

做保持业绩增长的能源企业

——中能股份有限公司A股增发网上推介会精彩回放

股票代码: 600642

申能股份有限公司董事长、总经理 吴家骅先生致辞



尊敬的各位投资者、各位朋友:

下午好!很高兴能在此与各位投资者进行交流,请允许我代表中能股份有限公司全体股东和员工对参加本次网上交流活动的来宾表示热烈的欢迎,对长期关注中能股份成长的广大投资者、新闻媒体及各界嘉宾表示由衷的感谢,同时也对提供此次交流机会的中国证券报社致以衷心的感谢。

中能股份有限公司于1993年4月在上海证券交易所上市,是上证50指数、上证180指数、沪深300指数以及上证红利指数样本股。公司主业为电力、石油天然气的开发、建设与经营管理。上市以来,在广大投资者的大力支持下,公司遵循“锐意开拓、稳健运作”的经营理念,紧紧围绕电力能源投资建设及经营管理的主题,取得了较显著的经营成果。公司经营业绩和

资产规模稳步成长,在证券市场上逐步树立起“主业突出、运作规范、经营稳健”的良好市场形象。

公司本着电、气双主业的产业发展战略,积极开拓能源主业,现已初步确立电力、石油天然气的产业布局。至2005年底,公司拥有投产发电权益装机容量334万千瓦,并持有上海天然气管网有限公司60%股权、上海石油天然气有限公司40%股权。公司的天然气产业近年来发展迅猛,前景广阔。

公司一贯重视对广大股东的回报,上市10余年来,坚持每年现金分红。经统计,公司累计每股分配现金红利3.13元(含2005年度分配预案),并于2004年度实施了每10股送2股转增3股的送股方案。此次增发完成后,公司新老股东将共同享有2005年度红利分配。

公司此次募集资金投向主要为上海外高桥第三发电厂、核电泰山联营有限公司、泰山第三核电有限公司等规模大、技术先进的重点电力建设项目。这些项目将壮大公司电力主业,增加公司在电力市场中的份额及影响力,使公司核心竞争力得到进一步增强,为公司未来的可持续发展打下良好的基础。公司也将一如既往地坚持股东回报最大化的经营宗旨,不断提高经营管理水平,以更强的竞争力、更优的业绩回报广大投资者。

谢谢大家!

中信证券投行部执行总经理 王长华女士致辞



尊敬的各位投资者和各位网友:

大家下午好!欢迎各位参加中能股份有限公司A股增发网上推介会。在此,我谨代表保荐机构中信证券股份有限公司,对所有参与网上交流的各位投资者和网友表示衷心的感谢。同时非常高兴能有这样一个机会,与大家通过网络打破地域的阻隔,进行充分的交流。

中能股份是全流通市场背景下第一家公募增发的公司,也是我国资本市场因股改暂停融资后首家面向社会公众投资者的再融资。作为中能股份本次再融资的保荐机构和主承销商,我们感到十分荣幸。

中能股份主营电力、石油天然气的投资、建设和经营管理,是全国电力能源行业第一家上市公司,也是上证180、上证50、上证红利指数和沪深

300的样本股之一。中能股份自上市以来,始终坚持“锐意开拓、稳健运作”的经营理念,资产规模扩大2.7倍,盈利能力提高3倍,已经成为具有较大规模和较强实力的绩优、能源类上市公司。

中能股份本次发行2亿股A股,预计募集资金12亿元左右,用于投资上海外高桥第三发电厂、华能上海燃机电厂、上海化学工业区热电联供项目、收购核电泰山联营有限公司12%股权、收购泰山第三核电有限公司10%股权、收购安徽池州九华发电有限公司20%股权及后续投入。上述项目的实施有利于中能股份增强在电力能源领域的核心竞争力。

中信证券一直致力于推荐发展前景广阔、运作规范、效益良好的绩优蓝筹企业发行上市,我们相信中能股份能把握住本次发行的契机,使公司的规模和经营业绩跃上一个新的台阶,进一步提升自身的核心竞争力。我们对中能股份未来的发展前景充满信心。

我们将严格按照证券发行上市保荐制度的要求,秉承勤勉、诚信的原则,本着对投资者负责的态度,切实履行保荐责任和持续督导义务。同时,我们也希望广大投资者一如既往地支持中能股份,踊跃认购本次增发,相信广大投资者能够获得满意丰厚的回报。

谢谢大家!

嘉宾名单

申能股份有限公司董事长、总经理
申能股份有限公司总经理助理兼财务部经理
申能股份有限公司证券部经理
申能股份有限公司投资部副经理
中信证券股份有限公司投资银行执行总经理
中信证券投资银行高级副总裁(投资银行上海负责人)、项目保荐代表人

吴家骅先生
宋雪枫先生
周燕飞女士
姚珉芳女士
王长华女士
方浩先生

募资投向及申购方法

问:增发所募集的资金主要用来做什么?

周燕飞:公司增发募集资金主要用于以下六个项目:

一、上海外高桥电厂三期工程
本工程静态总投资845637万元,动态总投资约931634万元,注册资本金占20%,约为18.6327亿元。公司投资40%股权。

二、华能上海燃机项目
华能上海燃机电厂建设规模为3台390MW燃气蒸汽联合循环机组,动态总投资35.1亿元。公司投资30%股权。

三、上海化工区热电联供项目
上海化工区热电联供项目建设规模为2套390MW燃气蒸汽联合循环机组。配套建设3台110吨/时的快速启动锅炉。发电装机容量约60万千瓦,供热能力为660吨/时,总投资31.95亿元。公司投资30%股权。

四、安徽池州电厂一期工程
工程静态投资250864万元,动态总投资26.65亿元,其中注册资本金6.4亿元。公司投资20%股权。

五、泰山第三核电有限公司
概算总投资28.8亿美元,总装机容量为2*70万千瓦,是我国首座商用重水反应堆核电站。已于2002年12月和2003年7月投入商业运行。公司投资10%股权。

六、核电泰山联营有限公司 装机容量为两台60万千瓦级机组,已于2002年4月和2004年3月投入商业运行。公司投资12%股权。

以上项目公司共拟出资22亿元人民币。问:此次募资所投项目经过了哪些论证?资金投入所产生的回报情况如何?

姚珉芳:公司所投项目按照基建程序要求开展了初步可行性研究和可行性研究,并通过有资质的专业咨询机构评估,所有项目都经过国家发改委核准,项目投资回报良好。

问:募资产几次投入还是一次性全部投入?

宋雪枫:公司募集资金是根据项目进度分次投入,现已通过借款资金投入部分,本次增发后将用募集的资金继续投入。

问:你们的投资项目所需建设周期有多长?什么时候可以得到回报?

姚珉芳:公司投资的外高桥三期电厂将于2008年中和年底分别投产一台机组;华能上海燃机电厂于今年全部投产;上海化学工业区热电联供项目已于去年正式投产;收购项目也已投产。

问:请详细介绍一下平湖九井的情况。我在网上找了很久,资料很少,这次老总来,最好了。

吴家骅:近期,上海石油天然气公司在距离东海平湖区采油平台西南进行了平湖九井钻探,该井于2006年1月开钻,3月底完成钻井,对全井段进行地质录井。通过部分测井解释,平湖九井具有较高的油气产能,将为该公司油气资源的可持续开采奠定良好的基础。

问:请详细介绍一下东海平湖油气田项目的扩建进度,开发前景及对公司后几年业绩的影响?

吴家骅:目前我们生产的是放鹤亭区块,开发的是八角亭区块,最近我们在另外一个地区进行平湖九井钻探,有重大的油气发现,这对公司的油气发展具有长远意义。

问:请问原股东优先认购具体申购办法和非原股东认购具体办法,电话委托怎么交易?具体点行吗?

周燕飞:一、公司原股东行使优先认购权的规定

1、供公司原股东行使优先认购权专用的申购代码为“700642”,申购简称为“申能配售”。

2、公司原股东行使优先认购权的申购价格为5.92元/股。

3、公司原股东通过申购代码“700642”的申购数量最低为1股,最高不得超过其可优先认购的股数(四舍五入后取整)。如申购股数超过其可优先认购股数,则该申购无效。

4、公司原股东行使优先认购权的申购与配股申购方式相同。

5、公司原股东各自具体的申购数量应遵照相关法律法规及中国证监会的有关规定执行,并自行承担相应的法律责任。



全体嘉宾合影

6、公司原股东除通过专用的申购代码(“700642”)行使优先认购权外,还可以通过供其他投资者使用的代码(“730642”)进行申购,但仅有通过公司原股东专用的申购代码申报的有效申购可获得优先配售,通过供其他投资者使用的代码申报的有效申购纳入剩余部分按照本公告规定进行发售。

二、其他投资者网上申购的规定

1、申购代码为“730642”,申购简称为“申能增发”。

2、申购价格为5.92元/股。

3、每个股票账户的申购数量下限为1,000股,超过1,000股必须是1,000股的整数倍,申购数量上限为99,999,000股,超出部分为无效申购。投资者各自具体的申购和持股数量应遵照相关法律法规及中国证监会的有关规定执行,并自行承担相应的法律责任。

4、每个股票账户只能申购一次,一经申报不能撤单。同一账户多次申购除首次申购外,其余申购无效(证券投资资金除外,但需符合相关法律法规规定)。

5、参与申购的每个股票账户应按申购价格和股数缴纳足额申购款。

问:网上申购要全款资金吗?

方浩:正如您所说网上申购需要全额缴款。欢迎您及时安排好资金踊跃申购申能增发股票。

问:申购资金的锁定期是几天?

方浩:根据有关规定锁定期为3个工作日。

问:如果认购不足,中信证券是否会全部包销?

方浩:本次增发采用的是余额包销方式。因此,如果出现认购不足,中信证券将按照承销协议的约定对未被认购部分股票余额包销。

问:本次发行结束后何时上市?

方浩:发行结束后,发行人与保荐机构将尽快向上海证券交易所申请本次增发股票上市流通。预计上市时间为6月上旬。

问:对于这次新股的增发是否会影响到原定的2005年分红方案呢?具体的分红方案会做怎样的调整?

周燕飞:这次增发预计将于5月29日完成,公司将尽快办理增发股份的上市手续。公司2005年度的红利分配将在5月26日股东大会召开后的两个月内实施,分红方案不做调整,新老股东共享。

企业经营管

问:公司增发股份以后,怎么样来解决公司每股收益和净资产收益率的增长问题?公司新的利润增长点在哪里?

宋雪枫:公司此次募集资金投向都是规模大、技术先进的重点电力建设项目,预计这些项目都将产生较好的经济效益,有的项目实际上已经产生效益。因此从长期看,有利于公司的发展和投资者回报的提高。同时,公司还将进一步加强对现有业务的经营管理,努力提高盈利水平,公司未来几年发展态势良好,将继续保持较高的盈利水平。

问:请问增发后对公司的每股利

润摊薄情况?

宋雪枫:公司此次募集资金投向都是规模大、技术先进的重点电力建设项目,其中泰山二期、三期以及安徽池州项目和上海漕泾热电项目都是已经投入商业运行的项目,泰山二期、三期今年都将实现分红收益。其它项目建成后也将有助于缓解上海电力供应紧张的局面,壮大公司主业,增加公司在电力市场中的份额及影响力。公司将加强建设管理,完善配套服务,缩短投资回收期。预计这些项目都将能产生较好的经济效益,因此从长期看,有利于公司的发展和投资者回报的提高。

同时,公司还将进一步加强对现有业务的经营管理,努力提高盈利水平,公司未来几年发展态势良好,将继续保持较高的盈利水平。此外,由于本次增发股数较少,每股利润摊薄效应不大。

问:公司近年来的每股净利润和净资产收益率如何?

宋雪枫:公司2003至2005年每股收益分别为0.633元、0.431元和0.499元,每股净资产收益率分别为13.59%、12.93%和13.73%。

问:请总结过去三年的经营业绩。

宋雪枫:公司2003至2005年净利润分别为11.3亿、11.6亿和13.4亿,呈稳步增长趋势。

问:同行业中,公司的主要竞争对手是谁,贵公司在同业中排行第几?

吴家骅:申能是从事电力和天然气发展的上市公司,因此从理论上讲,国内的五大发电公司和三大石油公司都是我们的竞争伙伴。但更重要的是,他们是我们的合作伙伴。目前,我们跟四大发电公司和三大石油公司都有合作的项目,我们的发展也就是他们的发展,他们的发展也会给我们相应的发展。

问:公司今后在太阳能等新能源开拓方面有没有具体规划,前景如何?

方浩:申能股份与申能集团合资设立的新能源公司于2005年7月正式成立,在完成了各项筹备工作、确定公司定位和发展目标的同时,还开展了一些投资项目的预测、洽谈、合作意见的签订工作。太阳能项目方面,公司与上海航天机电股份有限公司就参股太阳能公司以及太阳能及可再生资源领域合作事宜签订了合资合作意向书和合作框架协议。该业务领域的市场前景目前来看非常广阔。

问:2005年利润如何分配?

宋雪枫:公司2005年度利润分配方案为每股分配现金红利0.25元,如增发成功将新老股东共享。

问:目前贵公司在未来发展中的最大困难或障碍是什么?

姚珉芳:公司与五大发电集团相比较,地域拓展力度尚不足,但公司有信心通过充分发挥自身优势,增强公司综合竞争力,为股东开发更多更好的项目。

问:影响贵公司经营的外部环境有哪些因素?如何应对?

姚珉芳:公司主要业务是电力、石油、天然气。对于电力来讲,外部环境因素主要是煤价上涨,给电力企业造成了一定的经营压力。目前煤电二次联动呼声较高,公司投资电厂的

电价有一定的上调预期。

问:煤炭价格持续上涨,公司利润受到多大影响?利润下降多少个百分点?公司如何在原材料采购上降低成本?

姚珉芳:2006年一季度较上年同期相比煤价涨幅已大为缓和,煤炭价格上涨导致公司当期净利润减少约2087万元。

2006年预计煤炭市场供需基本平衡,煤炭运力紧张的局面相比去年有望缓解,将为公司的煤炭供应提供有利条件。公司投资的主要发电公司与上海电力燃料有限公司签订长期煤炭供应合同,因上海电力燃料公司与国内主要煤炭企业建立了长期战略合作伙伴关系,从而能获得质量稳定、价格合理、数量保证的煤炭供应,使公司在燃料成本方面与华东地区同类企业相比更具竞争力。

公司投资的上海外高桥第二发电公司2004年与神华集团公司等大型煤炭供应商签订中长期煤炭供应协议,最大限度地回避煤价波动带来的风险,确保煤炭供应满足生产计划。同时,公司还将继续加强对所属煤炭发电企业燃料统一采购和煤电一体化措施的探索与研究,以优化系统资源配置,增强成本控制能力。

问:转让浦发银行股权的投资收益怎么算利润?

宋雪枫:转让浦发银行股权预计将给公司带来3.6亿元投资收益,对净利润的贡献约3.1亿元。

公司未来发展

问:上海的国企集团都有整体上市的欲望。请问吴总,申能集团有无此计划?

吴家骅:每个企业的发展模式都是根据本企业的特性,由于申能集团目前还承担一部分政府的项目,今后采取什么样的发展模式还有待进一步的研究,但是我想只要是有利于申能发展的模式我们都会考虑。

问:公司是否有计划收购国内同行业的其他公司?

吴家骅:上市公司除了自身发展的项目以外,通过资产收购也是一个很好的发展途径,如果在合适的时机,有合适的对象、合适的价格,我们会考虑资产收购的。

问:请问董事长先生,您对公司前景有信心吗?您如何确保公司对中小投资者负责?

吴家骅:公司十几年的发展业绩已经证明了申能公司是个业绩较为优良的公司,公司发展的初步规划将进一步证明公司会有更好的发展。股改以后我们作为第一家公开募集再融资的公司,就证明了我们的信心。

公司的持续发展和规范运作接受全体股东的监督,将确保公司对中小投资者负责。

(文字整理:高艺 图片摄影:吴海珠)