

会议纪要

2014 年净利润同比下降 23%

中油燃气 (603. HK)

2015-3-31 星期二

时间: 2015. 3. 31

参会人: 上市公司管理层及分析师、投资者等

地点: 电话会议

会议形式: 大会

姓名: 杨义琼

电话: 0755-21519166

Email: duanjx@gyzq.com.hk

相关报告:

1、2014 年业绩概述

截至 2014 年 12 月 31 日, 公司实现收入 76.98 亿港元, 同比增长 20%; 毛利 11.53 亿港元, 同比下降 21%; 实现年内溢利 6.37 亿港元, 归属于公司股东的年内溢利 3.09 亿港元, 基本每股收益 6.23 港仙, 相比去年下降 23%, 下降的主要原因是上调天然气门站价格后, 青海省西宁政府没有及时发出批准进行下游天然气用户价格调整, 导致公司在该地区的利润空间大幅压缩。但是, 今年 3 月 15 日西宁政府已发文批准将 2013 年 7 月价格调整引致的成本上升转嫁于下游居民用户。

截至 2014 年 12 月 31 日, 公司总资产达 155 亿港元, 同比上升 27%, 净资产 61 亿港元, 同比上升 5%。

2、接驳费收入占比预期

保持 15% 的比例。

3、2015 年产量增长目标

20%。

4、加拿大项目 2014 年利润贡献

6 千多万港币。

5、加拿大 Baccalieu 一季度平均运营净回值

55 元。

6、原油价格下跌对工业用户用气影响

目前国内天然气还是供不应求, 公司保持乐观。

7、2015 资本开支计划

国内 10 亿港元, 加拿大 3 亿港元。

8、青海项目顺价

目前公司正与当地政府积极沟通, 希望可以把 2014 年 9 月 1 日价格调整进

行順價，情況比較樂觀，公司有信心在今年年底之前拿到 2014 年度的順價文件。

10、向中石油借款情況

目前還有 2 億人民幣貸款，於今年年底到期。

11、2014 年運營現金流

接近 10 億港幣。

免責條款

此刊物只供閣下參考，在任何地區或任何情況下皆不可作為或視為證券出售要約或證券、期貨及其它投資產品買賣的邀請。此刊物所提及的證券、期貨及其它投資產品可能在某些地區不能購入、出售或交易。此刊物所載的資料由國元證券(香港)有限公司及/或國元期貨(香港)有限公司(下称“國元(香港)”)编写，所載資料的來源皆被國元(香港)認為可靠及準確。此刊物所載的見解、分析、預測、推斷和預期都是以這些可靠數據為基礎，只是表達觀點，國元(香港)或任何個人對其準確性或完整性不作任何擔保。此刊物所載的資料(除另有說明)、意見及推測反映國元(香港)於最初發此刊物日期當日的判斷，可隨時更改。國元(香港)、其母公司、其附屬公司及/或其關連公司對投資者因使用此刊物的材料而招致直接或間接的損失概不負責任。

負責撰寫分析之分析員(一人或多人)就本刊物確認：

- (1) 分析報告內所提出的一切意見準確地反映了分析員本人對報告所涉及的任何證券或發行人的個人意見；及
- (2) 分析員過去、現在及將來所收取之報酬之任何部份與其在在本刊物內發表的具體建議及意見沒有直接或間接的關連。

此刊物內所提及的任何投資皆可能涉及相當大的風險，若干投資可能不易變賣，而且也不適合所有的投資者。此刊物中所提及的投資的價值或從中獲得的收入可能會受匯率及其它因素影響而波動。過去的表现不能代表未來的業績。此刊物並沒有把任何人的投資目標、財務狀況或特殊需求一併考慮。投資者入市買賣前不應單靠此刊物而作出投資決定，投資者務請運用個人獨立思考能力，慎密從事。投資者在進行任何以此刊物的建議為依據的投資行動之前，應先諮詢專業意見。

國元(香港)、其母公司、其附屬公司及/或其關連公司以及它們的高級職員、董事、員工(包括參與準備或發行此刊物的人)可能

- (1) 隨時與此刊物所提到的任何公司建立或保持顧問、投資銀行、或證券服務關係；及
- (2) 已經向此刊物所提到的公司提供了大量的建議或投資服務。

國元(香港)、其母公司、其附屬公司及/或其關連公司的一位或多位董事、高級職員及/或員工可能擔任此刊物所提到的證券發行公司的董事。此刊物對於收件人來說屬機密文件。此刊物絕無讓居住在法律或政策不允許該報告流通或發行的地方的人閱讀之意圖。

未經國元(香港)事先授權，任何人不得因任何目的複製、發出或發表此刊物。國元(香港)保留一切追究權利。

規範性披露

- 分析員的過去、現在及將來所收取之報酬之任何部份與其在在此報告內發表具體建議及意見沒有直接關聯。
- 國元證券(香港)有限公司、國元期貨(香港)有限公司及其每一間在香港從事投資銀行、自營證券交易或代理證券經紀業務的集團公司，並無對在此刊物所評論的上市公司持有需作出披露的財務權益、跟此刊物內所評論的任何上市公司在過去12個月內並無就投資銀行服務收取任何補償或委託、並無僱員或其有關聯的個人擔任此刊物內所評論的任何上市公司的高級人員及沒有為此刊物所評論的任何上市公司的證券進行莊家活動。

國元證券(香港)有限公司

公司地址：香港干諾道中3號中國建設銀行大廈22樓

公司電郵：cs@gyzq.com.hk 公司主機：+852-37696888

公司傳真：+852-37696999 服務熱線：400-888-1313

公司網址：<http://www.gyzq.com.hk>