



# Zhongyu Gas Holdings Limited

## 中裕燃氣控股有限公司

(股份代號: 3633.HK)



**2013 年全年業績**  
(2014 年 3 月)



# 免責聲明

## 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「公司」，連同其附屬公司，統稱「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。





# 內容

	頁碼
• 公司簡介	4
• 管理層介紹	10
• 股東架構	11
• 業務回顧	12
• <b>2013年全年業績摘要</b>	<b>14</b>
• 營運摘要	15
• 財務摘要	20
• 財務總結	25





# 公司簡介

中裕燃氣是一家順流天然氣分銷商，主要於中國從事投資、營運及管理城市天然氣管道基礎設施以及向住宅，工業及商業用戶分銷管道燃氣。



## 管道天然氣業務

- 2003年開始
- 29個獨家經營項目
  - ✓ 21個位於河南省
  - ✓ 4個位於山東省
  - ✓ 2個位於江蘇省
  - ✓ 1個位於福建省
  - ✓ 1個位於黑龍江省
- 累計住宅用戶834,471戶(滲透率: 49.6%)，
- 工業客戶506戶
- 商業客戶2,749戶。





# 公司簡介

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

## 壓縮天然氣／液化天然氣汽車加氣站業務



- 2007年開始
- 擁有27個壓縮天然氣／液化天然氣加氣站
- 14個於河南省
- 12個於山東省
- 1個於江蘇省
- 正在興建12個壓縮天然氣／液化天然氣加氣站





# 收益模式

## 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

- 利潤穩定增長
- 住宅管道連接的滲透率較低 (截至2013年12月31日：49.6%)
- 住宅接駁費用是部份主要的收入來源

## 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

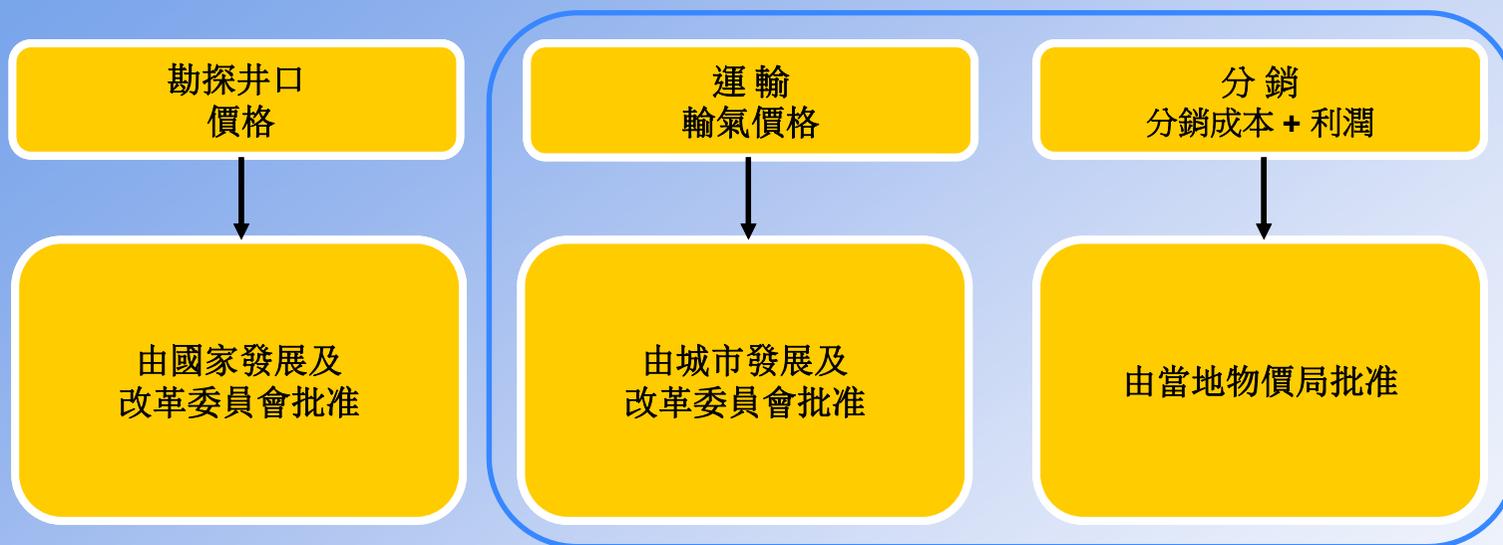






# 定價模式

## 工商業用戶



## 住宅用戶

民用天然氣上游價格及售價間的价格調整聯動機制（「價格調整聯動機制」）於2011年12月在河南省正式啟動，這有效地縮短民用天然氣上游價格及售價間之價格調整時間。





# 業務快速發展



城市燃氣接駁	截至 31/12/2012	截至 31/12/2013
可接駁城市人口	4,308,000	5,819,000
可接駁住宅用戶	1,231,000	1,683,000

- 城市燃氣分銷項目
- ★ 正在營運之壓縮天然氣／液化天然氣加氣站





# 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

呂小強  
聯席董事總經理  
及  
財務總監

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

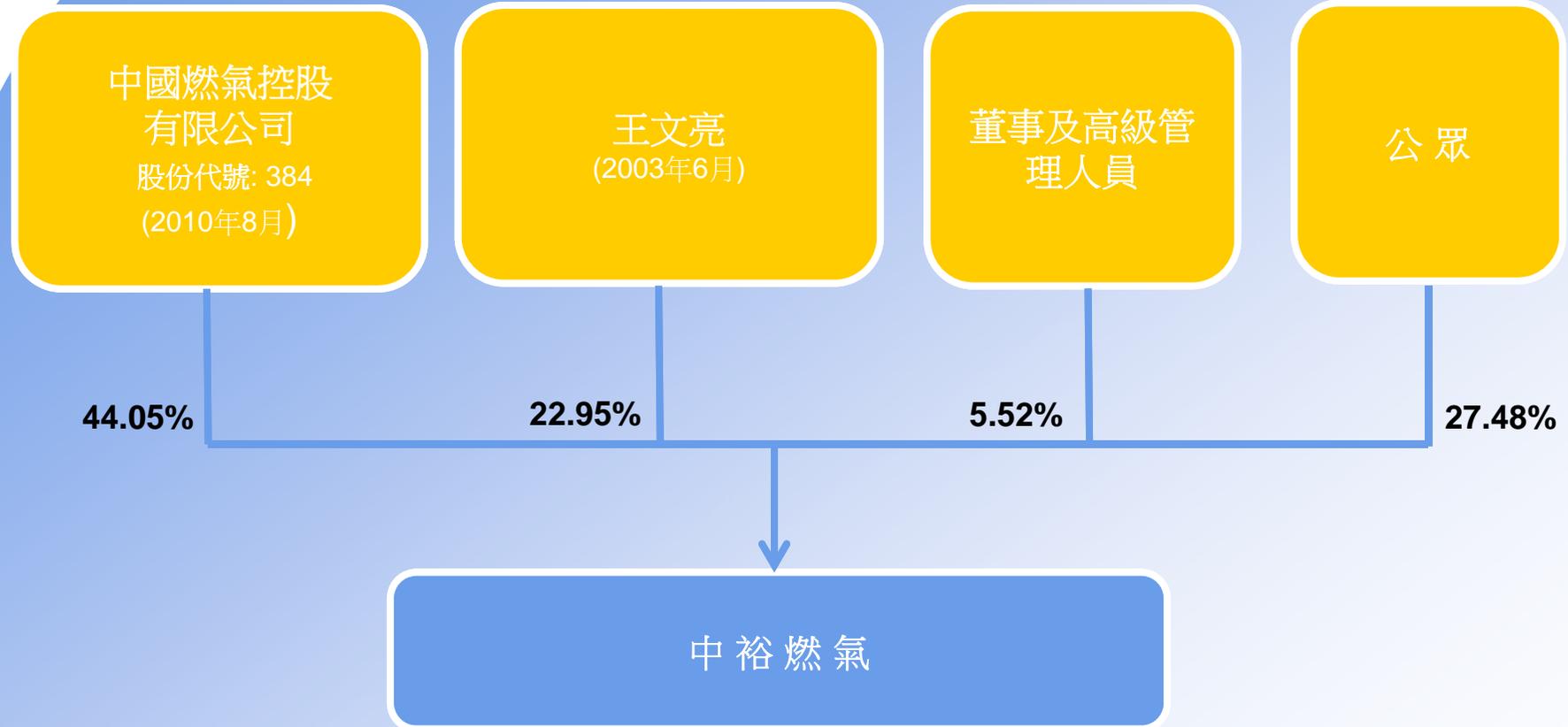
主要負責有關天然氣項目之規  
劃、設計及顧問工作

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





# 股東架構



已發行股本總數: **2,524** 百萬股  
(截至2013年12月31日止)





# 業務回顧

## 新增管道天然氣項目

- 5 個新增管道天然氣項目
- 新增項目位於東海縣、武陟縣、鐵力市、靈寶市及德州市
- 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

- 15 個新壓縮天然氣／液化天然氣加氣站
- 12 個壓縮天然氣／液化天然氣加氣站正在建設中





# 2013年全年業績摘要

截至12月31日止年度	2012年 港幣\$'000	2013年 港幣\$'000	變動%
營業額	2,754,084	3,130,885	+ 13.7%
銷售管道燃氣	2,007,110	2,243,421	+ 11.8%
燃氣管道建設之接駁收益	546,378	618,774	+ 13.3%
經營壓縮天然氣／液化天然氣加氣站	166,431	242,908	+ 46.0%
毛利	648,612	745,675	+ 15.0%
(毛利率)	(23.6%)	(23.8%)	+ 0.2個百分點
本公司擁有人應佔之溢利	226,021	262,248	+ 16.0%
(淨利潤率)	(8.2%)	(8.4%)	+0.2個百分點
每股盈利 (港仙)			
基本	9.05	10.39	+ 14.8%
攤薄	9.01	10.38	+ 15.2%
<b>EBITDA</b>	523,821	602,789	+ 15.1%
每股資產淨值 (港元)	0.6	0.7	+ 16.7%
淨資產負債比率	53.6%	71.5%	+ 17.9個百分點





# 營運摘要

管道天然氣銷售量('000 立方米)



■住宅用戶 ■工業客戶 ■商業客戶 ■批發客戶

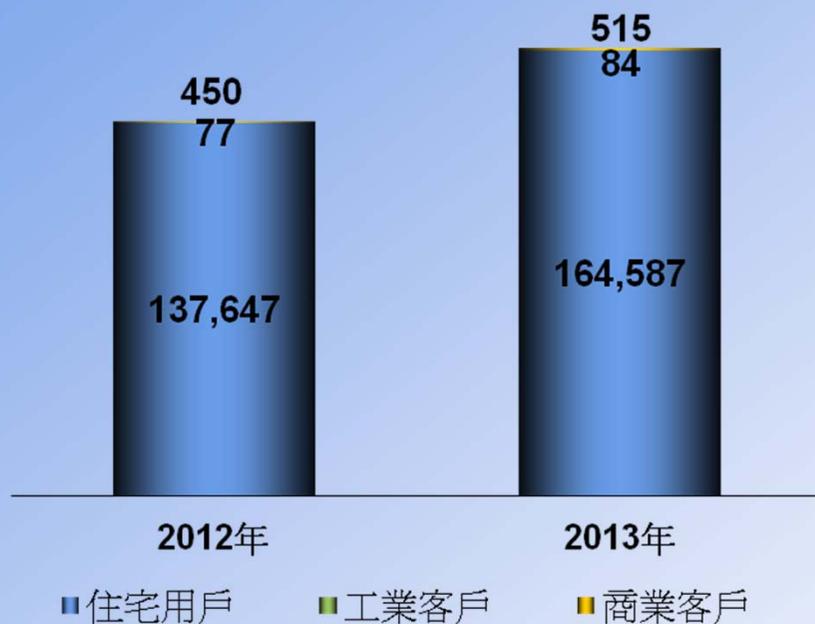
	佔總額之百分比	變動	原因
住宅用戶	14.0%	+ 28.5%	•受惠於西氣東輸二線接通及投產，燃氣供應增加所推動
工業客戶	76.0%	+ 2.4%	
商業客戶	8.2%	+ 11.4%	•增加接駁用戶數量
批發客戶	1.8%	- 21.1%	•工業用戶燃氣消費上升
<b>總數</b>	<b>100%</b>	<b>+ 5.5%</b>	





# 營運摘要

## 燃氣管道建設 – 新增接駁用戶數量



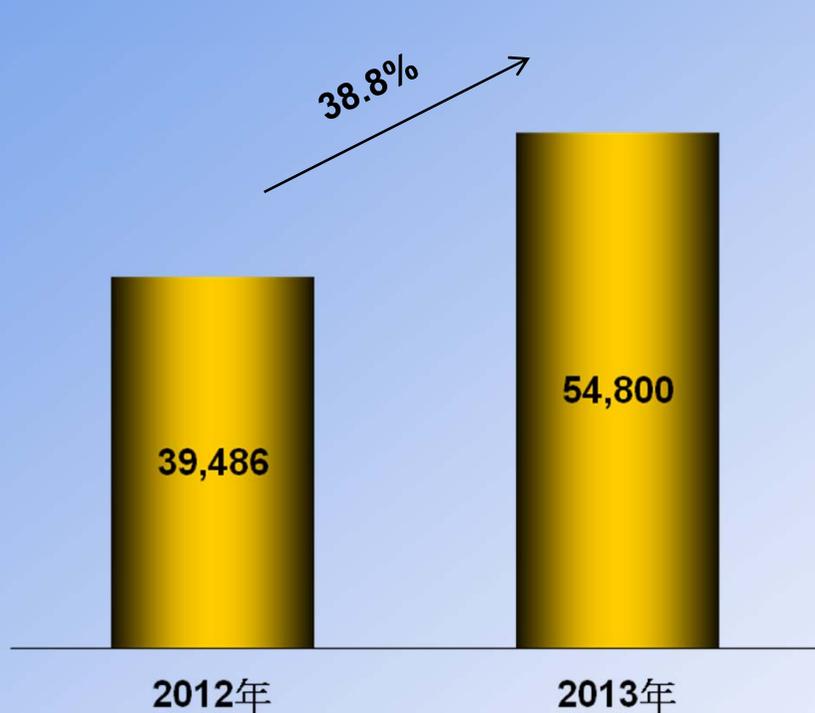
	增長	原因
住宅用戶	+ 19.6%	<ul style="list-style-type: none"> <li>• 主要由於終端用戶完成接駁燃氣管道之建設工程宗數持續上升</li> </ul>
工業客戶	+ 9.1%	
商業客戶	+ 14.4%	
<b>總數</b>	<b>+ 19.5%</b>	





# 營運摘要

壓縮天然氣／液化天然氣加氣站燃氣銷售量 ('000 立方米)



	增長	原因
燃氣銷售量	+ 38.8%	• 主要由於壓縮天然氣／液化天然氣加氣站數目由12個增至27個





# 營運摘要

## 天然氣用戶及收費數據

用戶	2012	2013	增加
住宅	669,884	834,471	+ 24.6%
工業	422	506	+ 19.9%
商業	2,234	2,749	+ 23.1%
壓縮天然氣/液化天然氣加氣站數目	12	27	+ 125%
用戶收費 (不含稅) (人民幣每立方米)			
住宅	1.95	1.95	N/A
工業	2.21	2.35	+ 6.3%
商業	2.50	2.68	+ 7.2%
壓縮天然氣/液化天然氣加氣站	3.43	3.51	+ 2.3%
住宅接駁費用 (人民幣每位用戶)	2,700	2,760	+ 2.2%





# 營運摘要

## 其他營運數據

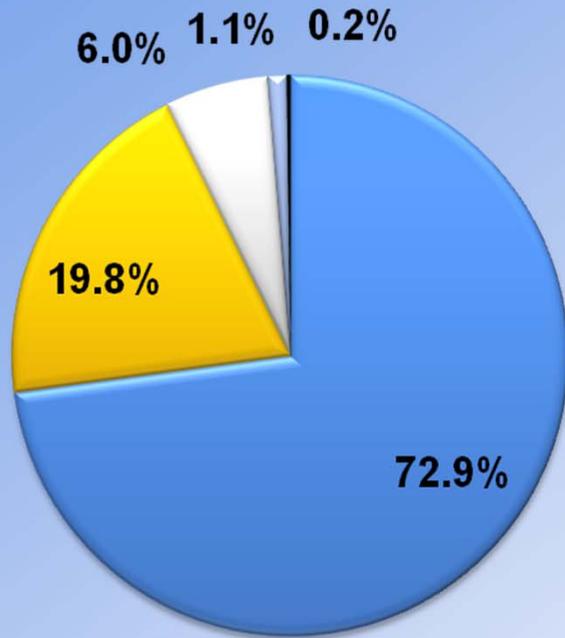
	2012年	2013年	增加 / (減少)
可接駁城市人口 ('000人)	4,308	5,891	+ 36.7%
住宅滲透率	54.4%	49.6%	(4.8%)
中輸及主幹管道總長度 (公里)	2,509	3,204	+ 27.7%



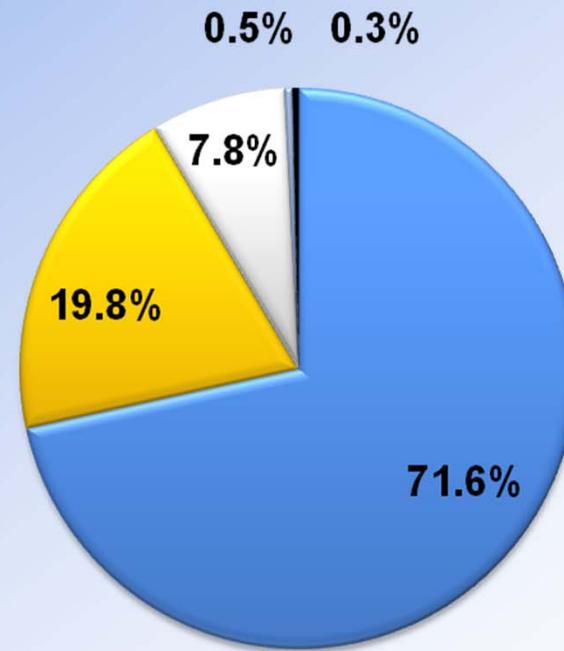


# 財務摘要

## 分部收益



2012年



2013年

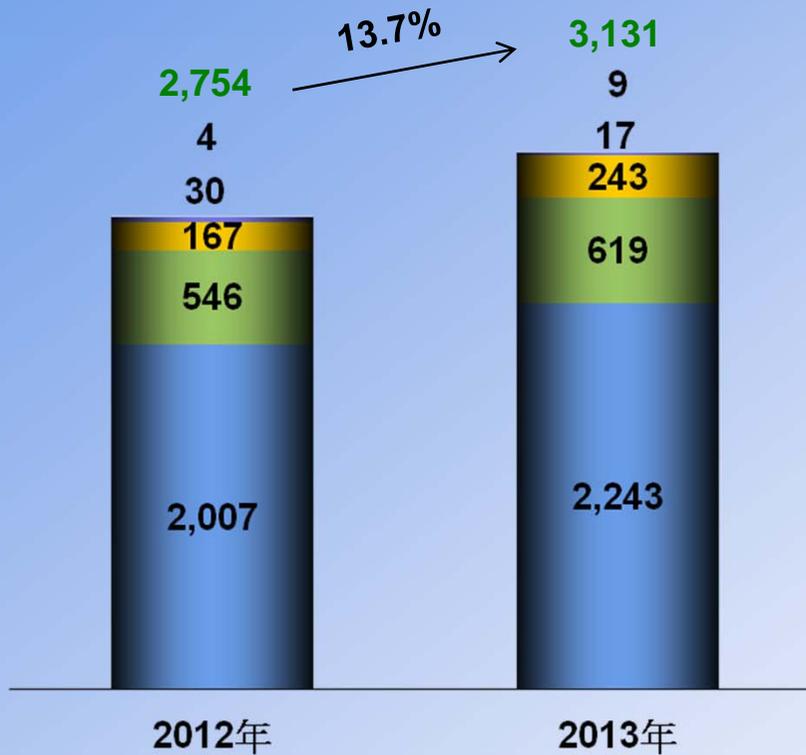
■ 銷售管道燃氣 ■ 接駁收益 ■ 壓縮天然氣/液化天然氣加氣站 ■ 銷售液化石油氣 ■ 其他





# 財務摘要

## 收益 (港幣百萬)



	2012年	2013年	增長
銷售管道燃氣	2,007	2,243	+ 11.8%
接駁收益	546	619	+ 13.3%
壓縮天然氣/液化天然氣加氣站	166	243	+ 46.0%

- 銷售管道燃氣
- 接駁收益
- 壓縮天然氣/液化天然氣加氣站
- 銷售液化石油氣
- 其他





# 財務摘要

## 項目支出分析

銷售成本占營業額比例



行政開支占營業額比例



融資成本占營業額比例



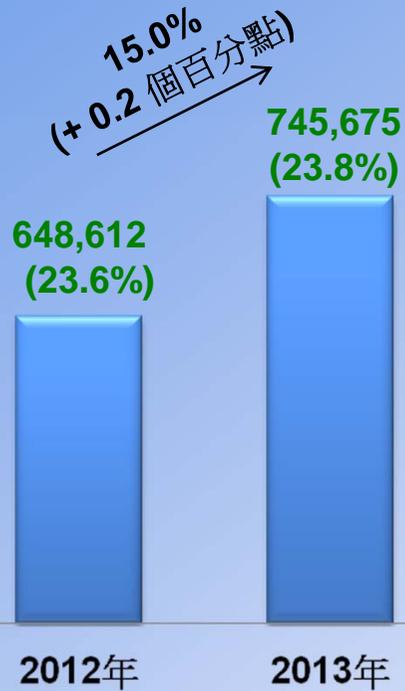
所得稅開支占營業額比例





# 財務摘要

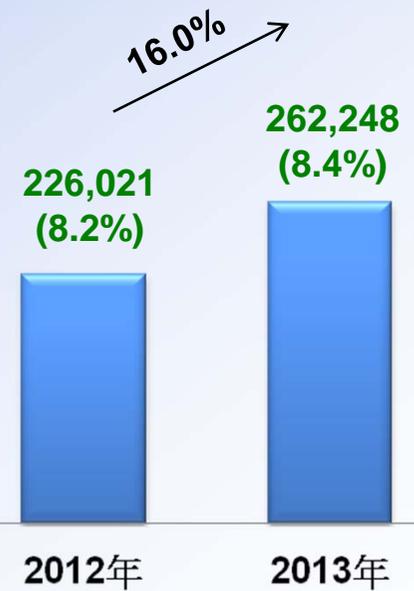
毛利 (港幣' 000)  
(毛利率)



分部毛利率



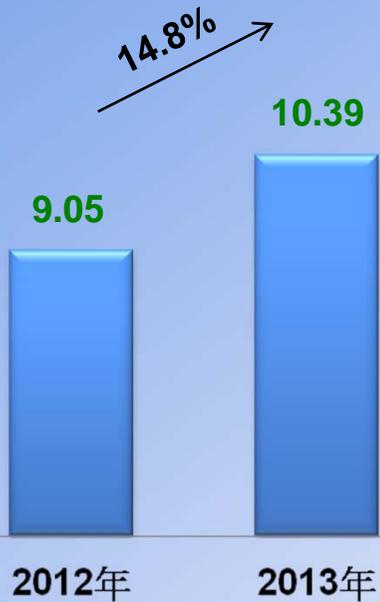
本公司擁有人應佔之溢利  
(港幣' 000)  
(純利率)



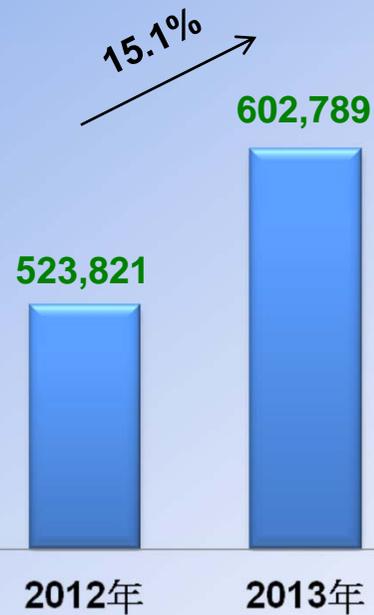


# 財務摘要

基本每股盈利  
(每股港仙)



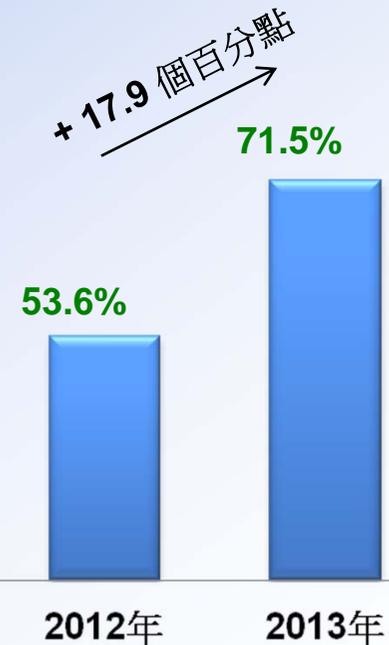
扣除利息、稅項、折舊  
及攤銷前之盈利  
(港幣' 000)



每股資產淨值  
(每股港元)



純負債比率  
(%)





# 財務總結

截至12月31日止年度

港幣\$'000	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年	複合年均增長率
營業額	844,150	1,169,469	1,794,319	2,754,084	3,130,885	+ 38.8%
年度之本公司擁有人應佔溢利	20,060	22,811	86,114	226,021	262,248	+ 90.2%

於12月31日

	2009年	2010年	2011年	2012年	2013年
總資產	1,630,853	2,275,534	2,836,665	3,548,701	4,698,914
總負債	(817,092)	(1,373,127)	(1,607,525)	(1,987,239)	(2,770,240)
淨資產	813,761	902,407	1,229,140	1,561,462	1,928,674
本公司擁有人應佔權益	693,797	769,311	1,088,441	1,390,235	1,692,480
銀行結餘及現金	413,779	351,963	351,275	348,570	429,546
總借款項	305,756	878,186	876,030	1,186,033	1,809,118
純負債比率	N/A	58.3%	42.7%	53.6%	71.5%
經營所得現金流入淨額	233,576	221,681	326,757	415,972	486,151





# 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

