



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

(HKEx Stock Code:1600)

2016年度业绩

2017年8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，它们不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。



1. **财务数据**
2. **运营概况**
3. **业绩亮点**
4. **发展重点**

营业额及利润

截止12月31日	2016年度	2015年度	变动
	千人民币	千人民币	
收入	2,693,094	2,251,970	19.59%
毛利	692,349	608,770	13.73%
EBITDA	862,579	736,554	17.11%
税前利润	444,708	429,471	3.55%
年度利润	334,409	317,982	5.17%
本公司所有者利润	313,379	284,242	10.25%

◆ 不考虑汇率波动及税项影响，2016年本集团所有者应占利润约为人民币3.78亿元，较上年同期增长约20.08%。

盈利能力

截止12月31日	2016年度	2015年度
整体毛利率	25.71%	27.03%
整体销气毛利率	14.53%	14.26%
-城市燃气销气毛利率	18.04%	17.04%
-长输管线销气毛利率	10.14%	10.26%
接驳毛利率	63.10%	62.68%
净利率	12.42%	14.12%
每股盈利（元人民币）	0.31	0.30

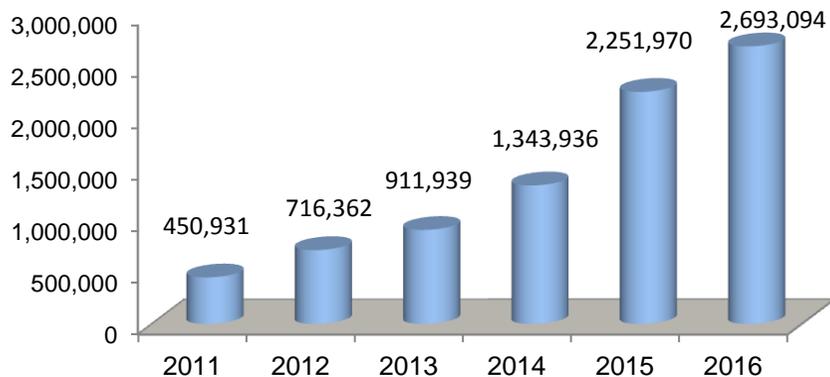
资产及股本

	2016年截止12月31日	2015年截止12月31日
	千人民币	千人民币
总资产	7,633,412	6,678,409
总权益	2,751,709	2,782,378
总负债	4,881,703	3,896,031
贷款总额	3,588,447	2,736,610
-境内贷款	1,247,038	1,626,945
占比	34.75%	59.45%
-境外贷款	2,341,409	1,109,665
占比	65.25%	40.55%
总股本（千股）	989,615	1,009,615

强劲的财务增长

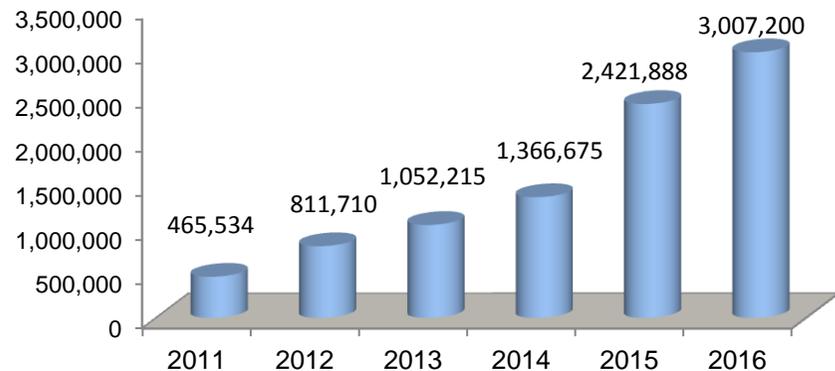
收入

RMB'000



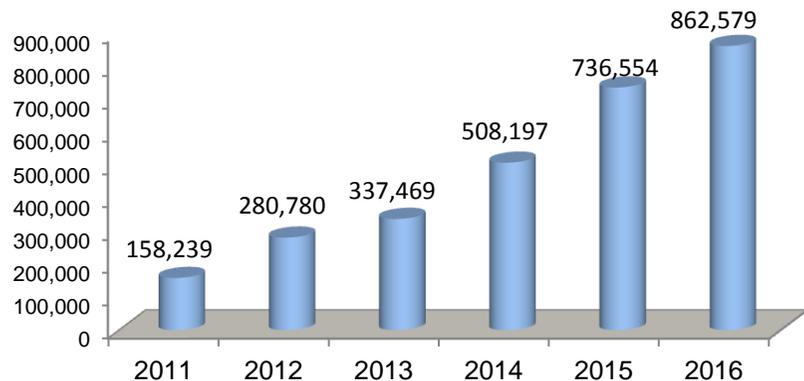
经营回款

RMB'000



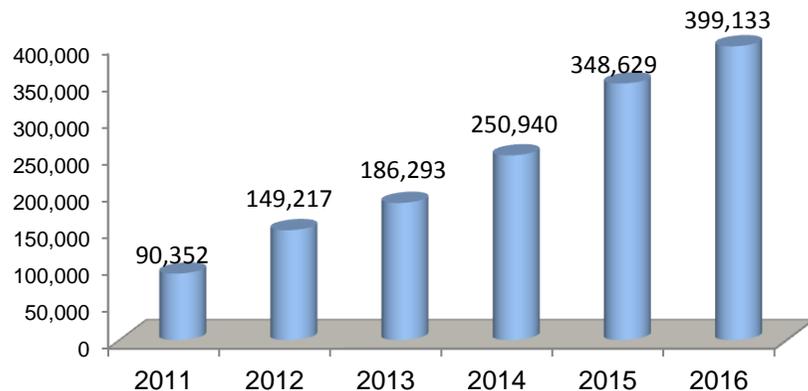
EBITDA

RMB'000



年度利润

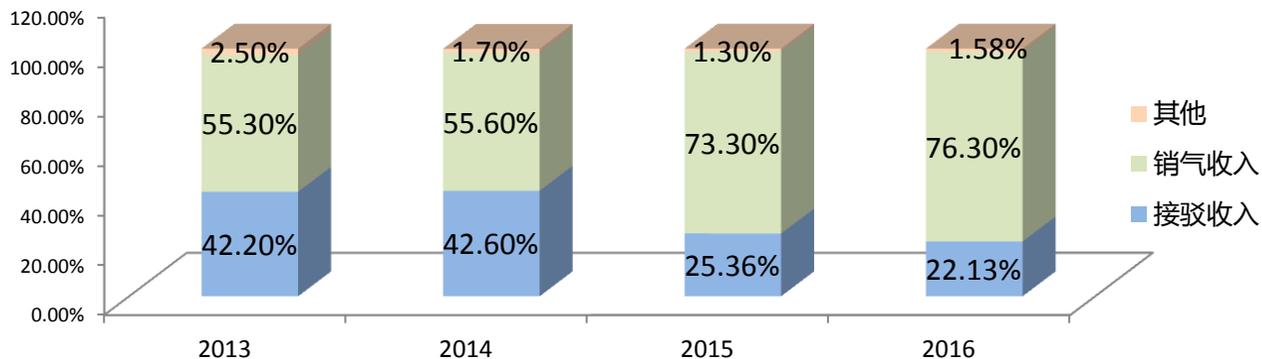
RMB'000



◆年度利润不考虑汇率波动及其税费影响

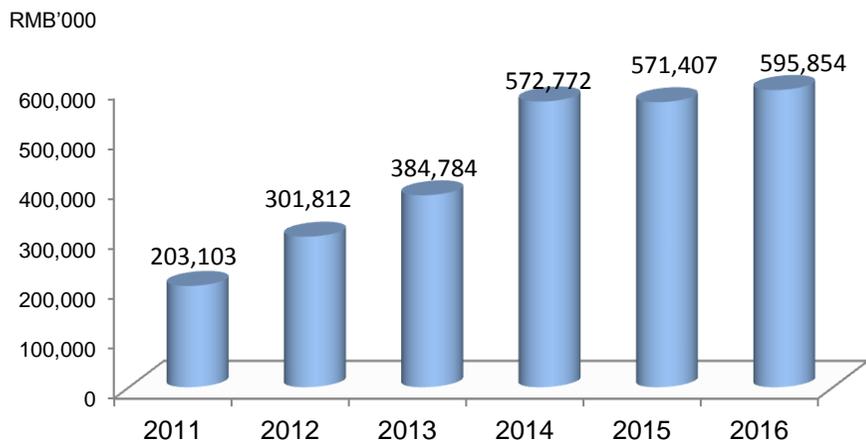
收入结构

收入结构占比

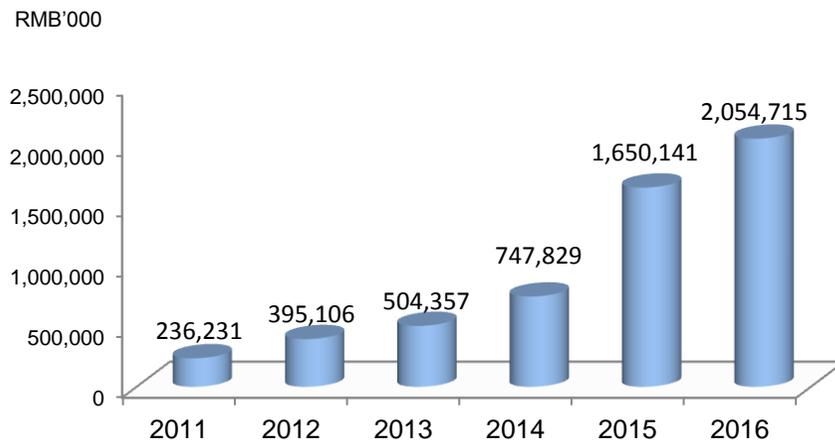


◆ 作为稳定收入来源的销气业务占比持续提高。

接驳收入

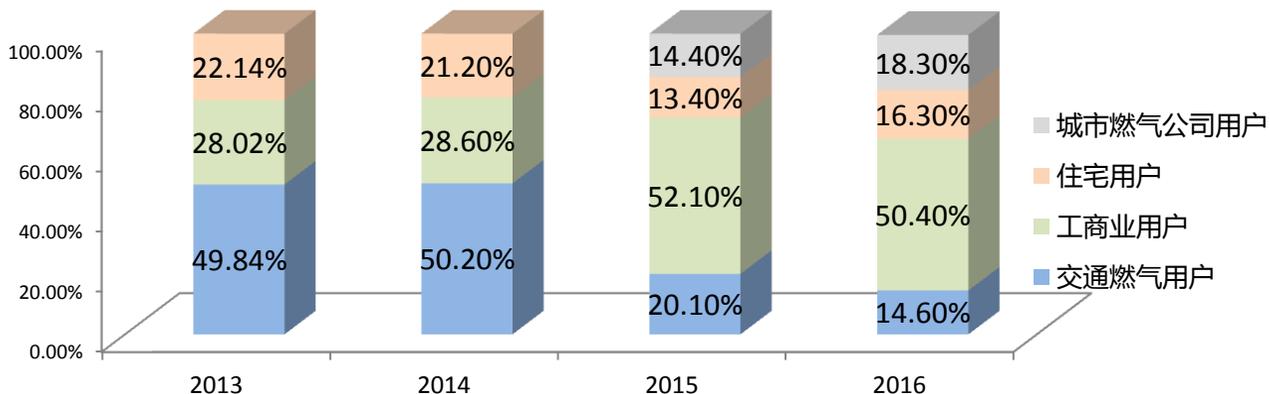


销气收入



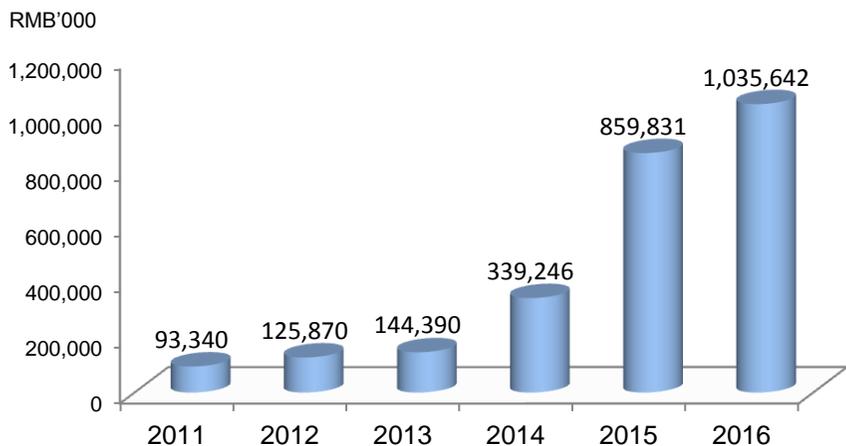
用户结构

销气收入结构

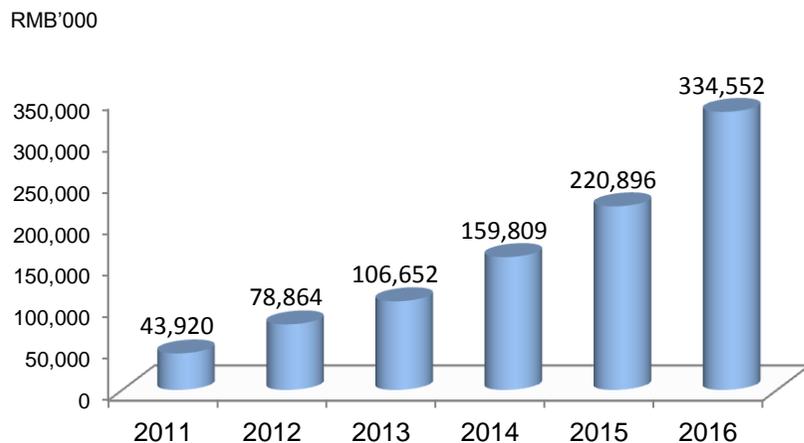


◆ 工商业销气收入占比近年来持续达到50%以上，集团大力发展工商业用户卓有成效。

工商业销气收入



民用销气收入





1. 财务数据

2. 运营概况

3. 业绩亮点

4. 发展重点

项目概览

集团目前六个大区已有城市燃气项目**54**个；投入运营的加气站**44**座；
在建LNG加工厂**2**座；长输管线**4**条

西北大区

- ◆ 城市燃气：5个
- ◆ 交通燃气：8座

西南大区

- ◆ 城市燃气：13个
- ◆ 交通燃气：3座
- ◆ LNG加工厂：1座

华南大区

- ◆ 城市燃气：5个

长输管线事业部

- ◆ 长输管线：4条



东北大区

- ◆ 城市燃气：10个
- ◆ 交通燃气：16座
- ◆ LNG加工厂：1座

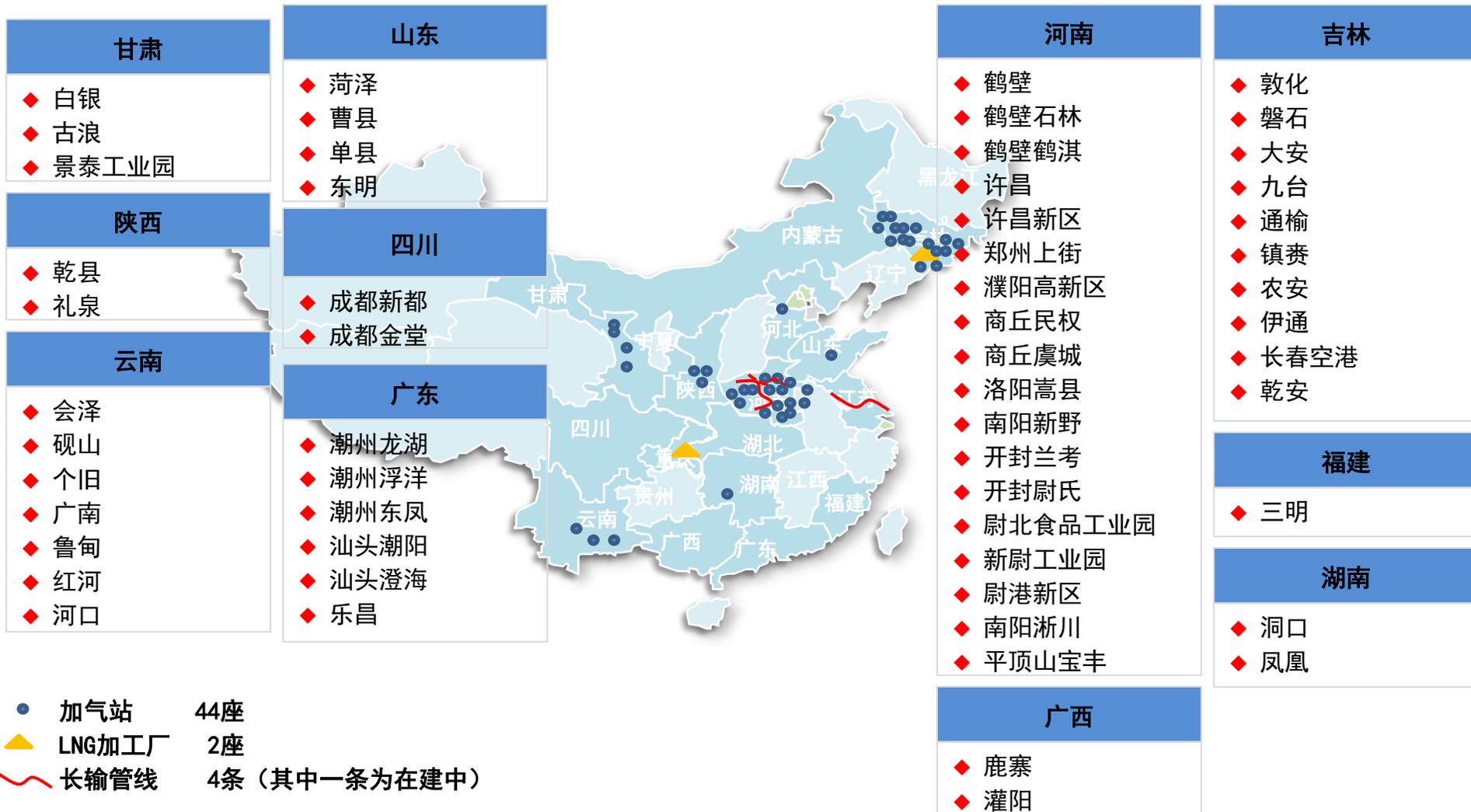
豫北大区

- ◆ 城市燃气：8个
- ◆ 交通燃气：7座

豫南大区

- ◆ 城市燃气：13个
- ◆ 交通燃气：10座

事业版图



城市燃气项目总数：54个

业务运营数据

截止12月31日	2016年度	2015年度	变动
总销气量（千立方米）	917,523	620,552	47.86%
-居民	150,802	100,830	49.56%
-工商业	452,662	309,418	46.29%
-交通燃气	122,461	113,070	8.31%
-城市燃气企业用户	191,598	97,234	97.05%
新增接驳户数（户）	205,619	203,667	0.96%
-居民用户	204,393	202,270	1.05%
-工商业用户*	1,226	1,397	-12.26%
居民平均接驳收入（元人民币）	2,551	2,546	0.20%
累计用户数量（户）	1,334,299	1,022,122	30.54%
-累计居民用户	1,325,382	1,016,385	30.40%
-累计工商业用户	8,917	5,737	55.43%

- ◆ 新增商业接驳户数同比略有下降，新增接驳工业用户163户，同比增长163%；
- ◆ 集团住宅用户、工商业用户、交通燃气用户（零售）、交通燃气用户（批发）及城市燃气企业用户的平均售价（不含税）分别为1.98元/m³、2.46元/m³、3.53元/m³、2.17元/m³及1.79元/m³。

2016年新投资项目

收购广东省乐昌市燃气项目

- ◆ 2016年5月20日，出资5600万元收购广东乐昌城市燃气项目85%股权；
- ◆ 乐昌市气化率低于10%；当地民用气市场有着巨大的发展潜力。同时，乐昌市工业经济发达，当地政府重点打造的乐昌产业转移工业园已基本建成投入营运，未来燃气业务发展潜力巨大。



进一步增持中吉大地36%股权

- ◆ 2016年5月22日，进一步增持中吉大地36%股权，持股比例达到87%；
- ◆ 中吉大地所在的东北地区是目前本集团最重要的核心经营区域之一，此次增持，有利于提升集团在东北地区项目的投资收益，扩大协同效应。



获得平顶山市宝丰县自建项目

- ◆ 2016年10月9日，公司获得宝丰县8镇、4乡及2个工业园区的独家投资、建设及特许经营的权利；
- ◆ 随着宝丰县城镇化进程加快，预计未来潜在民用户数量将不断增加。同时，作为平顶山工业转移目标地区，宝丰县力争打造成为国家级产业基地，潜在工商业用户数量可观。



2017年新投资项目一项目概况

收购成都金堂县燃气项目100%股权

- ◆ 2017年5月12日，以5亿元的代价收购四川省金堂县燃气公司100%股权；
- ◆ 项目在金堂县内共拥有7个区域的特许经营权，目前已拥有居民用户超11万户，工商业用户合计接近2500户，2016年净利润超过4300万元；
- ◆ 金堂县距离成都城区较近，更临近集团现有项目所在地新都区，三地将贯通地铁3号线与15号线，区位优势显著，有助于集团未来进一步深化布局西南燃气市场。



金堂县区位图



地铁线路规划图

2017年新投资项目—投资亮点

工业发展成熟 商业充满潜力

- ◆ 拥有两个国家级及省级工业园区——“大智造”工业发展区&成阿工业园区：
- ◆ “大智造”为国家级工业开发区，重点发展通用航空/新能源汽车/新材料等方面，是成都未来的“万亿级产业新城”；
- ◆ 成阿工业园区是国家重点发展的省级工业园区，旨在打造全国一流的节能环保产业示范园，目前园区内已落户数家央企和用气体量较大的企业。
- ◆ 着力打造当地重点投资旅游项目，包括以西南地区最大的儿童主题乐园/全国首个大数据足球基地/港中旅温泉度假区/万达广场等为代表的多个旅游示范区项目；同时引进大学城概念，目前已入驻4所大学，拥有师生超过6万人。



成阿工业园区

大学城概览

2017年新投资项目—财务预测

稳健的盈利能力

- ◆项目代价共计人民币5亿元，根据项目2016年净利润计算，PE为11.4倍；
- ◆项目为成熟型燃气项目，盈利能力稳健，未来发展不需要大额资金投入，以下为项目2017年-2020年的现金流预测：

单位：万元	2017年4-12月	2018年	2019年	2020年
项目现金净流入	3148	5588	6114	6777
配套融资费用流出	1350	2612	2455	2261
资金净流入	1798	2985	3672	4534

注：17年融资费用流出按照预估支付时间和项目配套融资银行5.4%的融资成本估算。

预计项目投资回收期为8年零5个月

2016年新建设项目

长输管线建设

- ◆ 集团在建的西气东输二线鲁山至汝州支线，已经完成新站点的选址规划工作，一期工程已开工。
- ◆ 禹州至长葛线已通过政府审批，该管线将为许昌公司及其周边市场供应燃气，进而降低公司的购气成本，同时为沿线项目拓展提供有力支持。



加气站建设

- ◆ 本集团新增3座投入运营的加气站，合计拥有44座已投入运营的加气站，和15座正在动工建设的加气站。

信息化平台建设

构建信息化管理平台 增强整体管控能力

◆ 运营管理方面

- ◆ 已实现财务集中核算、人资管控、供应链管控、资金管控等系统的全面上线

◆ SCADA远程监控系统

- ◆ 场站实时远程监控、数据传输；大型工商业用户重要节点数据信息也可通过远传系统进行实时监控。



信息化高效平台

◆ 服务终端「互联网+」

- ◆ 建立多元化服务渠道，可通过支付宝实现缴费、在线查询等服务。

◆ 营销服务系统

- ◆ 实现抄表、收费、工单、安检、巡检、报表、输差的在线管理，保证数据管理的准确性。



1. 财务数据
2. 运营概况
- 3. 业绩亮点**
4. 发展重点

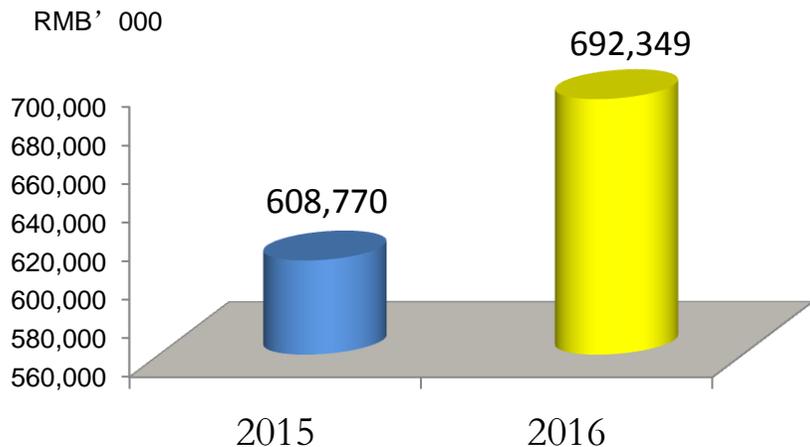
2016年度业绩亮点

	2016年度	2015年度	变动
毛利（千元）	692,349	608,770	13.73%
股东应占溢利（千元）	378,103	314,889	20.08%
销气量（千方）	917,523	620,552	47.86%
工商业用户销气量（千方）	452,662	309,417	46.29%
累计工商业用户数量（户）	8,917	5,737	55.43%



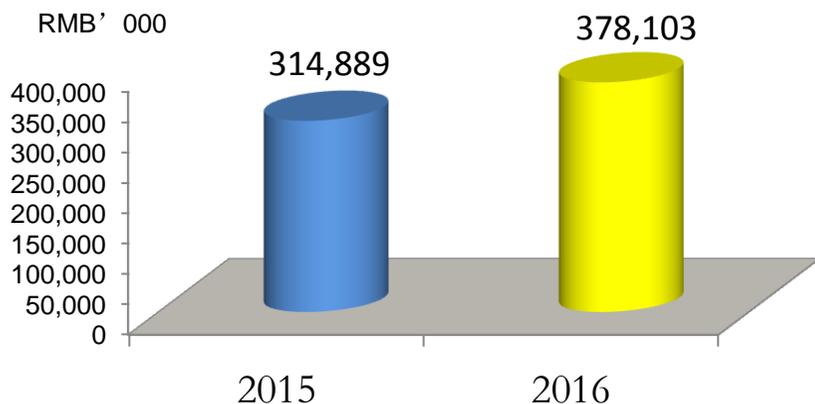
强劲的盈利能力

毛利



- ◆ 2016年，毛利增长8358万，增长13.7%，其中销气毛利增长6341万，对集团总毛利增长的贡献度为76%。销气毛利的快速增长和占总毛利比重的持续提高，表明集团的盈利结构更加稳健。

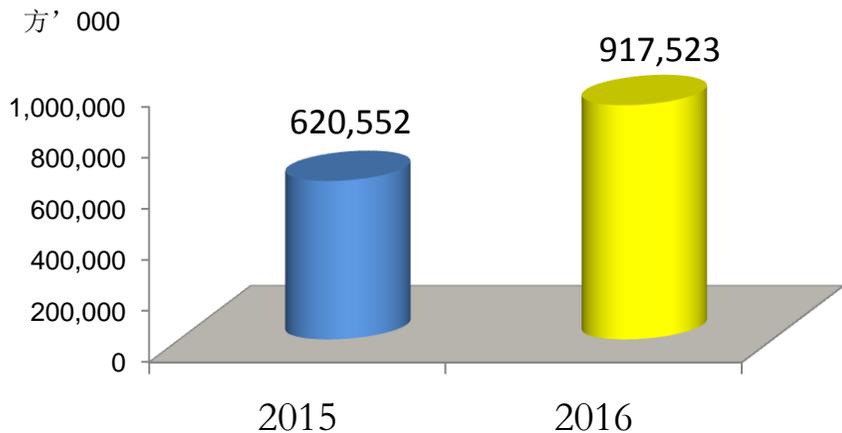
股东应占溢利



- ◆ 不考虑汇率波动的影响，集团主营业务的业绩增长使得股东应占溢利增加6321万元，较同期上涨20%。2016年净资产收益率为14%，在同行业中名列前茅。

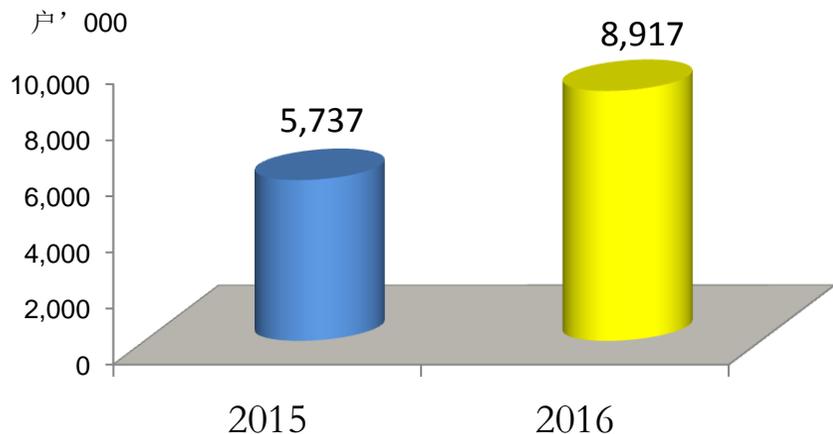
业务增长迅猛

销气量



- ◆ 集团销气量同比增长48%，若包含代输业务全集团燃气分销量达到17亿立方米。

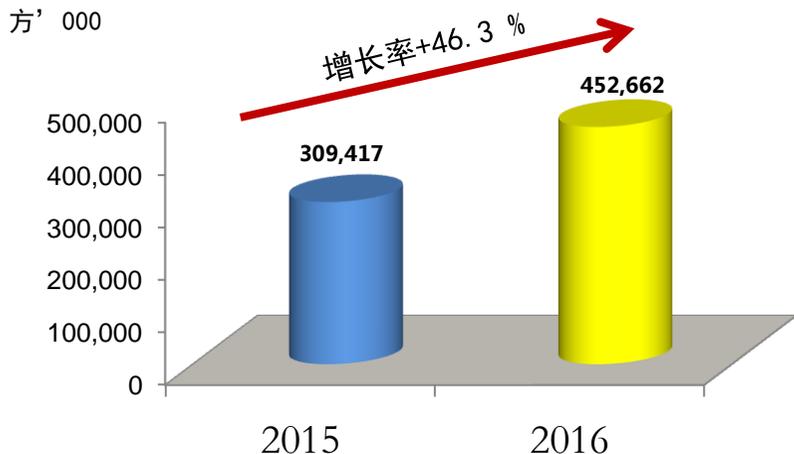
累计工商业用户数量



- ◆ 工商业气量大增主要与近几年工商业用户数量的激增有关，2016年累计工商业用户较上年增长55%。

工业气量持续增长

2016年工商业气量大幅增长



公司工业气量增长潜力巨大

- ◆ 扣除北京天伦投资集团（原北京慧基项目）的工商业销气量，集团工商业销气量比去年同期仍增长约40%。
- ◆ 集团2016年度工业销气量增加1.3亿方，对工商业销气量增长贡献度为86%。
- ◆ 工业气量持续快速增长，得益于公司持续发展煤改气用户，以及因工业迁移带来的新增大工业用户。

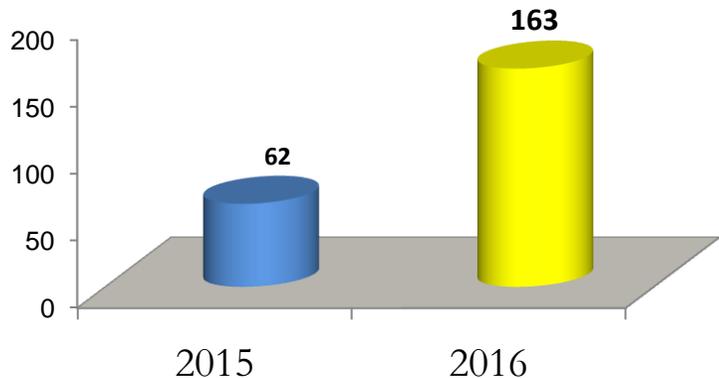
各地区“煤改气”补贴政策逐步落地 推动工业销气加速发展

- ◆ **河南**：郑州、鹤壁、许昌、新乡、平顶山、三门峡等各地政府对煤改气用户进行补贴；
- ◆ **山东**：1吨燃煤锅炉补贴10万元；提前完成改造的1吨燃煤锅炉给予奖励5万元；
- ◆ **吉林**：设区的市建成区禁止新建20蒸吨/h以下燃煤锅炉，淘汰10蒸吨/h以下燃煤锅炉；县（市）建成区禁止新建10蒸吨/h以下燃煤锅炉；
- ◆ **广东**：对企业每一条生产线一次性奖励50万元；
- ◆ **湖北**：锅炉补贴标准为每蒸吨8万元，开口费每蒸吨1.5万元。

工业用户持续增长

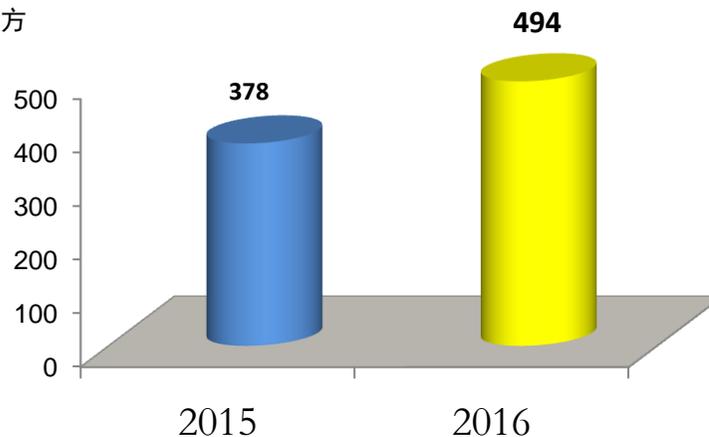
2016年新增接驳工业用户大幅增长

户



2016年工业用户开口气量大幅增长

万方



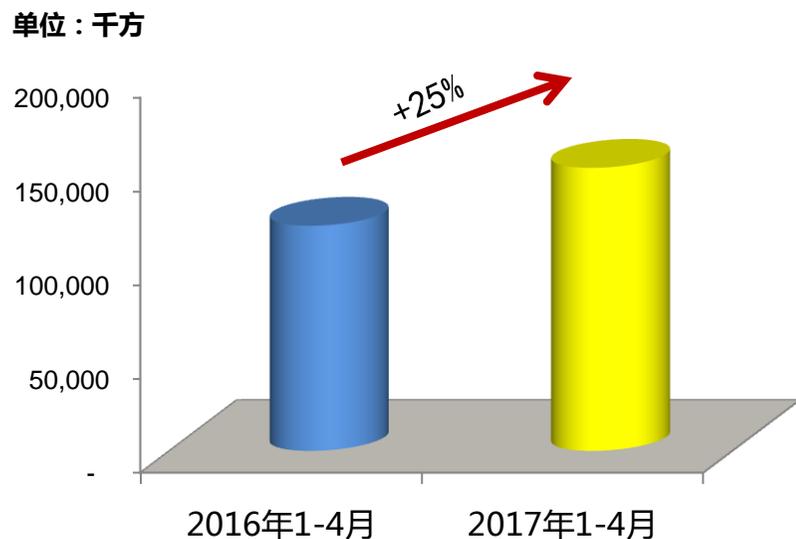
2016年新发规模以上工业用户

项目公司	用户名称
鹤壁公司	鹤壁煤电
	中泰矿业
	路达工程机械
	恒云食品
许昌公司	鄂中肥业
	力威热能

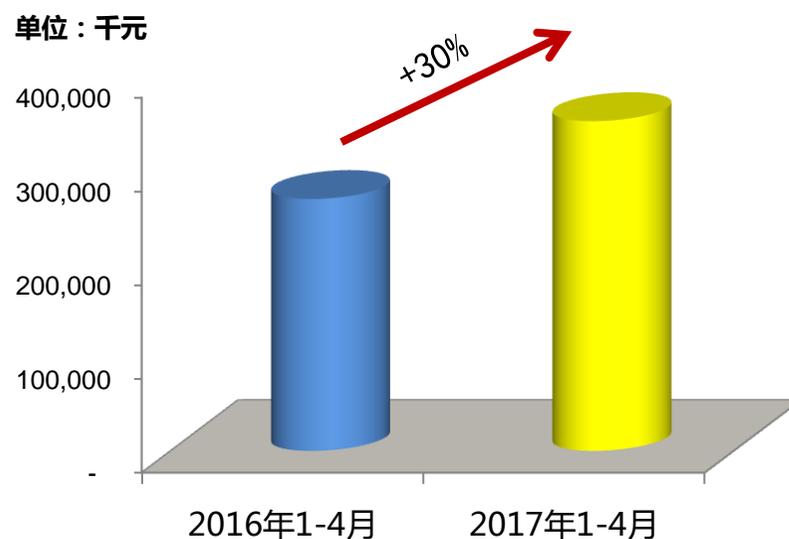
项目公司	用户名称
白银公司	白银有色建筑
	恒诚机械制造
单县公司	六和饲料
上街公司	雪山实业
吉林公司	凯莱英医药化学
陕西公司	健民制药

2017年1-4月工业气量大幅增长

2017年1-4月工业气量



2017年1-4月工业销气收入



- ◆ 2017年1-4月工业整体销气量大幅增长，较去年同期，销气量增长约25%，销气收入增长约30%。其中，城市燃气部分工业气量增长表现更为突出，气量增长高达60%。
- ◆ 工业气量快速增长主要得益于“煤改气”政策带来的用气需求，和一些大工业用户的经营状况转好。如：鹤煤集团1-4月由煤改气带来的气量增长达到近600万方；潮州陶瓷市场好转，潮州陶瓷园区1-4月的工业气量增长超300万方。

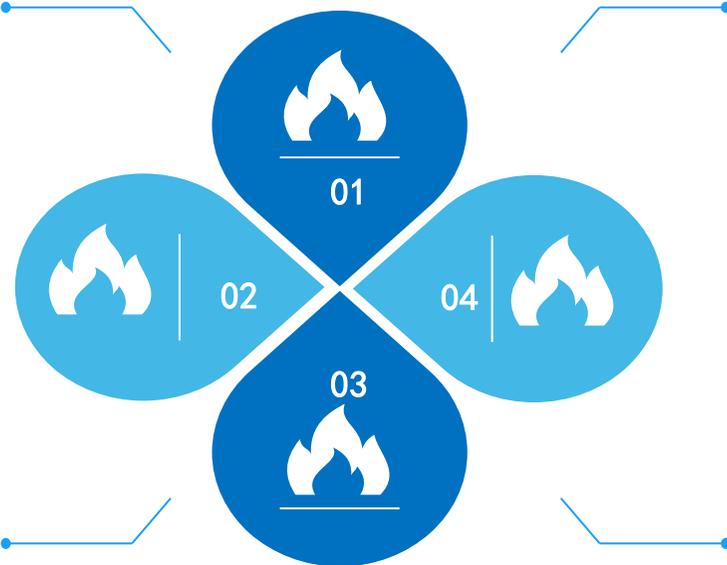


1. 财务数据
2. 运营概况
3. 业绩亮点
4. 发展重点

天然气市场改革加速推进

机遇一：至2020年，天然气综合供保能力达到3600亿立方米以上；加快天然气主干管网及配套管道建设，总里程达到1.4万公里；提高天然气城镇居民气化率至60%。

机遇三：发改委推进“煤改气”工程并提高天然气发电比重及鼓励发展天然气分布式能源利用等项目。推动天然气管网运输和销售分离，实现管道第三方准入。



机遇二：国家发改委支持天然气汽车发展，2020年气化各类车辆1000万辆，配套建设加气站1.2万座。

机遇四：国家供给侧改革的加速实施，天然气相关利好政策的密集出台，为民营企业在天然气行业发展带来前所未有的机遇，集团将抓住良好契机，大力拓展天然气业务布局。

城市燃气并购

城市燃气并购

- ◆ 侧重于有一定体量、盈利稳健项目的收购，以进一步提升公司ROE；
- ◆ 加强现有经营区域周边市场的整合，寻求规模效益；
- ◆ 进一步扩大省会城市周边项目布局，抓住工业迁移机遇。



拓展长输管线

- ◆ 建立长输管线与核心城市燃气项目的互联互通，寻求协同效益；
- ◆ 择机取得省域优质长输管线建设经营权；
- ◆ 重点关注发达地区燃气电厂输气业务的拓展机会。



LNG单点直供

发展LNG单点直供

- ◆ 以“煤改气”为契机，尝试在经营区域外发展LNG单点直供工业用户和乡镇，河南和河北为最重点；
- ◆ 紧随国家政策动向，提前布局海外LNG贸易及相关业务的前期筹备。



优化股东结构

优化股东结构

- ◆ 公司将加强对资本市场工作的关注和投入；
- ◆ 把“优化股东结构”作为首要任务，同时逐步改善交易活跃度和稳步提高股东现金回报也是重要工作目标。





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

(HKEx Stock Code:1600)

专注燃气利用 践行快速增长