

### Disclaimer



### 免責聲明

本介紹向閣下所提供的資料並不構成,或形成任何認購要約的部分,或招攬認購中裕燃氣控股有限公司(「中裕燃氣」或「集團」)的任何發行証券之要約。此外,也不用於公司簽訂無論任何形式的合同或協議的依准或者基礎。

#### 保密性

本介紹向閣下所提供的資料均為保密資料,因而不能隨意轉交,或者將所含之內容披露給任何人,以及不能擅自制作或散發複件。

# **Table of Content**



	<u> </u>
• 公司簡介	4
• 業務模式	5
• 管理層介紹	11
• 股份架構	12
• 業務回顧	13
• 2014年中期業績摘要	14
• 營運摘要	15
• 財務摘要	20
• 財務總結	25

### 關於中裕燃氣



- 中裕燃氣控股有限公司(「中裕燃氣」)是一家中國下游天然氣分銷商。
- 中裕燃氣在香港聯合交易所有限公司上市 (股份代號:3633)。
- 中裕燃氣兩大主營業務為:
  - ▶ 管道天然氣業務
  - ▶ 壓縮天然氣/液化天然氣汽車加氣站業務



### 業務模式



### 管道天然氣業務

中裕燃氣主要於中國從事投資、營運及管理城市天然氣管道基建設施以及向住宅,工業及商業用戶分銷管道燃氣。



- 2003年開始
- 29個獨家經營項目

- 河南省 21個

- 山東省 4個

- 江蘇省 2個

- 福建省 1個

- 黑龍江省 1個

- 累計住宅用戶883,216戶 (滲透率: 52.5%)
- 工業客戶542戶
- 商業客戶2,974戶

### 業務模式



### 壓縮天然氣/液化天然氣汽車加氣站業務

中裕燃氣亦從事建設和經營壓縮天然氣/液化天然氣汽車加氣站



- 2007年開始
- 擁有33個壓縮天然氣/液化天然氣 加氣站

- 河南省 16個

- 山東省 16個

- 江蘇省 1個

正在興建13個壓縮天然氣/液化天 然氣加氣站

### 收益模式



#### 中裕燃氣的營運收入分為三大類:

- 1. 銷售管道燃氣
- 工業用戶是主要業務驅動力
- 2. 燃氣管道建設之接駁收益
- 住宅接駁費用是部份主要的收入來源
- 住宅管道連接的滲透率較低(截至2014年6月30日:52.5%)
- 3. 經營壓縮天然氣/液化天然氣汽車加氣站收益
- 快速擴展業務

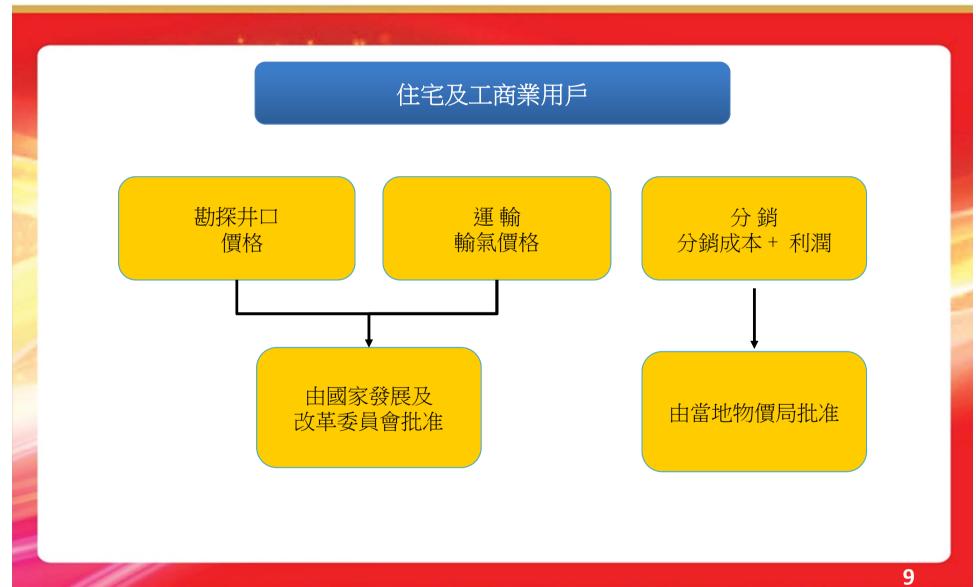
### 氣源接駁概況





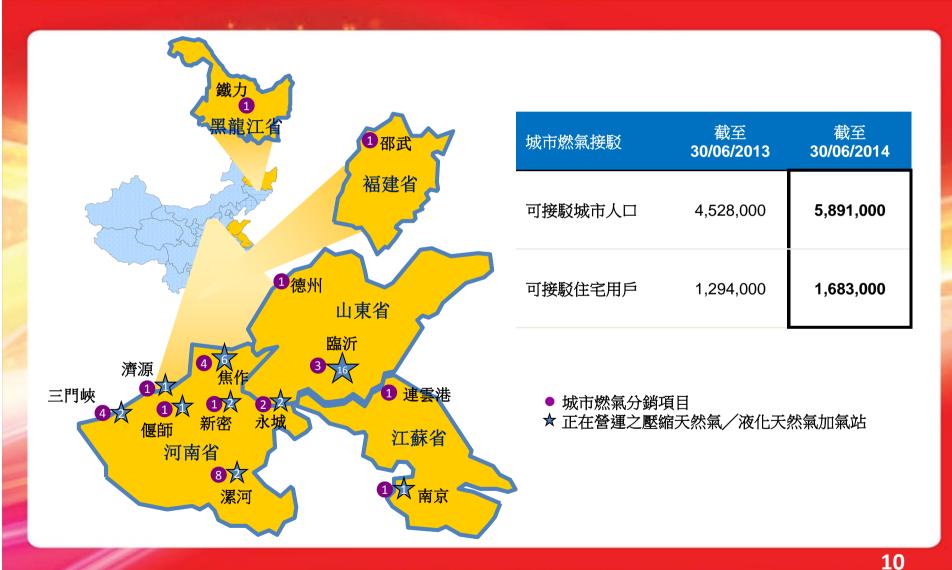
## 定價模式





### 業務快速發展





### 管理層介紹



#### 高級管理人員

#### 職責

#### 經驗

# **王文亮** 主席 及 聯席董事總經理

負責集團整體策略發展、 制定及執行策略發展計劃、 管理日常運作

於能源,鋁業及房地產行業超過17年經驗,並在河南省青年聯合會為副總裁

#### <mark>呂小強</mark> 聯席董事總經理

負責集團一般業務經營及管理、 並負責集團之財務營運、融資 計劃及投資者關係事務 於財務,會計及審計方面超過18年經驗,並為香港會計師公會之準會員,目前為協盛協豐控股有限公司(港交所上市股份代號:707)之獨立非執行董事

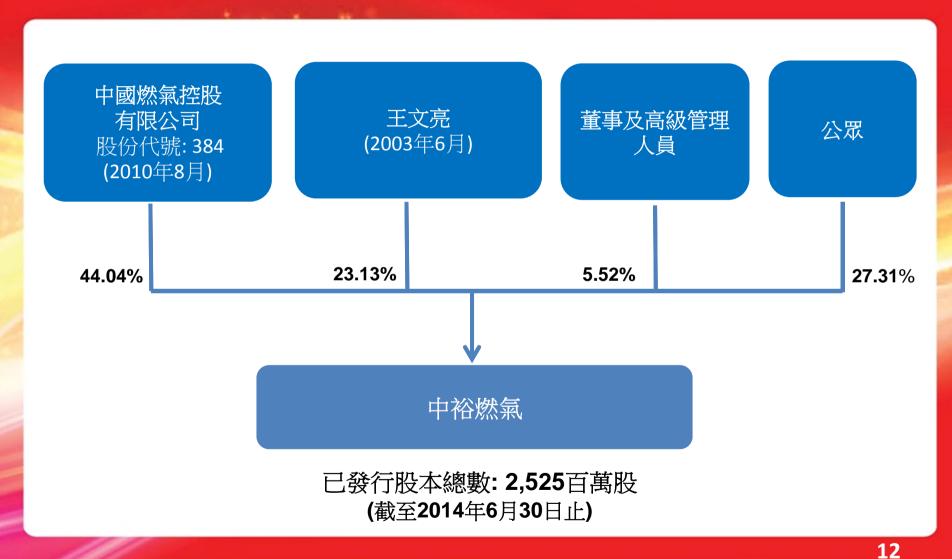
#### **魯肇衡** 執行董事

主要負責有關天然氣項目之規劃、設計及顧問工作

於天然氣行業超過29年經驗,曾在河南省城鄉規劃設計院擔任多個職位

### 股份架構





### 業務回顧



#### 新增/現有管道天然氣項目

- 2個新增管道天然氣項目位於岱山縣和德州市
- 增加修武中裕之額外40%權益
- 主要著重於工業客戶營運地點及用戶

### 新增壓縮天然氣/液化天然氣汽車加氣站

- 6個新增壓縮天然氣/液化天然氣汽車加氣站
- 13個壓縮天然氣/液化天然氣汽車加氣站正在建設中

# 2014年中期業績摘要



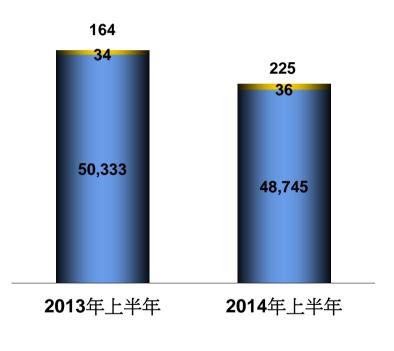
截至6月30日止六個月	<b>2013</b> 港幣'000	2014 港幣'000	變動%
營業額	1,444,030	1,572,648	8.9%
<b>毛利</b> (毛利率)	317,070 (22.0%)	362,114 (23.0%)	14.2% (+1.0 pts)
本公司擁有人應佔之溢利 (淨利潤率)	97,155 (6.7%)	127,460 (8.1%)	31.2% (+1.4 pts)
每股盈利 (港仙)			
基本	3.85	5.05	31.2%
攤薄	3.85	5.05	31.2%
EBITDA	245,981	304,211	23.7%
每股資產淨值 (港仙)	67	70	4.5%
淨資產負債比率	71.5%	83.5%	+ 12 pts







### 燃氣管道建設 - 新增接駁用戶數量

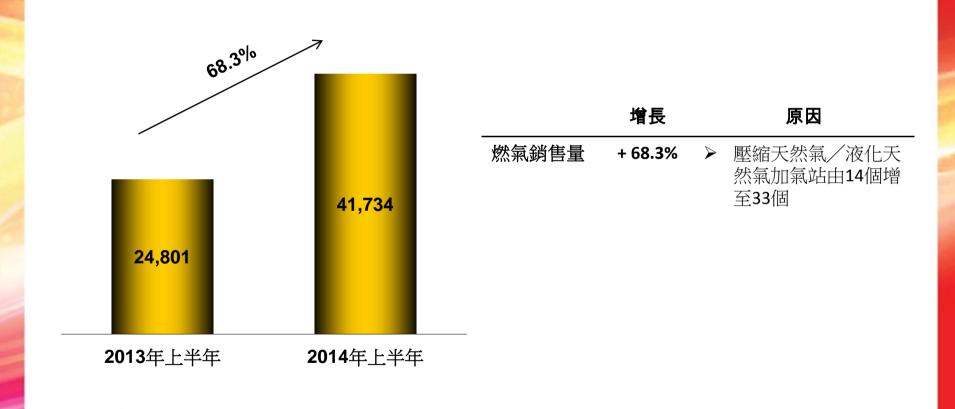


	變動
住宅用戶	- 3.2%
工業客戶	+ 5.9%
商業客戶	+ 37.2%
總數	- 3.0%

■住宅用戶 ■工業客戶 ■商業客戶



### 壓縮天然氣/液化天然氣加氣站燃氣銷售量 ('000 立方米)





#### 天然氣用戶及收費數據

用戶	2013年上半年	2014年上半年	增長
住宅	720,217	883,216	+ 22.6%
工業	456	542	+ 18.9%
商業	2,398	2,974	+ 24.0%
壓縮天然氣/液化天然氣加氣站數目	14	33	+ 135.7%
用戶收費 (不含稅)(人民幣每立方米)			
住宅	1.96	1.96	N/A
工業仰	2.22	2.62	+ 18.0%
商業(1)	2.49	2.99	+ 20.1%
壓縮天然氣/液化天然氣加氣站	3.37	3.73	+ 10.7%
住宅接駁費用(人民幣每位用戶)	2,710	2,890	+ 6.6%

<sup>(1)&</sup>lt;sub>2013</sub>年7月,中國國家發展和改革委員會將非居民用天然氣門站價格由人民幣每立方米1.89元調高至人民幣每立方米2.15元 (含增值稅)。中裕燃氣將所有城市天然氣項目的加幅全數轉嫁予非居民用戶。

2014年3月,中裕燃氣將工商業用戶之天然氣平均售價(不含稅)分別調高至人民幣每立方米2.62元及人民幣每立方米2.99元

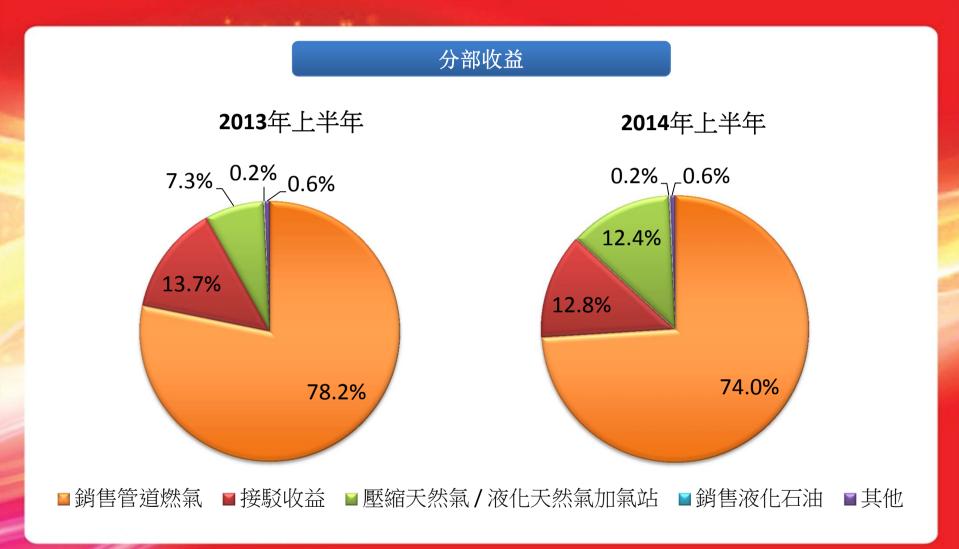


#### 其它營運數據

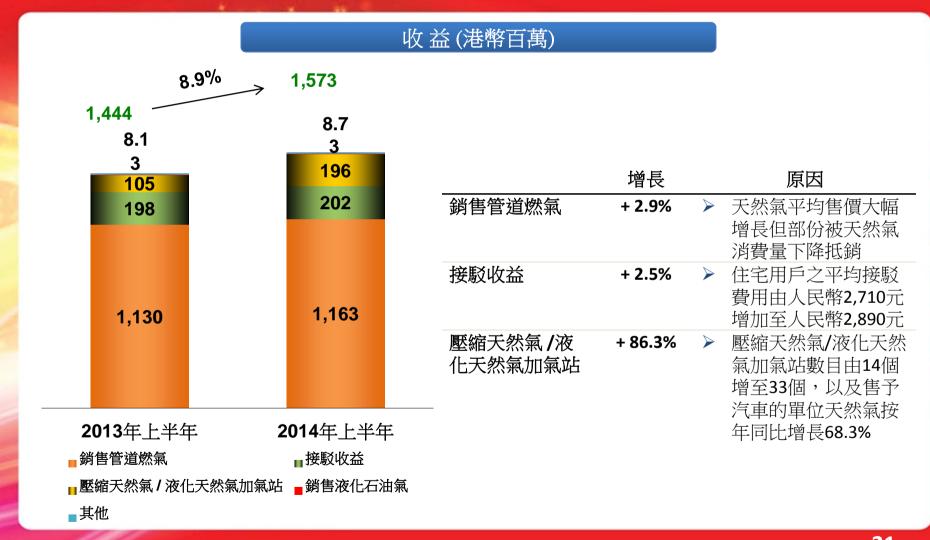
	2013年上半年	2014年上半年	增長/減少
可接駁城市人口 ('000人)	4,528	5,891	+ 30.1%
住宅滲透率(2)	55.7%	52.5%	- 3.2%
中輸及主幹管道總長度 (公里)	2,827	4,653	+ 64.6%

<sup>(2)</sup> 住宅管道接駁之滲透率指本集團營運地區已接駁住宅用戶累積數目佔估計可接駁住宅用戶總數之百分比。

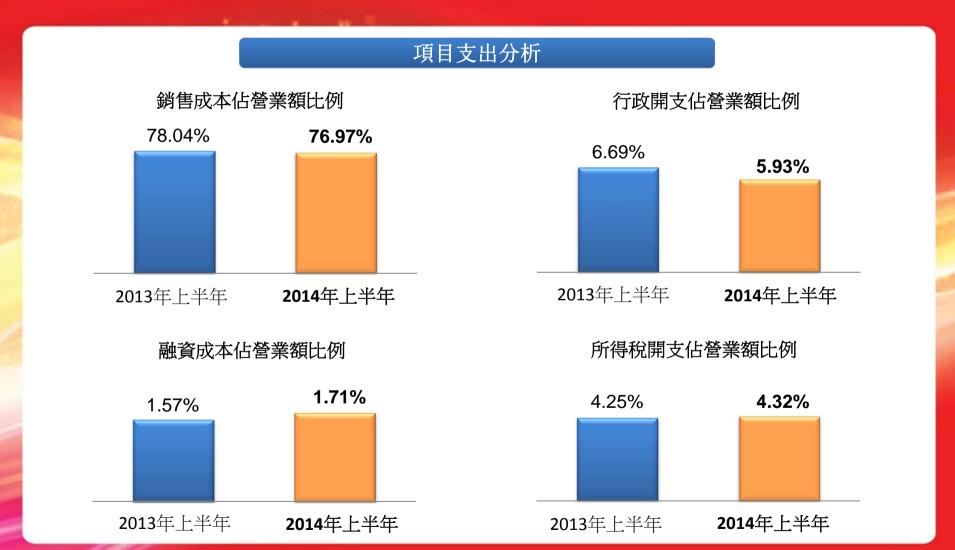




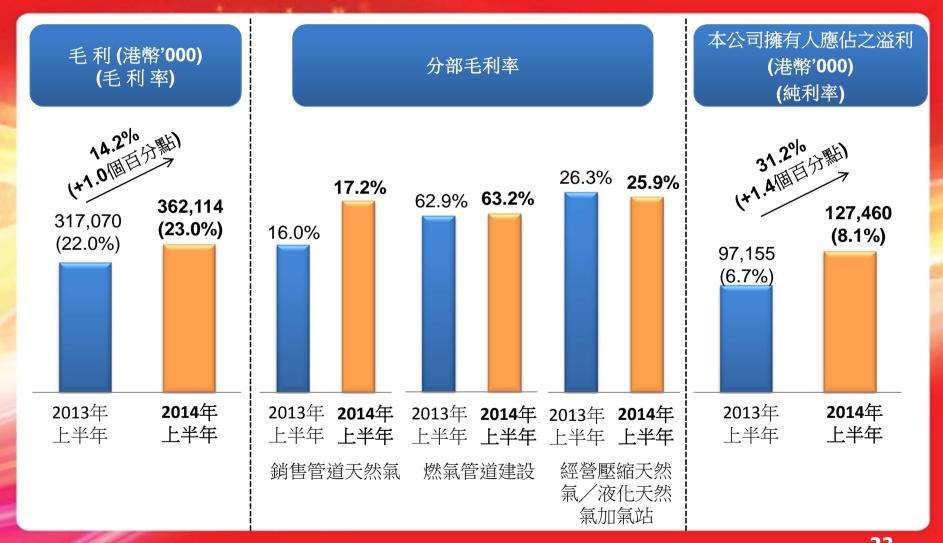
















# 財務總結



	截至6月30日止六個月		截至12月31日止年度	
港幣\$'000	2014	2013	2013	2012
營業額	1,572,648	1,444,030	3,130,885	2,754,084
本公司擁有人應佔溢利	127,460	97,155	262,248	226,021

	於2014年6月30日	於2013年12月31日	於2013年6月30日
總資產	5,151,669	4,698,914	4,273,633
總負債	(3,144,680)	(2,770,240)	(2,576,460)
淨資產	2,006,989	1,928,674	1,697,173
本公司擁有人應佔權益	1,754,494	1,692,480	1,507,408
銀行結餘及現金	409,270	429,546	599,857
總借款項	2,085,580	1,809,118	1,739,865
純負債比率	83.5%	71.5%	67.2%
經營所得現金流入淨額	188,565	486,151	121,084

# 謝謝

#### 投資者關係聯絡:

中裕燃氣控股有限公司

香港干諾道中168-200號

信德中心招商局大廈

28樓04室

電話: (852) 2295 1555

傳真: (852) 2295 1228

電郵: ir@zhongyugas.com

博達浩華國際財經傳訊(集團)控股有限公司

香港灣仔港灣道6-8號

瑞安中心

20樓2009-2018室

電話: (852) 3150 6788

傳真: (852) 3150 6728

電郵: zhongyugas@pordahavas.com

