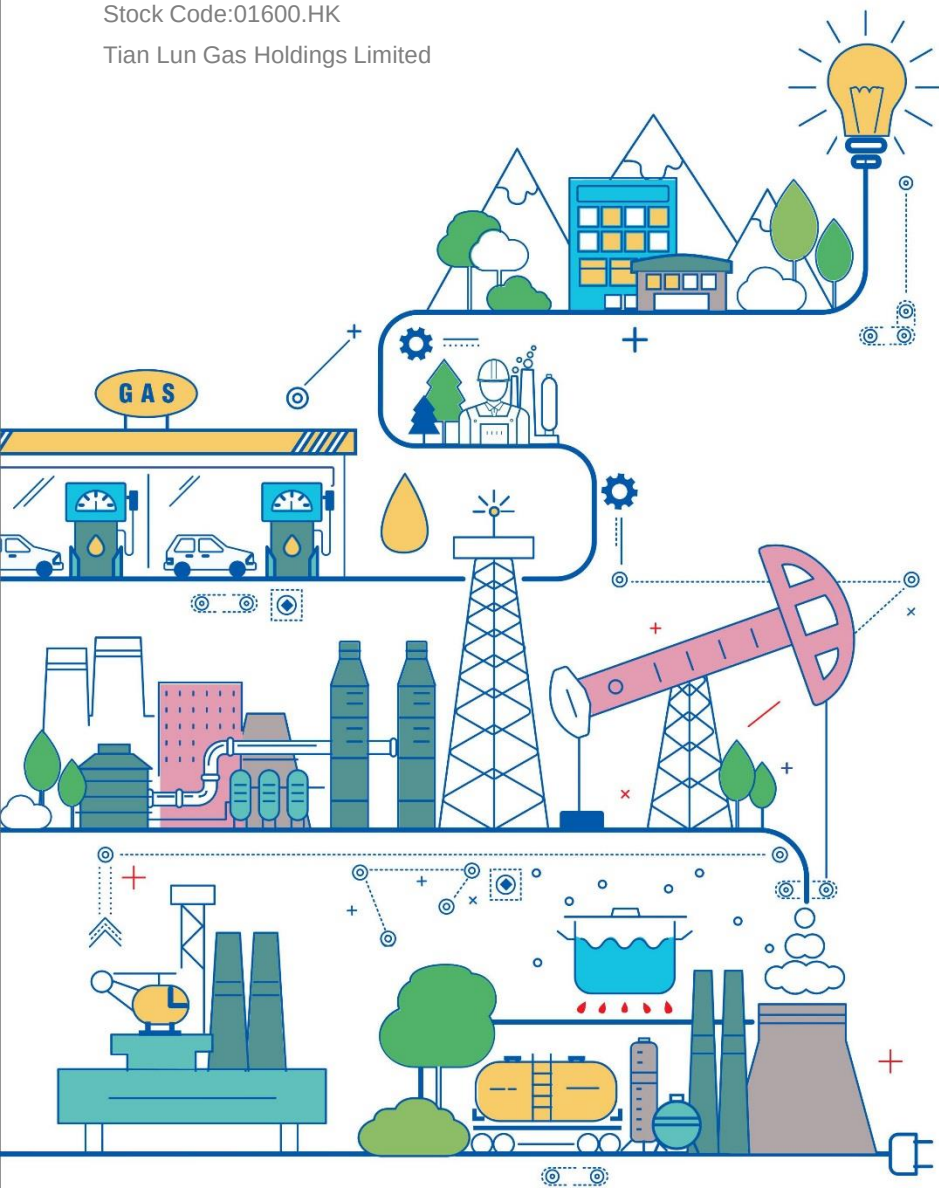




Stock Code:01600.HK

Tian Lun Gas Holdings Limited

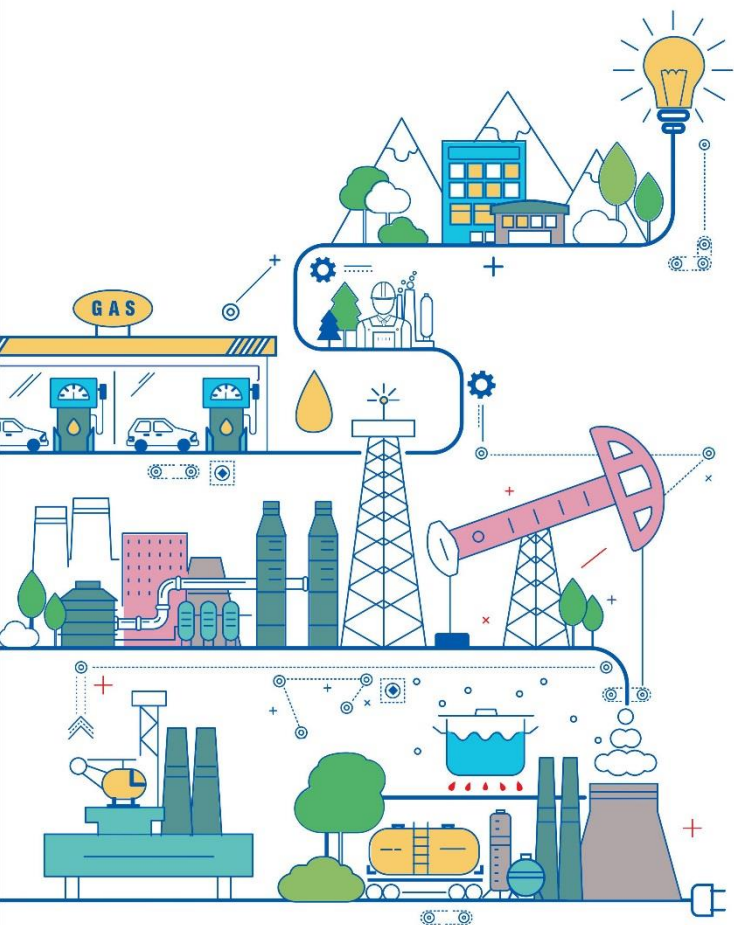


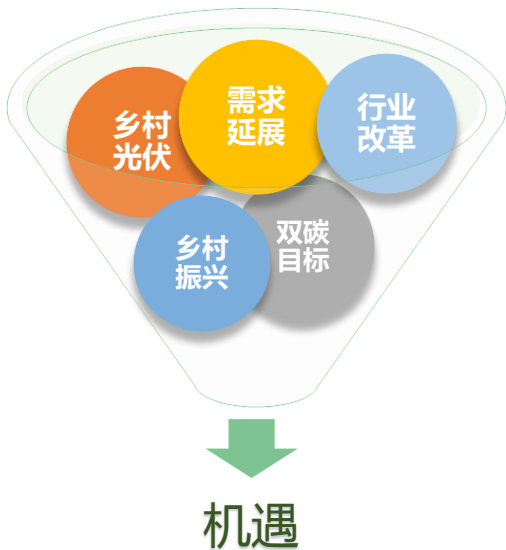
2021年 全年业绩报告

2022.04

目录 / CONTENTS

- ➔ 01 **业绩概要**
Performance Summary
- 02 **业务回顾**
Business Review
- 03 **财务概览**
Financial Review
- 04 **ESG管理**
ESG Management
- 05 **乡镇能源布局**
County Energy Strategy
- 06 **未来展望**
Outlook





- 双碳目标** 天然气作为清洁高效能源处于重要位置，预计未来几年需求增长维持高单位数
- 行业改革** 天然气行业改革稳步推进，供给多元化，价格逐渐步入市场化阶段
- 乡村振兴** 2021年中央一号文件：“推进燃气下乡”
多省响应出台振兴乡村举措
- 乡村光伏** 2022年中央一号文件：“推进农村光伏、生物质等清洁能源建设”
- 需求延展** 居民及工商业用户日益增加的多能源产品服务需求提供新的延展及增长潜力

- 国内外气价** 上游价格多次上调，国际LNG价格因国际市场供不应求达到数年高点
- 能耗控制** 我国用能控制导致近期行业需求放缓
- 行业整合** 行业整合加速，不确定性增强
- 疫情反复** 国内疫情反复，入户安装等服务受到不良影响
- 水灾影响** 7.20河南特大暴雨影响乡镇燃气工程进度



建立低碳能源战略合作生态圈

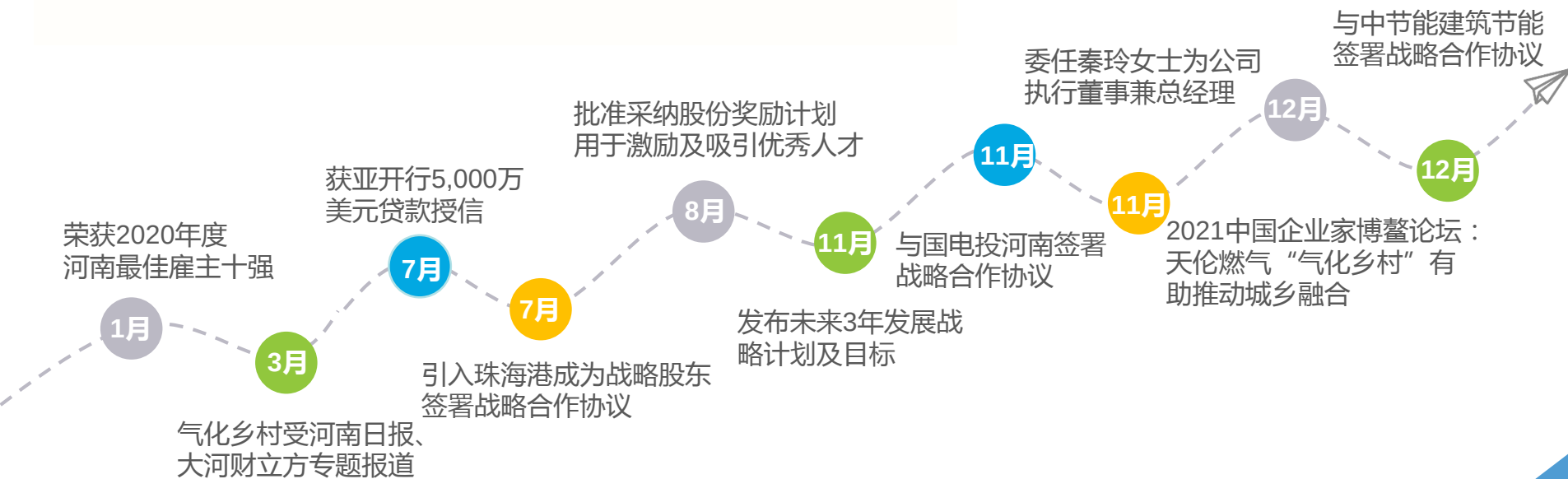
- 11月-宣布2022-2024新发展战略纲要，正式布局创新能源业务
- 牵手多家实力央企，共同打造低碳能源战略合作生态圈



战略股东（持股11.96%第二大股东）



中节能建筑节能有限公司
CECEP Building Energy Conservation Co., Ltd.



博鳌论坛发表讲话



与亚开行线上签约



2022-2024年战略发布会



最佳ESG奖



最佳能源与资源奖

➤ 根据能源行业当前情况及发展趋势，制定了未来三年（2022-2024）的发展战略规划及目标

企业愿景

致力民生事业
成就百年品牌

宗旨使命

发展清洁能源
改善人居环境

战略定位

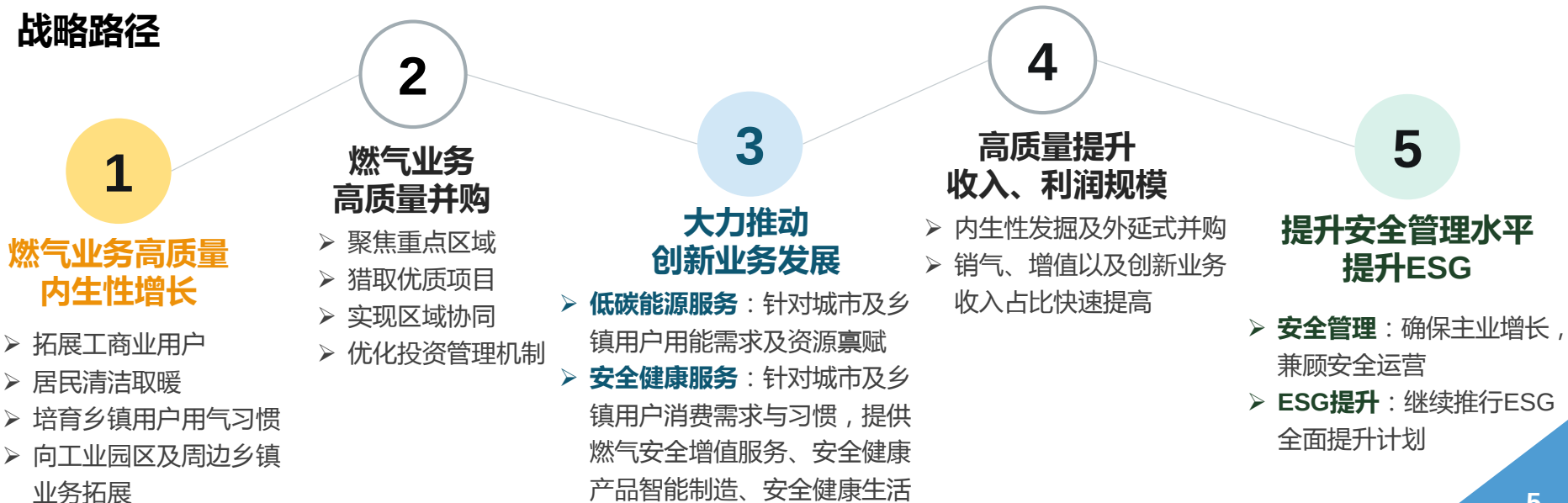
以燃气业务为核心，通过业务延展及创新，为用户提供低碳、经济、安全、便捷的能源服务，目标成为中国一流的绿色低碳能源供应及服务商

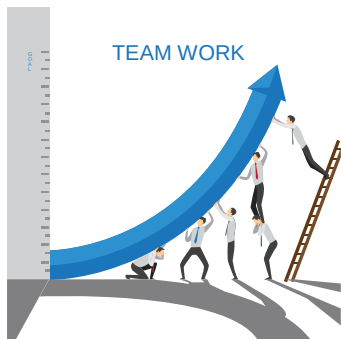
量化目标

预计到2024年创新业务收入占比达到集团整体收入 **10 %**

预计未来三年（2022-2024）整体零售销气量年复合增长率不低于 **25 %**

战略路径





2021年8月26日 天伦燃气上市以来首次采纳股份奖励计划

股份奖励计划：激励专业人才 提升经营活力

激励对象：任何合格人士

选拔条件：认同天伦燃气使命、愿景和价值观，有能力、有潜力

目的 改善奖励制度 吸引激励专业人才

- 实现合格参与者个人收益与公司利益高度绑定
- 激励合格雇员为股东创造长期价值
- 提升和促进公司可持续发展

归属条件 综合考虑集团与广大股东长远利益

- 包括但不限于：收入、零售销气及核心利润增长速度
- 符合集团发展及股东利益的多个经营指标
- 其他由董事会不时决定的评价指标

奖励计划期限

10年

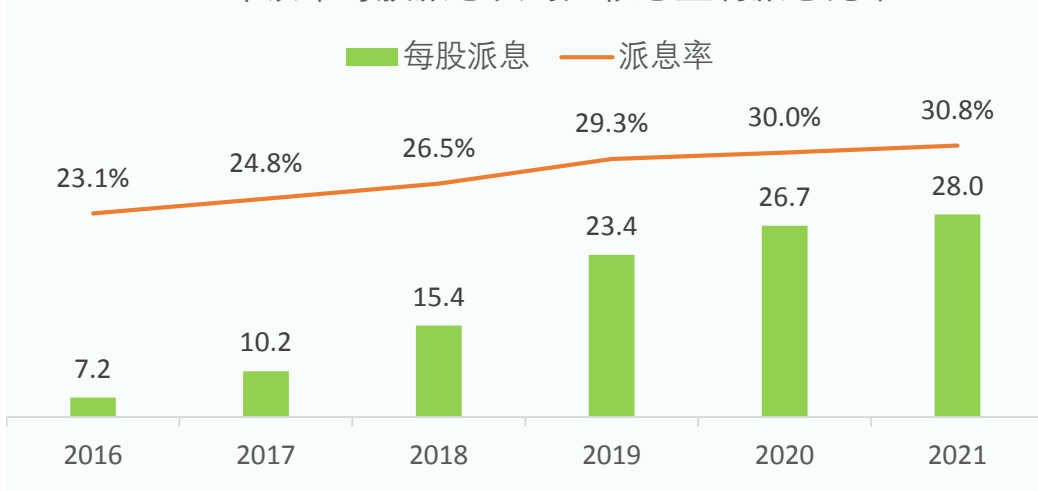
授出最高限额

5%

运作管理

计划规则+信托契约

2016年以来每股派息及对应核心盈利派息比率



以创造股东价值为本
持续回报股东支持
稳健提升派息比率

集团高度重视回馈广大股东，自2016年开始派息以来，派息率从2016年核心利润的23%提升至2021年的30.8%。

2021年

集团获多家中外资ESG领域评级及奖项



Sustainalytics

38.8分

与行业第一梯队属同一分数组别



秩鼎技术

A*

入选公用事业企业案例



妙盈科技

BBB

总分升至73.34



智通财经

最佳ESG奖项



零售销气量同比增长 28.6% 至 15.7 亿立方米；增值服务收入同比增长 94.6%



累计住宅管理用户 490 万户，较2020年末增长 17%；乡镇工程建设受河南 7.20水灾影响较大，新增乡镇住宅管理用户同比下降



受上游气价上涨及客户端顺价延迟等因素影响，全年综合价差下降 0.07 元/方，至 0.49 元/方



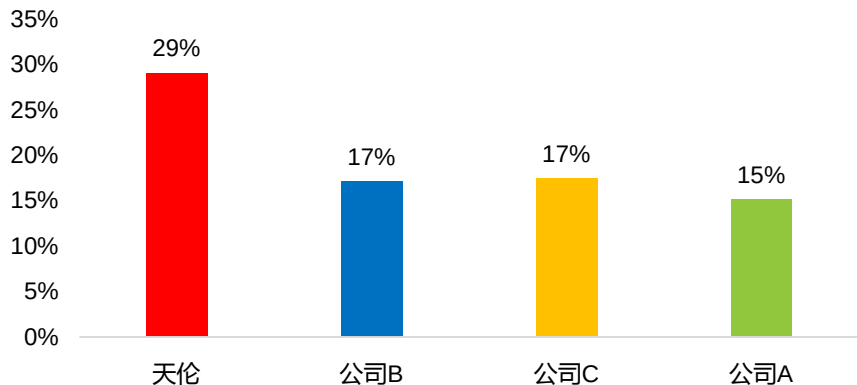
河南7.20水灾及毛差下降等因素抵消部分销气及增值服务业绩上涨，核心利润较2020年同期增长 2.2% 至人民币 9.15 亿元



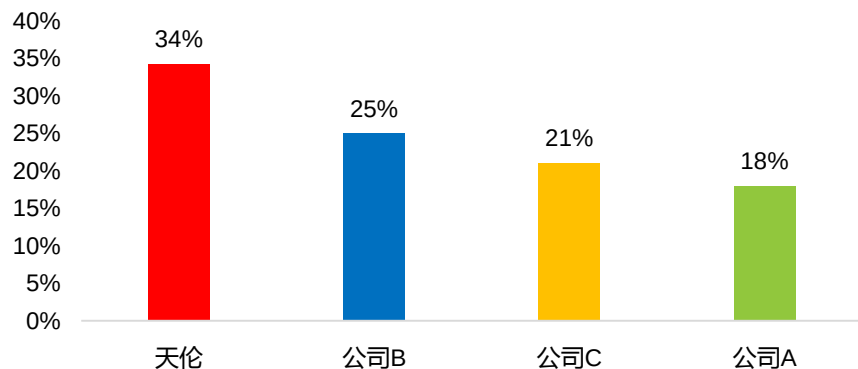
董事会建议派发末期股息每股人民币 14.57 分，2021年累计派息每股28.00分，对应核心盈利派息 31%，较2020年核心派息比例 30% 有所提升

- 2021年，零售气量增长29%，优于同行公司表现；其中工商业气量增长显著达同比34%
- 平均零售毛差下降符合同业公司趋势
- 增值业务快速增长，增速位于行业第一梯队

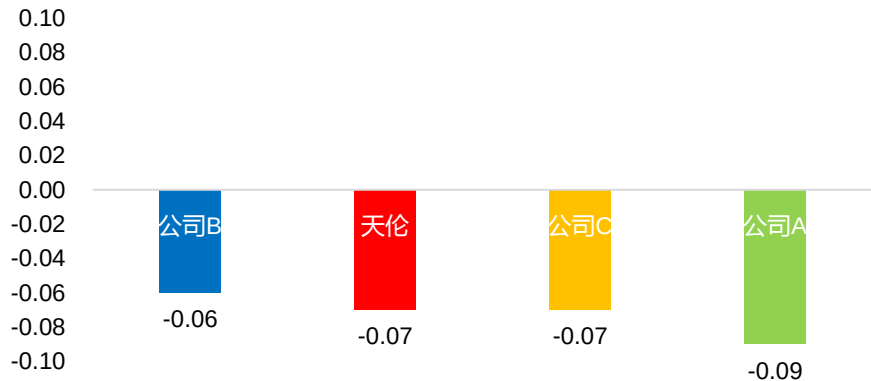
零售气量同比增长



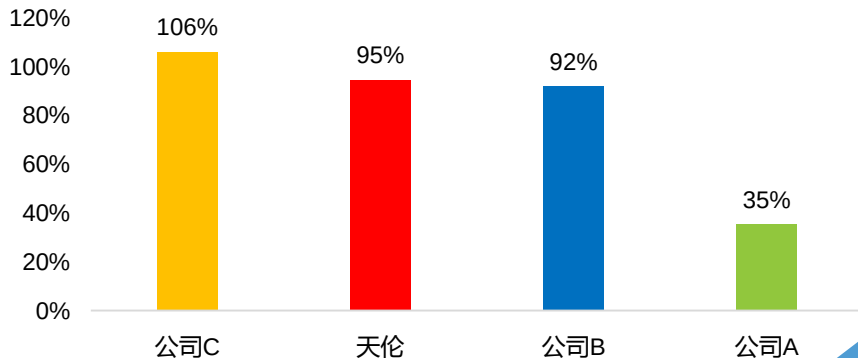
工商业气量同比增长



零售毛差同比下降（人民币元每立方米）

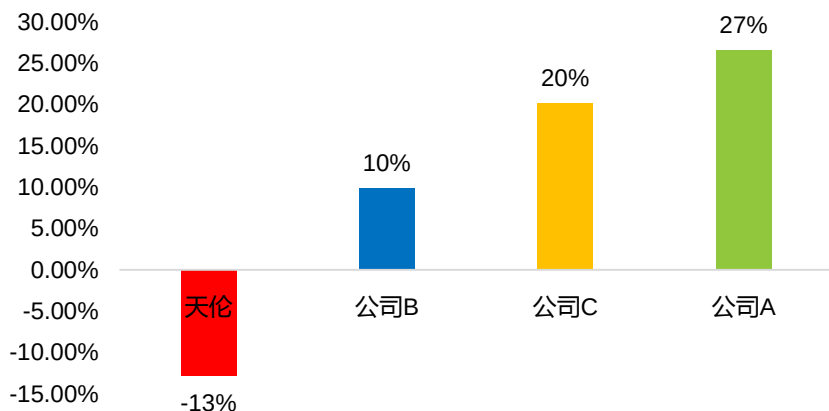


增值业务收入同比增长

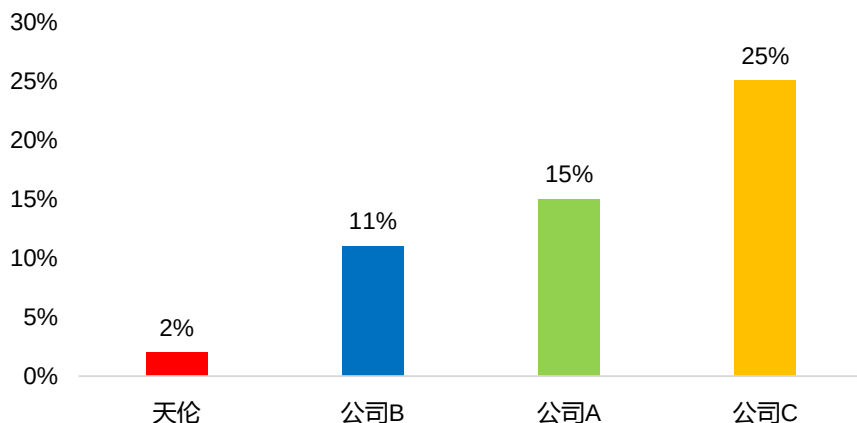


- 2021年，接驳收入同比下降（乡村接驳工程业务受7.20河南水灾影响），差于同行表现
- 受接驳盈利下降抵消部分售气及增值业务增长的影响，核心净利增长低于同类
- ROE及派息率保持较高水平

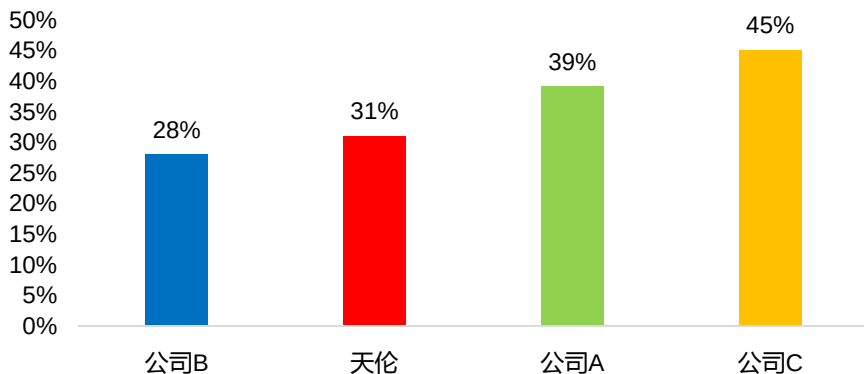
接驳工程收入同比增长



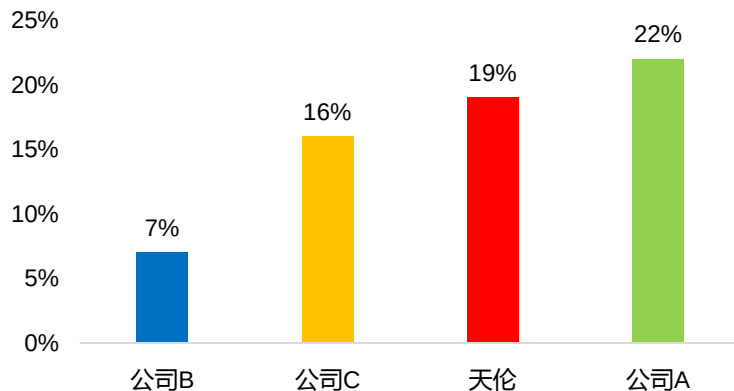
核心盈利同比增长

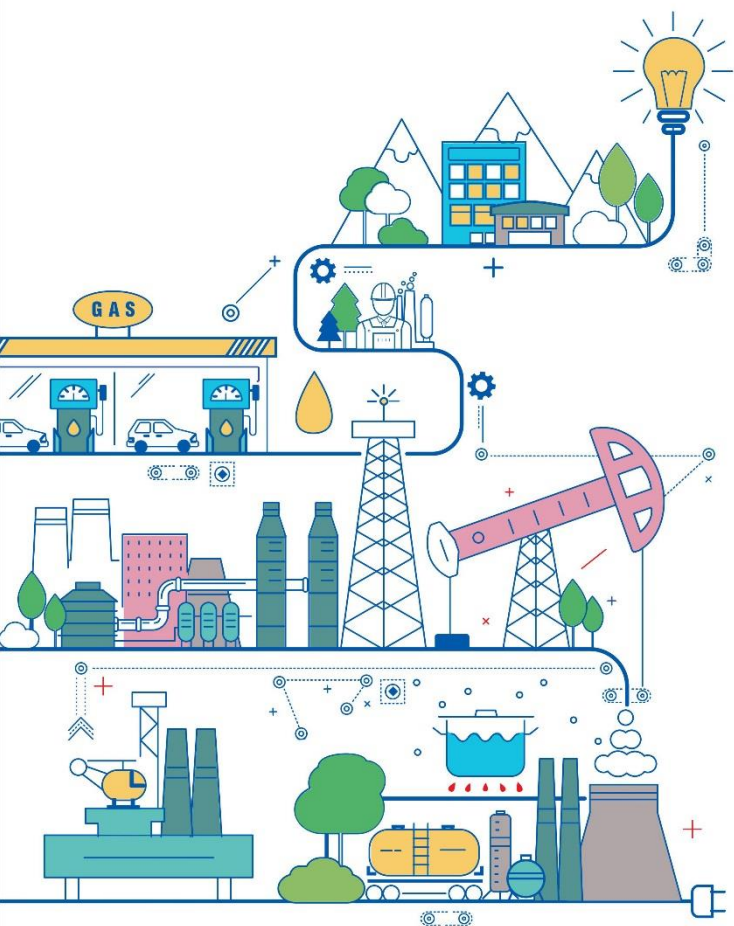


核心派息比率



ROE





目录 / CONTENTS

01 业绩概要
Performance Summary

➔ **02** 业务回顾
Business Review

03 财务概览
Financial Review

04 ESG管理
ESG Management

05 乡镇能源布局
County Energy Strategy

06 未来展望
Outlook

- 2021年总销气量同比增长28%，零售和批发销气量分别增长29%和27%
- 零售业务中，工商业因2021年经济复苏及新并表项目销气贡献，同比显著增长至34%；居民及交通气量稳步增长
- 工商业占总零售气量66%，较2020年占比63%持续提升

单位：百万立方米	2021	2020	同比	1H2021	2H2021
销气量-零售	1,566	1,218	28.6%	742	824
民用	448	375	19.3%	209	239
工商业	1,027	764	34.3%	487	540
交通	92	78	17.1%	47	45
销气量-批发	376	297	26.7%	187	190
总销气量	1,942	1,515	28.2%	929	1,013
管输气量	813	766	6.2%	386	426

- 2021年新增城市管理用户291,514户，同比增长10%
- 2021年7月20日河南省遭受特大暴雨引发水灾，影响近一个季度的乡村燃气工程进度，新增用户同比下降38.7%

	2021.12.31	2020.12.31	变动额	变动率
累计用户数（户）	4,938,642	4,204,256	734,386	17.5%
累计住宅管理用户（户）	4,901,266	4,175,949	725,317	17.4%
累计工商业用户（户）	37,376	28,307	9,069	32.0%

	2021	2020	YOY	2H21 YOY	1H21 YOY
新增住宅管理用户（户）	638,713	832,213	-23.3%	-22.0%	-24.8%
城市用户（户）	291,514	265,648	9.7%	15.4%	4.5%
乡镇用户（户）	347,199	566,565	-38.7%	-36.5%	-41.7%
新增工商业用户（户）	4,646	3,471	33.8%	38.1%	25.5%

- 零售平均毛差受到上游涨价及顺价延迟等影响，下降0.07元/方
- 截至2021年末，集团完成城燃板块绝大部分工商业用户顺价
- 城市住宅平均接驳费维持稳定

平均零售气价及综合价差 (人民币元/方)	2021	2020
民用	2.26	2.35
工商业用户	2.67	2.57
交通用户	3.63	2.85
平均零售气价	2.61	2.51
综合价差 (不含税)	0.49	0.56

接驳单价 (元/户)	2021	2020
城市住宅用户	2,628	2,601

信息化为增值业务赋能

客服更知心

物联网网络



- 物联网表配套
- 安全智能监控

信息化平台



- 用户大数据分析
- 安全系统交互

客服体系



- 快速响应
- 满足客户诉求

安全再升级

多元营销活动

线上 + 线下
全国联动活动

自有品牌搭建

燃气装置即将投入量产
燃气具与知名品牌合作

潜在价值挖掘

ARPU值提升 ↑
户均52元至88元

广阔客户资源

累计住宅用户超490万户
累计工商业用户37,376户

多措并举推动增值业务发展



全国联动活动

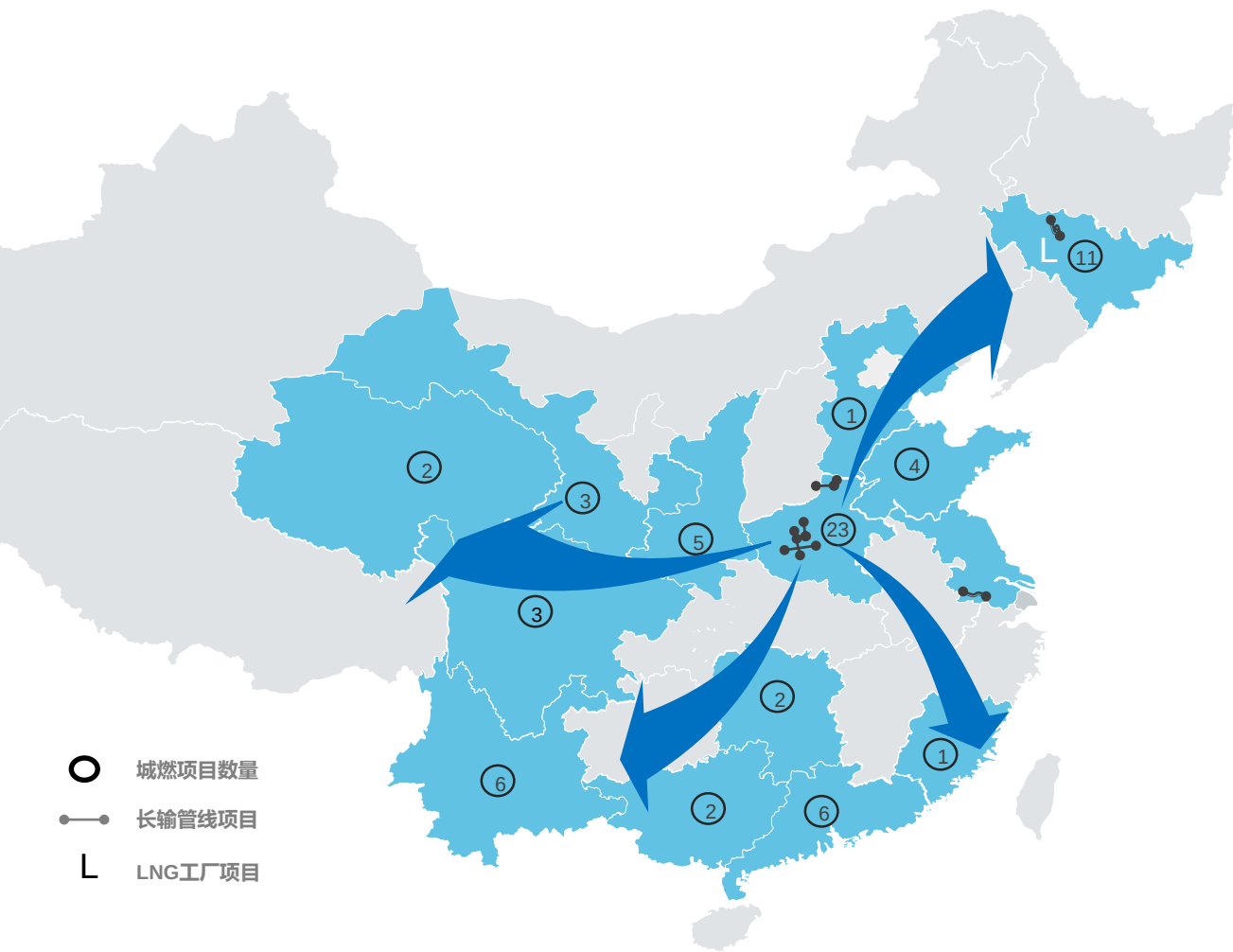


天伦e商城



燃气具、自闭阀产品图

千元	2021	2020	同比
收入	268,330	137,871	94.6%
毛利	139,109	89,162	56.0%
毛利率	51.8%	64.7%	-12.8PPT



公司拥有城市燃气项目 **69** 个

LNG工厂项目1个

长输管线6条

加气站 51座



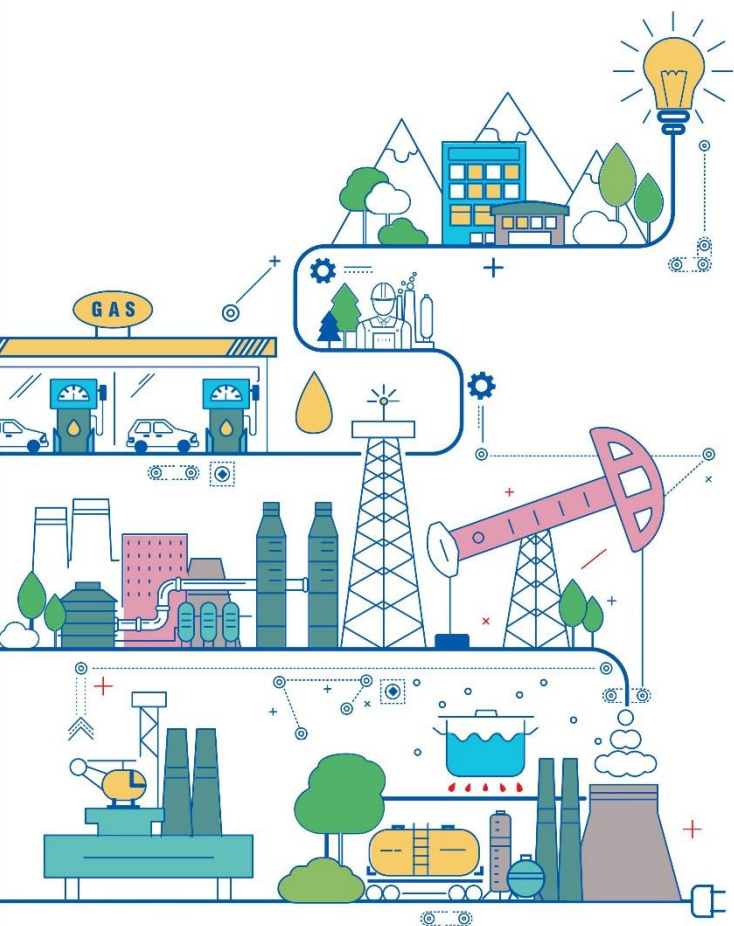
新并表城燃项目

甘肃省靖远县
青海省互助县
青海省大通县
四川省绵竹市



新并购城燃项目

四川省绵竹市
吉林省汪清县



目录 / CONTENTS

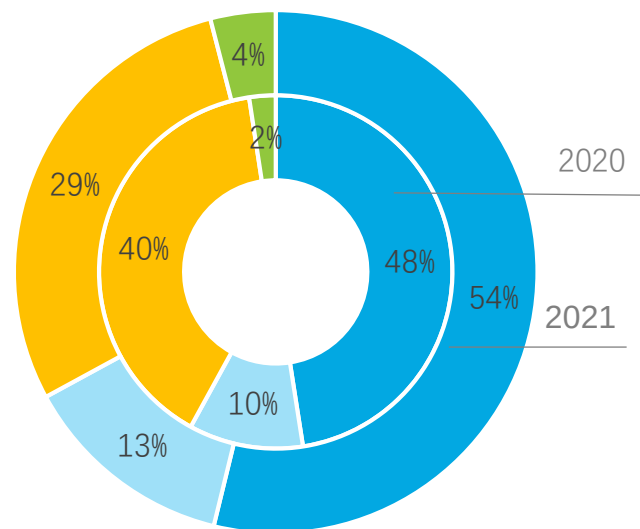
- 01 业绩概要
Performance Summary
- 02 业务回顾
Business Review
- ➔ 03 财务概览
Financial Review
- 04 ESG管理
ESG Management
- 05 乡镇能源布局
County Energy Strategy
- 06 未来展望
Outlook

- 2021年集团总体收入增长19%，零售销气业务占比提升至54%（2020年：48%），收入结构持续优化
- 2021年整体溢利略有下降，主要是受到工程安装及服务收入同比下降的影响

单位：万元	2021	2020	同比
营业收入	765,034	643,978	18.8%
销气-零售	408,967	306,083	33.6%
销气-批发	102,727	67,384	52.4%
工程安装及服务	222,151	254,968	-12.9%
其他收入	31,189	15,542	100.7%

单位：万元	2021	2020	同比
分部溢利	150,944	154,623	-2.4%
销气-零售	41,561	38,514	7.9%
销气-批发	8,109	4,999	62.2%
工程安装及服务	88,134	102,855	-14.3%
其他收入	13,140	8,255	59.2%

营业收入



■ 零售销气 ■ 批发销气 ■ 工程安装及服务 ■ 其他收入

- 2021年集团总收入同比增长19%，核心利润同比增长2%
- 全年累计派息28.0分，较2020年同比增长4.9%
- ROE和ROA均保持较好水平

	2021	2020	同比
营业收入（千元）	7,650,345	6,439,777	18.8%
毛利（千元）	1,779,119	1,786,125	-0.4%
EBITDA（千元）	1,803,936	1,763,147	2.3%
核心利润*（千元）	915,343	895,213	2.2%
每股派息（分）	28.0	26.7	4.9%
ROE	18.5%	20.8%	-2.3PPT
ROA	6.7%	7.4%	-0.7PPT

*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）

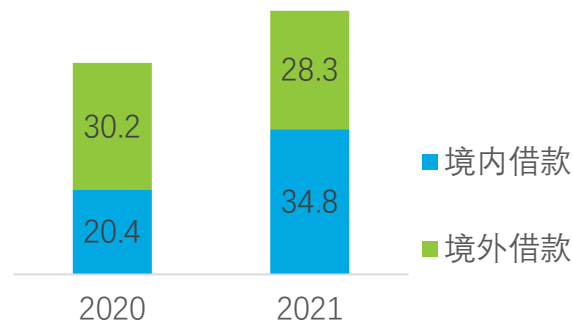
*ROE：核心利润/平均归属于母公司净资产

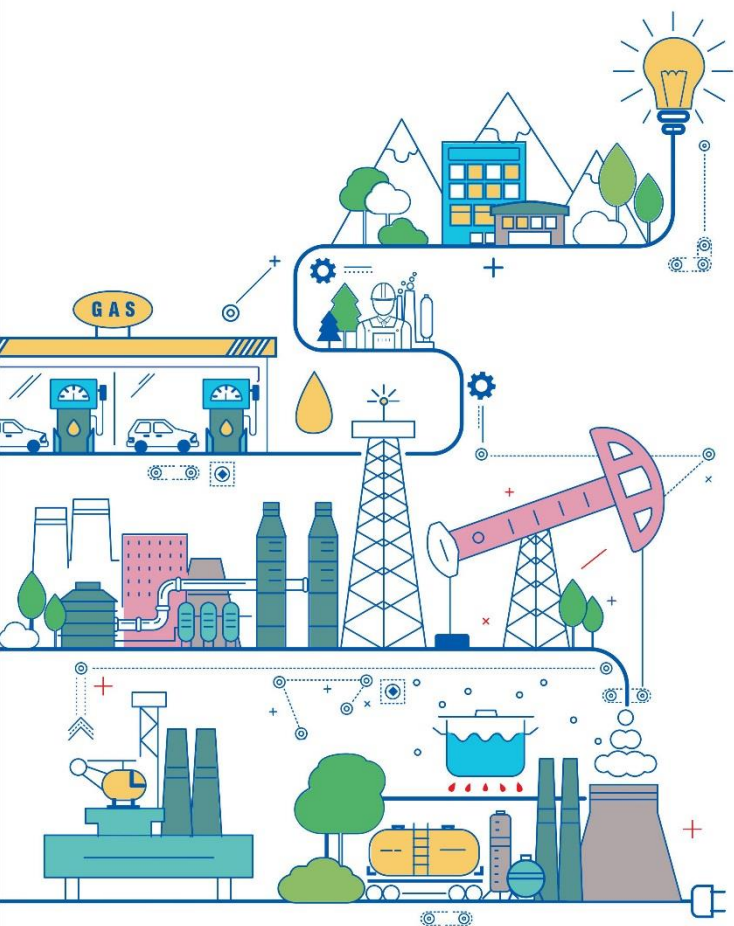
*ROA：归属于全体股东的核心利润/平均总资产

- 2021年集团负债水平有所上升
- 2021年集团融资成本为人民币2.4亿元，较去年同期下降6.9%
- 2021年综合资金成本率4.6%，上年同期5.1%，财务成本进一步降低

单位：百万元	2021.12.31	2020.12.31	变动
总资产	15,104.8	12,918.1	16.9%
总负债	9,576.5	7,937.9	20.6%
总权益	5,528.4	4,980.3	11.0%
股东权益	5,218.2	4,699.2	11.0%
现金及等价物	1,015.0	1,640.1	-38.1%
资产负债率	63.4%	61.4%	+2.0PPT

借款	2021.12.31	2020.12.31	变动
借款总额（亿）	63.1	50.6	24.6%
净负债（亿）	52.9	34.2	54.5%





目录 / CONTENTS

01 **业绩概要**
Performance Summary

02 **业务回顾**
Business Review

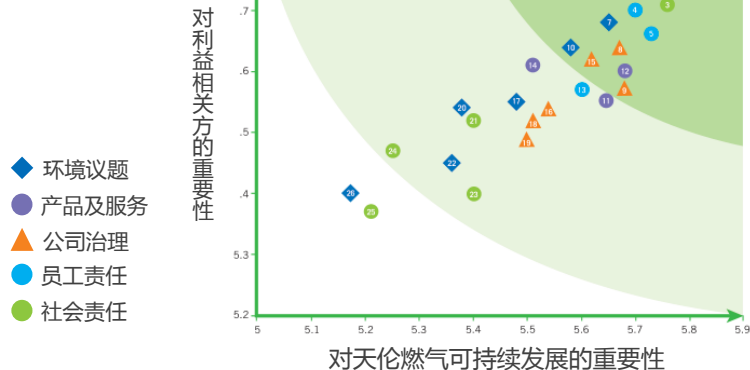
03 **财务概览**
Financial Review

 **04** **ESG管理**
ESG Management

05 **乡镇能源布局**
County Energy Strategy

06 **未来展望**
Outlook

ESG 利益相关方调查



- 收集 **26** 个ESG相关议题
- 调研 **11** 个主要利益相关方
- 回收 **1,222** 份有效问卷
- ESG战略目标设置 **重要参考**
- 重大议题矩阵有效期 **2年**

天伦燃气承诺ESG披露秉承

重要性原则

量化原则

一致性原则

环境保护



2021年运营及代输分销天然气
27.55亿立方米



能源替代 减少碳排放



标准煤消耗 (煤当量)
459万吨

社会担当-河南特大暴雨

460

批次

出动紧急抢险任务

190

批次

重要险情紧急保供

0次

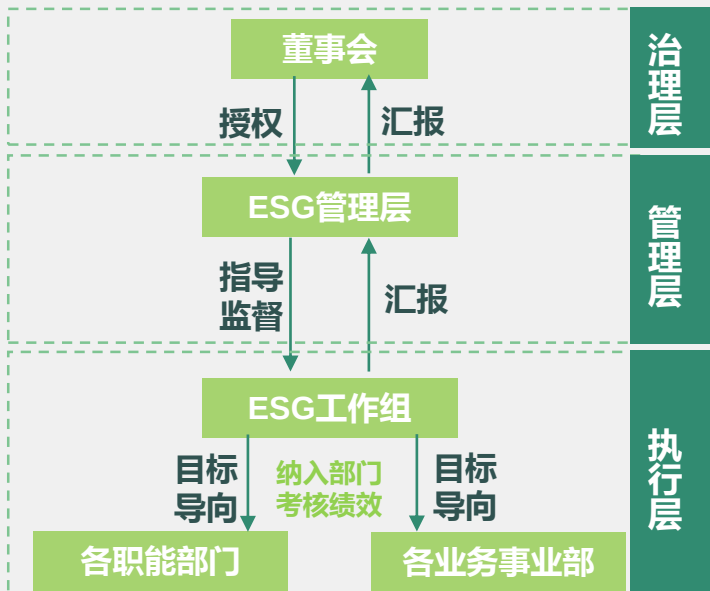
发生重大安全事故

800

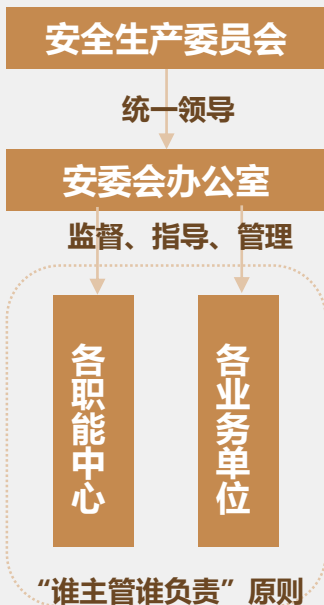
万元

防汛救灾专项捐款

三级梯度ESG管治架构



安全管理组织架构



ESG管理层：CSO(首席战略官)领导，各职能部门/事业部负责人参与

ESG工作组：由投资者关系部主导，各职能部门/事业部工作人员参与

政府监管加速城燃行业整合

- 新修订《中华人民共和国安全生产法》立法明确安全管理措施；国务院安委办《全国城镇燃气安全专项整治工作方案》部署城燃安全工作
- 以政策引导提升行业安全标准，加速城燃行业“优胜劣汰”

集团安全管理方针

- ✓ “安全第一、预防为主、全员参与、持续改进” 安全生产方针
- ✓ 严格落实集团各级安全生产责任制

安全管理重点措施

- I. 优化安全管理体系：明确安全管理组织架构，及时修编安全管理，涵盖安全生产运行方方面面
- II. 安全管理团队建设及培训：组建安全标准化内审团队，激励考取CSE资质，提高全员安全意识
- III. 切实保障安全：加大安全资金投入，开展生产专项行动，检测和改造老旧管道、拆除违章占压，加强安全宣传、提高用户安全用气意识



一线安全专项检查



五一节前安全检查



老旧小区安全隐患排查



燃气事故应急抢险演练



燃气安全专项行动培训会



安全通气获用户锦旗



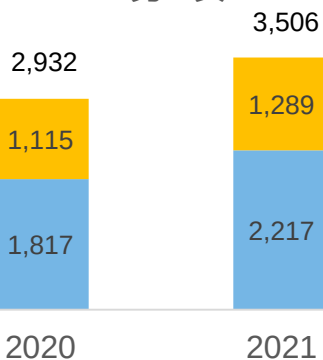
雇佣管理及人才发展

打造平等、多元化、反歧视的就业环境

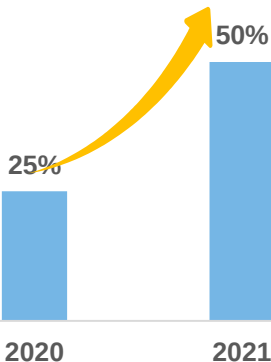
关注女性职场公平，切实维护女性雇员利益

员工雇佣性别占比

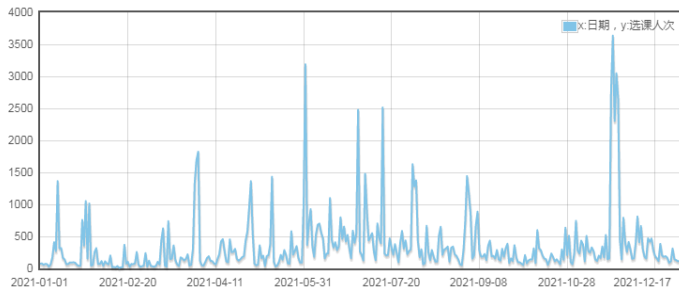
■男 ■女



董事会女性董事占比



打造自有线上学习平台，保障全年培训人次活跃度



培训课程实施大类

- 胜任力培训
- 专业技能培训
- 岗位适应性培训
- 劳资风险防范培训

开展“以人才盘点为主、竞聘为辅”的“百人计划”内部选拔

开展为优秀的毕业生量身打造的人才加速发展“天骄生计划”



履行社会责任 彰显企业担当

增强时代使命感，共建美好家园



支持沪苏湖高铁建设



燃气保险服务获用户肯定

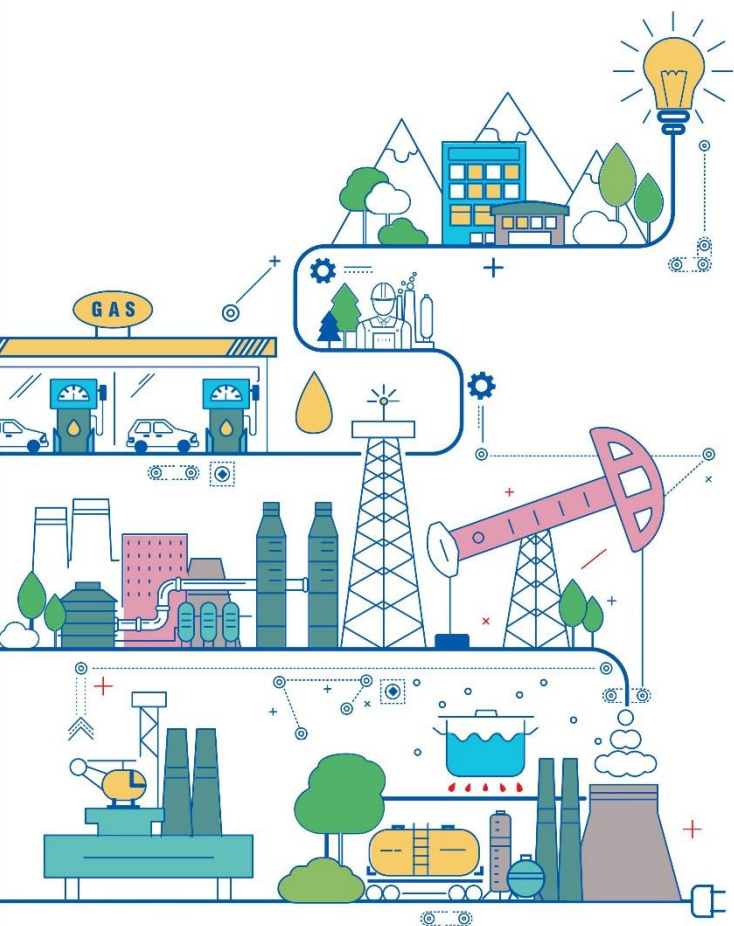


积极参与各类社会公益活动，为灾区及山区儿童捐款捐物



组织参与“疫”线志愿者工作 7.20抢险队巡检次高压管线

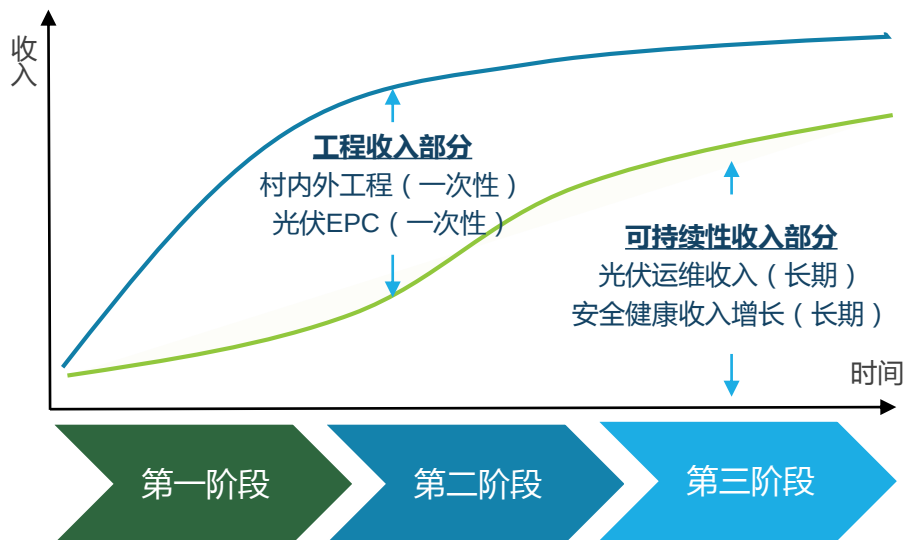




目录 / CONTENTS

- 01 业绩概要
Performance Summary
- 02 业务回顾
Business Review
- 03 财务概览
Financial Review
- 04 ESG管理
ESG Management
- ➔ 05 乡镇能源布局
County Energy Strategy
- 06 未来展望
Outlook

2018年，携手河南豫资在河南省乡村实施气化乡村工程，经过三年半发展，已基本完成第一阶段目标，成为全省最大的乡镇燃气市场开发运维商。2022年将正式迈向第二阶段的资源价值发掘阶段，该阶段特点为多能互补、轻重结合，现金流回收速度增强，整体提升业务可持续性发展。



➤ 第一阶段：用户资源开发阶段

2018.7-2021.12 (完成)



成为河南省最大的乡镇燃气市场服务商

• 积累安装187万户乡镇用户

- 完成开发5,000个村庄
- 铺设中压管网 6,800 公里

➤ 第二阶段：资源价值发掘阶段 2022-2025年



具体指标：

- 持续发展天然气安装用户
- 开发乡镇光伏能源1GW左右
- 发展乡村健康生活特色服务

发展目标： 构建能源生态圈+河南乡村低碳能源建设
初步建立乡村健康生活网络，助力乡村振兴

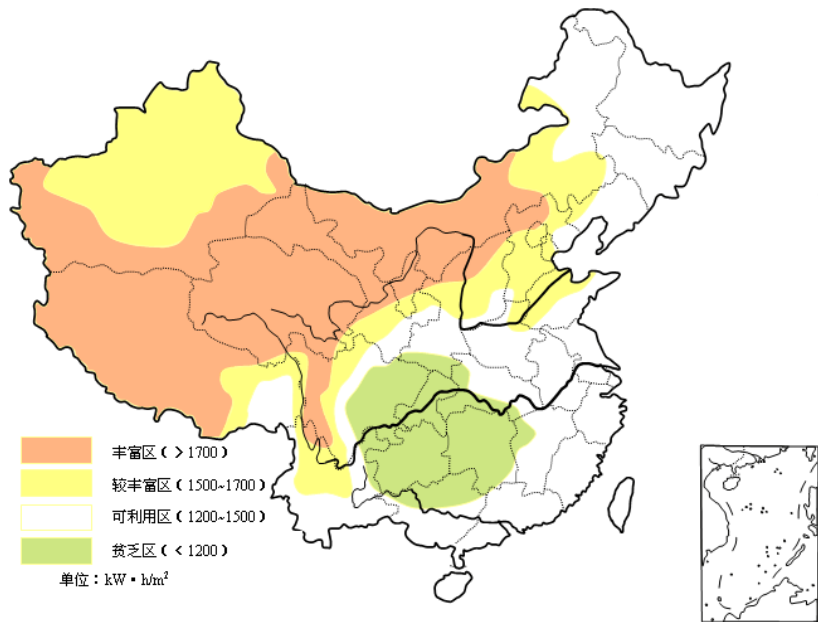
➤ 第三阶段：资源价值提升阶段 2026-2030年

具体指标：

- 持续发展天然气安装用户
- 开发乡镇光伏能源3-5GW
- 乡镇用户ARPU值≥100元人民币

发展目标：

- 气电一体化乡村能源模式+成熟型河南乡村低碳能源建设
- 构建成熟型河南乡村健康生活服务网络



中国年太阳辐射总量分布

市场条件

- 中国光照资源丰富
- 前三大新增装机省份：山东、河北、河南
- 河南整县光伏持续推进

天伦布局

- 90%以上项目位于光照可利用区
- 河南区域龙头企业，项目布局集中
- 气化乡村工程已具规模，乡镇用户180万+

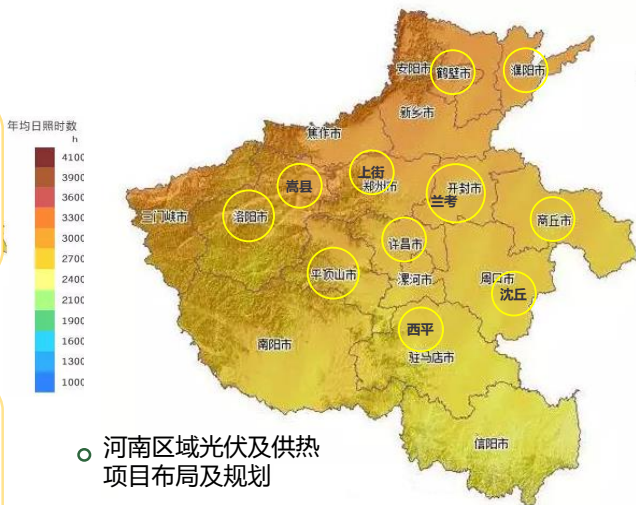
前三大新增装机量省份

山东
763.22万千瓦

河北
534.07万千瓦

河南
343.23万千瓦

2021年全年
山东、河北、河南、
安徽新增户用装机量
超过1600万千瓦

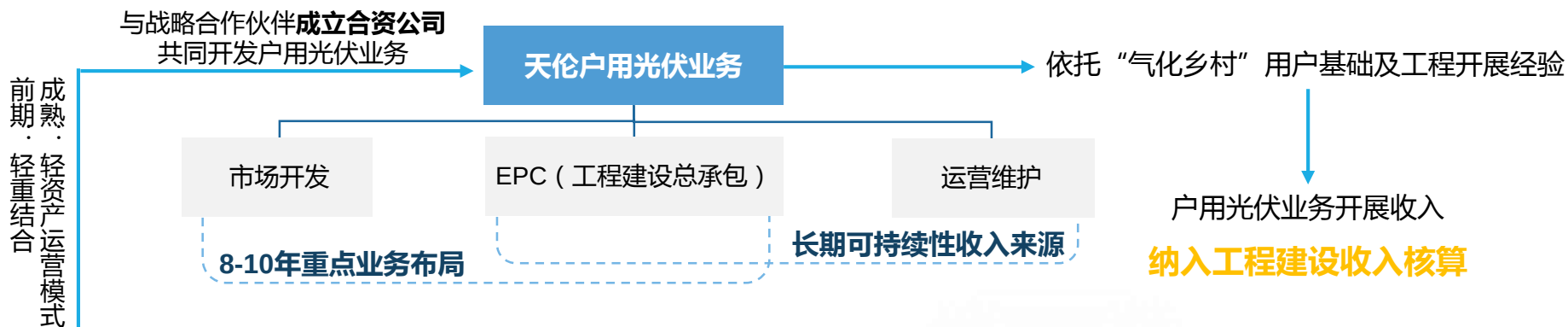


光伏条件充足

- 年有效利用小时数1100h~1350h

用户基础雄厚

- 河南省第三次全国农业普查显示全省共有1,962.75万户农村居民用户
- 根据整县推进要求，暂按10%转化率，潜在户用光伏市场规模29GW



乡镇能源布局规划

- “轻资产+重资产结合”积累运营经验、业务资质和相应业绩
- 未来将全面开展轻资产屋顶光伏业务



近期启动的光伏试点建设

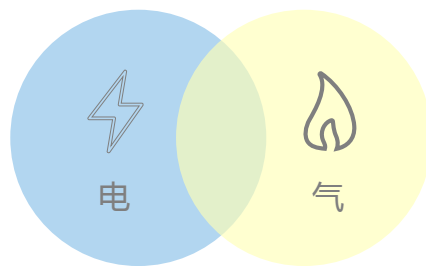


- 试点项目：鹤壁石林镇
- 安装形式：农村家庭屋顶
- 并网形式：全额上网
- 项目流程：开发/备案/并网/建设全流程

天伦光伏并网形式



现有城燃气源供给优势 + 气化乡村市场开发基础



响应乡村振兴国家战略
让利用户，低成本享受燃气及电力服务
户用分布式光伏收益与燃气业务相结合

天伦优势

● 市场优势

- 长期稳定城燃经营区域优势
- 气化乡村187万户用户规模优势
- 了解乡镇市场的市场开发优势
- 良好的企业口碑和群众可信度

● 服务优势

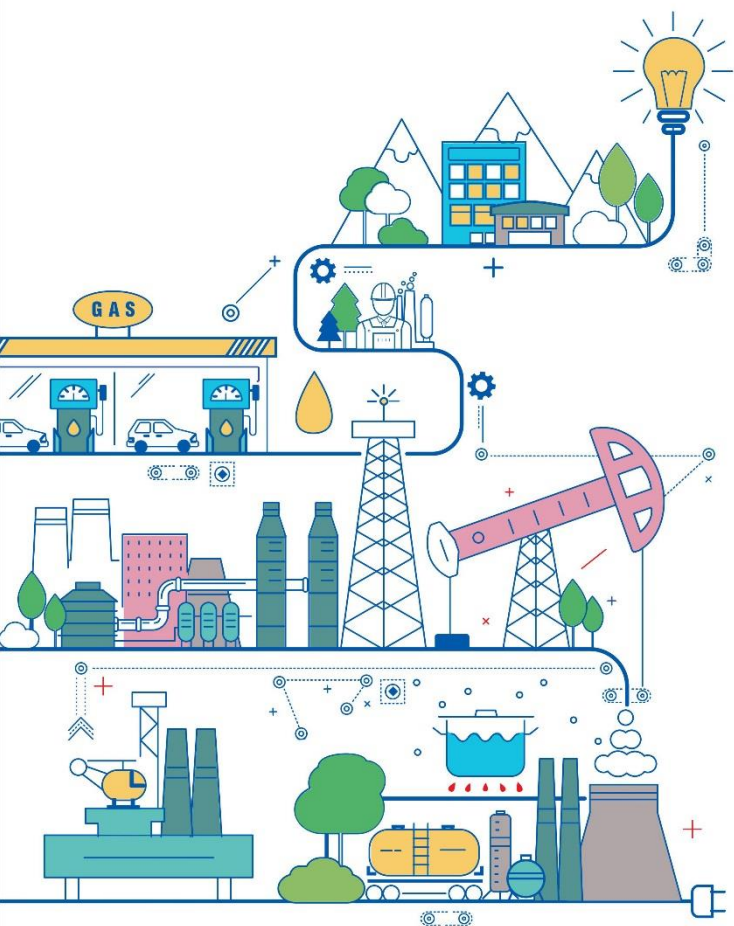
- 属地化服务站管理模式，100%覆盖
- 1+2+N员工配置，24小时运维服务

● 工程优势

- 积累20年-完善的工程管控标准及工程管理团队
- 选用一线A类设备材料，符合国家标准
- 配重块方式固定光伏组件，安全规范施工
- 引进国电投、中节能、中电建实力央企先进工程经验



高质量施工方案保障用户人身及房屋安全



目录 / CONTENTS

- 01 **业绩概要**
Performance Summary
- 02 **业务回顾**
Business Review
- 03 **财务概览**
Financial Review
- 04 **ESG管理**
ESG Management
- 05 **乡镇能源布局**
County Energy Strategy
- ➡ 06 **未来展望**
Outlook

指标	2022年目标	实现路径
零售销气量	增长20%-25%	发掘存量及收并购项目
销气毛差	小幅下降	优化气源及积极顺价，完成对工商业用户的自动顺价机制
累计居民用户数	560万户	稳步提升存量居民用户渗透率
增值业务利润	增长30%	稳步提升用户覆盖及ARPU值
核心利润	增长10%	销气及增值服务盈利为主要驱动力
全年核心派息率	小幅上升	稳步提升分红比率，为股东创造长期价值

联系方式

集团首席战略官：戴维先生

dave.dai@tianlungas.com

投资者关系部

hk@tianlungas.com

郑州：(86) 371-6370 7151

香港：(852) 3470 9069

天伦燃气投资者关系部官方微信公众平台

