



ENN
新奥

新奥天然气股份有限公司
ENN Natural Gas Co., Ltd.

2022年前三季度业绩

2022年10月



零售气量188.32亿方，同比增长4.4%



直销气毛利11.36亿元，同比大幅增长100.7%



核心利润39.80亿元，同比大幅增长59.5%



首次回应Sustainalytics ESG评级，获A股燃气行业最佳评分



目录



1.业务回顾

2.财务回顾

3.附录

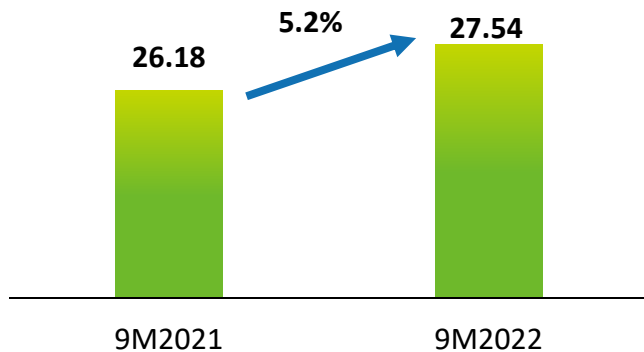


1.1 服务国家双碳政策，积极推动天然气业务持续做大规模

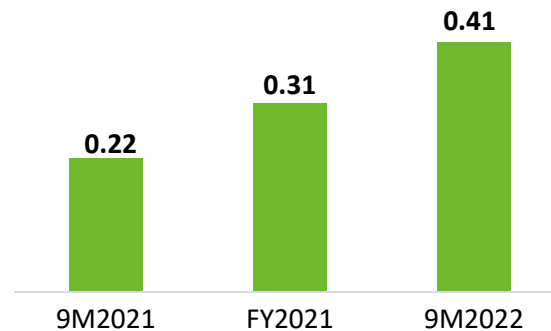
- 2022年1-9月，总销售气量达266.36亿方，城市燃气、直销气量增长稳健

直销气

亿方

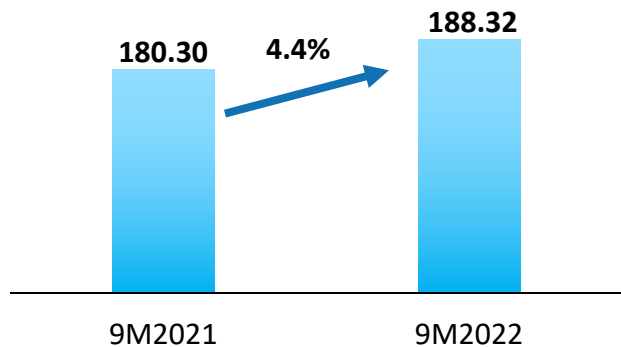


直销气价差 (元/方)



零售气

亿方



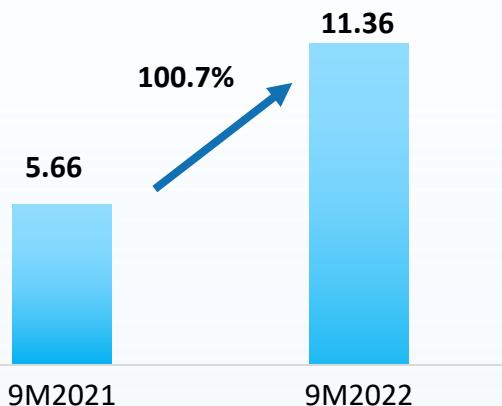
零售气价差 (元/方)

	FY2021	9M2022
民生	2.93	3.24
工商业用户	3.17	3.58
汽车加气站	4.04	5.18
平均售价	3.15	3.56
平均采购价	2.60	3.01
价差(不含税)	0.51	0.51

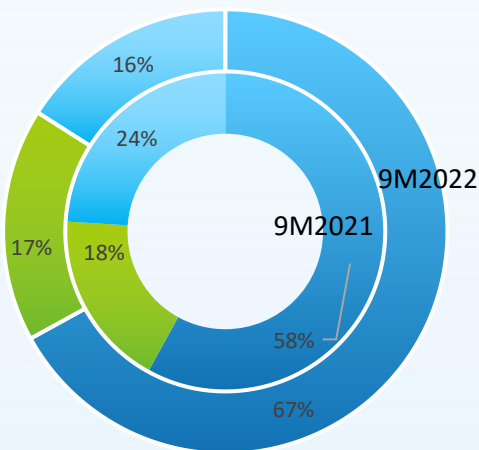


1.2 面向两个市场匹配资源，直销气业务彰显资源优势

直销气毛利 (亿元)



加大优势资源获取，优化总体资源结构



■ 国内气态 ■ 国际 ■ 国内液态

稳定且多元的国内资源

- ✓ 稳固三大油**资源基本盘**，加强资源及设施串换生态合作
- ✓ 通过资源池弹性优势统筹获取各地**非常规资源300万方/天**
- ✓ 自有液厂高负荷生产**4亿方**，以数智化产品为切入链接三方液厂**600车/天**
- ✓ 综合储气设施能力达**6.5亿方**



有竞争力的国际资源

- ✓ **长约如期履约**，实现与资源商互相配合动态调整
- ✓ 签订长约资源，与油价、HH指数挂钩，具有**成本优势**

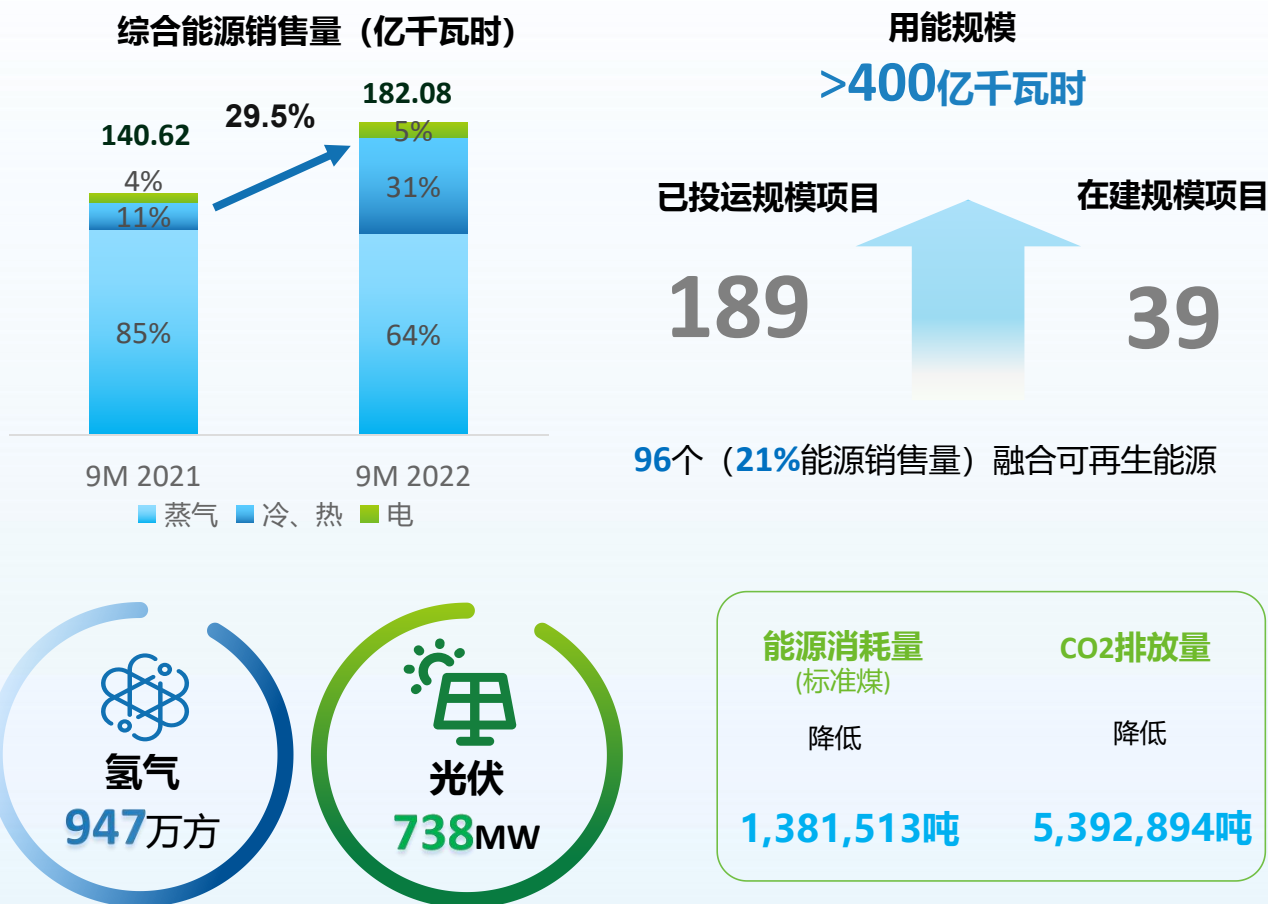
利好政策

- **双碳目标落地推动能源结构优化转型**，驱动天然气持续快速增长
- **鼓励天然气大用户直供**，客户自主选择权提升，直供成常态
- **基础设施公平开放，上游资源主体多元化**，“X+1+X”持续推进



1.3 契合国家双碳战略、具有领先优势的低碳业务

- 聚焦园区、工厂、建筑等业务场景，以清洁能源优先、因地制宜进行产品组合，提供多能互补、用供一体、全价值链开发为核心的低碳智能解决方案。1-9月份收入达**86.42亿元**，同比增长**52.1%**

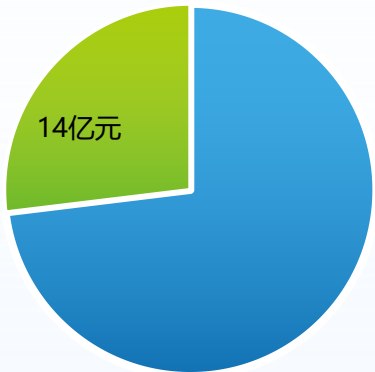


- 通过“产品组合、数智应用、能碳管理”举措，升级泛能形态
 - ✓ 东莞豪丰：燃气切入，叠加热网运营、电力运维、光伏、数智平台等形态
- 数智支持仿真模型，精益运营促进项目增值提效
 - ✓ 肇庆蓝带啤酒：燃气锅炉单耗由80.8方/吨下降至75.9方/吨
- 从客户低碳需求出发，持续构建低碳技术核心能力
 - ✓ 能源替代：醇基燃料、地热、生物质、光伏等技术
- 参与需求侧响应及虚拟电厂，灵活调节资源，提高项目收益
 - ✓ 龙游新奥参与华能虚拟电厂，实时接受调度指令，每年调频收益预计217万元



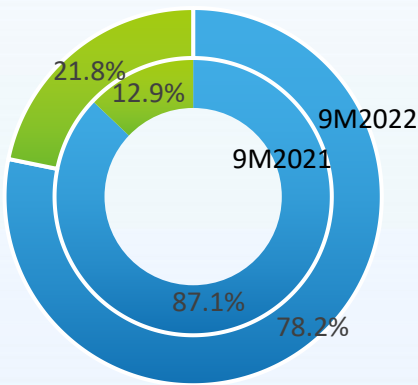
1.4 厚积薄发的工程建造业务，深入探索高增长新赛道

新签约工程建造总金额达**38亿元**



■ 氢能订单金额

收入结构



■ 工程安装 ■ 工程建造

布局氢能技术与核心设备，提供全生命周期服务方案

14项专利技术，**39项**制氢项目经验



制氢工厂

- 在河北张家口、辽宁葫芦岛、河南京宝等与大型氢能企业合作开发**电解水制氢、天然气制氢、焦炉煤气制氢**项目



加氢站

- 签约**华丰**加氢加油加气项目，为国内最大综合能源服务站



天然气管道掺氢

- 在**石家庄**开展天然气管道**掺氢输送实验**；完成**泰兴新奥**掺氢项目技术方案、可研报告

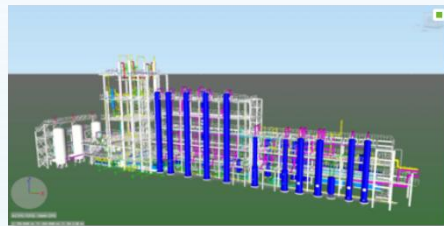


绿氢综合利用

- 在**达旗**探索**CCUS用氢**市场

以低碳技术和数字化设计为牵引，实现能源全场景开发

- ✓ **低碳技术推动EPC获取**：河北新彭楠焦炉煤气制氢项目、陕西金烨焦炉煤气制氢项目等，并为客户提供LNG产品包销
- ✓ **数字化设计带动EPC获取**：石家庄东丽医药、中船718所三期等项目
- ✓ **工程建设带动气源获取**：新疆某LNG液化厂项目，获取气源1300万方
- ✓ **新业务拓展**：盾构业务、智能管网监测



中船718三期综合车间数字化设计



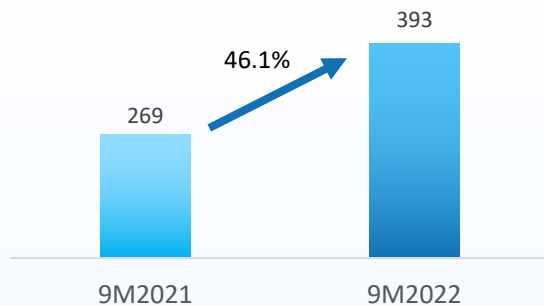
新疆某LNG液厂项目



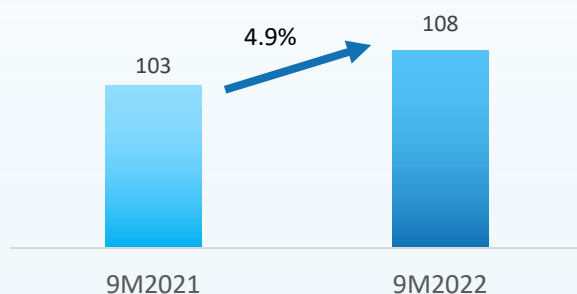
1.5 能源生产业务：链接生态、发展新产品，低碳运营提升综合盈利能力

➤ 发挥煤炭和甲醇工厂的支点作用，打通产、采、运、储、销价值链，构建多能供应的核心能力

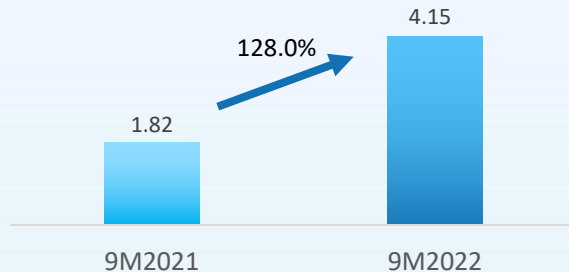
煤炭销售量（万吨）



甲醇销售量（万吨）

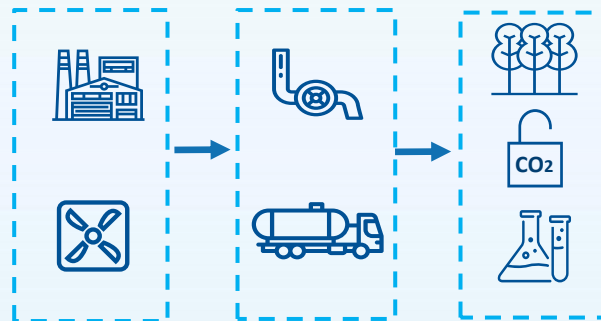


延伸产品收入（亿元）



- ✓ 通过长协、资源串换方式获取稳定优质资源**650万吨**
- ✓ 优化销售渠道，运出销售比例优化至**26%**
- ✓ 精益运营，实施峰谷用电，节约成本**920万元**
- ✓ 煤炭**产能核增**稳步推进，远期可提升至**1000万吨**

- ✓ 优化工艺系统，驱动节能减碳，并开展**碳配额交易**业务，预计创值**1000万元**
- ✓ 运用泛能理念，实现副产蒸汽销售创值**1450万元**
- ✓ 把握轻烃市场机遇，稳定轻烃三季度投产并满负荷运行，实现创值**1500万元**
- ✓ 终端客户销售占比提高至**70%+**



部署碳捕获、利用与封存装置（CCUS）可减少碳排放15万吨/年

1.6 积极承担社会责任，持续提升ESG表现

积极回应国际ESG评级体系，提升资本市场评价

- 入选恒生A股可持续发展企业指数，跻身A股ESG表现最优的30家公司之一，也是唯一一家入选该指数的公用事业及燃气行业A股公司
- 首次回应Sustainalytics，获得A股燃气行业最佳评分
- 获得MSCIBB评级，识别出16项提分潜力指标，制定提升计划
- 开展首次回应DJSI、CDP的ESG评级工作



首次发布《绿色行动2030》



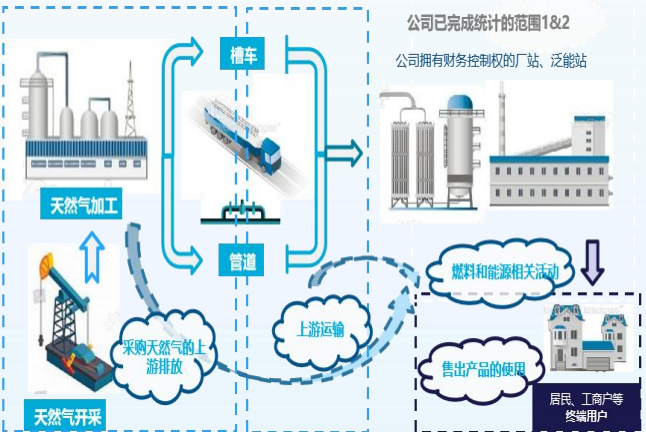
- A股公用事业行业首份系统性展示实现碳中和路径的报告
- 明确设定碳减排目标

2025年
温室气体排放强度较基准年份降**20%**

2030年
温室气体排放强度较基准年份降**50%**

2050年
力争实现公司整体“**碳中和**”

开展范围3碳排放统计工作，奠定产业链减排基础



- 完成针对上游天然气采购、上游运输、燃料和能源相关活动、售出产品的使用共4大类范围3数据统计，识别出重大范围3排放源
- 形成相应范畴的统计模型及统计工具

首次发布《新奥股份生物多样性保护报告》



- A股公用事业行业首份系统性披露生物多样性保护报告；
- 基于公司业务全场景披露业务运营带来的生态影响和保护措施；
- 将生物多样性保护理念和措施纳入企业战略和日常运营中，回应国际权威ESG评级对生物多样性保护工作的需求



目录

1. 业务回顾

2. 财务回顾

3. 附录



2.1 全场景战略优势充分展现于良好的经营结果

单位：亿元

项目	9M2022	9M2021*	变动
营业总收入	1,066.86	796.44	34.0%
毛利	155.93	136.47	14.3%
EBITDA*	146.98	124.51	18.1%
利润总额	94.41	103.00	-8.3%
归母净利润	31.59	32.11	-1.6%
核心利润*	39.80	24.95	59.5%
每股核心收益（元）	1.29	0.89	44.9%

* 本页及后续页2021年数据未进行舟山重组追溯调整

* EBITDA，剔除汇兑损益及公允价值变动损益

* 核心利润=归母净利润-调整项



2.2 核心利润

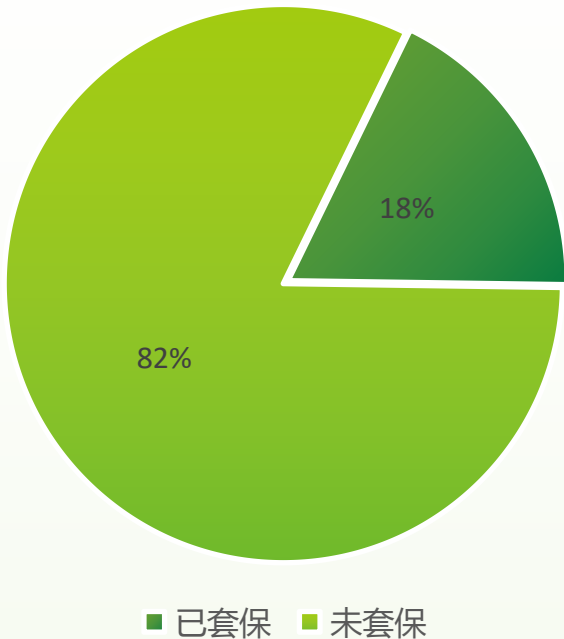
单位：亿元

计算核心利润之主要剔除项目		9M2022	9M2021
归母净利润		31.59	32.11
非现金 类项目	坏账、资产计提减值或冲回(-,+)	-0.41	0.23
	衍生品公允价值增减(-,+)	3.65	3.71
	汇兑损益(-,+)	-10.83	3.12
一次性 项目	股票激励成本摊销	-0.59	-0.61
	股权投资处置收益	0.06	0.96
归母核心利润		39.80	24.95



2.3 汇率变动影响分析

单位：亿元



	美元兑人民币 汇率变动	现金影响	非现金影响	非现金影响 (归母)
敏感性分析	±1%	± 0.06	± 1.47	± 0.93

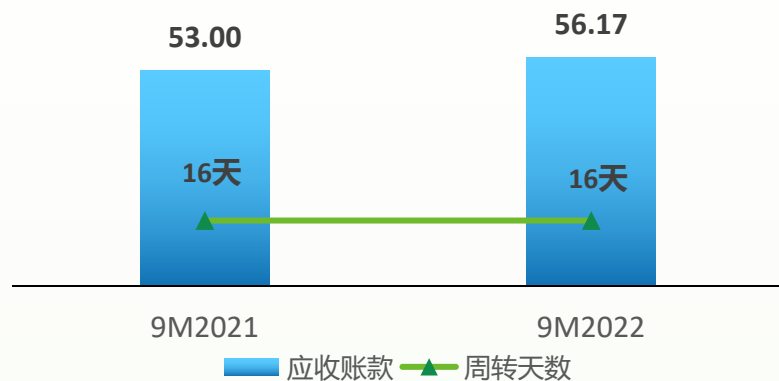
外汇风险管理

- ✓ 使用美元收入偿还贷款本息，避免货币错配造成的汇兑影响
- ✓ 持续关注汇率市场波动情况，对现有的美元债券套期保值进行动态管理

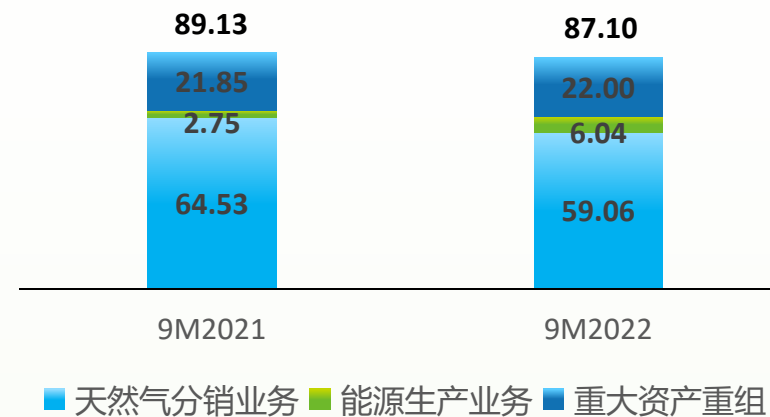


2.4 卓越的财务管理

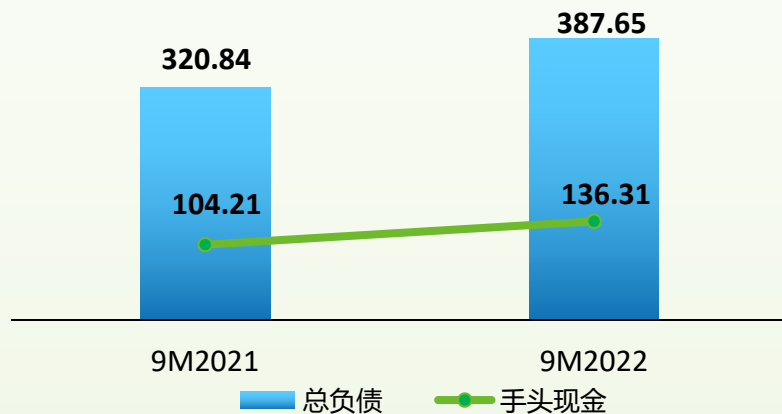
应收账款（亿元）及周转天数



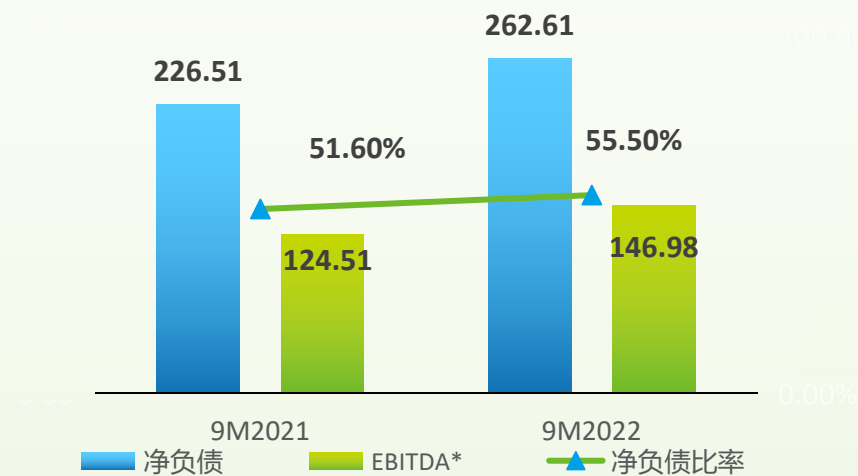
资本开支（亿元）



总负债及手头现金（亿元）



净负债、EBITDA（亿元）及净负债比率



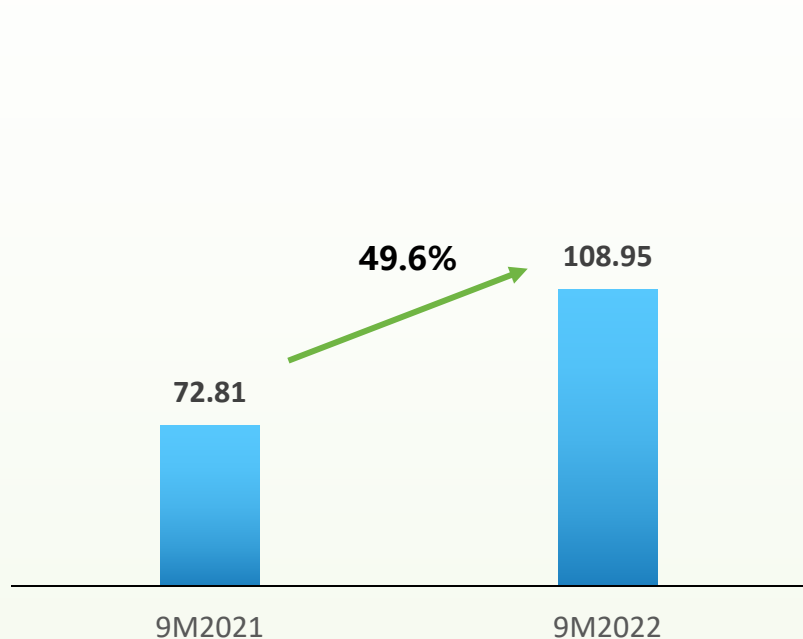
*EBITDA, 剔除汇兑损益及公允价值变动



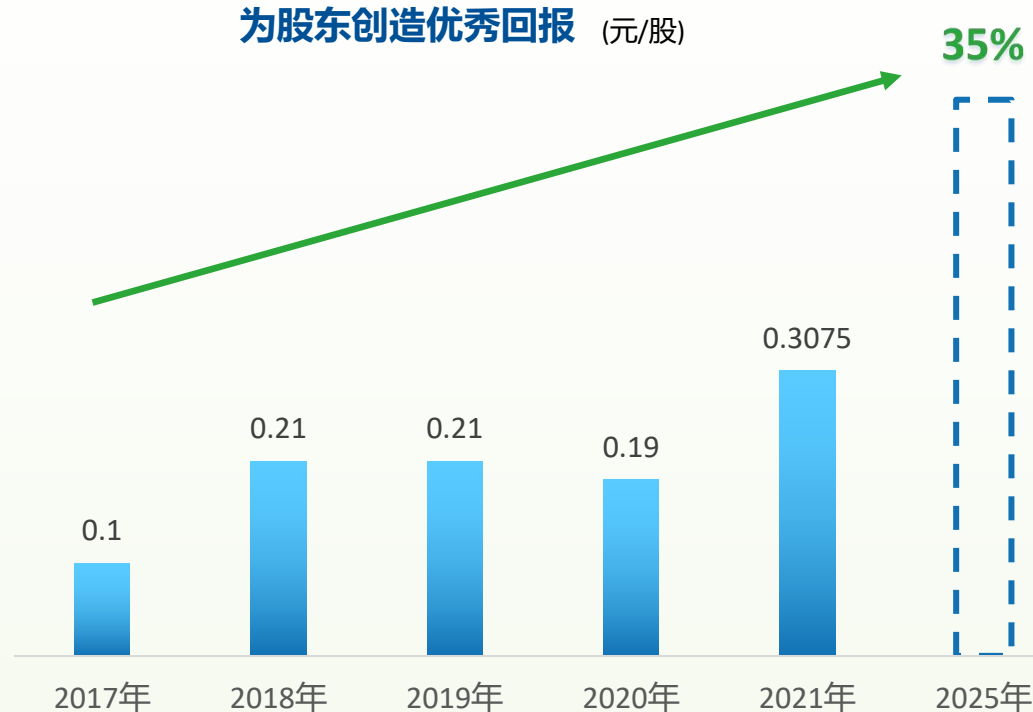
2.5 充沛的自由现金流

- 公司的主营业务稳步增长，加上审慎的财务管理，产出强劲自由现金流达36.85亿元（剔除收购舟山接收站影响），较去年同期增加27.13亿元

经营现金流稳步增加 (亿元)



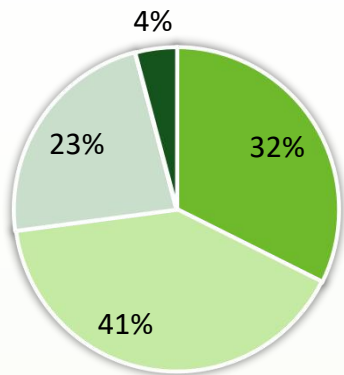
为股东创造优秀回报 (元/股)





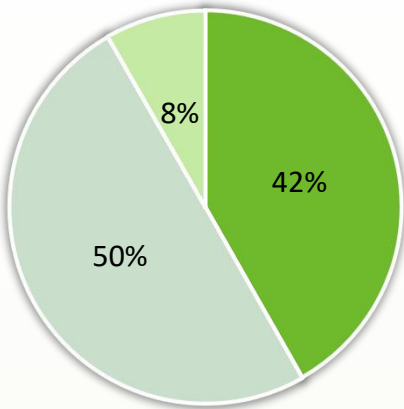
2.6 丰富的财务资源及流动性

按期限划分



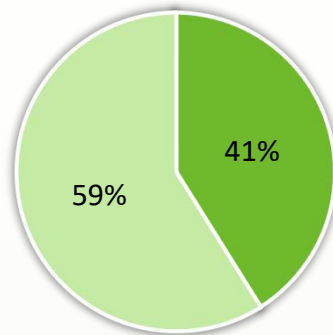
■ 1年内 ■ 1-5年 ■ 5-10年 ■ 10年以上

按币种划分



■ 美元债务 ■ 人民币债务 ■ 港币债务

授信额度总计795亿元

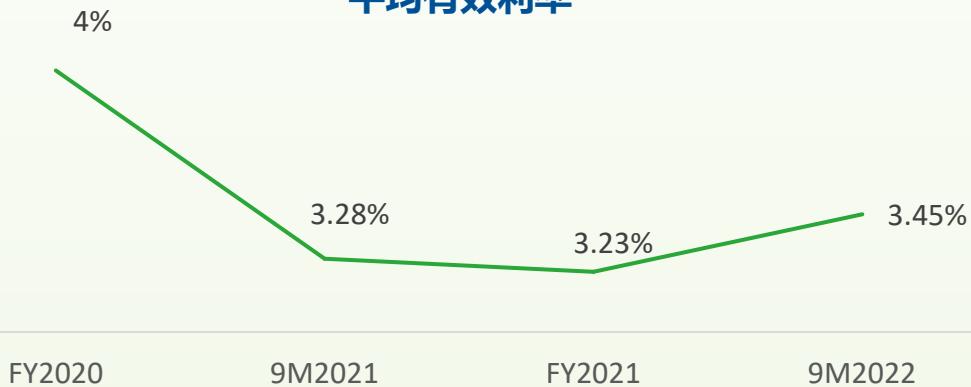


■ 已使用 ■ 未使用

信用评级

机构	评级
标普	BBB- 首获
惠誉	BBB-
穆迪	Ba1
中诚信	AAA ↑
中证鹏元	AAA ↑

平均有效利率





目录



1. 业务回顾

2. 财务回顾

3. 附录



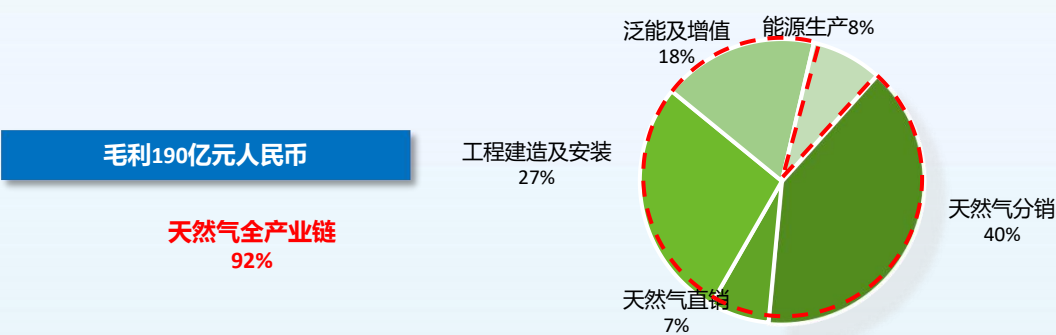
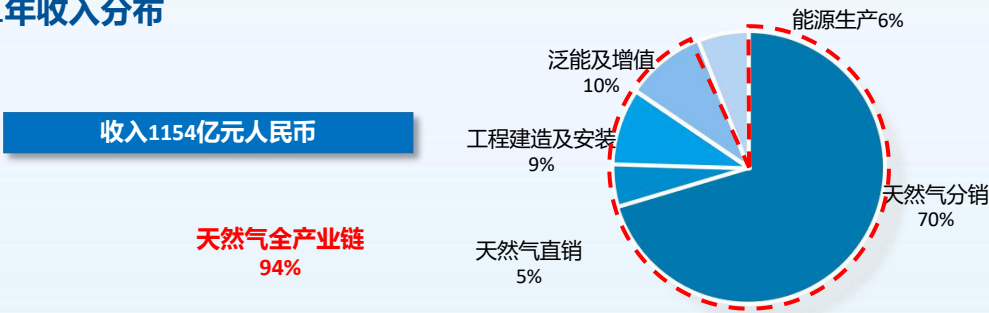
附录1.公司介绍

- 新奥股份（600803.SH）于1994年上市,是中国最大的民营天然气产业智能生态运营商之一
- 公司在全国运营254个城市燃气项目，工商业客户和住宅用户累计分别达21万个和2,681万户
- 公司2020年完成收购新奥能源32.8%股权，2022年完成收购新奥舟山LNG接收站90%股权
- 公司的主要业务覆盖天然气全产业链业务，包括天然气直销、零售和批发、综合能源销售及服务、工程施工与安装和能源生产，也着力于氢能、储能相关技术研究和业务拓展

主要业务分布

天然气直销	天然气分销	基础设施	综合能源	工程建设及安装	能源生产
					
• 主要从海外采购天然气，辅以国内LNG厂和非常规资源等，向国内大工业客户、城市燃气分销商、电厂和交通能源等销售天然气，也可向国际贸易商销售天然气	• 主要从三大油购买天然气，通过自有管网向住宅用户、工商业用户以及CNG/LNG汽车加气站销售天然气 • 充分利用先进调度系统和物流车队，向管网没有覆盖的客户销售天然气	• 舟山接收站、气态及液态输配管线、储气库等基础设施运营	• 基于客户需求，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	• 为天然气、市政、化工、制药、低碳和数智化等提供一体化工程服务，包括工程设计、装备制造与集成、工程建设 • 给住宅和工商用户提供工程安装服务	• 煤炭：混煤和洗精煤 • 能源化工：以煤为原料生产甲醇

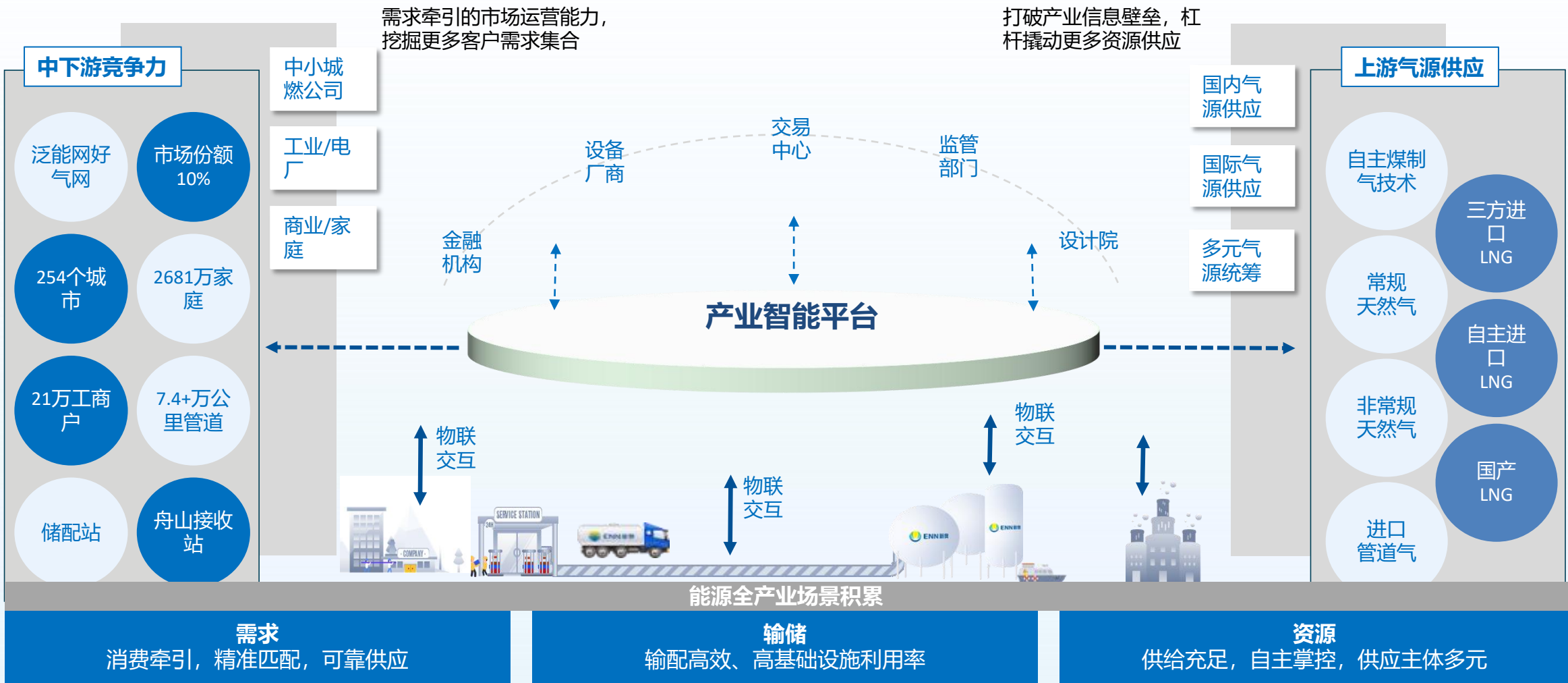
2021年收入分布





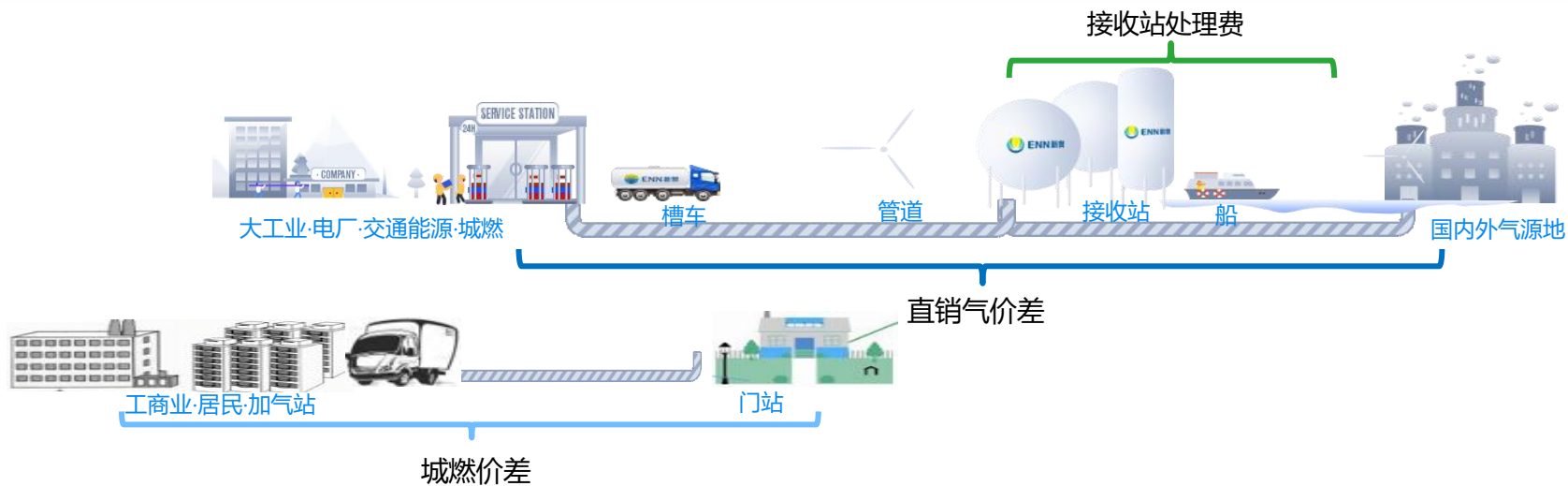
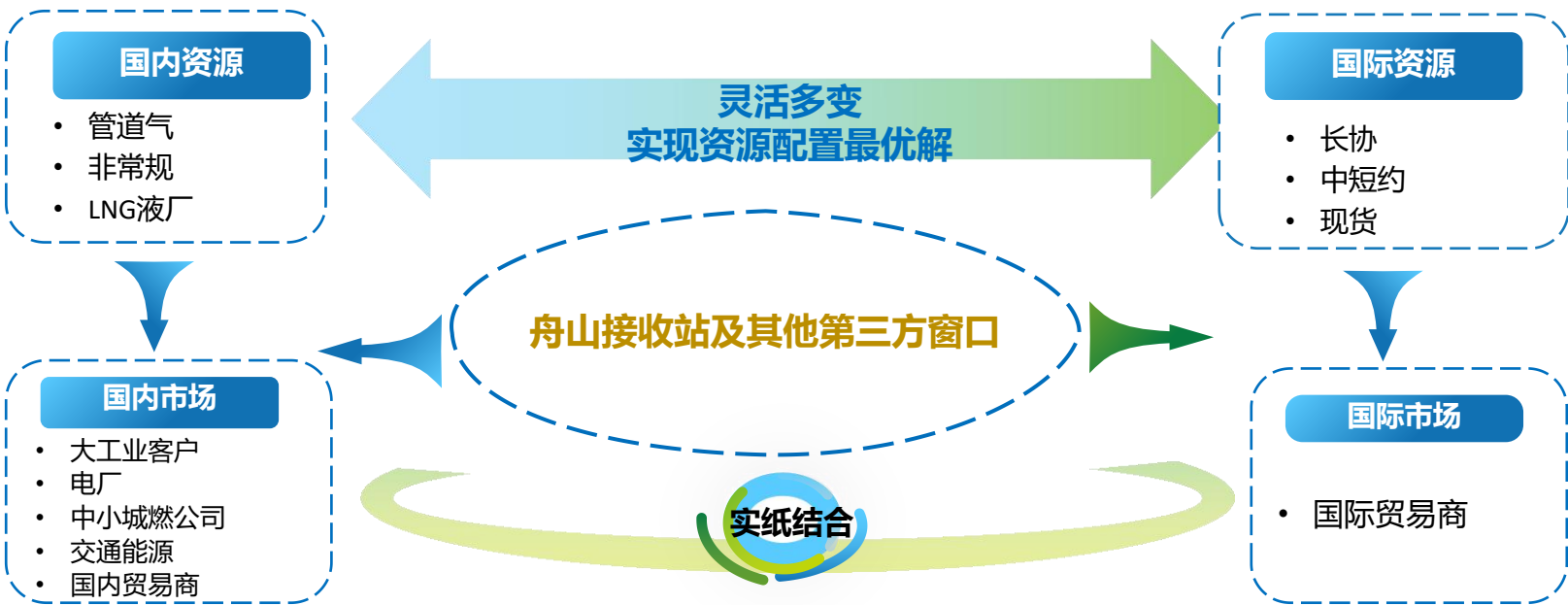
附录2.链接天然气下中上游，打造天然气产业智能生态运营商

- 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，通过智慧产品充分赋能生态伙伴，构建数字化的、全国/区域性资源池、储运池、需求池，实现各区域资源、输配、市场智能匹配，促进天然气生态共创共荣





附录3.直销气商业模式





附录4.并购舟山接收站实施方案

交易方案

- 标的：**90%**股权
- 交易作价：**85.5亿元**
- 支付方式：**50%股票+50%现金**

发行价格和数量

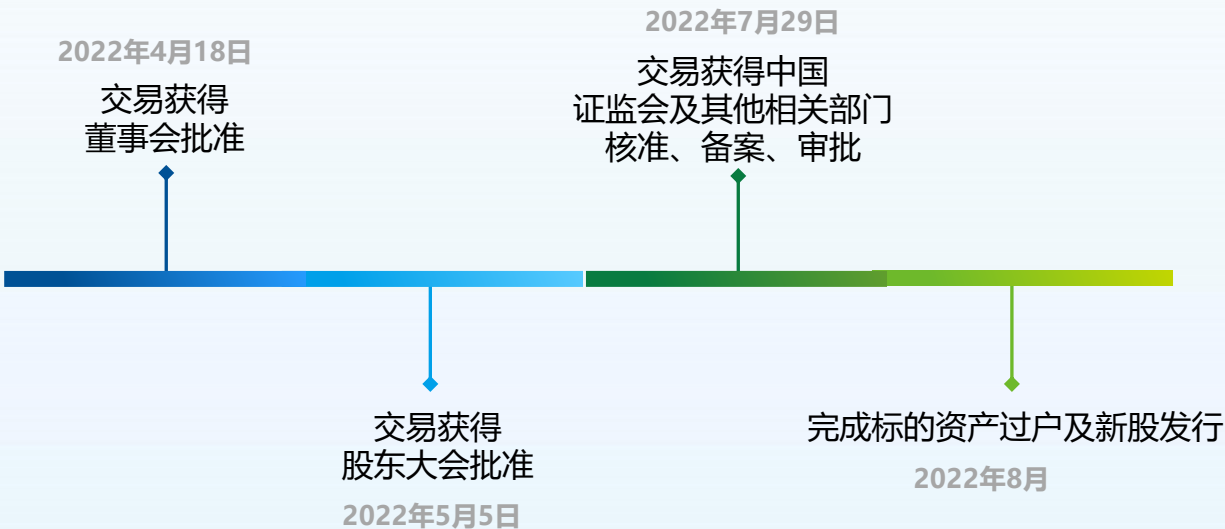
- 发行价格**16.91元/股**,
- 发行股份数量**252,808,988股**
- 交易完成后，公司控股股东合计持有上市公司**72.36%**股份

业绩承诺期及金额

(单位：万元)

期间	2022年	2023年	2024年	2025年
金额	34,967	63,943	93,348	119,643

交易节点和流程



序号	签约主体	供应商	合同年限	合同量 (万吨/年)	交付方式	气源	开始供应时间	挂钩指数
1	新奥能源	Chevron	10年	66	DES	全球资源	2018	JCC
2	新奥能源	Total	10年	50	DES	全球资源	2018	JCC/HH
3	新奥能源	Origin	5+5年	28	DES	全球资源	2018	Brent
4	新奥新加坡	Cheniere	13年	90	FOB	美国 CorpusChristi液化厂 SabinePass液化厂	2022	HH
5	新奥新加坡	Novatek	11年	60	DES	俄罗斯	2025	Brent
6	新奥能源	EnergyTransfer	20年	90	FOB	美国 查尔斯湖LNG项目	2026	HH
7	新奥新加坡	EnergyTransfer	20年	180	FOB	美国 查尔斯湖LNG项目	2026	HH
8	新奥新加坡	NextDecade	20年	150	FOB	美国 RioGrandeLNG项目	2026	HH

附录6.深入布局氢能赛道，积聚先发竞争优势

技术



14项专利技术

化石原料制氢

- 国内首创大型天然气裂解制氢技术
- 突破天然气催化转化及蒸汽转化制氢技术，持续提升技术经济性

工业副产氢气

- 公司承建的多个工程项目中均应用焦炉煤气制氢技术

电解水制氢

- 以丰富制氢工程经验吸引中船718所合作，进行国内领先的电解水制氢应用示范

工程



39个制氢项目经验
覆盖所有主流制氢路径



辽宁天然气制氢项目
制氢规模达1200万方/年



河南焦炉煤气制氢
制氢规模达2000万方/年



北京冬奥会氢能产业化应用示范
制氢规模达1200万方/年

管道掺氢



前瞻性研究与实验

石家庄氢能实验室

- 与知名院校合作，建设氢能实验室，共同开展多场景掺氢实验

泰兴掺氢项目

利用工业副产氢给当地工业园天然气管道掺入10%的氢气，解决气源紧张问题，并预计为客户每年降低4.86万吨碳排放



附录7.低碳园区案例

- 把握园区客户能碳监管、节能减碳、降低用能成本等需求，可再生能源优先、多能互补、用供一体发展智慧低碳园区业务

安徽宣城经济开发区低碳园区方案



低碳解决方案:

- ✓ **多能融合**，增量配电网+风电+光伏+天然气微燃机+电厂余热
- ✓ 电力代运维+锅炉托管运营+数字平台，**提升运营能效**
- ✓ 配置**储能电站**，与配电网互补，谷储峰放，降低购电成本
- ✓ 实现电、热、气、数智网**四网融合**，打造国家级智慧低碳园区

用能
规模



蒸汽
35万吨/年



电
1.6亿kWh/年

减排
效益

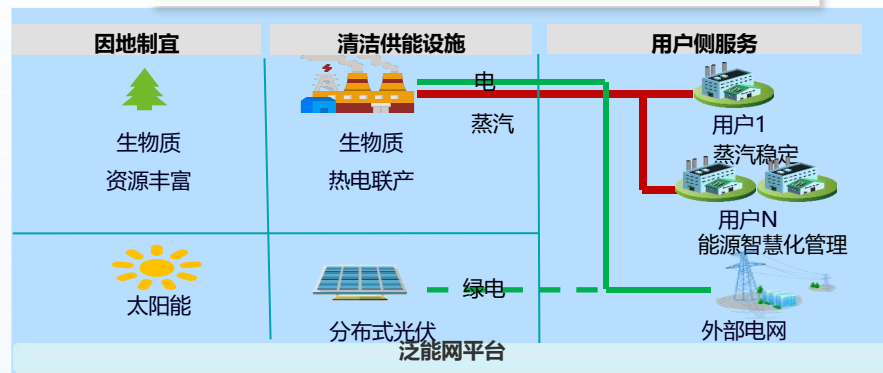


节标煤
4.9万吨/年



减排CO₂
12.8万吨/年

广西宜州经济开发区



低碳解决方案:

- ✓ **可再生能源利用**，生物质热电联产+分布式光伏
- ✓ **能源管理系统**优化设备运行策略，提升园区能源利用效率
- ✓ **碳交易潜力**，绿电+CCER碳资产

用能
规模



蒸汽
25万吨/年



电
36万kWh/年

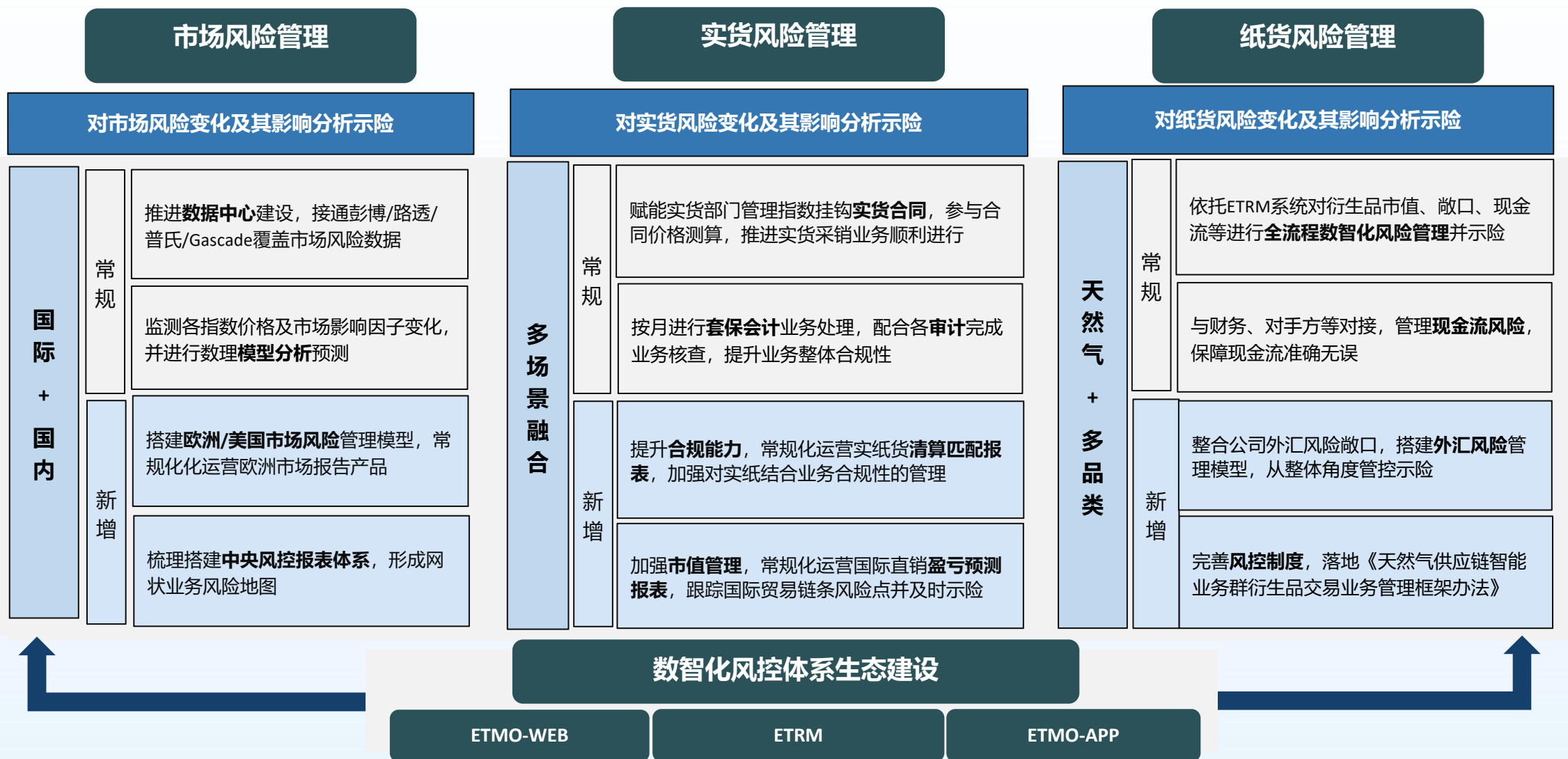
减排
效益



节标煤
2.6万吨/年



减排CO₂
6.8万吨/年





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：

梁宏玉、危丽萍、丁晓庄、冯雨

电话：+863162597675/3162599928

电邮：IR.ENNNG@enn.cn 网址：<https://www.enn-ng.com/>