



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

演示材料

2013年9月



此介绍资料包含反映出本公司或其董事或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公司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公司日后业绩表现的保证。所以，阁下不应依赖任何前瞻性信息。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。

本文件中关于中国及能源行业的材料为基于若干公开的正式或非正式材料准备。而该等材料一般被视为可靠。然而，公司及其董事或高级职员均不担保该等材料的质量。另外，摘自不同材料的数据可能按不同的基准准备。

此等材料仅供参考之用，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。任何合同承诺或投资决定也不得依赖本文件或其包含的信息或任何旧本文件而做的口头陈述。

本免责声明应按香港特别行政区法律诠释。



1. 发行概览

2. 2013年上半年业绩及财务概览

3. 投资亮点



一. 发行概览



发行概览



发行人

◆ 新天绿色能源股份有限公司(0956.HK)

发行结构

◆ 定向增发

发行股数

◆ 计划发行**476,725,396**股H股新股，占现有H股的**35.0%**，占现有总股数的**14.7%** (占扩大后H股股数的**25.9%**，占扩大后总股数的**12.8%**)

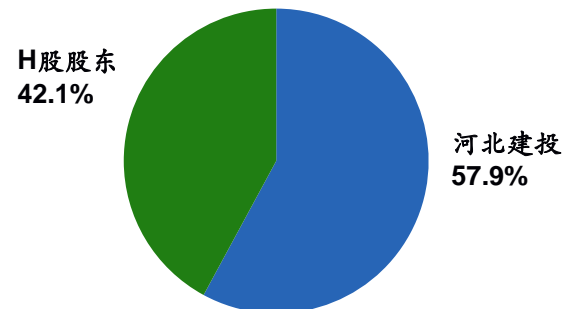
发行时间表

- ◆ 2013年8月16日：董事会批准本次发行
- ◆ 2013年8月18日：发出公告
- ◆ 2013年8月23日：发出特别股东大会/类别股东大会通知
- ◆ 2013年9月5日：发出股东通函
- ◆ 2013年10月8日：召开特别股东大会/类别股东大会
- ◆ 待完成国内审批后，择机发行

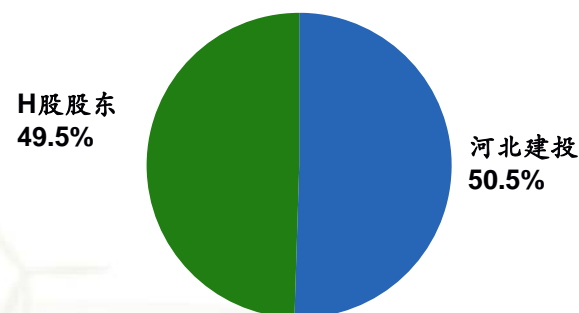
募集资金用途

◆ 在中国投资风电项目(**70%**)，发展燃气管网、城市燃气、LNG项目及压缩天然气等天然气业务(**20%**)，以及补充营运资金(**10%**)

发行前股东结构



发行后股东结构





借助资本市场力量，帮助公司巩固提升行业竞争力

大力发展燃气业务以及以风力发电为主的可再生能源发电业务

- ◆ 增发所募集资金将用于大力发展燃气业务以及以风力发电为主的可再生能源发电业务
- ◆ 保持公司在河北市场的领军地位并向全国范围内扩张

扩大股东基础

- ◆ 吸引更多投资者关注
- ◆ 发行后H股股东持股比例将从现有的**42.1%**增加到**49.5%**，从而提升公司股份流动性

优化资本结构，降低财务成本

- ◆ 降低负债率，优化资本结构
- ◆ 提升偿债能力，降低财务成本



为什么不在A股市场进行股本融资

- ◆ 在A股市场进行融资所需的时间要大大长于H股的增发交易
- ◆ A股上市所需的各项审批也比H股增发更为繁琐，不确定性更大
- ◆ A股市场的投资者仅限中资以及QFII，投资者的质量不如H股

发行的规模 and 价格将如何确定

- ◆ 本次增发上限为现有H股总股数的**35%**，公司会综合考虑股东意见及市场环境后，在上述发行上限内，确定实际发行比例
- ◆ 定价会慎重考虑对公司现有股东的影响，并从全体股东的利益出发，充分尊重股东的意愿；公司对于自身的业绩及未来的股价表现都非常有信心，也相信增发时的定价能够很好地体现公司的价值，符合股东的利益

为什么河北建投集团不参与本次增发

- ◆ 河北建投集团目前并无境外窗口可以直接参与本次H股增发，而通过QDII的方式有一定成本，不适宜进行大规模的投资
- ◆ 河北建投集团作为关联人士通过现金购买的方式参与认购本次发行的程序较为复杂，为保证及时、成功地进行本次融资，河北建投集团将不参与认购
- ◆ 按照发行上限计算，增发后河北建投集团在本公司中持股比例将不低于**50.5%**，保留控股股权，并且集团将持续为本公司提供全力支持



二. 2013年上半年业绩及财务概览





新天绿色能源的天然气资产

- ◆ 长输管线达550公里，城市管网达410公里
- ◆ 城市燃气业务已累计进入19个区域市场
- ◆ 2013年上半年，公司天然气基建管理工作推进顺利。其中，冀中十县管网一期项目施工完成75%，承德天然气利用一期项目管道施工基本完工，两座压缩天然气加气子站已完成规划，目前正在办理方案审批手续；沙河环城次高压管网项目已完成管道主体焊接工程
- ◆ 曹妃甸LNG接收站与码头项目一期工程完成总体进度的81%，工程建设按计划推进，预计二零一三年底开始外输天然气
- ◆ 集团将积极应对天然气销售价格调整，与各市场区域物价部门及用气单位协商，以确定当地售气价格

新天绿色能源的风电资产

- ◆ 截至2013年6月30日，控股装机容量为1,346.3兆瓦，其中河北省内控股装机容量1,247.3兆瓦，河北省外控股装机容量99兆瓦
- ◆ 实现控股总发电量 1,610 吉瓦时，比上年同期增长 27.1%。平均利用小时数为1,312小时，较上年同期增加 56小时；控股风电场平均可利用率达到97.8%
- ◆ 在建风电项目5个，建设容量350兆瓦，筹建风电项目7个，建设容量748兆瓦
- ◆ 共1,040.5兆瓦风电项目进入国家十二五第三批风电项目核准计划
- ◆ 新增风资源储备300兆瓦，风资源储备容量累计达到 20,049兆瓦

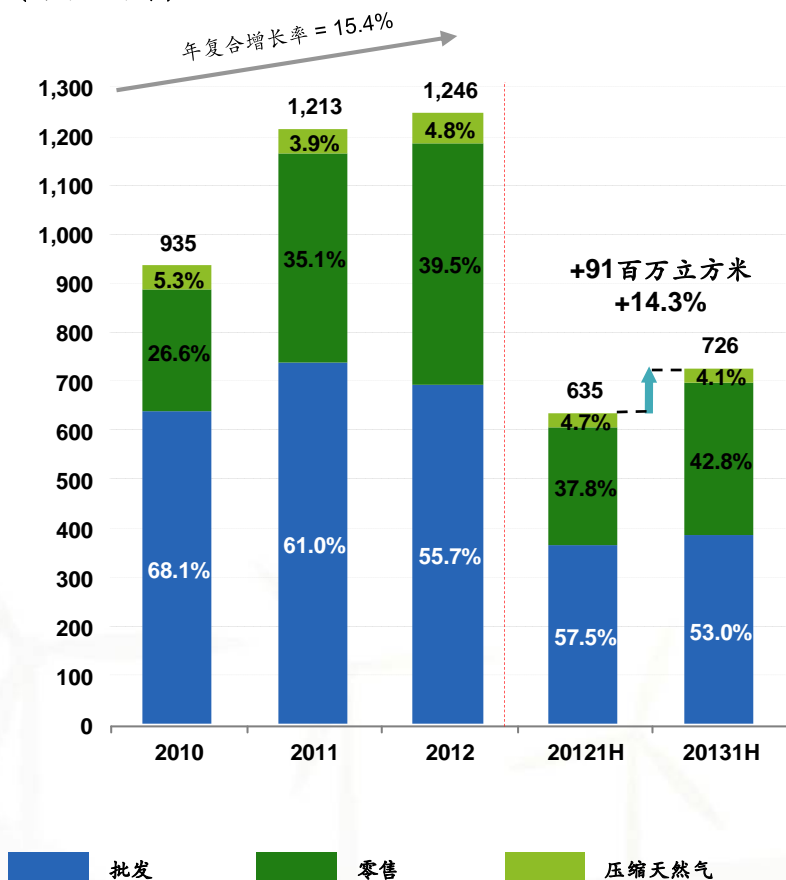
资料来源：公司资料

天然气业务稳健增长



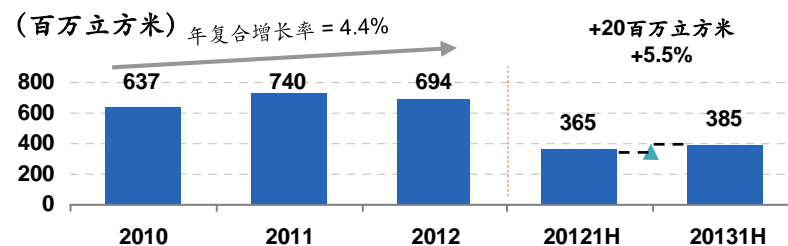
销量稳健增长

天然气销量
(百万立方米)

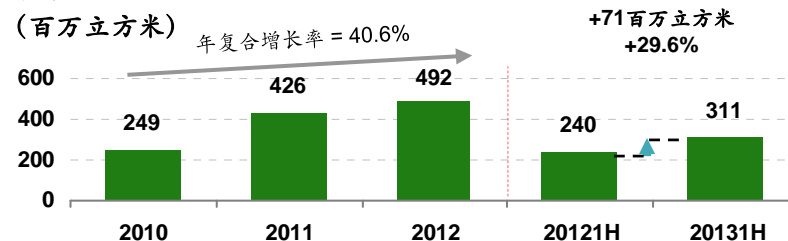


资料来源：公司资料

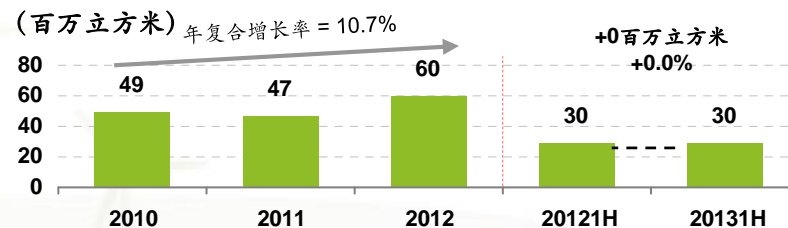
批发



零售



压缩天然气

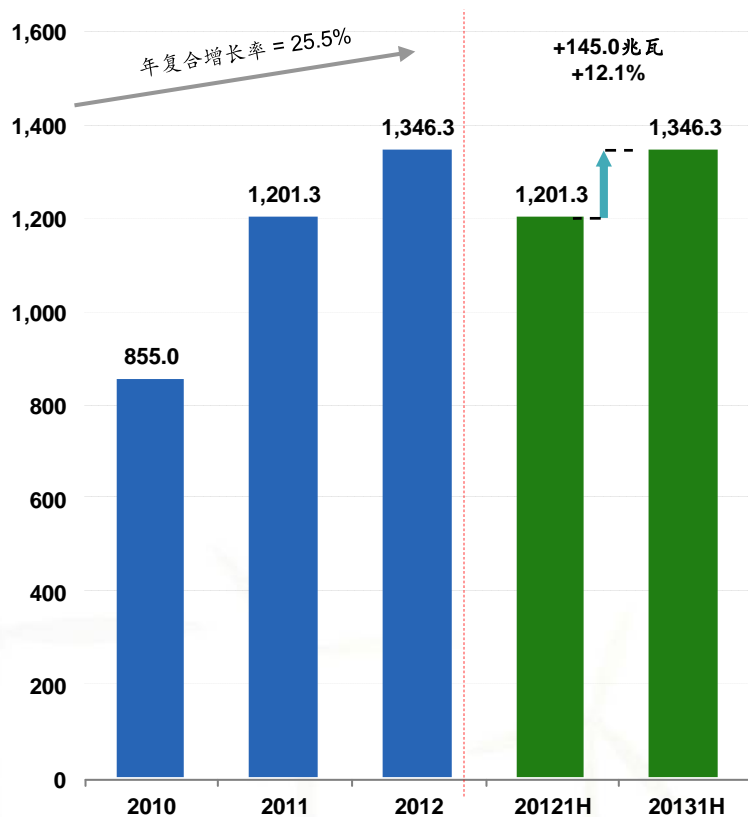


风电业务持续增长

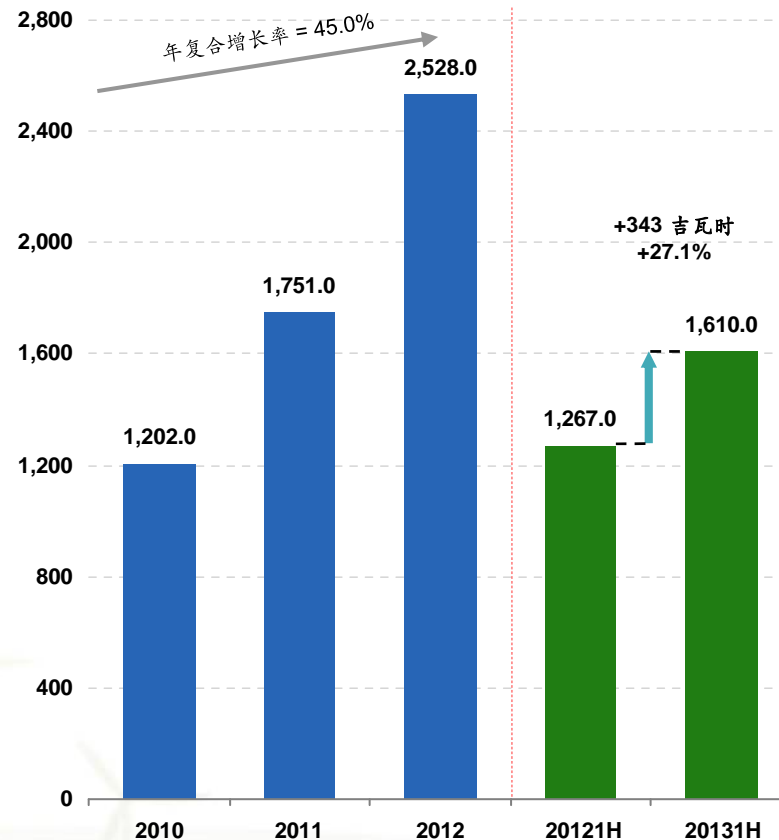


装机容量持续增长，电力生产稳健增加

控股装机容量 (兆瓦)



控股发电量 (吉瓦时)



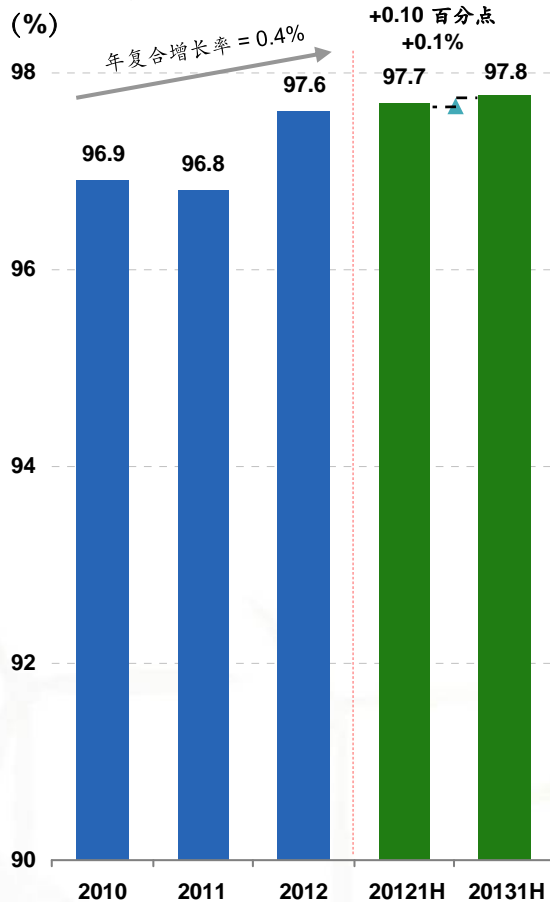
资料来源：公司资料

风电业务持续增长 (续)

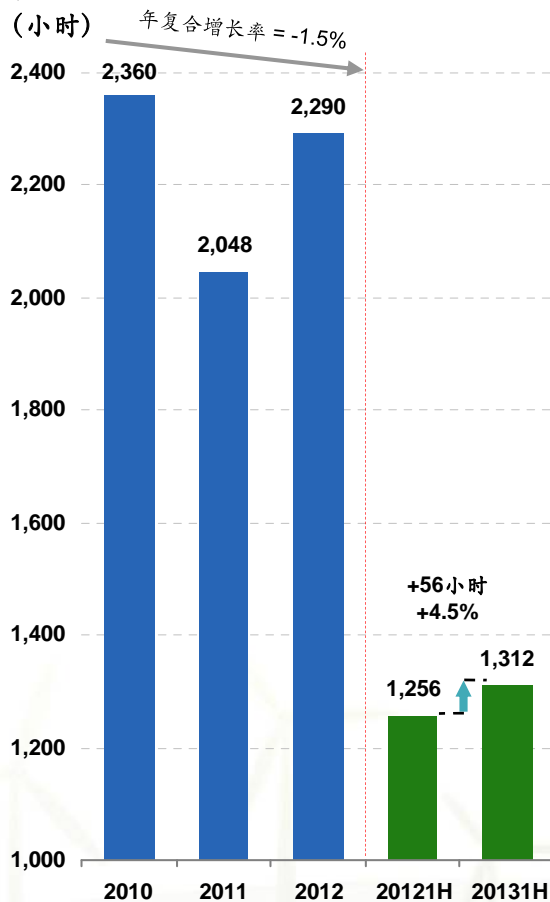


风电场保持健康运营，区域电价保持稳定

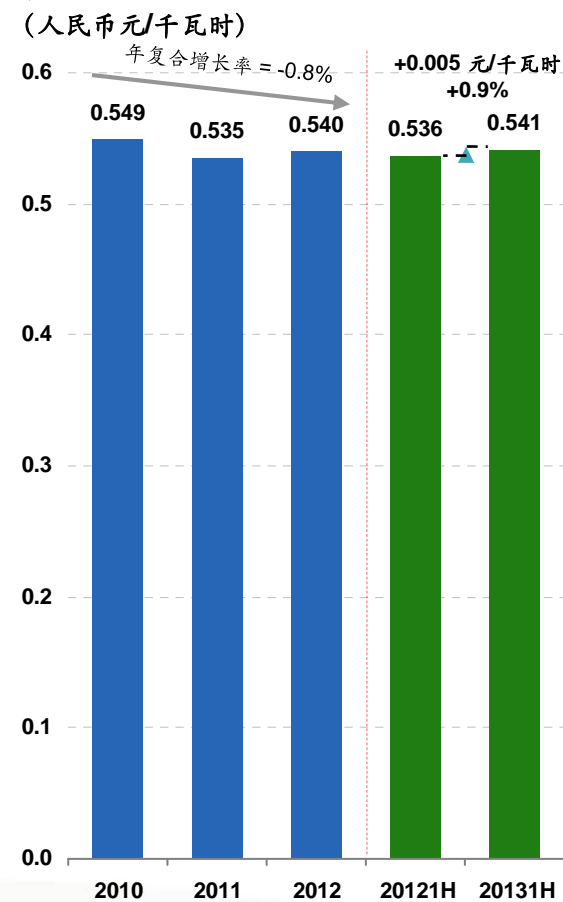
可利用率 (1)



平均利用小时数



平均上网电价 (含税)



资料来源：公司资料

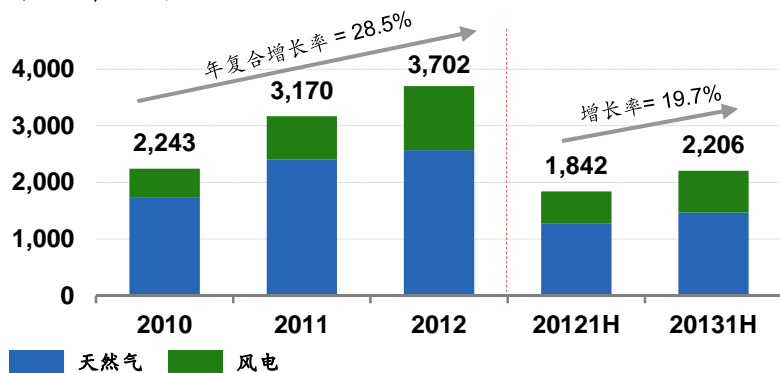
1 统计时间减去由于风电场内任何设备故障引起的风机停机时间所得的差值与统计时间的百分比

财务业绩稳定



收入

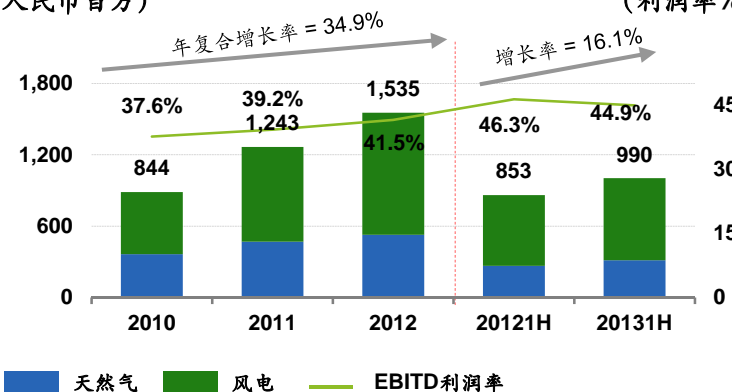
(人民币百万)



EBITDA⁽¹⁾⁽²⁾

(人民币百万)

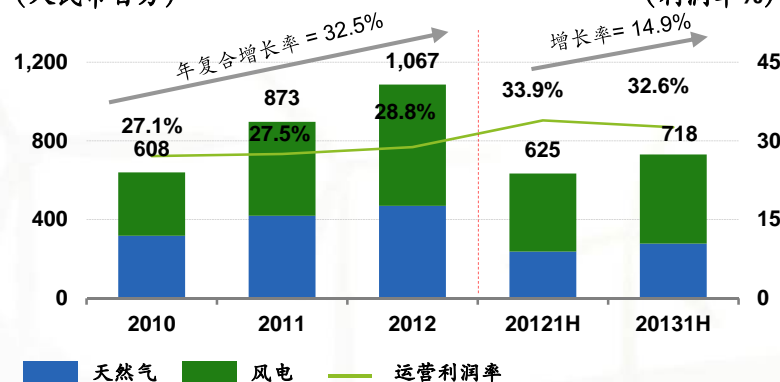
(利润率%)



运营利润⁽²⁾

(人民币百万)

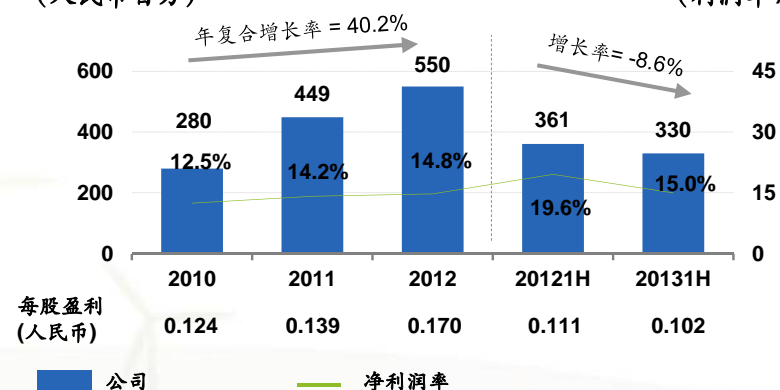
(利润率%)



归属股东净利润

(人民币百万)

(利润率%)



资料来源：公司资料

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

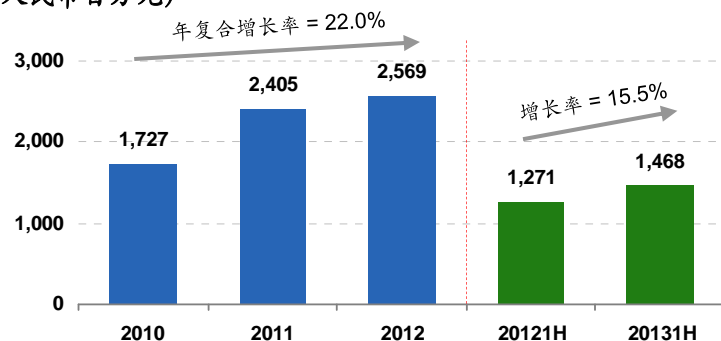
2 汇总数扣除了合并抵消，并不包含联营公司收益

天然气业务稳健增长



收入

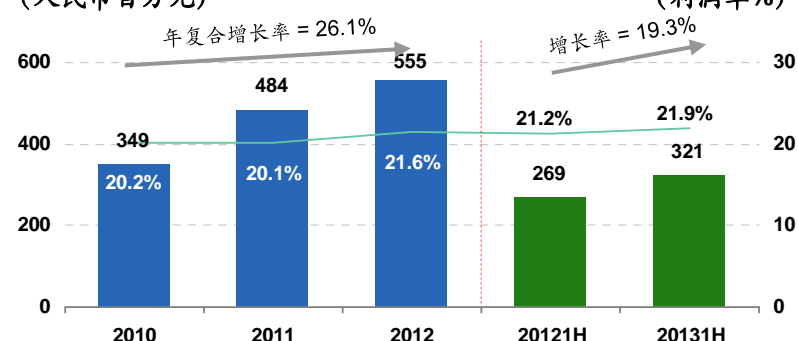
(人民币百万元)



毛利润

(人民币百万元)

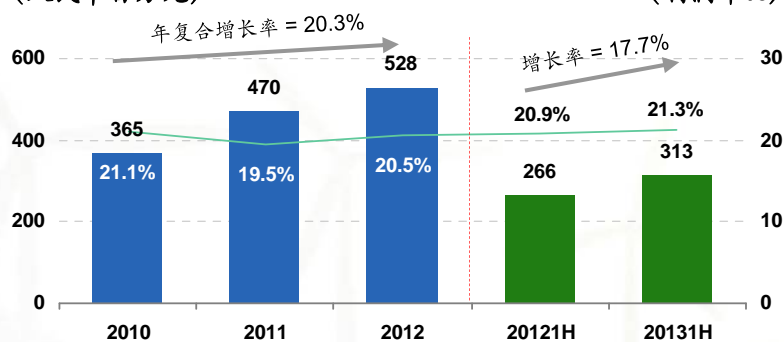
(利润率%)



EBITDA (1)

(人民币百万元)

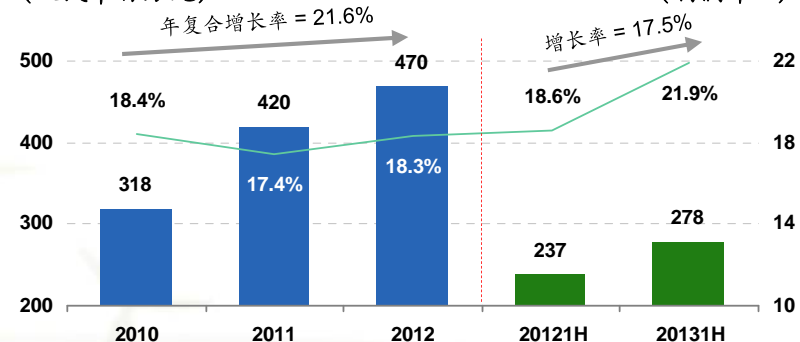
(利润率%)



运营利润

(人民币百万元)

(利润率%)



资料来源：公司资料

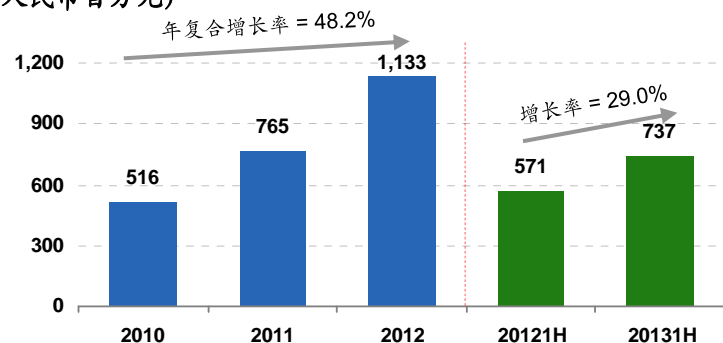
1 包括其他收入，不包括联营公司收益

风电业务快速增长



收入

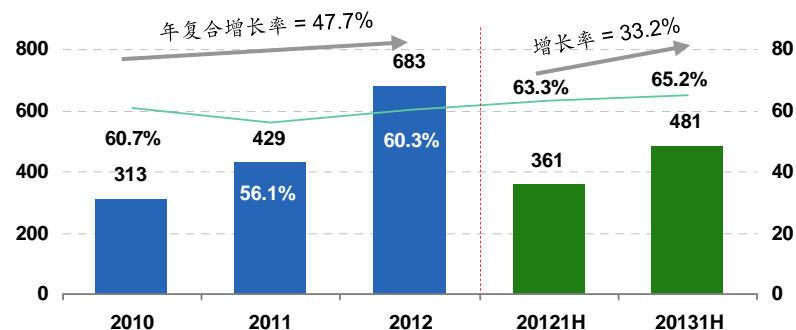
(人民币百万元)



毛利润

(人民币百万元)

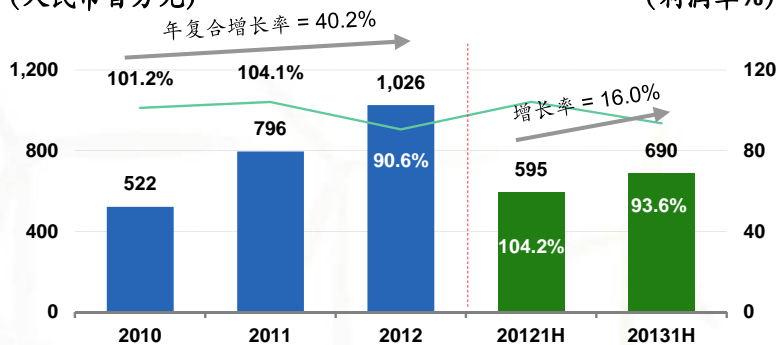
(利润率%)



EBITDA (1)

(人民币百万元)

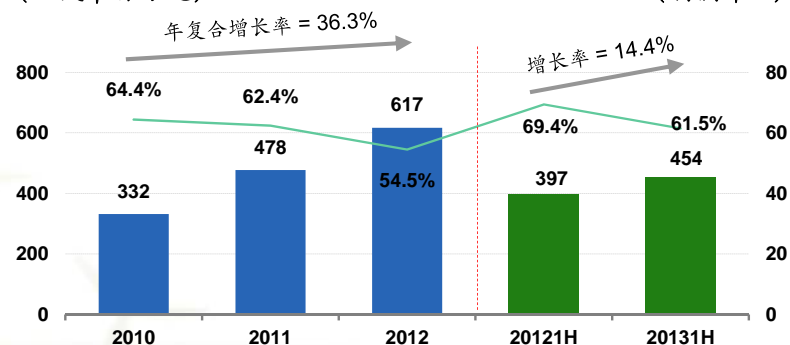
(利润率%)



运营利润

(人民币百万元)

(利润率%)



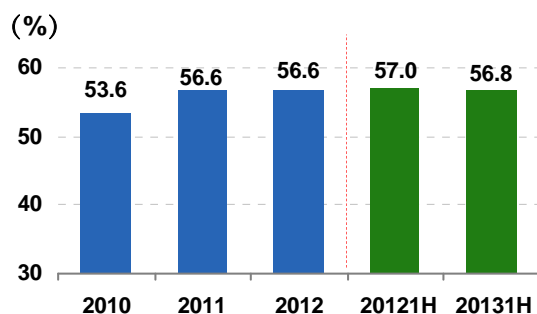
资料来源：公司资料

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

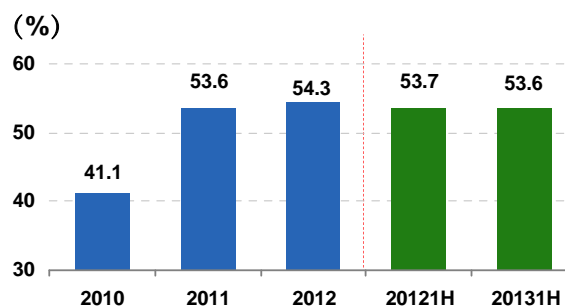
稳健的资本结构



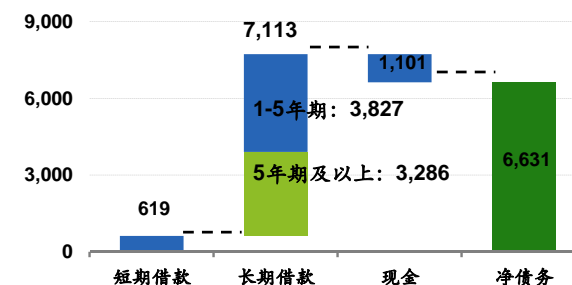
总负债/总资产



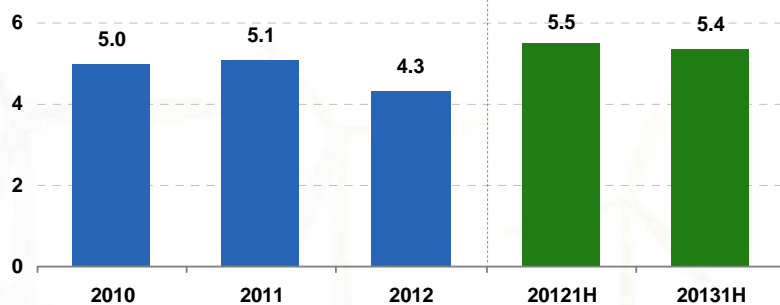
净负债⁽¹⁾ / (净负债+总权益)



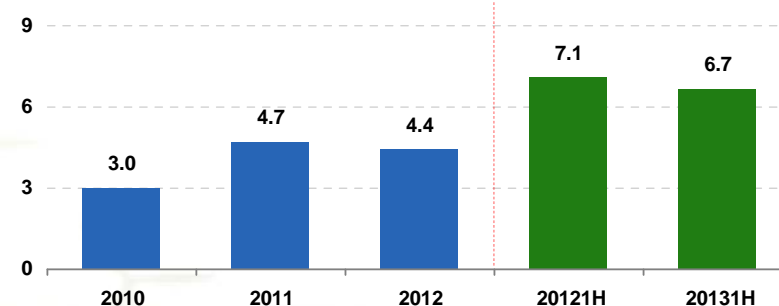
净债务细分⁽²⁾ (人民币百万)



利息覆盖率 (EBITDA⁽³⁾ / 利息支出⁽⁴⁾) (倍)



净债务 / EBITDA⁽³⁾ (倍)



资料来源：公司资料

- 1 净负债 = 总负债 - 现金及现金等价物
- 2 净债务 = 计息债务 - 现金及现金等价物，截至2013年6月30日
- 3 EBITDA = 运营利润 + 折旧与摊销
- 4 不包括资本化部分

Go Green
Go Better



三. 投资亮点





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

1 有利的行业前景将为公司提供发展空间与机遇

2 天然气与风电业务优势互补的统一清洁能源平台

3 河北天然气市场的领导者

4 营运水平和财务指标领先的风电运营商

5 河北建投旗下的清洁能源旗舰平台，获得母公司的有力支持

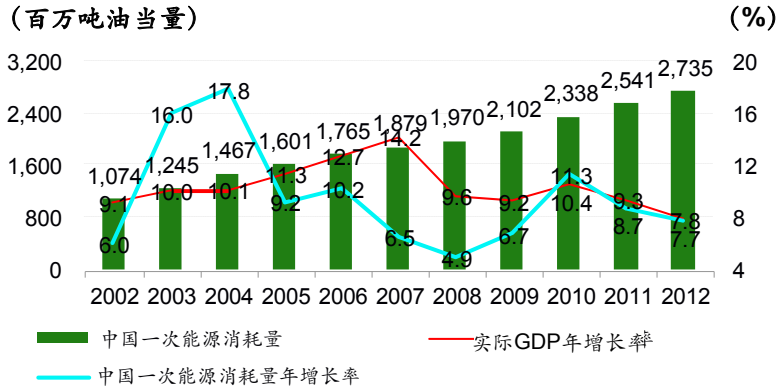
6 管理团队经验丰富，上市以来成绩显著

1 有利的行业前景将为公司提供发展空间与机遇

- 中国政府大力支持清洁能源的发展

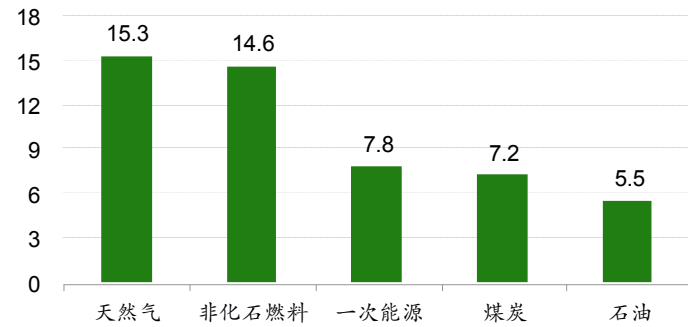


中国一次能源消耗量迅猛增长

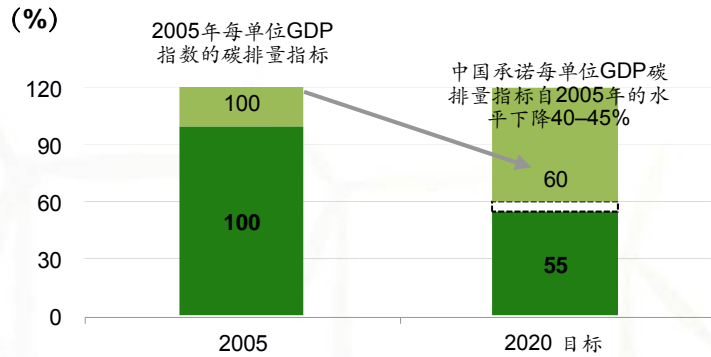


中国天然气和非化石能源增速最快

中国2007-2012年各类型能源复合增长率 (%)

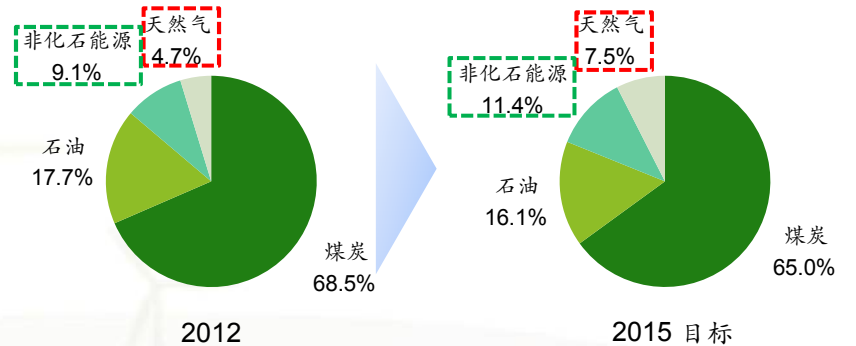


中国确立明确二氧化碳减排目标



逐步向更为清洁能源结构转变

中国一次能源消耗组成



1 有利的行业前景将为公司提供发展空间与机遇

- 河北污染严重，清洁能源的推广势在必行



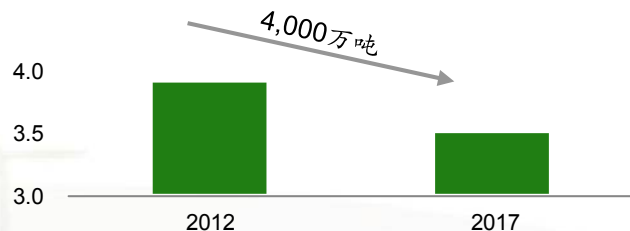
国务院出台十条措施防治大气污染

1. 减少污染物排放，全面整治排放源
2. 严控高耗能、高污染行业新增产能
3. 大力推行清洁生产，降低重点行业主要大气污染物排放强度
4. 加快调整能源结构，加大天然气、煤制甲烷等清洁能源供应
5. 强化节能环保指标约束，对未通过能评、环评的项目严格处理
6. 推行激励与约束并举的节能减排新机制，加大排污费征收力度
7. 用法律、标准“倒逼”产业转型升级
8. 建立环渤海区域联防联控机制，构建对各省（区、市）的大气环境整治目标责任考核体系
9. 将重污染天气纳入地方政府突发事件应急管理
10. 树立全社会“同呼吸、共奋斗”的行为准则

根据环境保护部发布的第一季度74个城市空气质量状况，全国前十个空气污染最严重的城市中河北省占据6个

污染排名	城市	省份	空气质量综合指数
1	唐山	河北	7.93
2	石家庄	河北	6.93
3	西安	陕西	6.92
4	成都	四川	6.81
5	邢台	河北	6.70
6	保定	河北	6.52
7	西宁	青海	6.11
8	邯郸	河北	5.98
9	廊坊	河北	5.58
10	太原	山西	5.38

根据《河北省大气污染防治行动实施方案》，2017年煤炭消费比2012年净减少4000万吨（亿吨）



资料来源 媒体报道

1 有利的行业前景将为公司提供发展空间与机遇

- 中国天然气行业发展迅速，前景广阔

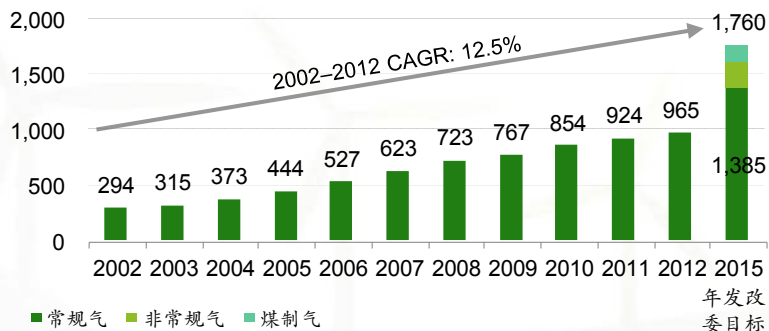


中国天然气销量快速增加
(亿立方米)



资料来源 BP世界能源统计年鉴2013年6月, 发改委

需求增加带动天然气产量上升
(亿立方米)



资料来源 BP世界能源统计年鉴2013年6月, 天然气十二五规划

我国“十二五”天然气管网重点项目表

序号	管道名称	长度 (公里)	输气能力 (亿立方米/年)	设计压力 (兆帕)	管径 (毫米)	投产时间	气源
1	西气东输二线东段	3,000	300	12/10	1219/1016	2011	中亚一期
2	中亚天然气管道C线	1,833	250~300	10	1219	2013	中亚二期
3	西气东输三线	7,300	300	12/10	1219/1016	2013	中亚二期
1	陕京四线	1,300	230	10	1219	2013	长庆、中亚气
2	中卫-贵阳天然气管道	1,620	150	10	1016	2013	中亚气、塔里木气
3	东北天然气干线管网	1,100	90~120	10	1016	2011	俄气、中亚气、大连LNG
4	青藏天然气管道	1,320	18	10	508	2014	青海
5	鄂尔多斯-安平	680					鄂尔多斯气、煤制气、晋陕煤层气

资料来源 天然气十二五规划

1 有利的行业前景将为公司提供发展空间与机遇

- 十二五规划出台，风电发展目标进一步明确



- ◆ 国家能源局此前在全国能源工作会议上表示，2013年全国能源重点推进八方面工作，其中最大的亮点是提出今年全年风电新增装机容量目标为18吉瓦，体现了政府持续发展风电的坚定决心
- ◆ 国家能源局2012年8月发布的《可再生能源发展“十二五”规划》中强调了风电行业的规范化发展，确定了开发布局和建设重点，风电行业也将步入稳健、高质量的发展道路

2013年 发展目标	◆ 计划新增18吉瓦风电装机容量，累计风电装机容量将再创新高
2015年 发展目标	◆ 累计并网风电装机达到100吉瓦，年发电量超过190,000吉瓦时，其中海上风电装机达到5吉瓦，基本形成完整的、具有国际竞争力的风电装备制造产业
2020年 发展目标	◆ 累计并网风电装机达到200吉瓦，年发电量超过390,000吉瓦时，其中海上风电装机达到30吉瓦，风电成为电力系统的重要电源
开发布局 和建设重点	<ul style="list-style-type: none"> ◆ 有序推进大型风电基地建设 ◆ 加快内陆资源丰富区风电开发 ◆ 鼓励分散式并网风电开发建设 ◆ 积极稳妥推进海上风电开发建设

资料来源：国家能源局《可再生能源发展“十二五”规划》

风电开发建设布局

(吉瓦)	开发区域	“十二五”新增容量	2015年累计容量	2020年展望目标
大型 基地 所在 区域	河北	7.2	11.0	16.0
	蒙东	4.2	8.0	20.0
	蒙西	6.7	13.0	38.0
	甘肃	9.5	11.0	20.0
	新疆	9.0	10.0	20.0
	吉林	4.0	6.0	15.0
	江苏沿海	4.5	6.0	10.0
	山东沿海	6.0	8.0	15.0
	黑龙江	4.0	6.0	15.0
	小计	55.1	79.0	169.0
其他 重点 开发 区域	山西	4.5	5.0	8.0
	辽宁	2.7	6.0	8.0
	宁夏	2.3	3.0	4.0
	其他省区	4.2	7.0	11.0
	小计	13.7	21.0	31.0
合计	68.3	100.0	200.0	

1 有利的行业前景将为公司提供发展空间与机遇

- 可再生能源电价附加上调，电费回收加快

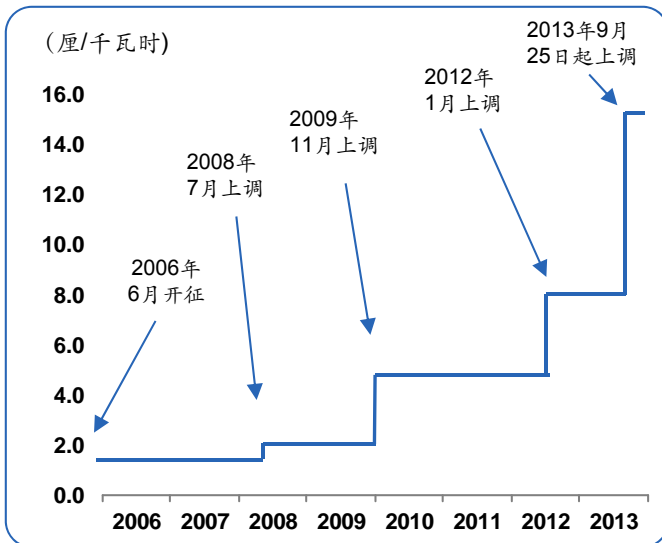


- ◆ 2013年8月底，国家发改委宣布将可再生能源电价附加标准由每千瓦时8厘钱提高到15厘钱；2012年3月电价补贴方式将逐步改为按月结算。上述政策为新天享受电价补贴提供了政策和资金保障，并有利于加速资金周转
- ◆ 可再生能源电价附加征收标准有望再次上调，以补充可再生能源基金

可再生能源电价附加上调⁽¹⁾

电价附加按月结算

电价政策调整



- ◆ 2012年3月出台的《可再生能源电价附加补助资金管理暂行办法》中明确规定，电网企业将按月与可再生能源发电企业结算电费

对新天的影响

- ◆ 可再生能源电价附加标准的上调有利于进一步充实可再生能源电价补助资金，且未来仍可动态调整，为公司长久享受电价补贴提供了政策和资金保障
- ◆ 专为可再生能源发电项目接入电网系统而发生的工程投资和运行维护费用，按上网电量给予适当补助，有利于公司未来新建风电场的接网
- ◆ 电价附加按月结算将改变以往风电上网电价与火电标杆上网电价的差额部分结算相对滞后的情况，可使公司及回收售电收入，有利于加速资金周转，降低财务费用

资料来源：国家财政部、国家发改委、国家能源局

1 居民生活和农业生产用电除外

1 有利的行业前景将为公司提供发展空间与机遇

- 利好政策促进风电发展



(a) 政策规划

- ◆ 2013年5月，国家能源局网站公布了第一批12项能源领域被取消或下放的行政审批事项，其中，风电项目审批下放至地方
- ◆ 国家能源局于年初下发了《关于做好2013年风电并网和消纳相关工作的通知》，要求把风电利用率作为年度安排风电开发规模和项目布局的重要依据，对各限电省份提出了有针对性的解决方案，保障非限电地区风电装机持续稳定增长，并要求电网公司加强风电配套电网建设
- ◆ 为解决风电限电日趋严重的问题，国家能源局于2012年颁布《关于加强风电并网和消纳工作有关要求的通知》
 - 确保风电特许权项目的并网运行和所发电量的全额收购，不得限制特许权项目和国家能源主管部门批复的示范项目的出力
 - 加强新建风电项目的并网审查工作，不得因新建风电项目限制已建成风电项目的出力
- ◆ 为加强风电统筹规划，避免无序建设，国家能源局于2011年开始实施风电项目核准计划，落实上网问题是获得核准的重要条件

(b) 电网规划建设

- ◆ “十二五”期间智能电网总投资预计达2万亿元，国家电网公司计划到2020年基本建成坚强智能电网
 - 国家风光储输示范工程成功投运，是世界上第一个集风力发电、光伏发电、储能系统、智能输电于一体的国家风光储输示范工程，目前已累计发电1.2亿千瓦时
- ◆ 国家高度重视风电基地的配套电网建设和跨省输电工程，加快推进“四交三直”特高压电网建设
 - 根据国家电网规划，到2020年将投产特高压线路9.5万公里（其中直流5.4万公里，交流4.1万公里）；跨省及跨区输电能力将于2015年增加到2.1亿千瓦，于2020年增加到4.5亿千瓦

(c) 可再生能源配额制

- ◆ 国家能源局2012年7月发布的《“十二五”国家战略性新兴产业发展规划》中强调将实施可再生能源配额制
- ◆ 《可再生能源配额管理办法》第三稿已于日前完成征求意见，按照国家能源局年初计划，将在今年择机出台
 - 将规定电网消纳可再生能源电力比例及在五大电力集团发电中可再生能源电力比例
 - 将引入基于配额交易的绿色电力证书制度，鼓励电力生产商对超额所发可再生能源电力进行配额交易
 - 将通过考核和经济处罚等相关措施，保障配额制实施到位

(d) 技改满足接网要求

- ◆ 《发展规划》中强调将建立风电场功率预测预报体系，建成风电大型基地配套外输通道，解决风电远距离输送的消纳问题

2 天然气与风电业务优势互补的统一清洁能源平台



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

天然气



- ◆ 相对较低的负债比率、折旧与维护成本，资本支出较少，且没有季节的局限性
- ◆ 收入及盈利将随需求的增长而稳步提高
- ◆ 可提供持续稳定的现金流，保障其他业务发展的资金需求

风电



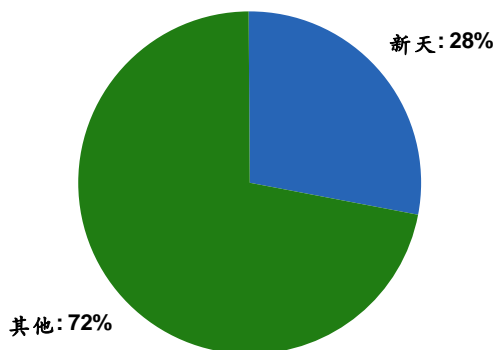
- ◆ 建设周期短，受惠于政府优惠政策，投运后培育期较短，迅速实现预期收入与盈利
- ◆ 运营中耗费原材料较少，不受原材料价格波动风险影响
- ◆ 扩大资本开支加速建设后可迅速带来企业规模与业绩的增长

- ☑ 两个业务板块的投资及回报模式形成互补、有利于公司整体的内部资金调配，以优化资源配置效率
- ☑ 缓解由于政策变动、上下游关系及其他客观因素可能对单一行业带来的系统性风险
- ☑ 更加全面地把握中国清洁能源领域的有利发展前景

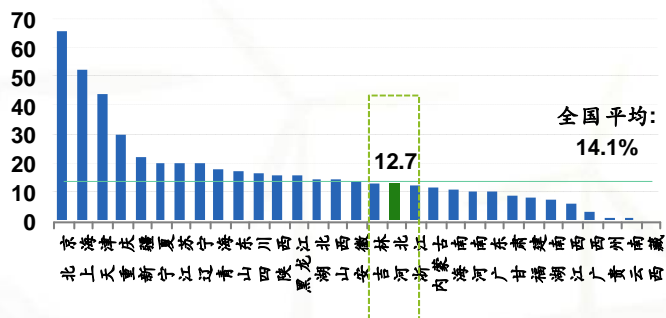
3 河北天然气市场的领导者

- 河北市场的龙头企业，地理位置优越，发展前景广阔

新天占河北省2012年总天然气销量的比例



河北天然气渗透率较低，发展潜力强劲 (%)

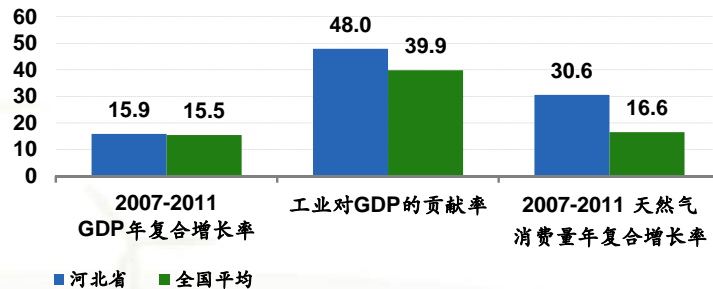


资料来源 国家统计局

天然气行业的垄断特性

- 长输管道**
 - ◆ 基于避免重复投资、提高资源利用效率、成本最低化和安全保障最大化等因素，天然气长输管道在一定区域内实行统一经营，具有区域垄断的特性
- 支线管道**
 - ◆ 地方政府通常不会授权在同一地方建设超过一条支线管道，以避免资源的重复配置
- 城市燃气项目**
 - ◆ 2004年以来，规定国内燃气项目必须获地方政府授予特许经营权，实质上具有排他经营的特性
 - ◆ 特许经营的年限可长达50年，赋予营运商长期的垄断地位

河北经济增长迅速，工业发达，天然气需求高 (%)



资料来源 国家统计局

3 河北天然气市场的领导者

- 气源多元化战略，为拓展市场提供气源保障，提高管道供气安全性

常规天然气



- ◆ 中石油通过陕京管道系统长期向公司供气

液化天然气



- ◆ 曹妃甸LNG接收站与码头项目一期工程完成总体进度的81%，工程建设按计划推进，预计二零一三年底开始外输天然气

煤层气引进项目



- ◆ 山西煤层气引进项目进展顺利，已完成施工图设计、招标准备工作，目前正在办理施工前各相关手续，预计下半年成立项目公司
 - 设计输气容量为4.9亿立方米
 - 自山西黎城到河北沙河的东石管线

煤制天然气



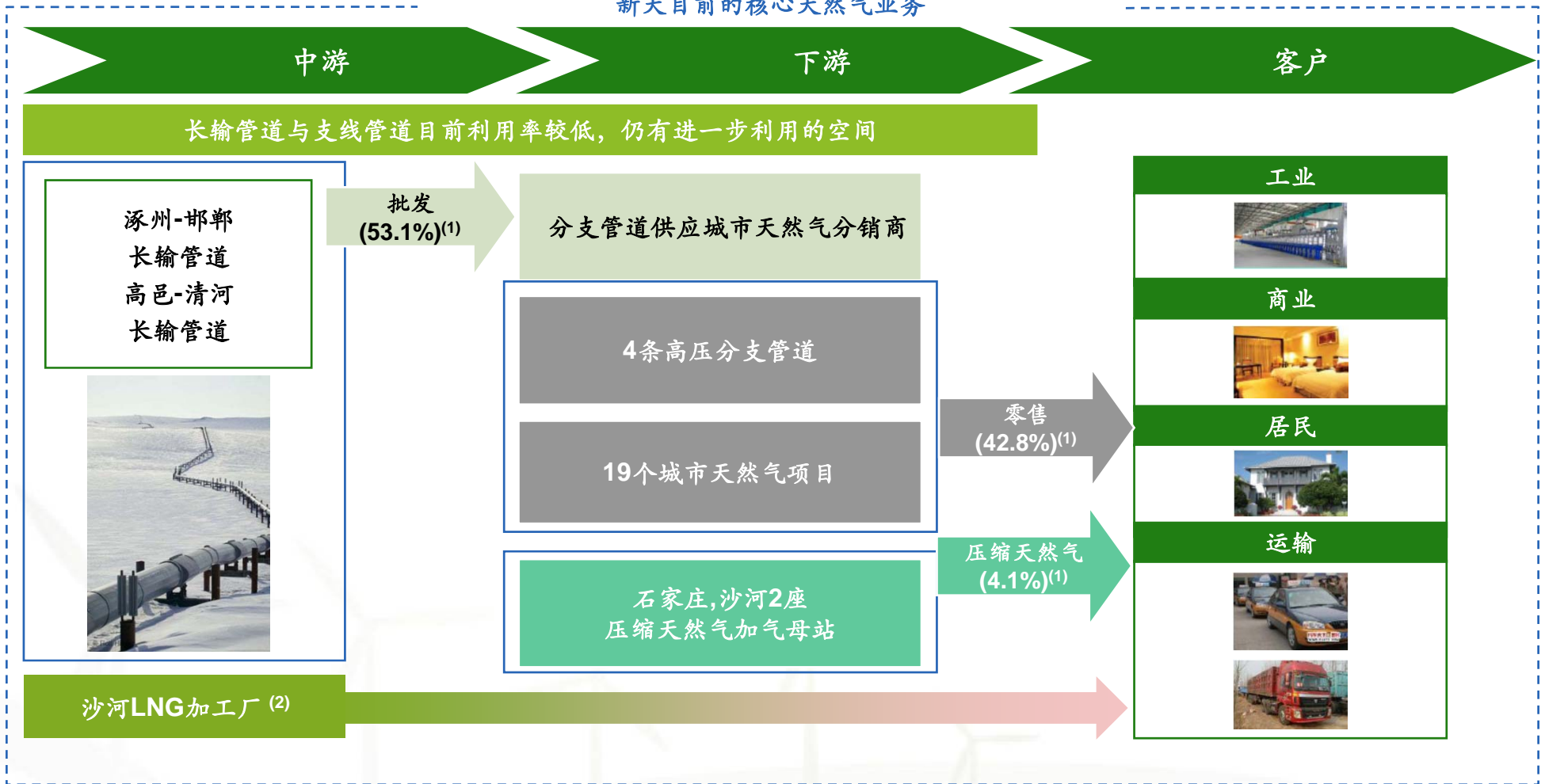
- ◆ 与河北建投内蒙古能源有限公司签订供用气框架协议
- ◆ 与中海油新能源投资有限责任公司签署合作协议

3 河北天然气市场的领导者

- 中下游结合，均衡布局的产业链业务组合



新天目前的核心天然气业务



1 占2013年上半年天然气总销售量的百分率
2 已开工建设

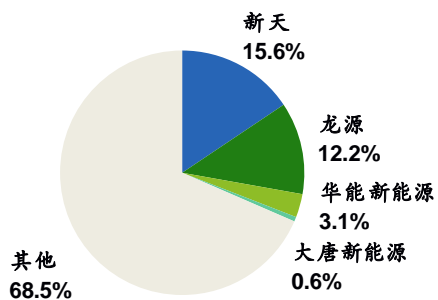
4 营运水平和财务指标领先的风电运营商

- 地理位置优越，在河北风电市场拥有领军地位



新天在河北省风电市场居于领先地位，在风电总装机容量中占有很大比重(1)

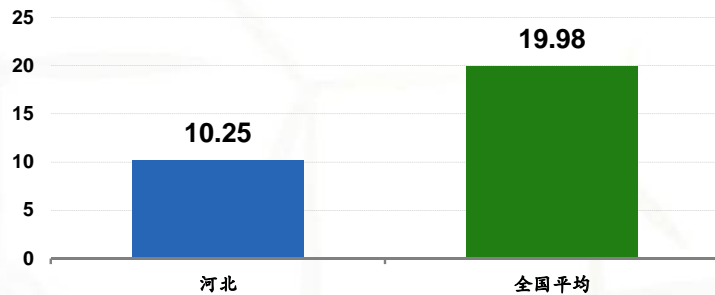
(%)



资料来源 风能协会，上市公司信息披露

河北省风电消纳能力高于全国平均水平

弃风率 (%)



资料来源 媒体报道

河北省是第二大风电大省

序号	省(自治区、直辖市)	2012年累计风电装机(兆瓦)
1	内蒙古	18,623.8
2	河北	7,978.8
3	甘肃	6,479.0
4	辽宁	6,118.3
5	山东	5,691.0
6	黑龙江	4,264.4
7	吉林	3,997.4
8	宁夏	3,565.7
9	新疆	3,306.1
10	山西	2,907.1
11	江苏	2372.1
12	云南	1964.0
13	广东	1691.3
14	福建	1290.7
15	陕西	709.5
16	贵州	507.1
17	安徽	494.0
18	河南	492.6
19	浙江	481.7
20	上海	352.0


资料来源 风能协会

营运水平和财务指标领先的风电运营商 - 重视基建质量，专业化运营




重视基建质量


- ◆ 在基建工作中，公司继续坚持精细化理念，加强工程管控力度，按照打造“优质工程、精品工程”的基建目标，促进品质管理的大提升
- ◆ 东辛营项目是新天绿色能源公司的第一个风电特许权项目，同时也是单体容量最大的项目，东辛营200兆瓦风电工程建设规模大、占地区域面积广、山区风电机组海拔高、作业环境恶劣，工程组织和经营管理难度大。面对诸多难点，新天严格执行行业各项规范标准，紧抓工程建设关键点，整个项目较计划工期提前3个月完工，节约投资3亿元，并荣获以下奖项：

 国家优质投资项目奖

 行业优质工程奖

 国家优质工程奖

- ◆ 崇礼项目荣获：

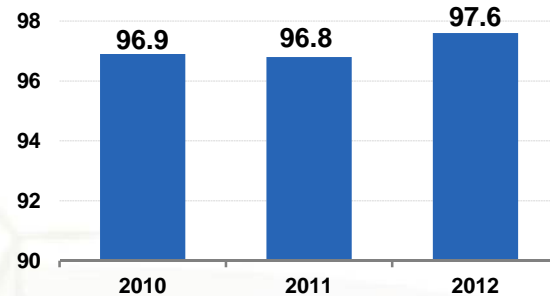
 中国电力优质工程奖

资料来源：公司资料

专业化运营

- ◆ 公司拥有专门为本公司风电场提供运维服务，同时承接第三方服务合同的运维附属公司
- ◆ 张家口生产技术中心及其电器实验室启用，成为张家口市首个大型综合性风电技术中心
- ◆ 公司与华北电力大学签署了共建研究生工作站协议，借助高校的专业研究力量，公司技术水平显著提高
- ◆ 公司根据国家电网公司《风电并网运行反事故措施要点》的要求，及时进行了风电厂低电压穿越、无功补偿装置、风功率预测系统等进行了技术改造

可利用率⁽¹⁾
(%)



1 一个风电场开始商业运行后一段时期内可以发电的时间除以该段期间内的时间

营运水平和财务指标领先的风电运营商

- 风电选址专业性强，经验丰富，把握优质的风资源



风资源及立项储备项目分布示意图



- ◆ 公司拥有十多年的风电开发经验，秉承“立足陆上，面向海上，全国布局的开发思路风电项目包含陆上、海上且项目已经遍及全国17个省区
- ◆ 公司储备风电项目数量充足，处于立项及核准阶段的总装机容量为**2,897.9兆瓦**，且多位于不限电区域
- ◆ 公司风电项目开发的多项第一：
 - ◆ 唐山海上风电项目是我国北方首个获得国家立项批复的海上风电场
 - ◆ 承德丰宁风电项目是河北单体项目容量最大的陆上风电场
 - ◆ 新疆若羌风电项目是南疆区域第一个风电场
 - ◆ 云南建水风电项目是西南地区单体容量最大的风电场

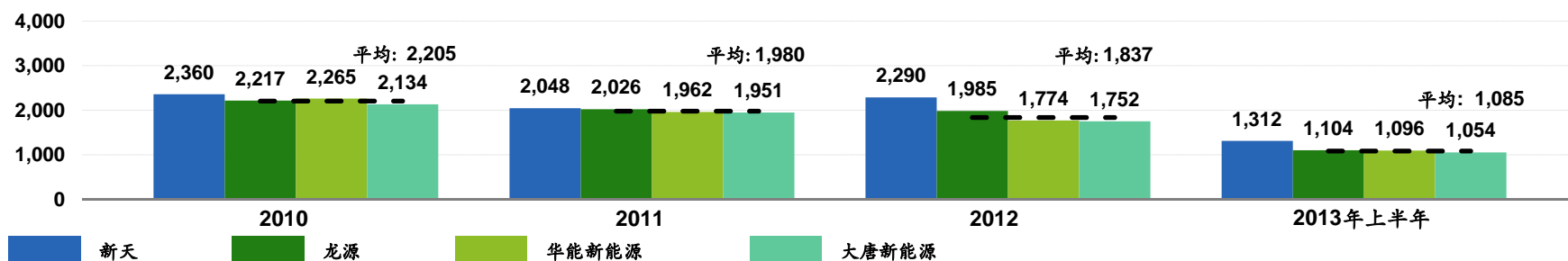
营运水平和财务指标领先的风电运营商

- 可利用小时数高于同行，规模稳步增长



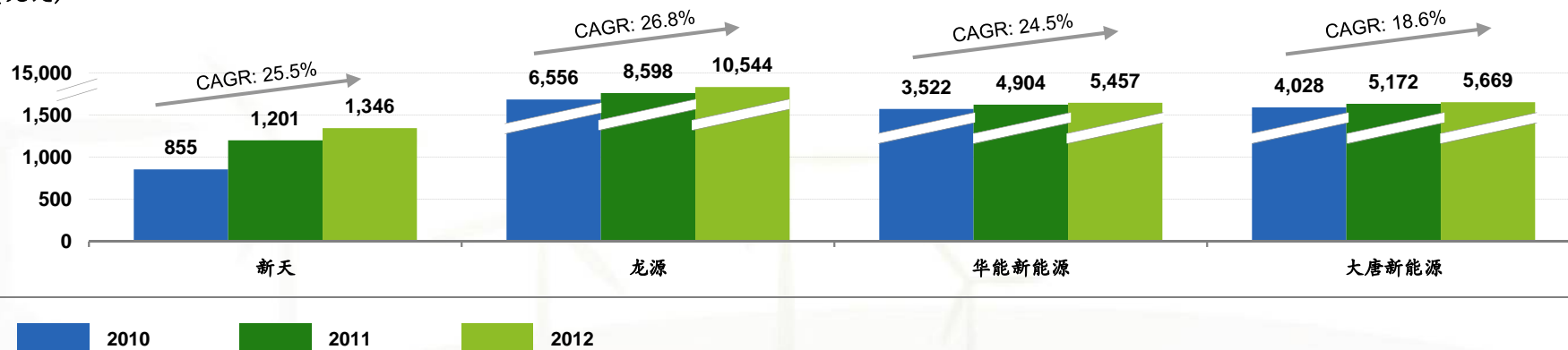
可利用小时数

(小时数)



控股装机容量

(兆瓦)

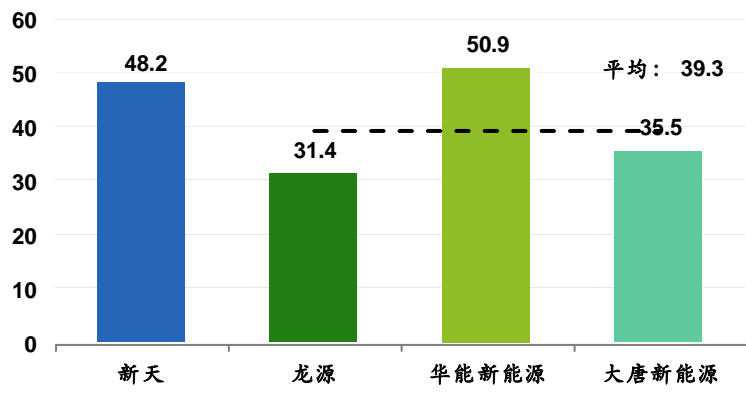


资料来源：上市公司公开信息披露

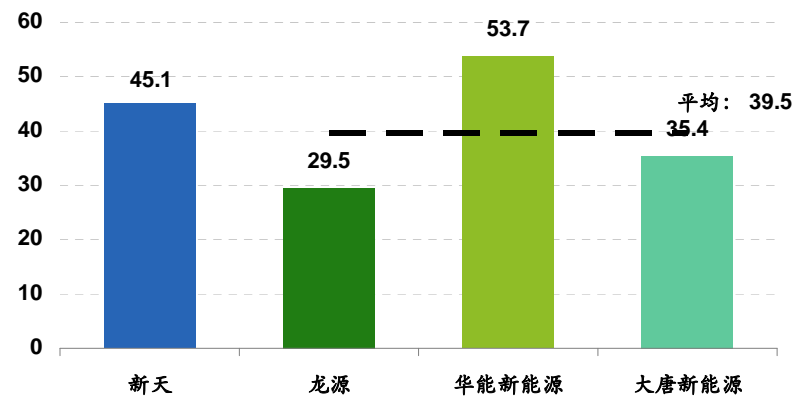
4 营运水平和财务指标领先的风电运营商 - 经济效益可观，利润率高于行业平均



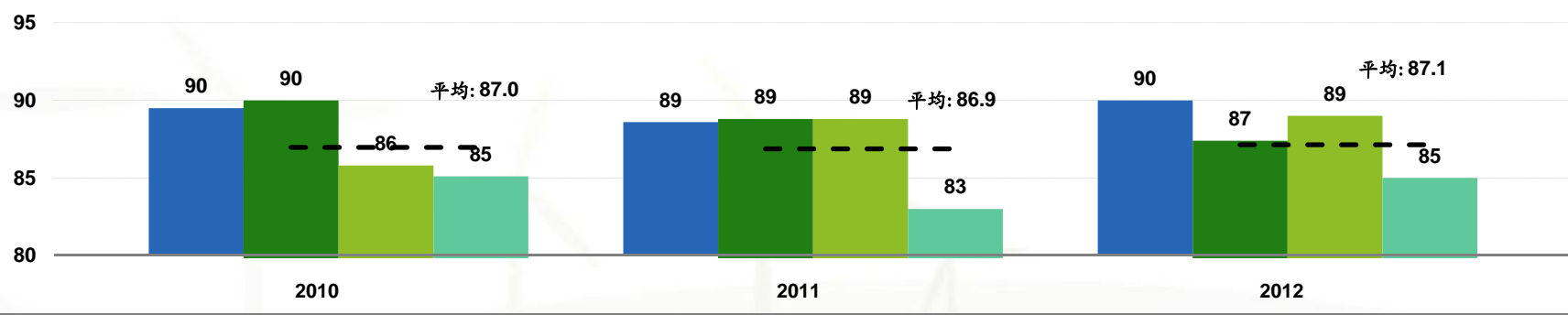
风电收入2010-12年复合增长率
%



风电调整后EBITDA⁽¹⁾ 2010-12年复合增长率
%



调整后EBITDA利润率
(%)



■ 新天 ■ 龙源 ■ 华能新能源 ■ 大唐新能源

资料来源：上市公司公开信息披露

1 调整后的EBITDA扣除其他净收入，加回非经常性损失减值

5 河北建投旗下的清洁能源旗舰平台，获得母公司的有力支持



河北建设投资集团有限责任公司 HeBei Construction & Investment Group CO., Ltd

- ◆ 成立于1988年，省属资产规模最大国有投资控股公司
- ◆ 主要从事能源、交通、水务、旅游及商业地产等基础产业、基础设施和省支柱产业的投资与建设
 - 电力：截至2013年3月末，公司可控装机容量增至17.3吉瓦。其中，火电、风电控股装机分别为5.7吉瓦，1.3吉瓦
 - 天然气：河北南部地区唯一天然气分销商，2012年销售天然气12.5亿立方米
 - 交通：2012年交通板块实现收入7.7亿元，净利润3.0亿元
 - 水务方面，2012年自来水、原水实际供应量分别为42.7万吨/天，18.2万吨/天；污水实际处理能力为9.2万吨/天
- ◆ 截止2012年底，集团合并总资产达到962.0亿元，净资产372.0亿元，实现合并营业收入204.1亿元，利润总额10.8亿元

资料来源 公司网站，河北建设投资集团有限责任公司2013年跟踪评级报告

母公司的有力支持

- ◆ 避免同业竞争协议
 - 资产注入：除保留业务⁽¹⁾外，河北建投于2010年2月向新天注入相关业务的全部资产
 - 河北建投及其附属公司不会在相关业务方面与新天构成竞争
 - 收购任何保留业务、新业务机会的选择权
 - 新天拥有河北建投业务的优先购买权
- ◆ 融资担保：河北建投曾为新天13亿元与20亿元的债券提供担保
- ◆ 依托河北建投，新天开展业务具有以下优势：
 - 在天然气业务领域拥有将增加的成本传导给下游客户的能力，因而可确保利润率的相对稳定
 - 有关并网问题谈判中能够充分利用与政府下属电网公司间的良好关系，同时可以利用与天然气生产企业间的良好关系，以确保天然气的稳定供应
- ◆ 河北建投集团高管在新天任职
 - 两位河北建投高管担任新天非执行董事（赵会宁先生与肖刚先生）

资料来源 公司文件

1 保留业务包括垃圾发电业务、生物质发电业务以及通过燕山(沽源)风能间接持有的若干非控股权益

6 管理团队经验丰富，上市以来成绩显著



经验丰富的管理团队



曹欣
公司董事长兼执行董事

- 在风电行业拥有10年工作经验，曾任新天绿色能源总裁，现任公司董事长



高庆余
总裁

- 在天然气行业拥有13年工作经验，曾任河北天然气总经理、新天绿色能源副总裁，现任公司总裁



赵辉
副总裁

- 在电力行业拥有18年工作经验，曾任公司董事会秘书、建投能源董事会秘书，现任公司副总裁



孙新田
副总裁

- 在电力行业拥有29年工作经验，曾任河北建投新能源副总经理，现任公司副总裁



梅春晓
副总裁

- 在电力行业拥有27年工作经验，曾任河北建投新能源总工程师、总经理助理，现任公司副总裁

上市时设定的战略

公司整体

优化融资

发展其他清洁能源业务

天然气

天然气源的多元化

进一步扩大目标市场

风电

扩大业务规模

提高运营效率

向其他省份拓展业务

上市以来取得的成绩

- 公司实施多元化融资方式，拥有银行信用额度162.4亿元，并在香港获得3亿元境外直贷以及在境内发行2亿元短期融资券

- 自首次公开发行以来，公司积极发展太阳能，目前已有1兆瓦的太阳能光伏电站示范项目开始运营，涞源金家井10兆瓦太阳能项目、新疆和静20兆瓦太阳能项目具备开工条件

- 曹妃甸LNG接收站与码头项目于2011年3月开工，目前建设施工按计划顺利进行，预计二零一三年底开始外输天然气
- 山西煤层气引进项目已于2012年12月取得河北省及山西省发改委批准，目前进展顺利，预计下半年成立项目公司

- 上市时公司拥有361公里的长输管线和5个城市燃气区域市场，截至2013年6月底，公司已拥有550余公里的长输管线和19个城市燃气区域市场

- 公司分别在2010、2011和2012年新增了448.3兆瓦、346.3兆瓦和145.0兆瓦的控股装机容量，2013年6月底控股装机容量达到1,346.3兆瓦

- 公司2012年平均可利用小时数为2,290小时，远超同行(龙源1,985小时，华能新能源1,774小时，大唐新能源1,752小时)

- 自首次公开发行以来，公司积极向省外扩张，目前已在山西省拥有控股装机容量99兆瓦