

2021

中裕能源控股有限公司 2021年全年业绩报告

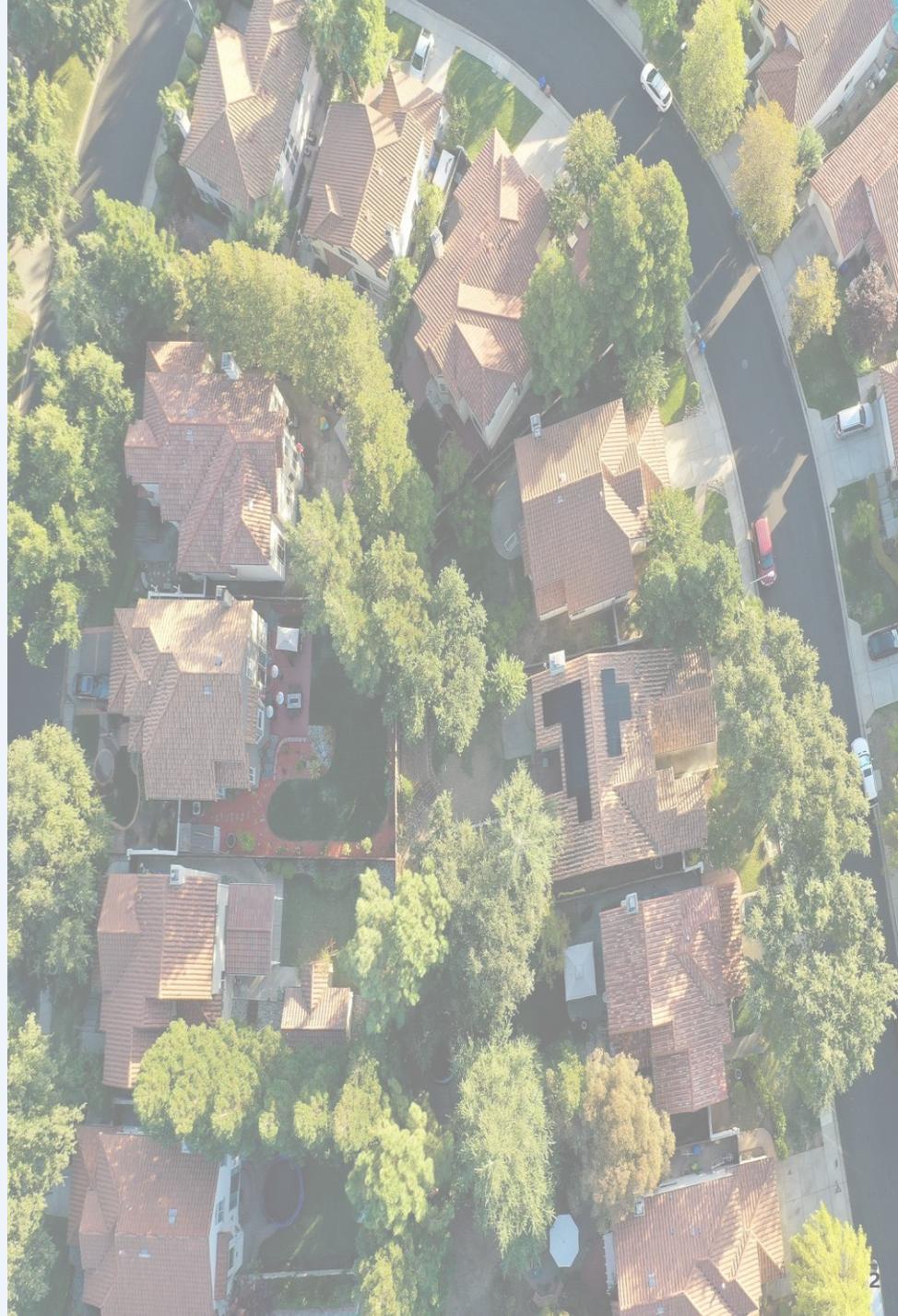
2022年4月27日





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

2021年集团各核心业务指标稳步增长—销气量创历史新高，盈利能力持续提升，综合能源业务发展迅速

业绩指标	2020年	2021年	同比增幅 (%)
销气量 (亿方)	22.4	28.2	↑ 25.9
累计居民用户数 (万户)	395.6	435.7	↑ 10.1
综合能源销售量 (百万千瓦时)	11.4	21.7	↑ 90.5
营业额 (亿港元)	85.4	113.4	↑ 32.8
EBITDA (亿港元)	19.0	20.8	↑ 9.6
净利润 (亿港元)	11.1	12.6	↑ 13.4
股东应占 (亿港元)	10.6	11.9	↑ 12.5
每股基本盈利 (港仙)	40.0	44.2	↑ 10.6
末期拟派股息 (港仙)	7.0	8.0	↑ 14.3
特别拟派股息 (港仙)	-	5.0	中裕集团成立20周年
全年拟派股息 (港仙)	9.0	16.0	↑ 77.8

核心板块业绩概览

“一体三翼”经营业绩持续增长，核心业务“双驱动”战略新发展

城镇燃气

- 截至2021年12月，在全国10个省份，拥有73个燃气特许经营项目
- 2021年，天然气销量达28.2亿立方米，同比增长25.9%
- 截至2021年12月底，住宅管道接驳渗透率已提升至69.5%
- 现有中枢及主干管道总长从25,456公里增加至26,399公里，增幅3.7%



增值业务与新零售

- 创立自有品牌中裕凤凰，并建立中裕i家新零售平台，结合现有427万高粘性用户，全面开展增值业务
- 目前已完成中裕i家2.0平台迭代升级，平台累计注册会员人数于2021年底超过50万人
- 基于广泛的用户群体及优质产品组合，增值业务飞速发展，2017-2021年均复合增长率高达118%

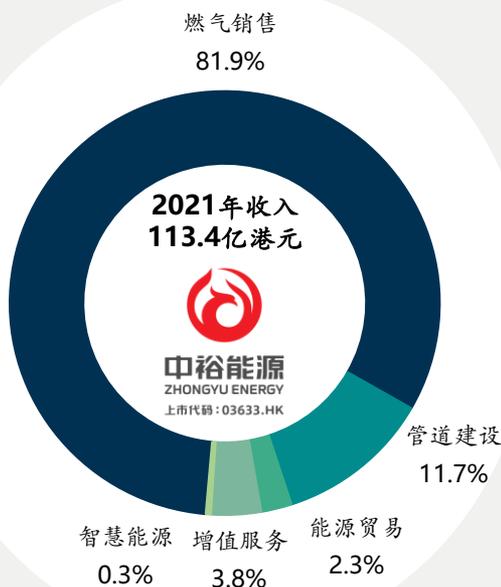
智慧能源

- 截至2021年底，累计运作中项目数量达到43个，综合能源销量2,174万千瓦时，同比增长90.5%
- 2021年，根据中裕能源控股有限公司对集团战略转型升级的推进部署，以及对业务板块的重新布局，新设中裕智慧能源集团专注于智慧能源事业发展

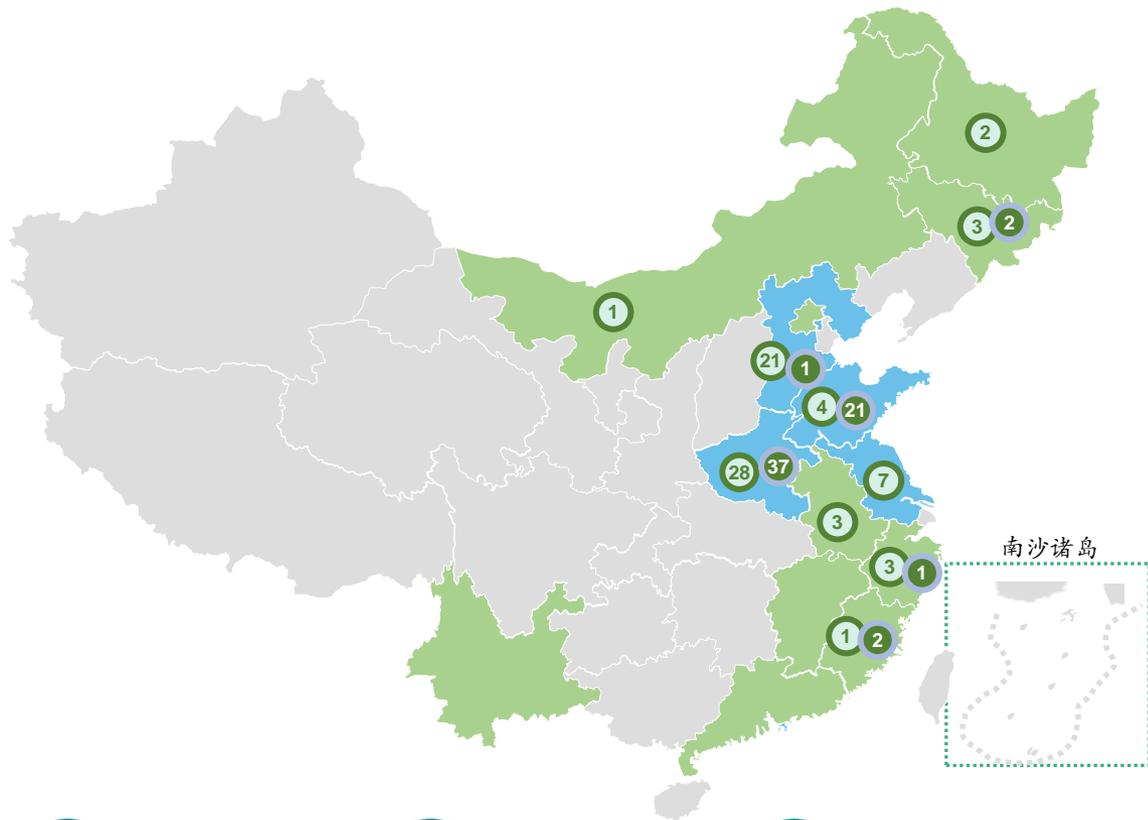


能源贸易

- 截至2021年12月底，液化天然气销售量达2.3亿立方米，同比增长65.3%
- 目前，全国共运营64座压缩天然气/液化天然气汽车加气站，以及7座在建加气站
- 下辖3个危险品运输公司，自有LNG物流网络，业务辐射全国



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)	CNG/LNG加气站(座)
河南省	28	37
河北省	21	1
江苏省	7	-
山东省	4	21
吉林省	3	2
福建省	1	2
黑龙江省	2	-
浙江省	3	1
安徽省	3	-
内蒙古自治区	1	
合计	73	64



73个城镇燃气项目



64个加气站



成员企业分布**13个**省及自治区



2,201万可接驳人口



69.5%住宅管道接驳渗透率



2.64万公里现有中枢及主干管道总长度

城燃项目

重点经营省

加气站

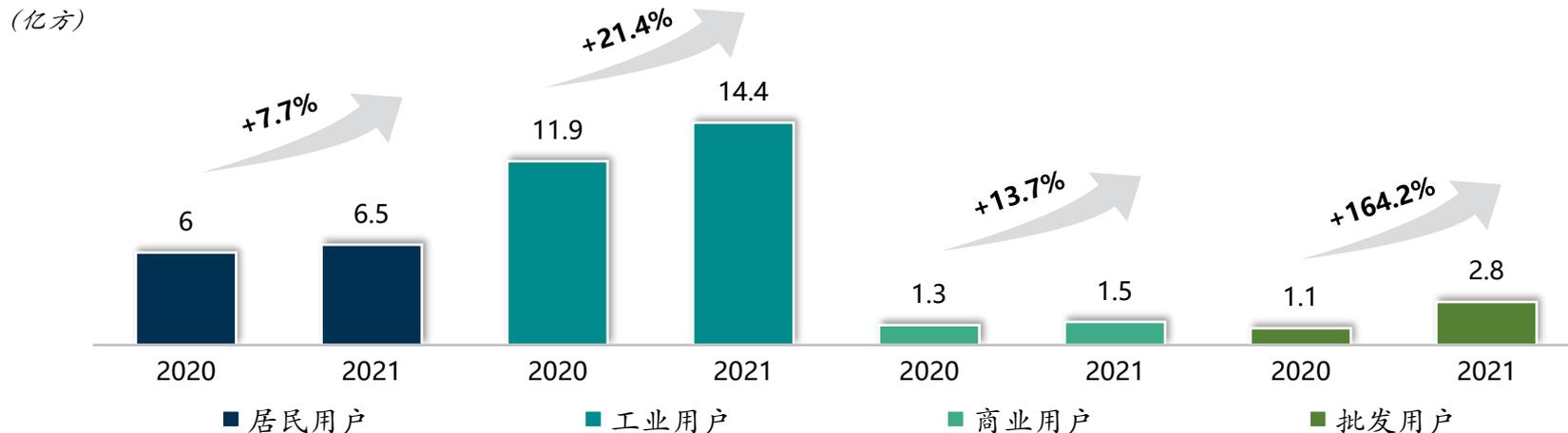
经营覆盖省

资料来源：公司资料，截至2021年12月31日

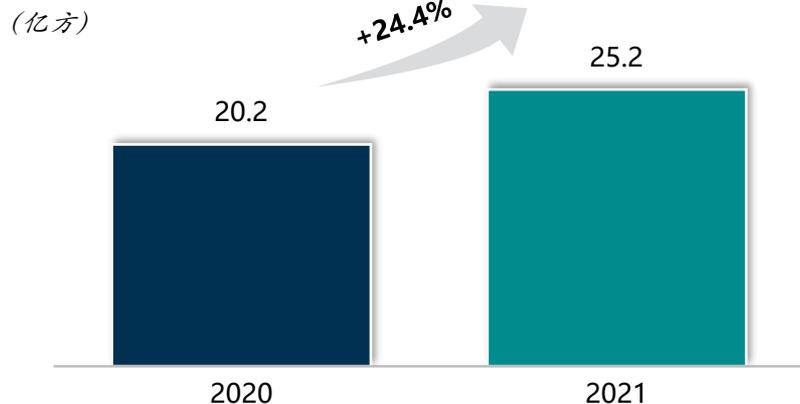
经营业绩综述

2021年集团城镇燃气板块进一步扩张，以工商业用户为首的各类型用户销售额实现了全面增长，燃气售价同比上升，助推公司业绩稳健增长

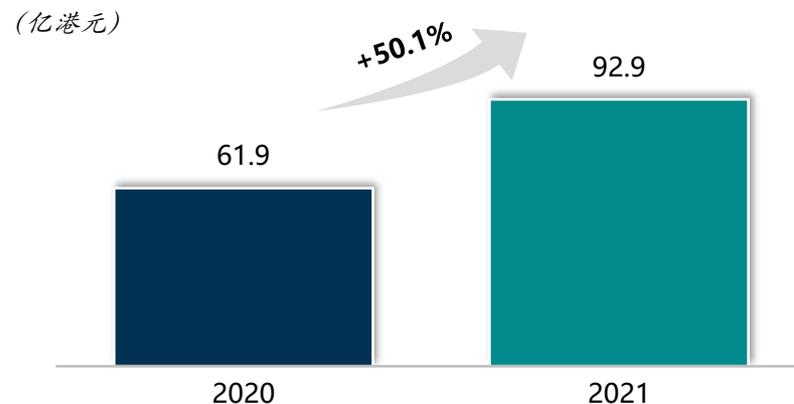
按用户类别划分销气量



零售气量



燃气销售总营业额

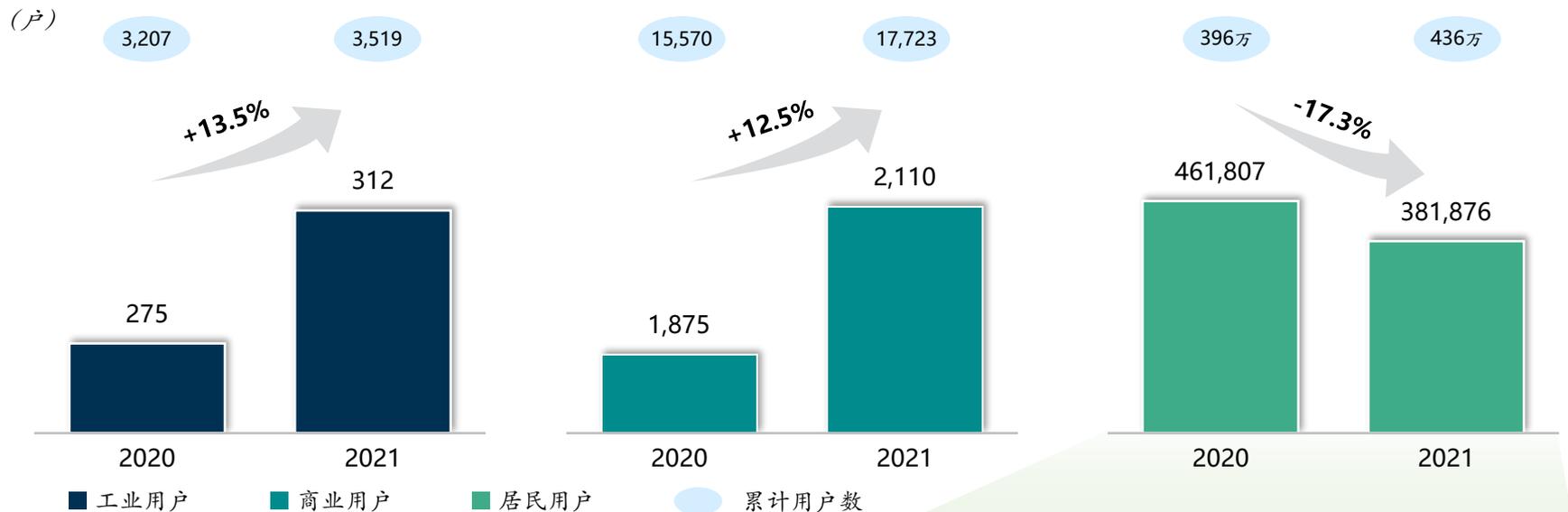


资料来源：公司资料

经营业绩综述 (续)

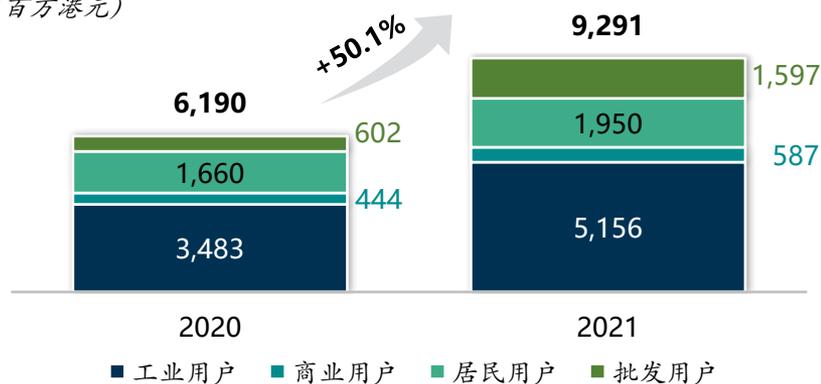
2021年集团新增用户数量维持稳定，确保充足的燃气业务领域内生成长空间

用户增量



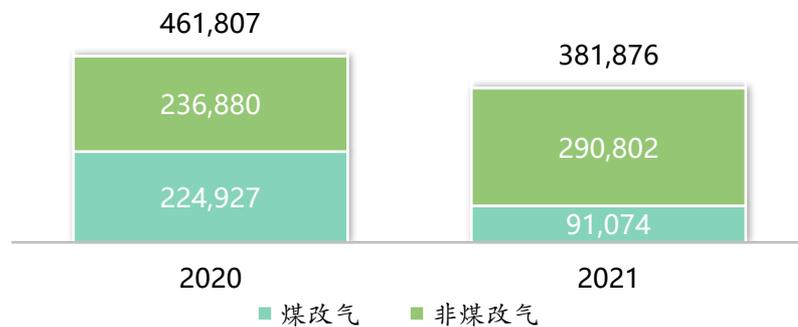
按用户类型划分燃气销售额

(百万港元)



非煤改气及煤改气居民新增用户细分

(户)

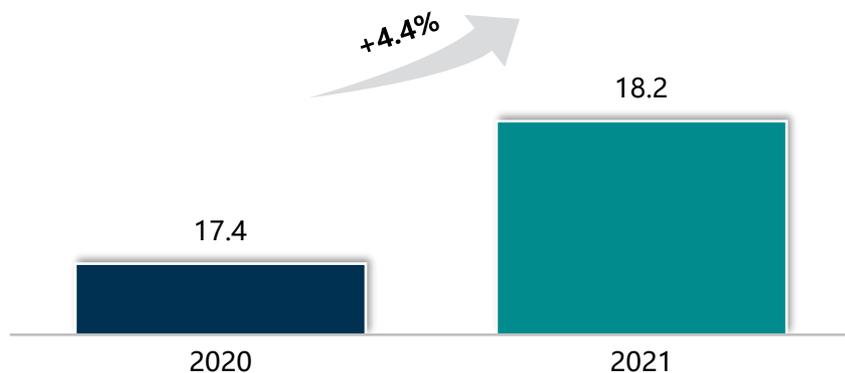


资料来源：公司资料

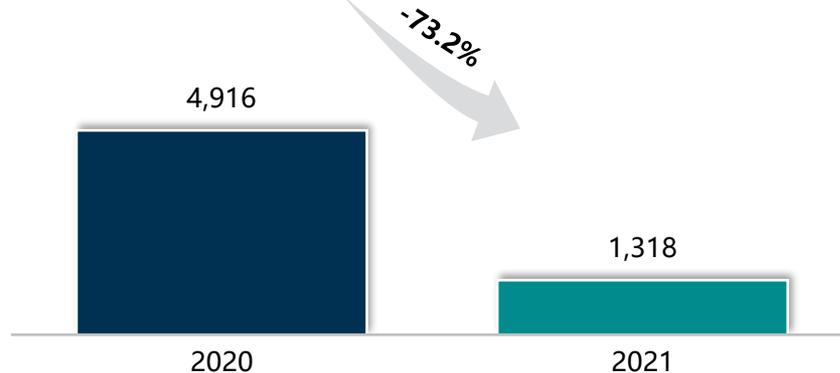
经营业绩综述（续）

得益于出色的业绩支持及运营资金管理，流动性充足稳定

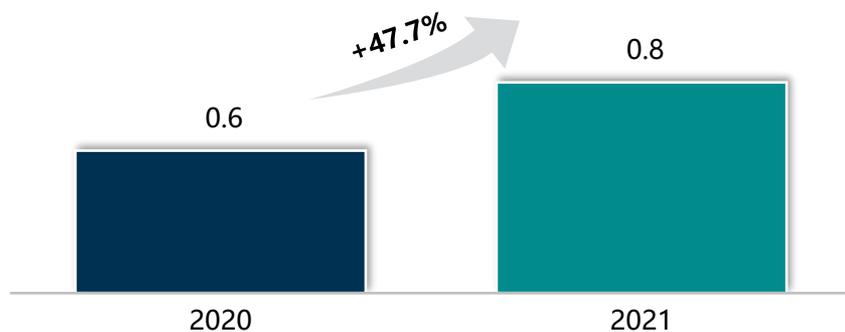
银行存款及现金
(亿港元)



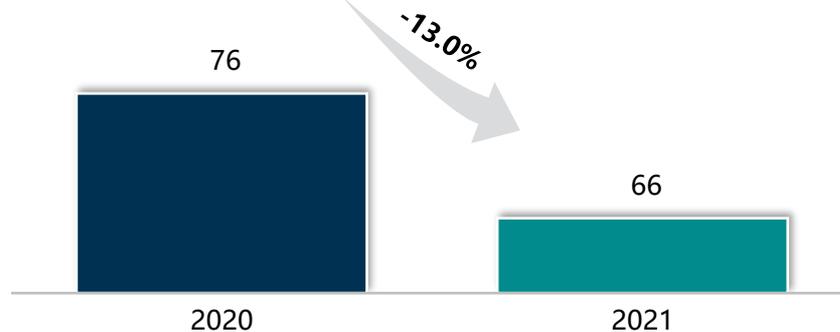
流动负债净值
(亿港元)



流动比率
(倍)



应收账款周转天数
(天)

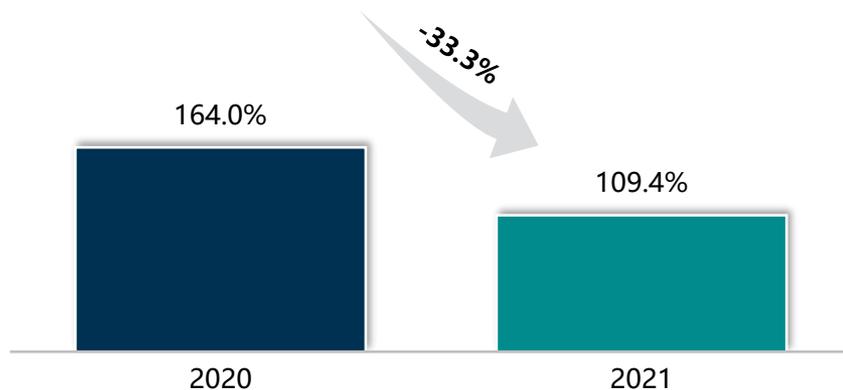


资料来源：公司资料

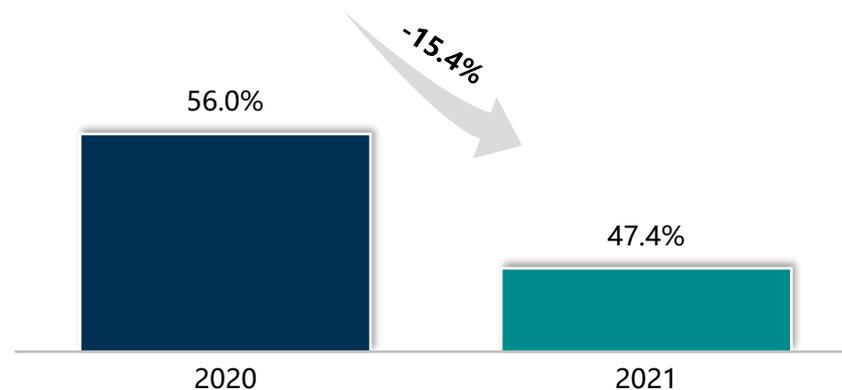
经营业绩综述 (续)

集团负债管理水平稳定提升，财务弹性进一步改善

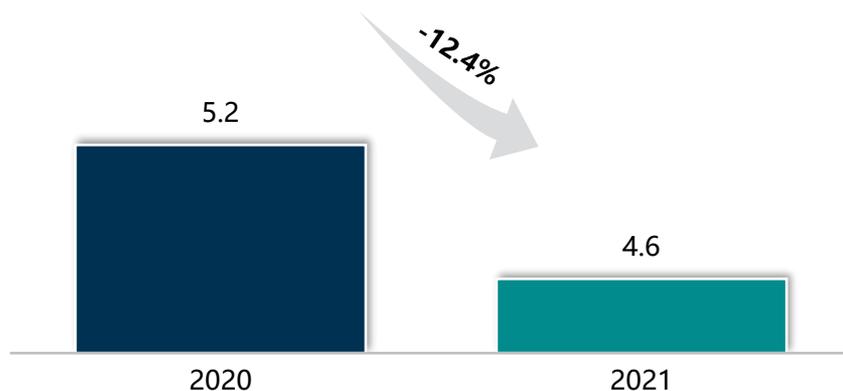
净债务 / 总权益⁽¹⁾
(%)



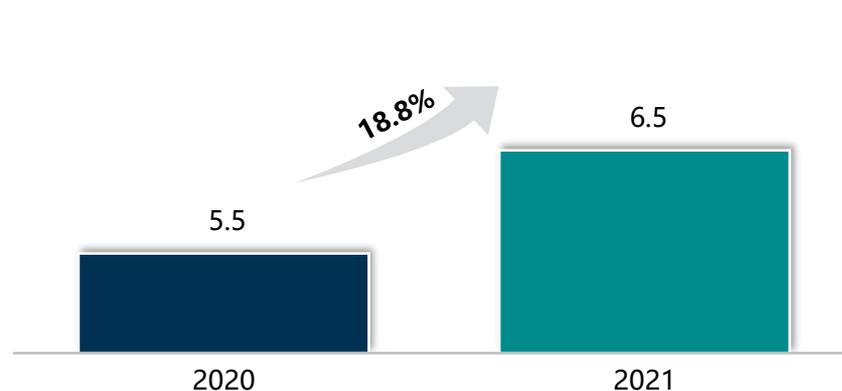
净债务 / 总资本⁽²⁾
(%)



净债务 / EBITDA
(倍)



EBITDA利息覆盖率⁽³⁾
(倍)



资料来源：公司资料

注：

(1) 净债务 = 总借款 + 总租赁负债 - 银行结余及现金 - 已抵押银行存款；总权益 = 本公司拥有人应占权益

(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 / 总财务成本

经营业绩综述（续）

自2017年以来，集团派息率及派息数额均实现了稳定增长

全年派息额

2021年派息 **16** 港仙 / 股



派息额和派息率稳定增长

每股盈利及派息 (港仙)	2020年	2021年
每股基本盈利	40.0	44.2
中期拟派股息	2.0	3.0
期末拟派股息	7.0	8.0
拟派特别股息	-	5.0
全年拟派股息	9.0	16.0
全年派息率	22.5%	36.2%

资料来源：公司资料



- 业绩回顾
- 发展战略
- 财务概览
- 附录





1 把握天然气行业发展机遇，为业绩增长提供强大动能

自2002年开展城镇燃气业务以来，中裕能源紧随国家迅速增长的天然气需求发展步伐。中裕能源将牢牢把握低碳转型大环境下的行业机遇，保持燃气业务长期且可持续的发展

宏观环境改变带来的行业机遇

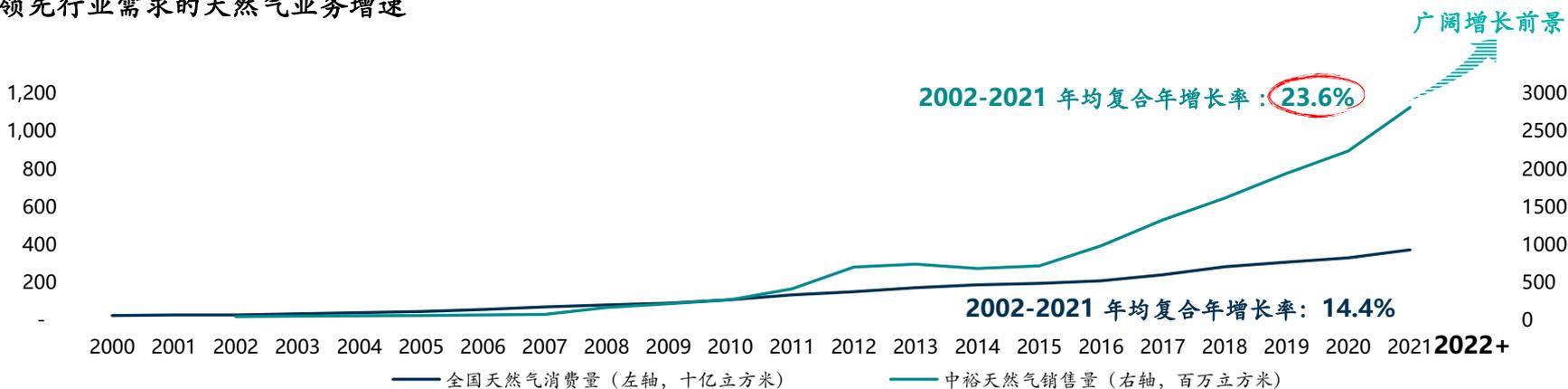
- ✓ “双碳”目标落地，天然气肩负着中国低碳转型中重要的桥梁作用和平衡作用，其长期发展前景广阔
- ✓ 管网公司有望促进上游油气资源的多主体、多渠道供应，并开拓灵活高效的下游市场
- ✓ “全面推进乡村振兴”等政策大力推动农村现代化及工商业发展，创造大量潜在燃气需求缺口



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

2 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)	2020	2021	增长幅度
天然气平均售价			
居民用户	2.44	2.49	2.0%
工业用户	2.58	2.95	14.3%
商业用户	3.08	3.34	8.4%
批发用户 (LNG)	2.22	3.07	38.3%
交通加气站	2.76	3.18	15.2%
天然气平均采购成本⁽¹⁾	2.06	2.33	13.1%
平均毛差	0.48	0.50	4.2%

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

3 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



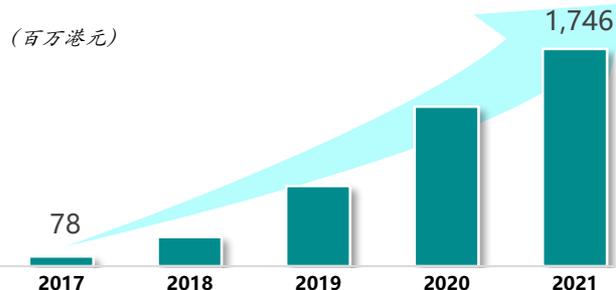
- 中裕凤凰致力于成为全方位燃气服务专家，产品涵盖燃气灶、燃气热水器、燃气壁挂炉、吸油烟机等多个品类近**200款**高品质燃气具产品
- 构建了研发、制造、销售、配送安装及售后服务的一条龙产业模式，为燃气客户量身定制

“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
- 2021年，中裕i家新零售平台2.0版成功上线；对接京东智采平台，超**6万SKU**商品上架销售；新注册会员**20万人+**，累计注册会员**50万人+**

增值业务累计销售额超17亿港元



增值业务重点发展方向

1 品牌战略方向：品牌生态圈

2 渠道战略方向：城市+乡村

3 销售策略：内外双循环

4 服务理念：家庭管家 服务零距离

4 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

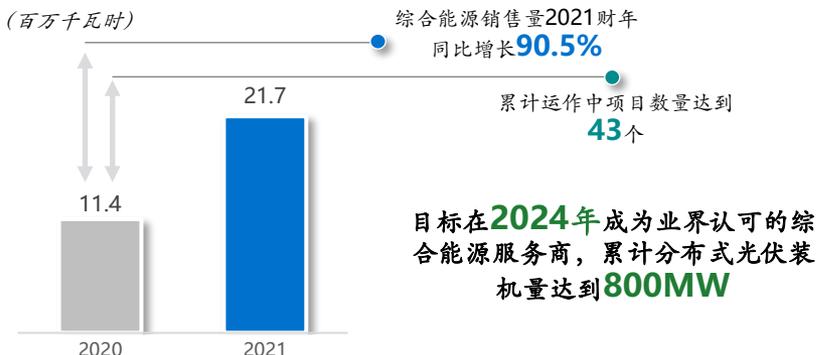


中裕能源的独特优势

- ✔ 依托自身在燃气项目特许经营区域的优势，同地方政府及工商用户有着长期良好合作基础，便于进一步深化合作
- ✔ 深耕综合能源领域20年，积累了丰富的技术和资源优势。集团已为中国华电、北京燃气、中国燃气、国电投、“三桶油”等单位完成了数十项分布式能源可行性分析，并曾承担过包括重庆CBD项目、长沙黄花机场、中石油数据中心等多个国内知名分布式能源项目的工程工作
- ✔ 从业经验丰富的成熟专业技术团队，并参加了行业标准编制
- ✔ 在满足上市公司管理规范化的大框架下，具备私企及中小型技术服务企业的创新性和及时性

资料来源：公司资料

智慧能源项目陆续建成投运，初现效益



4 聚焦智慧能源发展，致力成为最具价值综合能源服务商（续）

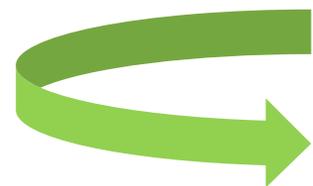
中裕能源始终秉承着“发展清洁能源、成就美好生活”的理念，并行推进燃气业务和智慧能源双领域拓展，目前取得的工作成果已广受行业认可

核心燃气业务

智慧能源业务

- ✓ 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

- ✓ 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



中裕能源精选奖项及认证

精选行业奖项

- ① 于2021年12月获得由《中国融资》主办，多家香港行业权威机构共同举办的2021年度中国融资大奖“最佳ESG奖”
- ② 于2022年1月获得由深圳市绿色金融协会指导，中国平安举办的“碳中和先锋”绿色金融创新突破奖



精选绿色认证

- ① 于2021年11月获得北京银行绿色跨境银团认证
- ② 于2022年3月获得由DNV签署的二方机构意见书（SPO）并完成可持续关联贷款框架（SLL）
- ③ 目前正在申请获得由国际知名机构开具的绿色和可持续金融认证



中裕能源牢记发展使命，争当推动绿色发展、勇担社会责任的综合能源服务商

- 在全球“碳中和”背景下，中裕能源（原“中裕燃气”）正式更名为“中裕能源控股有限公司”。本次更名反映了集团成为综合能源服务商的抱负，符合集团当前经营策略和未来着重向智慧能源及可再生能源领域发展的战略规划，更能展现集团管理层对于未来集团ESG管制工作的重视



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

自成立以来：



累计利用天然气**150亿立方米**



为所服务区域减少
二氧化碳排放**216万吨**



减少PM2.5、二氧化硫等
排放物**超百万吨**



社会责任

1 员工关怀

- 集团重视所有员工的平等机会，重视拥有不同背景员工的团队，采取不同的政策，促进文化包容。集团认为个体差异是可持续发展的推动力
- 集团建立了《培训管理制度》，规范员工培训项目，同时制定了培训管理政策，定期为员工开发新的课程，以支持员工发展需要

2 回馈社会

- 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。
- 多年来集团一直积极在社区建设和扶贫工作中捐款与参与社会公益活动



企业治理



2022年2月，组建ESG委员会，内部管理进一步强调ESG重要性。ESG委员会全面负责集团可持续发展的相关工作，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



集团已制订《中裕燃气审计监察制度》及《中裕燃气责任追究制度》，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、欺诈及洗钱等行为

5 持续完善ESG管治工作，持续保持安全运营高水平 (续)

可再生能源及能效提升

- ☀️ 已在山东、江苏、河南、福建、北京等多个省、市投资建设工商业分布式屋顶光伏项目
- ⚡️ 除光伏项目外，在多个省市开展了生物质、蒸汽及地源热泵供冷供热项目，覆盖学校、办公楼、住宅小区等多个应用场景
- 🌿 同时积极发展节能减排基础设施建设及能源利用相关技术，截至2021年底已成功布局多个如发电厂余热回收利用、增量配电网等综合能源项目

★ 集团高度重视并积极推动资源循环利用、废弃排放物的回收及无害化处理

✅ LNG基础设施绿色升级

✅ 天然气泄漏/甲烷泄漏监测及治理

✅ 天然气排放有害气体回收

✅ 废弃物和废水排放处理

资源循环利用及污染防治



中裕能源 绿色环保项目

60+

集团共计投资建设充电桩项目，为纯电动公交车、新能源社会车辆等提供优质充电服务

20+

充电站项目子公司

5万
KWh

日销售电量

清洁交通

5 持续完善ESG管治工作，持续保持安全运营高水平 (续)

安全管理已经刻入中裕能源的DNA，2021年典型事故数量、审核发现隐患数量“双下降”

安全管理体系

2021年子公司安全审核覆盖率达到
100%



2021年注册安全工程师**102**人，
2022实现子公司配置全覆盖



2021年较大及以上安全事故为**0**
五级事故为**0** 气质事故为**0**



新增激光检测仪，激光巡检电动车，子公司全覆盖
新增厂站激光甲烷泄漏监控系统

2021年企业主动作为，已有近30家中裕子公司推动
属地政府出台燃气设施保护相关政策文件





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

多元化融资渠道

- 香港主板上市，国际资本平台赋予中裕能源良好的资本市场渠道，覆盖多样融资币种
- 中裕能源通过20年的悉心经营，已与众多境内外金融机构建立了长期良好的合作关系



资本市场往绩卓越

- 1 **2021年10月** - 中裕能源以先旧后新的方式、以每股5.80港元的价格成功发行1.88亿新股，共募集资金**10.9亿元港币**，引入姚志胜先生成为战略性股东
- 2 **2021年11月** - 中裕能源与由数家境内外银行组成的银团签订三年期离岸银团贷款融资协议，总金额为**5.65亿美元**。同时，超额认购机制使得其他银行可以在后期通过绿鞋选项加入

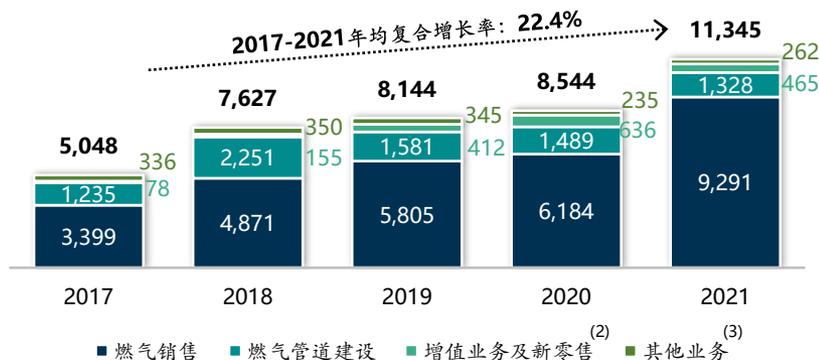
资料来源： 公司资料，公开信息

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)



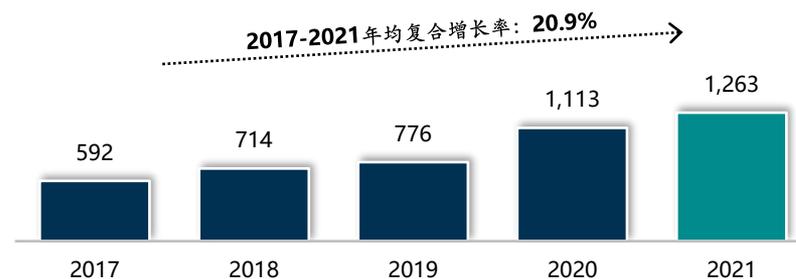
EBITDA

(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

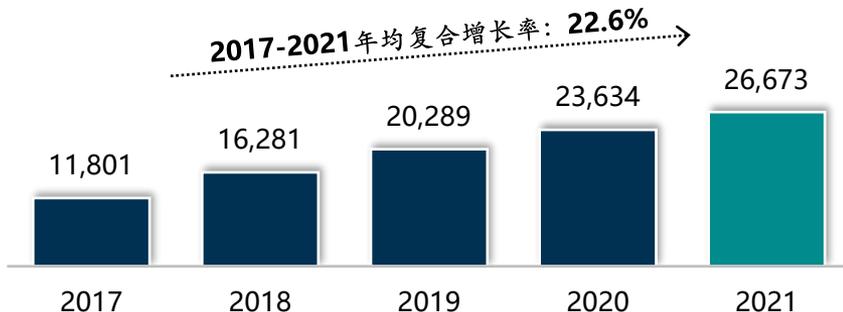
(3) 包括销售液化石油气及经营压缩天然气/液化天然气汽车加气站

(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%

稳健且有效的资产扩张不断提升集团资本实力

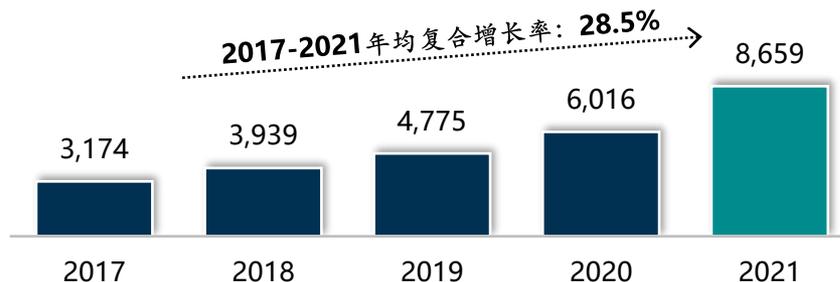
总资产

(百万港元)



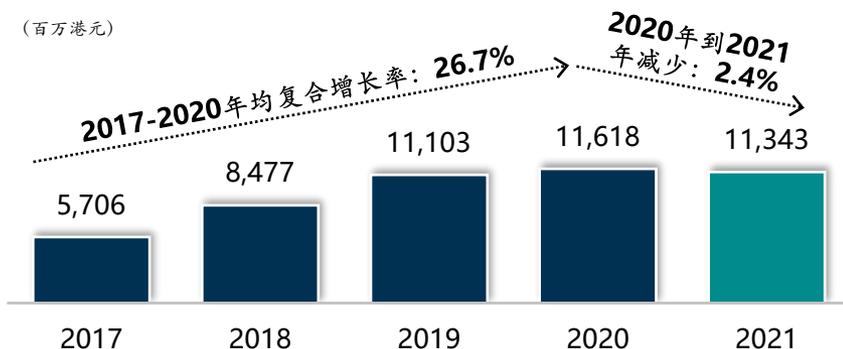
总股东权益⁽¹⁾

(百万港元)



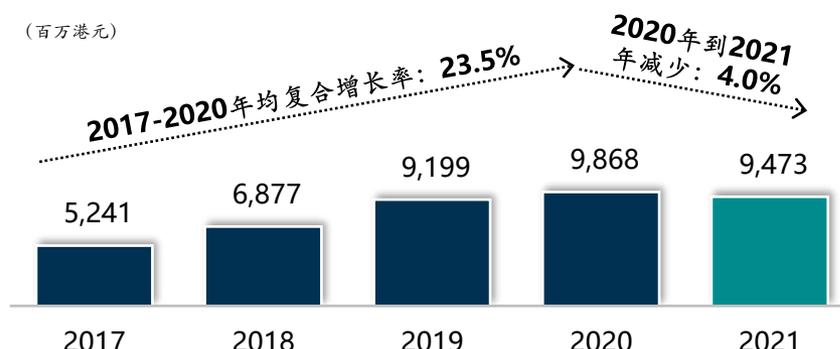
总债务⁽²⁾

(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

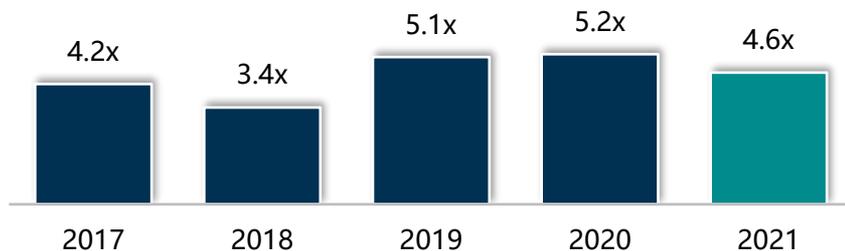
(2) 总债务 = 总借款 + 总租赁负债

(3) 净债务 = 总债务 - 银行结余及现金 - 已抵押银行存款

公司持续采取措施降低杠杆, 偿债能力和信用指标不断改善

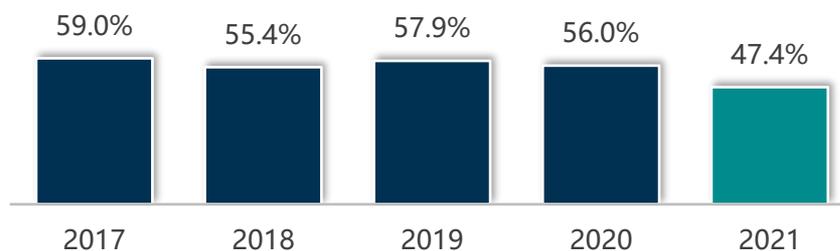
净债务⁽¹⁾ / EBITDA

(倍)



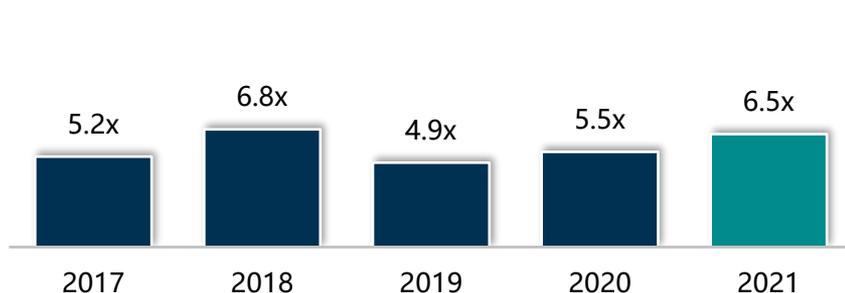
净债务 / 总资本⁽²⁾

(%)



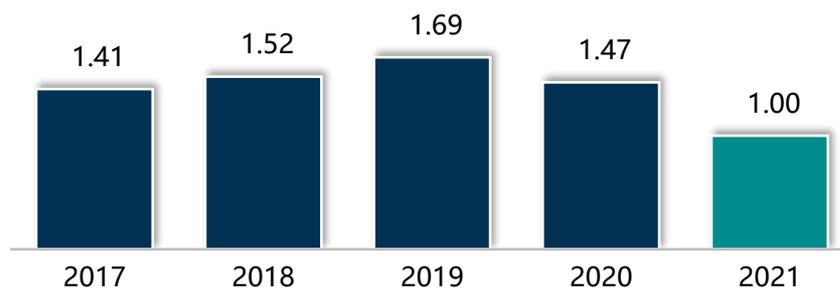
EBITDA利息覆盖率⁽³⁾

(倍)



净资产负债比率⁽⁴⁾

(倍)



资料来源: 公司资料

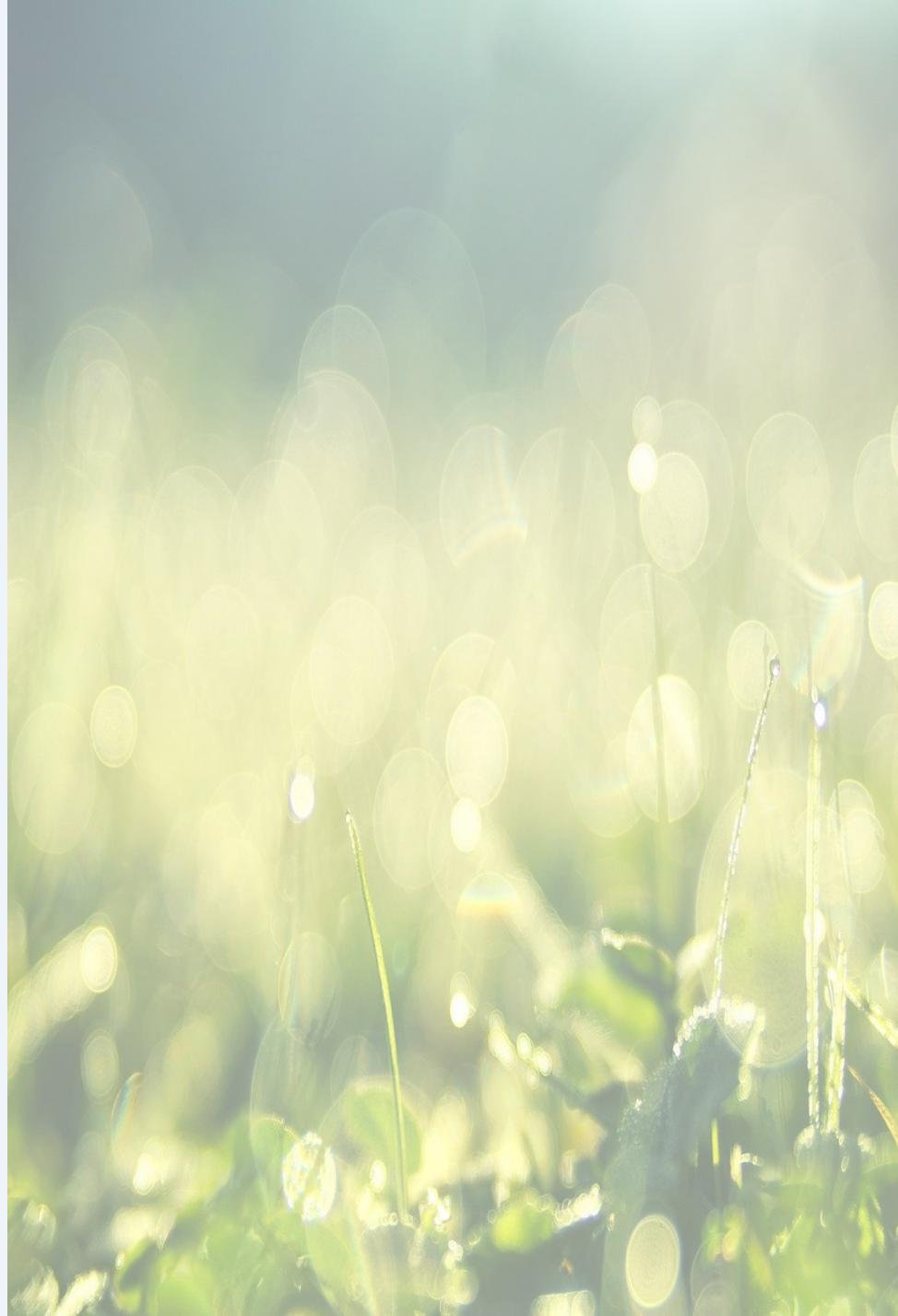
注:

- (1) 净债务 = 总借款 + 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 / 总财务成本
- (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



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5月，中裕燃气获得穆迪（Moody's）**Ba3/稳定**的国际评级
- 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

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