

資料文件

立法會經濟發展事務委員會

電力公司就五年發展計劃及周年電費檢討
提供的補充資料

在 2 月 7 日經濟發展事務委員會會議上，委員透過閉門會議和有關保密安排，討論了兩家電力公司以機密文件方式提交的有關五年發展計劃及 2012 年電費檢討的補充資料，兩電亦就委員的提問作出詳細說明。

2. 因應委員的意見，兩電在會上同意公開上述文件中不涉及機密資料的部分，詳情見附件。

環境局

2012 年 2 月 8 日

附件

中電

附件 1A：“與五年發展計劃相關的資料”

附件 1B：“與電費調整相關的資料”

港燈

附件 2A：“與五年發展計劃相關的資料”

附件 2B：“與電費調整相關的資料”

中華電力有限公司（中電）
應立法會經濟發展事務委員會要求提交的資料

一・與五年發展計劃相關的資料

1. 獲批准的五年發展計劃^[1] 的資本開支預測

項目類別 ^[5] (百萬元)	2008 ^[2]	2009	2010	2011	2012	2013	總計
(A) 發電系統							
減排項目	577	2,360	1,821	1,387			6,432 ^[3]
其他相關發電項目	333	1,327	1,302	1,360			5,943
小計	910	3,687	3,123	2,747			12,375
(B) 輸配電系統	1,251	4,365	4,804	5,094			25,903
(C) 顧客與企業服務發展	90	310	315	328			1,647
總和 (A + B + C)	2,251	8,362	8,242	8,169			39,925
(D) 五年發展計劃以外、與能源 合作備忘錄相關的項目 ^[4]	-	3	88	901			1,682
總計	2,251	8,365	8,330	9,070			41,607

備註:

- [1] 據環境局就發展計劃審批在 2008 年 9 月 23 日呈交立法會的文件，中電的發展計劃在當日獲行政會議審批。該發展計劃涵蓋 2008 年 10 月 1 日至 2013 年 12 月 31 日。
- [2] 涵蓋 2008 年 10 月至 12 月。
- [3] 項目總成本約 90 億元，部分成本已計入上一個發展計劃的資本開支。
- [4] 根據國家能源局和香港特區政府簽署的諒解備忘錄，國家將提供長期、穩定的天然氣供應予香港。為此，中電需進行相關建設。為方便參考，預期 2012 年基本電價會上調約每度電 0.6 仙。
- [5] 資本開支預測細項表列於第 2 頁及第 3 頁。

機密資料註釋:

- 披露中電資本開支主要分類，會令供應商輕易估計某些項目的預算，從而增加議價能力，導致資本開支上升，影響未來電價加幅。此亦披露中電固定資產的投放及未來的利潤。有關資料，如不保持機密，會違反香港聯交所上市規則及損害小股東利益。任何人士泄露或利用有關資料作相關交易，亦可能觸犯證券及期貨條例。

在2008年發展計劃提交的主要項目

附件 1A

發電系統

項目	\$十億元
1. 減排項目 其他相關發電項目	6.4
2. 龍鼓灘發電廠改造工程	[REDACTED]
3. 更換及翻新龍鼓灘發電廠, 青山發電廠和竹篙灣發電廠陳舊/老化設備[數以百個工作項目]	5.4

輸配電系統

項目	\$十億元
<u>滿足負載要求</u>	
1. 建立翠嶺路變電站 (將軍澳發展)	[REDACTED]
2. 建立東南九龍“A”變電站	0.4
3. 建立東南九龍“D”變電站	[REDACTED]
4. 建立科大變電站	0.2
5. 建立西九龍填海區“B”變電站	[REDACTED]
6. 建立富安街變電站	0.1
7. 在白石角變電站加裝第三個132/11千伏變壓器	[REDACTED]
8. 建立航天城道變電站 (原先機場“D”變電站)	6.8
9. 建立裕民坊變電站	[REDACTED]
10. 在火炭變電站加裝第三個132/11千伏變壓器	[REDACTED]
11. 建立第二條400千伏元朗 - 荔枝角線路	[REDACTED]
12. 其它滿足負載要求的項目 [少於1億元的項目, 數以千個用以滿足客戶負載要求的項目]	[REDACTED]
<u>配合政府/基礎設施要求</u>	
13. 建立昂船洲變電站	[REDACTED]
14. 將軍澳 - 大環400千伏電纜改道 (啟德發展)	0.1
15. 其它配合政府/基礎設施要求的項目 [少於1億元的項目, 數以百個用以配合政府的鐵路, 公路, 橋樑和重建的項目]	1.6
<u>維持供電可靠性和質量</u>	
16. 加固400千伏架空線系統以抵禦超強颱風	[REDACTED]
17. 在屯門建立132千伏開環網	[REDACTED]
18. 建立二條翠嶺路 - 將軍澳工業村132千伏線路	[REDACTED]
19. 建立二條聯合道 - 啟德132千伏線路	[REDACTED]
20. 加裝400千伏架空線避雷器	[REDACTED]
21. 其它維持供電可靠性和質量的項目 [少於1億元的項目, 數以千個用以維持供電可靠性和質量的項目]	6.2
<u>更換及翻新</u>	
22. 更換132千伏充油電纜	[REDACTED]
23. 翻新11千伏開關設備	[REDACTED]
24. 翻新變電站樓宇及建築物	0.2
25. 更換葵涌“A”變電站132千伏開關設備	[REDACTED]
26. 翻新400千伏架空線	[REDACTED]
27. 翻新132千伏開關設備	[REDACTED]
28. 更換132千伏變壓器/電抗器	[REDACTED]
29. 翻新400千伏開關設備	[REDACTED]
30. 其它必要更換及翻新的項目 (少於1億元的項目, 數以百個更換老化設備的項目)	2.8
31. 網絡運行系統 (系統控制 / 繼保 / 電訊)	1.2
32. 雜項及其他	0.9

顧客與企業服務發展

項目	\$十億元
1. 加裝和更換電錶, 開發計量系統	0.8
2. 翻新客戶計費與服務系統及中心設施	0.3
3. 翻新企業系統 (數據存儲, 備份基礎設施和安全系統)	0.4
4. 其他支援服務	0.1

總計 39.9

機密資料註釋:

由于個別項目仍有大量工作在進行中, 其預算總和不適宜披露。

此等項目可能仍在招標中, 也可能在商業敏感的階段。因此, 披露此等機密數字並不符合中電230萬客戶的利益。

發電系統

項目	\$十億元
1. 150兆瓦調峰發電機組	[REDACTED]
2. 液化天然氣接收站項目	10.4

輸配電系統

項目	\$十億元
1. 建立第三條132千伏青山 - 機場“A”線路 2. 建立液化天然氣接收站變電站 3. 在紅磡建立132千伏閉環網 4. 建立二條132千伏天水圍“A” - 屯門線路 5. 建立二條132千伏大角嘴機鐵 - 西九龍填海區“B”線路 6. 建立二條132千伏大磡 - 斧山線路 7. 建立二條132千伏竹園 - 斧山線路 8. 建立東南九龍“C”變電站 9. 在青山發電廠加裝第四個400/132千伏變壓器 10. 旺角市場變電站的準備工作	[REDACTED]

機密資料註釋:

由於個別項目未有開展工作，其預算不適宜披露。

此等項目如在未來再落實開展，就可能從而削弱中電的議價能力，令香港市民須付出更高的價格。因此，披露此等機密數字並不符中電230萬客戶的利益。

2. 五年發展計劃期內的實際資本開支

項目類別 (百萬元)	2008 ^[1]	2009	2010	2011 ^[2]	2012 ^[3]
(A) 發電系統					
減排項目	614	2,137	1,685	884	
其他相關發電項目	366	1,192	1,417	1,475	
小計	980	3,329	3,102	2,359	
(B) 輸配電系統	1,135	4,166	4,164	4,494	
(C) 顧客與企業服務發展	69	281	386	419	
總和 (A + B + C)	2,184	7,776	7,652	7,272	
(D) 五年發展計劃以外、與能源合作備忘錄相關的項目	-	22	96	772	
總計	2,184	7,798	7,748	8,044	

備註:

[1] 涵蓋 2008 年 10 月至 12 月。

[2] 此乃 2012 電費檢討的相關預測，有待會計帳目年終核實和審計。

[3] 此乃 2012 電費檢討的推算預測。

機密資料註釋:

- 披露中電資本開支主要分類，會令供應商輕易估計某些項目的預算，從而增加議價能力，導致資本開支上升，影響未來電價加幅。此亦披露中電固定資產的投放及未來的利潤。有關資料，如不保持機密，會違反香港聯交所上市規則及損害小股東利益。任何人士泄露或利用有關資料作相關交易，亦可能觸犯證券及期貨條例。

3. 每年電費組合 – 五年發展計劃預測與周年電費檢討的比較

電費組合 (仙/度)	2008	2008	2009	2010		2011		2012		2013
	實際電費 (截至 9 月)	實際電費 (10-12 月)	發展計劃 預測/周年 電費檢討*	發展計劃 預測#	周年 電費檢討	發展計劃 預測#	周年 電費檢討	發展計劃 預測#	周年 電費檢討	發展計劃 預測#
(A) 基本電費 增幅/(減幅)%	86.0	77.4	77.4	82.7	80.0	86.7	80.0	[甲] 86.3	84.2	
-- 每年	-	(10%)			3.4%		0.0%		5.3%	
-- 自 2008 年 9 月起	-	(10%)	(10%)	(3.8%)	(7.0%)	0.8%	(7.0%)	0.3%	(2.1%)	
(B) 燃料價格條款收費 增幅/(減幅)%	5.9	11.8	11.8	20.7	11.5	17.9	14.1	[乙] 14.9	17.8	
-- 每年	-	100%			(2.5%)		22.6%		26.2%	
-- 自 2008 年 9 月起	-	100%	100%	250.8%	94.9%	203.4%	139.0%	152.5%	201.7%	
(C) 減費儲備折扣	-0.8	-0.8	-	-	-	-	-	-	-	
(D) 特別回扣	-	-	-	-	-	-	-	-	(3.3)	
(E) 淨電費 增幅/(減幅)%	91.1	88.4	89.2	103.4	91.5	104.6	94.1	[丙] 101.2	98.7	
-- 每年	-	(3.0%)			2.6%		2.8%		4.9%	
-- 自 2008 年 9 月起	-	(3.0%)	(2.1%)	13.5%	0.4%	14.8%	3.3%	11.1%	8.3%	

* 兩者同時進行。

二零一零至二零一三年的電費率則只屬預測，而每年向用戶實際收取的電費，須於前一年由政府與中電在周年電費檢討中商討後釐訂，當中須顧及發展計劃組成部分的任何變動。

機密資料註釋: 間接披露中電未來的利潤。有關資料，如不保持機密，會違反香港聯交所上市規則及損害小股東利益。任何人士泄露或利用有關資料作相關交易，亦可能觸犯證券及期貨條例。

備註:

- [甲] 2012年基本電價仍低於發展計劃的預計水平。
- [乙] 此乃由客戶直接支付的賬項。中電不會從燃料價條款收費賺取利潤。
- [丙] 經 2012 年電費檢討，現時的淨電價亦低於發展計劃的預計水平。

中電就電費調整的考慮

1. 中電致力以最低合理的成本，向客戶提供可靠供電，優質服務，同時提升環境表現以符合政府法規。
2. 中電按照 2008 年簽訂的管制計劃協議，制訂 2008 發展計劃及預計發展計劃期間的基本電價。2008 年 9 月 23 日，行政長官會同行政會議就發展計劃作出審批。環境局在 2008 年 9 月 23 日交予立法會的文件 [ENB CR 1/4576/08 Pt.6] 詳列審批基礎和政府決策理據。
3. 中電主要使用煤及天然氣在香港發電。我們與多個供應商簽訂具不同年期和不同價格機制的供煤合約，以便減低風險，這樣的安排在市場十分波動的情況下尤為重要。至於天然氣，我們自 1996 年開始，透過管道由崖城氣田輸入天然氣。長期供氣合約在 1990 年代簽訂，當時的石油價格約為每桶 20 美元。
4. 政府收緊電廠的排放上限（經立法會審批）以推動環境政策目標。中電為了符合上述要求，面對顯著的燃料成本壓力。我們需在未來使用更多天然氣，以取代燃煤發電。我們將透過中央政府與特區政府在 2008 年簽訂的能源合作備忘錄，從國內的能源公司取得新氣供應。新氣價將遠較現時崖城氣價為高。
5. 管制計劃協議列明電費穩定基金及燃料價條款帳分別在減低基本電價及燃料價條款收費波動的功能。我們預計，電費穩定基金結餘將從上個發展計劃完結時的 19.1 億元，下降至 2012 年年底的 1.19 億元。至於燃料價格條款帳，我們已連續五年錄得負結餘，預期 2012 年年底的負結餘將超過 8 億元。由於這兩個基金／帳項 的結餘情況，它們將難以發揮穩定電價的功能，因此我們不得不上調基本電價及燃料價條款收費。

中華電力有限公司（中電）
應立法會經濟發展事務委員會要求提交的資料

二．與電費調整相關的資料

1. 中電原於去年 10 月 20 日向政府提出的電費調整加幅

	2011 年 電費 仙／每度電	2012 年 原先*建議 電費 仙／每度電	調整幅度 %
基本電費	80.0	85.8	7.3%
燃料價條款收費	14.1	20.3	44.0%
淨電費	94.1	106.1	12.8%
年底結餘(百萬元)			
電費穩定基金	683	517	
燃料價條款帳	(260)	0	

* 在已獲行政會議審批的中電 2008 發展計劃中，2012 年的基本電價預計為每度電 86.3 仙。我們透過進一步的節約成本措施，致使我們可建議一個較低的基本電價。電費穩定基金需維持在一個合理水平，才可在 2012 年當業務出現不確切的情況〔例如不利的天氣環境〕時，發揮其穩定電價的功能。

舉例說，本地售電截至 2011 年 10 月底的同比升幅僅為 0.3%，低於全年預測升幅的 1.5%，當中差額為 1.2 個百分點。

電費穩定基金的 5 億元結餘，約為全年售電收入的 1.7%。

我們預計，燃料價條款收費需每度電上調至少 6.2 仙，才可令燃料價條款帳達至平衡，以便為日後燃料成本上升作準備，當中天然氣成本因素尤為關鍵。

2. 中電原先向政府提交的調整方案的理據和計算方法

	加費理據	對電費的影響 (仙／每度電)
(1)	基本電費	
(a)	固定資產平均淨值的增加 由 2011 年的 █ ^a 元增至 2012 年的 █ ^a 元；大部份的新增固定資產來自用以維持可靠供電和滿足客戶需求的輸配電項目。〔對電費的影響包括由公司承擔的利息支付、政府稅收以及利潤淨額〕	+1.7
(b)	經營費用上升 由 2011 年的 126.3 億元增至 2012 年的 133.2 億元。經營費用主要包括購買核電開支、折舊、政府地租及差餉、抽水蓄能服務費等不能控制的費用，這些費用由合同或按會計政策釐定。 [經營費用明細項目見第 5 段]	+2.2
(c)	本地售電量增加 由 2011 年的 313.9 億度電增至 2012 年的 █ ^b 億度電(類別情況見註 a) 以及標準燃料成本增加 1.12 億元	-0.6
(d)	向內地售電量減少 由 2011 年的 25.2 億度電降至 2012 年的 █ ^c 度電，這是由於沒有與廣東電網公司簽訂 2012 年購電合約	+0.5
(e)	電費穩定基金結餘減少 在沒有上調基本電價情況下，2011 年我們需要平均每月從基金撥出約 0.7 億元；但在 2012 年將難以繼續撥出這數額。因此，2012 年需上調基本電價 2.5 仙以減少撥出數額。基金結餘仍會由 2011 年底的 6.83 億元減少至 2012 年底的 5.17 億元	+2.5
(f)	其他〔利息和稅項的變動〕 稅項變動〔(a) 及(e) 項以外〕及利息變動	-0.5
	小計(基本電費):	+5.8

	加費理據	對電費的影響 (仙／每度電)
(2)	燃料價條款收費	
(a)	燃料價格上升 2012 年燃料開支增加 18.58 億元〔註 b〕及售電量增長	+5.5
(b)	修正 2011 年多收/少收的燃料價條款收費 (即燃料價條款收費總額高於或低於標準燃料成本與實際燃料成本的差異) 2011 年多收的燃料價條款收費為 0.37 億元	-0.1
(c)	改動燃料價格調整條款帳的負結餘 燃料價格調整條款帳的負結餘由 2011 年底的 2.6 億元降至 2012 年底*的 0 億元，相關變動為 2.6 億元	+0.8
	小計(燃料價條款收費):	+6.2
	總計:	+12.0

- * 中電燃料帳結餘將在 2012 年底達至平衡，為輸入較昂貴的新天然氣供應做好準備，以取代即將耗盡的崖城 13-1 氣田。崖城供氣合同在二十年前簽訂，當時油價約為每桶 20 美元。為了解目前成本上升的情況，我們可參考現時根據兩地政府共同訂立的能源合作備忘錄，落實從內地西氣東輸二線管道輸入新天然氣的安排，我們預期價格約為現時崖城氣價的三倍，與國際市場價格相若。

機密資料註釋:

- 預計固定資產平均淨值的增加會顯示 2012 年將來利潤。有關資料，如不保持機密，會違反香港聯交所上市規則及損害小股東利益。任何人士泄露或利用有關資料作相關交易，亦可能觸犯證券及期貨條例。
- 披露售電量增長預測，令供應商預早得知中電的需求，增加釐定價格的籌碼，令香港市民付出更高的價格。此亦披露中電固定資產的投放及未來利潤，有關資料，如不保持機密，會違反香港聯交所上市規則及損害小股東利益。任何人士泄露或利用有關資料作相關交易，亦可能觸犯證券及期貨條例。
- 由於沒有與廣東電網公司簽訂 2012 年購電合約，有關向內地售電量的預測和對電費的影響只針對單一客戶（蛇口）。披露有關資料將違反尊重個別客戶數據保密性的義務，以及違反供應協議的保密條款。

註 a

本地售電量預測

	2011*		2012*	
	較 2010		較 2011 預測	
	增加/ <u>(減少)</u>	%	增加/ <u>(減少)</u>	%
	百萬度		百萬度	
本地售電				
• 商業	12,745	0.8		
• 住宅	8,695	2.8		
• 基建及公共服務	8,030	1.9		
• 製造業	1,920	(1.6)		
本地總售電量	<u>31,390</u>	1.5		

* 售電量預測假設正常天氣

機密資料註釋:

披露售電量增長預測，令供應商預早得知中電的需求，增加釐定價格的籌碼，令香港市民付出更高的價格。此亦披露中電固定資產的投放及未來利潤，有關資料，如不保持機密，會違反香港聯交所上市規則及損害小股東利益。任何人士泄露出或利用有關資料作相關交易，亦可能觸犯證券及期貨條例。

3. 中電最終建議的調整方案的理據和計算方法

(i) 最終電費調整

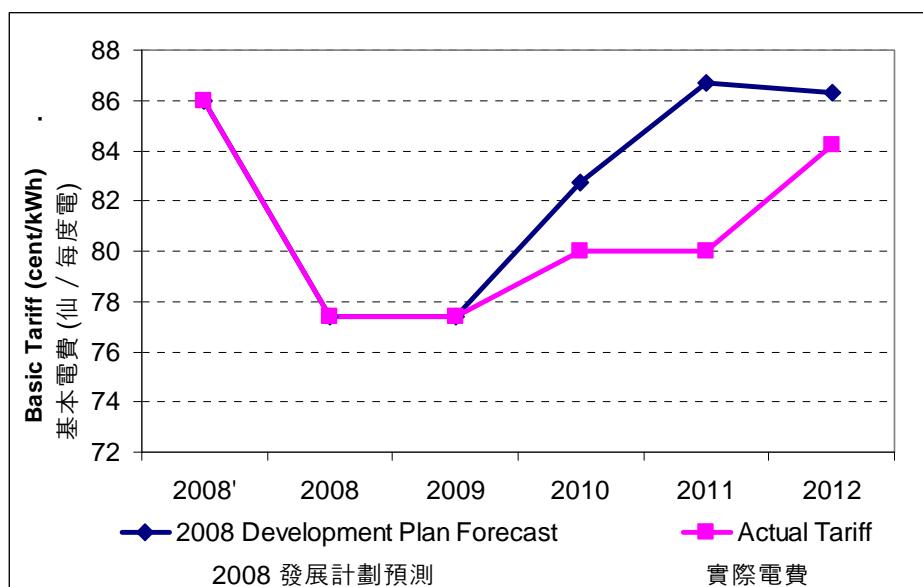
	2011 年 電費 仙／每度電	2012 年 最終建議 電費 仙／每度電	調整幅度 %
基本電費	80.0	84.2	5.3%
燃料價條款收費	14.1	17.8	26.2%
地租及差餉特別回扣	-	-3.3	不適用
淨電費	94.1	98.7	4.9%

年底結餘(百萬元)

電費穩定基金	635	119
燃料價條款帳	(261)	(833)

自現行發展計劃開展以來的基本電費

- 2012 基本電價仍低於發展計劃預計水平及發展計劃生效前之水平



2008' = 2008 年 9 月，即上個發展計劃完結時的月份。數據包括特別回扣。

(ii) 加費理據

	加費理據	對電費的影響 仙／每度電
(1)	基本電費	
(a)	固定資產平均淨值的增加 由 2011 年的 █ ^a 元增至 2012 年的 █ ^a 元；大部份的新增固定資產來自用以維持可靠供電和滿足客戶需求的輸配電項目。〔對電費的影響包括由公司承擔的利息支付、政府稅收以及利潤淨額〕	+1.6
(b)	經營費用上升 由 2011 年的 127.0 億元增至 2012 年的 132.6 億元。經營費用主要包括購買核電開支、折舊、政府地租及差餉、抽水蓄能服務費等不能控制的費用，這些費用由合同或按會計政策釐定。透過節約可控制的經營成本，在 2012 年進一步減少 6 千萬元開支。 〔經營費用明細項目見第 5 段〕	+1.8
(c)	本地售電量增加 由 2011 年的 313.9 億度電增至 2012 年的 █ ^b 億度電〔類別情況見註 a〕以及標準燃料成本增加 1.12 億元	-0.6
(d)	向內地售電量減少 由 2011 年的 27.2 億度電降至 2012 年的 █ ^c 度電，這是由於沒有與廣東電網公司簽訂 2012 年購電合約	+0.6
(e)	電費穩定基金結餘減少 在沒有上調基本電價情況下，2011 年我們需要平均每月從基金撥出約 0.7 億元；但在 2012 年將難以繼續撥出這數額。因此，2012 年需上調基本電價 1.3 仙以減少撥出數額。基金結餘仍會由 2011 年底的 6.35 億元減少至 2012 年底的 1.19 億元	+1.3
(f)	其他〔利息和稅項的變動〕 稅項變動〔(a) 及(e) 項以外〕及利息變動	-0.5
	小計(基本電費):	+4.2

在制訂最終電費建議時，我們根據當時最新的資料和假設，以更新 2011 數據。

我們從電費穩定基金撥款、剔除預算新增發電容量的資本開支和進一步削減營運成本，得以將基本電價的升幅由每度電 5.8 仙下調至 4.2 仙。

	加費理據	對電費的影響 仙／每度電
(2)	燃料價條款收費 (詳情見下述第 4 項)	
	小計(燃料價條款收費):	+3.7
(3)	地租及差餉特別回扣 小計(地租及差餉特別回扣):	-3.3
	總計:	+4.6

機密資料註釋:

- a. 預計固定資產平均淨值的增加會顯示 2012 年將來利潤。有關資料，如不保持機密，會違反香港聯交所上市規則及損害小股東利益。任何人士泄露或利用有關資料作相關交易，亦可能觸犯證券及期貨條例。
- b. 披露售電量增長預測，令供應商預早得知中電的需求，增加釐定價格的籌碼，令香港市民付出更高的價格。此亦披露中電固定資產的投放及未來利潤，有關資料，如不保持機密，會違反香港聯交所上市規則及損害小股東利益。任何人士泄露或利用有關資料作相關交易，亦可能觸犯證券及期貨條例。
- c. 由於沒有與廣東電網公司簽訂 2012 年購電合約，有關向內地售電量的預測和對電費的影響只針對單一客戶（蛇口）。披露有關資料將違反尊重個別客戶數據保密性的義務，以及違反供應協議的保密條款。

4. 中電目前提出燃料價條款帳的細項和加幅的計算

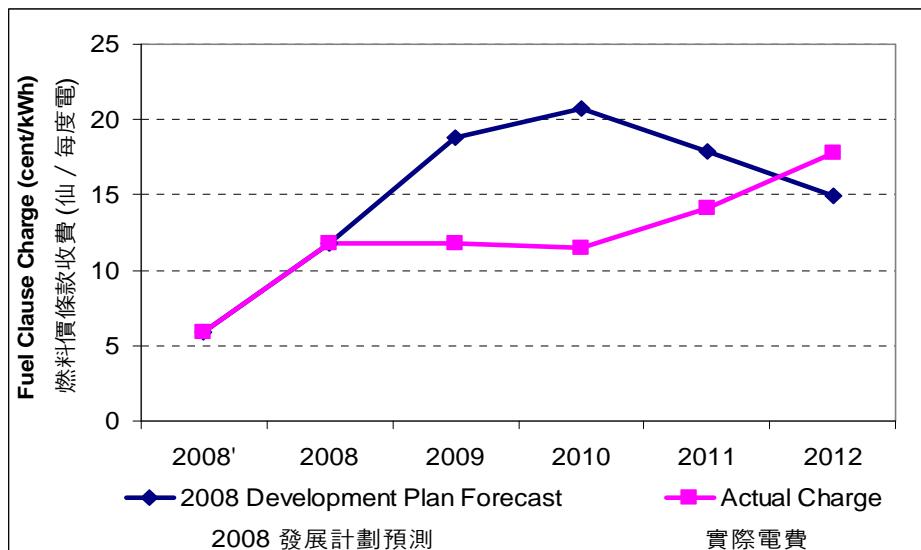
	加費理據	對燃料價條款 收費的影響 仙／每度電
(a)	燃料價格上升 2012 年燃料開支增加 18.58 億元〔註 b〕及售電量增長 ^a	+5.5
(b)	修正 2011 年多收/少收的燃料價條款 收費 (即燃料價條款收費總額高於或低於標準燃料成本與實際燃料成本的差異) 2011 年多收的燃料價條款收費為 0.37 億元	-0.1
(c)	增加燃料價格調整條款帳的負結餘以減低電費的加幅 燃料價格調整條款帳的負結餘由 2011 年底的 2.61 億元增至 2012 年底的 8.33 億元，相關變動為 5.72 億元	-1.7
	總計:	+3.7

我們承擔較大的燃料價條款帳負結餘，以便將燃料價條收費的升幅由每度電 6.2 仙下調至 3.7 仙。

機密資料註釋:

- a. 披露售電量增長預測可令供應商預早得知中電的需求，增加釐定價格的籌碼，令香港市民付出更高的價格。此亦披露中電固定資產的投放及未來利潤，有關資料，如不保持機密，會違反香港聯交所上市規則及損害小股東利益。任何人士泄露或利用有關資料作相關交易，亦可能觸犯證券及期貨條例。

自現行發展計劃開展以來的燃料價條款收費



2008' = 2008 年 9 月，即上個發展計劃完結時的月份。燃料價條款收費反映購買燃料的實際價格，同時是由客戶直接支付的帳項，中電不會從中獲取利潤。

註 b

燃料消耗

(兆兆焦耳)

	<u>2011 預測</u>	<u>2012 預測</u>
• 燃煤	168,800	
• 天然氣	57,700	
• 燃油	1,000	
總計	227,500	

平均燃料價格

(港元/千兆焦耳)

	<u>2011 預測</u>	<u>2012 預測</u>
• 燃煤	31.7	
• 天然氣	46.1	
• 燃油	108.6	
整體計算	35.7	

燃料費用(百萬元)

	<u>2011 預測</u>	<u>2012 預測</u>
• 燃煤	5,354	
• 天然氣	2,659	
• 燃油	107	
總計	8,120	

標準燃料成本	3,618
超出標準燃料成本的	4,502
燃料成本	

機密資料註釋: 披露燃料需求及其預計價格將嚴重損害中電與燃料供應商於議價及其成交量的談判能力，從而令香港市民承擔更高的燃料價格價條款收費。

5. 詳細的營運開支賬目及預算

燃料開支以外的 開支項目	2011 年 預算開支 (百萬元)	2012 年 預算開支 (百萬元)	改變幅度 %
營運開支			
薪金	1,058	a	[1]
原料及服務	1,258	1,247	-1.0%
貸款費用	41	b	
政府地租及差餉	543	573	5.5%
出售固定資產	176	288	63.6% [2]
匯兌虧損/(收益)	-	c	
抽水蓄能服務費	516	537	4.1%
營運開支小計:	3,592	3,849	7.2%
購買核電開支	4,946	4,981	0.7%
資產停用撥備	270	292	8.1% [3]
折舊	3,896	4,139	6.2% [4]
營運開支及折舊小計:	12,704	13,261	4.4%
營運利息	772	b	[5]
稅項	1,510	1,625	7.6% [6]
燃料開支以外的總營運支出:	14,986	15,789	5.4%

〔請參閱下述備註。〕

機密資料註釋:

- a. 2012 年的數字是根據預期僱員數目及薪酬調整作預算。在向員工傳達之前向公眾作不適當的披露，會損害中電和其員工之關係。
- b. 披露機密融資資料可嚴重影響中電借貸成本，令香港市民承擔更高的費用。
- c. 披露機密匯兌資料可嚴重影響中電匯兌成本，令香港市民承擔更高的費用。

備註

燃料開支以外的營運支出	大幅變動原因
[1] 薪金	薪金支出上升來自兩個原因：〔一〕2012年薪金上調幅度與通脹相若；〔二〕2011年，職位空缺較過去平均多，所以薪金支出偏低；而2012年預算支出包括現正招聘的職位空缺的薪金開支。
[2] 出售固定資產	2011年，由於獲得保險賠償，以及調整清拆和出售資產的編排，因而減少了出售固定資產的有關開支。〔2012出售固定資產的預算開支與2010實際水平相若。〕
[3] 資產停用撥備	按照資產變動作撥備。
[4] 折舊	主要由於按輸配電項目和發電設施資本投資計算的折舊開支，以及新近投產的減排項目。
[5] 營運利息	利率預測的變動。
[6] 稅項	應付的稅項。

(1) 基本電費

	加費理據 (10 月 20 日)	對電費的影響 (仙／每度電) (10 月 20 日)	政府的主要意見	對電費的影響 (仙／每度電)		
				12 月 13 日	12 月 21 日	12 月 30 日
(a)	固定資產平均淨值的增加 由於新增減排設施，加上配合東九龍、西九龍的發展和支持政府基建項目，中電需要較高的資本開支。自 2009 年以來，固定資產平均淨值每年增加約 5%。已獲審批的 2008 發展計劃包含以上項目相關的資本開支。然而中電沒有按發展計劃預計電價水平在 2010 年及 2011 年增加基本電價。為有效地延遲這些加幅，中電運用電費穩定基金。因此，電費穩定基金在 2011 年平均每月下調約 7 千萬元，但這將難以持續	+1.7	把尚未審批的資本開支項目剔除	+1.7	+1.7	+1.6 剔除預算新增發電容量的資本開支(新增固定資產平均淨值因而減少約 3 億元)
(b)	經營費用上升 中電的總經營費用主要包括購買核電開支、折舊、抽水蓄能服務費、政府地租及差餉等。其中大部份的費用由合同或按會計政策釐定，這些費用不受中電直接控制。 中電 2012 年營運開支(約 39 億元)佔總經營費用的小部份。2012 年營運開支預計將比 2011 年顯著增加，因素包括：(i) 營運新投產的減排設施所需物料的成本；(ii) 為準備新天然氣供應所引致較高的資產撇賬(比 2011 年上升 63.6%)；(iii) 2011 年，由於一些一次性的項目包括 5 千萬元的保險賠償金所引致低於正常水平	+2.2	營運開支增幅達 11.2%，遠超通脹，要求中電做好成本控制	+2.2	+2.2	+1.8 在 2012 年預算，進一步減少 6 千萬元可控制的經營成本
(c)	本地售電量增加 預測 2012 年本地售電量增加，會減少加價壓力	-0.6		-0.6	-0.6	-0.6
(d)	向內地售電量減少 預測 2012 年向內地售電量下降，會增加加價壓力	+0.5		+0.6 更新數據，以反映當時最新資料	+0.6	+0.6
(e)	電費穩定基金結餘減少 2010 年固定資產淨值因減排項目開支等而上升，惟中	+2.5	減少電費穩定基金結餘	+1.6 減低 2012 年底電費穩定基金預算結餘至 3	+1.6	+1.3 進一步將 2012 年年底電費穩定基金結餘下

	加費理據 (10 月 20 日)	對電費的影響 (仙／每度電) (10 月 20 日)	政府的主要意見	對電費的影響 (仙／每度電)		
				12 月 13 日	12 月 21 日	12 月 30 日
	電決定大幅調低 2011 年電費穩定基金結餘，而非按發展計劃的預測上調基本電價 上調基本電價 2.5 仙，會令電費穩定基金結餘在 2012 年年底維持在約 5 億元			億元，從而降低對基本電價的影響		調至 1.2 億元水平，從而進一步降低對基本電價的影響
(f)	其他〔利息和稅項的變動〕 稅項變動〔(a) 及(e) 項以外〕及利息變動	-0.5		-0.5	-0.5	-0.5
	小計(基本電費): 2012 年建議基本電價及資本開支均低於已審批的發展計劃的預計水平。現時基本電價仍低於 15 年前水平	+5.8		+5.0	+5.0	+4.2

(2) 燃料價條款收費

	加費理據 (10月 20日)	對電費的影響 (仙／每度電) (10月 20日)	政府的主要意見	對電費的影響 (仙／每度電)		
				12月 13日	12月 21日	12月 30日
(a)	燃料價格上升 中電預期煤價上升15%和天然氣價上升31%，因而燃料成本將由2011年的81億元上升至2012年的101億元。這個成本上升趨勢將持續，當新氣全面替代現有天然氣供應時，成本的上升將更顯著	+5.5		+5.5	+5.5	+5.5
(b)	修正 2011 年多收/少收的燃料價條款收費 調整2011情況	-0.1		-0.1	-0.1	-0.1
(c)	改動燃料價格調整條款帳的負結餘 中電將在 2012 年引入新天然氣供應以取代現時的供應，新氣價將為現時的 2 至 3 倍。燃料價格調整條款帳結餘在過去五年錄得負結餘，有鑑於未來燃料成本將顯著上升，維持燃料價格調整條款帳負結餘並不妥善	+0.8 將燃料價格調整條款帳結餘回復至零結餘	增加燃料價格調整條款帳在 2012 年底的負結餘	-1.7 下調燃料價條款收費加幅至 3.7 仙，因而增加燃料價格調整條款帳負結餘至 8.3 億元，接近歷史高位	-3.4 回應社會的關注，下調燃料價條款收費加幅至 2 仙。預期燃料價格調整條款帳負結餘將達至難以持續的 14 億元水平	-1.7 在新電價方案，燃料價條款收費加幅修訂至 3.7 仙。預期 2012 年年底燃料價格調整條款帳負結餘為 8.3 億元
	小計(燃料價條款收費):	+6.2		+3.7	+2.0	+3.7
(3)	地租及差餉特別回扣 中電現正向政府差餉物業估價署追討自 1999 年多收的地租及差餉。個案仍在土地審裁處審議階段					
	小計(地租及差餉特別回扣):		地租及差餉退款屬客戶所有，中電應盡早將退款歸還客戶	12月 13日，中電承諾會將地租及差餉退款，全數發還予客戶		-3.3 經考慮最新的法律因素及公司財政情況，中電向客戶提供 3.3 仙的特別回扣，藉此抵銷部份電價的升幅
	總計:	+12.0 (12.8%)		+8.7 (9.2%)	+7.0 (7.4%)	+4.6 (4.9%)

香港電燈有限公司(港燈)
應立法會經濟發展事務委員會要求提交的資料

一. 與五年發展計劃相關的資料

1. 獲批准的五年發展計劃的資本開支預測

項目類別 ¹ (百萬元)	2009	2010	2011	2012	2013	總計
(A) 發電系統						
- 減排項目	573.5	438.9	216.6			1,676.3
- 投產後工程項目及其他 發電系統	400.4	727.0	781.0			2,750.8
小計	973.9	1,165.9	997.6			4,427.1
(B) 輸配電系統	1,213.0	1,296.7	1,361.4			6,165.4
(C) 顧客與企業服務發展	507.1	222.0	309.7			1,742.7
總計	2,694.0	2,684.6	2,668.7			12,335.2

註 1: 資本開支預測細項表列於第 2 頁。

機密資料註釋:

披露港燈資本開支主要分類，會令供應商輕易估計某些項目的預算，從而增加議價能力。導致資本開支上升，影響未來電費加幅。此亦披露港燈固定資產的投放及未來的利潤。有關資料，如不保持機密，會違反香港聯交所上市規則及損害小股東利益。任何人士泄露或利用有關資料作相關交易，亦可能觸犯證券及期貨條例。

獲批准的五年發展計劃的資本開支預測細項			
編號	項目	備註	項目總資本開支 (百萬元)
G.1 發電系統 - 減排項目			
G.1.1	燃煤機組 L2, L4, L5 脫硫及低氮減排裝置		654.6
G.1.2	燃煤機組 L2-L6 起動燃料由重油更換至超低硫柴油		52.9
G.1.3	燃氣機組 GT57 提升運行可靠性與改善減排能力		
G.1.4	燃氣機組 L9 提升運行可靠性		339.1
G.2 發電系統 - 投產後工程項目及其他發電系統			
G.2.1	提升燃煤機組運行效率及可靠性，包括 L4, L5 蒸氣渦輪機提升效率與更換 L6 控制系統		
G.2.2	改善及提升燃煤運送及處理系統		190.4
G.2.3	建造燃氣機組維修樓宇及倉庫		101.4
G.2.4	改善及提升共用設施、外送輸電設備及其他輔機系統		
T&D 輸配電項目			
T&D.1	馬師道電站及相關輸電纜線路		717.5
T&D.2	更換堅尼地道至摩星嶺 132kV 線路電纜		
T&D.3	更換北角至畢架山 132kV 線路電纜		223.1
T&D.4	建設「港鐵」西港島線及南港島線供電系統		
T&D.5	東區新建分區電站		
T&D.6	增強東區 275kV 輸電系統以取代 132kV 架空天線		269.6
T&D.7	建造配電設施向新客戶供電		
T&D.8	建造 22kV 配電網絡提升供電可靠性		
T&D.9	更換北角 132kV 電站高壓開關		
T&D.10	132kV & 275kV 輸電系統改善及提升運行可靠性		
T&D.11	增強高低壓配電系統		
C. 客戶及企業服務項目			
C.1	更換及提升企業服務電腦資訊系統，包括(1)港燈客戶資訊系統 (HECIS); 及(2)企業資源規劃及營運管理資訊系統 (MIAMI & ERP)		
C.2	更換及提升工程應用電腦資訊系統，包括(1) 電廠機組中央資訊管理系統 (CNMIS); (2)能源及輸配電網管理系統(EMS & DMS); 及 (3)EMS & DMS 系統遙端機		
C.3	配電系統電錶、通訊設備、客戶服務、營運樓房改善工程、更換電動車、及為樓宇機電設備提升能源效益		
	上述項目總資本開支		12,335.2

機密資料註釋：

- 由於個別項目仍有大量工作在進行中，其預算總和不適宜披露。此等項目可能仍在招標中，也可能與承辦商或供應商在合約方面有潛在爭端。因此，披露此等機密數字並不符合客戶的利益。

在發展計劃的審查期間刪除的主要項目

編號	項目	備註	項目總資本開支 (百萬元)
	南丫電廠擴建 - 10 號聯合循環燃氣輪機發電機組		
	離岸風力發電場		
	南丫電廠 275kV 送電系統重構組		
項目總資本開支			

機密資料註釋:

- 個別項目未有開展工作，預算不宜披露，否則如在未來再落實進行，可能削弱港燈於招標時議價能力，導致有關工程開支上升，影響日後電費加幅，損害用戶的利益。

2. 五年發展計劃期內的實際資本開支

項目類別 (百萬元)	2009	2010	2011 ⁺	2012 估計
(A) 發電系統				
- 減排項目	676.7	590.8	275.1	
- 投產後工程項目及其他發電系統	486.1	556.2	922.7	
小計	1,162.8	1,147.0	1,197.8	
(B) 輸配電系統	963.1	934.2	1,200.3	
(C) 顧客與企業服務發展	572.9	300.5	386.8	
總計	2,698.8	2,381.7	2,784.9	

+ 臨時數字，有待會計帳目年終核實和審計

機密資料註釋:

披露港燈資本開支主要分類，會令供應商輕易估計某些項目的預算，從而增加議價能力。導致資本開支上升，影響未來電費加幅。此亦披露港燈固定資產的投放及未來的利潤。有關資料，如不保持機密，會違反香港聯交所上市規則及損害小股東利益。任何人士泄露或利用有關資料作相關交易，亦可能觸犯證券及期貨條例。

說明:

按現行 5 年(2009~2013) 發展計劃，首 3 年 (2009-2011) 實際總資本開支較發展計劃為低 (78 億 6 千 540 萬 對比 80 億 4 千 730 萬)，預計至 2012 年首 4 年則會相若 (105 億 1 千 940 萬 對比 105 億 520 萬)。

而引致開支與 5 年發展計劃預測出現差別之理由，各項細分如下：

1. 發電--減排項目開支增加:

- 1.1 因人民幣升值及金屬原材料等價格上漲對合約影響;
- 1.2 安裝太陽能發電系統;
- 1.3 配合新增減排裝備而提升及擴建輔助設施容量與運載能力

2. 發電--投產後工程項目及其他發電系統開支增加:

- 2.1 建築維修大樓應付倍增天然氣發電;

2.2 提升天然氣接收站可靠性;

2.3 擴建脫礦水處理系統;

2.4 更換員工渡輪;

2.5 改善電廠樓房

3. 輸配電系統開支減少:

3.1 工程因各類審批困難或其他基建進度延誤；

3.2 新電站未獲批地；

3.3 其他基建施工導致額外電網改動工程

4. 顧客與企業服務發展開支增加:

4.1 購置企業服務及工程應用資訊科技系統合約價較預算為高；

4.2 營運車隊更換電動車；

4.3 營運樓房改善工程及為樓宇機電設備提升能源效益；

4.4 離岸風場可行性研究

3. 每年電費組合 – 五年發展計劃預測與周年電費檢討的比較

電費組合 (仙/度)	2008	2009	2010		2011		2012		2013
	實際電費	發展計劃 預測/ 周年 電費檢討*	發展計劃 預測	周年 電費檢討	發展計劃 預測	周年 電費檢討	發展計劃 預測	周年 電費檢討	發展計劃 預測
(A) 基本電費 增幅/(減幅)% -- 每年 -- 自 2008 年起	116.9	94.5 -19.2% -19.2%	95.3 -18.5%	94.5 -% -19.2%	97.3 -16.8%	93.1 -1.5% -20.4%	98.6 -15.7%	94.1 +1.1% -19.5%	
(B) 燃料價格條款收費 增幅/(減幅)% -- 每年 -- 自 2008 年起	10.5	25.4 +141.9% +141.9%	34.6 +229.5%	25.4 -% +141.9%	29.5 +181.0%	30.2 +18.9% +187.6%	28.2 +168.6%	37.0 +22.5% +252.4%	
(C) 減費儲備折扣			(0.1)	(0.1)					
(D) 特別回扣									
(E) 淨電費 增幅/(減幅)% -- 每年 -- 自 2008 年起	127.4	119.9 -5.9% -5.9%	129.8 +1.9%	119.8 -0.1% -6.0%	126.8 -0.5%	123.3 +2.9% -3.2%	126.8 -0.5%	131.1 +6.3% +2.9%	

* 兩者同時進行

機密資料註釋:

間接披露港燈未來的利潤。有關資料，如不保持機密，會違反香港聯交所上市規則及損害小股東利益。任何人士泄露或利用有關資料作相關交易，亦可能觸犯證券及期貨條例。

二. 與電費調整相關的資料

按現行管制協議，電費(即淨電費)是由基本電費加上燃料價格條款收費合計而成。基本電費變動的考慮及影響因素包括(1)固定資產平均淨值；(2)經營費用(3)本地售電量；(4)電費穩定基金結餘；及(5)管制計劃稅款及其他收入。至於燃料價格條款收費則包括(1)燃料價格；(2)修正上年少收的燃料價格條款收費；與(3)燃料價格調整條款帳結餘。

1. 港燈於去年 12 月 13 日公布電費調整方案前，原先向政府提出的電費調整加幅

	2011 年 電費 仙／每度電	2012 年 10 月中 原先建議 電費 仙／每度電	調整幅度 %
基本電費	93.1	94.1	+1.0 仙 1.1%
燃料價格條款收費	30.2	41.7	+11.5 仙 38.1%
淨電費	123.3	135.8	+12.5 仙 10.1%

年底結餘(億元)

電費穩定基金(估計)	3.8 億	0.9 億
燃料價格調整條款帳 (估計)	(8.9 億)	(9.0 億)

2. 港燈原先向政府提交的調整方案的理據和計算方法

	加費理據	對電費的影響 (仙／每度電)																		
(1) 基本電費																				
(a) 固定資產平均淨值的增加	<p>(由 2011 年估計的 XXX 億元增至 2012 年估計的 XXX 億元；主要是包括輸配電系統，發電系統及顧客與企業服務發展的資本投資)</p> <p>註：固定資產平均淨值是指該年固定資產淨值在年初和年終兩項結餘的平均數</p>	XXX																		
(b) 經營費用上升	<p>(由 2011 年估計的 29.7 億元增至 2012 年估計的 31.5 億元；主要是物料價格，工資上升及折舊增加所致)</p> <p>詳情見下述第 5 節</p>	+1.7																		
(c) 本地售電量增加	<p>(由 2011 年估計的 109.0 億度電增至 2012 年估計的 110.0 億度電；主要改變類別如下表列)</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>百萬度</th> <th>2011 估計</th> <th>2012 估計</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>家庭用電</td> <td>2,508</td> <td></td> </tr> <tr> <td>商業用電</td> <td>8,062</td> <td></td> </tr> <tr> <td>工業用電</td> <td>329</td> <td></td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td>10,899</td> <td></td> </tr> <tr> <td>每年改變%</td> <td>-0.3%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	百萬度	2011 估計	2012 估計	家庭用電	2,508		商業用電	8,062		工業用電	329		合計	10,899		每年改變%	-0.3%		XXX
百萬度	2011 估計	2012 估計																		
家庭用電	2,508																			
商業用電	8,062																			
工業用電	329																			
合計	10,899																			
每年改變%	-0.3%																			

(d)	向內地售電量增加/減少 [如適用]	n.a.
(e)	電費穩定基金結餘減少 (因 2011 年初下調基本電費 1.4 仙，基金結餘由 2011 年初的 5.4 億減少 <u>1.6</u> 億至 2011 年底估計的 3.8 億。 加上爲了減低 2012 年的加價壓力，結餘將再減少 <u>2.9</u> 億至 2012 年底估計的 0.9 億。 2012 年基金結餘減幅將比 2011 年增加 <u>1.3</u> 億。)	-1.4
(f)	其他 (管制計劃稅款增加*及其他收入減少。) *詳情見下述第(2)項(b)及(c)	+0.6
小計(基本電費):		+1.0

機密資料註釋:

- 預計固定資產平均淨值的增加會顯示 2012 年將來利潤。有關資料，如不保持機密，會違反香港聯交所上市規則及損害小股東利益。任何人士泄露或利用有關資料作相關交易，亦可能觸犯證券及期貨條例。
- 披露售電量增長預測，令供應商預早得知港燈的需求，增加釐訂價格的籌碼，令香港市民付出更高的價格。此亦披露港燈固定資產的投放及未來的利潤。有關資料，如不保持機密，會違反香港聯交所上市規則及損害小股東利益。任何人士泄露或利用有關資料作相關交易，亦可能觸犯證券及期貨條例。

基本電價走勢

年度	基本電價		
	仙/度	按年調整	累積調整
2008	116.9	---	
2009	94.5	-19.2%	
2010	94.5	0%	• 比 2008 年 ↓19.5% • 比 2009/10 年 ↓ 0.4¢
2011	93.1	-1.5% (-1.4¢)	
2012	94.1	+1.1% (+1.0¢)	

港燈自新管制計劃協議從 2009 年開始，基本電價保持平穩。2011 年調低了 1.4 仙(-1.5%)。雖然 2012 年上調基本電價 1.0 仙(1.1%)，但基本電價仍低於 2009 年的水平。相比於 2009-2013 發展計劃中 2012 年預測的基本電價 98.6 仙更低出 4.6%。

(2) 燃料價格條款收費	加費理據	對電費的影響 (仙／每度電)
(a) 燃料價格上升 (燃料開支由 2011 年估計的 54.0 億元增至 2012 年估計的 64.0 億元，因國際燃料價格變動；燃料價格上升，詳情見原先建議註 1)		+8.5

(b)	修正 2011 年少收的燃料價格條款收費 (即燃料價格條款收費總額高於或低於標準燃料成本與實際燃料成本的差異) (燃料價格調整條款帳的負結餘由 2010 年底的 5.7 億元增至 2011 年底估計的 8.9 億元，相對於 2011 年間 3.2 億元的改變)	+3.0
(c)	增加燃料價格調整條款帳的負結餘以減低電費的加幅 (燃料價格調整條款帳的負結餘由 2011 年底估計的 8.9 億元增至 2012 年底估計的 9.0 億元，相對於 2012 年間 0.1 億元的改變)	-
(d)	其他	
	小計(燃料價格條款收費):	+11.5
	總計:	+12.5

原先建議 註 1

	<u>2011 年(估計)</u>	<u>2012 年(估計)</u>
燃料消耗 (兆兆焦耳)		
燃煤	81,561	XXXXXX
天然氣	30,282	XXXXXX
燃油	597	XXXXXX
總計	112,440	XXXXXX

	<u>2011 年(估計)</u>	<u>2012 年(估計)</u>
平均燃料價格 (港元/千兆焦耳)		
燃煤	35.3	XXX
天然氣	79.9	XXX
燃油	123.2	XXX
整體計算	47.8	XXX

	<u>2011 年(估計)</u>	<u>2012 年(估計)</u>
總燃料費用(百萬元)		
• 燃煤	2,879	XXX
• 天然氣	2,419	XXX
• 燃油	74	XXX
• 其它	25	XXX
總計	5,397	XXX

燃料費用屬實報實銷，經由以下兩帳項收回：

• 標準燃料成本 (包括在基本電 費內)	1,782	XXX
• 燃料價格調整 條款帳	3,615	XXX
總計	5,397	XXX

機密資料註釋:

- 披露燃料需求及其預計價格將嚴重損害港燈與燃料供應商於議價及其成交量的談判能力，從而令香港市民承擔更高的燃料價格條款收費。

2A 港燈於去年 12 月向政府提出的中期建議 - 電費調整

	2011 年 電費 仙／每度電	2012 年 中期建議 電費 仙／每度電	調整幅度 %
基本電費	93.1	94.1	+1.0 仙 1.1%
燃料價格條款收費	30.2	38.8	+8.6 仙 28.5%
淨電費	123.3	132.9	+9.6 仙 7.8%

年底結餘(億元)

電費穩定基金(估計)	4.0 億	1.3 億
燃料價格調整條款帳 (估計)	(10.4 億)	(11.7 億)

中期建議：

由於原先建議在 10 月中提交，當時我們對於 2011 年的營運情況只有三個季度的資料，而對於 2012 年的一切估計，特別在燃料方面，還是很初步。

經檢討後，電費調整建議為基本電費維持加 1 仙，燃料價格條款收費向下修訂到為加 8.6 仙，主要的原因是因為我們提高了燃料價格條款帳的負結餘，從 2011 年的 10.4 億增加到 2012 年的 11.7 億。淨電價則為加 9.6 仙 (+7.8%)。由於我們擴大了燃料價格調整條款帳的負結餘以降低電費加幅所帶來額外的遞延稅的增加，電費穩定基金 2012 年的結餘為 1.3 億元。

港燈向政府提交中期建議的理據和計算方法

	加費理據	對電費的影響 (仙／每度電)																		
(1) 基本電費																				
(a) 固定資產平均淨值的增加	<p>(由 2011 年估計的 XXX 億元增至 2012 年估計的 XXX 億元；主要是包括輸配電系統，發電系統及顧客與企業服務發展的資本投資)</p> <p>註：固定資產平均淨值是指該年固定資產淨值在年初和年終兩項結餘的平均數</p>	XXX																		
(b) 經營費用上升	<p>(由 2011 年估計的 29.7 億元增至 2012 年估計的 31.5 億元；主要是物料價格，工資上升及折舊增加所致)</p> <p>詳情見下述第 5 節</p>	+1.7																		
(c) 本地售電量增加	<p>(由 2011 年估計的 109.0 億度電增至 2012 年估計的 110.0 億度電；主要改變類別如下表列)</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th>百萬度</th> <th>2011 估計</th> <th>2012 估計</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>家庭用電</td> <td>2,508</td> <td></td> </tr> <tr> <td>商業用電</td> <td>8,062</td> <td></td> </tr> <tr> <td>工業用電</td> <td>329</td> <td></td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td>10,899</td> <td></td> </tr> <tr> <td>每年改變%</td> <td>-0.3%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	百萬度	2011 估計	2012 估計	家庭用電	2,508		商業用電	8,062		工業用電	329		合計	10,899		每年改變%	-0.3%		XXX
百萬度	2011 估計	2012 估計																		
家庭用電	2,508																			
商業用電	8,062																			
工業用電	329																			
合計	10,899																			
每年改變%	-0.3%																			
(d) 向內地售電量增加/減少 [如適用]		n.a.																		

(e)	電費穩定基金結餘減少 (因 2011 年初下調基本電費 1.4 仙，基金結餘由 2011 年初的 5.4 億減少 <u>1.4</u> 億至 2011 年底估計的 4.0 億。 加上爲了減低 2012 年的加價壓力，結餘將再減少 <u>2.7</u> 億至 2012 年底估計的 1.3 億。 2012 年基金結餘減幅將比 2011 年增加 <u>1.3</u> 億。)	-1.4
(f)	其他 (管制計劃稅款增加*及其他收入減少。) *詳情見下述第(2)項(b)及(c)	+0.6
	小計(基本電費):	+1.0

機密資料註釋:

1. 預計固定資產平均淨值的增加會顯示 2012 年將來利潤。有關資料，如不保持機密，會違反香港聯交所上市規則及損害小股東利益。任何人士泄露或利用有關資料作相關交易，亦可能觸犯證券及期貨條例。
2. 披露售電量增長預測，令供應商預早得知港燈的需求，增加釐訂價格的籌碼，令香港市民付出更高的價格。此亦披露港燈固定資產的投放及未來的利潤。有關資料，如不保持機密，會違反香港聯交所上市規則及損害小股東利益。任何人士泄露或利用有關資料作相關交易，亦可能觸犯證券及期貨條例。

基本電價走勢

年度	基本電價		
	仙/度	按年調整	累積調整
2008	116.9	---	
2009	94.5	-19.2%	
2010	94.5	0%	
2011	93.1	-1.5% (-1.4¢)	<ul style="list-style-type: none"> • 比 2008 年 ↓19.5% • 比 2009/10 年 ↓ 0.4¢
2012	94.1	+1.1% (+1.0¢)	

港燈自新管制計劃協議從 2009 年開始，基本電價保持平穩。2011 年調低了 1.4 仙(-1.5%)。雖然 2012 年上調基本電價 1.0 仙(1.1%)，但基本電價仍低於 2009 年的水平。相比於 2009-2013 發展計劃中 2012 年預測的基本電價 98.6 仙更低出 4.6%。

(2) 燃料價格條款收費	加費理據	對電費的影響 (仙／每度電)
(a) 燃料價格上升 (燃料開支由 2011 年估計的 55.5 億元增至 2012 年估計的 62.0 億元，因國際燃料價格變動；燃料價格上升，詳細資料見中期建議註 1)		+5.5
(b) 修正 2011 年少收的燃料價格條款收費		+4.3

	(即燃料價格條款收費總額高於或低於標準燃料成本與實際燃料成本的差異) (燃料價格調整條款帳的負結餘由 2010 年底的 5.7 億元增至 2011 年底估計的 10.4 億元，相對於 2011 年間 4.7 億元的改變)	
(c)	增加燃料價格調整條款帳的負結餘以減低電費的加幅 (燃料價格調整條款帳的負結餘由 2011 年底估計的 10.4 億元增至 2012 年底估計的 11.7 億元，相對於 2012 年間 1.3 億元的改變)	-1.2
(d)	其他	
	小計(燃料價格條款收費):	+8.6
	總計:	+9.6

中期建議 註 1

	<u>2011 年(估計)</u>	<u>2012 年(估計)</u>
燃料消耗 (兆兆焦耳)		
燃煤	80,581	XXXXXX
天然氣	31,424	XXXXXX
燃油	570	XXXXXX
總計	112,575	XXXXXX

	<u>2011 年(估計)</u>	<u>2012 年(估計)</u>
平均燃料價格 (港元/千兆焦耳)		
燃煤	35.2	XXX
天然氣	83.1	XXX
燃油	123.0	XXX
整體計算	49.0	XXX

	<u>2011 年(估計)</u>	<u>2012 年(估計)</u>
總燃料費用(百萬元)		
• 燃煤	2,840	XXXX
• 天然氣	2,611	XXXX
• 燃油	70	XXX
• 其它	25	XXX
總計	5,546	XXXX

燃料費用屬實報實銷，經由以下兩帳項收回：

• 標準燃料成本 (包括在基本電 費內)	1,785	XXX
• 燃料價格調整 條款帳	3,761	XXX
總計	5,546	XXX

機密資料註釋:

- 披露燃料需求及其預計價格將嚴重損害港燈與燃料供應商於議價及其成交量的談判能力，從而令香港市民承擔更高的燃料價格條款收費。

3. 港燈最終建議的調整方案的理據和計算方法

摘要 - 電費檢討歷程

	2012 年 10 月中 原先建議 電費 仙／每度電	2012 年 12 月 中期建議 電費 仙／每度電	2012 年 12 月 13 日 最終建議 電費 仙／每度電
基本電費	94.1 +1.0 仙	94.1 +1.0 仙	94.1 +1.0 仙
燃料價格條款收費	41.7 +11.5 仙	38.8 +8.6 仙	37.0 +6.8 仙
淨電費	135.8 +12.5 仙	132.9 +9.6 仙	131.1 +7.8 仙
調整幅度		10.1% 7.8%	6.3%

年底結餘(億元)

電費穩定基金(估計)	0.9 億	1.3 億	1.7 億
燃料價格調整條款帳 (估計)	(9.0 億)	(11.7 億)	(13.8 億)

從以上表列，港燈在中期及最終建議再擴大燃料價格條款帳的負結餘，從 2008 年的 9 億多，最終上升至 2012 年近 14 億元，為歷史新高。此舉目的為降低電費加幅，減輕市民的負擔。由於擴大了燃料價格調整條款帳的負結餘，帶來額外的遞延稅的增加，電費穩定基金 2012 年的結餘將為 1.7 億元。

摘要 - 最終電費調整加費理據

	加費理據	對電費的影響 仙／每度電
(1) 基本電費		
(a) 固定資產平均淨值增加(約 1.5%) 主要是包括輸配電系統，發電系統及顧客與企業服務發展的資本投資	+0.8	
(b) 經營費用上升 (包括物料工資各類營運開支及折舊等，幅度為 4-6%)	+1.7	
(c) 本地售電量增加 (約 1%)	-0.7	
(d) 電費穩定基金結餘減少	-1.0	
(f) 其他 (主要為管制計劃稅款增加)	+0.2	
小計(基本電費):	+1.0	
(2) 燃料價格條款收費		
(a) 燃料開支由 2011 年估計的 55.5 億元增至 2012 年估計的 62.0 億元，因國際燃料價格變動；燃料價格上升。	+5.5	
(b) 修正 2011 年少收的燃料價格條款收費 4.7 億元	+4.3	
(c) 增加燃料價格調整條款帳的負結餘 3.4 億元	-3.0	
小計(燃料價格條款收費):	+6.8	
總計:	+7.8	

(i) 最終電費調整

	2011 年 電費 仙／每度電	2012 年 12 月 13 日 最終建議 電費 仙／每度電	調整幅度 %
基本電費	93.1	94.1	+1.0 仙 1.1%
燃料價格條款收費	30.2	37.0	+6.8 仙 22.5%
特別回扣	-	-	-
淨電費	123.3	131.1	+7.8 仙 6.3%

年底結餘(億元)

電費穩定基金(估計)	4.0 億	1.7 億
燃料價格調整條款帳 (估計)	(10.4 億)	(13.8 億)

最終電費調整:

基本電費維持加 1 仙，燃料價格條款收費向下修訂到為加 6.8 仙，主要的原因是因為我們再提高了燃料價格條款帳的負結餘，從 2011 年的 10.4 億增加到 2012 年的 13.8 億。淨電價則加為 7.8 仙 (+6.3%)。由於我們再擴大了燃料價格調整條款帳的負結餘以降低電費加幅所帶來額外的遞延稅的增加，電費穩定基金 2012 年的結餘將為 1.7 億元。

(ii) 加費理據

	加費理據	對電費的影響 仙／每度電																		
(1) 基本電費																				
(a) 固定資產平均淨值的增加 (由 2011 年估計的 XXX 億元增至 2012 年估計的 XXX 億元；主要是包括輸配電系統，發電系統及顧客與企業服務發展的資本投資)		XXX																		
	註：固定資產平均淨值是指該年固定資產淨值在年初和年終兩項結餘的平均數																			
(b) 經營費用上升 (由 2011 年估計的 29.7 億元增至 2012 年估計的 31.5 億元；主要是物料價格，工資上升及折舊增加所致)		+1.7																		
	詳情見下述第 5 節																			
(c) 本地售電量增加 (由 2011 年估計的 109.0 億度電增至 2012 年估計的 110.0 億度電；主要改變類別如下表列)	<table border="1"> <thead> <tr> <th>百萬度</th> <th>2011 估計</th> <th>2012 估計</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>家庭用電</td> <td>2,508</td> <td></td> </tr> <tr> <td>商業用電</td> <td>8,062</td> <td></td> </tr> <tr> <td>工業用電</td> <td>329</td> <td></td> </tr> <tr> <td>合計</td> <td>10,899</td> <td></td> </tr> <tr> <td>每年改變%</td> <td>-0.3%</td> <td></td> </tr> </tbody> </table>	百萬度	2011 估計	2012 估計	家庭用電	2,508		商業用電	8,062		工業用電	329		合計	10,899		每年改變%	-0.3%		XXX
百萬度	2011 估計	2012 估計																		
家庭用電	2,508																			
商業用電	8,062																			
工業用電	329																			
合計	10,899																			
每年改變%	-0.3%																			
(d) 向內地售電量減少 [如適用]		n.a.																		

(e)	電費穩定基金結餘減少 (因 2011 年初下調基本電費 1.4 仙，基金結餘由 2011 年初的 5.4 億減少 <u>1.4</u> 億至 2011 年底估計的 4.0 億。 加上為了減低 2012 年的加價壓力，結餘將再減少 <u>2.3</u> 億至 2012 年底估計的 1.7 億。 2012 年基金結餘減幅將比 2011 年增加 <u>0.9</u> 億。)	-1.0
(f)	其他 (管制計劃稅款增加*及其他收入減少。) *詳情見下述第(4)項(b)及(c)	+0.2
	小計(基本電費):	+1.0

機密資料註釋:

1. 預計固定資產平均淨值的增加會顯示 2012 年將來利潤。有關資料，如不保持機密，會違反香港聯交所上市規則及損害小股東利益。任何人士泄露或利用有關資料作相關交易，亦可能觸犯證券及期貨條例。
2. 披露售電量增長預測，令供應商預早得知港燈的需求，增加釐訂價格的籌碼，令香港市民付出更高的價格。此亦披露港燈固定資產的投放及未來的利潤。有關資料，如不保持機密，會違反香港聯交所上市規則及損害小股東利益。任何人士泄露或利用有關資料作相關交易，亦可能觸犯證券及期貨條例。

基本電價走勢

年度	基本電價		
	仙/度	按年調整	累積調整
2008	116.9	---	
2009	94.5	-19.2%	
2010	94.5	0%	
2011	93.1	-1.5% (-1.4¢)	• 比 2008 年 ↓19.5% • 比 2009/10 年 ↓ 0.4¢
2012	94.1	+1.1% (+1.0¢)	

港燈自新管制計劃協議從 2009 年開始，基本電價保持平穩。2011 年調低了 1.4 仙(-1.5%)。雖然 2012 年上調基本電價 1.0 仙(1.1%)，但基本電價仍低於 2009 年的水平。相比於 2009-2013 發展計劃中 2012 年預測的基本電價 98.6 仙更低出 4.6%。

(2) 燃料價格條款收費 (詳情見下述第 4 項)	小計(燃料價格條款收費):	+6.8
	總計:	+7.8

4. 港燈提出燃料價格條款帳的細項和加幅的計算

	加費理據	對燃料價格條款 收費的影響 仙／每度電
(a)	燃料價格上升 (燃料開支由 2011 年估計的 55.5 億元增至 2012 年估計的 62.0 億元,因國際燃料價格變動;燃料價格上升,詳細資料見最終電費調整註 1)	+5.5
(b)	修正 2011 年少收的燃料價格條款收費 (即燃料價格條款收費總額高於或低於標準燃料成本與實際燃料成本的差異) (燃料價格調整條款帳的負結餘由 2010 年底的 5.7 億元增至 2011 年底估計的 10.4 億元,相對於 2011 年間 4.7 億元的改變)	+4.3
(c)	增加燃料價格調整條款帳的負結餘以減低電費的加幅 (燃料價格調整條款帳的負結餘由 2011 年底估計的 10.4 億元增至 2012 年底估計的 13.8 億元,相對於 2012 年間 3.4 億元的改變)	-3.0
(d)	其他	-
	總計:	+6.8

最終電費調整 註 1

	<u>2011 年(估計)</u>	<u>2012 年(估計)</u>
燃料消耗 (兆兆焦耳)		
燃煤	80,581	XXXXXX
天然氣	31,424	XXXXXX
燃油	570	XXXXXX
總計	112,575	XXXXXX

	<u>2011 年(估計)</u>	<u>2012 年(估計)</u>
平均燃料價格 (港元/千兆焦耳)		
燃煤	35.2	XXX
天然氣	83.1	XXX
燃油	123.0	XXX
整體計算	49.0	XXX

	<u>2011 年(估計)</u>	<u>2012 年(估計)</u>
總燃料費用(百萬元)		
• 燃煤	2,840	XXX
• 天然氣	2,611	XXX
• 燃油	70	XXX
• 其它	25	XXX
總計	5,546	XXX

燃料費用屬實報實銷，經由以下兩帳項收回：

• 標準燃料成本 (包括在基本電 費內)	1,785	XXX
• 燃料價格調整 條款帳	3,761	XXX
總計	5,546	XXX

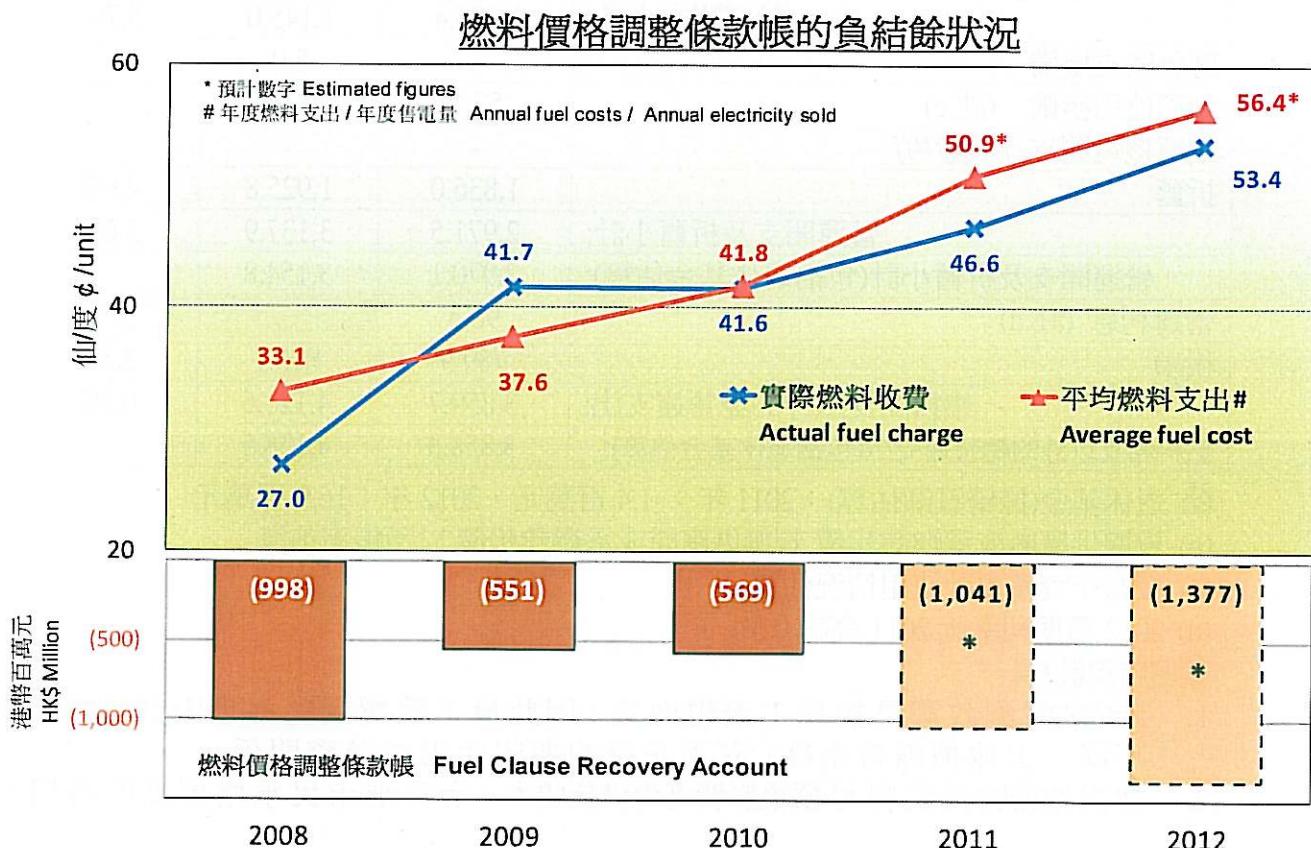
機密資料註釋：

- 披露燃料需求及其預計價格將嚴重損害港燈與燃料供應商於議價及其成交量的談判能力，從而令香港市民承擔更高的燃料價格條款收費。

燃料價格條款收費上調原因

基本電價包含一個標準燃料成本，雖然該成本每年都會輕微變化，但在過去數年，約維持在每度電 16 仙。港燈每年會因應燃料價格變動而改變燃料價格條款收費，實際燃料收費為標準燃料成本加上燃料價格條款收費。二零一二年實際燃料收費是標準燃料成本 16.4 仙加燃料價格條款收費 37.0 仙，合共 53.4 仙。

港燈多年來一直沒有如實收回燃料開支，所以燃料帳長期出現負結餘。下圖顯示實際燃料收費及每度電的平均燃料支出，若後者高於前者，則顯示我們從客戶收回的費用不足以抵銷燃料的開支，增加了燃料帳的負結餘，過去數年每年都有數億元，在未來兩年會進一步增加，預計至二零一二年年底會接近十四億元，因此沒有空間進一步調低加幅。



5. 詳細的營運開支賬目及預算

燃料開支以外的 開支項目	2011 年 預算開支 (百萬元) (估計)	2012 年 預算開支 (百萬元) (估計)	改變幅度 %
營運開支			
員工開支(不包括退休基金估算) (註 a)	405.8		
原料及服務 (註 b)	146.5	155.0	5.8%
行政開支	200.1	213.7	6.8%
貸款費用	-	-	-
政府地租及差餉	303.8	314.4	3.5%
出售固定資產	-	-	-
匯兌虧損/(收益)	-	-	-
抽水蓄能服務費 [如適用]	-	-	-
其他 (保險)	27.2	28.5	4.8%
營運開支小計:	1,083.4	1,145.0	5.7%
應急開支撥備	-	5.0	
資產停用撥備 (註 c)	52.1	62.1	
購買核電開支 [如適用]	-	-	
折舊	1,836.0	1,925.8	4.9%
營運開支及折舊小計:	2,971.5	3,137.9	5.6%
營運開支及折舊小計(包括退休基金估算):	2,970.1	3,154.8	
營運利息 (註 d)	98.3		
稅項	789.9	808.1	2.3%
燃料開支以外的總營運支出:	3,859.7	4,121.6	6.8%
燃料開支以外的總營運支出(包括退休基金估算):	3,858.3	4,138.5	

註: 退休基金(據精算師估算): 2011 年: -1.4 百萬元, 2012 年: 16.9 百萬元

(b) 根據供應商或承辦商報價,若無供應商或承辦商報價,以通帳率估算

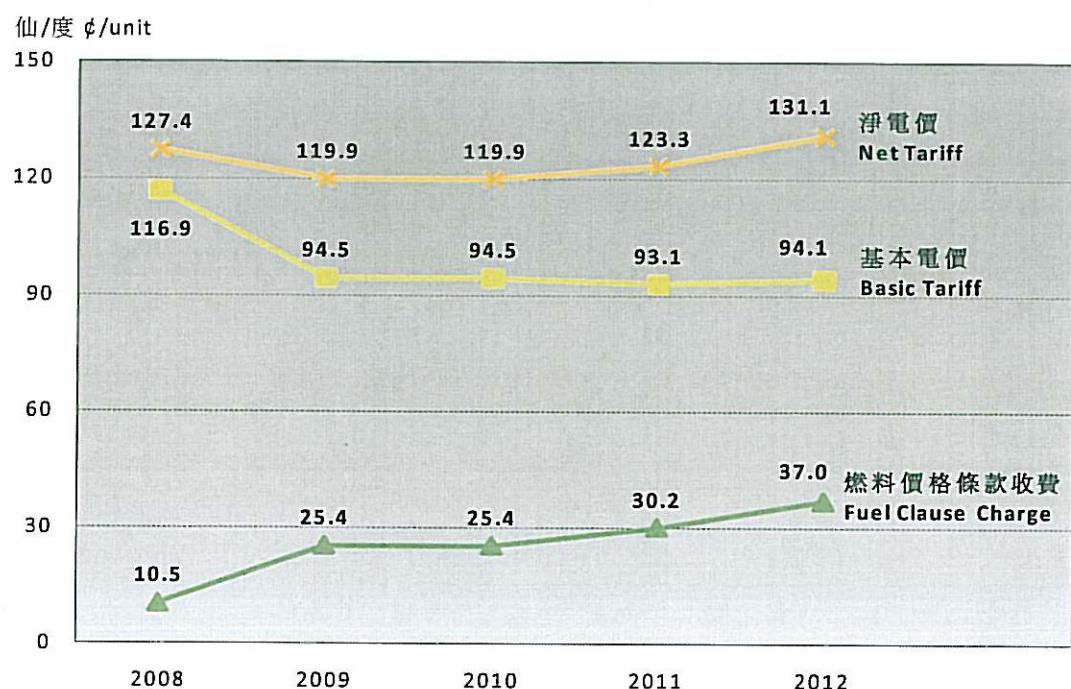
(c) 按當年資產預計使用情況估算

(d) 2012 預期利率比 2011 高約 0.5%

機密資料註釋:

1. 港燈的薪酬政策是按員工表現而定,因此員工薪酬調整率也因個別表現而不同。上述披露會令員工有不正確的期望而損害勞資關係。
2. 披露機密融資資料可嚴重影響港燈借貸成本,令香港市民承擔更高的費用。

港燈的基本電價過去多年一直平穩，但隨著燃料費用不斷上升，需要增加燃料價格調整條款收費。如下圖示，近年淨電價上升全因燃料費用增加所致。而 2012 的淨電費加幅 7.8 仙中的 6.8 仙(87.2%)來自燃料費用上升。



註:2010 年淨電價不包括減費儲備折扣 0.1 仙

- 完 -