

中裕能源控股有限公司

2022年中期业绩报告

2022年10月

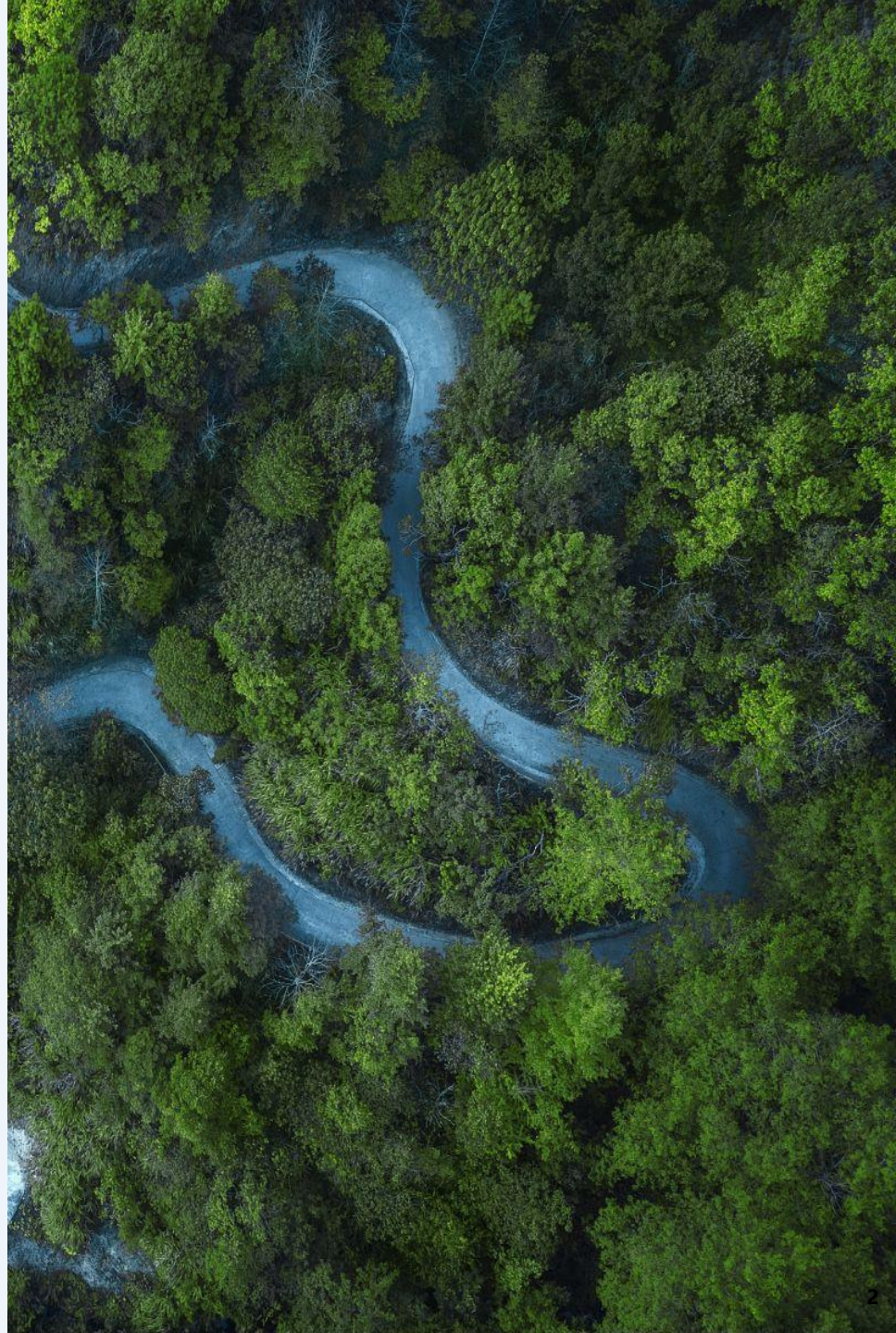


中裕能源
ZHONGYU ENERGY



中裕能源
ZHONGYU ENERGY

- 业绩回顾
- 发展战略
- 财务概览
- 附录



全年经营业绩

2022年上半年集团各核心业务指标表现平稳，综合能源业务极速猛进

业绩指标	2022年6月	2021年	2021年6月	同比增幅 (%)
营业额 (亿港元)	66.1	113.4	58.3	↑ 13.4
股东应占 (亿港元)	5.7	11.9	5.5	↑ 5.3
EBITDA (亿港元)	11.7	20.8	11.5	↑ 1.7
零售管道销气量 (亿方)	11.9	22.4	11.1	↑ 7.2
燃气销售额 (亿港元)	5.7	9.3	4.5	↑ 25.9
累计居民用户数 (万户)	456.4	435.7	425.3	↑ 7.3
综合能源销售量 (百万千瓦时)	29.0	21.7	8.2	↑ 253.2
累计投运综合能源项目数 (个)	76	43	23	↑ 230.4
拟派股息 (港仙)	3.0	13.0	3.0	↑ 0.0

资料来源：公司资料

核心板块业绩概览

燃气、智慧能源“双轮驱动”，各业务板块协同发展

城镇燃气

截至2022年6月底

- 同比新增**2**个燃气特许经营项目至**74**个，覆盖全国**11**个省份
- 零售管道销气量同比增长**7.2%**至**11.9**亿立方米
- 运维燃气管网总长同比新增**791**公里至**26,706**公里，增幅**3.1%**



智慧能源

2022年上半年

- 董事局确立智慧能源“三年发展规划”目标，致力于“源网荷储”一体化建设。
- 智慧能源集团与**9**地政府（园区）签订了综合智慧能源投资开发协议，
- 综合能源销量**2,900**万千瓦时，同比增长**253.2%**，同比项目新增**53**个至**76**个



增值业务与新零售



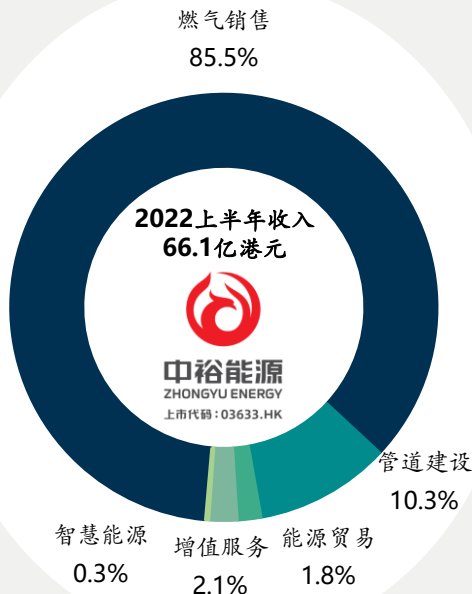
截至2022年6月底

- 中裕i家2.0平台累计注册会员人数达到**70**万人，商品数量超**7万SKU**
- 自有品牌产品已覆盖全国**15**个省、自治区、直辖市。

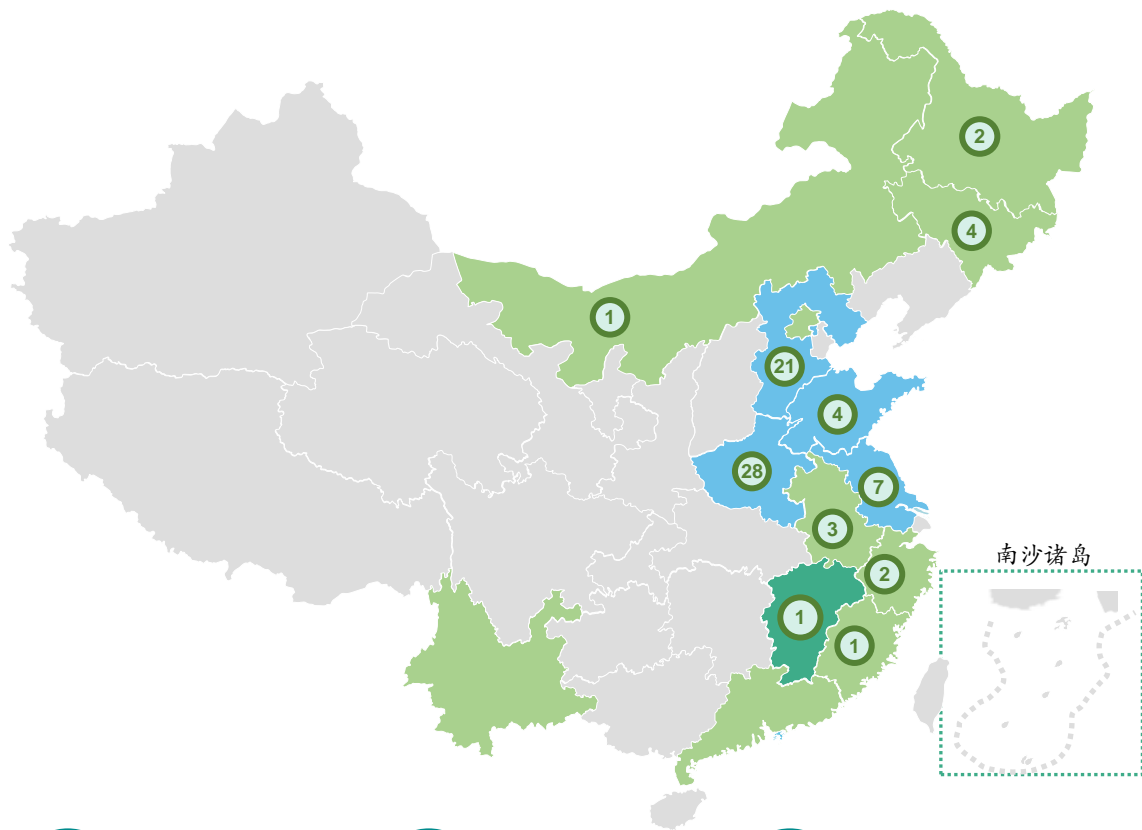


能源贸易

- 科学管理统筹资源采购落实，以“三桶油”为主非常规气为辅形成**多元化供气模式**。
- 与储运公司签订了战略合作协议，形成了中裕成员企业**区域管网的互联互通**，提高冬季资源供应和调配能力。
- 完成**国家管网托运商准入资格**，为做大管道气贸易奠定基础



核心项目布局聚焦人口大省、经济强省和工业重省



城燃项目分布概况	
省份	城市燃气项目 (个)
河南省	28
河北省	21
江苏省	7
山东省	4
吉林省	4
福建省	1
黑龙江省	2
浙江省	2
安徽省	3
内蒙古自治区	1
江西省	1
合计	74



74个城镇
燃气项目



6个省 64个加
气站



成员企业分
布**14个**省及自
治区



2,277万
可接驳人口



70.3%
住宅管道接驳
渗透率



2.67万公里
现有中枢及主干
管道总长度

城燃项目

重点经营省

经营覆盖省

新增经营省

资料来源：公司资料

燃气业务版图有序扩张

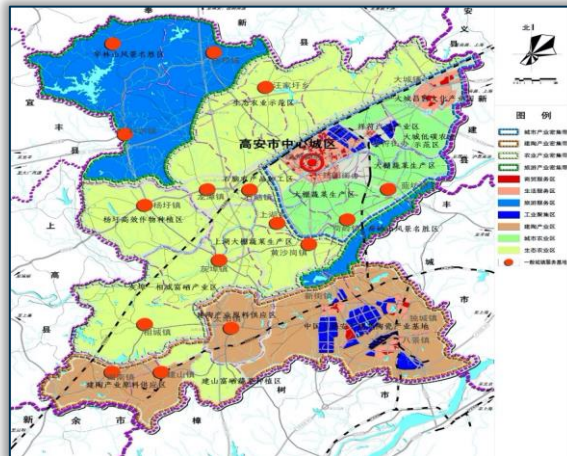
高安市城镇燃气特许经营项目

★ 高安市,江西省辖县级市,距离省会南昌**52公里**。全市国土面积**2439平方公里**,人口**90万**,全国县域**经济百强县**。2021年,全年实现生产总值**530亿元**。

★ 高安市在原有**建筑陶瓷**产业方面进行升级转型,在去除原有低端陶瓷制造产能的同时,引进**锂电池材料**产线。

★ 该项目区域内**气源供给充足**,营商环境良好,潜在客户众多。当地企业**用气需求量较大**,用气结构较好。

★ 该项目为当地多家**建筑陶瓷**及**锂渣坯**生产企业提供燃气销售服务。预计为集团年燃气销售量贡献**近亿立方米**。



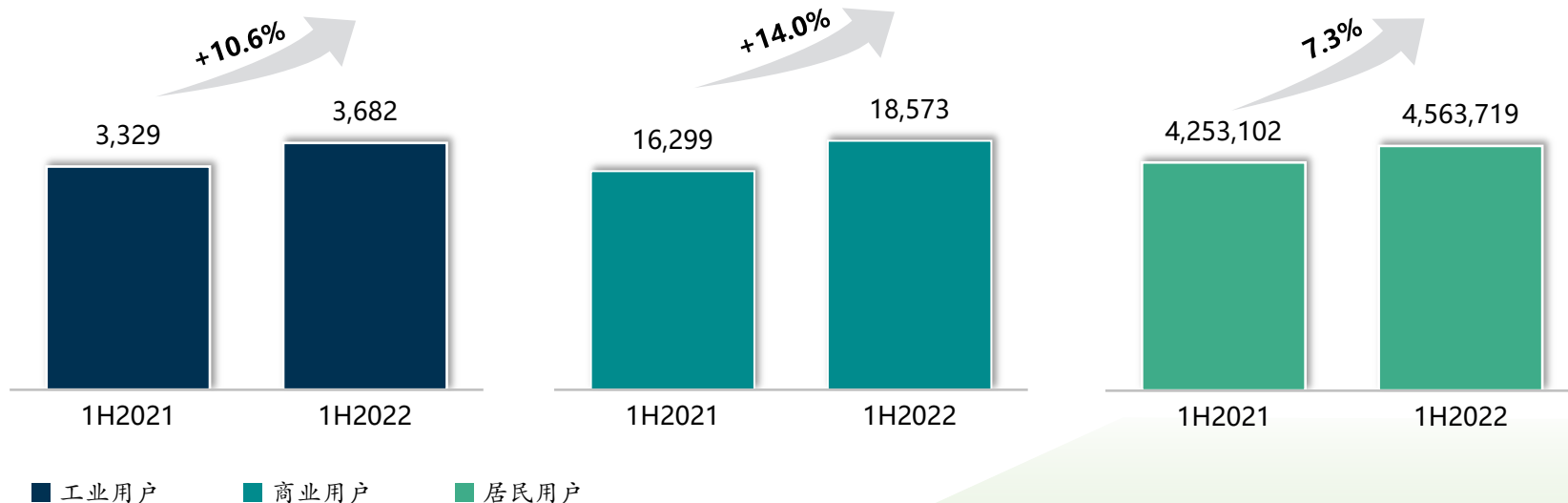
资料来源:高安市人民政府网、公司资料

经营业绩综述 (续)

民、工、商用户数量稳定增长，销气收入增速表现优异

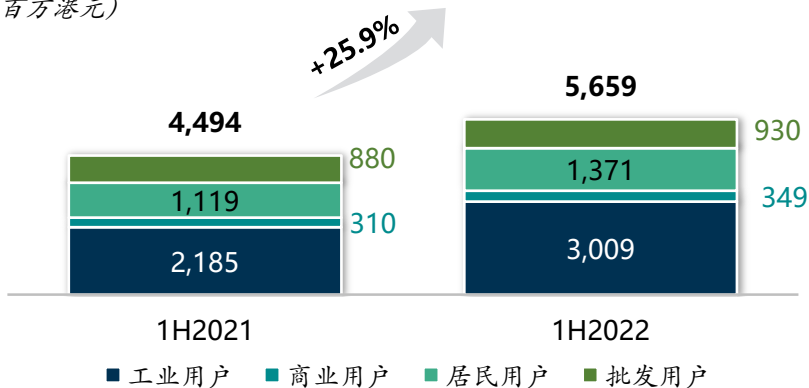
用户数量

(户)



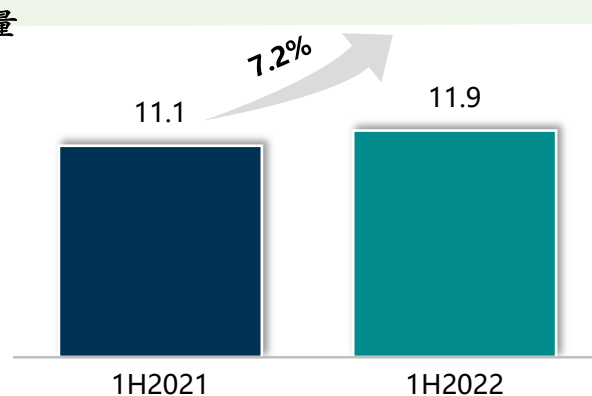
按用户类型划分燃气销售额

(百万港元)



零售气量

(亿方)

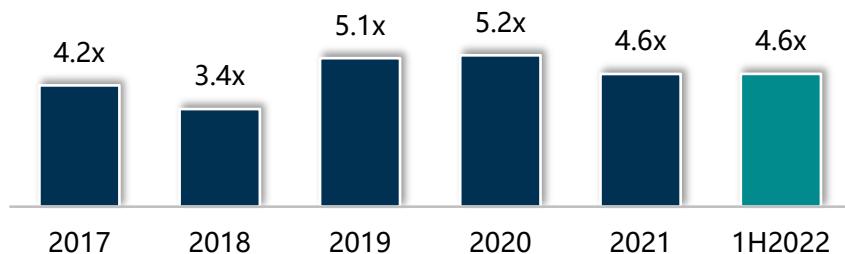


资料来源：公司资料

公司于1H2022持续采取措施降低杠杆，进一步改善其偿债能力和信用指标

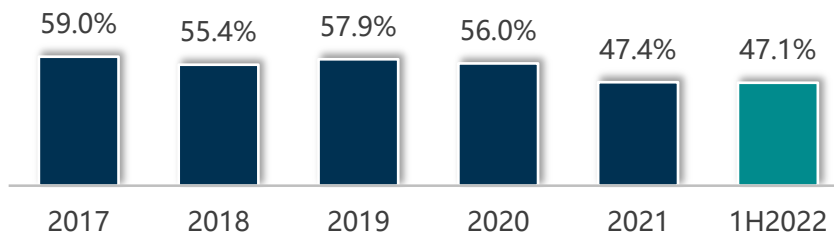
净债务⁽¹⁾ / 过去12个月EBITDA

(倍)



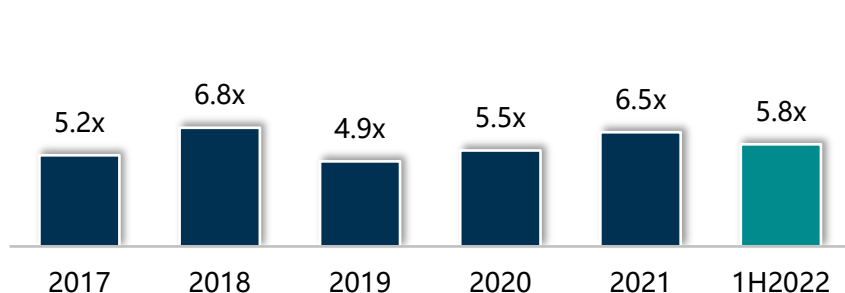
净债务 / 总资本⁽²⁾

(%)



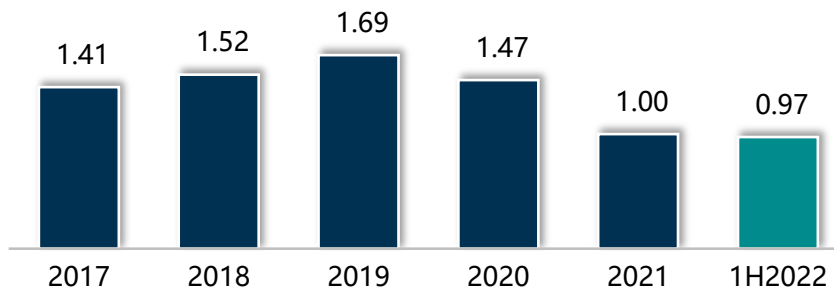
过去12个月EBITDA利息覆盖率⁽³⁾

(倍)



净资产负债比率⁽⁴⁾

(倍)



资料来源：公司资料

注：

- (1) 净债务 = 总债务 + 总租赁负债 - 银行结余及现金 - 已抵押银行存款
- (2) 总资本 = 总债务 + 总股东权益 (本公司拥有人应占权益)
- (3) EBITDA利息覆盖率 = EBITDA / 借款及租赁负债之利息
- (4) 净资产负债比率 = 净债务 / 总股东权益 (包含非控股权益)



中裕能源
ZHONGYU ENERGY

- 业绩回顾
- 发展战略
- 财务概览
- 附录



中裕集团发展战略持续升级

加强燃气集团与智慧能源集团的协同配合，探索综合能源发展趋势，聚焦新能源市场主流业务，在项目协同配合、市场资源共享、人才培养交流、管理体系建设等方面努力创新，实现城镇燃气业务与智慧能源业务的“双轮驱动协同发展”

“一体三翼”
多元化发展

“双轮驱动”
协同发展



核心燃气业务

- ✓ 致力于优化经营区域能源结构，促进所服务地域的资源优化及环境改善
- ✓ 20年城镇燃气运营经验、技术不断完善绿色燃气、节能减排生产流程



智慧能源业务

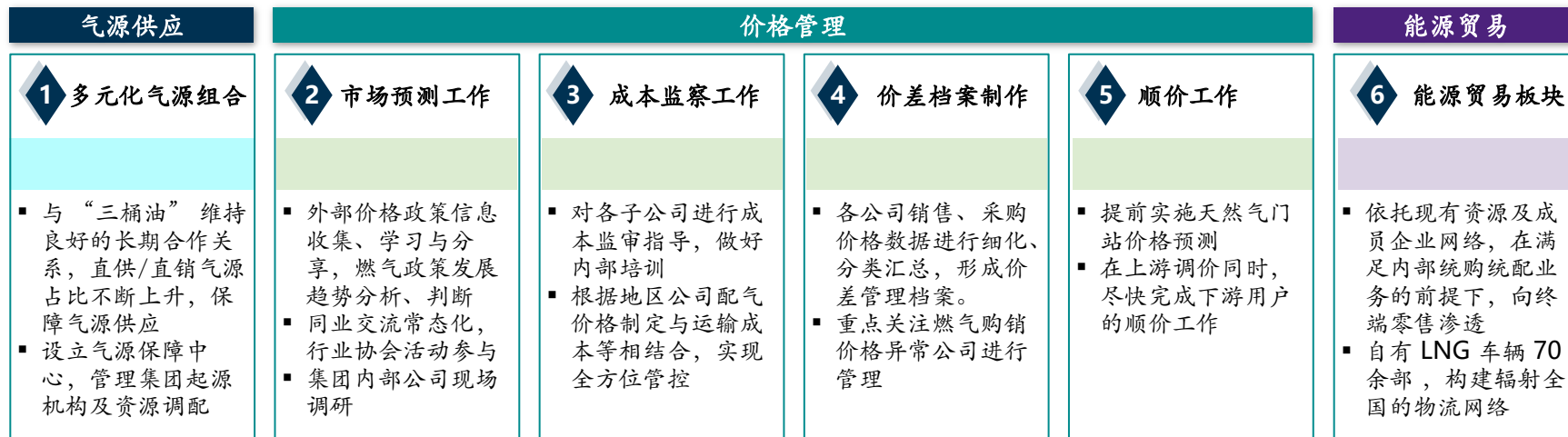
- ✓ 与地方政府积极合作，向分布式能源、智慧电网、光伏发电与储能、地源热泵、蓄冷设施、新能源汽车充电站等方向拓展
- ✓ 智慧能源业务发展迅猛，集团积极拓展清洁能源市场，为国家绿色可持续发展贡献力量



不断巩固气源保供及价格管理工作，能源贸易板块助力资源灵活性

多元化的稳定气源组合、不断改善的价格管理工作及能源贸易板块将合力保障毛差稳定性，对冲气价波动带来的运营风险

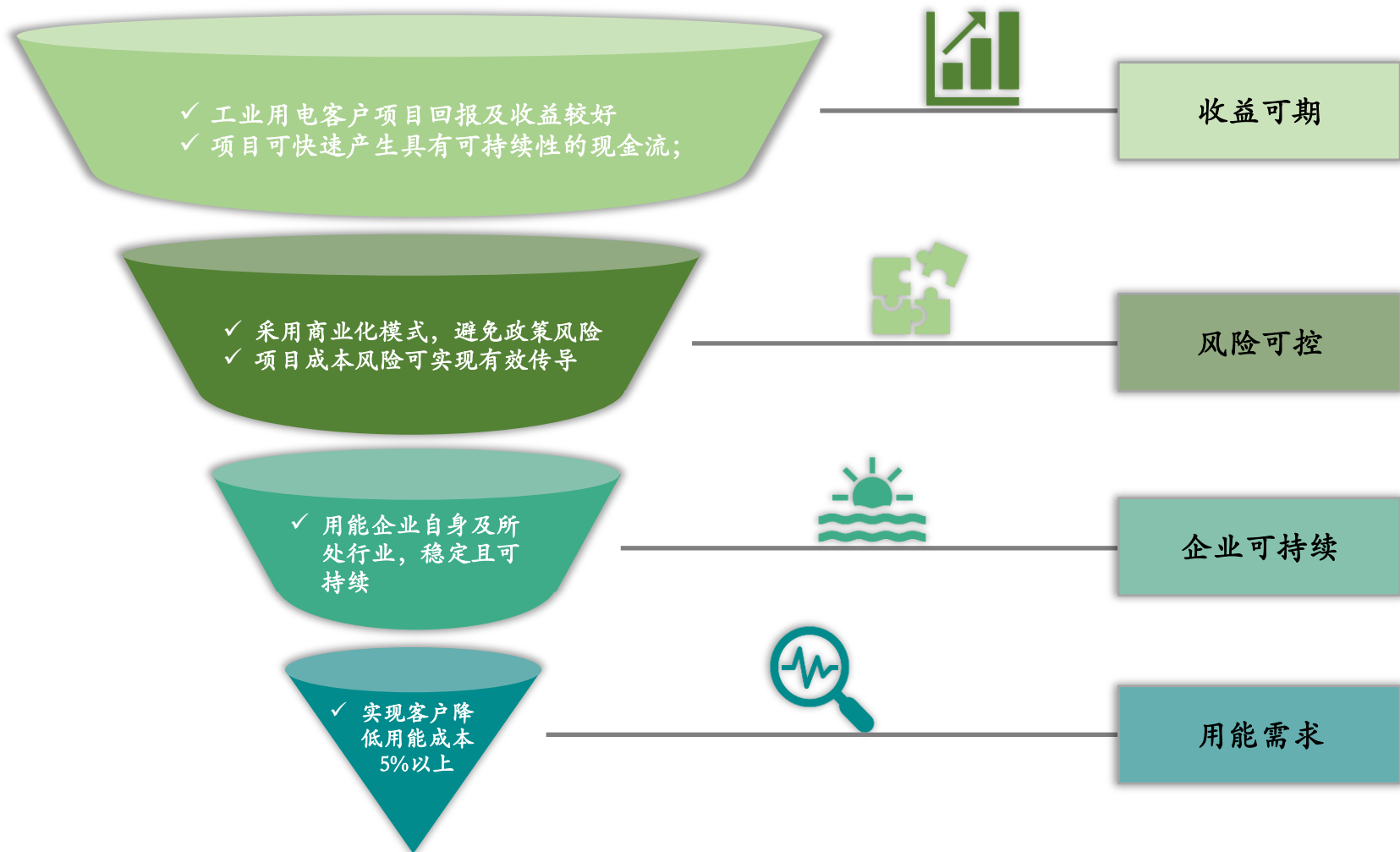
客户类型 (人民币/立方米, 不含税)	FY2020	1H2021	FY2021	1H2022	同比增幅
天然气平均售价					
居民用户	2.44	2.47	2.49	2.53	2.4%
工业用户	2.58	2.78	2.95	3.76	35.3%
商业用户	3.08	3.19	3.34	3.75	17.6%
批发用户 (LNG)	2.22	2.62	3.07	4.35	66.0%
交通加气站	2.76	2.93	3.18	4.00	36.5%
天然气平均采购成本⁽¹⁾	2.06	2.22	2.33	2.83	27.5%
平均毛差	0.48	0.52	0.50	0.59	13.5%



资料来源：公司资料
注：(1) 该金额不包括天然气平均分销成本

中裕智慧能源项目筛选机制

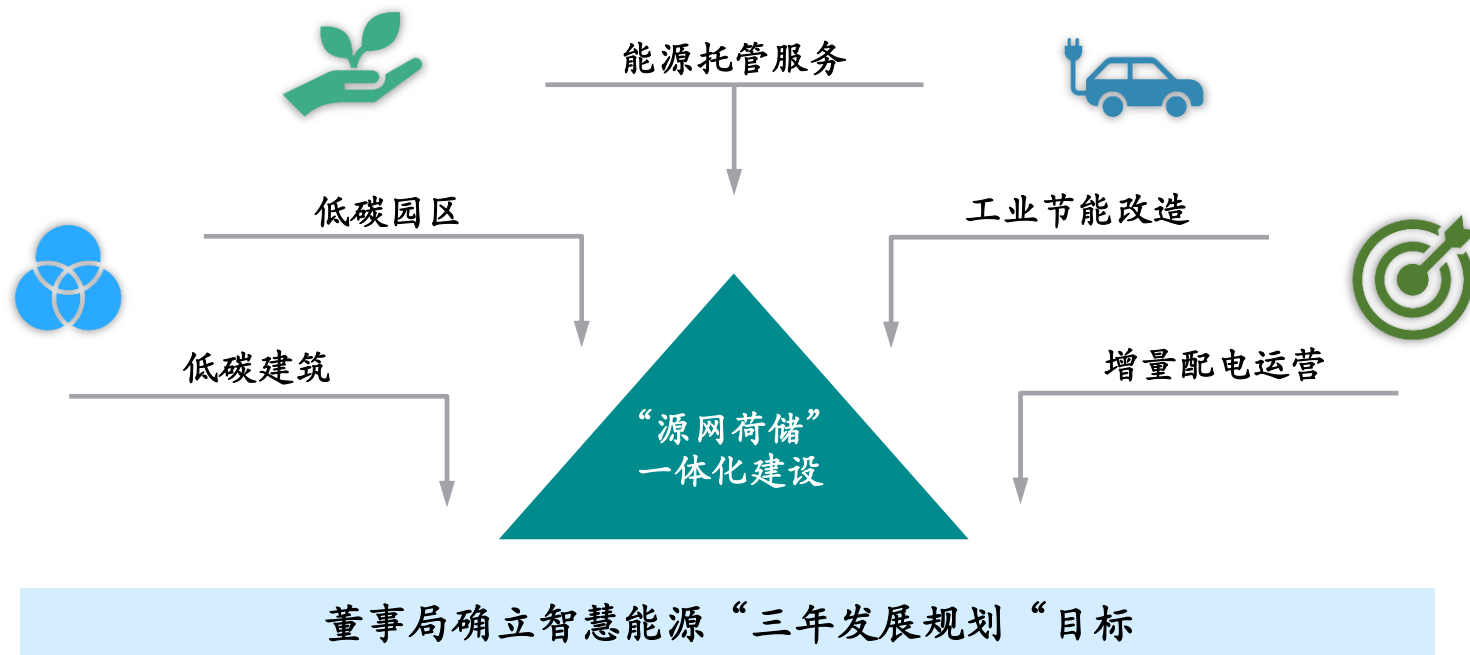
结合用能企业自身需求及发展前景，严把回报比率与风险大关，构建高效且实际的项目筛选机制，真正做到可持续的长远发展



资料来源：公司资料

中裕智慧能源“源网荷储”一体化建设战略

围绕董事局确立的智慧能源“三年发展规划”目标，致力于“源网荷储”一体化建设，成为业界认可的综合能源服务商，为国家“3060”战略目标做出贡献



“源网荷储”一体化分级推进



持续完善ESG管治工作，探索绿色金融领域合作机会

不断完善公司治理结构，进行ESG可持续发展理念，聚焦智慧能源业务，积极拓展可持续金融合作，助力集团高质量转型发展



环境保护

- 中裕能源建立了监督机制，制定和采取具体措施，以确保妥善管理和减少运营中的温室气体、空气污染物、废弃物和废水排放
- 20年城镇燃气技术、资源等优势赋能综合能源领域业务，大力推动向可再生能源领域发展的战略



社会责任

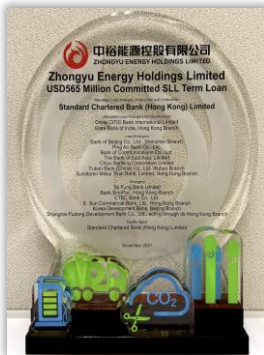
- 集团重视所有员工的平等机会，并建立多元化的工作团队，将个体差异作为持续发展的原动力。不断丰富员工培训课程体系，已支持员工发展需要
- 集团全面规范了集团内部对社区贡献投资的审批程序和投资计划，积极回馈社区及履行社会职责



企业治理

- 2022年2月设立ESG委员会，由董事局主席及核心领导班子主持工作
- ESG委员会下辖ESG办公室，直接向ESG委员会报告，并联动各经营业务部门，负责督导、执行集团ESG战略
- 完善审计监察及责任追究制度，致力保证本集团在营运过程中不存在任何形式的贪污、贿赂、勒索、欺诈及洗黑钱等行为

绿色奖项及认证



渣打银行 5.65 亿美元
可持续挂钩贷款



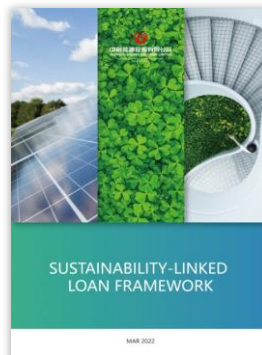
北京银行绿色跨境银团认证



中国融资大奖“最佳ESG奖”



“碳中和先锋”
绿色金融创新突破奖



可持续关联贷款框架 (SLL)



绿色和可持续金融认证

“人防” + “技防” 相结合，保障安全运营持续高水平

持续完善人才队伍建设，不断提升技防措施，有效保障生产运营的安全稳定

集团隐患管理平台

『人防』



2022年上半年注册安全工程师子公司配置覆盖比例 **持续提升** 

2022年上半年子公司安全审核覆盖率达到 **100%** 

2022年上半年较大及以上安全事故为 **0**
五级事故为 **0** 气质事故为 **0** 

『技防』



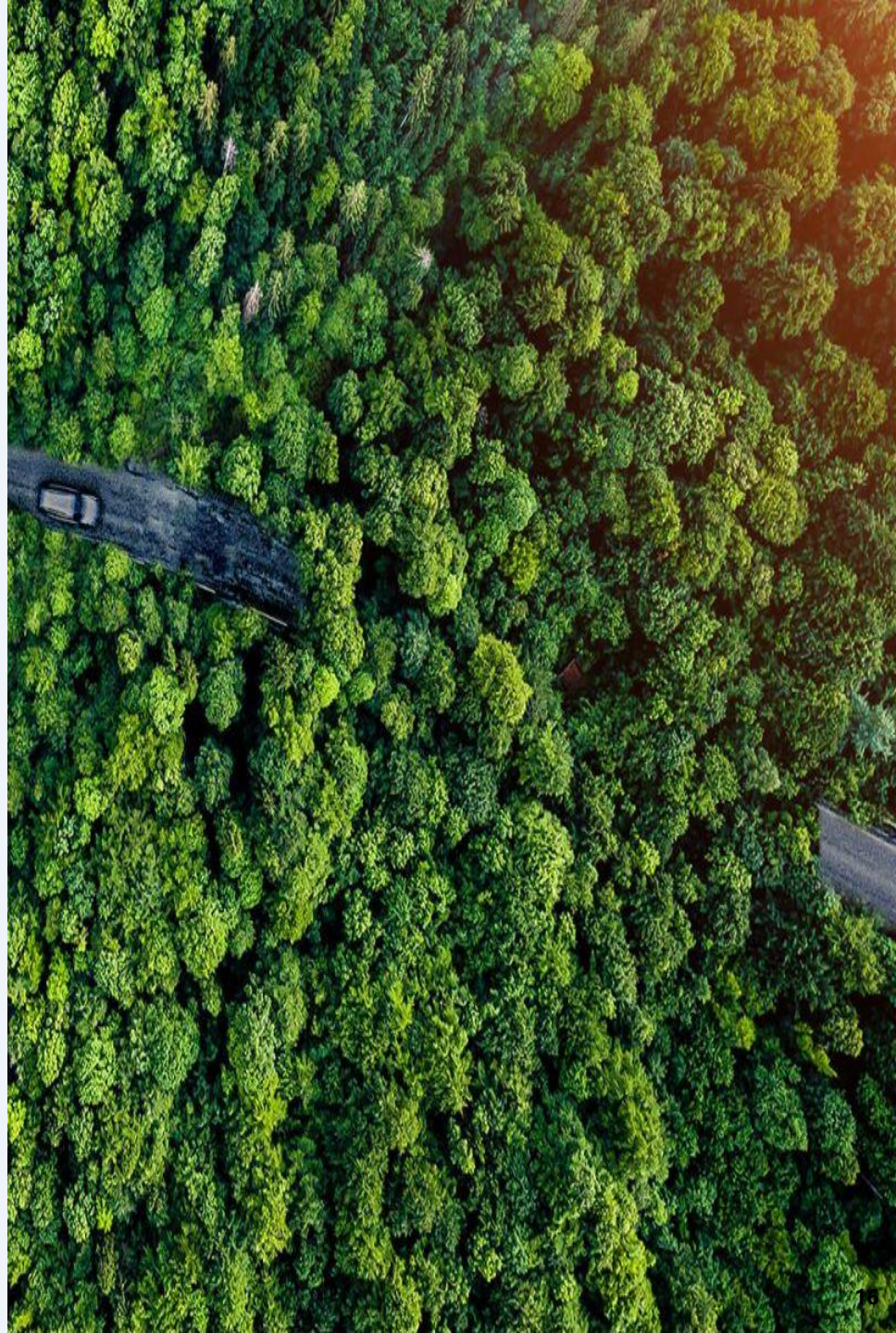
公司高度重视燃气输配过程中的逸散问题，不断强化甲烷治理工作：

- 增设在线监测报警装置，在老化管道改造前加强风险管控；
- 配置激光甲烷泄漏检测车、无人机；
- 为加强泄漏检测效率，配备激光巡检电动车；
- 高压管道增设管网哨兵，增配手持激光检测仪，增加巡检频次，防范高压管道事故；
- 针对重点场站，启用激光甲烷泄漏监控系统



中裕能源
ZHONGYU ENERGY

- 业绩回顾
- 发展战略
- 财务概览
- 附录



审慎的内部管理政策及多元化融资渠道有效抵御潜在财务风险，为集团的长远发展保驾护航

严密审慎的财务政策

- 通过资本市场及银行贷款等多种融资渠道，持续优化中裕能源的债务成本及结构，自2020年起逐渐降低杠杆水平
- 管理层持续监督汇率利率风险，并考虑于适当市场环境采取金融工具对冲重大固定利率贷款及外汇风险
- 完善的投资决策及资本支出机制，从集团战略匹配度、财务回报、业务协同价值等进行审慎且稳健的投资评估
- 保持合理、安全现金存量以防范流动性风险及维持资金灵活性
- 对各种情形下产生的应收账款的管理、应对环节做出规定，通过过程管控和绩效评估综合管理，提高资金使用效率，切实减少坏账产生

多渠道管控风险

2022年上半年，面对境外宏观市场的大幅波动

- 中裕能源主动采取金融工具对冲因美联储加息带来的利率风险及外汇风险
- 同时，积极拓展境内融资渠道，调整境内外融资比重，降低境内外利差带来的融资成本波动



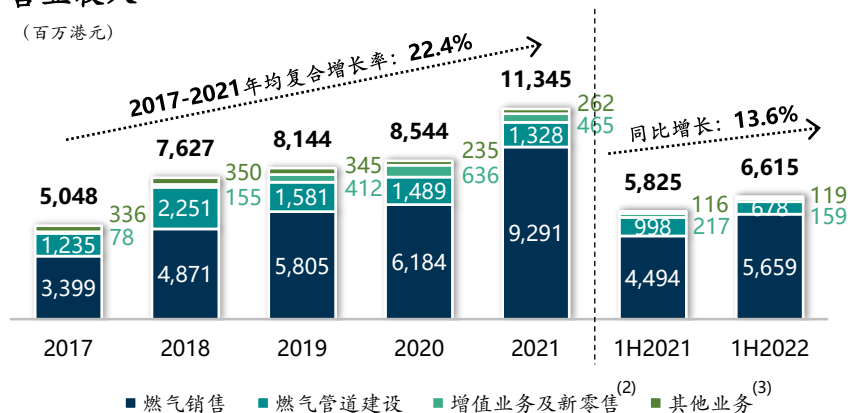
资料来源：公司资料，公开信息

财务概览 (续)

核心业务稳健和可持续的收入增长，配合增值服务与新零售、智慧能源、能源贸易三大新业态协同发展，为集团持续不断提供内生成长动能

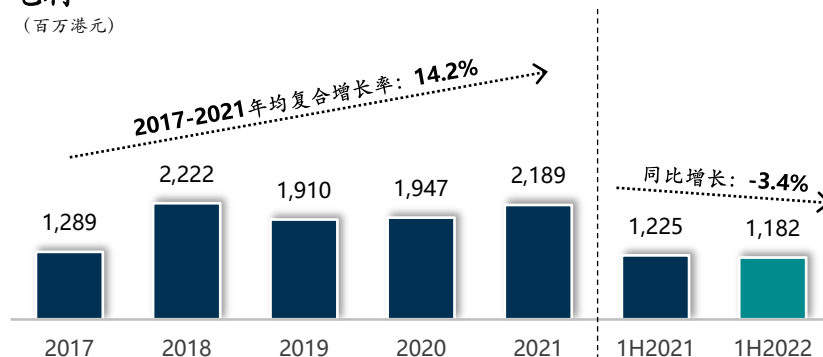
营业收入

(百万港元)



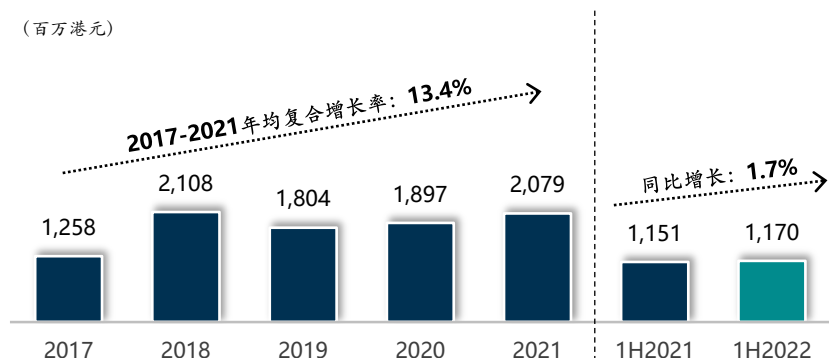
毛利(1)

(百万港元)



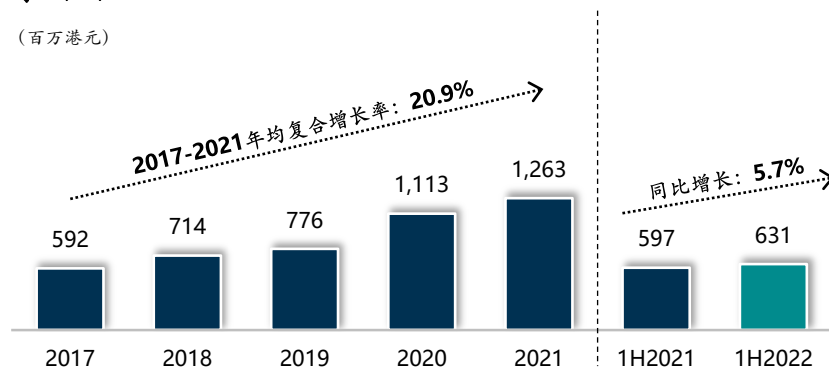
EBITDA

(百万港元)



净利润

(百万港元)



撇除一次性外汇兑换亏损后净利润(4)

资料来源: 公司财务报告

(1) 除去增值税支出后毛利总额

(2) 包括智慧能源业务

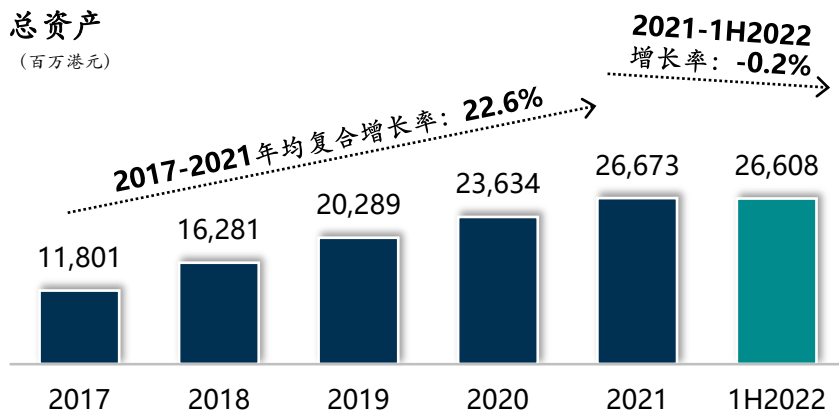
(3) 包括销售液化石油气及经营压缩天然气/液化天然气汽车加气站

(4) 2019年利润下跌主要是由于毛利率较高的新建管道业务收入占比下跌，外汇兑换亏损所影响，外汇兑换亏损及购股开支调整前净利润为484百万港元，净利润率为5.9%。1H2021的利润排除了98百万港元的外汇兑换净收益，且1H2022的利润排除了361百万港元的外汇兑换净亏损

稳健且有效的资产扩张不断提升集团资本实力

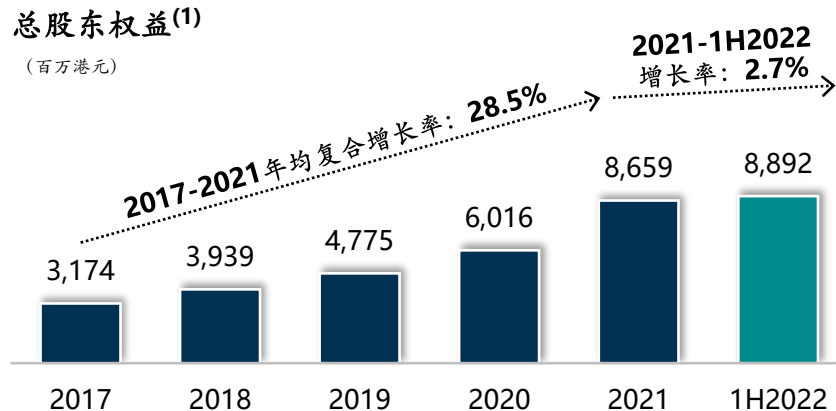
总资产

(百万港元)



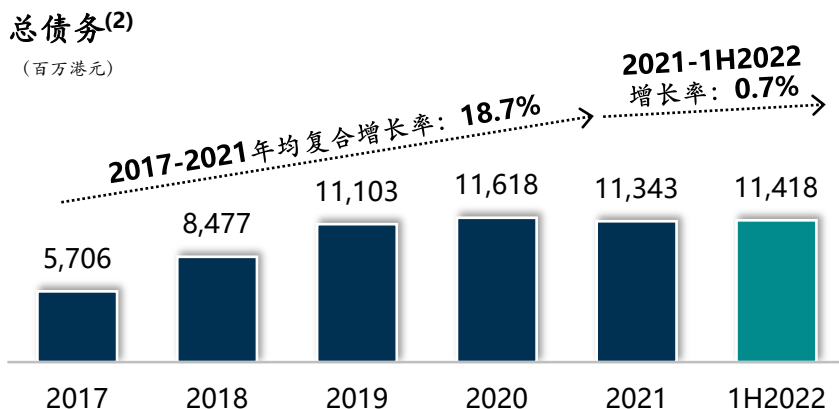
总股东权益⁽¹⁾

(百万港元)



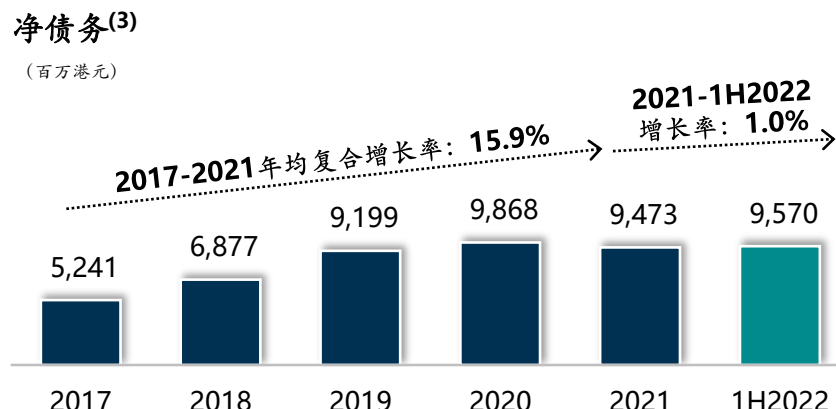
总债务⁽²⁾

(百万港元)



净债务⁽³⁾

(百万港元)



资料来源: 公司财务报告

(1) 总股东权益 = 本公司拥有人应占权益

(2) 总债务 = 总借款 + 总租赁负债

(3) 净债务 = 总债务 - 银行结余及现金 - 已抵押银行存款



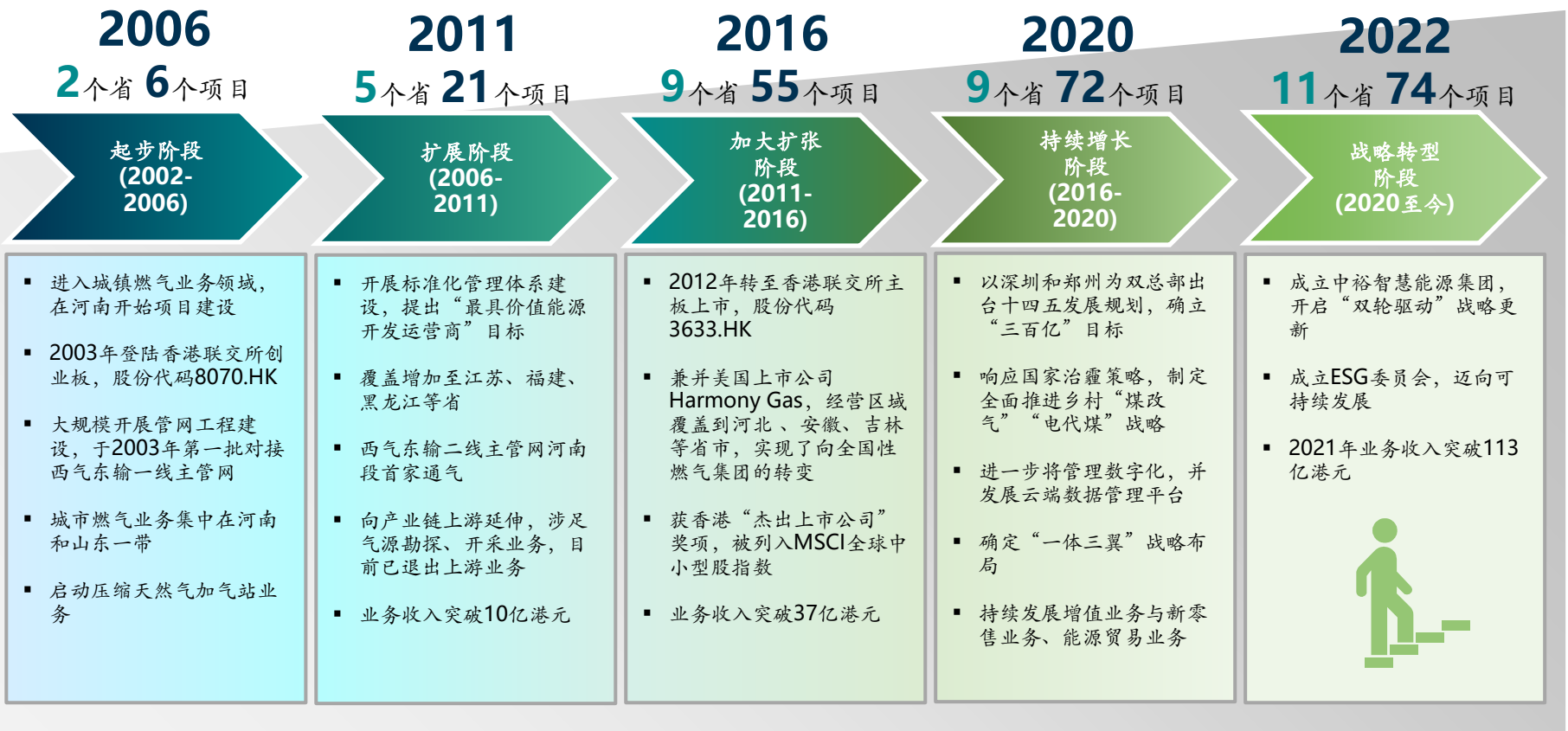
中裕能源
ZHONGYU ENERGY

- 业绩回顾
- 发展战略
- 财务概览
- 附录



集团发展里程碑

- 中裕能源控股有限公司（原名“中裕燃气”）成立于2002年，是中国国内燃气行业的先行者，主营业务覆盖城市燃气运营、燃气管道建设、燃气具销售及相关新零售增值服务、压缩天然气（CNG）及液化天然气（LNG）汽车加气站、销售液化石油气业务及智慧能源及能源贸易
- 于2003年在联交所创业板上市（股票代码：8070.HK），2012年转至主板上市（股票代码：3633.HK）
- 于2021年成立中裕智慧能源集团，开启“双轮驱动”新时代



资料来源：公司资料

把握天然气行业发展机遇，为业绩增长打下坚实基础

2022年上半年，全球性高通胀叠加俄乌冲突，迫使国际能源价格高企。国内新冠肺炎疫情多点散发，房地产行业持续下行。面对内外部复杂局势，中裕能源顺应国家能源发展战略，依托自身深耕能源行业20载所积累的丰富经验与资源，为业绩增长打下坚实基础。

国家战略布局带来的行业机遇

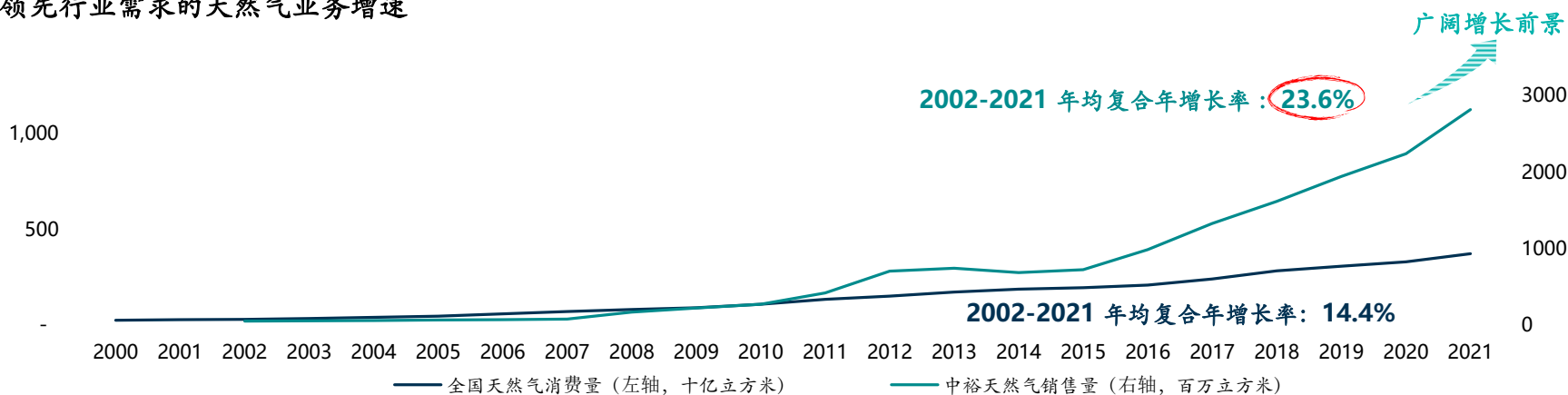
- ✓ “双碳”目标落地，天然气肩负着中国低碳转型中重要的桥梁作用和平衡作用，其长期发展前景广阔
- ✓ 管网公司有望促进上游油气资源的多主体、多渠道供应，并开拓灵活高效的下游市场
- ✓ “全面推进乡村振兴”等政策大力推动农村现代化及工商业发展，创造大量潜在燃气需求缺口



中裕能源得天独厚的企业优势

- ✓ 深耕行业20年，经营地域实现多元化
- ✓ 燃气项目布局聚焦人口大省、经济强省和工业重省
- ✓ 客户多元化，城镇化及客户渗透率有望进一步提供增长动力

领先行业需求的天然气业务增速



资料来源：公司资料，国家统计局

增值业务迈入成熟期，继续深挖市场，推动市占率

集团将继续围绕庞大的用户群体，深挖用户价值链，延伸产品及服务，成功实现“增值业务”的发展

自有知名零售品牌



匠心之作 · 安心之选

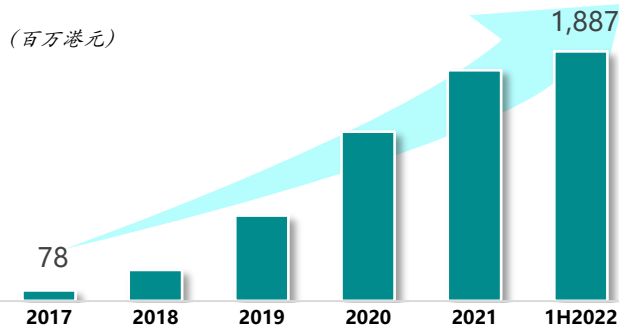
- 中裕凤凰致力于成为全方位燃气服务专家，产品涵盖燃气灶、燃气热水器、燃气壁挂炉、吸油烟机等多个品类近**200**款高品质燃气具产品
- 构建了研发、制造、销售、配送安装及售后服务的一条龙产业模式，为燃气客户量身定制
- 拓展特许经营区域外燃气具市场，子品牌燃气具共**4**个品类，**23**款产品已全面上市
- 截至2022年上半年，自有品牌产品已覆盖全国**15**个省、自治区、直辖市

“互联网+”新零售平台



- 通过整合中裕凤凰优势特色商品，和第三方优质产品，形成了中裕自用商品库和新零售供应链体系。更好的满足客户需求、挖掘客户价值、增强客户粘性
- 2022年上半年，对接京东智采平台，中裕i家新零售平台2.0版已上架销售超**7万SKU**商品；新注册会员**20万人+**，累计注册会员**70万人+**

增值业务累计销售额近19亿港元



聚焦智慧能源发展，致力成为最具价值综合能源服务商

中裕能源积极开拓智慧能源事业，实现企业战略转型，未来将进一步开拓商业机会和增量空间

智慧能源业务范围

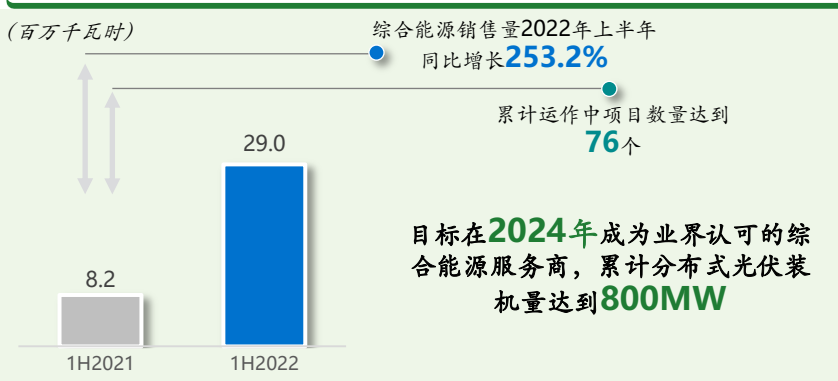
<p>清洁能源微网及储能</p>	<p>多元能源供应 (供蒸汽、供冷暖、供生活热水)</p>	<p>清洁智慧交通 (充电桩、燃料电池、车载系统等)</p>	<p>微电网 (增量配电网)</p>	<p>分布式天然气 (热电冷三联供)</p>
<p>智慧能源产业链投资与整合</p>	<p>综合能源数字化建设 (云平台、A2、互联网+、AOT)</p>	<p>碳资产管理与运营 (碳交易、负碳技术开发与利用)</p>	<p>零碳智慧工业园建设</p>	<p>能源技术咨询设计、工程建设、运维代管服务和能源设备代理</p>
				<p>节能服务及合同能源管理 (EMC)</p>

中裕能源绿色环保项目

<h3>可再生能源</h3> <ul style="list-style-type: none"> ✓ 工商业分布式屋顶光伏项目 	<h3>清洁交通</h3> <ul style="list-style-type: none"> ✓ 充电桩项目
<h3>污染防治</h3> <ul style="list-style-type: none"> ✓ 天然气排放回收 ✓ LNG基础设施升级 ✓ 甲烷泄漏监测及治理 	<h3>能效提升</h3> <ul style="list-style-type: none"> ✓ 增量配电网 ✓ 发电厂余热再利用 ✓ 生物质、地源热泵供能

资料来源：公司资料

智慧能源项目陆续建成投运，初现效益



发展清洁能源 成就美好生活

免责声明

公司陈述内容包含历史事实及前瞻性陈述。前瞻性陈述内容为公司基于假设及预期，根据公司管理层经验、对历史趋势的评估和观察、当前形势、可预测发展趋势以及其他因素而作出。由于存在广泛的风险性及不确定性，未来真是结果可能与此前瞻性陈述并不相符。这些风险性和不确定性因素包括但不限于：总体经济和商业条件、竞争及工艺所引起的价格压力、劳动力条件、政策不确定性、监管变化不可预测性、贸易保护措施、税务和法律条例变化、外汇汇率变化、对外来需求预测及规划能力，对某单一来源供应关系的依赖、以及由恐怖活动、自然灾害和公共卫生问题所引起的影响。任何前瞻性陈述仅代表公司在该陈述日期所作出的评估，并不代表公司对任何后期发展做出的承诺。及时评估将来发生变化，公司不承担对任何前瞻性陈述更新导致的责任。

投资者关系联系信息

邱女士 于先生

电邮: IR@zhongyuenergy.com

官网: www.zhongyuenergy.com