

2015年度全年业绩演示材料

2016年4月

证券代码: 0579.HK

目录



1

公司概况

2

业绩新看点

3

财务概览



第一章

公司概覽

公司概况



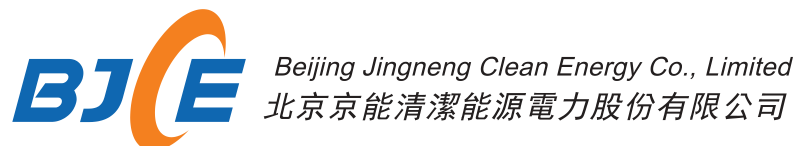
北京地区最大的燃气发电及供热供应商



中国领先的风电运营商



拥有多元化的清洁能源业务组合，涵盖燃气发电及供热、风力发电、光伏发电、中小型水电及其他清洁能源业务



燃气发电及供热



- 北京地区最大的燃气发电及供热运营商
- 截至2015年12月31日，运行中的燃气发电及供热控股装机容量为4,436兆瓦，占公司总装机容量的61.3%

风力发电



- 华北地区领先的风电运营商
- 风电场主要位于中国风力资源较为丰富的内蒙地区
- 截至2015年12月31日，风力发电控股装机容量为1,915兆瓦，占公司总装机容量的26.4%

中小型水电



- 中小型水电项目主要分布在中国西南地区
- 截至2015年12月31日，中小型水电发电控股装机容量为449兆瓦，占公司总装机容量的6.2%

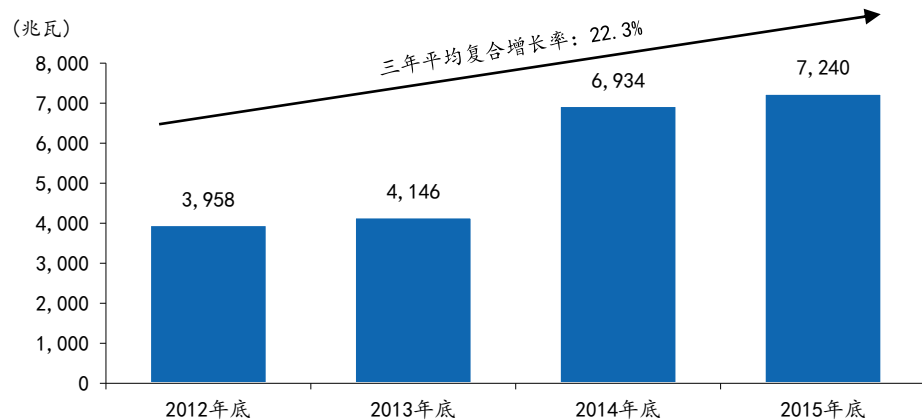
光伏发电



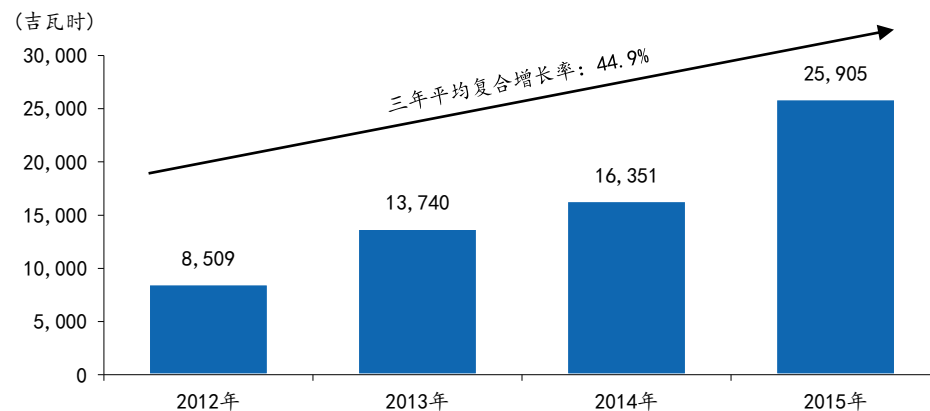
- 光伏发电主要分布在中国光资源较为丰富的西北及华北地区
- 截至2015年12月31日，光伏发电控股装机容量为440兆瓦，占公司总装机容量的6.1%

公司盈利能力持续高速增长

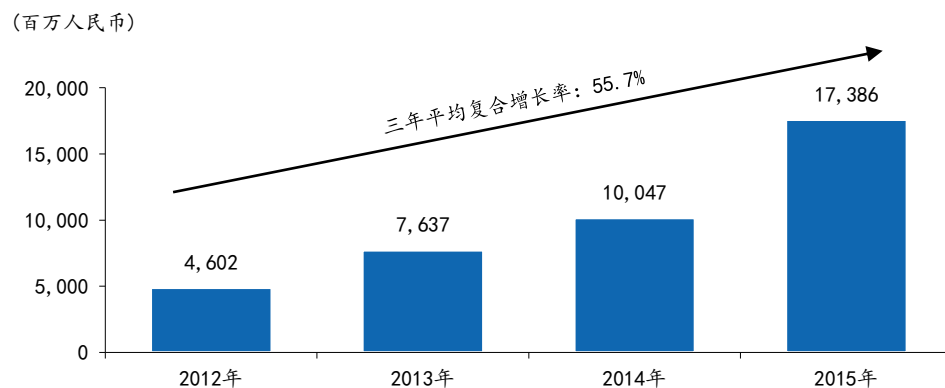
投运装机容量



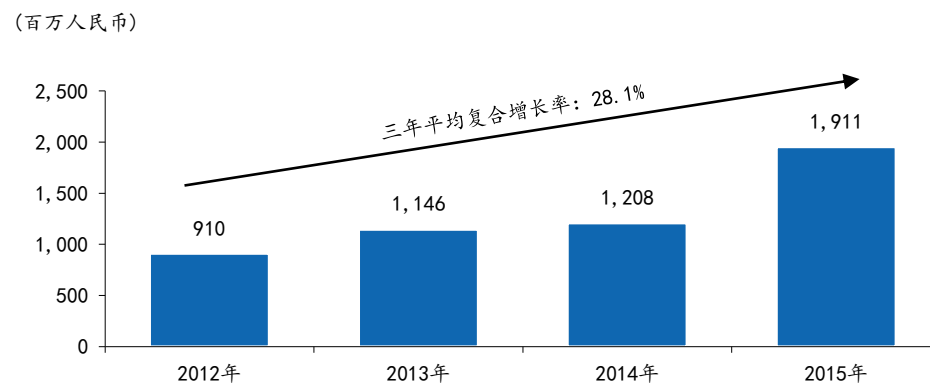
控股总发电量



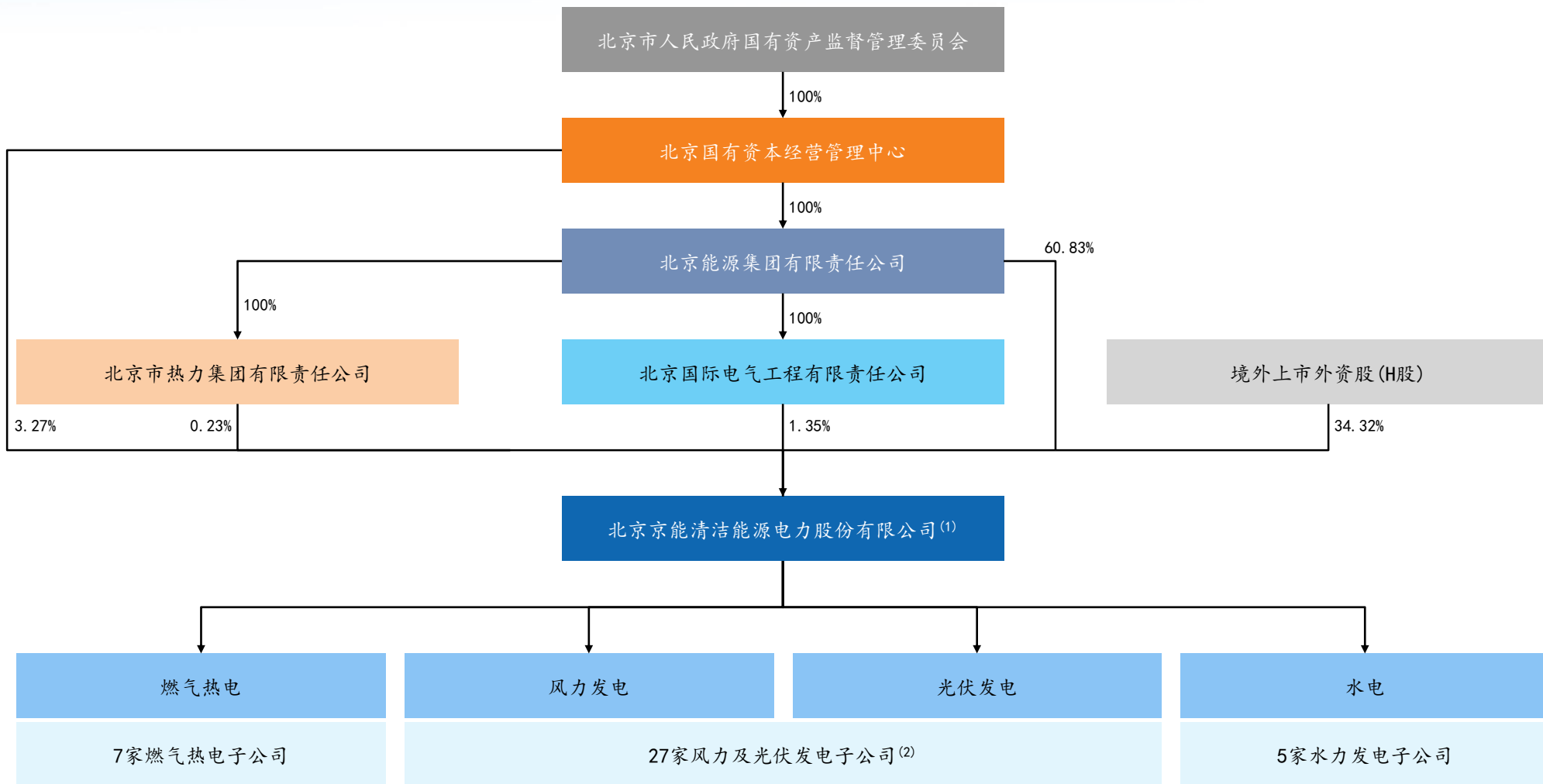
经调整营业收入



股权持有人溢利



股权结构



(1) 除持有北京太阳宫燃气热电有限公司74%和京能(迁西)发电有限公司60%的股份外，其他子公司均持有100%的股权

(2) 包括在澳大利亚的风电子公司



第二章

业绩新看点

业绩新看点



- 1 国家政策支持明确，导向力度加大
- 2 控股股东全力支持，经营环境良好
- 3 燃气发电业务稳定，市场地位突出
- 4 风电业务布局优化，竞争优势明显
- 5 光伏发电着眼全国，增长快速持续
- 6 业务板块协同发展，主营业务突出
- 7 融资结构合理多元，成本持续降低

1 国家政策支持明确，导向力度加大

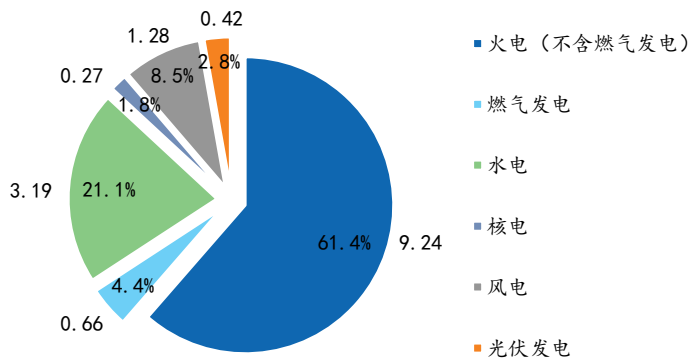
随着环保问题成为社会关注焦点，国家政府日益重视发展清洁能源。加快发展清洁能源发电已成为我国电力发展的重大战略选择。京能清洁能源所从事的燃气发电供热、风力发电、水力发电和光伏发电业务将直接受益于中国大力发展清洁能源的大趋势

近年来国家或京津冀地区颁布的相关支持性政策

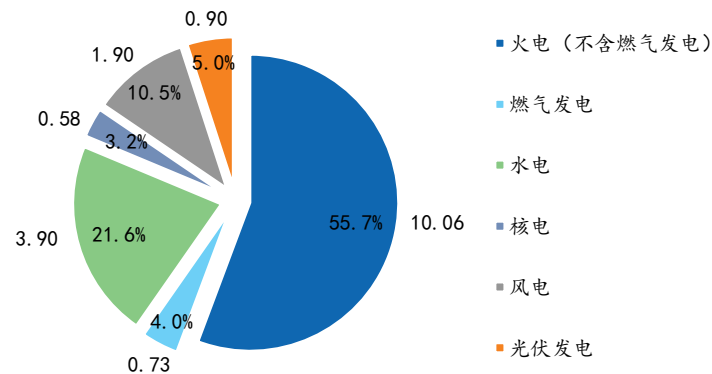
名称	相关内容
能源发展战略行动计划(2014-2020)	指出到2020年，天然气占一次能源消费比重将达到10%以上；在北京等大气污染重点防控区发展天然气电站及热电联产
关于发展天然气分布式能源的指导意见	中央财政将对天然气分布式能源(燃气区域式能源项目)发展予以投资奖励或贴息；同时相关项目可享受税收优惠政策
2013到2017年北京市空气清洁行动计划	北京将调整能源结构，关闭4座燃煤发电厂，并新建4座燃气发电厂，支持燃气发电
关于改善电力运行调节促进清洁能源多发满发的指导意见	落实可再生能源发电全额保障性收购制度，电网公司要优先安排清洁能源送出并明确送电比例。此外，通过利益补偿机制促进清洁能源多发满发
张家口市可再生能源示范区发展规划	建设国际领先的“低碳奥运专区”；建设太阳能，风能基地，联合北京市拓展风电供暖范围，建设京津冀智能化输电通道
关于建设可再生能源开发利用目标引导制度的指导意见	提出2020年，除专门的非化石能源生产企业外，各发电企业非水电可再生能源发电量应达到全部发电量的9%以上。北京、天津等地为10%。内蒙古和东三省等地为13%
关于做好2016年度风电消纳工作有关要求的通知	结合电力体制改革工作，大胆推动推至改革和机制的创新，多举措并举拓展风电消纳途径。认真落实可再生能源发电全额保障性的购电制度

2015年底全国电力结构与2020年规划电力结构

2015年全国电力结构（单位：亿千瓦）



2020年全国规划电力结构（单位：亿千瓦）



1 国家政策支持明确，导向力度加大

2015年下半年以来，中央政府通过各个层面来表态对清洁能源的大力支持，并先后出台了相关的支持性政策

随着中央政府对环境保护的日益看重，预计相关主管部门可能会继续释放利好政策来推动清洁能源行业的稳定健康发展

2016年两会期间，能源相关主管部门再次强调支持清洁能源的发展，并倾向把以新能源生产的发电全额消化

3月5日

2016年政府工作报告提出重拳治理大气雾霾

12月15日

央行将风力发电、光伏发电等列入《绿色债券支持项目目录》

11月15日

国家能源“十三五”规划

10月15日

《太阳能利用十三五规划征求意见稿》下发

9月28日

风电“十三五”将重点解决弃风限电

9月25日

国家能源局下发关于调增部分地区2015年光伏电站建设规模的通知

9月13日

中美元首气候变化联合声明：优先调用可再生能源发电

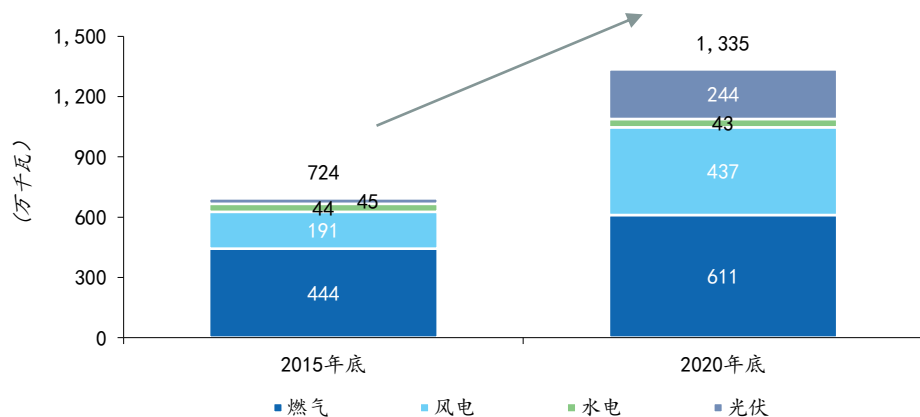
8月10日

《中共中央、国务院关于深化国有企业改革的指导意见》发布

发改委扩大输电配电价改革试点范围

1 国家政策支持明确，导向力度加大

公司“十三五”规划总体发展目标



积极开拓海外市场

- 随着国内经济增长放缓，电力能源行业竞争愈加激烈，对成本要求越来越高；实施“走出去”发展战略，积极拓展电力和能源发展空间是公司实现可持续发展的必经之路
- 根据国际能源署(IEA)预测，未来二十年内，中东欧、亚太地区等国家电力需求投资规模巨大，因此公司的境外投资要重点放在政局稳定、法律健全、市场化程度高、基础配套设施完善、资源丰富且赋存条件好的地区

公司各业务板块业务布局及举措

继续发展
天然气发电
及供热

- 立足北京，适度布局全国
- 因地制宜发展分布式发电项目

风电业务
保持稳定
增长

- 发挥风电投资运营优势，立足北京、内蒙“做强风电”，重点布局宁夏、河北、山东等地区
- 利用国家特高压输电通道建设政策机遇，在内蒙、宁夏、新疆、冬奥会地区重点布局

加快发展
太阳能发电

- 采取大规模并网光伏发电系统、分布式建筑光伏发电系统、离网光伏发电系统并举发展
- 重点在青海、内蒙古、河北、新疆、宁夏、甘肃等地“做优光伏”发电

适时推进
光热发电

- 国家发展改革委《产业结构调整指导目录》鼓励类新能源门类中，太阳能光热发电已然跃升至首位。
- 公司将在技术相对成熟、成本相对较低的时候，在光照条件较好的地区适时推进光热发电产业的发展

推进垃圾
发电

- 将密切跟踪和了解国家出台的与垃圾电站相关的法律、法规及相关政策
- 积极介入垃圾发电项目开发

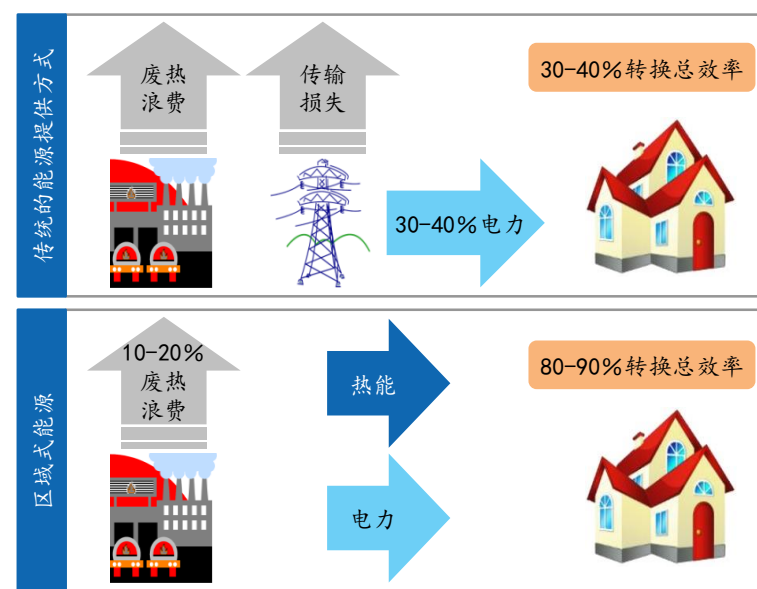
1 国家政策支持明确，导向力度加大

区域式能源模式拥有独特的优势，得到国家政策的大力支持，是未来能源开发利用的发展趋势

区域式能源的优势

能源利用效率高	<ul style="list-style-type: none">可回收发电后的余热来制热、制冷，从而实现对能源的梯级利用，能源的利用效率可达到80—90%传统大型发电厂的发电效率一般为30%—40%
投资小 损耗低	<ul style="list-style-type: none">可降低一次性投资和成本费用，投资回报周期较短，投资回报率高靠近用户侧的安装可就近供电，因此可降低输电和配电网的网损
污染小	<ul style="list-style-type: none">能源的梯级合理利用，使二氧化硫和固体废弃物排放大大减少
供电可靠性和安全性高	<ul style="list-style-type: none">采用自发电，可以避免电网用电高峰，缓解电力短缺，平衡电力峰谷差
解决边远地区的供电问题	<ul style="list-style-type: none">弥补北京集中供热热网覆盖的不足区域能源是未来提供新兴功能区供热的理想模式

与传统能源提供方式转换效率的示意性比较



2 控股股东全力支持，经营环境良好

潜在资产注入支持

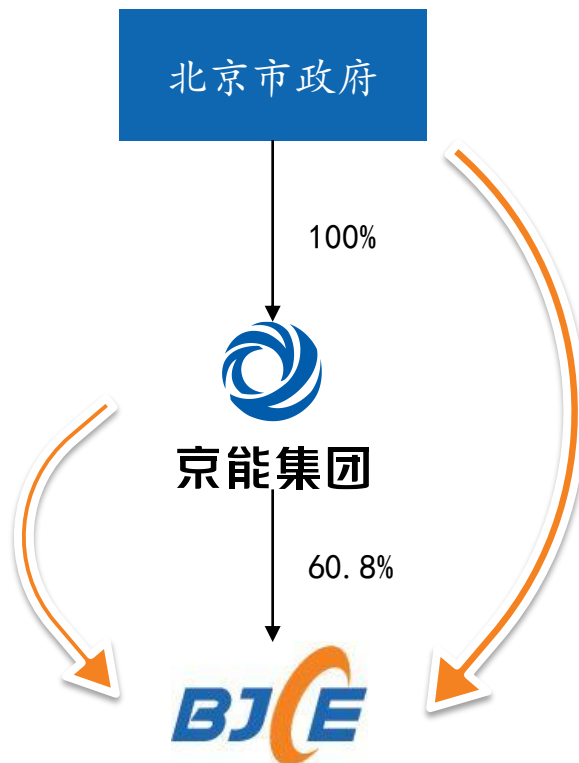
目前京能集团在京能清洁能源以外共有近2,000兆瓦运营中或在建清洁能源发电装机容量，待项目培育成熟后，将注入上市公司

技术及人才支持

京能集团多年来持续向清洁能源提供技术及人才队伍方面的大力支持

热电联产协同支持

集团下属供热板块从清洁能源燃气电厂采购热能，热电联产在供暖季可享受优先上网，因此清洁能源燃气电厂综合利用效率高



项目资源支持

京能集团是北京市政府的唯一电力投资、建设及运营平台，京能清洁能源在获得北京市清洁能源发电项目规划审批方面具有明显优势

财政补贴支持

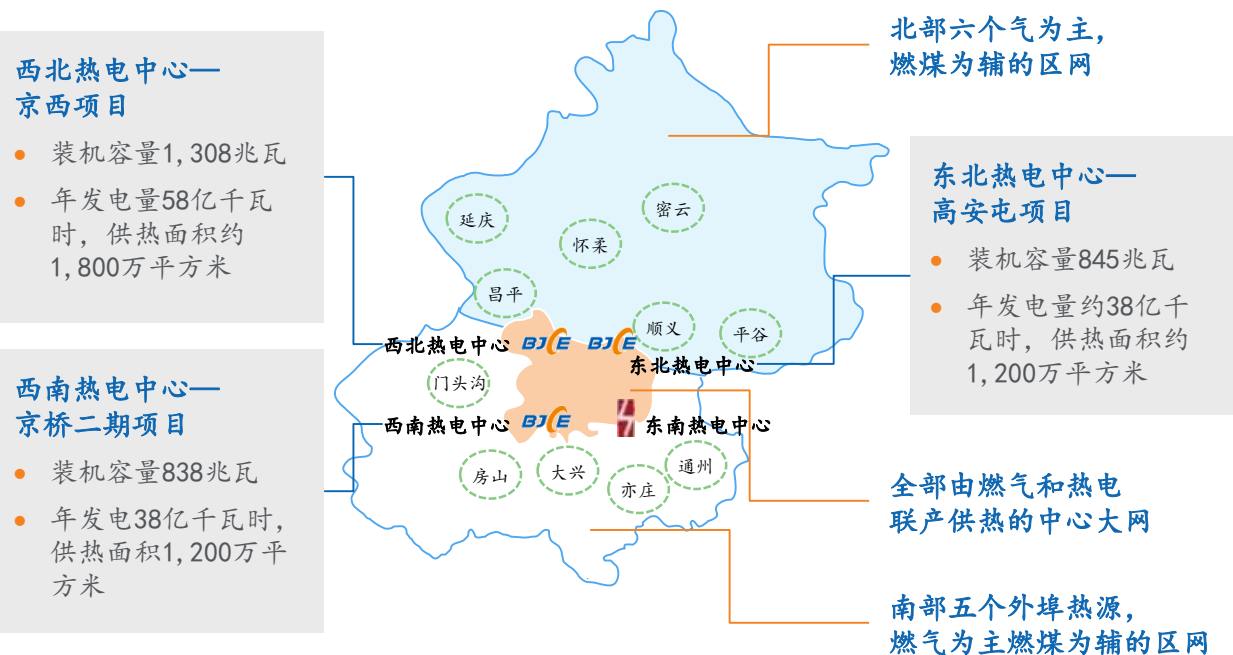
燃气热电项目及风力发电每年可获得北京财政局给予的运营补贴，用于保证合理的利润回报

税收优惠支持

公司的燃气发电、风电、水电和光伏发电业务均享受增值税返还、所得税减免等多种税收优惠政策

3 燃气发电业务稳定，市场地位突出

北京市燃气发电供热规划展示



作为北京地区燃气供热供电的龙头企业，公司燃气发电在北京市市场份额在60%以上，供热占比超过70%



公司参与了北京市4大燃气热电中心中3处的建设和运营，为首都供热供电贡献巨大



公司同时围绕着“做大气电”的发展战略，在燃气发电项目上仍储备了近3,000兆瓦的燃气发电项目



随着未来预测的燃气价格下调和燃气发电电价疏导到位，公司后续的项目建设能够更好的得到政策上的支持

公司在北京市其它燃气热电项目

太阳宫燃气热电项目

- 装机容量780兆瓦

京丰燃气热电项目

- 装机容量410兆瓦

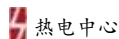
未来城区域能源项目

- 装机容量255兆瓦



随着北京/张家口取得2022年冬奥会举办权，公司未来也规划了为张家口、延庆及怀柔等地供热等项目，为“低碳奥运”保驾护航

BJE 公司建设并运营的热电中心



区网

北京内城区

3 燃气发电业务稳定，市场地位突出



北京布局



区域性能源项目符合北京等大型城市的建设发展需要，并且通过用新能源取代过去老式能源，在清洁环保和高效节能方面具有革命性的意义



公司大力发展区域性能源，充分利用新能源，可以在一年四季均有业务开展。因此，区域式能源项目将是公司未来发展的主要方向



目前北京市政府已核准的两个区域式能源项目（昌平未来城和海淀北部新区项目）均为本公司所有，反映了公司在大型区域能源项目上的管理运营实力

全国布局

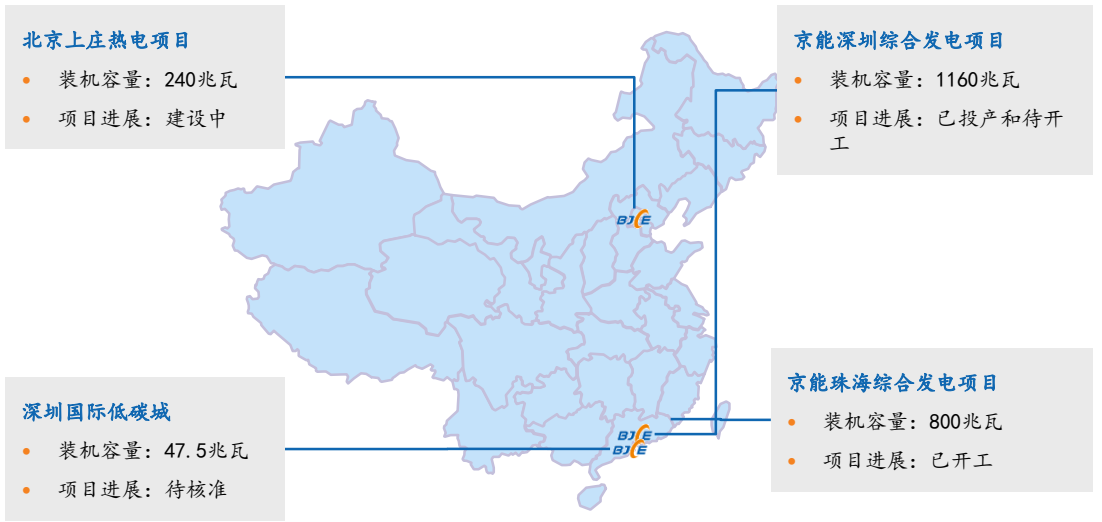
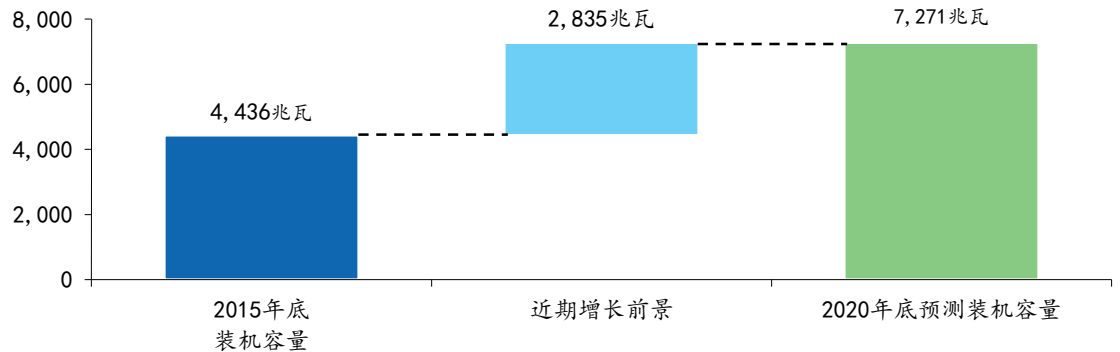


区域式能源项目具有灵活性，集中供热、气、电、冷的复合性功能，较其他项目有不可替代的规模效益，在人口密集、工业需求旺盛的大型城市的市场需求很大。



深圳市作为中国改革开放的窗口及国际化大城市，对区域性能源项目的需求也日益增大

燃气发电增长前景



3

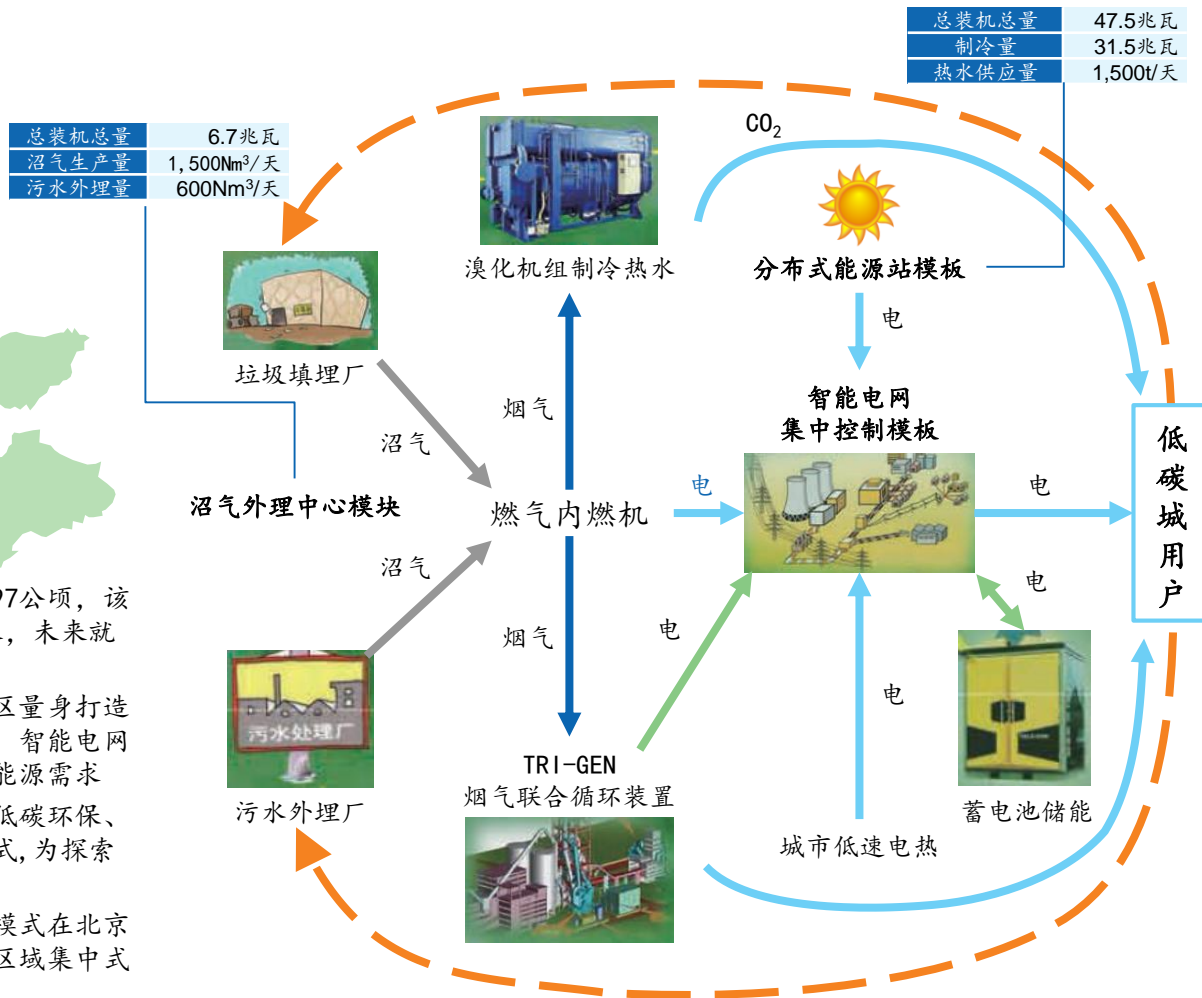
燃气发电业务稳定，市场地位突出

深圳国际低碳城项目总览



- 深圳国际低碳城地处龙岗区坪地街道，一期规划建设高桥园区97公顷，该区域作为深圳国际低碳城的启动区，拥有总建筑面积180万平方米，未来就业人口5万人，常住人口1.5万人
- 深圳国际低碳城分布式能源项目，是针对深圳国际低碳城启动区量身打造的区域能源供应系统。以分布式能源热电冷三联供系统为基础，智能电网为核心，可再生能源为辅助，统筹解决启动区内电、热、冷等能源需求
- 通过智能电网可以实现区域直供电模式，实现区域高效节能、低碳环保、安全可靠的能源供应体系，同时探索有别于常规的能源经营模式，为探索深圳电力体制改革提供新思路
- 公司有望借助深圳国际低碳城的运营经验，将该新型能源发电模式在北京推广，乘国家电力体制改革的东风，率先成立售电公司并进行区域集中式供电售电业务

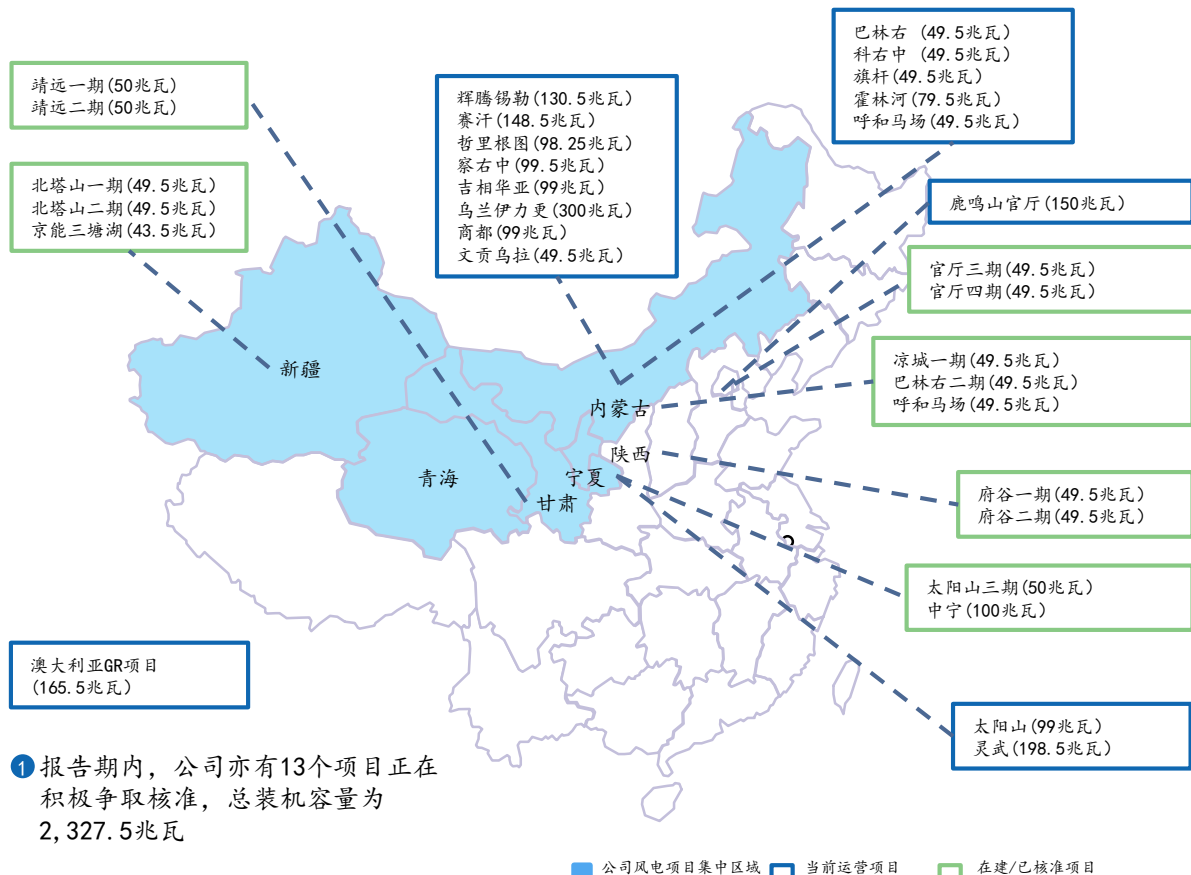
区域能源供应系统运营示意图



4 风电业务布局优化，竞争优势明显

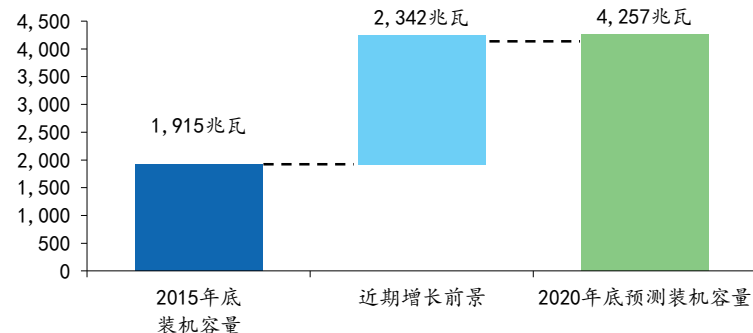
根据国务院发布的《能源发展战略行动计划(2014 - 2020年)》，国家将大力发展风电，到2020年，风电装机规划为2亿千瓦。

公司在风力资源丰富省份均有项目布局



- ① 报告期内，公司亦有13个项目正在积极争取核准，总装机容量为2,327.5兆瓦
- ② 另外，公司在持续跟踪4个风电项目，主要分布在内蒙古、河北以及贵州等地。潜在装机总容量为2,100兆瓦

风力发电增长前景



- ✓ 公司在近四年的风力发电业务增长迅速，该板块总装机容量从2012年的1,551兆瓦增长到2015年的1,915兆瓦
- ✓ 公司正在运营的风力发电项目17处，其中在内蒙古的项目13处，在宁夏另有2处项目，总装机容量为1,915兆瓦
- ✓ 公司未来将进一步完善在西北风资源丰富地区的风力项目布局，在新疆、甘肃、陕西、宁夏、贵州等地增加项目储备
- ✓ 公司2015年全年风电平均利用小时数为1,966小时，高于全国平均利用小时数1,728小时

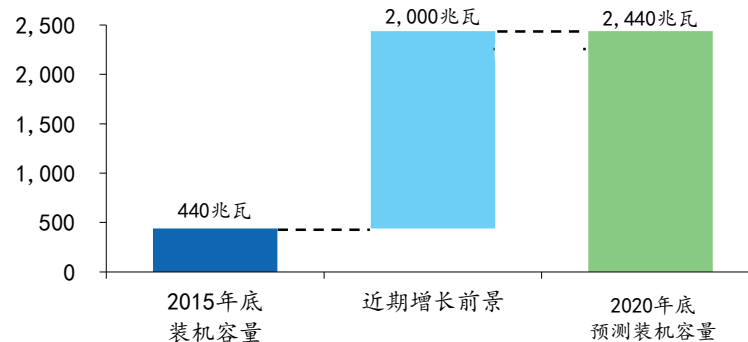
5 光伏发电着眼全国，增长快速持续

公司光伏发电项目示意图



- 1 报告期内，公司亦有10个项目正在积极争取核准，总装机容量为570兆瓦
- 2 另外，公司在持续跟踪8个光伏项目，主要分布在光能资源丰富的宁夏、内蒙古以及四川等地。潜在装机总容量为860兆瓦

光伏发电增长前景



- ✓ 公司在近四年的光伏发电业务增长迅速，该板块总装机容量从2012年的10兆瓦增长到2015年的440兆瓦，三年间增长了超过40倍
- ✓ 公司在2015年已经被“国家太阳能1,000兆瓦示范项目”定为七个领跑者之一，显现了公司在光伏发电行业的行业地位
- ✓ 公司也在积极探索光伏发展新模式，除地面光伏外，也在积极探索农牧渔合作项目
- ✓ 政府通过税收及财政补贴等方式表明对光伏发电的一贯支持态度，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

6 业务板块协同发展，主营业务突出

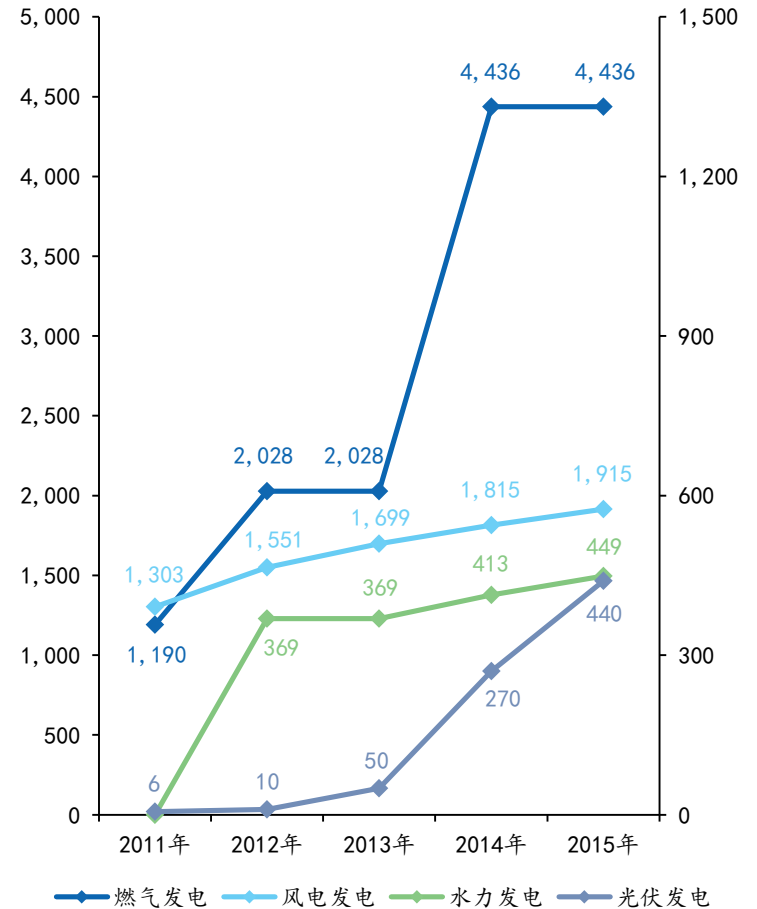
公司拥有多元化的业务结构，可以分散单一能源发电的波动与风险，并充分抓住各业务板块的发展机遇，交替发掘各个清洁能源发电业务的潜力，进而为公司提供持续的盈利。各业务板块均衡发展，业务结构日趋平衡。



- 分散依赖单一能源发电的风险
- 保证平稳的利润率和现金流
- 充分抓住各类清洁能源发电业务的未来发展机遇
- 有利于快速扩大市场范围

主营业务突出

公司过去五年各板块装机容量增长情况(单位:兆瓦)



7 融资结构合理多元，成本持续降低

2015年，本公司充分发挥境内外联动、融资方式多元化的优势，积极开展各类债权融资。

2015年6月18日成功发行第一期永续债的发行15亿元，利率5.15%，期限3+N

2015年发行了4期超短期融资券、2期短期融资券，共计75亿元，利率在3.2%-3.7%之间

2015年9月完成2.45亿澳元的贷款置换，综合利率下降了约1.06%

2015年11月完成了香港子公司1亿美元贷款利率1%的下调

- 有力地保障了公司业务资金需求
- 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

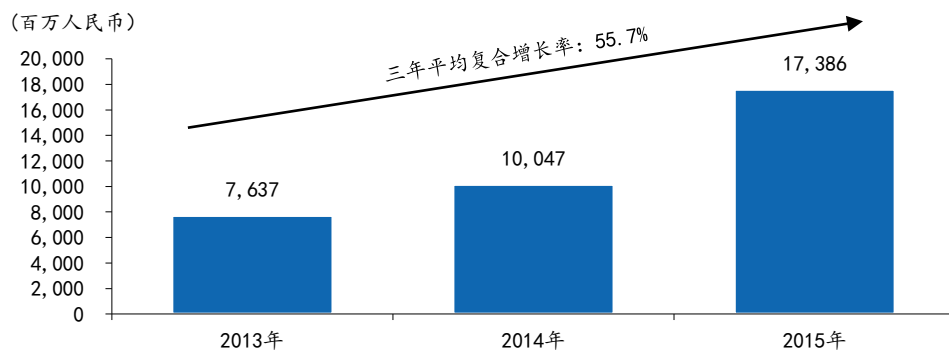


第三章

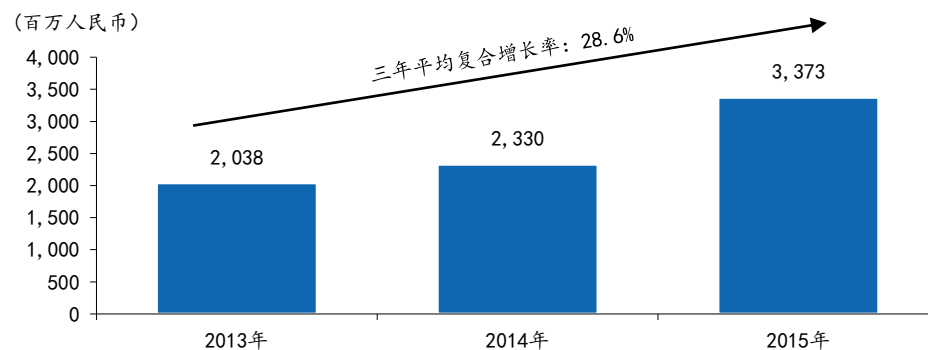
财务概览

强劲增长的业绩和令人瞩目的盈利能力

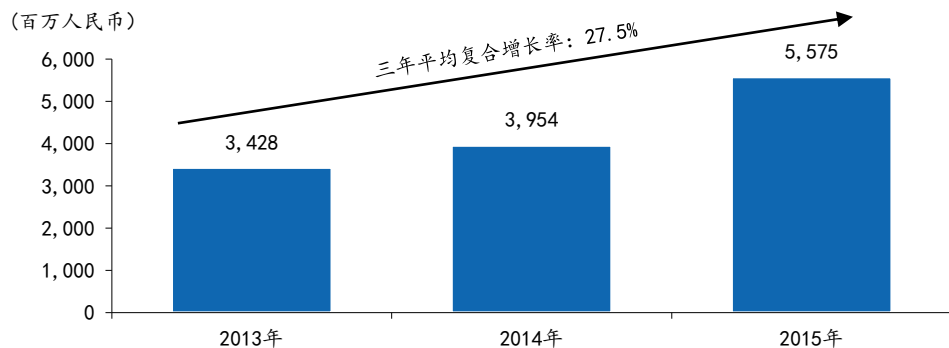
经调整营业收入



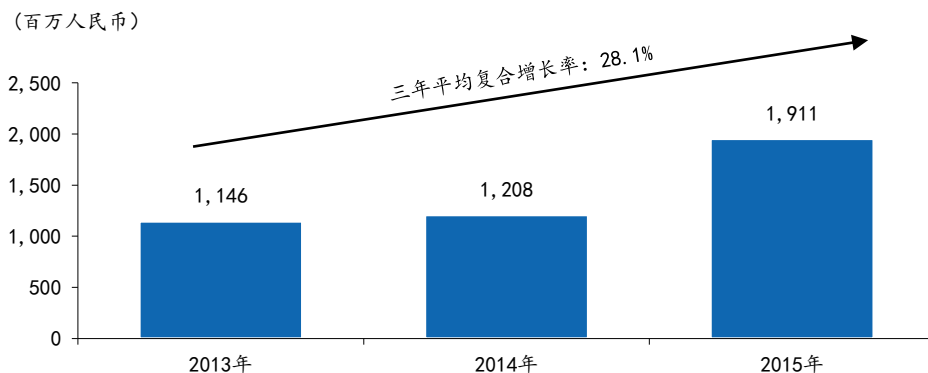
经营利润



税息折旧及摊销前利润 (EBITDA)

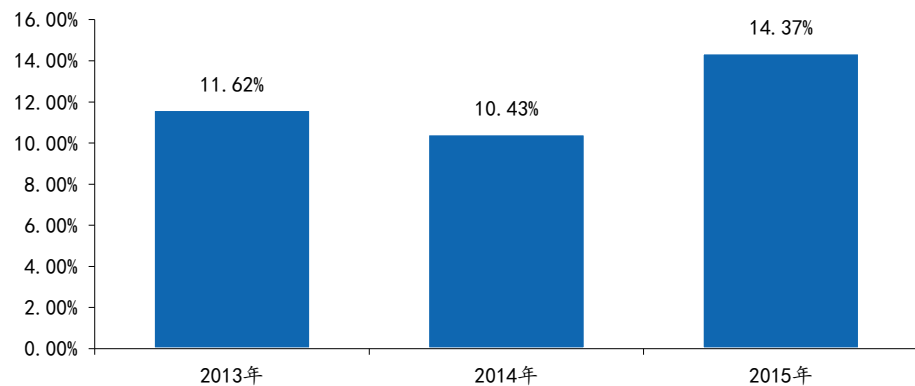


股权持有人溢利

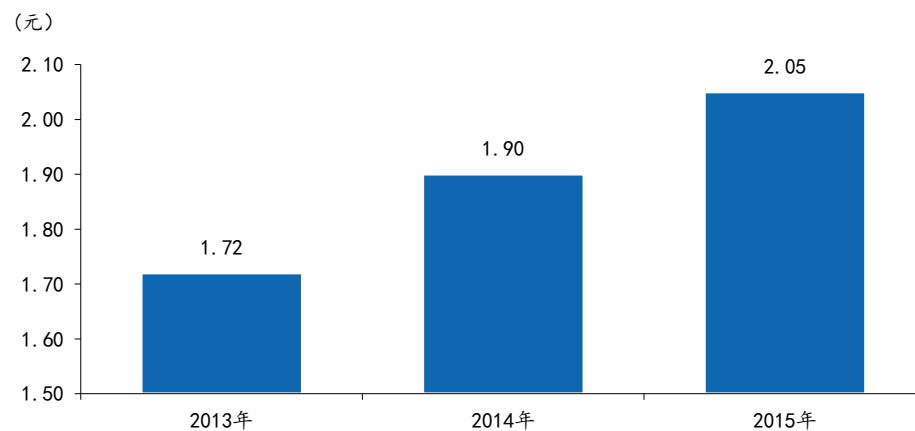


股权价值快速提升

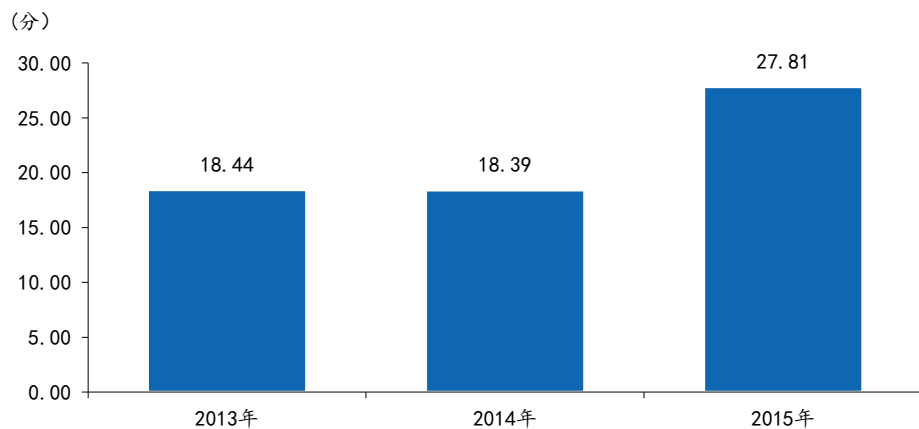
净资产收益率



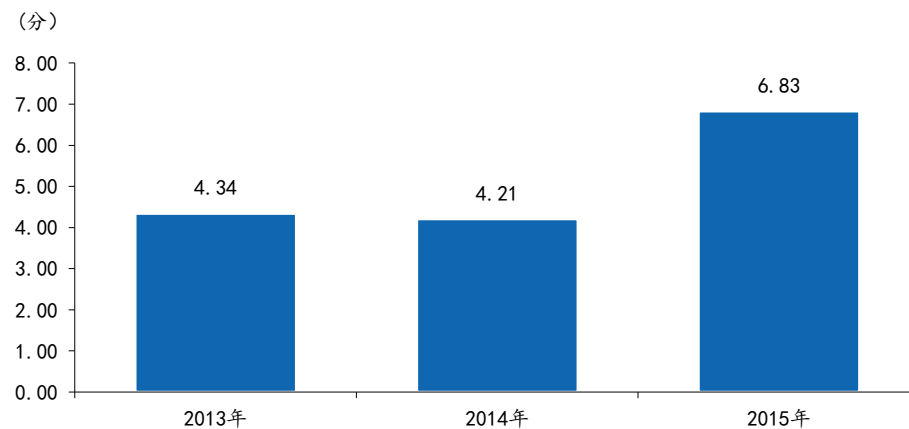
每股净资产



每股收益

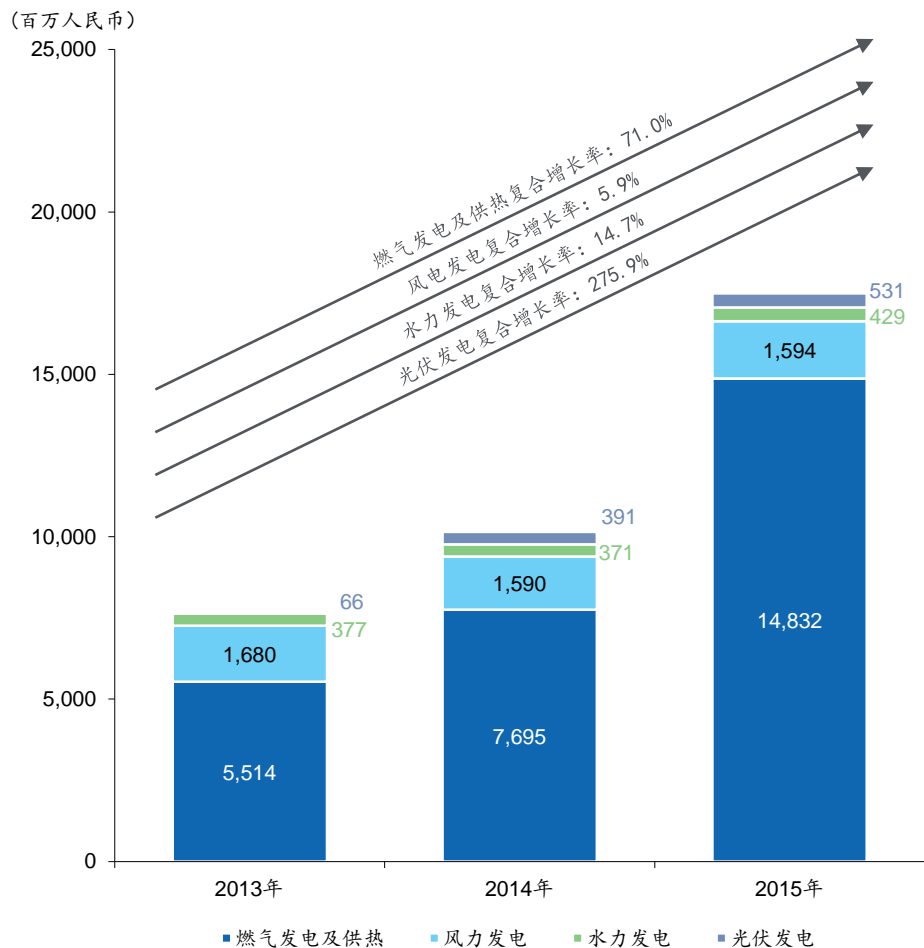


每股分红

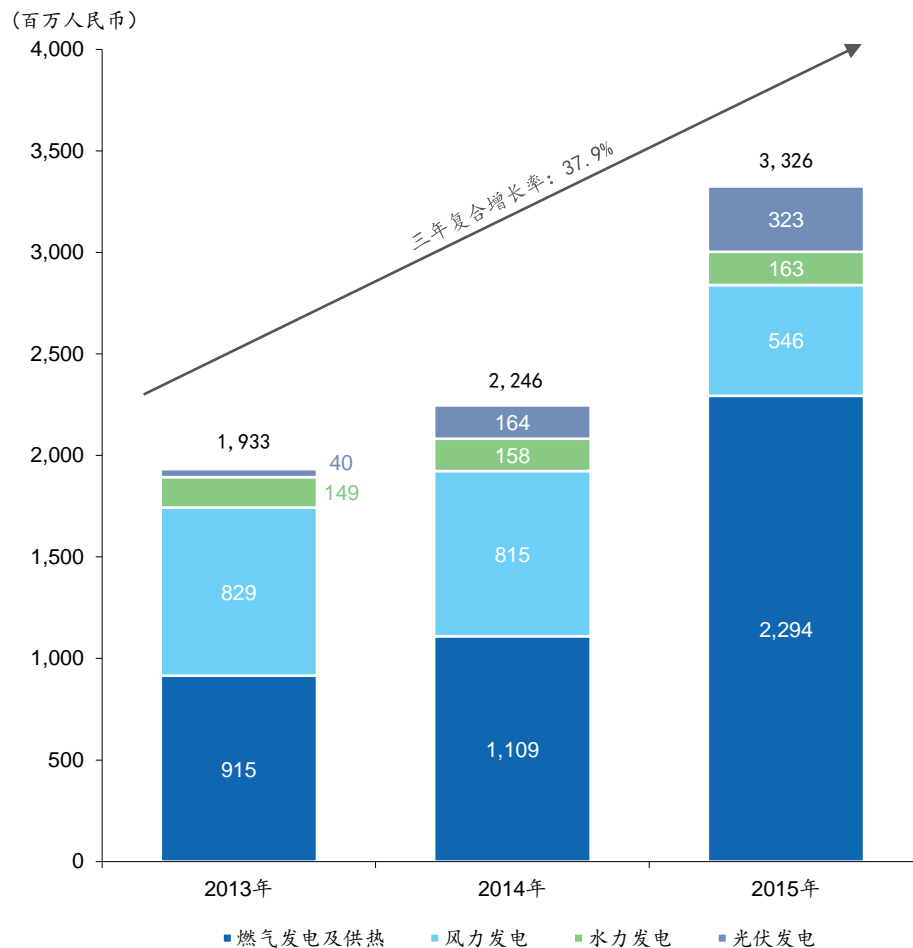


各板块收入全面大幅上升，燃气发电供热效益明显

公司各业务板块经调整营业收入



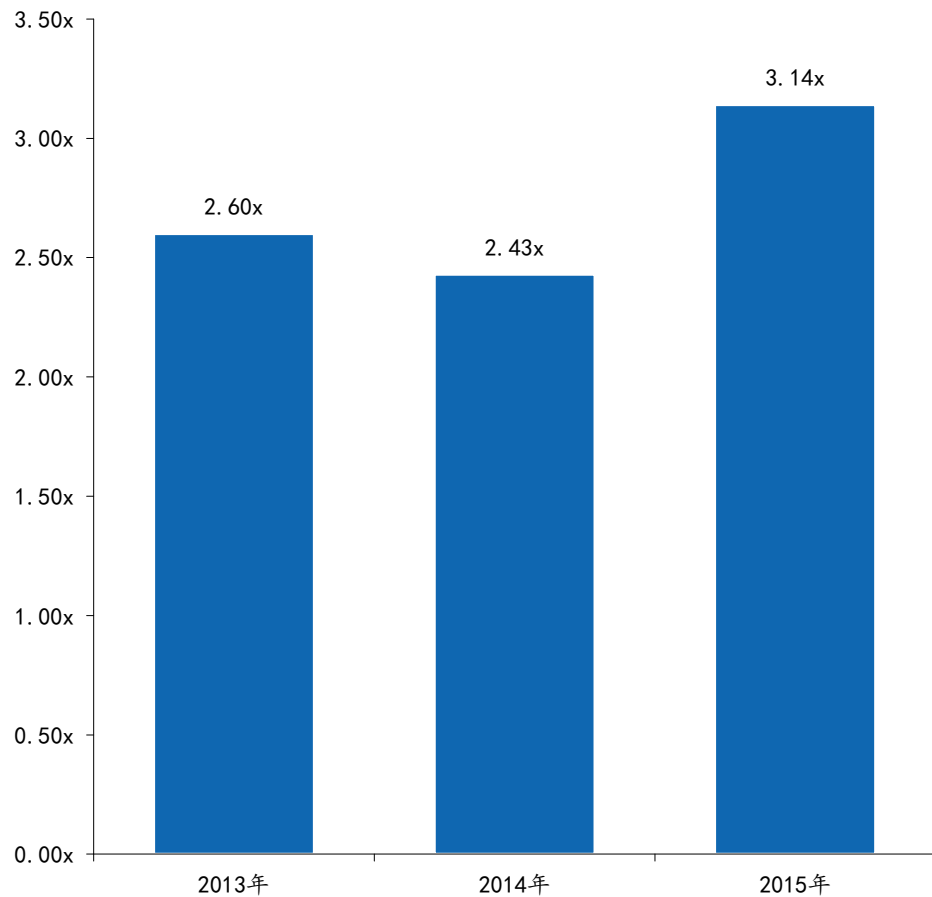
各板块经调整经营溢利



稳定的现金保障

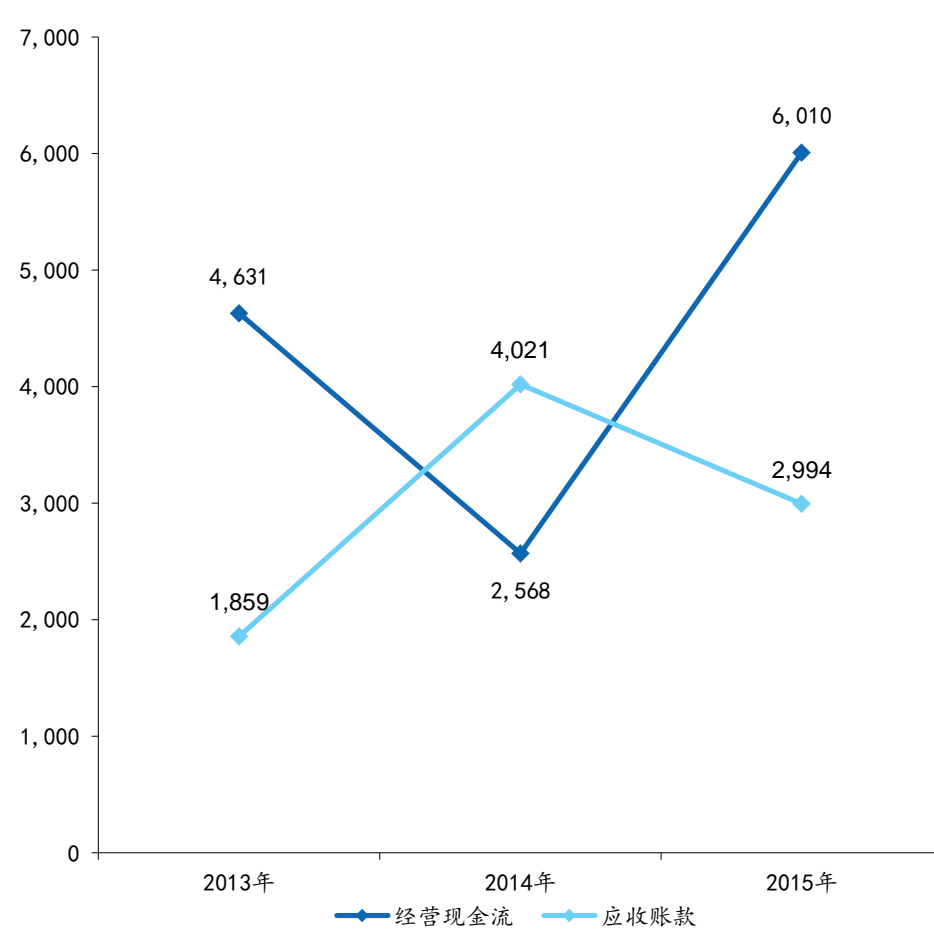
利息保障倍数

(百万人民币)



经营现金流/应收账款

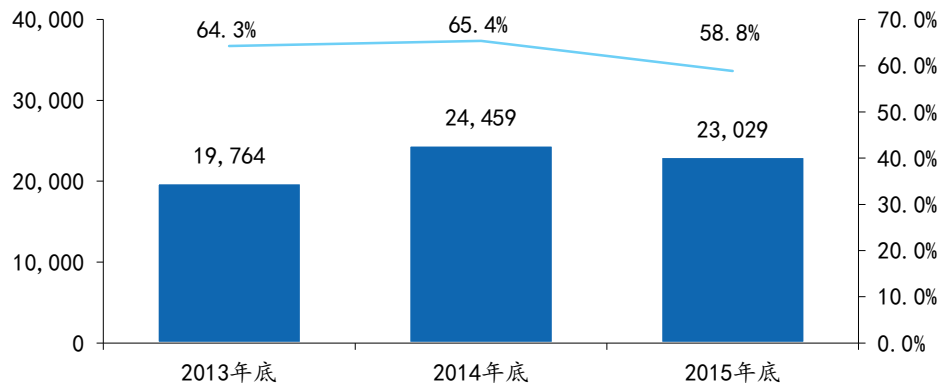
(百万人民币)



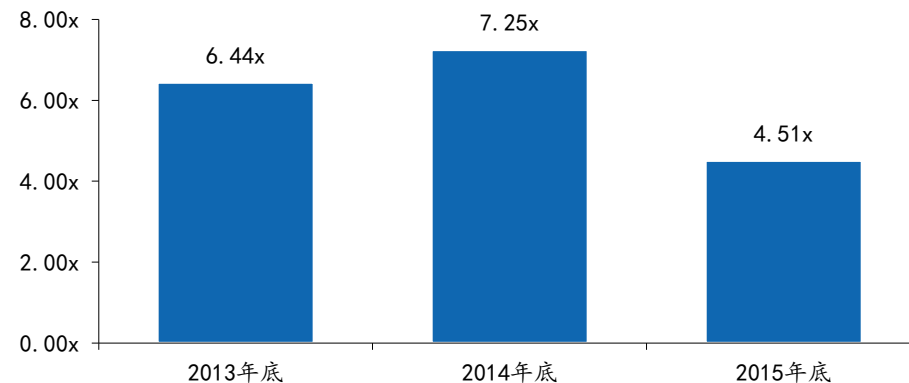
公司财务状况及债务结构得到进一步优化

净债务和净债务负债率⁽¹⁾

(百万人民币)

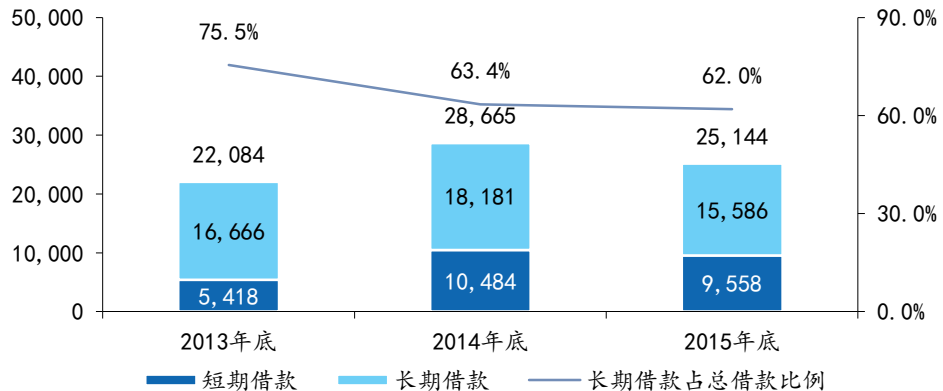


总债务/EBITDA

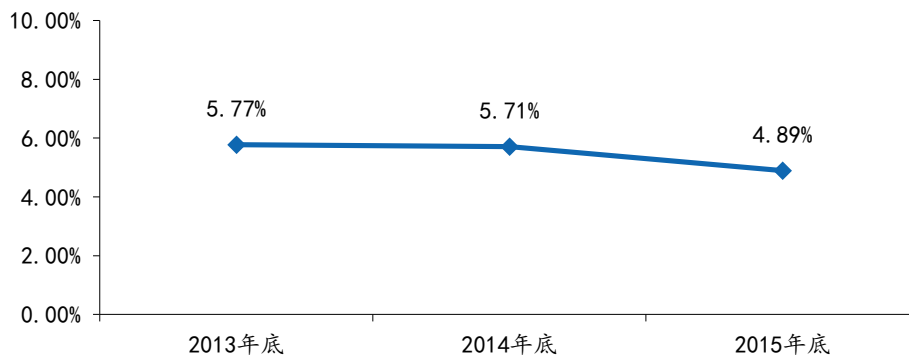


债务期限构成

(百万人民币)



平均借款利率

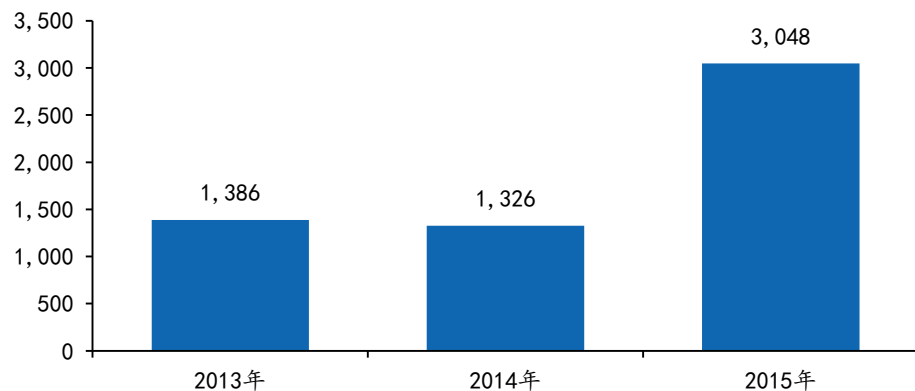


(1) 净债务负债率 = 净债务 / (净债务 + 股东权益(含少数股东权益))

成熟的财政补贴机制和税收政策优惠

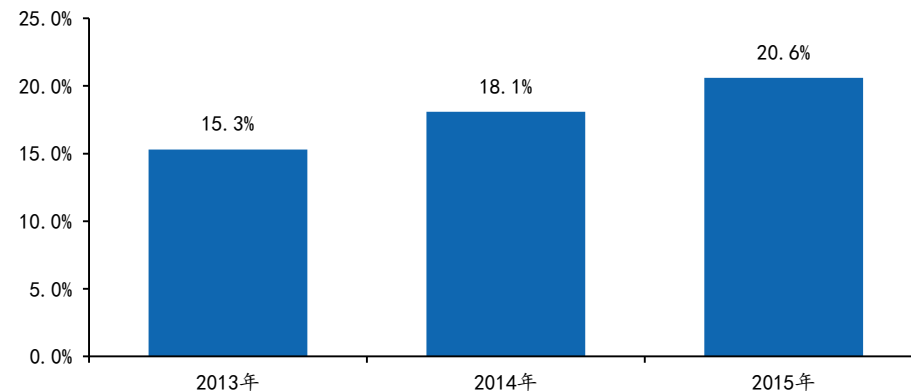
财政补贴

财政补贴(百万人民币)



- ✓ 2015年公司得到了财政的大力支持，取得了33.21亿元的财政补贴资金，远远高于应计入补贴收入的金额，节约了公司的资金成本。目前预计2016年的补贴收入金额约为13.44亿元
- ✓ 主要由于燃气发电及供热分部投产装机容量增加以及燃气价格上涨导致的有关清洁能源生产的政府补贴及补助增加
- ✓ 今后公司仍将与财政和其他政府机构保持良好的关系和沟通，为公司的经营打造良好的外部环境

有效税率



- ✓ 持续的税赋优惠为公司盈利能力的快速提升创造了良好的政策环境。按照国家相关规定，公司享受多项行业优惠政策
- ✓ 从增值税角度来看，风电业务享受50%的增值税返还。燃气业务中，向居民用户供热销售则享有全额增值税的返还。
- ✓ 从所得税政策角度来看，公司风电业务所得税三年免征三年减半征收；水电业务所得税基准税率仅为15%，同时所得税两年免征三年减半征收。综合以上因素，公司2015年的综合有效税率为20.6%



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



问答环节



附录 - 公司燃气发电储备项目总览

燃气发电项目储备

序号	项目名称	装机容量(兆瓦)
1	深圳低碳城分布式能源项目	47.5
2	深圳钰湖一期投产项目	360
3	深圳钰湖二期扩建项目	800
4	珠海钰海热电联产项目	800
5	首都能源互联网示范项目	66.5
6	亦庄南扩区能源配套项目	400
7	昌平科技商务区 (TBD)	120
8	二机场项目	132
9	台湖能源配套项目	200
10	丽泽商务区能源配套项目	120
共计		3,046.0

附录 - 公司风力发电储备项目总览

目前，公司在风力发电的项目储备丰富，为将来该板块的可持续快速增长奠定了坚实的基础。

风力发电项目储备

项目状态	序号	项目名称	装机容量(兆瓦)
截至2015年底的在建项目	1	呼和马场风电场	49.5
	2	太阳山三期	50
	3	北塔山一期	49.5
	4	北塔山二期	49.5
	5	中宁风电	100
	6	凉城一期	49.5
	7	陕西府谷一期	50
	8	巴林右二期	49.5
	9	官厅三期	36
已核准即将开工的项目	1	官厅风电四期项目	49.5
	2	甘肃靖远一期风电项目	50
	3	甘肃靖远二期风电项目	50
	4	陕西府谷二期风电项目	49.5
	5	宁夏太阳山三期风电项目	50
	6	新疆京能三塘湖分散式接入风电项目	43.5
正在争取政府核准的项目	1	宁夏中宁喊叫水风电项目	300
	2	赛汗四期风电项目	49.5
	3	巴林右三期风电项目	100
	4	旗杆二期风电项目	100
	5	宁夏灵武风电五期	50
	6	内蒙古科左中风电项目	200
	7	内蒙古黄旗二期风电项目	50
	8	辽宁朝阳五台沟风力发电项目	50
	9	新疆阿吾斯奇风电项目	300
	10	内蒙古二连浩特可再生能源微电网项目	280
	11	内蒙呼和马场风电项目	200
	12	锡盟风电外送项目	500
	13	官厅风电后续项目	198
风电储备项目共计			3,116.5

附录 - 公司光伏发电储备项目总览

目前，公司在光伏发电的项目储备丰富，为将来该板块的可持续快速增长奠定了坚实的基础。

光伏发电项目储备

项目状态	序号	项目名称	装机容量(兆瓦)
截至2015年底的在建项目	1	宁夏贺兰光伏	30
	2	青海共和光伏	10
	3	宁夏海原光伏	10
	4	青海格尔木五期光伏	30
	5	大同采煤沉陷区光伏	100
	6	白旗一期光伏	10
	7	八达岭光伏	31.08
	8	迁西光伏	40
已核准即将开工的项目	1	内蒙古化德农牧光伏发电项目	20
	2	广东徐闻光伏发电项目	60
	3	内蒙古黄旗二期光伏发电项目	30
	4	新疆北塔山一期光伏发电项目	20
	5	新疆北塔山二期光伏发电项目	30
	6	白旗光伏发电项目	50
正在争取政府核准的项目	1	迁西二期光伏发电项目	40
	2	辽宁朝阳五台沟光伏发电项目	10
	3	内蒙古乌拉特光伏发电三期项目	30
	4	内蒙古哲里根图白旗一期光伏发电项目	40
	5	山西右玉光伏发电项目	40
	6	辽宁北票光伏发电项目	20
	7	山东东营鱼塘光伏发电项目	40
	8	新疆兵团第二师27团光伏发电项目	50
	9	新疆准东光伏发电项目	200
	10	锡盟光伏发电外送项目	100
光伏发电储备项目共计			1,041.08