系建设，积极回报社会。

财务分析

问题：公司新能源项目去年的收益情况如何？今年预计能有多少收益？

孙基：2013年，公司并网新能源项目达13个，其中10个光伏项目和3个风电项目，项目大部分为2013年12月底完成并网，因此2013年度尚未产生收益。2014年，公司将按照“边投资、边生产、边产生效益”的工作要求，以“项目开发、工程建设和生产运营并重”为主线，确保已投产项目的稳定运行，力争实现较好的收益。

问题：公司2013年每股派发现金红利0.20元，是出于什么考虑？

孙基：2013年，公司每股收益为0.55元，目前提出的利润分配方案为：每股派发现金红利0.20元（含税），分配比例约为36%。

制定该方案，一方面考虑到对投资者的稳定回报，另一方面也考虑到公司发展项目较多，所需资金量较大。

该利润分配方案尚需提交股东大会



董事会秘书夏梅兴先生

批准实施。

今年，按照监管部门对上市公司现金分红的相关要求，公司拟对公司章程的相关条款进行修订，进一步增强公司现金分红的透明度，切实保障投资者的合法权益。

问题：1、公司近年总体财务状况如何？2、公司2013年毛利率情况如何？后续会增长吗？

孙基：2013年，公司实现营业收入151.31亿元，比上年增长0.53%；实现归属于上市公司股东的净利润11.81亿元，同比增长33.35%。基本每股收益0.55元，同比增长33.35%；归属于上市公司股东的每股净资产3.70元，同比增长12.83%。公司2013年主营业务毛利率为21.22%。未来公司将努力做好经营、发展各项工作，抓发展、增盈利，严控各项成本费用，不断提升价值创造能力。

问题：请问公司2013年业绩较上年同比增长的原因是什么？

孙基：2013年，实现归属于上市公司股东的净利润11.81亿元，同比增长33.35%。基本每股收益0.55元，同比增长33.35%；归属于上市公司股东的每股净资产3.70元，同比增长12.83%。公司业绩增长的主要原因是：

- ① 主营业务收入同比增加。公司切实做好安全生产和机组优化运行，积极争发有效电量，2013年全年公司累计完成发电量311.19亿千瓦时，同比增长1.70%。积极开拓电力检修、运行服务市场，公司检修、运行等服务类收入同比大幅增加。
- ② 严控各项成本费用。抓住市场煤价下降的有利时机，进一步优化煤炭采购策略和坚持科学掺烧，公司煤折标煤价同比大幅下降。另外，通过优化贷款结构和开展低成本直接融资，公司财务费用同比降低约5%。

问题：请问公司预计2014年业绩比2013年业绩会有大幅增长吗？

孙基：2013年，公司实现营业收入151.31亿元，比上年增长0.53%；实现归属于上市公司股东的净利润11.81亿元，同比增长33.35%。基本每股收

益0.55元，同比增长33.35%；归属于上市公司股东的每股净资产3.70元，同比增长12.83%。公司2013年主营业务毛利率为21.22%。未来公司将努力做好经营、发展各项工作，抓发展、增盈利，严控各项成本费用，不断提升价值创造能力。

2014年，公司的目标是实现净利润8亿元，力争超额完成。公司将努力做好经营、发展各项工作，抓发展、增盈利，不断提升价值创造能力，确保完成经营目标，回报投资者。关于公司的业绩请各位投资者届时以公司披露的定期报告为准，如公司业绩出现大幅变动，公司也将及时刊登业绩预告。

问题：公司目前海外投资很多，且计划继续大量投入，公司如何应对汇率风险？

柳光池：根据公司发展战略，公司正加快开拓海外项目，为避免汇率风险，公司将全面梳理、积极应对，合理利用金融工具等方式降低汇率风险。

未来发展

问题：未来上海将建设6000个充电桩，公司在该领域有否设想和规划。另外，对贵公司管理方面有否引入市值管理，如何提振公司股票在二级市场上的表现，树立企业良好形象方面有否设想。

柳光池：新能源车是未来发展方向，充电桩这样的基础设施建设非常有必要。未来上海将建设6000个充电桩，还需要统一标准和统筹规划。我们将继续密切跟踪这方面的进展，做好相关工作。关于股价，公司非常重视对投资者的回报，始终把追求公司价值最大化作为公司的重要目标，努力为股东创造最大的价值。按照公司2013年底收盘价4.64元/股计算，公司市盈率为8.4倍，市净率为1.25倍，参考行业平均估值，公司的股价仍有较高的成长空间。

关于市场形象方面，公司将进一步加强信息披露和投资者关系管理，树立公司全新资本市场形象，努力构建多渠道、多层次、多形式的沟通机制，让投资者更好地认识公司，发现公司价值，着力将公司打造成为更具盈利能力和核心竞争力的上市公司。

问题：公司今年业绩创了历史最好，不过未来GDP增速放缓，重工业比重下降是趋势，用电量增幅将减少，公司如何保证利润持续增长？

柳光池：近年来，公司加强经营管理，严控各项成本费用，包括优化煤炭采购策略和坚持科学掺烧，借助对标管理等手段，严控材料费、修理费、其他费用中的各项可控成本费用。2014年，公司的目标是实现净利润8亿元，力争超额完成。公司将努力做好经营、发展各项工作，抓发展、增盈利，不断提升价值创造能力，确保完成经营目标，回报投资者。

问题：请问今年公司在新能源建设上有没有新的建设计划？新能源业务目前对我们的利润贡献占比多少？

柳光池：有，我们今年还将核准一批，建设一批新能源项目。2014年，上海电力将继续大力推进风电、光伏等新能源项目，年内确保风电14.32万千瓦、太阳能发电8.58万千瓦（国内3.58万千瓦，国外5万千瓦）实现投产。积极落实并推进上海浦东利民灰场、崇明东旺沙、横沙风电项目；在江苏和安徽等有较好的风、光资源的地区，抢抓项目。

目前新能源发电收入占公司收入、利润的比重尚不高。公司将加大对新能源项目投资力度，随着新能源项目的投产，预计未来该比重将有所上升。

问题：请问今年海外布局方面有何战略和新项目？

柳光池：公司加快实施“走出去”战略，积极开拓海外项目。目前，公司海外业务涉及资源开发、海外投资和电力服务，产业涉及火电、气电、新能源、水电和煤炭等，海外布局遍及日本、澳大利亚、坦桑尼亚、伊拉克、土耳其等国家，有关项目的情况公司已按规定进行了披露。具体项目的最新进展情况，公司将及时履行信息披露。

(文字整理 洪天华)(CIS)

嘉宾介绍

上海电力股份有限公司总经理
上海电力股份有限公司副总经理
上海电力股份有限公司公司董事会秘书

柳光池先生
孙基先生
夏梅兴先生