



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

2015年年度业绩公布

2016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. 2015年行业及业绩概览

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、行业及业绩概览

天然气行业经营环境

2015年天然气行业经营环境

- 2015年，政府继续加大力度治理大气污染，大力推动天然气等清洁能源。受宏观经济下行及煤炭、石油价格下跌的多重影响，尽管年内天然气价格有所下降，但与其他替代能源相比，仍不具备竞争优势，造成天然气消费量增速放缓
- 中国天然气产量1,350亿立方米，同比增长5.6%；天然气进口量614亿立方米，同比增长6.3%；天然气消费量1,932亿立方米，同比增长5.7%
- 为提升天然气供应能力，提高天然气利用效率，进一步推进天然气价格市场化改革，2015年2月28日，国家发改委按照“三步走”的既定目标下发《关于理顺非居民用天然气价格的通知》（发改价格[2015]351号），自4月1日起存增量气价格并轨，河北省天然气最高门站价格为2.68元/方，此次调价居民用气价格仍不作调整
- 2015年11月18日，国家发改委下发《关于降低非居民用天然气门站价格并进一步推进价格市场化改革的通知》（发改价格【2015】2688号），将非居民用气最高门站价格每千立方米降低700元，将非居民用气由最高门站管理改为基准门站价格管理，降低后的最高门站价格水平作为基准门站价格，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。方案实施时门站价格暂不上浮，自2016年11月20日起允许上浮。河北省非居民用天然气基准门站价格为人民币1.98元/立方米。该方案自2015年11月20日起实施

2015年风电行业经营环境

- 2015年,全国风电产业继续保持强劲增长势头,风电新增并网容量32,970兆瓦,累计并网容量129,340兆瓦,平均利用小时数1,728小时,同比减少172小时,弃风率15%
- 2015年,河北风电新增并网容量1,090兆瓦,累计并网容量10,220兆瓦,同比增长11.9%;风电年发电量168亿千瓦时,弃风率10%,同比下降2个百分点;利用小时数为1,808小时,同比减少88小时
- 2015年12月22日,国家发改委下发了《关于完善陆上风电光伏发电上网标杆电价政策的通知》,决定实行陆上风电、光伏发电上网标杆电价随发展规模逐步降低的价格政策,其中,陆上风电标杆上网电价2016年、2018年I类、II类、III类资源区分别下调2分钱,IV类资源区下调1分钱;2016、2018年等年份1月1日以后核准的陆上风电项目分别执行2016年、2018年的上网标杆电价,2年核准期内未开工建设的项目不得执行该核准期对应的标杆电价,2016年前核准的陆上风电项目但于2017年底前仍未开工建设的,执行2016年上网标杆电价
- 2015年12月28日,国家能源局发布了《可再生能源发电全额保障性收购管理办法》(征求意见稿),该办法为解决弃风弃光现象,详细规定了可再生能源优先上网和保障性收购的具体措施,预期该办法正式发布并实施后,将成为解决弃风弃光问题,促进风电、光伏等可再生能源行业有效发展的主要推动力

2015年全年业绩概览

业绩亮点:

- 风电全年发电量31.61亿千瓦时, 同比增加15.4%;
- 本集团新增装机容量396.8兆瓦, 控股风电场容量达到2,093.6兆瓦
- 在建工程装机容量达到704.9兆瓦

风电

- 平均利用小时数1,887小时, 较上年度下降109小时; 平均可利用率95.3%
- 2015年限电率8.42%, 同比下降2.2个百分点
- 2015年度, 本集团新增核准储备容量722.5兆瓦, 其中II类资源区432.5兆瓦、IV类资源区290兆瓦, 累计核准储备容量1,595.4兆瓦



天然气

- 2015年完成销售气量11.27亿立方米, 同比降低26%
- 2015新增城市天然气管道259.9公里。截至2015年底, 累计运营管道1,973.4公里, 其中长输管道602.8公里, 城市燃气管道1,370.6公里
- 2座CNG母站、3座CNG加气站、1座LNG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2015年底, 累计运营CNG母站5座、CNG子站7座、LNG加气站1座
- 在饶阳、清河等地完成多项股权收购项目, 并成立合资公司开拓当地燃气市场, 累计覆盖省内城市燃气市场27个



其他 可再生能源

- 2015年内, 河北卢龙石门20兆瓦光伏电站项目并网发电7兆瓦; 辽宁朝阳南双庙10兆瓦光伏电站项目光伏组件安装完成9兆瓦。截至2015年底, 累计运营31兆瓦光伏发电项目。
- 新增光伏备案容量80兆瓦, 累计备案容量160兆瓦; 新增光伏项目协议容量630兆瓦, 累计光伏协议容量3,899兆瓦





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

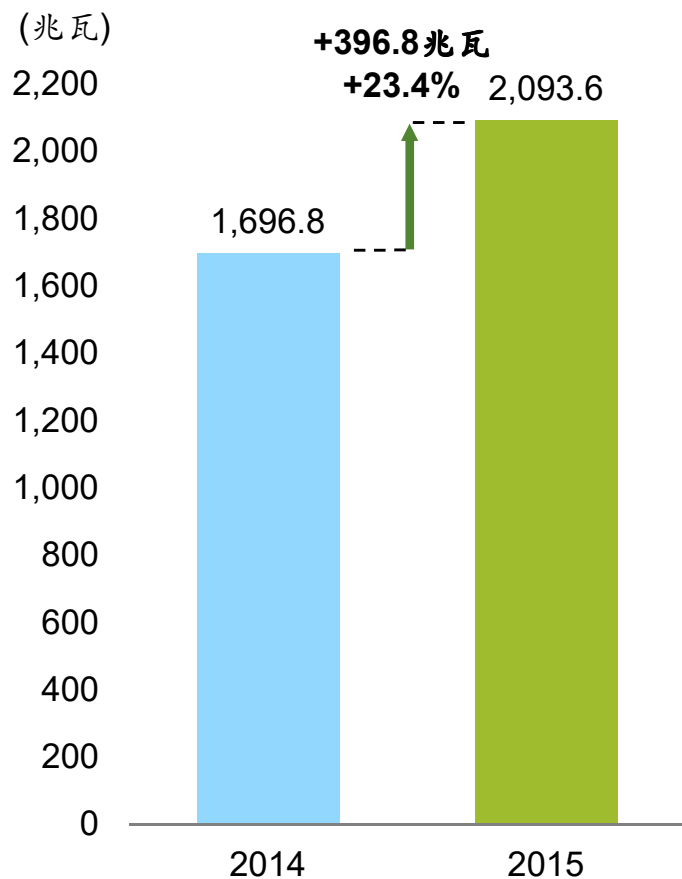


二、业务回顾

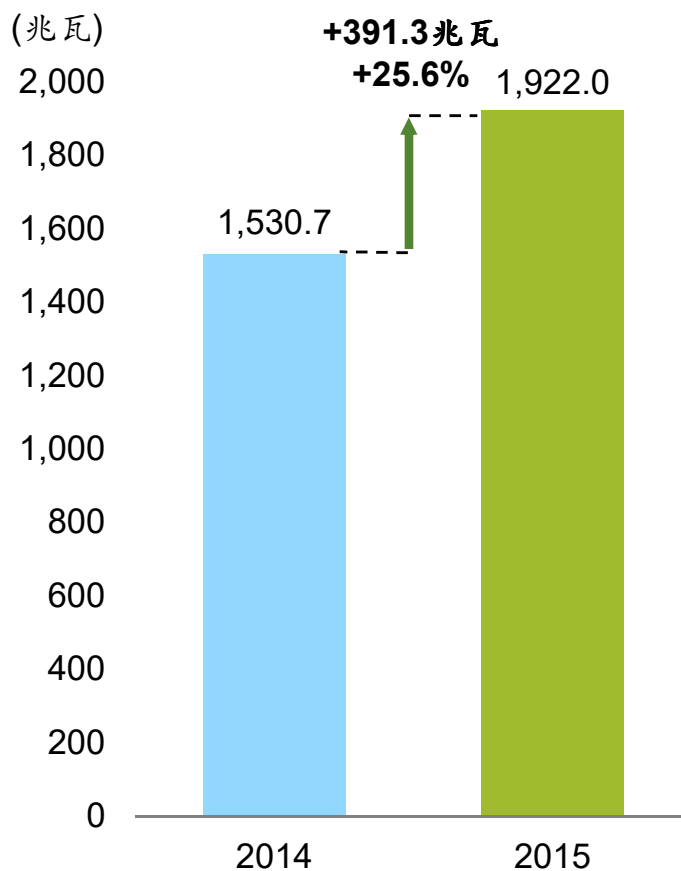
风电业务回顾

11及12月风资源同比大减，拖累发电量下降

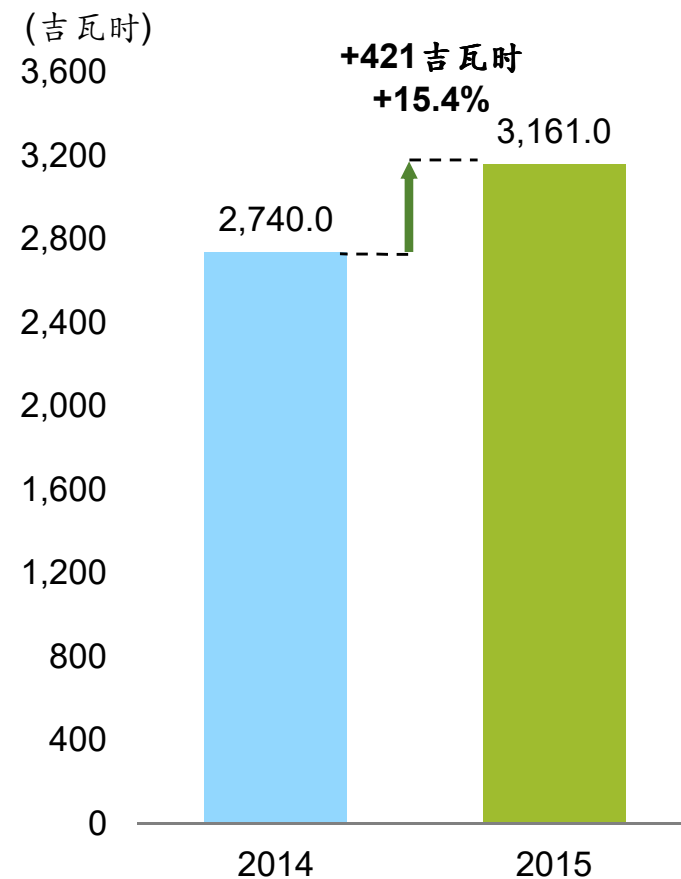
控股装机容量



控股权益容量

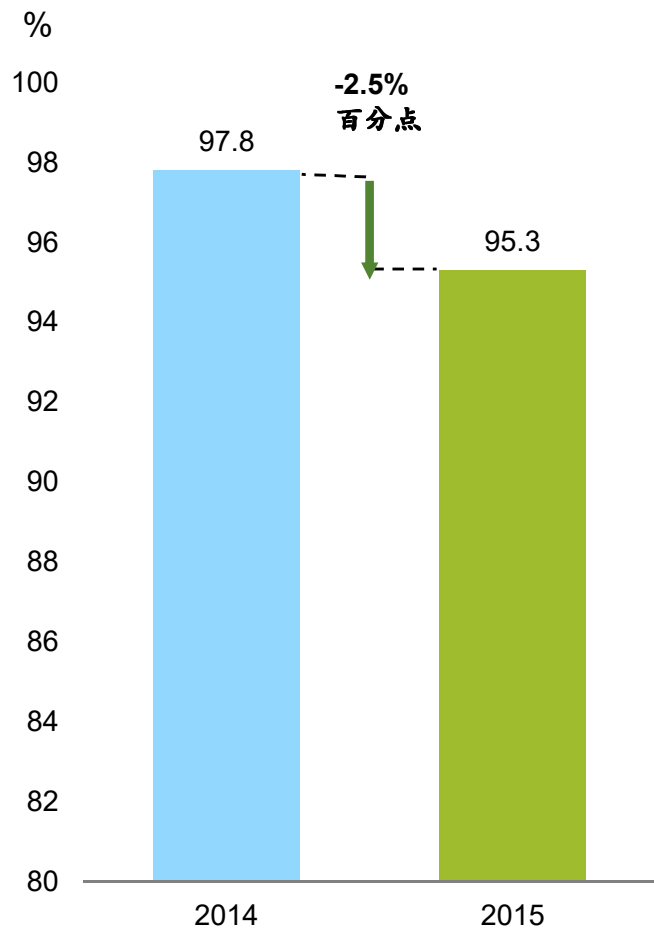


控股总发电量

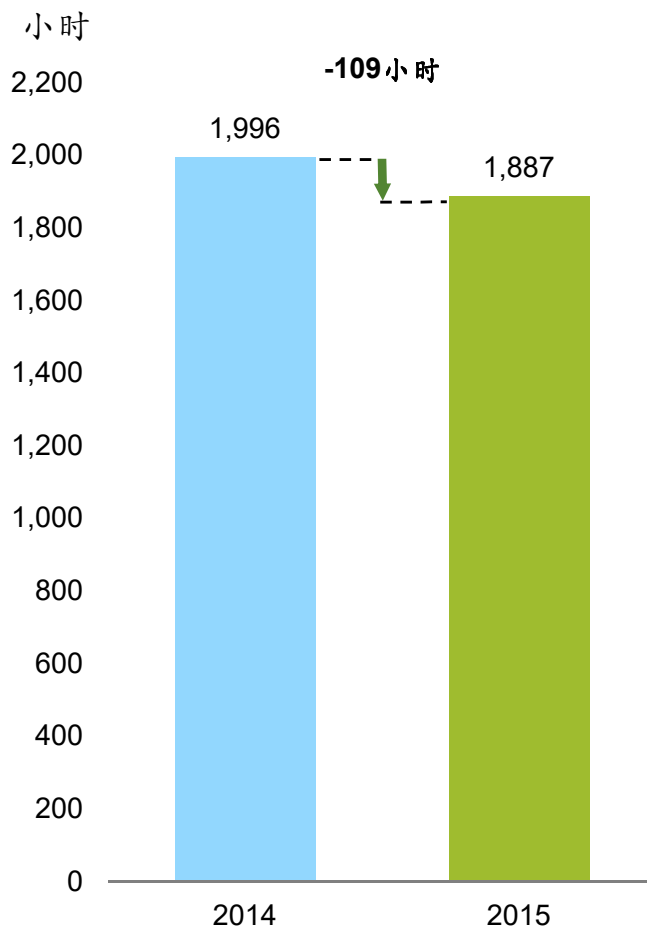


风电业务回顾 (续)

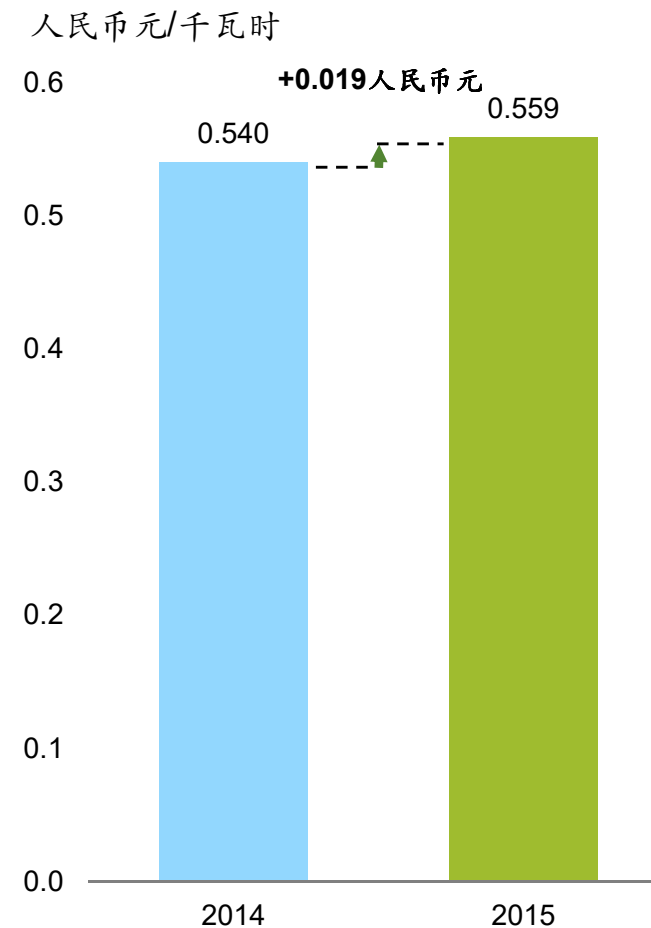
可利用率 (1)



平均利用小时数



平均上网电价 (含税)



注

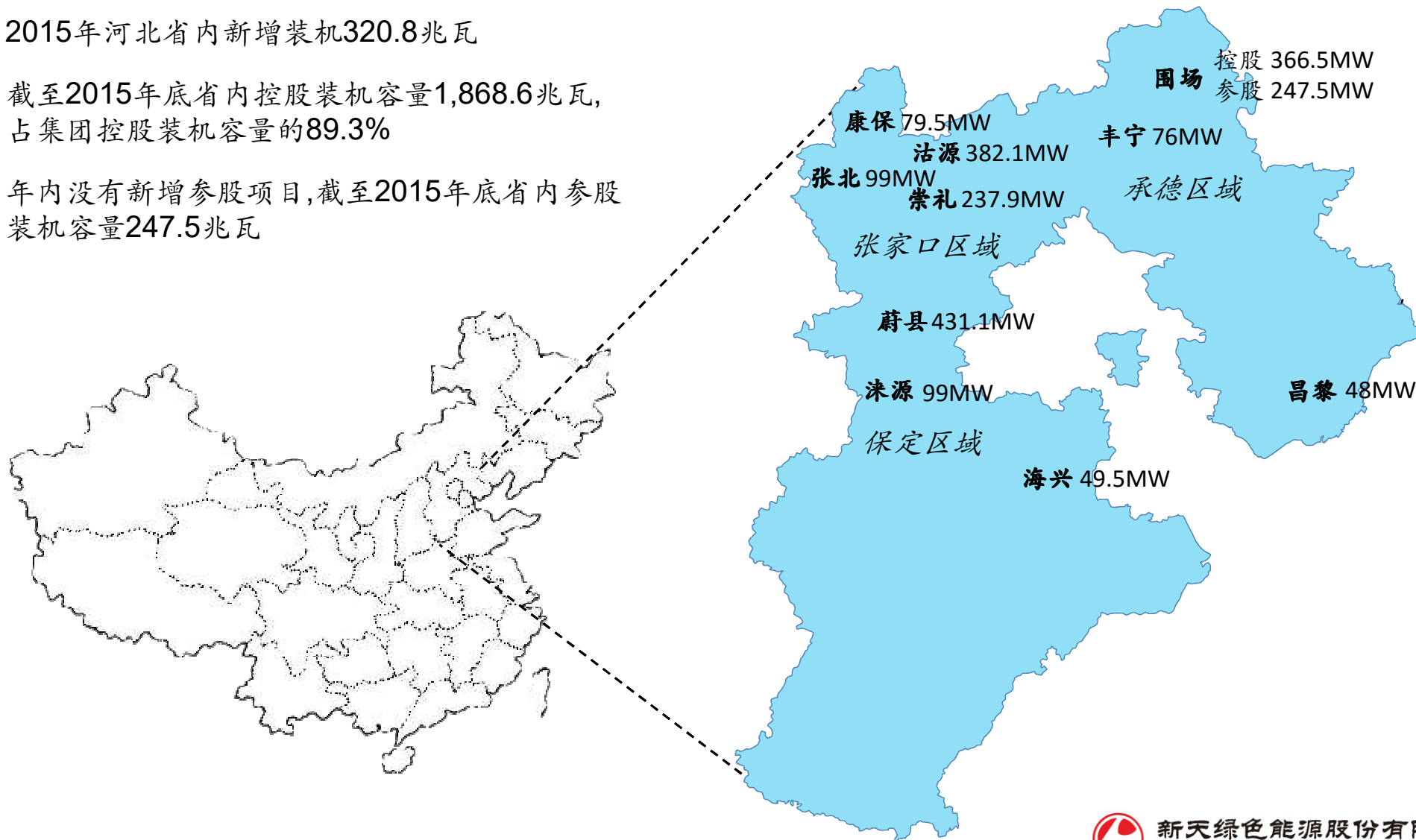
1. 统计时间减去由于风电场内任何设备故障引起的风机停机时间所得的差值与统计时间的百分比

河北省内项目

河北省内风电业务发展

- 2015年河北省内新增装机320.8兆瓦
- 截至2015年底省内控股装机容量1,868.6兆瓦, 占集团控股装机容量的89.3%
- 年内没有新增参股项目,截至2015年底省内参股装机容量247.5兆瓦

省内控股及参股装机分布

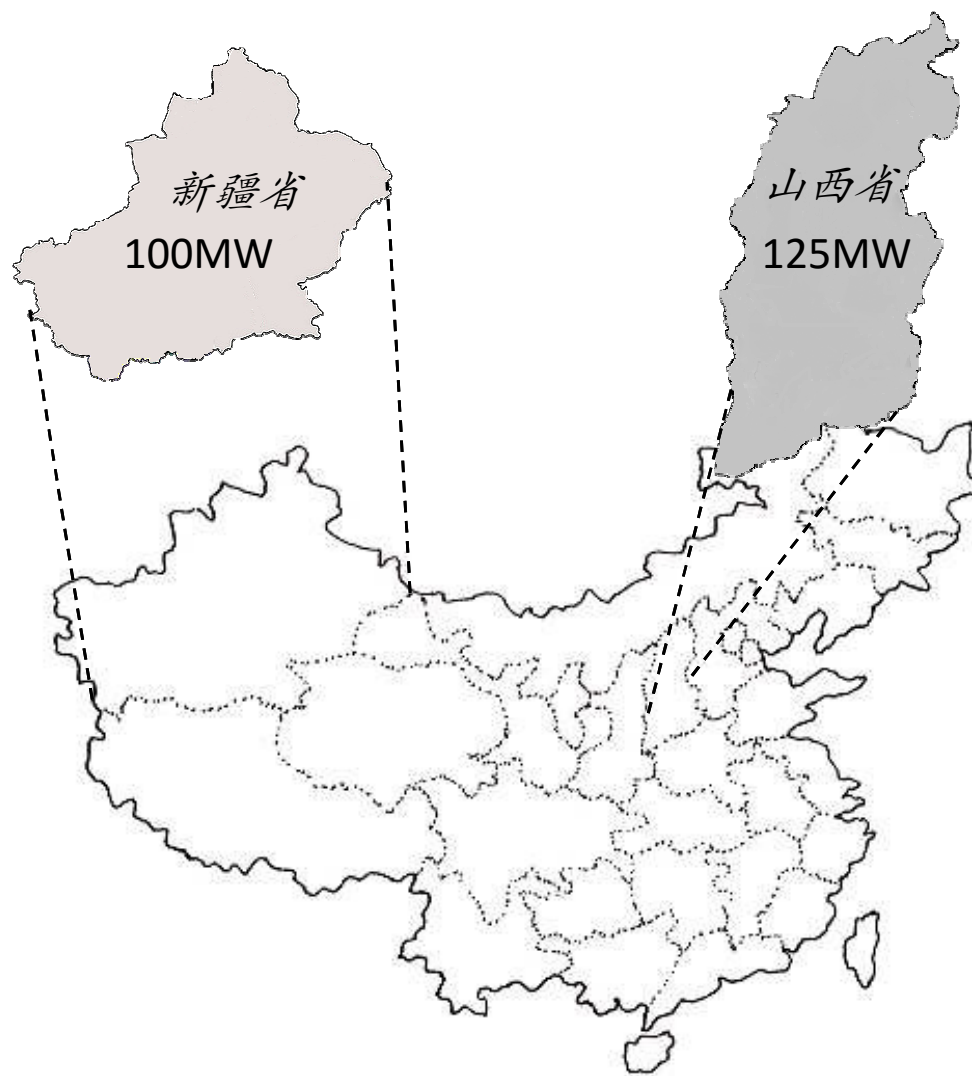


省外控股项目

省外风电业务发展

- 2015年山西省新增装机26兆瓦,截至2015年底,山西省控股装机容量125兆瓦
- 2015年新疆省新增装机50兆瓦,截至2015年底,新疆省控股装机容量100兆瓦
- 省外控股项目占集团控股装机容量的9.7%

省外控股装机分布

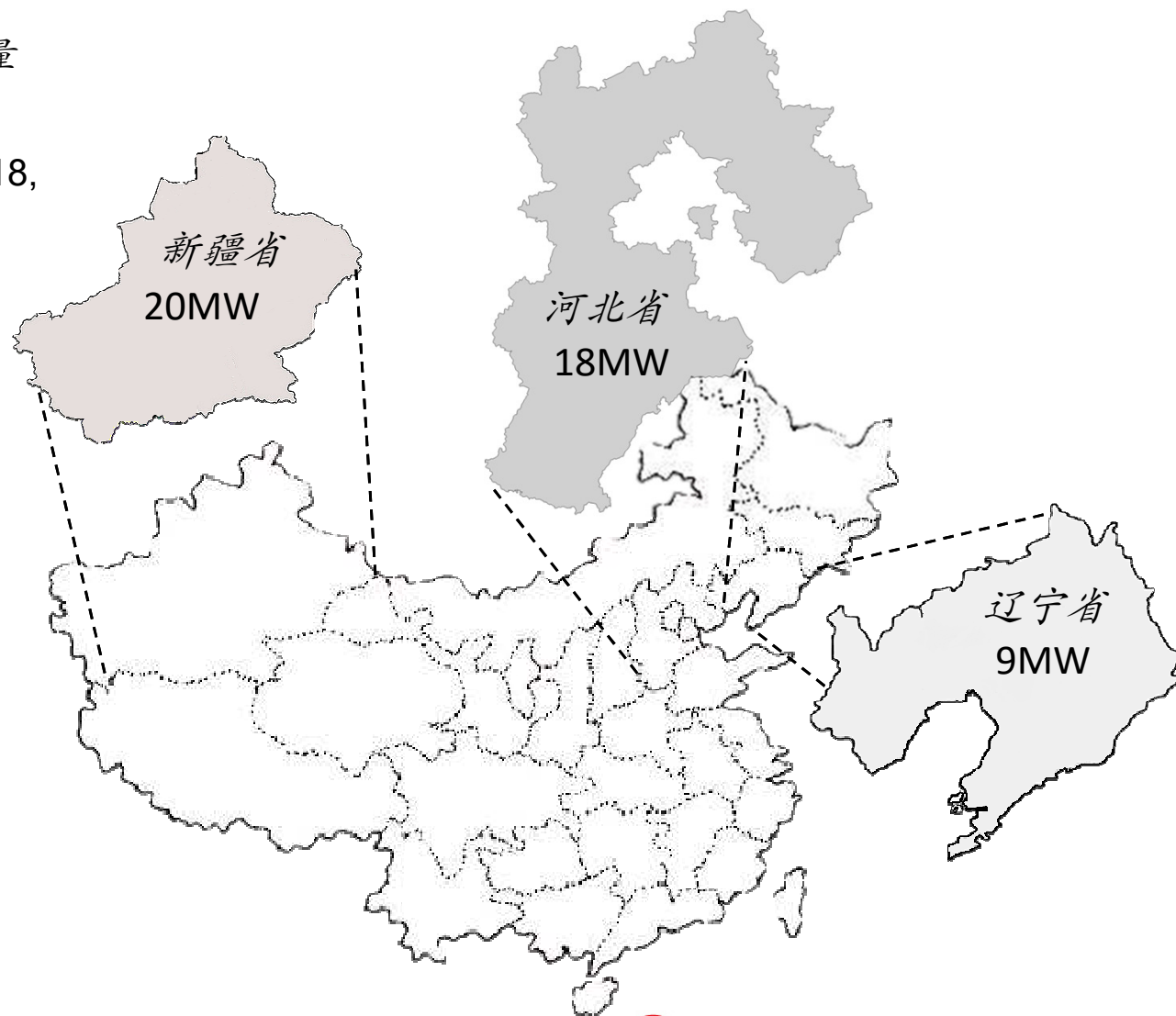


光伏电站控股项目

光伏电站业务发展

- 新增装机16兆瓦, 截至2015年底控股装机容量47兆瓦
- 河北、新疆和辽宁三省控股装机容量分别为18, 20及9兆瓦

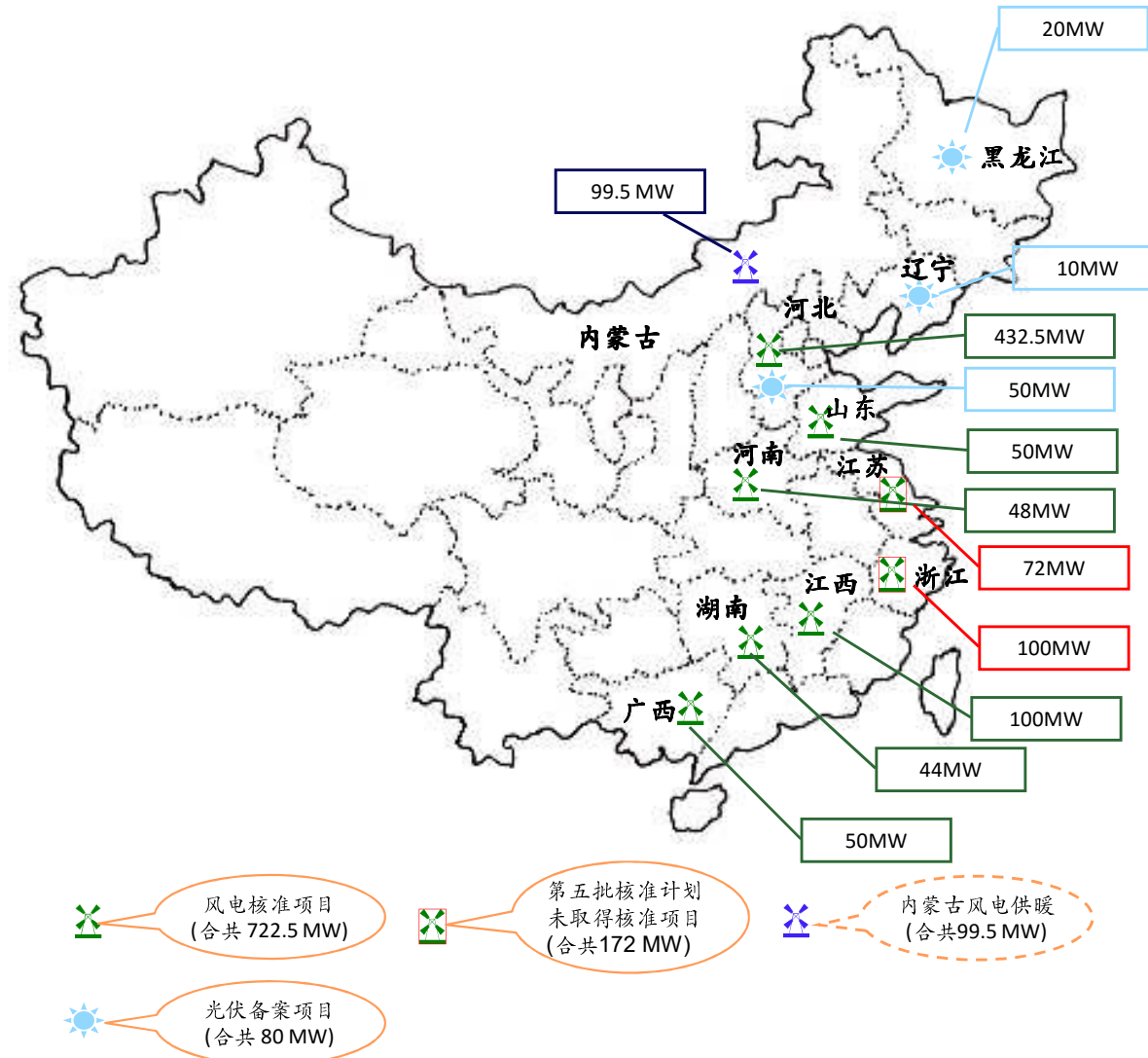
光伏电站控股装机分布



核准项目情况

风电及光伏项目核准情况

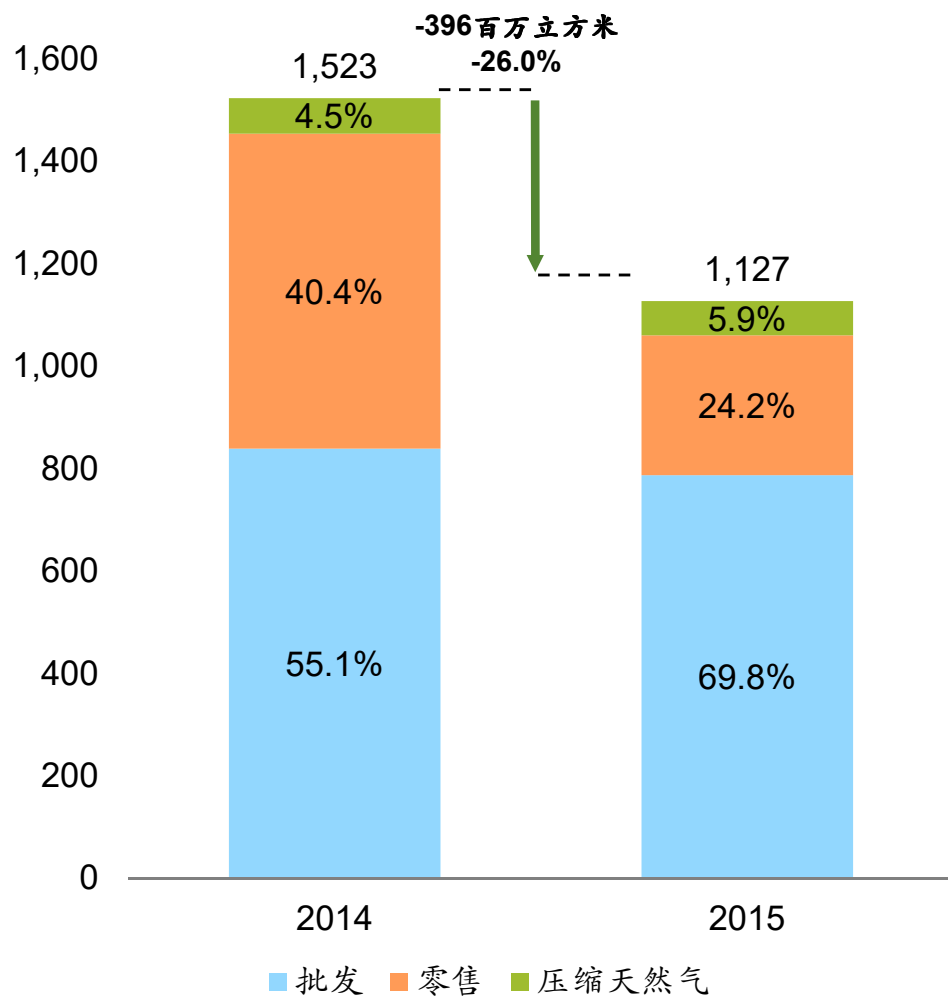
- 2015年度，本集团新增核准储备容量722.5兆瓦，其中Ⅱ类资源区432.5兆瓦、Ⅳ类资源区290兆瓦，累计核准储备容量1,595.4兆瓦
- 国家“十二五”第五批风电核准计划，公司共有7个、总计461.5兆瓦的风电项目入围此批计划，其中289.5兆瓦已于年内取得核准
- 2015年11月，内蒙古自治区印发2015年风电清洁供暖实施方案，集团有2个项目列入其中，总计99.5兆瓦，等同于取得国家核准计划；
- 根据2015年12月国家能源局对外公布《全国海上风电开发建设方案（2015—2016）》，唐山海上风电场二期工程（容量为300兆瓦）列入开发建设方案



天然气业务回顾

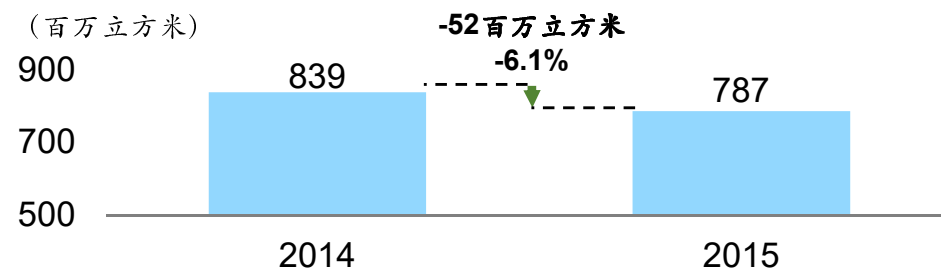
天然气销量

(百万立方米)



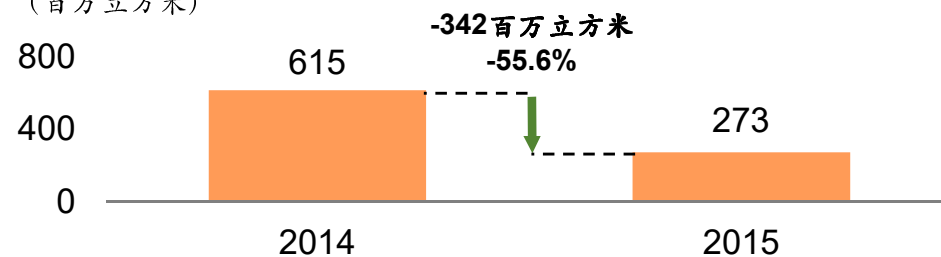
批发

(百万立方米)



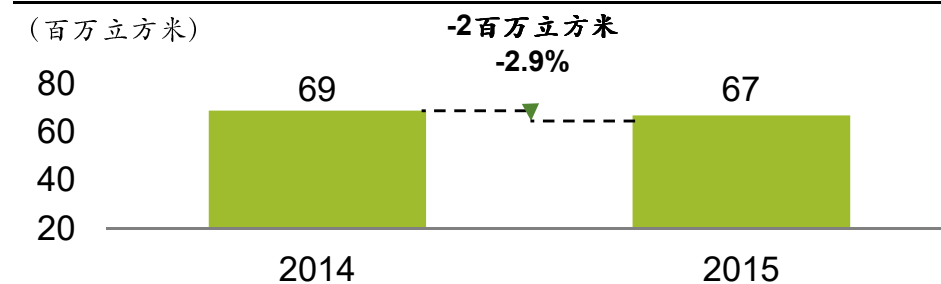
零售

(百万立方米)



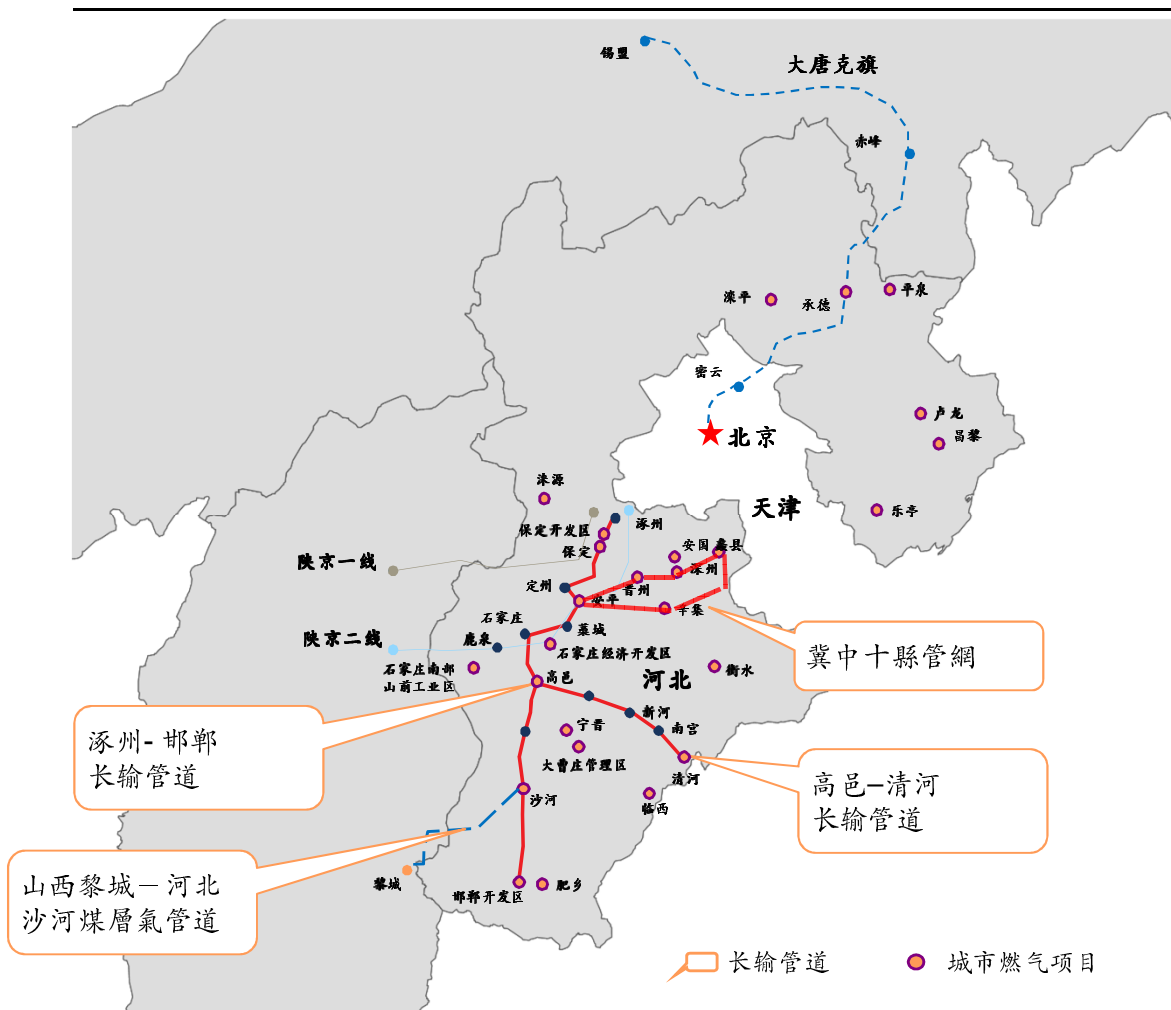
压缩天然气

(百万立方米)



天然气业务回顾

天然气管道资产分布

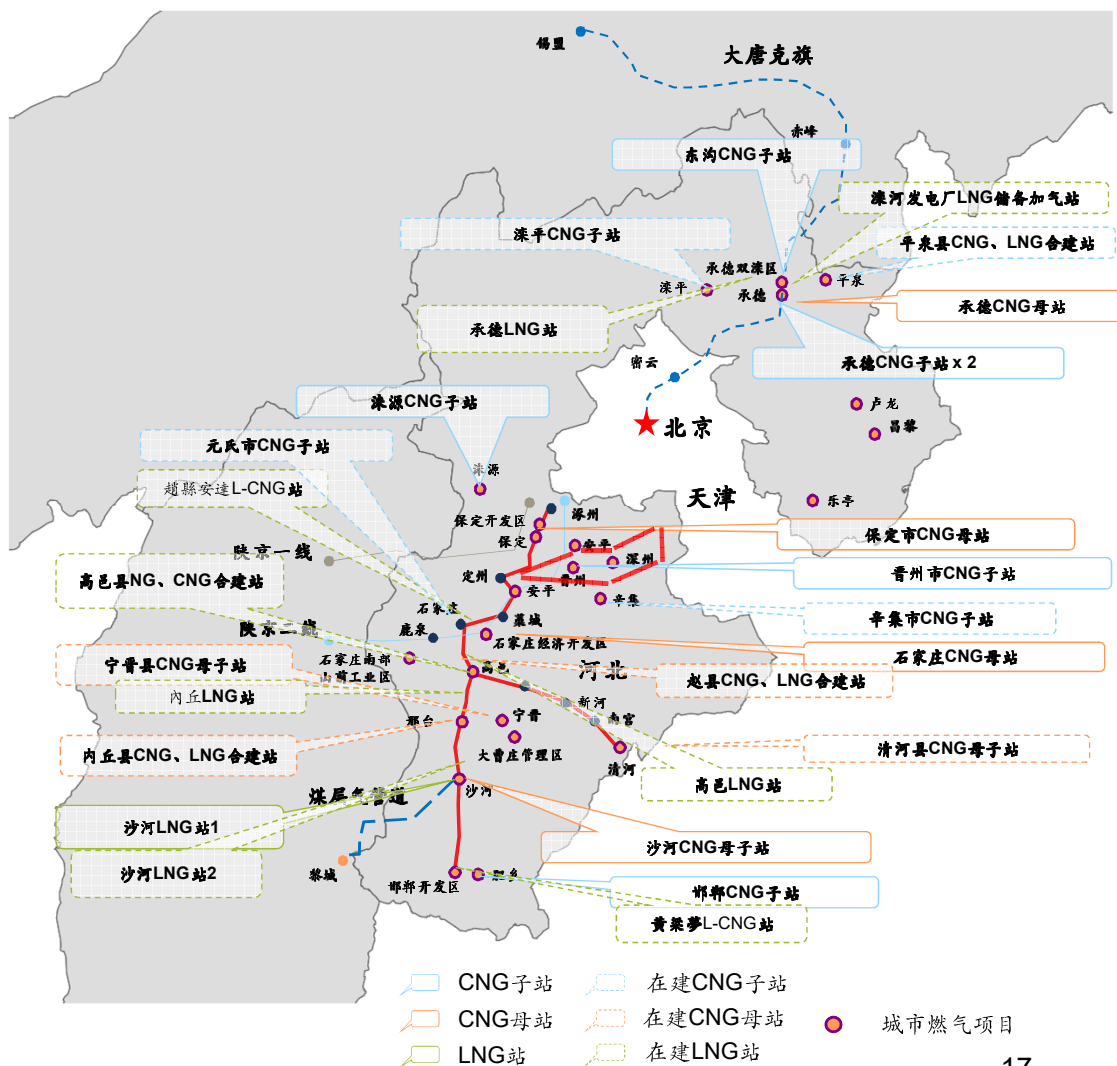


积极推进天然气项目基建工程建设

- 本年度内, 本集团冀中十县管网工程(一期)、承德天然气利用一期项目投产运行
- 冀中十县管网工程(一期)顺利接通中石化气源
- 冀中十县管网工程(二期)完成核准并开工建设
- 高邑-赞皇输气管线工程完成核准
- 山西黎城-河北沙河煤层气管道线路工程完成100公里, 黎城站全部完工, 永年末站完成90%

天然气业务回顾 (续)

CNG/LNG加气站分布



CNG/LNG加气站业务

- 2015年内，保定和承德的2座 CNG 母站、涿源、承德和晋州的3座 CNG 加气站、沙河1座LNG加气站新投入运营
- 清河 CNG 母站、黄梁梦L-CNG 加气站完成竣工验收
- 宁晋CNG母站、沙河和承德的2座 LNG加气站、赵县安达L-CNG 加气站、元氏CNG加气站主体完工；承德2座CNG子站、内丘2座LNG加气站和高邑L-CNG加气站在建
- 2015年底累计运营CNG 母站5座、CNG 子站7座、LNG加气站1座

天然气业务回顾（续）

拓展上游新气源

- 冀中十县管网工程（一期）顺利接入中石化气源，承德天然气利用一期项目接入大唐煤制气气源
- 与中石油签订长期合同，取得了陕京二线安平开口权
- 与中石化、山西国化签订供气意向书，未来将中石化气源通过山西黎城-河北沙河煤层气工程管线引入沙河

下游销售快速增长

- 新增非居民用户新增306户（含小商户154户），累计1,620（含小商户1093户）户；居民用户新增32,860户，累计116,412户
- 大力开发城市燃气项目，在饶阳、清河等地完成多项股权收购项目，并成立合资公司开拓当地燃气市场，累计覆盖省内城市燃气市场27个

天然气价格下调

- 根据国家发改委于2015年11月18日下发的《关于调整非居民用存量天然气价格的通知》，自11月20日起非居民用存量气价格下调0.7元/方
- 河北省物价局于2015年11月20日下发调价文件，本集团在石家庄、保定、邢台、邯郸的基准门站售气价格下调到2.23元/立方米（含税），当中含省内管输费0.25元/立方
(<http://www.hebwj.gov.cn/News.aspx?sole=20151120110242453>)



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

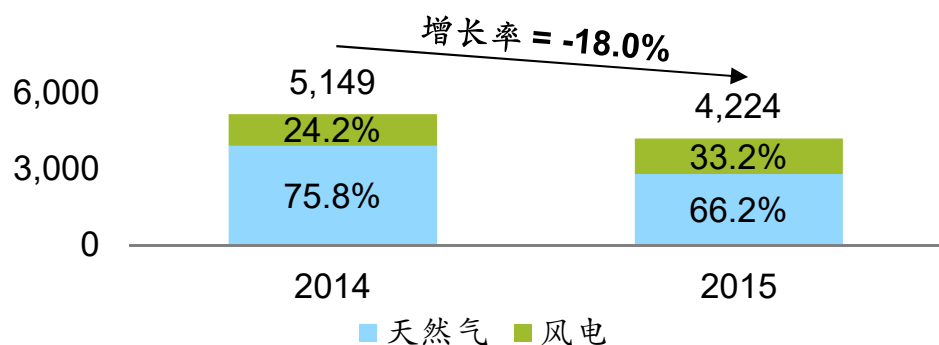


三、财务摘要

总体财务摘要

收入

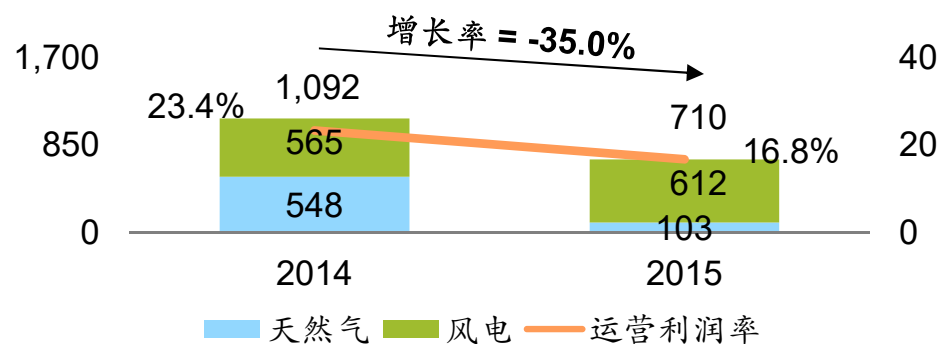
人民币百万元



运营利润

人民币百万元

利润率%



注

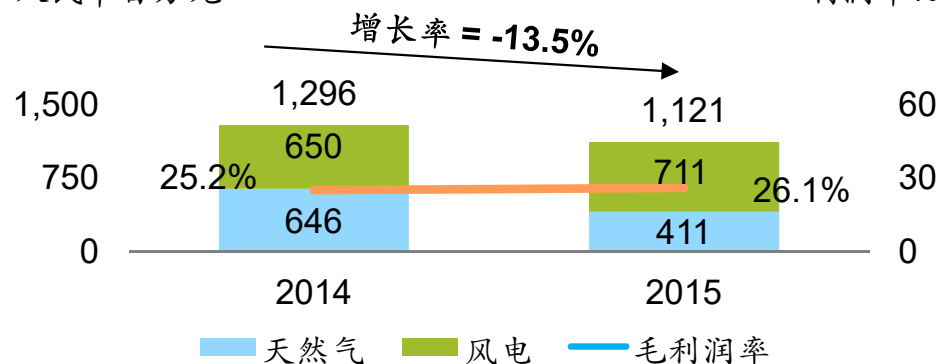
1. 包括核证减排量收益、增值税退税和利息收入等其他收入, 不包括联营公司收益

2. 汇总数扣除了合并抵消, 并不包含联营公司收益

毛利润

人民币百万元

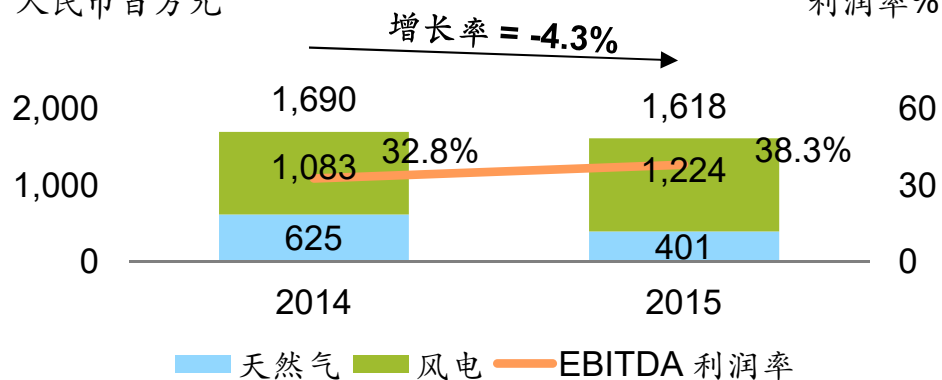
利润率%



EBITDA (1)

人民币百万元

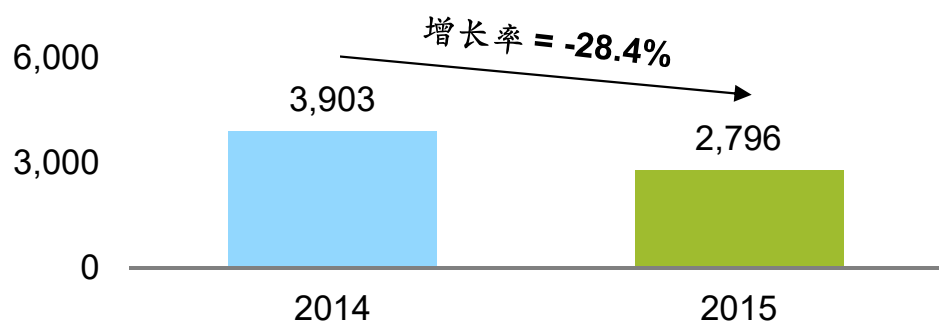
利润率%



天然气业务财务摘要

收入

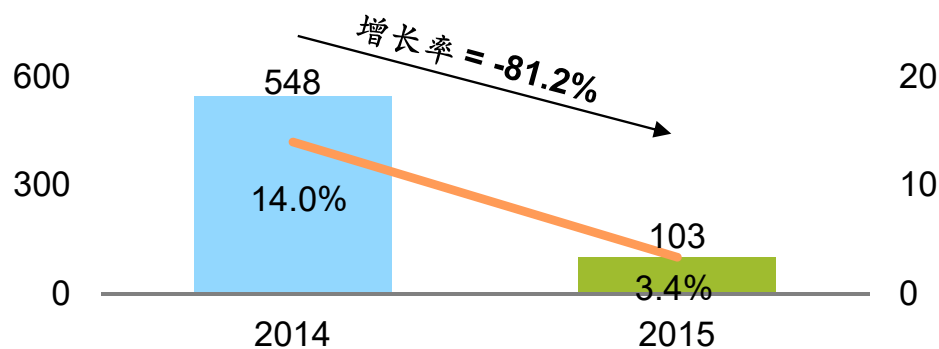
人民币百万元



运营利润

人民币百万元

利润率%



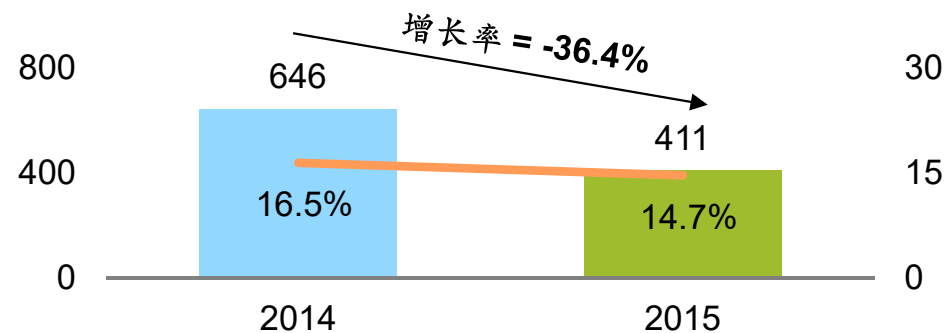
注

1. 包括其他收入, 不包括联营公司收益

毛利润

人民币百万元

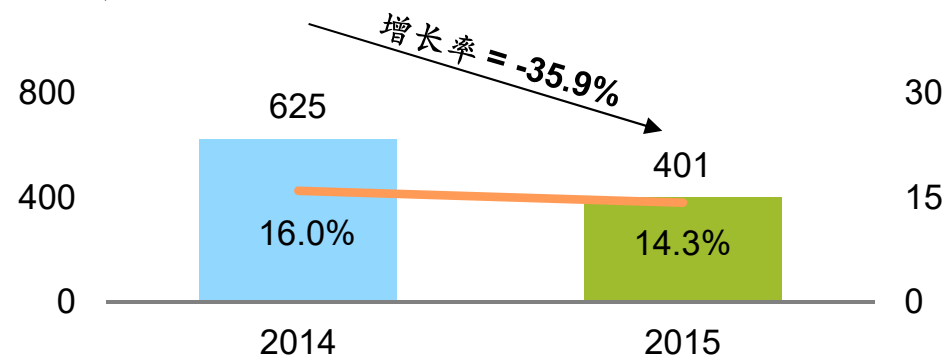
利润率%



EBITDA (1)

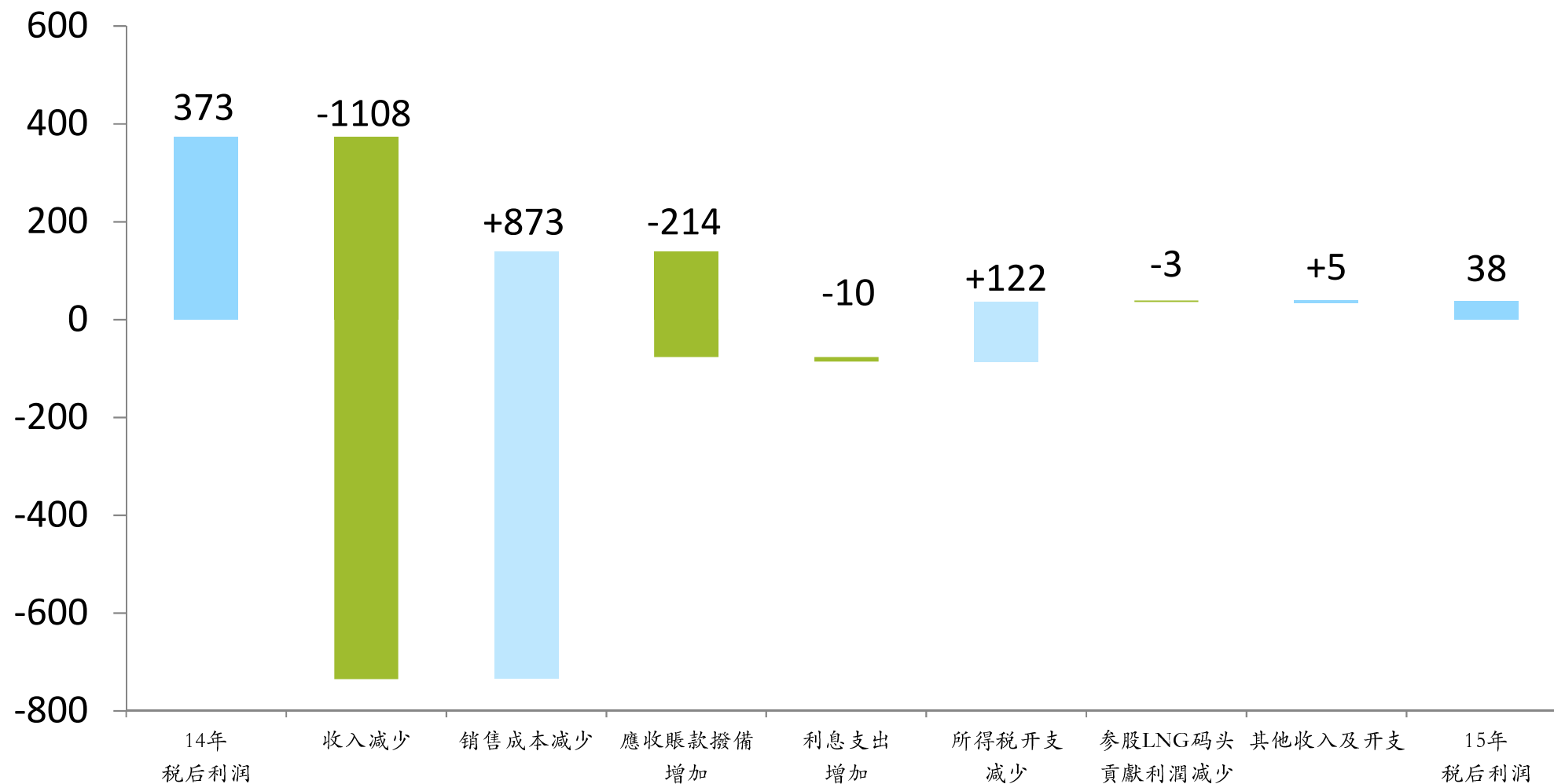
人民币百万元

利润率%



天然气板块税后利润分析

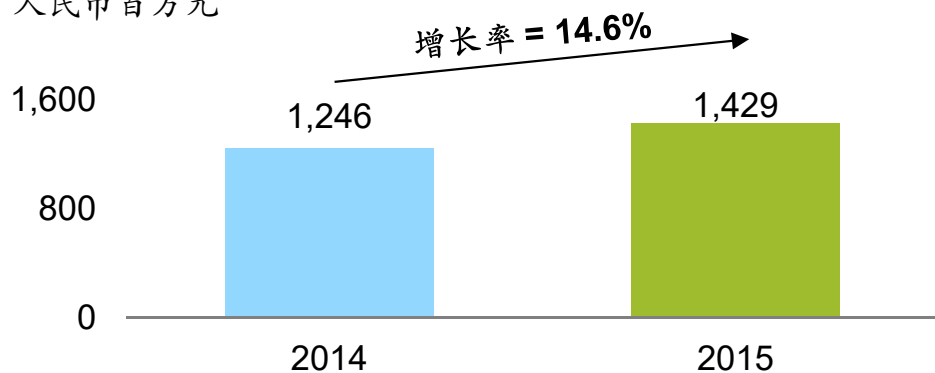
人民币百万元



风电与太阳能板块财务摘要

收入

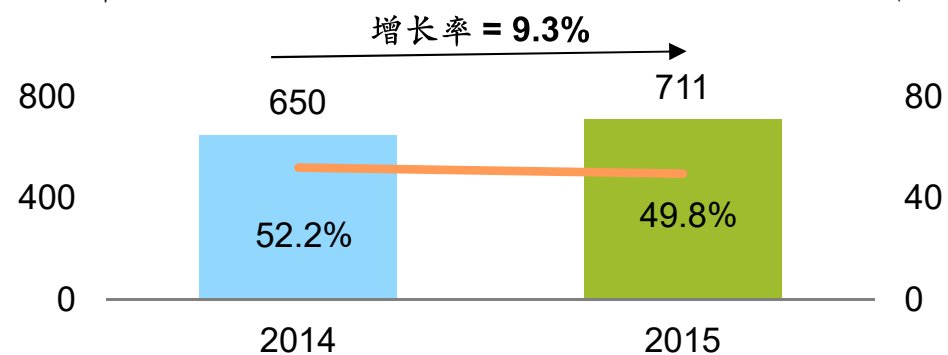
人民币百万元



毛利润

人民币百万元

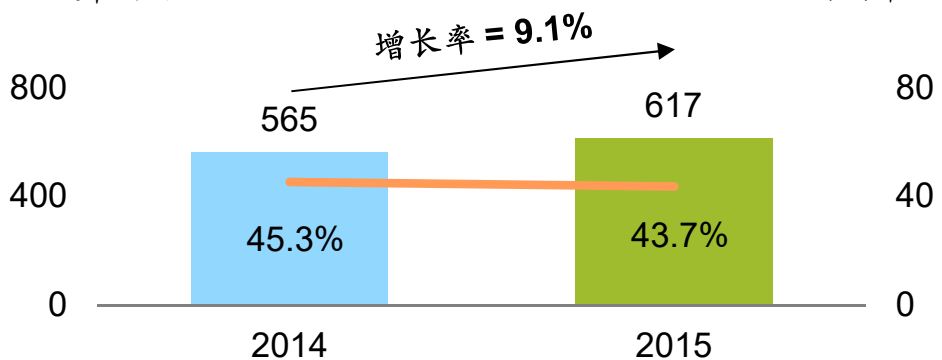
利润率%



运营利润

人民币百万元

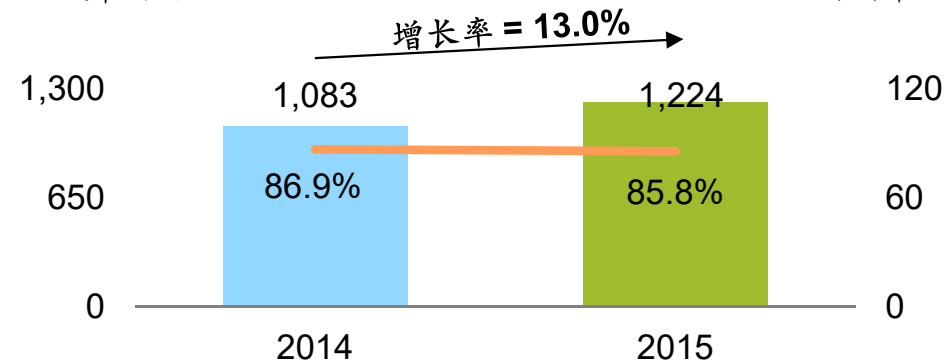
利润率%



EBITDA (1)

人民币百万元

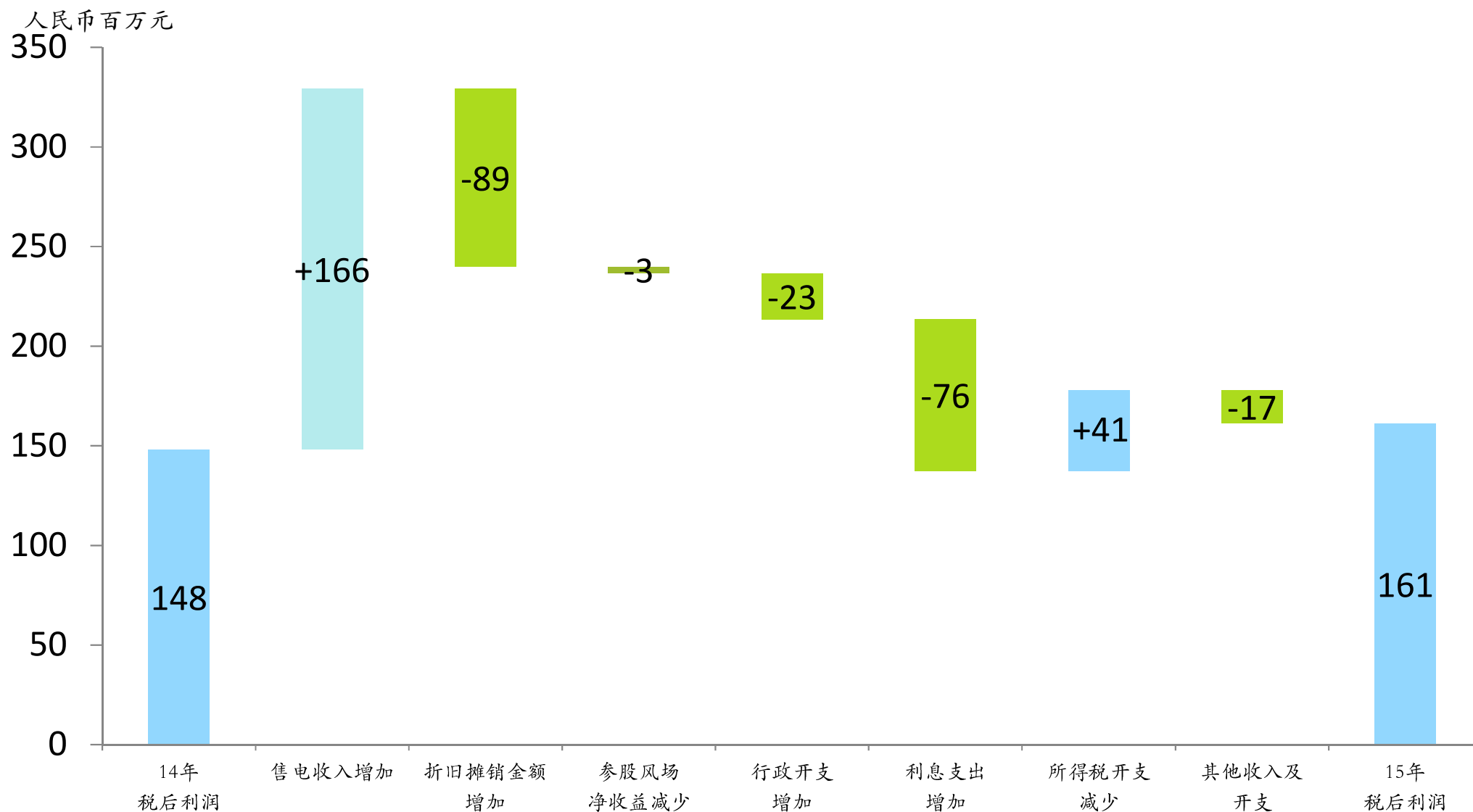
利润率%



注

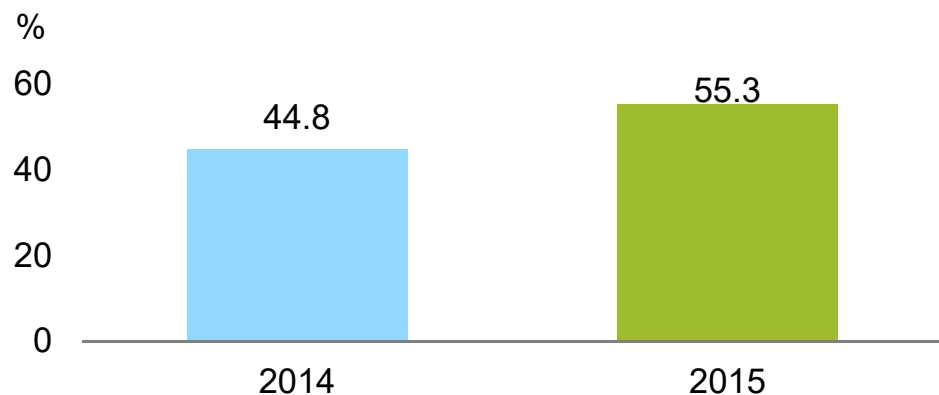
1. 包括核证减排量收益、增值税退税和利息收入等其他收入, 不包括联营公司收益

风电及太阳能板块税后利润分析

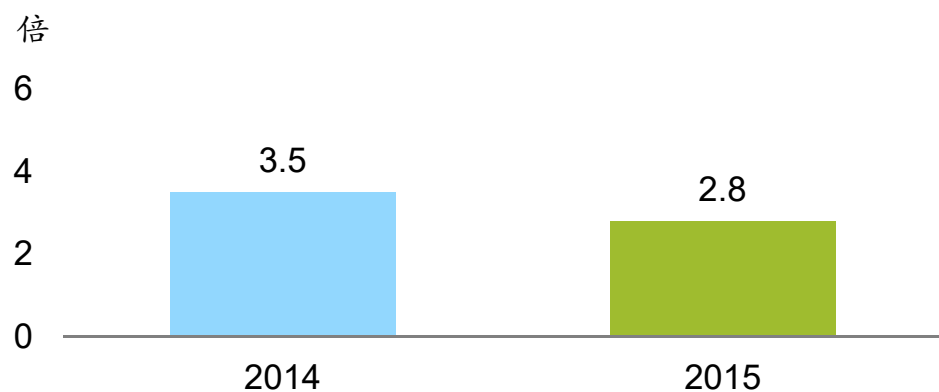


稳健的资本结构

净负债/总资产



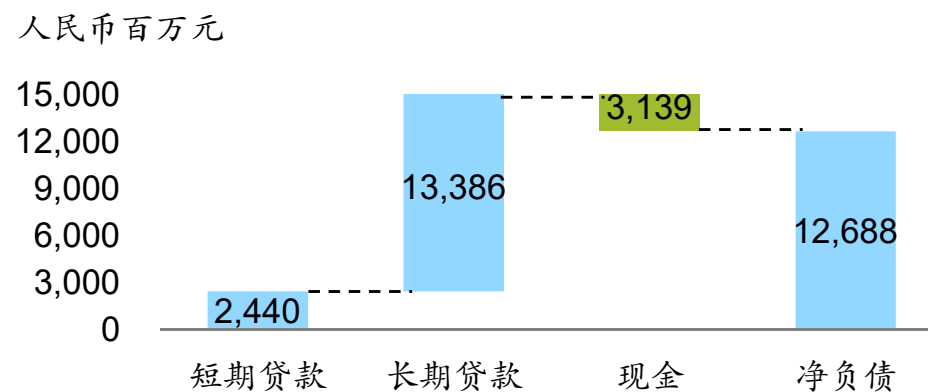
利息覆盖率 (EBITDA/利息支出)



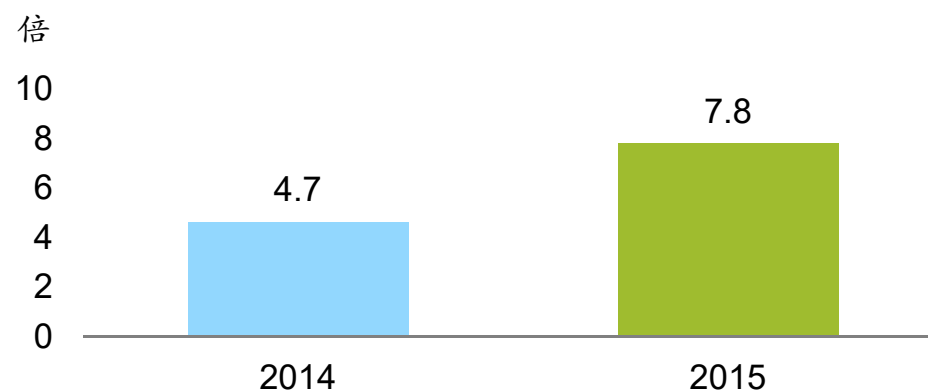
注

1. 净负债 = 总负债 - 现金及现金等价物

2015年全年净债务细分⁽¹⁾

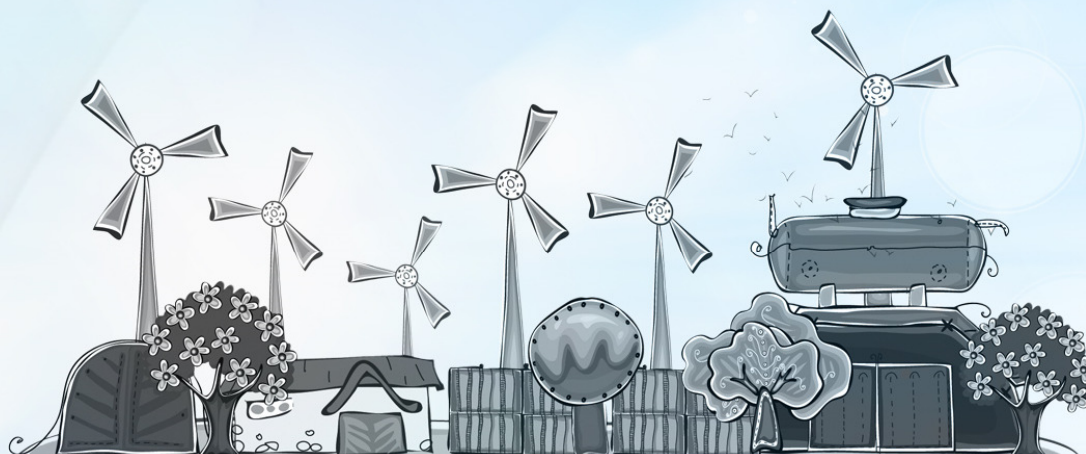


净贷款/EBITDA





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



四、展望

2016年发展目标

2016年,受结构性、周期性因素迭加影响,经济运行仍面临较大的下行压力,河北省经济继续面临产业结构调整的巨大压力。另外,在应对气候变化、经济下行、雾霾治理的背景下,能源领域正在步入新的常态,传统能源产能过剩、能源结构不合理、新能源弃风弃光问题严峻,一系列矛盾正在发酵

1

天然气业务发展

本集团将采取灵活措施,继续加大市场营销力度和市场开发力度,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:
 - 加快冀中十县管网(二期)项目建设进度
 - 积极推进高邑-赞皇输气管线工程建设
 - 启动京邯复线项目核准前期工作,谋划开展津冀晋管线互联互通项目
 - 加快推进山西黎城-河北沙河煤层气管道项目建设,争取在年内投产
- 城市燃气:
 - 在城市燃气方面,我们在保证现有用户稳定的基础上,按照“抓大不放小”,“抓大也抓小”的原则,利用公司省内管网优势,继续深入挖掘省内具有潜力的燃气市场和优质客户
- CNG/LNG:
 - 严格控制风险的基础上,审慎推进新项目开发进度,寻找优质项目和资源,完善CNG/LNG板块布局



2016年发展目标（续）

2016年,受结构性、周期性因素迭加影响,经济运行仍面临较大的下行压力,河北省经济继续面临产业结构调整的巨大压力。另外,在应对气候变化、经济下行、雾霾治理的背景下,能源领域正在步入新的常态,传统能源产能过剩、能源结构不合理、新能源弃风弃光问题严峻,一系列矛盾正在发酵

2

风电及太阳能业务展望

本集团将合理调配资源,加快2016年前已核准风电项目的基建工作,推动项目尽早投产。同时结合现行国家有关政策,继续开发新的陆上风资源区域,密切跟踪资源质量优良的海上风电项目,积极拓展光伏资源,进一步充实本集团的资源储备。

- 加快本集团张家口沽源和崇礼、承德丰宁、山西灵丘等项目工程建设进度,力争年底并网发电;积极推进云南建水、山东莒南等区域已核准风电项目的建设进度,早日实现并网发电
- 继续推进风电项目核准工作,大力开发云南、广西、江西等省外资源条件较优区域的风电项目
- 继续跟踪国内外碳市场,积极发掘市场机遇,提前进行谋划布局,争取早日能够获得碳减排收益
- 积极跟进国家有关政策,开拓太阳能光热、风电供热等太阳能、风电利用的新途径
- 多方拓展可开发光伏资源,加快已开发项目的备案进度,推进在建光伏项目早日投产发电



2016年发展目标（续）

2016年,受结构性、周期性因素迭加影响,经济运行仍面临较大的下行压力,河北省经济继续面临产业结构调整的巨大压力。另外,在应对气候变化、经济下行、雾霾治理的背景下,能源领域正在步入新的常态,传统能源产能过剩、能源结构不合理、新能源弃风弃光问题严峻,一系列矛盾正在发酵

3

融资渠道多元化

本集团致力于制定较优融资方案,追求建立最优资本结构,以有效降低资金成本

- 为满足本集团业务发展对资本的需要,促进本集团持续稳定发展,并结合本集团目前的财务状况,董事会于2016年3月24日通过议案,初步计划向本公司的控股股东河北建投非公开发行内资股,预计募集资金不超过人民币20亿元
- 继续发挥香港附属公司、深圳新天平台作用和新天汇海的优势,力争取得更大额度境外低成本资金
- 积极分析国家政策、宏观经济形势和市场利率走势,适时发行债券等融资工具,通过多渠道融资,保障本集团的项目建设资金来源
- 继续加强与境内外银行等金融机构的合作,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