

China Gas Holdings Limited

中国燃气控股有限公司

公司债券半年度报告

(2020/21 财年上半年)

二〇二〇年十二月

重要提示

公司董事、高级管理人员已对半年度报告签署书面确认。

本公司半年度报告中的财务报告未经审计。

重大风险提示

投资者在评价和购买本公司债券时，应认真考虑各项可能对债券的偿付、债券价值判断和投资者权益保护产生重大不利影响的风险因素，并仔细阅读募集说明书中“风险因素”等有关章节内容。

截至报告期末，本公司面临的风险因素与募集说明书中“第二节风险因素”章节相比没有重大变化。

目录

重要提示.....	2
重大风险提示.....	3
释义.....	5
第一节 公司及相关中介机构简介.....	6
一、 公司基本信息.....	6
二、 信息披露事务负责人.....	6
三、 信息披露网址及置备地.....	6
四、 报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况.....	7
五、 报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况.....	7
六、 中介机构情况.....	7
七、 中介机构变更情况.....	8
第二节 公司债券事项.....	8
一、 债券基本信息.....	8
二、 募集资金使用情况.....	9
三、 资信评级情况.....	10
四、 增信机制及其他偿债保障措施情况.....	11
五、 偿债计划.....	12
六、 专项偿债账户设置情况.....	12
七、 报告期内持有人会议召开情况.....	12
八、 受托管理人履职情况.....	12
第三节 业务经营和公司治理情况.....	12
一、 公司业务和经营情况.....	12
二、 投资状况.....	14
三、 与主要客户业务往来时是否发生严重违约.....	14
四、 公司治理情况.....	14
五、 非经营性往来占款或资金拆借.....	15
第四节 财务情况.....	15
一、 财务报告审计情况.....	15
二、 会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正.....	15
三、 主要会计数据和财务指标.....	15
四、 资产情况.....	17
五、 负债情况.....	18
六、 利润及其他损益来源情况.....	19
七、 对外担保情况.....	20
第五节 重大事项.....	20
一、 关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项.....	20
二、 关于破产相关事项.....	20
三、 关于司法机关调查事项.....	20
四、 其他重大事项的信息披露.....	20
第六节 特定品种债券应当披露的其他事项.....	20
第七节 发行人认为应当披露的其他事项.....	21
第八节 备查文件目录.....	22
财务报表.....	24
附件一： 发行人财务报表.....	24
担保人财务报表.....	27

释义

中国、我国	指	中华人民共和国（为本报告书之目的，不包括香港特别行政区、澳门特别行政区和台湾地区）
本公司、公司、中国燃气	指	China Gas Holdings Limited（中国燃气控股有限公司，中文名称仅供参考）
本集团	指	本公司及附属公司
16 中燃 G1	指	中国燃气控股有限公司公开发行 2016 年公司债券（第一期）
18 中燃 01	指	中国燃气控股有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）（品种一）
募集说明书	指	中国燃气控股有限公司公开发行 2018 年公司债券（第一期）募集说明书
中国证监会	指	中国证券监督管理委员会
主承销商、高盛高华	指	高盛高华证券有限责任公司
会计师事务所、德勤	指	Deloitte Touche Tohmatsu（德勤·关黄陈方会计师行）
债券受托管理人、君合	指	北京市君合律师事务所
中诚信	指	中诚信证券评估有限公司
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》
《管理办法》	指	《公司债券发行与交易管理办法》
港币/港元	指	香港特别行政区货币单位
风控委员会	指	本公司企业管治及风险控制委员会
提名委员会	指	本公司提名委员会
薪酬委员会	指	本公司薪酬委员会
审核委员会	指	本公司审核委员会
报告期	指	2020 年 4 月 1 日至 2020 年 9 月 30 日
联交所	指	香港联合交易所有限公司

第一节 公司及相关中介机构简介

一、公司基本信息

中文名称	中国燃气控股有限公司
中文简称	中国燃气
外文名称（如有）	China Gas Holdings Limited
外文缩写（如有）	China Gas
法定代表人	不适用
注册地址	境外 ClarendonHouse,2ChurchStreet,HamiltonHM11,Bermuda
办公地址	香港特别行政区湾仔告士打道 151 号资本中心 16 楼 1601 室
办公地址的邮政编码	不适用
公司网址	http://www.chinagasholdings.com.hk
电子信箱	investor@chinagasholdings.com.hk

二、信息披露事务负责人

姓名	朱伟伟
在公司所任职务类型	董事
信息披露事务负责人具体职务	董事
联系地址	香港湾仔告士打道 151 号资本中心 16 楼 1601 室
电话	852-28770800
传真	852-28770633
电子信箱	kevin@chinagasholdings.com.hk

三、信息披露网址及置备地

登载半年度报告的交易场所网站网址	www.sse.com.cn
半年度报告备置地	公司董事会办公室

四、报告期内控股股东、实际控制人变更及变化情况

报告期末控股股东名称：无控股股东

报告期末实际控制人名称：无实际控制人

公司与控股股东、实际控制人之间的产权及控制关系的方框图

有控股股东或实际控制人 无控股股东或实际控制人

（一）报告期内控股股东、实际控制人的变更情况

适用 不适用

（二）报告期内控股股东、实际控制人具体信息的变化情况

适用 不适用

五、报告期内董事、监事、高级管理人员的变更情况

发生变更 未发生变更

2020年4月15日，刘畅女士获委任为本公司执行董事、副总裁及执行委员会成员，并不再担任刘明兴先生之替任董事及其于企业管治及风险控制委员会之替任成员。

2020年4月23日，赵真皓先生辞任本公司非执行董事及风控委员会之成员。随着赵先生之辞任，权运相先生亦辞任为赵先生之替任董事及于风控委员会赵先生之替任成员，于同日生效。

2020年6月26日，黄倩如女士因退休而辞任本公司独立非执行董事、风控委员会之主席、审核委员会、提名委员会及薪酬委员会各自之成员。黄女士虽退出董事会及上述委员会，然而黄女士已在同一天被委任为本集团之战略发展委员会之副主席，向本集团提供战略观点和建议。同日，姜新浩先生被委任为风控委员会主席，张凌先生被委任为薪酬委员会成员。

六、中介机构情况**（一）公司聘请的会计师事务所**

适用 不适用

名称	Deloitte Touche Tohmatsu（德勤·关黄陈方会计师行）
办公地址	香港金钟道88号太古广场一座35楼
签字会计师姓名（如有）	黄宏禧

（二）受托管理人/债权代理人

债券代码	136802、143781
债券简称	16中燃G1、18中燃01
名称	北京市君合律师事务所
办公地址	中国北京市建国门北大街8号华润大厦20层
联系人	余永强
联系电话	010-85191300

（三）资信评级机构

债券代码	136802、143781
债券简称	16中燃G1、18中燃01

名称	中诚信证券评估有限公司
办公地址	上海市青浦区工业园区郑一工业区7号3幢1层C区113室

七、中介机构变更情况

适用 不适用

第二节 公司债券事项

一、债券基本信息

单位：亿元币种：人民币

1、债券代码	136802
2、债券简称	16中燃G1
3、债券名称	中国燃气控股有限公司公开发行2016年公司债券（第一期）
4、发行日	2016年10月26日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2019年10月27日
7、到期日	2021年10月27日
8、债券余额	3.11
9、截至报告期末的票面利率（%）	3.40
10、还本付息方式	单利按年计息，不计复利，逾期不另计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向《管理办法》规定的合格投资者公开发行
13、报告期内付息兑付情况	无
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

1、债券代码	143781
2、债券简称	18中燃01
3、债券名称	中国燃气控股有限公司公开发行2018年公司债券（第一期）（品种一）

4、发行日	2018年9月10日
5、是否设置回售条款	是
6、最近回售日	2021年9月11日
7、到期日	2023年9月11日
8、债券余额	15
9、截至报告期末的票面利率(%)	4.50
10、还本付息方式	单利按年计息，不计复利，逾期不另计息，每年付息一次，到期一次还本，最后一期利息随本金的兑付一起支付
11、上市或转让的交易场所	上海证券交易所
12、投资者适当性安排	面向《管理办法》规定的合格投资者公开发行
13、报告期内付息兑付情况	本公司已于2020年9月11日支付“18中燃01”自2019年9月11日至2020年9月10日期间的利息
14、报告期内调整票面利率选择权的触发及执行情况	无
15、报告期内投资者回售选择权的触发及执行情况	无
16、报告期内发行人赎回选择权的触发及执行情况	无
17、报告期内可交换债权中的交换选择权的触发及执行情况	无
18、报告期内其他特殊条款的触发及执行情况	无

二、募集资金使用情况

单位：亿元币种：人民币

债券代码：136802

债券简称	16中燃G1
募集资金专项账户运作情况	截至报告期末，16中燃G1全部募集资金的使用，与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
募集资金总额	20
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至报告期末，扣除发行费用后，公司已将募集资金全部用于偿还有息债务，募集资金使用符合公司制定的募集资金使用计划和内部审批程序，相关业务部门对资金使用情况进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用

募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元币种：人民币

债券代码：143781

债券简称	18 中燃 01
募集资金专项账户运作情况	截至报告期末，18 中燃 01 全部募集资金的使用，与募集说明书承诺的用途、使用计划及其他约定一致
募集资金总额	15
募集资金期末余额	0
募集资金使用金额、使用情况及履行的程序	截至报告期末，扣除发行费用后，公司已将募集资金全部用于偿还发行人及下属子公司有息债务，募集资金使用符合公司制定的募集资金使用计划和内部审批程序，相关业务部门对资金使用情况进行严格检查，切实做到专款专用，保证募集资金的投入、运用、稽核等方面的顺畅运作
募集资金是否约定全部或部分用于疫情防控	否
募集资金约定用于疫情防控的金额（如有）	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日，如有）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途（如有）	不适用
募集资金是否存在违规使用及具体情况（如有）	无
募集资金违规使用是否已完成整改及整改情况（如有）	不适用

单位：亿元币种：人民币

债券代码	136802、143781
债券简称	16 中燃 G1、18 中燃 01
募集资金约定用于疫情防控的金额	不适用
募集资金已实际用于疫情防控的金额（截止报告签发日）	不适用
募集资金用于疫情防控的具体用途	不适用

三、资信评级情况

（一）最新评级情况

√适用 □不适用

债券代码	136802
------	--------

债券简称	16 中燃 G1
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2020 年 9 月 15 日
评级结果披露地点	www.sse.com.cn
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	债券信用质量极高，信用风险极低；受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	不变

债券代码	143781
债券简称	18 中燃 01
评级机构	中诚信证券评估有限公司
评级报告出具时间	2020 年 9 月 15 日
评级结果披露地点	www.sse.com.cn
评级结论（主体）	AAA
评级结论（债项）	AAA
评级展望	稳定
是否列入信用观察名单	否
评级标识所代表的含义	债券信用质量极高，信用风险极低；受评主体偿还债务的能力极强，基本不受不利经济环境的影响，违约风险极低
与上一次评级结果的对比及对投资者权益的影响（如有）	不变

（二） 主体评级差异

适用 不适用

四、增信机制及其他偿债保障措施情况

（一）增信机制及其他偿债保障措施变更情况

适用 不适用

（二）截至报告期末增信机制情况

1. 保证担保

1) 法人或其他组织保证担保

适用 不适用

2) 自然人保证担保

适用 不适用

2. 抵押或质押担保适用 不适用**3. 其他方式增信**适用 不适用**（三）截至报告期末其他偿债保障措施情况**适用 不适用**五、偿债计划****（一）偿债计划变更情况**适用 不适用**（二）截至报告期末偿债计划情况**适用 不适用**六、专项偿债账户设置情况**适用 不适用

债券代码：136802、143781

债券简称	16 中燃 G1、18 中燃 01
账户资金的提取情况	按照募集说明书约定使用
专项偿债账户的变更、变化情况以及对债券持有人利益的影响（如有）	无
与募集说明书相关承诺的一致情况	与募集说明书相关承诺的一致

七、报告期内持有人会议召开情况适用 不适用**八、受托管理人履职情况**

报告期内，债券受托管理人北京市君合律师事务所按照《债券受托管理协议》中的约定，对公司资信状况、募集资金管理运用情况、公司债券本息偿付情况等进行了持续跟踪，并督促公司履行公司债券募集说明书中所约定义务，积极行使了债券受托管理人职责，维护债券持有人的合法权益，不存在利益冲突的情形。

第三节 业务经营和公司治理情况**一、公司业务和经营情况****（一）公司业务情况****1、公司从事的主要业务**

本公司是一家燃气运营服务商，主营业务为销售天然气和液化石油气以及增值业务。

2、主要产品及其用途

本公司及其附属公司主要于中国从事投资、建设、经营城市与乡镇燃气管道基础设施、燃气码头、储运设施和燃气物流系统，向居民和工商业用户输送天然气和液化石油气，建设和经营压缩天然气/液化天然气加气站，开发与应用天然气及液化石油气相关技术。

3、经营模式

本公司是以提供天然气作为主要能源的运营服务商，经过 19 年的快速发展，本公司已在国内建立了燃气行业独有的且适合自身发展需要的营运和管理系统，并对该系统进行适时优化，为本公司的管理效率和经营业绩提升发挥着积极作用。

4、所属行业的发展阶段、周期性特点、行业地位

天然气行业是关系到国计民生的公共事业，燃气管道的接入价格以及燃气居民消费价格等要受到政府的管制。在投资方面，具有固定成本高、沉淀成本大、资产专用性强、投资周期长的特点。本公司是目前国内规模最大的燃气运营服务商之一，是中国城市管道燃气分销领域的龙头企业，本公司的城市燃气项目数、天然气管网长度等反映发展潜力指标，以及年度售气量及营业收入等运营指标均在行业内保持领先。

5、报告期末公司业务的经营情况

本公司是目前国内规模最大的燃气运营服务商之一，是中国城市管道燃气分销领域的龙头企业。长期以来，凭借敏锐的市场洞察力、灵活的项目开发策略、卓越的安全与运营管理以及良好的企业形象，在新项目获取上，本公司一直保持着骄人的成绩。自 2020 年 4 月 1 日至 2020 年 9 月 30 日止，本集团新取得 32 个管道燃气项目，新项目分布于河北省、吉林省、湖北省、四川省和河南省等省。截至 2020 年 9 月 30 日，本公司共计于中国 30 个省（包括自治区及直辖市）取得 636 个拥有管道燃气专营权的管道燃气项目，并拥有 17 个天然气长输管道项目、556 座压缩/液化天然气车船加气站、一个煤层气开发项目、113 个液化石油气分销项目，及已建成运营的 106 个多能互补的综合能源供应项目。截至 2020 年 9 月 30 日，本集团所有城市燃气项目覆盖的可接驳人口（不含乡镇气代煤项目覆盖的人口数）已增至 1.41 亿人（约 4,579 万户）。

截至 2020 年 9 月 30 日止 6 个月，本集团营业额为 27,164,988,000 港元（截至 2019 年 9 月 30 日止 6 个月：27,925,501,000 港元），较去年同期减少 2.7%。毛利为 8,686,389,000 港元（截至 2019 年 9 月 30 日止 6 个月：8,170,906,000 港元），较去年同期增长 6.3%，整体毛利润率为 32.0%（截至 2019 年 9 月 30 日止 6 个月：29.3%）。本公司拥有人应占溢利为 5,089,553,000 港元（截至 2019 年 9 月 30 日止 6 个月：4,909,629,000 港元），较去年同期增加 3.7%。每股盈利 97.53 港仙（截至 2019 年 9 月 30 日止 6 个月：94.08 港仙）较去年同期增加 3.7%。财务费用较去年同期约 731,456,000 港元上升 3.5% 至约 756,707,000 港元。当期财务费用增加，主要因为平均未偿还债务结余总额增加所致。应占联营公司之业绩为 411,721,000 港元（截至 2019 年 9 月 30 日止 6 个月：389,122,000 港元）。应占合营公司之业绩约为 437,706,000 港元（截至 2019 年 9 月 30 日止 6 个月：556,505,000 港元）。所得税开支增长 7.6% 至 1,245,286,000 港元（截至 2019 年 9 月 30 日止 6 个月：1,156,977,000 港元）。税项支出上升主要因为毛利增加引致应课税溢利增加。

（二） 公司未来展望

2020 年以来，受国际环境和新冠疫情的双重影响，国内经济增速下行，能源需求下降，但社会对天然气等清洁能源的需求保持稳定增长。在能源消费需求不断增长的同时，国家也进一步优化能源结构，不断推动能源行业在消费、供给、技术、体制等多方面、多层次的改革。特别是国家管网公司在 2020 年正式投运，将逐步提高国家在天然气输配环节的效率和市场化机制，进而全面提升全国的天然气利用率。

在城市及乡镇燃气业务方面，本集团将坚定不移地推动均衡发展，高品质发展的市场策略，充分发挥产业链优势，立足下游终端业务，以市场和客户为导向，细分客户群经营，不断优化组织结构及市场拓展方向，根据市场需求延伸产业链，挖掘城市燃气用户的潜力，

同时稳健开拓优质的乡村燃气客户市场，扩大客户规模，提升销气量，优化销气结构，努力创造新的业务增长点。在液化石油气业务方面，本集团坚持“工贸一体化、贸易终端一体化、终端智能微管网一体化”的发展战略，稳健推进各项管理制度的实施落地，强化运营管理，同时不断完善市场化机制，强调市场服务意识，通过提高终端市场销量来提升业务的整体盈利能力。在贸易批发业务方面，积极做好商情分析，确保多元化供应和上游资源的良性竞争，提高资产运营效率，不断提升液化石油气业务的整体盈利能力；在增值业务发展方面，本集团依托自身庞大的管道天然气和液化石油气市场网络以及优质的 4,400 多万户客户资源，大力拓展自有品牌“中燃宝”壁挂炉、厨房燃气具、智能家居等相关增值服务业务。同时推动市场客户服务团队围绕“建网格、圈粉丝、当管家”的方针，促进了增值业务市场的快速发展，成功实现在客户小区中提供垂直电商服务的新商业模式。此外，本集团还成功部署实施“同心战疫□为爱拼团”、“416 总裁直播”、“520 欢乐购”、“915 全民拼团”等线上市场专题活动，取得良好的效果，为本集团的增值业务发展开拓了新的市场增长空间，同时也加速了集团向“城市综合服务商”新模式的探索实践。

展望未来，全球新冠疫情和政治经济形势仍然严峻复杂，但天然气作为全球大宗商品，供应总体充裕，价格相对经济的格局没有改变。国家支持清洁能源发展的政策，特别是鼓励天然气行业持续稳定发展的基本面在逐渐加强。国家坚持“将天然气培育成为中国三大主体能源之一”，持续构建安全稳定、协调发展的能源保障体系的战略目标也在逐步落实。预计国家的“十四五规划”中将明确提出大力推进能源革命，完善能源产供储销体系，实施乡村建设行动，完善乡村的水、电、路、气、通信、物流等基础设施，改善农村人居环境。相关政策的实施将推动天然气行业继续向普及化、绿色化、智慧化、市场化方向迈进，并有望在高质量发展过程中迈上新台阶。

新形势需要新担当、新目标呼唤新作为，本公司董事会和管理层将主动把握市场机遇和时代脉搏，紧紧围绕提高效率和效益，继续全力推进公司既定的发展战略，加快发展方式转变，全面落实 HSE（健康、安全、环境）和 ESG 管理体系，加强安全管理，并通过技术创新、管理创新、服务创新、模式创新，持续提升公司综合服务水准和经营管理水准、持续增强企业核心竞争力、持续提升企业的可持续发展的能力，推动公司业务健康、持续、快速发展，实现公司价值最大化，以更优异的业绩回报股东，同时实现股东、客户、员工、社会、企业的共同发展。

二、投资状况

（一） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大股权投资

适用 不适用

（二） 报告期内新增投资金额超过上年末净资产 20%的重大非股权投资

适用 不适用

三、与主要客户业务往来时是否发生严重违约

适用 不适用

四、公司治理情况

（一） 公司是否存在与控股股东之间不能保证独立性、不能保持自主经营能力的情况：

是 否

与控股股东之间在业务、人员、资产、机构、财务等方面的独立性的机制安排说明：

不适用，本公司无控股股东。

(二) 是否存在违规为控股股东、实际控制人及其关联方提供担保的情形

是 否

(三) 公司治理结构、内部控制是否存在其他违反《公司法》、公司章程规定的情况

是 否

(四) 发行人报告期内是否存在违反募集说明书相关约定或承诺的情况

是 否

五、非经营性往来占款或资金拆借

单位：千元币种：港元

1. 报告期内是否发生过非经营性往来占款或资金拆借的情形：

否

2. 报告期末非经营性往来占款和资金拆借合计：0，占合并口径净资产的比例（%）：0，是否超过合并口径净资产的 10%：是 否

第四节 财务情况

一、财务报告审计情况

标准无保留意见 其他审计意见 未经审计

二、会计政策、会计估计变更或重大会计差错更正

适用 不适用

于本报告期内，本公司首次采用以下由香港会计师公会颁布的香港财务报告准则中对概念框架的参照的修订以及以下的香港财务报告准则修订本，以编制本公司财务报表：

香港会计准则第 1 号及香港会计准则第 8 号（修订本）	重大的定义
香港财务报告准则第 3 号（修订本）	业务的定义
香港财务报告准则第 9 号、香港会计准则第 39 号及香港财务报告准则第 7 号（修订本）	利率基准改革

香港财务报告准则中对概念框架的参照的修订以及香港财务报告准则的修订本对本公司本报告期的财务报表披露无重大影响。

三、主要会计数据和财务指标

(一) 主要会计数据和财务指标（包括但不限于）

单位：亿元币种：港元

序号	项目	本期末	上年末	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
1	总资产	1,245.14	1,120.67	11.1	
2	总负债	726.11	662.83	9.5	
3	净资产	519.02	457.83	13.4	
4	归属母公司股东的净资产	446.88	396.05	12.8	
5	资产负债率（%）	58.3%	59.1%	-1.4	

序号	项目	本期末	上年末	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
6	扣除商誉及无形资产后的资产负债率 (%)	61.7%	62.8%	-1.8	
7	流动比率	0.94	0.80	18.0	
8	速动比率	0.85	0.73	16.2	
9	期末现金及现金等价物余额	84.34	71.19	18.5	
-					
-					

序号	项目	本期	上年同期	变动比例 (%)	变动比例超过 30% 的, 说明原因
1	营业收入	271.65	279.26	-2.7	
2	营业成本	-184.79	-197.55	-6.5	
3	利润总额	68.83	65.90	4.4	
4	净利润	56.38	54.33	3.8	
5	扣除非经常性损益后净利润	57.41	54.45	5.4	
6	归属母公司股东的净利润	50.90	49.10	3.7	
7	息税折旧摊销前利润 (EBITDA)	88.60	84.05	5.4	
8	经营活动产生的现金流净额	68.89	40.33	70.8	因为合约资产、应收及其他账款同比增长少了 7 亿, 合资公司回款增加, 同比欠款少了 16 亿, 同比多收合约负债 3 亿。
9	投资活动产生的现金流净额	-30.96	-56.04	-44.7	因为固定资产同比增加少了 8 亿, 收购附属公司少了 18 亿。
10	筹资活动产生的现金流净额	-28.25	-19.58	44.3	因为同比新增加银行及其他借贷少了 19 亿。
11	应收账款周转率	1.61	1.59	1.7	
12	存货周转率	4.95	5.44	-9.1	
13	EBITDA 全部债务比	0.21	0.22	-1.7	
14	利息保障倍数	10.40	10.28	1.2	
15	现金利息保障倍数	9.43	6.63	42.2	因为经营活动产生的现金流净额同比大幅增加。
16	EBITDA 利息倍数	8.95	9.06	-1.2	
17	贷款偿还率 (%)	100.0	100.0		
18	利息偿付率 (%)	100.0	100.0		
-					
-					

说明 1：非经常性损益是指与公司正常经营业务无直接关系，以及虽与正常经营业务相关，但由于其性质特殊和偶发性，影响报表使用人对公司经营业绩和盈利能力做出正常判断的各项交易和事项产生的损益。具体内容按《公开发行证券的公司信息披露解释性公告第 1 号—非经常性损益（2008）》执行。

说明 2：EBITDA=息税前利润（EBIT）+折旧费用+摊销费用

（二）主要会计数据和财务指标的变动原因

如上所示

四、资产情况

（一）主要资产情况及其变动原因

1.主要资产情况

单位：千元 币种：港元

资产项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
流动资产：				
存货	4,225,740	3,246,225	30.2	因为增值服务和建材的货存增加以应对下半年的业务需求。
合约资产	13,486,606	12,750,848	5.8	
贸易及其他应收账款	13,027,082	9,893,026	31.7	因为按完工进度把合约资产转成贸易应收账款令贸易应收账款余额有所增加。
应收合资公司款项	4,268,170	5,491,212	-22.3	
银行结存及现金	8,433,852	7,119,206	18.5	
非流动资产：				
物业、厂房及设备	50,401,136	46,127,861	9.3	
使用权资产	4,127,958	2,458,283	67.9	本期新增 2 艘 10 年租赁合同之大型油船。
于联营公司之投资	7,497,558	7,063,399	6.1	
于合资公司之投资	7,722,176	7,814,552	-1.2	
商誉	3,229,687	3,041,977	6.2	
其他无形资产	3,615,644	3,548,413	1.9	

2.主要资产变动的的原因

如上所示。

（二）资产受限情况

受限资产总额：3.39 亿元

截至 2020 年 9 月 30 日，本公司抵押其他保证金 62,857,000 港元、已抵押银行存款 275,780,000 港元及部分附属公司抵押其股本投资予银行，以获得贷款额度。

五、负债情况

（一）主要负债情况及其变动原因

1.主要负债情况

单位：千元 币种：港元

负债项目	本期末余额	上年末或募集说明书的报告期末余额	变动比例（%）	变动比例超过 30% 的，说明原因
贸易及其他应付账款	19,510,876	17,700,374	10.2	
合约负债	7,465,061	5,997,661	24.5	
银行及其他借贷—于一年内到期	18,471,724	24,120,679	-23.4	
银行及其他借贷—于一年后到期	22,991,446	15,568,439	47.7	本期集团优化其债务结构以长贷换置一年以内到期之短贷以配合集团长远发展的需要。

2.主要负债变动的的原因

如上所示。

3.发行人在报告期内是否尚未到期或到期未能全额兑付的境外负债

√适用 □不适用

境外负债总额（按报告期末汇率折算为人民币金额）：105.64 亿元

具体内容：

报告期内，发行人于境外存在尚未到期的银行贷款。

（二）报告期内新增逾期有息债务且单笔债务 1000 万元的情况

□适用 √不适用

（三）上个报告期内逾期有息债务的进展情况

不适用

（四）截至报告期末可对抗第三人的优先偿付负债情况

不适用

（五）所获银行授信情况

单位：元 币种：港元

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
Bank A	25,714,908,114	8,097,844,229	17,617,063,886
Bank B	17,142,857,143	5,456,000,000	11,686,857,143
Bank C	10,285,714,286	5,126,857,143	5,158,857,143
Bank D	2,857,142,857	0	2,857,142,857
Bank E	1,142,857,143	320,000,000	822,857,143
Bank F	3,428,571,429	115,428,571	3,313,142,857
Bank G	6,114,285,714	1,585,896,078	4,528,389,637
Bank H	11,153,361,366	4,449,361,366	6,704,000,000

银行名称	综合授信额度	已使用情况	剩余额度
Bank I	2,857,142,857	1,120,000,000	1,737,142,857
Bank J	1,458,961,143	137,657,143	1,321,304,000
Bank K	4,480,000,000	8,000,000	4,472,000,000
Bank L	5,021,257,143	555,782,857	4,465,474,286
Bank M	2,171,428,571	297,142,857	1,874,285,714
Bank N	228,571,429	41,374,656	187,196,773
Bank O	2,857,142,857	0	2,857,142,857
Bank P	2,514,285,714	64,141,230	2,450,144,484
Bank Q	571,428,571	0	571,428,571
Bank R	3,616,925,714	0	3,616,925,714
Bank S	2,857,142,857	2,004,160,000	852,982,857
Bank T	914,285,714	113,821,594	800,464,120
Bank U	2,857,142,857	0	2,857,142,857
Bank V	3,428,571,429	256,049,714	3,172,521,714
Bank W	800,000,000	0	800,000,000
Bank X	2,742,857,143	1,016,035,042	1,726,822,101
Bank Y	765,714,286	765,714,286	0
Bank Z	1,552,000,000	1,552,000,000	0
Bank AA	150,000,000	150,000,000	0
Bank BB	300,000,000	300,000,000	0
Bank CC	465,600,000	306,285,714	159,314,286
Bank DD	731,428,571	731,428,571	0
Bank EE	731,428,571	731,428,571	0
Bank FF	585,142,857	585,142,857	0
Bank GG	365,714,286	365,714,286	0
Bank HH	214,857,143	214,857,143	0
Bank II	960,000,000	960,000,000	0
Bank JJ	388,000,000	0	388,000,000
Bank KK	388,000,000	0	388,000,000
Bank LL	785,142,857	785,142,857	0
Bank MM	2,971,428,571	2,971,428,571	0
Bank NN	620,800,000	0	620,800,000
Bank OO	232,800,000	0	232,800,000
Bank PP	388,000,000	0	388,000,000
Bank QQ	4,656,000,000	4,656,000,000	0
Bank RR	1,164,000,000	0	1,164,000,000
Bank SS	776,000,000	0	776,000,000
Bank TT	155,200,000	155,200,000	0
合计	136,564,099,193	45,995,895,338	90,568,203,857

上年末银行授信总额度：1,222.93 亿元，本报告期末银行授信总额度 1,365.64 亿元，本报告期银行授信额度变化情况：142.71 亿元

六、利润及其他损益来源情况

单位：千元 币种：港元

报告期利润总额：6,882,799 千元

报告期非经常性损益总额：103,892 千元

报告期公司利润构成或利润来源的重大变化源自非主要经营业务：适用 不适用

七、对外担保情况

对外担保的增减变动情况及余额超过报告期末净资产 30%的情况

单位：千元 币种：港元

上年末对外担保的余额：0 千元

公司报告期对外担保的增减变动情况：0 千元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额：0 千元

尚未履行及未履行完毕的对外担保总额是否超过报告期末净资产 30%：是 否

第五节 重大事项

一、关于重大诉讼、仲裁或受到重大行政处罚的事项

适用 不适用

二、关于破产相关事项

适用 不适用

三、关于司法机关调查事项

适用 不适用

四、其他重大事项的信息披露

无

第六节 特定品种债券应当披露的其他事项

一、发行人为可交换债券发行人

适用 不适用

二、发行人为非上市公司非公开发行可转换公司债券发行人

适用 不适用

三、发行人为绿色/一带一路/扶贫专项公司债券发行人

适用 不适用

四、发行人为永续期公司债券发行人

适用 不适用

五、其他特定品种债券事项

无

第七节 发行人认为应当披露的其他事项

于二零一七年三月三十日，本公司接获本公司前任董事于香港劳资审裁处提交的申索书，以声称其作为本公司董事及雇员于二零一一年三月二十九日被本公司不当解雇为由向本公司申索约 1.4 亿港元（为声称截至二零一四年三月三十一日止三个财政年度的薪金损失总额 21.6 百万港元（年度薪金为 7.2 百万港元）及截至二零一四年三月三十一日止四个财政年度的花红约 1.184 亿港元）及其他未经算定损害赔偿及利息。经双方同意，该申索将转交高等法院原讼法庭。

除此之外，上述前任董事及其他购股权持有人就其各自声称行使购股权向本公司提起法律诉讼，有关人士将有权获得本公司共 110,000,000 股股份。就上述之法律诉讼而言，本公司已向其法律顾问寻求意见并获告知其有可靠依靠为上述申索作出抗辩。于二零二零年九月三十日，概无就或然负债计提拨备（二零一九年：无）。

有关法律诉讼的详情，请参阅本公司于二零一九年六月二日在联交所网站所载的公告（请注意，上述前任董事此后已在前述公告所载诉讼程序 HCA751/2017 中撤回对本公司的申索）。

第八节 备查文件目录

一、载有公司负责人、主管会计工作负责人、会计机构负责人（会计主管人员）签名并盖章的财务报表；

二、载有会计师事务所盖章、注册会计师签名并盖章的审计报告原件（如有）；

三、报告期内在中国证监会指定网站上公开披露过的所有公司文件的正本及公告的原稿；

四、按照境内外其他监管机构、交易场所等的要求公开披露的半年度报告、半年度财务信息。

（以下无正文）

(本页无正文，为《China Gas Holdings Limited (中国燃气控股有限公司) 公司债券半年度报告 (2020/21 财年上半年)》之盖章页)



China Gas Holdings Limited

中国燃气控股有限公司

2020年12月16日

财务报表

合并财务状况表 2020年9月30日

编制单位:中国燃气控股有限公司

单位:千元 币种:港币 审计类型:未经审计

项目	本期金额	上期金额
非流动资产		
投资物业	571,108	523,525
物业、厂房及设备	50,401,136	46,127,861
使用权资产	4,127,958	2,458,283
于联营公司之投资	7,497,558	7,063,399
于合资公司之投资	7,722,176	7,814,552
按公允价值计入其他全面收入之股本工具	896,668	787,605
商誉	3,229,687	3,041,977
其他无形资产	3,615,644	3,548,413
收购物业、厂房及设备按金	1,475,708	692,571
收购附属公司、合资公司及联营公司之按金及其他按金	455,219	239,828
递延税项资产	285,450	259,633
非流动资产合计	80,278,312	72,557,647
流动资产		
存货	4,225,740	3,246,225
合约资产	13,486,606	12,750,848
贸易及其他应收账款	13,027,082	9,893,026
应收联营公司款项	515,890	467,532
应收合资公司款项	4,268,170	5,491,212
持作买卖投资	1,232	1,003
衍生金融工具	910	3,539
已抵押银行存款	275,780	536,570
银行结存及现金	8,433,852	7,119,206
流动资产合计	44,235,262	39,509,161
流动负债		
贸易及其他应付账款	19,510,876	17,700,374
租赁负债	208,033	75,054
应付联营公司款项	44,216	65,819
应付合资公司款项	35,911	110,754
合约负债	7,465,061	5,997,661
衍生金融工具	22,366	30,674
税项	1,081,967	1,245,940
银行及其他借贷 一于一年内到期	18,471,724	24,120,679
流动负债合计	46,840,154	49,346,955
流动负债净额	-2,604,892	-9,837,794
总资产减流动负债	77,673,420	62,719,853
权益		
股本	52,124	52,186

储备	44,635,644	39,552,778
归属本公司拥有人之权益	44,687,768	39,604,964
非控股权益	7,214,345	6,178,428
权益总额	51,902,113	45,783,392
非流动负债		
银行及其他借贷 — 于一年后到期	22,991,446	15,568,439
租赁负债	1,582,929	157,868
递延税项	1,196,932	1,210,154
非流动负债合计	25,771,307	16,936,461
非流动负债加权益	77,673,420	62,719,853

合并损益表

2020年3月31日至2020年9月30日

编制单位：中国燃气控股有限公司

单位：千元 币种：港币 审计类型：未经审计

项目	本期金额	上期金额
收入	27,164,988	27,925,501
销售成本	-18,478,599	-19,754,595
毛利	8,686,389	8,170,906
其他收入	399,800	259,079
其他收益及亏损	-42,497	-2,019
销售及分销成本	-1,072,226	-913,302
行政开支	-1,181,387	-1,139,010
财务费用	-756,707	-731,456
应佔联营公司之业绩	411,721	389,122
应佔合资公司之业绩	437,706	556,505
除税前溢利	6,882,799	6,589,825
税项	-1,245,286	-1,156,977
期间溢利	5,637,513	5,432,848
其他全面收入（开支）其后会重新分类至损益之项目：		
使用套期会计政策之掉期工具的实现亏损	13,142	4,940
使用套期会计政策之掉期工具的递延亏损	-4,834	-2,976
其后不会重新分类至损益之项目：		
换算产生之汇兑差额	2,524,434	-2,624,416
按公允价值计入其他全面收入之股本工具投资公允价值增加（减少）	9,574	-48,270
期内其他全面收入（开支）	2,542,316	(2,670,722)
期内总全面收入	8,179,829	2,762,126
期间溢利归属：		
本公司拥有人	5,089,553	4,909,629
非控股权益	547,960	523,219
	5,637,513	5,432,848
全面收入总额归属：		
本公司拥有人	7,302,323	2,580,546

非控股权益	877,506	181,580
期间总全面收入	8,179,829	2,762,126
每股盈利		
基本	97.53 港仙	94.08 港仙
摊薄	97.53 港仙	94.08 港仙

合并现金流量表

2020年3月31日至2020年9月30日

编制单位：中国燃气控股有限公司

单位：千元 币种：港币 审计类型：未经审计

项目	本期金额	上期金额
经营业务所得现金净额	6,888,915	4,033,498
投资活动所用现金净额	-3,096,491	-5,603,626
融资活动所用现金净额	-2,825,286	-1,957,916
现金及现金等值项目之（减少）增加净额	967,138	-3,528,044
于四月一日之现金及现金等值项目	7,119,206	13,238,932
汇率变动之影响	347,508	-685,635
于九月三十日之现金及现金等值项目	8,433,852	9,025,253
现金及现金等值项目结余分析：		
银行结存及现金	8,433,852	9,025,253

担保人财务报表

适用 不适用