



新天绿色能源股份有限公司
China Suntien Green Energy Corporation Limited*

2014年年度业绩公布

2015年3月

(0956.HK)

免责声明

- ❶ 本文件所含信息完全为了此次介绍而准备。本文件可能载有时间敏感的信息，该信息仅反映截至本文件刊发之日止的当时情况。此介绍资料也包含反映出本公司或其高级职员于此介绍资料所示的各个日期对未来前景的现行看法、意向或期望的声明。该等前瞻性声明可通过使用的字词，例如：“预期”、“计划”、“未来会”、“估计”、“预测”、“有意”或有类似涵义的字词而得以辨别出来。该等前瞻性声明是以关于本集团的营运业务及其它因素等多项假设为依据，而许多该等假设均在本公司控制范围以外，并须受重大风险和不明朗因素所约束，因此，实际结果可能与该等前瞻性声明有重大分别。该等前瞻性声明并非本集团日后业绩表现的保证。本公司并无义务，亦不承诺会对前瞻性声明进行修改，以反映未来发生的事件或情况。有关方面不可对本文件所载的信息、或其完整性、准确性、正确性或公平性加以依赖，而公司不会对他人因使用或依赖本文件而引致的或在其它方面与之有关的任何错误、失实陈述或遗漏或任何直接或间接损失承担任何责任。
- ❷ 该文件仅供参考之用，并不构成在任何司法权区出售或发行或招揽购买或认购本公司或任何控股公司或其任何子公司证券的要约或引诱订立任何投资项目的一部分，该文件或其任何部分不得被依赖或作为任何合同或承诺的基础。



1. 2014年全年业绩概览

2. 业务回顾

3. 财务摘要

4. 展望



新天绿色能源股份有限公司
China Suntien Green Energy Corporation Limited*



一、业绩概览



2014年天然气行业经营环境

- ④ 政府加大力度治理大气污染，力推天然气等清洁能源替代煤炭，但受天然气价改、经济下行及石油价格下跌的多重影响，天然气消费量增幅下降。
- ④ 2014年中国天然气表观消费量1,786亿立方米，同比增长5.6%；
- ④ 为提升天然气供应能力，提高天然气利用效率，合理配置资源，按照2015年实现存量气与增量气并轨的既定目标，2014年8月，国家发改委下发《关于调整非居民用存量天然气价格的通知》，在保持增量气门站价格不变的前提下，非居民用存量天然气最高门站价格每立方米提高人民币0.4元，自2014年9月1日起实施。
- ④ 2015年2月28日国家发改委宣布，自4月1日起将各省份增量气最高门站价格每立方米降0.44元，存量气最高门站价格提高0.04元，实现价格并轨，理顺非居民天然气价格。



2014年风电行业经营环境

- ④ 2014年，全国风电产业继续保持强劲增长势头，全年风电新增装机容量1,981万千瓦，新增装机容量创历史新高，累计并网装机容量达到9,637万千瓦，占全部发电装机容量的7%，占全球风电装机的27%。全年平均利用小时数1,893小时。
- ④ 2014年，河北风电新增并网容量137.7万千瓦，累计并网容量913.1万千瓦，同比增长17.8%；利用小时数为1,896小时，同比减少125小时。
- ④ 2014年6月，国家发改委下发了《关于海上风电上网电价政策的通知》，对非招标的海上风电项目，2017年以前（不含2017）投运的近海风电项目含税上网电价为每千瓦时人民币0.85元，潮间带风电项目含税上网电价为每千瓦时人民币0.75元。
- ④ 2014年12月31日，国家发改委下发了《关于适当调整陆上风电标杆上网电价的通知》，将第I类、II类和III类资源区风电标杆上网电价每千瓦时降低2分钱，第IV类资源区风电标杆上网电价保持不变。

2014年全年业绩概览

天然气

- 2014年完成销售气量15.23亿立方米，同比增长2.7%
- 2014新增城市天然气管道590公里。截至2014年底，累计运营管道1,713.5公里，其中长输管道550公里，城市燃气管道1,163.5公里
- 1座CNG母子站、2座CNG加气站新投入运营；2座CNG母站、4座CNG加气站、1座LNG加气站完成竣工验收；截至2014年底，累计运营CNG母站2座、CNG母子站1座、CNG子站4座
- 新增辽宁葫芦岛一个省外燃气市场。省内，在平山、安国等地完成多项股权收购项目，城市燃气业务累计进入25个市场区域

风电

- 2014年新增装机容量251.5兆瓦，控股风电场容量1,696.8兆瓦；在建工程项目6个，建设容量548.5兆瓦
- 2014年全年发电量27.40亿千瓦时，同比下降6.4%；平均利用小时数1,996小时，较上年度下降316小时；平均可利用率达到97.8%
- 2014年新增核准项目容量1,441兆瓦，其中II类资源区995.5兆瓦、III类资源区50兆瓦、IV类资源区395.5兆瓦，累计核准储备容量1,826兆瓦

其他 可再生能源

- 新增涞源金家井10兆瓦光伏电站，累计运营31兆瓦光伏电站项目
- 新增光伏项目协议容量1,888兆瓦，累计光伏协议容量3,269兆瓦；新增光伏备案容量49兆瓦，累计备案容量80兆瓦





新天绿色能源股份有限公司
China Suntien Green Energy Corporation Limited*



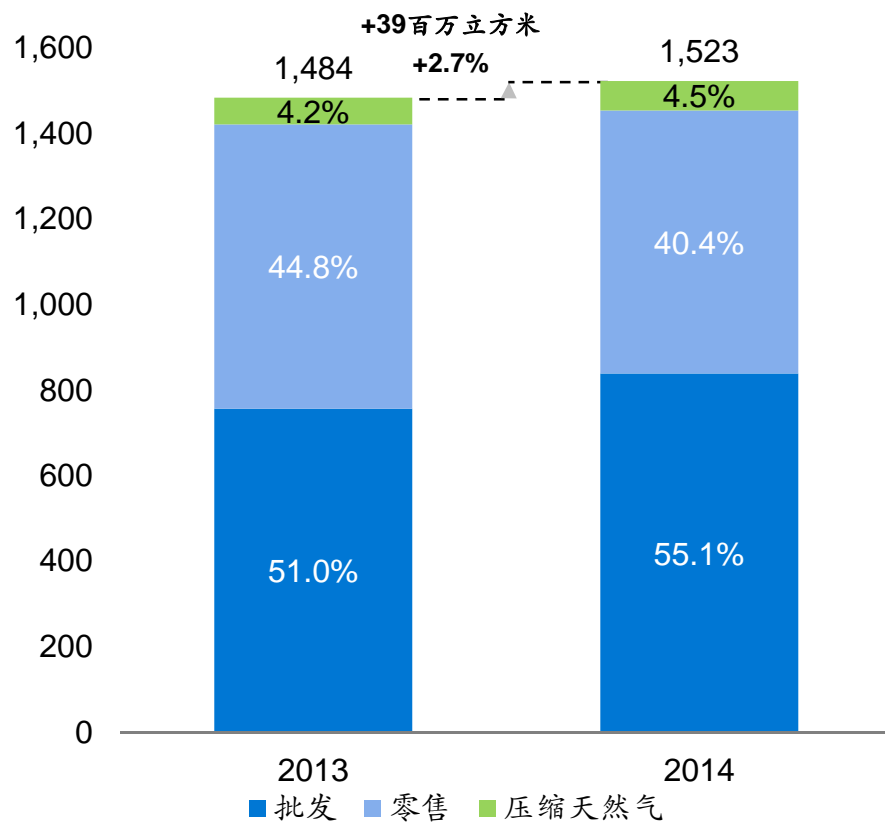
二、业务回顾

天然气业务稳健增长

销量稳健增长

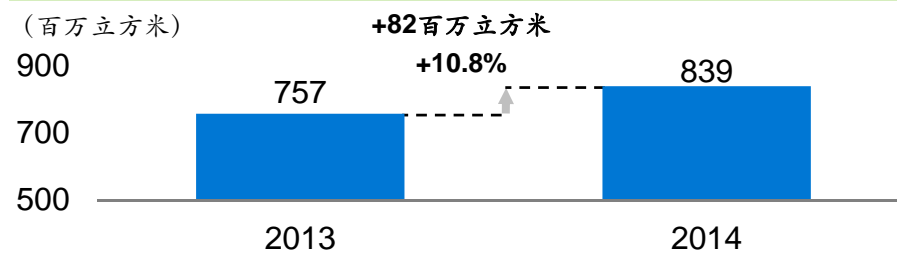
天然气销量

(百万立方米)



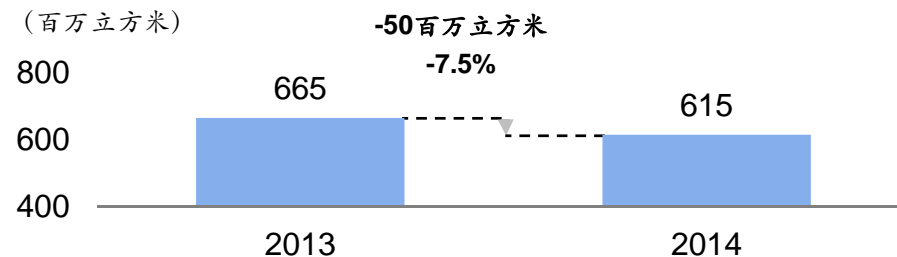
批发

(百万立方米)



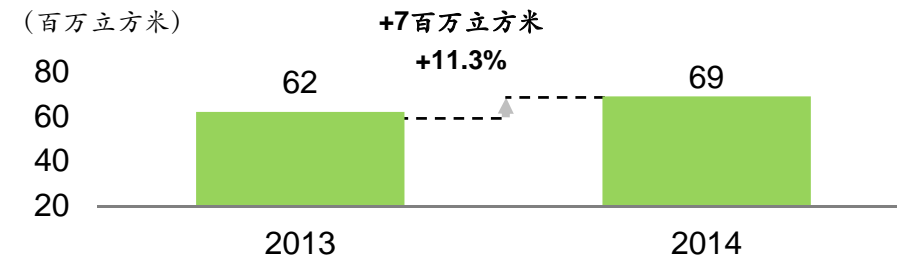
零售

(百万立方米)



压缩天然气

(百万立方米)



天然气业务回顾

新天绿色能源的天然气资产分布

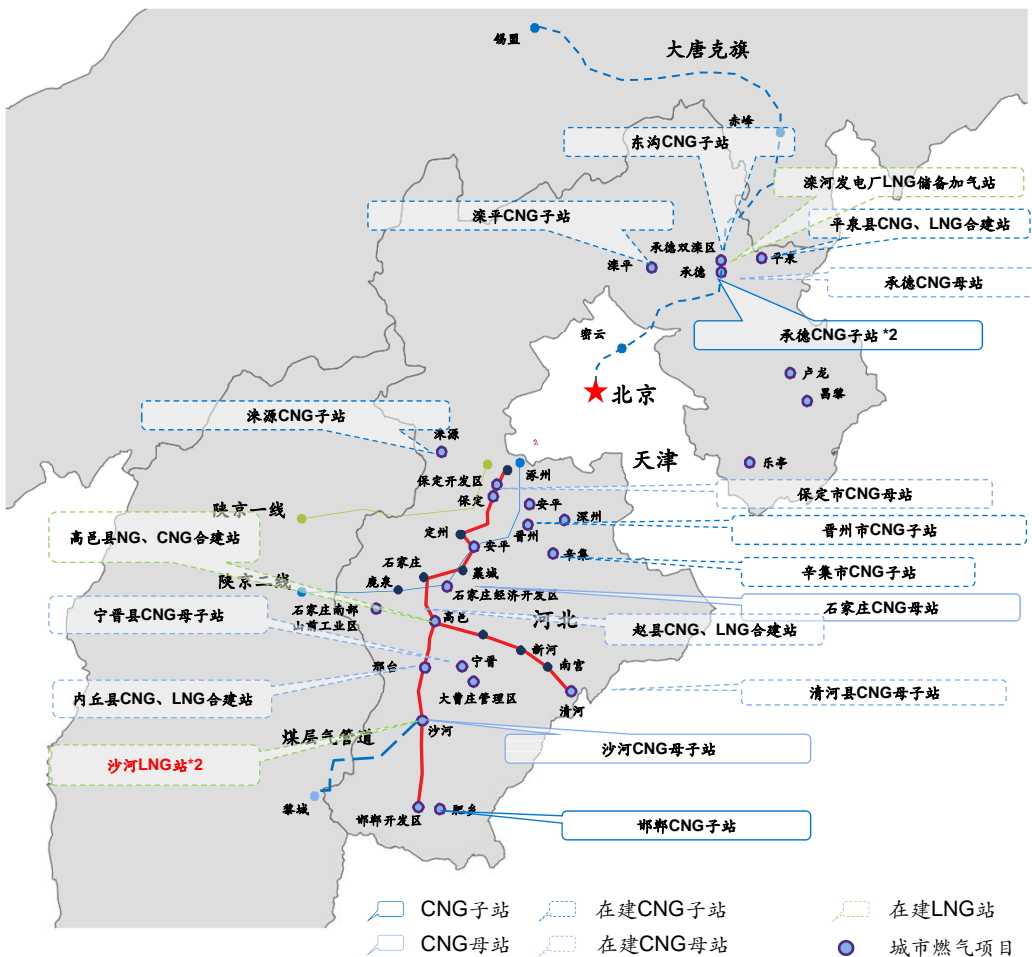


积极推进天然气项目基建工程建设

- ④ 本集团冀中十县管网工程（一期）、承德天然气利用一期项目部分已投产运行
- ④ 黎城-沙河煤层气管道线路工程完成71公里，完成全线工程的50%
- ④ 沙河天然气液化工程施工进展顺利，预计2015年竣工
- ④ 2014年度新增城市燃气管道590公里。截至2014年底，本集团累计运营管道1,713.5公里，其中长输管道及支线550公里，城市燃气管道1,163.5公里

天然气业务回顾 (续)

新天绿色能源的CNG/LNG加气站分布



大力发展CNG/LNG加气站业务

- 新增1座CNG母子站、2座CNG加气站投入运营
- 新增2座CNG母站、4座CNG加气站、1座LNG加气站完成竣工验收
- 10个项目在建，8个项目处于开工前准备阶段
- 2014年底累计运营4座CNG加气站、2座CNG母站及1座CNG母子站
- 沙河天然气LNG加工厂项目施工进度顺利，预计2015年竣工

天然气业务回顾（续）



拓展上游新气源

- ④ 承德天然气利用项目完成基建工程建设，2014年底大唐克旗项目煤制天然气引进管道通气
- ④ 成功取得中石化气源开口文件，目前中石化已启动站场改造工作
- ④ 参股20%的唐山曹妃甸LNG接收站码头项目2014年运行平稳

下游销售快速增长

- ④ 新增工业用户68户，累计工业用户375户；新增居民用户18,538户，较上年度增长28.5%，累计居民用户83,552户
- ④ 大力开发城市燃气项目，新增辽宁葫芦岛一个省外燃气市场；在平山、安国等地完成多项股权收购项目，累计覆盖省内城市燃气市场达到25个

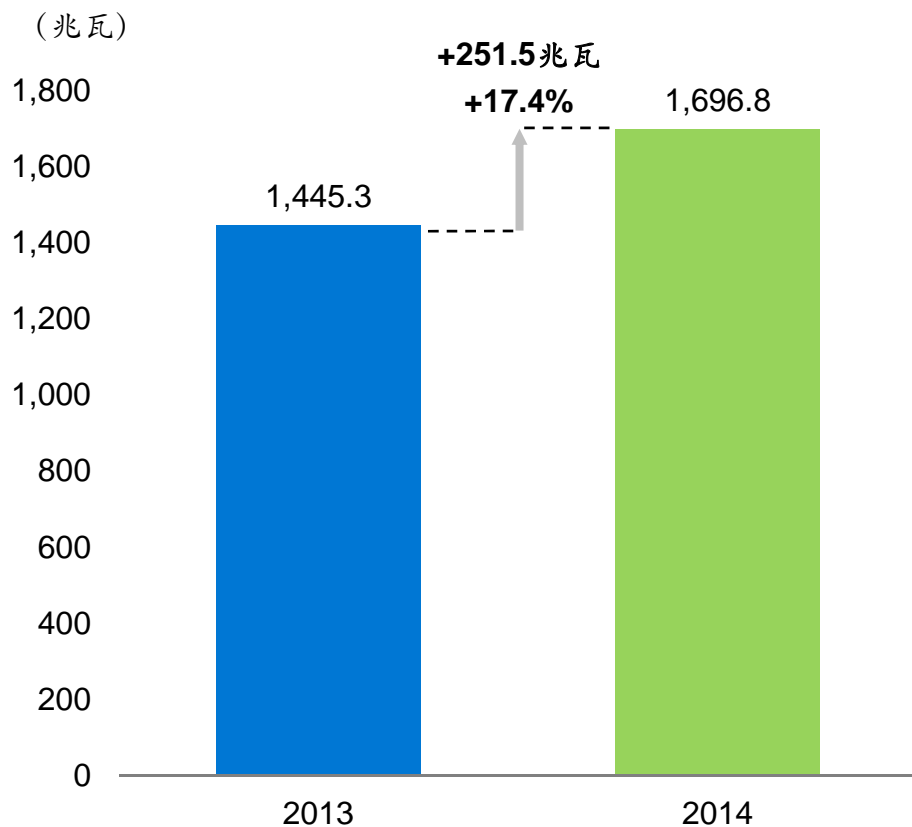
天然气价格调整工作顺利实施

- ④ 根据国家发改委于2014年8月10日下发的《关于调整非居民用存量天然气价格的通知》，自9月1日起非居民用存量气价格上调0.4元/方。
- ④ 河北省物价局于2014年8月22日下发调价文件，本集团全年平均购气价格上涨0.29元/方。截至目前，本集团向下游各地市的顺价工作已基本完成。

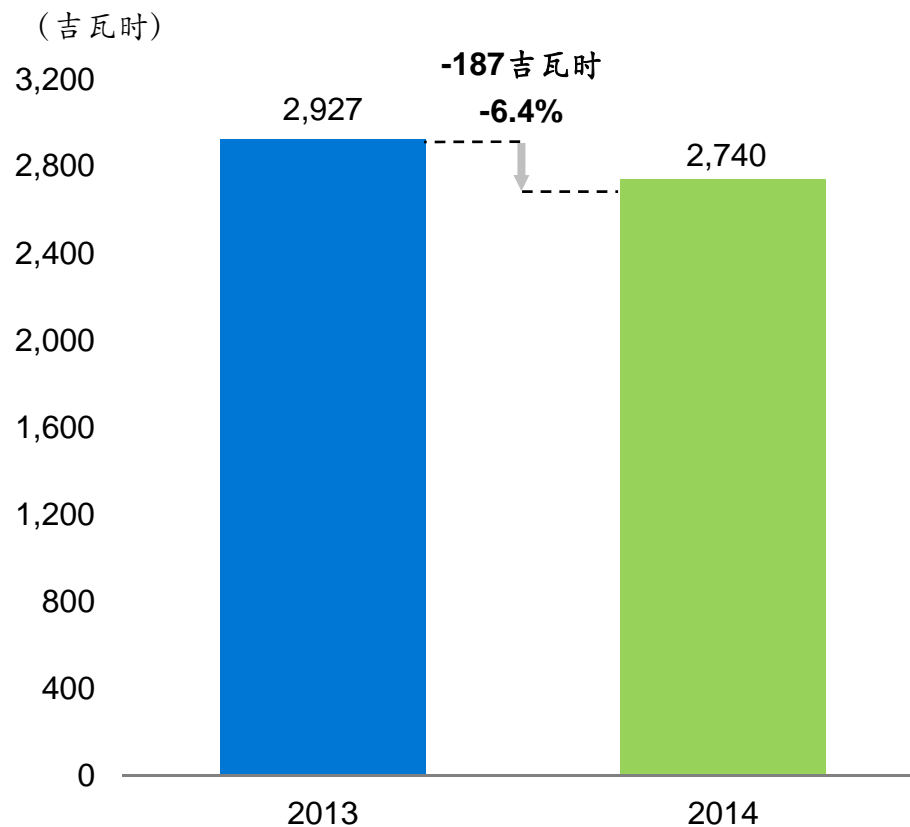
风电业务回顾

装机容量持续增长，电力生产稳健增加

控股装机容量



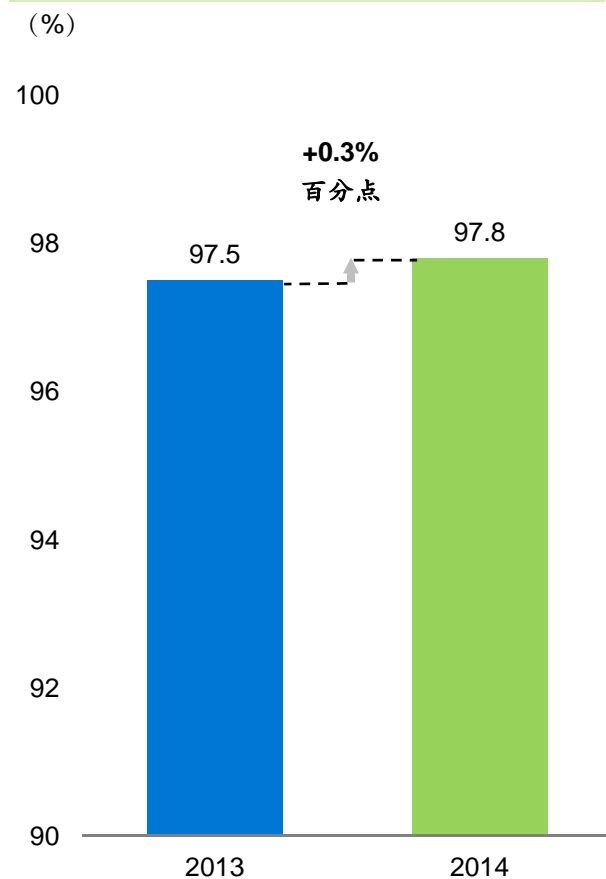
控股发电量



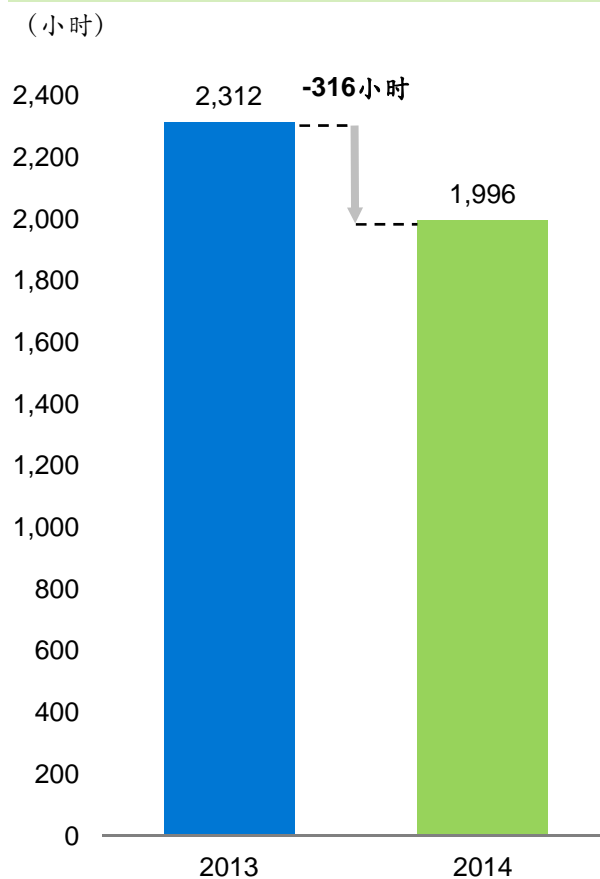
风电业务回顾 (续)

风电厂保持健康运营，区域电价保持稳定

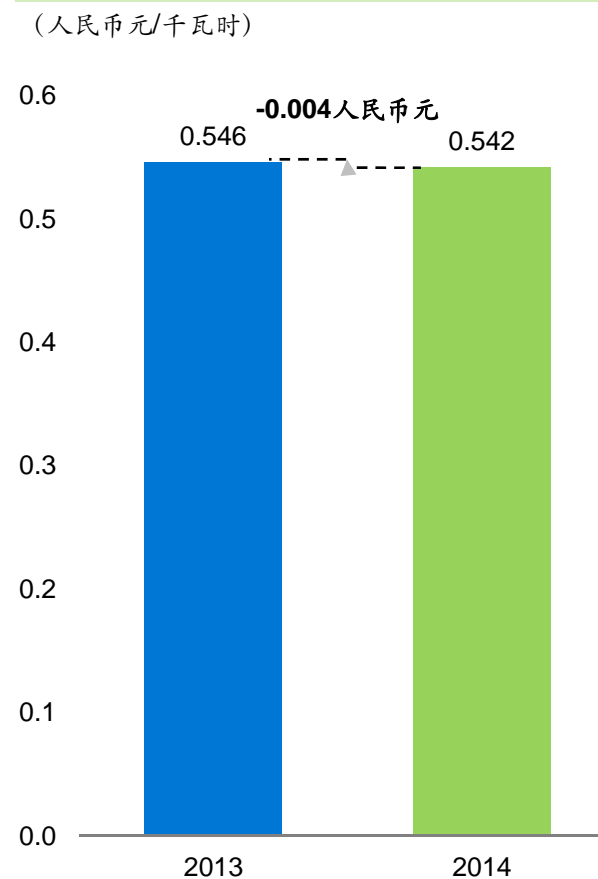
可利用率 (1)



平均利用小时数



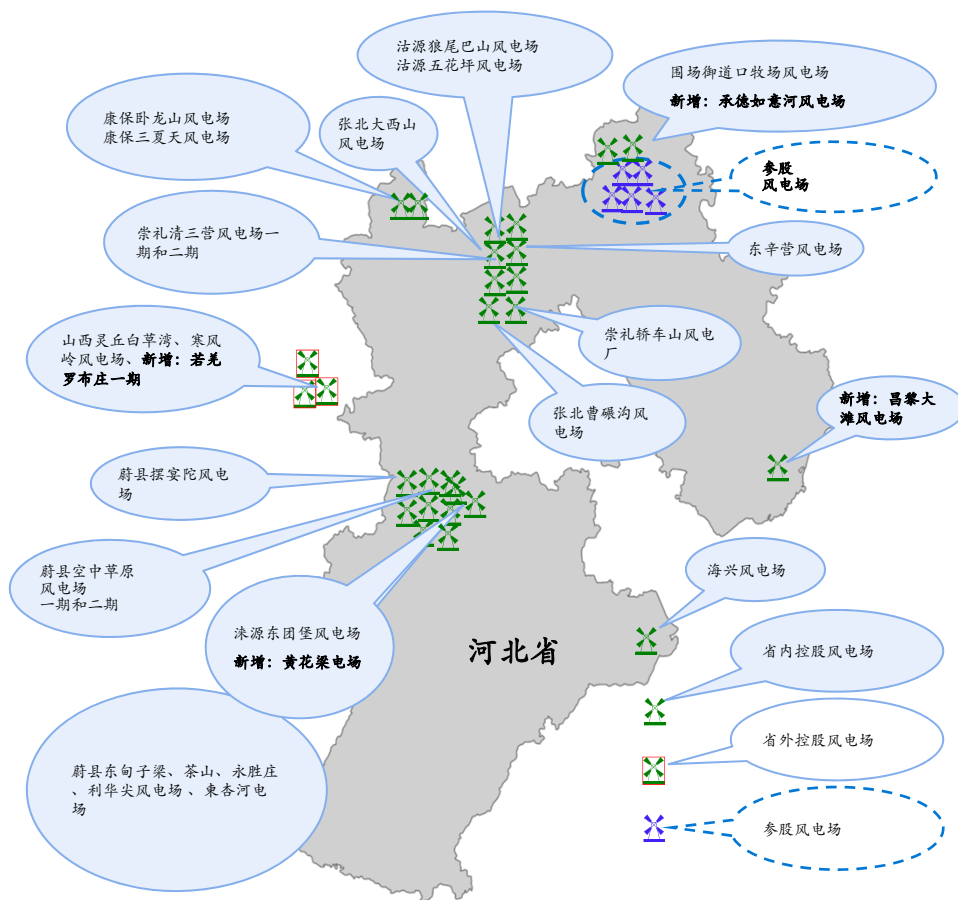
平均上网电价 (含税)



1 统计时间减去由于风电场内任何设备故障引起的风机停机时间所得的差值与统计时间的百分比

风电业务回顾（续）

新天绿色能源风电场分布



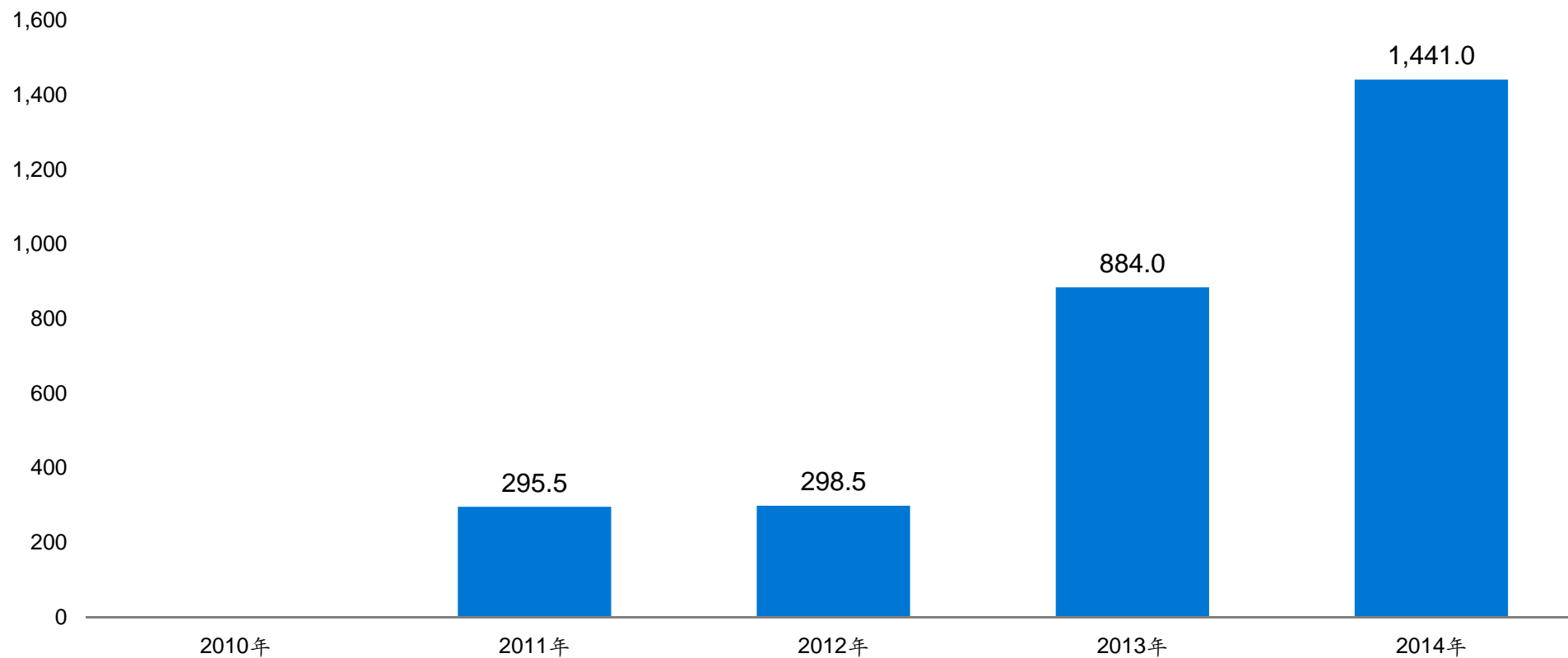
- 2014年新增装机容量251.5兆瓦，截至2014年底控股装机容量1,696.8兆瓦；新增风电权益装机容量251.5兆瓦，累计权益装机容量为1544.1兆瓦；
- 在建工程项目6个，在建容量548.5兆瓦；
- 2014年新增核准容量1441兆瓦，其中II类资源区995.5兆瓦、III类资源区50兆瓦、IV类资源区395.5兆瓦，累计核准(待建)储备容量1,826兆瓦；
- 唐山乐亭菩提岛海上风电场30兆瓦示范项目预计于2015年上半年开工建设，根据2014年6月《关于海上风电上网电价政策的通知》，该项目含税上网电价为每千瓦时人民币0.85元；
- 根据2014年12月国家能源局对外公布《全国海上风电开发建设方案（2014—2016）》，唐山海上风电场二期工程（容量为200兆瓦）列入开发建设方案

风电业务回顾（续）

2014年新增核准容量创历史新高

新增核准容量

(MW)





新天绿色能源股份有限公司
China Suntien Green Energy Corporation Limited*

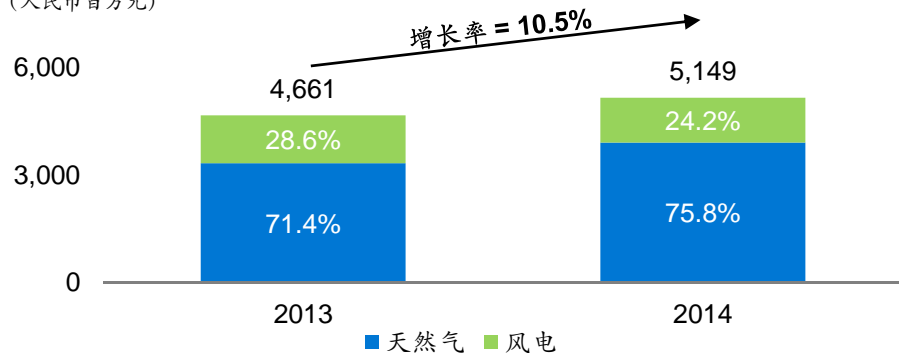


三、财务摘要

总体收入和利润持续稳定增长

收入

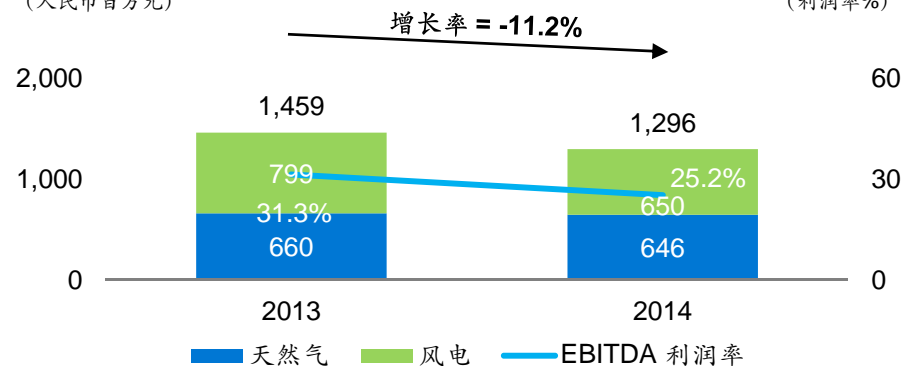
(人民币百万元)



毛利润

(人民币百万元)

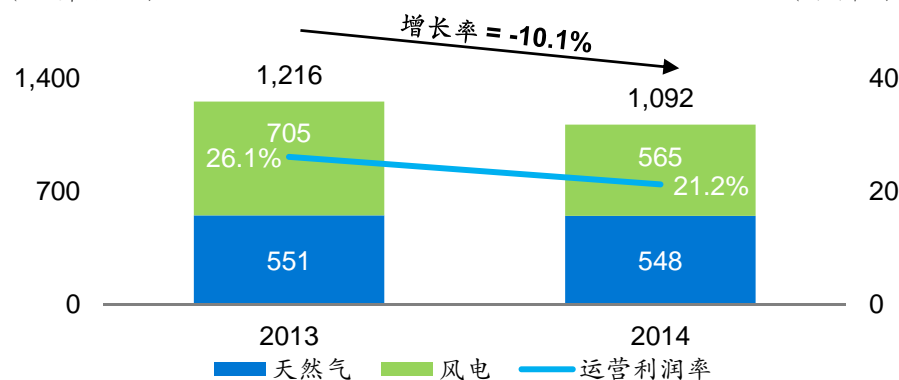
(利润率%)



运营利润 (2)

(人民币百万元)

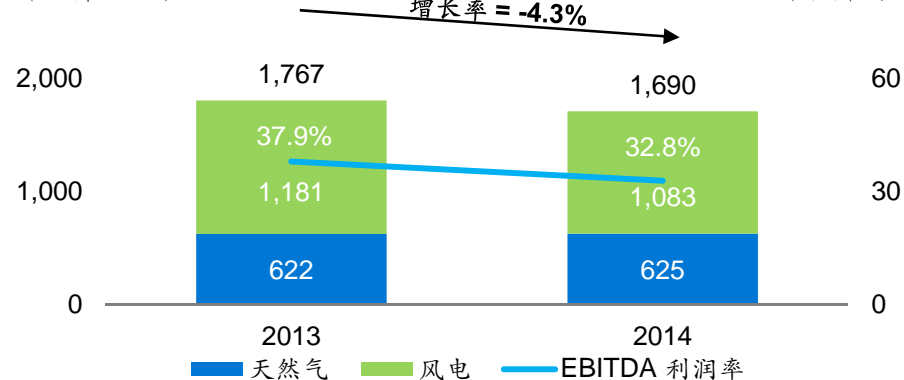
(利润率%)



EBITDA (1) (2)

(人民币百万元)

(利润率%)

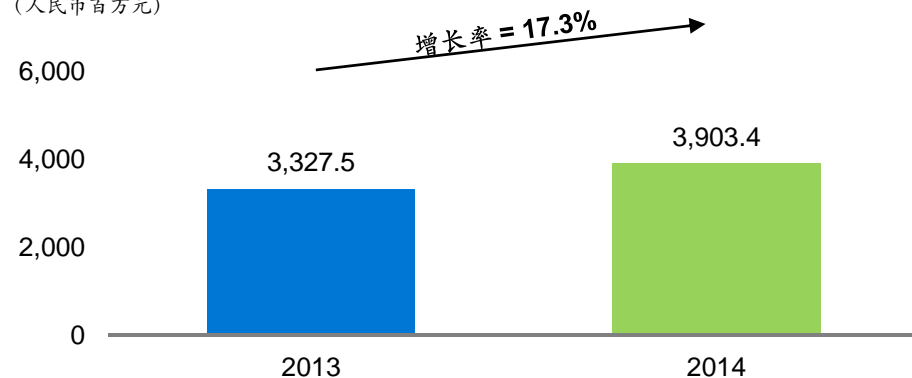


- 1 包括核证减排量收益、增值税退税和利息收入等其他收入，不包括联营公司收益
 2 汇总数扣除了合并抵消，并不包含联营公司收益

天然气业务稳健增长

收入

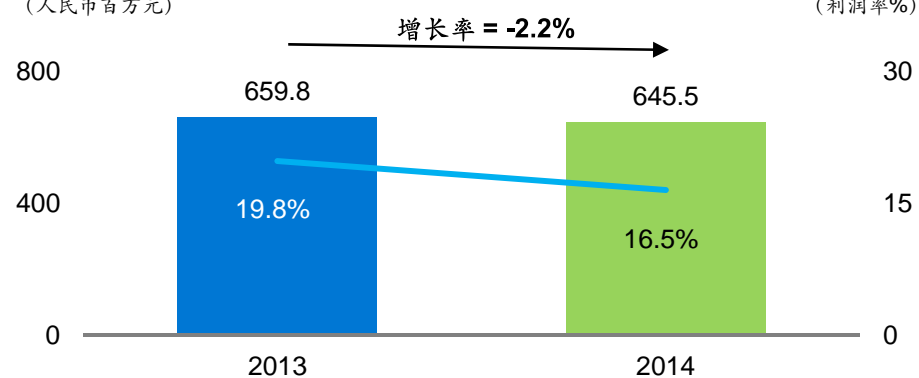
(人民币百万元)



毛利润

(人民币百万元)

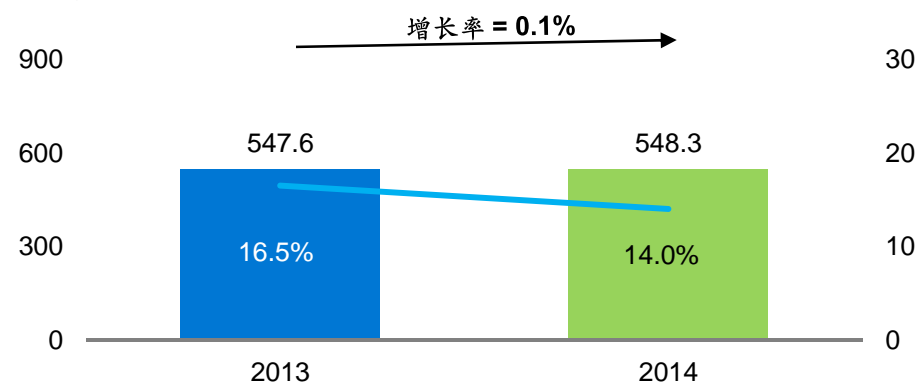
(利润率%)



运营利润

(人民币百万元)

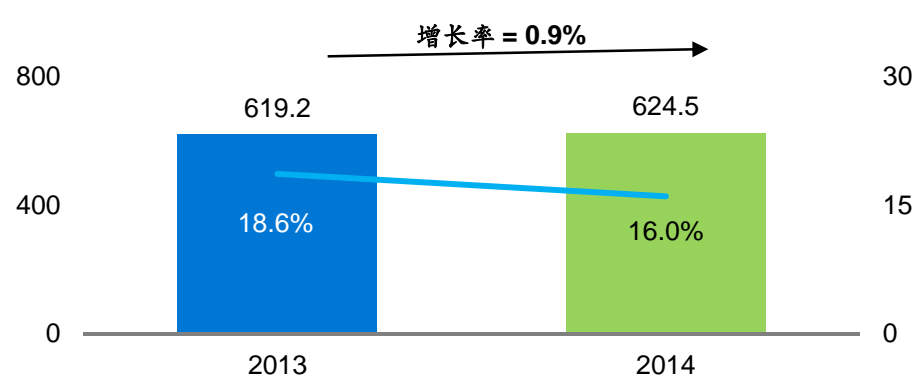
(利润率%)



EBITDA (1)

(人民币百万元)

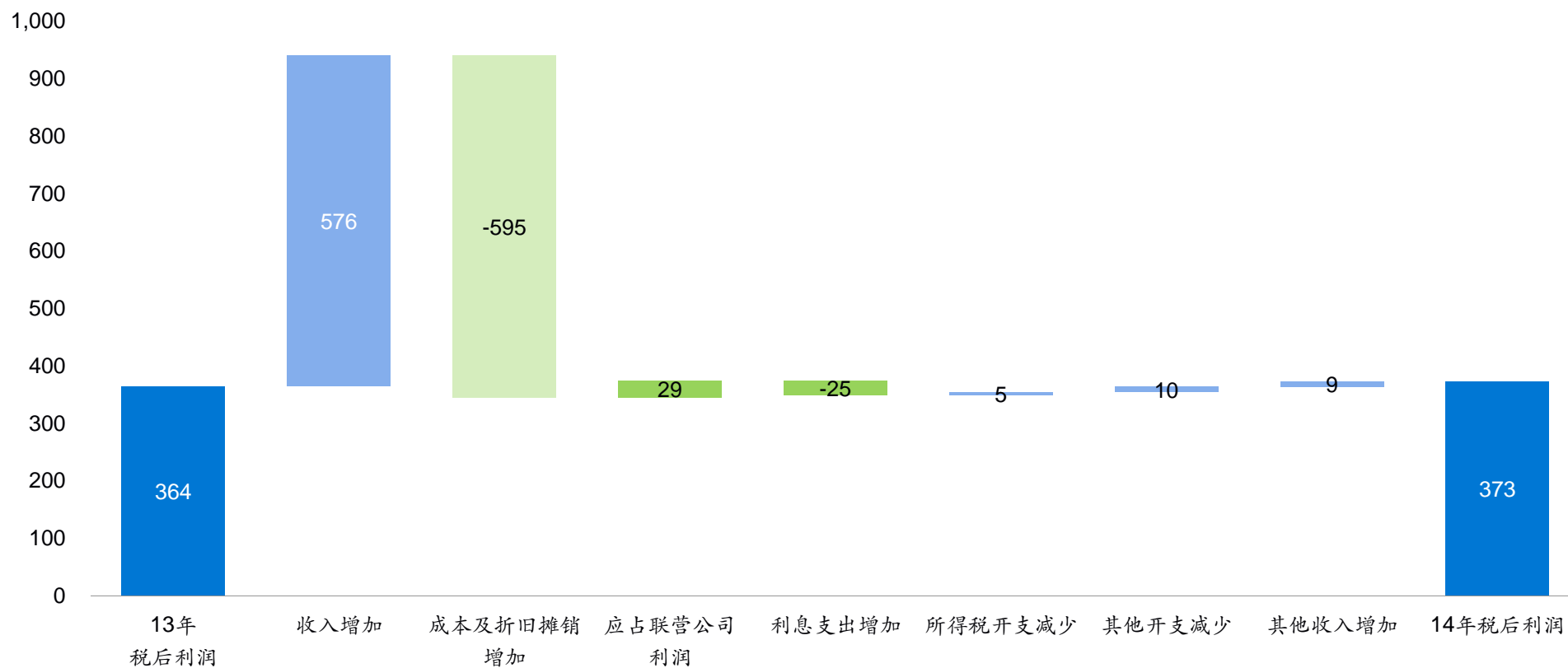
(利润率%)



1 包括其他收入，不包括联营公司收益

天然气板块税后利润分析

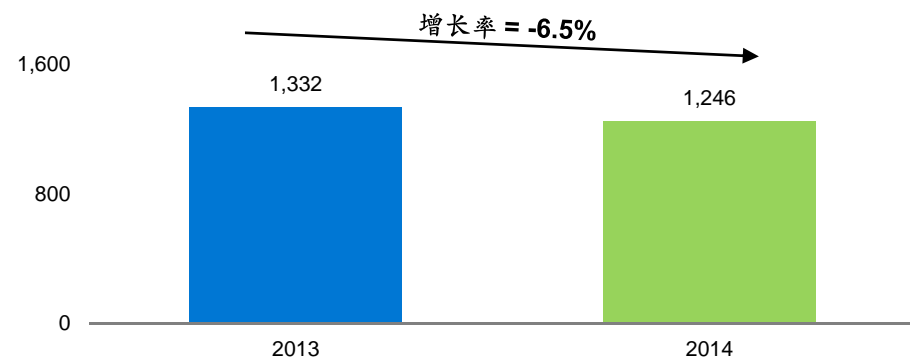
(人民币百万元)



风电与太阳能板块

收入

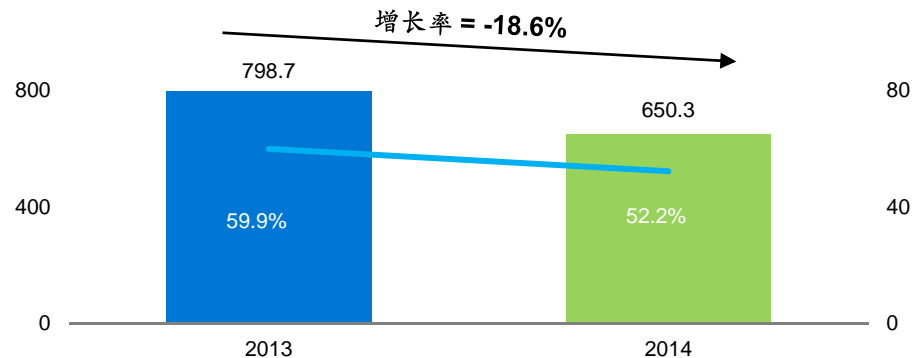
(人民币百万元)



毛利润

(人民币百万元)

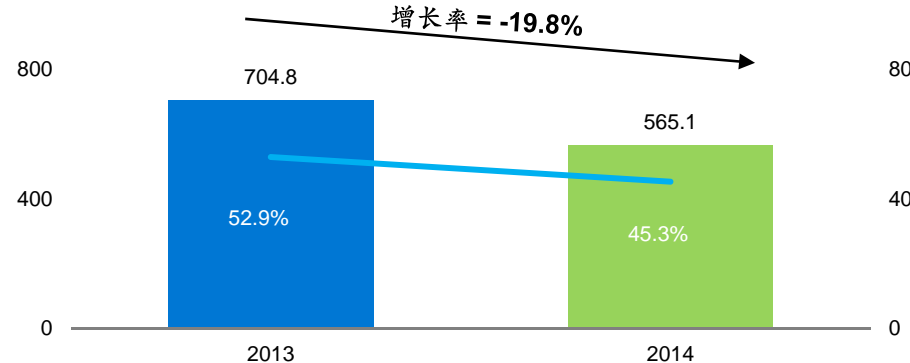
(利润率%)



运营利润

(人民币百万元)

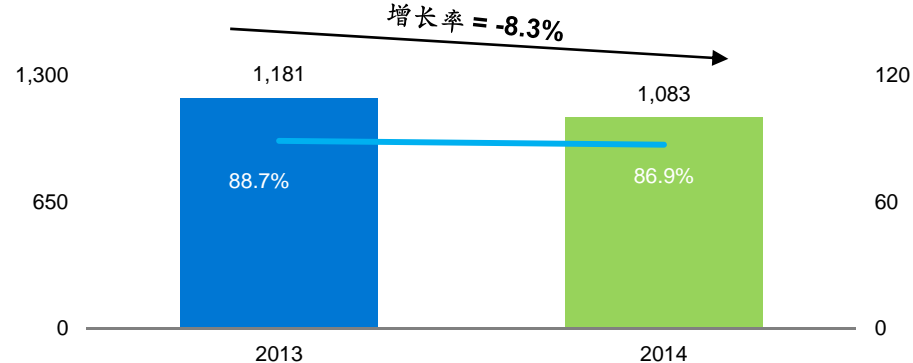
(利润率%)



EBITDA (1)

(人民币百万元)

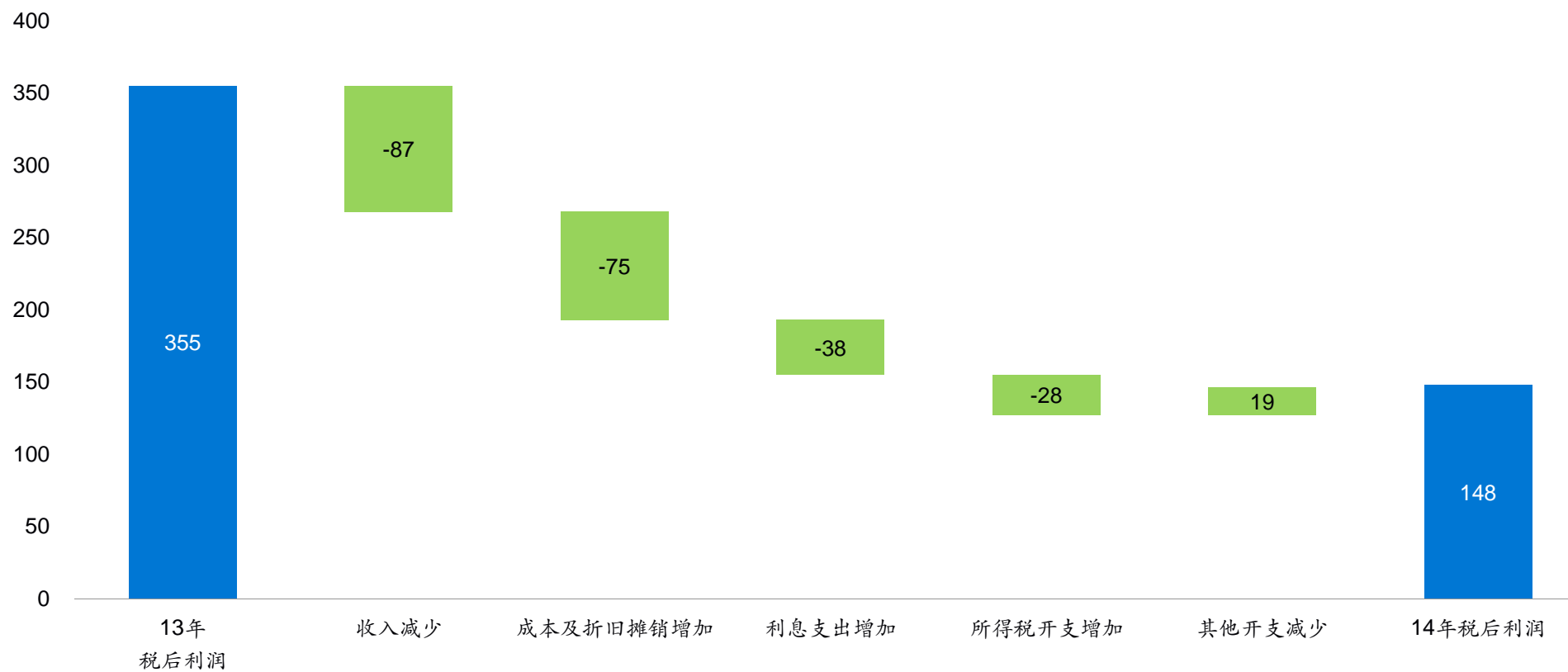
(利润率%)



1 包括核证减排量收益、增值税退税和利息收入等其他收入，不包括联营公司收益

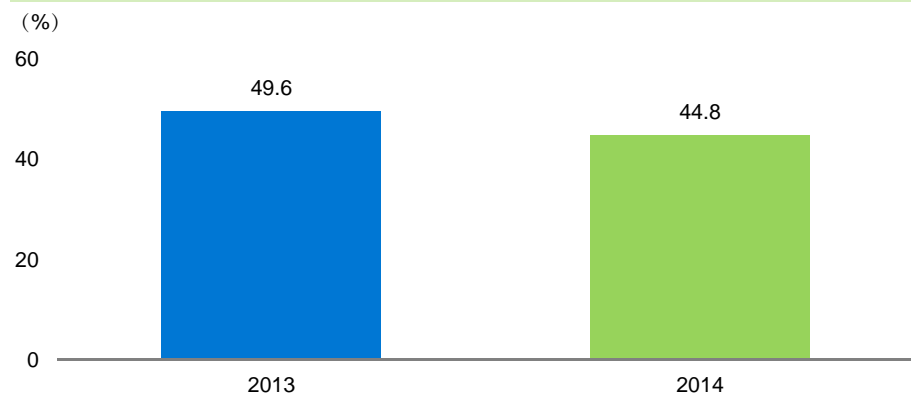
风电及太阳能板块税后利润分析

(人民币百万元)

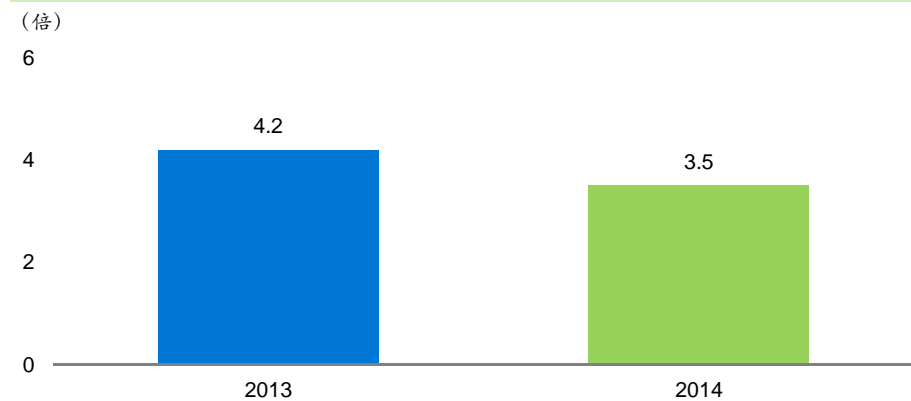


稳健的资本结构

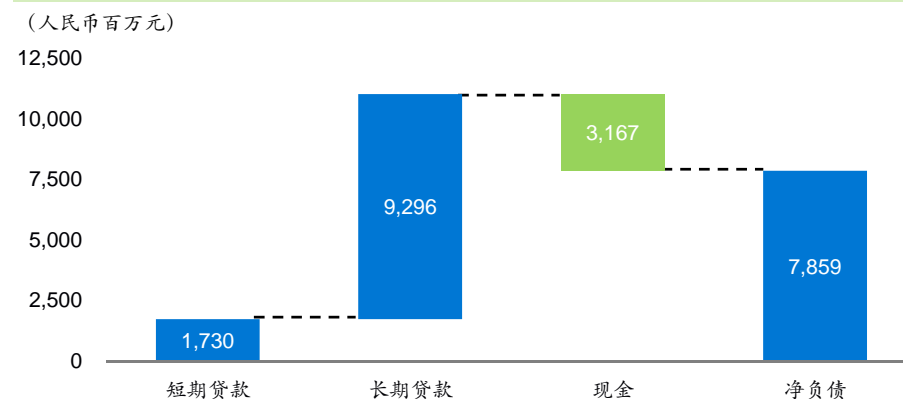
净债务/总资产



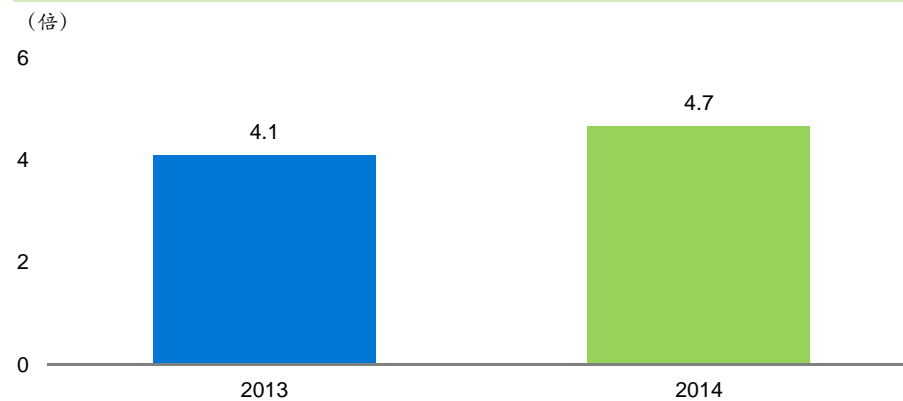
利息覆盖率 (EBITDA/利息支出)



2014年全年净债务细分 (1)



净债务/EBITDA



1 净债务 = 计息债务 - 现金及现金等价物



新天绿色能源股份有限公司
China Suntien Green Energy Corporation Limited*



四、展望

2015年发展目标

2015年，公司将继续大力发展燃气、风电、太阳能等清洁能源业务，进一步完善业务结构，加快项目建设项目速度，推动已核准项目尽早投产运营，不断提升整体运维管理水平，为集团新一轮业绩增长奠定坚实的基础。

1

合理规划布局天然气项目

本集团将克服经济增速放缓、煤炭等替代能源价格下降的压力，拓展管输、城市燃气及CNG、LNG三大业务板块，确保天然气业务健康良好发展态势。

长输项目：

- 1) 加快高清管线、冀中十县管网（一期）项目与中石化管网的互联互通
- 2) 冀中十县（二期）项目完成立项核准，力争年内开工建设
- 3) 加快山西黎城-河北沙河煤层气管道项目建设

城市燃气：

- 1) 着力开发潜力市场区域和优质客户，改善零售用户结构
- 2) 深耕城市管网辐射区域的城市燃气市场
- 3) 通过资产收购、股权收购等方式积极开拓省内外燃气市场

CNG/LNG：

- 1) 加快CNG建设，三个母站及两个CNG/LNG站力争年内完工
- 2) 加大对外合作力度，收购已有项目，完善CNG/LNG板块布局

2015年发展目标（续）

2015年，公司将继续大力发展燃气、风电、太阳能等清洁能源业务，进一步完善业务结构，加快项目建设项目速度，推动已核准项目尽早投产运营，不断提升整体运维管理水平，为集团新一轮业绩增长奠定坚实的基础。

2

稳步推进风电及太阳能项目开发建设

本集团将合理调配资源，积极推进2014年底前已核准风电项目的基建工作，争取项目尽早落地，同时继续充实本集团资源储备。

- ⊕ 加快本集团张家口蔚县和崇礼、承德丰宁、山西灵丘、新疆若羌、云南建水、山东莒南等区域已核准风电项目的建设进度
- ⊕ 继续推进河北省内风电项目核准工作，同时大力开发云南、广西、江西等省外资源条件较优区域风电项目
- ⊕ 稳步推进唐山乐亭菩提岛海上风电项目基建工作，30兆瓦示范项目于2015年开工建设，力争尽早实现并网发电
- ⊕ 以地面光伏电站为主，兼顾大型分布式电站，多方拓展可开发资源，多途径多方式发展光伏项目

2015年发展目标（续）

把握国家大力治理大气污染、发展清洁能源的良好契机，继续以天然气业务和风电业务为两翼，同时，拓展其他清洁能源项目，谋求本集团清洁能源项目多元化

3

融资渠道多元化

- ① 积极研判宏观经济形势和市场利率走向，适时发行低成本债务融资工具
- ① 依托香港附属公司、深圳附属公司的平台优势，取得更大额度境外低利率贷款
- ① 继续加强与境内外银行的合作，争取银行授信并以低息取得资金



新天绿色能源股份有限公司
China Suntien Green Energy Corporation Limited*



五、问答