天伦燃气
TIANLUN GAS

Stock Code:01600.HK

Tian Lun Gas Holdings Limited

2022年中期业绩

公司简报

2022年8月

内外部环境影响

天伦燃气 TIANLUN GAS

能源价格

天然气采购成本大幅上涨

疫情反复

部分城燃业务受到疫情反复和静态管理的影响

新建房市场

地产行业景气度下滑

突发性购气价格锐增

- 2月采暖期西北地区“倒春寒”导致用气需求激增，为了保供公司采购了较多合同外气量，当期合同外竞拍气价远高于历年同期，购气成本增加影响销气利润下降6,140万元，该情况为突发性偶然因素

气化乡村业务转型

- 第一阶段乡镇能源发展目标已达成，公司发展策略调整为“气电协同”模式，暂缓发展新的气化乡村用户，工程安装及服务溢利同比下降38%

业绩概要

天伦燃气 TIANLUN GAS

- 营业收入同比增长4%，其中零售销气收入增长26%，增值业务收入增长88%
- 零售销气量同比增长10%至8.4亿立方米
- 新增住宅管理用户19万户，累计住宅管理用户超509万户
- 上半年核心利润人民币2.4亿元，同比下降46%
- 董事会建议派发中期股息每股人民币7.35分，对应核心盈利派息31%

打造ESG可持续发展体系

天伦燃气 TIANLUN GAS

1 重视企业管治工作、成立ESG委员会

2022年5月31日，天伦燃气董事会宣布成立环境、社会及管治委员会及委任环境、社会及管治委员会成员

治理层	管理层	执行层
汇报	汇报	
	授权	指导监督
ESG委员会 新成立	ESG管理组	ESG工作组
ESG委员会授权ESG管理组，ESG管理组向ESG委员会汇报工作	ESG管理组由各职能部门／事业部/成员企业负责人参与ESG管理组 ESG管理组负责统筹ESG年度规划、指导工作开展	组建由投资者关系部主导，各职能部门／事业部/成员企业工作人员参与ESG工作组。负责配合完成项目落地实施等ESG工作

2 安全生产 安全培训

安全生产是企业发展的生命线，天伦燃气高度重视安全管理工作，开展多次安全应急演练及各项安全培训，不断提高员工安全意识，并向用户传播安全用气知识

356次	10.46小时	36,688小时	30,821
开展燃气安全应急演练	安全培训人均小时数	安全培训总小时数	安全培训总人次

天伦燃气「燃气安全知识培训」及「燃气安全宣传周」活动现场

3 发展新能源业务 助力双碳目标达成

本集团坚持以“发展清洁能源，改善人居环境”为宗旨，顺应国家能源转型趋势，响应国家低碳发展战略，坚持以清洁能源业务为业务发展方向，在高质量发展燃气主业的同时，进一步拓展及创新低碳能源服务。公司于2022年上半年启动河南乡村屋顶分布式光伏业务，目前已与河南省内的21地区158个村庄签订了整村开发协议

目录

天伦燃气 TIANLUN GAS

01 业务回顾 Business Review

02 财务概览 Financial Review

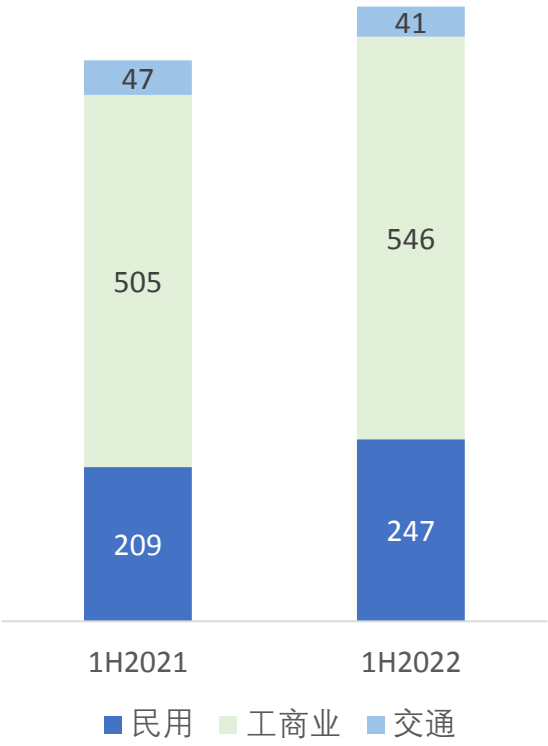
03 乡村能源 Rural Energy

04 业绩指引 Outlook

销气业务

- 2022年上半年，总销气量同比增长4.2%，其中零售销气量同比增长9.7%

单位：百万立方米	1H2022	1H2021	同比
销气量-零售	835	761	9.7%
民用	247	209	18.4%
工商业	546	505	8.1%
交通	41	47	-12.4%
销气量-批发	133	168	-20.7%
总销气量	**968**	**929**	**4.2%**
管输气量	343	386	-11.1%



工程安装及服务

- 2022年上半年，累计用户数量已达513万户，其中住宅管理用户509万户
- 受疫情管控及房地产景气度下滑等因素，新增城市用户数量同比下降8.9%；公司主动调整气化乡村发展战略，新增乡镇管理用户下降58.5%

	2022.6.30	2021.12.31	变动额	变动率
累计用户数（户）	**5,130,628**	**4,938,642**	**191,986**	**3.9%**
累计住宅管理用户（户）	5,091,683	4,901,266	190,417	3.9%
累计工商业用户（户）	38,945	37,376	1,569	4.2%

	1H2022	1H2021	YOY
新增住宅管理用户（户）	**190,417**	**285,211**	**-33.2%**
城市用户（户）	132,240	145,130	-8.9%
乡镇用户（户）	58,177	140,081	-58.5%
新增工商业用户（户）	1,569	1,477	6.2%

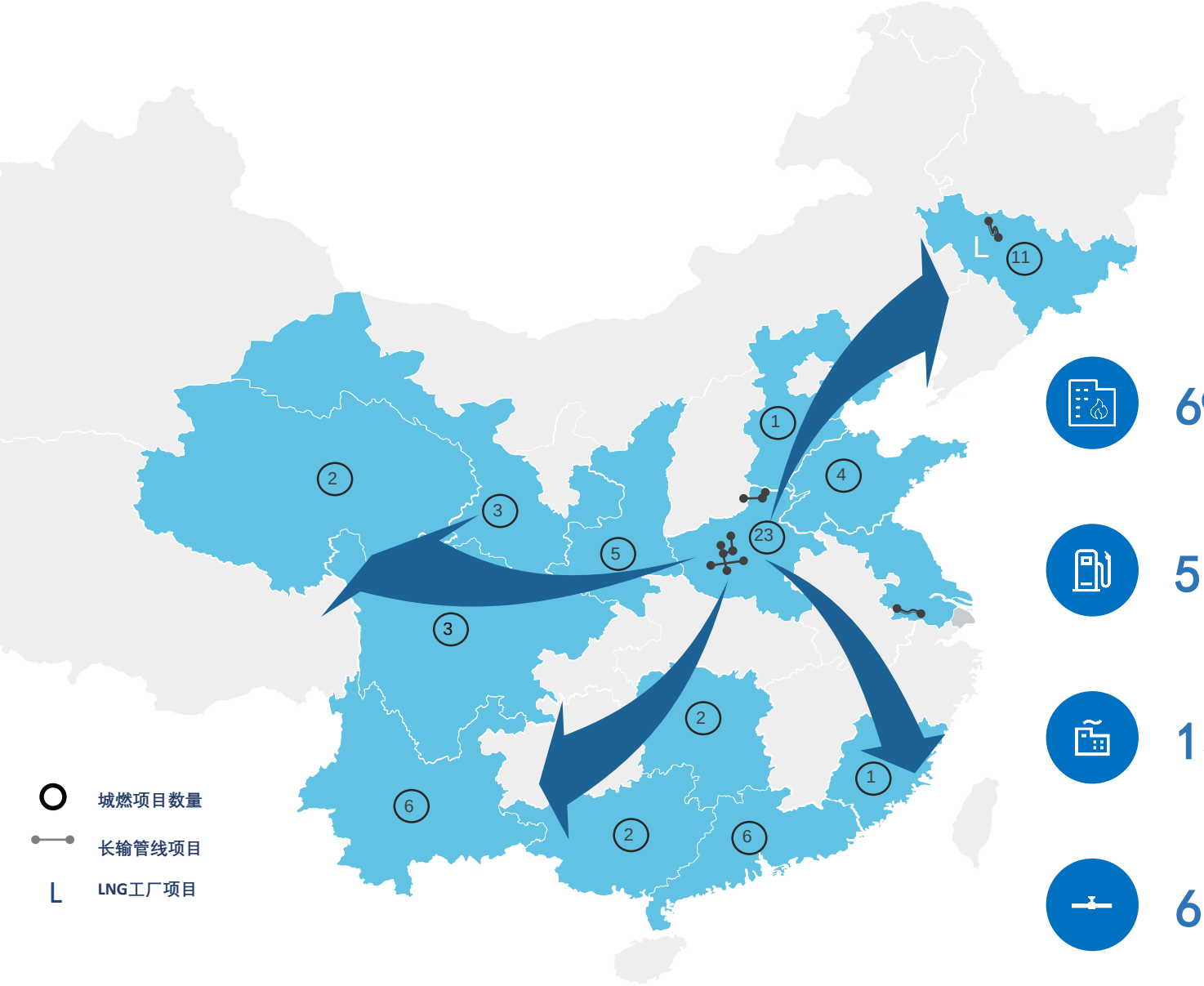
单价及差价

- 受购气成本大幅上涨及销气价格顺导延后的影响，上半年综合价差较去年同期下降0.15元/方。2022年7月，销气毛差已恢复至去年同期正常水平，达0.52元/方

平均零售气价及综合价差（人民币元/方）	1H2022	FY2021	1H2021
民用	2.31	2.26	2.28
工商业用户	3.07	2.67	2.57
交通燃气	4.21	3.63	3.16
平均零售气价	2.90	2.61	2.53
综合价差（不含税）	**0.36**	**0.49**	**0.51**

接驳单价（元/户）	1H2022	1H2021
城市住宅用户	2,600	2,590

运营版图



69个城市燃气项目

51座加气站

1个LNG工厂

6条长输管线

增值业务

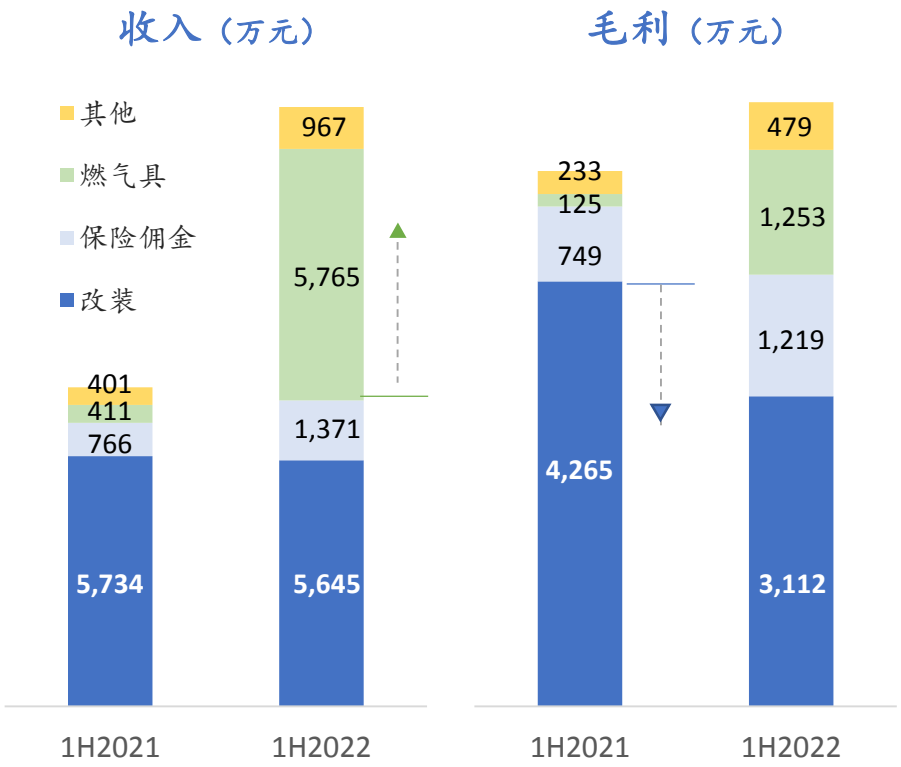
大力拓展乡镇市场

- 自有品牌燃气具高、中、低端产品全覆盖
- 精准定位用户消费习惯及产品需求
- 依托集团优势拓展乡镇燃气具市场

改装业务毛利下降

受房地产景气度下滑及疫情影响

- 改装业务规模略有下降
- 物料及人工成本上涨致使改装业务毛利率同比下降



单位：千元	1H2022	1H2021	差异
收入	137,485	73,126	88.0%
毛利	60,630	53,723	12.9%
毛利率	44.1%	73.5%	-29.4PPT

- 增值业务结构持续改善
- 燃气具销售带动收入稳定增长
- 自有品牌智能制造助力降本增收

目录

01 业务回顾 Business Review

02 财务概览 Financial Review

03 乡村能源 Rural Energy

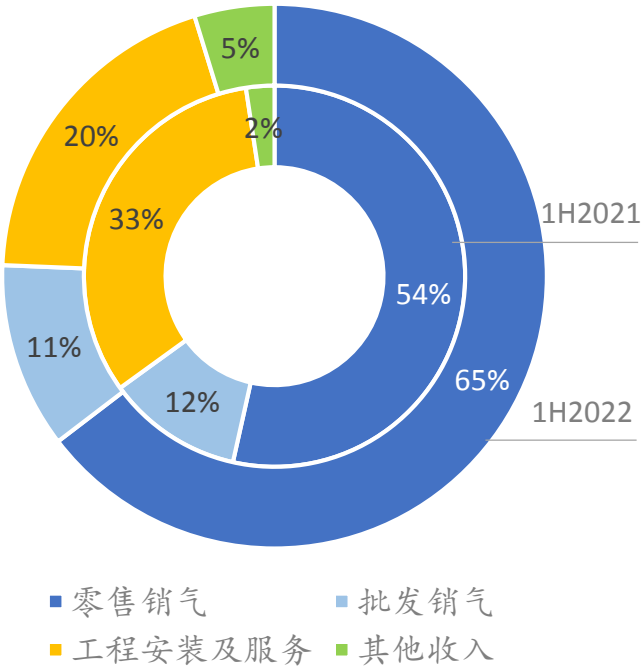
04 业绩指引 Outlook

营业收入情况

- 得益于零售销气业务收入的快速增长，上半年集团总收入增长4%

单位：千元	1H2022	1H2021	同比
营业收入	**3,744,711**	**3,599,400**	**4.0%**
销气-零售	2,419,892	1,925,875	25.7%
销气-批发	412,863	414,645	-0.4%
工程安装及服务	734,123	1,172,361	-37.4%
其他收入	177,833	86,519	105.5%

营业收入结构



利润情况

- 受天然气零售业务和工程安装及服务的溢利下降影响，上半年集团溢利下降35.5%

	1H2022	1H2021	同比
营业收入（千元）	3,744,711	3,599,400	4.0%
毛利（千元）	605,712	868,728	-30.3%
分部溢利（千元）	488,221	756,830	-35.5%
销气-零售	*102,800*	*202,962*	*-49.4%*
销气-批发	*26,791*	*18,146*	*47.6%*
工程安装及服务	*304,479*	*489,913*	*-37.9%*
其他	*54,151*	*45,809*	*18.2%*
EBITDA（千元）	641,782	888,076	-27.7%
核心利润*（千元）	241,140	449,404	-46.3%
核心盈利派息率	30.8%	30.0%	0.8PPT

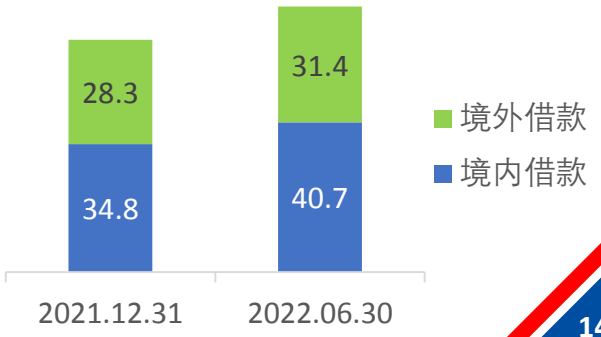
*核心利润=归属于母公司利润—其他收益及亏损（包括汇兑损益）

资产负债情况

- 集团资产负债水平基本保持稳定
- 上半年综合资金成本率4.8%，因境外银行间拆借利率上涨及境内中长期贷款占比提升，较2021年末4.6%略有上升

单位：百万元	2022.06.30	2021.12.31	变动
总资产	15,760.5	15,104.8	4.3%
总负债	10,048.3	9,576.5	4.9%
总权益	5,712.1	5,528.4	3.3%
归属于本公司所有者之权益	5,402.2	5,218.2	3.5%
现金及现金等价物	1,169.8	1,015.0	15.2%
资产负债率	63.8%	63.4%	0.4PPT

借款	2022.06.30	2021.12.31	变动
借款总额（亿）	72.1	63.1	14.3%
净负债（亿）	60.4	52.9	14.2%



目录

01 业务回顾 Business Review

02 财务概览 Financial Review

03 乡村能源 Rural Energy

04 业绩指引 Outlook

河南乡村户用光伏发展空间巨大

天伦燃气 TIANLUN GAS

大力推动乡村能源革命

碳达峰碳中和 → 构建现代化清洁能源体系

十四五规划 → 以绿色能源助力乡村振兴

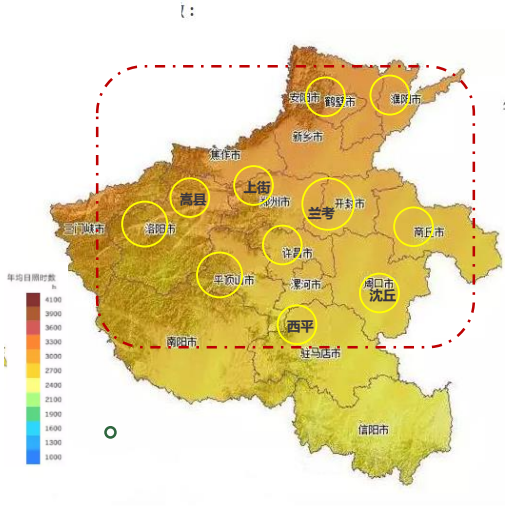
➢ **顶层设计宏大**

- “十四五”电力储能全面市场化发展
- 整县屋顶可安装光伏发电比例**不低于20%**

➢ **河南着力推动**

- 强力推进一批整县（市、区）**屋顶光伏开发试点**
- 重点发展分布式光伏，新增装机规模大幅增长

河南发展户用光伏业务条件得天独厚



河南省年均日照时数图

河南省有**104个**县&县级市

4,429万乡村居住人口

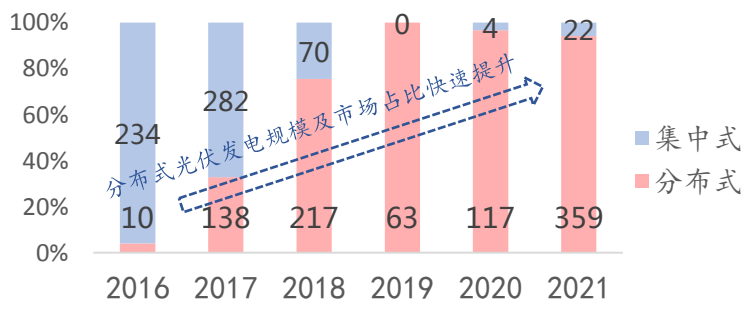
地处中原，**乡村分布密集**

自有住房占比**超九成**，产权明晰

乡村屋顶以**平房为主**，便于组件搭建

2016-2021年河南新增光伏发电市场情况

（单位：万千瓦时）



河南省光伏市场

光照及工程建设条件优越

➢ 河南省太阳能资源在全国属于平均水平靠上

➢ 全省光照分布呈现北多南少，与天伦业务布局相契合

➢ 人口密布、房屋密度大，工程建设难度低、效益高

广阔光伏发电市场待开发

➢ 发电规模快速增长，成为河南省第二大电源

➢ 新增装机中分布式占比超九成，发电量涨势迅猛

气电协同 顺时而动

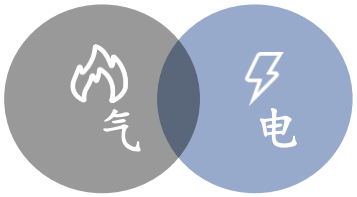
天伦燃气 TIANLUN GAS

200万户 河南气化乡村用户资源

充分发挥天伦在乡镇能源方面**广阔的市场空间、庞大的客户资源、属地化的运维团队**，将**能源绿色低碳发展**作为**乡村振兴**的重要基础和动力

宜气则气 宜电则电 气电协同

气电协同模式：



利用屋顶光伏租金促进燃气消费

利用整村光伏项目推动燃气建设

已获认可的业务模式：户用光伏承运商

市场开发 + EPC建设 + 光伏运维

打造光伏业务生态圈

国家电投 SPIC **6**

- 4个已中标区域
- 新增合作意向区域2个
- 开发规模 > 100MW

JinKO Power Building Your Trust in Solar **13**

- 计划合作13个区域
- 规模 > 100MW

开发资源 择机开工

21个地区整村签约158个

已开发55,212户资源

已签约2,752户

团队建设 蓄势待发

项目公司组建完成

光伏**运维团队**搭建

三大优势 保障资源

本年目标开发**10万户**资源

每年至少新开发**10万**户资源

整村推进 降本增效

天伦燃气 TIANLUN GAS

一举两全
双主业协同发展

开发村庄	服务站员工	服务站
5,000个	1,000人	200座

效能卓越

- “**一体双翼，高效运营**”服务站运营团队每日燃气巡检与光伏运维可同时兼顾
- 1+2+N*员工配置，**24小时运维服务**

*1名站长+2名专职管理员+N名兼职管理员

经验丰富

- 丰富的**乡镇市场**开发经验与良好的**客户服务**能力
- “气化乡村”已运营4年，与当地政府、村委会、农电工均保持**良好关系**、用户**信任度高**，利于光伏业务推广

资源充足

- 依托“气化乡村”既有布局，**共享服务站资源**
- 服务区域10公里半径，**用户100%覆盖**
- 服务站**属地化管理模式**，当地员工熟门熟路

EPC建设+运维

轻 重

“轻重结合、以轻为主”

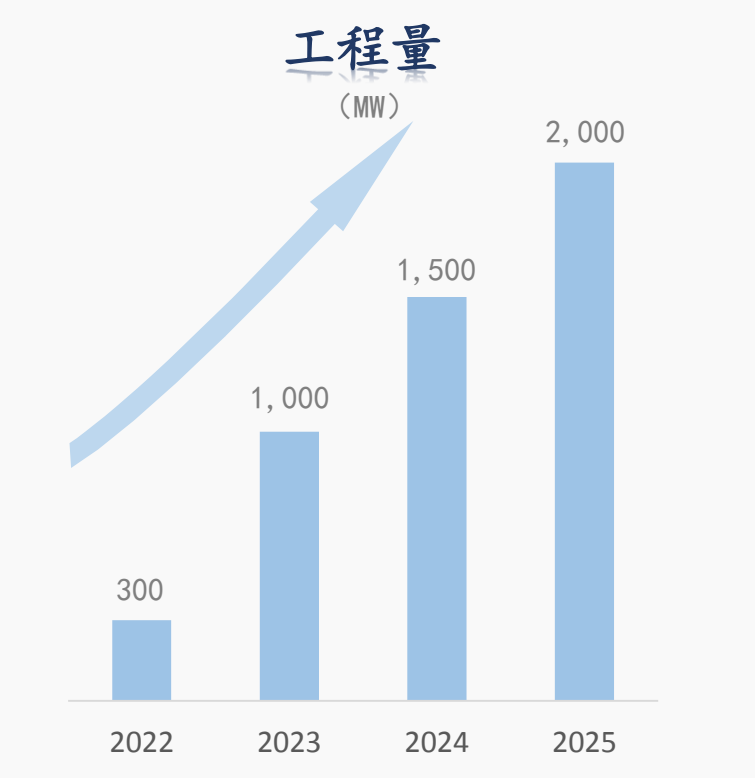
以承运商角色构建全面合作生态圈

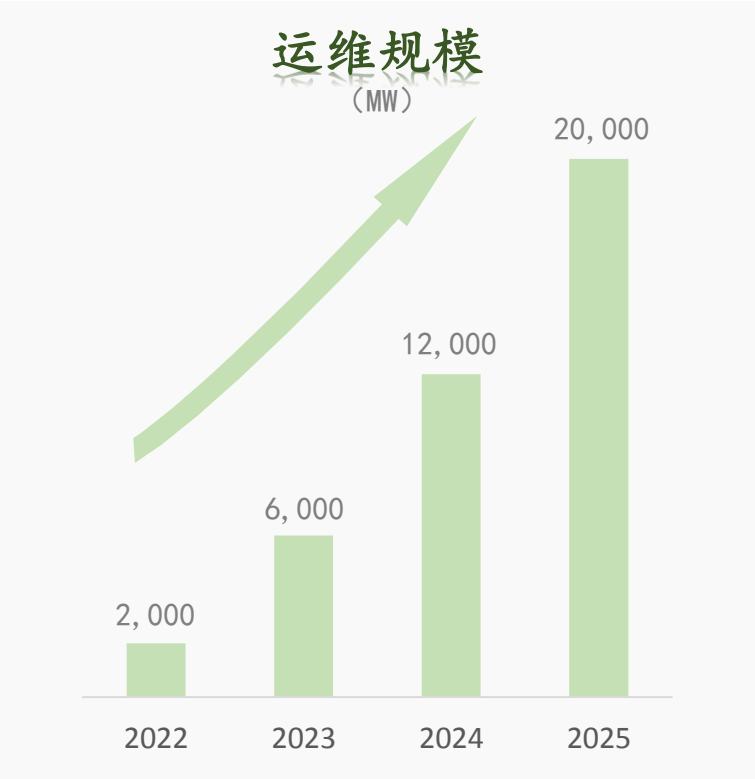
项目公司资金投入

盈利构成

EPC建设	毛利 0.15-0.25元/w
电站分红	投资回报率 8%-12%
光伏运维	净利 0.01元/w 每年

光伏业务发展目标


工程量
（MW）
300
1, 000
1, 500
2, 000
2022
2023
2024
2025


运维规模
（MW）
2, 000
6, 000
12, 000
20, 000
2022
2023
2024
2025

目录

01 业务回顾 Business Review

02 财务概览 Financial Review

03 乡村能源 Rural Energy

04 业绩指引 Outlook

关键指标指引

天伦燃气 TIANLUN GAS

指标	2022年目标
零售销气量	增长6-8%
综合销气毛差	0.43元/方左右
累计居民用户数	530万户
全年核心派息率	保持稳定

联系方式

投资者关系部

hk@tianlungas.com

天伦燃气官方网站

http://www.tianlungas.com

郑州：（86）371 - 6370 7151

香港：（852）3470 9069