

股東價值與聯繫

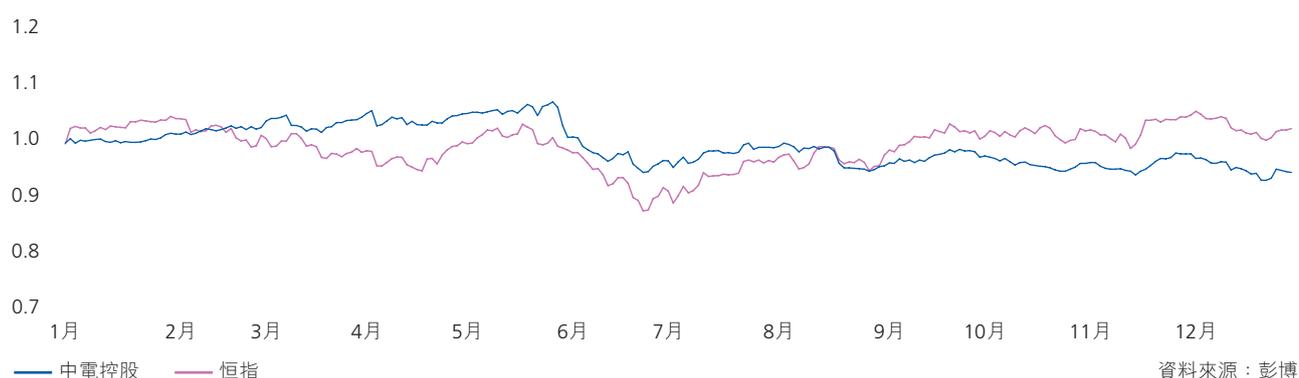
中電是由股東擁有的。股東們對董事會、管理層和員工委以信任和信心，使我們抱有使命，要以透過資本增值(指中電股價的長期表現)及派發股息的方式，為股東創優增值。我們肩負責任，須以開誠布公的方式向股東匯報關乎他們投資的公司表現、聆聽他們的意見，以及回應他們的關注。

締造股東價值

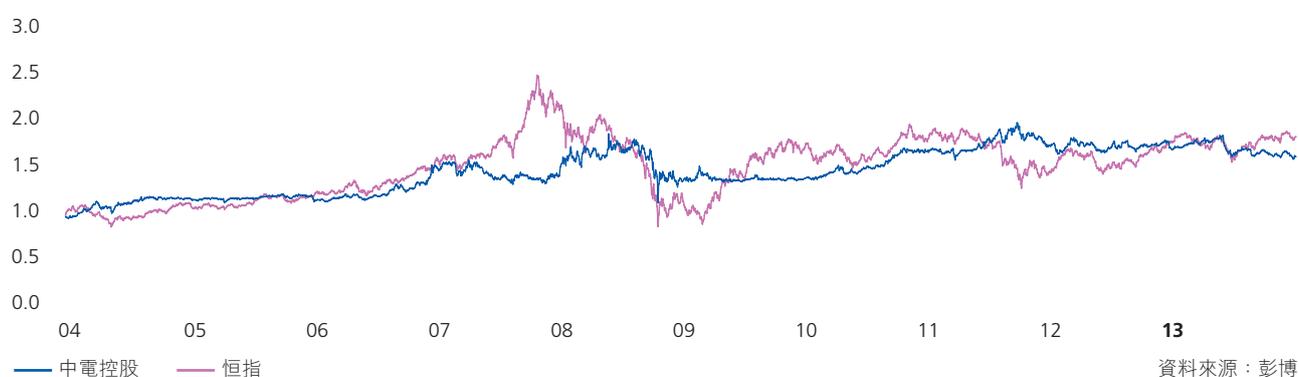
透過股價表現

2013年內，中電股價表現在上半年領先恒生指數(恒指)，惟香港證券市場在下半年反彈，超越中電股價表現。中電股份的平均收市價為64.55港元，於5月28日錄得69.85港元的最高收市價，而於12月19日及20日則錄得60.35港元的最低收市價。

1年相對表現 — 中電與恒指 (2013年1月1日–2013年12月31日) (基點：2012年12月31日 = 1.0)



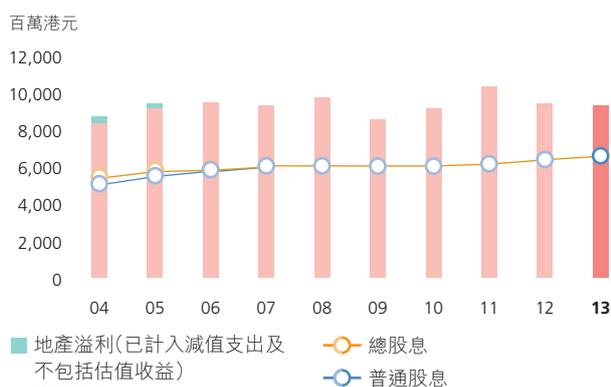
10年相對表現 — 中電與恒指 (2004年1月1日–2013年12月31日) (基點：2003年12月31日 = 1.0)



透過股息派發

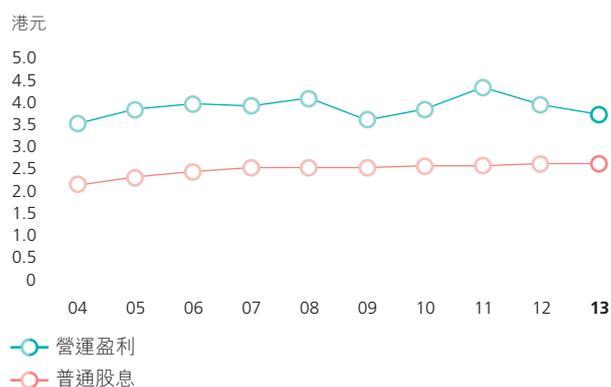
中電的政策一向是為股東提供與業務盈利表現掛鈎、增幅穩定的普通股息。我們的股東，不論是機構投資者或散戶，均一再強調他們投資中電股份，是由於他們重視穩定而豐厚的股息收入。以下的圖表顯示，雖然近年中電的盈利出現波動，但我們仍能維持穩定的股息派發。事實上，中電的年度股息自1960年起從未減少，是保持了超過53年的驕人紀錄。

盈利及股息 (2004 - 2013)



附註：集團採納香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號，為反映有關影響，2004及2005年的盈利已予重列。

每股盈利及股息 (2004 - 2013)



附註：集團採納香港(國際財務報告詮釋委員會)詮釋第4號，為反映有關影響，2004及2005年的盈利已予重列。

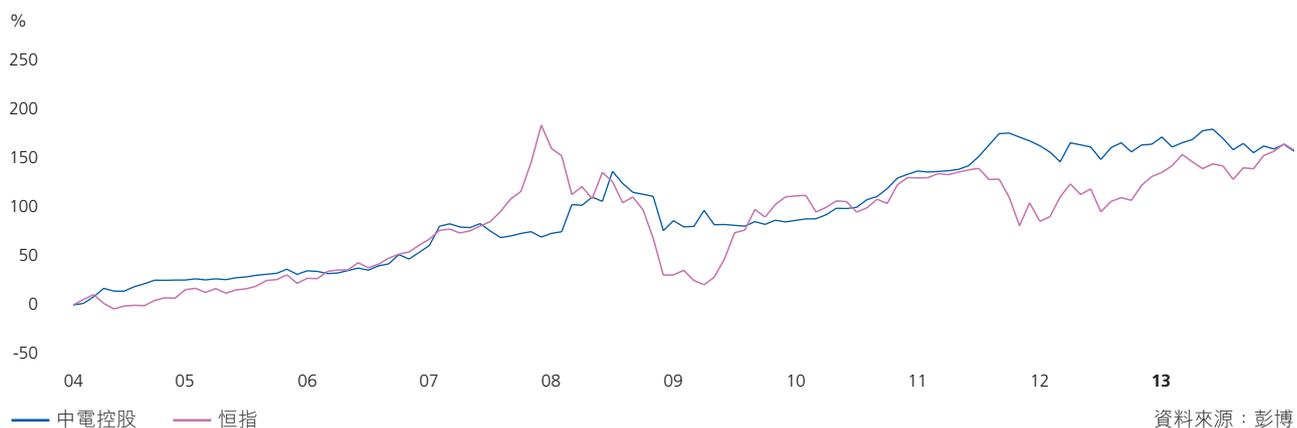
2004至2012年間，中電普通股股息維持在營運盈利的60至66%之間；但2009年的股息派發率上升至營運盈利的70%，這是由於管制計劃准許溢利回報率下調，影響盈利顯著下降。由鶴園重建項目及出售其他物業所得的盈利一般作為特別股息派發。

本年度，董事會就派發股息考慮了多項因素，包括集團營運盈利穩定、總盈利由於非現金減值支出而明顯下跌、股東對穩定派息的期望以及中電穩健的流動資金狀況。因此，董事會建議派發每股0.98港元的第4期中期股息，與2012年相同。連同2013年內已派發的三次中期股息(每次為每股0.53港元)，2013年的股息派發率上升至營運盈利的70%。

透過投資總回報

股東享有的投資總回報是長期的股價上升加上股息收入的總和。中電股票的投資總回報於過去十年為投資者提供了穩定的回報增長。於2004至2013年十年間，中電股票的年度化回報率為9.91%，而恒指則為9.96%。

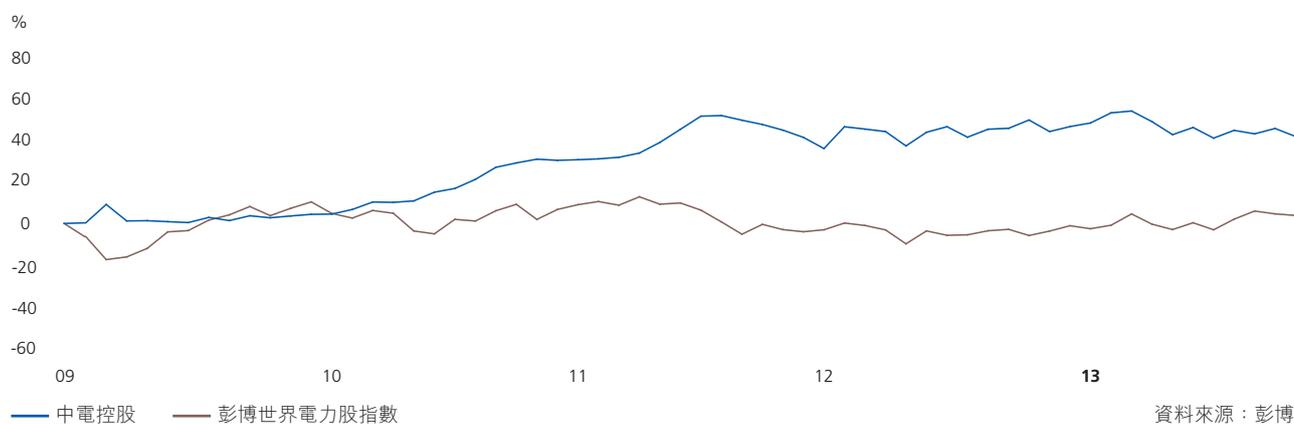
投資總回報 — 中電與恒指 (2004 - 2013) (基點：2003年12月31日 = 0%)



資料來源：彭博

中電被納入全球多項公用事業／電力公司指數。舉例說，中電的股價及投資總回報近年均優於涵蓋全球119隻電力股及中電佔其比重1.51%的彭博世界電力股指數(Bloomberg World Electric Index)。

投資總回報 — 中電與彭博世界電力股指數 (2009 – 2013) (基點：2008年12月31日 = 0%)



不同投資類別的投資總值

作為一家上市公司，我們明白股東有很多投資選擇，包括其他上市公司的股票以至銀行存款。我們無法將持有中電股票的投資總回報，與股東可選擇其他投資的總回報逐一比較，然而，中電的登記股東大部分與香港有一定的聯繫(98%股東的登記地址在香港)，並且傾向於持有中電股票作為其投資組合的穩健元素。在今年的年報中，一如以往，我們選擇了一些股東可能會作出投資的類似項目，比較其回報表現。為此，我們於下表假設投資者分別於2013年12月31日前的一年、五年和十年，以每年各1,000港元分別投入各項投資，然後比較不同投資在該三個期間終結時的總值(包括紅股並假設將股息或利息再投資)。

投資回報

	於2013年12月31日的投資總值		
	1年期 港元	5年期 港元	10年期 港元
中電	983	5,874	15,287
盈富基金	1,059	6,561	15,658
電能實業	966	6,990	19,044
香港中華煤氣	941	7,486	18,783
港元1年期定期存款	1,008	5,121	10,895

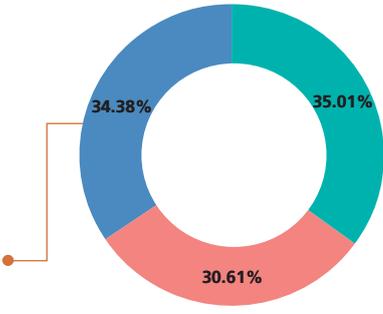
按取自彭博／路透社的資料計算

與股東有效溝通

相信股東期望他們接收資訊的質素，以至中電為股東持續創優增值的決心，均由一套妥善及全面的系統和程序支持。我們如何承擔這使命及最新的落實情況於第114至134頁的「企業管治報告」中描述。

於2013年底，中電有超過21,000名登記股東，但若計入透過代理人、投資基金及香港中央結算系統(CCASS)等中介人士間接持有中電股份權益的個人及機構，實際的投資者數目遠高於這數字。雖然中電最大單一股東嘉道理家族(及與其有聯繫的權益)合共擁有的持股量達35.01%，但中電卻並非由家族控制的公司。公司餘下的64.99%股份由廣泛的機構及散戶投資者持有，前者包括來自北美洲、歐洲和亞洲的機構投資者，後者則是為數相當、大部分居於香港的投資人士。

於2013年12月31日的股東持股量

登記股東持股量	股東數目	佔股東總數%	股份數目	佔已發行股本%	按類別劃分的股權比例
500或以下	2,331	10.96	717,307	0.03	 <p>● 與嘉道理家族有聯繫的權益 ● 機構投資者 ● 散戶投資者</p>
501 – 1,000	3,783	17.79	2,993,601	0.12	
1,001 – 10,000	10,071	47.36	43,274,508	1.71	
10,001 – 100,000	4,530	21.31	131,882,685	5.22	
100,001 – 500,000	447	2.10	91,466,273	3.62	
500,000以上	101 ⁽¹⁾	0.48	2,256,116,196	89.30	
總數	21,263	100.00	2,526,450,570⁽²⁾	100.00	

附註：
 (1) 公司持股量最高的10名登記股東的資料載於中電網站。[☐](#)
 (2) 集團已發行股份中，50.97%為股東透過香港中央結算系統持有。

於2013年12月31日，中電控股的市值為1,550億港元，反映股東投資中電的規模。中電控股佔綜合全港主要上市公司表現的恒指比重1.55%。

中電深明與股東及投資者進行有效溝通的重要性。因此，董事會制訂了[股東通訊政策](#)，並刊載於集團網站。這份政策是中電以全面和緊密方式與股東及投資者溝通的基礎。審核委員會負責定期檢討，評估這份政策是否有效。[☐](#)

對機構投資者及散戶投資者，我們一視同仁。我們相信與股東的溝通是雙向的，而我們細心聆聽他們的意見和回饋。於過去一年，以下為股東作出查詢及表達關注的主要議題：

- 與香港政府商討管制計劃中期檢討及2014至2018年發展計劃；
- 擬進行的青電收購項目，以及與中國南方電網的策略關係；
- 澳洲具挑戰性的市場狀況及EnergyAustralia的業務營運；
- 中國內地的電價和核電項目的發展；
- 印度的燃料供應問題及盧比貶值；
- 集團持續為股東創優增值(尤其是派息政策)和高層管理人員的更替；及
- 企業管治事宜，如發行股份的一般授權帶來的攤薄效應，以及核數師的獨立性。

在本年報內，我們盡力回應以上各項關注。在「主席報告」中，我們重點描述香港電力業務以及與中國南方電網的策略關係；「首席執行官策略回顧」則提及高層管理人員的更替，並在第56至78頁載述有關澳洲、中國內地和印度的投資發展，全面剖析這三個市場的表現及前景；有關企業管治常規的進一步發展則於「企業管治報告」中披露；而在本章節中，我們則討論投資者主要關注的餘下議題，即持續為股東創優增值。

下列為我們與股東及投資者溝通的主要舉措：

向股東及投資者提供資訊的途徑

- 公司年報、[網上版《可持續發展報告》](#)和季度簡報 — 這些資訊遠超法例及規管要求。 
- 股東周年大會 — 過去5年間，出席股東周年大會的股東人數平均約925名（2013年為1,002名），對比其他有大量登記股東的香港上市公司來說，這出席率非常高。
- 年內，管理層出席約200個投資者會議，其中包括11個投資者研討會，以及12次非交易巡迴推介，到訪亞洲、歐洲及北美等地。
- [分析員簡報會](#) — 介紹公司的中期和全年業績及香港業務狀況，簡報資料上載於中電網站。 
- 公司秘書經常就企業管治實務議題與機構投資者保持溝通，包括2013年在倫敦進行企業管治路演。
- 首次就業務上的環境、社會和管治議題於2013年4月進行[網上直播](#)。網播內容亦已上載集團網站。 
- [近年的財務統計數據、投資者最新資訊](#)（如股價、股息資料、重要日誌等） — 這些資訊均載於中電網站，並定時更新。 
- [中電網站](#) — 提供包括公司企業管治原則與實務的資訊、集團的最新業務動態及與股東有關的其他資料。 

歡迎股東及投資者發表意見或反映最新市場發展的主要途徑

- 面談 — 包括股東周年大會會場上設立的「股東天地」。
- 隨年報附上的回應表格 — 查詢股東對年報的意見、來年希望年報提供的額外資料，以及股東期望在中電網站「[常見問題](#)」一欄獲得解答的問題。我們會考慮股東意見，並在網上作答；對股東提出的具體問題，我們更會直接書面回應。 
- 市場分析員的評論、查詢及研究報告。
- 股東熱線及投資者關係部電郵聯繫。
- 股東函件 — 收到股東的書面查詢後，我們致力於7日內作出實質回應。如查詢屬於股東普遍關注的事宜，我們會考慮在日後寄予全體股東的公司通訊中作出交代。
- 股東參觀活動 — 我們相信於2003年推出的股東參觀活動，是芸芸香港上市公司中獨一無二的。預期於2013年11月至2014年4月舉辦的75次參觀活動中，我們會招待約3,000名股東及其親友參觀「能源效益中心」、「智能電網體驗館」及「綠適天地」。約有70名中電代表，包括主席、副主席、董事及高層管理人員，均自發出席有關活動並擔當午宴主持或親善大使接待股東。

2014年股東日誌



日期如有更改，將於中電網站公布。 