



中國天倫燃氣控股有限公司
CHINA TIANLUN GAS HOLDINGS LIMITED

(HKEx Stock Code:1600)

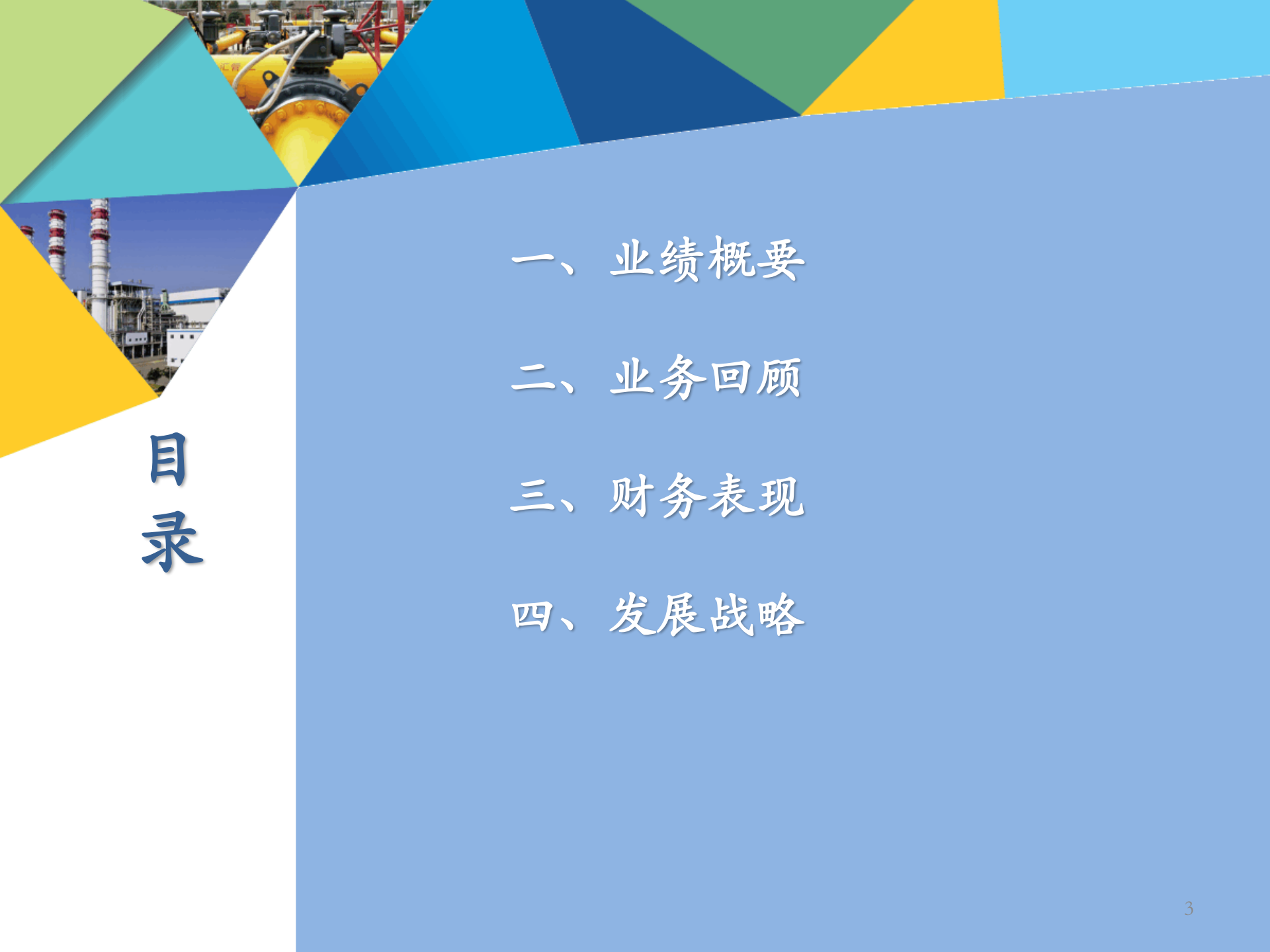
2017年度业绩发布

2018年3月



免责及前瞻声明

- ◆ 本文件所载信息和意见不是旨在供全面研究、或提供财务或法律意见用途，本公司对其准确性及完整性不作任何保证。本文件所载的资料仅为提供参考之用，它们 能成为或被视为出售或购买或认购证券或其他金融票据的邀请。
- ◆ 本文件所载的信息、意见只是反映本公司在本文件所载日期的判断，可随时更改，毋须提前通知。本公司不对使用本文件的资料、意见而引致的损失负任何责任。收件人不应单纯依靠本文件而取代个人的独立判断。
- ◆ 本文件所载之信息和意见包含了机密性数据。阁下只可以对该等数据作个人参考用途，也可以复制数据副本作个人用途。除此之外，本文件不可被复制，亦不能发送或传送予任何其他人士或以任何方式被纳入其他文件或数据之中。因此，阁下同意对本文件妥善保存，以防止数据外泄。
- ◆ 本文件及相应的讨论可能包含涉及风险和不确定因素的前瞻性说明。这些说明的表述通常会使用前瞻性的字眼，例如相信、期望、预期、预计、计划、预测、目标、可能、将会，或者某些行动可能或预期会在将来产生结果等等。阁下不应过份倚赖此等仅适用于本报告发表日的前瞻性说明。这些前瞻性的说明基于来自本公司以及其他我们相信可靠的来源的资料。

The slide features a decorative header with several overlapping geometric shapes in shades of green, blue, and yellow. Two photographs are integrated into the design: one showing a close-up of industrial machinery with yellow and black components, and another showing a large industrial facility with several tall, white smokestacks with red and white bands.

目录

- 一、业绩概要
- 二、业务回顾
- 三、财务表现
- 四、发展战略

The background features a large blue trapezoidal shape on the right side. To its left, there are several overlapping geometric shapes in shades of green, blue, and yellow. Within these shapes, there are two photographs: one showing a close-up of industrial machinery with yellow pipes and valves, and another showing a power plant with tall smokestacks.

一、业绩概要

- 2017年，天伦燃气自上市以来连续第八年保持经营业绩快速增长，业务规模不断扩大，盈利水平稳步提高。

主要业绩指标		2016年	2017年	同比增长
业务规模	销气量（亿方）	9.2	10.6	15.9%
	• 工商业用户销气量	4.5	5.7	25.0%
	• 居民用户销气量	1.5	1.8	19.7%
	累计用户数（万户）	133	164	22.6%
盈利水平	收入（亿元）	26.9	31.1	15.4%
	• 销气收入	20.5	24.3	18.2%
	净利润（亿元）	3.3	4.3	28.3%
	股东应占利润（亿元）	3.1	4.0	29.0%

- 公司重视以现金分红的方式回报投资者，2017年合计派息每股人民币10.18分，同比增长42.2%。

	2016年	2017年合计	同比
每股盈利 (人民币分)	31	41	32.3%
每股股息 (人民币分)	7.16	10.18	42.2%



张瀛岑
创始人、董事长
36年管理及行业经验
第十一、十二届全国人大代表
河南省工商联副主席
河南省慈善总会副会长



冼振源
执行董事、行政总裁
21年管理及行业经验



张素伟
执行董事、总经理
22年工作经验



冯毅
执行董事
16年工作经验



李涛
执行董事、副总经理
24年工作经验



钱叶文
首席运营官
12年工作经验



薛智
副总经理
33年工作经验



李新成
副总经理
16年工作经验

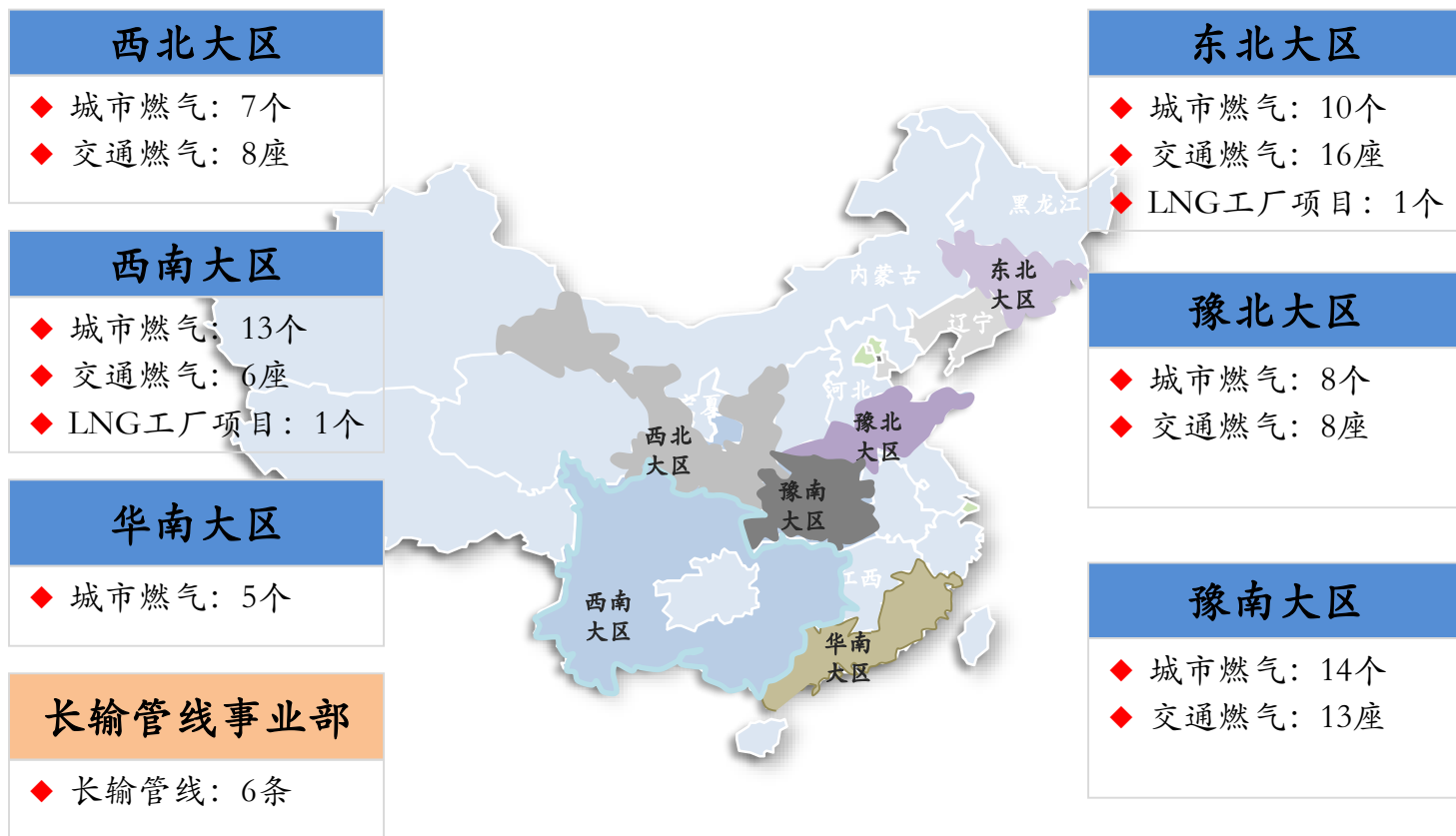
The top-left corner of the slide features a collage of images within geometric shapes. A green triangle contains a close-up of yellow industrial equipment. A blue triangle contains a photograph of an industrial facility with several tall, white smokestacks with red bands. A yellow triangle is also visible. The main body of the slide is a solid light blue.

二、业务回顾

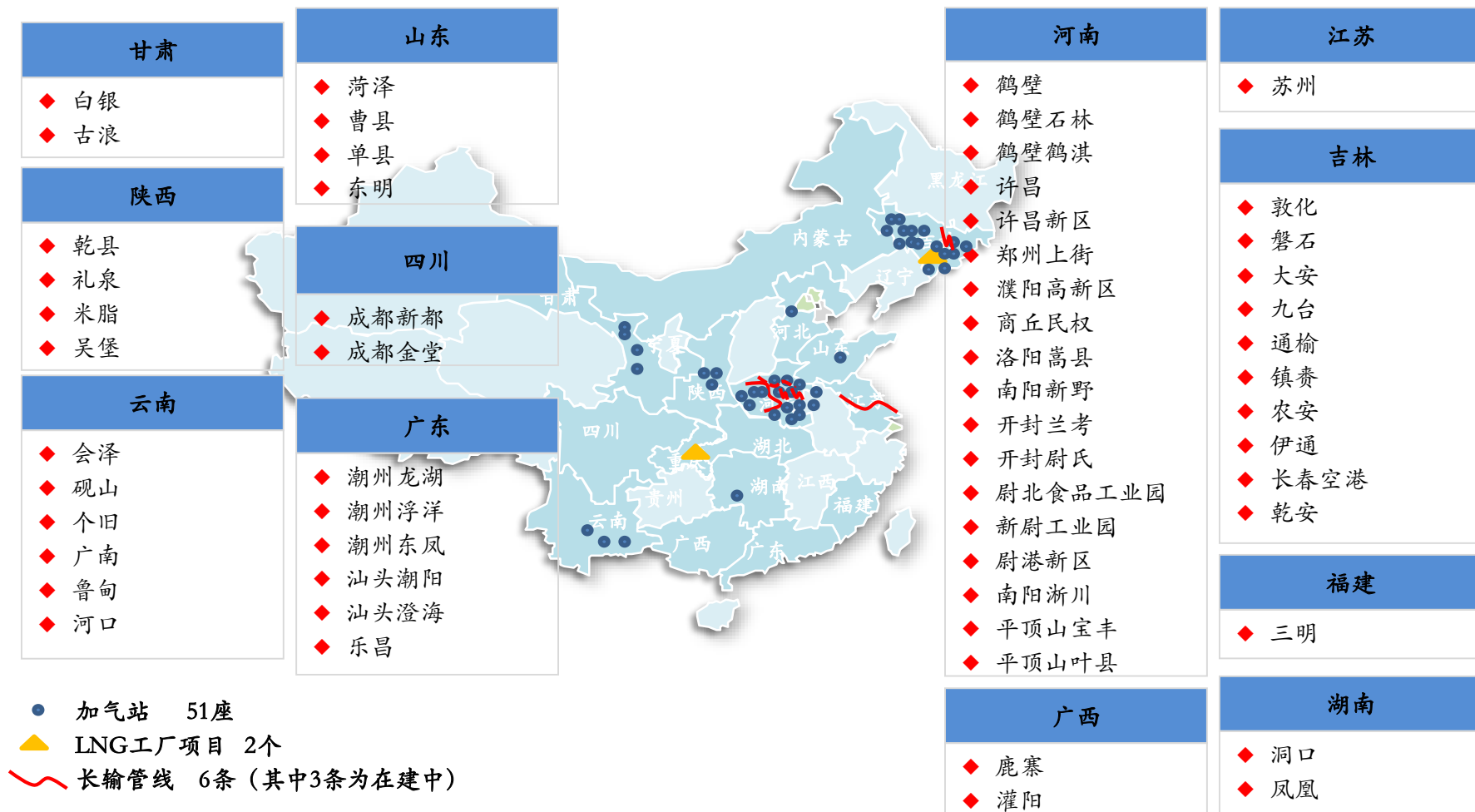
2017年通过并购和授权增加4个项目



集团目前六个大区已有城市燃气项目**57**个；投入运营的加气站**51**座；
LNG工厂项目**2**个；长输管线**6**条



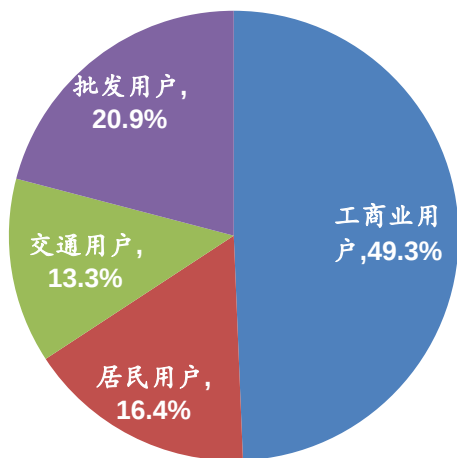
项目分布在省会城市周边及三四线城市，是产业外迁和煤改气的主要受益者



城市燃气项目总数：57个

(千立方米)	2016年度	2017年度	变动
1.工商业用户	452,659	565,731	25.0%
2.居民用户	150,802	180,530	19.7%
3.交通用户	122,470	151,168	23.4%
4.批发用户	191,598	166,161	-13.3%
燃气销售小计	917,529	1,063,590	15.9%
5.代输气量	780,439	863,828	10.7%
合计	1,697,968	1,927,418	13.5%

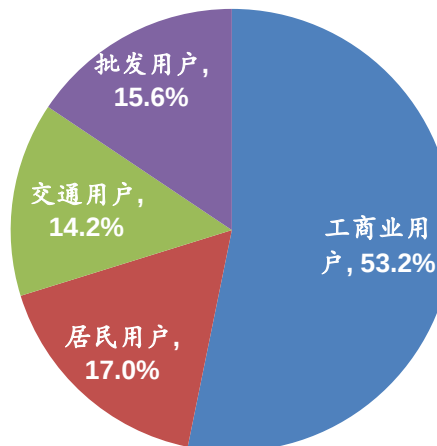
2016年销气量构成



销气结构不断优化

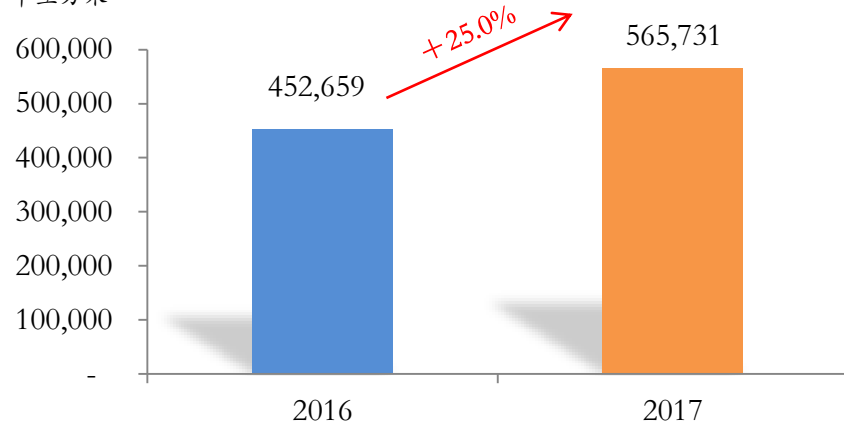


2017年销气量构成



工商业用户销气量

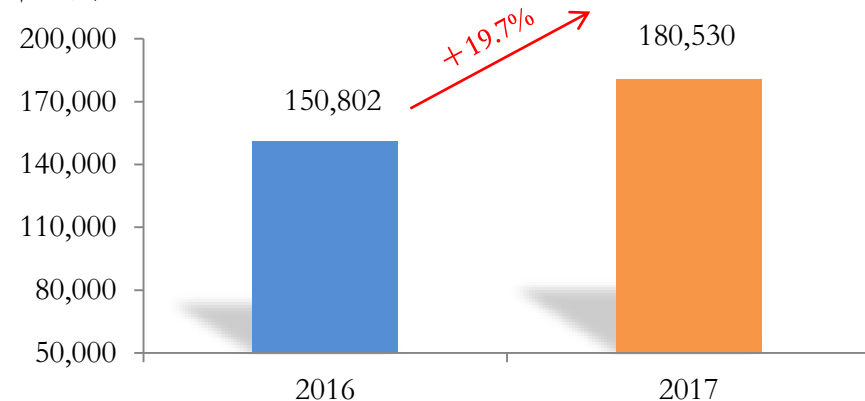
千立方米



- 受益于煤改气和三四线城市布局，2017年公司工商业销气量大幅增长，增长率达25.0%，大力发展工商业用户的战略实施卓有成效。

居民用户销气量

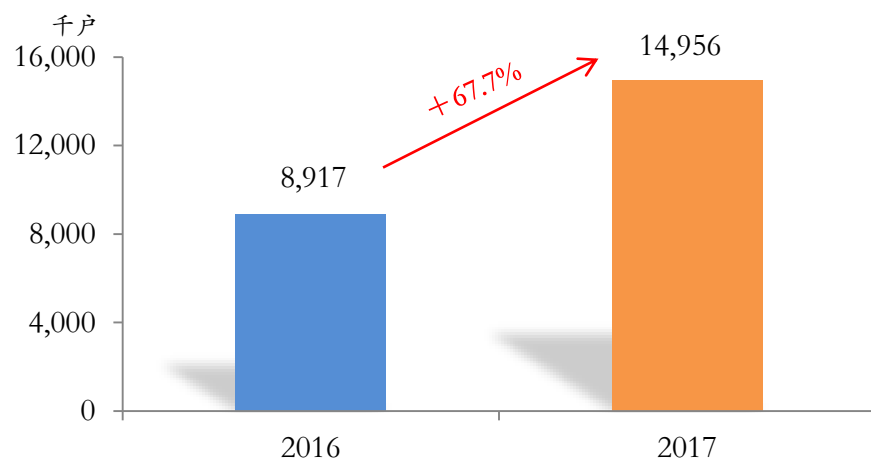
千立方米



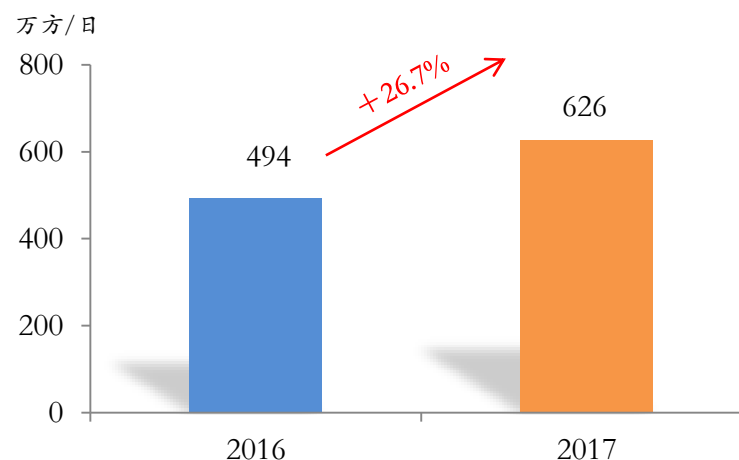
- 受益于气化率平稳上升和新项目的获取，2017年公司居民用户销气量实现19.7%的增幅。

	2016年	2017年	变动
新增接驳户数 (户)	205,619	208,872	1.6%
居民用户	204,393	206,237	0.9%
工商业用户	1,226	2,635	114.9%
累计用户数量 (户)	1,334,299	1,636,226	22.6%
累计居民用户	1,325,382	1,621,270	22.3%
累计工商业用户	8,917	14,956	67.7%

累计工商业用户数量



工商业用户开口气量

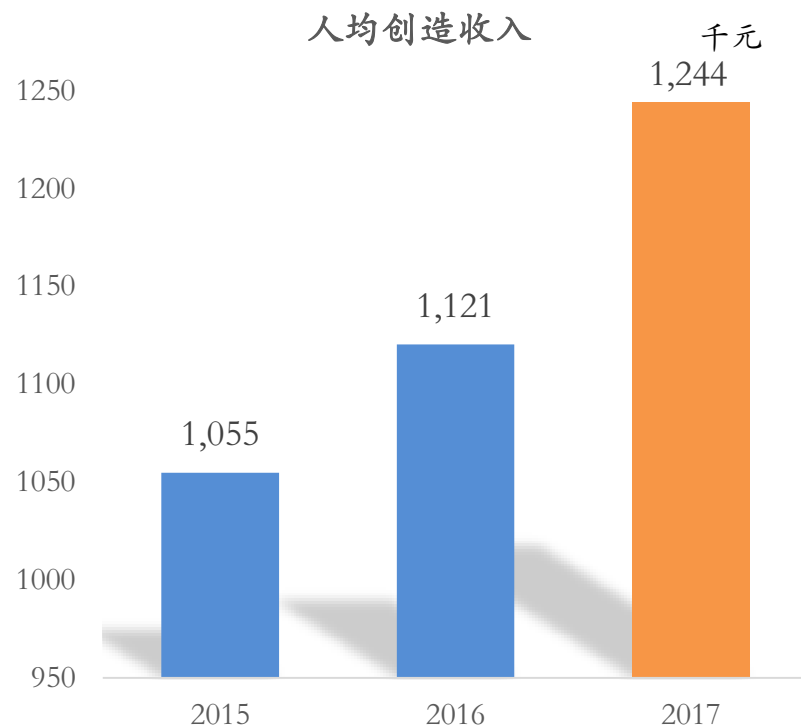
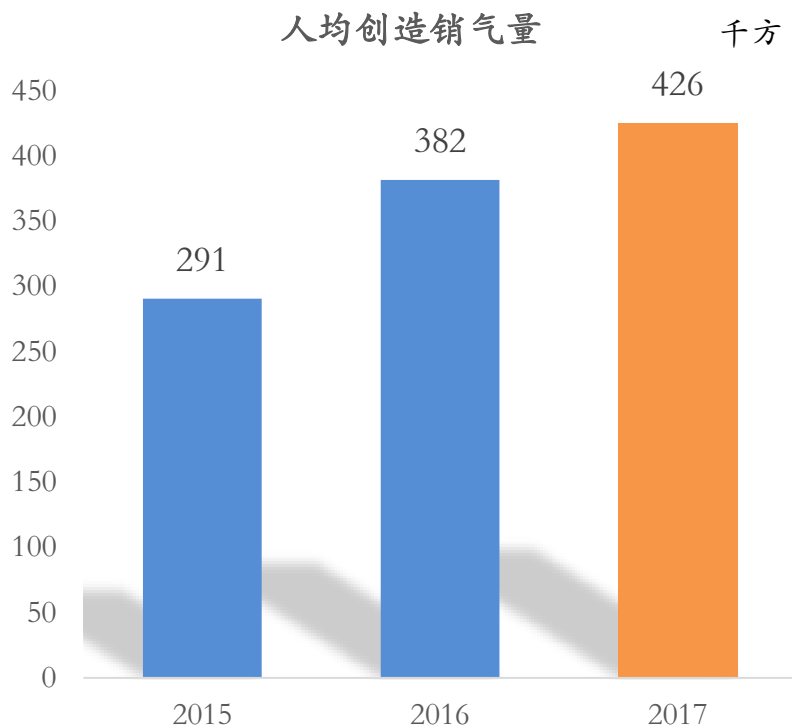


长输管线建设

- ◆鲁山至汝州支线已于2017年第三季度进场启动建设，其中鲁山-宝丰段已于2017年四季度完工。
- ◆禹州至长葛管线已获得发改委核准，于2017年12月开工建设，预计在2018年10月建成投产，项目建成后主要服务于集团核心成员公司之一的许昌及其周边市场燃气供应。
- ◆濮阳至鹤壁管线已通过河南省发改委十三五规划，建成后将会进一步降低濮阳及鹤壁公司供气成本，并为下一步拓展管线周边市场提供有力的气源支持。



- 公司拥有优秀的运营管理水平，人均创造销气量及人均创造收入逐年提高，并位列行业领先水平。

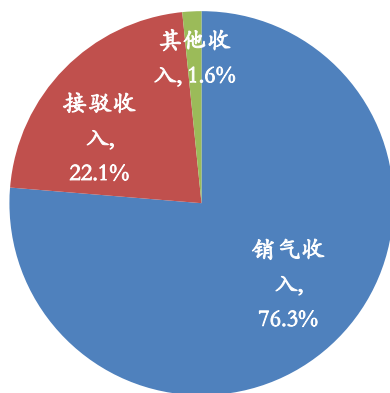


The background features a large blue trapezoidal shape on the right side. To its left, there are several overlapping geometric shapes in shades of green, blue, and yellow. Within these shapes are two photographs: the top one shows a close-up of yellow industrial equipment with pipes and valves, and the bottom one shows a power plant with several tall, white smokestacks with red bands.

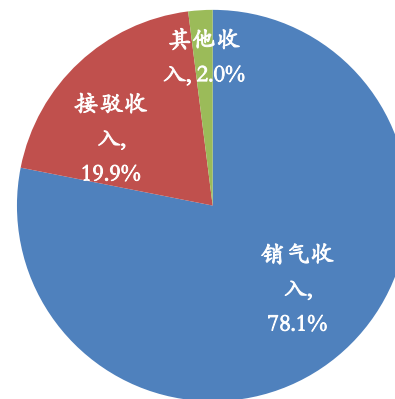
三、财务表现

	2016年度	2017年度	增长
	千人民币	千人民币	
收入	2,693,094	3,109,014	15.4%
• 销气收入	2,054,716	2,428,110	18.2%
经营回款	3,007,200	3,490,943	16.1%
毛利	692,349	767,944	10.9%
• 销气毛利	299,364	361,004	20.6%
EBITDA	797,855	957,766	20.0%
本期利润	334,409	429,157	28.3%
所有者应占利润	313,379	404,250	29.0%

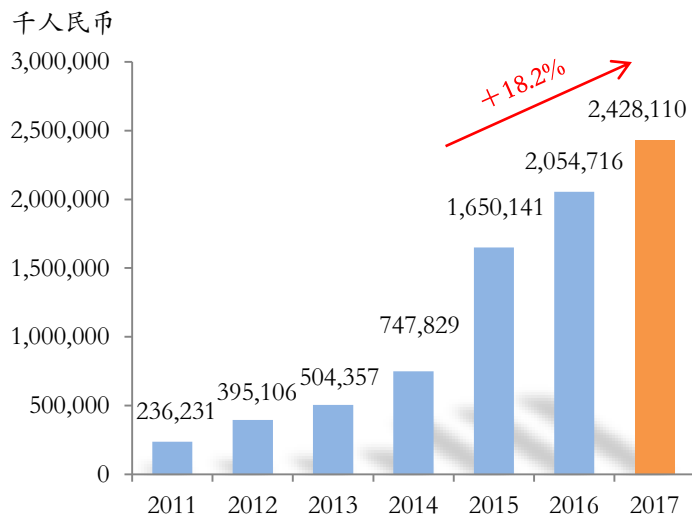
2016年营业收入构成



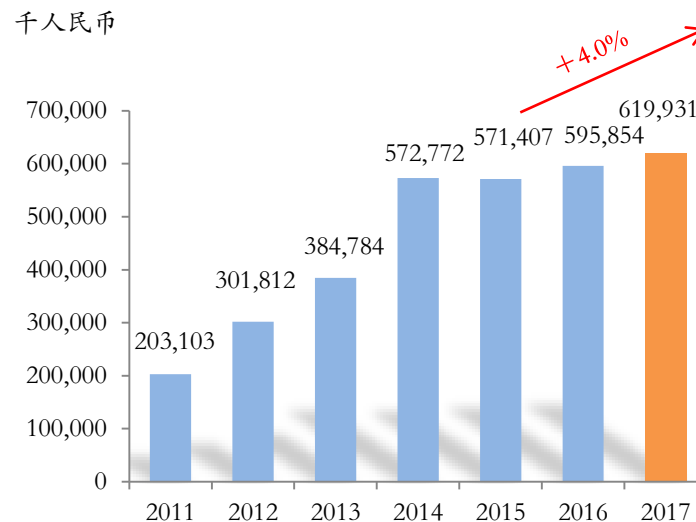
2017年营业收入构成



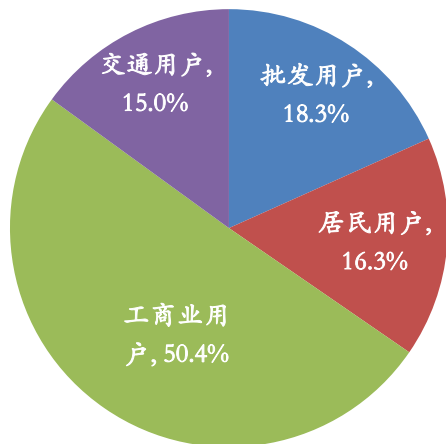
销气收入增长趋势



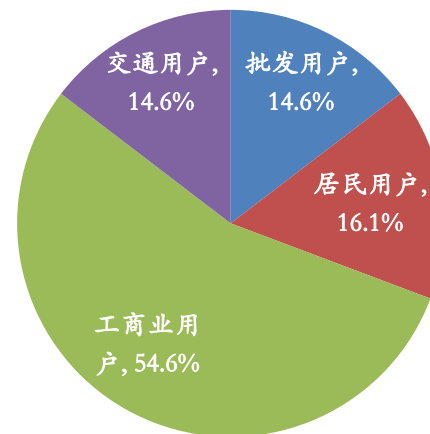
接驳收入增长趋势



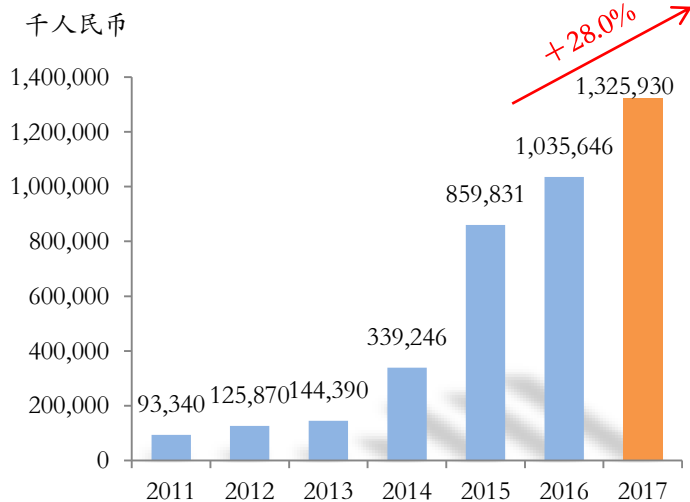
2016年销气收入构成



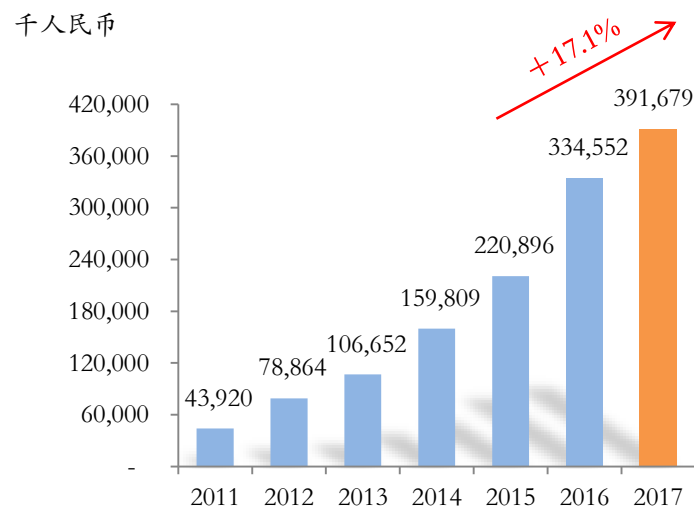
2017年销气收入构成



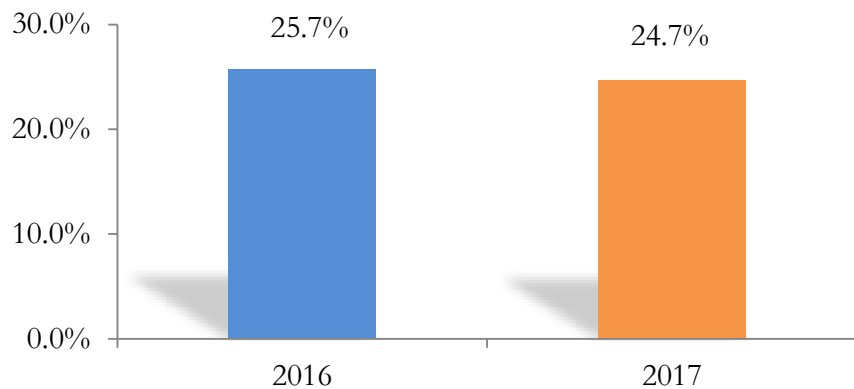
工商业用户销气收入



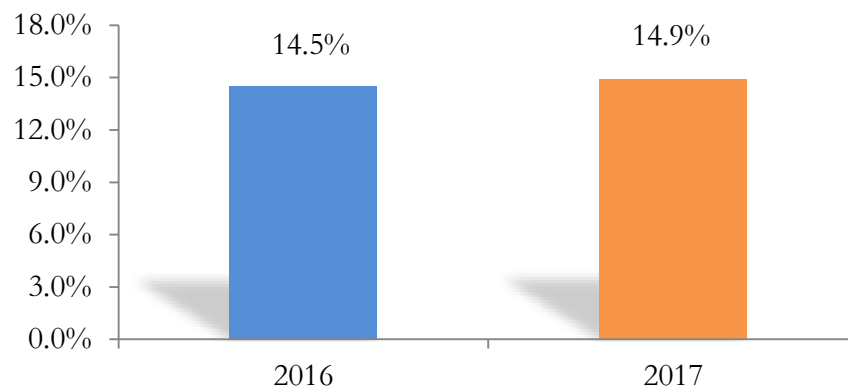
居民用户销气收入



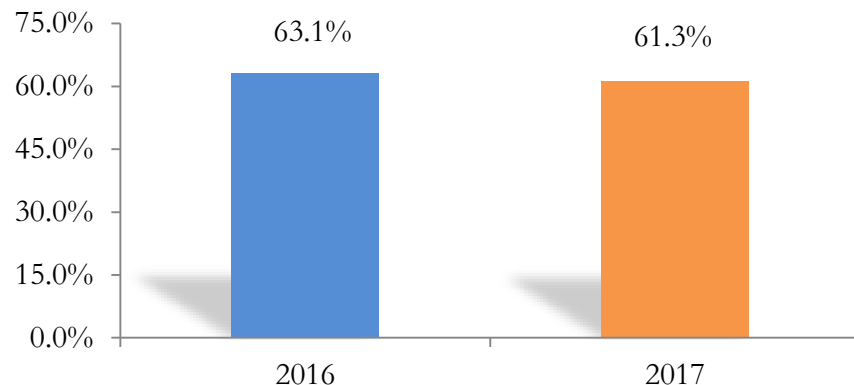
整体毛利率



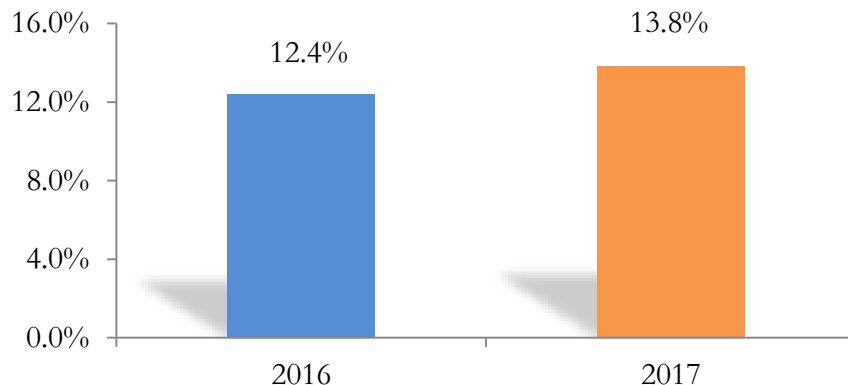
销气毛利率



接驳毛利率



净利率



	截至2016年12月31日	截至2017年12月31日
	千人民币	千人民币
总资产	7,633,412	8,472,249
总权益	2,751,709	3,117,803
总负债	4,881,703	5,354,446
资产负债率	64.0%	63.2%
贷款总额	3,588,447	3,867,132
-境内贷款	1,247,038	1,812,127
占比	34.8%	46.9%
-境外贷款	2,341,409	2,055,005
占比	65.2%	53.1%
总股本 (千股)	989,615	989,615

The top-left corner of the slide features a collage of images within geometric shapes. A green triangle contains a close-up of yellow industrial pipes. A blue triangle contains a close-up of a yellow valve. A yellow triangle contains a photograph of an industrial facility with several tall, white smokestacks with red bands. The main body of the slide is a solid light blue color.

四、发展战略

- 1. 合伙人机制
- 2. 多元化员工激励机制
- 3. 平台化建设，吸引资源
- 4. 上市公司层面高管激励

- 1. 国家煤改气政策相关业务
- 2. 上游气源配套延伸
- 3. 市场开发，运营，技术创新三大核心
- 4. 增值业务开发模式创新
- 5. 集团气源综合协同
- 6. 灵活的项目合作模式创新
- 7. 大工业电厂等用户发展

- 1. 多元化融资渠道
- 2. 项目内生式孵化基金

整合优质人才

整合优质项目

整合优质资金

平台化建设
资源整合



核心目标管理

- 整合优质项目
- 整合优质资金

重要落实科目

天然气（煤改气）大势机遇：

工商业企业：大气污染治理，稳步扩大燃气电厂等直供气业务，工业园区清洁能源替改

乡镇煤改气：结合国家，省级，县级，乡镇等综合国家政策，以规模安装提升运营效率

上中下游：围绕燃气相关业务，整合资源，形成终端客户获取为核心的产业战略

行业痛点：气源保证，改而不用，项目回收期长等

金融成本：金融辅助业务的新模式开发

客户粘性：综合能源解决方案增强客户粘性

增长方案：利用多元化资金渠道，内部孵化与外部并购相结合

员工激励：增值服务，合伙化平台，公司业绩新增量部分的分享机制

合作模式：管理层内部创业，整合优质资源共赢发展，优势互补企业的联合发展

共享共赢 共同获利





(HKEx Stock Code:1600)

专注燃气利用 践行快速增长

投资者关系联系方式:

hk@tianlungas.com

香港: (852) 3470 9069

国内: (86) 371-6370 7151