



華潤燃氣控股有限公司 China Resources Gas Group Limited

(於百慕達註冊成立之有限公司)
(Incorporated in Bermuda with limited liability)

股份代號 stock code : 1193



Bench-marking &
Growth

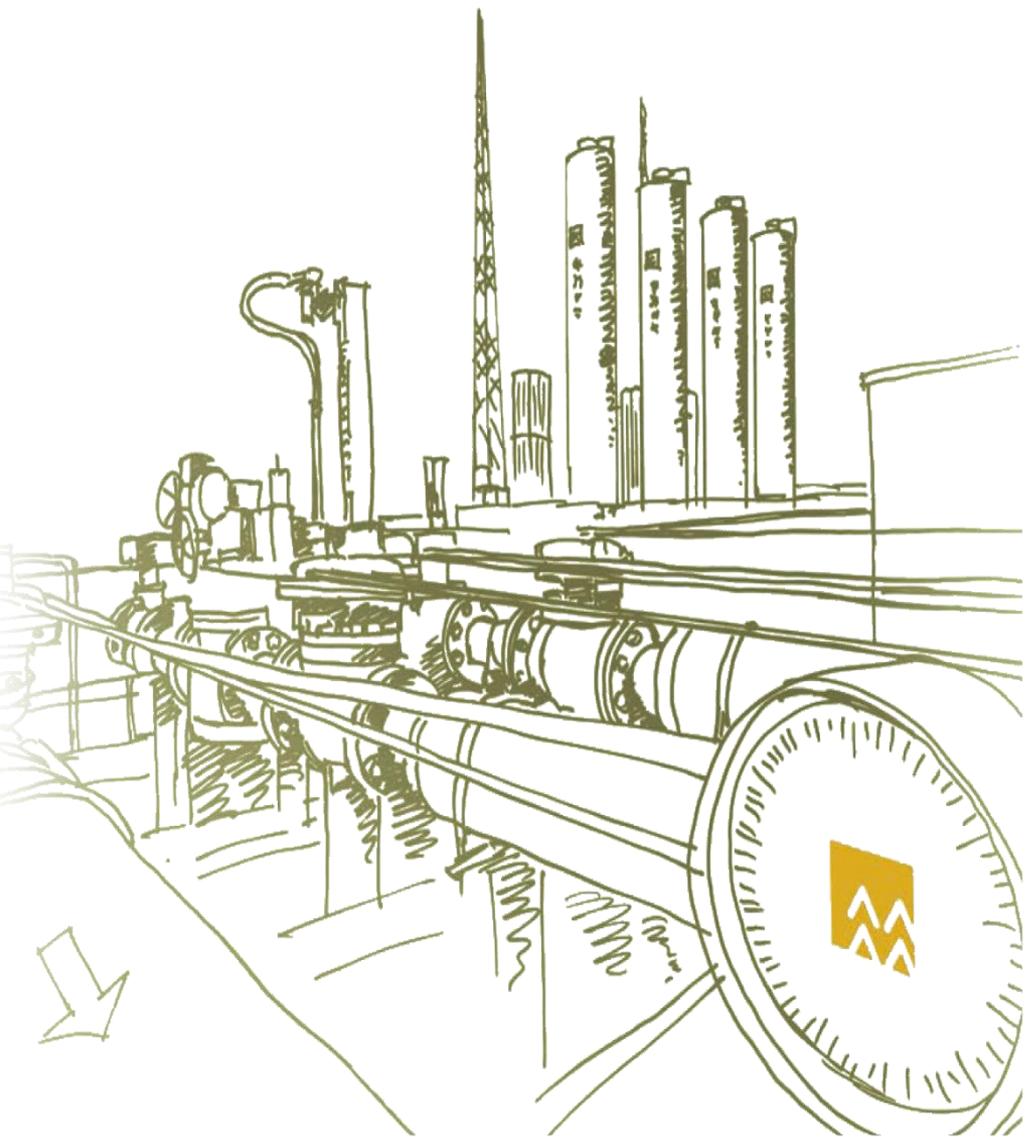
學標杆 促發展

二零一八年中中期业绩报告

目

录

CONTENTS



#1

业绩综述

#2

公司发展

#3

财务营运数据



销气量

123.75亿方

+22.9%

累计用户数

3,252万户

+12.3%

营业额

238.47亿港元

+34.8%

净利润

33.97亿港元

+23.0%

股东应占净利润

26.48亿港元

+25.2%

经营性现金流

40.71亿港元

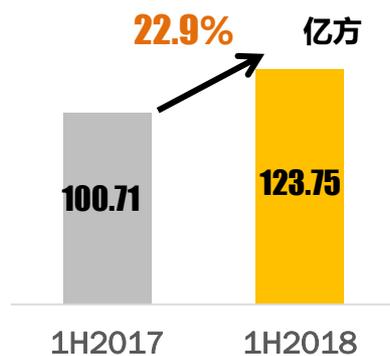
+32.1%

2018年上半年销气量、用户数、营业额等规模类指标均实现较大幅度增长。

销气量

累计销气量达到**123.75**亿方，同比增长**22.9%**，高于全国平均增长**17.5%**，其中：

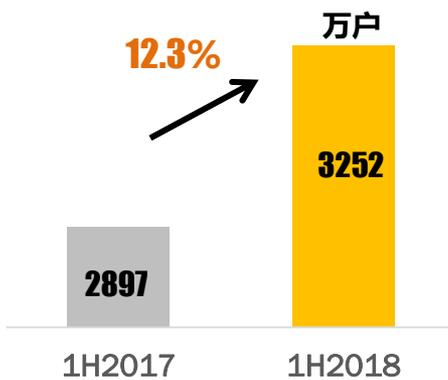
- 工业销气量同比增长**29.8%**；
- 商业销气量同比增长**27.2%**；
- 居民销气量同比增长**13.8%**。



用户数

累计燃气用户总数为**3,252**万户，较**2017**年底增长**170**万户，其中：

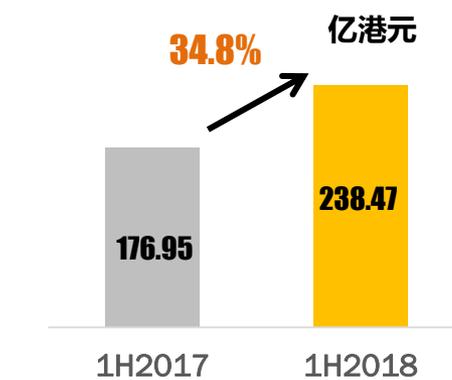
- 新增居民用户**112**万户；
- 新增工商业用户**1**万户。



营业额

营业额**238.47**亿港元，同比增长**34.8%**，其中：

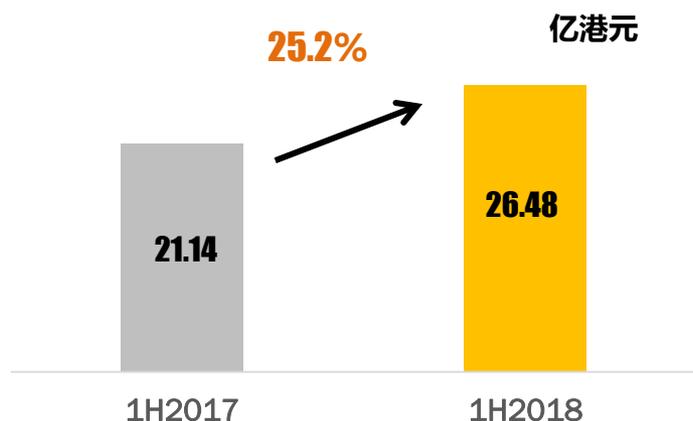
- 销气收入增长率为**42.9%**；
- 接驳收入增长率为**5.7%**。



2018年上半年股东应占净利润达到26.48亿港元，同比增长25.2%，经营性现金流40.71亿港元，同比增加32.1%。

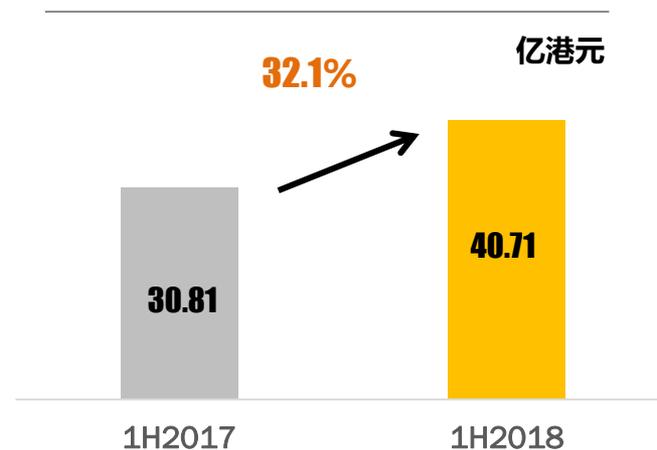
股东应占净利润

- 股东应占净利润为**26.48**亿港元，同比增长**25.2%**；
- 每股盈利**1.22**港元，同比提高**25.8%**。



经营性现金流

- 经营性现金流为**40.71**亿港元，较去年同期增长**32.1%**。



2018年，穆迪、标普和惠誉三大国际知名评级机构先后发布报告，分别上调华润燃气信用评级至A3、A-和A-级，这是给予中国燃气企业的最高信用评级。

信用评级提升

A类

- 评级机构认为公司稳健的财务政策下，预计业务规模提升的同时，公司现金流将保持充裕，足以覆盖公司的资本性开支，并将进一步降低公司的负债水平，维持优异的财务表现。
- 三大评级机构相继上调评级，体现了评级机构及资本市场对公司多年稳健业绩表现和战略发展的高度认可，评级的提升将进一步降低公司潜在融资的财务成本。

MOODY'S

稳定

Baa1



A3



稳定

BBB+



A-

Fitch Ratings

稳定

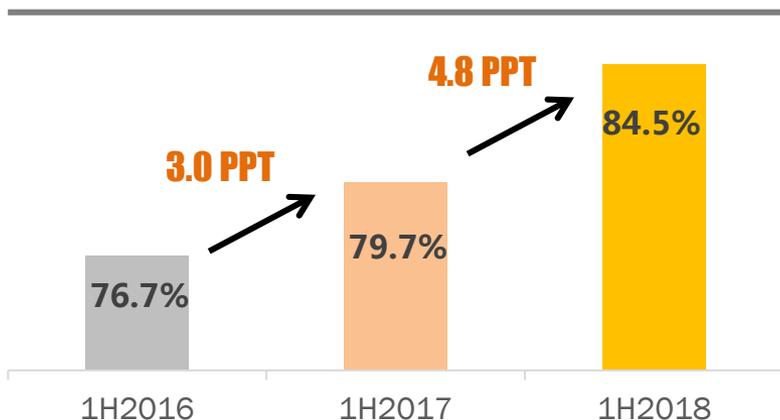
BBB+



A-

销气收入占比持续提高，2018年上半年占比提高至85%，销气量中工商业用户气量比例达到68%，公司业务结构持续优化。

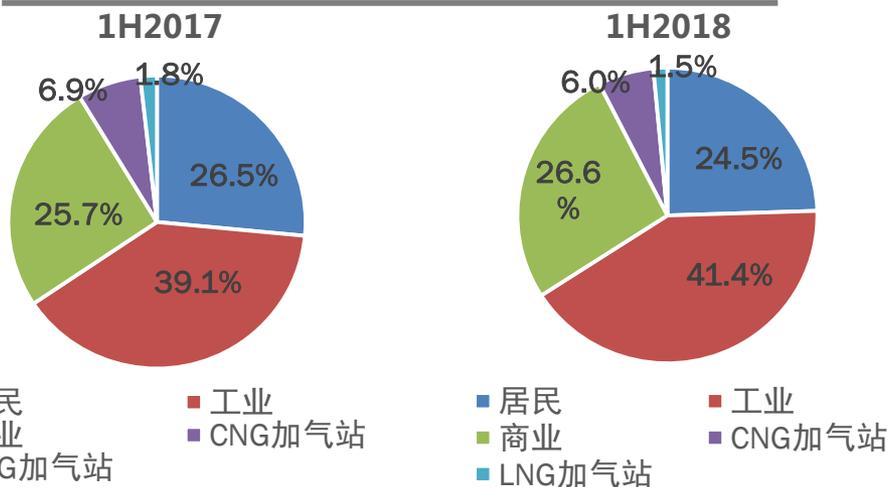
销气收入占比



销气收入占比提升

- 销气收入占整体营业收入比重持续上升，由2016年上半年的**76.7%**提升至2018年上半年的**84.5%**。
- 三年提升**7.8**个百分点，为华润燃气可持续发展奠定良好基础。

销气量占比



销气结构进一步优化

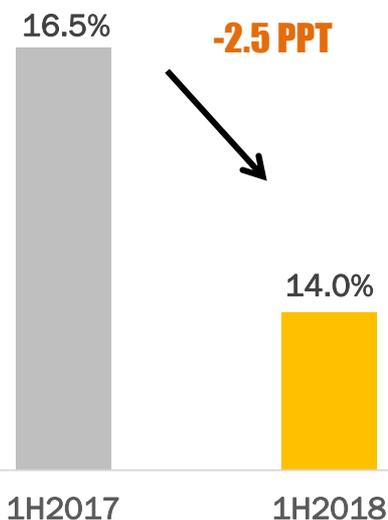
- 工业用户和商业用户销气占比均有所上升，其中工业气量占比提升至**41.4%**，商业气量占比提升至**26.6%**。
- 较高毛利的工商业用户气量占比提高至**68%**，销气结构进一步优化。

费用控制成效明显

通过学标杆、精益管理及组织变革等举措，降本增效，提升运营管理效率，2018年上半年实现总费用率同比下降2.5个百分点。

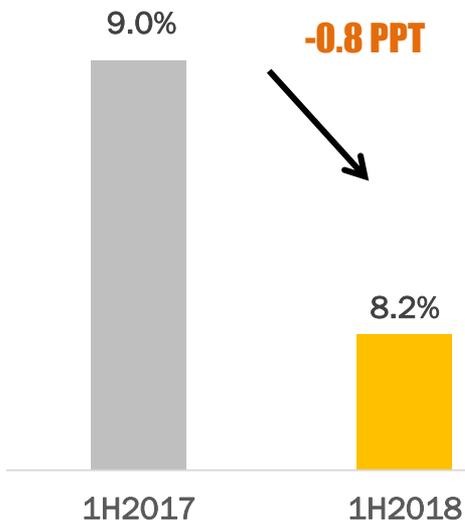
总费用率下降

总费用（销售费用+管理费用+财务费用）率由去年同期的**16.5%**下降至**14.0%**，下降**2.5PP**。



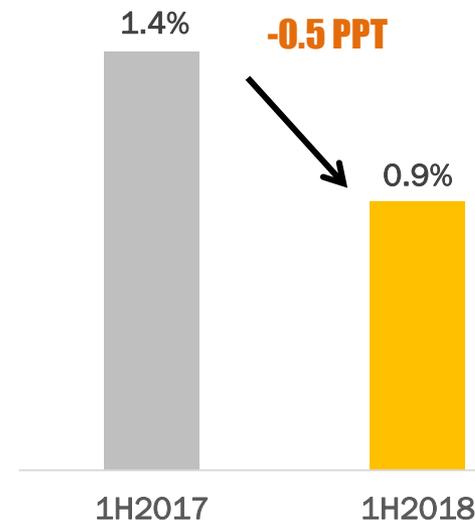
销售及分销费用率下降

销售及分销费用率由去年同期的**9.0%**下降至**8.2%**，下降**0.8PPT**。



财务费用率下降

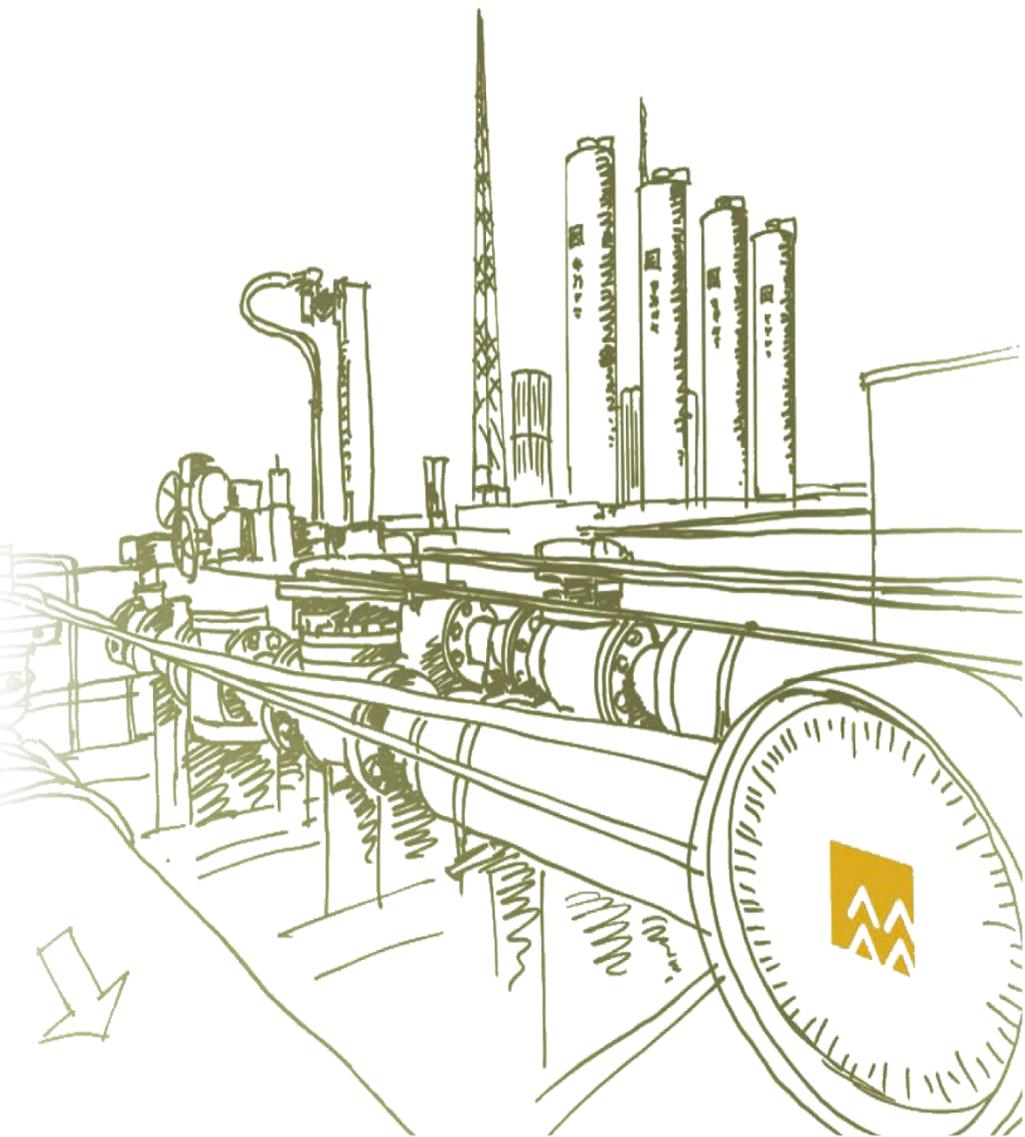
财务费用率由上年的**1.4%**下降至**0.9%**，下降**0.5PPT**。



目

录

CONTENTS



#1

业绩综述

#2

公司发展

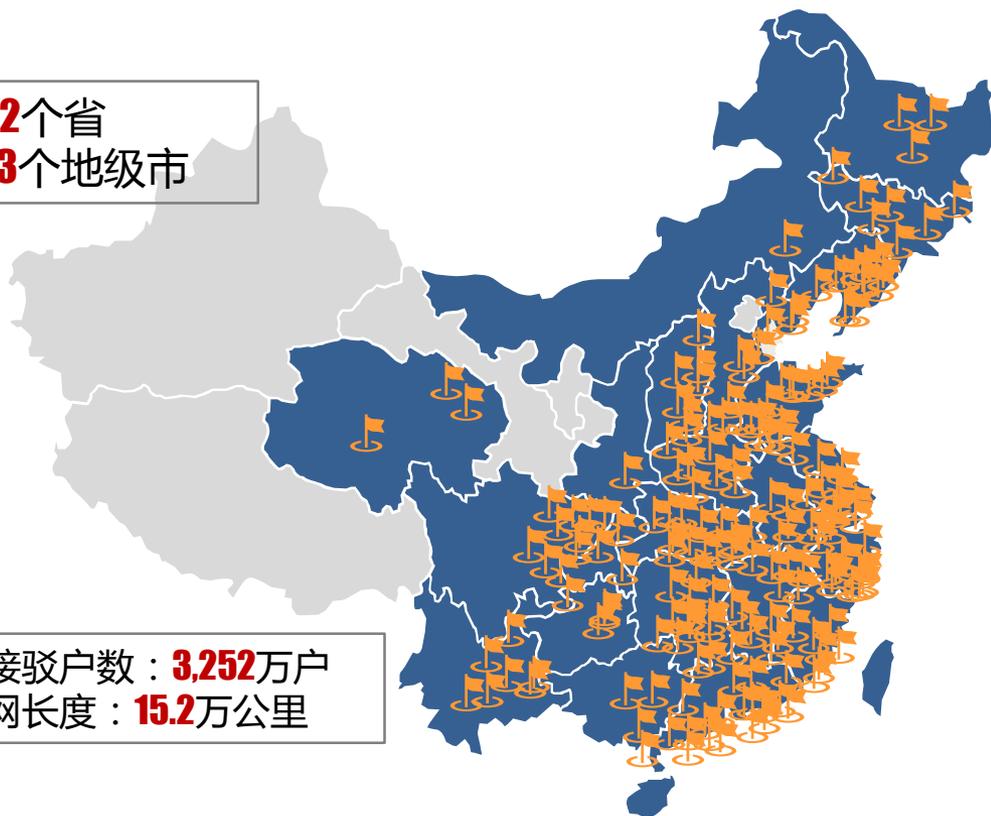
#3

财务营运数据

公司分布在中国经济最具优势的区域，服务超过3,200万燃气用户，为未来可持续发展奠定坚实基础，为股东创造稳定回报。

全国城市燃气项目**243**个

22个省
73个地级市



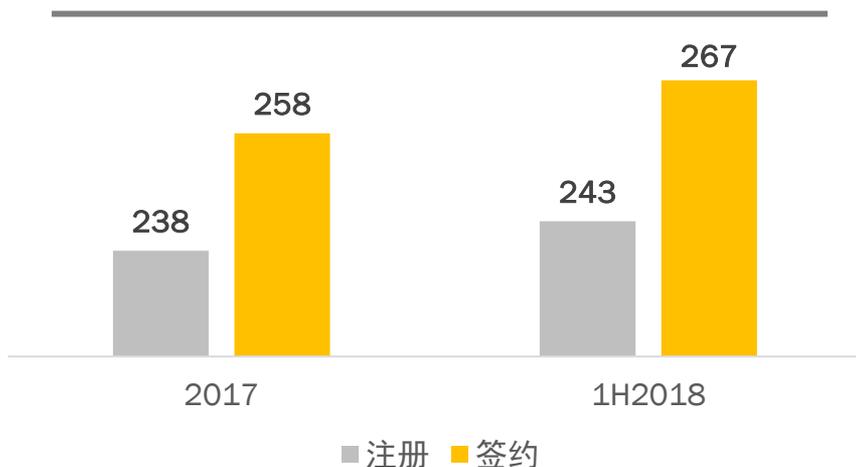
已接驳户数：**3,252**万户
管网长度：**15.2**万公里

专注投资中国城市燃气

- 布局京津冀、长三角、成渝地区、珠三角大湾区等中国经济发达地区；
- 华润燃气是中国燃气用户及接驳可覆盖人口最多的燃气企业；
- 利用布局优势及城镇化进程，积极拓展城镇周边业务。

2018年上半年华润燃气项目总投资额为7.45亿港元，注册及批准新项目20个，大连、秦皇岛项目完成股权增持。

累计批准、注册情况



总体情况

- 2018年上半年华润燃气项目总投资额为**7.45亿港元**，注册及批准新项目**20**个；
- 其中，新注册子公司**11**个，投资金额**4.8亿港元**；董事会批准**9**个新项目，投资金额**2.65亿港元**。

大连、秦皇岛项目增持

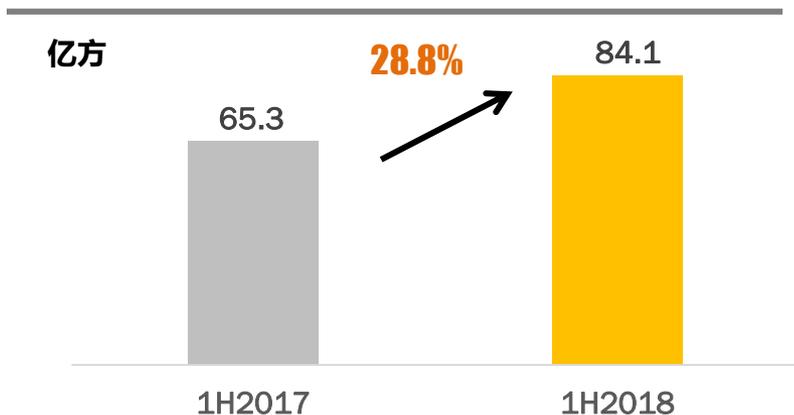
- **大连项目**：7月签署转让及增资协议，华润集团增持至股比**60%**股权；
- **秦皇岛项目**：5月完成增持，华润方合计增持**61%**股份，其中华润燃气持股比例**49%**，华润集团持股比例**12%**。

江阴管网项目

- 7月签署协议，华润燃气出资**4,000万**人民币，组建江阴高压管网合资公司，持股比例**40%**；
- 合资公司负责江阴市高压管网投资、建设和运营，当地燃气市场成熟，潜力巨大。

积极推动城乡业务发展，包括城市工商业用户煤改气和农村居民煤改气，促进内涵式业务增长。

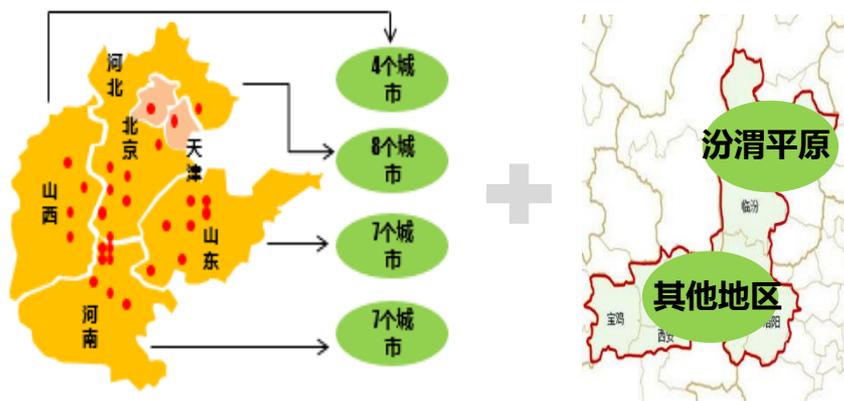
城市工商业销气量



城市用户开发

- 受益于公司大城市燃气项目占比较高，未来城市用户开发潜力大；
- **2018**年上半年开发居民老用户**22.3**万户，同比增长**15.4%**；
- 居民老用户总容量**585**万户，已累计开发**287.3**万户，累积开发率**49.1%**；
- 同比新增城市工商业用户**3.2**万户，带动工商业气量同比增长**28.8%**。

农村煤改气覆盖范围



农村煤改气业务

- 由“**2+26**”个城市逐步扩大至汾渭平原及山东、河南等地区；
- 上半年完成农村煤改气用户**10.1**万户，全年计划完成**31.5**万户；
- 区域内农村煤改气可开发容量为**167.0**万户，已开发**45.7**万户。

2018年上半年在重庆、广东与湖南新签约三个分布式能源项目，充电桩业务营业收入同比增长3倍。

分布式能源

上半年新签约三个分布式能源项目，包括：

- 出资**1.6**亿人民币与重庆燃气合作成立分布式能源平台公司，在当地发展分布式能源业务；
- 与华润置地在广东合作为综合体提供能源服务，赤湾项目未来装机规模达**245kW**；
- 在湖南岳阳签约第一个医院项目，类似项目未来具备推广及可复制性。

试点充电桩

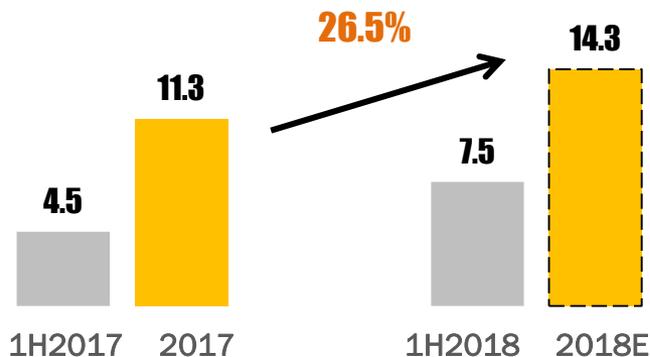
上半年充电桩业务整体营业收入**4,000**万港元，较**2017**年同期增长**3**倍，杭州、南京、镇江相继投入营运：

- 杭州项目：共建设充电桩**180**台，为**474**辆纯电动公交车提供充电服务；
- 南京项目：向**310**辆电动公交车提供服务，上半年总充电量达**610**万度；
- 镇江项目：完成设计规划、电力申请及开工建设前期准备工作。

2018年上半年公司深挖客户价值，大力推进增值业务，增值业务整体销售收入7.5亿港元，同比增68.7%。

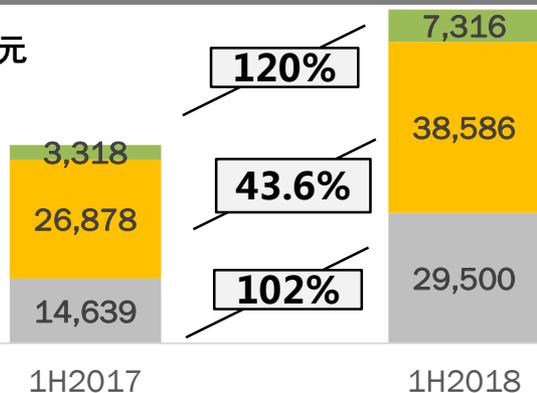
销售收入目标

单位：亿港元



销售收入分类

单位：万港元



■ 百尊 ■ 其他 ■ 保险

增值业务发展情况

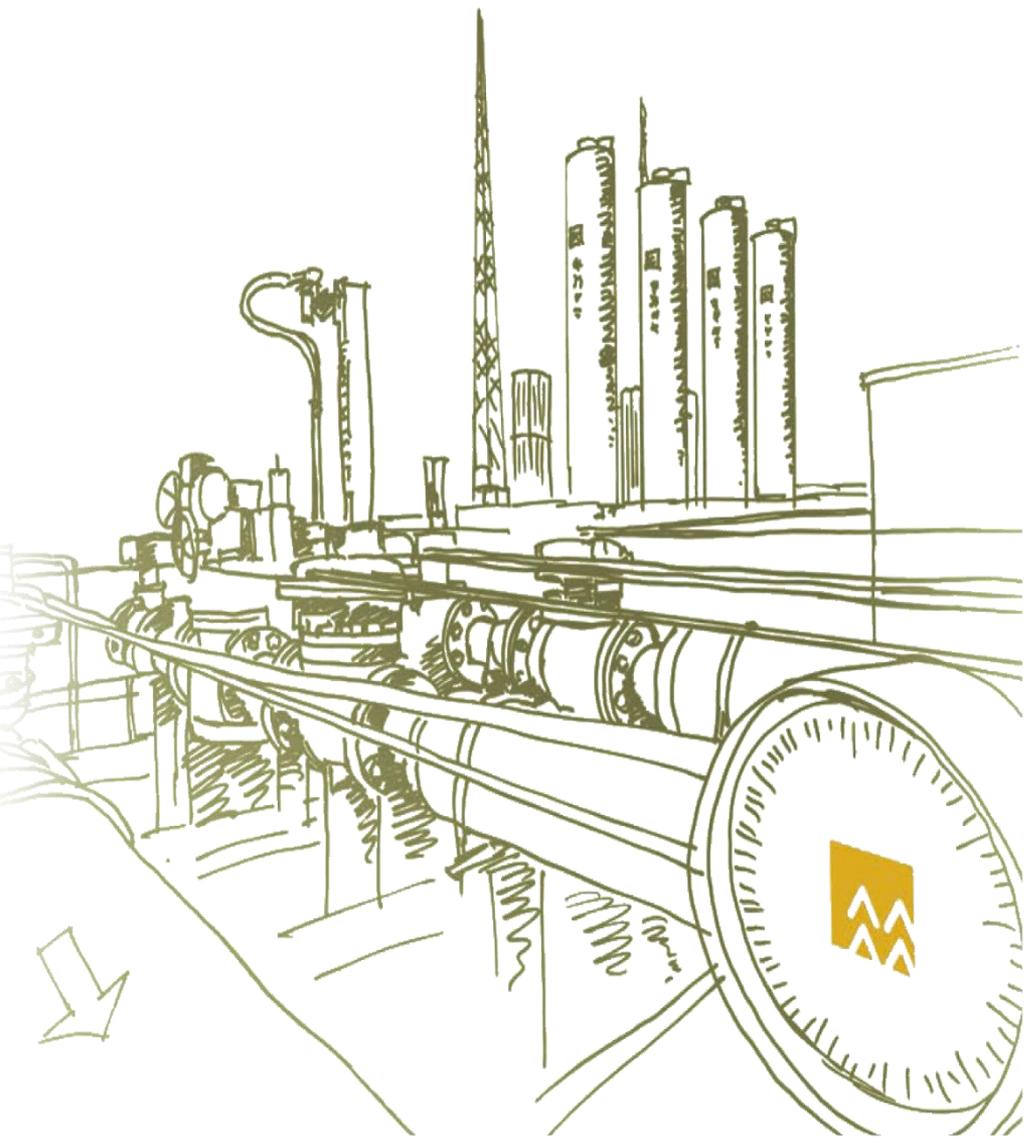
利用华润燃气超**3,252**万天然气终端用户的巨大优势：

- 燃气具“百尊”上半年销售**14.2**万台，同比增长**18%**，销售收入**2.95**亿港元，同比增长**102%**；
- 燃气保险上半年实现保费**7,316**万港元，同比增长**120%**。
- 预计**2018**年全年增值业务收入达到**14.3**亿港元，同比增长**26.5%**。

目

录

CONTENTS



#1

业绩综述

#2

公司发展

#3

财务营运数据

截止	2018年6月30日	2017年6月30日	增加/（减少）
	千港元	千港元	
营业额	23,846,503	17,694,671	34.8%
毛利	6,741,865	5,699,767	18.3%
经营溢利（不包含财务成本及应占合资及联营公司业绩）	4,004,301	3,236,416	23.7%
期内溢利	3,396,858	2,760,864	23.0%
股本持有人应占盈利	2,647,744	2,114,477	25.2%
经营业务所得现金净流入额	4,070,696	3,080,862	32.1%
每股基本盈利 ⁽¹⁾ （港元）	1.22	0.97	25.8%
中期拟派股息，每股（港仙）	15	15	0%

注：（1）每股基本盈利按已发行股份的加权平均数计算，不包括受托人持有的受限制奖励股份



截止	2018年6月30日	2017年12月31日	增加/ (减少)
	千港元	千港元	
总资产	73,586,530	68,763,804	7.0%
银行存结及现金	12,004,581	10,355,981	15.9%
银行及票据借贷总额	12,312,185	11,366,719	8.3%
借贷净额	307,604	1,010,738	(69.6%)
股本持有人应占股本	23,728,259	21,992,648	7.9%
非控股权益	7,904,160	7,176,677	10.1%
股本总值	31,632,419	29,169,325	8.4%



财务指标	2018年6月30日	2017年6月30日	变动
毛利率	28.3%	32.2%	(3.9ppt)
净利率	14.2%	15.6%	(1.4ppt)
其中：股东持有人应占净利率	11.1%	11.9%	(0.8ppt)
资本负债比率 ⁽²⁾	28.0%	28.0% ⁽¹⁾	0ppt
资产负债比率 ⁽³⁾	16.7%	16.5% ⁽¹⁾	0.2ppt
股本回报率(年化)	22.3%	21.2%	1.1ppt

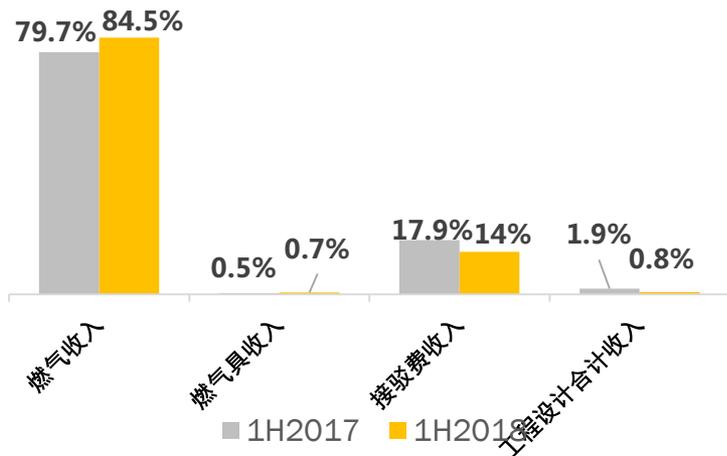
注：(1) 于2017年12月31日的负债比率

(2) 资本负债比率指银行及票据借贷总额与银行借贷总额及股本总值的比例

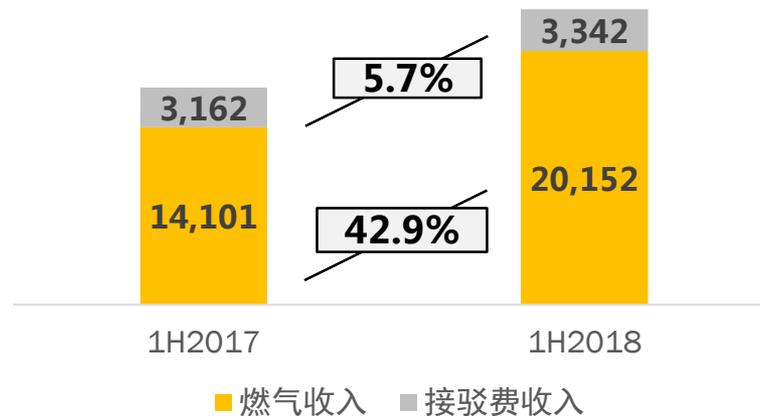
(3) 资产负债比率指银行及票据借贷总额与资产总值的比例



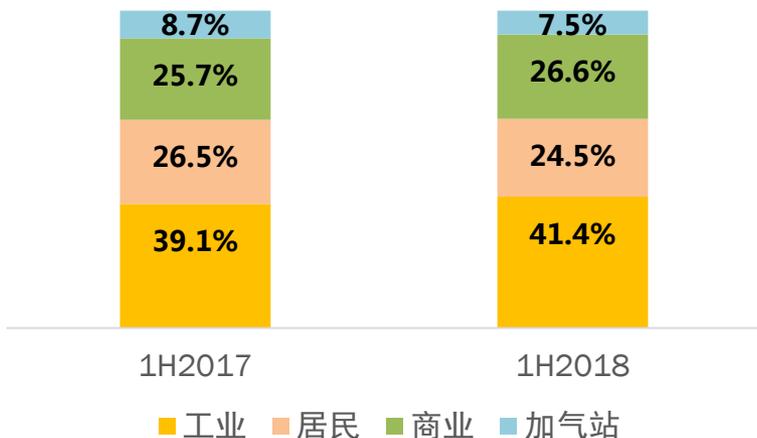
主要经营业务细分



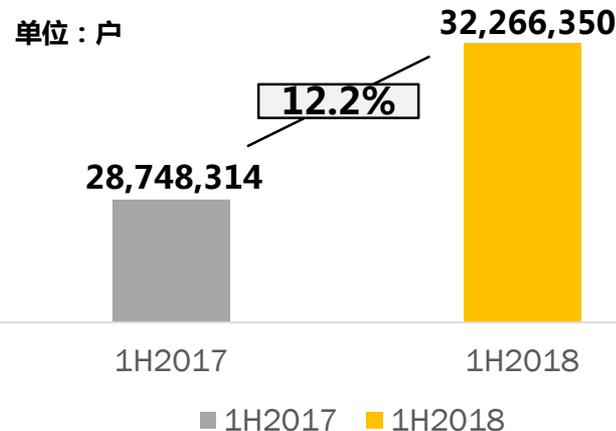
销气和接驳业务变化情况



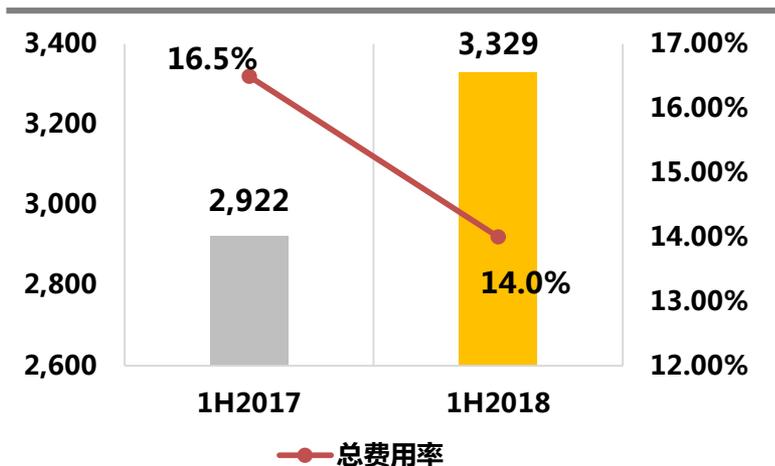
销气量细分



居民接驳用户发展



总费用情况



财务费用情况



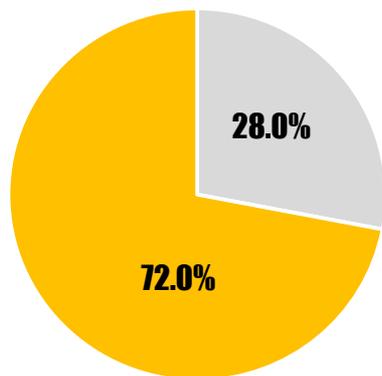
销售及分销费用情况



管理费用情况



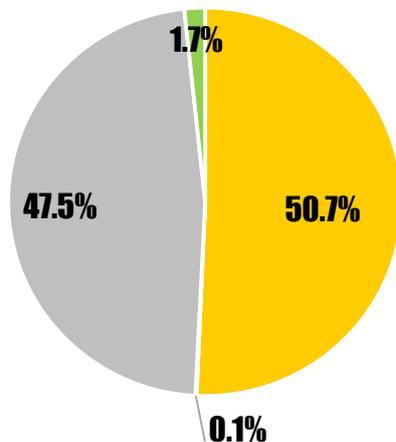
股东资金和借贷比例



■ 借贷 ■ 股本总值

	千港元	%
股本总值	31,632,419	72.0
借贷（银行、票据及股东贷款）	12,312,185	28.0
总资本	43,944,604	100.0

长短期借贷比例



■ 少于一年期 ■ 1-2年期 ■ 2-5年期 ■ 5年以上期

	千港元	%
少于一年期	6,248,928	50.7
1-2年期	8,601	0.1
2-5年期	5,844,359	47.5
5年以上期	210,297	1.7
合计	12,312,185	100.0



营运表现	于2018年6月30日	于2017年6月30日	变动
项目数目	243	230	13
接驳可覆盖户数(万户)	6583	6,010	573
接驳可覆盖人口(万人)	19,820	18,150	1,670
居民用户渗透率	49%	48.2%	0.8PPT
总销气量(百万立方米)	12,375	10,071	22.9%
居民用户	3,035	2,667	13.8%
工业用户	5,118	3,942	29.8%
商业用户	3,292	2,587	27.2%
CNG	740	695	6.5%
LNG	190	180	5.5%
平均销气价/成本/毛利 (人民币每立方米)	2.74/2.12/0.62	2.41/1.77/0.64	0.33/0.35/(0.02)



营运表现	于2018年6月30日	于2017年6月30日	变动
管网长度 (公里)	151,651	137,534	14,117
接驳用户			
居民用户	32,266,350	28,748,314	3,518,036
工业用户	16,174	13,053	3,121
商业用户	236,313	210,240	26,073
平均居民接驳收入 (人民币)	3,230	2,853	377
新增接驳居民数 (已收款)			
总数	1,117,934	1,294,087	(176,873)
合并口径	755,625	829,508	(73,883)
加气站 (CNG/LNG/L-CNG)	354 (228/83/43)	357(236/79/42)	(3) ((8) /4/1)

免责声明:

本演示稿及相应的讨论可能涉及一些前瞻性陈述，其中包括我们对于华润燃气的业务、营运、市场情况、经营和财务状况、资本合理性、具体管理规定及风险管理措施等方面所表述的意向、信念或当前预期。我们敬告读者不要过分依赖这些前瞻性表述而持有、购买或出售证券或其他金融产品。华润燃气不承担任何义务公开更新任何前瞻性陈述以反映本演示稿作出之日后的事件或情况，或反映不曾预料的事件的发生。以往业绩不可作为未来业绩的指引。

投资者关系联系方式:

白宇星 电话：2593 8212
郑家辉 电话：2593 8213
王 蓓 电话：2593 8209

传真: +852 2598 8228

电邮: investor-relations@crgas.com.hk

网址: www.crgas.com

