



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

(HKEx Stock Code:1600)

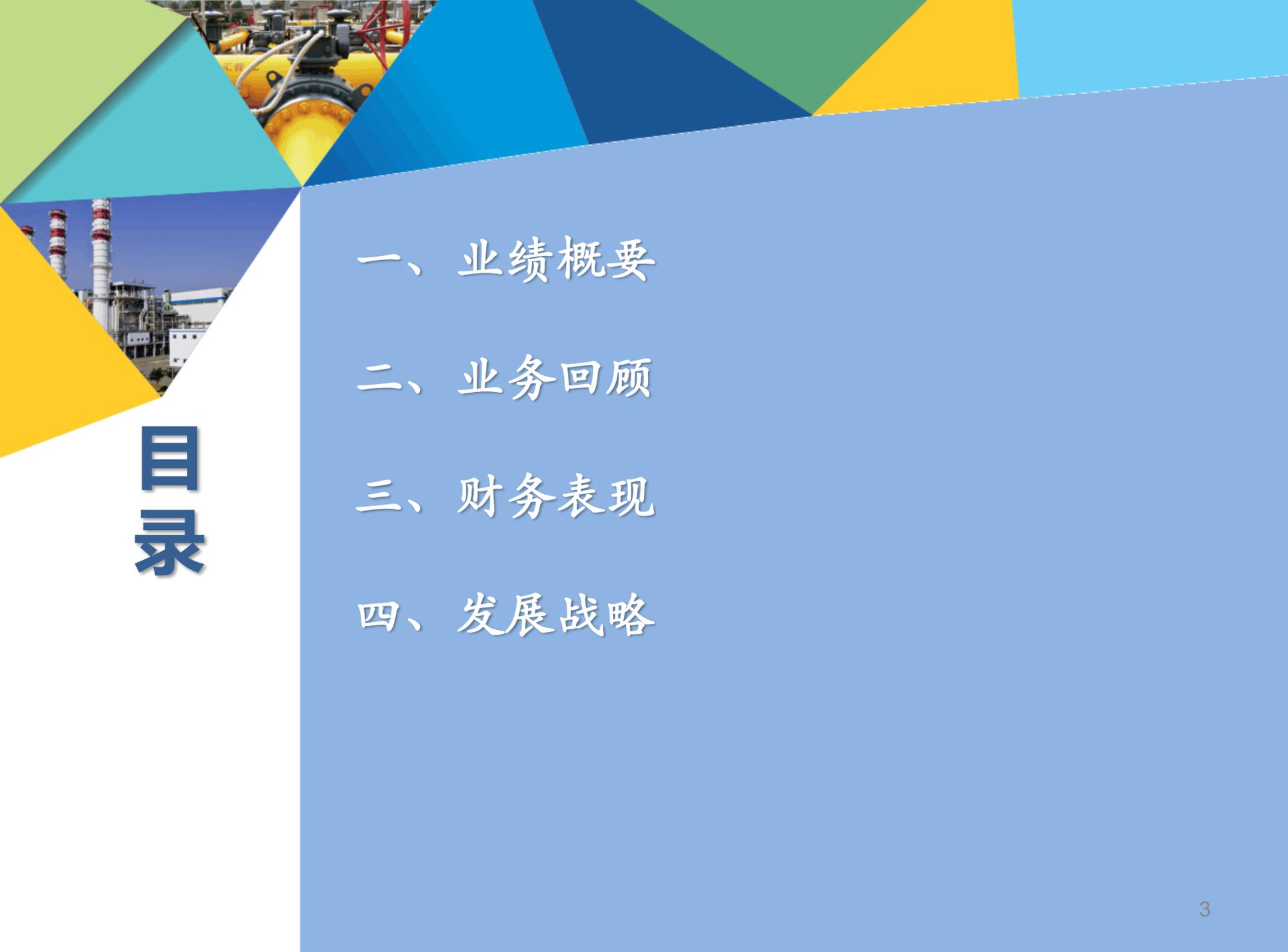
2018年中期业绩发布

2018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。



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 collage of colorful triangles in shades of green, blue, and yellow. Two inset images are visible: one showing a close-up of industrial machinery with yellow components, and another showing a large industrial facility with several tall, white smokestacks with red bands.

一、业绩概要

主要业绩指标		2017半年度	2018半年度	同比增长
业务规模	销气量 (亿方)	5.0	6.1	20.7%
	• 工商业用户销气量	2.7	3.4	27.8%
	• 居民用户销气量	0.8	1.2	48.2%
	新增接驳户数 (户)	96,530	135,138	40.0%
	• 新增居民接驳 (户)	95,691	134,077	40.1%
	• 新增工商业接驳 (户)	839	1,061	26.5%
	累计用户数量 (户)	1,430,829	1,796,858	25.6%
盈利水平	收入 (亿元)	14.9	19.0	27.4%
	• 销气收入	11.4	14.5	25.0%
	• 接驳收入	2.98	3.98	33.6%
	毛利润 (亿元)	3.79	4.98	31.3%
	经调整股东应占利润* (亿元)	1.87	2.53	34.9%

*注：扣除货币掉期合同及汇兑产生的收益/亏损。

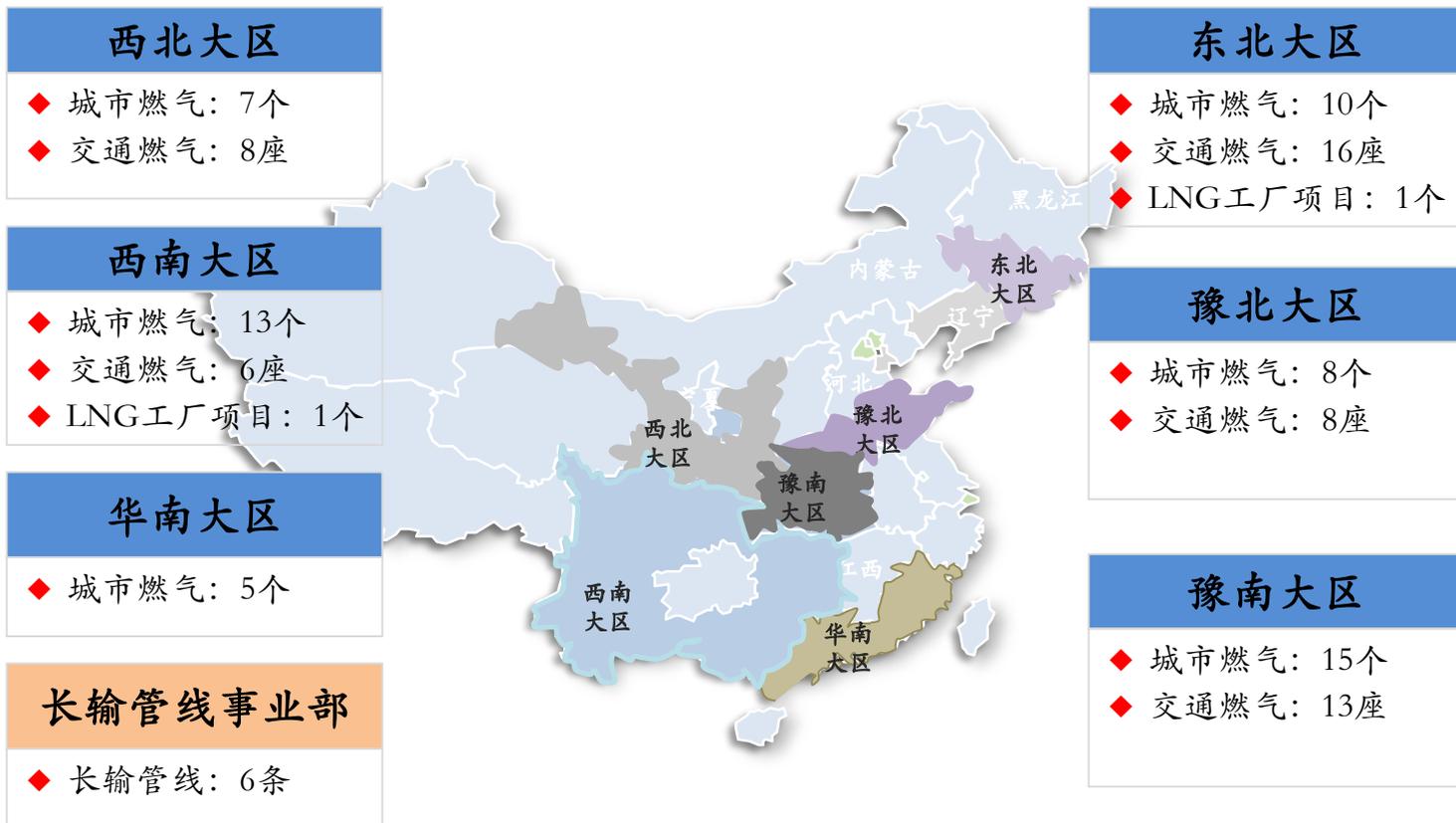
公司2018年派发中期股息每股人民币5.36分，分红比例约25%

The background features a collage of colorful triangles in shades of green, blue, and yellow. Two inset images are visible: one showing a close-up of industrial machinery with yellow components, and another showing a large industrial facility with several tall, white smokestacks with red bands.

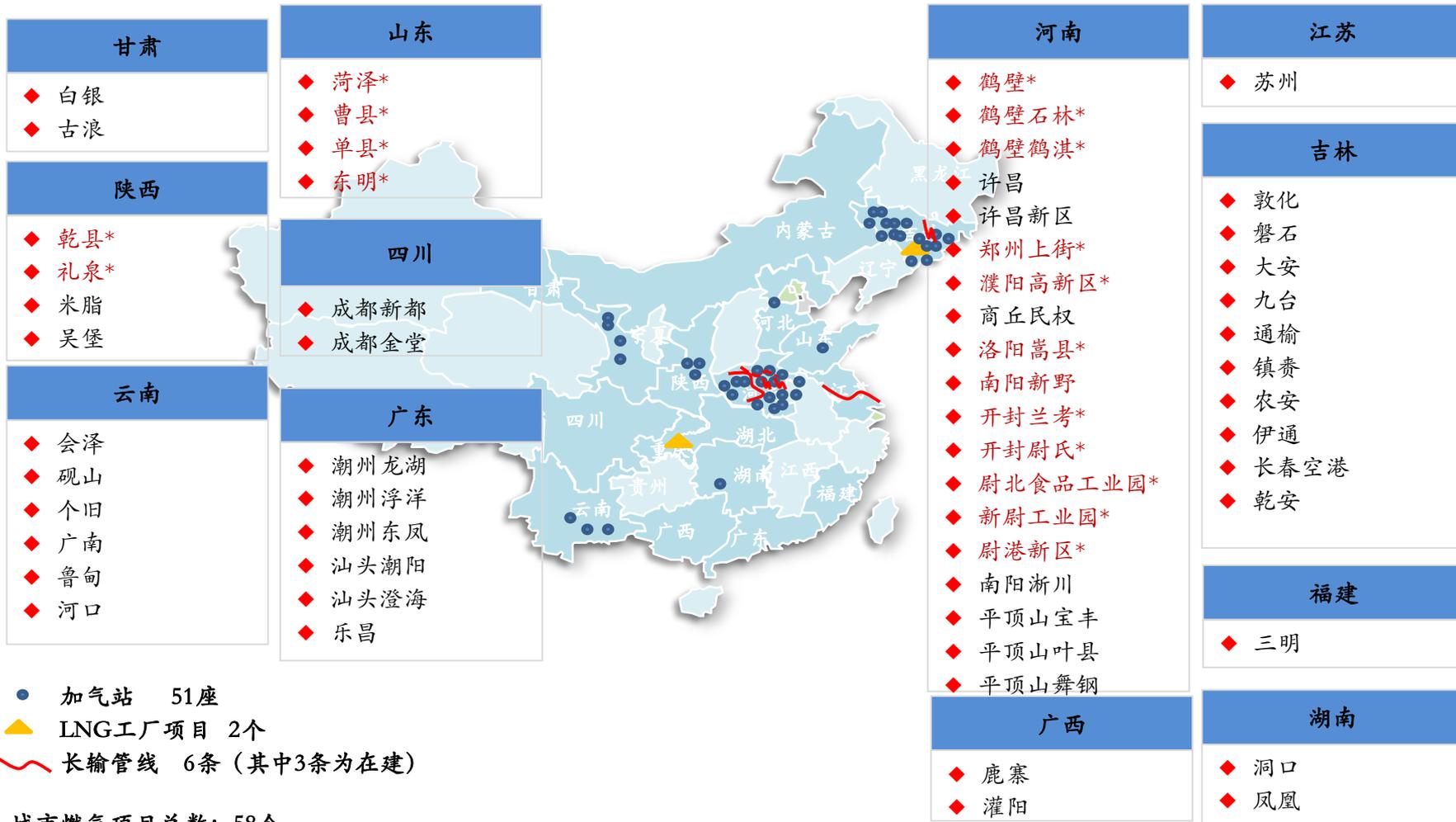
二、业务回顾

2018年上半年，新获得**河南舞钢市乡镇管道燃气特许经营权**。

目前六个大区已有城市燃气项目**58**个；投入运营的加气站**51**座；LNG工厂项目**2**个；长输管线**6**条



项目集中在天然气消费高增长区域，其中18个项目位于“2+38”城市

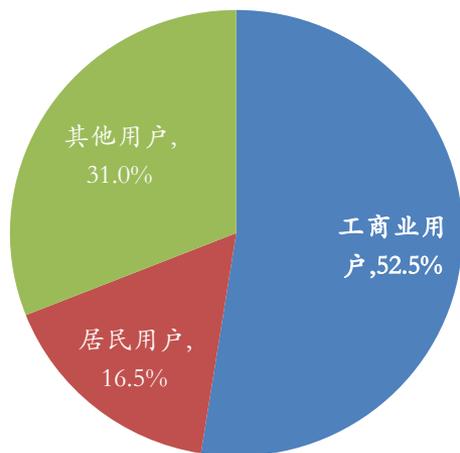


城市燃气项目总数：58个

红色*表示属于“2+38”城市

(千立方米)	2017半年度	2018半年度	同比增长
1.工商业用户	263,015	336,211	27.8%
2.居民用户	82,683	122,534	48.2%
3.其他用户	155,515	146,241	-6.0%
燃气销售小计	501,213	604,986	20.7%
5.代输气量	394,496	419,911	6.4%
合计	895,709	1,024,897	14.4%

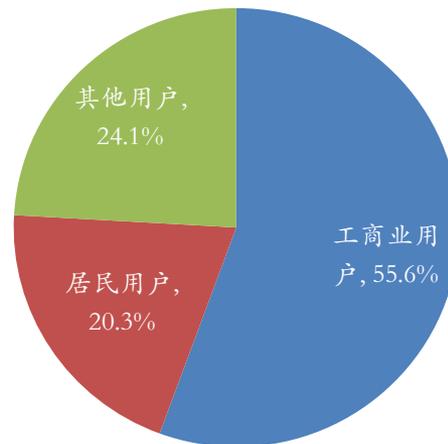
2017半年度销气量构成



销气结构不断优化

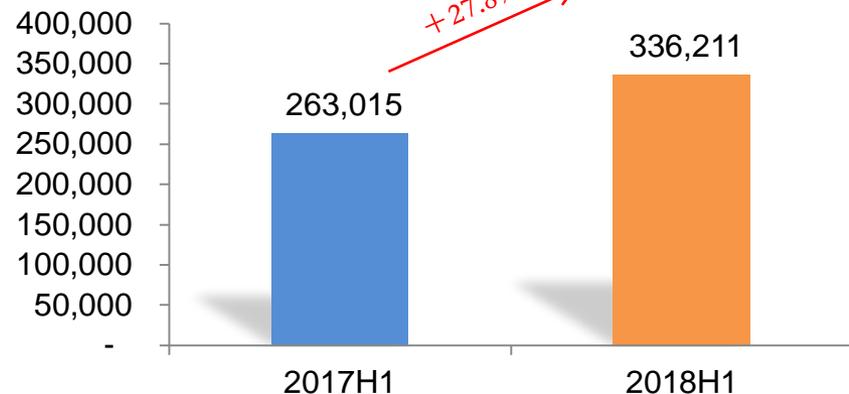


2018半年度销气量构成



工商业用户销气量

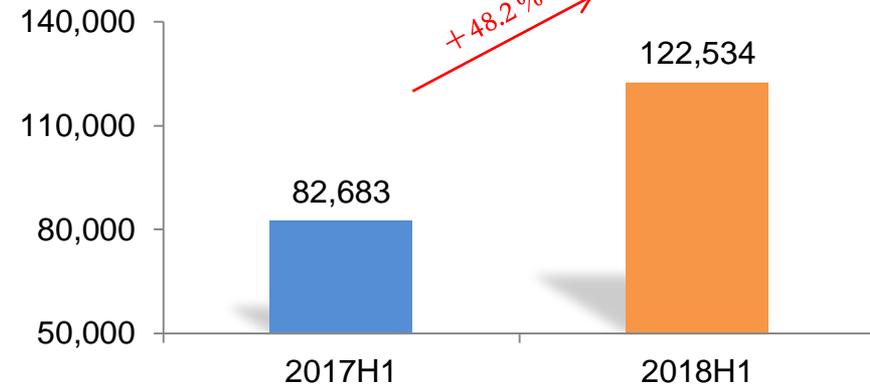
千立方米



- 受益于工商业煤改气和三四线城市布局，2018年上半年公司工商业销气量大幅增长，增长率达 27.8%，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

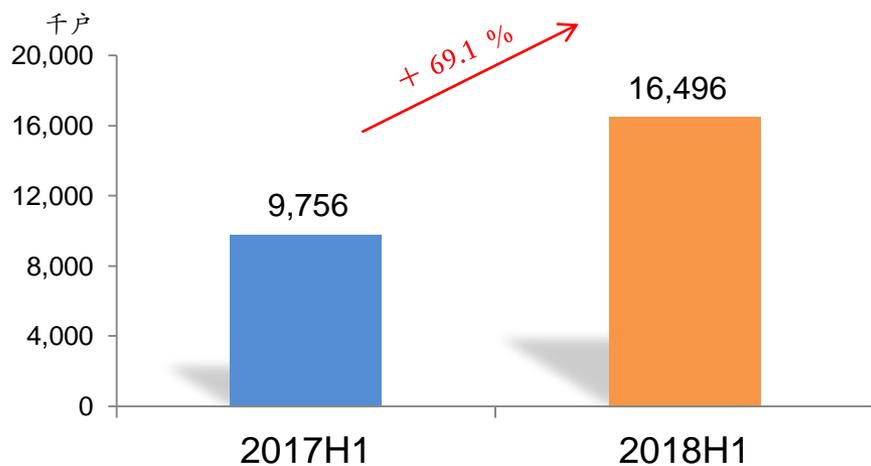
千立方米



- 受益于气化率上升和并购项目贡献，2018年上半年公司居民用户销气量实现 48.2% 的增幅。

	2017半年度	2018半年度	同比增长
新增接驳户数 (户)	96,530	135,138	40.0%
居民用户	95,691	134,077	40.1%
工商业用户	839	1,061	26.5%
累计用户数量 (户)	1,430,829	1,796,858	25.6%
累计居民用户	1,421,073	1,780,362	25.3%
累计工商业用户	9,756	16,496	69.1%

累计工商业用户数量



工商业用户开口气量



燃气增值业务发展势头良好

- ✓ 向新老用户大力推广波纹管、报警器等设备，提高用气安全意识



- ✓ 与中华保险和平安保险合作，代理销售民用和商业保险产品

- ✓ 与国内具有竞争实力的燃气灶具厂商达成合作关系，为增值客户提供高质量燃气灶具设备

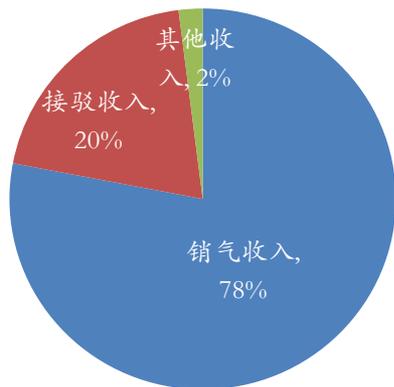
The background features a collage of colorful triangles in shades of green, blue, and yellow. Two of these triangles contain images: one shows a close-up of industrial machinery with yellow components, and the other shows a large industrial facility with several tall, white smokestacks with red bands.

三、财务表现

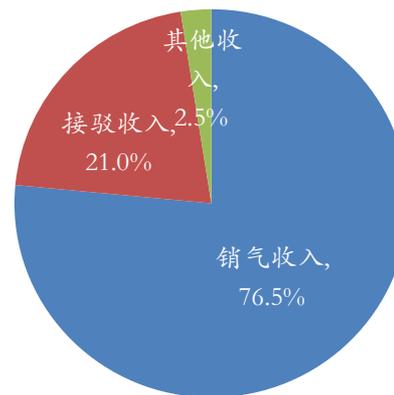
	2017半年度	2018半年度	增长
	千元人民币	千元人民币	
收入	1,490,353	1,899,344	27.4%
• 销气收入	1,162,742	1,452,854	25.0%
• 接驳收入	298,197	398,471	33.6%
• 其他收入	29,415	48,018	63.2%
经营回款	1,683,497	1,991,171	18.3%
毛利	379,064	497,844	31.3%
• 销气毛利	162,881	206,374	26.7%
• 接驳毛利	199,656	260,715	30.6%
• 其他毛利	16,527	30,755	86.1%
EBITDA	433,909	570,104	31.4%
本期利润	196,906	226,881	15.2%
归属于所有者净利润	186,815	215,307	15.3%
经调整归属于所有者利润*	187,245	252,514	34.9%

*注：扣除货币掉期合同及汇兑产生的收益/亏损。

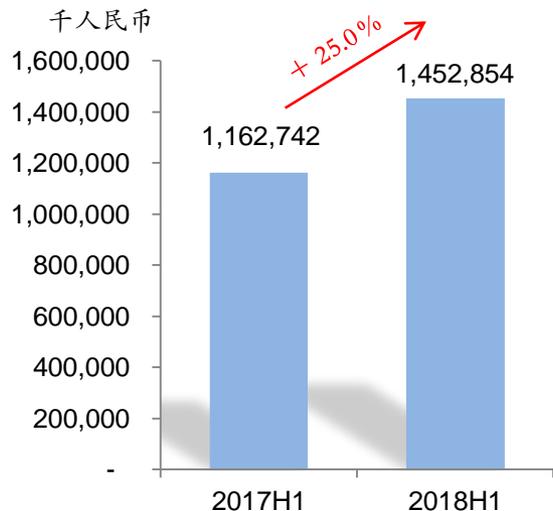
2017上半年营业收入构成



2018上半年营业收入构成



销气收入



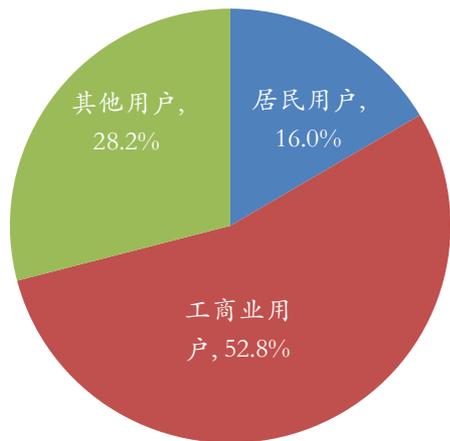
接驳收入



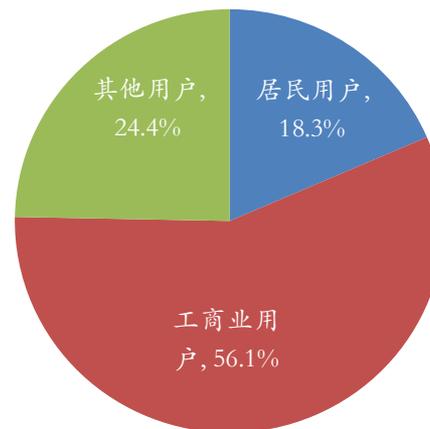
其他收入



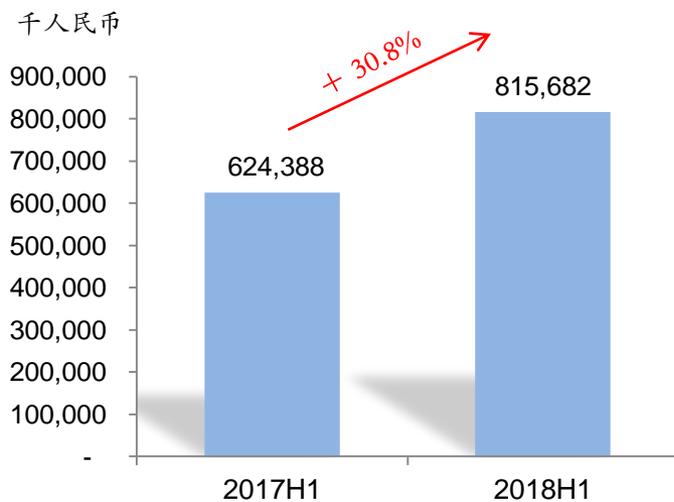
2017上半年销气收入构成



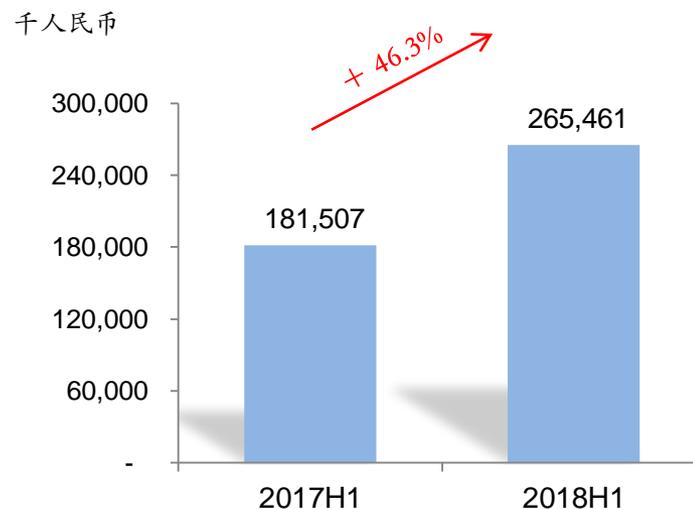
2018上半年销气收入构成



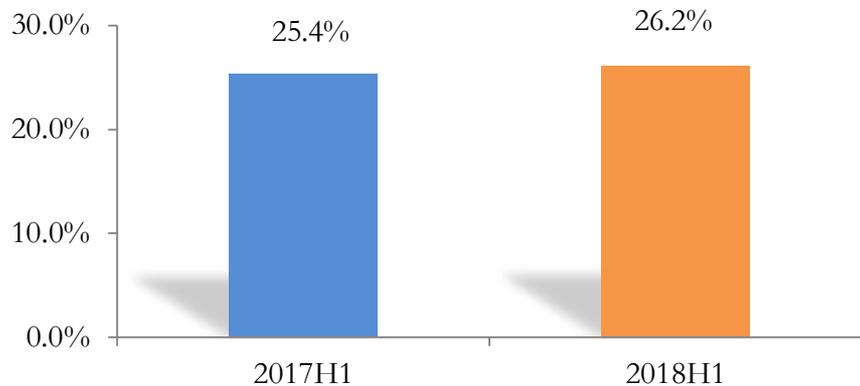
工商业用户销气收入



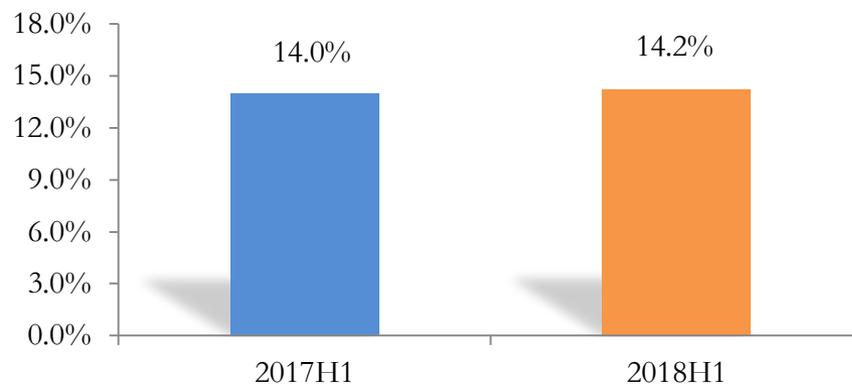
居民用户销气收入



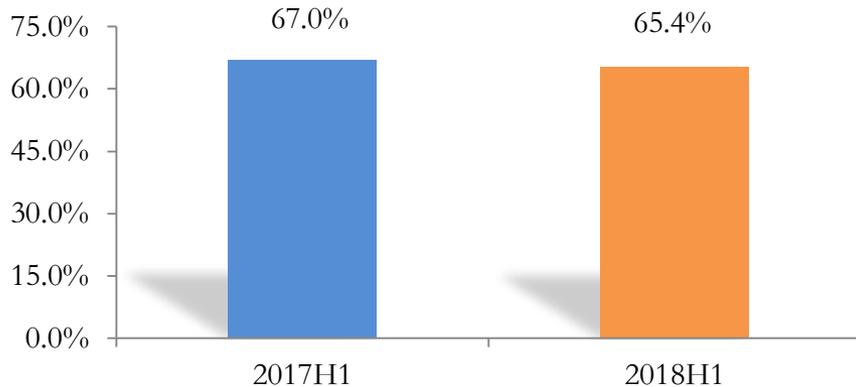
整体毛利率



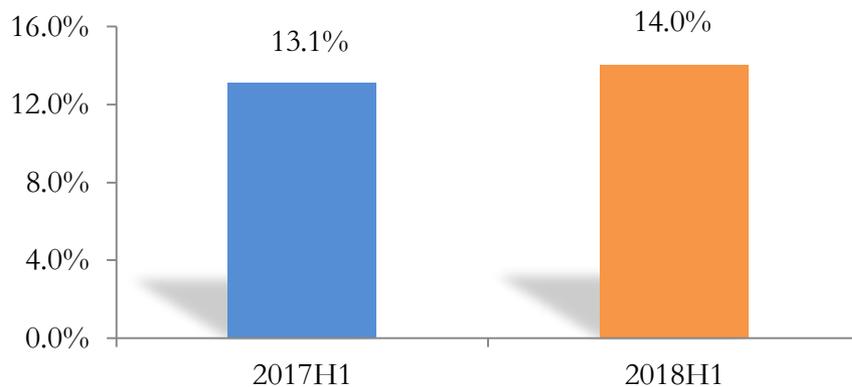
销气毛利率



接驳毛利率



经调整净利率

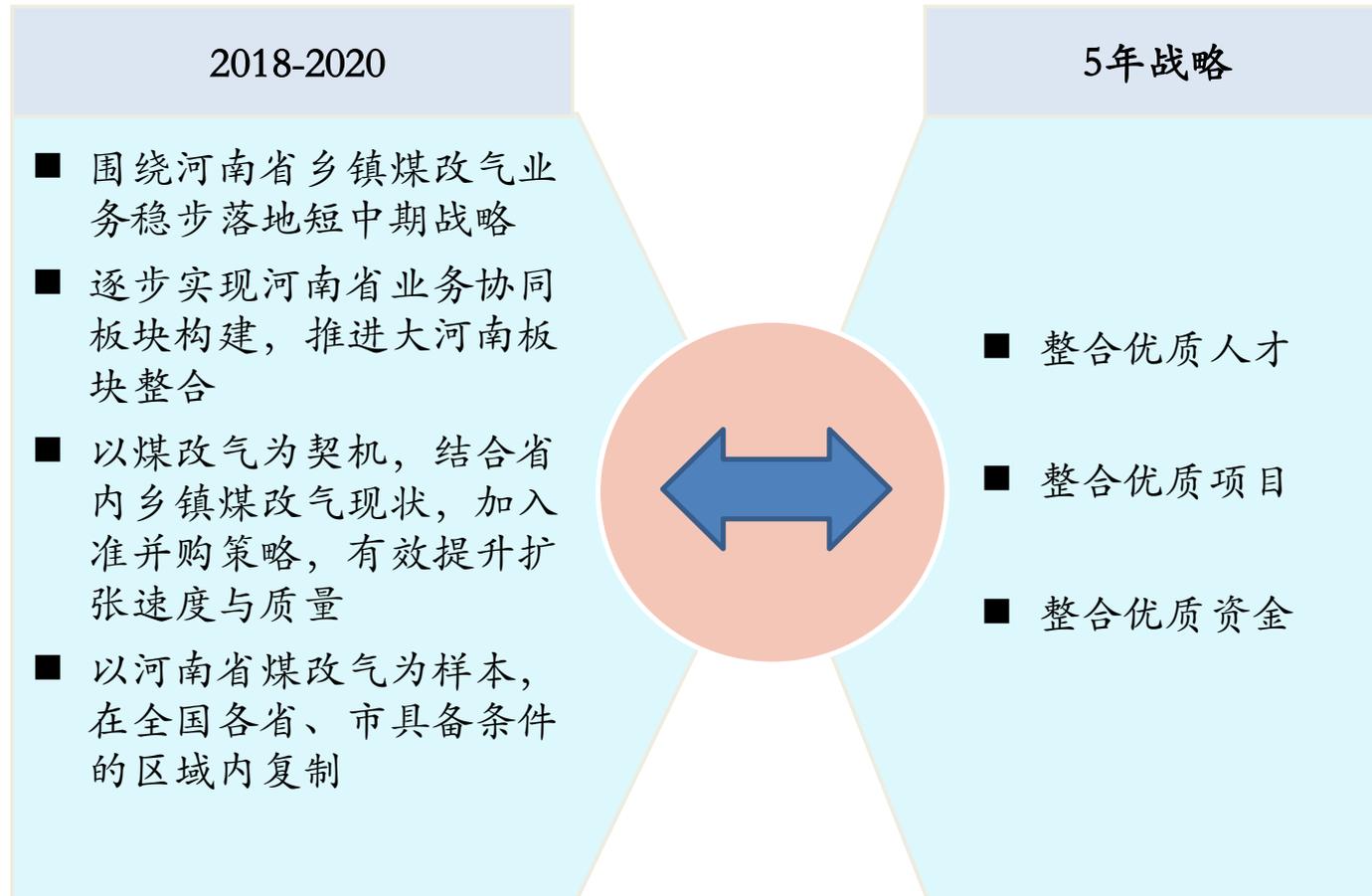


	截止2017年6月30日	截止2018年6月30日
	千元人民币	千元人民币
总资产	8,107,171	10,068,115
总权益	2,949,812	3,329,948
总负债	5,157,359	6,738,167
资产负债率	63.6%	66.9%
账面现金	700,976	1,820,537
贷款总额	3,834,418	5,222,166
-境内贷款	1,638,314	2,625,309
占比	42.7%	50.3%
-境外贷款	2,196,104	2,596,857
占比	57.3%	49.7%
总股本 (千股)	989,615	989,615

The background features a collage of colorful triangles in shades of green, blue, and yellow. Two inset images are visible: one showing a close-up of industrial machinery with yellow components, and another showing a power plant with several tall, white smokestacks with red bands.

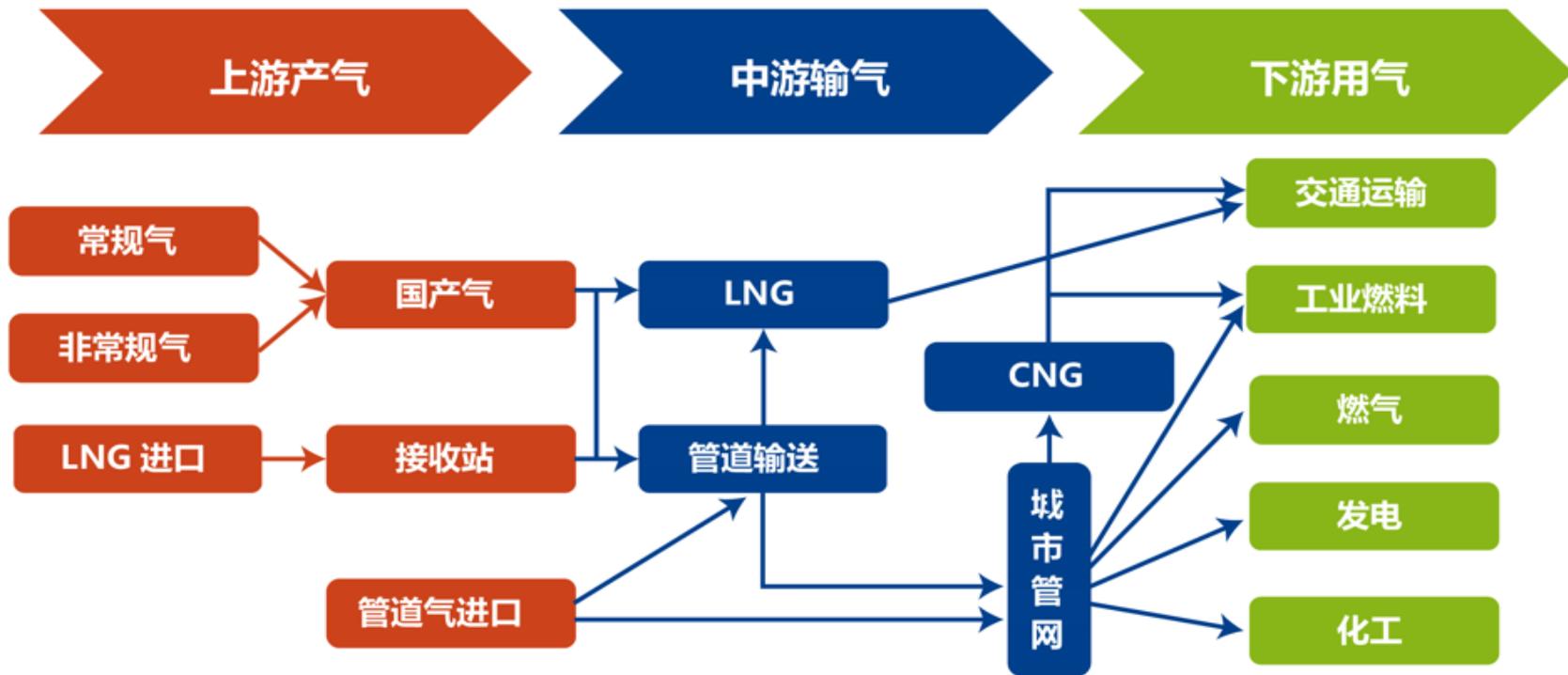
四、发展战略

围绕煤改气战略实施

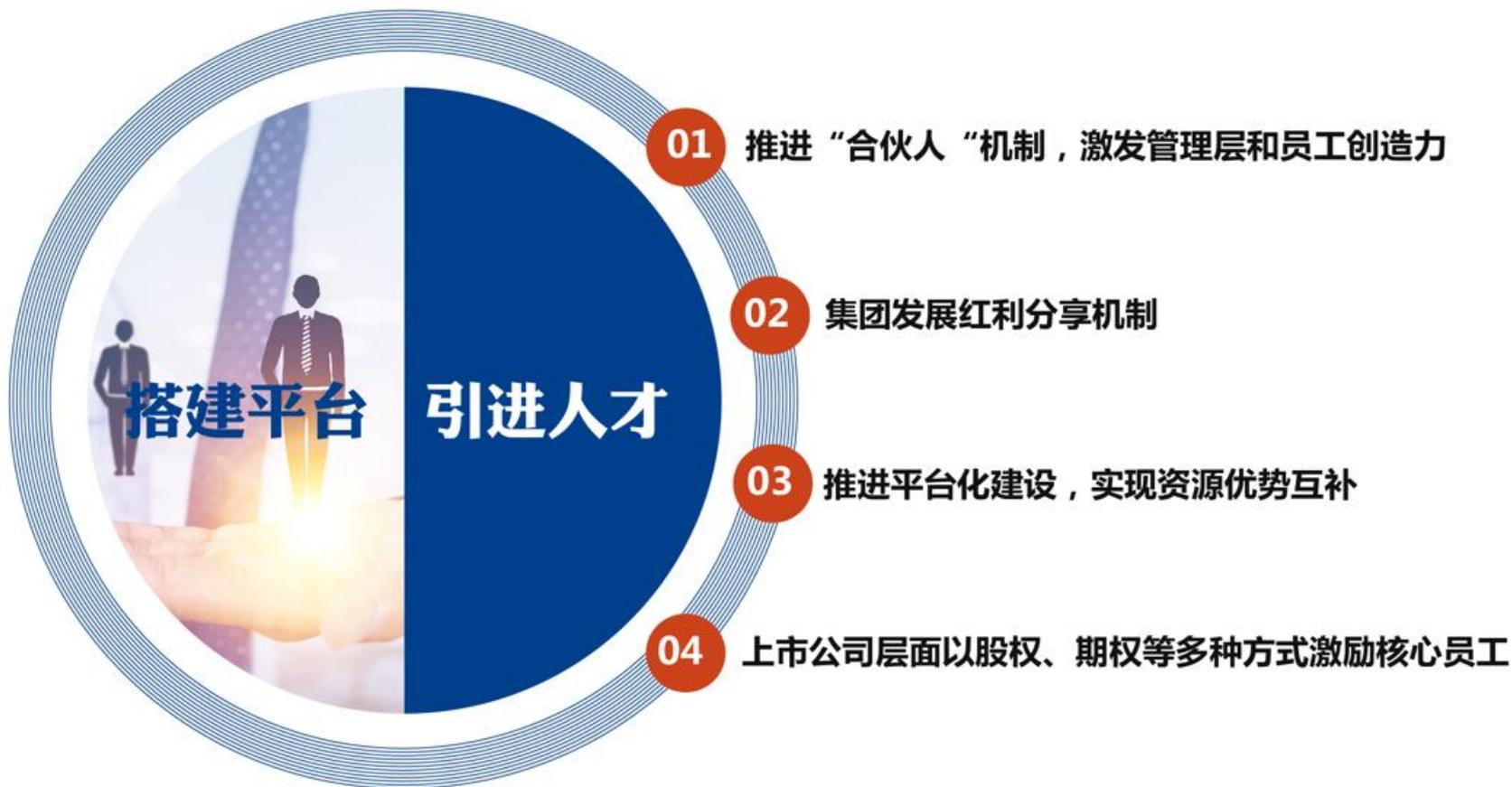


业务模式思考——燃气企业上下游一体化

随着国家上游气源政策的逐步放开，更多的下游燃气企业将介入上游气源开发，实现商品与市场的优化结合，从而有效实现市场对资源的优化配置。



人才模式思考——合伙天伦，共享发展



携手政府投融资公司，引导政府类补贴 与政策性融资进入市场

 豫资控股

- 为了加快河南乡镇“煤改气”工程，需要政府支持、资源协同
- 豫资控股作为河南省级政府投融资公司，主要从事旧城改造、精准扶贫、美丽乡村等基础设施项目
- 豫资控股引导政府补贴与融资



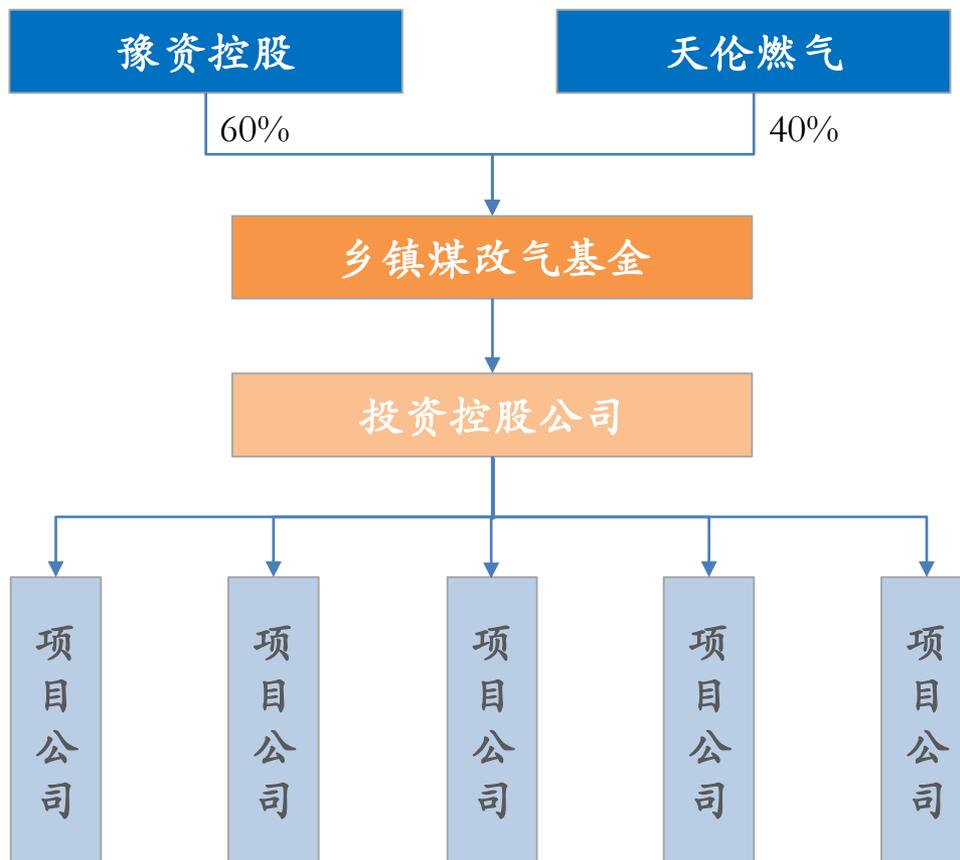
 天伦燃气
TIANLUN GAS

- 天伦燃气创立于河南、运营专业、资源丰富，双方合作优势互补
- 天伦燃气负责工程建设与运营

设立专项基金

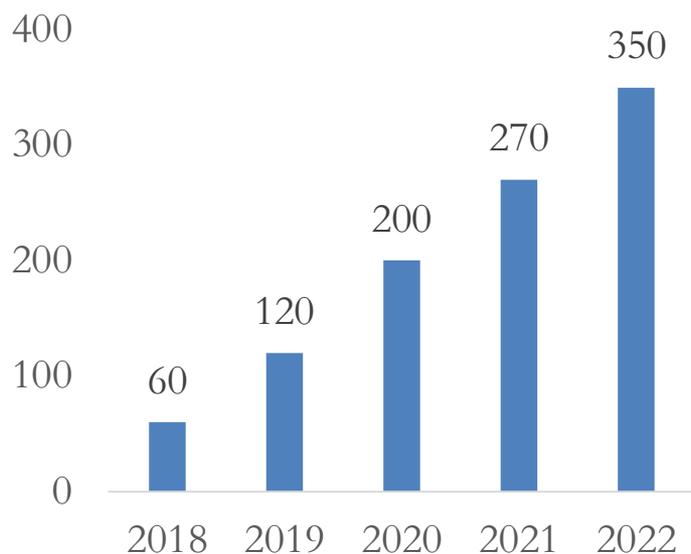
借助长期政策性融资，作为“煤改气”的投资者

- 豫资控股与天伦燃气出资100亿元设立乡镇“煤改气基金”（60%：40%），首期10亿元资金已到位
- 煤改气基金下设投资控股公司，负责投资煤改气项目
- “煤改气基金”将为投资控股公司实施煤改气项目提供启动资金
- 政策性银行及金融机构将向投资控股公司提供长期（15年、1:4）政策性融资支持



五年完成1,000万乡镇用户煤改气

建设开工数量（万户）



加大气源供应保障力度



共享共赢 共同获利



只有每一个利益人获取相关利益的满足，那么整体新业务链将越滚越大，将有力支撑未来天伦主营业务的发展。



(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