



# ENN 新奥

新奥能源控股有限公司

(股份代号：2688)

## 2016年全年业绩

公司推介材料

2017年3月



### 免责声明

本演示材料所载的资料仅供参考，并不构成买入、购买或认购新奥能源控股有限公司(“本公司”)任何证券的邀请或要约，更不构成任何合约或承诺之基础、依据或援引。

### 保密性

本演示材料中之内容均为保密资料，请勿传阅或向任何人披露本演示材料中的内容。此外，任何人均不得翻印本材料。

# 目录

- ▶ 1. 业绩摘要
- 2. 财务回顾
- 3. 业务回顾
- 4. 附录

# 业绩摘要

	2016年	2015年	变动
总天然气销售量(千立方米)	14,329,168	11,285,899	+27.0%
撇除能源贸易之天然气销售量(千立方米)	11,292,390	10,054,378	+12.3%
新增接驳住宅用户(户)	1,820,837	1,707,020	+6.7%
新增工商业用户已装置日设计供气量(立方米)	12,574,005	8,160,660	+54.1%
城市燃气项目	160	152	+8
收入(人民币百万元)	34,103	32,063	+6.4%
毛利(人民币百万元)	7,350	6,866	+7.0%
本公司拥有人应占溢利(人民币百万元)	2,151	2,036	+5.6%
核心利润(人民币百万元) <sup>1</sup>	3,212	2,739	+17.3%
每股盈利—基本(人民币元)	1.99	1.88	+5.9%

**备注:**

1. 撇除其他收益及亏损与购股权摊销的一次性项目，2016年为人民币10.61亿元，2015年为人民币7.03亿元

# 业绩摘要

	2016年	2015年	变动
<b>燃气管道基础设施</b>			
中输管道及主干管道长度(公里)	32,921	29,936	10.0%
天然气储配站数目	166	157	9
总天然气储配站之日处理能力(立方米)	84,910,000	80,198,000	5.9%
CNG加气站	320	306	14
LNG加气站	277	270	7
<b>新增接驳天然气用户数量</b>			
住宅用户	1,820,837	1,707,020	6.7%
工商业用户(个)	11,821	9,054	2,767
工商业用户已装置日设计供气量(立方米)	12,574,005	8,160,660	54.1%
<b>累计已接驳管道燃气(包括天然气)用户数量</b>			
住宅用户	14,146,873	12,326,036	14.8%
工商业用户(个)	68,679	56,858	11,821
工商业用户已装置日设计供气量(立方米)	71,182,166	58,608,161	21.5%

# 目录

1. 业绩摘要
- ▶ 2. 财务回顾
3. 业务回顾
4. 附录

# 强劲的售气量增长

总天然气销售量(百万立方米)



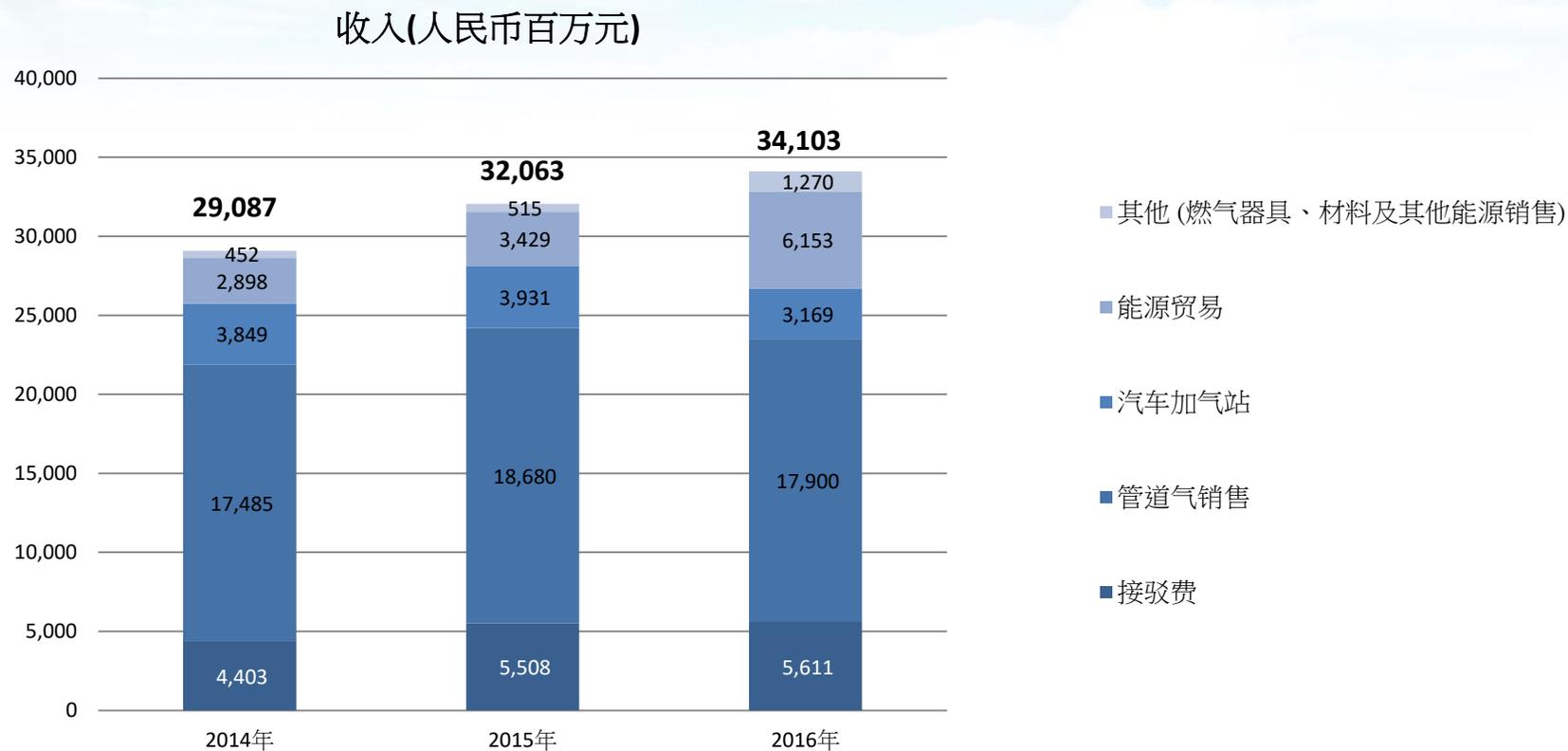
天然气销售量细分

(百万立方米)	2016年	2015年	同比变化
住宅用户	1,816	1,487	22%
工商业用户	7,963	7,001	14%
汽车加气站	1,514	1,566	-3%
能源贸易	3,036	1,232	147%

平均销售价格及采购成本细分

(人民币/立方米)	2016年	2015年	同比变化
住宅用户	2.64	2.65	-0.01
工商业用户	2.99	3.65	-0.66
CNG 加气站	3.70	4.38	-0.68
LNG 加气站	3.10	3.80	-0.70
平均销售价格(含税)	2.99	3.58	-0.59
平均成本(含税)	2.17	2.71	-0.54
价差(税后)	0.73	0.77	-0.04

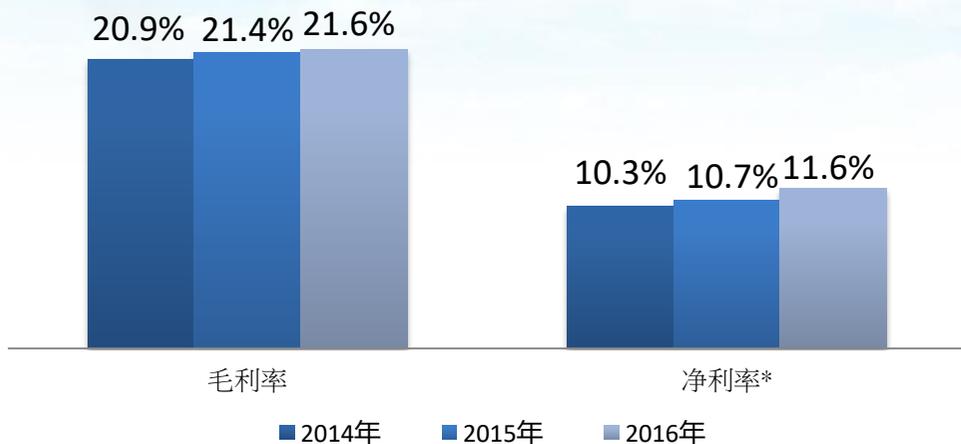
# 健康的收入结构



连同合资企业及联营公司的总收入达人民币502.98亿元

# 稳定的利润率

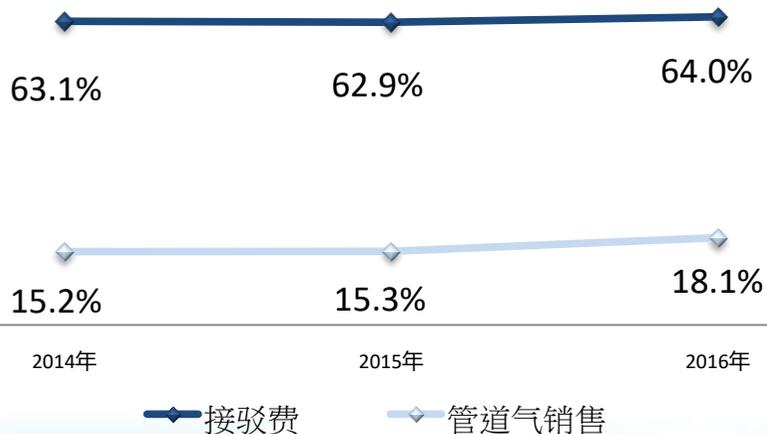
## 整体利润率



\*撇除一次性项目

- 毛利率增长0.2个百分点。撇除一次性项目影响，净利率增长0.9个百分点
- 毛利率和净利率增长主要由于气价下调

## 接驳费及管道气销售毛利率



- 接驳费毛利率增长主要受惠于集中工程物料采购平台和工程管理平台的成本优势，以及递延接驳费的贡献
- 管道气销售毛利率增长主要由于气价下调后销售价格基数变小

# 逐步改善的盈利能力及营运现金流



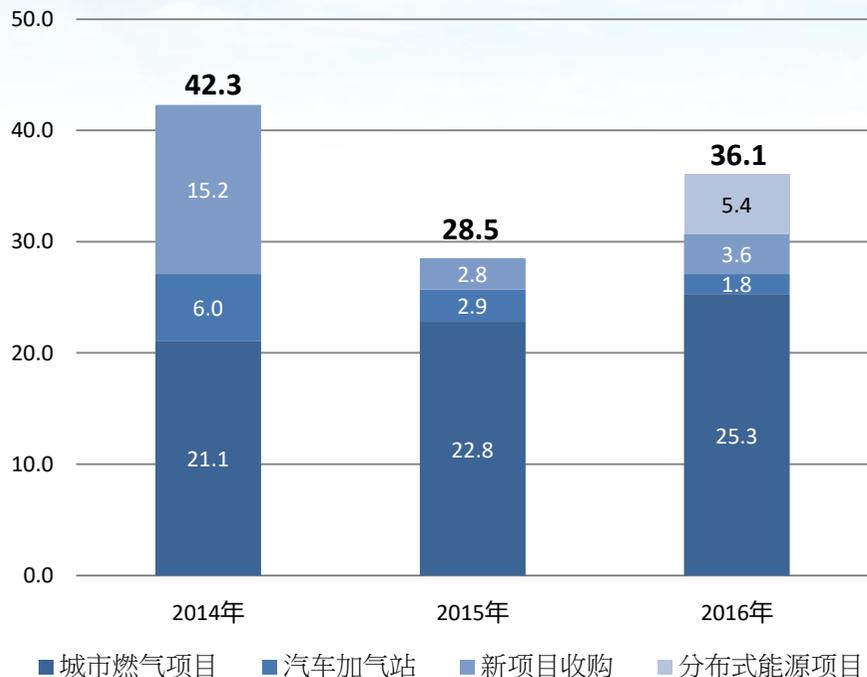
\*撇除一次性项目  
(2016年：人民币10.61亿元；2015年：人民币7.03亿元；2014年：人民币6.25亿元)

\*包括经营活动之现金流入净额及递延收入

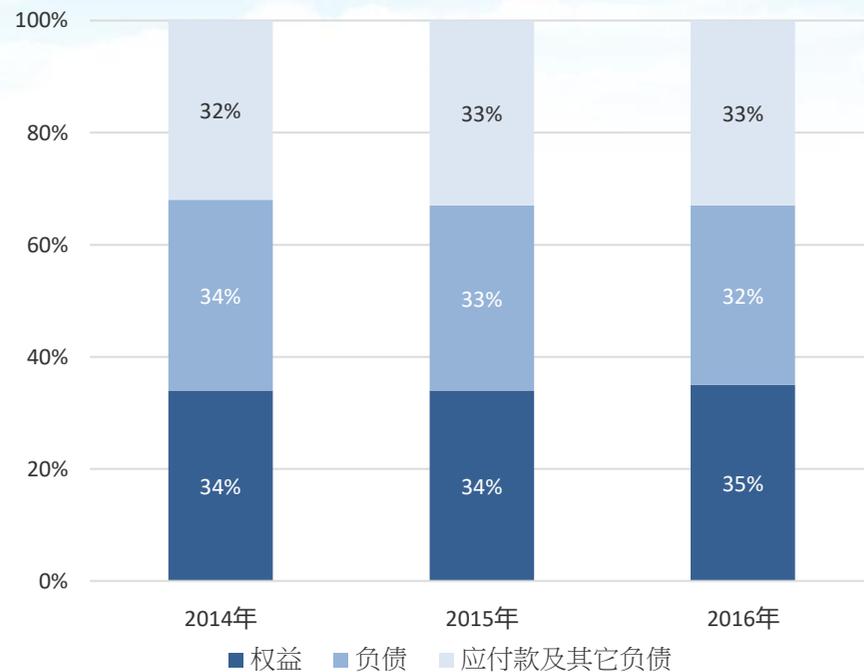
连同合资企业及联营公司的总利润达人民币**41.65**亿元

# 审慎的资本开支和稳健的资本结构

资本开支分配(人民币亿元)



资本结构



评级机构

标准普尔

穆迪

惠誉

信用评级

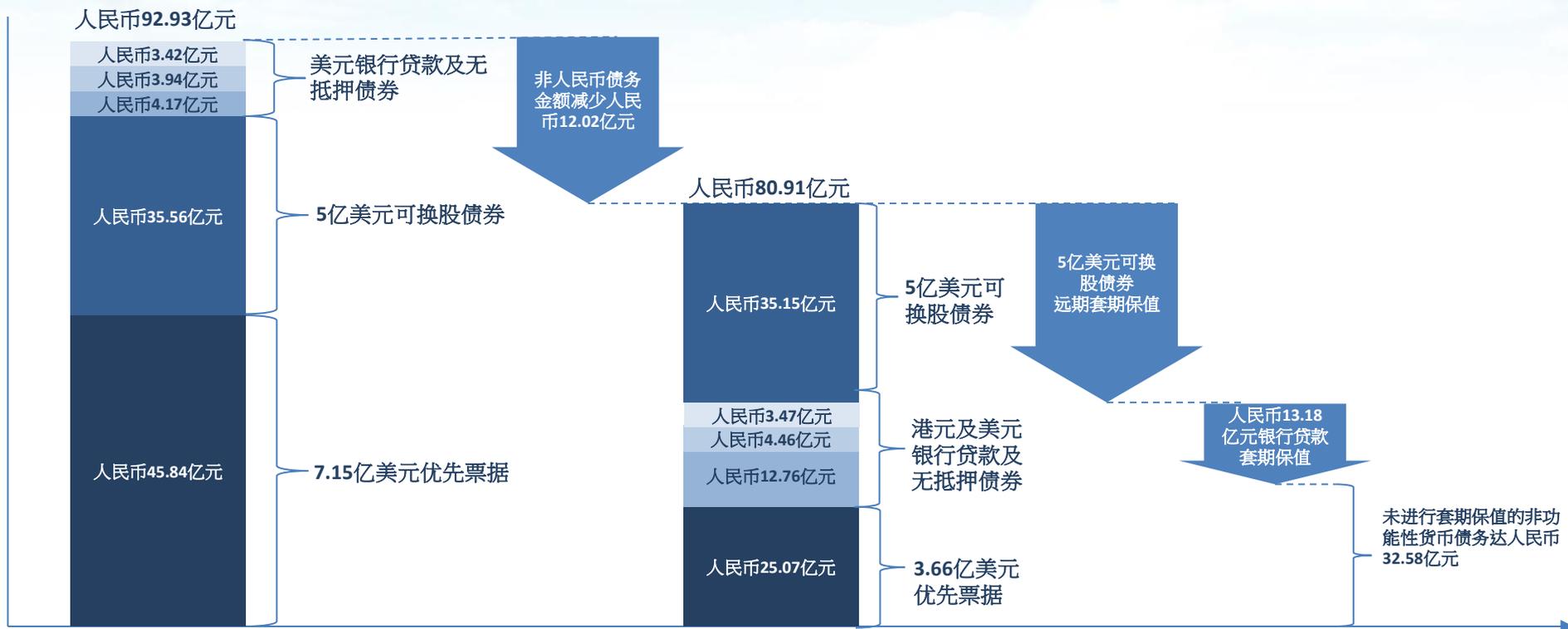
BBB

Baa3

BBB

# 汇兑风险下降

## 非人民币债务的人民币账面价值



2015年底：非人民币债务金额为人民币92.93亿元

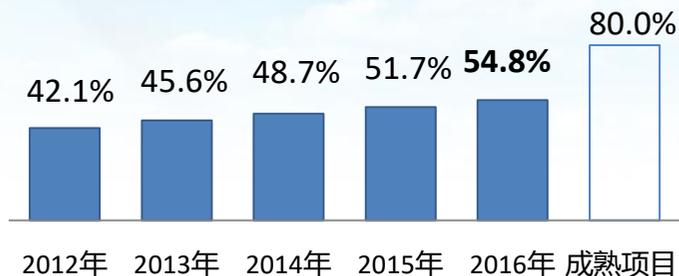
2016年底：未进行套期保值的非人民币债务金额大幅降低至人民币32.58亿元

# 目录

1. 业绩摘要
2. 财务回顾
- ▶ 3. 业务回顾
4. 附录

# 深挖现有核心业务

住宅用户气化率



采暖炉数量



煮饭及洗澡天然气用量：  
**180立方米/年**



采暖炉天然气用量：  
**>1,000立方米/年**

**↑ 5倍**

## ➤ 提升住宅用户气化率

- 2016年住宅房地产新开工面积较去年上升8.7%，为2017年住宅用户新房接驳奠定坚实基础
- 城镇化进程将带来更多可接驳人口及新房
- 开发老房用户

## ➤ 提升住宅用户售气量

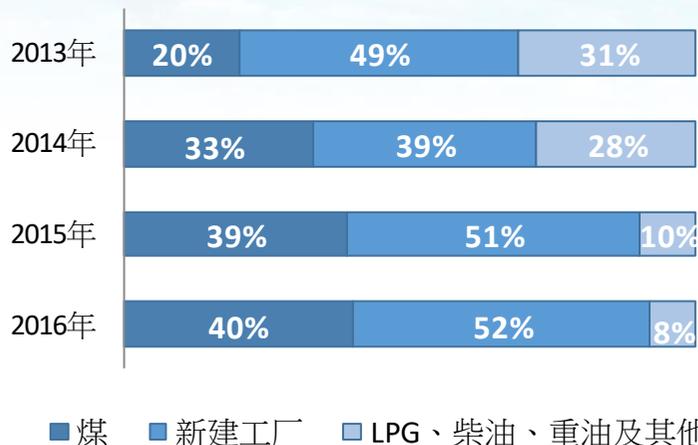
- 住宅用户售气量受经济周期影响较小
- 生活水平提升带动采暖炉需求增长
- 本集团积极发展采暖炉用户。截至2016年年底，已安装470,000户采暖炉

## ➤ 建立更多阶梯气价

- 发改委提出所有接通管道气的城市都应建立阶梯气价
- 截至2016年年底，已建立住宅用户阶梯气价的项目达111个，占住宅用户总售气量92%

# 深挖现有核心业务

工商业用户新增接驳细分



## ➤ 积极发展煤改气用户

- 政府要求所有地级以上城市2017年底前淘汰小型燃煤锅炉
- 2020年所有通天然气的地级以上城市都要建立禁煤区
- 为客户提供锅炉改造和节能方案，提升燃烧效率，降低整体用能成本
- 2016年新增煤改气用户开口气量达500万立方米/日

## ➤ 积极接驳更多承受能力较高的商业用户以优化客户结构

- 2016年第三产业GDP增长7.8%，高于整体GDP6.7%的增速，占GDP比例已达51.6%
- 2016年新增商业用户开口气量达400万立方米/日

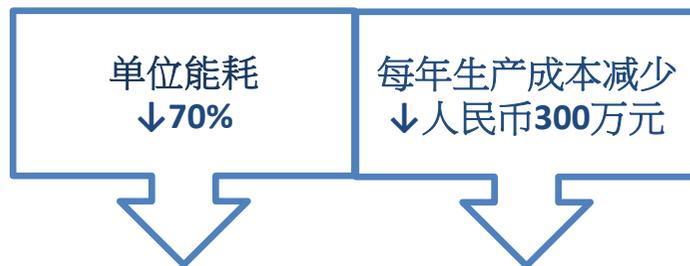
## 案例分析: 使用节能改造方案进行工业煤改气的经济效益



燃煤熔铝炉



改造成天然气+ 燃烧系统升级



# 深挖现有核心业务

## ➤ 利好政策推动车用天然气消费

- 政府目标2020年交通用天然气消费量将达到500-600亿立方米
- 截至2020年全国将建设12,000座加气站，较现有加气站数量几乎翻一番
- 2017年9月全国28个城市将使用国六标准汽柴油
- 市场普遍预计2017年国际油价将回升至55美元/桶，2020年将进一步回升至65美元/桶

## ➤ 提升加气站利用率

- 开发城市货的、网约车、垃圾车等潜在客户，扩大CNG加气站客户基础
- 通过「一卡通」联盟等方式实施跨区域联合营销
- 与其他运营商组成战略联盟，完善加气站网络

## ➤ 提升加气站盈利能力

- 开展增值服务，创造额外收入来源
- 实施单站责任制，提升盈利能力



新奥能源战略合作伙伴



「E车E站」品牌商超



CNG业务潜在客户

# 项目地理位置优越，按计划收购新项目

共 160 个项目  
主要位于东部沿海地区



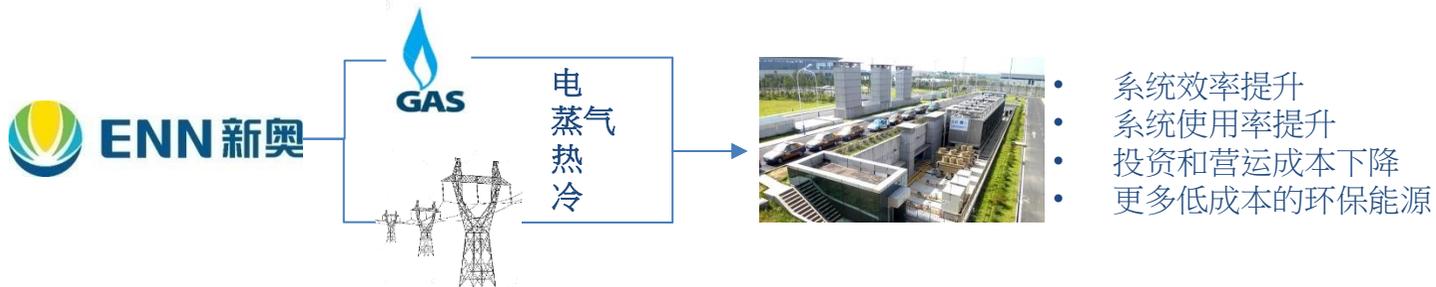
	2016年	2015年
城市项目数量	160	152
可接驳城市人口('000)	77,420	71,536
可供接驳住宅用户('000)	25,807	23,854
管道燃气(包括天然气)气化率	54.8%	51.7%

省份	2016年新收购项目	可接驳人口
河北	定州市	360,000
广东	吴川市	300,000
山东	昌乐县	240,000
湖南	炎陵县	80,000
河南	巩义市民营科技创业园	-
广东	深圳宝安(龙川)产业转移工业园	-
辽宁	营口工业园区	-
山东	日照海右经济开发区	-
新增可接驳人口:		<b>980,000</b>

# 向综合能源供应商转型

## ➤ 积极发展分布式能源项目

- 政府在工业园区、商业综合体、机场、交通枢纽、数据存储中心和医院等推广分布式能源项目
- 国家鼓励公用事业公司开展售电业务
- 2016年其他能源销售收入大幅上涨84%
- 截至年底已有12个分布式能源项目投运，9个项目在建，新签约10个项目
- 云南的试点项目已于2016年开展售电业务
- 为用户提供综合能源解决方案，以成本优势开拓客户
- 利用现有城市燃气管网，以较少的资本开支提供集中供暖业务，带动综合能源销售



# 开展具有协同效应业务



■ 能源贸易总量  
(内部及外部)    — 市场占有率



全国最大的LNG槽车车队



海外LNG长约



全国调度中心



“格瑞泰”产品

- 利用现有资源开展能源贸易业务
  - 以轻资产的业务模式提升利润
  - 充分利用公司现有的槽车车队和先进的调度系统
  - 丰富气源供应，扩大分销网络
  - 天然气价格完全市场化后增强议价能力
  - 本集团能源贸易业务的市场占有率已达23%
- 借助庞大的用户基础发展增值业务
  - 充分挖掘超过1,400万住宅用户的商机
  - 2016年燃气器具销售贡献毛利人民币1亿元，同比上升82%

# 维持可持续发展的承诺



## 环境保护

- 推广无纸化办公
- 物流车队柴油槽车更换LNG槽车
- 专业回收公司处理污染物排放
- 减少对生态环境的影响



## 工作环境和运营安全

- 建立三级健康安全环境体系
- 依托先进的信息化手段建立安全管理系统
- 定期开展安全培训和安检



## 员工发展和关怀

- 新奥夜校和在线电子学习平台提供多样化培训课程
- 为员工及家属组织文体活动，为员工开展健康体检



## 回馈社会

- 2005-2016年累计对外捐款人民币2.4亿元
- 开展关注节能环保和社会和谐的志愿者活动

# 目录

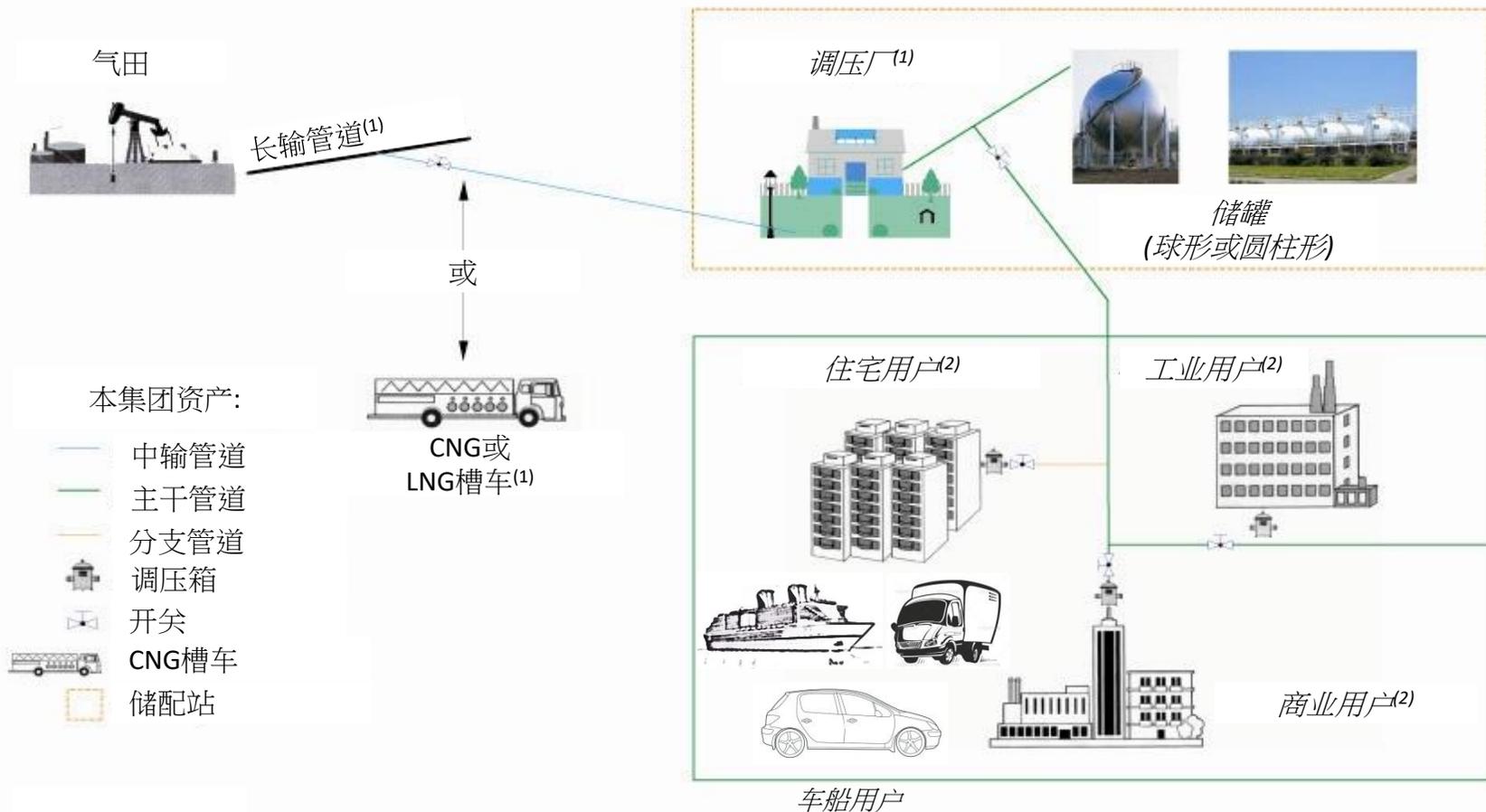
1. 业绩摘要
2. 财务回顾
3. 业务回顾
- ▶ 4. 附录

# 最新各省门站基准价

省份	由2015年4月1日起	由2015年11月20日起	省份	由2015年4月1日起	由2015年11月20日起
单位：人民币/立方米(含13%增值税)			河南	2.71	2.01
北京	2.70	2.00	湖北	2.66	1.96
天津	2.70	2.00	湖南	2.66	1.96
河北	2.68	1.98	广东	2.88	2.18
山西	2.61	1.91	广西	2.71	2.01
内蒙古	2.04	1.34	海南	2.34	1.64
辽宁	2.68	1.98	重庆	2.34	1.64
吉林	2.46	1.76	四川	2.35	1.65
黑龙江	2.46	1.76	贵州	2.41	1.71
上海	2.88	2.18	云南	2.41	1.71
江苏	2.86	2.16	陕西	2.04	1.34
浙江	2.87	2.17	甘肃	2.13	1.43
安徽	2.79	2.09	宁夏	2.21	1.51
江西	2.66	1.96	青海	1.97	1.27
山东	2.68	1.98	新疆	1.85	1.15

资料来源: 国家发改委

# 天然气处理过程

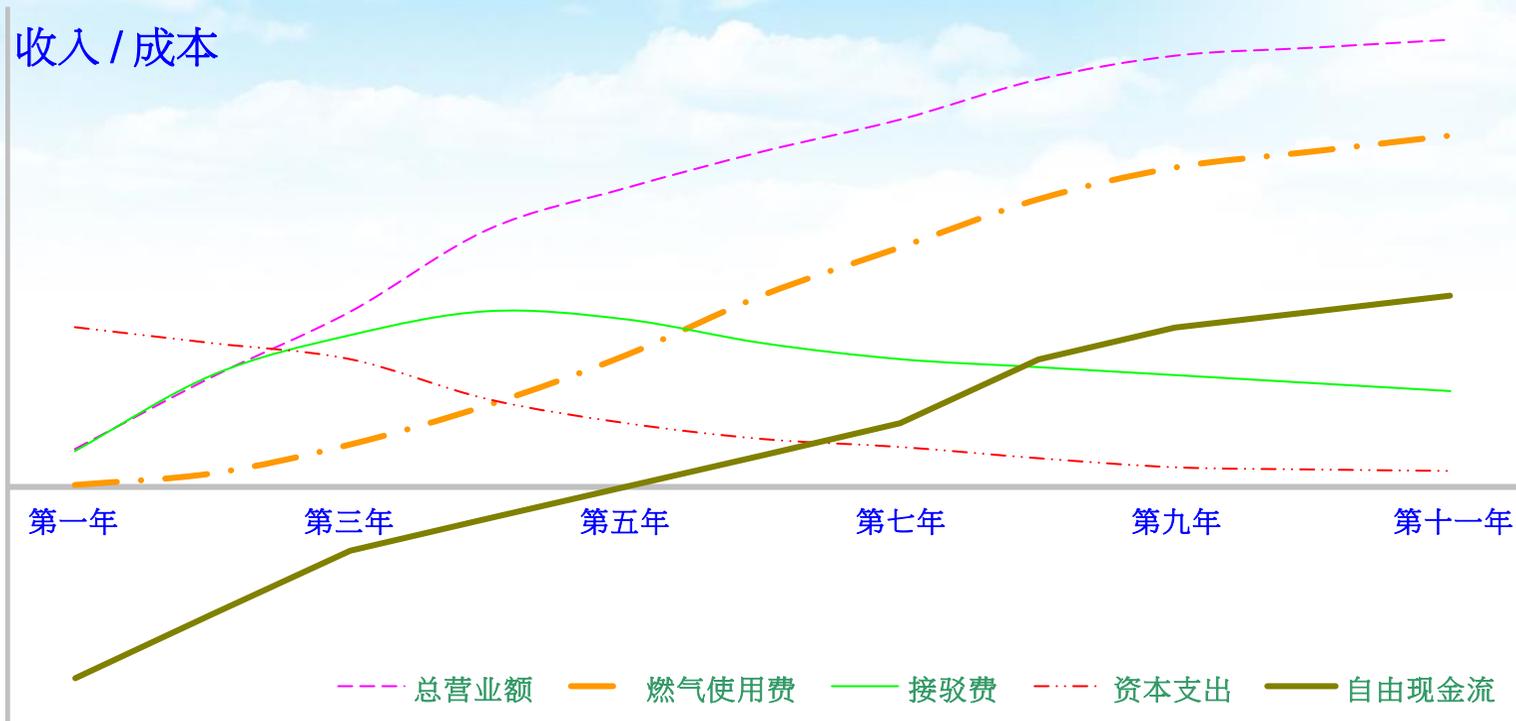


备注:

(1) 燃气运输使用中输管道或CNG或LNG槽车

(2) 图中并无标示客户住宅内非集团资产的管道及燃气仪表

# 典型城市燃气项目的简要模型



- 在项目公司签约新用户的初期阶段，接驳费为项目的主要收入
- 随着项目逐渐成熟，气费也相应增加，并成为核心收入的主要来源
- 城市燃气管网建设完工前，部份区域如已投运并开始供应燃气也能产生收入，接驳合同的完工时间约为6-12个月
- 通常城市燃气项目正式投运5年后可以录得正自由现金流

投资者关系联系:

周天白先生 / 沈一卉女士 / 危丽萍女士

电话：+852 2528 5666 / +86 316 2599928 传真：+852 2865 7204

电邮：[zhoutianbai@enn.cn](mailto:zhoutianbai@enn.cn) / [yihui.shen@ennenergy.com](mailto:yihui.shen@ennenergy.com) / [weiliping@enn.cn](mailto:weiliping@enn.cn)

网站：[www.ennenergy.com](http://www.ennenergy.com)