



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



2018年度业绩发布

2019年3月
(0956.HK)

免责声明

- 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。
- 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。

议程

1. 2018年业绩及行业概览

2. 业务回顾

3. 财务摘要

4. 工作展望

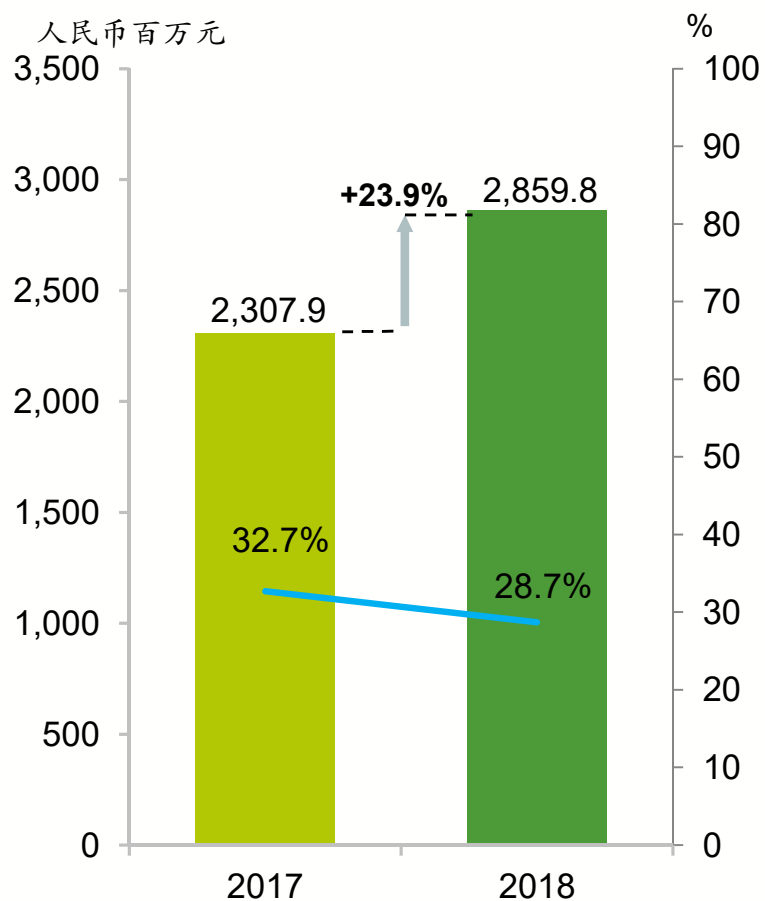


1、2018年业绩及行业概览

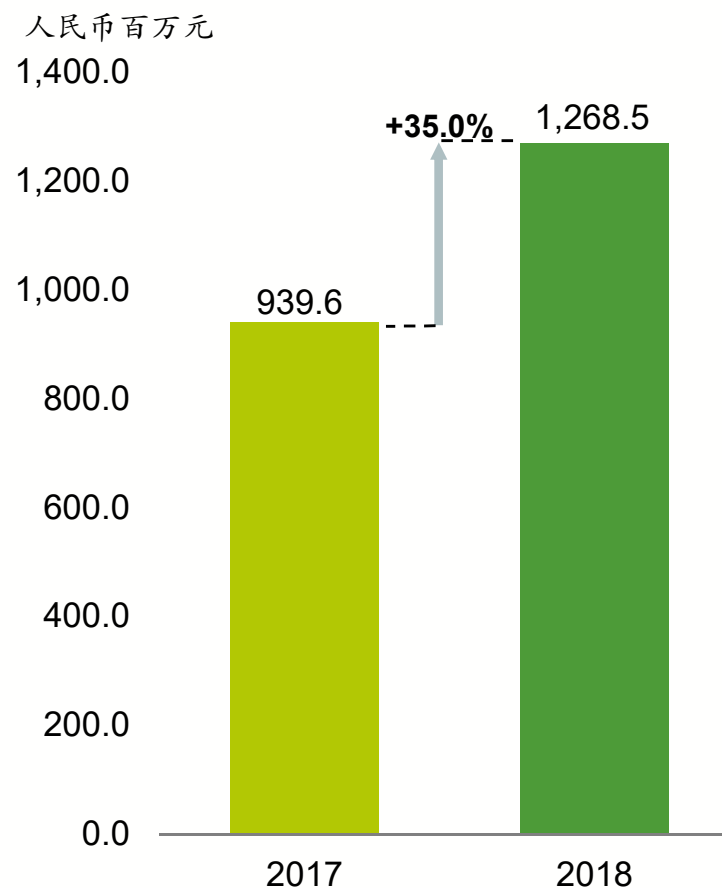
业绩亮点

- 2018年集团毛利总额人民币28.6亿元,同比增加23.9%; 毛利率28.7%, 同比下降4个百分点
- 归属股东净利润人民币12.7亿元, 同比增加35.0%

毛利及毛利率



归属股东净利润

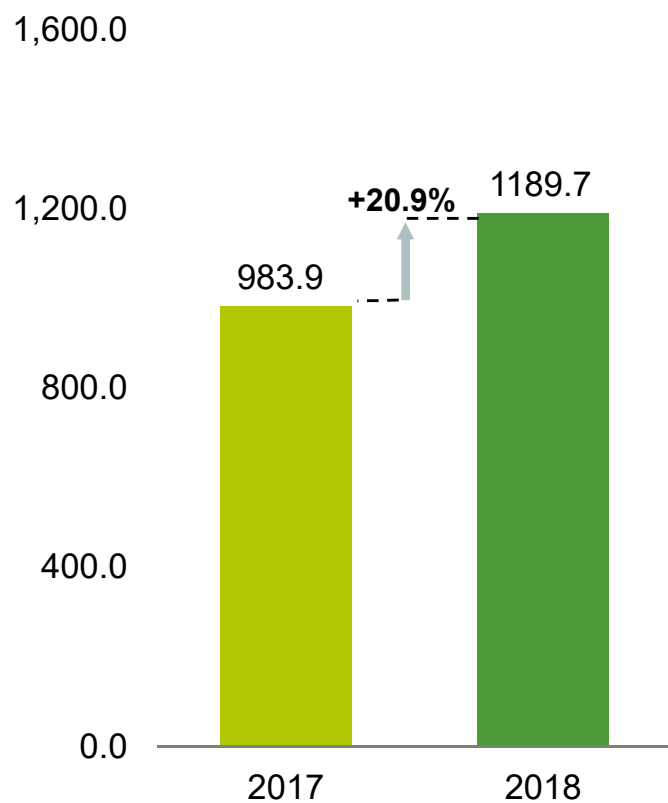


业绩亮点

- 风电及光伏板块税后利润人民币11.90亿元,同比增加20.9%
- 天然气板块税后利润人民币4.71亿元,同比增加126.7%

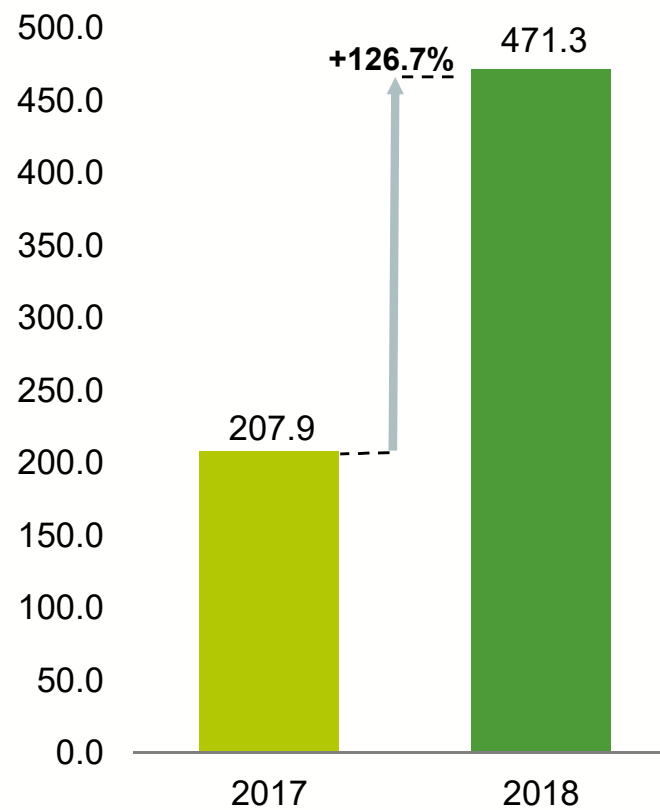
风电及光伏板块税后利润

人民币百万元



天然气板块税后利润

人民币百万元



风电行业经营环境

2018年风电行业经营环境

- 2018年全社会用电量68,449亿千瓦时，同比增长 8.5%。2018年，我国风电新增并网容量 2,059万千瓦，累计并网1.84亿千瓦。全年风电发电量3,660亿千瓦时，全年风电利用小时数2,095小时，同比增加147小时。河北省风电累计并网容量1,391万千瓦，风电年发电量283亿千瓦时，弃风率5.2%，利用小时数 2,276小时，同比增加 26小时
- 2018年10月30日，国家发改委和国家能源局印发《清洁能源消纳行动计划（2018-2020年）》，为全面提升清洁能源消纳能力明确目标：要求到 2020年基本解决清洁能源消纳问题。其中，2018、2019、2020年，风电方面需确保全国平均利用率分别高于 88%、90%、达到国际先进水平，弃风率分别低于 12%、10%和控制合理水平。2018年全国风电全年弃风电量 277亿千瓦时，同比减少 142亿千瓦时，平均弃风率 7%，同比下降 5个百分点，实现弃风电量和弃风率「双降」
- 2019年1月10日，为推进风电、光伏发电无补贴平价上网，国家发改委、国家能源局联合发布《关于积极推进风电、光伏发电无补贴平价上网有关工作的通知》，鼓励平价上网项目和低价上网项目，这些项目不占用各省现有年度规模指标，优先享受《通知》内各项扶持政策，开启了增量市场新空间。该《通知》的发布，对风电、光伏项目摆脱补贴依赖，实现平价上网具有重要现实意义，同时对于助推风电、光伏发电从补充能源向主流能源转变也具有重要的战略意义

天然气行业经营环境

2018年天然气行业经营环境

- 2018年天然气的消费量继续呈现不断增长的趋势，据国家发改委公布的运行快报统计，天然气表观消费量2,803亿立方米，同比增长18.1%
- 2018年5月，国家发改委发布《关于理顺居民用气门站价格的通知》，通知将居民用气由最高门站价格管理改为基准门站价格管理，价格水平按非居民用气基准门站价格水平。供需双方可以基准门站价格为基础，在上浮20%、下浮不限的范围内协商确定具体门站价格，实现与非居民用气价格机制衔接。方案实施时门站价格暂不上浮，实施一年后允许上浮。该方案自2018年6月10日起实施
- 2018年8月30日，国务院发布《关于促进天然气协调稳定发展的若干意见》，《意见》要求加快天然气产能和基础设施重大项目建设，加大国内勘探开发力度，全面实行区块竞争性出让，抓紧出台油气管网体制改革方案，推动天然气管网等基础设施向第三方市场主体公平开放，将致密气纳入补贴范围，对重点地区应急储气设施建设给予中央预算内投资补助支持，加快建立上下游天然气价格联动机制



2、2018年业绩回顾

2018年经营数据概览

风电

- 发电量76.76亿千瓦时,同比增加13.9%; 限电率为5.43%, 同比下降2.39个百分点
- 平均利用小时数2482小时, 较上年度增加90小时; 可利用率97.97%, 同比下降0.01个百分点
- 新增风电控股装机容量509.8兆瓦, 累计控股装机容量为3,858.15兆瓦, 陆上风电在建工程建设容量总计659.3兆瓦, 海上风电在建工程建设容量104兆瓦
- 新增风电权益装机容量 458.85兆瓦, 累计权益装机容量为 3,482.75 兆瓦; 新增转商业运营项目容量384.5兆瓦, 累计转商业运营项目容量3,262.85兆瓦



天然气

- 完成售气量26.31亿立方米, 同比增加40.0%
- 2018年度新增天然气管道 1,054.5公里; 累计运营管道4,142公里, 其中长输管道882公里, 城市燃气管道3,260公里
- 大力发展天然气终端用户, 新增各类用户44,033户, 累计拥有用户280,913户



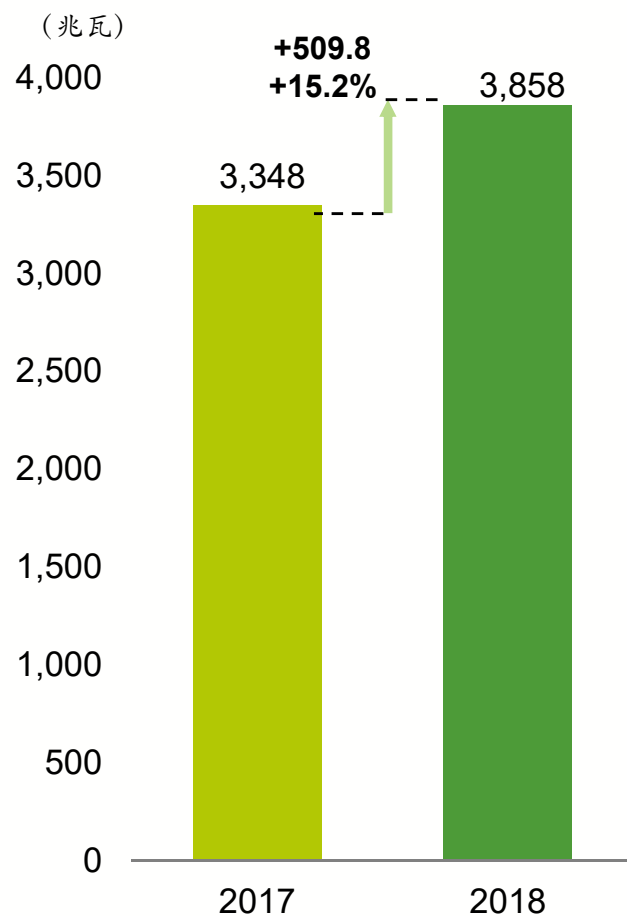
其他 可再生能源

- 新增光伏备案容量20兆瓦, 累计备案未开工项目容量40兆瓦, 累计运营101兆瓦光伏发电项目
- 年内新增在建集中式光伏项目1个: 黑龙江泰来双胜20兆瓦光伏电站, 并于年内建成并网发电

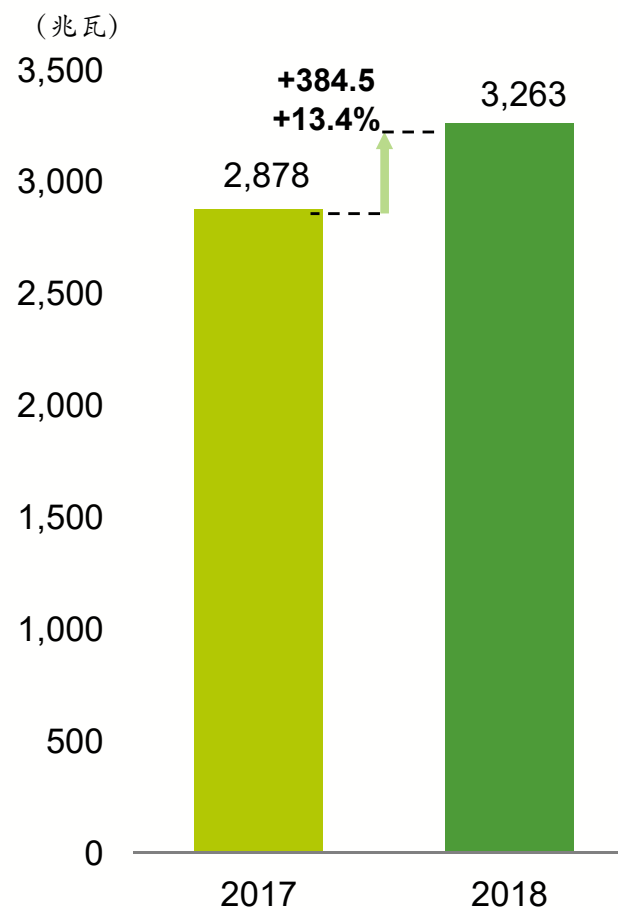


风电业务回顾

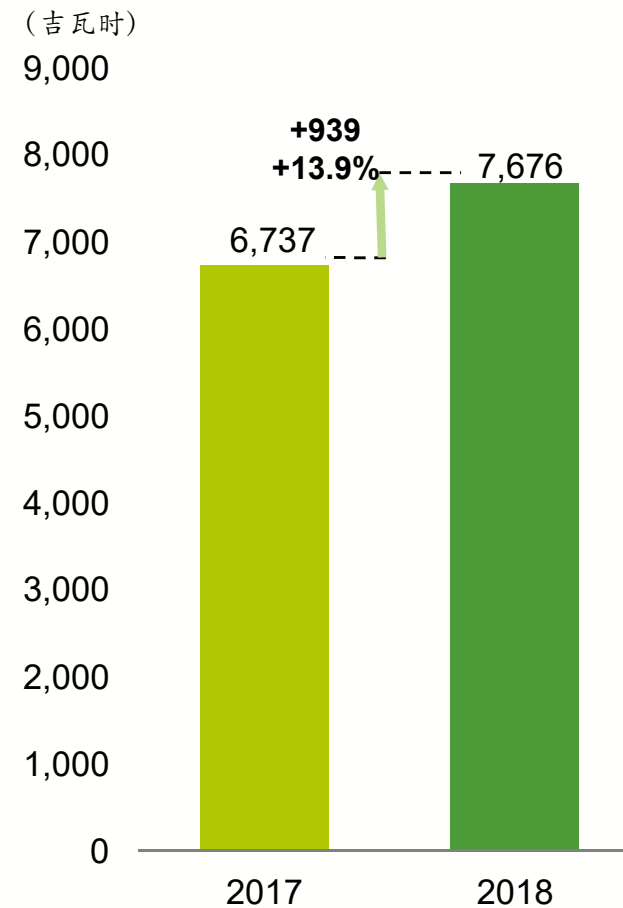
风电控股装机容量



商业运营项目容量



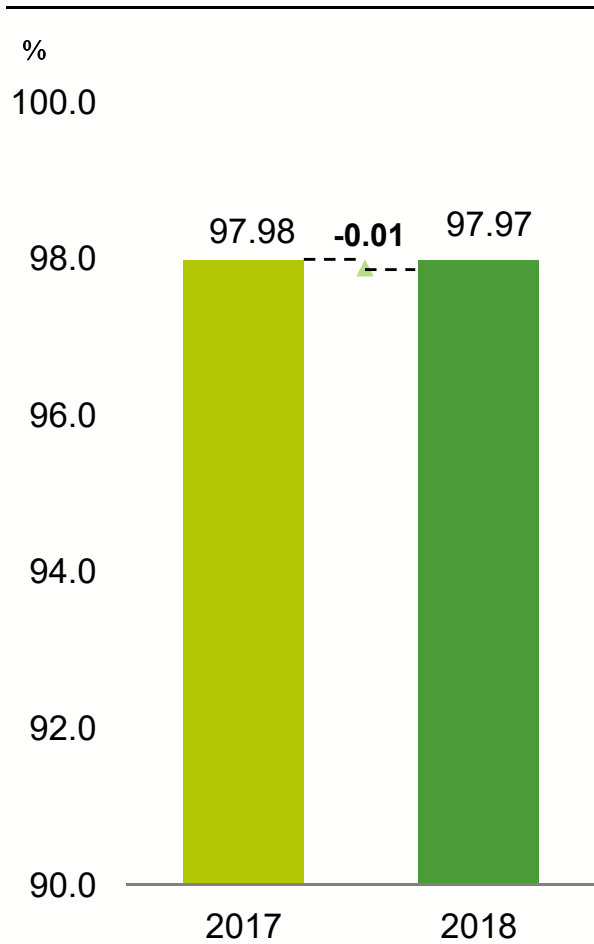
风电控股发电量⁽¹⁾



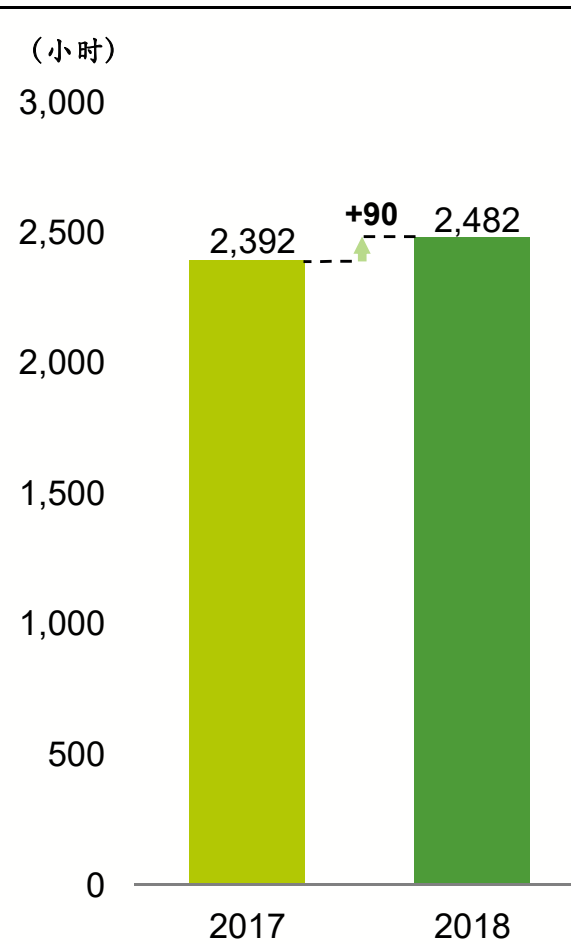
注1.包含调试期发电量

风电业务回顾 (续)

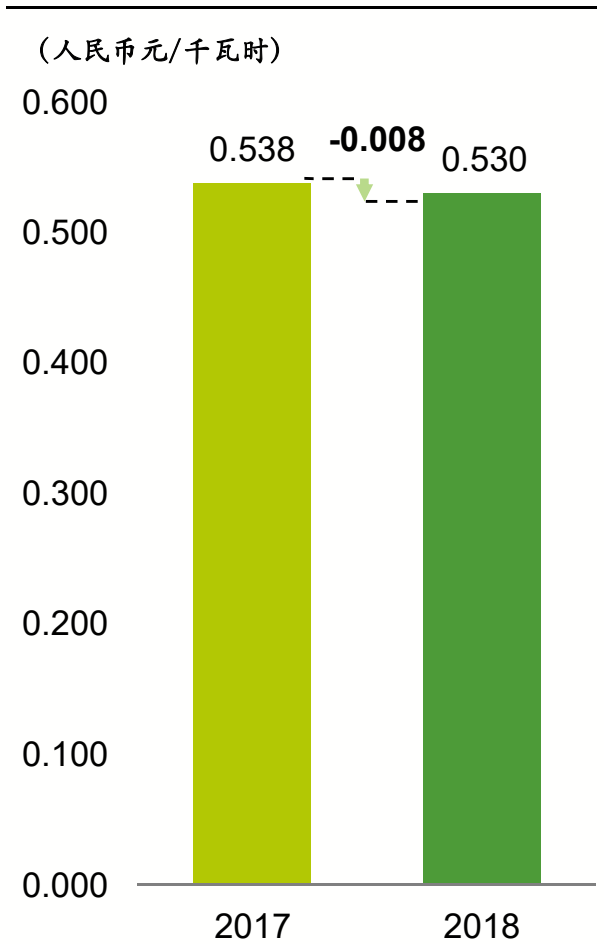
可利用率⁽¹⁾



平均利用小时数



平均上网电价 (含税)

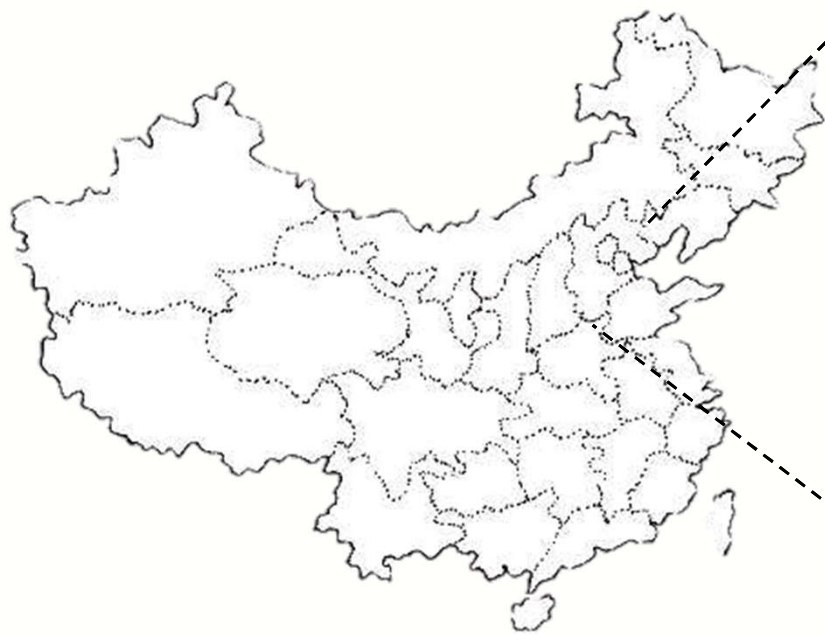


注
1. 统计时间减去由于风电场内任何设备故障引起的风机停机时间所得的差值与统计时间的百分比

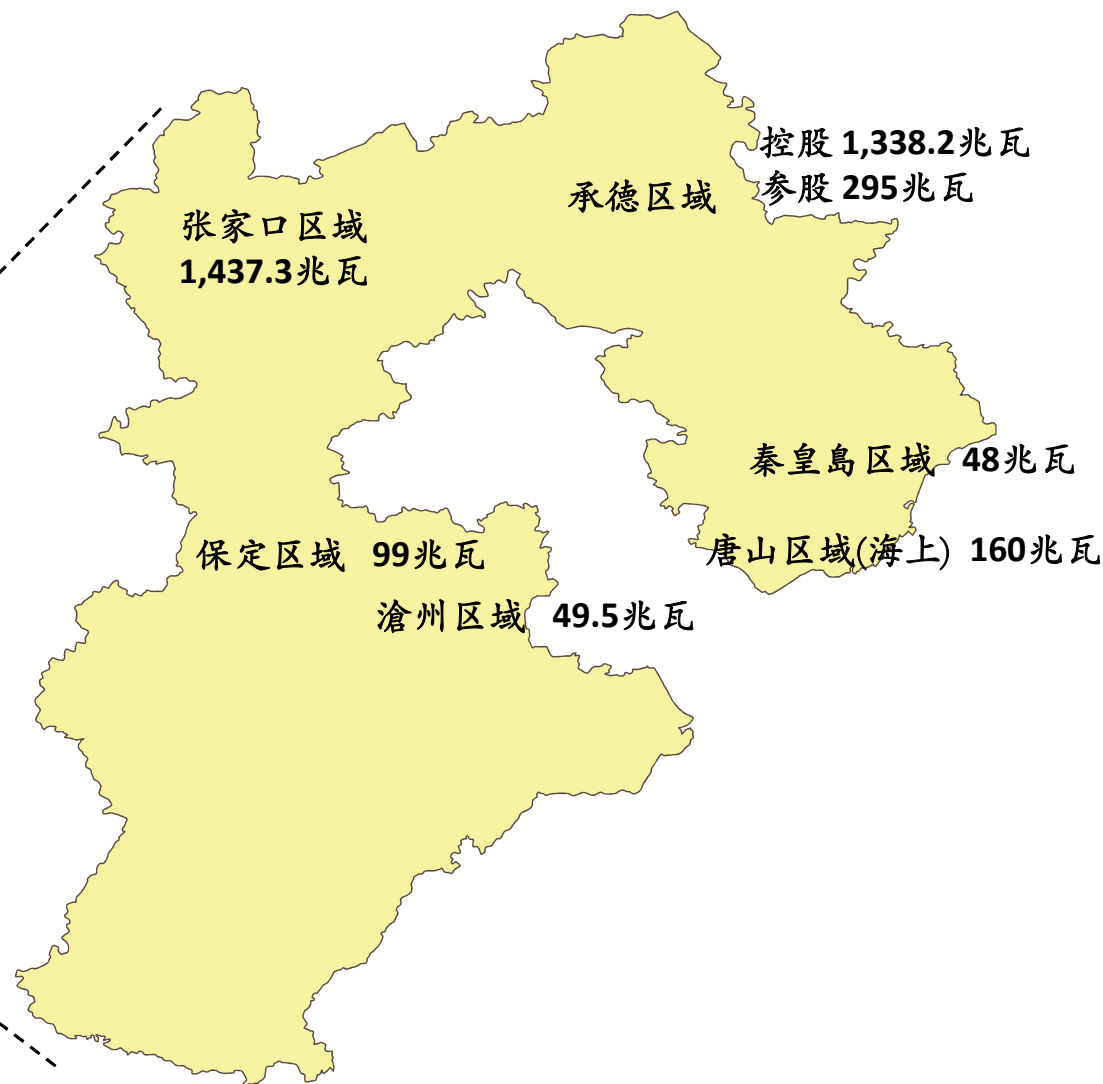
河北省内项目

河北省内风电业务发展

- 2018年河北省内新增装机315兆瓦，截至2018年底，省内控股装机容量3,132兆瓦，占集团控股装机容量的81.2%
- 2018年新增参股项目47.5兆瓦，截至2018年底省内参股装机容量295兆瓦



省内控股及参股装机分布

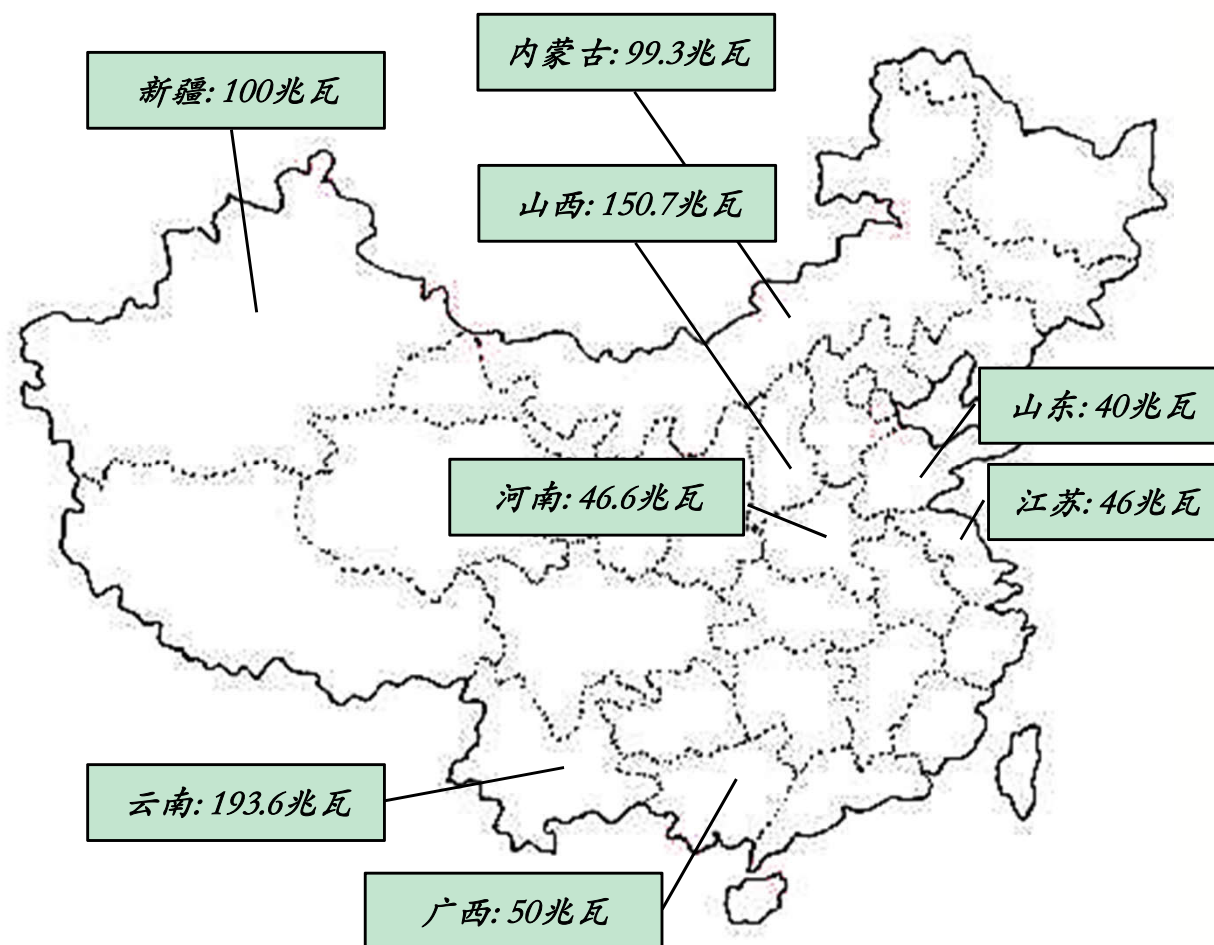


河北省外项目

省外风电业务发展

- 2018年，河北省外新增装机194.8兆瓦，主要位于广西、河南、江苏、内蒙古
- 截至2018年末，省外控股装机容量726.2兆瓦，占集团控股装机容量的18.8%

省外控股装机分布

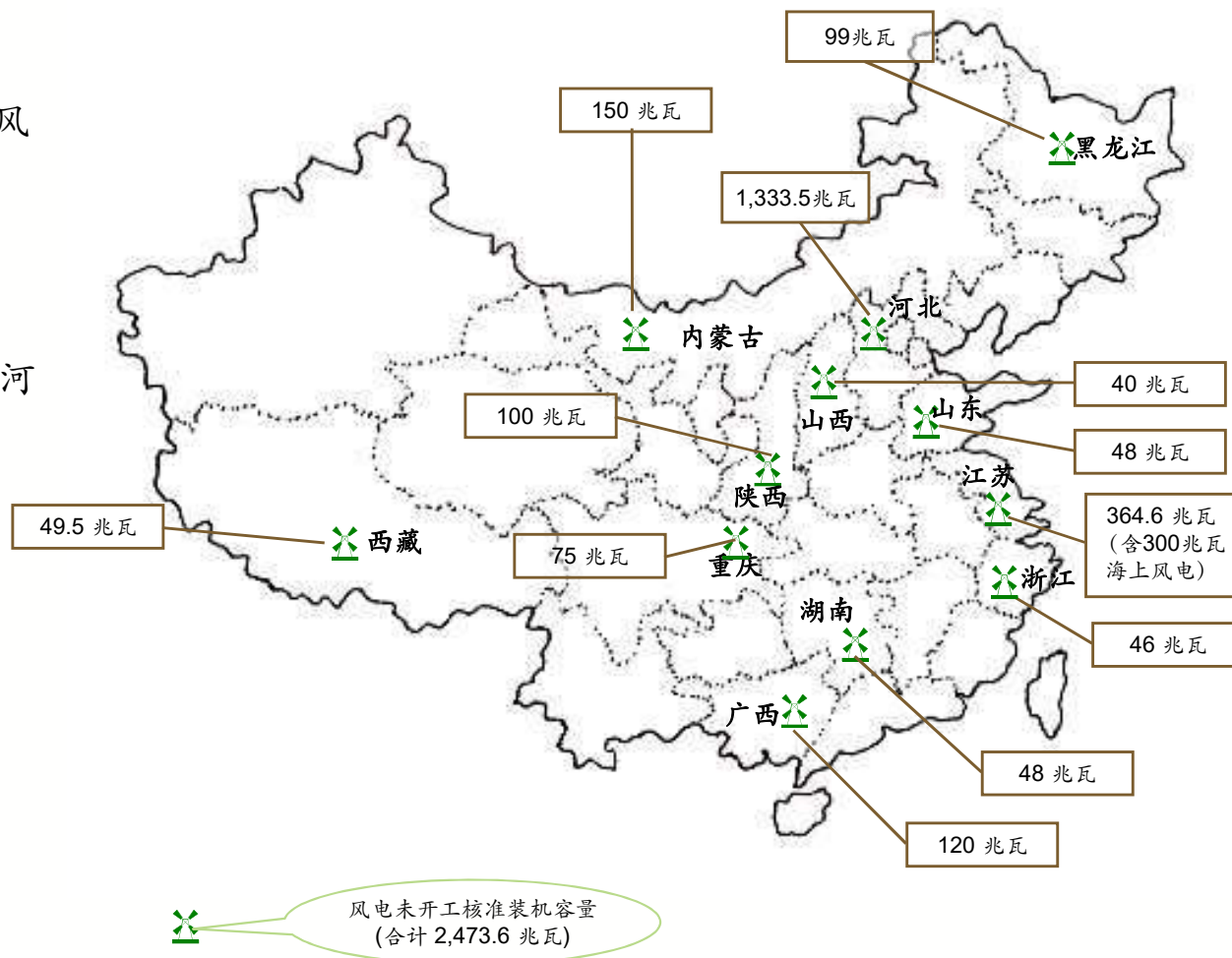


核准项目情况

风电及光伏项目在建及核准情况

- 在建项目容量763.3兆瓦，其中包含海上风电104兆瓦，省内陆上风电392兆瓦，省外陆上风电267.3兆瓦
- 新增核准容量663.5兆瓦，累计核准储备容量2,473.6兆瓦
- 新增风电协议容量4,230兆瓦，分布于河北、河南、山东、山西、江西等22个地区

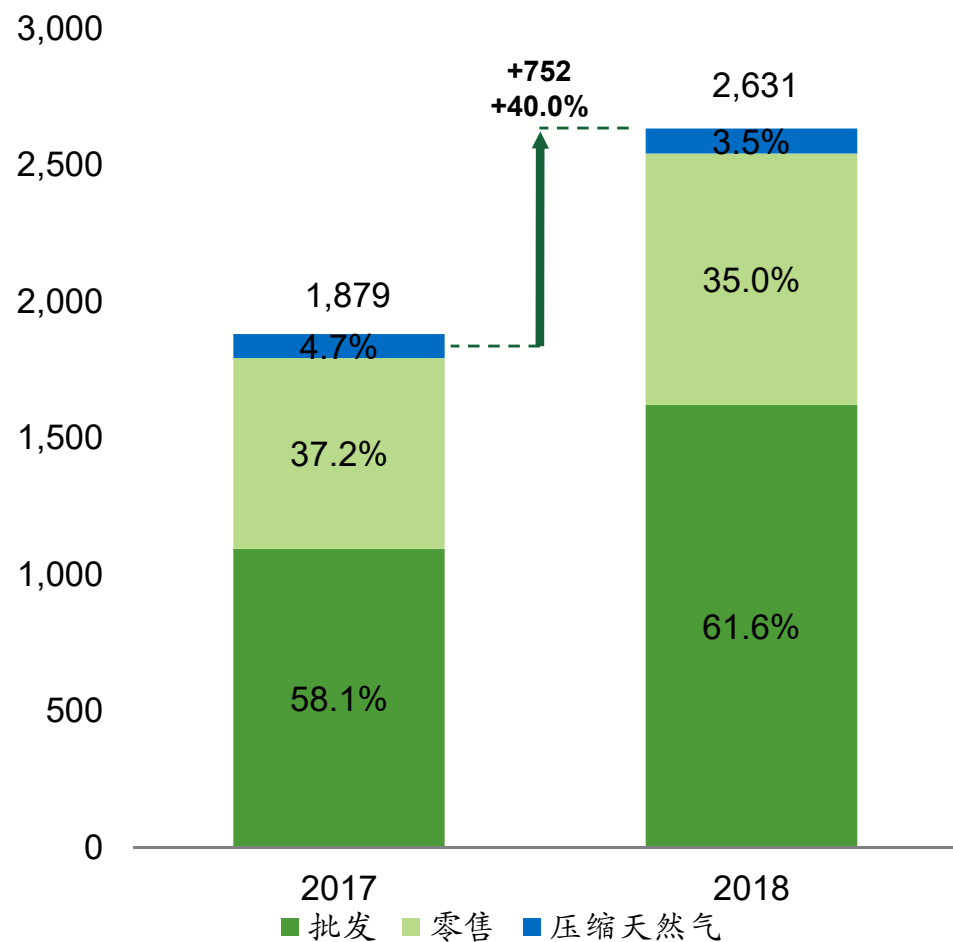
核准未开工风电装机容量分布



天然气业务回顾

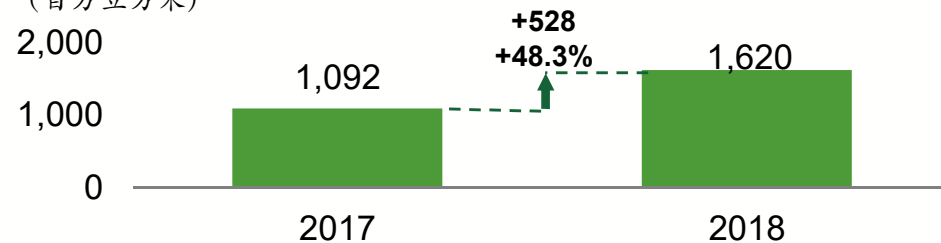
天然气销量

(百万立方米)



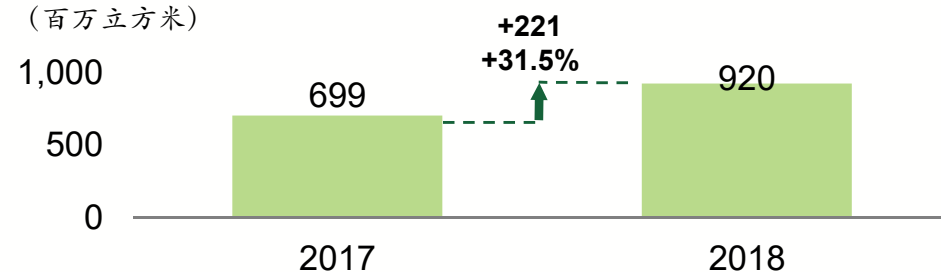
批发

(百万立方米)



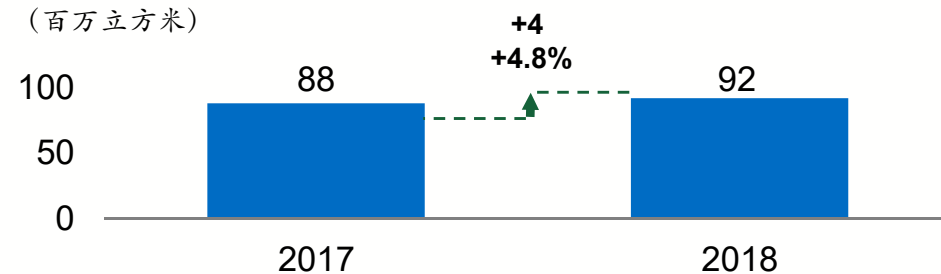
零售

(百万立方米)



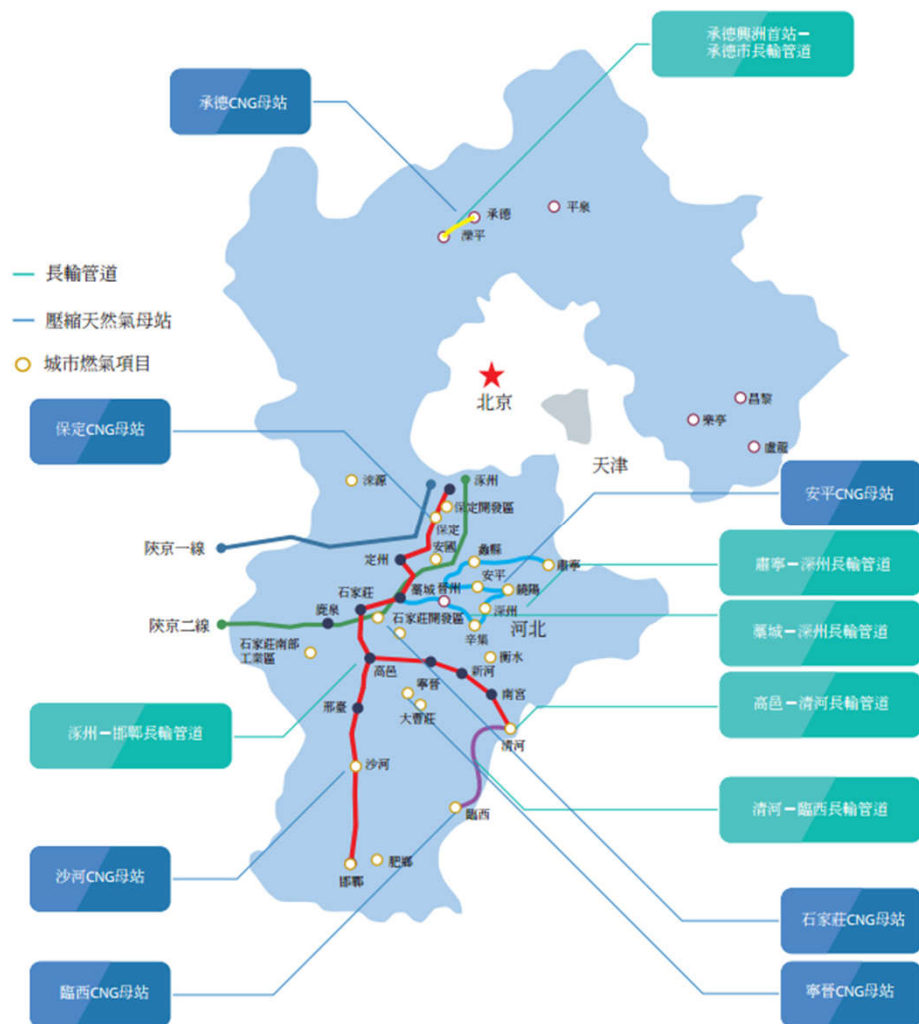
压缩天然气

(百万立方米)



天然气业务回顾

天然气管道资产分布



积极推进天然气项目基建工程建设

- 新增天然气管道 1,054.5公里；累计运营管道 4,142公里，其中长输管道 882公里，城市燃气管道 3,260公里
- 冀中十县管网工程（二期）主线、小辛庄支线试运行，辛集支线、新城支线全线贯通，站场全部土建主体完工；石家庄裕华电厂供气专线工程投产，高邑环城管网天然气综合利用工程部分投产。

持续开拓天然气下游市场

- 大力发展天然气终端用户，新增各类用户 44,033 户，累计拥有用户 280,913 户

CNG/LNG加气站

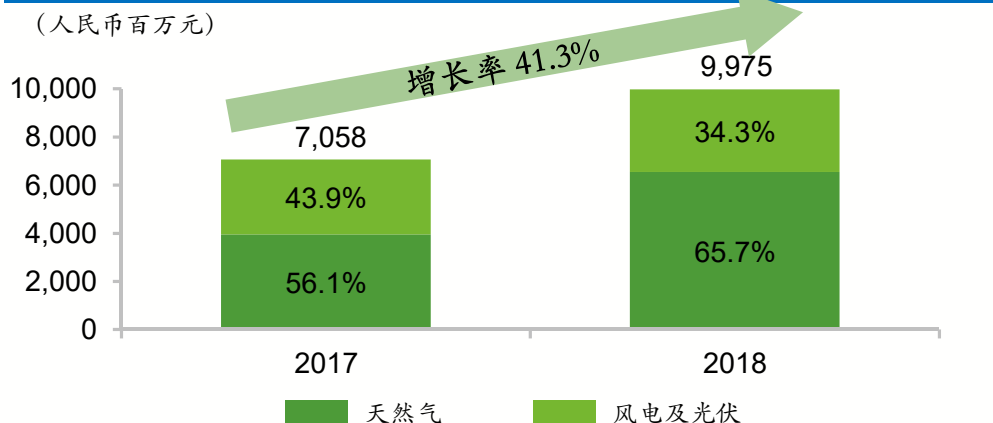
- 本年度未有新增CNG/LNG加气站，公司累计运营 CNG母站 7座、CNG子站 7座



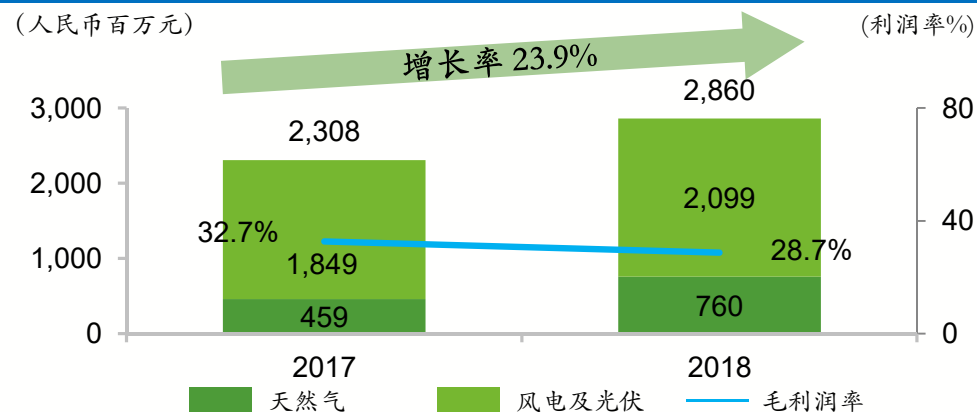
3、财务摘要

财务分析

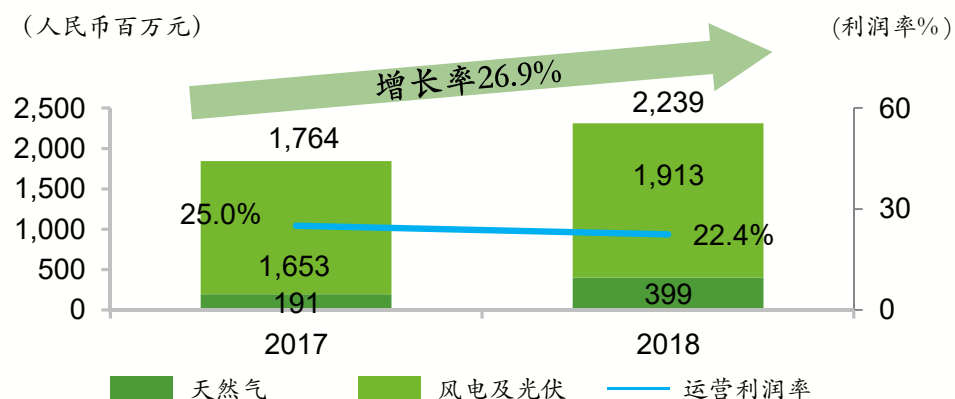
收入



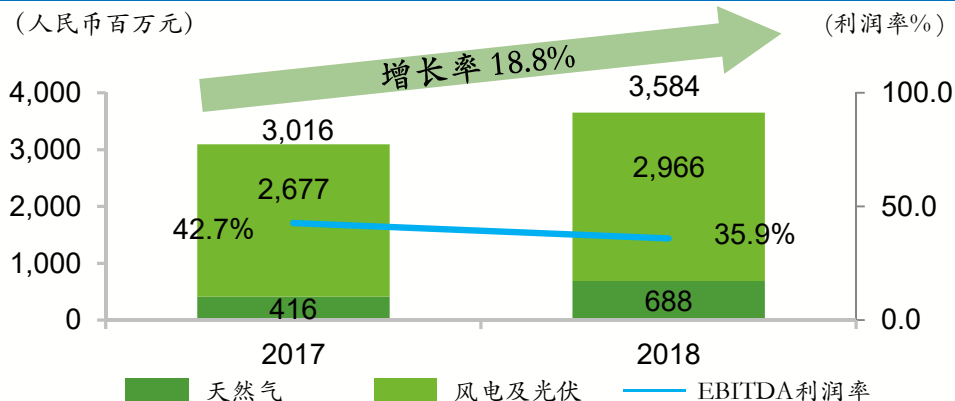
毛利润



运营利润⁽²⁾



EBITDA^{(1) (2)}



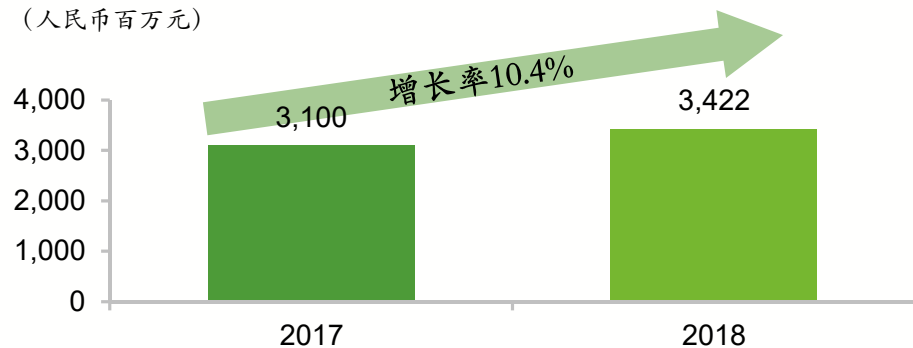
Notes

- 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

风电及光伏板块财务分析

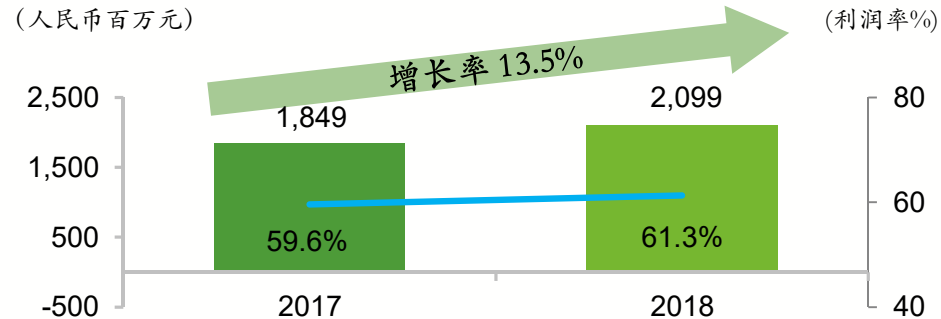
收入

(人民币百万元)



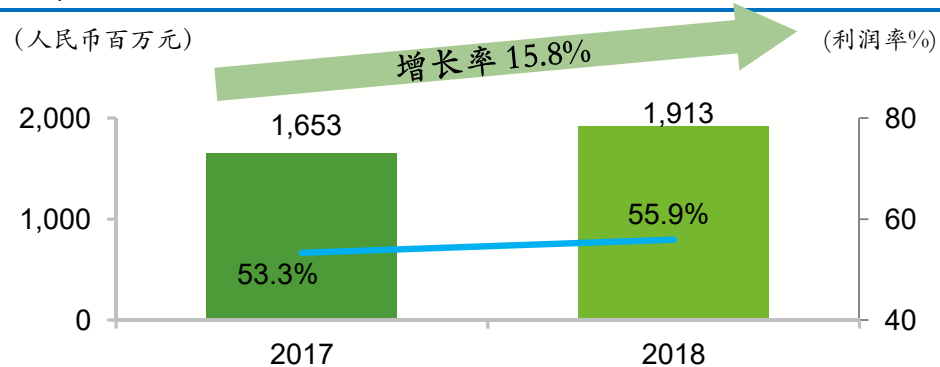
毛利润

(人民币百万元)



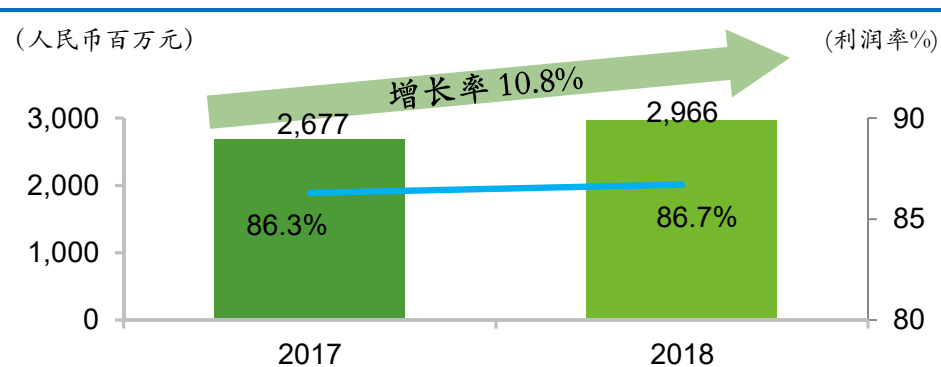
运营利润

(人民币百万元)



EBITDA (1)

(人民币百万元)

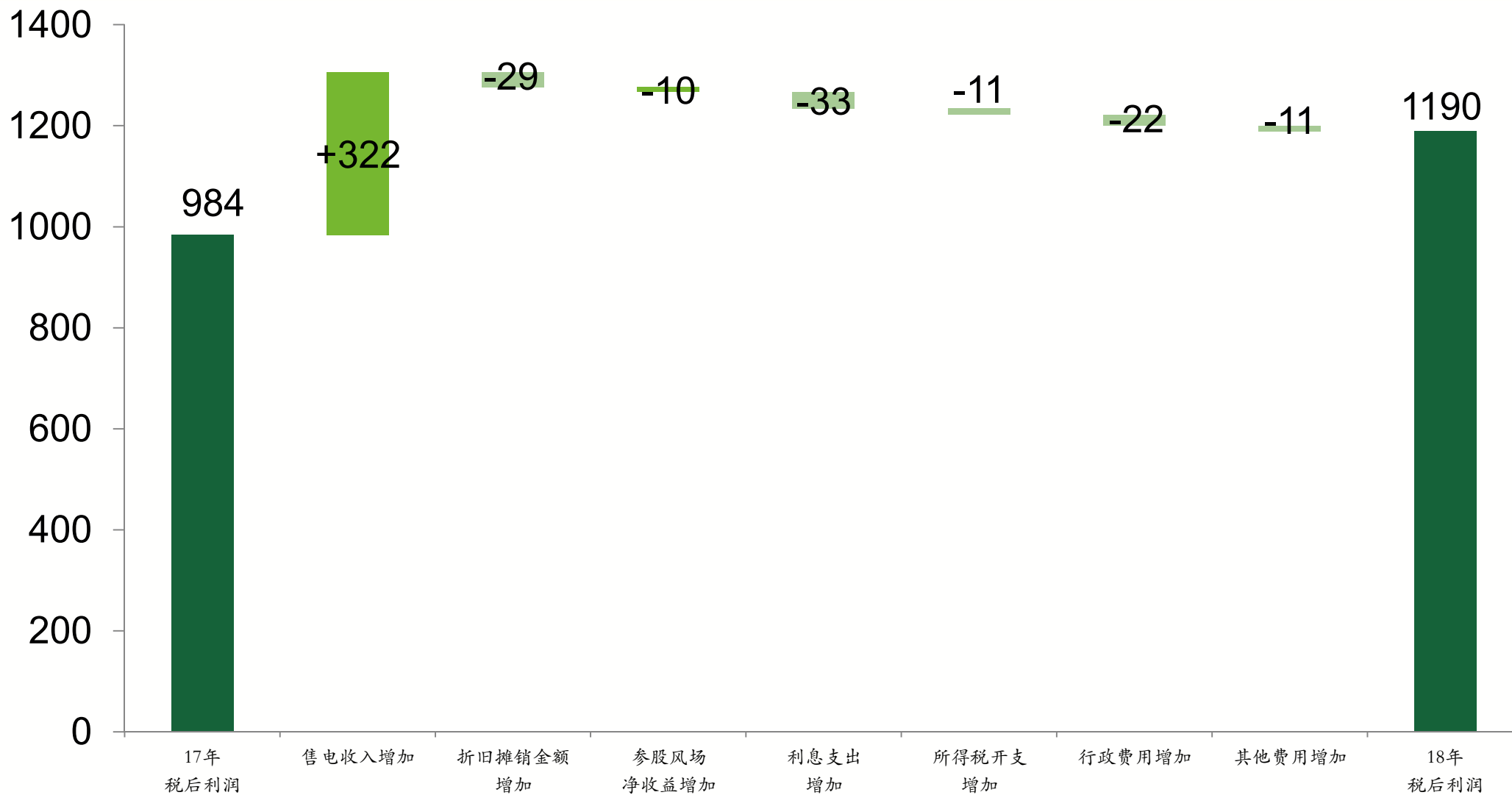


注

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

风电及光伏板块税后利润分析

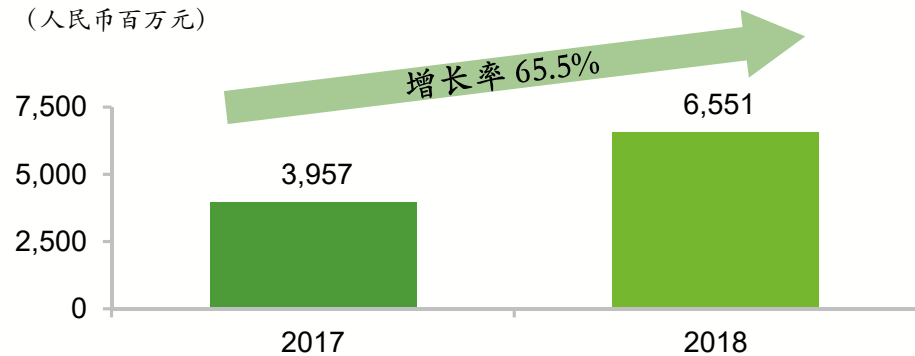
(人民币百万元)



天然气板块财务分析

收入

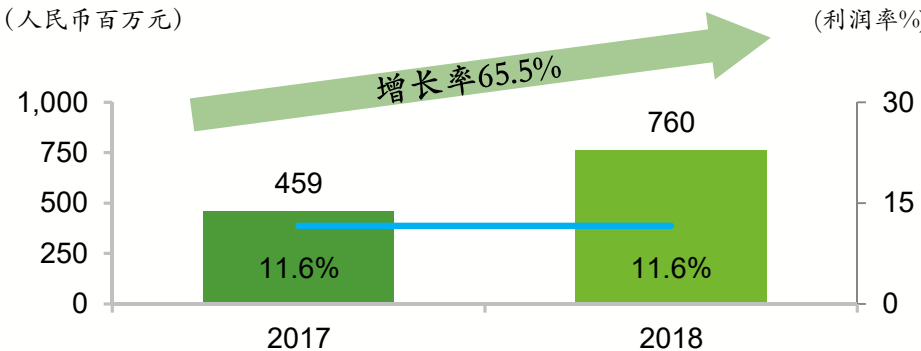
(人民币百万元)



毛利润

(人民币百万元)

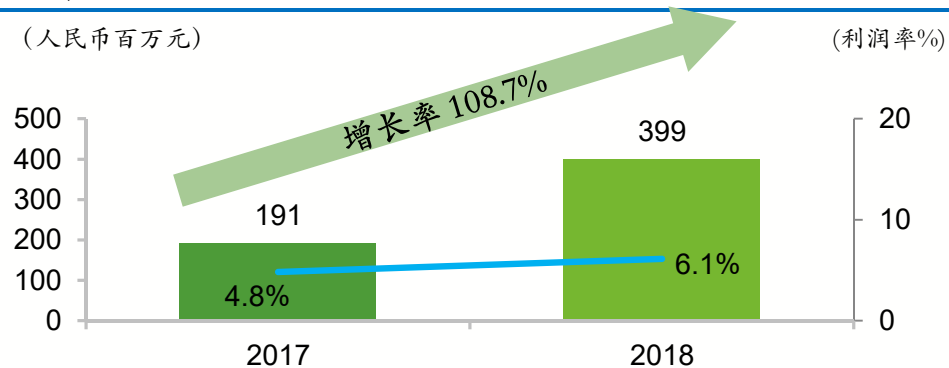
(利润率%)



运营利润

(人民币百万元)

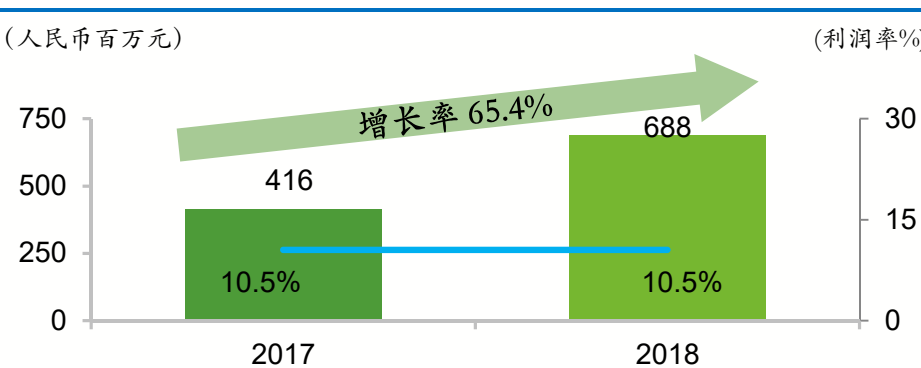
(利润率%)



EBITDA (1)

(人民币百万元)

(利润率%)

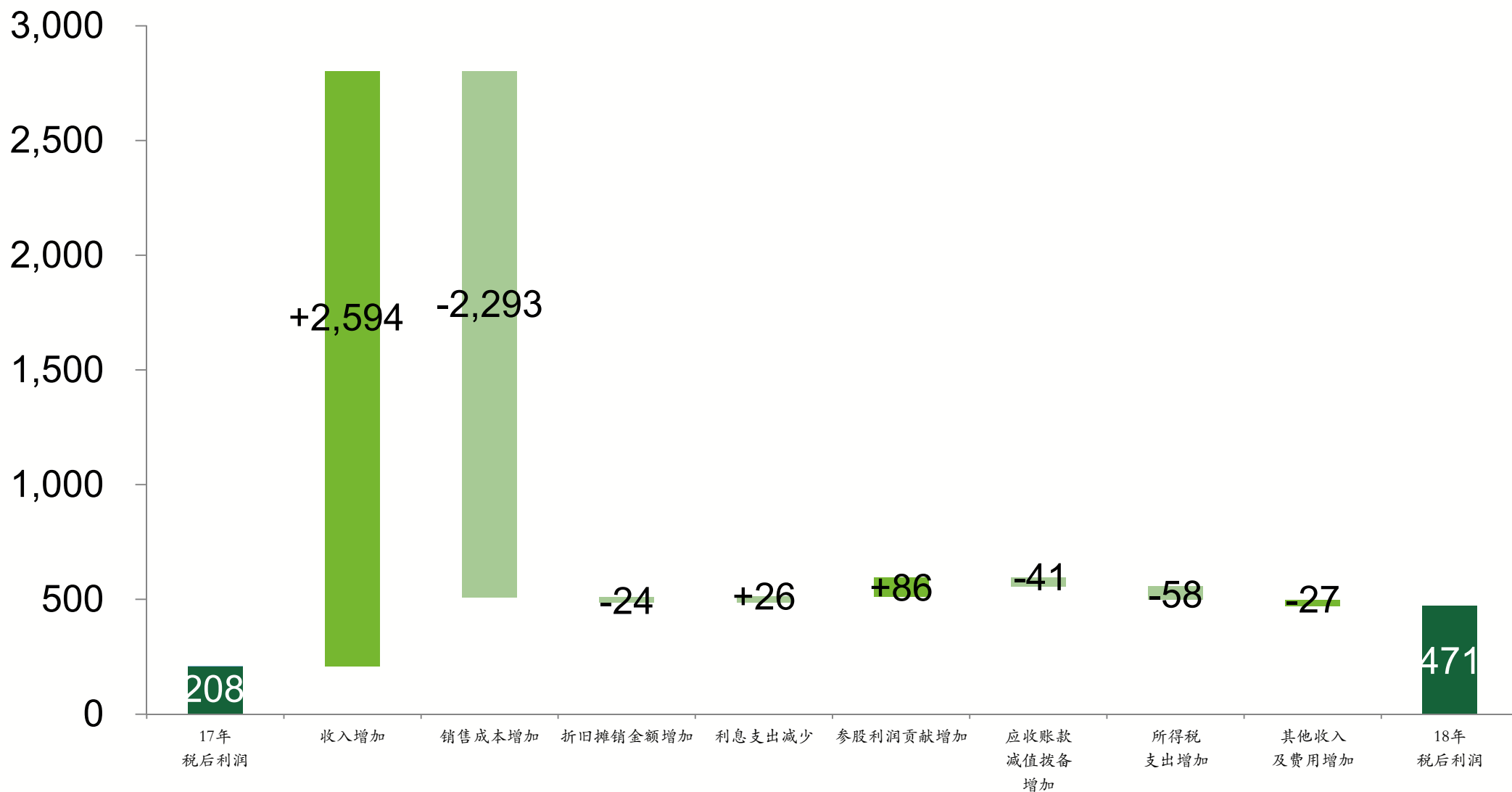


注

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

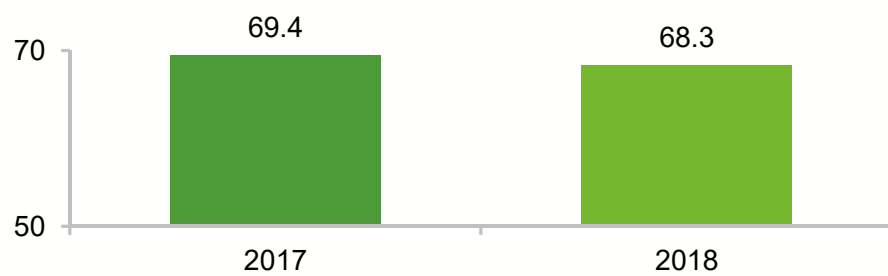
(人民币百万元)



资本结构

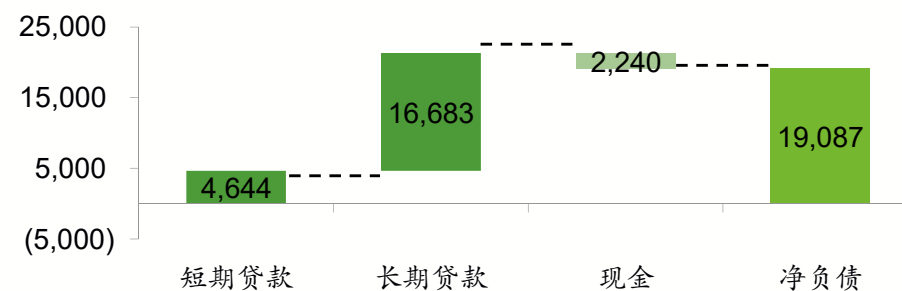
总负债/总资产

(%)



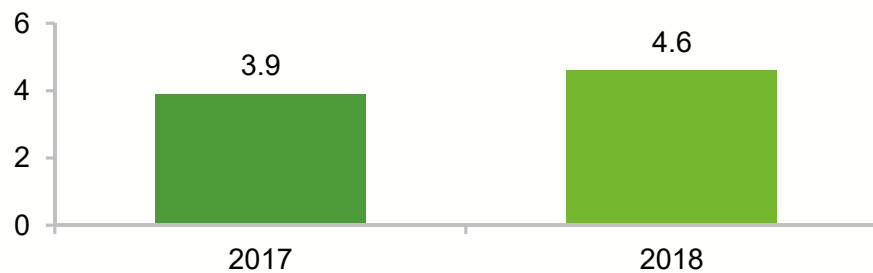
净债务细分

(人民币百万元)



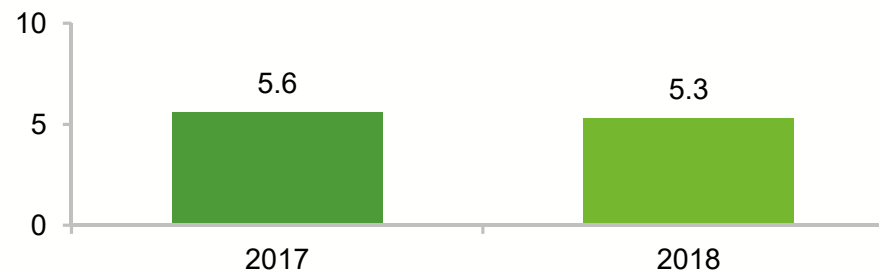
利息覆盖率 (EBITDA/利息支出)

(x)



净债务/EBITDA

(x)





4、工作展望

2019年工作展望

1

风电业务展望

进入新时代，国家将贯彻落实绿色发展理念，加强生态文明建设，坚定不移促进绿色能源消费，新能源行业将朝着效率更高、成本更低、范围更广和市场化程度更高的方向发展。在此基础上，本集团要将进一步解放思想，深度探索合作机制，拓宽本集团的发展平台，实现各板块业务的均衡、快速发展，不断优化完善公司业务结构

1. 继续加大新能源业务的开发力度，积极抢占资源，重点关注延安、新疆、西藏等地外送通道配套基地项目，发挥规模优势
2. 紧抓工程综合管控，上下联动，调整基建工作流程，有计划、按步骤推进工程建设，保证建设项目的安全、质量、进度与投资可控，力促各重点项目按期投产
3. 继续夯实安全生产基础管理工作，深化安全生产双控体系建设，进一步完善双控体系制度，为新投运项目的双控体系建设提供指导、依据，全面完成安全生产目标
4. 加强信息化建设，以适应本集团业务发展管理要求，探索自主研发为主、产学研相结合的研发模式，加强风机技改研发，打造风电后服务市场的生态链

2019年工作展望（续）

2

天然气业务展望

当前，天然气行业快速发展，随着跨国管线逐步投产，资源供给大概率由偏紧转为宽松。本集团将立足资源供应实际，统筹谋划资源渠道多元、管网布局完善、储气调峰配套、用气结构合理、运行安全可靠的天然气产供销体系

1. 在保证现有市场的基础上，深入把握自身优势和天然气行业脉搏，进一步深化竞争意识，扩大市场占有率和范围，打通天然气下游产业链，积极发展天然气终端市场
2. 各项重点工程项目保质保量加快推进落实。紧盯冀中十县三期、京邯复线、京邯线-鄂安沧濮阳支干线馆陶站连接线、涿州-永清管线等重点长输项目进度，确保各项工程早日建成投产

2019年工作展望（续）

3

继续拓宽融资方式

2019年度，本集团将继续下大力气拓宽筹融资渠道，创新融资方式，多方吸引低成本资金用于项目建设

1. 将持续深化与各类金融机构的沟通交流，持续关注各项政策变化，随时掌握市场变动，做好资金整体安排，合理谋划到期债券承接，加强现金流、负债指标监控，保持合理资本结构，确保本集团稳健发展
2. 进一步拓宽融资渠道，适时采取可再生能源补贴资产证券化、融资租赁、保险基金、境内外金融机构推介创新融资产品等措施，以满足本集团未来的资金需求



5、问答
