



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

二零一三年中期業績

Lean Management
Pursuit of Excellence

精益管理 追求卓越



议程



2013年上半年撮要



财务撮要



问答





2013年上半年撮要

- 2013年上半年业绩撮要
- 营运撮要
- 2013年上半年重大事项
- 2008-2012年华润燃气表现
- 发展计划



2013年上半年业绩撮要

持续强健的增长及盈利

营业额

营业额达97.86亿港元，较2012年上半年的55.72亿港元增加42.14亿港元或76%

毛利率

毛利率33.5%，比2012年上半年的31.5%高2.0个百分点

股东应占盈利

股东应占盈利10.72亿港元，较2012年上半年的7.62亿港元增长41%
销气量由42.48亿立方米增加47%至62.51亿立方米
接驳住户数目由1,137万户增加53%至1,737万户

加权平均每股盈利

加权平均每股盈利：48港仙 (2012年上半年：38港仙)
拟派中期息：每股2港仙 (2012年上半年：2港仙)



2013年上半年业绩撮要

持续强健的增长及盈利

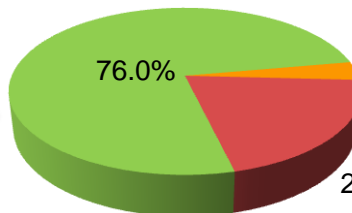
2012上半年



4,248,018,000 立方米

总增长: 47%
内涵增长: 12%
收购增长: 35%

2013上半年



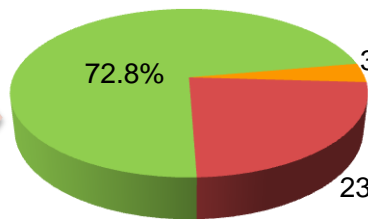
■ 华润集团注入
■ 直接从市场收购
■ 内涵
(4,752,256,000 立方米)

6,251,233,000 立方米



2,062,620,000 立方米

总增长: 62%
内涵增长: 18%
收购增长: 44%



■ 华润集团注入
■ 直接从市场收购
■ 内涵
(2,428,058,000 立方米)

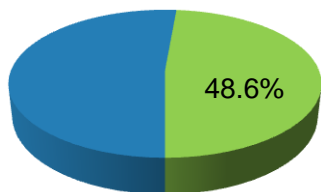
3,335,885,000 立方米



2013年上半年业绩撮要

持续强健的增长及盈利

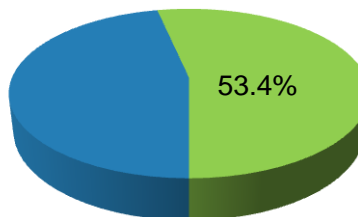
2012上半年



■ 应占销气量

2,062,620,000 立方米 / 4,248,018,000 立方米

2013上半年



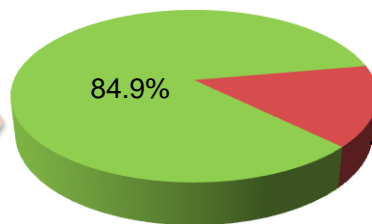
■ 应占销气量

3,335,885,000 立方米 / 6,251,233,000 立方米



5,571,777,000 港元

总增长: 76%
 内涵增长: 49%
 收购增长: 27%



■ 外延

■ 内涵

(8,311,233,000 港元)

9,785,834,000 港元



2013年上半年业绩撮要

持续强健的增长及盈利

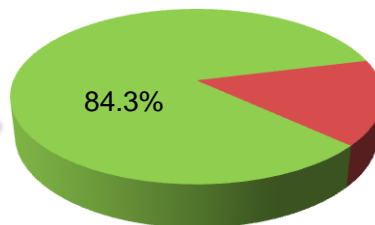
2012上半年



1,754,921,000 港元

总增长: 87%
内涵增长: 58%
收购增长: 29%

2013上半年



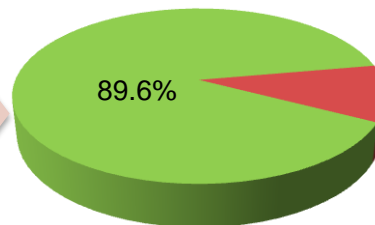
3,277,861,000 港元

(2,764,499,000 港元)



913,202,000 港元

总增长: 45%
内涵增长: 30%
收购增长: 15%



1,322,429,000 港元

(1,184,563,000 港元)

(1) 总部企业费用, 利息等支出前利润



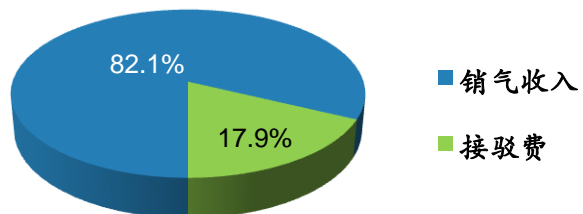
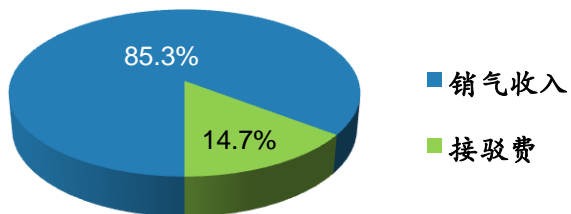
2013年上半年业绩撮要

可持续的收入和优良的用户结构

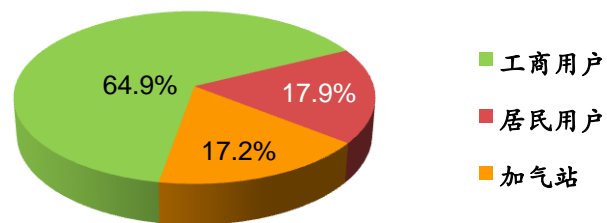
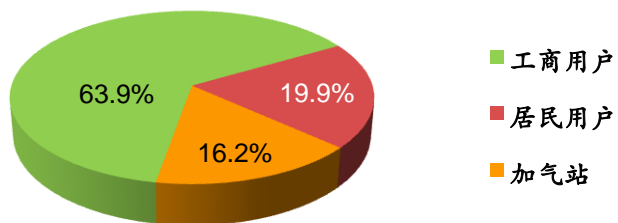
2012上半年⁽¹⁾

2013上半年

收入细分 - 持续性销气收入的高比重可以抵抗一次性接驳费降低所带来的风险



燃气销售收入按用户类别细分 - 高比重的工商及加气站用户带来更高的毛利



(1) 不包括2012下半年向华润集团收购的项目



2013年上半年撮要

- 2013年上半年业绩撮要
- **营运撮要**
- 2013年上半年重大事项
- 2008-2012年华润燃气表现
- 发展计划



营运撮要

主要营运数据

营运表现	于2013年 6月30日	于2012年 6月30日 ⁽¹⁾	增加/ (减少)
项目数目	159	80	99%
总销气量(百万立方米)	6,251	4,248	47%
居民用户	1,684	1,257	34%
工商业用户	3,873	2,492	55%
加气站	649	474	37%
瓶装气	45	25	80%
接驳用户及加气站数目			
居民用户	17,365,700 ⁽³⁾	11,370,300	53%
工商业用户	171,275	133,591	28%
加气站	176	124	42%
平均销气价/成本/毛利(人民币每立方米) ⁽²⁾	2.54/1.87/0.67	2.51/1.86/0.65	0.03/0.01/0.02
居民用户	2.00/1.66/0.34	2.07/1.78/0.29	(0.07)/(0.12)/0.05
工商业用户	2.55/1.84/0.71	2.48/1.79/0.69	0.07/0.05/0.02
加气站	3.45/2.34/1.11	3.28/2.16/1.12	0.17/0.18/(0.01)
平均毛利率 ⁽²⁾	26.5%	26.0%	0.5%pt
居民用户	17.0%	14.0%	3.0%pt
工商业用户	27.8%	27.9%	(0.1%)pt
加气站(CNG/LNG/L-CNG)	32.1%(32.8%/24.1%/20.1%)	34.3%	(2.2%)pt
平均居民接驳收入(人民币) ⁽²⁾	2,784	2,464	13%
工商业已装置设计供气量(立方米每日)	39,073,000	23,283,000	68%

(1) 不包括2012下半年向华润集团收购的项目 (2) 2012上半年数据已用新权益法做适当的调整 (3) 包括天津项目1,999,000接驳用户, 2013上半年有600,000用户支付接驳费



2013年上半年撮要

- 2013年上半年业绩撮要
- 营运撮要
- **2013年上半年重大事项**
- 2008-2012年华润燃气表现
- 发展计划



2013年上半年重大事项

与中石化签署合作建设LNG加气站的协议



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



- 2013年4月28日在无锡与中国石油化工股份有限公司江苏无锡石油分公司签署了一份合作建设LNG加气站的协议，双方各拥有合资公司50%的股权。
- 截至2013年6月30日，本集团共运营25个LNG/L-CNG加气站项目。



2013年上半年重大事项

2013年7月10日—全国性的天然气加价

- 作为气价改革的延续，为刺激本地及进口天然气的供应，国家发改委宣布，自2013年7月10日起，调整非居民用天然气门站价格，通知规定，存量气门站价格每立方米提价幅度最高不超过0.4元。
- 价格的上涨将进一步刺激天然气供应的增加，因此总体来说对下游燃气行业具有正面影响。如同之前2010年的全国性提价一样，本集团有信心通过现有的顺价机制，把加价最终转嫁到终端用户。这是因为即使加价后，天然气的价格仍然比其他相同热能的替代品如燃油和电力更具竞争力。
- 本集团目前在重庆，四川，山东，湖南，湖北，河南及河北等项目都能够顺利转嫁，销气量约占2013上半年总销气量约80%。其他项目还在执行当中，争取年内完成。

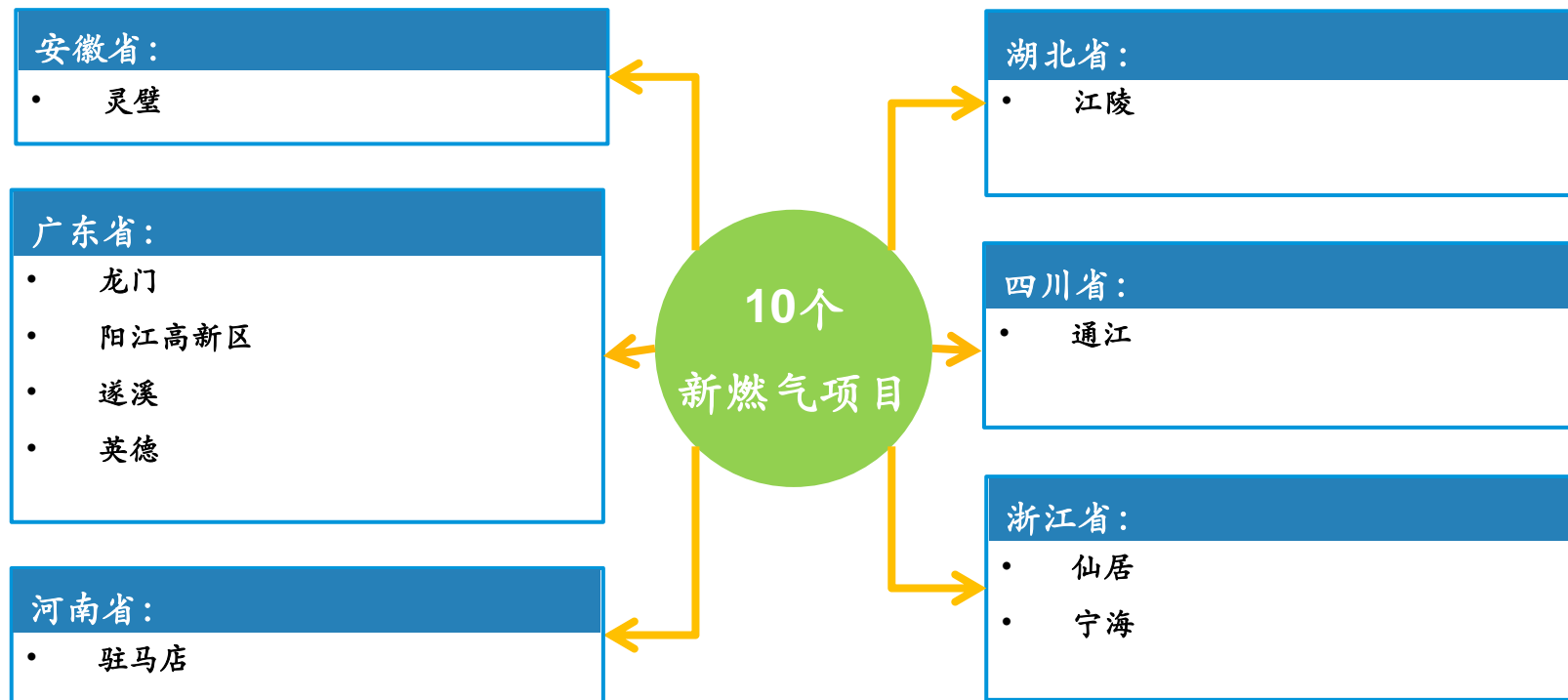




2013年上半年重大事项

2013年上半年—投资了10个燃气项目

2013年上半年总共投资了10个新燃气项目，总投资2.97亿港元，持股权由55%至100%不等。





2013年上半年重大事项

2013年已签署合同气量统计



	中国石油	中国石化	中国海洋石油总公司	其他气源 ¹	合计
合同气量 (百万立方)	8,190	1,980	740	1,850	12,760
占比	64%	16%	6%	14%	100%

注1: 其它气源合同中, 主要是当地省管网公司转售气如苏州、镇江、淄博等。



2013年上半年重大事项

持续提升区域公司，设计及工程中心的营运和协同效益





2013年上半年重大事项

进入世界能源企业250强



荣获世界著名能源研究咨询机构PLATTS（普氏能源资讯，麦格劳-希尔/标普成员）授为2013年世界能源企业250强。



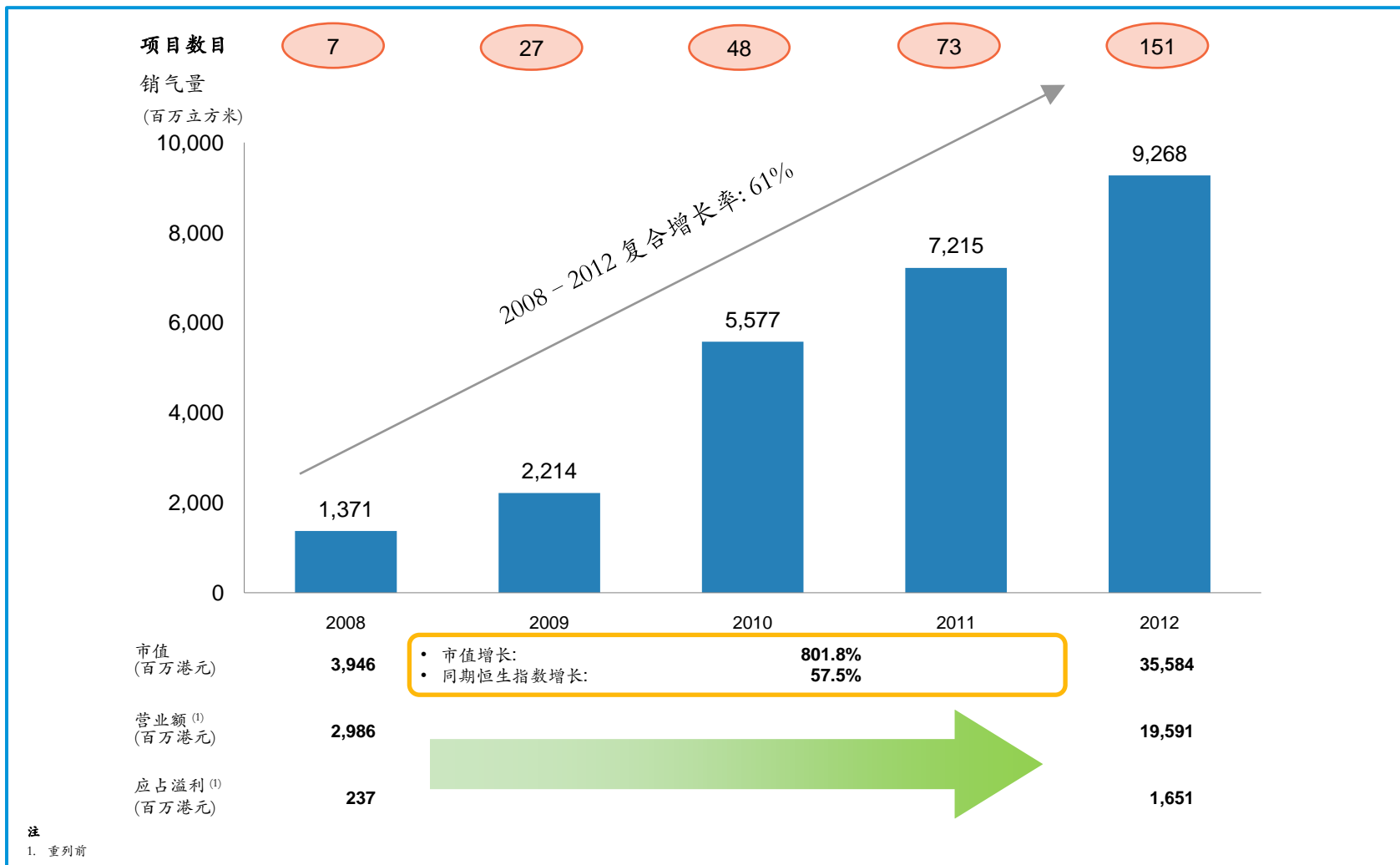
2013年上半年撮要

- 2013年上半年业绩撮要
- 营运撮要
- 2013年上半年重大事项
- 2008-2012年华润燃气表现
- 发展计划



2008-2012年华润燃气表现

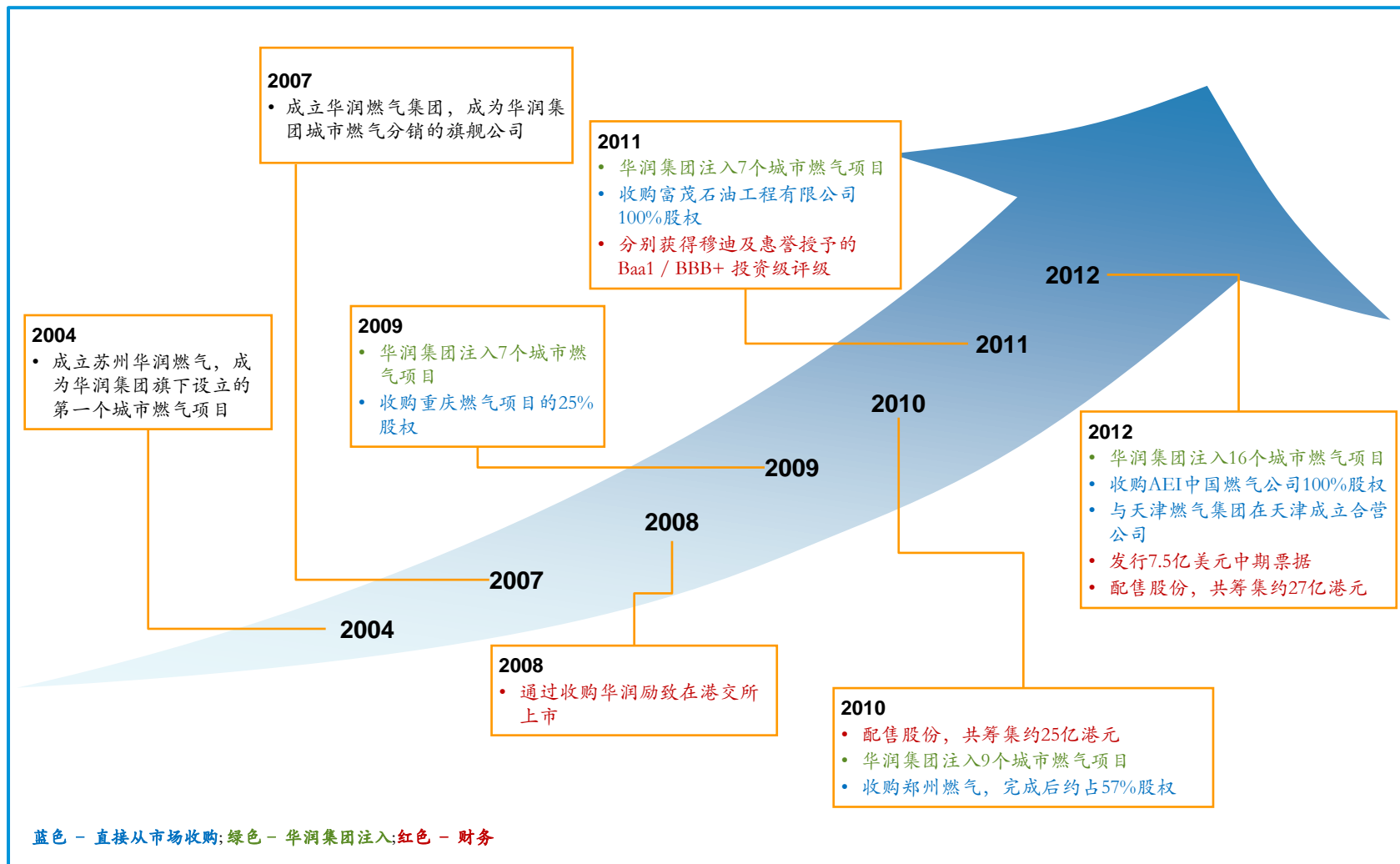
华润燃气自2008年上市后的快速增长





2008-2012年华润燃气表现

持续增长及整合的过程





2013年上半年撮要

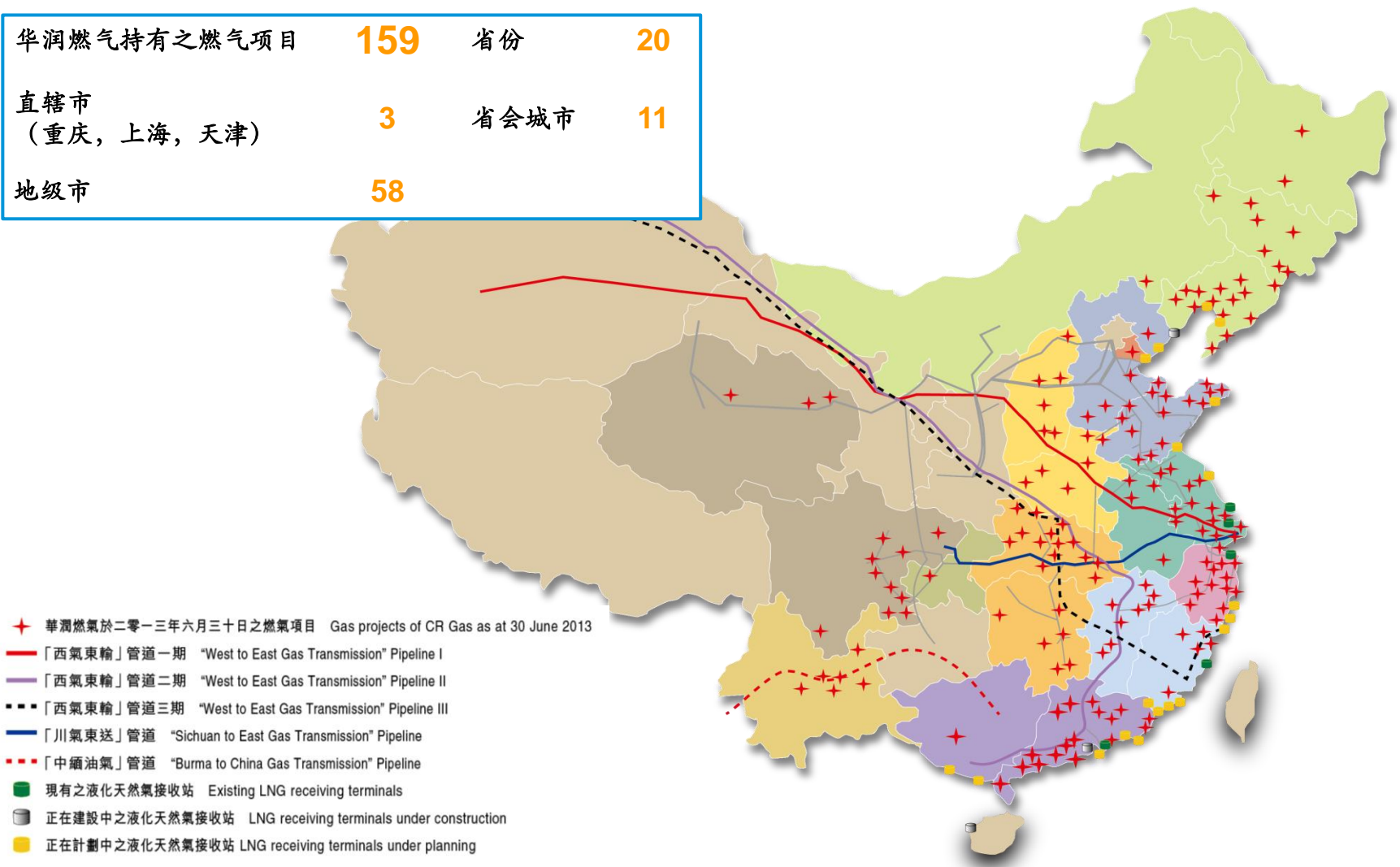
- 2013年上半年业绩撮要
- 营运撮要
- 2013年上半年重大事项
- 2008-2012年华润燃气表现
- **发展计划**



发展计划

分布全国高质量的燃气项目

华润燃气持有之燃气项目	159	省份	20
直辖市 (重庆, 上海, 天津)	3	省会城市	11
地级市	58		





发展计划

成为中国最受尊重的燃气行业领导者

本集团有信心继续内涵式及外延式的增长策略，并顺利完成7月10日实施的天然气门站价加价的价格转嫁。最终达到2015年实现总销气量200亿立方米和已接驳住户数2,000万的目标。

愿景

成为中国最受尊重的燃气行业领导者

使命

提供专业、高效、亲切的服务，供应安全清洁燃气，致力改善环境质量，提升生活品质；不断追求卓越，实现客户价值、股东价值与员工价值最大化。

产品业务组合

以管道天然气销售、城市管网建设和接驳及LNG车船为核心业务；积极拓展燃气具销售、设计与安装业务及分布式能源业务；以获取资源保障为辅助业务，向上游及中游延伸。

战略目标

争取在香港上市的燃气公司中综合经营实力进入第一名，2015年底：居民用户超过2000万户，总销气量达200亿立方米。

核心竞争力

凝聚力：倡导无边界文化，打造活力组织
推动力：推动精益管理，提升专业运营
资源获取能力：整合多方资源，构建战略联盟
增值服务能力：洞察客户需求，拓展市场空间

优良产业基础

持续性的政府扶持政策
顺价机制和接驳费政策不变
上游基建的准时落实会大量增加气源



财务撮要

- 营业额及利润
- 资产，负债及股本
- 盈利，流动及资本比率
- 优化资本结构
- 销售增长的主要驱动因素
- 强劲的财务增长和盈利能力
- 稳定的毛利率和平稳的费用成本
- 强劲的营运、自由现金流和稳健的资产负债管理



财务撮要

营业额及利润

截至6月30日止	2013年	2012年 (重列) ⁽¹⁾	增加/ (减少)
	千港元	千港元	
营业额	9,785,834	5,571,777	76%
毛利	3,277,861	1,754,921	87%
经营溢利 (不包括财务成本及应占合资及联营公司业绩)	1,701,673	848,590	101%
期内溢利	1,483,478	948,512	56%
股本持有人应占溢利	1,072,135	762,030	41%
经营业务所得现金流入额	2,937,216	3,332,912	(12%)
每股基本盈利 ⁽²⁾ (港仙)	48	38	26%
拟派中期息, 每股 (港仙)	2	2	0%

(1) 截至2012年12月31日止的比较数字已重列以反映采纳「同一控制合并之合并会计法」之会计政策, 而相关金额乃按犹如该等合并实体或业务在上一个报告期间或首次受同一控制当日 (以期限较短者为准) 直至出售日期 (视适用情况而定) 经已合并的方式重列。

(2) 每股基本盈利按已发行股份的加权平均数计算



财务撮要

资产，负债及股本

截至	2013年 6月30日	2012年 12月31日 (重列) ⁽¹⁾	增加/ (减少)
	千港元	千港元	
总资产	44,741,148	37,581,629	19%
银行结存及现金	8,970,445	10,539,547	(15%)
银行及票据借贷总额	14,031,725	11,692,927	20%
股东贷款	-	2,415,000	(100%)
借贷净额	5,061,280	3,568,380	42%
股本持有人应占股本	12,830,348	11,704,273	10%
少数股东权益	4,178,679	2,987,138	40%
股本总值	17,009,027	14,691,411	16%

(1) 截至2012年12月31日止的比较数字已重列以反映采纳「同一控制合并之合并会计法」之会计政策，而相关金额乃按犹如该等合并实体或业务在上一个报告期间或首次受同一控制当日（以期限较短者为准）直至出售日期（视适用情况而定）经已合并的方式重列。



财务撮要

盈利，流动及资本比率

财务指标	于2013年 6月30日	于2012年 12月31日 (重列)
毛利率	33.5%	31.5% (1)
净利率	11.0%	13.7% (1)
流动比率	1.2x	1.4x
净资本负债比率	39.4%	9.9% (2)
资本负债比率	45.2%	44.3% (3)
资产负债比率	31.4%	31.1% (4)
加权平均资本回报率 (5) (年度化)	16.6%	14.6% (1)

(1) 毛利率，净利率及资本回报率于2012年6月30日重列数

(2) 净资本负债比率指银行及票据借贷净额与股本持有人应占股本的比例（不包括股东贷款，如包括股东贷款是30.5%）。

(3) 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（不包括股东贷款，如包括股东贷款比率为49.0%）。

(4) 资产负债比率指银行及票据借贷总额与资产总值的比例（不包括股东贷款，如包括股东贷款比率为37.5%）。

(5) 如果不包括合并储备，年度化的回报率为10.0%（2013年上半年），9.2%（2012年上半年）。



财务撮要

优化资本结构

2013年上半年，公司通过相对较低成本的银行融资筹集港币24亿元，充分利用了财务杠杆。

三菱东京UFJ银行
3亿港元



MUFG

瑞穗银行
8亿港元

MIZUHO

华侨银行
8亿港元



OCBC Bank

银行
融资

永亨银行
5亿港元



永亨銀行
WING HANG BANK



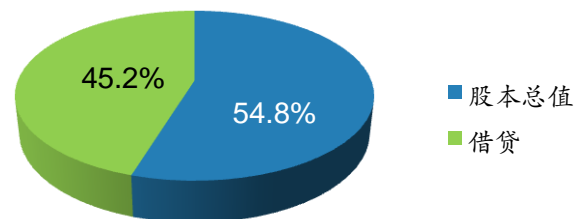
财务撮要

较优良的资本结构

股东资金和借贷比例

	千港元	%
股本总值	17,009,027	54.8%
借贷（银行、票据及股东贷款）	14,031,725	45.2%
总资本	<u>31,040,752</u>	<u>100.0%</u>

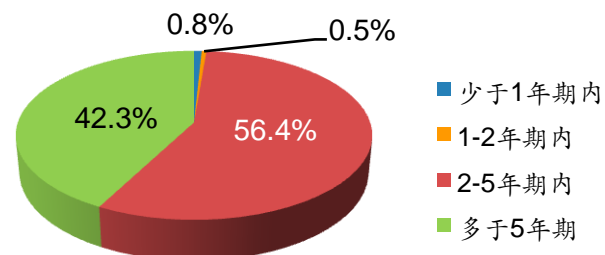
股东和借贷 %



长短期借贷比例

	千港元	%
少于1年期内	106,852	0.8%
1-2年期内	71,710	0.5%
2-5年期内	7,909,862	56.4%
多于5年期	5,943,301	42.3%
	<u>14,031,725</u>	<u>100.0%</u>

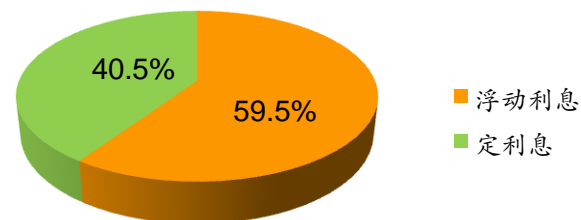
长短期借贷 %



定息及浮动息借贷比例

	千港元	%
浮动利息	8,352,632	59.5%
定利息	5,679,093	40.5%
	<u>14,031,725</u>	<u>100.0%</u>

定息/浮动息 %

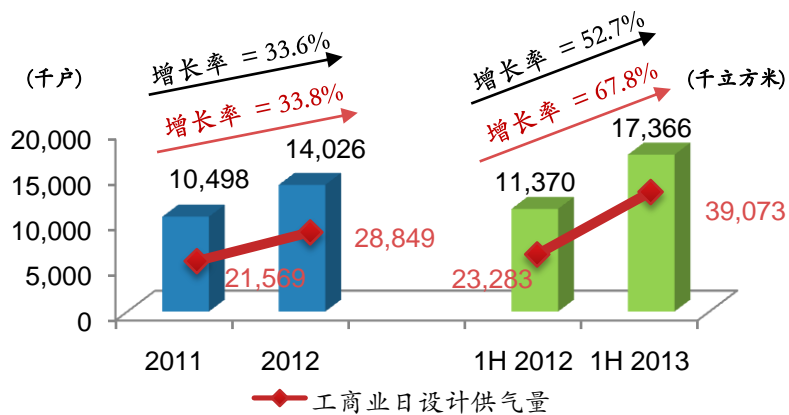




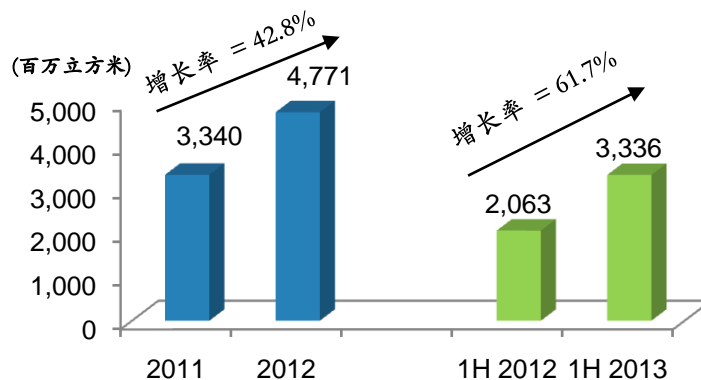
财务撮要

销售增长的主要驱动因素

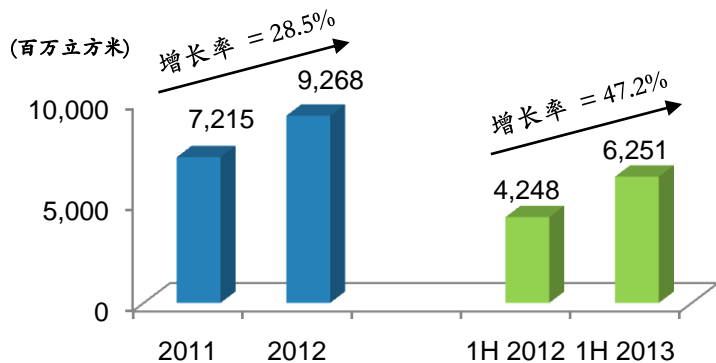
连接住户数目及工商业日设计供气量



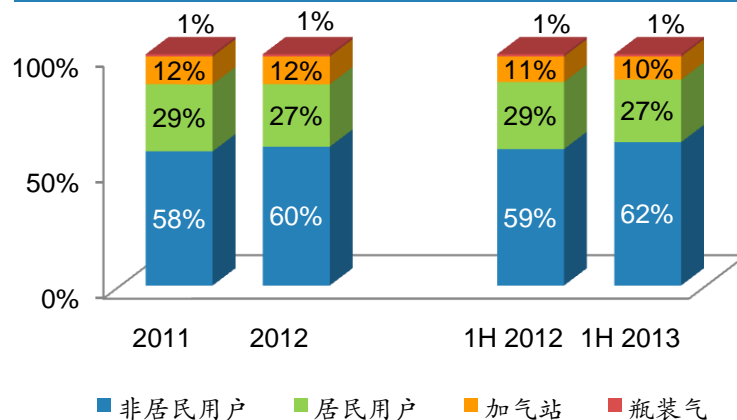
应占销气量



总销气量



总销气量按用户类别细分



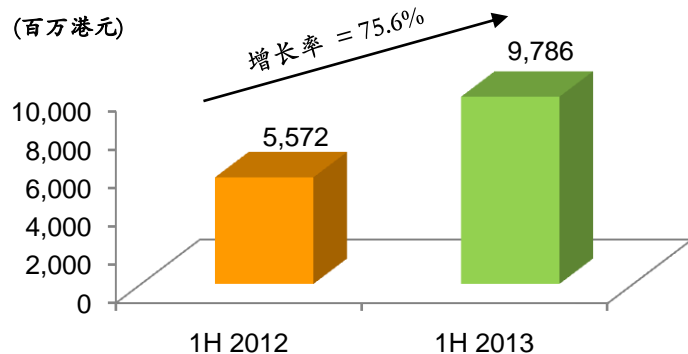
注：2012上半年数据不包括2012下半年向华润集团收购的项目



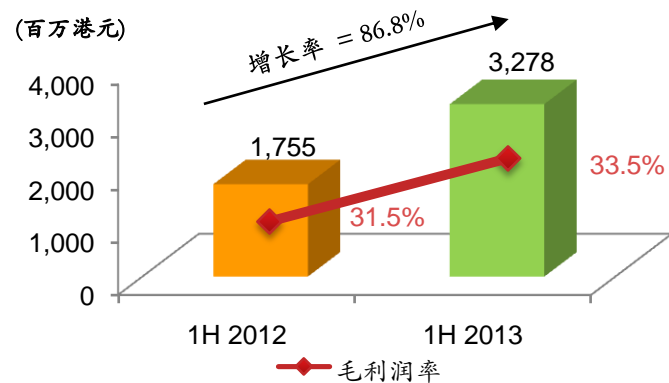
财务撮要

强劲的财务增长和盈利能力

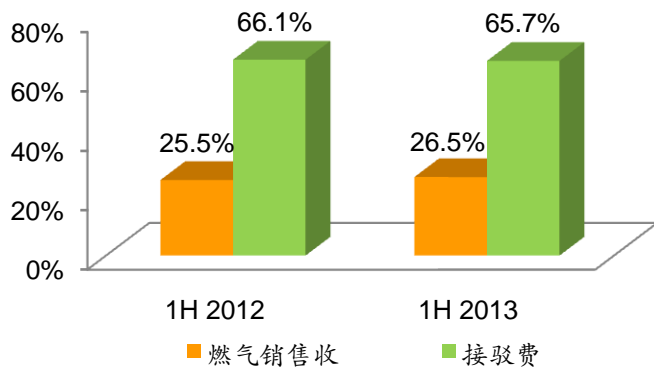
销售收入



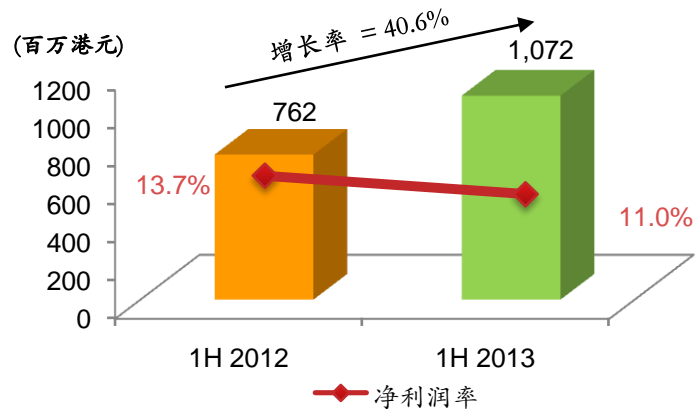
毛利润



燃气销售收入及接驳费毛利率



净利润



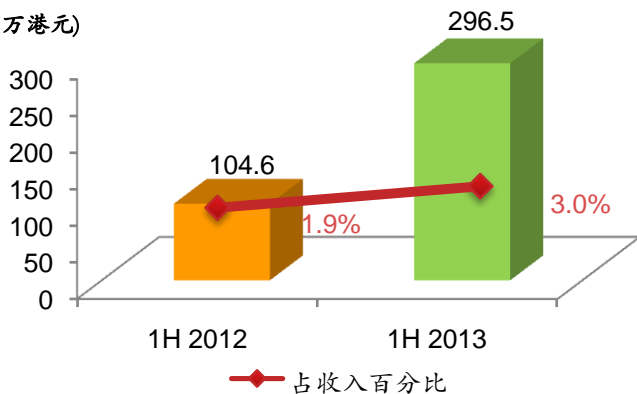


财务撮要

稳定的毛利率和平稳的费用成本

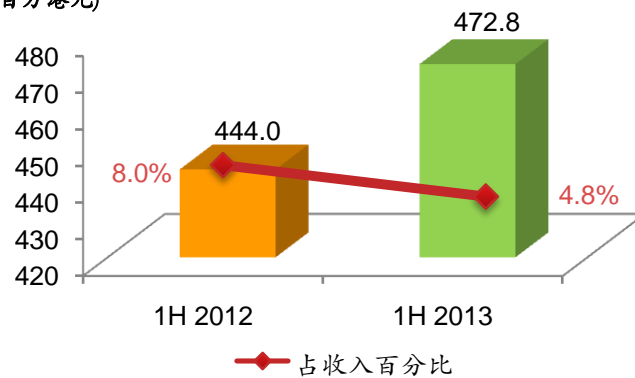
财务费用

(百万港元)



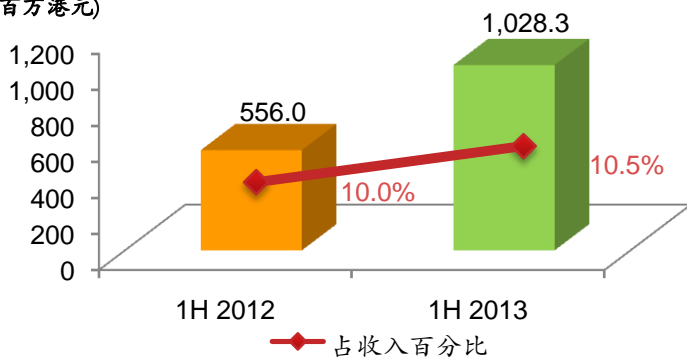
应占合营及联营公司业绩

(百万港元)



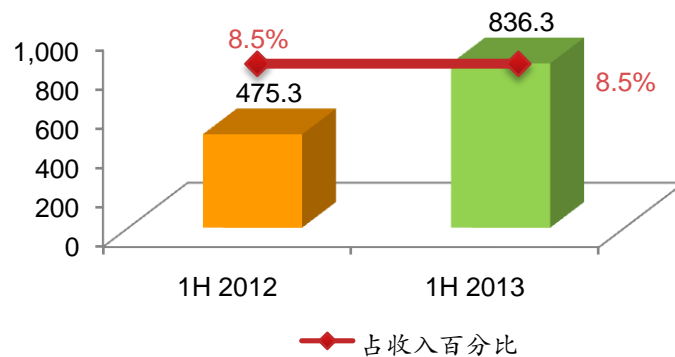
销售及分销费用

(百万港元)



管理费用

(百万港元)



销售及分销费用增加主要是因为2012下半年及2013上半年新收购的项目需要时间达到规模效应

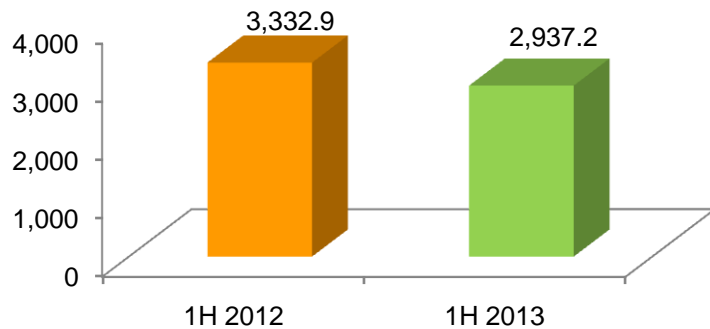


财务撮要

稳健的营运、自由现金流和资产负债管理

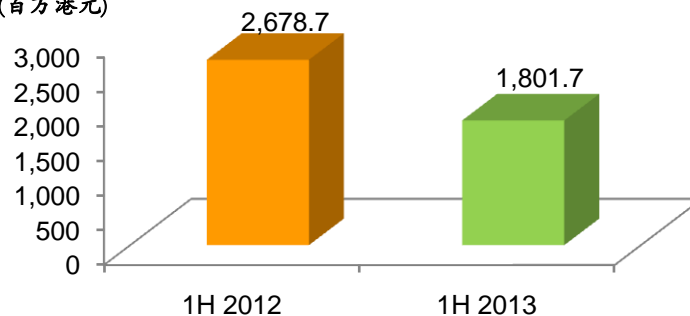
营运现金流

(百万港元)



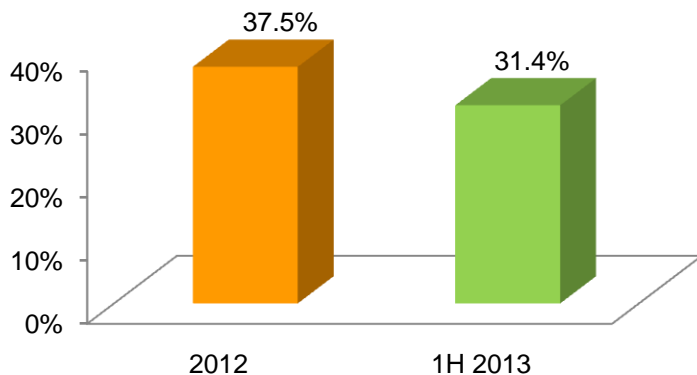
自由营运现金流⁽¹⁾

(百万港元)

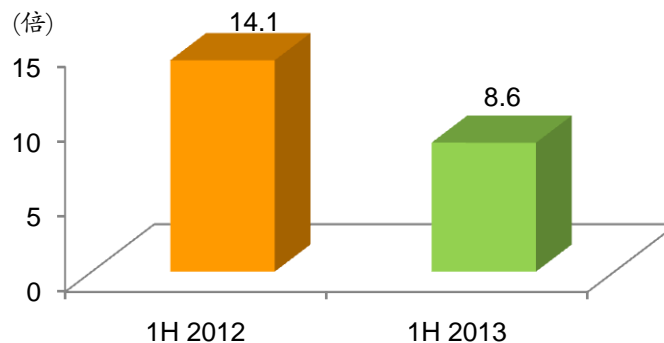


⁽¹⁾ 自由营运现金流 = 营运现金流 - 营运资本支出

总资产负债率



EBITDA 利息覆盖倍数





答问

答问



谢谢!