



ENN
新奥

新奥天然气股份有限公司
ENN Natural Gas Co., Ltd.

2022年中期业绩

2022年8月

业绩亮点---全场景生态运营商战略优势日益凸显



总销售气量188.36亿方，同比增长7.6%；直销气20.01亿方，同比增长37.2%



核心利润22.59亿元，同比大幅增长48.9%



舟山接收站重大资产重组顺利完成



新签长约480万吨，长约资源累计达714万吨，增加资源稳定性



首获标普投资级别BBB-，中诚信及中证鹏元评级提升至AAA



顺应国家产业政策的重大资产重组如期完成

- ▶ 舟山接收站重组项目已获得中国证监会核准批复并完成标的资产过户及新股发行。本次重组完成后，新奥股份将更加灵活的发挥舟山接收站的战略支点作用，优化产业链一体化布局，落地天然气产业智能生态运营商的发展战略，上市公司盈利预期更加持续、稳定。

支撑获取资源

- 依托舟山进口能力打造沿海进口通道
- 支撑公司获取并履行长约，同时获得更多国内非常规资源

灵活的调节能力

- 国际和国内、长约和现货、气态和液态、陆气和海气资源灵活互动，优化资源结构

储气调峰能力

- 满足自身周转和下游客户需求，储气、调峰填谷能力得到充分发挥
- 通过夏储冬卖进行季节性价格套利

撬动覆盖全国市场

- 通过窗口串换、三方窗口使用等生态合作方式，打开全国的接收站LNG进口通道，以一个支点撬动全国市场



目录



1.业务回顾

2.财务回顾

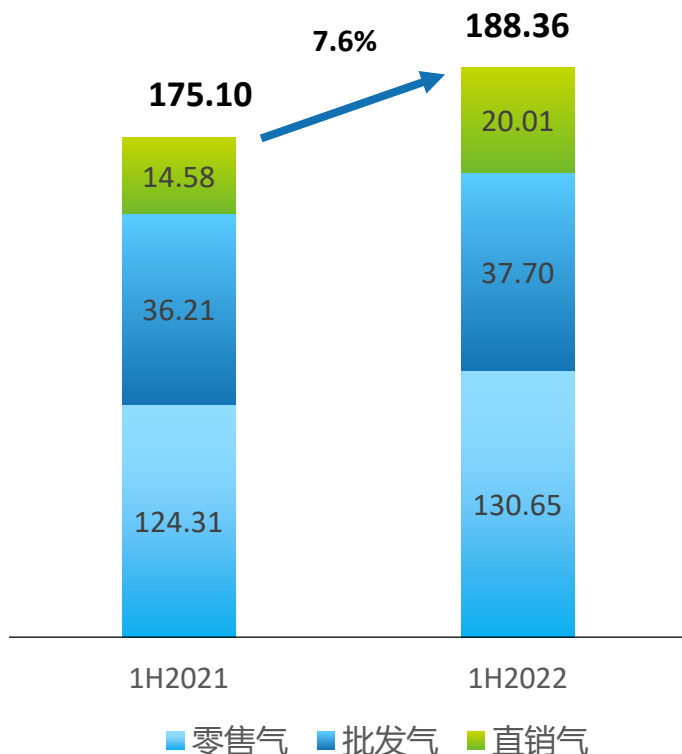
3.附录



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

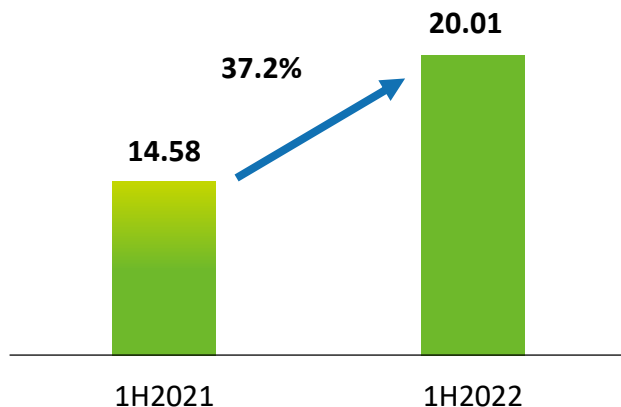
总销售气量

亿方



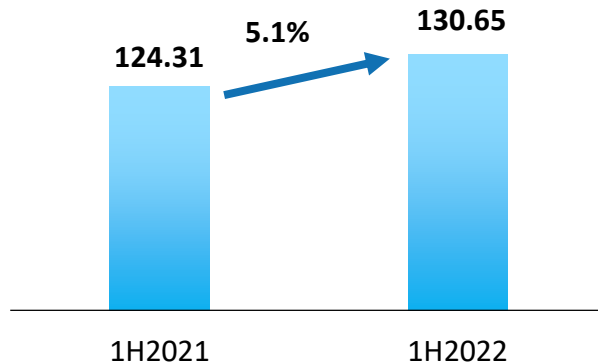
直销气

亿方



零售气

亿方



推动客户需求合同管理和市场化顺价稳定价差

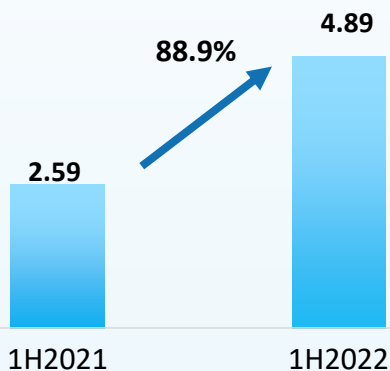
- 落实**合同机制**，实现用气需求预测和管理
- 通过**价格联动机制**，确保价格执行与传导，保持稳定收益
- 结合客户特点，提供**多样化用气套餐**

(元/方)	1H2022	FY2021	1H2021
民生	3.23	2.93	2.93
工商业用户	3.52	3.17	2.93
汽车加气站	5.11	4.04	3.78
平均售价	3.49	3.15	2.95
平均采购价	2.95	2.60	2.34
价差(不含税)	0.50	0.51	0.56



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)



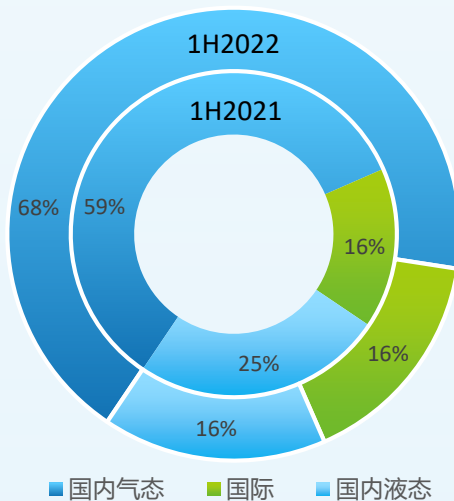
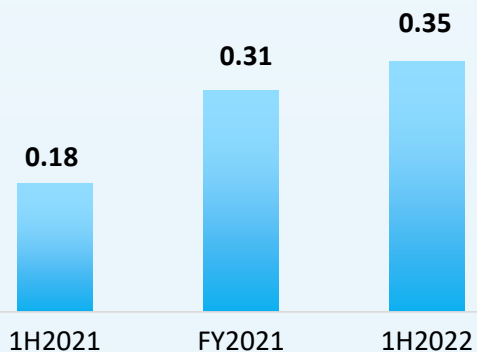
稳定且多元的国内资源

- ✓ 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**

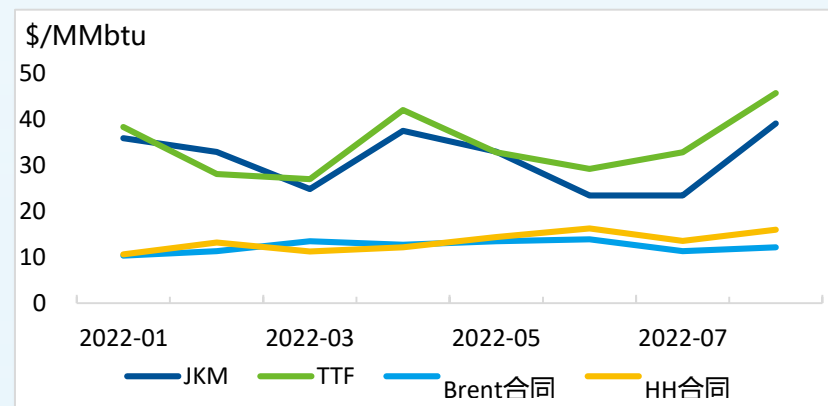
有竞争力的国际资源

- ✓ 长约如期履约，顺利交付**78万吨**，实现与资源商互相配合**动态调整**
- ✓ 新签订长约资源**480万吨**
- ✓ 国际LNG运力具有成本优势

直销气价差 (元/方)



长约挂钩油价/HH，较TTF/JKM稳定，且有价格保护



*数据来源: Platts、SE交易所、NYMEX交易所



1.3 有序布局基础设施，提升履约交付能力，增强资源协同效益

基础设施能力

接收站

- 舟山接收站处理能力**750万吨/年**
- 国网接收站、中石化串换及其他三方窗口

气态输配

- 自有长输管线4条，输气能力**120亿方/年**
- 获取国网管容，可实现跨省、跨区域的灵活调度，是除三大油外最大托运商

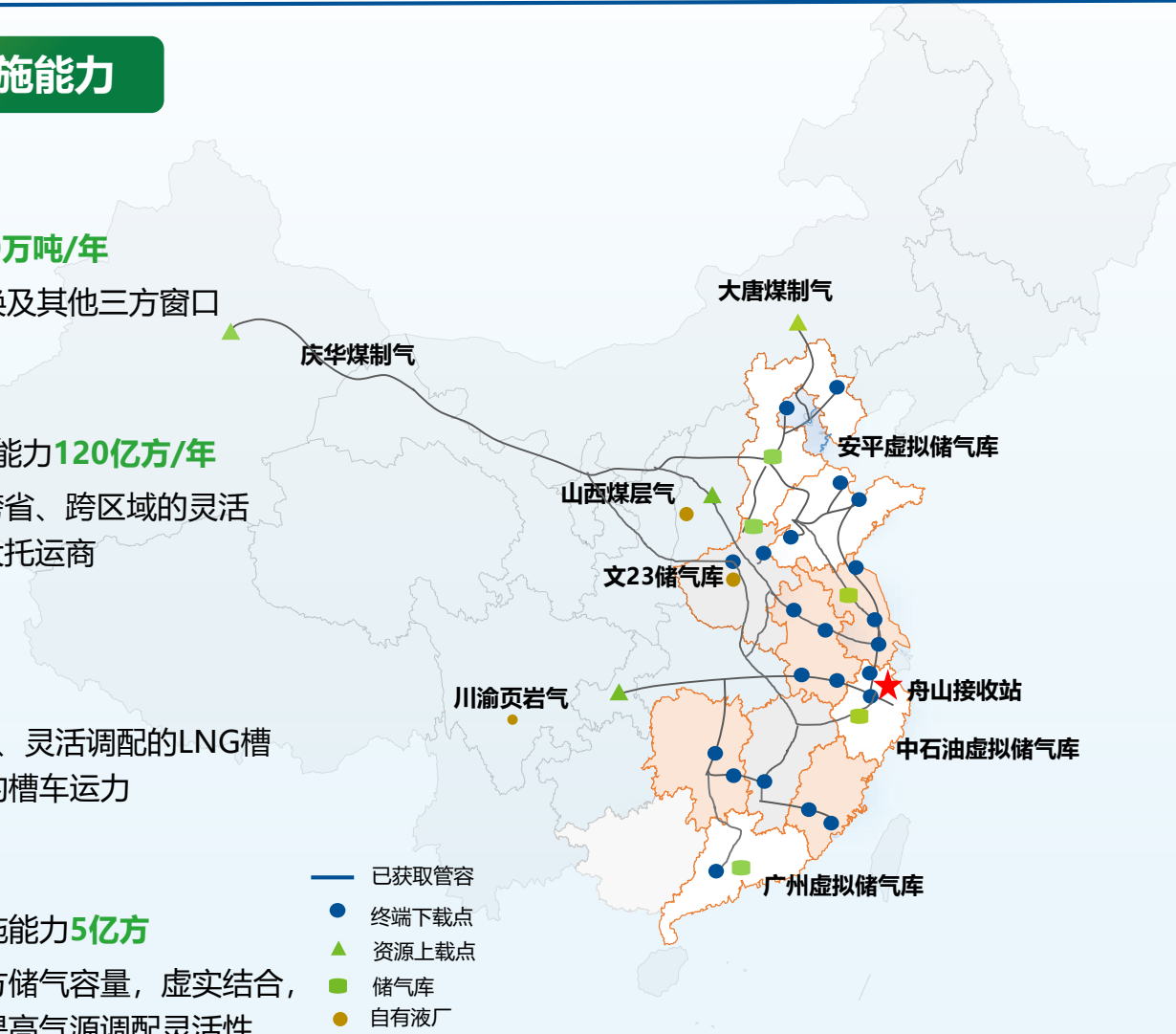
液态输配

- **1,200+**辆稳定、高弹性、灵活调配的LNG槽车，掌握全国最大规模的槽车运力

储气库

- 舟山及城燃自有储气设施能力**5亿方**
- 国网、三大油及其他三方储气容量，虚实结合，发挥储气调节池作用，提高气源调配灵活性

- 已获取管容
- 终端下载点
- ▲ 资源上载点
- 储气库
- 自有液厂



上半年运营表现

接收站

- 舟山接收站处理能力**78万吨**
- 使用国网接收站窗口期**5个**
- 与三大油串换窗口，提升窗口灵活性

气态输配

- 非常规资源获取**6.4亿方**，减少补气成本
- 累计签署管道协议**60余个**，获取国网资源上载点**7个**、下载点**52个**，管容达**300万方/日**

液态输配

- 日发车量达**600车**

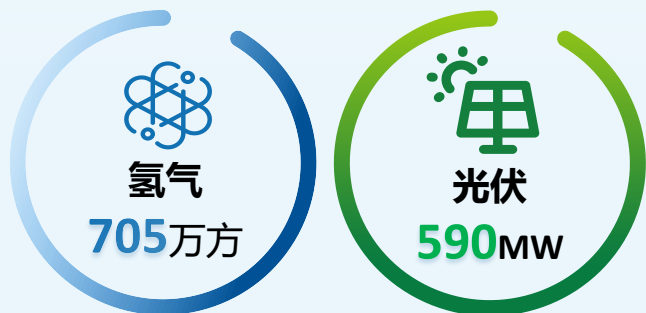
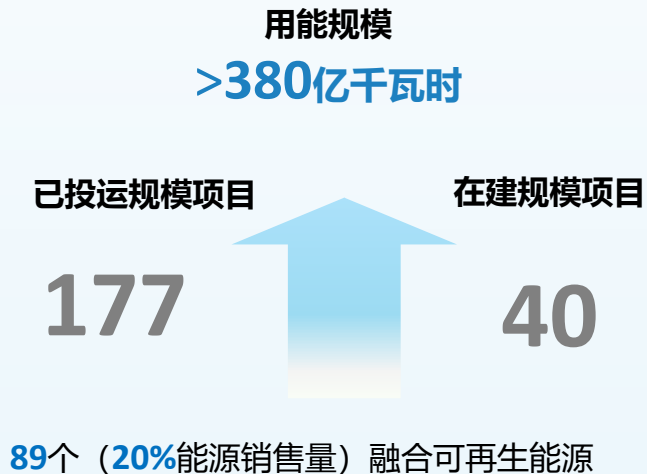
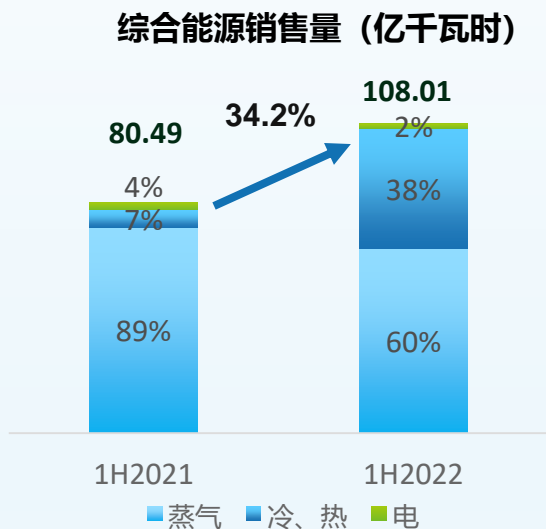
储气库

- 获取国网文23储气库、广州、中石油虚拟储气库容量**8,000万方**
- 使用国网储气库容量**2,000万方**
- 舟山罐容达**4亿方**

需供输储智能匹配

1.4 契合国家双碳战略、具有领先优势的低碳业务

➤ 围绕工业、园区、建筑、交通客户，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。上半年收入达**61.30亿元**，同比增长**50.1%**



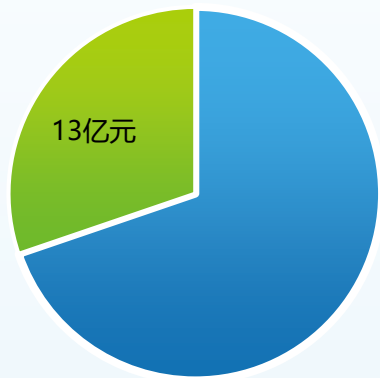
- **通过“产品组合、数智应用、能碳管理”举措，升级泛能形态**
 - ✓ 东莞豪丰：燃气切入，叠加热网运营、电力运维、光伏、数智平台等形态
- **数智支持仿真模型，精益运营促进项目增值提效**
 - ✓ 肇庆蓝带啤酒：燃气锅炉单耗由80.8方/吨下降至75.9方/吨
- **从客户低碳需求出发，持续构建低碳技术核心能力**
 - ✓ 能源替代：醇基燃料、地热、生物质、光伏等技术
- **参与需求侧响应及虚拟电厂，灵活调节资源，提高项目收益**
 - ✓ 龙游新奥参与华能虚拟电厂，实时接受调度指令，每年调频收益预计217万元

7 *注：光伏签约装机规模为累计值



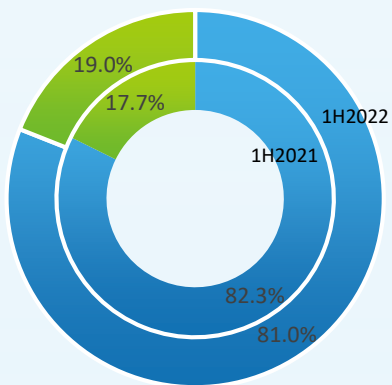
1.5 厚积薄发的工程建造业务，深入探索高增长新赛道

新签约工程建造总金额达**30亿元**



■ 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

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

以规划设计切入，通过装备集成撬装优势，与718所及三大油合作，开展**加氢站**EPC建造



天然气管道掺氢

在**石家庄**进行天然气管道掺氢实验，积累项目建设经验

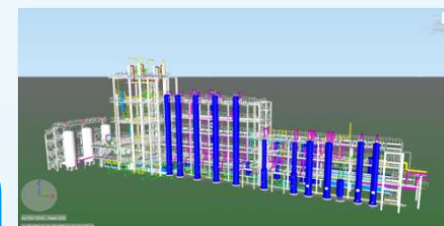


绿氢综合利用

在**达旗**利用EPC能力，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

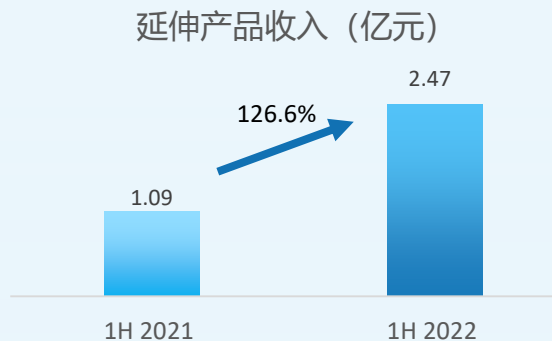
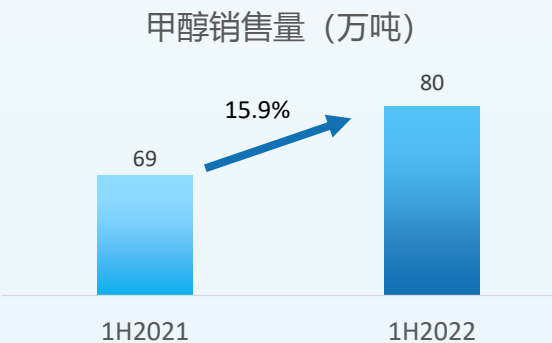
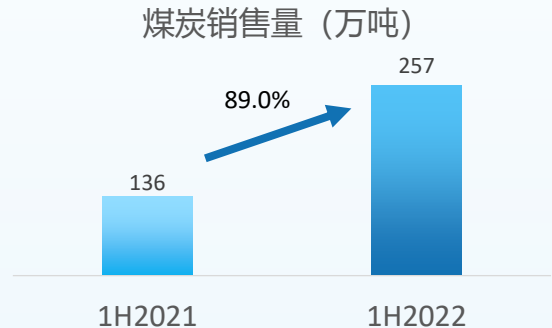


新疆某LNG液厂项目



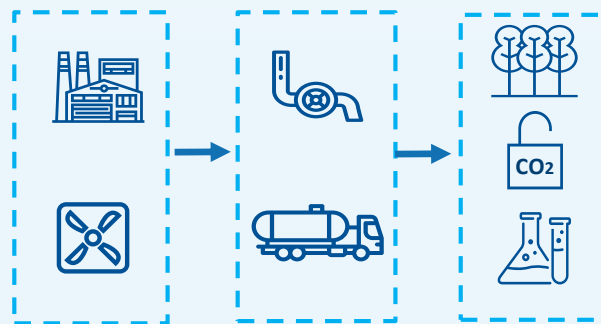
1.6 能源生产业务：链接生态、发展新产品，低碳运营提升综合盈利能力

➤ 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



- ✓ 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**24%**，上半年铁路自发运**15列**
- ✓ 精益运营，实施峰谷用电，节约成本**880万元**
- ✓ 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**1400万元**
- ✓ 终端客户销售占比提高至**70%+**
- ✓ 拓宽应用新场景，推进**醇基燃料**试点



部署碳捕获、利用与封存装置 (CCUS) 可减少碳排放15万吨/年

1.7 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

- 获得MSCI BB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、Sustainalytics的ESG评级工作



BB



恒生可持续发展企业指数系列

A-



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%**

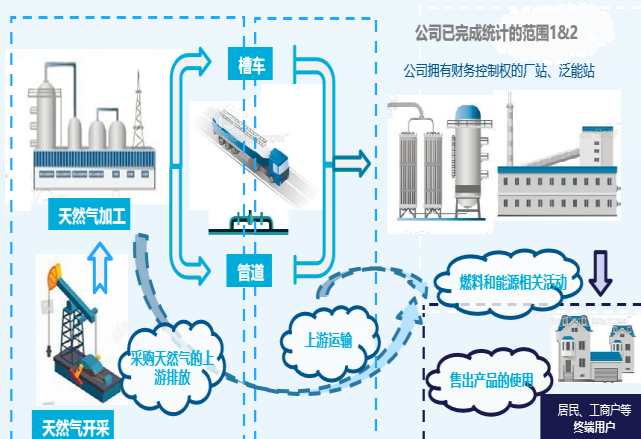
2030年

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

1.8 数智化转型成效显著，快速赋能产业升级

好气网数智化产品打造

客户认知

资源认知

数智安全

智能匹配

智能交易

智能交付

持续扩大生态链接，对外输出行业解决方案

- **安全数智平台拓展**，产品推广、物联接入、数据治理、网络搭建，快速在各企业复制，并拓展至行业，满足生态不同用户的安全数智化需求
- 新增服务**LNG接收站**3座，累计7座
新增认证**LNG承运商**8家，累计391家
新增物联**槽车**740台，累计8,616台
- 上半年，平台交易量达**58.76万吨**，交易额**40.95亿元**



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	1H2022	1H2021	变动
营业总收入	730.86	518.27	41.0%
毛利	99.73	91.41	9.1%
EBITDA*	92.51	85.09	8.7%
利润总额	58.59	70.31	-16.7%
归母净利润	15.35	20.78	-26.1%
核心利润*	22.59	15.17	48.9%
每股核心收益 (元)	0.80	0.54	48.2%

*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

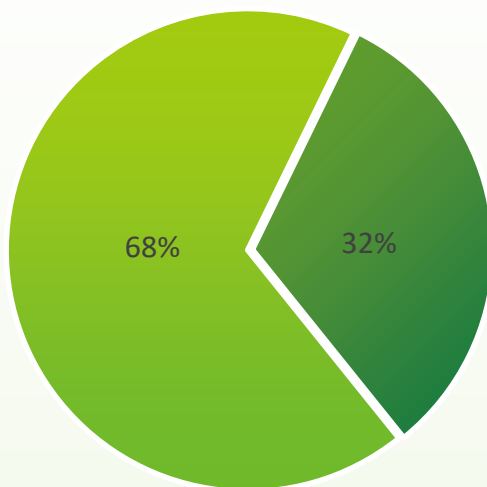


2.2 核心利润

单位：亿元

计算核心利润之主要剔除项目		1H2022	1H2021
归母净利润		15.35	20.78
非现金 类项目	坏账、资产计提减值或冲回(-,+)	-0.13	0.30
	衍生品公允价值增减(-,+)	-1.24	1.59
	汇兑损益(-,+)	-5.36	3.36
一次性 项目	股票激励成本摊销	-0.43	-0.37
	股权投资处置收益	-	0.93
归母核心利润		22.59	15.17

2.3 汇率变动影响分析



■ 已套保 ■ 未套保

单位：亿元

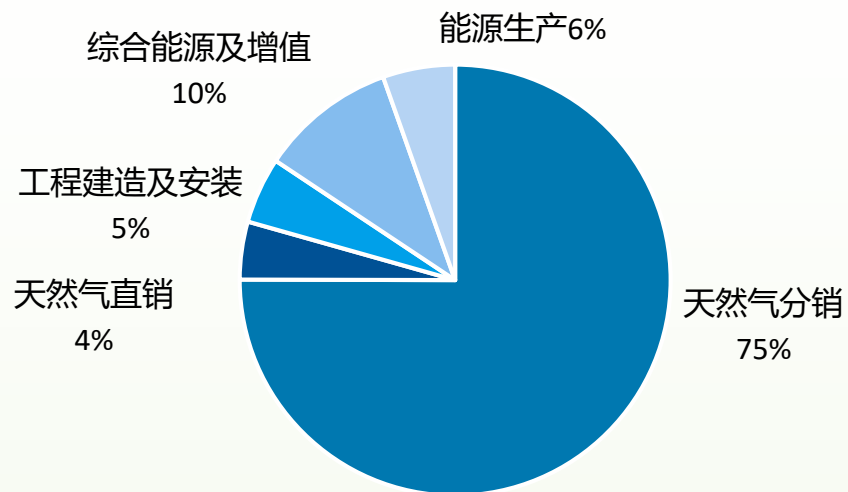
	美元兑人民币 汇率较年初变动	现金影响	非现金影响	非现金影响 (归母)
敏感性分析	±1%	±0.05	±1.45	±0.94

外汇风险管理

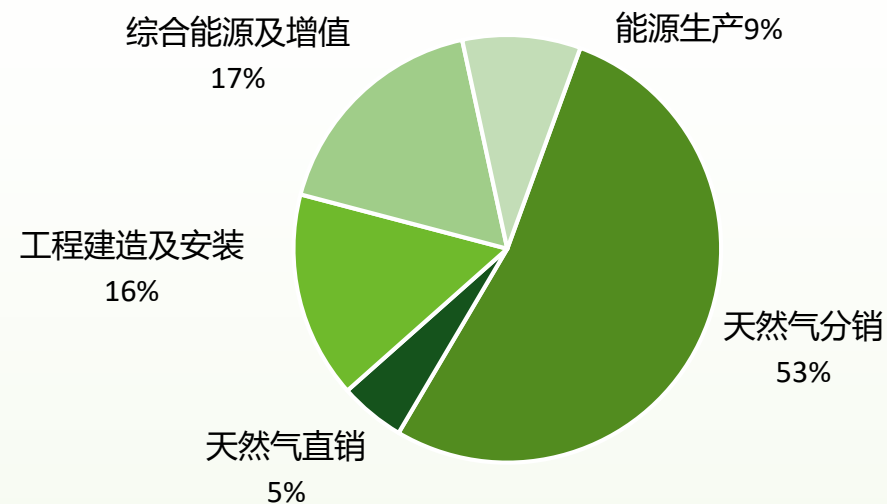
- ✓ 使用美元收入偿还贷款本息，避免货币错配造成的汇兑影响
- ✓ 持续关注汇率市场波动情况，对现有的美元债券套期保值进行动态管理

2.4 收入及毛利结构

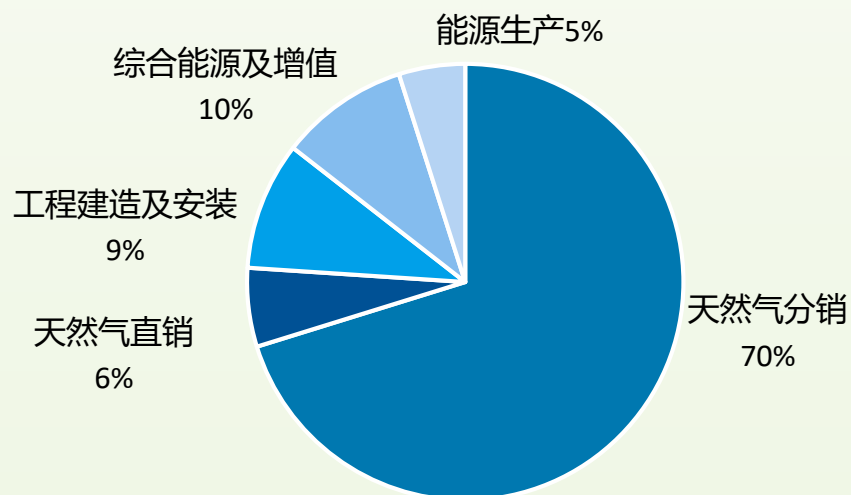
1H2022收入结构



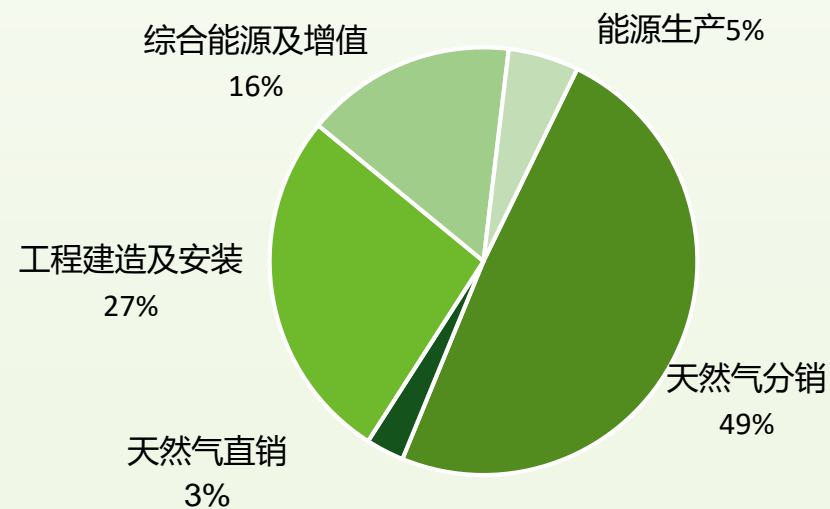
1H2022毛利结构



1H2021收入结构

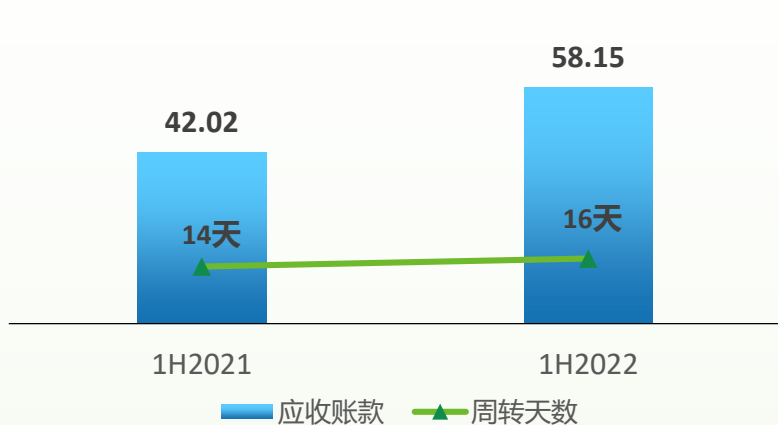


1H2021毛利结构

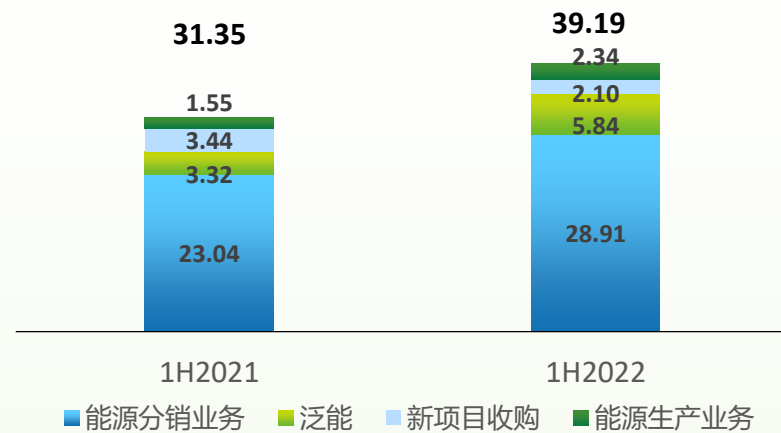


2.5 卓越的财务管理

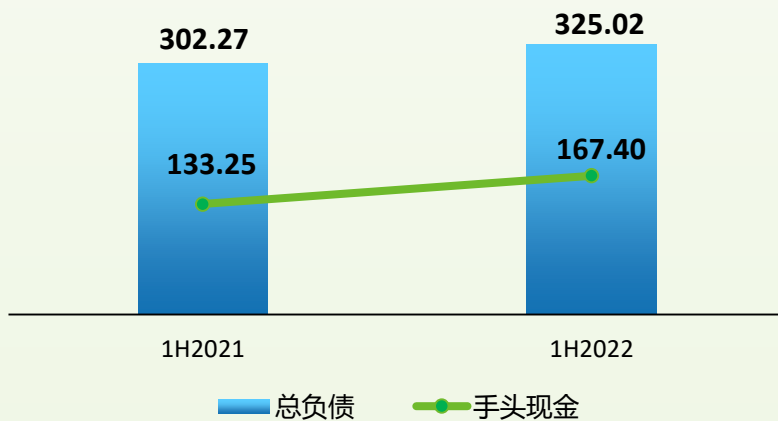
应收账款 (亿元) 及周转天数



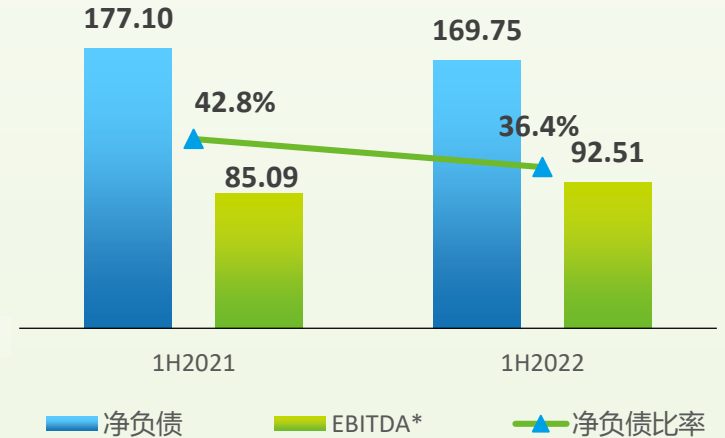
资本开支 (亿元)



总负债及手头现金 (亿元)



净负债、EBITDA (亿元) 及净负债比率



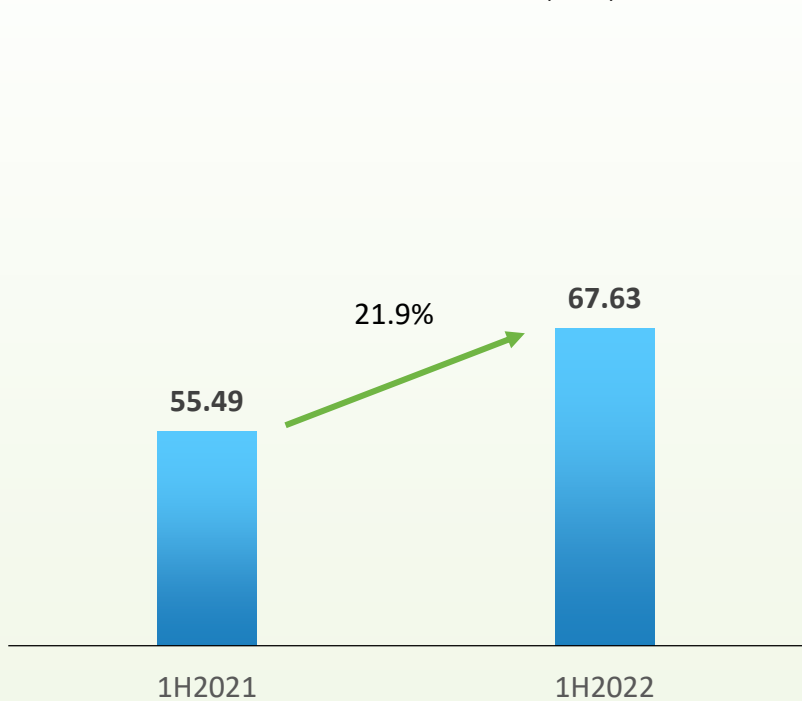
*EBITDA, 剔除汇兑损益及公允价值变动



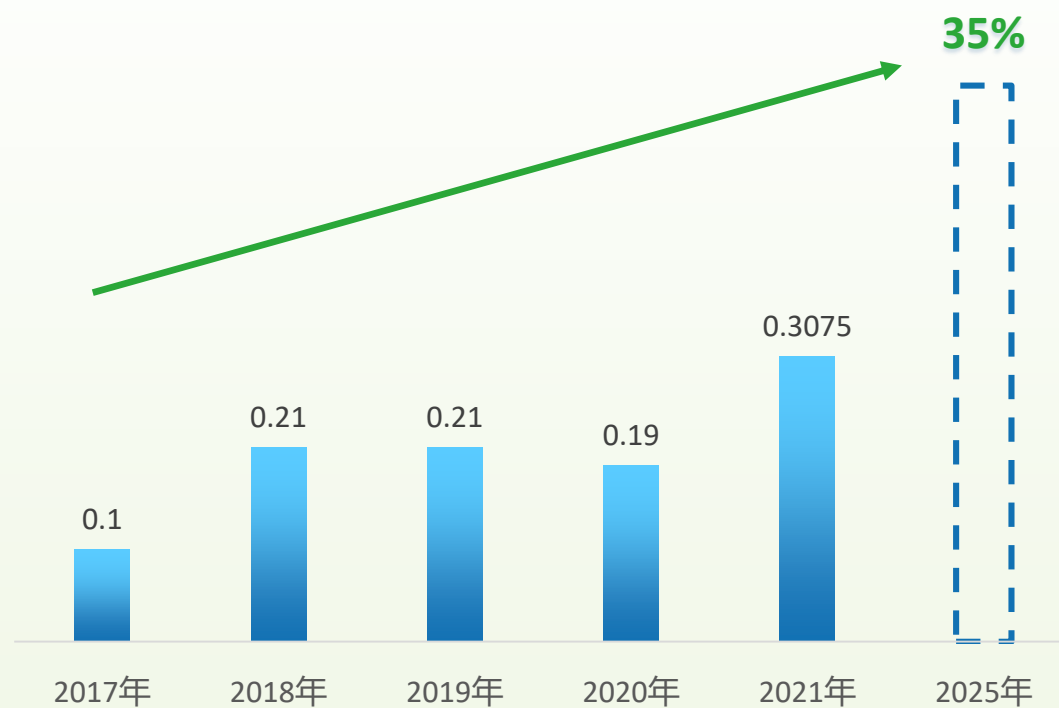
2.6 充沛的自由现金流

- 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**23.48亿元**，剔除去年同期处置滕州项目影响，上半年自由现金流同比增加**3.21亿元**

经营现金流稳步增加 (亿元)



为股东创造优秀回报 (元/股)

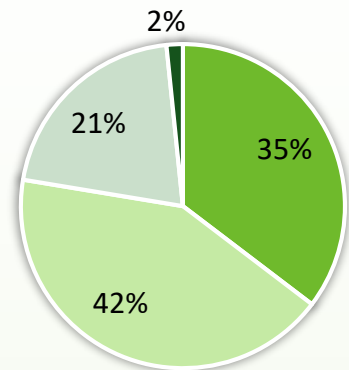




2.7 丰富的财务资源及流动性

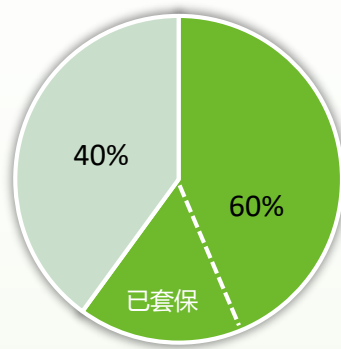
➤ 标普公司首次授予投资级别信用评级，评级展望为稳定。

按期限划分



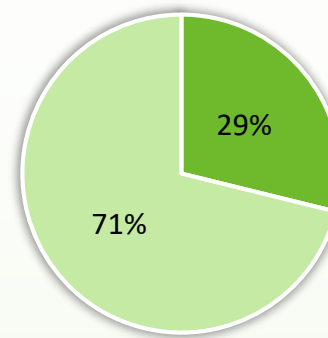
■ 1年内 ■ 1-5年 ■ 5-10年 ■ 10年以上

按币种划分



■ 美元债务 ■ 人民币债务

授信额度总计675亿元



■ 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



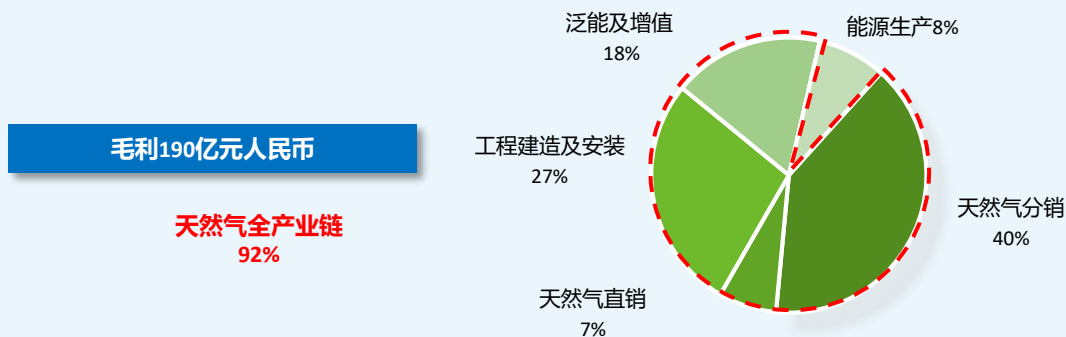
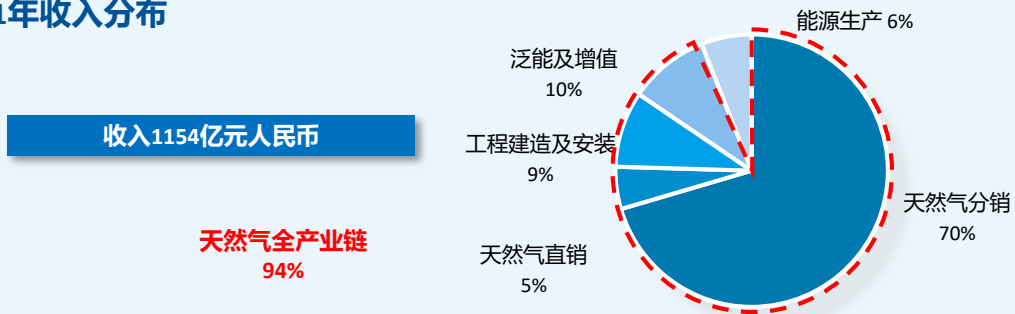
附录1.公司介绍

- 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	能源工程	能源生产
<ul style="list-style-type: none"> • 主要从海外采购天然气,辅以内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 	<ul style="list-style-type: none"> • 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 	<ul style="list-style-type: none"> • 舟山接收站、气态及液态输配管线、储气库等基础设施运营 	<ul style="list-style-type: none"> • 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 	<ul style="list-style-type: none"> • 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 	<ul style="list-style-type: none"> • 煤炭:混煤和洗精煤 • 能源化工:以煤为原料生产甲醇

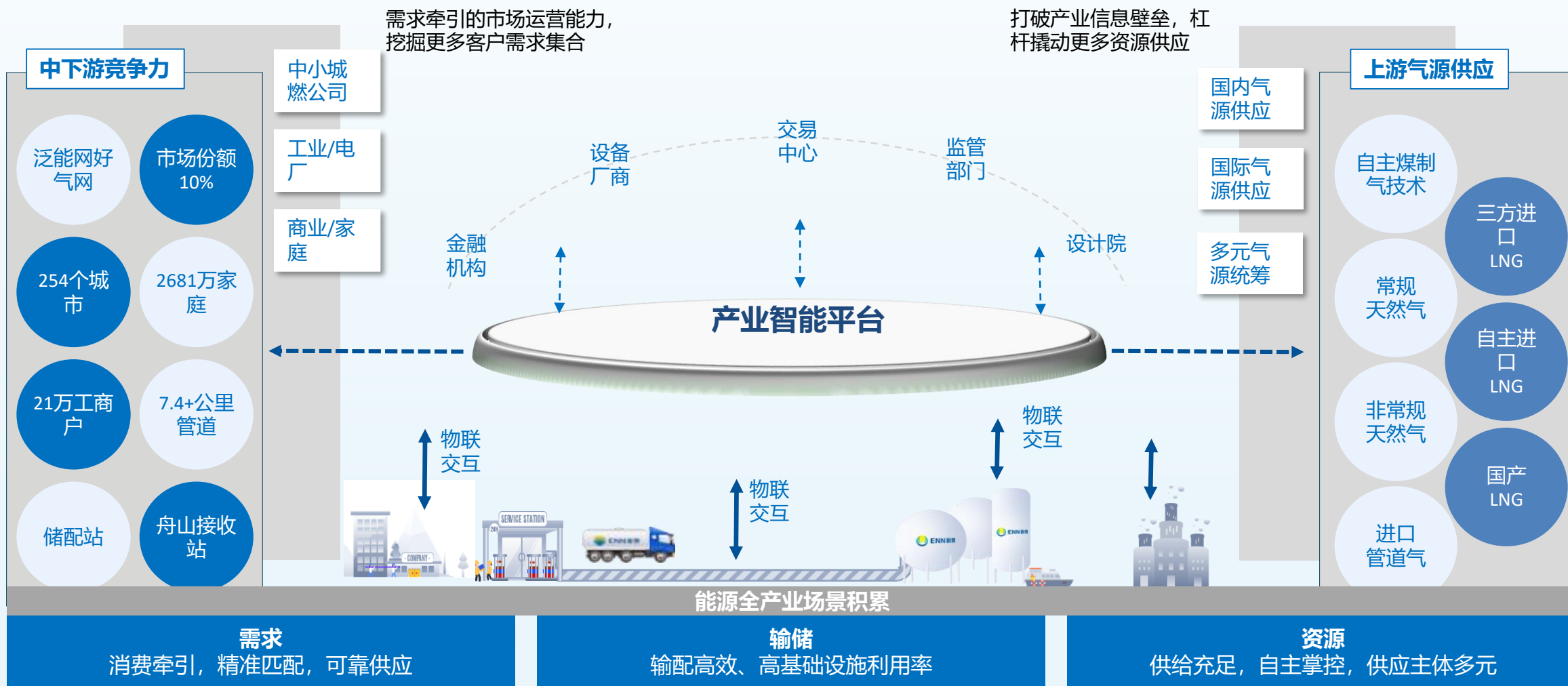
2021年收入分布



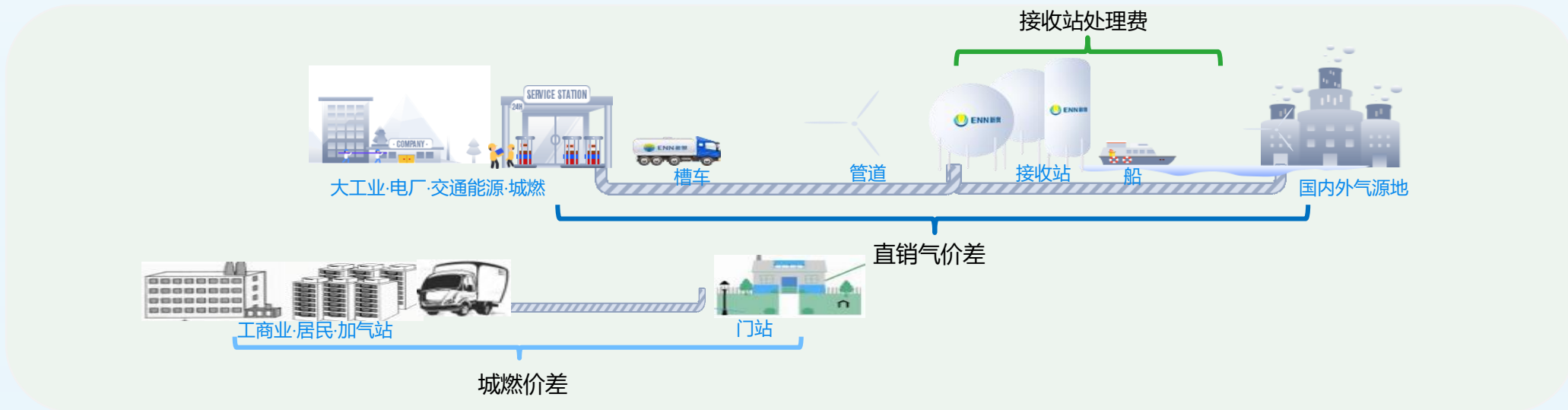


附录2.链接天然气下中上游，打造天然气产业智能生态运营商

- 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

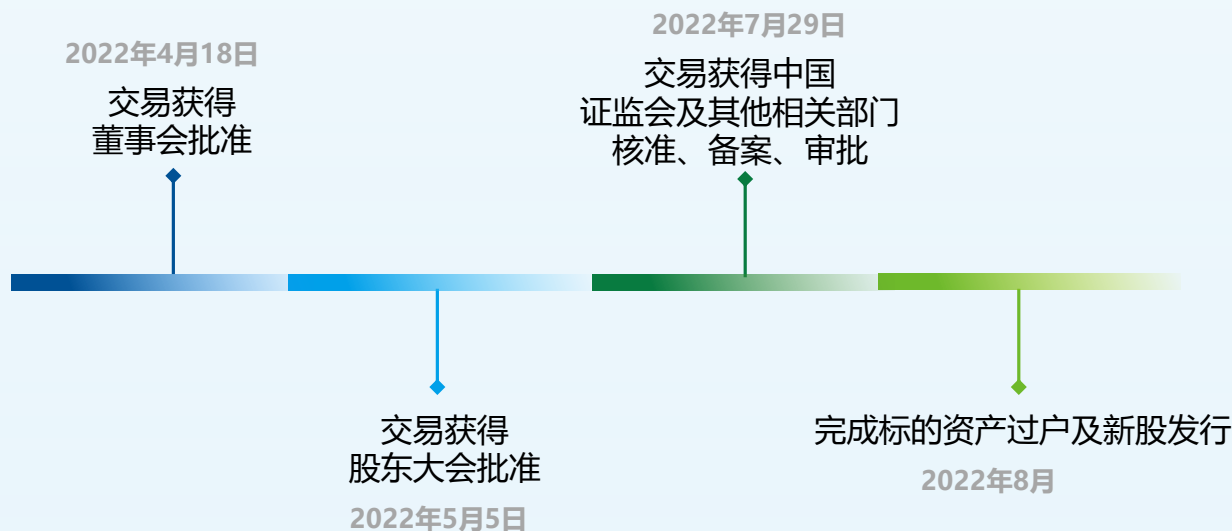
- 发行价格**16.91元/股**,
- 发行股份数量**252,808,988股**
- 交易完成后，公司控股股东合计持有上市公司**72.36%**股份

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





附录5.长约合同明细

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 Corpus Christi液化厂 Sabine Pass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	Energy Transfer	20年	90	FOB	美国 查尔斯湖LNG项目	2026	HH
7	新奥新加坡	Energy Transfer	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 Rio Grande LNG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

氢能实验室

- ▶ 与知名院校合作，公司建设氢能实验室，共同开展多场景掺氢实验

天然气制氢撬装装置

- ▶ 公司已完成200kg/d天然气现场制氢撬装装置研发，目前正积极开展500kg/d装置研发



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

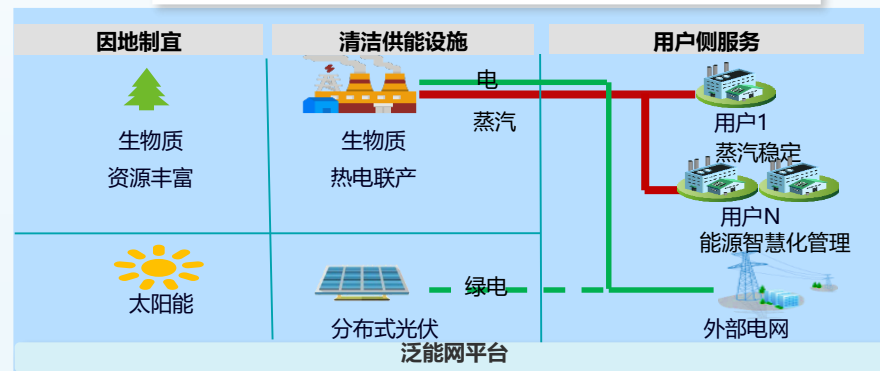
电
1.6亿kWh/年

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

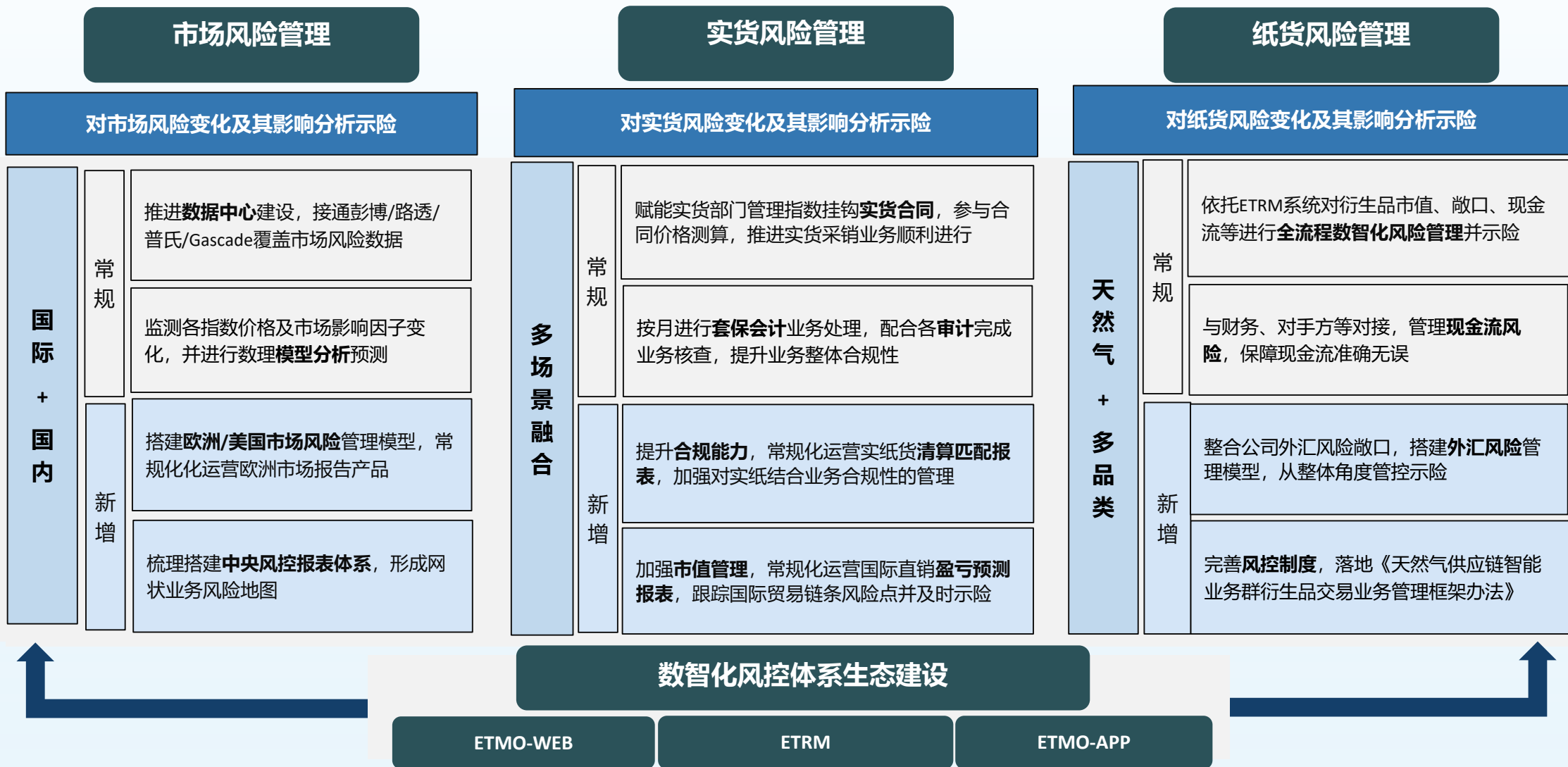
蒸汽
25万吨/年

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

电话：+86 316 2597675/ 316 2599928

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