



Stock Code:01600.HK

China Tian Lun Gas Holdings Limited

# 2020年 全年业绩报告

2021/03



- » 一、业绩概要
- 二、业务回顾
- 三、财务概览
- 四、未来展望
- 五、附录





全年零售气量同比增长7.9%至 **12.18** 亿立方米



累计住宅管理用户超过 **417** 万户，同比增长29.5%



全年零售气综合价差稳中有升，至 **0.56** 元/方



核心利润增长10.3%至人民币 **8.95** 亿元，上市以来年复合增长26%



经营现金净额达到 **13.90** 亿元人民币，同比增长7.4%  
自由现金流达到 **5.21** 亿元人民币

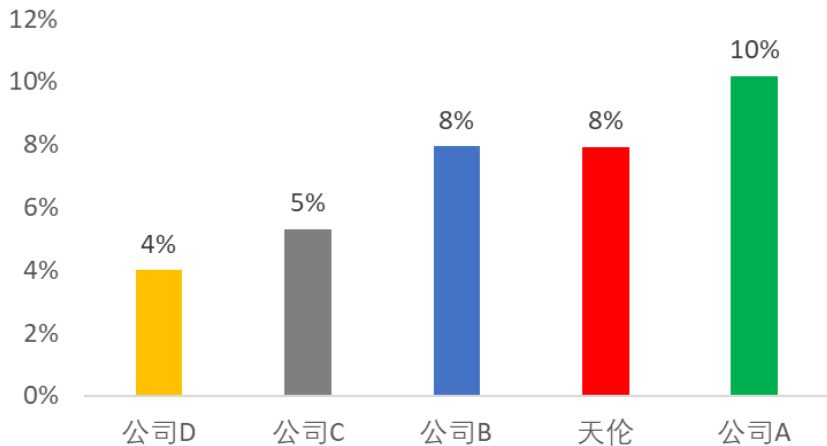


董事会建议派发末期股息每股人民币 **15.3** 分  
2020年全年累计派息每股人民币 **26.7** 分，较上年增长14%

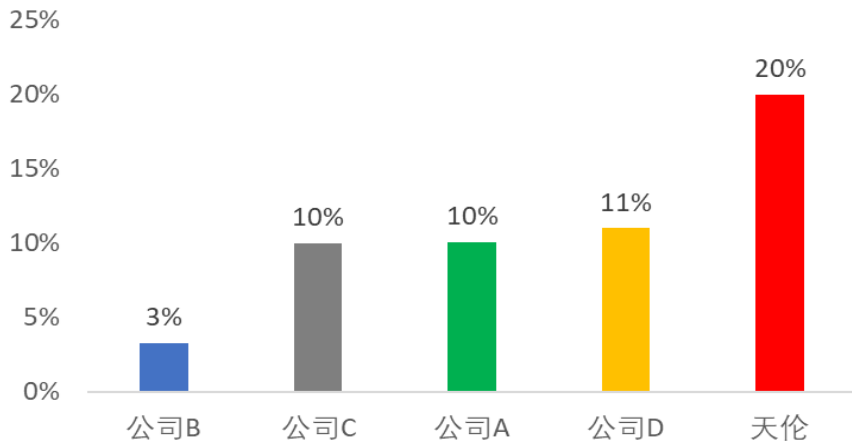
## 同业比较

2020年，天伦燃气的零售气量保持行业较快增长，民用销气业务表现突出

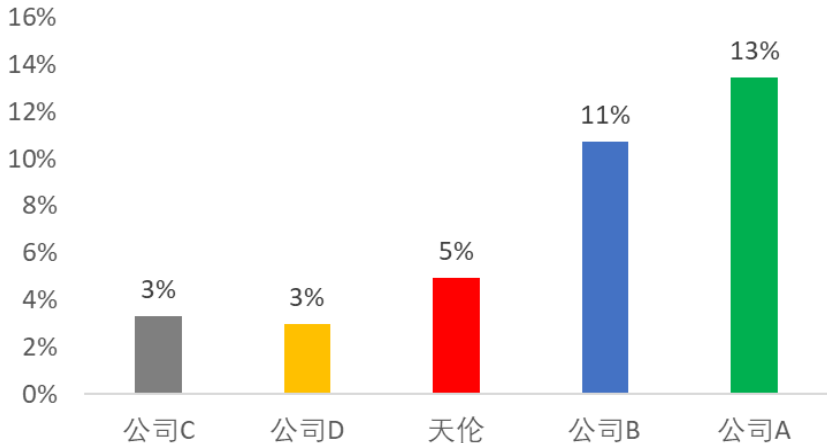
### 零售气量增长



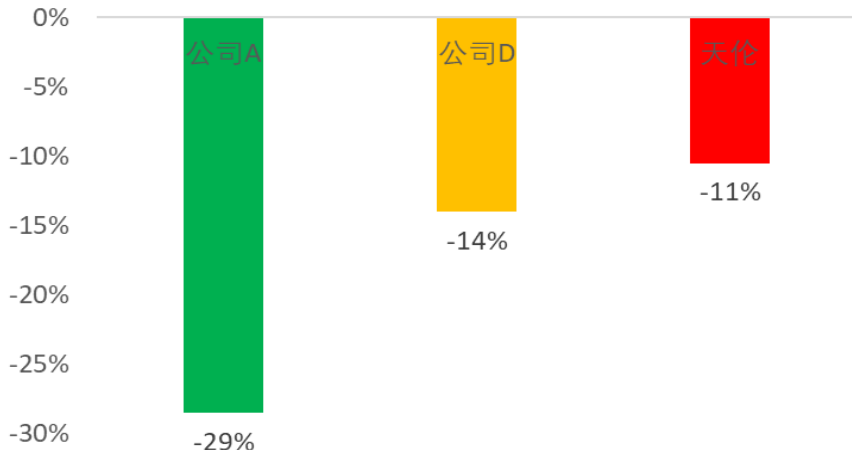
### 居民气量增长



### 工商业气量增长

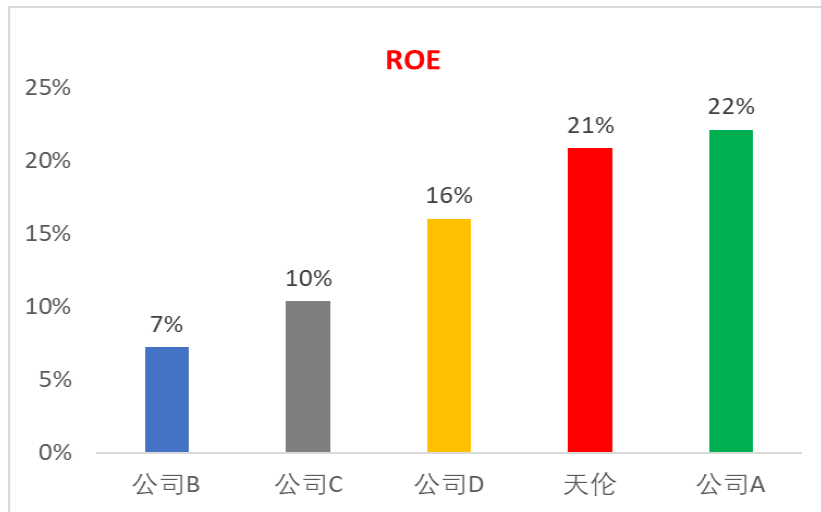
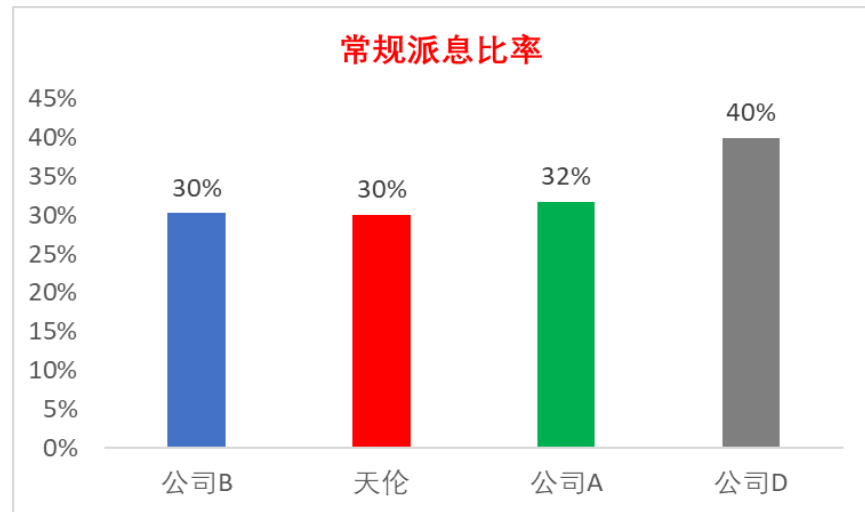
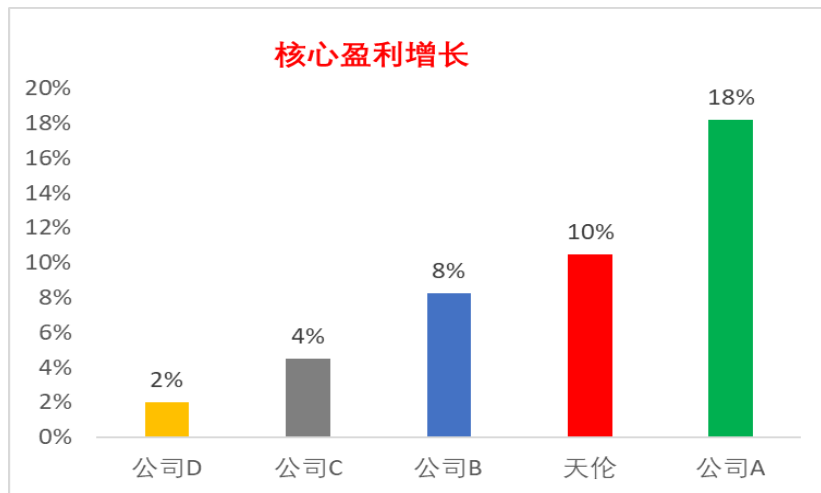
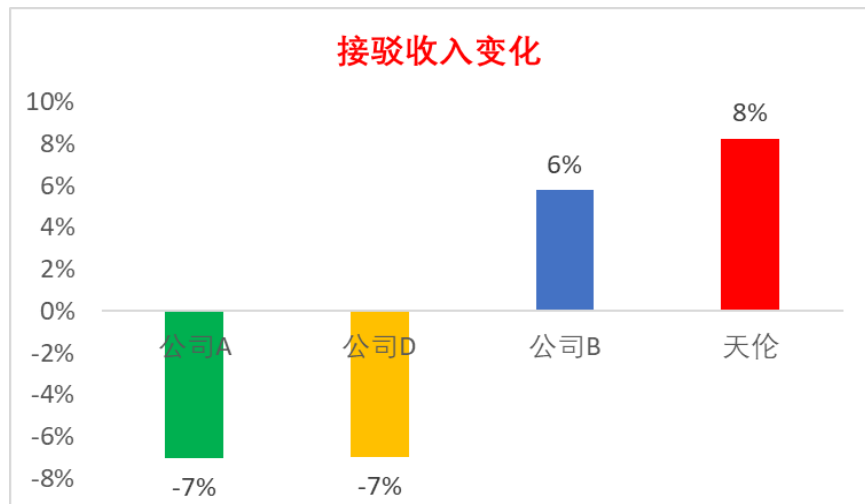


### 交通气量增长



## 同业比较

- 虽受疫情影响，但接驳收入保持增长，核心盈利取得10%的同比增长
- 常规派息比率（对应核心盈利）提升至30%，与同行业主要公司保持一致
- 净资产收益率继续保持20%以上，在同行业中排名靠前



核心盈利 (百万元人民币)

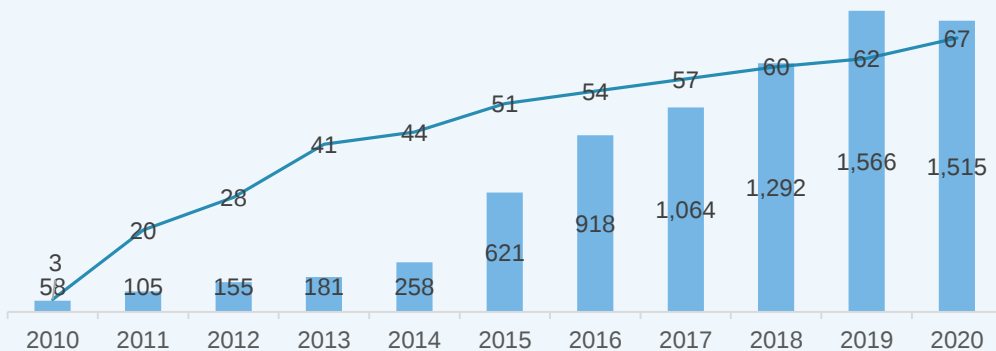
年复合增长26%，行业内排名靠前



销气量与城市燃气项目数

销气量 (百万方) 城市燃气项目数 (个)

销气量年复合增长35%



河南天伦燃气成立

全国并购扩张战略

启动河南乡镇煤改气项目

城燃业务加速并购

2002

2010

2011

2015

2018

2019

2020

港交所主板上市  
天伦燃气 (01600.HK)

IFC入股天伦燃气

入选港股通  
纳入恒指和MSCI

- 一、业绩概要
- » 二、业务回顾
- 三、财务概览
- 四、未来展望
- 五、附录



- 2020年，新冠疫情对集团上半年销气业务产生一定影响，下半年疫情管制逐步缓解后，各销气业务逐渐恢复常态

| 单位：百万立方米 | 2020年   | 2019年   | YOY    | 2H2020<br>YOY | 1H2020<br>YOY |
|----------|---------|---------|--------|---------------|---------------|
| 销气量-零售   | 1,217.7 | 1,128.2 | 7.9%   | 11.5%         | 4.2%          |
| 民用       | 375.2   | 312.6   | 20.0%  | 23.7%         | 16.2%         |
| 工商业      | 764.3   | 728.3   | 4.9%   | 10.7%         | -0.9%         |
| 交通       | 78.2    | 87.4    | -10.5% | -20.1%        | 4.0%          |
| 销气量-批发   | 296.9   | 438.2   | -32.2% | -37.6%        | -25.4%        |
| 总销气量     | 1,514.6 | 1,566.4 | -3.3%  | -3.1%         | -3.5%         |
| 管输气量     | 765.6   | 761.8   | 0.5%   | 8.0%          | -8.2%         |

- 因受到疫情导致的公共安全卫生管制，上半年接驳进度略有放缓
- 下半年疫情问题缓解、管制逐步放开后，集团积极开展工程安装项目，推动总体接驳业务在下半年基本恢复正常

|                         | 2020.12.31 | 2019.12.31 | 变动额     | 变动率   |
|-------------------------|------------|------------|---------|-------|
| 累计用户数 (户)*              | 4,204,256  | 3,247,483  | 956,773 | 29.5% |
| 累计住宅管理用户 (户)            | 4,175,949  | 3,224,163  | 951,786 | 29.5% |
| 累计工商业用户 (户)             | 28,307     | 23,320     | 4,987   | 21.4% |
| 累计工商业日设计供气量<br>(千立方米/日) | 10,107     | 8,683      | 1,424   | 16.4% |

|               | 2020年   | 2019年   | YOY   | 2H20<br>YOY | 1H20<br>YOY |
|---------------|---------|---------|-------|-------------|-------------|
| 新增住宅管理用户 (户)  | 832,213 | 839,115 | -0.8% | 1.0%        | -2.9%       |
| 城市用户 (户)      | 265,648 | 260,914 | 1.8%  | 5.4%        | -1.2%       |
| 乡镇用户 (户)      | 566,565 | 578,201 | -2.0% | -0.6%       | -3.8%       |
| 新增工商业用户 (户)   | 3,471   | 3,431   | 1.2%  | 0.7         | 2.2%        |
| 工程服务收入合计(百万元) | 2,550   | 2,355   | 8.3%  | 12.0%       | 3.9%        |

\*2020年新并表项目原有用户数：住宅用户119,573户；工商业用户1,516户

- 上游管网购气成本下降后公司对终端用户进行了价格传导，平均销气价格有所下降
- 2020年，公司通过优化气源结构，综合价差较上年同期增长0.01元/方

| 平均零售气价及综合价差<br>(人民币元/方) | 2020年       | 2019年       |
|-------------------------|-------------|-------------|
| 民用                      | 2.35        | 2.35        |
| 工商业用户                   | 2.57        | 2.74        |
| 交通燃气                    | 2.85        | 2.82        |
| 平均零售气价                  | <b>2.51</b> | <b>2.64</b> |
| 综合价差（不含税）               | <b>0.56</b> | <b>0.55</b> |

| 接驳单价<br>(元/户) | 2020年 | 2019年 |
|---------------|-------|-------|
| 城市住宅用户        | 2,601 | 2,606 |

## 项目概况

公司拥有城市燃气项目 **67** 个

LNG工厂项目1个

长输管线6条（2条暂未运营）

加气站 51座



### 新增城燃项目

河南省沈丘县

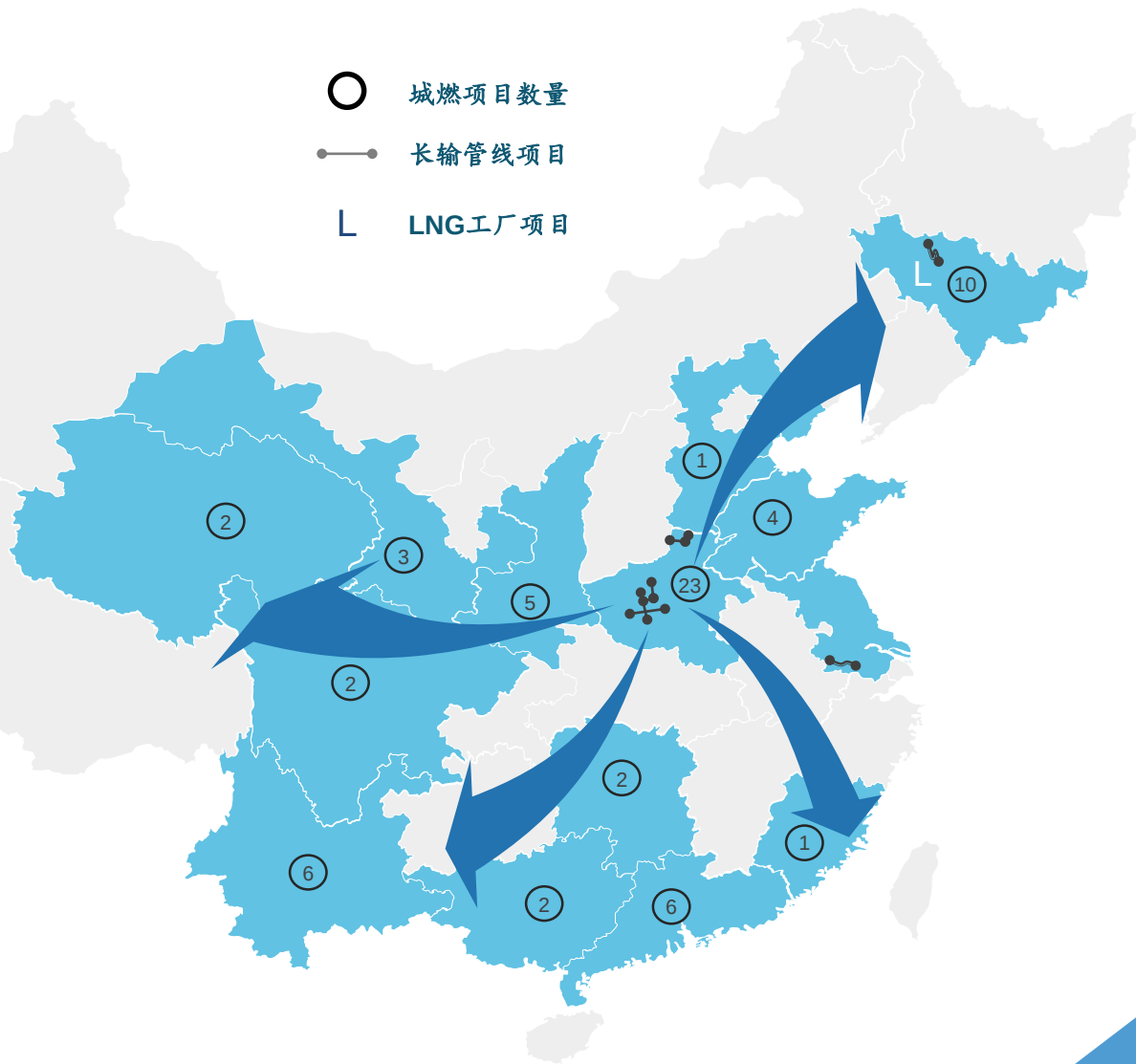
陕西省子洲县

甘肃省靖远县

青海省大通县

青海省互助县

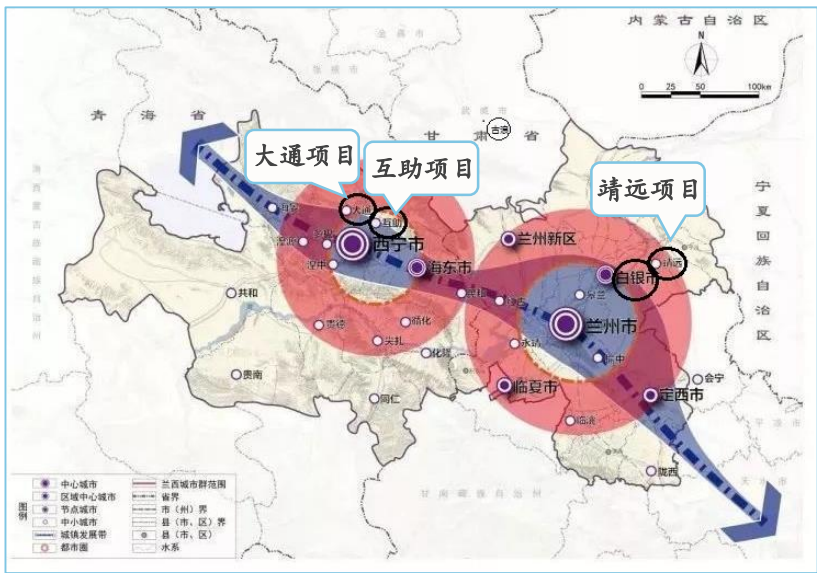
- 城燃项目数量
- 长输管线项目
- L LNG工厂项目



## 新并表项目

河南沈丘项目与陕西子洲项目于2020年度实现并表

## 新并购项目



兰西城市群空间格局示意图

| 项目       | 靖远    | 大通 & 互助 |
|----------|-------|---------|
| 销气量规模（年） | 0.4亿方 | 1.5亿方   |
| 经营区域人口   | 50.3万 | 86万     |

### 项目亮点

优质气源保障用户未来增长  
庞大的工业用户需求潜力  
稳健的接驳业务&增值业务  
项目运营成熟 现金流良好

### 战略意义：

- 开拓西北市场，定位于政策集群“双优势”的兰西城市群，地区未来天然气需求增长有望大幅提速
- 加强西北片区的纵深，增强集团区域品牌影响力和协同发展能力
- 有效改善区域项目气源保障能力，快速提升整体盈利能力

- 2018年下半年伊始，本集团联合中原豫资共同开展河南省气化乡村项目
- 至2020年末，累计工程建设153万户，累计回款33.7亿元，整体项目累计回款比例达70%

| 单位：万户、百万元         | 累计工程建设     | 累计项目收入 (含税)  | 累计回款         | 累计回款比      |
|-------------------|------------|--------------|--------------|------------|
| 2018.12.31        | 38         | 1,148        | 500          | 44%        |
| 2019.06.30        | 63         | 1,898        | 731          | 39%        |
| 2019.12.31        | 96         | 2,863        | 1,919        | 67%        |
| 2020.06.30        | 120        | 3,686        | 2,236        | 61%        |
| <b>2020.12.31</b> | <b>153</b> | <b>4,794</b> | <b>3,368</b> | <b>70%</b> |

## 针对性营销场景

- 入户安检
- 300万户潜在客户群体
- 建立用户画像，针对性设置营销场景



## 激发活跃 锁定需求

- 每月一档：线上线下、内购、直播
- 每年两次：全国大型活动



- 疫情后首场全国联动活动  
“无与伦比 燃动全城”总回款2,955万元
- 年中双节期间全国大型活动  
“双节聚惠 畅享天伦”总回款3,743万元

## 多元化服务项目

### 传统业务

改装业务  
燃气具业务  
保险业务

### 新型业务

改装业务  
销售业务  
保险业务  
家政服务  
城市服务

改善用气习惯

突破传统瓶颈

| 单位：百万元 | 2020年 | 2019年 | 同比      |
|--------|-------|-------|---------|
| 收入     | 138   | 106   | 30.2%   |
| 毛利     | 89    | 67    | 32.3%   |
| 毛利率    | 64.7% | 63.7% | +1.0PPT |

- 一、业绩概要
- 二、业务回顾
- » 三、财务概览
- 四、未来展望
- 五、附录

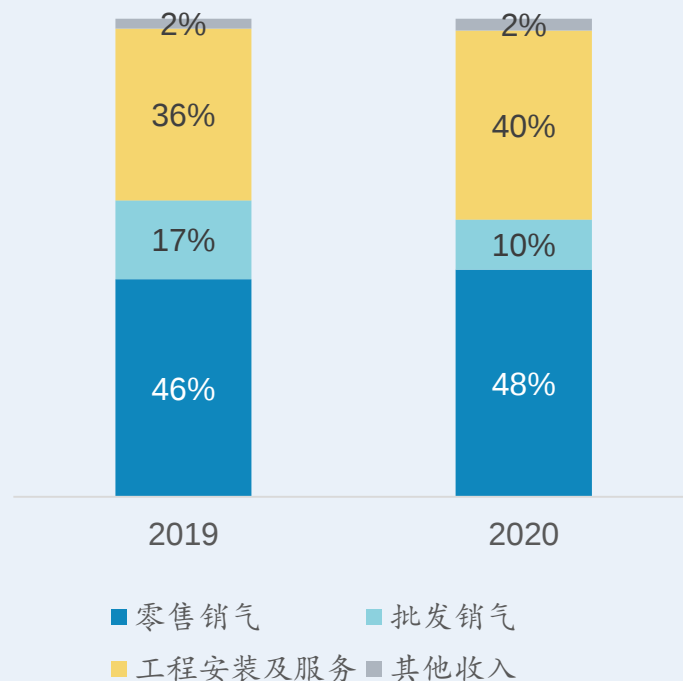


- 2020年，受销气单价及销气批发业务收入下降的影响，集团整体营业收入略有降低，但受益于盈利性较强的销气零售业务、工程安装及服务业务以及增值业务收入与利润的正增长，集团整体溢利仍取得5.5%的提升，达到15.5亿元

| 单位：万元       | 2020年          | 2019年          | 同比           |
|-------------|----------------|----------------|--------------|
| <b>营业收入</b> | <b>643,978</b> | <b>654,862</b> | <b>-1.7%</b> |
| 销气-零售       | 306,083        | 298,026        | 2.7%         |
| 销气-批发       | 67,384         | 108,116        | -37.7%       |
| 工程安装及服务     | 254,968        | 235,535        | 8.3%         |
| 其他收入        | 15,542         | 13,185         | 17.9%        |

| 单位：万元       | 2020年          | 2019年          | 同比          |
|-------------|----------------|----------------|-------------|
| <b>分部溢利</b> | <b>154,623</b> | <b>146,591</b> | <b>5.5%</b> |
| 销气-零售       | 38,514         | 34,296         | 12.3%       |
| 销气-批发       | 4,999          | 8,360          | -40.2%      |
| 工程安装及服务     | 102,855        | 98,557         | 4.4%        |
| 其他          | 8,255          | 5,377          | 53.5%       |

## 营业收入



- 2020年度，集团总体毛利、EBITDA、核心利润均有上涨，分别实现4.8%、6.7%和10.3%的同比增长
- 集团的毛利率略有提升，ROE和ROA均稳定保持较好水平

|            | 2020 年    | 2019 年    | 同比      |
|------------|-----------|-----------|---------|
| 营业收入（千元）   | 6,439,777 | 6,548,618 | -1.7%   |
| 毛利（千元）     | 1,786,125 | 1,703,892 | 4.8%    |
| EBITDA（千元） | 1,763,147 | 1,652,886 | 6.7%    |
| 核心利润*（千元）  | 895,213   | 811,376   | 10.3%   |
| 每股派息（分）    | 26.7      | 23.4      | 14.0%   |
| 毛利率        | 27.7%     | 26.0%     | 1.7PPT  |
| ROE*       | 20.8%     | 22.7%     | -1.9PPT |
| ROA*       | 7.4%      | 7.2%      | 0.2PPT  |

\*核心利润=归属于母公司利润—其他收益及亏损（包括汇兑损益）

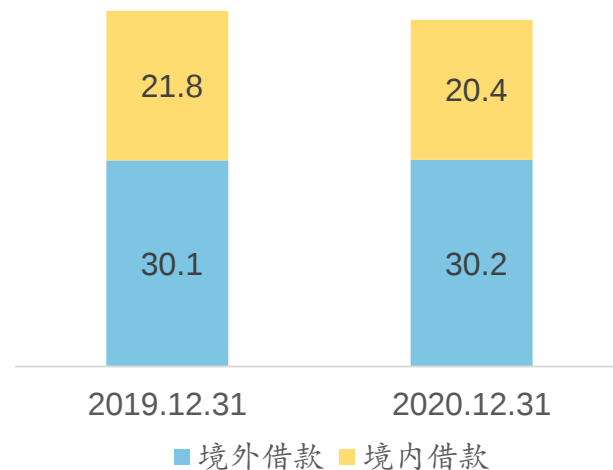
\*ROE：核心利润/归属于母公司净资产（年度平均）

\*ROA：归属于全体股东的核心利润/总资产（年度平均）

- 集团财务状况良好，负债水平进一步下降

| 单位：百万元   | 2020/12/31 | 2019/12/31 | 变动      |
|----------|------------|------------|---------|
| 总资产      | 12,918.1   | 11,938.8   | 11.2%   |
| 总负债      | 7,937.8    | 7,751.5    | 7.1%    |
| 总权益      | 4,980.3    | 4,187.3    | 18.9%   |
| 股东权益     | 4,699.2    | 3,890.8    | 20.8%   |
| 现金及现金等价物 | 1,640.1    | 1,349.8    | 21.5%   |
| 资产负债率    | 61.4%      | 64.9%      | -3.5PPT |

| 借款      | 2020/12/31 | 2019/12/31 | 变动       |
|---------|------------|------------|----------|
| 借款总额（亿） | 50.6       | 51.9       | -2.5%    |
| 净负债（亿）  | 34.2       | 38.4       | -10.9%   |
| 净负债/净资产 | 68.6%      | 91.7%      | -23.1PPT |

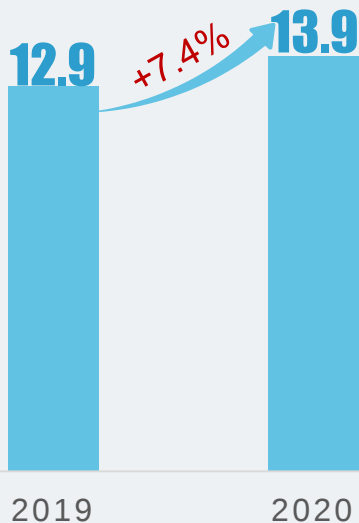


## 现金流增长

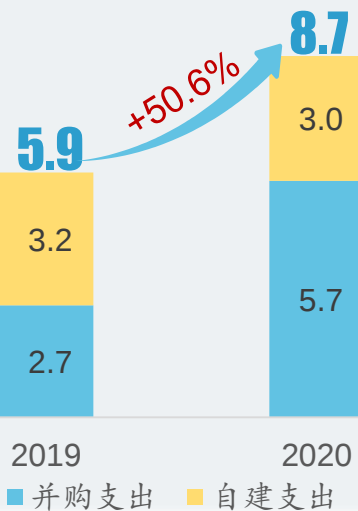
人民币亿元

- 2020年，集团运营现金流获取能力持续增强，经营现金净流入平稳增长，气化乡村项目现金流持续净流入，资本开支较去年增加人民币2.8亿元
- 集团将继续加强现金流管理，进行审慎投资

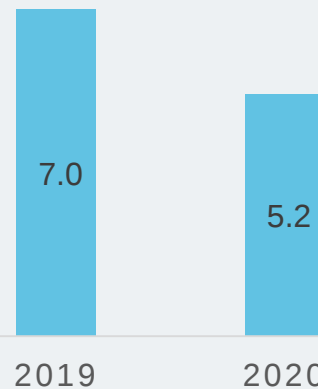
经营现金净额



资本开支

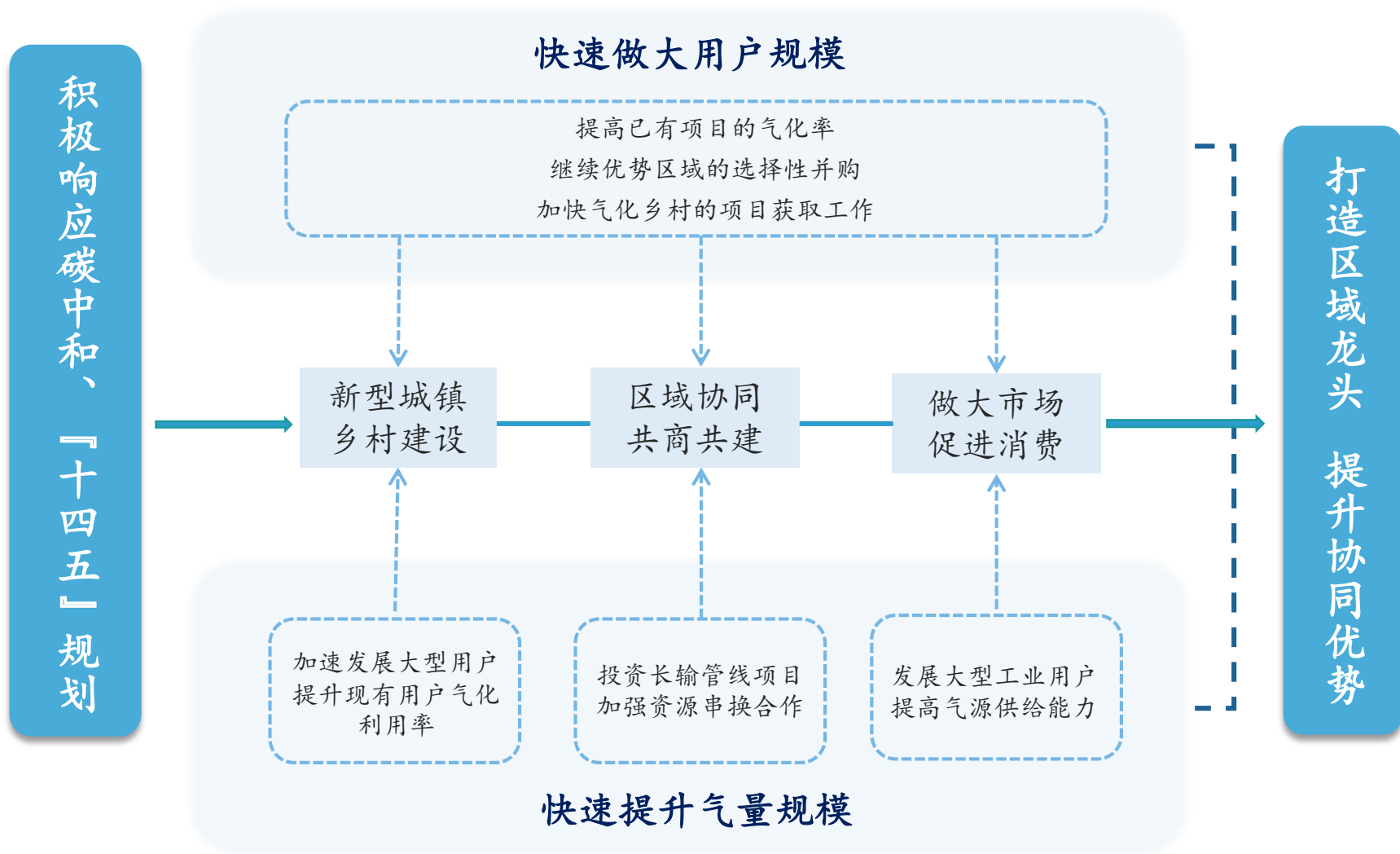


自由现金流



- 一、业绩概要
- 二、业务回顾
- 三、财务概览
- » 四、未来展望
- 五、附录





优化自身管理的同时，把握所在区域优势，保持内生性增长机会

以项目回报及现金流质量为准，积极把握外延性增长机遇

致力于打造可持续发展及优质ESG 品牌

在关键指标保持行业前列并持续为股东创造价值

### 总体规模增长

- 坚持“选择性并购”和“气化城乡”策略，快速做大业务规模
- 坚持“区域协同”优先发展策略，打造若干省市区域行业龙头

### 盈利能力增强

- 强化合作、优化气源，增强自我输气保障能力，提升销气盈利
- 以客户为中心、以服务为保障，发展增值业务、提升资产效率

### 可持续发展

- 提高安全运营标准，提升ESG水准，降本增效、保持盈利水平
- 强化管理标准体系，推进数字化平台管理，增强可持续发展能力

### 关键指标保持行业前列

- 加强自由现金流管理，降低有息负债水平，保持健康快速发展
- 加强合资合作平台建设，持续提升上市公司派息能力，实现合作共赢

建立由董事会统筹监管的ESG管理层级  
全面动员总部各职能部门和各成员企业落实ESG管理工作

## ESG管理层级

### 01 决策者

董事会：监管 审批

### 02 管理者

管理层：执行ESG风控

### 03 牵头部门

投资者关系部

### 04 ESG工作小组

职能部门 成员企业

隐患排查  
事故管理  
**安全生产**

纳入成员企业  
绩效考核组成部分  
**减少排放**

“天骄生”计划  
鹰计划  
知否线上学习平台  
**培养体系**

全国反舞弊联盟  
**副会长单位**

施工单位月度评估  
安全管理占比40%  
**安全施工**

安全管理

完成1000万户  
气化乡村目标  
减少碳排放  
**530万吨**

绿色环保

2020年本集团  
雇员总数  
**2932人**

人才队伍

全省农村人口节省  
**45亿元**

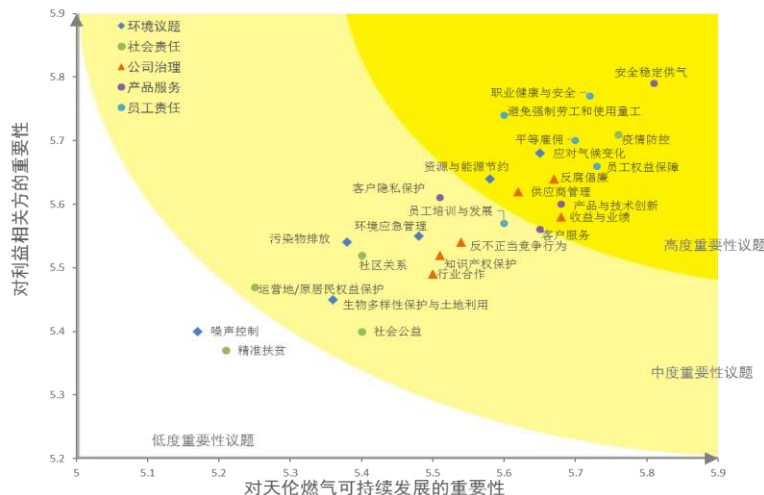
合规共赢

## 2020年 ESG评级及最新进展



### 行业领先评级

天伦燃气2020年ESG重大议题矩阵



✓ 2020年重新梳理识别**实质性议题**

✓ 开展“应对气候变化”等议题  
**专项提升工作**

✓ 完成**对利益相关方的重要性**盘点工作  
回收有效问卷**1,222**份

| 指标     | 2021年目标     |
|--------|-------------|
| 累计用户数  | 500万户以上     |
| 零售销气量  | 增长25%       |
| 销气毛差   | 保持稳定        |
| 增值业务利润 | 增长40%       |
| 核心利润   | 增长15%       |
| 全年派息率  | 不低于核心利润的30% |

一、业绩概要

二、业务回顾

三、财务概览

四、未来展望

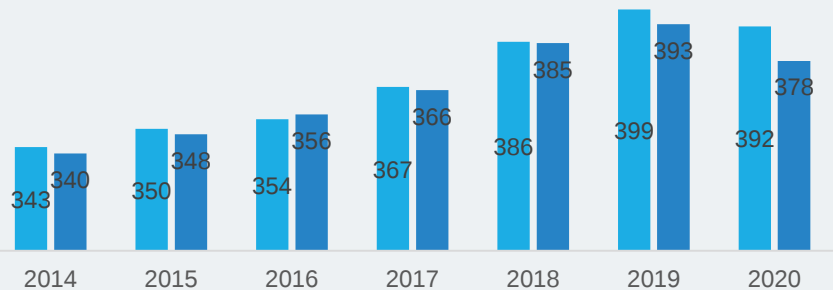
» 五、附录



## 世界天然气增长前景乐观

### 2014-2020年全球天然气产量与消费量统计

■ 天然气产量 (百亿立方米) ■ 天然气消费量 (百亿立方米)



#### • 供给

全球天然气消费需求疲软，价格持续低迷

全球天然气产量出现10年来首次负增长

据睿咨得能源发布的《2020年天然气年度报告》，2020年全球天然气产量下降3.6%至3.92万亿立方米

#### • 需求

2020年，受全球新冠疫情影响，全球天然气需求量下降了2.5%。年中，虽存在季节性电力需求及东北亚冷冬拉动天然气需求等利好事件，但总体而言，新冠疫情仍对全球天然气需求造成难以短期恢复的打击

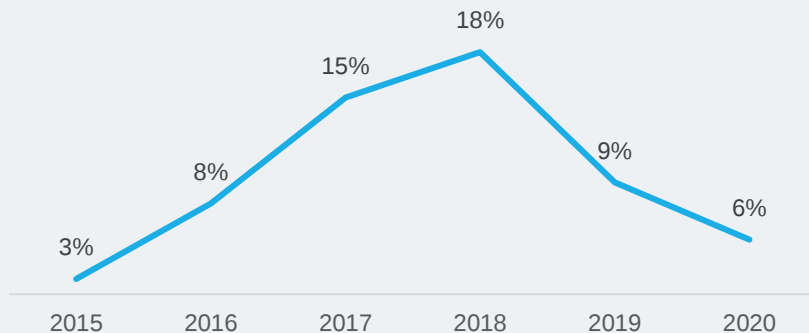
#### • 展望

国际能源署IEA发布《2021年一季度天然气市场报告》显示，2021年天然气需求预计将增长2.8%

天然气出口国论坛(GECF)发布报告指出，到2050年天然气有望成为全球第一大化石燃料

## 中国天然气保持快速增长

### 2015-2020年中国天然气消费量同比增长



根据发改委统计数据显示，2020年全国天然气表观消费量达到3,240亿立方米，同比增长5.6%  
 天然气产量1,888亿立方米，同比增长9.8%；全年天然气进口总量达1.02亿吨，同比增加5.3%

#### • 供给

全国天然气自产与进口双提速

天然气储气调峰项目建设

布局“全国一张网”

#### • 需求

2020年，我国天然气市场经受住了疫情的考验，在化石能源中依旧保持较高速增长，天然气消费量同比增长明显上升

#### • 展望

根据《世界能源发展报告2020》预测，“十四五”期间，我国天然气消费量将依旧保持快速增长。2025年天然气消费量预计为4827亿立方米。2020-2025年天然气消费量复合增长率8.4%。中国天然气消费虽然已度过了高速增长期，但仍将是重要的能源组成，预计未来还有10到15年的稳健增长期

“十四五”期间，国家将从提升发展质量，坚持扩大内需，全面推进乡村振兴，协调区域发展、全面深化改革、加快绿色转型、推动共同富裕及建设平安中国等八个方面入手，开启全面建设社会主义现代化国家的新征程

| 重点省份 | “十四五”<br>GDP增速 | 政策关键词                        | 天伦项目数 |
|------|----------------|------------------------------|-------|
| 全国   | 6%             | 高质量 区域协调 2030年应对气候变化国家自主贡献目标 | 67    |
| 河南   | 6%             | 乡村振兴大突破 生态强省 现代化基础设施体系 城市更新  | 23    |
| 吉林   | 6.5%           | 俄气资源 乡村建设行动 碳排放达峰行动 重大项目建设   | 10    |
| 甘肃   | 6.5%           | 兰西城市群 兰白自创区试验区 乡村振兴 污染防治攻坚战  | 3     |
| 青海   |                | 兰西城市群 绿色低碳循环发展 城乡区域协调        | 2     |
| 陕西   | 6.5%           | 省级碳达峰行动方案 绿色生态网络 乡村建设行动      | 5     |
| 四川   | 6%             | 污染防治攻坚战成果巩固三年行动计划 国家能源示范省建设  | 2     |
| 山东   |                | 美丽宜居乡村建设 美丽山东                | 4     |

## 集团战略积极响应碳中和、“十四五”规划

| 碳中和战略+<br>《新时代中国能源发展》白皮书                                                                                                                                                                                                                                                                                      | “十四五”规划相关要点                                                    | 天伦燃气中期战略目标                                                                                                             |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <ul style="list-style-type: none"> <li>推行天然气、电力和可再生能源等替代低效和高污染煤炭的使用</li> <li>加强天然气基础设施建设与互联互通，在城镇燃气、工业燃料、燃气发电、交通运输等领域推进天然气高效利用</li> <li>加快天然气支线管网和基础设施建设，扩大管网覆盖范围。在天然气管网未覆盖的地区推进液化天然气、压缩天然气、液化石油气供应网点建设，因地制宜开发利用可再生能源，改善农村供气条件</li> <li>进一步创新发展方式，加快清洁能源开发利用，推动非化石能源和天然气成为能源消费增量的主体，更大幅度提高清洁能源消费比重</li> </ul> | <b>乡村建设：</b> 实施乡村建设行动，完善乡村水、电、气、通信、广播电视、物流等基础设施，改善农村人居环境       | 坚持“气化城乡”和“选择性并购”策略，快速做大业务规模                                                                                            |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>新型城镇：</b> 实施城市更新行动，推进城市生态修复，加强城镇老旧小区改造及社区建设                 |                                                                                                                        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>鼓励并购：</b> 鼓励企业兼并重组，防止低水平重复建设                                | 强化合作、优化气源，增强自我输气保障能力，提升销气盈利                                                                                            |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>市场改革：</b> 完善能源产供储销体系，加强国内油气开发、油气储备设施建设、干线油气管道建设             |                                                                                                                        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>扩大内需：</b> 提高人民收入水平，多渠道增加城乡居民财产性收入                           | 以客户为中心、以服务为保障，发展增值业务、提升资产效率                                                                                            |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>促进消费：</b> 促进线上线下消费融合发展，开拓城乡消费市场                             |                                                                                                                        |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>区域协调：</b> 推动西部大开发，推动东北振兴，促进中部地区加快崛起，鼓励东部地区加快现代化             | 坚持“区域协同”优先发展策略，打造若干省市区域行业龙头                                                                                            |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>绿色发展：</b> 推动绿色低碳发展，持续改善环境质量，促进人与自然和谐共生                      | <ul style="list-style-type: none"> <li>提高安全运营标准，提升ESG水准，降本增效、保持盈利水平；</li> <li>强化管理标准体系，推进数字化平台管理，增强可持续发展能力</li> </ul>  |
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                               | <b>共商共建：</b> 坚持以企业为主体，以市场为导向，秉持绿色、开放、廉洁理念，深化务实合作，加强安全保障，促进共同发展 | <ul style="list-style-type: none"> <li>加强合资合作平台建设、持续提升上市公司派息能力，实现合作共赢；</li> <li>加强自由现金流管理，降低有息负债水平，保持健康快速发展</li> </ul> |

## 气化乡村践行者

### 国资背书



河南省财政厅

www.hncz.gov.cn



中原豫资投资控股集团

Zhongyuan Yuzi Investment Holding Group



投融资优势平台——国家开发银行

### 专业团队



上市公司建设运营——天伦燃气



气源充足 保障有力  
管网互联互通  
生物质气制备厂

实力  
高效  
成熟  
经验

## 蓝天卫士

碳达峰

碳中和

2025预计减少碳排

530万吨

解决就业人数

5000人

最高带动就业2万余人

村内管道施工长度

2万公里

“十四五”时期

城市更新

乡村建设

绿色发展

河南政府工作报告

气化乡村

完善基建

### 先进模式



市场化收并购的兰考样本

政府参股+公司运营的民权样本

政府完善竞争机制+试点先行的台前样本

市场化招投标的郟县样本

## 联合国大会：习近平宣布中国碳中和目标

- **碳中和目标** 中国将提高国家自主贡献力度，采取更加有力的政策和措施，二氧化碳排放力争于2030年前达到峰值，努力争取2060年前实现碳中和
- **国际会议相关议题**
  - 联合国生物多样性峰会：中国愿承担与中国发展水平相称的国际责任
  - 第三届巴黎和平论坛：中方将为实现碳中和制定实施规划
  - 气候雄心峰会：2030年，中国单位国内生产总值二氧化碳排放将比2005年下降65%以上，非化石能源占一次能源消费比重将达到25%左右，并强调将在推动高质量发展中促进经济社会发展全面绿色转型

## 天然气管网改革

- **2020.6** 国家发改委、国家能源局发布《关于做好2020年能源安全保障工作的指导意见》要求积极推进油气管道建设，立足“全国一张网”，提升石油天然气管输能力和供应保障水平
- **2020.9** 国家管网集团全面接管原分属于三大石油公司的相关油气管道基础设施（业务）及人员，正式并网运营，这标志着我国油气管网运营机制市场化改革取得重大成果
- **2021.1** 国家管网集团召开2021年工作会议.强调要坚决打好“一张网”运营攻坚战，优化资源配置，加强企地合作，推进省网融入，促进加快形成“X+1+X”油气市场体系
- **未来** 结合“十四五”规划持续加码天然气产供储销体系建设

## 联系方式：

集团首席战略官：戴维先生

dave.dai@tianlungas.com

投资者关系总监：尤然先生

youran@tianlungas.com

内地：(86) 371-6370 7151

香港：(852) 3470 9069

电邮：ir@tianlungas.com

hk@tianlungas.com

天伦燃气投资者关系部官方微信公众平台

