



中國天倫燃氣控股有限公司

CHINA TIANLUN GAS HOLDINGS LIMITED

(HKEx Stock Code:1600)

2016 中期業績

2016年9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。

议程

1

财务概要

2

运营概要

3

公司亮点

4

未来发展

财务概要



营业额及利润

截止06月30日	2016上半年	2015上半年	变动
	千人民币	千人民币	
收入	1,289,887	990,840	+30.18%
毛利	328,146	273,036	+20.18 %
EBITDA	414,760	322,152	+28.75%
税前利润	232,230	208,264	+11.51 %
本期利润	167,463	152,069	+ 10.12%
本公司所有者利润	151,080	136,917	+10.34 %

◆ 扣除汇兑损失影响，2016上半年本集团所有者应占利润约为人民币 1.71 亿元，较去年同期增长约 28.57 %。

盈利能力

截止06月30日	2016上半年	2015上半年
整体毛利率	25.43%	27.56%
销气毛利率	城市燃气	15.22%
	慧基项目	10.03 %
整体销气毛利率	12.67%	11.59%
接驳毛利率	67.72%	68.13%
净利率	12.97%	15.35%
每股盈利 (人民币元)	0.15	0.16
中期股息 (港仙)	8.3	—

◆ 本集团将于2016年11月30日前后派发截止2015年12月31日的中期股息8.3港仙，合计港币8214万元，派息比率为24.7%。

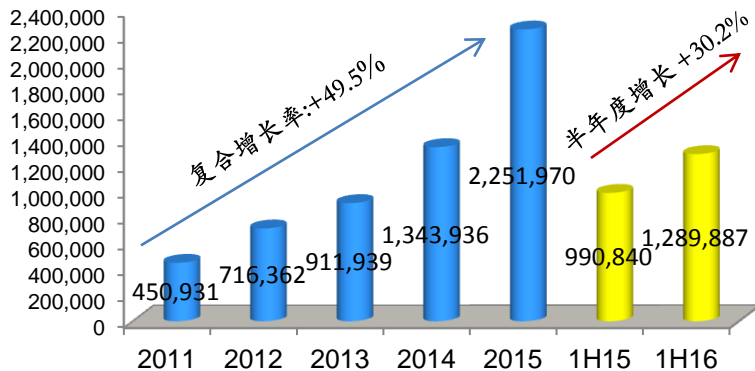
债务结构

	2016年截止06月30日	2015年截止12月31日
	千人民币	千人民币
总负债	5,434,756	3,896,031
贷款总额	4,176,948	2,736,610
一年内到期贷款	1,202,766	849,508
一年期以上贷款	2,974,182	1,887,102
境内贷款	1,850,245	1,626,945
占比	44.30%	59.45%
境外贷款	2,326,703	1,109,665
占比	55.70 %	40.55%

强劲的财务增长

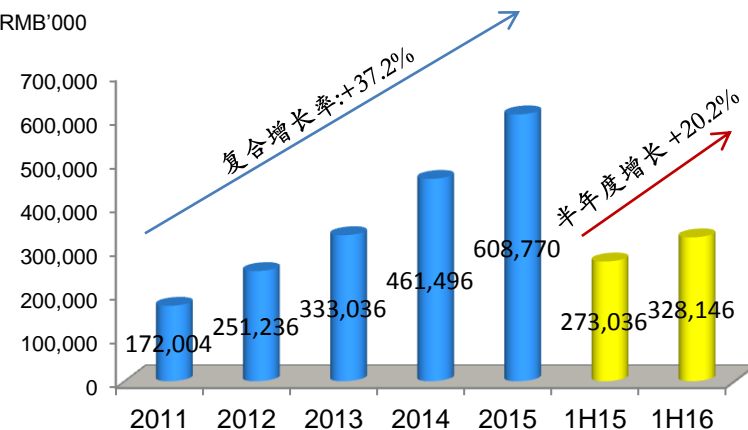
收入

RMB'000



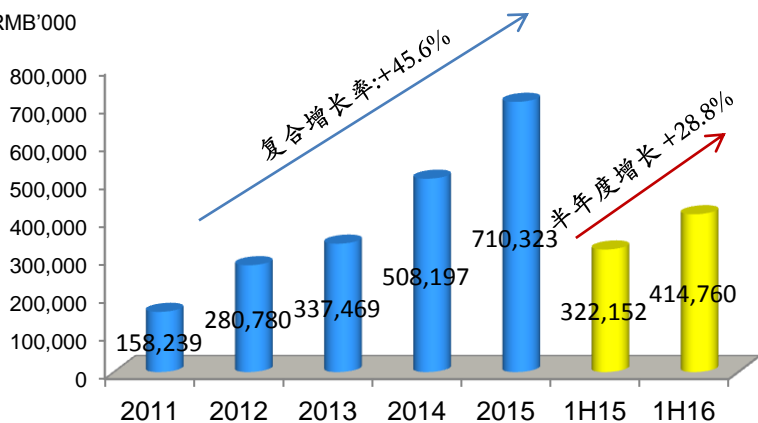
毛利

RMB'000



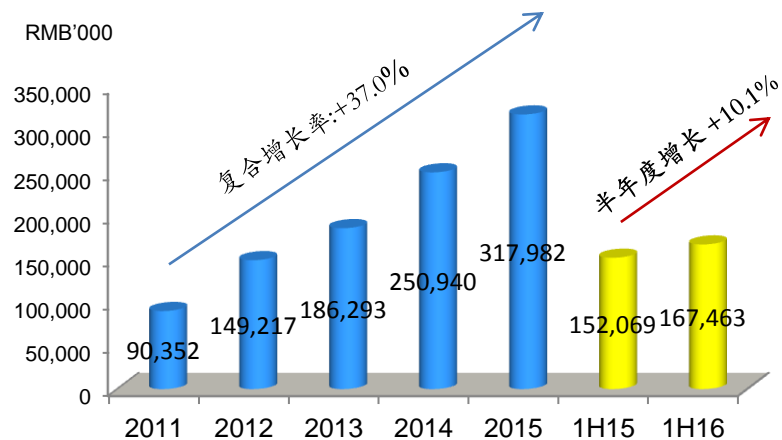
EBITDA

RMB'000



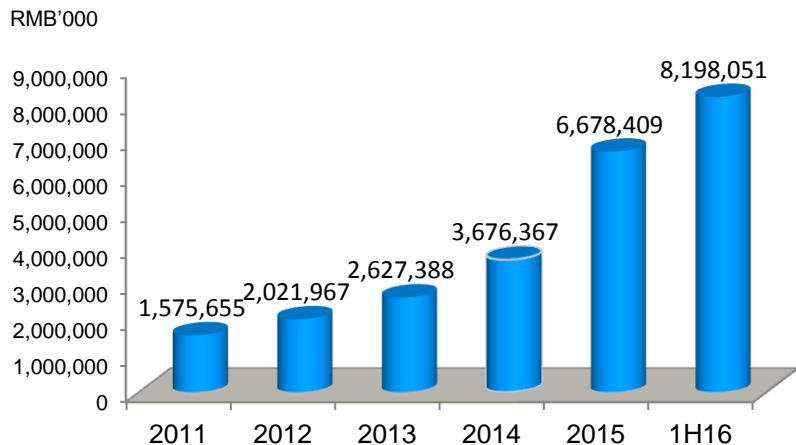
净利润

RMB'000

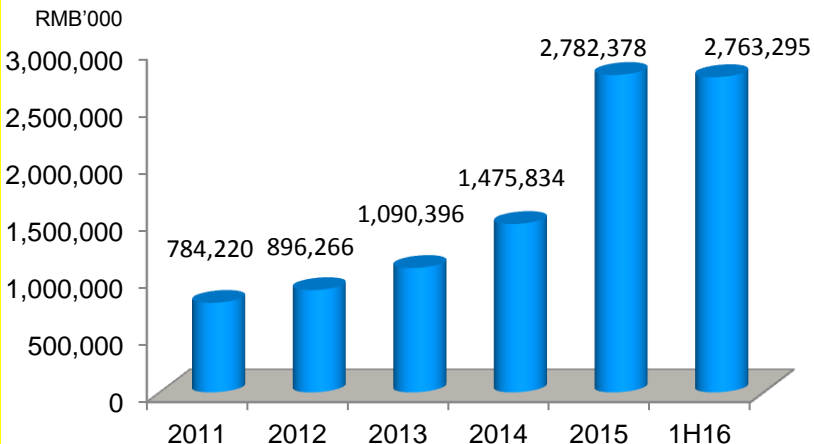


强劲的财务增长

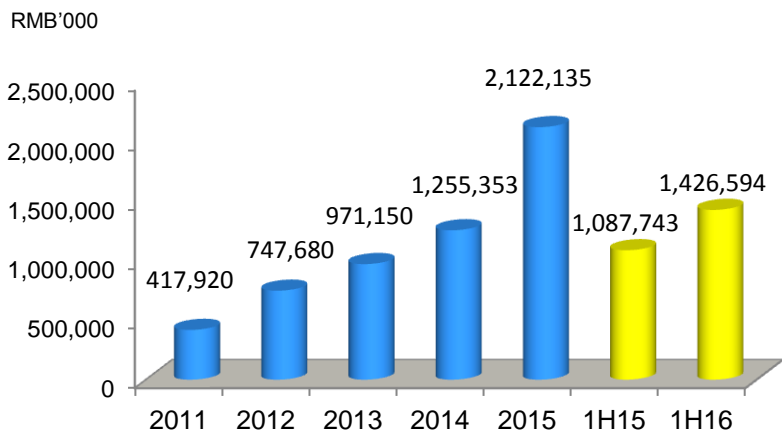
总资产



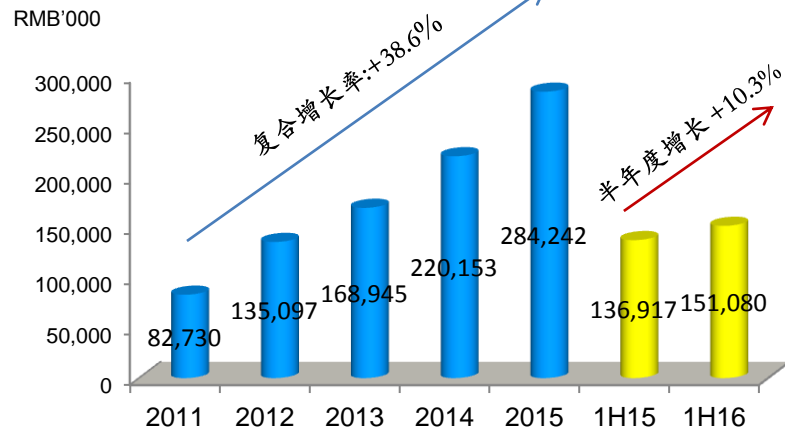
总权益



经营回款

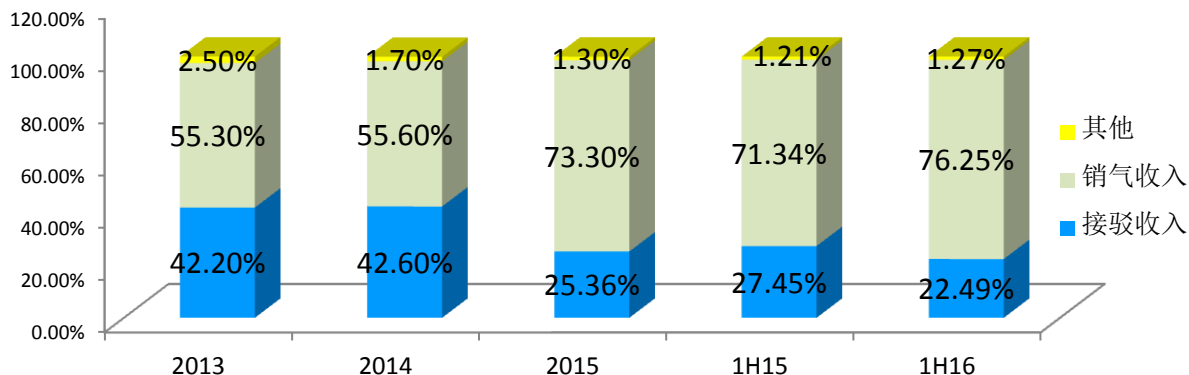


本公司所有者利润



收入结构

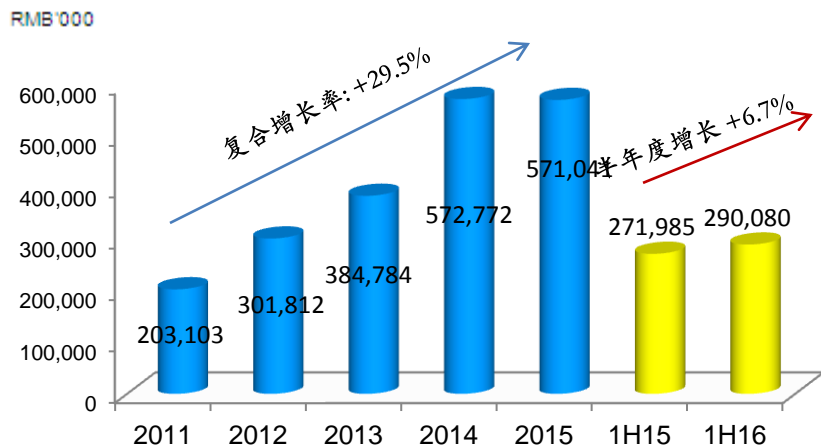
收入结构占比



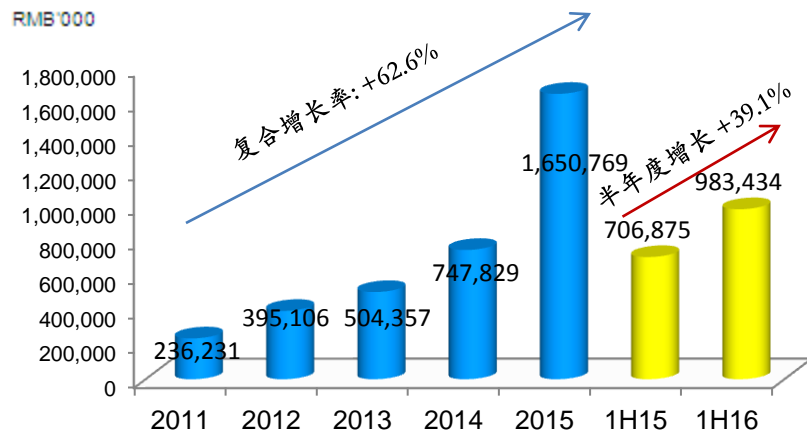
注释:

◆ 集团2016年上半年较去年同期销气收入上升5个百分点, 占比进一步提升至76.25%。

接驳收入持续稳定增长

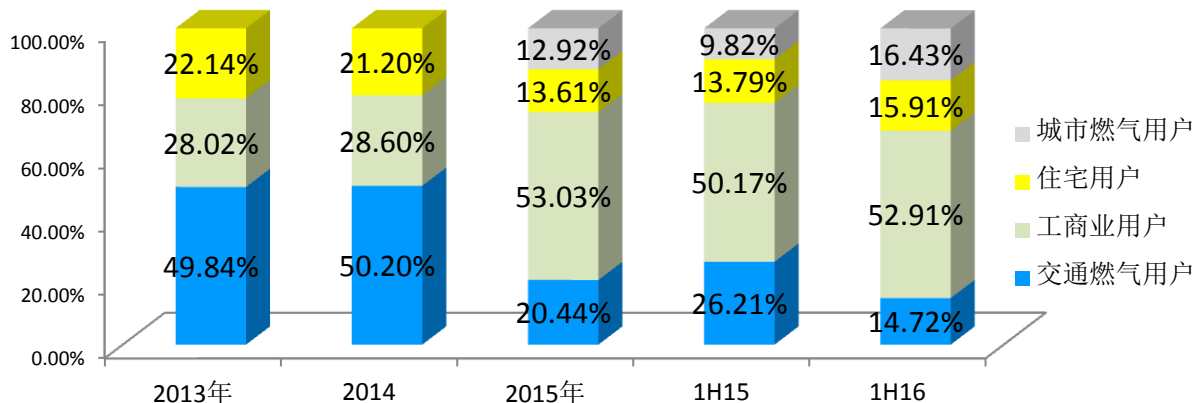


销气收入持续快速增长



用户结构

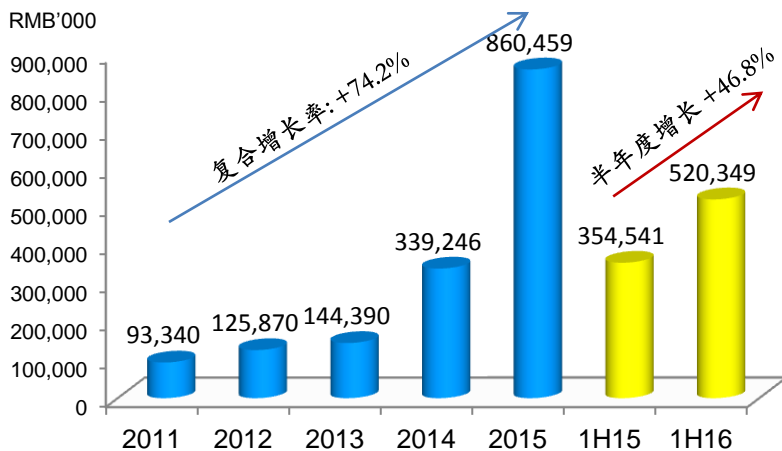
销气收入结构占比



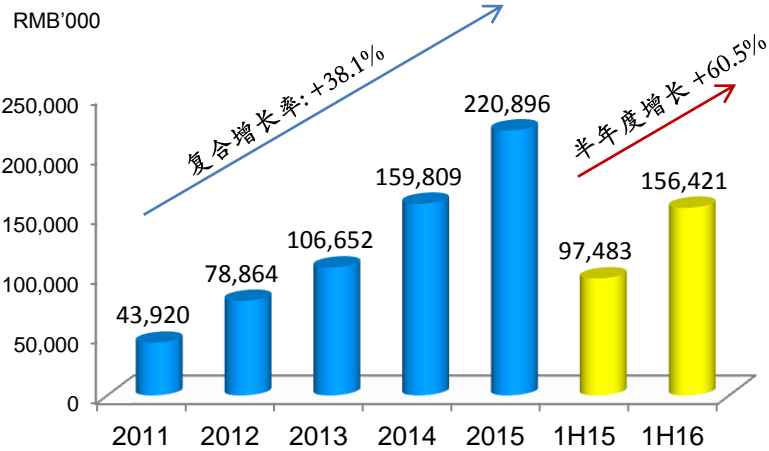
注释:

◆ 集团2016上半年较去年同期工商业用户销气收入占比提升2.7个百分点,住宅用户销气收入占比提升2.1个百分点。

工商业销气收入大幅增长



民用气销气收入稳定增长



运营概要



项目概览

集团目前六个大区已有城市燃气项目**52**个；投入运营加气站**44**座；
在建LNG加工厂**2**座；长输管线**3**条

西北大区

- ◆ 城市燃气：5个
- ◆ 交通燃气：7座

西南大区

- ◆ 城市燃气：12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：3条

东北大区

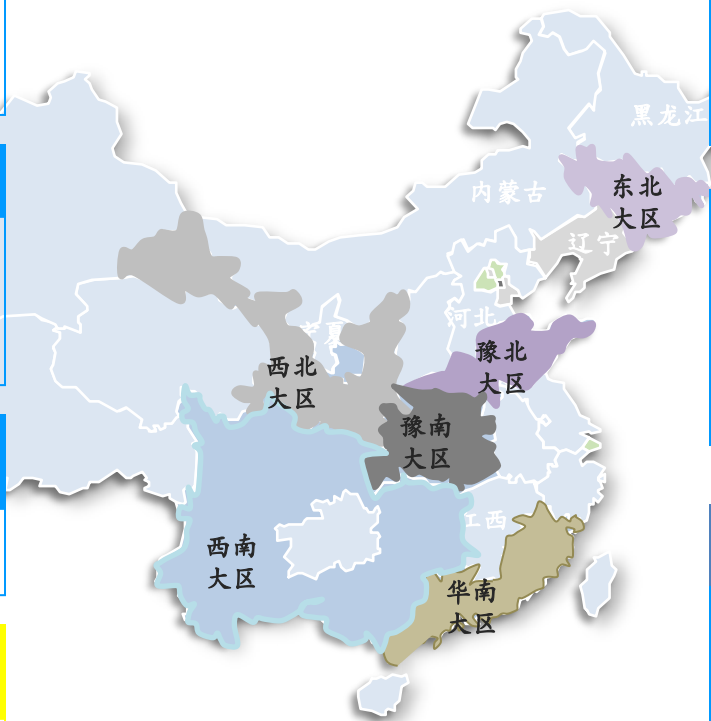
- ◆ 城市燃气：10个
- ◆ 交通燃气：16座
- ◆ LNG加工厂：1座

豫北大区

- ◆ 城市燃气：8个
- ◆ 交通燃气：5座

豫南大区

- ◆ 城市燃气：12个
- ◆ 交通燃气：10座



事业版图



城市燃气项目总数: 52个

中期业务运营数据

截止06月30日	2016上半年	2015上半年	变动
总销气量 (立方米)	441,206,000	247,881,000	+77.99%
居民	69,042,000	42,235,100	+63.47%
工商业	225,272,000	115,346,300	+95.30%
交通燃气	57,049,000	59,095,400	-3.46%
城市燃气	89,843,000	31,204,100	+187.92%
新增接驳户数 (户)	94,166	89,468	+5.25%
居民用户	93,663	89,026	+5.21%
工商业用户	503	552	-8.88%
居民平均接驳收入 (人民币元)	2,801	2,744	-22.13%
累计用户数量 (户)	1,222,846	862,541	+41.77%
累计居民用户	1,214,652	858,015	+41.57%
累计工商业用户	8,194	4,526	+81.04%

- ◆ 扣除四川明圣项目住宅用户销气量，其余燃气项目住宅用户销气量较去年同期上升约36.54%。
- ◆ 2016上半年集团住宅用户、工商业用户、交通燃气用户（包括零售和批发）及城市燃气用户的平均售价（不含税）分别为2.27元/立方米、2.24元/立方米及、2.54元/立方米及1.80元/立方米。

实行民用阶梯气价

◆2014年，国家发展改革委印发《关于建立健全居民生活用气阶梯价格制度的指导意见》，开始部署建立健全居民生活用气阶梯价格制度。指导意见明确，将居民用气划分为三档，各档具体气量和气价由各地结合当地实际确定。

主要城市燃气项目已实现阶梯气价

◆集团52个城市燃气项目中目前已实现阶梯的项目有：

东北大区：大安、乾安

西北大区：乾县、礼泉、白银

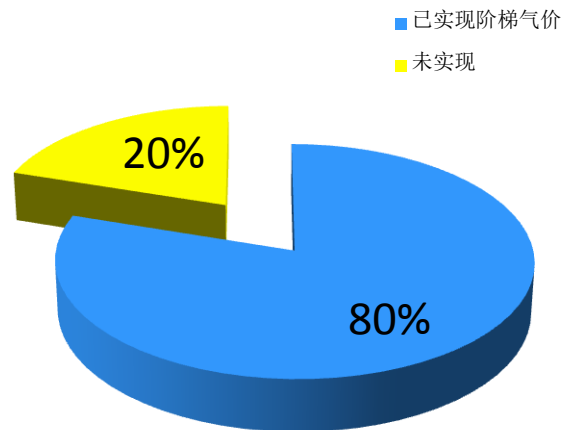
西南大区：成都

豫南大区：许昌、上街、兰考

豫北大区：鹤壁、濮阳、菏泽、东明、曹县

上述项目销气量占集团整体民用销气量 **80%**。

民用销气量



公司亮点



1

工业气量增长强劲

2

提高项目控股比例

3

收购项目现金充沛

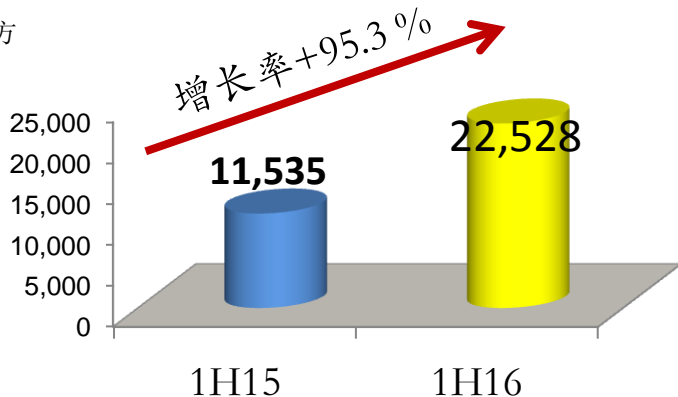
4

派发股息回报股东

工业气量增长强劲

2016上半年工商业气量大幅增长

万方



公司工业气量增长潜力巨大

- ◆ 扣除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**68.07%**。
- ◆ 集团燃气项目多分布在三四线城市及工业园区，这些地区为产业迁移的承接地，伴随政策的持续推进，未来工业气量增长潜力巨大。

2015年新发展规模以上工业用户气量持续爆发

项目公司	用户名称	签约时间	通气用途	设计开口气量 (日/万方)
礼泉公司	东方雨虹	2015.10	工业生产	4
	通达果汁	2015.10	工业生产	4
东明公司	中信国安	2015.02	工业生产	10
	宏昌化工	2015.10	工业生产	3
鹤壁公司	赛德食品	2015.04	食品生产	2
白银公司	白银有色金属	2015.07	锅炉	2
	银泰化工	2015.07	锅炉	1
上街公司	郑煤机	2015.07	锅炉	2

工业气量增长强劲

2016年已发展众多规模以上工业用户

项目公司	用户名称	签约时间	通气用途	设计开口气量 (日/万方)
礼泉公司	宏恩环保	2016.06	工业生产	3
	康鸿工贸	2016.04	工业生产	1
	长庆化工	2016.05	锅炉	1
鹤壁公司	昌业化工	2016.07	工业生产	10
	东江建筑	2016.05	锅炉	2
	鹤壁煤电	2016.06	防冻采暖	2
许昌公司	天昌国际烟草	2016.06	锅炉	2
	三峰文船环保发电	2016.03	发电机	2
白银公司	白银有色金属	2016.08	采暖	4
	东方钛业	2016.08	锅炉	11
三明公司	金叶烤烟	2016.05	锅炉	1
上街公司	星火铝业	2016.07	工业生产	1
新野公司	可喜食品	2016.07	锅炉	1
尉氏公司	皓月集团	2016.07	工业生产	1
	海丰食品	2016.08	锅炉	1

提高项目高比例控股

2016年大股东资产实现注入

- ◆ 集团于2016年5月23日以现金1.9亿人民币进一步收购主席旗下吉林中吉大地36%股权，股权转让完成后，集团于中吉大地的持股量由51%增加至87%。
- ◆ 后续中吉大地剩余13%股权将陆续注入上市公司体系。
- ◆ 其他项目剩余股权集团将在合适时机进行收购。



现有项目剩余股权将持续注入上市公司

90%持股比例项目3个：上街、汕头澄海、吉林乾安

80%以上持股比例项目5个：南阳新野、山东曹县、山东单县、山东东明、乐昌、吉林中吉大地

60%以上持股比例项目2个：商丘、潮州三镇

高控股比例使集团运营及管理模式能得到强力落实

收购项目现金充沛

集团用以收购项目现金充沛

- ◆ 集团目前可动用的现金储备及授信超20亿人民币。
- ◆ 充沛的现金储备有利于集团抓住项目收购机遇，以既定项目收购战略，加快扩张步伐。



- ◆ 集团目前在谈项目目标的大多以区域性燃气集团为主。
- ◆ 力争下半年在集团化并购方面取得实质性进展

派发股息回报股东

- ◆ 为回报广大股东与投资者的支持，董事会决议本年度开始持续派息。

未来将建立持续稳定派息政策

截止2016年6月30日：

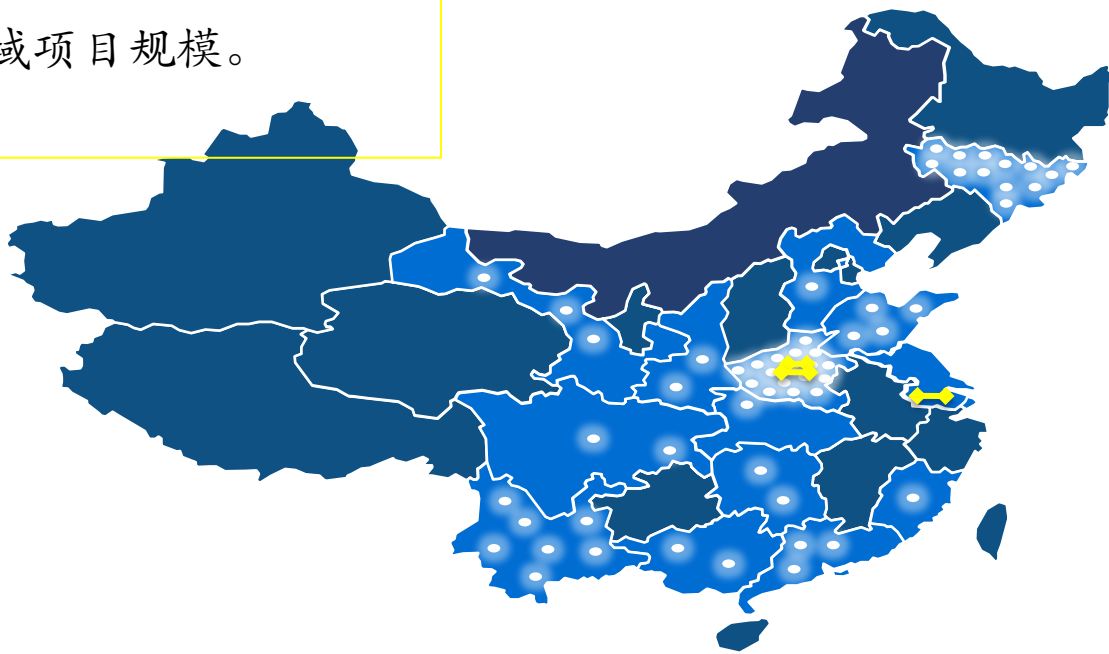
- ◆ 股本留存收益（人民币）：10亿元
- ◆ 每股股息：8.3港仙
- ◆ 周息率（以2016年6月30日收盘价计算）：1.4%
- ◆ 派息比率：24.7%
- ◆ 此次已分配利润占股本留存收益仅7%，集团具备持续派息能力。
- ◆ 经过多年发展，集团管理层希望为投资者带来持续稳定的派息政策，建立派息政策并根据公司发展持续提高派息比率。

未来发展



集团化、大体量项目并购

- ◆ 以区域性集团化燃气项目为主要并购目标；
- ◆ 以已有较大营收规模燃气项目为重点并购目标；
- ◆ 持续壮大已有经营区域项目规模。



支线、长输管线建设

- ◆ 中俄线及支线建设机会；
- ◆ 中缅线支线建设机会；
- ◆ 西三线支线建设机会。

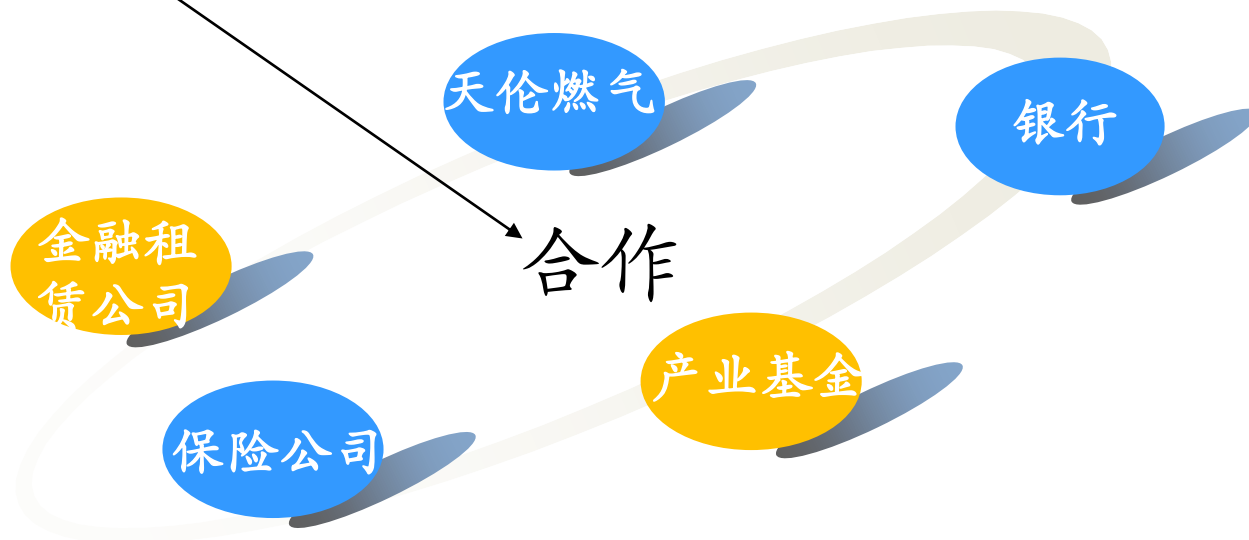


未来发展重点（三）

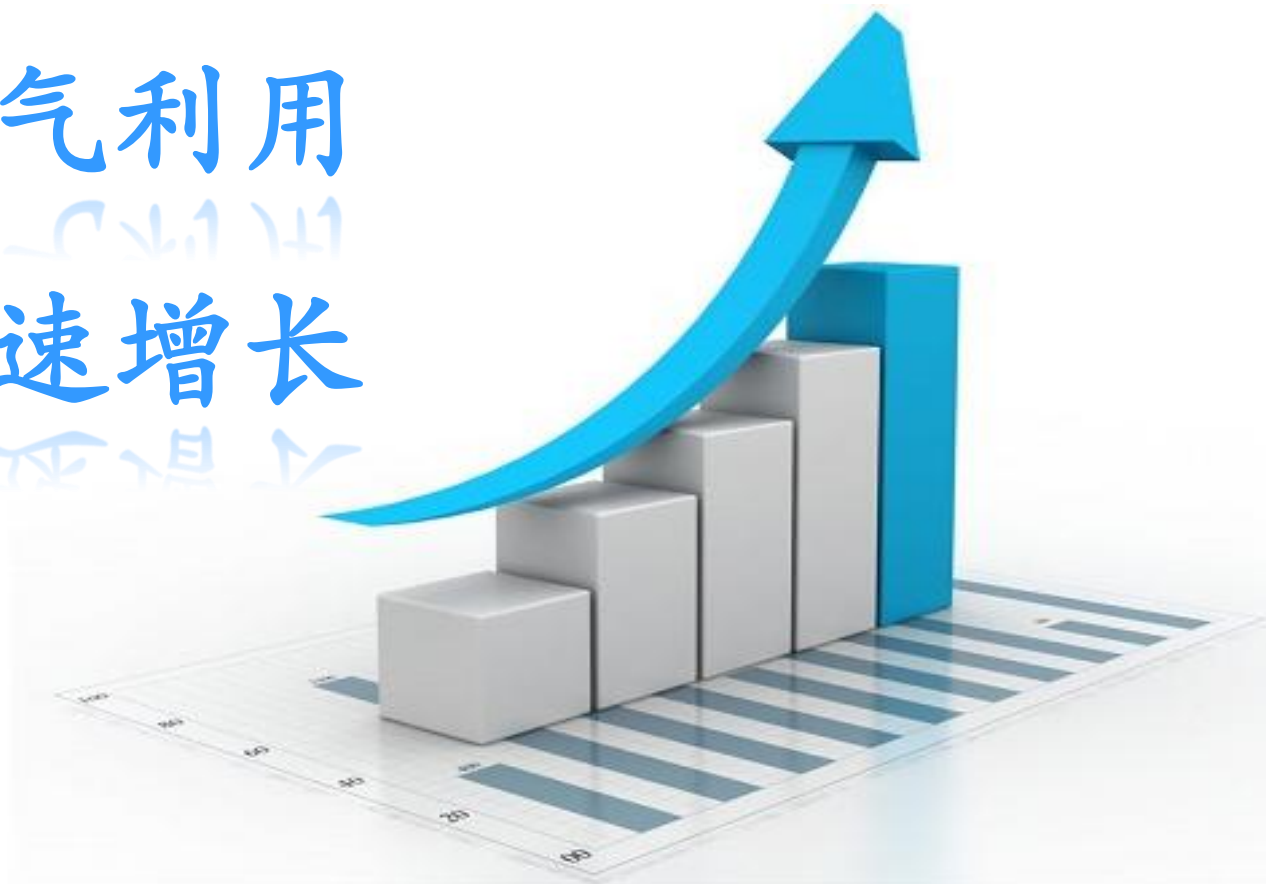
发展金融业务、支持产融结合

- ◆ 通过对银行、金融租赁公司、保险公司及产业基金的投资与合作；
- ◆ 促成优质燃气项目的大规模储备。

金融+产业



专注燃气利用
践行快速增长



发展清洁能源 造福人类社会

Develop the Clean Energy Benefit the Human Society

THANK YOU

谢谢欣赏

