

广东省电力工业燃料有限公司

2011年度及2012年度
盈利预测及审核报告

盈利预测审核报告

普华永道中天特审字(2011)第1051号

广东电力发展股份有限公司全体股东：

我们审核了后附的由广东省电力工业燃料有限公司(以下简称“燃料公司”)管理层编制的2011年度及2012年度的盈利预测报告，包括盈利预测表以及后附的盈利预测编制基础、盈利预测的假设和盈利预测编制说明。我们的审核依据是《中国注册会计师其他鉴证业务准则第3111号－预测性财务信息的审核》。燃料公司管理层对该预测及其所依据的各项假设负责。这些假设已在后附的盈利预测的假设和盈利预测编制说明中披露。

根据我们对支持这些假设的证据的审核，我们没有注意到任何事项使我们认为这些假设没有为预测提供合理基础。而且，我们认为，该预测是在这些假设的基础上恰当编制的，并按照后附盈利预测报告附注一所述的编制基础的规定进行了列报。

由于预期事项通常并非如预期那样发生，并且变动可能重大，实际结果可能与预测性财务信息存在差异。

普华永道中天
会计师事务所有限公司

注册会计师

周伟然

中国·上海市
2011年11月10日

注册会计师

叶润文

广东省电力工业燃料有限公司
2011 年度及 2012 年度盈利预测表
 (除特别注明外，金额单位为人民币万元)

项目	盈利预测 项目编制说明	2010 年度 已审实现数	2011 年度			2012 年度 预测数
			1 至 6 月 已审实现数	7 至 12 月 预测数	合计 预测数	
一、营业收入	五、1	2,017,495	1,115,283	1,571,155	2,686,438	3,450,756
二、营业成本						
其中：营业成本	五、2	(1,994,380)	(1,103,316)	(1,556,163)	(2,659,479)	(3,418,040)
营业税金及附加	五、3	(3,068)	(5)	(3,295)	(3,300)	(3,967)
管理费用	五、4	(6,611)	(3,069)	(5,572)	(8,641)	(10,351)
财务费用-净额	五、5	789	283	207	490	510
资产减值损失		(93)	108	-	108	-
投资收益	五、6	194	15	-	15	-
三、营业利润		14,326	9,299	6,332	15,631	18,908
加：营业外收入		-	-	-	-	-
减：营业外支出		-	-	-	-	-
四、利润总额		14,326	9,299	6,332	15,631	18,908
减：所得税费用	五、7	(3,586)	(2,321)	(1,583)	(3,904)	(4,727)
五、净利润		10,740	6,978	4,749	11,727	14,181

后附的盈利预测编制基础、假设和编制说明为本盈利预测表的组成部分。

企业负责人：

主管会计工作的负责人：

会计机构负责人：

广东省电力工业燃料有限公司
2011年度及2012年度盈利预测的编制基础、假设和编制说明
(除特别注明外，金额单位为人民币万元)

本盈利预测报告是广东省电力工业燃料有限公司(以下简称“本公司”)公管理层在最佳估计假设的基础上编制的。本盈利预测报告的编制遵循谨慎性原则，但所依据的各种假设具有不确定性，投资者进行投资决策时应谨慎使用。

一 盈利预测编制基础

本盈利预测报告是广东省电力工业燃料有限公司(以下简称“本公司”)管理层根据本公司 2010 年 1 月 1 日至 2011 年 6 月 30 日止期间(以下合称“历史期间”)的利润表所反映的实际经营业绩为基础，并依据预测期间本公司的生产经营计划、营销计划、投资计划等资料，在充分考虑本公司的资产经营条件、经营环境、未来发展计划以及盈利预测报告中所述的各项假设的前提下，本着谨慎的原则而编制的。

编制本盈利预测报告所采用的会计政策与编制历史期间的本公司的财务报表时采用的主要会计政策无任何重大的差异，同时也与编制历史期间的广东电力发展股份有限公司的财务报表时所采用的主要会计政策无任何重大的差异。

二 盈利预测的基本假设

- (1) 本公司遵循的中央和地方现行的政策、法律、法规无重大变化；
- (2) 本公司经营业务所涉及国家或地区的现行政治、法律、法规、政策及其经济环境无重大变化；
- (3) 本公司经营所遵循的税收政策和制度及有关的纳税基准或税率无未知的重大变化；
- (4) 本公司的生产经营计划将如期实现，不会受到政府行为、行业或劳资纠纷的重大影响；
- (5) 本公司所从事的行业布局及产品市场状况无重大变化；
- (6) 本公司的经营活动不受到资源严重短缺的不利影响；
- (7) 国家的经济无严重通货膨胀或通货紧缩情况发生，现行通货膨胀率将不会发生重大变化；
- (8) 本公司资金来源充足，不存在因资金问题而使各项经营计划的事实发生困难；
- (9) 央行的存贷款基准利率在预测期间内将不会发生重大变化；
- (10) 于预测期间内，本公司的架构不会发生重大变化；
- (11) 无不可抗力或不可预见因素产生的或任何非经常性项目的重大不利影响。

广东省电力工业燃料有限公司
2011年度及2012年度盈利预测的编制基础、假设和编制说明
(除特别注明外, 金额单位为人民币万元)

三 盈利预测的特定假设

- (1) 于预测期间, 本公司购进原煤加权平均价格依据当前原煤市场情况、原煤历史价格以及原煤未来价格走势确定。于 2011 年下半年及 2012 年, 预测原煤的采购价格约为 658 元/吨及 685 元/吨。
- (2) 本公司已于 2011 年 6 月 30 日为各项资产计提了足够的减值准备, 预计本公司预测期间的资产减值风险程度无重大变化。

四 盈利预测编制说明

(一) 公司简介

广东省电力工业燃料有限公司(“本公司”)系广东省粤电集团有限公司(“粤电集团”)投资成立的有限责任公司。公司成立于 1987 年 9 月 17 日, 前身为广东省电力工业燃料公司, 于 2007 年以增资扩股方式引进广东电力发展股份有限公司(“粤电力”), 改制变更为有限责任公司。经批准的经营期限为长期, 公司注册资本为人民币 630,000,000 元。

本公司主要从事销售煤炭、焦炭、燃料油、润滑油、沥青、石蜡; 仓储; 代办货运; 货物进出口、技术进出口(法律、行政法规禁止的项目除外; 法律、行政法规限制的项目须取得许可证方可经营); 项目投资。于本会计期间, 本公司的实际主营业务与经营范围一致。

于 2011 年 6 月 30 日, 本公司的投资者及其出资比例如下:

投资者名称	出资比例
粤电集团	65%
粤电力	35%

(二) 重要会计政策和会计估计

本公司执行按照财政部于 2006 年 2 月 15 日颁布的《企业会计准则—基本准则》和 38 项具体会计准则、其后颁布的企业会计准则应用指南、企业会计准则解释及其他相关规定(以下合称“企业会计准则”)。

(1) 会计年度

会计年度为公历 1 月 1 日起至 12 月 31 日止。

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 重要会计政策和会计估计(续)

(2) 记账本位币

记账本位币为人民币。

(3) 现金及现金等价物

现金及现金等价物是指库存现金、可随时用于支付的存款。

(4) 金融工具

(a) 金融资产

金融资产于初始确认时分类为: 以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融资产、应收款项、可供出售金融资产和持有至到期投资。金融资产的分类取决于本公司对金融资产的持有意图和持有能力。于预测期间, 本公司的金融资产仅包括应收款项。

(i) 应收款项

应收款项是指在活跃市场中没有报价、回收金额固定或可确定的非衍生金融资产, 包括应收账款和其他应收款等(附注四(二)(5))。

(ii) 确认和计量

金融资产于本公司成为金融工具合同的一方时, 按公允价值在资产负债表内确认。应收款项的相关交易费用计入初始确认金额。当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时, 终止确认该金融资产。

应收款项采用实际利率法, 以摊余成本计量。

(iii) 确认和计量

金融资产于本公司成为金融工具合同的一方时, 按公允价值在资产负债表内确认。应收款项的相关交易费用计入初始确认金额。当收取某项金融资产现金流量的合同权利已终止或金融资产所有权上几乎所有的风险和报酬已转移时, 终止确认该金融资产。

应收款项采用实际利率法, 以摊余成本计量。

广东省电力工业燃料有限公司
2011年度及2012年度盈利预测的编制基础、假设和编制说明
(除特别注明外, 金额单位为人民币万元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 重要会计政策和会计估计(续)

(4) 金融工具(续)

(a) 金融资产(续)

(iv) 金融资产减值

本公司于资产负债表日对金融资产的账面价值进行检查, 如果有客观证据表明某项金融资产发生减值的, 计提减值准备。

以摊余成本计量的金融资产发生减值时, 按预计未来现金流量(不包括尚未发生的未来信用损失)现值低于账面价值的差额, 计提减值准备。如果有客观证据表明该金融资产价值已恢复, 且客观上与确认该损失后发生的事项有关, 原确认的减值损失予以转回, 计入当期损益。

有关应收款项减值准备的计提方法详见附注四(二)(5)。

(b) 金融负债

金融负债于初始确认时分类为以公允价值计量且其变动计入当期损益的金融负债和其它金融负债。于预测期间, 本公司的金融负债仅包括应付款项。

应付款项包括应付账款、其它应付款等, 以公允价值进行初始计量, 并采用实际利率法按摊余成本进行后续计量。付款期限在一年以下(含一年)的应付款项列示为流动负债, 其余的列示为非流动负债。

当金融负债的现时义务全部或部分已经解除时, 终止确认该金融负债或义务已解除的部分。终止确认部分的账面价值与支付的对价之间的差额, 计入当期损益。

(c) 金融工具的公允价值确定

存在活跃市场的金融工具, 以活跃市场中的报价确定其公允价值。不存在活跃市场的金融工具, 采用估值技术确定其公允价值。估值技术包括参考熟悉情况并自愿交易的各方最近进行的市场交易中使用的价格、参照实质上相同的其它金融资产的当前公允价值、现金流量折现法等。采用估值技术时, 尽可能最大程度使用可观察到的市场参数, 减少使用与本公司特定相关的参数。

广东省电力工业燃料有限公司
2011年度及2012年度盈利预测的编制基础、假设和编制说明
(除特别注明外，金额单位为人民币万元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 重要会计政策和会计估计 (续)

(5) 应收款项

应收款项包括应收账款、其他应收款等。本公司对外销售商品或提供劳务形成的应收账款，按从购货方或劳务接受方应收的合同或协议价款的公允价值作为初始确认金额。

对于所有应收款项，单独进行减值测试。当存在客观证据表明本公司将无法按应收款项的原有条款收回款项时，根据其预计未来现金流量现值低于其账面价值的差额，计提坏账准备。

(6) 存货

存货主要为外购燃料，按成本与可变现净值孰低列示。存货发出时的成本按加权平均法核算。

存货跌价准备按存货成本高于其可变现净值的差额计提。可变现净值按日常活动中，以存货的估计售价减去至完工时估计将要发生的成本、估计的销售费用以及相关税费后的金额确定。

本公司的存货盘存制度采用永续盘存制。

(7) 固定资产和折旧

固定资产包括房屋及建筑物、运输工具及其他设备等。

固定资产在与其有关的经济利益很可能流入本公司、且其成本能够可靠计量时予以确认。购置或新建的固定资产按取得时的成本进行初始计量。

与固定资产有关的后续支出，在相关的经济利益很可能流入本公司且其成本能够可靠的计量时，计入固定资产成本；对于被替换的部分，终止确认其账面价值；所有其他后续支出于发生时计入当期损益。

固定资产折旧采用年限平均法并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提。对计提了减值准备的固定资产，则在未来期间按扣除减值准备后的账面价值及依据尚可使用年限确定折旧额。

广东省电力工业燃料有限公司
2011年度及2012年度盈利预测的编制基础、假设和编制说明
(除特别注明外, 金额单位为人民币万元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 重要会计政策和会计估计(续)

(7) 固定资产和折旧(续)

固定资产的预计使用寿命、净残值率及年折旧率列示如下:

	预计使用寿命	预计净残值率	年折旧率
房屋及建筑物	30年至35年	5%	3.17%至2.71%
运输工具	8年	5%	11.88%
其他设备	5年	5%	19%

于每年年度终了, 对固定资产的预计使用寿命、预计净残值和折旧方法进行复核并作适当调整。

当固定资产的可收回金额低于其账面价值时, 账面价值减记至可收回金额(附注四(二)(9))。

当固定资产被处置、或者预期通过使用或处置不能产生经济利益时, 终止确认该固定资产。固定资产出售、转让、报废或毁损的处置收入扣除其账面价值和相关税费后的金额计入当期损益。

(8) 无形资产

无形资产为软件, 以成本计量, 按预计使用年限在10年内平均摊销。

(a) 定期复核使用寿命和摊销方法

对使用寿命有限的无形资产的预计使用寿命及摊销方法于每年年度终了进行复核并作适当调整。

(b) 无形资产减值

当无形资产的可收回金额低于其账面价值时, 账面价值减记至可收回金额(附注四(二)(9))。

广东省电力工业燃料有限公司
2011年度及2012年度盈利预测的编制基础、假设和编制说明
(除特别注明外, 金额单位为人民币万元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 重要会计政策和会计估计 (续)

(9) 长期资产减值

固定资产、在建工程及使用寿命有限的无形资产等, 于资产负债表日存在减值迹象的, 进行减值测试。减值测试结果表明资产的可收回金额低于其账面价值的, 按其差额计提减值准备并计入减值损失。可收回金额为资产的公允价值减去处置费用后的净额与资产预计未来现金流量的现值两者之间的较高者。资产减值准备按单项资产为基础计算并确认, 如果难以对单项资产的可收回金额进行估计的, 以该资产所属的资产组确定资产组的可收回金额。资产组是能够独立产生现金流入的最小资产组合。

上述资产减值损失一经确认, 以后期间不予转回价值得以恢复的部分。

(10) 职工薪酬

职工薪酬主要包括工资、奖金、津贴和补贴、职工福利费、社会保险费及住房公积金、工会经费和职工教育经费等其他与获得职工提供的服务相关的支出。

本公司在职工劳动合同到期之前解除与职工的劳动关系、或者为鼓励职工自愿接受裁减而提出给予补偿的建议, 当本公司已经制定正式的解除劳动关系计划或提出自愿裁减建议并即将实施、且本公司不能单方面撤回解除劳动关系计划或裁减建议时, 确认因解除与职工的劳动关系给予补偿而产生的预计负债, 同时计入当期费用。

除因解除与职工的劳动关系给予的补偿外, 本公司于职工提供服务的期间确认应付的职工薪酬, 并根据职工提供服务的受益对象计入相关资产成本和费用。

(11) 预计负债

因产品质量保证、亏损合同等形成的现时义务, 当履行该义务很可能导致经济利益的流出, 且其金额能够可靠计量时, 确认为预计负债。

预计负债按照履行相关现时义务所需支出的最佳估计数进行初始计量, 并综合考虑与或有事项有关的风险、不确定性和货币时间价值等因素。货币时间价值影响重大的, 通过对相关未来现金流出进行折现后确定最佳估计数; 因随着时间推移所进行的折现还原而导致的预计负债账面价值的增加金额, 确认为利息费用。

于资产负债表日, 对预计负债的账面价值进行复核并作出适当调整, 以反映当前的最佳估计数。

广东省电力工业燃料有限公司
2011年度及2012年度盈利预测的编制基础、假设和编制说明
(除特别注明外, 金额单位为人民币万元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 重要会计政策和会计估计 (续)

(12) 递延所得税资产和递延所得税负债

递延所得税资产和递延所得税负债根据资产和负债的计税基础与其账面价值的差额(暂时性差异)计算确认。对于按照税法规定能够于以后年度抵减应纳税所得额的可抵扣亏损, 确认相应的递延所得税资产。对于既不影响会计利润也不影响应纳税所得额(或可抵扣亏损)的非企业合并的交易中产生的资产或负债的初始确认形成的暂时性差异, 不确认相应的递延所得税资产和递延所得税负债。于资产负债表日, 递延所得税资产和递延所得税负债, 按照预期收回该资产或清偿该负债期间的适用税率计量。

递延所得税资产的确认以很可能取得用来抵扣可抵扣暂时性差异、可抵扣亏损和税款抵减的应纳税所得额为限。

同时满足下列条件的递延所得税资产和递延所得税负债以抵销后的净额列示:

- (a) 递延所得税资产和递延所得税负债与同一税收征管部门对本公司征收的所得税相关;
- (b) 本公司拥有以净额结算当期所得税资产及当期所得税负债的法定权利。

(13) 收入确认

收入的金额按照本公司在日常经营活动中销售商品时, 已收或应收合同或协议价款的公允价值确定。收入按扣除增值税、商业折扣及销售折让的净额列示。

与交易相关的经济利益能够流入本公司, 相关的收入能够可靠计量且满足下列各项经营活动的特定收入确认标准时, 确认相关的收入:

(a) 商品销售

本公司向集团内各电厂销售燃煤, 按照协议合同规定将煤炭运至约定交货地点并由电厂确认接收后, 依照与集团及电厂商定的燃料结算价确认商品销售收入。

(b) 让渡资产使用权

利息收入以时间比例为基础, 采用实际利率计算确定。

广东省电力工业燃料有限公司
2011年度及2012年度盈利预测的编制基础、假设和编制说明
(除特别注明外，金额单位为人民币万元)

四 盈利预测编制说明(续)

(二) 重要会计政策和会计估计(续)

(14) 经营租赁

实质上转移了与资产所有权有关的全部风险和报酬的租赁为融资租赁。其他的租赁为经营租赁。经营租赁的租金支出在租赁本期按照直线法计入相关资产成本或当期损益。

(15) 重要会计估计和判断

本公司根据历史经验和其它因素，包括对未来事项的合理预期，对所采用的重要会计估计和关键假设进行持续的评价。下列重要会计估计及关键假设存在会导致下一会计年度资产和负债的账面价值出现重大调整的重要风险：

(a) 所得税

在正常的经营活动中，很多交易和事项的最终税务处理都存在不确定性。如果这些税务事项的最终认定结果与最初入账的金额存在差异，该差异将对作出上述最终认定期间的所得税费用和递延所得税的金额产生影响。

(三) 税项

本公司适用的主要税种及其税率列示如下：

税种	税率	税基
企业所得税	25%	应纳税所得额
增值税	17%	应纳税增值额(应纳税额按应纳税销售额乘以适用税率扣除当期允许抵扣的进项税后的余额计算)
营业税	5%	应纳税营业额
城市维护建设税	5%	实际缴纳的增值税和营业税
教育费附加	3%	实际缴纳的增值税和营业税
地方教育费附加	2%	实际缴纳的增值税和营业税

广东省电力工业燃料有限公司
2011年度及2012年度盈利预测的编制基础、假设和编制说明
 (除特别注明外, 金额单位为人民币万元)

五 盈利预测项目编制说明

1 营业收入

业务类别	2010年度	2011年度			2012年度	增减变动率		注释
	已审实现数	1至6月 已审实现数	7至12月 预测数	合计 预测数	预测数	2011年	2012年	
燃料销售收入	2,017,052	1,115,193	1,571,155	2,686,348	3,450,756	33%	28%	1.1
其他业务收入	443	90	-	90	-	-80%	-	1.2
合计	<u>2,017,495</u>	<u>1,115,283</u>	<u>1,571,155</u>	<u>2,686,438</u>	<u>3,450,756</u>	<u>33%</u>	<u>28%</u>	

本公司的业务主要由燃料销售收入和其他业务收入构成。

预测 2011 年的营业收入将比 2010 年增长 33%，预测 2012 年的营业收入将较 2011 年增长 28%。详细的变动分析请参考注释 1.1 – 1.2。

1.1 燃料销售收入

业务类别	2010年度	2011年度			2012年度	增减变动率	
	实际数	1至6月 实际数	7至12月 预测数	合计 预测数	预测数	2011年	2012年
燃料销售收入(万元)	<u>2,017,052</u>	<u>1,115,193</u>	<u>1,571,155</u>	<u>2,686,348</u>	<u>3,450,756</u>	<u>33%</u>	<u>28%</u>

本公司的业务以销售燃煤为主。由于本公司超过 99%的燃煤销售为关联销售，因此在销售上没有自主权，极大程度上依赖粤电集团内部电厂对于燃煤的需求。每年各关联电厂根据各自的机组容量、电网供电指标将向燃料公司提出需煤计划，燃料公司根据各电厂的需煤计划确定采购燃煤量。本公司按照母公司粤电集团的文件规定，按照 6.55 元/吨确认销售煤炭的单位毛利，因此燃料销售收入与燃料采购成本的变动趋势保持一致。

1.2 其他业务收入

其他业务收入主要为合同违约收入。为了供应商履行合同，确保煤炭的供应，要求火车、汽车直达煤的供应商和按月度计划签订海运煤、陆路煤合同且首次合作的供应商按照每吨不超过 15 元的标准缴纳保证金。若供应商在合同约定的交货时限内未能实际完成的供应煤炭数量大于或等于合同数量的 90%以上时，即视为合同违约，本公司将按照实际供货量的比例退还保证金，余下部分保证金作为违约金收入。由于合同违约收入具有偶然性，2011 年下半年和 2012 年未进行估计。

广东省电力工业燃料有限公司
2011年度及2012年度盈利预测的编制基础、假设和编制说明
 (除特别注明外，金额单位为人民币万元)

五 盈利预测项目编制说明(续)

2 营业成本

业务类别	2010 年度	2011 年度			2012 年度	增减变动率		
	已审实现数	1 至 6 月 已审实现数	7 至 12 月 预测数	合计 预测数	预测数	2011 年	2012 年	注释
燃料采购成本	1,994,380	1,103,316	1,556,163	2,659,479	3,418,040	33%	29%	2.1
其他业务成本	-	-	-	-	-	-	-	
合计	1,994,380	1,103,316	1,556,163	2,659,479	3,418,040	33%	29%	

2.1 燃料采购成本

业务类别	2010 年度	2011 年度			2012 年度	增减变动率	
	实际数	1 至 6 月 实际数	7 至 12 月 预测数	合计 预测数	预测数	2011 年	2012 年
购煤量(吨)	34,413,270	17,561,003	23,649,000	41,210,003	49,893,486	20%	21%
采购单价(元/吨)	580	628	658	645	685	11%	6%
燃料采购成本(万元)	1,994,380	1,103,316	1,556,163	2,659,479	3,418,040	33%	29%

2011年相较2010年的购煤量增加20%是由于在2011年下半年东粤电厂2台66万千瓦时的机组投入正式商业运营，2011年5月平海电厂100万千瓦时的2号机组投入正式商业运营，2011年上半年红海湾电厂2台60万千瓦时燃煤发电机组将正式投入商业运营。

各关联电厂根据各自的机组容量、电网供电指标预计 2012 年的发电量，并根据发电量和发电标准煤耗计算出 2012 年的需煤量，然后利用该结果向燃料公司提出需煤计划，燃料公司根据各电厂的需煤计划确定 2012 年采购燃煤量。2012 年相较 2011 年的购煤量增加 21%是由于靖海电厂 2 台 100 万千瓦时燃煤发电机组将在 2012 年 7 月投入商业运营，同时臻能电厂 7 号 60 万千瓦时的燃煤发电机组也在 2012 年 6 月投入商业运营。于预测期间，本公司购进原煤加权平均价格依据当前原煤市场情况、原煤历史价格以及原煤未来价格走势确定。于 2011 年下半年及 2012 年，预测原煤的采购价格约为 658 元/吨及 685 元/吨。

广东省电力工业燃料有限公司
2011年度及2012年度盈利预测的编制基础、假设和编制说明
 (除特别注明外, 金额单位为人民币万元)

五 盈利预测项目编制说明(续)

2.2 毛利率

业务类别	2010 年度	2011 年度			2012 年度	增减变动	
	已审实现数	1 至 6 月 已审实现数	7 至 12 月 预测数	合计 预测数	预测数	2011 年	2012 年
售煤毛利率	1%	1%	1%	1%	1%	-	-
其他业务毛利率	-	-	-	-	-	-	-
毛利率	1%	1%	1%	1%	1%	-	-

2011 年、2012 年的售煤毛利率都为 1%。这是由于本公司按照母公司粤电集团的文件规定, 按照 6.55 元/吨确认销售煤炭的单位毛利。

3 营业税金及附加

税金类别	2010 年度	2011 年度			2012 年度	增减变动率	
	已审实现数	1 至 6 月 已审实现数	7 至 12 月 预测数	合计 预测数	预测数	2011 年	2012 年
城建税及教育费附加	3,068	5	3,295	3,300	3,967	8%	20%
营业税	-	-	-	-	-	-	-
合计	3,068	5	3,295	3,300	3,967	8%	20%

城建税和教育费附加分别按照实际缴纳的增值税的7%和3%计算缴纳。广东省从2011年1月1日起开始征收广东省地方教育费附加, 按照实际缴纳的增值税及营业税的2%计算缴纳。

本公司的其他业务收入为合同违约收入, 在营业税界定上为代理业, 因此需要按 5%缴纳营业税。由于合同违约收入具有偶然性, 2011 年下半年和 2012 年未估计合同违约收入相关的营业税。

本公司的销售对象基本都是关联方电厂, 供应商都是第三方, 本公司存在已开票销售给关联电厂, 而未收到供应商增值税进项发票的情况。

2011 年新增 2%的广东省地方教育费附加和煤价的上升使得 2011 年的城建税及教育费附加比 2010 增长 8%。2012 年的城建税和教育费附加较 2011 年增长 20%主要由于购煤数量增加、煤价上升, 年底由于未收到供应商的增值税进项发票而未能抵扣, 形成较大的应交增值税。

广东省电力工业燃料有限公司
2011年度及2012年度盈利预测的编制基础、假设和编制说明
 (除特别注明外, 金额单位为人民币万元)

五 盈利预测项目编制说明(续)

4 管理费用

类别	2010年度	2011年度		合计	2012年度	增减变动率		注释
	已审实现数	1至6月 已审实现数	7至12月 预测数		预测数	2011年	2012年	
人工费用	1,905	860	1,140	2,000	2,100	5%	5%	4.1
税金	2,227	1,170	1,712	2,882	4,189	29%	45%	4.2
折旧及摊销	244	120	144	264	264	8%	0%	4.3
差旅费	303	86	217	303	303	0%	0%	
租赁费	325	171	279	450	450	38%	0%	4.4
信息系统维护费	67	97	100	197	200	194%	2%	4.4
企业宣传费	-	19	101	120	120	100%	0%	4.5
其他	1,540	546	1,879	2,425	2,725	57%	12%	4.6
合计	6,611	3,069	5,572	8,641	10,351	31%	20%	

4.1 人工费用

人工费用主要根据历史数据、预计的物价水平以及人员的增减变动预测得出。

4.2 税金

2011年税金较2010年增长29%，及2012年税金相较2011年增长45%主要是由于印花税随着燃料的采购及销售金额的增加而上涨，以及堤围防护费随着燃料销售金额的增加而上涨。

4.3 折旧及摊销

2011年折旧费用较2010年增长8%是因为管理设备的增加。2012年折旧费用与2011年持平。

4.4 租赁费及系统维护费

预测2011年租赁费相较2010年增长38%主要是由于办公楼和员工宿舍的租赁费用有所增加。预测2012年租赁费保持2011年的租金水平。信息系统维护费是2011年本公司开始运用的ERP系统、调度系统、燃料管理系统和质检系统的系统维护费。

广东省电力工业燃料有限公司
2011年度及2012年度盈利预测的编制基础、假设和编制说明
 (除特别注明外, 金额单位为人民币万元)

五 盈利预测项目编制说明(续)

4 管理费用(续)

4.5 企业宣传费

预测2011年企业宣传费相较2010年有大幅提升, 主要是由于从2011年开始本公司关于企业宣传费的预算获得批准, 相关支出增加。预测2012年的企业宣传费将保持2011年的预算水平。

4.6 其他

其他费用包括会议费用、保险费用等费用。由于随着供煤量的提高, 本公司预计2011年其他费用较2010年增长57%。2012年其他费用较2011年增长12%。

5 财务费用

类别	2010年度	2011年度			2012年度	增减变动率		注释
	已审实现数	1至6月 已审实现数	7至12月 预测数	合计 预测数	预测数	2011年	2012年	
利息支出	-	-	-	-	-	-	-	
利息收入	789	283	207	490	510	-38%	4%	
其他	-	-	-	-	-	-	-	
合计	789	283	207	490	510	-38%	4%	

预测 2011 年及 2012 年的利息收入同比将分别减少 38%及上涨 4%, 主要是由于银行存款余额的变动所致。

6 投资收益

项目	2010年度	2011年度			2012年度	增减变动率		注释
	已审实现数	1至6月 已审实现数	7至12月 预测数	合计 预测数	预测数	2010年	2011年	
权益法核算的长期股权投资								
收益	48	15	-	15	-	-	-	
成本法核算的长期股权投资								
收益	146	-	-	-	-	-	-	
合计	194	15	-	15	-	-	-	

由于本公司不是长期投资公司的控股股东, 无法控制其分红政策, 因此对 2011、2012 年的投资收益未进行估计。

广东省电力工业燃料有限公司
2011年度及2012年度盈利预测的编制基础、假设和编制说明
 (除特别注明外，金额单位为人民币万元)

五 盈利预测项目编制说明(续)

7 所得税费用

类别	2010年度	2011年度			2012年度	增减变动率	
	已审实现数	1至6月 已审实现数	7至12月 预测数	合计 预测数	预测数	2011年	2012年
当期所得税费用	3,586	2,321	1,583	3,904	4,727	9%	21%
实际税率	25%	25%	25%	25%	25%		

预测 2011 年及 2012 年的所得税费用同比将分别上涨 9%及 21%，主要是由于预测利润的变动所致。

8 影响盈利预测结果实现的敏感因素分析

如附注五 1.1 所述，如果所有其他因素维持不变，销煤量自 2011 年 7 月 1 日起上调/下调 10%，将分别增加/减少 2011 年及 2012 年的预测净利润约 1162 万元及 2451 万元。

(本行以下无正文)

广东省电力工业燃料有限公司
2011年度及2012年度盈利预测的编制基础、假设和编制说明
(除特别注明外，金额单位为人民币万元)

(此页无正文)

广东省电力工业燃料有限公司(公章)

企业负责人:

主管会计工作的负责人:

会计机构负责人:

2011年11月10日