

行業概覽

本節所載資料乃摘錄自灼識諮詢報告，而該報告乃基於自灼識諮詢數據庫、公開來源及行業報告所得的資料以及取自訪問及其他來源的數據而編製。該等資料及來自政府官方的統計數據並未獲我們、獨家保薦人、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、[編纂]、彼等各自的任何董事、高級職員、代表、僱員、代理或專業顧問，或參與[編纂]的任何其他人士或各方(灼識諮詢除外)獨立核實，且並無就該等資料的完整性、準確性或公平性作出聲明。董事經適當及合理考慮後確認，自灼識諮詢報告日期至本文件日期止，市場資料不存在構成衝突或對本節資料有重大影響的不利變動。

緒言

我們已委聘獨立市場研究及諮詢公司灼識諮詢對中國天然氣及城市氣體供應行業進行研究及分析，並就中國城市天然氣市場編製灼識諮詢報告，費用為人民幣730,000元，我們相信該金額反映類似報告之市場費率。灼識諮詢已在不受我們及其他擁有利益人士影響的情況下編製灼識諮詢報告。灼識諮詢服務包括(其中包括)行業諮詢、商業盡職調查及策略諮詢。其顧問團隊一直緊貼工業、能源、化學、保健、消費品、交通、農業、互聯網及金融的最新市場趨勢，並擁有上述行業的相關深入市場情報。灼識諮詢於香港成立，在北京及上海亦有辦公室。

資料來源

灼識諮詢已受委託就中國天然氣行業及城市天然氣供應市場進行研究及分析，並就中國山東省濰坊市及高密市城市天然氣供應市場編製報告。報告已在不受本公司及其他擁有利益人士影響的情況下由灼識諮詢編製。

為編製灼識諮詢報告，灼識諮詢通過各種資源進行一手及二手研究。一手研究包括對主要行業專家及領先行業參與者的訪談。二手研究包括分析來自各種公開資料來源的數據，如國家能源局、中國國家統計局、國家發展和改革委員會以及住房和城鄉建設部。

委託報告中的市場預測基於以下主要假設：(i)中國經濟及行業發展在未來十年很可能保持穩定增長；(ii)相關行業的關鍵驅動力，如天然氣消費需求增加、中國天然氣產量增加，以及政府頒佈推動中國天然氣行業發展的利好政策及法規很可能推動中國天然氣市場增長；及(iii)短期內不會出現任何將導致市場蒙受巨大或根本性影響的極端意外情況或行業規範。

所有統計資料均為可靠，並基於本報告完成時的最新資訊。其他資訊來源，包括政府、行業協會及市場參與者提供本報告分析或數據所依據的部分資訊。

關於本公司的所有資訊均來自本公司管理層的訪談。本公司提供的資訊未經灼識諮詢獨立核實。

中國城市燃氣供應行業概覽

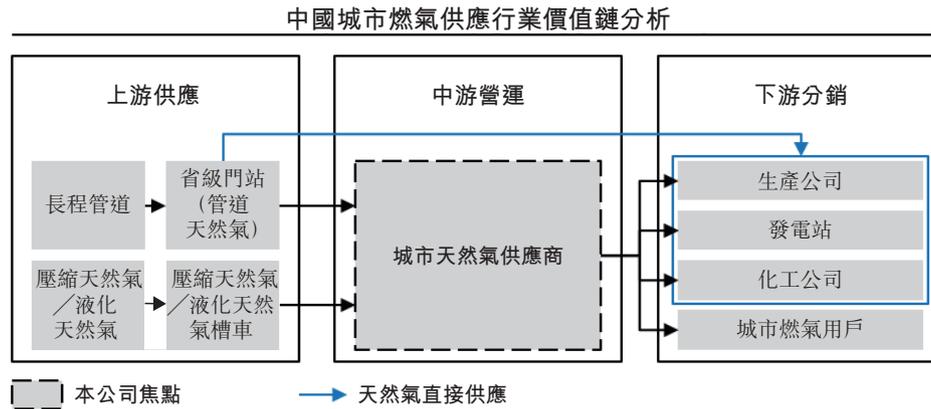
天然氣的定義

天然氣是一種有限的化石燃料，可定義為主要由甲烷(CH₄)組成的碳氫氣體混合物。天然氣可按運輸方式分類為管道天然氣(PNG)、液化天然氣(LNG)及壓縮天然氣(CNG)。

行業概覽

中國城市燃氣供應行業的價值鏈分析

中國城市天然氣供應市場由獲授天然氣特許經營權的公司組成。此類公司從省級門站的上游供應商獲得天然氣供應，或通過壓縮天然氣／液化天然氣槽車交付。彼等通過管網向終端用戶供應管道天然氣，一般為終端用戶（包括住宅終端用戶及非住宅終端用戶）提供安裝、施工、維護及其他服務。中石油及中石化為高密市的兩大上游供應商。

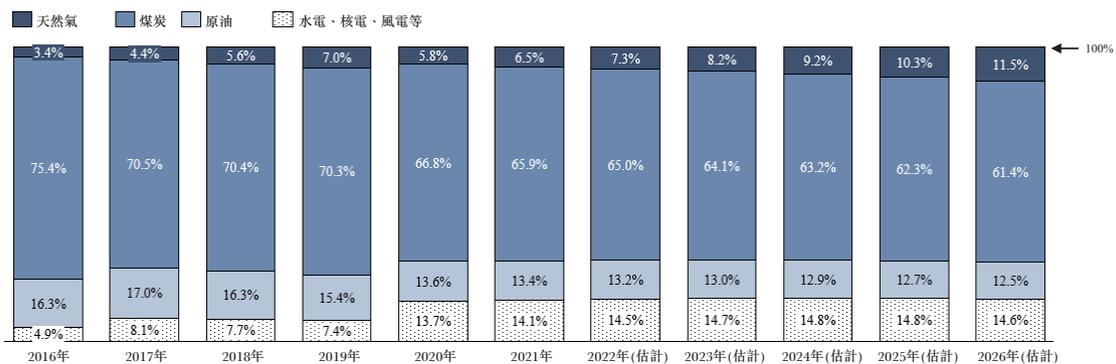


資料來源：灼識諮詢報告

中國下游城市天然氣供應商的主要收入一般來自天然氣配氣、建設及安裝服務和其他增值服務，如燃氣器具銷售、天然氣加氣站業務及綜合能源服務。

山東省城市燃氣供應行業分析

2016年至2026年(估計)山東省能源消耗組合



資料來源：中國國家統計局、中國住房和城鄉建設部、灼識諮詢報告

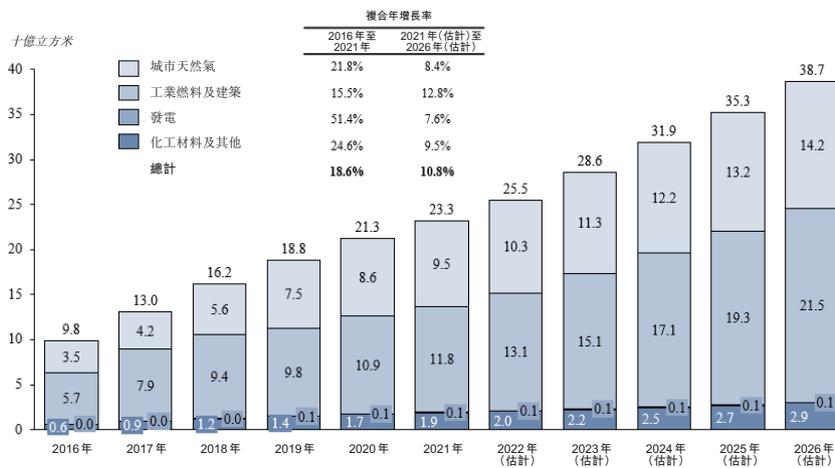
山東省將繼續優化能源消耗結構。隨著天然氣等清潔能源消耗量在《打贏藍天保衛戰三年行動計劃》及《山東省石油天然氣中長期發展規劃(2016-2030年)》指引下穩步增加，煤炭、原油消耗量比重將會繼續縮減。根據國務院於2018年發佈的《打贏藍天保衛戰三年行動計劃》，中國將於2020年前把天然氣佔一次能源消耗總量的比例由2018年的不足8.0%提高至2020年的10.0%。因此，預期天然氣消耗量將於2026年前增加至約5,841億立方米，2021年至2026年的複合年增長率為9.4%。

行業概覽

山東省城市天然氣供應行業的市場規模

山東省城市天然氣供應行業的市場規模(按消耗量計算)由2016年的98億立方米增加至2021年的233億立方米，2016年至2021年的複合年增長率為18.6%。此急升主要得益於城市天然氣、工業燃料及建築、發電、化工材料及其他板塊的增長。具體而言，政府對住宅終端用戶及工業燃料供應商推廣及實施煤改氣工程，大大促進此等板塊的天然氣消耗。隨著燃氣電站快速發展及政府進一步實施煤改氣工程，預期2026年山東省天然氣消耗量將達到387億立方米，2021年至2026年的複合年增長率為10.8%。

2016年至2026年(估計)山東省天然氣消耗量(按用途劃分)



資料來源：中國國家統計局、中國住房和城鄉建設部、灼識諮詢報告

於2016年至2021年，山東省城市天然氣供應市場規模(按銷售價值計算)由人民幣428億元增長至人民幣815億元，複合年增長率為13.7%，預期於2026年將增長至人民幣1,274億元，2021年至2026年的複合年增長率為9.3%。天然氣銷售額迅速增長，複合年增長率為17.5%，預期於2021年至2026年將保持複合年增長率10.9%。

城市天然氣供應行業銷售價值近五年來的整體增長，主要受山東省經濟增長推動。其他支持因素包括(i)「西氣東輸工程」後天然氣供應充足；(ii)地方政府實施「煤改氣工程」；及(iii)實現「村村通和鎮鎮通」的目標。

預期增長主要基於天然氣發電行業快速發展、城市天然氣、工業燃料及建築板塊的天然氣消耗量穩步增長。

行業概覽

2016年至2026年(估計)山東省城市天然氣供應市場的銷售價值(按服務類型劃分)



資料來源：中國國家統計局、中國住房和城鄉建設部、灼識諮詢報告

高密市城市燃氣供應行業分析

高密市天然氣市場規模

高密市地處中國山東省東部。其乃隸屬於濰坊市的縣級市，總面積1,523.5平方公里。高密市距濟南市(山東省省會)265公里，距濰坊市75公里。高密市是國務院批准沿海地區最早實行「對外開放」政策的縣(市)之一。90年代以來，高密市經濟快速發展，製造業成為高密市的主導產業。高密市被評為中國營商環境及全面小康指數百強縣。

於2021年，根據中國縣級市研究所，高密市於「中國百強縣市」中排行第74位。高密市的國內生產總值於2021年達人民幣615億元，於濰坊市排行第4位。於2021年，第二產業及第三產業的國內生產總值分別達人民幣204億元及人民幣356億元。高密市的工業及商業仍以相對較快水平發展。受政策驅動，對天然氣的需求仍處於充足的水平。高密市工業企業數量由2016年的8,220家增加至2021年的17,460家，複合年增長率為16.3%。而預計工業企業數量於2026年將進一步增加至28,089家，複合年增長率為10.0%。高密市商業單位數量由2016年的81,200家增加至2020年的117,200家，複合年增長率為9.6%。高密市住戶單位數量由2016年的334,591個減少至2020年的330,852個。

行業概覽

2016年至2026年(估計)山東省城市天然氣供應市場的銷售價值(按服務類型劃分)



資料來源：濰坊市書、灼識諮詢

2017年至2018年高密市國內生產總值下降僅由於統計方法及層面變動所致。於2021年，高密市國內生產總值達到人民幣615億元，預期2026年將達到人民幣706億元，複合年增長率為2.8%。

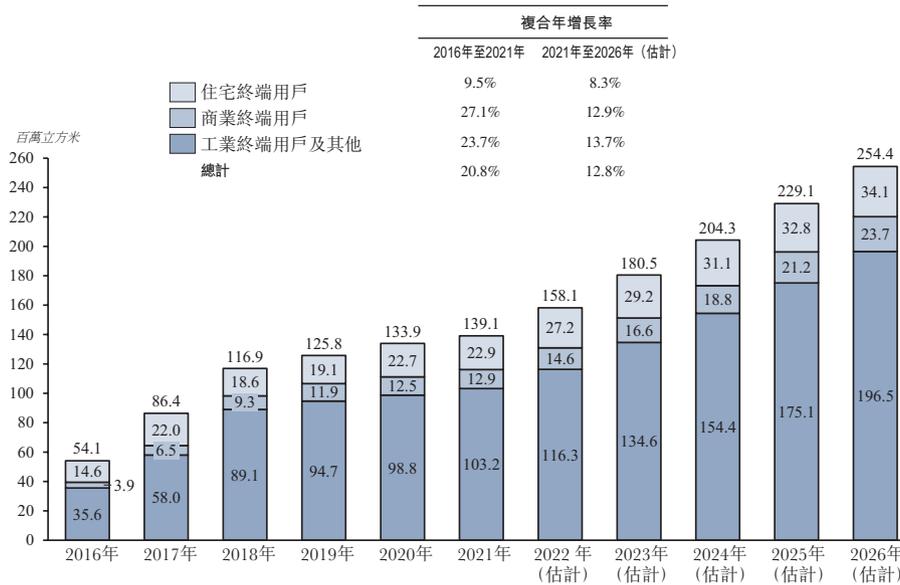
經濟體的第一產業包括任何涉及開採及生產原材料的產業，如農業、伐木、捕撈、林業及採礦。第二產業包括加工、製造及建築公司。第三產業為一個經濟體的服務產業，包括醫療供應商、教育機構、金融服務、理髮及私人培訓人員及許多其他產業。

2019冠狀病毒病疫情導致供應鏈中斷及第二產業相關公司關閉，第二產業界別較其他界別蒙受更大損失。第三產業受2019冠狀病毒病疫情的影響較小，原因為有關產業的租金減免政策及疫情期間醫療供應商的需求激增。屬第三產業的公共服務亦不受2019冠狀病毒病影響。隨著疫情緩和及政府鼓勵經濟復甦，預期高密市各產業的國內生產總值2022年後將恢復增長勢頭。

除天然氣(包括管道天然氣及液化天然氣)外、液化石油氣(LPG)及煤炭為高密市農村地區烹飪及加熱的其他兩項主要能源來源。總體而言，煤炭用於冬天烹飪及加熱，而液化石油氣用於其他季節的烹飪。天然氣相較液化石油氣及煤炭更為便宜、清潔及方便。於2021年，高密市普通農村家庭使用液化石油氣及煤炭產生的平均費用約為人民幣1,500元至人民幣2,000元。普通農村家庭使用天然氣替代煤炭時可節省總能源開支約人民幣500元至人民幣600元。高密市農村地區的農村家庭普遍負擔得起以天然氣代替煤炭及液化石油氣。有關管道天然氣終端用戶承擔能力的資料，請參閱本節「一城市天然氣市場的市場驅動因素—城市化率持續提高，消費能力不斷增強」。

行業概覽

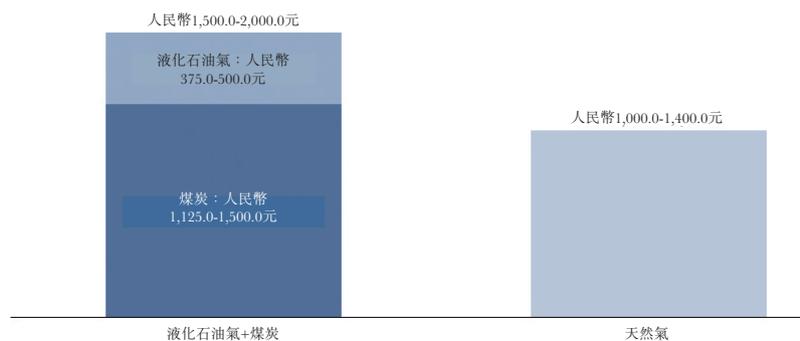
2016年至2026年(估計)高密市天然氣消耗量(按用戶劃分)



資料來源：中國國家統計局、中國住房和城鄉建設部、高密市政府網、灼識諮詢

預期高密市居民的天然氣消耗量將於未來五年維持其增長，於2026年達到34.1百萬立方米，2021年至2026年的複合年增長率為8.3%。高密市人民政府減少燃料排放及加快以清潔能源動力鍋爐替代燃煤鍋爐的目標，以及繼續棚戶改造將可確保該等增長。自從煤改氣工程於2017年頒佈以來，安裝清潔能源燃氣器具受到高密市農村居民的熱忱歡迎。

2021年高密市農村地區使用的主要能源類型的成本分析



農村居民通常自己決定是否選擇使用天然氣。透過選擇使用天然氣，農村居民可節省在能源消耗方面的開支。天然氣較液化石油氣及煤炭便宜、清潔及方便。於2021年，高密市普通農村家庭使用液化石油氣及煤炭的平均費用為人民幣1,500元至人民幣2,000元。在轉用天然氣後，整體能源開支可減至每戶農村家庭約人民幣1,000元至人民幣1,400元。農村居民通常較有興趣參與清潔能源村莊項目，原因是彼等對價格敏感度較高，而參與清潔能源村莊項目能幫助彼等節省能源成本。根據《山東2018-2022年清潔取暖計劃》，山東省政府提出城鄉採用清潔取暖戶數要求。根據制定的目標，至2022年底濰坊市70%的農村家庭

行業概覽

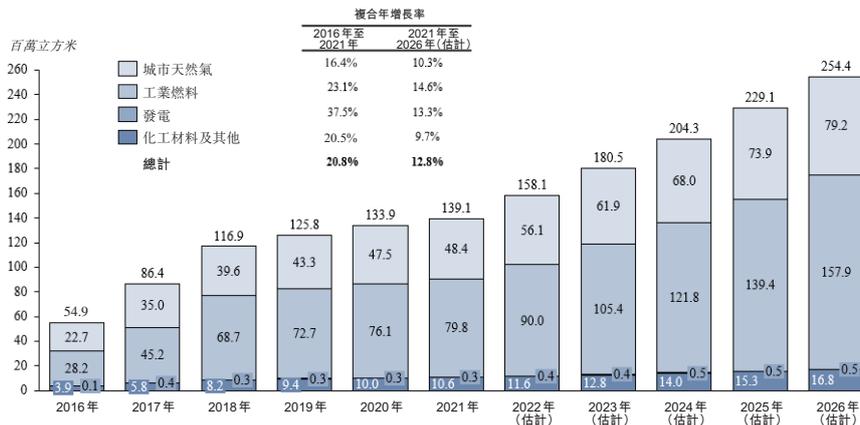
採用清潔能源。此外，由於清潔能源村莊項目是高密市政府為響應濰坊市、省、國務院上級指示而發起，此項目已自上而下推廣至山東省及濰坊市每個住戶。根據此推廣計劃，濰坊市70%農村家庭已被計劃於2022年前設定時間內改用天然氣。於2021年年底，高密市只有約20%的農村家庭採用清潔能源。於最後實際可行日期，此百分比已增長至約25%。在濰坊市推廣清潔能源政策的推動下，高密市人民政府將不斷推出一系列政策，對農村居民給予補貼以幫助彼等降低使用天然氣成本。該等措施將增強農村居民參與清潔能源村莊項目的意願。農村居民參與清潔能源村莊項目並進行天然氣設備安裝，大部分乃由於若彼等承諾使用本集團在特許權區供應的天然氣，彼等將享有政府補貼。未參與清潔能源村莊項目的居民可酌情選擇是否在特許權區內使用天然氣作為主要能源來源。與煤炭效率低、污染高不同，天然氣為一種優質、高效及高熱值的清潔能源，燃燒產生的污染物最少。為推廣環保及減排，中國政府頒佈一系列政策，鼓勵工業企業及商業單位日後使用天然氣代替液化石油氣、煤炭等非清潔能源。於2021年，與液化石油氣(工業及商業終端用戶均約為每立方米人民幣10.9元)相比，使用天然氣相對便宜(工業終端用戶約為每立方米人民幣3.1元，商業終端用戶約為每立方米人民幣3.2元)。由於天然氣供應有限，2021年天然氣價格上漲。能源用量大的工業企業及商業單位使用煤炭具有一定的成本優勢。然而，由於對污染及碳排放的監管，日後工業企業及商業單位會較傾向使用天然氣代替煤炭。

高密市天然氣消耗量由2016年的54.9百萬立方米攀升至2021年的139.1百萬立方米，複合年增長率為20.8%；此增長主要由於住宅、工業燃料及發電板塊的天然氣消耗量激增所致。過去五年工業天然氣消耗量明顯增長。此外，高密市人民政府自「十三五規劃」(《中華人民共和國國民經濟和社會發展第十三個五年規劃綱要》)展開時著手向住宅及工業管道天然氣終端用戶推廣「煤改氣工程」，這導致天然氣消耗水平增加，工業燃料及建設行業尤甚。政府補貼亦有助提高工業燃料及建築行業的天然氣消耗水平。根據《高密市2021-2022年供熱季保暖保供八條措施》，高密市財政局將向燃氣公司提供臨時天然氣價格補貼(每立方米人民幣2元)，以供彼等購買燃氣，從而確保潔淨供暖「煤改氣」用戶的燃氣供應。

預計未來五年，高密市天然氣消耗量將繼續增長，於2026年達到254.4百萬立方米，2021年至2026年的複合年增長率為12.8%。濰坊及高密市人民政府減少燃料排放及加快以清潔能源動力鍋爐替代燃煤鍋爐的目標，以及繼續棚戶區改造將可確保相關增長。根據《濰坊市新一輪「四減四增」三年行動方案(2021-2023年)》，到了2023年，濰坊市農村地區將會有不少於400,000個新完成的潔淨供暖翻新工程，而潔淨供暖率會增加超過30.0%。

行業概覽

2016年至2026年(估計)高密市天然氣消耗量(按用途劃分)

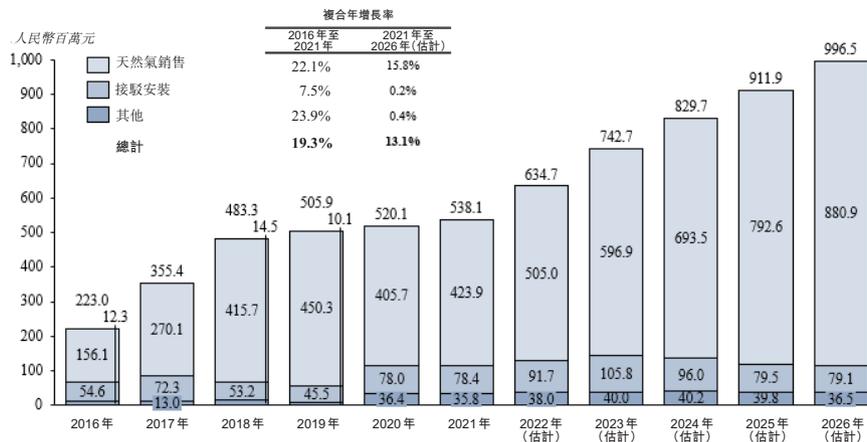


資料來源：中國國家統計局、中國住房和城鄉建設部、灼識諮詢報告

高密市城市天然氣供應市場的銷售價值由2016年的人民幣223.0百萬元增加至2021年的人民幣538.1百萬元，複合年增長率為19.3%。近五年城市天然氣供應行業銷售價值整體增長，乃受(i)經濟增長、(ii)液化天然氣接收站營運後天然氣供應充足及(iii)地方政府實施「煤改氣」工程的影響所帶動。此等因素刺激高密市天然氣消耗量增長。

預計燃氣銷售價值於2026年將達至人民幣996.5百萬元，2021年至2026年的複合年增長率為13.1%。預計增長主要受工業燃料及建築板塊以及城市天然氣板塊的天然氣消耗量穩步增長所帶動。

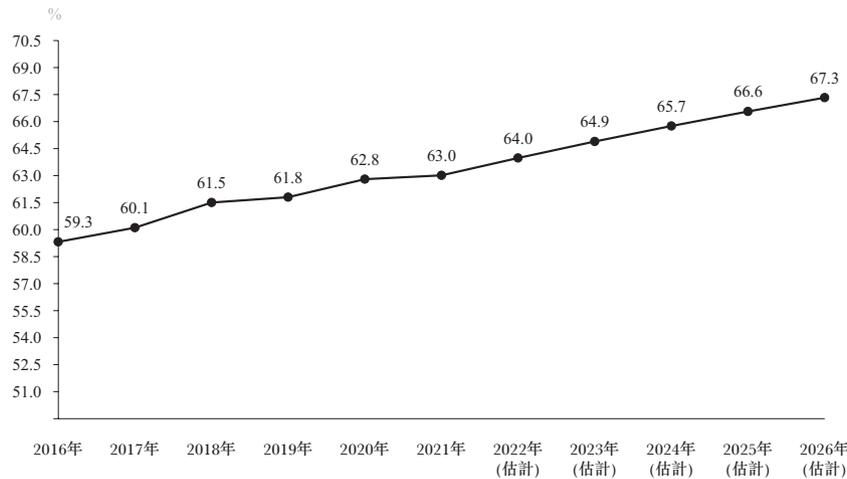
2016年至2026年(估計)高密市城市天然氣供應市場銷售價值(按服務類別劃分)



資料來源：中國國家統計局、中國住房和城鄉建設部、灼識諮詢報告

行業概覽

2016年至2026年(估計)高密市城市化率

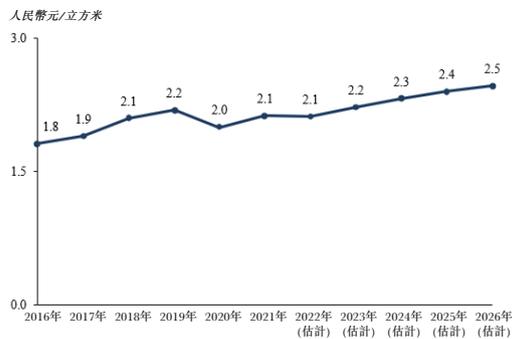


資料來源：中國國家統計局、灼識諮詢報告

高密市城市化率由2016年的59.3%上升至2021年的估計63.0%，預計2026年將上升至67.3%。城市家庭數目增加將繼續促進天然氣市場增長。

2016年至2026年(估計)

高密市城市天然氣公司的平均管道天然氣採購價格
(不含增值稅)



資料來源：中國國家統計局、灼識諮詢報告

城市天然氣公司的平均管道天然氣採購價格為受相關中國政府及／或部門規管的管道天然氣成本價格。

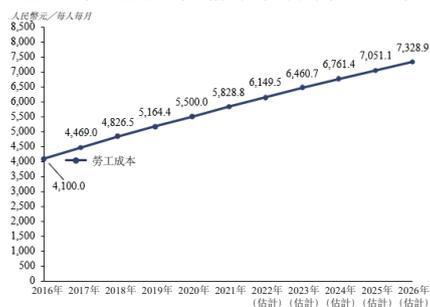
城市天然氣公司的平均管道天然氣零售價格包括住宅管道天然氣終端用戶及非住宅管道天然氣終端用戶管道天然氣零售價。兩種價格均由高密市人民政府指導。於2020年，由於高密市政府在2019冠狀病毒病疫情後實施保障復工復產的政策，因此管道天然氣的平均採購價及零售價均有所下降。

2016年至2026年(估計)

高密市城市天然氣公司的平均管道天然氣零售價格
(不含增值稅)



2016年至2026年(估計)高密市勞工成本



資料來源：中國國家統計局、灼識諮詢報告

2016年至2026年(估計)高密市管道價格



行業概覽

2016年至2021年管道天然氣平均採購價格及零售價格相對穩定，預計如無極端情況出現，管道天然氣的平均採購價格及零售價格將繼續保持穩定及增長。

2016年至2021年高密市勞工成本及管道價格均呈逐步上升趨勢。預計2021至2026年勞工成本及管道價格將繼續穩步上漲，不會出現較大波動。

城市天然氣市場的市場驅動因素

有利政府政策

中國政府一直實施不同政策以促進並鼓勵使用清潔能源。該等政策對我們的業務有利，原因為天然氣被認為屬相對清潔的能源。

國家級：《打贏藍天保衛戰三年行動計劃》

《北方地區冬季清潔取暖規劃(2017-2021年)》

省級：《山東省石油天然氣中長期發展規劃(2016-2030年)》

《山東省鄉村振興戰略規劃(2018-2022年)》

高密市級：針對住宅管道天然氣終端用戶：

- 城市地區：零煤政策
- 農村地區：《高密市2021年農村清潔取暖工作實施方案》

針對管道天然氣營運商：

《高密市2021-2022年供熱季保暖保供八條措施》

在國家與省級層面，若干行動計劃及指導意見規定使用天然氣作為煤炭等傳統能源的替代能源。例如，《北方地區冬季清潔取暖規劃(2017-2021年)》於2017年頒佈後。隨著工業及商業企業選擇安裝燃氣器具以為其業務運營產生能源，煤改氣工程日益普及。

(a) 《打贏藍天保衛戰三年行動計劃》

《打贏藍天保衛戰三年行動計劃》於2018年7月由國務院頒佈，以實現更佳空氣質量。其旨在(其中包括)減少主要空氣污染物及溫室氣體的排放，並減少每年嚴重污染日數。該計劃強調減少污染的重要性，鼓勵發展環保產業及環保商業運作方式。天然氣被認為屬清潔能源，獲政府大力推廣，以取代煤炭等非清潔能源。

(b) 《山東省石油天然氣中長期發展規劃(2016-2030年)》

《山東省石油天然氣中長期發展規劃(2016-2030年)》於2017年1月由山東省政府頒佈，為石油、石化及天然氣行業制定質量計劃規範。其旨在調整山東的能源消費結構。該計劃宣佈，天然氣消耗量將達到470億立方米，佔山東省能源消耗總量約13%，至2030年，天

行業概覽

然氣在城市地區的普及率將達到90%。該計劃加快天然氣基礎設施的建設，提高天然氣的普及率。

(c) 《北方地區冬季清潔取暖規劃(2017-2021年)》

國家發改委於2017年12月頒佈《北方地區冬季清潔取暖規劃(2017-2021年)》，以實現更佳空氣質量。政府旨在通過於2021年前逐步淘汰中國北方的燃煤器具以促進冬季清潔取暖。該計劃承諾，至2019年清潔能源供暖的比例將達到50%，過程中取代74百萬噸煤炭，至2021年進一步上升到70%。同時，該計劃亦鼓勵地方政府撥資支持清潔供暖公司。

(d) 《山東省鄉村振興戰略規劃(2018-2022年)》

《山東省農村振興戰略規劃(2018-2022年)》由山東省政府於2018年頒佈，旨在全面推進農村振興，加快農業及農村現代化。其旨在促進農村地區清潔取暖，至2022年山東省75%農村地區將實現清潔取暖。根據該戰略，政府大力推廣天然氣及電力等清潔能源，以取代煤炭等非清潔能源。

於地方層面，高密市政府亦公佈若干政策及通知，載列根據國家及省級政策的實際執行細節。具體而言，高密市三項相關地方政策直接規定對從燃煤器具轉為燃氣器具的能源給予政府補貼。

(e) 零煤政策

零煤政策由高密市政府於2020年6月頒佈，自此一直生效。該政策旨在鼓勵高密市中心城區居民為其家居安裝燃氣器具，為每戶家庭提供人民幣2,200元安裝費補貼。該補貼由高密市政府直接支付予天然氣供應商(即如彼等位於我們經營區域內，則補貼直接支付予我們)。零煤政策降低終端用戶的安裝成本及有助天然氣供應商擴大經營範圍。

(f) 清潔能源村莊項目

清潔能源村莊項目是《高密市2021年農村清潔取暖工作實施方案》引起的政府補貼高密市農村建設項目。清潔能源村莊項目包括建設管道天然氣終端用戶管道、將該等管道與我們的城市管網連接、採購相關管道、零部件及設備，以及於民居安裝燃氣器具。此項目作為煤改氣工程的延伸而進行，符合中國政府頒佈的煤改氣及清潔能源輸送政策。有關地方機關通常會與我們簽訂清潔能源村莊項目協議，為各指定村莊或地區安裝燃氣器具。每份清潔能源村莊項目協議將規定，每戶燃氣器具的連接及安裝費為人民幣6,600元，其中人民幣4,600元的固定金額將由政府補貼，其餘每戶人民幣2,000元將由居民預先支付。補貼部分應在清潔能源村莊項目完成後三年內由政府結清。此外，作為對管道天然氣終端用戶的激勵措施之一，高密市人民政府將在冬季的各供熱季補貼每戶每年最多1,000元的天然氣費。該政策激勵居民使用天然氣，因為與使用非清潔能源相比，天然氣的安裝及日常使用成本較低。天然氣供應商的業務經營因此受惠。

行業概覽

(g) 《高密市2021-2022年供熱季保暖保供八條措施》

按照《高密市2021-2022年供熱季保暖保供八條措施》，高密市財政局將對天然氣公司採購的天然氣提供每立方米2元的臨時氣價補貼，以保證煤改氣工程下終端用戶的供氣。此項補貼將於2021-2022年供熱季結束時支付予天然氣供應商。該政策有助天然氣供應商降低天然氣採購成本。

城市化率持續提高，消費能力不斷增強

中國的城市化率由2016年的57.3%上升至2021年的64.7%，預期未來將進一步增長。高密市城市化率由2016年的59.3%上升至2021年的約63.8%，預期2026年將增長至69.0%。城市家庭數目增加及消費能力增強將繼續貢獻天然氣消耗量。

高密市農村地區的農村家庭普遍可負擔天然氣安裝費。有關目標地區管道天然氣終端用戶負擔能力的資料載列如下：

	2016年	2017年	2018年	2019年	2020年	2021年
高密市農村居民人均可 支配收入(人民幣元)	15,589.0	16,885.0	18,168.0	19,749.0	21,013.0	23,355.0
山東省農村居民人均可 支配收入(人民幣元)	13,954.0	15,118.0	16,297.0	17,775.0	18,753.0	20,794.0
中國農村居民人均可 支配收入(人民幣元)	12,363.4	13,432.4	14,617.0	16,020.7	17,131.5	18,931.0

於2016年至2021年，高密市相較山東省及全中國享有更高人均收入水平。於2021年，高密市農村居民人均可支配收入為每人人民幣23,355元，高於中國的人均可支配收入人民幣4,424元或約23.4%，表示高密市農村居民的購買力增強。相反，根據清潔能源村莊項目，單個農村家庭最終承擔的天然氣器材安裝費為人民幣2,000元，僅佔每個家庭年度可支配收入總額的約4.3%（即假設每戶由兩名創收家庭成員組成）。

天然氣基礎設施擴張

中國的天然氣管道網絡由2015年的約498,000公里延長至2019年約768,000公里。天然氣管道網絡擴張可以紓解供應瓶頸，推動供應市場的發展。高密市有「村村通和鎮鎮通」的目標。於2020年，已建成800公里的中高壓天然氣管道網絡。天然氣管網已覆蓋所有村鎮，約102,000名居民受惠。然而，高密市很多村鎮還未有天然氣管網覆蓋，可見天然氣消耗量增長潛力龐大。

天然氣使用政策

政府頒佈《北方地區冬季清潔取暖規劃(2017-2021年)》，旨在於2021年前逐步淘汰中國北部的燃煤電器，藉此推廣冬季清潔供暖。該計劃承諾到2019年清潔能源供暖份額將達到50%，取代了74百萬噸在製煤炭。上述目標於2021年提高至70%。煤改氣工程將於2022年年底在部分農村地區(包括城鎮及棚戶區)進一步實施，部分天然氣營運商將擴大其各自經營區域內的管道天然氣銷售業務。《國務院關於印發「十四五」節能減排綜合工作方案的

行業概覽

通知》已進一步給予關於將能源由煤炭轉化為天然氣及減少燃煤的指引。該通知將實施五年至2025年。根據《高密市2021年冬季清潔取暖工作實施方案》，為加快利用天然氣供暖清潔能源的進程，高密市委及市政府將清潔取暖列入各城鎮區委書記工作清單，要求各城鎮區委書記負責。

總而言之，高密市人民政府對農村天然氣終端用戶提供了較強的補貼激勵。根據《高密市2021年農村清潔取暖工作實施方案》，高密市人民政府將：

- (i) 於2021年至2023年為農村天然氣用戶提供天然氣器材安裝補貼。根據上述地方政府頒佈的清潔能源村莊項目相關政策，每戶(通常由兩名創收人員組成)天然氣器材的接駁及安裝費約為人民幣6,600元，其中政府固定補貼人民幣4,600元；其餘約人民幣2,000元將發放給每戶。住戶如果想升級到更大的尺寸或更好型號的壁掛式燃氣鍋爐，可以選擇多付一些錢；及
- (ii) 高密市人民政府可於冬季供暖季補貼每戶最多人民幣1,000元的年度天然氣費用。

於2023年後，天然氣相關補貼預計將繼續進行。根據《山東省國民經濟和社會發展第十四個五年規劃和2035年遠景目標綱要》，推進及加快實施農村地區天然氣基礎設施建設，是促進農村地區清潔能源開發利用的重要舉措之一。

高密市城市天然氣市場的競爭格局

按銷售收益計高密市城市天然氣供應商

按銷售收益計，本公司於2016年至2021年在高密市天然氣市場中排名第一；2021年高密市天然氣配氣收益估計約為人民幣6.2億元。

排名	公司	業務範圍	銷售收益 (人民幣 十億元)	市場份額
1	本集團	目前，本公司為高密市最大天然氣供應商及唯一的液化天然氣供應商。於2020年，中國有超過600名天然氣供應商。按總銷售收益計，本公司排名頭50名之內，目前根據特許協議以自2009年8月18日起30年的有效期在經營區域內經營。	0.44	70.6%
2	高密市豪佳天然氣有限公司	公司Z為高密市另一家天然氣供應商，於本公司成立後10年成立。該公司於高密市的市郊地區營運天然氣加氣站。其加氣站的位置與本集團位於高密市經營區域的三個壓縮天然氣及液化天然氣加氣站並無重疊。	0.18	29.4%
	總額		0.62	100.0%

資料來源：灼識諮詢報告

行業概覽

就銷售收益而言，本公司於2020年在山東省所有非國有城市天然氣營運商中排第六位。

排名	公司	銷售收益 (人民幣 十億元)	市場份額 (%)
1	奧德集團有限公司	12.87	16.8%
2	新奧能源控股有限公司	5.29	6.9%
3	中裕燃氣控股有限公司	2.14	2.8%
4	港華智慧能源有限公司	1.64	2.1%
5	河南天倫燃氣集團有限公司	0.64	0.8%
6	本集團	0.35	0.5%
7	中民控股有限公司	0.33	0.4%
8	重慶海特環保(集團)有限公司	0.10	0.1%
9	百川能源股份有限公司	0.06	0.1%
10	金鴻控股集團股份有限公司	0.05	0.1%

奧德集團有限公司於2005年成立，涉獵清潔能源、綜合城市營運及戰略實體等各種產業群。其於山東省臨沂市、煙台市及曲阜市經營業務。其在中國擁有300多家附屬公司，分佈在五個省份。其主要從事管道天然氣的生產及銷售、燃氣項目的設計及建設以及燃氣設備的維修、維護及銷售。

按2021年收益計，新奧能源控股有限公司為中國最大私人清潔能源分銷商。其於1992年開始城市管道天然氣業務，於2001年在香港上市。其於山東省煙台市經營業務。其從事燃氣項目的設計及建設、管道天然氣的傳輸、配送及銷售以及燃氣設備的維修、維護及銷售。

中裕燃氣控股有限公司於2002年成立，於2012年在香港聯交所主板上市。其於山東省臨沂市及德州市經營業務。其已發展成為一家綜合燃氣企業，業務範圍包括燃氣項目的設計及建設、管道天然氣的傳輸、配送及銷售以及燃氣設備的維修、維護及銷售。

港華智慧能源有限公司的總部位於香港，於2001年在香港聯交所主板上市。其於山東省濟南市、濰坊市及濱海市經營業務。其從事天然氣業務投資、開發及營運管理。其主要業務涉及中國管道燃氣的銷售與管理，包括燃氣管網建設、城市管道燃氣營運、汽車加氣站營運及天然氣相關器具營運。

河南天倫燃氣集團有限公司的總部位於河南省，於2010年在香港上市。其主要從事城市管道天然氣營運業務。其於山東省荷澤市經營業務。

中民控股有限公司於1996年成立，於1997年在香港聯交所主板上市。其主要從事天然氣及液化石油氣的銷售及分銷，在山東省臨沂市經營業務。

行業概覽

重慶海特環保(集團)有限公司於1997年成立，主要從事城市天然氣管道基礎設施的投資、營運及管理，以運送天然氣至住宅、商業及工業用戶，建立及營運液化天然氣及壓縮天然氣車輛加油站。其在山東省荷澤市經營業務。

百川能源股份有限公司於1997年成立，自2016年起在上海證券交易所上市。其為一家主要從事管道燃氣銷售的清潔能源公司。其於山東省廊坊市經營業務，主要從事燃氣項目的設計及建設、管道天然氣的傳輸、配送及銷售以及燃氣設備的維修、維護及銷售。

金鴻控股集團股份有限公司於1985年成立，自1996年起在深圳證券交易所上市。其主要業務為廣泛利用天然氣，包括天然氣資源開發及運輸、長途管道網絡建設及管理、城市燃氣營運及銷售、車輛加油站投資及營運、液化天然氣點供應等。其在山東省煙台市經營業務。

城市天然氣市場的關鍵成功因素

- 充足而穩定的現金流量至關重要。
- 有效的營運能力確保燃氣安全及穩定。
- 傑出天然氣營運商經營天然氣銷售及相關業務的良好往績記錄。
- 獲得特許權以在獲授區域獨家從事天然氣銷售。
- 經驗豐富的業務發展團隊有助在城市天然氣市場取得成功。

城市天然氣市場的進入壁壘

- 獲得天然氣供應市場的特許權為新市場參與者的主要進入壁壘。
- 中國配氣基礎設施的壟斷情況。
- 獲授特許權需要龐大初始投資資本。

城市天然氣市場的未來機會

- 由於煤改氣工程，管道天然氣終端用戶將繼續使用天然氣。
- 天然氣營運商的中俄能源聯盟業務潛力。
- 採用智能設備提高天然氣營運商的營運效率。
- 最新外商投資負面清單准許的進入市場途徑擴闊。