



華能新能源股份有限公司
Huaneng Renewables Corporation Limited

2011年全年业绩

2012年3月



免责声明



- ⊙ This presentation is strictly confidential and may not be copied, published, distributed or transmitted.
- ⊙ This presentation has been prepared for information purpose and is not an offer or invitation to buy or sell any securities, nor shall part, or all, of this presentation form the basis of, or be relied on in connection with, any contract or investment decision in relation to any securities.
- ⊙ The information in this presentation is being provided by Huaneng Renewables Corporation Limited (the "Company"). The advisers of the Company make no representation or warranty, express or implied, as to the accuracy or completeness of the information in this presentation, and nothing in this presentation is, or shall be relied upon as, a promise or representation by such advisers.
- ⊙ This presentation contains forward-looking statements based on the currently held beliefs and assumptions of the management of the Company, which are expressed in good faith and, in their opinion, reasonable. Forward-looking statements involve known and unknown risks, uncertainties and other factors, which may cause the actual results, financial condition, performance, or achievements of the Company to differ materially from the results, financial condition, performance or achievements expressed or implied by such forward-looking statements. Given these risks, uncertainties and other factors, recipients of this document are cautioned not to place undue reliance on these forward-looking statements. The Company disclaims any obligation to update these forward-looking statements to reflect future events or developments.
- ⊙ By attending this presentation you acknowledge that you will be solely responsible for your own assessment of the market and the market position of the Company and that you will conduct your own analysis and be solely responsible for forming your own view of the potential future performance of the business of the Company.
- ⊙ This analyst presentation speaks as of [22 March], 2012. Neither the delivery of this presentation nor any further discussions of the Company with any of the recipients shall, under any circumstances, create any implication that there has been no change in the affairs of the Company since that date.



一、业绩概览

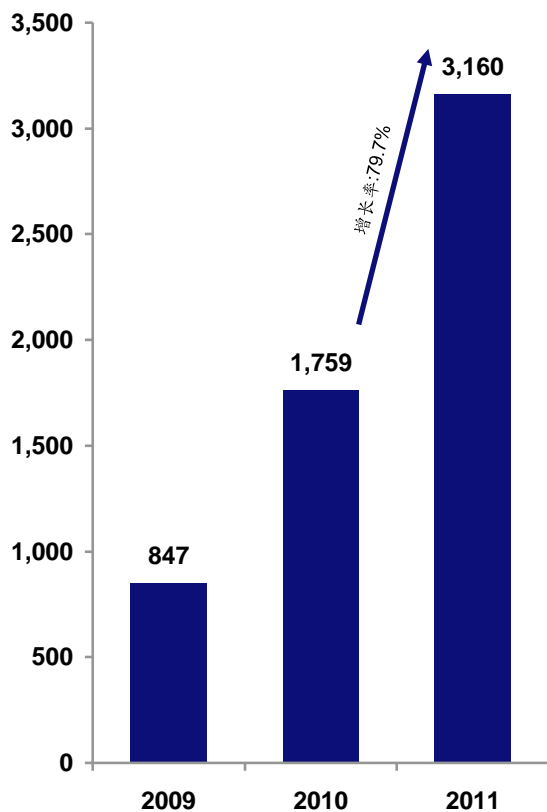


业绩概览



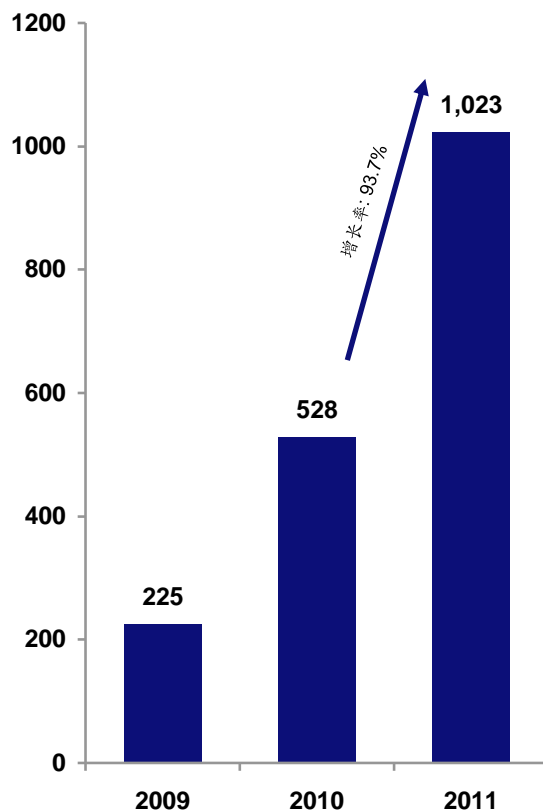
售电收入 (1)

(百万人民币)



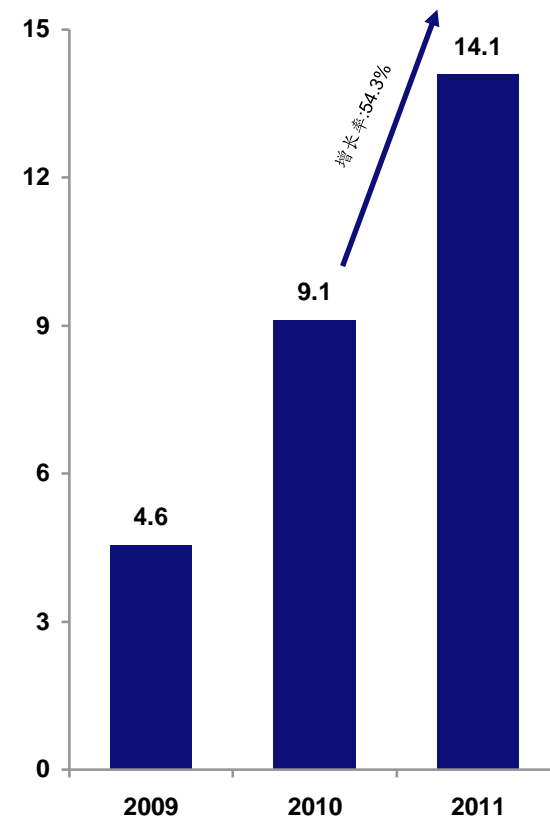
归属母公司净利润 (2)

(百万人民币)



每股收益 (3)

(人民币分)



注

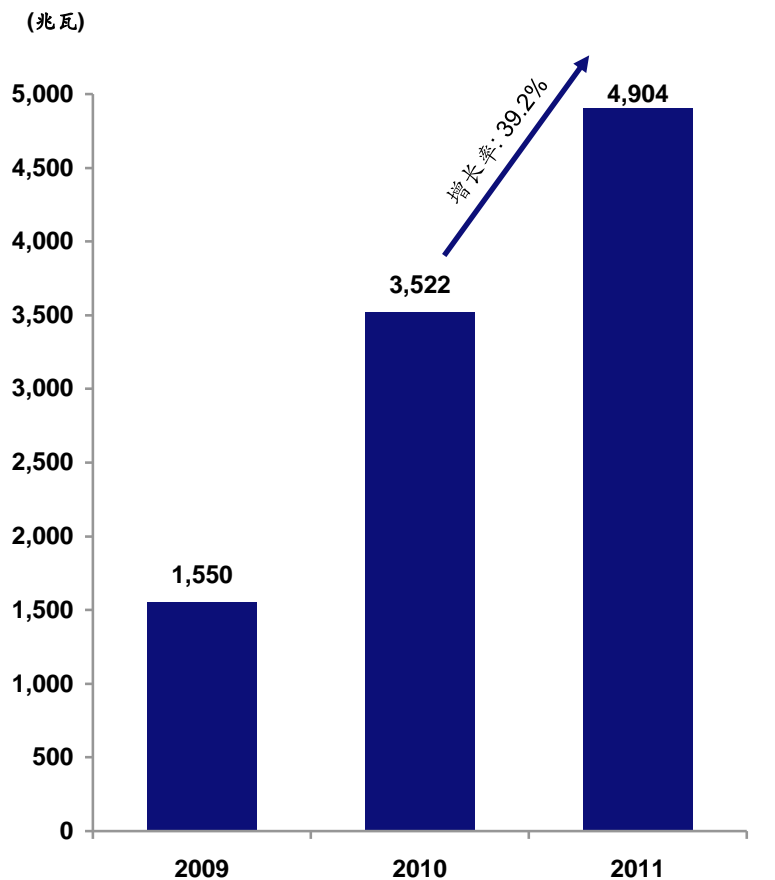
1. 不包括特许权建设收入和托管收入
2. 净利润已扣除少数股东损益, 不包含已停止业务净利润; 如剔除1.95亿人民币的汇兑损失, 则归属母公司净利润可调整为11.7亿人民币 (税盾效应使用税率为25%)
3. 2011年底每股收益按照7,274,690,000股折算



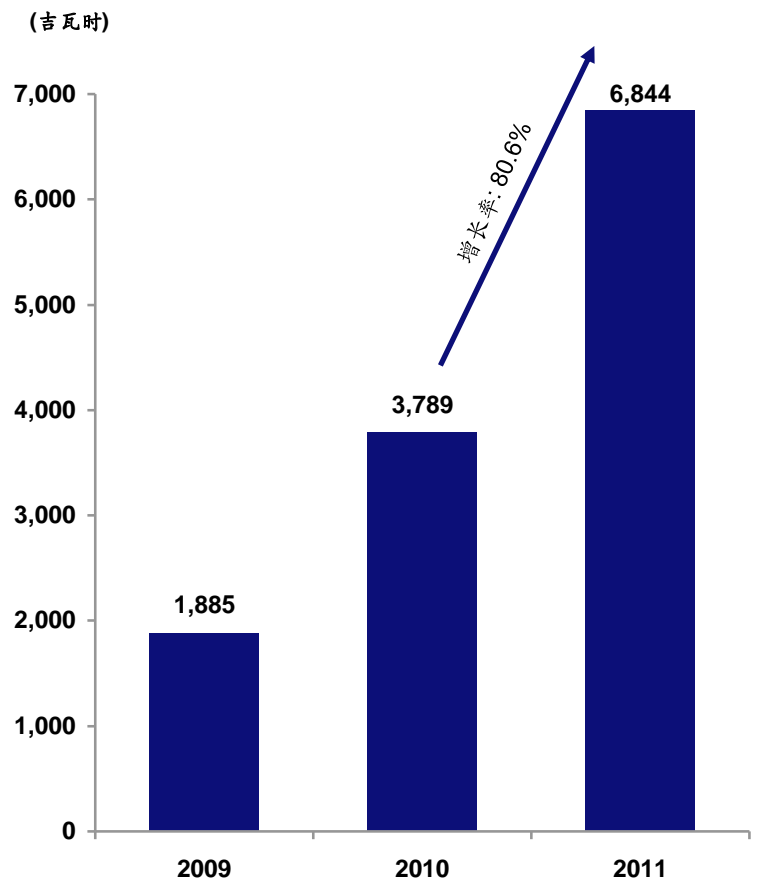
业绩概览 (续)



风电控股装机容量



风电控股总发电量





二、公司概况



中国领先的风电运营商



专业化

- ④ 专注于可再生能源业务，风电控股装机容量**4,904兆瓦**
- ④ 承担国家**863**课题
- ④ 积极开展前沿科技项目研究



前瞻性

- ④ 装机容量遍及风资源丰富的**12**个省、市及自治区
- ④ **83,134兆瓦**储备容量覆盖全国**21**个省、市及自治区
- ④ 打造**6**个百万千瓦级风电基地



高增长

- ④ 2010年-2011年，控股装机容量增长率为**80.6%**
- ④ 2010年-2011年，售电收入增长率为**79.7%**
- ④ 2010年-2011年，归属股东净利润增长率为**93.7%**



可持续

- ④ 加大高效益区域开发力度
- ④ 华能集团向华能新能源授予了三项优先权利，分别是三项优先权利包括新业务机会选择权、选择购买权以及优先受让权，以支持华能新能源的发展



注

1. 所有装机容量数据截至2011年12月31日，除非另作说明



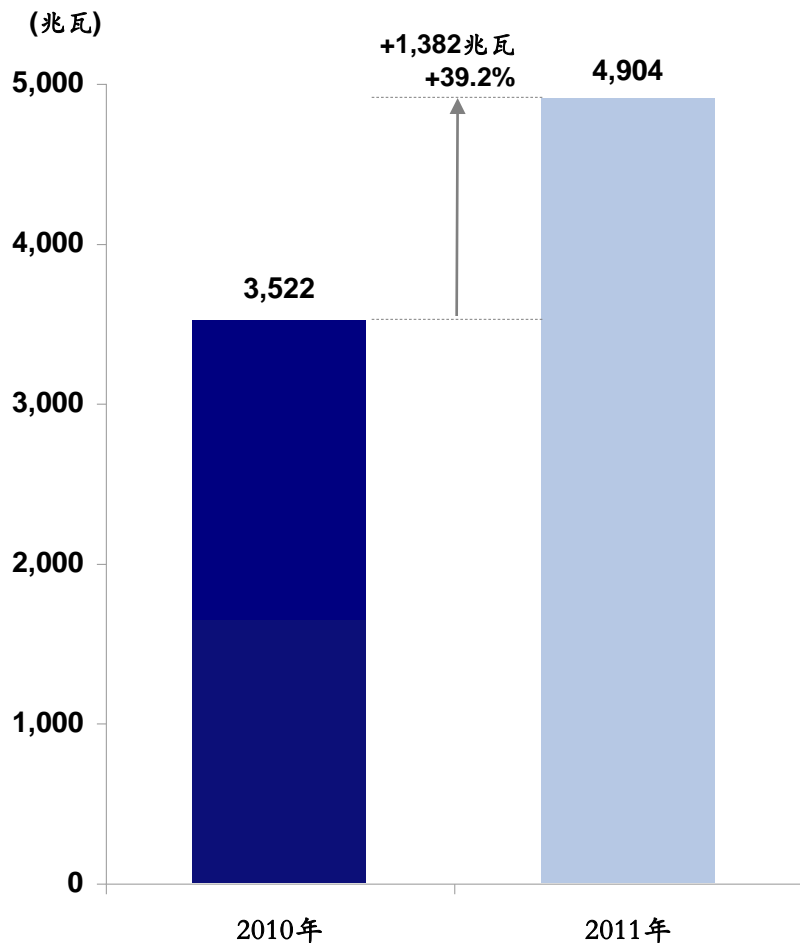
三、业务情况



装机容量快速增长



控股装机容量



控股装机容量区域分布

(兆瓦)

六大区域	2011年	2010年	增长率
东北区域	2,468	2,070	19%
华东区域	755	597	26%
蒙西区域	347	297	17%
南方区域	632	261	142%
华北区域	596	198	201%
新疆区域	99	99	0%
其他	9	0	-
合计	4,904	3,522	39%

注

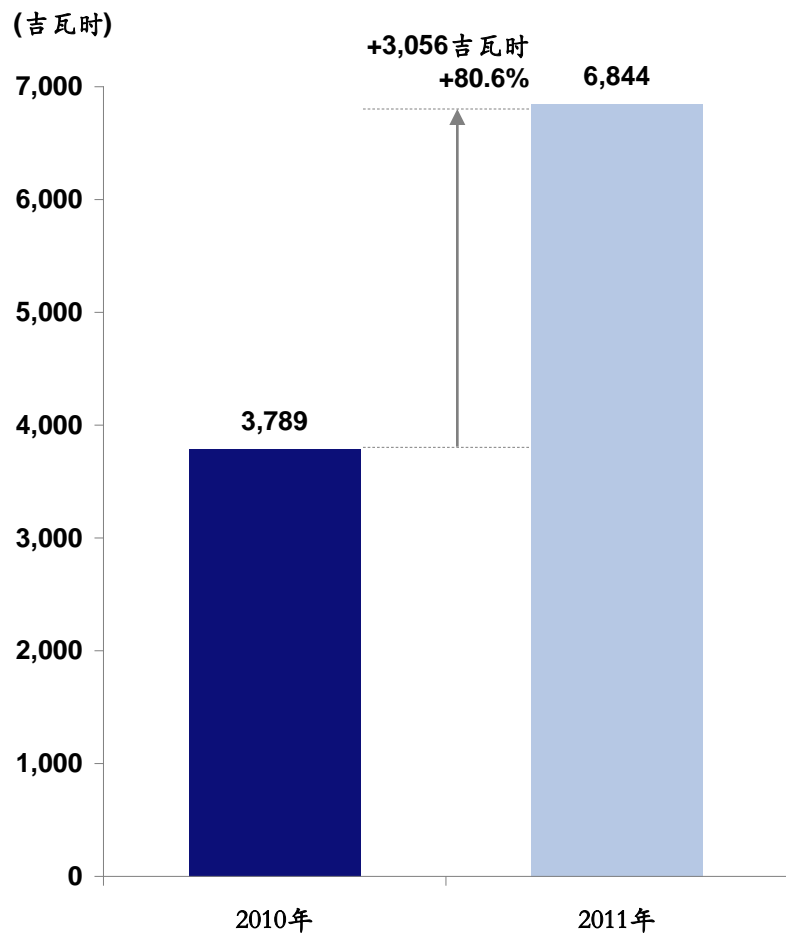
1. 东北区域包括黑龙江、吉林及辽宁三省以及内蒙古东部；华东区域包括山东、江苏及浙江三省，以及上海；蒙西区域指内蒙古西部地区；南方区域包括广东、云南、贵州及广西四省；华北区域包括山西省、河北省和内蒙古中部；新疆区域指新疆维吾尔自治区



电力生产稳步增长



风电控股发电量



控股发电量地域分布

(吉瓦时)			
六大区域	2011年	2010年	增长率
东北区域	3,664	2,154	70%
华东区域	1,210	761	59%
蒙西区域	608	368	65%
南方区域	726	311	134%
华北区域	304	94	224%
新疆区域	332	100	231%
其他	0	0	-
合计	6,844	3,789	81%

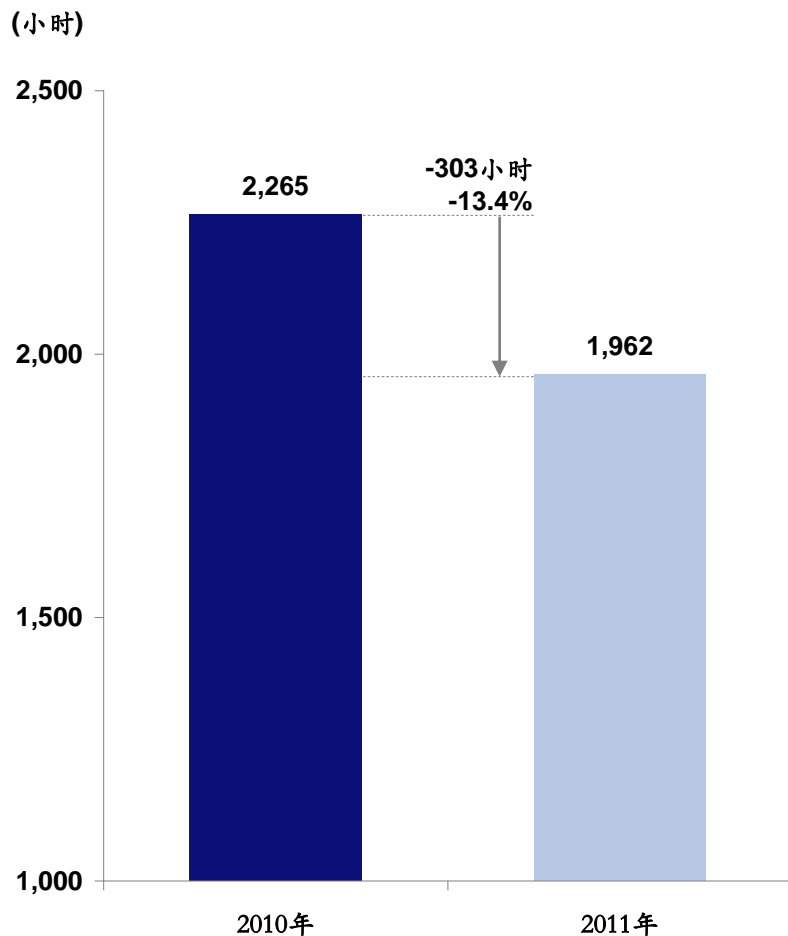
注
1. 东北区域包括黑龙江、吉林及辽宁三省以及内蒙古东部；华东区域包括山东、江苏及浙江三省，以及上海；蒙西区域指内蒙古西部地区；南方区域包括广东、云南、贵州及广西四省；华北区域包括山西省、河北省和内蒙古中部；新疆区域指新疆维吾尔自治区



平均利用小时数有所下降



风电加权平均利用小时数



各区域加权平均利用小时数状况

六大区域	2011年	2010年	变化率
东北区域	1,790	2,220	-19.4%
华东区域	2,011	2,299	-12.5%
蒙西区域	2,117	2,434	-13.0%
南方区域	2,571	2,451	4.9%
华北区域	1,632	1,891	-13.7%
新疆区域	3,357	2,443	37.4%
合计	1,962	2,265	-13.4%

平均利用小时数下降的主要原因是2011年全国风速普遍较低及部分地区限电加剧所致

注 1. 东北区域包括黑龙江、吉林及辽宁三省以及内蒙古东部；华东区域包括山东、江苏及浙江三省，以及上海；蒙西区域指内蒙古西部地区；南方区域包括广东、云南、贵州及广西四省；华北区域包括山西省、河北省和内蒙古中部；新疆区域指新疆维吾尔自治区

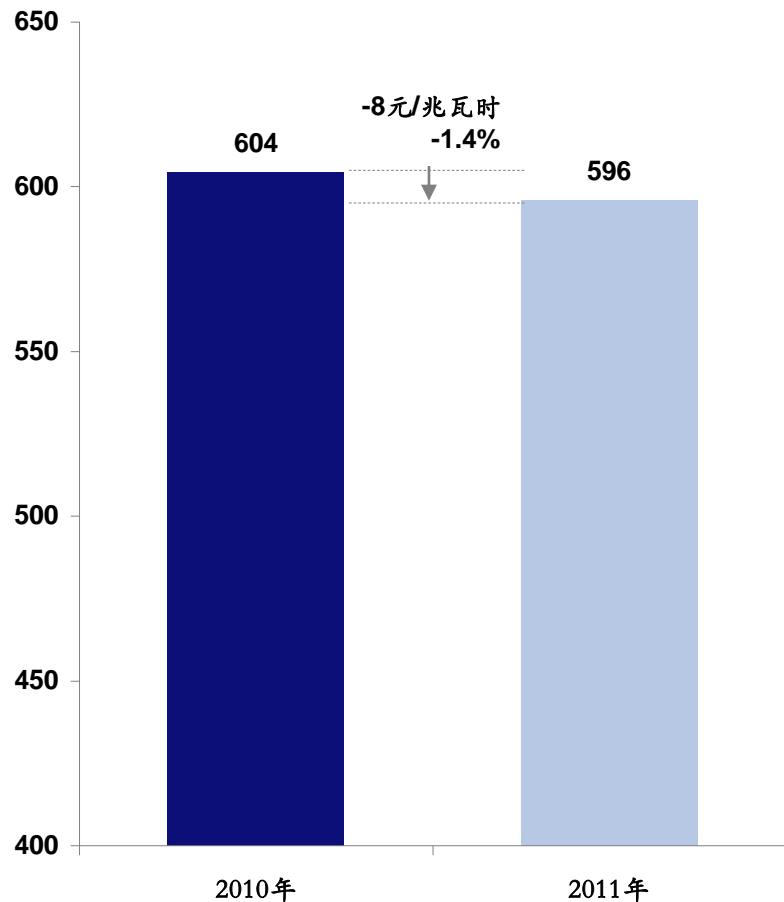


加权平均上网电价保持稳定



加权平均风电上网电价（含税）

(元/兆瓦时)



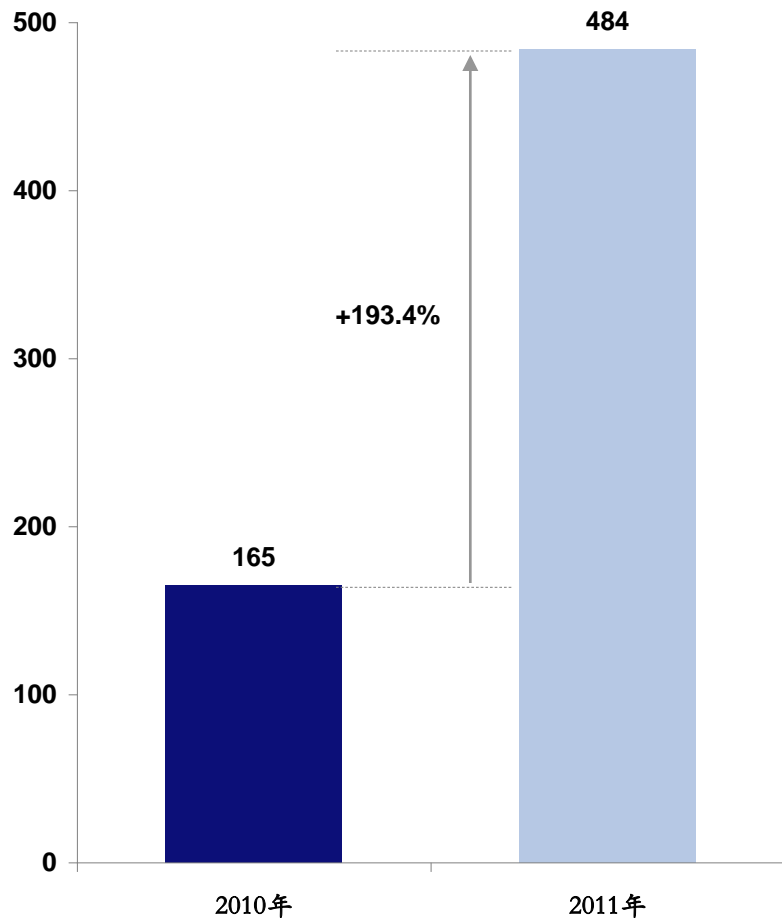
2011年公司的风电平均上网电价基本保持稳定

CDM项目开发取得新进展



CDM收入

(人民币百万)



继续推进CDM业务

- 截至2011年底，公司 93个项目获得国家发改委批准，其中2011年当年新增获批47个
- 51个项目在联合国EB成功注册，其中2011年新增注册26个
- 2011年公司实现CDM收入4.84亿元，比2010年增加3.19亿元,同比增长193.4%



四、财务情况

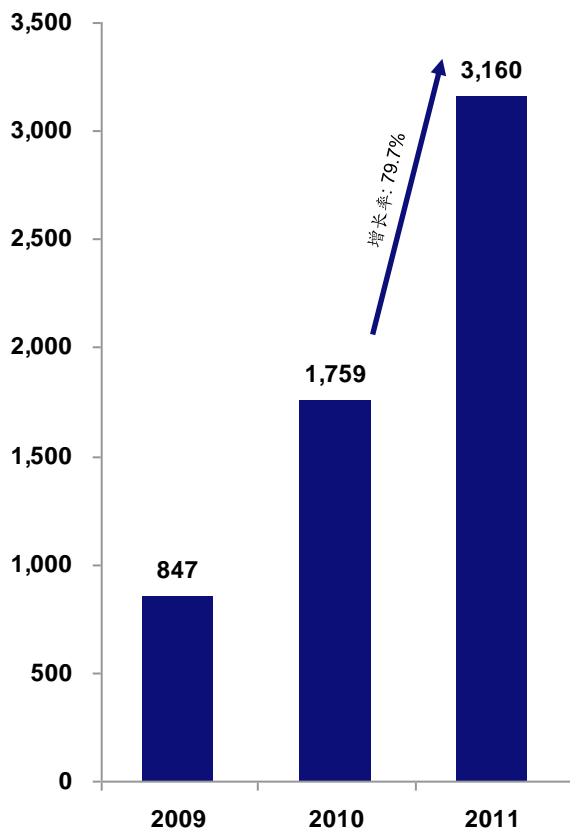


业绩情况



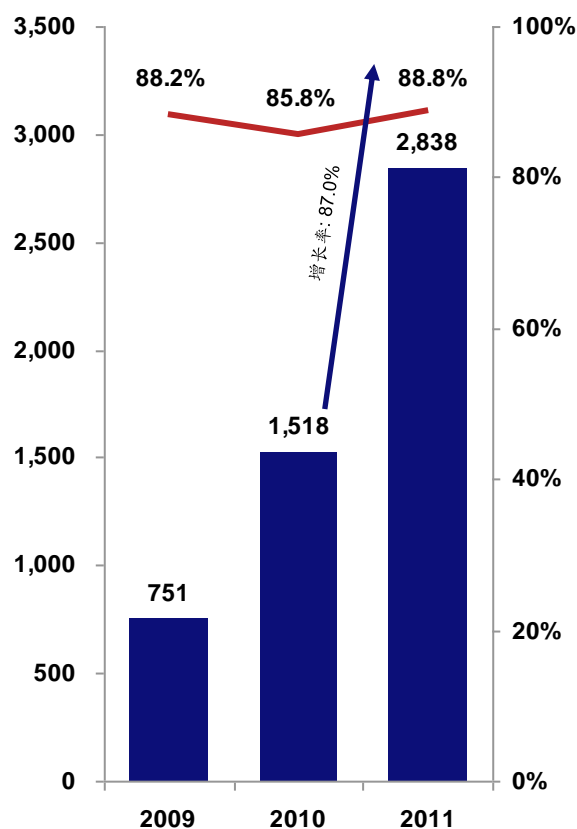
售电收入 (1)

(百万人民币)



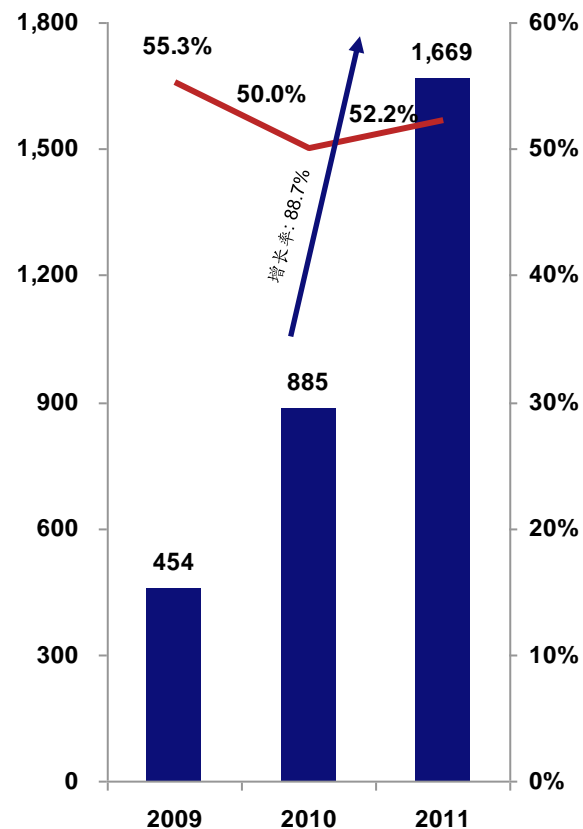
调整后EBITDA及EBITDA利润率 (2)

(百万人民币)



调整后营业利润及营业利润率 (3)

(百万人民币)



注

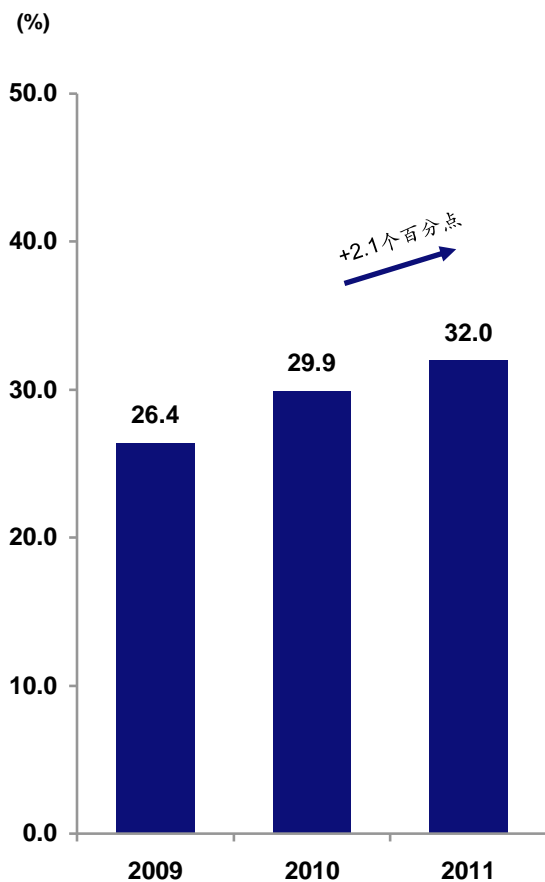
1. 不包括特许权建设收入和托管收入
2. 调整后的EBITDA利润率由调整后EBITDA除以收入得到, 其中收入不含特许经营权建造收入, 调整后EBITDA不包括以CER净收益为主的其他收入
3. 调整后营业利润率由调整后营业利润除以收入得到, 其中收入不含特许经营权建造收入, 调整后营业利润不包括以CER净收益为主的其他收入



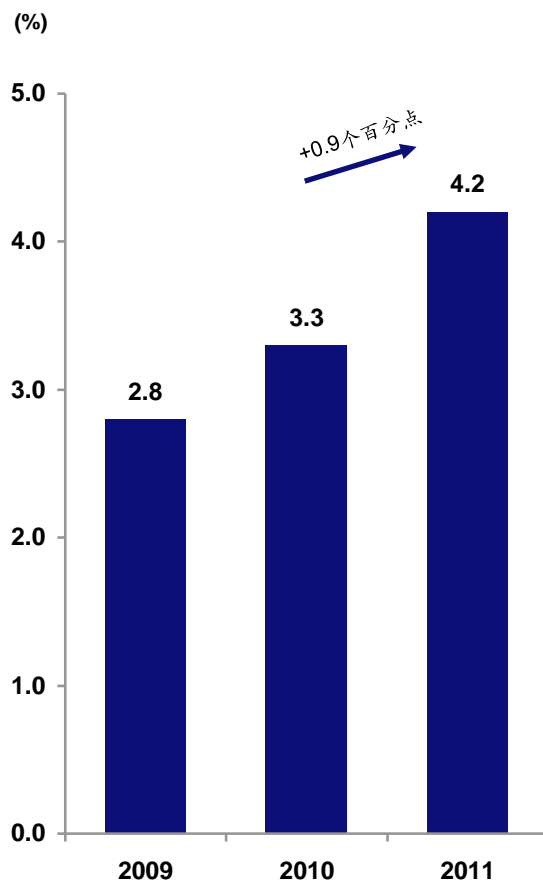
业绩情况



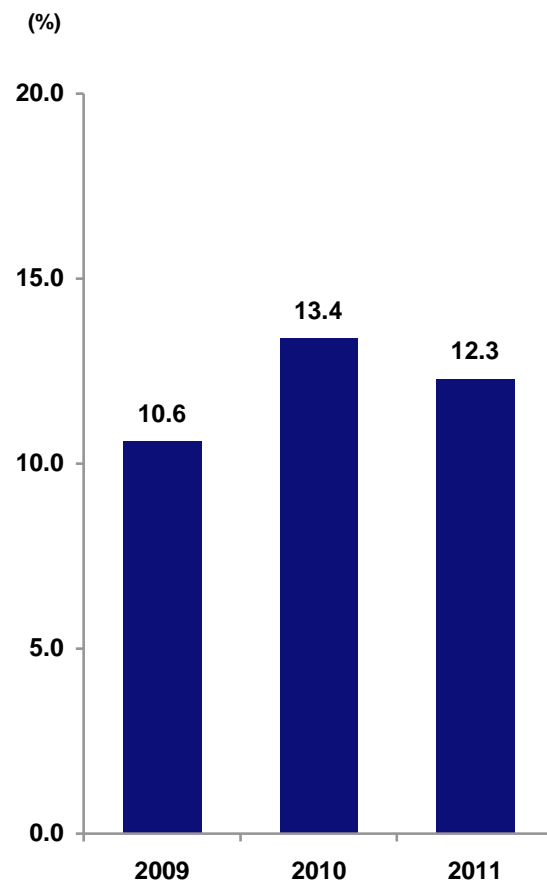
归属母公司净利润率 (1)



平均资产回报率 (2)



平均股本回报率 (3)



注

1. 归属母公司净利润率由归属母公司净利润除以收入得到，净利润已扣除少数股东损益，不包含已停止业务净利润，计算净利润率的收入不含特许经营权建造收入

2. 平均资产回报率 = 营业利润*(1-25%所得税)/平均总资产

3. 平均股本回报率 = 归属于股东的净利润/平均归属于股东的所有者权益

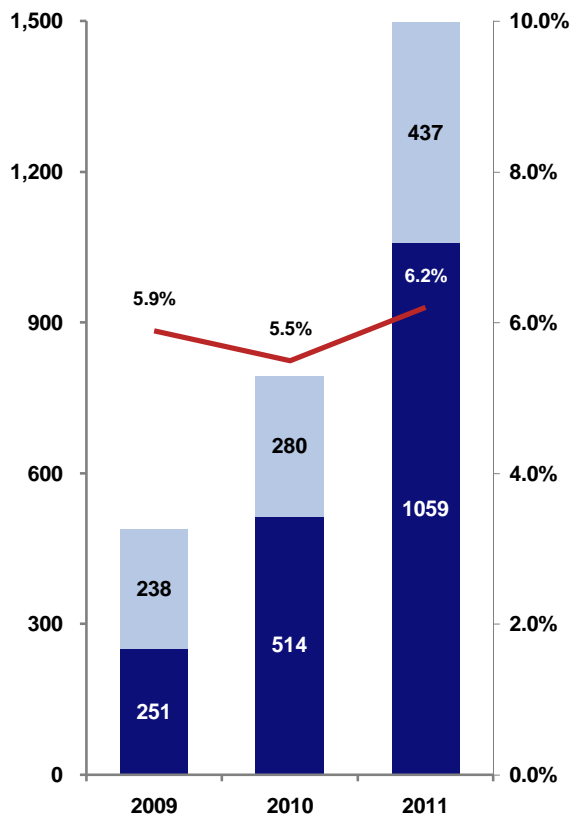


稳健合理的负债水平



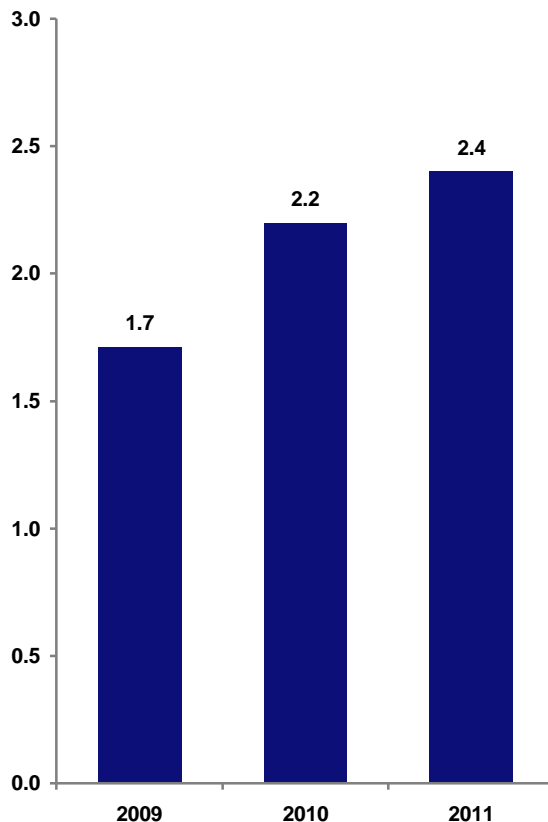
利息支出

(百万人民币)

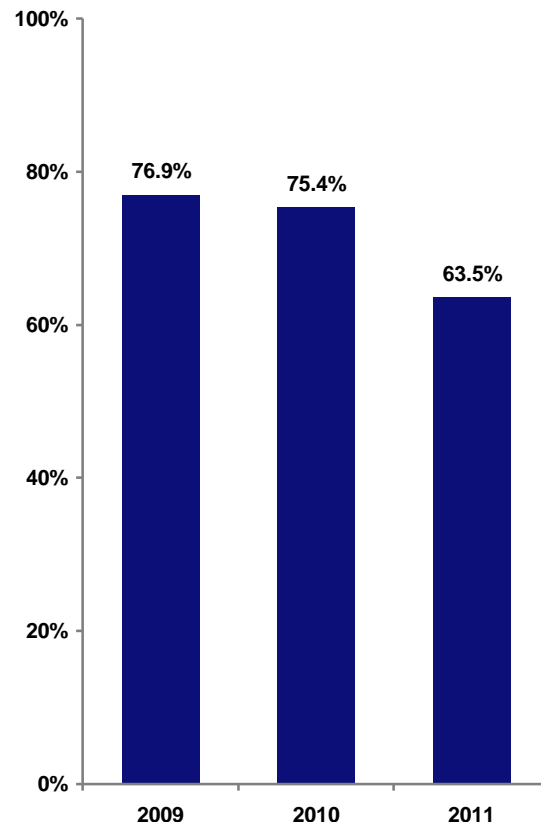


EBITDA利息覆盖倍数 (1)

(倍)



净债务负债率 (2)



■ 利息支出 ■ 资本化利息 — 有效贷款利率

注
 1. EBITDA利息覆盖倍数 = EBITDA (包括CER净收益和增值税返还等在内的其他净收益) / 利息支出 (包括资本化利息, 不包括利息收入)
 2. 净债务负债率 = 净债务 / (净债务 + 股东权益 (包括少数股东权益))





五、行业最新动态



全球新能源行业最新动态



详情

可再生能源配额制

- 国家发改委近期表示中国将在2012年推出可再生能源配额制。该政策将通过对中国各省市总电力消费、电网企业收购电量和可再生能源发电企业设立可再生能源配额指标，以促进可再生能源的发展，落实国家到2015年和2020年可再生能源占总能源消费的11.4%和15%的目标
- 对电网企业而言，2015年底国家电网、南方电网、内蒙古电网可再生能源电量最低比例分别是6%、3%、15%；2020年最低配额是10%、6%、20%
- 可再生能源配额制将通过对发电公司、电网公司以及当地政府的行政配额要求，有效改善目前电网建设落后、风电并网瓶颈问题，从而促进风电的发展

“风电功率预报与电网协调运行实施细则（试行）”颁布

- 2012年2月27日，国家能源局下发“风电功率预报与电网协调运行实施细则（试行）”，明确规定气象局、风电运营商以及电网公司各自在风电功率预报方面的职责，从而确保电网优先风电调度，落实风电全额保障性收购

电力需求强劲增长

- 2011年中国全社会用电量46,928亿千瓦时，比上年增长11.7%⁽¹⁾，继续保持强劲的增长势头
- 2011年风电发电量同比增长率高达48.2%⁽¹⁾，远远高于水电、火电和核电，在中国电力市场的占比不断提高

“十二五”第二批风电核准项目即将公布

- 据悉部分省份将于近期公布“十二五”风电拟核准项目清单，预计本批规划项目总容量可达1,500-1,800万千瓦

国际风电运营商面临收益下降风险

- 美国风电生产税抵免和投资税抵免政策在2012年底到期后，是否延续有不确定性
- 欧洲一些国家风电上网电价和相关补贴面临下调风险

对华能新能源的影响

- 华能新能源风电装机部分集中在限电问题严重地区，如内蒙古西部地区，从而该项政策将有效推动公司风电业务的发展，并减少限电情况增加发电量
- 该细则的颁布将能有效改善公司的风电并网问题，实现电网对风电的全额收购
- 强劲的电力需求和高速增长的风电市场为公司发展提供了良好的外部环境
- 预计公司将占相当份额
- 国内明确四级风电上网电价水平，公司风电业务的收益得到保证

注

1. 数据来源：中国电力企业联合会



2012年工作重点



- ④ 抓好安全生产管理，保障生产运营高效、安全、稳定。
- ④ 继续加大资源开发力度，为完成年度计划及“十二五”发展规划打下基础
- ④ 开发与收购并重，确保公司规模稳步提升
- ④ 推进技术创新，增强企业活力与竞争力
- ④ 深化管理，努力提升管理能力和运营水平
- ④ 加强企业文化和人才培养，推动公司又好又快发展

谢谢!

