



ENN
新奥

新奥天然气股份有限公司
ENN Natural Gas Co., Ltd.

2021年一季度业绩发布

2021年4月



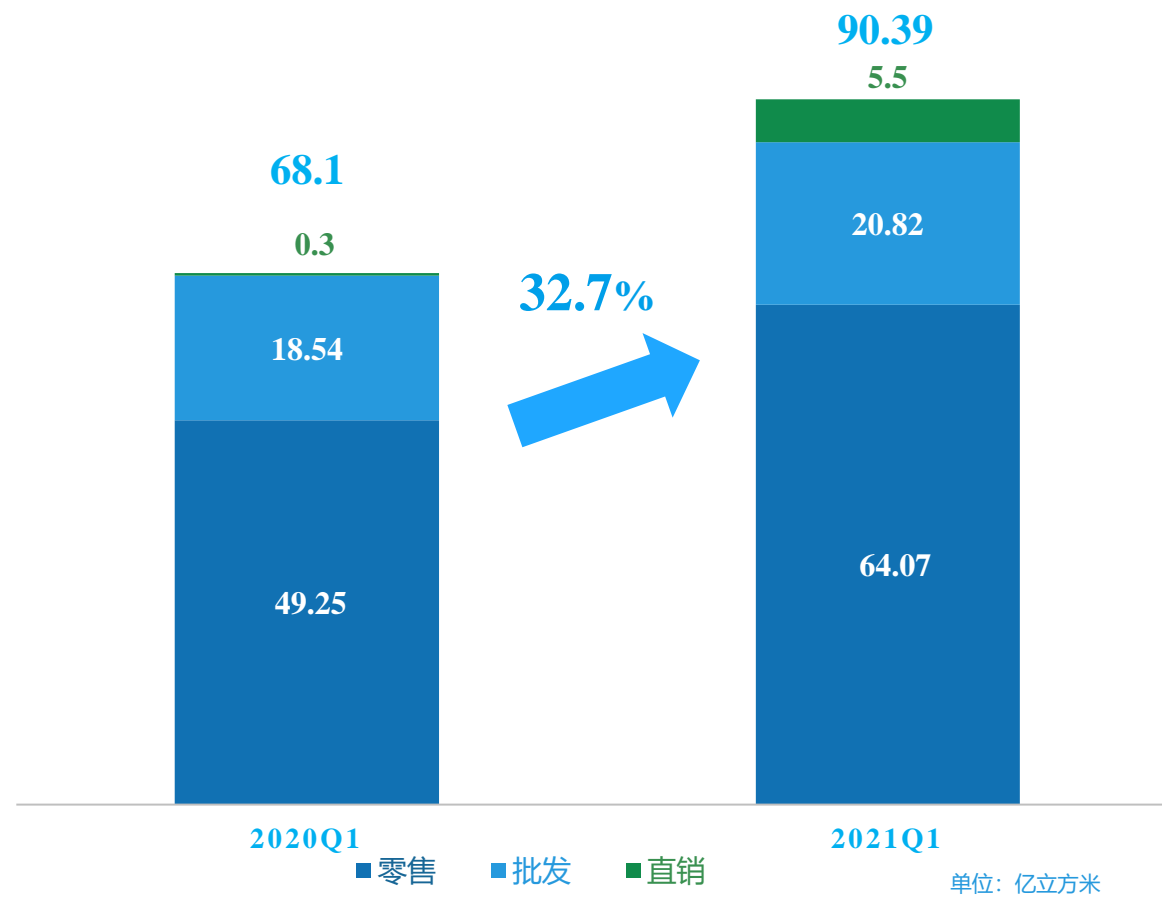
1.业务回顾

2.财务回顾

3.附注

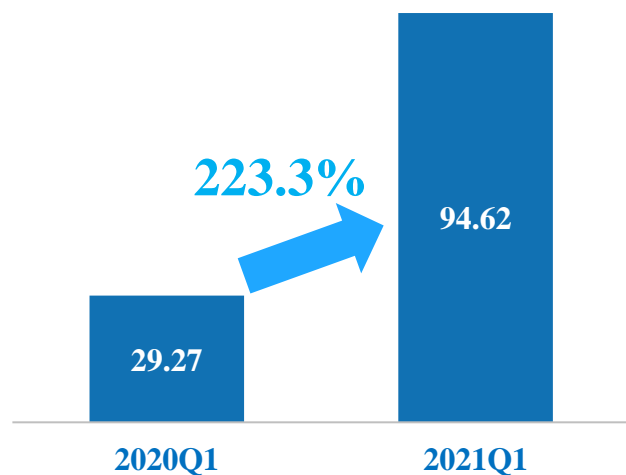
1.1 一季度销售气量

- 2021年一季度总销售气量达到**90.39**亿立方米，同比增长**32.7%**
- 直销气量为**5.5**亿立方米，毛利率稳定



1.2 一季度自主气源

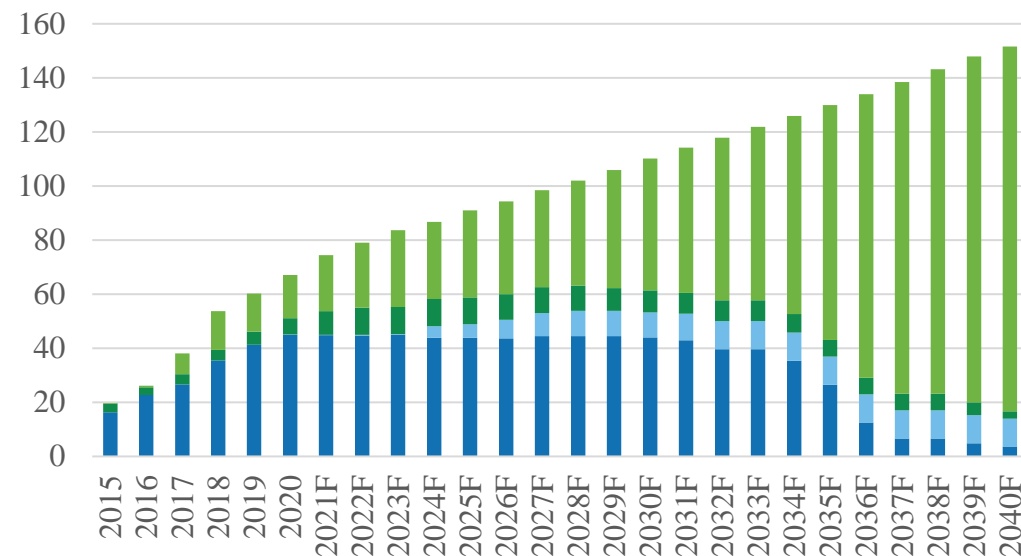
- ▶ 一季度共液化生产及进口LNG**94.62**万吨
- ▶ 使用国家管网窗口**2**个，使用第三方窗口**1**个



单位：万吨

- ▶ 三桶油的现有长协合同量在2020年-2030年基本保持稳定，预计占全国LNG进口比例约为40%-50%，在2030年之后随着长协到期占比逐渐降低。

中国LNG进口预测



■ 三桶油现有合同执行量

■ 三桶油未来海外权益

单位：百万吨

■ 第二梯队现有合同执行量

■ 新增LNG进口

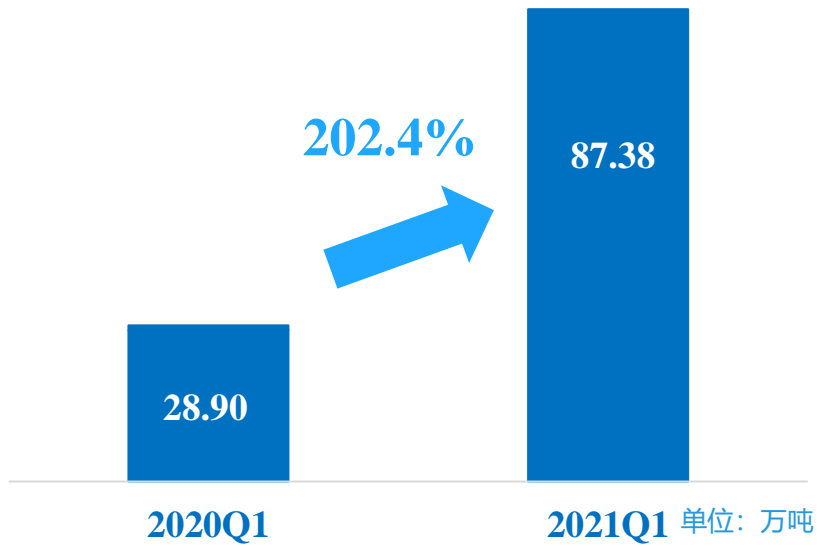
数据来源：思亚能源

1.3舟山LNG接收站生产运营

- 2021年第一季度舟山接收站共处理LNG**87.38**万吨
- 舟山战略支点作用凸显，冬季保供范围扩大至九省一市



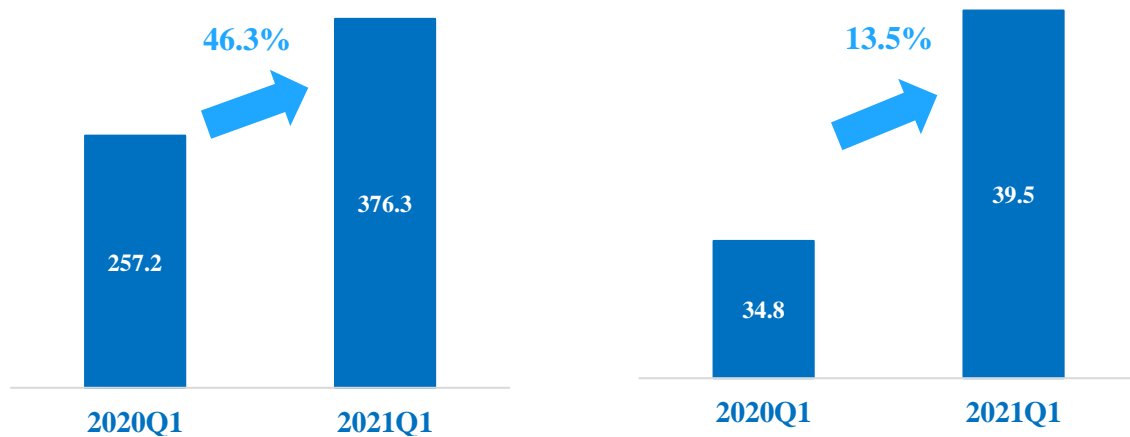
舟山LNG接收站处理量对比



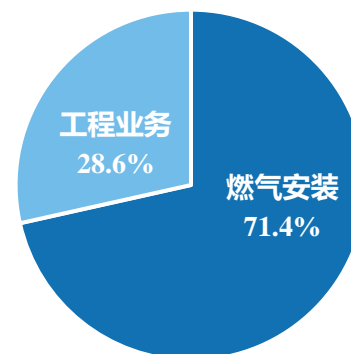
1.4 燃气安装及工程业务

- 2021年一季度新开发工商业用户开口气量**376.3**万方/日 同比增长**46.3%**
- 2021年一季度工程业务外部收入**4.45**亿元，同比增长**22.1%**

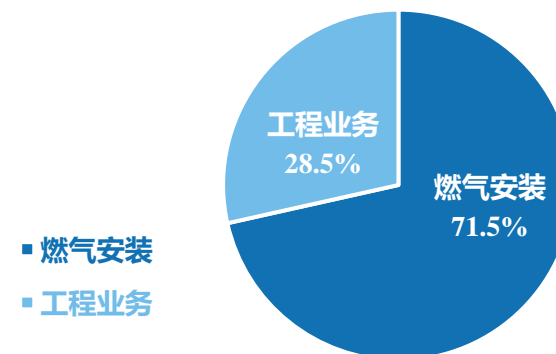
新开发工商用户日开口气量 (万方/日) 新开发住宅用户 (万户)



2020Q1收入



2021Q1收入



1.5 泛能业务

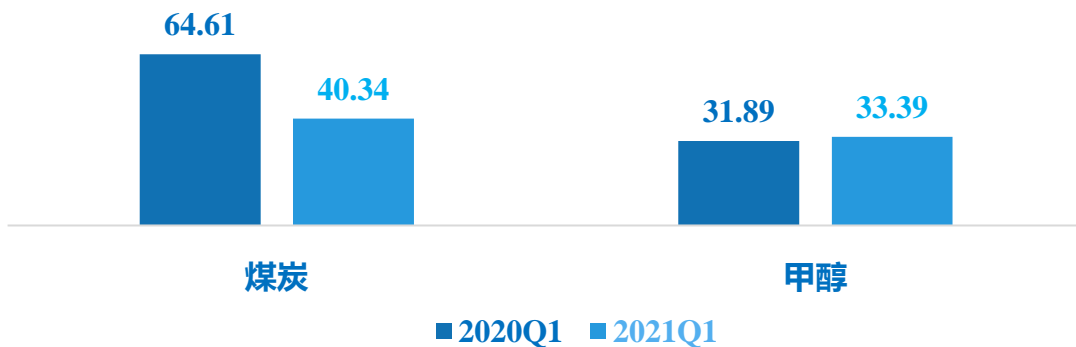


新投产项目**5**个，投运项目达**124**个



综合能源销售量：**37.74**亿千瓦时，同比增加**79%**

煤炭、甲醇销量 (万吨)



煤炭、甲醇平均售价及成本 (元/吨)

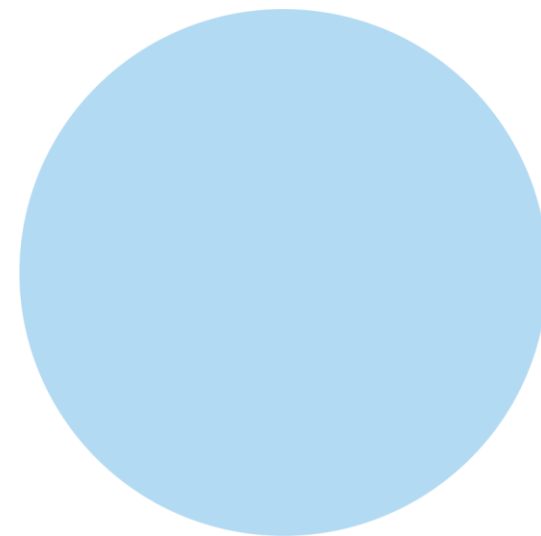
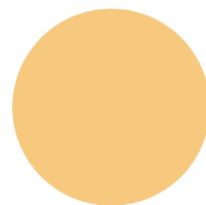
	2020Q1	2021Q1
混煤售价	207	240
精煤售价	276	448
煤炭成本	131	137
甲醇售价	1423	1633
甲醇成本	1371	1496

注：售价均为不含税价格

1. 业务回顾

2. 财务回顾

3. 附注



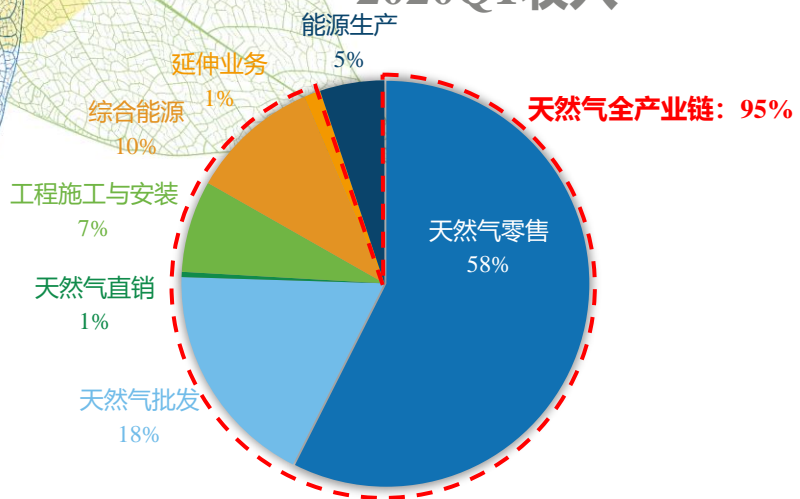
2.1 经营业绩情况

人民币：亿元

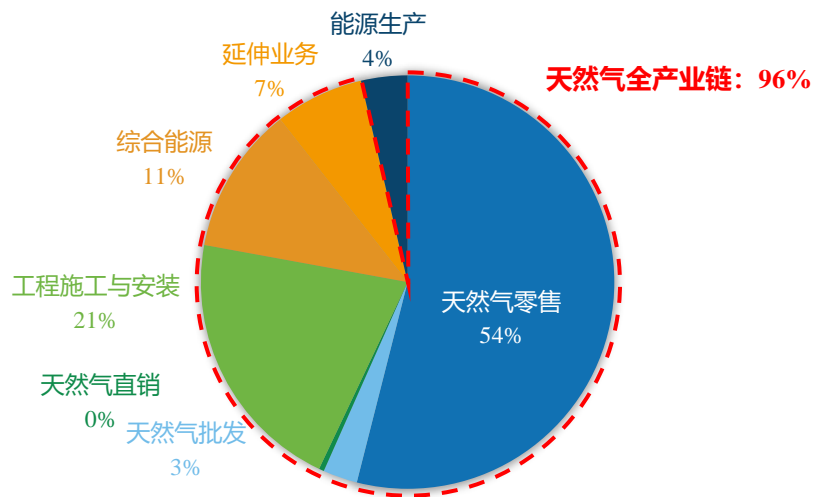
	2021Q1	2020Q1	变动
营业收入	258.49	174.67	48%
毛利	38.59	27.74	39.1%
EBITDA	35.67	24.37	46.4%
归母净利润	6.03	3.04	98.5%
核心利润	4.86	2.79	74.0%

2.2 一季度收入及毛利结构变化对比

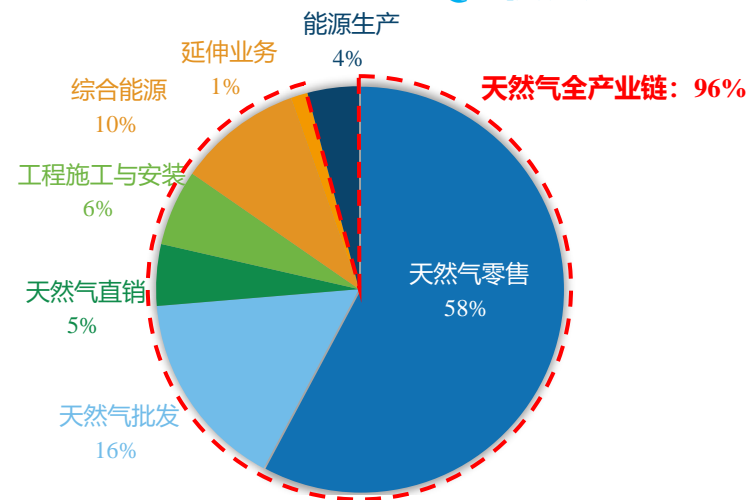
2020Q1收入



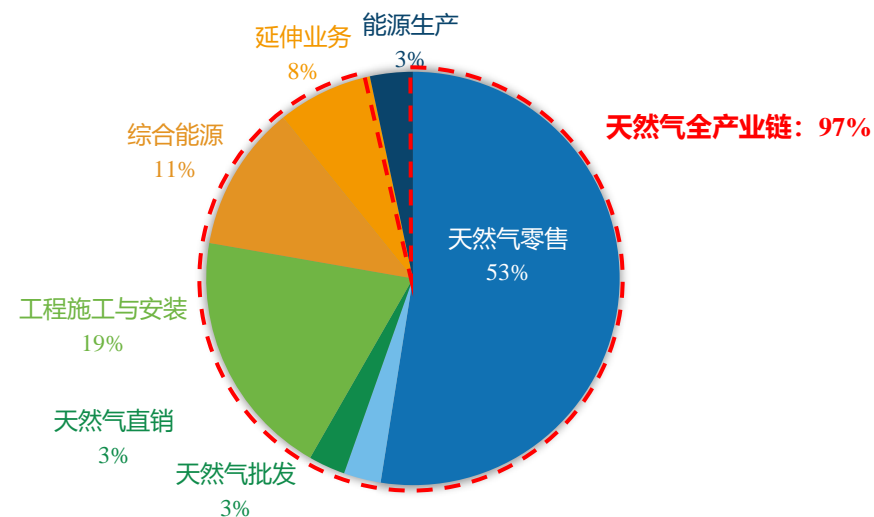
2020Q1毛利



2021Q1收入



2021Q1毛利



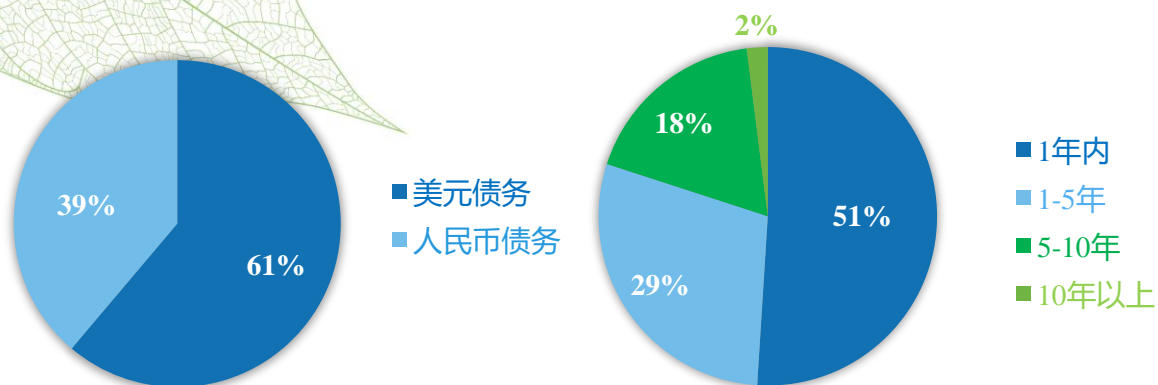
2.3 现金流情况

人民币：亿元

	2021Q1	2020Q1
经营性现金流	4.85	15.88
1.购买资产资本开支	14.46	12.09
2.并购重组支出	28.61	-
-重组资金流入	5.6	-
-重组配套融资	30.7	-
3.可随时赎回理财	8.00	-
自由现金流	6.98	4.17

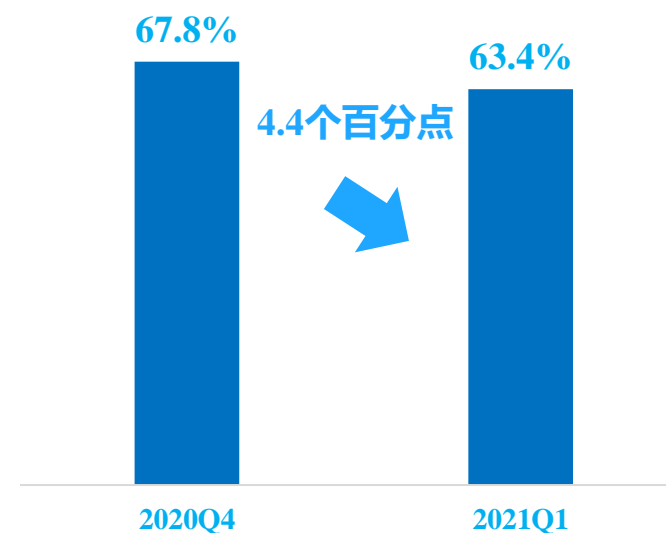
2.4 财务管理及流动性

2021Q1债务结构划分

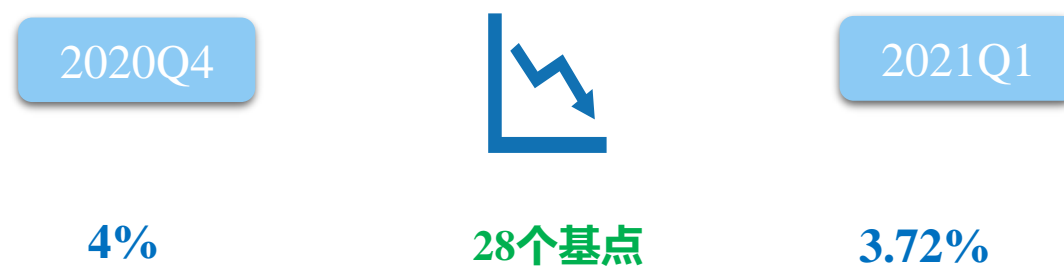


授信类别	2021Q1授信额度
金融机构额度	218亿元
境内债券额度	80 亿元
境外债券额度	7.96亿 美元

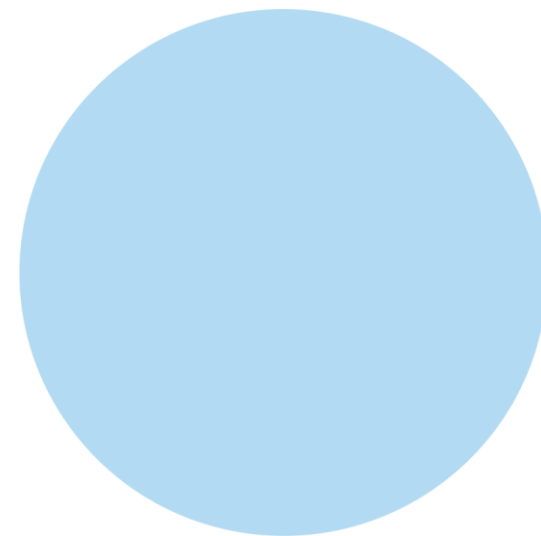
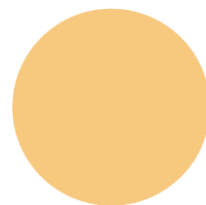
资产负债率



平均有效利率



1. 业务回顾
2. 财务回顾
3. 附注



新奥股份于1994年上市，是中国领先的民营上下游一体化清洁能源企业

公司概况

- 新奥天然气股份有限公司（“新奥股份”）于1994年在上海证券交易所上市（600803.SH）。截至2021年4月23日，市值约479亿人民币（约74亿美元）
- 新奥股份于2020年完成对新奥能源控股有限公司（“新奥能源”）32.7%股权置入，新奥能源成为新奥股份控股子公司，纳入合并范围内。同时，新奥股份与新奥集团签订委托管理协议，新奥集团将舟山LNG码头委托交由新奥股份全权管理
- 公司的主要业务为天然气全产业链业务，包括天然气零售、天然气批发和直销、综合能源销售及服务、工程施工与安装、延伸业务等，同时也运营煤炭、能源化工等其他业务

公司奖项



新奥集团荣获2020年
民营企业500强26位



新奥股份荣获2017
企业社会责任最佳实践奖



新奥股份荣获2016-2017年
国家优质工程奖



新奥股份荣获2011
中国土木工程学会詹天佑奖



#996

福布斯

新奥能源位列2020年
全球2000强



#148

财富杂志

新奥能源位列2020年
中国500强



#24

Brand Finance

新奥能源位列2020
全球最有价值的
50大公用事业品牌



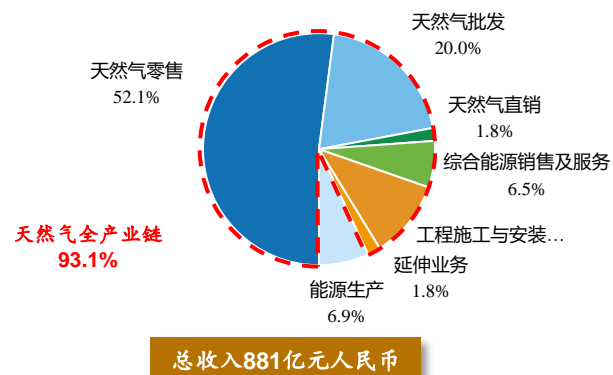
ESG Rating

新奥能源于2020年
首次被纳入恒生ESG 50 指数
和恒生可持续发展企业
基准指数

天然气全产业链业务为公司提供长期可持续的经常性收入来源

天然气零售	天然气批发	天然气直销	综合能源销售及服	工程施工与安装	延伸业务	能源生产(1)
						
<p>将天然气通过自有配售管网销售给终端用户</p> <ul style="list-style-type: none"> 向住宅、商业及工业客户销售天然气 营运汽车燃气加气站，为汽车加注LNG及CNG 	<p>向燃气分销商、工业、LNG加气站等客户批发销售天然气</p>	<p>利用气源和LNG码头优势，不依托特许经营权、不经中间商，直接销售天然气给客户</p>	<p>基于自主研发的综合能源技术，因地制宜地为客户选择最优的综合能源解决方案，提供冷、热、气、电综合能源供应</p>	<p>为天然气、市政工程、节能环保、化工等提供一体化工程服务：</p> <ul style="list-style-type: none"> 技术研发 工程设计 设备制造与集成 项目管理与工程建设 	<ul style="list-style-type: none"> 利用庞大的客户基础销售燃气器具产品 提供技术改造、设备维修保养等服务 “好气网”线上能源综合服务平台 	<ul style="list-style-type: none"> 煤炭：混煤和洗精煤，年产能800万吨 能源化工：以煤为原料生产甲醇，年产能120万吨

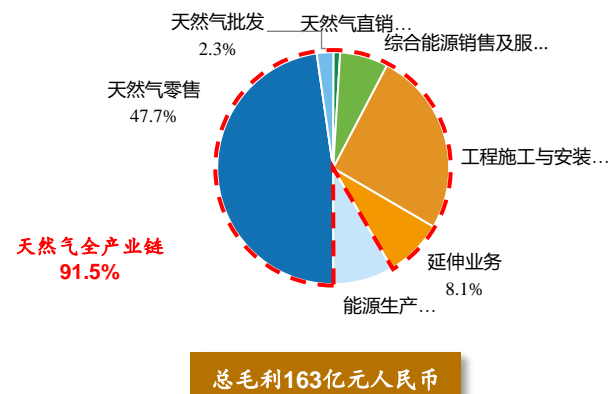
2020各业务收入明细



资料来源：公司年报、公司信息

注：
1. 包括煤炭及能源化工板块

2020各业务毛利明细



服务广阔客户群体的上下游一体化清洁能源企业

依托于庞大的客户基础，横向拓展服务范围，为客户提供更多高附加值服务

多样化“用气”产品套餐

- 计划性套餐：计划内、外用气价格不同
- 季节性套餐：根据季节规律提供阶梯气价，引导客户削峰填谷
- 顺价性套餐：客户锚定气源价格，叠加输配溢价，确保无风险基本盘

综合能源

- 着眼产业园区、公众建筑等大型工商业用户的深层次用能需求，因地制宜地综合利用天然气、地热、生物质等多种能源，为其建设稳定、高效、经济的一体化综合能源利用系统

延伸服务

- 利用庞大的居民客户基础进行燃气具销售，以及为工商客户提供技术改造、设备维修保养等服务冷、热、电、气等多品类能源供应
- 以“好气网”为平台的能源交易撮合综合服务

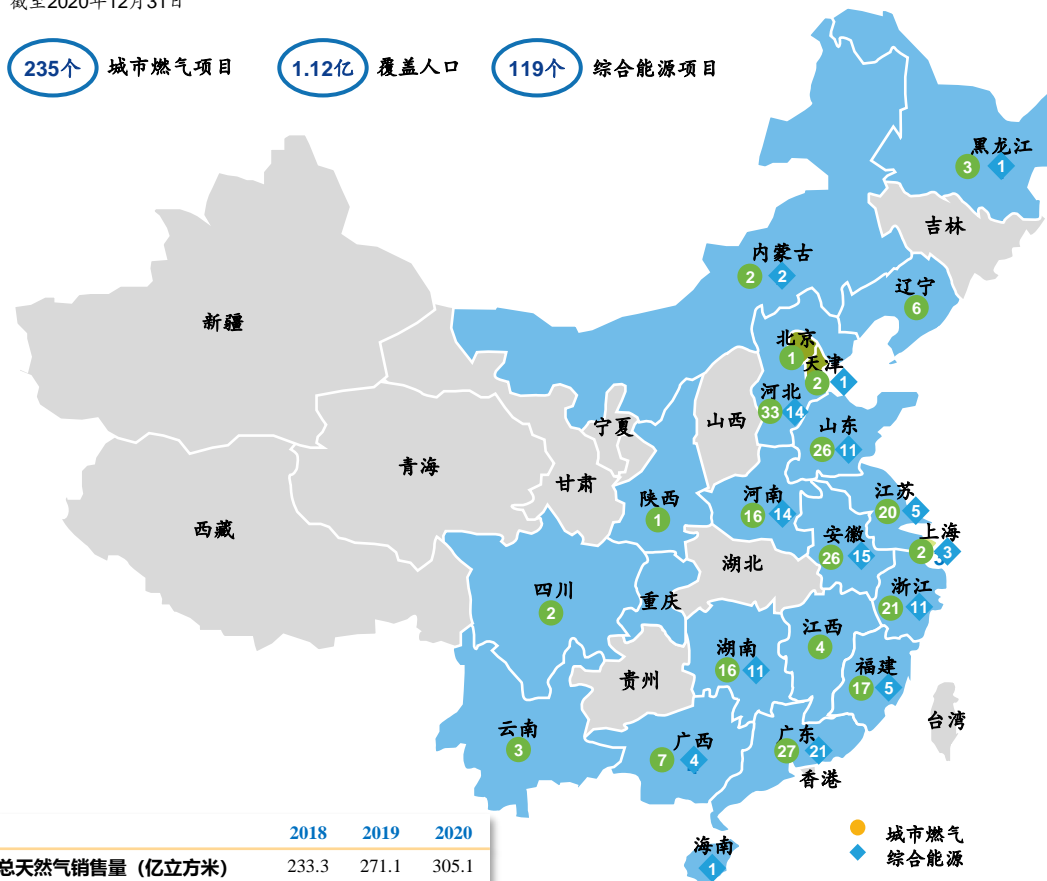
工程服务

- 通过“数字技术+装备、系统集成、解决方案”的商业模式，可提供行业领先的全产业链一站式服务

下游运营布局

截至2020年12月31日

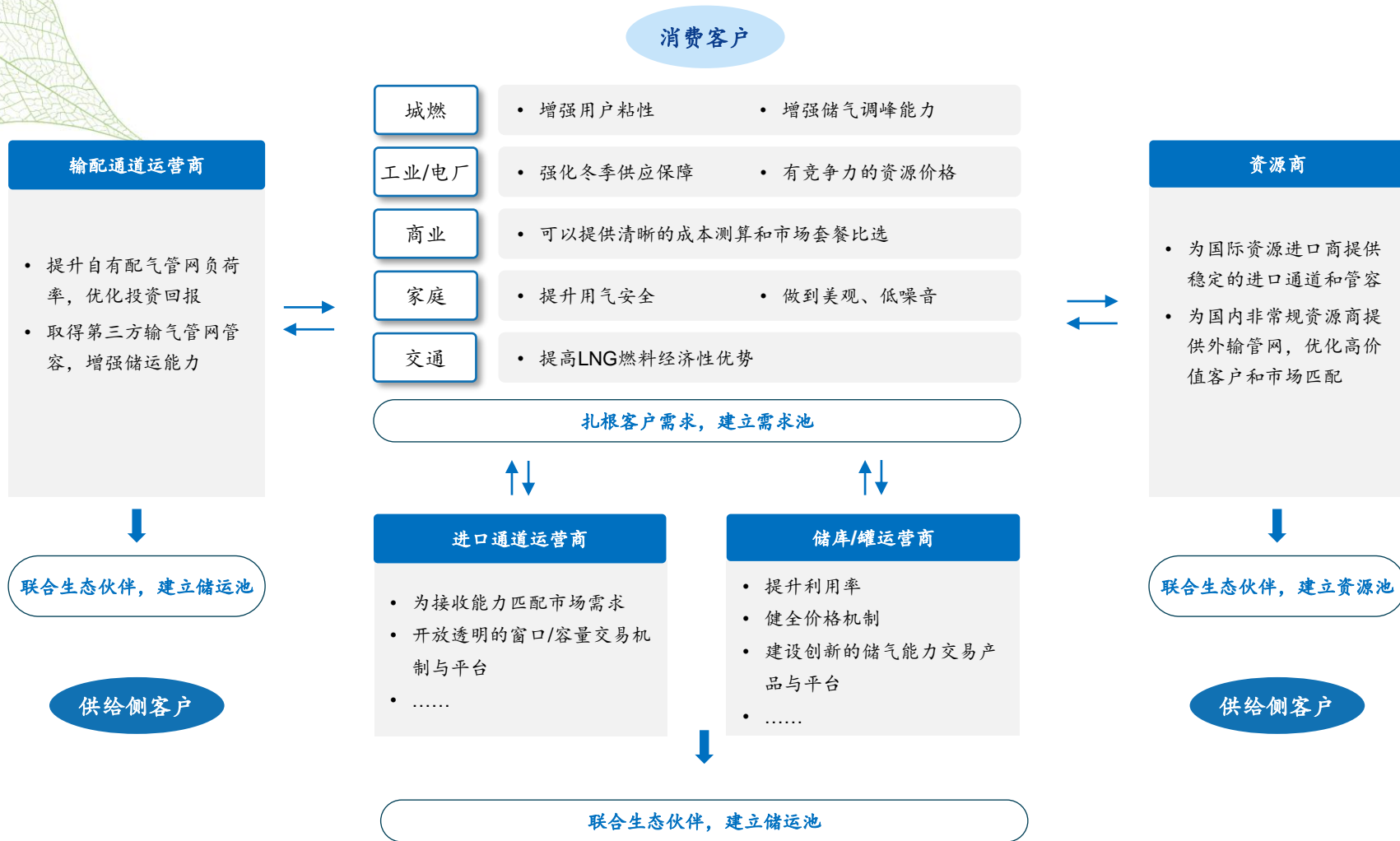
235个 城市燃气项目 1.12亿 覆盖人口 119个 综合能源项目



	2018	2019	2020
总天然气销售量 (亿立方米)	233.3	271.1	305.1
累计已接驳接驳住宅用户 (千户)	18,523	20,920	23,213
累计工商业用户数 (千, 地点)	121	149	177

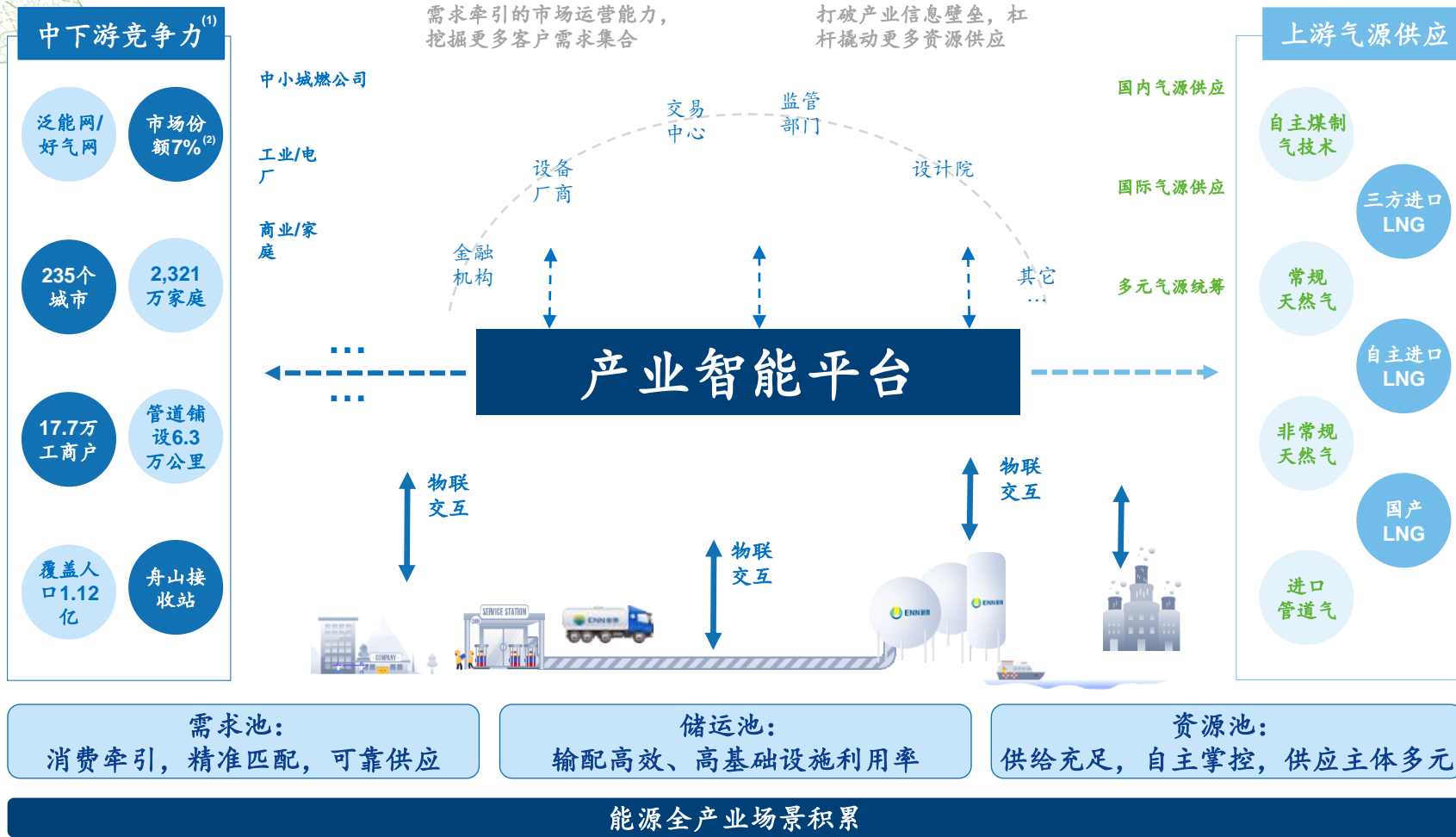
资料来源：公司年报

基于能源全场景的客户认知



打造上下游一体化清洁能源企业

依靠天然气全产业链场景积累，打造产业智能平台，用数字技术链接下中上游，构建全国及区域性资源池、储运池、需求池，实现各区域资源、输配、市场匹配

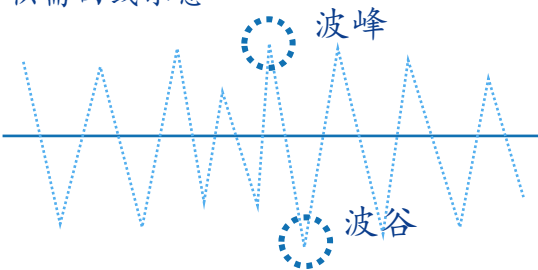


创新型业务 - 量价波动对冲、信息服务等

优化供需
差，精准提
升供需效率

打造量价对
冲解决方案
等增值业务

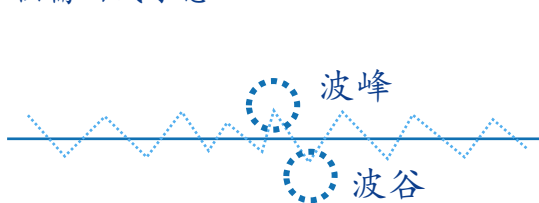
单一客户
供需曲线示意



转变



聚合客户
供需曲线示意



- ✓ 供需规律变化
- ✓ 需求与供给侧规模效应
- ✓ 依托三大资源池的统筹生态运营

- ✓ 通过帮助上游获取数量更多的中小燃气商，以及帮助下游获取成本更低更稳定的油气资源，将生态伙伴连接在一起，形成上下游的规模化效应，带动生态圈的良性循环
- ✓ 通过强大的储运输配能力，在用气波峰波谷提供量价波动对冲服务，解决客户因为船期、冬夏调峰等供需不稳定的痛点，降低成本与经营风险，以此达到利润最大化
- ✓ 提供其他信息服务等增值业务，收取费用，增收创值



智能生态运营商



➤ 国家层面：预期「十四·五」期间中国持续扩大清洁能源消费占比，可再生能源配额制落地实施，豁免发电业务许可证等措施落地

➤ 客户需求：可再生能源消纳压力，以及降本增效经营诉求提升

➤ 资源优势：

- 新奥能源拥有巨大的工商业用户资源 (>3GW屋顶资源)
- 燃气经营区、泛能园区、增量配电网内，具有业务协同价值，有效化解运营成本高、收费难等光伏行业痛点

光伏项目案例 - 山东寿光羊口光伏电站

- 装机规模：11.33MW
- 利用客户厂房屋顶共计14.6万平方米
- 投资金额：人民币7,098万元
- 并网方式：并网投运，全额上网
- 发电量：2019年约1,600万千瓦时
- 电价补贴：国家三类地区标杆电价0.98元/kWh
- 收益率：IRR 12%



国家层面：国家主席习近平在联合国大会上强调中国将采取更加有力的政策和措施，努力争取二氧化碳排放于2030年前达到峰值，2060年前实现碳中和

氢气特点：高热值、零排放、燃烧速度快

资源优势：

- 天然气管道可掺进特定比例(国际上多为10%以内)和压力的氢气，作为商业及民用气燃料，降低碳排放
- 新奥能源在CNG和LNG储运加注等方面的技术储备，能为开展压缩氢气或液氢的相关业务提供支撑
- 拥有天然气制氢的资源及技术优势

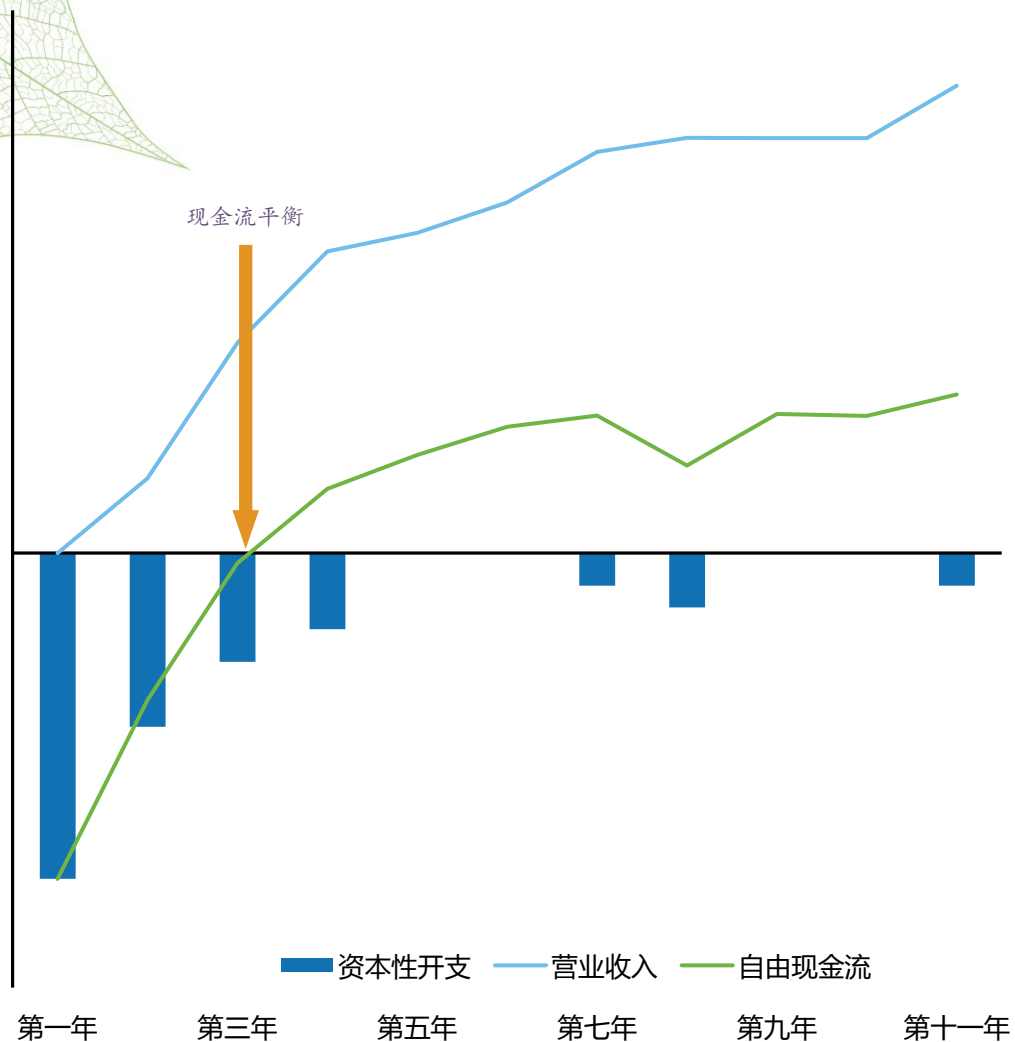
发起成立「长三角氢能基础设施产业联盟」，围绕国家长三角G60氢走廊等规划，致力于氢能的「制-运-储-加」全产业链，探索性布局建设加氢站基础设施，致力交通能源转型

制氢项目案例 - 辽宁葫芦岛某药业公司

- 制氢规模：1,500立方米/小时
- 客户需求量：1,248万立方米/年
- 免费利用客户现有管线、厂房及土地等设施，降低投资成本，帮助客户盘活前期投资资产
- 投资金额：人民币1,739万元
- 预期收益率：IRR 20%
- 项目状态：正在建设中，预期2021年5月份投运



典型综合能源项目 - 现金流预测



持续稳定的收入

- 综合能源解决方案平均为客户降低整体能源账单 **10%**
- 直接销售客户所需能源，提高客户黏性

快速的现金流出

- 资本性开支会根据客户数量和用能规模分期投资
- 公司的综合能源项目为现有园区，设备建成后可马上销售能源给客户
- 投资回收期一般为**7-8年**

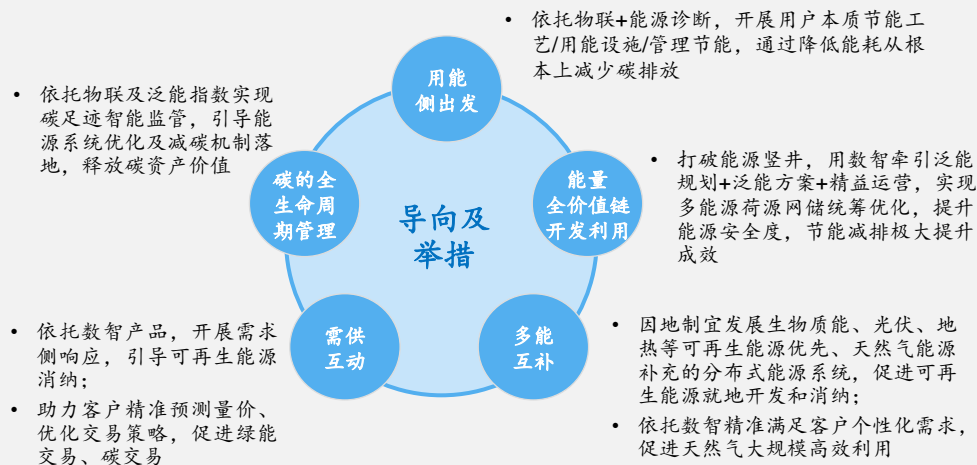
低风险

- 园区的客户结构多元化，减少单一产业的周期性风险
- 与客户签订最低用量，设立价格联动机制
- 市场化商业模式，政策风险低

全面支撑碳达峰、碳中和目标实现

(1) 创新“两碳”解决之道，服务社会

以需求侧思维为牵引，围绕清洁、安全、经济、高效、便捷的客户需求



助力客户、城市、国家实现“双碳”目标

(3) 用数智化产品赋能内外，支撑“两碳”目标



(3) 用数智化产品赋能内外，支撑“两碳”目标

系统节能减碳

- 用能源技术+数智实现燃气场站、泛能站、工艺设备的最大化节能
- 开展既有建筑节能，新建建筑100%符合绿色建筑标准
- 运营车辆电动化、智能化调度

强化甲烷排放监测与治理

- 通过完整性管理+智能运营确保管网安全
- 以智能建造，实现智慧运营
- 加强BOG回收利用，减少甲烷放散

多措并举开展碳抵消

- 植树造林
- 碳捕捉、封存及利用

力争在2050年实现自身净零碳排放



免责声明

本演示材料中的内容仅供参考，并不构成买入、购买或认购新奥股份（“本公司”）任何证券的邀请或要约，更不构成任何合约或承诺的基础、依据或援引。

保密性

本演示材料中的内容均为保密资料，请勿传阅或向任何人披露本演示材料中的内容。此外，任何人均不得翻印本材料。

投资者关系联系：

王硕、凡致和、丁晓庄

电话：+86 0316 2597675

电邮：enn-ec@enn.cn