



股票简称：贵州燃气

股票代码：600903

贵州燃气集团股份有限公司

Guizhou Gas Group Corporation Ltd.

(住所：贵州省贵阳市云岩区中华中路 166-1 号)

公开发行可转换公司债券

募集说明书摘要

保荐机构（主承销商）：



红塔证券股份有限公司
HONGTA SECURITIES CO.,LTD.

住所：云南省昆明市北京路 155 号附 1 号

签署日期：二〇二一年十二月



声明

本公司全体董事、监事、高级管理人员承诺本募集说明书摘要不存在任何虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并保证所披露信息的真实、准确、完整。

公司负责人、主管会计工作负责人及会计机构负责人（会计主管人员）保证本募集说明书摘要中财务会计报告真实、完整。

证券监督管理机构及其他政府部门对本次发行所作的任何决定，均不表明其对发行人所发行证券的价值或者投资人的收益作出实质性判断或者保证。任何与之相反的声明均属虚假不实陈述。

根据《证券法》的规定，证券依法发行后，发行人经营与收益的变化，由发行人自行负责，由此变化引致的投资风险，由投资者自行负责。

本募集说明书摘要的目的仅为向公众提供有关本次发行的简要情况。投资者在做出认购决定之前，应仔细阅读募集说明书全文，并以其作为投资决定的依据。募集说明书全文同时刊载于上海证券交易所网站（<http://www.sse.com.cn>）。



重大事项提示

公司特别提示投资者对下列重大事项给予充分关注，并仔细阅读本募集说明书中有关风险因素的章节。

一、公司本次公开发行证券种类为可转换公司债券

可转换公司债券是一种兼具债券性质和股权性质的投资工具，交易条款比较复杂，需要投资者具备一定的专业知识。投资者购买本次可转债前，请认真研究并了解相关条款，以便作出正确的投资决策。投资者认购或购买或以其他合法方式取得本次债券之行为视为同意接受本次可转债的债券持有人会议规则并受之约束。

二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级

本次可转换公司债券已经中诚信评级，并出具了《贵州燃气集团股份有限公司可转换公司债券信用评级报告》，根据该评级报告，贵州燃气主体信用级别为AA，本次可转换公司债券信用级别为AA，评级展望为稳定。

在本次可转债存续期限内，中诚信将每年进行一次定期跟踪评级。如果由于公司外部经营环境、自身或评级标准变化等因素，导致本次可转债的信用评级级别发生不利变化，将会增大投资者的风险，对投资者的利益产生一定影响。

三、关于公司的股利分配政策及股利分配情况

（一）公司现行利润分配政策

根据中国证监会《关于进一步落实上市公司现金分红有关事项的通知》（证监发[2012]37号）、《上市公司监管指引第3号—上市公司现金分红》（证监会公告[2013]43号）及上海证券交易所的相关要求，公司现行有效的《公司章程》对公司利润分配政策进行了明确的规定，其主要内容如下：

“第一百六十七条 公司执行持续稳定的股利分配政策，结合公司的可持续发展，重视对投资者的合理回报，公司的股利分配政策包括：



（一）利润分配原则

公司实行持续稳定的利润分配政策，公司利润分配应重视对投资者的合理投资回报，充分考虑和广泛听取独立董事、监事和股东的要求和意愿，采取持续、稳定的股利分配政策。

（二）利润分配形式

公司采取现金、股票或者法律法规规定的其他方式分配股利。现金分红方式优先于股票股利方式。

（三）股利分配的间隔期间

在符合现金分红条件情况下，公司原则上每年进行一次现金分红，公司董事会可以根据公司的盈利状况及资金需求状况提议公司进行中期现金分红。

在保证最低现金分红比例和公司股本规模及股权结构合理的前提下，从公司成长性、每股净资产的摊薄、公司股价与公司股本规模的匹配性等真实合理因素出发，公司可以根据年度的盈利情况及现金流状况另行采取股票股利分配的方式将进行利润分配。

（四）发放现金股利及股票股利的具体条件及比例

公司在具备现金分红条件的情况下，应当采用现金分红进行利润分配。公司实施现金分红的具体条件为：

- 1、公司该年度或半年度实现的可分配利润（即公司弥补亏损、提取公积金后所余的税后利润）为正值、且现金流充裕，实施现金分红不会影响公司后续持续经营；
- 2、公司累计可供分配利润为正值；
- 3、审计机构对公司的该年度财务报告出具标准无保留意见的审计报告（半年度利润分配按有关规定执行）。

公司具备现金分红条件的，如无重大投资计划或重大现金支出等事项发生，公司以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 15%；如有重大投资



计划或重大现金支出等事项发生，公司以现金方式分配的利润不少于当年实现的可分配利润的 10%。公司具备现金分红条件，董事会未作出现金分配预案的，应当在定期报告中披露原因，独立董事应当对此发表独立意见。

重大投资计划或重大现金支出是指：公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计净资产的 50%且超过 10,000 万元；或公司未来十二个月内拟对外投资、收购资产或购买设备累计支出达到或超过公司最近一期经审计总资产的 30%。

公司在提出现金股利与股票股利结合的分配方案时，董事会应当综合考虑所处行业特点、发展阶段、自身经营模式、盈利水平以及是否有重大资金支出安排等因素，基本原则如下：

1、公司发展阶段属成熟期且无重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 80%；

2、公司发展阶段属成熟期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 40%；

3、公司发展阶段属成长期且有重大资金支出安排的，进行利润分配时，现金分红在本次利润分配中所占比例最低应达到 20%。

（五）利润分配政策的决策程序

公司每年利润分配预案由董事会结合本章程的规定、盈利情况、资金供给和需求情况提出、拟订。董事会审议现金分红具体方案时，应当认真研究和论证公司现金分红的时机、条件和最低比例、调整的条件及决策程序要求等事宜。独立董事应对利润分配方案进行审核并发表独立明确的意见。董事会审议制订利润分配相关政策时，须经全体董事过半数表决通过方可提交股东大会审议。利润分配政策应提交监事会审议，经半数以上监事表决通过，监事会应对利润分配方案提出审核意见。经董事会、独立董事以及监事会审议通过后，利润分配政策提交公司股东大会审议批准。

独立董事可以征集中小股东的意见，提出分红提案，并直接提交董事会审议。



股东大会对现金分红具体方案进行审议前，应通过多种渠道主动与股东特别是中小股东进行沟通和交流，包括但不限于电话、传真和邮件沟通或邀请中小股东参会等方式，充分听取中小股东的意见和诉求，并及时答复中小股东关心的问题。

股东大会审议利润分配相关政策时，须经出席股东大会会议的股东（包括股东代理人）所持表决权的三分之二以上表决通过。

（六）利润分配政策的调整

公司应当严格执行公司章程确定的现金分红政策以及股东大会审议批准的现金分红具体方案。公司根据生产经营情况、投资规则和长期发展的需要，或者外部经营环境发生变化，确需调整利润分配政策的，调整后的利润分配政策不得违反中国证监会和上海证券交易所有关规定。利润分配政策的调整需要履行本条第（五）款的决策程序。

（七）利润分配政策的披露

公司应当在年度报告中详细披露利润分配政策的制定及执行情况，说明是否符合公司章程的规定或者股东大会决议的要求；分红标准和比例是否明确和清晰；相关的决策程序和机制是否完备；独立董事是否尽职履责并发挥了应有的作用；中小股东是否有充分表达意见和诉求的机会，中小股东的合法权益是否得到充分保护等。如涉及利润分配政策进行调整或变更的，还要详细说明调整或变更的条件和程序是否合规和透明等。

公司因特殊情况无法按照既定的现金分红政策或最低现金分红比例确定当年利润分配方案时，公司应在董事会决议公告和年报全文中披露具体原因，并对公司留存收益的确切用途及预计投资收益等事项进行专项说明，经独立董事发表意见后提交股东大会审议。

公司监事会应对公司利润分配政策的信息披露情况进行监督。”

（二）最近三年公司利润分配情况

公司 2018 年、2019 年和 2020 年的利润分配情况如下：



年度	利润分配方案	股权登记日	除权除息日
2018 年度	以 2018 年 12 月 31 日总股本 812,989,305 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.64 元（含税），共计派发现金股利 52,031,315.52 元（含税）；同时以资本公积向全体股东每 10 股转增 4 股，合计转增 325,195,722 股，本次转增后公司总股本将由 812,989,305 股增加至 1,138,185,027 股	2019-05-28	2019-05-29
2019 年度	以 2019 年 12 月 31 日总股本 1,138,185,027 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.51 元（含税），共计派发现金股利 58,047,436.38 元（含税）	2020-5-26	2020-5-27
2020 年度	以 2020 年 12 月 31 日总股本 1,138,185,027 股为基数，向全体股东每 10 股派发现金股利 0.55 元（含税），共计派发现金股利 62,600,176.49 元（含税）	2021-4-21	2021-4-22

公司 2018 年度至 2020 年度以现金方式累计分配的利润为 17,267.89 万元，占 2018 年度至 2020 年度实现的年均可分配利润 18,957.38 万元的 91.09%，具体分红情况如下：

单位：万元

项目	2018 年度	2019 年度	2020 年度
归属于母公司股东的净利润	17,170.98	19,065.30	20,635.85
现金分红（含税）	5,203.13	5,804.74	6,260.02
当年现金分红占归属于上市公司股东的净利润的比例	30.30%	30.45%	30.34%
最近三年累计现金分配合计			17,267.89
最近三年年均可分配利润			18,957.38
最近三年累计现金分配利润占年均可分配利润的比例			91.09%

四、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标影响的提示

本次公开发行可转债完成后，若投资者在转股期内转股，公司的总股本和净资产规模将有所增加。由于募投项目需要一定的建设周期，且项目产生效益也需要一定的时间，短期内每股收益和加权平均净资产收益率等指标将可能出现一定幅度的下降，本次募集资金到位后公司即期回报（每股收益、净资产收益率等财



务指标)存在被摊薄的风险。为降低本次发行摊薄投资者即期回报的影响,公司拟通过规范募集资金使用和管理、加强经营管理、降低运营成本、提升盈利能力、强化投资回报机制等措施,提升资产质量,实现公司的可持续发展,以填补股东回报。

公司对本次公开发行可转债摊薄即期回报的分析、填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺等事项具体内容详见本募集说明书“第四节 公司基本情况”之“十五、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报、填补即期回报措施及相关承诺主体的承诺等事项”。

五、本公司特别提醒投资者注意募集说明书“第三节 风险因素”中的下列风险:

(一) 管道天然气销售业务政府定价导致的风险

公司主营业务为城市燃气,主要从事城市燃气输送、生产供应、服务;城市燃气工程设计、施工、维修。上游企业主要为中石油、中石化、中海油等天然气开采、销售企业,下游为各类城市天然气用户。

我国天然气体制改革按照“管住中间、放开两头”的总体思路进行。国家发改委2020年新版《中央定价目录》中规定:“海上气、页岩气、煤层气、煤制气、液化天然气、直供用户用气、储气设施购销气、交易平台公开交易气,2015年以后投产的进口管道天然气,以及具备竞争条件省份天然气的门站价格,由市场形成;其他国产陆上管道天然气和2014年底前投产的进口管道天然气门站价格,暂按现行价格机制管理,视天然气市场化改革进程适时放开由市场形成。”随着国家管网公司成立运营和天然气市场化改革进程的放开,未来气源价格可能根据市场变动。

公司对下游各类用户的天然气销售价格,由地方政府价格主管部门制定,除部分地区非居民用户可在当地价格主管部门所制定价格标准基础上协商定价外,其余用户销售价格均无浮动空间。

公司上游管道天然气气源供应商频繁调整销售价格,在燃气销售价格仍然受



到较为严格管制情况下，公司向下游转移成本的能力受到一定限制。目前，贵州省虽已建立上下游价格联动机制，但因上下游价格调整方式、调整时间与调整幅度不一致，存在成本无法完全、及时向下游转移的风险。

（二）天然气工程安装业务政府定价导致的风险

天然气工程安装业务是指公司根据终端用户的需要，为其提供燃气设施、设备的安装服务，并向用户收取相关的设计和安装费用。报告期内，公司天然气工程安装业务的毛利率分别为 51.80%、51.37%、52.62% 和 51.33%，成为公司的重要利润来源。

根据国家发改委于 2019 年 6 月 27 日发布《关于规范城镇燃气工程安装收费的指导意见》（发改价格〔2019〕1131 号）：“燃气工程安装竞争性市场体系尚未建立、收费标准纳入政府定价目录进行管理的地方，当地价格主管部门要建立健全监管机制，加强成本调查监审，对标行业先进水平，兼顾周边地区水平，合理确定收费标准，原则上成本利润率不得超过 10%，现行收费标准偏高的要及时降低。要求加强工程安装收费管理；取消燃气企业为排除用气安全隐患而开展的燃气表后至燃具前设施修理、材料更换等服务所需费用，纳入配气成本统筹考虑。”

根据贵州省人民代表大会常务委员会于 2019 年 9 月发布的《贵州省城镇燃气管理条例》“城镇燃气发展规划区域内新建住宅的城镇燃气工程安装费应当纳入房屋建设成本，任何企业不得以任何形式向居民用户另行收取。因尚不具备通气条件未将城镇燃气工程安装费纳入房屋建设成本的，应当在房屋销售合同中进行约定；未在房屋销售合同中约定的，不得向居民用户收取。已建住宅补建管道燃气设施的，城镇燃气工程安装费由管道燃气经营者按照合同约定向居民用户收取，但不得高于省人民政府价格主管部门制定的收费标准。非居民用户的城镇燃气工程安装费，按照省人民政府有关部门确定的工程造价定额计价，由管道燃气经营者按照合同约定向非居民用户收取”。公司及其子公司燃气安装业务的服务收费标准均由贵州省县级价格主管部门核定。

根据国务院办公厅于 2020 年 12 月 23 日发布的《国务院办公厅转发国家发展改革委等部门关于清理规范城镇供水供电供气供暖行业收费促进行业高质量发展意见的通知》：“少数实行政府定价或政府指导价的工程安装收费，要合理确



定利润率，偏高的要尽快降低。”

因上述价格管制制度，公司面临的风险来自两个方面：第一，天然气工程安装及服务收费标准沿用的时间较长，地方价格主管部门未来可能会重新调整天然气工程安装及服务收费标准，如果较原收费标准下降，将直接导致公司燃气安装业务的盈利水平下降。第二，即使天然气工程安装及服务收费标准不发生变动，由于终端销售价格是确定的，在通货膨胀导致人工成本、原材料价格可能上涨压力持续加大的背景下，如果公司不能通过加强精细化管理、采用新材料、新技术等措施对成本实施有效控制，将导致燃气安装业务的毛利率下降，从而对公司的总体利润水平造成不利影响。

（三）特许经营权的风险

公司所从事的城市天然气销售业务属于公用事业，根据国务院《城镇燃气管理条例（2016年修订）》和国家发改委、住建部等六部委《基础设施和公用事业特许经营管理办法》及住建部《市政公用事业特许经营管理办法（2015修正）》，需要取得业务经营区域内的特许经营权，特许经营权的取得对于企业的经营管理等各方面都有较高的要求。公司业务区域扩张通常需要获得该区域的特许经营权，由于城市燃气特许经营权通常期限较长且具有自然排他性，如果公司不能取得新区域的特许经营权，公司经营区域扩张将受到较大限制。截至最近一期末，公司主要业务集中在贵州省33个特定区域及1个省外特定区域，并取得25年-30年的城市燃气特许经营权，上述特许经营权协议均对取得特许经营权的企业在经营管理、供气安全、供气品质和服务质量等各方面有明确的要求，如果不能满足相关要求，将可能导致特许经营权被取消或提前终止特许经营权协议，使公司经营受到不利影响。

（四）气源风险

目前，公司管道天然气主要来自中石油。公司自成立以来，与上游供气企业之间均建立了良好的合作关系。公司及各子公司均与供气方签订正式的天然气采购合同，鉴于城市燃气属于市政公用事业，关乎民生和社会稳定，且属于国家发改委《天然气利用政策》中的优先类，因此上游企业供气通常能满足公司用气需



求。截至最近一期末，公司未发生因上游气源供应不足而严重影响公司经营的情形。

但是，由于我国天然气总体供求矛盾仍比较突出，管道天然气在用气高峰供应紧张，中石油等管道天然气供应商对发行人的管道天然气供应有限，如果未来上游供气企业在天然气调配平衡中因政策或其他因素不能满足发行人的用气需求，发行人将以市场价采购 LNG 等以补充城市燃气气源，将对发行人的经营效益产生较大影响。

（五）供应商集中风险

报告期内，公司向前五名供应商的采购金额占公司当期原材料采购总额的比例分别为 76.28%、75.73%、72.87% 和 72.22%。公司前五名原材料供应商主要为天然气供应商。其中公司管道天然气采购主要来自于中石油。随着国家管网公司正式运营，公司积极开拓其他管道气气源，但目前国内能稳定供应管道天然气的供应商仍以中石油、中石化、中海油为主，公司管道天然气供应商仍较为集中；LNG 是行业通用型产品，产品标准化程度较高，市场供给相对充足，因此公司主要选择 3-5 家合作稳定的供应商进行集中采购，可有效降低采购成本，提高采购效率。未来若中石油等管道天然气供应商不能按合同的约定供应管道天然气，从而导致其对公司管道天然气供应量大幅度减少，将对公司未来生产经营造成不利影响。如果部分 LNG 供应商因意外事件出现停产、经营困难、交付能力下降等情形，公司需要调整供应商，将会在短期内对公司的采购造成一定程度的负面影响。

（六）可转债在转股期内不能转股的风险

公司股价走势取决于公司业绩、宏观经济形势、股票市场总体状况等多种因素影响。本次可转债发行后，如果公司股价持续低于本次可转债的转股价格，或者公司由于各种客观原因导致未能及时向下修正转股价格，或者即使公司向下修正转股价格，公司股价仍持续低于修正后的转股价格，则可能导致本次发行的可转债转换价值发生重大不利变化，并进而导致可转债在转股期内不能转股或在最后两个计息年度回售的风险。同时，公司必须对未转股的可转债偿还本息，将会



相应增加公司的财务负担及资金压力。

（七）可转债存续期内转股价格向下修正条款不实施的风险

本次发行可转债设置了转股价格向下修正条款。在本次发行的可转债存续期间，当公司股票在任意连续二十个交易日中至少有十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85%时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。该方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转债的股东应当回避。

在满足可转债转股价格向下修正条件的情况下，发行人董事会基于公司的实际情况、股价走势、市场因素等多重考虑，可能不提出转股价格向下调整方案，或董事会虽提出转股价格向下调整方案但方案未能通过股东大会表决。因此，存续期内可转债持有人可能面临转股价格向下修正条款不实施的风险。

除上述风险外，请投资者认真阅读本募集说明书“第三节 风险因素”。



目录

声明	1
重大事项提示	2
一、公司本次公开发行证券种类为可转换公司债券.....	2
二、关于公司本次发行的可转换公司债券的信用评级.....	2
三、关于公司的股利分配政策及股利分配情况.....	2
四、公开发行可转换公司债券摊薄即期回报对公司主要财务指标影响的提示	6
五、本公司特别提醒投资者注意募集说明书“第三节 风险因素”中的下列风 险：	7
目录	12
释义	14
第一节 本次发行概况	19
一、公司基本情况.....	19
二、本次发行的基本情况.....	20
三、本次发行的有关机构.....	32
第二节 公司主要股东情况	35
一、公司股本结构.....	35
二、公司前十名股东持股情况.....	35
第三节 财务会计信息	37
一、最近三年及一期财务报告的审计情况.....	37
二、最近三年及一期财务报表.....	37
三、最近三年及一期的财务指标.....	63
四、报告期非经常性损益明细表.....	64
五、合并报表范围变化.....	64
第四节 管理层讨论与分析	70
一、财务状况分析.....	70
二、盈利能力分析.....	101
三、现金流量分析.....	111



第五节 本次募集资金运用	113
一、本次募集资金运用概况.....	113
二、募集资金拟投资项目概况.....	114
三、本次募集资金的运用对公司经营管理和财务状况的影响.....	127
第六节 备查文件	128
一、备查文件内容.....	128
二、备查文件查询时间及地点.....	128



释义

本募集说明书摘要中，除非文意另有所指，下列简称和术语具有如下含义：

一、普通词汇		
本次发行	指	贵州燃气集团股份有限公司公开发行可转换公司债券
《可转债募集说明书》、本募集说明书、募集说明书	指	贵州燃气集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书
贵州燃气、贵燃集团、本公司、公司、发行人	指	贵州燃气集团股份有限公司
红塔证券、保荐机构、主承销商	指	红塔证券股份有限公司
立信、会计师	指	立信会计师事务所（特殊普通合伙）
金杜、律师	指	北京市金杜律师事务所
中诚信、评级机构	指	中诚信国际信用评级有限责任公司
报告期、近三年及一期、最近三年及一期	指	2018年、2019年、2020年和2021年1-6月
最近一年	指	2020年
最近一期	指	2021年1-6月
股东大会	指	贵州燃气集团股份有限公司股东大会
董事会	指	贵州燃气集团股份有限公司董事会
监事会	指	贵州燃气集团股份有限公司监事会
公司章程	指	贵州燃气集团股份有限公司的公司章程
中国证监会、证监会	指	中国证券监督管理委员会
上交所、证券交易所、交易所	指	上海证券交易所
中石油、中国石油	指	中国石油天然气集团有限公司、中国石油天然气股份有限公司及其下属机构
中石化、中国石化	指	中国石油化工集团有限公司、中国石油化工股份有限公司及其下属子公司
中海油、中国海油	指	中国海洋石油集团有限公司及其下属子公司
国家管网公司	指	国家石油天然气管网集团有限公司
国家发改委	指	中华人民共和国国家发展和改革委员会
住建部	指	中华人民共和国住房和城乡建设部
《证券法》	指	《中华人民共和国证券法》
《公司法》	指	《中华人民共和国公司法》



《股票上市规则》	指	《上海证券交易所股票上市规则》（2020年12月修订）
中国、国家	指	中华人民共和国
A股	指	人民币普通股，是由中国境内公司发行，以人民币认购和交易的普通股股票
元、万元、亿元	指	人民币元、人民币万元、人民币亿元（除非特别指明，均为人民币元）
二、专用简称		
东嘉投资、北京东嘉	指	北京东嘉投资有限公司
贵阳工投	指	贵阳市工商产业投资集团有限公司（曾用名：贵阳市工业投资（集团）有限公司）
贵州燃气有限、有限公司	指	贵州燃气（集团）有限责任公司
国资公司	指	贵阳市国有资产投资管理公司，系发行人历史上的股东
凯里公司	指	凯里市新能燃气有限公司
物资公司	指	贵州燃气集团物资贸易有限公司
设计公司	指	贵州燃气热力设计有限责任公司
鸿顺设备	指	贵州燃气（集团）鸿顺燃气设备销售有限公司
鸿顺安装	指	贵阳鸿顺安装维修有限公司
鸿达立信	指	贵州鸿达立信计量检测有限公司
鸿泰矿业	指	贵州鸿泰矿业有限公司
天然气公司	指	贵州省天然气有限公司
成黔天然气	指	贵州省成黔天然气有限公司
遵义双闽	指	遵义双闽新能源有限公司
福泉公司	指	福泉市贵燃天然气有限公司
贵阳俊驰	指	贵阳俊驰科技有限公司（已于2021年7月注销）
鸿源公司	指	贵阳鸿源燃气建设发展有限公司
遵义市公司	指	贵州燃气（集团）遵义市燃气有限公司
绿道能源	指	遵义市绿道能源有限公司
湘辉盈	指	遵义湘辉盈能源有限公司
播州区公司	指	贵州燃气（集团）遵义市播州区燃气有限公司
仁怀公司	指	贵州燃气（集团）仁怀市燃气有限责任公司
安顺公司	指	贵州燃气集团安顺市燃气有限责任公司
都匀公司	指	贵州燃气（集团）都匀市燃气有限责任公司
毕节公司	指	贵州燃气集团毕节市燃气有限责任公司
惠水公司	指	贵州燃气（集团）惠水县燃气有限公司



龙里公司	指	贵州燃气（集团）龙里县燃气有限公司
习水金桥	指	贵州燃气（集团）习水县金桥燃气有限公司
桐梓公司	指	贵州燃气（集团）桐梓县燃气有限公司
安发检测	指	贵州安发工程检测有限公司
修文公司	指	贵州燃气（集团）修文县燃气有限公司
贵定公司	指	贵州燃气（集团）贵定县燃气有限责任公司
贵安公司	指	贵州燃气（集团）贵安新区燃气有限公司
支线公司	指	贵州燃气（集团）天然气支线管道有限公司
百里杜鹃	指	贵州燃气（集团）百里杜鹃燃气有限公司
习水公司	指	贵州燃气（集团）习水县燃气有限公司
六盘水公司	指	贵州燃气（集团）六盘水燃气有限公司
六盘水热力	指	六盘水市热力有限公司
六盘水星炬	指	六盘水星炬建筑安装工程有限公司
六盘水设计院	指	六盘水燃气热力设计有限公司（已于 2020 年 11 月注销）
盘州市公司	指	贵州燃气（集团）盘州市燃气有限公司
津黔管业	指	六盘水红桥新区津黔管业有限公司
古蔺华远	指	贵州燃气集团古蔺华远燃气有限公司
德江公司	指	贵州燃气集团德江县燃气有限公司
黔燃置业	指	贵阳黔燃置业有限公司
黔西公司	指	贵州燃气集团黔西县燃气有限公司（已于 2021 年 8 月更名为“贵州燃气集团黔西市燃气有限公司”）
中泽能投	指	贵州中泽能投资管理有限公司
深安燃气、瓮安公司、瓮安燃气	指	贵州省瓮安县深安燃气有限责任公司
瓮安双闽	指	瓮安县双闽新能源有限公司
安龙公司	指	贵州燃气集团安龙县燃气有限公司
欣辰公司	指	贵州欣辰天然气有限公司
川宁公司	指	镇宁自治县川宁能源有限公司
华亨能源	指	贵州华亨能源投资有限公司
合源油气	指	贵州合源油气有限责任公司
国网贵州	指	国家管网集团贵州省管网有限公司
中油管网	指	中石油贵州天然气管网有限公司（2020 年 12 月更名为国家管网集团贵州省管网有限公司）
中安云网	指	贵州中安云网科技有限公司
碧桂园集团	指	贵阳花溪碧桂园物业发展有限公司、龙里碧桂园置业有限公司



		司、六盘水实地房地产开发有限公司、贵州贵安新区碧桂园物业发展有限公司、凯里碧桂园房地产开发有限公司、毕节吉隆碧桂园房地产开发有限公司、凯里碧桂园物业发展有限公司、贵州仁怀碧桂园物业发展有限公司、黔南碧桂园物业发展有限公司、惠水碧桂园物业发展有限公司、贵阳西南国际商贸城有限公司、黔南州碧桂园富国置业有限公司、贵州贵龙碧桂园有限公司、安顺中隆盛达碧桂园房地产开发有限公司、修文碧桂园房地产开发有限公司、毕节鹏鹏碧桂园房地产开发有限公司、凯里碧桂园星悦湾置业有限公司、贵阳浙江商城开发有限公司、贵州贵安新区碧桂园房地产开发有限公司、黔南德龙碧桂园建设投资发展有限公司、贵阳亨特碧桂园房地产开发有限公司、贵州大地华融城置业有限公司、贵州贵安新区碧桂园学府置业有限公司、贵州恒方房地产开发有限公司、贵阳圣泉房地产开发有限公司、德江碧桂园房地产开发有限公司、安顺镇宁碧桂园房地产开发有限公司、龙里碧桂园凤凰城房地产开发有限公司、贵州仁怀碧桂园房地产开发有限公司、都匀市碧桂园德远置业有限公司及贵阳碧桂园房地产开发有限公司的统称。
中天城投集团	指	中天城投集团城市建设有限公司、中天城投集团股份有限公司、中天城投集团贵阳国际金融中心有限责任公司、中天城投集团贵阳国际会议展览中心有限公司、中天城投集团贵阳房地产开发有限公司、贵阳金融控股有限公司、中天城投集团贵阳国际会议金融中心有限责任公司、贵州世纪中天（遵义）房地产开发有限公司及中天城投集团遵义有限公司的统称。
保利集团	指	遵义保利置业有限公司、贵阳保利投资房地产开发有限公司、贵阳保利郦城房地产开发有限公司、保利贵州物业管理有限公司、贵阳保利龙谷房地产开发有限公司及贵阳保利铁投房地产开发有限公司的统称。
万科集团	指	贵阳万科劲嘉置业有限公司、贵阳万科劲嘉房地产有限公司、贵州海唐置业有限公司、贵阳万科远通置业有限公司、贵阳万科远通房地产有限公司、贵阳万科房地产有限公司、贵阳中航房地产开发有限公司及贵阳万科大都会商业置业有限公司的统称。
恒大集团	指	贵阳新世界房地产有限公司、贵阳九地房地产开发有限公司、贵阳海明投资建设开发有限公司、贵州集成房地产开发有限公司、贵州广聚源房地产开发有限公司、贵州凯地置业有限公司、贵阳恒大耀佳旅游开发有限公司、贵阳恒大德祥旅游开发有限公司、贵阳恒大裕顺旅游开发有限公司、贵州恒大港城云栖谷置业有限公司、贵阳恒大观云房地产开发有限公司、贵州博华置业投资有限公司、贵阳恒大童梦天地旅游发展有限公司及恒大地产集团贵阳置业有限公司的统称。
中国建筑	指	贵州中建四局地产开发有限公司、遵义中建地产有限公司、贵



		州中建伟业房地产开发有限责任公司及中建四局第三建筑工程有限公司的统称。
中国中铁	指	中铁八局集团电务工程有限公司、贵阳中铁置业有限公司、中铁五局集团建筑工程有限责任公司、中铁五局集团有限公司、中铁二局第一工程有限公司、中铁五局集团贵州工程有限公司的统称。
贵阳云城置业有限公司	指	贵阳云城置业有限公司及贵阳融城房地产开发有限公司的统称。
遵仁支线线路	指	遵义至仁怀天然气支线管道
六六支线线路	指	六枝至水城天然气支线管道
仁习支线线路	指	仁怀至习水天然气支线管道
西线线路	指	贵阳市天然气高压环西线管道
三、专业词汇		
可转债	指	可转换公司债券，是公司依法发行、在一定期间内依据约定的条件可以转换成股份的公司债券。
《意见》	指	《关于加快推进页岩气产业发展的指导意见（2019—2025年）》
NG	指	天然气，主要成分是烷烃，其中甲烷占绝大多数，另有少量的乙烷、丙烷和丁烷。
LNG	指	液化天然气（英文 Liquefied Natural Gas 的缩写），是在深度冷冻条件下呈液态的天然气，体积为气态的 1/600，便于运输。
LPG	指	液化石油气(Liquefied Petroleum Gas,简称 LPG)，LPG 的主要组分是丙烷和丁烷，有少量的烯烃。LPG 在适当的压力下以液态储存在储罐容器中，常被用作炊事燃料，也就是我们经常使用的液化气。
CNG	指	压缩天然气（Compressed Natural Gas,简称 CNG）指压缩到压力大于或等于 10MPa 且不大于 25MPa 的气态天然气，是天然气加压并以气态储存在容器中。
长输管道	指	长输管道，是连接净化厂与城市门站之间的输气管道，特点是输送距离长、管径大（一般在 400mm 以上）、压力高（4-10Mpa），是天然气远距离输送的主要设施，由一系列用途的场站和输气管道组成。
支线管道	指	从长输管道分输站接出，输送至省内各地的天然气输气管道。
门站	指	亦称储配站，接收上游来气并进行计量、调压、过滤、加臭、检测的站场，是城市天然气利用工程的进气口。

除特别说明外所有数值均保留两位小数，若出现总数与各分项数值之和尾数不符的情况，均为四舍五入原因造成。



第一节 本次发行概况

一、公司基本情况

公司名称：贵州燃气集团股份有限公司

英文名称：Guizhou Gas Group Corporation Ltd.

证券简称：贵州燃气

证券代码：600903

证券上市地：上海证券交易所

成立日期：2003年12月31日

上市时间：2017年11月7日

注册资本：1,138,185,027元人民币

法定代表人：洪鸣

注册地址：贵州省贵阳市云岩区中华中路166-1号

办公地址：贵州省贵阳市云岩区新添大道南段298号

邮政编码：550004

联系电话：0851-86771204

公司传真：0851-86771204

公司网址：www.guizhogas.com

电子信箱：gzrq@gzgas.com.cn

经营范围：法律、法规、国务院决定规定禁止的不得经营；法律、法规、国务院决定规定应当许可（审批）的，经审批机关批准后凭许可（审批）文件经营；法律、法规、国务院决定规定无需许可（审批）的，市场主体自主选择经营。（城



市燃气输送、生产供应、服务；城市燃气工程设计、施工、维修；燃气具销售、服务；天然气开发利用，天然气分布式能源开发、建设、运营、销售、服务；电力和热力的生产、供应及销售服务；保险代理业务。（依法须经批准的项目，经相关部门批准后方可开展经营活动）。）

二、本次发行的基本情况

（一）本次发行的审批及核准情况

本次可转债发行方案于 2020 年 6 月 15 日召开的公司第二届董事会第十次会议审议通过，并经 2020 年 7 月 1 日召开的 2020 年第一次临时股东大会表决通过。公司于 2021 年 6 月 7 日召开第二届董事会第十七次会议审议并通过关于延长公开发行人可转换公司债券股东大会决议有效期以及关于提请股东大会延长授权董事会及其授权人士全权办理本次发行可转换公司债券相关事宜有效期的议案，上述议案经 2021 年 6 月 23 日召开的公司 2021 年第一次临时股东大会审议通过。

中国证券监督管理委员会于 2021 年 9 月 10 日印发了《关于核准贵州燃气集团股份有限公司公开发行可转换公司债券的批复》（证监许可【2021】2970 号），核准贵州燃气集团股份有限公司公开发行面值总额 100,000 万元可转换公司债券。本次发行的可转换公司债券拟在上海证券交易所上市，尚需获得上海证券交易所审核同意。

（二）本次可转换公司债券发行方案

1、本次发行证券的种类

本次发行证券的种类为可转换为公司 A 股股票的可转换公司债券。该可转换公司债券及未来转换的 A 股股票将在上海证券交易所上市。

2、发行规模

本次拟发行可转债总额为人民币 100,000 万元，发行数量 100 万手（1,000 万张）。

3、票面金额和发行价格

本次发行的可转换公司债券按面值发行，每张面值为人民币 100 元。



4、债券期限

根据相关法律法规的规定，结合本次发行可转换公司债券的发行规模及公司未来的经营和财务状况等情况，本次发行的可转换公司债券的期限为自发行之日起六年，即自 2021 年 12 月 27 日至 2027 年 12 月 26 日。

5、债券利率

本次发行的可转换公司债券票面利率具体为：第一年为 0.30%，第二年为 0.50%，第三年为 1.00%，第四年为 1.50%，第五年为 1.80%，第六年为 2.00%。

6、还本付息的期限和方式

本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，到期归还所有未转股的可转换公司债券本金和最后一年利息。

（1）年利息计算

年利息指可转换公司债券持有人按持有的可转换公司债券票面总金额自可转换公司债券发行首日起每满一年可享受的当期利息。

年利息的计算公式为： $I=B \times i$

I：指年利息额；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人在计息年度（以下简称“当年”或“每年”）付息债权登记日持有的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券的当年票面利率。

（2）付息方式

1) 本次发行的可转换公司债券采用每年付息一次的付息方式，计息起始日为可转换公司债券发行首日。

2) 付息日：每年的付息日为本次发行的可转换公司债券发行首日起每满一年的当日。如该日为法定节假日或休息日，则顺延至下一个工作日，顺延期间不另付息。每相邻的两个付息日之间为一个计息年度。



3) 付息债权登记日：每年的付息债权登记日为每年付息日的前一交易日，公司将在每年付息日之后的五个交易日内支付当年利息。在付息债权登记日前（包括付息债权登记日）申请转换成公司股票的可转换公司债券，公司不再向其持有人支付本计息年度及以后计息年度的利息。

4) 可转换公司债券持有人所获得利息收入的应付税项由可转换公司债券持有人承担。

7、转股期限

本次发行的可转换公司债券转股期限自可转换公司债券发行结束之日（2021年12月31日，即T+4日）起满六个月后的第一个交易日起至可转换公司债券到期日止（即2022年7月1日至2027年12月26日止（如遇法定节假日或休息日延至其后的第1个交易日；顺延期间付息款项不另计息））。

8、转股价格的确定及其调整

（1）初始转股价格的确定依据

本次发行的可转换公司债券初始转股价格为10.17元/股，不低于募集说明书公告日前二十个交易日公司A股股票交易均价（若在该二十个交易日内发生过因除权、除息引起股价调整的情形，则对调整前交易日的交易均价按经过相应除权、除息调整后的价格计算）和前一个交易日公司股票交易均价。

前二十个交易日公司股票交易均价=前二十个交易日公司股票交易总额/该二十个交易日公司股票交易总量。

前一个交易日公司股票交易均价=前一个交易日公司股票交易总额/该日公司股票交易总量。

（2）转股价格的调整方式及计算公式

在本次发行之后，若公司发生派送股票股利、转增股本、增发新股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况，将按下述公式进行转股价格的调整（保留小数点后两位，小数点后第三位自动向前进一位）：



派送股票股利或转增股本： $P_1 = P_0 / (1+n)$;

增发新股或配股： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+k)$;

上述两项同时进行： $P_1 = (P_0 + A \times k) / (1+n+k)$;

派送现金股利： $P_1 = P_0 - D$;

上述三项同时进行： $P_1 = (P_0 - D + A \times k) / (1+n+k)$ 。

其中： P_1 为调整后转股价， P_0 为调整前转股价， n 为送股或转增股本率， A 为增发新股或配股价， k 为增发新股或配股率， D 为每股派送现金股利。

当公司出现上述股份和/或股东权益变化情况时，将依次进行转股价格调整，并在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登公告，并于公告中载明转股价格调整日、调整办法及暂停转股期间（如需）。当转股价格调整日为本次发行的可转换公司债券持有人转股申请日或之后，转换股份登记日之前，则该持有人的转股申请按本公司调整后的转股价格执行。

当公司可能发生股份回购、合并、分立或任何其他情形使本公司股份类别、数量和/或股东权益发生变化从而可能影响本次发行的可转换公司债券持有人的债权利益或转股衍生权益时，公司将视具体情况按照公平、公正、公允的原则以及充分保护本次发行的可转换公司债券持有人权益的原则调整转股价格。有关转股价格调整内容及操作办法将依据当时国家有关法律法规及证券监管部门的相关规定来制订。

9、转股价格的向下修正条款

（1）修正权限与修正幅度

在本次发行的可转换公司债券存续期间，当公司股票在任意连续二十个交易日中至少有十个交易日的收盘价低于当期转股价格的 85% 时，公司董事会有权提出转股价格向下修正方案并提交公司股东大会审议表决。

上述方案须经出席会议的股东所持表决权的三分之二以上通过方可实施。股东大会进行表决时，持有公司本次发行的可转换公司债券的股东应当回避。修正后的转股价格应不低于该次股东大会召开日前二十个交易日公司股票交易均价



和前一交易日公司股票的交易均价之间的较高者；同时，修正后的转股价格不得低于最近一期经审计的每股净资产值和股票面值。

若在前述二十个交易日发生过转股价格调整的情形，则在转股价格调整日前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在转股价格调整日及之后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

（2）修正程序

如公司决定向下修正转股价格，公司将在中国证监会指定的上市公司信息披露媒体上刊登相关公告，公告修正幅度、股权登记日及暂停转股期间（如需）等。从股权登记日后的第一个交易日（即转股价格修正日）开始恢复转股申请并执行修正后的转股价格。

若转股价格修正日为转股申请日或之后，转换股份登记日之前，该类转股申请应按修正后的转股价格执行。

10、转股股数确定方式以及转股时不足一股金额的处理方法

本次发行的可转换公司债券持有人在转股期内申请转股时，转股数量 Q 的计算方式为 $Q=V/P$ ，并以去尾法取一股的整数倍，其中：

V：指可转换公司债券持有人申请转股的可转换公司债券票面总金额；

P：指申请转股当日有效的转股价格。

可转换公司债券持有人申请转换成的股份须是整数股。转股时不足转换为一股的可转换公司债券部分，公司将按照上海证券交易所等部门的有关规定，在转股日后的五个交易日内以现金兑付该部分可转换公司债券的剩余部分金额及该部分对应的当期应计利息。

11、赎回条款

（1）到期赎回条款

在本次发行的可转换公司债券期满后五个交易日内，公司将按可转换公司债券票面面值的 110%（含最后一期利息）的价格赎回全部未转股的可转换公司债



券。

(2) 有条件赎回条款

在本次发行的可转换公司债券转股期内，当下述两种情形的任意一种出现时，公司有权决定按照债券面值加当期应计利息的价格赎回全部或部分未转股的可转换公司债券：

1) 在本次发行的可转换公司债券转股期内，如果公司股票连续三十个交易日中至少有十五个交易日的收盘价格不低于当期转股价格的 130%（含 130%）。

2) 当本次发行的可转换公司债券未转股余额不足 3,000 万元时。

当期应计利息的计算公式为： $IA=B \times i \times t/365$

IA：指当期应计利息；

B：指本次发行的可转换公司债券持有人持有的将赎回的可转换公司债券票面总金额；

i：指可转换公司债券当年票面利率；

t：指计息天数，即从上一个付息日起至本计息年度赎回日止的实际日历天数（算头不算尾）。

若在前述三十个交易日内发生过转股价格调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。

12、回售条款

(1) 有条件回售条款

本次发行的可转换公司债券的最后两个计息年度，如果公司股票在任何连续三十个交易日的收盘价格低于当期转股价格的 70%时，可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息的价格回售给公司。

若在上述交易日内发生过转股价格因发生派送股票股利、转增股本、增发新



股（不包括因本次发行的可转换公司债券转股而增加的股本）、配股以及派发现金股利等情况而调整的情形，则在调整前的交易日按调整前的转股价格和收盘价格计算，在调整后的交易日按调整后的转股价格和收盘价格计算。如果出现转股价格向下修正的情况，则上述“连续三十个交易日”须从转股价格调整之后的第一个交易日起重新计算。

本次发行的可转换公司债券的最后两个计息年度，可转换公司债券持有人在每年回售条件首次满足后可按上述约定条件行使回售权一次，若在首次满足回售条件而可转换公司债券持有人未在公司届时公告的回售申报期内申报并实施回售的，该计息年度不应再行使回售权，可转换公司债券持有人不能多次行使部分回售权。

（2）附加回售条款

在本次发行的可转换公司债券存续期内，若公司本次发行的可转换公司债券募集资金投资项目的实施情况与公司在募集说明书中的承诺情况相比出现重大变化，且该变化被中国证监会认定为改变募集资金用途的，可转换公司债券持有人享有一次回售的权利。可转换公司债券持有人有权将其持有的可转换公司债券全部或部分按债券面值加上当期应计利息价格回售给公司。持有人在附加回售条件满足后，可以在公司公告后的附加回售申报期内进行回售，该次附加回售申报期内不实施回售的，不应再行使附加回售权。

13、转股年度有关股利的归属

因本次发行的可转换公司债券转股而增加的公司股票享有与原股票同等的权益，在股利发放的股权登记日当日登记在册的所有普通股股东（含因可转换公司债券转股形成的股东）均参与当期股利分配，享有同等权益。

14、发行方式及发行对象

（1）发行方式

本次发行的可转债向发行人在股权登记日收市后中国结算上海分公司登记在册的原股东优先配售，原股东优先配售后余额（含原股东放弃优先配售部分）通过上交所交易系统网上向社会公众投资者发行。



主承销商根据实际资金到账情况确定最终配售结果和包销金额，当包销比例超过本次发行总额的 30% 时，发行人、主承销商将协商是否采取中止发行措施，并及时向中国证券监督管理委员会报告，如果中止发行，公告中止发行原因，择机重启发行。

投资者应结合行业监管要求及相应的资产规模或资金规模，合理确定申购金额。主承销商发现投资者不遵守行业监管要求，超过相应资产规模或资金规模申购的，则该配售对象的申购无效。

（2）发行对象

1) 向发行人原股东优先配售：股权登记日（2021 年 12 月 24 日，T-1 日）收市后登记在册的发行人所有普通股股东。

2) 网上发行：持有中国证券登记结算有限责任公司上海分公司证券账户的自然人、法人、证券投资基金、符合法律规定的其他投资者等（国家法律、法规禁止者除外）。

3) 本次发行的保荐机构（主承销商）的自营账户不得参与申购。

15、向原股东配售的安排

原股东可优先配售的贵燃转债数量为其在股权登记日（2021 年 12 月 24 日，T-1 日）收市后登记在册的持有贵州燃气的股份数量按每股配售 0.878 元面值可转债的比例计算可配售可转债金额，再按 1,000 元/手的比例转换为手数，每 1 手（10 张）为一个申购单位，即每股配售 0.000878 手可转债。原股东优先配售不足 1 手部分按照精确算法原则取整。

发行人现有普通股总股本 1,138,185,027 股，全部可参与原股东优先配售。按本次发行优先配售比例计算，原股东可优先配售的可转债上限总额为 100 万手。

公司原股东（含有限售条件普通股股东）的优先认购通过上交所交易系统进行，配售简称为“贵燃配债”，配售代码为“704903”。

原股东除可参加优先配售外，还可参加优先配售后余额的申购。



16、债券持有人会议相关事项

(1) 可转换公司债券持有人的权利

- 1) 依照其所持有的可转债数额享有约定利息；
- 2) 根据《可转债募集说明书》约定的条件将所持有的可转债转为公司股票；
- 3) 根据《可转债募集说明书》约定的条件行使回售权；
- 4) 依照法律、行政法规及公司章程的规定转让、赠与或质押其所持有的可转债；
- 5) 依照法律、公司章程的规定获得有关信息；
- 6) 按《可转债募集说明书》约定的期限和方式要求公司偿付可转债本息；
- 7) 依照法律、行政法规等相关规定参与或委托代理人参与债券持有人会议并行使表决权；
- 8) 法律、行政法规及公司章程所赋予的其作为公司债权人的其他权利。

(2) 可转换公司债券持有人的义务

- 1) 遵守公司发行可转债条款的相关规定；
- 2) 依其所认购的可转债数额缴纳认购资金；
- 3) 遵守债券持有人会议形成的有效决议；
- 4) 除法律、法规规定及《可转债募集说明书》约定之外，不得要求公司提前偿付可转债的本金和利息；
- 5) 法律、行政法规及公司章程规定应当由可转债持有人承担的其他义务。

(3) 在本次可转换公司债券存续期间内，当出现以下情形之一时，应当召集债券持有人会议：

- 1) 公司拟变更《可转债募集说明书》的约定；
- 2) 公司不能按期支付本次可转债本息；



- 3) 公司发生减资（因股权激励回购股份导致的减资除外）、合并、分立、解散或者申请破产；
- 4) 拟变更、解聘可转债受托管理人；
- 5) 公司董事会书面提议召开债券持有人会议；
- 6) 单独或合计持有本次可转债 10% 以上未偿还债券面值的持有人书面提议召开债券持有人会议；
- 7) 保证人或者担保物发生重大变化；
- 8) 发生其他对债券持有人权益有重大实质影响的事项；
- 9) 根据法律、行政法规、中国证监会、上海证券交易所及本规则的规定，应当由债券持有人会议审议并决定的其他事项。

(4) 下列机构或人士可以书面提议召开债券持有人会议

- 1) 公司董事会；
- 2) 单独或合计持有本次可转债 10% 未偿还债券面值总额的持有人；
- 3) 可转换公司债券受托管理人；
- 4) 法律、法规、中国证监会规定的其他机构或人士。

公司将在募集说明书中约定保护债券持有人权利的办法，以及债券持有人会议的权限、程序和决议生效条件。

17、本次募集资金用途

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 100,000.00 万元（含），扣除发行费用后将全部用于以下项目：

单位：万元

序号	募集资金投资项目	项目总投资	拟投入募集资金
1	城市燃气管网建设项目	30,368.90	30,300.00
1.1	贵阳市城市燃气管网建设项目	18,054.38	18,000.00



序号	募集资金投资项目	项目总投资	拟投入募集资金
1.2	安顺市城市燃气管网建设项目	6,814.02	6,800.00
1.3	遵义市播州区城市燃气管网建设项目	5,500.50	5,500.00
2	习酒镇至习水县城天然气输气管道项目	7,677.32	6,600.00
3	天然气基础设施互联互通重点工程（贵阳市天然气储备及应急调峰设施建设项目）	120,000.00	33,100.00
3.1	天然气基础设施互联互通重点工程（贵阳市天然气储备及应急调峰设施建设项目）（一期）	70,229.00	33,100.00
3.2	天然气基础设施互联互通重点工程（贵阳市天然气储备及应急调峰设施建设项目）（二期）	49,771.00	——
4	偿还银行借款	30,000.00	30,000.00
合计		188,046.22	100,000.00

本次公开发行可转换公司债券实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述项目资金需要，资金缺口部分由公司自筹资金解决。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自筹资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门备案或核准文件为准）范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。

18、担保事项

本次发行的可转换公司债券不提供担保。

19、评级事项

中诚信国际信用评级有限责任公司为公司本次发行的可转换公司债券出具资信评级报告。

20、募集资金存管

公司已制定《贵州燃气集团股份有限公司募集资金管理制度》，本次发行可转换公司债券的募集资金将存放于公司董事会决定的专项账户（即募集资金专户）中。

21、本次发行方案的有效期



本次公开发行可转换公司债券方案的有效期为公司股东大会审议通过本次发行方案之日起十二个月。

（三）本次可转换公司债券的信用评级情况

本次可转换公司债券已经中诚信评级，并出具了《贵州燃气集团股份有限公司可转换公司债券信用评级报告》，根据该评级报告，贵州燃气主体信用级别为AA，本次可转换公司债券信用级别为AA，评级展望为稳定。

（四）承销方式

本次发行由主承销商以余额包销方式承销。

（五）发行费用

发行费用包括承销佣金及保荐费用、律师费用、会计师费用、资信评级费用、发行手续费用、信息披露及路演推介宣传费用等。承销费将根据承销协议中相关条款及发行情况最终确定，信息披露、路演推介宣传费、专项审核及验资费等将根据实际发生情况增减。

项目	金额（不含税）（万元）
承销及保荐费用	900.00
律师费用	100.00
会计师费用	70.00
资信评级费用	9.43
发行手续费、信息披露及路演推介宣传费等	86.34
合计	1,165.78

（六）承销期间停、复牌安排

本次发行期间的主要日程安排如下：

日期	发行安排	停复牌安排
（2021年12月23日） T-2日	刊登募集说明书及其摘要、发行公告、网上路演公告	正常交易
（2021年12月24日） T-1日	网上路演、原股东优先配售股权登记日	正常交易



(2021年12月27日) T日	刊登发行提示性公告；原A股股东优先配售认购日（缴付足额资金）；网上申购日（无需缴付申购资金）、确定网上申购摇号中签率	正常交易
(2021年12月28日) T+1日	刊登网上中签率及优先配售结果公告、根据中签率进行网上申购的摇号抽签	正常交易
(2021年12月29日) T+2日	刊登网上中签结果公告、网上投资者根据中签号码确认认购数量并缴纳认购款	正常交易
(2021年12月30日) T+3日	保荐机构（主承销商）根据网上资金到账情况确定最终配售结果和包销金额	正常交易
(2021年12月31日) T+4日	刊登发行结果公告	正常交易

上述日期为工作日。如遇重大突发事件影响发行，公司将与主承销商协商后修改发行日程并及时公告。

（七）本次发行可转换公司债券的上市流通

本次发行结束后，公司将尽快申请可转换公司债券在上海证券交易所挂牌上市交易。

三、本次发行的有关机构

（一）发行人：贵州燃气集团股份有限公司

法定代表人	洪鸣
办公地址	贵州省贵阳市云岩区新添大道南段298号
联系人	杨梅
电话	0851-86771204
传真	0851-86771204

（二）保荐机构（主承销商）：红塔证券股份有限公司

法定代表人	沈春晖
办公地址	云南省昆明市北京路155号附1号红塔大厦
保荐代表人	薛伟、楼雅青
项目协办人	段娜
经办人员	陈波、杨秀峰、刘宏、王鹏、金殿龙（已离职）
电话	0871-63577938
传真	0871-63579825

（三）律师事务所：北京市金杜律师事务所



负责人	王玲
签字律师	沈诚敏、姚磊、唐恬
办公地址	北京市朝阳区东三环中路1号环球金融中心办公楼东楼20层
电话	010-58785588
传真	010-58785566

(四) 会计师事务所：立信会计师事务所（特殊普通合伙）

会计师事务所负责人	杨志国
签字注册会计师	杨贵鹏、丁彭凯、鲍海波、冯万奇
办公地址	北京市丰台区万丰路68号银座和谐广场办公楼1209
电话	010-63384167
传真	010-63427593

(五) 评级机构：中诚信国际信用评级有限责任公司

法定代表人	闫衍
签字评级人员	尹玉洁、张雪飘
办公地址	北京市东城区南竹杆胡同2号1幢60101
电话	010-66428877
传真	010-66426100

(六) 申请上市的证券交易所：上海证券交易所

办公地址	上海市浦东南路528号证券大厦
联系电话	021-68808888
传真	021-68804868

(七) 收款银行：工商银行昆明分行

名称	工行昆明分行营业室
联系电话	2502010319223003501
收款账号	102731002023

(八) 可转债登记机构：中国证券登记结算有限责任公司上海分公司

办公地址	上海市浦东新区陆家嘴东路166号中国保险大厦36楼
联系电话	021-58708888



传真

021-58899400



第二节 公司主要股东情况

一、公司股本结构

根据在中国登记结算有限责任公司上海分公司的查询结果及公司确认，截至最近一期末，公司总股本为 1,138,185,027 股，具体情况如下：

股份性质	数量（股）	比例（%）
一、有限售条件的股份		
1、国家持股	-	-
2、国有法人持股	-	-
3、其他内资持股	-	-
其中：境内法人持股	-	-
境内自然人持有	-	-
4、外资持股	-	-
有限售条件股份合计	-	-
二、无限售条件的股份		
1、人民币普通股	1,138,185,027	100.00
无限售条件流通股份合计	1,138,185,027	100.00
三、股份总数	1,138,185,027	100.00

二、公司前十名股东持股情况

截至最近一期末，公司前十名股东及其持股情况如下：

序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）	股份性质	持有限售股数（股）
1	东嘉投资	449,552,588	39.50	A 股流通股	
2	贵阳工投	409,094,591	35.94	A 股流通股	
3	洪鸣	56,909,252	5.00	A 股流通股	
4	香港中央结算有限公司	20,583,104	1.81	A 股流通股	
5	贵州农金投资有限公司	7,770,015	0.68	A 股流通股	
6	李喆	1,861,820	0.16	A 股流通股	



序号	股东名称	持股数（股）	持股比例（%）	股份性质	持有限售股数（股）
7	赵能平	1,847,000	0.16	A 股流通股	
8	中国农业银行股份有限公司 — 中证 500 交易型开放式指 数证券投资基金	1,027,460	0.09	A 股流通股	
9	许从宝	862,200	0.08	A 股流通股	
10	杜佐西	624,900	0.05	A 股流通股	
	合计	950,132,930	83.47	-	



第三节 财务会计信息

一、最近三年及一期财务报告的审计情况

公司 2018 年度、2019 年度和 2020 年度财务报告业经立信会计师事务所（特殊普通合伙）审计，并分别出具了信会师报字[2019]第 ZB10490 号和信会师报字[2020]第 ZB10359 号和信会师报字[2021]第 ZB10032 号标准无保留意见的审计报告。公司 2021 年半年度相关财务数据未经审计。

除特别说明，本节财务信息摘自公司最近三年经审计的合并财务报告、2021 年半年度未经审计的财务报告或据其计算。

二、最近三年及一期财务报表

（一）最近三年及一期合并财务报表

1、合并资产负债表

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动资产：				
货币资金	54,197.49	57,104.26	80,698.95	59,407.62
应收票据	782.39	1,187.90	3,279.56	1,382.35
应收账款	86,850.54	93,650.44	73,885.80	61,973.86
应收款项融资	3,858.59	2,987.93	-	-
预付款项	6,965.15	16,238.71	7,895.75	14,701.21
其他应收款	7,919.44	9,416.22	4,069.76	5,277.06
其中：应收利息		-	-	-
应收股利	252.95	3,000.00	-	-
存货	36,879.68	36,971.56	48,818.32	45,999.88
其他流动资产	7,037.14	6,127.13	8,554.34	9,802.64
流动资产合计	204,490.41	223,684.16	227,202.48	198,544.61
非流动资产：				
可供出售金融资产		-	-	83,846.65
长期股权投资	36,391.36	34,598.89	32,953.50	33,176.52



其他权益工具投资	37,498.18	50,302.92	104,311.25	-
投资性房地产	13,875.80	14,054.01	12,821.51	13,430.82
固定资产	450,063.50	456,068.59	424,374.37	371,590.05
在建工程	63,290.10	55,116.24	45,500.76	55,931.07
无形资产	47,768.42	47,806.15	44,211.12	41,150.93
开发支出		-	-	-
商誉	7,652.68	5,641.61	5,740.94	5,740.94
长期待摊费用	14,549.48	14,122.49	4,906.58	3,116.72
递延所得税资产	5,035.09	5,160.09	5,095.75	4,876.84
其他非流动资产	13,603.36	11,664.96	12,213.03	7,650.73
非流动资产合计	689,727.97	694,535.95	692,128.80	620,511.27
资产总计	894,218.38	918,220.11	919,331.28	819,055.88
流动负债：				
短期借款	248,734.43	236,283.47	218,434.80	202,216.00
应付票据		-	-	-
应付账款	54,896.75	66,631.02	67,977.38	56,666.40
预收款项	69.74	80.49	69,458.91	65,500.59
合同负债	46,211.99	57,147.06	-	-
应付职工薪酬	2,980.24	10,890.87	9,818.81	7,140.60
应交税费	2,972.99	5,832.86	3,228.68	3,230.08
其他应付款	17,711.25	16,845.60	13,304.86	13,061.64
一年内到期的非流动负债	50,673.27	51,620.71	58,138.08	65,348.41
其他流动负债	604.88	682.81		
流动负债合计	424,855.54	446,014.89	440,361.52	413,163.73
非流动负债：				
长期借款	33,999.43	44,274.37	73,502.59	90,940.57
长期应付款	50,695.93	60,344.69	47,233.90	9,347.69
递延收益	7,650.53	7,876.53	18,938.10	14,259.85
递延所得税负债	4,954.89	6,655.02	13,543.44	10,524.92
其它非流动负债	15,259.15	14,907.25		
非流动负债合计	112,559.92	134,057.86	153,218.03	125,073.04
负债合计	537,415.46	580,072.75	593,579.55	538,236.77
所有者权益：				



股本	113,818.50	113,818.50	113,818.50	81,298.93
资本公积	18,823.92	19,096.75	18,501.73	51,021.30
减：库存股		-	-	-
其他综合收益	24,539.80	34,841.86	76,746.19	59,641.23
专项储备	972.82	469.95	354.51	725.48
盈余公积	4,168.53	4,168.53	3,060.40	2,545.80
未分配利润	119,334.15	109,699.35	64,589.57	36,812.36
归属于母公司所有者权益合计	281,657.73	282,094.94	277,070.90	232,045.10
少数股东权益	75,145.19	56,052.42	48,680.84	48,774.01
所有者权益合计	356,802.92	338,147.35	325,751.73	280,819.11
负债和所有者权益总计	894,218.38	918,220.11	919,331.28	819,055.88

2、合并利润表

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业总收入	250,832.99	424,410.48	408,302.50	360,582.54
其中：营业收入	250,832.99	424,410.48	408,302.50	360,582.54
二、营业总成本	238,037.36	403,638.21	390,552.49	348,723.64
其中：营业成本	207,904.52	341,092.11	324,289.82	290,945.80
税金及附加	1,350.28	2,068.53	2,032.50	1,950.96
销售费用	7,282.29	14,287.42	16,002.63	13,358.47
管理费用	13,489.90	27,640.65	29,498.92	25,965.96
研发费用	24.83	107.88	47.65	-
财务费用	7,985.53	18,441.62	18,680.97	16,502.45
其中：利息费用	8,245.41	18,675.13	19,024.24	16,749.79
利息收入	360.97	671.25	717.94	688.18
加：其他收益	463.03	764.02	2,273.98	1,658.25
投资收益（损失以“-”号填列）	2,217.01	5,463.90	4,172.15	7,064.02
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,217.01	3,810.57	2,042.83	5,101.27
信用减值损失（损失以“-”号填列）	-731.24	-944.61	-1,745.65	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	12.36	-65.78	-120.27	-2,351.51



资产处置收益(损失以“-”号填列)	1,776.65	30.96	715.44	259.44
三、营业利润(亏损以“-”号填列)	16,533.45	26,020.76	23,045.67	18,489.10
加: 营业外收入	565.74	666.96	1,491.20	1,318.81
减: 营业外支出	162.85	470.12	1,208.39	858.37
四、利润总额(亏损总额以“-”号填列)	16,936.34	26,217.60	23,328.47	18,949.54
减: 所得税费用	2,279.46	4,200.06	4,178.85	2,073.53
五、净利润(净亏损以“-”号填列)	14,656.88	22,017.54	19,149.62	16,876.01
(一) 持续经营净利润(净亏损以“-”号填列)	14,656.88	22,017.54	19,149.62	16,876.01
归属于母公司所有者的净利润	12,768.67	20,635.85	19,065.30	17,170.98
少数股东损益	1,888.21	1,381.69	84.32	-294.97
六、其他综合收益的税后净额	-10,302.05	-10,517.53	31,534.60	-20,136.15
归属母公司所有者的其他综合收益的税后净额	-10,302.05	-10,517.53	31,534.60	-20,136.15
(一) 不能重分类进损益的其他综合收益	-10,302.05	-10,517.53	31,534.60	-
1.重新计量设定受益计划变动额		-	-	-
2.权益法下不能转损益的其他综合收益		-	-	-
3.其他权益工具投资公允价值变动	-10,302.05	-10,517.53	31,534.60	-
(二) 将重分类进损益的其他综合收益		-	-	-20,136.15
1.权益法下可转损益的其他综合收益		-	-	-
2.可供出售金融资产公允价值变动损益		-	-	-20,136.15
七、综合收益总额	4,354.83	11,500.01	50,684.22	-3,260.13
归属于母公司普通股股东综合收益总额	2,466.62	10,118.32	50,599.90	-2,965.17
归属于少数股东的综合收益总额	1,888.21	1,381.69	84.32	-294.97
八、每股收益:				



基本每股收益	0.11	0.18	0.17	0.15
稀释每股收益	0.11	0.18	0.17	0.15

3、合并现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：				
销售商品、提供劳务收到的现金	273,854.54	426,212.66	434,450.92	372,320.12
收到的税费返还		-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	6,193.43	9,917.78	8,459.30	13,086.49
经营活动现金流入小计	280,047.98	436,130.44	442,910.22	385,406.61
购买商品、接受劳务支付的现金	200,720.46	325,143.93	293,559.00	271,509.72
支付给职工以及为职工支付的现金	30,140.76	46,426.94	48,902.73	43,278.35
支付的各项税费	11,374.61	16,620.10	15,414.86	12,490.90
支付其他与经营活动有关的现金	13,915.34	16,396.70	18,209.26	18,149.36
经营活动现金流出小计	256,151.16	404,587.67	376,085.84	345,428.32
经营活动产生的现金流量净额	23,896.82	31,542.77	66,824.38	39,978.28
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	4,362.45	41,574.65	18,845.11	-
取得投资收益收到的现金	3,248.27	2,055.07	4,613.31	3,897.19
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额	25.04	324.54	980.07	152.39
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额		564.89	-	-
收到其他与投资活动有关的现金		-	-	-
投资活动现金流入小计	7,635.76	44,519.15	24,438.49	4,049.58
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	17,676.41	62,949.45	68,174.31	73,863.00
投资支付的现金		957.00	4,526.00	1,489.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	1,134.47	4,578.99	-	-
支付其他与投资活动有关的现金		-	-	-
投资活动现金流出小计	18,810.88	68,485.44	72,700.31	75,352.00
投资活动产生的现金流量净额	-11,175.12	-23,966.29	-48,261.82	-71,302.41
三、筹资活动产生的现金流量：				



吸收投资收到的现金	18,832.43	3,982.99	-	1,000.00
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	18,832.43	-	-	1,000.00
取得借款收到的现金	199,304.74	284,535.95	305,616.92	242,216.00
筹资活动现金流入小计	218,137.17	288,518.95	305,616.92	243,216.00
偿还债务支付的现金	218,861.69	297,357.43	277,948.06	183,172.82
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	12,970.74	23,412.14	24,707.63	18,293.79
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润		-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金		-	-	-
筹资活动现金流出小计	231,832.43	320,769.58	302,655.69	201,466.61
筹资活动产生的现金流量净额	-13,695.27	-32,250.63	2,961.23	41,749.39
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响			-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-973.57	-24,674.15	21,523.79	10,425.27
加：期初现金及现金等价物余额	49,657.43	74,331.57	52,807.79	42,382.52
六、期末现金及现金等价物余额	48,683.86	49,657.43	74,331.57	52,807.79



4、合并所有者权益变动

单位：万元

项目	2021年1-6月								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	113,818.50	19,096.75		34,841.86	469.95	4,168.53	109,699.35	56,052.42	338,147.35
加：会计政策变更									
前期差错更正									
同一控制下企业合并									
其他									
二、本年年初余额	113,818.50	19,096.75		34,841.86	469.95	4,168.53	109,699.35	56,052.42	338,147.35
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)		-272.83		-10,302.05	502.87		9,634.80	19,092.78	18,655.57
(一) 综合收益总额				-7,175.90			12,768.67	1,888.21	7,480.98
(二) 所有者投入和减少资本		-272.83						16,980.00	16,707.17
1. 所有者投入的普通股								16,980.00	16,980.00
2. 其他权益工具持有者投入资本								-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额								-	-
4. 其他		-272.83						-	-272.83



(三) 利润分配							-6,260.02	-	-6,260.02
1. 提取盈余公积							-	-	-
2. 提取一般风险准备							-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配							-6,260.02	-	-6,260.02
4. 其他							-	-	-
(四) 所有者权益内部结转									
1. 资本公积转增资本（或股本）									
2. 盈余公积转增资本（或股本）									
3. 盈余公积弥补亏损									
4. 设定受益计划变动额结转留存收益									
5. 其他综合收益结转留存收益									
6. 其他									
(五) 专项储备									
1. 本期提取									
2. 本期使用									
(六) 其他									



四、本期期末余额	113,818.50	18,823.92		24,539.80	972.82	4,168.53	119,334.15	75,145.19	356,802.92
项目	2020 年度								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	113,818.50	18,501.73	-	76,746.19	354.51	3,060.40	64,589.57	48,680.84	325,751.73
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	113,818.50	18,501.73	-	76,746.19	354.51	3,060.40	64,589.57	48,680.84	325,751.73
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	595.02	-	-41,904.33	115.44	1,108.12	45,109.79	7,371.58	12,395.62
(一) 综合收益总额	-	-	-	-10,517.53	-	-	20,635.85	1,381.69	11,500.01
(二) 所有者投入和减少资本	-	595.02	-	-	-	-	-	1,200.00	1,795.02
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	1,200.00	1,200.00
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	595.02	-	-	-	-	-	-	595.02
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	1,108.12	-6,912.87	-	-5,804.74



1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	1,108.12	-1,108.12	-	-
2. 提取一般风险准备			-						
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-5,804.74	-	-5,804.74
4. 其他			-						
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-31,386.80	-	-	31,386.80	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-31,386.80	-	-	31,386.80	-	-
6. 其他			-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	115.44	-	-	-	115.44
1. 本期提取	-	-	-	-	6,773.58	-	-	-	6,773.58
2. 本期使用	-	-	-	-	6,658.14	-	-	-	6,658.14
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	4,789.89	4,789.89
四、本期期末余额	113,818.50	19,096.75	-	34,841.86	469.95	4,168.53	109,699.35	56,052.42	338,147.35



项目	2019 年度								
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	81,298.93	51,021.30	-	59,641.23	725.48	2,545.80	36,812.36	48,774.01	280,819.11
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	81,298.93	51,021.30	-	59,641.23	725.48	2,545.80	36,812.36	48,774.01	280,819.11
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	32,519.57	-32,519.57	-	17,104.95	-370.97	514.60	27,777.21	-93.18	44,932.62
(一) 综合收益总额	-	-	-	31,534.60	-	-	19,065.30	84.32	50,684.22
(二) 所有者投入和减少资本	32,519.57	-32,519.57	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入的普通股	32,519.57	-32,519.57	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	514.60	-5,717.74	-	-5,203.13
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	514.60	-514.60	-	-



2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-5,203.13	-	-5,203.13
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-14,429.64	-	-	14,429.64	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-14,429.64	-	-	14,429.64	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	-370.97	-	-	-	-370.97
1. 本期提取	-	-	-	-	4,992.82	-	-	-	4,992.82
2. 本期使用	-	-	-	-	5,363.79	-	-	-	5,363.79
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-177.50	-177.50
四、本期期末余额	113,818.50	18,501.73	-	76,746.19	354.51	3,060.40	64,589.57	48,680.84	325,751.73
项目	2018 年度								



	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	少数股东权益	所有者权益合计
一、上年年末余额	81,298.93	51,021.30	-	79,777.38	561.36	1,753.18	21,816.08	48,236.86	284,465.09
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-	-
同一控制下企业合并	-	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	81,298.93	51,021.30	-	79,777.38	561.36	1,753.18	21,816.08	48,236.86	284,465.09
三、本期增减变动金额 (减少以“-”号填列)	-	-	-	-20,136.15	164.11	792.62	14,996.28	537.16	-3,645.98
(一) 综合收益总额	-	-	-	-20,136.15	-	-	17,170.98	-294.97	-3,260.13
(二) 所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	792.62	-2,174.70	-	-1,382.08
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	792.62	-792.62	-	-
2. 提取一般风险准备	-	-	-	-	-	-	-	-	-



3. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-1,382.08	-	-1,382.08
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	164.11	-	-	-	164.11
1. 本期提取	-	-	-	-	3,697.50	-	-	-	3,697.50
2. 本期使用	-	-	-	-	3,533.39	-	-	-	3,533.39
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	832.12	832.12
四、本期期末余额	81,298.93	51,021.30	-	59,641.23	725.48	2,545.80	36,812.36	48,774.01	280,819.11



(二) 最近三年及一期母公司财务报表

1、母公司资产负债表

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动资产：				
货币资金	44,455.20	46,667.05	71,426.10	43,320.24
应收票据	-	-	108.61	377.00
应收账款	28,919.25	34,247.43	28,244.80	22,734.59
应收款项融资	874.51	583.63	-	-
预付款项	6,606.77	16,755.48	4,757.99	12,685.65
其他应收款	122,005.77	107,201.97	78,188.76	78,872.98
其中：应收利息			-	-
应收股利	417.95	3,000.00	-	-
存货	7,578.08	7,930.70	9,687.41	7,346.28
其他流动资产	2,538.67	644.87	1,054.78	2,506.17
流动资产合计	212,978.25	214,031.12	193,468.44	167,842.91
非流动资产：				
可供出售金融资产		-	-	83,846.65
长期股权投资	251,312.26	218,017.29	200,842.73	183,396.85
其他权益工具投资	37,498.18	50,302.92	104,311.25	-
投资性房地产	2,064.43	2,085.37	2,127.24	2,169.12
固定资产	137,786.77	137,434.64	136,559.82	117,048.34
在建工程	15,761.83	10,442.35	4,576.17	13,155.11
无形资产	14,225.86	15,595.20	14,953.25	14,192.21
开发支出		-	-	-
长期待摊费用	9,688.32	8,870.32	4,385.40	2,654.69
递延所得税资产	967.72	1,165.24	1,245.93	1,341.04
其他非流动资产	10,309.39	7,973.51	6,650.54	1,116.47
非流动资产合计	479,614.76	451,886.84	475,652.33	418,920.48
资产总计	692,593.01	665,917.96	669,120.77	586,763.39
流动负债：				
短期借款	243,734.43	236,283.47	208,434.80	190,216.00
应付票据		-	-	-



应付账款	7,555.45	8,653.13	10,011.08	11,149.74
预收款项	6.47	6.87	41,906.07	41,408.72
合同负债	24,119.41	29,825.24	-	-
应付职工薪酬	904.68	3,633.56	3,023.12	1,394.06
应交税费	40.02	2,336.40	959.53	1,016.29
其他应付款	54,209.82	26,275.76	27,906.08	26,886.23
一年内到期的非流动负债	49,003.27	39,859.05	39,806.47	52,583.50
其他流动负债	358.97	424.10	-	-
流动负债合计	379,932.52	347,297.57	332,047.15	324,654.54
非流动负债：				
长期借款	33,184.43	18,858.02	36,849.44	36,687.32
长期应付款	45,564.85	53,231.85	40,654.44	-
递延所得税负债	4,330.55	3,922.22	13,543.44	10,524.92
递延收益	3,754.86	6,148.56	4,260.29	4,398.12
非流动负债合计	86,834.69	82,160.65	95,307.61	51,610.36
负债合计	466,767.22	429,458.22	427,354.77	376,264.90
所有者权益：				
股本	113,818.50	113,818.50	113,818.50	81,298.93
资本公积	17,574.48	17,574.48	17,533.17	50,052.74
减：库存股		-	-	-
其它综合收益	24,539.80	34,841.86	76,746.19	59,641.23
专项储备	205.80	64.19	170.73	380.73
盈余公积	4,168.53	4,168.53	3,060.40	2,545.80
未分配利润	65,518.68	65,992.18	30,437.02	16,579.06
所有者权益合计	225,825.79	236,459.74	241,766.00	210,498.49
负债和所有者权益总计	692,593.01	665,917.96	669,120.77	586,763.39

2、母公司利润表

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
一、营业收入	105,465.79	153,993.79	154,526.44	140,932.92
减：营业成本	93,077.41	129,185.76	122,939.36	112,408.40
税金及附加	336.13	461.32	549.87	614.85
销售费用	3,202.10	6,243.16	7,515.18	6,763.18



管理费用	5,641.29	13,245.43	14,805.01	12,656.89
研发费用	-	-	-	-
财务费用	4,960.01	10,370.32	10,203.21	8,459.29
其中：利息费用	7,733.76	15,851.16	14,989.26	12,231.56
利息收入	2,776.69	5,758.44	5,018.01	4,117.51
加：其他收益	268.12	404.74	2,069.63	1,494.07
投资收益（损失以“-”号填列）	2,432.58	16,064.96	4,271.05	6,816.22
其中：对联营企业和合营企业的投资收益	2,132.58	3,612.53	1,961.74	5,006.69
信用减值损失（损失以“-”号填列）	105.94	160.77	-216.96	-
资产减值损失（损失以“-”号填列）	-	-	-	-768.99
资产处置收益（损失以“-”号填列）	1,698.86	24.36	718.76	-
二、营业利润（亏损以“-”号填列）	2,754.34	11,142.62	5,356.31	7,571.61
加：营业外收入	24.43	229.78	1,053.43	954.39
减：营业外支出	20.83	210.48	770.81	281.98
三、利润总额（亏损总额以“-”号填列）	2,757.94	11,161.92	5,638.92	8,244.02
减：所得税费用	97.57	80.68	492.87	317.85
四、净利润（净亏损以“-”号填列）	2,660.37	11,081.24	5,146.05	7,926.17
（一）持续经营净利润（净亏损以“-”号填列）	2,660.37	11,081.24	5,146.05	7,926.17
五、其他综合收益的税后净额	-10,302.05	-10,517.53	31,534.60	-20,136.15
（一）不能重分类进损益的其他综合收益	-10,302.05	-10,517.53	31,534.60	-
3. 其他权益工具投资公允价值变动	-10,302.05	-10,517.53	31,534.60	-
（一）将重分类进损益的其他综合收益		-	-	-20,136.15
3. 可供出售金融资产公允价值变动损益		-	-	-20,136.15
六、综合收益总额	-7,641.68	563.71	36,680.65	-12,209.98

3、母公司现金流量表

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
一、经营活动产生的现金流量：				



销售商品、提供劳务收到的现金	112,508.32	146,734.27	162,229.34	145,299.93
收到的税费返还	-	-	-	-
收到其他与经营活动有关的现金	17,176.31	11,990.99	4,867.14	9,320.31
经营活动现金流入小计	129,684.63	158,725.27	167,096.48	154,620.23
购买商品、接受劳务支付的现金	70,473.86	134,727.19	110,472.07	122,784.46
支付给职工以及为职工支付的现金	10,941.60	18,388.57	19,942.37	17,299.50
支付的各项税费	4,520.16	5,736.31	3,945.11	3,459.70
支付其他与经营活动有关的现金	7,285.05	41,448.89	10,319.85	41,235.62
经营活动现金流出小计	93,220.67	200,300.96	144,679.40	184,779.28
经营活动产生的现金流量净额	36,463.96	-41,575.70	22,417.08	-30,159.05
二、投资活动产生的现金流量：				
收回投资收到的现金	4,862.45	42,479.51	18,845.11	-
取得投资收益收到的现金	3,203.27	12,185.43	4,643.31	3,712.69
处置固定资产、无形资产和其他长期资产收回的现金净额		97.66	739.89	-
处置子公司及其他营业单位收到的现金净额	-	-	-	-
收到其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流入小计	8,065.72	54,762.60	24,228.31	3,712.69
购建固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金	14,506.07	24,372.95	27,239.66	17,431.67
投资支付的现金	29,220.00	17,557.00	22,126.00	9,489.00
取得子公司及其他营业单位支付的现金净额	-	-	-	-
支付其他与投资活动有关的现金	-	-	-	-
投资活动现金流出小计	43,726.07	41,929.95	49,365.66	26,920.67
投资活动产生的现金流量净额	-35,660.36	12,832.66	-25,137.35	-23,207.98
三、筹资活动产生的现金流量：				
吸收投资收到的现金	-	-	-	-
其中：子公司吸收少数股东投资收到的现金	-	-	-	-
取得借款收到的现金	192,604.74	284,535.95	288,716.92	225,216.00
收到其他与筹资活动有关的	-	-	-	-



现金				
发行债券收到的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流入小计	192,604.74	284,535.95	288,716.92	225,216.00
偿还债务支付的现金	181,820.68	263,184.88	244,514.38	153,164.51
分配股利、利润或偿付利息支付的现金	13,805.92	17,253.36	13,322.89	13,433.21
其中：子公司支付给少数股东的股利、利润	-	-	-	-
支付其他与筹资活动有关的现金	-	-	-	-
筹资活动现金流出小计	195,626.60	280,438.24	257,837.27	166,597.71
筹资活动产生的现金流量净额	-3,021.86	4,097.72	30,879.66	58,618.29
四、汇率变动对现金及现金等价物的影响		-	-	-
五、现金及现金等价物净增加额	-2,218.26	-24,645.32	28,159.39	5,251.26
加：期初现金及现金等价物余额	45,806.99	70,452.31	42,292.92	37,041.66
六、期末现金及现金等价物余额	43,588.73	45,806.99	70,452.31	42,292.92



4、母公司所有者权益变动表

单位：万元

项目	2021年1-6月							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	113,818.50	17,574.48	-	34,841.86	64.19	4,168.53	65,992.18	236,459.74
加：会计政策变更								
前期差错更正								
其他								
二、本年初余额	113,818.50	17,574.48	-	34,841.86	64.19	4,168.53	65,992.18	236,459.74
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）				-10,302.05	141.61	-	-473.50	-10,633.95
（一）综合收益总额				-7,175.90	-	-	2,660.37	-4,515.53
（二）所有者投入和减少资本				-	-	-	-	-
1. 所有者投入的普通股				-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本				-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额				-	-	-	-	-
4. 其他				-	-	-	-	-
（三）利润分配				-	-	-	-6,260.02	-6,260.02
1. 提取盈余公积				-	-	-	-	-



2. 对所有者（或股东）的分配				-	-	-	-6,260.02	-6,260.02
3. 其他				-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转				-3,126.15	-	-	3,126.15	-
1. 资本公积转增资本（或股本）				-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）				-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损				-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益				-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益				-3,126.15	-	-	3,126.15	-
6. 其他				-	-	-	-	-
（五）专项储备				-	141.61	-	-	141.61
1. 本期提取				-	987.43	-	-	987.43
2. 本期使用				-	845.82	-	-	845.82
（六）其他				-	-	-	-	-
四、本期期末余额	113,818.50	17,574.48		24,539.80	205.80	4,168.53	65,518.68	225,825.79
项目	2020 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	113,818.50	17,533.17	-	76,746.19	170.73	3,060.40	30,437.02	241,766.00
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-



其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	113,818.50	17,533.17	-	76,746.19	170.73	3,060.40	30,437.02	241,766.00
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	41.31	-	-41,904.33	-106.54	1,108.12	35,555.17	-5,306.27
（一）综合收益总额	-	-	-	-10,517.53	-	-	11,081.24	563.71
（二）所有者投入和减少资本	-	41.31	-	-	-	-	-	41.31
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	41.31	-	-	-	-	-	41.31
（三）利润分配	-	-	-	-	-	1,108.12	-6,912.87	-5,804.74
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	1,108.12	-1,108.12	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-5,804.74	-5,804.74
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-31,386.80	-	-	31,386.80	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-



5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-31,386.80	-	-	31,386.80	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-106.54	-	-	-106.54
1. 本期提取	-	-	-	-	2,382.09	-	-	2,382.09
2. 本期使用	-	-	-	-	2,488.63	-	-	2,488.63
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	113,818.50	17,574.48	-	34,841.86	64.19	4,168.53	65,992.18	236,459.74
项目	2019 年度							
	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	81,298.93	50,052.74	-	59,641.23	380.73	2,545.80	16,579.06	210,498.49
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	81,298.93	50,052.74	-	59,641.23	380.73	2,545.80	16,579.06	210,498.49
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	32,519.57	-32,519.57	-	17,104.95	-210.00	514.60	13,857.96	31,267.51
（一）综合收益总额	-	-	-	31,534.60	-	-	5,146.05	36,680.65
（二）所有者投入和减少资本	32,519.57	-32,519.57	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入的普通股	32,519.57	-32,519.57	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-



3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(三) 利润分配	-	-	-	-	-	514.60	-5,717.74	-5,203.13
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	514.60	-514.60	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-5,203.13	-5,203.13
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(四) 所有者权益内部结转	-	-	-	-14,429.64	-	-	14,429.64	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-14,429.64	-	-	14,429.64	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
(五) 专项储备	-	-	-	-	-210.00	-	-	-210.00
1. 本期提取	-	-	-	-	1,264.25	-	-	1,264.25
2. 本期使用	-	-	-	-	1,474.25	-	-	1,474.25
(六) 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	113,818.50	17,533.17	-	76,746.19	170.73	3,060.40	30,437.02	241,766.00
项目	2018 年度							



	股本	资本公积	减：库存股	其他综合收益	专项储备	盈余公积	未分配利润	所有者权益合计
一、上年年末余额	81,298.93	50,052.74	-	79,777.38	356.68	1,753.18	10,827.59	224,066.50
加：会计政策变更	-	-	-	-	-	-	-	-
前期差错更正	-	-	-	-	-	-	-	-
其他	-	-	-	-	-	-	-	-
二、本年年初余额	81,298.93	50,052.74	-	79,777.38	356.68	1,753.18	10,827.59	224,066.50
三、本期增减变动金额（减少以“-”号填列）	-	-	-	-20,136.15	24.05	792.62	5,751.47	-13,568.01
（一）综合收益总额	-	-	-	-20,136.15	-	-	7,926.17	-12,209.98
（二）所有者投入和减少资本	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 所有者投入的普通股	-	-	-	-	-	-	-	-
2. 其他权益工具持有者投入资本	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 股份支付计入所有者权益的金额	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（三）利润分配	-	-	-	-	-	792.62	-2,174.70	-1,382.08
1. 提取盈余公积	-	-	-	-	-	792.62	-792.62	-
2. 对所有者（或股东）的分配	-	-	-	-	-	-	-1,382.08	-1,382.08
3. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（四）所有者权益内部结转	-	-	-	-	-	-	-	-
1. 资本公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-



2. 盈余公积转增资本（或股本）	-	-	-	-	-	-	-	-
3. 盈余公积弥补亏损	-	-	-	-	-	-	-	-
4. 设定受益计划变动额结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-
5. 其他综合收益结转留存收益	-	-	-	-	-	-	-	-
6. 其他	-	-	-	-	-	-	-	-
（五）专项储备	-	-	-	-	24.05	-	-	24.05
1. 本期提取	-	-	-	-	1,301.26	-	-	1,301.26
2. 本期使用	-	-	-	-	1,277.21	-	-	1,277.21
（六）其他	-	-	-	-	-	-	-	-
四、本期期末余额	81,298.93	50,052.74	-	59,641.23	380.73	2,545.80	16,579.06	210,498.49



三、最近三年及一期的财务指标

报告期内，主要的财务指标情况如下表所示：

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31	
流动比率（倍）	0.48	0.50	0.52	0.48	
速动比率（倍）	0.39	0.42	0.41	0.37	
资产负债率（母公司）（%）	67.39	64.49	63.87	64.13	
资产负债率（合并报表）（%）	60.10	63.17	64.57	65.71	
每股净资产（元/股）	3.13	2.97	2.86	3.45	
归属于上市公司股东的每股净资产（元）	2.47	2.48	2.43	2.85	
项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度	
应收账款周转率（次）	2.53	4.62	5.47	5.97	
存货周转率（次）	5.59	7.95	6.80	6.00	
每股经营活动现金流量（元）	0.21	0.28	0.59	0.49	
每股净现金流量（元）	-0.01	-0.22	0.19	0.13	
扣除非经常性损益前每股收益（元）	基本	0.11	0.18	0.17	0.21
	稀释	0.11	0.18	0.17	0.21
扣除非经常性损益前净资产收益率（%）	加权平均	4.51	7.39	7.50	7.34
扣除非经常性损益后每股收益（元）	基本	0.09	0.17	0.14	0.19
	稀释	0.09	0.17	0.14	0.19
扣除非经常性损益后净资产收益率（%）	加权平均	3.79	7.01	6.31	6.43

注：上述指标计算公式如下：

① 流动比率=流动资产÷流动负债

② 速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债

③ 资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%

④ 应收账款周转率=营业收入÷应收账款平均余额

⑤ 存货周转率=营业成本÷存货平均余额

⑥ 每股净资产=期末所有者权益÷期末总股本

⑦ 归属于上市公司股东的每股净资产=归属于上市公司股东的所有者权益÷期末总股本

⑧ 每股经营活动现金净额=经营活动产生的现金流量净额÷期末总股本

⑨ 每股净现金流量=现金及现金等价物净增加额÷期末总股本

⑩ 净资产收益率和每股收益系按照中国证监会《公开发行证券的公司信息披露编报规则第9号——净资产收益率和每股收益的计算及披露（2010年修订）》、《公开发行证券的公司信息披露规范问答第1号——非经常性损益》要求计算。



四、报告期非经常性损益明细表

根据《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》（证监会公告[2008]43号）的规定，公司报告期内非经常性损益明细如下表所示：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
非流动资产处置损益	1,716.37	-118.48	208.59	-18.90
计入当期损益的政府补助（与企业业务密切相关，按照国家统一标准定额或定量享受的政府补助除外）	463.03	764.02	2,273.98	1,658.25
委托他人投资或管理资产的损益	-	21.56	35.71	-
单独进行减值测试的应收款项、合同资产减值准备转回	8.14	702.63	-	-
除上述各项之外的其他营业外收入和支出	463.16	326.08	789.65	892.00
非经常性损益总额	2,650.71	1,695.81	3,307.95	2,531.35
减：所得税影响额	395.67	260.67	182.20	308.72
非经常性损益净额	2,255.04	1,435.14	3,125.74	2,222.63
少数股东权益影响额（税后）	203.92	352.10	92.85	97.63
合计	2,051.12	1,083.04	3,032.89	2,125.00
非经常性损益净额占归属于母公司所有者的净利润的比例	16.06%	5.25%	15.91%	12.38%

报告期内发行人非经常性损益净额占当年归属于母公司所有者的净利润比例分别在 12.38%、15.91%、5.25%和 16.06%，报告期内发行人非经常性损益主要来自于计入当期损益的政府补助，主要为城市管网改造项目形成的政府补贴。

五、合并报表范围变化

（一）报告期内，发行人合并报表范围变动情况

1、2021年1-6月合并范围的变化

2021年2月，公司将贵州欣辰天然气有限公司及其子公司镇宁自治县川宁能源有限公司纳入合并范围。



2、2020 年度合并范围的变化

2020 年 1 月，公司投资设立全资子公司 Guize Hong Kong Development Limited（贵泽香港发展有限公司），2020 年 1 月将其纳入公司合并范围。

2020 年 1 月，公司全资收购贵州省瓮安县深安燃气有限责任公司及其子公司瓮安县双闽新能源有限公司，2020 年 2 月将其纳入公司合并范围。

2020 年 4 月，公司的子公司天然气公司将其持有 60% 股权的遵义双闽公司转让 21% 给重庆鼎阳燃气有限公司，已于 2020 年 4 月完成股权交割，转让后天然气公司持有遵义双闽公司 39% 的股权，丧失控制权，不再将其纳入合并范围。

2020 年 4 月，公司投资设立全资子公司 Singapore Guize Investment PTE. LTD（新加坡贵泽投资有限公司），2020 年 4 月将其纳入公司合并范围。

2020 年 6 月，公司的全资子公司贵阳黔燃置业有限公司于 2020 年 6 月 17 日注销，2020 年 6 月起不再纳入合并范围。

2020 年 10 月，公司投资设立全资子公司贵州燃气集团安龙县燃气有限公司，自设立起纳入公司合并范围。

2020 年 11 月，公司的控股子公司六盘水公司之全资子公司六盘水燃气热力设计有限公司于 2020 年 11 月 12 日注销，2020 年 11 月起不再纳入合并范围。

3、2019 年合并范围的变化

2019 年 3 月，公司投资设立全资子公司贵州燃气集团德江县燃气有限公司，2019 年 3 月将其纳入公司合并范围。

2019 年 6 月，公司投资设立全资子公司贵阳黔燃置业有限公司，2019 年 6 月将其纳入公司合并范围，已于 2020 年 6 月 17 日完成注销。

2019 年 6 月，公司投资设立贵州燃气集团黔西县燃气有限公司，贵州燃气持股 51%，2019 年 6 月将其纳入公司合并范围。

2019 年 12 月，公司投资设立全资子公司贵州中泽能投资管理有限公司，2019



年12月将其纳入公司合并范围。

2019年10月，注销控股子公司贵州燃气（集团）六盘水燃气有限公司的全资子公司六盘水城市燃气化学分析有限公司，2019年10月不再纳入合并范围。

4、2018年合并范围的变化

2018年2月，因其他股东增资导致公司全资子公司贵州省天然气有限公司所持贵州燃气（集团）宇凯能车用天然气有限公司股份被稀释，贵州燃气（集团）宇凯能车用天然气有限公司及其下属子公司贵阳经济技术开发区科宇能源有限公司不再纳入公司合并报表范围。

（二）纳入合并范围的公司基本情况

截至最近一期末，纳入合并报表范围的公司基本情况如下：

序号	公司名称	注册地	所属行业	注册资本(万元)	持股比例(%)
1	凯里市新能燃气有限公司	贵州省凯里市	燃气生产和供应业	11,090.96	50.00
2	贵州燃气集团物资贸易有限公司	贵州省贵阳市	零售业	1,500.00	100.00
3	贵州燃气热力设计有限责任公司	贵州省贵阳市	专业技术服务业	500.00	100.00
4	贵州燃气（集团）鸿顺燃气设备销售有限公司	贵州省贵阳市	批发业	2,200.00	100.00
5	贵阳鸿顺安装维修有限公司	贵州省贵阳市	居民服务业	10.00	100.00
6	贵州鸿达立信计量检测有限公司	贵州省贵阳市	商务服务业	1,000.00	100.00
7	贵州鸿泰矿业有限公司	贵州省贵阳市	煤炭开采和洗选业	1,000.00	100.00
8	贵州省天然气有限公司	贵州省贵阳市	燃气生产和供应业	15,779.00	100.00
9	贵州省成黔天然气有限公司	贵州省贵阳市	燃气生产和供应业	2,000.00	100.00
10	福泉市贵燃天然气有限公司	贵州省黔南布依族	燃气生产和供应业	800.00	51.00



序号	公司名称	注册地	所属行业	注册资本(万元)	持股比例(%)
		贵州省贵阳市			
11	贵阳俊驰科技有限公司 ¹	贵州省贵阳市	批发业	45.00	100.00
12	贵阳鸿源燃气建设发展有限公司	贵州省贵阳市	土木工程建筑业	4,000.00	100.00
13	贵州燃气(集团)遵义市燃气有限公司	贵州省遵义市	批发业	6,548.00	92.12
14	遵义市绿道能源有限公司	贵州省遵义市	燃气生产和供应业	1,500.00	51.00
15	遵义湘辉盈能源有限公司	贵州省遵义市	燃气生产和供应业	1,000.00	60.00
16	贵州燃气(集团)遵义市播州区燃气有限公司	贵州省遵义市	燃气生产和供应业	8,800.00	100.00
17	贵州燃气(集团)仁怀市燃气有限责任公司	贵州省遵义市	燃气生产和供应业	3,400.00	100.00
18	贵州燃气集团安顺市燃气有限责任公司	贵州省安顺市	管道运输业	12,000.00	100.00
19	贵州燃气(集团)都匀市燃气有限责任公司	贵州省黔南布依族苗族自治州	批发业	12,000.00	100.00
20	贵州燃气集团毕节市燃气有限责任公司	贵州省毕节市	燃气生产和供应业	12,000.00	100.00
21	贵州燃气(集团)惠水县燃气有限公司	贵州省黔南布依族苗族自治州	燃气生产和供应业	6,000.00	60.00
22	贵州燃气(集团)龙里县燃气有限公司	贵州省龙里县	其他服务业	6,000.00	60.00
23	贵州燃气(集团)习水县金桥燃气有限公司	贵州省遵义市	燃气生产和供应业	4,000.00	50.00
24	贵州燃气(集团)桐梓县燃气有限公司	贵州省遵义市	零售业	6,000.00	100.00
25	贵州安发工程检测有限公司	贵州省贵阳市	专业技术服务业	600.00	100.00
26	贵州燃气(集团)修文县	贵州省贵	燃气生产和供	12,000.00	100.00

¹ 贵阳俊驰已经 2021 年 7 月 23 日注销。



序号	公司名称	注册地	所属行业	注册资本(万元)	持股比例(%)
	燃气有限公司	阳市	应业		
27	贵州燃气(集团)贵定县燃气有限责任公司	贵州省黔南布依族苗族自治州	燃气生产和供应业	3,000.00	100.00
28	贵州燃气(集团)贵安新区燃气有限公司	贵州省贵安新区	批发业	10,000.00	80.00
29	贵州燃气(集团)天然气支线管道有限公司 ²	贵州省贵阳市	商务服务业	45,000.00	51.00
30	贵州燃气(集团)百里杜鹃燃气有限公司	贵州省毕节市	燃气生产和供应业	1,000.00	100.00
31	贵州燃气(集团)习水县燃气有限公司 ³	贵州省遵义市	燃气生产和供应业	3,000.00	66.00
32	贵州燃气(集团)六盘水燃气有限公司	贵州省六盘水市	燃气生产和供应业	24,400.00	51.00
33	六盘水市热力有限公司	贵州省六盘水市	燃气生产和供应业	18,148.00	51.00
34	六盘水星炬建筑安装工程 有限公司	贵州省六盘水市	房屋建筑业	2,160.00	100.00
35	贵州燃气集团安龙县燃气有限公司	贵州省安龙县	燃气生产和供应业	5,000.00	100.00
36	贵州燃气(集团)盘州市燃气有限公司	贵州省六盘水市	燃气生产和供应业	1,000.00	100.00
37	六盘水红桥新区津黔管业 有限公司	贵州省六盘水市	橡胶和塑料制品业	700.00	51.00
38	贵州燃气集团古蔺华远燃气有限公司	四川省古蔺县	燃气生产和供应业	5,000.00	60.00
39	贵州燃气集团德江县燃气有限公司	贵州省德江县	零售业	10,000.00	51.00
40	贵州燃气集团黔西县燃气有限公司 ⁴	贵州省毕节市	零售业	8,000.00	100.00
41	贵州中泽能投资管理有限公司	贵州省贵阳市	商务服务业	6,000.00	100.00
42	贵州省瓮安县深安燃气有限公司	贵州省瓮安县	燃气生产和供应业	23,200.00	100.00

² 2021年4月,贵州燃气(集团)天然气支线管道有限公司的注册资本由45,000万元人民币增加到85,000万元人民币;公司持有支线公司的股权比例从51%上升至57.00%。

³ 2020年12月,贵州燃气持有贵州燃气(集团)习水县燃气有限公司的股权比例从100%下降至66%。

⁴ 黔西公司于2021年8月9日更名为“贵州燃气集团黔西市燃气有限公司”。



序号	公司名称	注册地	所属行业	注册资本(万元)	持股比例(%)
43	瓮安县双闽新能源有限公司	贵州省瓮安县	商务服务业	1,000.00	100.00
44	Guize Hong Kong Development Limited (贵泽香港发展有限公司)	中国香港	尚未实际经营	1 港币	100.00
45	Singapore Guize Investment PTE. LTD (新加坡贵泽投资有限公司)	新加坡	投资管理(尚未实际经营)	100 新加坡币	100.00
46	贵州欣辰天然气有限公司	贵州省镇宁县	燃气生产和供应业	8,000.00	60.00
47	镇宁自治县川宁能源有限公司	贵州省镇宁县	尚未实际经营	1,000.00	70.00



第四节 管理层讨论与分析

本公司管理层结合报告期内相关财务会计信息，对公司财务状况、经营成果和现金流量情况进行了讨论和分析。如无特别指明，本节分析的财务数据均以公司合并财务报表为基础进行。

一、财务状况分析

(一) 资产结构分析

报告期内，公司的资产结构情况如下所示：

单位：万元、%

项目	2021.6.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动资产合计	204,490.41	22.87	223,684.16	24.36	227,202.48	24.71	198,544.61	24.24
非流动资产合计	689,727.97	77.13	694,535.95	75.64	692,128.80	75.29	620,511.27	75.76
资产合计	894,218.38	100.00	918,220.11	100.00	919,331.28	100.00	819,055.88	100.00

报告期各期末，公司资产总额分别为 819,055.88 万元、919,331.28 万元、918,220.11 万元和 894,218.38 万元，资产规模随收入的增长基本呈上升趋势。公司资产以非流动资产为主，报告期各期末非流动资产占资产总额比重分别为 75.76%、75.29%、75.64%和 77.13%，非流动资产占比较高，且较为稳定。

1、流动资产分析

报告期内，本公司的流动资产情况如下所示：

单位：万元、%

项目	2021.6.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
货币资金	54,197.49	26.50	57,104.26	25.53	80,698.95	35.52	59,407.62	29.92
应收票据	782.39	0.38	1,187.90	0.53	3,279.56	1.44	1,382.35	0.70
应收账款	86,850.54	42.47	93,650.44	41.87	73,885.80	32.52	61,973.86	31.21
应收款项融资	3,858.59	1.89	2,987.93	1.34	-	-	-	-



预付款项	6,965.15	3.41	16,238.71	7.26	7,895.75	3.48	14,701.21	7.40
其他应收款	7,919.44	3.87	9,416.22	4.21	4,069.76	1.79	5,277.06	2.66
存货	36,879.68	18.03	36,971.56	16.53	48,818.32	21.49	45,999.88	23.17
其他流动资产	7,037.14	3.44	6,127.13	2.74	8,554.34	3.77	9,802.64	4.94
流动资产合计	204,490.41	100.00	223,684.16	100.00	227,202.48	100.00	198,544.61	100.00

公司的流动资产主要包括货币资金、应收账款和存货等，报告期各期末，此三个科目合计占流动资产比例分别为 84.30%、89.53%、83.92% 和 87.01%。报告期内公司资产结构稳定，流动性较好，可变现能力较强，偿债风险较小。

(1) 货币资金

发行人报告期各期末货币资金余额如下表所示：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
库存现金	2.24	2.42	2.67	6.69
银行存款	48,531.80	49,375.28	74,328.91	52,801.10
其他货币资金	5,663.44	7,726.56	6,367.38	6,599.83
合计	54,197.49	57,104.26	80,698.95	59,407.62

报告期各期末，货币资金分别为 59,407.62 万元、80,698.95 万元和 57,104.26 万元和 54,197.49 万元，占当期资产总额的比例分别为 7.25%、8.78%、6.22% 和 6.06%。其他货币资金主要为履约保证金、贵阳煤气管网改造项目专用资金、六盘水安居配套工程专用资金。

(2) 应收票据

发行人报告期各期末应收票据情况如下所示：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收票据	782.39	1,187.90	3,279.56	1,382.35
其中：银行承兑汇票	-	-	2,872.78	1,382.35



2019年末，公司应收票据较上年末有所增加，主要系公司正常经营过程中收到的承兑汇票增加所致，2020年末应收票据金额有所减少，主要系由信用等级较高的银行承兑的汇票按新金融工具准则重分类至应收款项融资所致。报告期内，发行人的应收票据主要系到期托收或背书支付货款，无贴现的情况，未发生承兑汇票到期未获承兑的情形。

(3) 应收账款

发行人报告期各期末应收账款情况如下所示：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收账款余额	96,271.24	102,333.90	81,513.13	67,861.62
坏账准备	9,420.70	8,683.46	7,627.33	5,887.77
应收账款净额	86,850.54	93,650.44	73,885.80	61,973.86
应收账款余额占流动资产比例	47.08%	45.75%	35.88%	34.18%
营业收入	250,832.99	424,410.48	408,302.50	360,582.54
应收账款余额占营业收入的比例(年化)	19.19%	24.11%	19.96%	18.82%

注：为便于比较，最近一期末的应收账款余额占营业收入的比例已年化处理，即等于当期末应收账款余额/(当期营业收入*2)

报告期各期末，发行人应收账款余额分别为 67,861.62 万元、81,513.13 万元、102,333.90 万元和 96,271.24 万元，金额较大且最近三年逐年增加，主要系随着贵州省加强天然气业务普及，公司天然气销售和工程安装业务收入在报告期内逐年增长，以及天然气销售的后付费结算方式和天然气安装工程回款较慢等原因所致。

1) 按业务类型分类，报告期内各期末应收账款情况

报告期各期末，公司的应收账款余额按业务类型分类具体情况如下：

单位：万元，%

项目	2021.6.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
天然气销售款	44,607.90	46.34	57,250.35	55.94	46,718.49	57.32	38,125.71	56.18



天然气工程安装款	46,566.69	48.37	40,499.34	39.58	29,535.45	36.23	26,128.62	38.50
材料销售及其他	5,096.65	5.29	4,584.21	4.48	5,259.19	6.45	3,607.29	5.32
合计	96,271.24	100.00	102,333.90	100.00	81,513.13	100.00	67,861.62	100.00

公司主营业务突出。报告期各期末，应收账款余额以应收天然气销售款和天然气工程安装款为主，两者合计金额分别为 64,254.33 万元、76,253.94 万元、97,749.69 万元和 91,174.59 万元，占应收账款余额的比重分别为 94.68%、93.55%、95.52%和 94.71%，符合公司的经营情况。

2) 按用户类型分类，公司的应收天然气销售款、天然气工程安装款情况

①报告期各期末，发行人的应收天然气销售款按用户类型分类情况如下：

单位：万元，%

用户类型	2021.6.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	应收账款余额	比例	应收账款余额	比例	应收账款余额	比例	应收账款余额	比例
工业用气用户	16,603.48	37.22	20,279.15	35.42	15,799.80	33.82	11,336.81	29.74
居民及学校用气用户	9,955.90	22.32	13,847.88	24.19	11,453.25	24.52	11,704.39	30.70
商业用气用户	7,099.39	15.92	8,946.62	15.63	10,431.47	22.33	6,967.77	18.28
汽车加气用户	1,486.87	3.33	1,635.02	2.86	1,803.58	3.86	1,072.97	2.81
其他管道天然气销售用户及LNG贸易用户	9,462.26	21.21	12,541.68	21.90	7,230.39	15.48	7,043.77	18.48
合计	44,607.90	100.00	57,250.35	100.00	46,718.49	100.00	38,125.71	100.00

②报告期各期末，发行人的应收天然气工程安装款按用户性质分类情况如下：

单位：万元，%

用户类型	2021.6.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	应收账款余额	比例	应收账款余额	比例	应收账款余额	比例	应收账款余额	比例
一般房地产开发商、企业等	34,144.21	73.32	28,301.11	69.88	21,933.42	74.26	19,291.85	73.83
政府平台公司	10,458.06	22.46	10,580.40	26.13	6,065.77	20.54	5,169.17	19.78



学校及福利机构	718.07	1.54	830.30	2.05	933.22	3.16	620.83	2.38
政府机关	1,246.35	2.68	787.52	1.94	603.04	2.04	1,046.76	4.01
合计	46,566.69	100.00	40,499.34	100.00	29,535.45	100.00	26,128.62	100.00

2020年末，公司应收天然气工程安装款较上期增加 10,963.89 万元，同比增长 37.12%，主要系本期较多天然气安装业务完工验收，达到收入确认条件，相应确认应收账款所致。

最近一期末，公司应收天然气工程安装款较上期增加 6,067.35 万元，同比增长 14.98%，主要系受宏观环境影响，部分房地产开发商及企业回款有所放缓，公司将积极回收应收账款。

3) 应收账款按照账龄分类

报告期各期末，按账龄列示的发行人期末应收账款具体情况如下所示：

单位：万元、%

账龄	2021.6.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
6个月以内	58,647.78	60.92	70,680.14	69.07	57,407.78	70.43	50,351.64	74.20
6个月至1年	14,515.83	15.08	6,650.30	6.50	5,540.92	6.80	5,198.22	7.66
1至2年	10,049.32	10.44	13,143.60	12.84	9,747.03	11.96	5,342.50	7.87
2至3年	5,529.80	5.74	5,058.32	4.94	2,991.15	3.67	2,320.39	3.42
3至4年	2,571.50	2.67	2,425.57	2.37	1,497.61	1.84	1,472.06	2.17
4至5年	1,226.08	1.27	963.11	0.94	1,162.52	1.43	960.16	1.41
5年以上	3,730.93	3.88	3,412.85	3.34	3,166.12	3.88	2,216.64	3.27
合计	96,271.24	100.00	102,333.90	100.00	81,513.13	100.00	67,861.62	100.00

报告期各期末，账龄在一年以内的应收账款占比均超过 75%，账龄结构合理，应收账款回款情况良好。

4) 坏账准备计提情况

公司对应收账款按照三类分别进行计提坏账准备：

① 单项金额重大并单独计提坏账准备的应收款项



判断依据或金额标准	单项金额重大主要指期末余额为非关联方的应收账款和其他应收款单项金额在 300 万元以上的款项
坏账准备的计提方法	对于单项金额重大的应收款项单独进行减值测试，有客观证据表明发生了减值，根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备。单项金额重大经单独测试未发生减值的应收款项，将其归入信用组合计提坏账准备

②按信用风险特征组合计提坏账准备的应收款项

组合名称	坏账准备计提方法
账龄组合	账龄分析法
合并范围内关联往来组合	经测试未发生减值的，不计提坏账准备
无风险组合	经测试未发生减值的，不计提坏账准备

按账龄分析计提坏账准备的比例如下：

账龄	应收账款计提比例
6 个月内	1.00%
6 个月-1 年以内	5.00%
1-2 年	10.00%
2-3 年	20.00%
3-4 年	50.00%
4-5 年	80.00%
5 年以上	100.00%

③单项金额不重大但单独计提坏账准备的应收款项

单项计提坏账准备的理由	涉诉款项、客户信用状况恶化的应收款项
坏账准备的计提方法	根据其未来现金流量现值低于其账面价值的差额计提坏账准备

④报告期内，各类应收账款坏账准备计提情况如下：

单位：万元、%

类别	2021.6.30			2020.12.31		
	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
单项金额单独计提坏账准备的应收账款	871.4	871.4	100.00	745.71	745.71	100
按账龄组合计提坏账	95,399.84	8,549.30	8.96	101,588.19	7,937.75	7.81



准备的应收账款						
合计	96,271.24	9,420.70	9.79	102,333.90	8,683.46	8.48
类别	2019.12.31			2018.12.31		
	账面余额	坏账准备	计提比例	账面余额	坏账准备	计提比例
单项金额单独计提坏账准备的应收账款	1,359.97	1,359.97	100	1,217.14	1,217.14	100
按账龄组合计提坏账准备的应收账款	80,153.16	6,267.36	7.82	66,644.48	4,670.62	7.01
合计	81,513.13	7,627.33	9.36	67,861.62	5,887.77	8.68

(4) 预付款项

公司预付款项的主要内容是向中石油等上游气源供应商支付的购气预付款和预付的安装材料款。

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
预付款项	6,965.15	16,238.71	7,895.75	14,701.21

2019年12月31日较2018年12月31日预付款项减少6,805.46万元，降幅为46.29%，主要是由于预付中国石油天然气股份有限公司天然气销售西南分公司燃气购气减少所致。2020年12月31日较2019年12月31日预付款项增加8,342.96万元，增幅为105.66%，主要是由于采购天然气增加，支付预付天然气款所致。最近一期末，预付款项较上年末减少较多，主要系当期预付气款减少。

(5) 应收款项融资

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应收款项融资	3,858.59	2,987.93	-	-
其中：银行承兑汇票	3,858.59	2,987.93	-	-

公司因日常资金管理的需要将信用等级较高的银行承兑汇票进行背书或到期托收，并在背书时终止确认该类银行承兑汇票，根据新金融工具准则，公司通过应收款项融资科目核算信用等级较高的银行承兑汇票。



(6) 其他应收款

发行人报告期各期末其他应收款情况如下所示：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
其他应收款	8,311.99	9,810.62	4,574.20	5,875.46
其中：应收股利	252.95	3,000.00	-	-
其他应收款项	8,059.04	6,810.62	4,574.20	5,875.46
坏账准备	392.55	394.40	504.44	598.41
其他应收款净额	7,919.44	9,416.22	4,069.76	5,277.05
其他应收款净额 占流动资产比例	3.87%	4.21%	1.79%	2.66%

报告期各期末，发行人其他应收款主要为保证金、押金等无风险款项和股权转让款及往来款。2020年末其他应收款增加主要为华亨能源尚未支付的分红款项、贵州鸿巨燃气热力工程有限公司尚未支付的公司转让六盘水热力股权处置款尾款、及习水县鼎盛商贸有限责任公司尚未支付受让习水公司部分股权的尾款。报告期各期末，发行人其他应收款净额为5,277.05万元、4,069.76万元、9,416.22万元和7,919.44万元，占发行人流动资产比例较小。

报告期各期末，应收股利的具体情况如下：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
华亨能源	-	3,000.00	-	-
合源油气	117.95	-	-	-
重庆吴江建设有 限公司	135.00	-	-	-
合计	252.95	3,000.00	-	-

报告期各期末，其他应收款项按款项性质分类情况如下所示：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
保证金、押金等无 风险款项	6,282.01	3,390.76	3,685.38	5,150.32



股权转让款及往来款项	1,777.03	3,405.14	867.09	547.73
其他	-	14.72	21.73	177.42
合计	8,059.04	6,810.62	4,574.20	5,875.46

截至最近一期末，公司其他应收款项前五名情况如下：

单位：万元

单位名称	是否关联方	期末余额	占其他应收款项期末余额的比例(%)	款项内容
云岩区黔灵镇人民政府	否	2,709.86	33.63	拆迁补偿款
习水县鼎盛商贸有限责任公司	否	1,136.00	14.10	股权转让款
桐梓县财政局其他资金	否	300.00	3.72	特许经营权保证金
黔西县兴通燃气有限公司	否	300.00	3.72	保证金
重庆石油天然气交易中心有限公司	否	284.97	3.54	保证金/往来款
合计		4,730.82	58.71	

(7) 存货

1) 发行人存货总体情况分析

发行人报告期各期末存货构成情况如下表所示：

单位：万元、%

项目	2021.6.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比	账面余额	占比
原材料	10,027.75	27.00	12,667.27	34.01	12,436.05	25.31	10,691.55	23.10
库存商品	1,232.33	3.32	1,026.50	2.76	503.52	1.02	165.34	0.36
工程施工	-	-	-	-	36,196.81	73.67	35,417.56	76.54
合同履约成本	25,877.36	69.68	23,547.92	63.23	-	-	-	-
合计	37,137.45	100.00	37,241.69	100.00	49,136.38	100.00	46,274.44	100.00

注：根据财政部 2017 年修订的《企业会计准则第 14 号——收入》（财[2017]22 号），境内上市公司应自 2020 年 1 月 1 日起施行新准则。根据上述会计准则的修订及执行期限要求，本公司自 2020 年 1 月 1 日起开始执行该新准则。根据新准则，本公司履行合同发生的成本，原计入“工程施工”，现计入“合同履约成本”。



发行人存货主要由原材料、库存商品和合同履行成本（工程施工）构成。存货中的“原材料”主要核算公司燃气安装业务所需的材料（包括 PE 管及 PE 配件、流量计、低压阀门及管路连接件、调压箱、燃气表等）以及公司储配的 LNG；存货中的“库存商品”主要核算用于子公司在开展燃气安装业务的同时提供燃气灶、热水器销售的配套辅助服务而产生，总体规模较小；存货中的“合同履行成本（工程施工）”主要核算未达到验收条件的天然气工程安装业务所投入的成本，由于公司采用“本公司根据工程相关合同组织施工，鉴于管道安装工程业务量较多、发生频繁、工期长短不一等特点，公司管道工程安装收入在工程竣工达到通气条件交付验收，且公司收到款项或取得收款权利时确认”的收入确认政策，故合同履行成本（工程施工）余额较高。

2020 年末存货金额较上期减少 24.21%，主要系较多天然气工程安装存量项目完工，达到收入确认条件，相应结转合同履行成本所致；受房地产调控政策趋严等因素影响，公司市场开拓有所放缓，下游房地产开发商等的新项目开发趋于谨慎，以致公司本年在天然气工程安装业务的新追加投入（合同履行成本）相应有所减少。

2) 存货跌价准备计提情况分析

报告期各期末存货跌价准备计提情况如下所示：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
存货跌价准备	257.76	270.12	318.06	274.56
存货余额	37,137.45	37,241.69	49,136.38	46,274.44
存货跌价准备/存货余额	0.69%	0.73%	0.65%	0.59%

报告期内，公司计提的存货跌价准备占存货余额的比重分别为 0.59%、0.65%、0.73%和 0.69%。公司存货跌价准备计提主要系从谨慎性角度出发，原材料计提跌价准备所致。

(8) 其他流动资产

报告期各期末其他流动资产情况如下所示：



单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
待抵扣增值税、预交税费	5,296.17	5,541.23	7,669.31	9,413.96
其他	1,740.97	585.90	885.03	388.68
合计	7,037.14	6,127.13	8,554.34	9,802.64

报告期各期末的其他流动资产主要为待抵扣增值税和预交税费。

2、非流动资产分析

报告期内，本公司的非流动资产情况如下所示：

单位：万元、%

项目	2021.6.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
可供出售金融资产	-	-	-	-	-	-	83,846.65	13.51
长期股权投资	36,391.36	5.28	34,598.89	4.98	32,953.50	4.76	33,176.52	5.35
其他权益工具投资	37,498.18	5.44	50,302.92	7.24	104,311.25	15.07	-	-
投资性房地产	13,875.80	2.01	14,054.01	2.02	12,821.51	1.85	13,430.82	2.16
固定资产	450,063.50	65.25	456,068.59	65.67	424,374.37	61.31	371,590.05	59.88
在建工程	63,290.10	9.18	55,116.24	7.94	45,500.76	6.57	55,931.07	9.01
无形资产	47,768.42	6.93	47,806.15	6.88	44,211.12	6.39	41,150.93	6.63
商誉	7,652.68	1.11	5,641.61	0.81	5,740.94	0.83	5,740.94	0.93
长期待摊费用	14,549.48	2.11	14,122.49	2.03	4,906.58	0.71	3,116.72	0.50
递延所得税资产	5,035.09	0.73	5,160.09	0.74	5,095.75	0.74	4,876.84	0.79
其他非流动资产	13,603.36	1.97	11,664.95	1.68	12,213.03	1.76	7,650.73	1.23
非流动资产合计	689,727.97	100.00	694,535.95	100.00	692,128.80	100.00	620,511.27	100.00

公司非流动资产主要包括固定资产、无形资产和在建工程等。报告期各期末，公司非流动资产分别为 620,511.27 万元、692,128.80 万元、694,535.95 万元和 687,130.13 万元，最近三年基本随着业务收入规模增长而增加。

(1) 可供出售金融资产/其他权益工具投资

2017-2018 年，根据财政部发布的《企业会计准则第 22 号——金融工具确认和计量》，公司对贵阳银行股份有限公司、华创阳安股份有限公司和贵阳工投



生物医药产业创业投资有限公司的投资适用金融工具列报准则，应当属于可供出售金融资产，其中，对贵阳银行股份有限公司、华创阳安股份有限公司按公允价值进行核算，而对贵阳工投生物医药产业创业投资有限公司的投资在活跃市场中没有报价且其公允价值不能可靠计量，应当按照成本法进行核算。

公司于 2019 年 1 月 1 日起执行新金融工具准则，新金融工具准则取消了原金融工具准则中规定的可供出售金融资产类别，公司相应将原可供出售金融资产调整到其他权益工具投资。

报告期各期末，公司其他权益工具投资（含原可供出售金融资产）明细如下：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
贵阳银行股份有限公司	-	-	51,002.23	55,899.12
华创阳安股份有限公司	34,461.38	47,202.92	50,209.02	26,947.53
贵阳工投生物医药产业创业投资有限公司	936.80	1,000.00	1,000.00	1,000.00
共青城金汇贵燃产业投资管理中心（有限合伙） ⁵	2,100.00	2,100.00	2,100.00	-
合计	37,498.18	50,302.92	104,311.25	83,846.65

2018 年末和 2019 年末，公司对贵阳银行和华创阳安的投资金额较大，对其投资的形成具有特殊历史背景且短期内变现能力有限，截至 2020 年末，公司已不再持有贵阳银行。其中，发行人的实际控制人对华创阳安具有重大影响，发行人对华创阳安的持股具有战略布局，且不以获得短期利益为目的，发行人于 2001 年 12 月入股该公司（发行人原对华创证券有限责任公司投资，后由宝硕股份（现已更名为华创阳安）发行股份购买资产换股持有华创阳安股权）。

最近一期末，公司其他权益工具投资减少 12,804.74 万元，主要系华创阳安股价较上年末下跌及公司减持其部分股份所致。

⁵ 根据公司签署的《共青城金汇贵燃产业投资管理中心（有限合伙）合伙协议》中约定的投资决策机制，公司不控制该基金，不应将其纳入合并报表范围；其他方作为合伙企业合伙人出资，不构成明股实债的情形。公司投资金汇贵燃基金主要系为了投资天然气产业链上下游、能源等其他领域，实现公司产业链上下延伸，不以获取该基金的投资收益为主要目的，不属于财务性投资。



(2) 长期股权投资

报告期各期末，公司长期股权投资为权益法核算的对联营或合营企业的投资，具体情况如下所示：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
中油管网/国网贵州	17,860.44	17,367.88	17,200.21	19,314.79
贵州合源油气有限责任公司	6,026.59	6,074.11	5,642.55	5,452.64
贵州华亨能源投资有限公司	6,294.52	4,930.73	5,447.06	3,910.80
六盘水清洁能源有限公司	856.19	869.22	861.96	914.59
重庆吴江建设有限公司	1,052.93	1,131.99	1,094.89	1,082.86
贵州易能达能源服务有限公司	216.40	210.73	203.95	198.67
重庆鼎阳燃气有限公司	268.97	285.09	271.20	262.39
贵州中安云网科技有限公司	619.75	579.15	564.48	426.63
云码通数据运营股份有限公司	1,017.79	982.26	785.26	988.82
盘州市铜场沟火腿有限公司	139.25	139.31	139.56	148.11
古蔺华泽燃气有限公司	633.00	638.23	409.85	134.52
贵州燃气(集团)宇凯能车用天然气有限公司	348.44	342.32	332.53	341.70
遵义双闽新能源有限公司	1,057.09	1,047.89	-	-
合计	36,391.36	34,598.89	32,953.50	33,176.52

(3) 投资性房地产

报告期各期末，发行人投资性房地产的情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
投资性房地产账面原值	16,946.04	16,882.45	14,810.75	15,015.94
累计折旧	3,070.24	2,828.44	1,989.24	1,585.12
投资性房地产账面净值	13,875.80	14,054.01	12,821.51	13,430.82



投资性房地产减值准备	-	-	-	-
投资性房地产账面价值	13,875.80	14,054.01	12,821.51	13,430.82

发行人投资性房地产主要系子公司六盘水公司对外出租位于六盘水市南环路与广场交汇的综合楼及六盘水钟山区向阳南路的门面房，采用成本法计量。报告期内，该等投资性房地产不存在减值迹象，发行人未对投资性房地产计提减值准备。

(4) 固定资产

发行人采用年限平均法分类计提固定资产折旧，并按其入账价值减去预计净残值后在预计使用寿命内计提，各类固定资产的预计使用年限、预计净残值率及年折旧率分别为：

类别	使用年限（年）	预计净残值率（%）	年折旧率（%）
房屋建筑物	20-50	5.00	1.90-4.75
传导设备	10-50	5.00	1.90-9.50
机械设备	5-25	5.00	3.80-19.00
运输设备	4-10	5.00	9.50-23.75
电子及其他设备	3-10	5.00	9.50-31.67

发行人报告期各期末，固定资产情况如下表所示：

单位：万元

类别	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
固定资产原值	617,486.21	613,918.31	557,093.42	484,710.48
其中：房屋建筑物	88,645.63	87,176.52	80,472.27	76,976.32
传导设备	434,623.22	432,566.78	389,285.09	331,418.37
机械设备	70,207.77	71,377.77	65,971.37	56,479.14
运输设备	10,173.75	10,066.84	8,862.77	8,293.76
电子及其他设备	13,835.83	12,730.41	12,501.92	11,542.89
累计折旧	166,199.55	155,805.00	130,936.27	110,681.76
其中：房屋建筑物	23,243.79	21,746.06	18,619.98	15,738.72
传导设备	90,977.50	85,194.55	70,136.82	58,937.62
机械设备	33,899.85	31,883.78	27,092.64	22,457.98



类别	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
运输设备	8,239.78	8,017.29	7,624.76	7,587.53
电子及其他设备	9,838.63	8,963.31	7,462.07	5,959.90
减值准备	1,223.15	2,044.73	1,782.77	2,438.68
其中：房屋建筑物	255.80	255.80	255.80	255.80
传导设备	337.66	572.17	580.59	1,211.68
机械设备	624.67	1,211.74	941.37	966.18
运输设备	-	-	-	-
电子及其他设备	5.02	5.02	5.02	5.02
账面价值	450,063.50	456,068.59	424,374.37	371,590.05
其中：房屋建筑物	65,146.04	65,174.66	61,596.49	60,981.80
传导设备	343,308.06	346,800.06	318,567.68	271,269.06
机械设备	35,683.25	38,282.25	37,937.36	33,054.99
运输设备	1,933.97	2,049.54	1,238.02	706.23
电子及其他设备	3,992.19	3,762.08	5,034.83	5,577.97

报告期各期末，公司固定资产账面价值分别为 371,590.05 万元、424,374.37 万元、456,068.59 万元和 450,063.50 万元。

截至最近一期末，在公司固定资产的结构中，房屋建筑物、传导设备、机械设备账面价值分别占固定资产账面价值 14.47%、76.28%、7.93%。传导设备作为公司开展城市燃气运营业务最重要的资产，在公司固定资产结构中的比重最大，未来公司将继续加大管网和支线管道建设的投资，以夯实公司业务持续经营的硬件基础。

发行人固定资产的具体情况详见本募集说明书之“第四节 公司基本情况”之“八、主要固定资产及无形资产”之“（一）发行人主要固定资产”。

（5）在建工程

报告期各期末，发行人在建工程构成情况：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
在建工程				
其中：管道工程	38,815.98	31,638.75	27,632.03	34,103.29
基建工程	18,939.71	17,357.18	12,981.67	18,897.41



铸铁管改造	1,424.22	1,392.84	1,558.31	1,214.27
其他	3,260.42	3,865.37	1,980.01	393.13
小计	62,440.33	54,254.15	44,152.01	54,608.10
工程物资	849.77	862.09	1,348.75	1,322.98
合计	63,290.10	55,116.24	45,500.76	55,931.07

为了加强城市外延所带来的供气需求保障，不断扩大供气区域的覆盖面，公司始终坚持在燃气基础设施建设方面的持续投入。报告期各期末，公司在建工程余额分别为 55,931.07 万元、45,500.76 万元、55,116.24 万元和 63,290.10 万元，2019 年末较 2018 年末在建工程减少主要系公司在建工程完工验收转固所致。2020 年末在建工程余额有所增加主要为管道工程、基建工程、“其他”项目里建设分布式能源工程等尚未完工所致。

最近一期末，在建工程余额较上年末增加 8,173.86 万元，主要系公司持续投入管道工程等燃气基础设施建设以不断扩大公司供气区域，如习酒镇至习水县城天然气输气管道项目本期投入 4,164.82 万元。

(6) 无形资产

发行人报告期各期末，无形资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
土地使用权	43,039.71	43,413.64	41,164.86	38,042.16
特许经营权	5,578.79	4,114.53	2,595.00	2,595.00
软件	8,642.60	8,693.17	7,085.93	5,473.95
账面原值合计	57,261.10	56,221.34	50,845.79	46,111.11
土地使用权	5,311.37	4,877.07	4,024.95	3,047.58
特许经营权	1,013.57	764.66	583.22	480.20
软件	3,167.74	2,773.46	2,026.50	1,432.40
累计摊销合计	9,492.68	8,415.19	6,634.68	4,960.18
土地使用权	-	-	-	-
特许经营权	-	-	-	-
软件	-	-	-	-
累计减值准备合计	-	-	-	-



土地使用权	37,728.34	38,536.57	37,139.91	34,994.58
特许经营权	4,565.22	3,349.87	2,011.78	2,114.80
软件	5,474.87	5,919.71	5,059.43	4,041.55
账面价值合计	47,768.43	47,806.15	44,211.12	41,150.93

报告期内，公司的无形资产主要是土地使用权、燃气特许经营权及软件。截至最近一期末，发行人无形资产账面价值为 47,768.43 万元。

发行人无形资产的具体情况详见本募集说明书之“第四节 公司基本情况”之“八、主要固定资产及无形资产”之“（二）发行人主要无形资产”。

（7）商誉

报告期内，公司商誉余额的明细及变动情况如下：

单位：万元

被投资单位名称或形成商誉的事项	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
凯里公司	224.64	224.64	224.64	224.64
遵义双闯	-	-	425.15	425.15
瓮安燃气	325.82	325.82	-	-
成黔天然气	200.06	200.06	200.06	200.06
六盘水公司	4,891.09	4,891.09	4,891.09	4,891.09
欣辰公司	2,011.06	-	-	-
合计	7,652.68	5,641.61	5,740.94	5,740.94

公司于每年年度终了对企业合并所形成的商誉按以下步骤进行减值测试：①对不包含商誉的资产组或者资产组合进行减值测试，计算可收回金额，并与相关账面价值比较，确认相应的减值损失；②对包含商誉的资产组或者资产组合进行减值测试，比较相关资产组或者资产组合的账面价值（包括所分摊的商誉的账面价值部分）与其可收回金额，如相关资产组或者资产组合的可收回金额低于其账面价值，就其差额确认减值损失。

报告期内，上述子公司经营状况良好，不存在需要计提减值准备的情况。在未来期间，公司将继续密切关注上述子公司的经营状况，并于每年年度终对企业合并所形成的商誉进行相关减值测试，一旦有迹象表明公司对该等子公司投资形成的商誉存在减值情况，公司将在有关迹象发生的期间做出及时调整。



由于合并报告范围的变化，最近一年末商誉较 2019 年有所下降，主要由于公司的子公司天然气公司将其持有 60% 股权的遵义双闽公司转让 21% 给重庆鼎阳燃气有限公司，已于 2020 年 4 月完成股权交割，转让后天然气公司持有遵义双闽公司 39% 的股权，丧失控制权，不再将其纳入合并范围所致。

2020 年 12 月，公司董事会同意公司以人民币 2,190.00 万元向四川石化天府能源有限公司、蒲斌阳收购其持有的欣辰公司 60% 股权；2021 年 2 月，欣辰公司完成工商变更登记，纳入公司合并范围，导致公司最近一期末商誉增加 2,011.06 万元。

截至最近一期末，公司不存在商誉减值情况。

(8) 其他非流动资产

发行人报告期各期末其他非流动资产情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
土地购置款	8,208.22	5,703.39	4,336.66	5,209.12
工程材料及设备等购置款	4,369.17	4,268.47	5,140.67	2,373.34
购置股权款	-	657.00	2,000.00	-
其他	1,025.96	1,036.09	735.69	68.27
合计	13,603.36	11,664.95	12,213.03	7,650.73

发行人的其他非流动资产主要包括土地购置款和工程材料及设备等购置款。

2019 年末，其他非流动资产余额较 2018 年末增加 4,562.30 万元，增幅为 59.63%，主要系 2019 年预付收购瓮安公司股权、支付场站建设土地款及购买资产所致。最近一年末其他非流动资产较 2019 年下降主要为收购瓮安公司股权的尾款已支付，2019 年末的购置股权款 2,000 万元转入长期股权投资。最近一期末，公司其他非流动资产较上年末有所增加主要系预缴本次募投项目之一的“天然气基础设施互联互通重点工程（贵阳市天然气储备及应急调峰设施建设项目）（一期）”相关的土地购置款 2,400.00 万元所致。



（二）负债结构分析

1、负债总额及结构分析

发行人报告期各期末的主要债务情况如下：

单位：万元、%

项目	2021.6.30		2020.12.31		2019.12.31		2018.12.31	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
流动负债：								
短期借款	248,734.43	46.28	236,283.47	40.73	218,434.80	36.80	202,216.00	37.57
应付账款	54,896.75	10.21	66,631.02	11.49	67,977.38	11.45	56,666.40	10.53
预收款项	69.74	0.01	80.49	0.01	69,458.91	11.70	65,500.59	12.17
合同负债	46,211.99	8.60	57,147.06	9.85	-	-	-	-
应付职工薪酬	2,980.24	0.55	10,890.87	1.88	9,818.81	1.65	7,140.60	1.33
应交税费	2,972.99	0.55	5,832.86	1.01	3,228.68	0.54	3,230.08	0.60
其他应付款	17,711.25	3.30	16,845.60	2.90	13,304.86	2.24	13,061.64	2.43
一年内到期的非流动负债	50,673.27	9.43	51,620.71	8.90	58,138.08	9.79	65,348.41	12.14
其他流动负债	604.88	0.11	682.81	0.12	-	-	-	-
流动负债合计	424,855.54	79.06	446,014.89	76.89	440,361.52	74.19	413,163.73	76.76
非流动负债：								
长期借款	33,999.43	6.33	44,274.37	7.63	73,502.59	12.38	90,940.57	16.90
长期应付款	50,695.93	9.43	60,344.69	10.40	47,233.90	7.96	9,347.69	1.74
递延所得税负债	4,954.89	0.92	6,655.02	1.15	13,543.44	2.28	10,524.92	1.96
递延收益	7,650.53	1.42	7,876.53	1.36	18,938.10	3.19	14,259.85	2.65
其他非流动负债	15,259.15	2.84	14,907.25	2.56	-	-	-	-
非流动负债合计	112,559.92	20.94	134,057.86	23.11	153,218.03	25.81	125,073.04	23.24
负债合计	537,415.46	100.00	580,072.75	100.00	593,579.55	100.00	538,236.77	100.00

报告期各期末，流动负债是发行人负债的主要组成部分，流动负债的主要组成部分是短期借款、应付账款、合同负债（预收款项）及一年内到期的非流动负债。报告期各期末，发行人该四项债务合计占流动负债的比例分别为 94.33%、94.02%、92.32% 和 94.29%；非流动负债的主要组成部分是长期借款和长期应付款，报告期各期末，发行人该两项债务合计占非流动负债的比例分别为 80.18%、78.80%、78.04% 和 75.24%。



2、流动负债分析

(1) 短期借款

发行人报告期各期末短期借款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
信用借款	242,860.28	234,594.03	207,232.30	190,216.00
保证借款	-	-	10,000.00	9,000.00
质押借款	-	-	-	3,000.00
抵押借款	5,000.00	-	-	-
未到期应付利息	874.15	1,689.44	1,202.50	-
合计	248,734.43	236,283.47	218,434.80	202,216.00

报告期各期末，短期借款余额总体保持稳定。

(2) 应付账款

发行人报告期各期末应付账款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
货款	28,363.82	25,325.27	25,166.62	20,637.37
工程设备及劳务款	25,323.22	40,216.39	42,155.76	35,114.29
其他	1,209.71	1,089.37	655.00	914.74
合计	54,896.75	66,631.02	67,977.38	56,666.40

发行人的应付账款主要是应付货款和工程设备及劳务款。最近三年末，发行人应付账款期末账面余额总体呈上升趋势，主要原因是发行人的业务规模增长较快，经营性的应付账款随之增长。

最近一期末，应付账款较上年末减少 11,734.28 万元，主要系公司根据资金安排支付部分款项，并按工程项目实际决算情况调减之前暂估的工程设备及劳务款等原因所致。

发行人在日常经营过程中与供应商保持了长期良好的合作关系，应付款项



的结算时点、结算金额很大程度上取决于双方合同中的约定及发行人资金的流动性。

(3) 预收款项/合同负债

发行人报告期各期末预收款项（及合同负债）情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
预收工程款安装款	38,197.35	46,868.72	57,245.16	55,139.35
预收燃气款	3,283.48	4,455.06	3,078.93	2,182.31
预收燃气智能表复置金	3,734.49	4,832.48	8,013.28	7,187.87
其他	1,066.41	1,071.29	1,121.54	991.06
合计	46,281.73	57,227.55	69,458.91	65,500.59

发行人预收款项（及合同负债）主要为预收工程款安装款、预收燃气款和预收燃气智能表复置金。报告期各期末，发行人预收款项（及合同负债）分别为 65,500.59 万元、69,458.91 万元和 57,227.55 万元和 46,281.73 万元。

公司 2020 年末预收工程款安装款减少 10,376.44 万元，同比下降 18.13%，主要系 2020 年度多数存量项目完工结转收入所致；预收燃气款增加 1,376.13 万元，主要系公司 2020 年收购的瓮安公司的天然气销售业务采用预收费模式；预收燃气智能表复置金同比下降 39.69%，主要系公司为提升燃气表抄收效率，2020 年度大力开展传统燃气表置换业务，前期预收的燃气智能表复置金相应结转收入。

最近一期末，公司预收款项（及合同负债）较上年末减少 10,945.82 万元，主要系存量工程项目持续完工、前期预收的燃气智能表复置金相应结转收入等所致。

截至最近一期末，公司预收款（及合同负债）前五名客户的具体情况如下：

单位：万元

单位名称	内容	预收账款余额	占余额比例	未结转原因
首钢水城钢铁（集团）赛德建设有限公司	工程款	1,694.56	3.67%	工程未完工
中铁八局集团电务工程有限公司	工程款	1,007.95	2.18%	工程未完工



贵州双龙航空港置业有限公司	工程款	975.43	2.11%	工程未完工
贵阳宏益房地产开发有限公司	工程款	704.73	1.52%	工程未完工
贵阳远大房地产开发有限公司	工程款	602.86	1.30%	工程未完工
合计		4,985.53	10.79%	

(4) 其他应付款

发行人报告期各期末其他应付款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
应付利息		-	-	420.13
应付股利	200.00	-	-	-
其他应付款项	17,511.25	16,845.60	13,304.86	12,641.51
合计	17,711.25	16,845.60	13,304.86	13,061.64

1) 其他应付款项按照款项性质分类

单位：万元

款项性质	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
押金及保证金	9,748.03	11,015.61	9,221.74	7,388.55
往来款项	7,476.69	5,628.65	3,942.31	5,106.77
其他	286.53	201.34	140.81	146.18
合计	17,511.25	16,845.60	13,304.86	12,641.51

报告期各期末，发行人其他应付款项主要为押金及保证金和往来款项。

2) 其他应付款项前五名情况

截至最近一期末，公司其他应付款项前五名单位情况如下：

单位：万元

单位名称	内容	余额	账龄	占余额比例
贵州鸿巨燃气热力工程有限公司	工程质保金及往来款	2,637.91	四年以内	15.06%
六盘水市开发投资有限公司	往来款	1,967.81	一年以内	11.24%
重庆鼎发实业股份有限公司	未结算	1,677.00	五年以内	9.58%
成都千嘉科技有限公司	材料质保金	1,093.67	五年以内	6.25%
四川亚大塑料制品有限公司	材料质保金	800.50	三年以内	4.57%



合计	8,176.89		46.70%
----	-----------------	--	---------------

(5) 一年内到期的非流动负债

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债情况如下：

单位：万元

款项性质	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
一年内到期的长期借款	35,308.83	38,192.12	50,706.57	38,116.90
一年内到期的长期应付款	14,605.44	12,782.30	7,431.51	27,231.51
未到期应付利息	759.00	646.29	-	-
合计	50,673.27	51,620.71	58,138.08	65,348.41

报告期各期末，公司一年内到期的非流动负债金额逐渐减少。

3、非流动负债分析

(1) 长期借款

发行人报告期各期末长期借款情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
质押借款	815.00	1,650.00	3,320.00	9,060.00
保证借款		23,766.35	33,333.15	55,226.65
信用借款	33,098.17	18,805.90	36,630.75	64,770.82
小计	33,913.17	44,222.25	73,283.90	129,057.47
减：一年内到期的长期借款	-	-	-	38,116.90
未到期应付利息	86.26	52.12	218.69	-
合计	33,999.43	44,274.37	73,502.59	90,940.57

报告期各期末，发行人长期借款分别为 90,940.57 万元、73,502.59 万元、44,274.37 万元和 33,999.43 万元，整体呈下降趋势。

(2) 长期应付款

报告期各期末公司长期应付款如下：

单位：万元



项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
长期应付款	45,564.85	53,231.85	41,218.97	3,064.82
专项应付款	5,131.08	7,112.85	6,014.93	6,282.88
合计	50,695.93	60,344.69	47,233.90	9,347.69

2019 年末，长期应付款余额较 2018 年末增加 37,886.21 万元，增幅为 405.30%，主要系公司融资租赁增加“贵阳市天然气高压环西线工程（线路工程）管线资产”项目和“贵阳市天然气高压环西线项目燃气供应设施”项目的融资租赁合同（回租）所致。2020 年末，长期应付款余额较 2019 年增加 13,110.79 万元，增幅 27.76%，主要由于公司融资租赁增加“贵州燃气贵阳市燃气管网设备”项目的融资租赁合同（回租）所致。

专项应付款主要为职工安置及补偿金和安居配套工程资金。其中，职工安置及补偿金系据六盘水发展和改革委员会、六盘水住房和城乡建设局六盘水发改投资[2014]323 号文件批复，专项拨付用于六盘水保障安居工程配套基础设施建设的资金；安居配套工程资金系子公司六盘水燃气根据六盘水国有资产重组和国有企业改革工作领导小组市企改办复字[2016]1 号文件批复，专项拨付用于支付改制过程中职工一次性安置费及退休职工统筹外补贴等资金。

（3）递延收益

发行人递延收益主要为与资产相关和的政府补助和接网费。报告期各期末，发行人递延收益情况如下表所示：

单位：万元

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
政府补助				
其中：				
贵阳煤气管网改造项目补贴	3,436.16	3,601.24	3,931.48	4,249.78
安顺管网补贴	946.77	981.62	1,051.33	1,121.04
六盘水城市燃气管道扩建补贴	1,438.75	1,453.55	1,483.14	1,512.73
六盘水集中供热工程补贴	886.00	886.00	886.00	886.00
双沟新能加气站基础工程补贴	-	-	148.87	159.05
六盘水 3PE 生产车间工程补贴	20.49	21.23	22.72	24.21



项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
重大隐患整改专项补助资金	95.67	97.11	100.00	125.00
安顺经开区环保分局“煤改气”工程补贴	16.50	17.00	18.00	19.00
贵阳市“千企改造”专项补贴	44.17	45.00	46.67	48.33
贵阳市“一企一策”专项补贴	7.50	8.00	9.00	10.00
高技能人才培训	3.86	3.86	7.14	-
贵阳市天然气储备及应急调峰设施建设项目	200.00	200.00	200.00	-
安顺环城管网一期补助	48.42	48.92	49.92	-
贵定昌明经济开发区购置土地补助	506.25	513.00	530.10	-
小计	7,650.53	7,876.53	8,484.37	8,155.15
接网费	-	-	10,453.73	6,104.71
合计	7,650.53	7,876.53	18,938.10	14,259.85

（三）偿债能力分析

项目	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
流动比率（倍）	0.48	0.50	0.52	0.48
速动比率（倍）	0.39	0.42	0.41	0.37
资产负债率（母公司，%）	67.39	64.49	63.87	64.13
资产负债率（合并，%）	60.10	63.17	64.57	65.71
项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
息税折旧摊销前利润（万元）	40,826.29	76,611.04	68,084.98	59,638.08
利息保障倍数（倍）	3.05	2.37	2.20	2.09

注：上述指标计算公式如下：

①流动比率=流动资产÷流动负债

②速动比率=(流动资产-存货)÷流动负债

③资产负债率=(负债总额÷资产总额)×100%

④息税折旧摊销前利润=利润总额+财务费用中的利息支出+固定资产折旧+无形资产摊销+长期待摊费用摊销

⑤利息保障倍数=(利润总额+财务费用中的利息支出)/(财务费用中的利息支出+资本化利息支出)

1、流动比率与速动比率分析



报告期各期末，公司流动比率分别为 0.48 倍、0.52 倍、0.50 倍和 0.48 倍，速动比率分别为 0.37 倍、0.41 倍、0.42 倍和 0.39 倍，公司短期偿债能力较弱。

2、资产负债率分析

报告期各期末，公司合并口径的资产负债率分别为 65.71%、64.57%、63.17% 和 60.10%，公司资产负债率处于较高水平，主要原因是公司支线管道项目投资额较大、投资周期较长，项目资金多依赖于银行借款和融资租赁款所致。

3、利息保障倍数分析

报告期内，公司的利息保障倍数分别为 2.09 倍、2.20 倍、2.37 倍和 3.05 倍，皆大于 1，公司债务偿付能力较好。

4、银行授信情况

发行人资信水平良好，与国内多家银行保持长期合作关系，融资渠道畅通，融资能力较强。截至最近一期末，发行人共获得授信额度合计人民币 59.22 亿元（其中协议授信额度 15 亿元），其中未使用授信额度为 27.90 亿元。银行融资对公司的资金周转提供了有利保障，也有利于提高公司的偿债能力。

5、与同行业上市公司比较分析

同行业可比的上市公司指标情况如下表所示：

（1）资产负债率

报告期各期末，公司与同行业上市公司资产负债率的比较情况如下：

公司名称	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
胜利股份	54.28%	57.03%	55.26%	57.41%
南京公用	64.23%	64.95%	70.52%	69.75%
大通燃气	51.41%	50.05%	50.35%	43.28%
陕天然气	49.26%	51.93%	48.70%	50.59%
佛燃能源	63.03%	53.70%	47.02%	43.65%
中泰股份	33.81%	33.37%	26.73%	42.57%
安彩高科	29.86%	29.44%	23.95%	18.95%



公司名称	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
长春燃气	63.61%	61.43%	61.67%	62.39%
国新能源	83.70%	88.45%	85.34%	84.60%
大众公用	60.52%	58.19%	59.01%	60.26%
申能股份	53.18%	48.97%	44.27%	42.54%
百川能源	46.87%	45.29%	48.99%	48.25%
天壕环境	54.54%	57.02%	55.02%	55.77%
重庆燃气	46.74%	47.02%	46.55%	48.30%
深圳燃气	51.33%	51.20%	50.18%	50.91%
成都燃气	44.27%	43.77%	46.31%	56.07%
新疆火炬	38.21%	35.19%	30.67%	23.36%
新天然气	31.59%	34.97%	33.36%	34.72%
皖天然气	26.94%	28.53%	27.97%	28.27%
东方环宇	30.32%	36.28%	17.80%	17.50%
新天绿能	70.35%	70.84%	67.90%	68.34%
同行业公司均值	49.91%	49.89%	47.50%	47.98%
贵州燃气	60.10%	63.17%	64.57%	65.71%

(2) 流动比率

报告期各期末，公司与同行业上市公司流动比率的比较情况如下：

公司名称	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
胜利股份	0.68	0.72	0.69	0.73
南京公用	1.42	1.30	0.95	0.84
大通燃气	0.71	0.66	0.61	1.33
陕天然气	0.44	0.43	0.37	0.39
佛燃能源	0.92	0.80	0.94	0.97
中泰股份	1.69	1.78	1.97	1.85
安彩高科	1.48	1.98	3.18	2.88
长春燃气	0.34	0.30	0.30	0.30
国新能源	0.60	0.46	0.45	0.46
大众公用	0.72	0.59	0.67	0.76
申能股份	0.92	1.00	0.98	1.11
百川能源	0.77	0.85	1.10	1.08
天壕环境	0.78	0.96	0.53	0.58



公司名称	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
重庆燃气	0.78	0.92	1.12	1.09
深圳燃气	0.53	0.59	0.60	0.74
成都燃气	0.96	0.89	1.05	0.64
新疆火炬	2.85	1.68	1.53	3.16
新天然气	3.20	2.85	3.32	3.83
皖天然气	1.41	1.57	1.91	1.62
东方环宇	3.18	2.57	3.34	5.07
新天绿能	0.72	0.64	0.71	0.74
同行业公司均值	1.20	1.12	1.25	1.44
贵州燃气	0.48	0.50	0.52	0.48

(3) 速动比率

报告期各期末，公司与同行业上市公司速动比率的比较情况如下：

公司名称	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
胜利股份	0.47	0.52	0.55	0.58
南京公用	0.43	0.42	0.47	0.52
大通燃气	0.45	0.40	0.52	1.09
陕天然气	0.36	0.34	0.33	0.36
佛燃能源	0.63	0.68	0.89	0.93
中泰股份	1.39	1.40	1.74	1.49
安彩高科	0.94	1.33	2.66	2.44
长春燃气	0.12	0.11	0.14	0.16
国新能源	0.51	0.35	0.43	0.45
大众公用	0.52	0.37	0.63	0.71
申能股份	0.76	0.84	0.93	1.03
百川能源	0.56	0.72	0.97	0.92
天壕环境	0.68	0.89	0.35	0.39
重庆燃气	0.63	0.74	1.08	1.05
深圳燃气	0.40	0.50	0.54	0.66
成都燃气	0.85	0.77	0.92	0.52
新疆火炬	2.45	1.40	1.29	2.86
新天然气	3.12	2.78	3.30	3.80
皖天然气	1.01	1.15	1.83	1.57



公司名称	2021.6.30	2020.12.31	2019.12.31	2018.12.31
东方环宇	2.83	2.37	3.17	4.89
新天绿能	0.64	0.54	0.70	0.74
同行业公司均值	0.94	0.89	1.12	1.29
贵州燃气	0.39	0.42	0.41	0.37

注：根据同行业可比上市公司公开披露的财务数据计算。上述同行业上市公司剔除了“D45 燃气生产和供应业”中的 ST 类公司。

报告期各期末，与同行业可比上市公司相比，公司流动比率、速动比率低于同行业可比上市公司平均水平，资产负债率（合并）高于同行业可比上市公司平均水平，偿债能力弱于同行业可比上市公司平均水平，主要系贵州省管道天然气开通较晚，公司近年来致力于贵州省天然气城市管网、支线管道等的建设，由于天然气管网、支线管道回报周期较长，故公司主要通过增加长短期借款进行融资，故公司近年来偿债压力较大，相应偿债能力指标弱于同行业上市公司平均水平，符合公司目前所处的发展阶段。

同时公司银行资信状况良好，经营活动现金流较好，无偿债风险，本次可转债的发行，有利于发行人调整债务结构，若后续投资者全部转换股票，将一定程度降低资产负债率，有利于发行人良性发展。

（四）营运能力分析

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
应收账款周转率（次）	2.53	4.62	5.47	5.97
存货周转率（次）	5.59	7.95	6.80	6.00

注：应收账款周转率=营业收入÷[(期初应收账款余额+期末应收账款余额)÷2]
存货周转率=营业成本÷[(期初存货余额+期末存货余额)÷2]

1、应收账款周转率

报告期内，发行人应收账款周转率分别为 5.97 次、5.47 次和 4.62 次和 2.53 次（未年化），总体有所下降，主要系随着贵州省加强天然气业务普及，公司天然气销售和工程安装业务收入在报告期内逐年增长，以及天然气销售的后付费结算方式和天然气安装工程回款较慢等原因所致，与公司的实际经营情况相匹配。



公司的应收账款规模与总资产、销售收入等相配比，同时，公司也采取多种方式以保障应收账款的回收，报告期内，公司应收账款回收情况良好，相关风险较小。

2、存货周转率

报告期内，发行人存货周转率分别为 6.00 次、6.80 次和 7.95 次和 5.59 次（未年化），公司存货周转率保持增长趋势，公司不断加强对存货的管控，提高存货的周转效率。

3、与同行业上市公司比较分析

（1）应收账款周转率

报告期内，公司与同行业上市公司应收账款周转率的比较情况如下：

单位：次/年

公司名称	2021年1-6月 /2021.6.30	2020年度 /2020.12.31	2019年度 /2019.12.31	2018年度 /2018.12.31
胜利股份	5.22	11.48	10.93	10.56
南京公用	5.53	19.82	11.44	9.94
大通燃气	5.81	8.54	6.46	6.24
陕天然气	7.31	20.79	19.02	14.13
佛燃能源	9.26	17.40	12.10	17.07
中泰股份	2.15	3.77	2.05	1.53
安彩高科	7.05	10.47	7.29	6.35
长春燃气	8.66	16.19	14.45	16.89
国新能源	3.38	8.16	8.36	12.66
大众公用	5.93	11.18	8.66	8.16
申能股份	2.31	4.82	7.13	11.99
百川能源	3.59	5.27	4.03	3.69
天壕环境	1.38	3.10	2.91	3.45
重庆燃气	22.37	43.60	32.62	25.34
深圳燃气	11.22	20.68	24.15	29.38
成都燃气	28.92	35.17	24.21	19.66
新疆火炬	3.08	5.68	4.62	4.80



公司名称	2021年1-6月 /2021.6.30	2020年度 /2020.12.31	2019年度 /2019.12.31	2018年度 /2018.12.31
新天然气	2.13	5.11	6.63	7.85
皖天然气	19.42	38.07	40.02	41.76
东方环宇	4.01	7.98	8.89	7.44
新天绿能	1.53	2.99	3.24	3.34
同行业公司均值	7.63	14.30	12.34	12.49
贵州燃气	2.53	4.62	5.47	5.97

(2) 存货周转率

报告期内，公司与同行业上市公司存货周转率的比较情况如下：

单位：次/年

公司名称	2021年1-6月 /2021.6.30	2020年度 /2020.12.31	2019年度 /2019.12.31	2018年度 /2018.12.31
胜利股份	4.07	9.30	10.05	8.78
南京公用	0.40	1.40	0.95	1.15
大通燃气	9.06	15.39	10.99	6.91
陕天然气	18.34	36.69	48.11	60.22
佛燃能源	31.43	54.08	54.06	52.50
中泰股份	4.42	8.15	4.10	2.56
安彩高科	9.37	13.61	11.18	11.71
长春燃气	1.52	2.87	2.75	2.72
国新能源	10.99	27.54	32.97	41.00
大众公用	6.79	12.14	13.97	13.38
申能股份	14.84	20.41	37.69	30.33
百川能源	6.03	9.91	8.43	4.33
天壕环境	6.38	3.57	2.09	2.30
重庆燃气	42.02	76.36	70.15	68.12
深圳燃气	17.01	27.16	22.35	20.62
成都燃气	18.62	15.35	11.28	12.07
新疆火炬	4.64	6.84	5.41	4.75
新天然气	24.65	51.91	54.74	42.78
皖天然气	74.60	124.24	126.76	121.69
东方环宇	7.53	16.01	9.09	9.46
新天绿能	97.12	166.53	178.10	165.40



公司名称	2021年1-6月 /2021.6.30	2020年度 /2020.12.31	2019年度 /2019.12.31	2018年度 /2018.12.31
同行业公司均值	19.52	33.31	34.06	32.51
贵州燃气	5.59	7.95	6.80	6.00

数据来源：根据同行业可比上市公司公开披露的财务数据计算。上述同行业上市公司剔除了“D45 燃气生产和供应业”中的 ST 类公司。

受各公司业务构成与规模、客户情况以及结算方式等因素影响，同行业上市公司应收账款周转率与存货周转率差异较大。

报告期内，公司应收账款周转率低于同行业可比上市公司平均水平，主要原因系：①公司仅六盘水、瓮安地区采用 IC 卡模式进行结算，天然气销售款中采用预售及现款销售结算模式的占比较小；②报告期内，贵阳市政府推动棚户区改造和经济适用房、公租房建设，对该类棚户区改造和经济适用房、公租房建设项目，公司适当给予相对较长的信用期。

报告期内，发行人的存货周转率低于同行业可比上市公司平均水平，主要原因系公司提供劳务收入的确认原则为“本公司根据工程相关合同组织施工，鉴于管道安装工程业务量较多、发生频繁、工期长短不一等特点，公司管道工程安装收入在工程竣工达到通气条件交付验收，且公司收到款项或取得收款权利时确认”。由于报告期各期末，公司未达到通气条件以交付验收的工程项目较多，公司账面工程施工余额明显高于同行业可比上市公司。

二、盈利能力分析

报告期内，公司整体业绩情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	250,832.99	424,410.48	408,302.50	360,582.54
营业成本	207,904.52	341,092.12	324,289.82	290,945.80
营业利润	16,533.45	26,020.76	23,045.67	18,489.10
利润总额	16,936.34	26,217.60	23,328.47	18,949.54
净利润	14,656.88	22,017.54	19,149.62	16,876.01
归属于母公司股东的净利润	12,768.67	20,635.85	19,065.30	17,170.98



2019年和2020年公司营业收入分别同比增长13.23%和3.95%，近三年，公司业务收入保持较快增长。2021年1-6月，公司实现天然气销售7.44亿立方米，同比增长29.17%；完成营业收入250,832.99万元，同比增长30.30%；实现归属于母公司股东的净利润12,768.67万元，同比增长16.96%。

（一）营业收入分析

1、营业收入整体情况

报告期内，公司营业收入整体情况如下：

单位：万元、%

项目		主营业务收入	其他业务收入	营业总收入
2021年1-6月	金额	242,191.95	8,641.05	250,832.99
	占比	96.56	3.44	100.00
2020年度	金额	406,619.78	17,790.70	424,410.48
	占比	95.81	4.19	100.00
2019年度	金额	395,452.18	12,850.32	408,302.50
	占比	96.85	3.15	100.00
2018年度	金额	349,474.01	11,108.53	360,582.54
	占比	96.92	3.08	100.00

公司主营业务突出，报告期内，主营业务收入占营业收入的比重分别达到96.92%、96.85%、95.81%和96.56%。其他业务收入主要系公司燃气器具销售、租赁收入及燃气安装物资对外销售收入等，占公司营业收入比重较小。

2、主营业务收入按产品类别构成情况及变动分析

报告期内，发行人主营业务收入按产品种类构成明细情况如下：

单位：万元、%

产品名称	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
天然气销售	192,857.17	79.63	308,652.08	75.91	317,291.48	80.24	264,853.07	75.79
工程安装	47,919.07	19.79	95,692.52	23.53	76,641.41	19.38	83,448.91	23.88
供热	1,415.71	0.58	2,275.17	0.56	1,519.29	0.38	1,172.03	0.34



产品名称	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
合计	242,191.95	100.00	406,619.78	100.00	395,452.18	100.00	349,474.01	100.00

公司主营业务收入主要是天然气销售收入和天然气工程安装收入，报告期各期，公司天然气销售收入和天然气工程安装收入总计分别为 348,301.98 万元、393,932.89 万元、404,344.60 万元和 240,776.24 万元，占当期主营业务收入的比重分别为 99.67%、99.62%、99.44%和 99.42%，是公司业务收入的主要来源。

最近三年，公司主营业务收入呈逐年增长趋势，未来随着公司新客户开拓等因素，公司收入规模也会不断增加。

3、主营业务收入的地区分布

报告期内，发行人主营业务收入按区域分布明细情况如下：

单位：万元、%

地区	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	收入	比例	收入	比例	收入	比例	收入	比例
贵阳市	111,188.41	45.91	177,473.28	43.65	181,982.99	46.02	174,679.08	49.98
遵义市	70,236.09	29.00	110,986.95	27.30	105,713.85	26.73	81,391.09	23.29
毕节地区	8,360.62	3.45	14,811.45	3.64	12,962.07	3.28	11,660.89	3.34
黔东南州	5,563.46	2.30	11,744.66	2.89	19,560.47	4.95	17,178.89	4.92
黔南州	22,493.22	9.29	41,042.99	10.09	36,131.96	9.14	28,143.25	8.05
六盘水市	16,358.34	6.75	30,879.39	7.59	28,744.82	7.27	27,913.75	7.99
贵州省其他地区	445.42	0.18	1,558.86	0.38	51.63	0.01	254.77	0.07
省外	7,546.39	3.12	18,122.19	4.46	10,304.39	2.61	8,252.29	2.36
合计	242,191.95	100.00	406,619.78	100.00	395,452.18	100.00	349,474.01	100.00

从主营业务收入地域分布来看，由于贵阳市是贵州省省会及贵州省经济中心，城镇化率较高，因此该市为贵州省天然气销售和天然气工程安装的主要区域。

4、营业收入的季节性情况分析

报告期内营业收入按季度统计数据情况如下：

单位：万元、%



年度	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	占比	金额	占比	金额	占比	金额	占比
第一季度	141,543.09	56.43	98,889.92	23.30	113,255.07	27.74	90,842.17	25.19
第二季度	109,289.91	43.57	93,620.64	22.06	89,540.50	21.93	74,010.59	20.53
第三季度	-	-	84,089.66	19.81	80,781.21	19.78	73,642.76	20.42
第四季度	-	-	147,810.26	34.83	124,725.73	30.55	122,087.02	33.86
合计	250,832.99	100.00	424,410.48	100.00	408,302.50	100.00	360,582.54	100.00

从表中看出，公司营业收入在第一季度和第四季度占比较高。在我国，城市燃气具有季节性的特点，冬季用气量远高于夏季。

（二）营业成本分析

1、营业成本整体情况

报告期内，公司营业成本整体情况如下：

单位：万元、%

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务成本	202,271.66	97.29	328,472.11	96.30	312,054.86	96.23	281,661.42	96.81
其他业务成本	5,632.86	2.71	12,620.01	3.70	12,234.96	3.77	9,284.38	3.19
合计	207,904.52	100.00	341,092.11	100.00	324,289.82	100.00	290,945.80	100.00

报告期内，与营业收入的构成相匹配，公司营业成本主要由主营业务成本构成。报告期内，公司主营业务成本分别为281,661.42万元、312,054.86万元、328,472.11万元和202,271.66万元，占营业成本的比重分别为96.81%、96.23%、96.30%和97.29%。

2、主营业务成本按产品类别构成情况及变动分析

报告期内，公司主营业务成本按产品类别构成如下：

单位：万元、%



项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
天然气销售	176,755.00	87.39	279,139.53	84.98	270,847.93	86.79	238,252.56	84.59
工程安装	23,324.59	11.53	45,337.32	13.80	37,269.57	11.94	40,219.55	14.28
供热	2,192.07	1.08	3,995.26	1.22	3,937.36	1.26	3,189.31	1.13
合计	202,271.66	100.00	328,472.11	100.00	312,054.86	100.00	281,661.42	100.00

报告期内，公司营业成本的增长与营业收入的增长相匹配，公司主营业务成本主要为天然气销售的业务成本，报告期内，天然气销售业务的营业成本分别为 238,252.56 万元、270,847.93 万元、279,139.53 万元和 176,755.00 万元，占主营业务成本的比重分别为 84.59%、86.79%、84.98% 和 87.39%。

（三）毛利和毛利率分析

1、毛利构成分析

报告期内，公司综合毛利情况如下：

单位：万元、%

项目	2021年1-6月		2020年度		2019年度		2018年度	
	金额	比例	金额	比例	金额	比例	金额	比例
主营业务毛利	39,920.29	92.99	78,147.67	93.79	83,397.32	99.27	67,812.59	97.38
其他业务毛利	3,008.18	7.01	5,170.69	6.21	615.36	0.73	1,824.15	2.62
综合毛利	42,928.47	100.00	83,318.36	100.00	84,012.68	100.00	69,636.74	100.00

报告期各期，公司综合毛利分别为 69,636.74 万元、84,012.68 万元、83,318.36 万元和 42,928.47 万元，其中主营业务毛利占同期综合毛利的比重分别为 97.38%、99.27%、93.79% 和 92.99%，是综合毛利的主要来源。

报告期内，公司各业务毛利率及综合毛利率情况如下：

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
天然气销售	8.35%	9.56%	14.64%	10.04%
工程安装	51.33%	52.62%	51.37%	51.80%
供热	-54.84%	-75.60%	-159.16%	-172.12%



其他业务	34.81%	29.06%	4.79%	16.42%
综合	17.11%	19.63%	20.58%	19.31%

报告期内，公司综合毛利率分别为 19.31%、20.58%、19.63% 和 17.11%，公司综合毛利主要由天然气销售和天然气工程安装毛利贡献。

报告期内，公司天然气销售毛利率分别为 10.04%、14.64%、9.56% 和 8.35%，2019 年毛利率较高主要由于短途管道运输价格降低所致。2020 年度公司天然气销售毛利率为 9.56%，较 2019 年度有所下降，主要由于根据国家发改委《关于加强配气价格监管的指导意的通知》（发改价格〔2017〕1171 号）及贵州省发改委《贵州省城镇管道燃气配气价格管理办法(试行)》（黔发改价格〔2018〕821 号）要求，2020 年起按核定后的配气价格调整终端销售价格，公司终端配气价格下降幅度高于上游管道天然气的采购价格下降幅度所致。2021 年 1-6 月天然气销售毛利率较上年有所下降，主要系从 2020 年 12 月开始，贵州省气温急剧骤降，全省用气量需求急剧攀升，为确保城市燃气供应，公司需采购高价 LNG 等气源保障城市燃气供应，导致营业成本有所增加。由于我国城市天然气购销价格基本受政府价格主管部门管理，不同地区购销价格均存在一定差异，故毛利率也存在一定差异。如：2018 年和 2019 年，深圳燃气天然气销售业务毛利率高于行业平均水平，主要原因为深圳燃气向广东大鹏液化天然气有限公司采购了较大金额的液化天然气，该液化天然气采购价格低于广东省基准门站采购价格，导致深圳燃气天然气平均采购价格偏低，因此深圳燃气天然气销售业务毛利率水平较高。新天然气销售业务毛利率高于行业平均水平，主要原因为新天然气所在地位于气源所在地，其采购成本较低；重庆燃气天然气销售业务毛利率偏低，主要原因为其采购销售价价差较低，同时重庆燃气供气规模及供气区域较大，人工成本较高。

报告期内，公司工程安装毛利率分别为 51.80%、51.37%、52.62% 和 51.33%，2019 年度毛利率较 2018 年度略有下降，主要系当期公司居民天然气工程安装收入比重有所下降，居民天然气工程安装毛利率高于公建工程、改管工程和智能表工程天然气安装毛利率，致公司工程安装业务毛利率有所降低。2020 年度



由于受疫情影响，非居天然气工程安装占比有所下降，居民天然气工程安装占比有所增加，故公司 2020 年度工程安装毛利率小幅上升至 52.62%。2021 年 1-6 月，受非居天然气工程安装毛利率下降影响，工程安装毛利率有所下降。整体来看，公司工程安装毛利率较高，主要原因如下：（1）各地区居民天然气工程安装定价和安装收入确认方式存在差异，如重庆燃气目前执行的居民天然气工程安装收入由安装费和初装费构成，其中初装费按照十年摊销；新天然气目前居民天然气工程安装主要采用预结算方式进行结算；深圳燃气主要提供燃气设施改管、移表、封表、启表等安装工程，只收取上述安装工程的费用，与公司定价差异较大；（2）由于城市的发展与人口的增长，城市高层住宅发展是大趋势，而贵阳本身地少山多，市区土地供应面积有限，提高高层建筑比例成为解决城市人口与发展的唯一途径，由于高层建筑比例的提升，导致城市住宅容积率较高，也有利于公司安装毛利率的提高；（3）公司工程安装业务从设计、施工到后续的检测、维修均由子公司或由与本公司长期合作的固定分包单位实施，在成本与费用控制上具有一定的优势，而相比同行业上市公司一般将上述业务对外分包，分包后也会稀释安装的毛利率；（4）公司所在地区贵州省人工成本较深圳市低，而天然气工程安装分包结算价中人工成本为主要结算额之一。

报告期内，公司供热业务毛利率分别为-172.12%、-159.16%、-75.60%和-54.84%，供热业务系公司收购六盘水公司后新增的业务，受供热行业特点决定，供热业务前期一次性投入较大，但由于业务目前为推广阶段，供热设备的折旧等固定成本较高，同时供热业务目前规模较小，业务规模处于市场推广初期，收入较少，故毛利率为负值，但随着采购首钢水城钢铁（集团）有限责任公司余热，成本逐渐下降，供热业务毛利率水平处于上升态势。

2、同行业上市公司综合毛利率比较分析

报告期内，公司综合毛利率与同行业上市公司的比较如下：

公司名称	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
胜利股份	16.55%	16.93%	15.07%	15.72%
南京公用	20.74%	26.99%	19.07%	20.12%
大通燃气	16.39%	19.27%	20.14%	21.14%



公司名称	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
陕天然气	12.68%	9.71%	8.91%	10.62%
佛燃能源	13.97%	15.48%	15.51%	18.43%
中泰股份	18.20%	20.83%	22.21%	25.43%
安彩高科	18.07%	16.23%	8.70%	6.30%
长春燃气	20.85%	21.81%	31.93%	30.97%
国新能源	20.56%	13.43%	18.42%	15.91%
大众公用	16.53%	16.04%	14.16%	8.73%
申能股份	16.38%	19.49%	8.38%	7.36%
百川能源	23.82%	23.36%	27.24%	31.38%
天壕环境	21.21%	26.73%	25.30%	23.36%
重庆燃气	11.07%	12.24%	11.98%	12.11%
深圳燃气	20.95%	25.78%	21.52%	20.70%
成都燃气	24.54%	17.82%	21.04%	20.70%
新疆火炬	31.11%	29.01%	39.16%	41.27%
新天然气	46.61%	42.59%	47.54%	42.97%
皖天然气	10.01%	8.23%	9.96%	10.78%
东方环宇	25.27%	25.65%	39.25%	37.05%
新天绿能	34.63%	27.26%	27.83%	28.79%
同行业公司均值	20.96%	20.71%	21.59%	21.42%
贵州燃气	17.11%	19.63%	20.58%	19.31%

数据来源：各上市公司披露数据；上述同行业上市公司剔除了“D45 燃气生产和供应业”中的 ST 类公司。

最近三年，公司综合毛利率略低于行业均值，变动趋势与行业变动情况一致，无重大差异。最近一期公司综合毛利率有所下降，主要系从 2020 年 12 月开始，贵州省气温急剧骤降，全省用气量需求急剧攀升，为确保城市燃气供应，公司需采购高价 LNG 等气源保障城市燃气供应，导致营业成本有所增加；另外，受非居天然气工程安装毛利率下降影响，工程安装毛利率也有所下降。

（四）期间费用分析

报告期内，发行人期间费用及其占营业收入的比例情况如下表所示：

单位：万元



指标	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
营业收入	250,832.99	424,410.48	408,302.50	360,582.54
销售费用	7,282.29	14,287.41	16,002.63	13,358.47
销售费用占营业收入的比例	2.90%	3.37%	3.92%	3.70%
管理费用	13,489.90	27,640.65	29,498.92	25,965.96
管理费用占营业收入的比例	5.38%	6.51%	7.22%	7.20%
研发费用	24.83	107.88	47.65	-
研发费用占营业收入的比例	0.01%	0.03%	0.01%	-
财务费用	7,985.53	18,441.62	18,680.97	16,502.45
财务费用占营业收入的比例	3.18%	4.35%	4.58%	4.58%
上述费用合计金额	28,782.55	60,477.57	64,230.17	55,826.88
上述费用合计占营业收入的比例	11.47%	14.25%	15.73%	15.48%

报告期内，公司的期间费用金额合计分别为 55,826.88 万元、64,230.17 万元、60,477.57 万元和 28,782.55 万元，占营业收入的比例分别为 15.48%、15.73%、14.25% 和 11.47%，占比整体呈下降态势，主要系随着公司营业收入规模的扩大，规模效应逐步体现所致，体现公司良好的费用管理管控能力，符合公司实际情况。

1、销售费用

公司销售费用主要包括职工薪酬、劳务费、办公费、折旧及摊销、运输费和租赁费等，具体明细如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
职工薪酬	5,190.58	9,437.90	10,730.91	8,884.63
劳务费	667.19	1,558.24	1,515.42	1,464.83
办公费	277.19	879.66	951.43	616.01
折旧及摊销	398.48	657.61	588.66	512.83
运输费	82.21	255.48	235.59	286.72
租赁费	128.15	315.13	366.68	206.18
其他费用	538.50	1,183.39	1,613.95	1,387.28
合计	7,282.29	14,287.41	16,002.63	13,358.47



报告期内，公司销售费用分别为 13,358.47 万元、16,002.63 万元、14,287.41 万元和 7,282.29 万元，占当期营业收入的比重分别为 3.70%、3.92%、3.37% 和 2.90%，占比呈下降趋势。

2、管理费用

公司管理费用主要包括职工薪酬、折旧及摊销、办公费、顾问咨询费、业务招待费、租赁费、劳务费和保险费等，具体明细如下：

单位：万元

项目	2021 年 1-6 月	2020 年度	2019 年度	2018 年度
职工薪酬	7,928.01	18,588.37	19,401.82	16,857.53
折旧及摊销	2,307.28	3,046.72	2,830.54	2,186.86
办公费	1,027.42	2,065.72	2,153.25	1,733.24
顾问咨询费	622.18	1,180.31	1,595.93	1,380.98
业务招待费	573.65	978.28	924.83	924.36
租赁费	154.28	608.32	631.22	525.95
劳务费	268.20	451.82	631.65	454.43
保险费	366.14	292.80	340.34	307.21
其他	242.75	428.31	989.32	1,595.41
合计	13,489.90	27,640.65	29,498.92	25,965.96

报告期内，公司管理费用分别为 25,965.96 万元、29,498.92 万元、27,640.65 万元和 13,489.90 万元，占当期营业收入的比重分别为 7.20%、7.22%、6.51% 和 5.38%，占比呈下降趋势，主要系折旧及摊销费用、办公费等在某程度上属于“固定支出”，通常不会随收入规模的变动而大幅变动，同时公司不断加强费用管控，随着收入规模的扩大，管理费用率有所降低。

3、财务费用

报告期内，公司财务费用分别为 16,502.45 万元、18,680.97 万元、18,441.62 万元和 7,985.53 万元，占当期营业收入的比例分别为 4.58%、4.58%、4.35% 和 3.18%。

单位：万元



项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
利息支出	8,245.41	18,675.13	19,024.24	16,749.79
减：利息收入	360.97	671.25	717.94	688.18
汇兑损益	120.72	-17.40	64.78	121.38
手续费及其他	221.82	455.14	309.90	319.46
合计	7,985.53	18,441.62	18,680.97	16,502.45

报告期内，公司财务费用较高，主要系公司近年来加快了对贵州省天然气城市管网和支线管道的建设，资金压力较大，但发行人财务费用占营业收入比例保持稳定。公司所在的天然气行业属于资金密集型行业，天然气管网和支线管道建设需要大量资金，公司目前的融资渠道主要为债务融资，导致公司融资成本支出较大，财务费用较高，符合行业惯例。

三、现金流量分析

报告期内，发行人合并报表的现金流量情况如下表：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	23,896.82	31,542.77	66,824.38	39,978.28
投资活动产生的现金流量净额	-11,175.12	-23,966.29	-48,261.82	-71,302.41
筹资活动产生的现金流量净额	-13,695.27	-32,250.63	2,961.23	41,749.39
现金及现金等价物净增加额	-973.57	-24,674.15	21,523.79	10,425.27
期末现金及现金等价物余额	48,683.86	49,657.43	74,331.57	52,807.79

（一）经营活动产生的现金流量

报告期内，公司经营活动现金流量基本情况如下：

单位：万元

项目	2021年1-6月	2020年度	2019年度	2018年度
经营活动产生的现金流量净额	23,896.82	31,542.77	66,824.38	39,978.28
销售商品、提供劳务收到的现金	273,854.54	426,212.66	434,450.92	372,320.12
营业收入	250,832.99	424,410.48	408,302.50	360,582.54
销售收现比率	109.18%	100.42%	106.40%	103.26%
购买商品、接受劳务支付的现金	200,720.46	325,143.93	293,559.00	271,509.72



营业成本	207,904.52	341,092.11	324,289.82	290,945.80
购货付现比率	96.54%	95.32%	90.52%	93.32%

报告期内，公司的销售商品、提供劳务收到的现金分别为 372,320.12 万元、434,450.92 万元、426,212.66 万元和 273,854.54 万元，与营业收入及其变动趋势基本一致。

（二）投资活动产生的现金流量

报告期内，公司投资活动产生的现金流量净额分别为-71,302.41 万元、-48,261.82 万元、-23,966.29 万元和-11,175.12 万元，公司投资活动的现金流出主要是满足公司的发展需要，用于构建在建工程、固定资产、无形资产和其他长期资产支付的现金、投资支付的现金。

（三）筹资活动产生的现金流量

报告期内，公司筹资活动产生的现金流量净额分别为 41,749.39 万元、2,961.23 万元、-32,250.63 万元和-13,695.27 万元，2018 年度筹资活动产生的现金流量净额较大，主要系 2018 年增加短期借款收到的现金增加所致。2020 年度公司筹资活动产生的现金流量净额为负数，主要系当期偿付借款等债务支付现金较多，偿还债务支付的现金达 297,357.43 万元所致。



第五节 本次募集资金运用

一、本次募集资金运用概况

本次公开发行可转换公司债券募集资金总额不超过 100,000.00 万元（含），扣除发行费用后，募集资金拟用于以下项目：

单位：万元

序号	募集资金投资项目	项目总投资	拟投入募集资金
1	城市燃气管网建设项目	30,368.90	30,300.00
1.1	贵阳市城市燃气管网建设项目	18,054.38	18,000.00
1.2	安顺市城市燃气管网建设项目	6,814.02	6,800.00
1.3	遵义市播州区城市燃气管网建设项目	5,500.50	5,500.00
2	习酒镇至习水县城天然气输气管道项目	7,677.32	6,600.00
3	天然气基础设施互联互通重点工程（贵阳市天然气储备及应急调峰设施建设项目）	120,000.00	33,100.00
3.1	天然气基础设施互联互通重点工程（贵阳市天然气储备及应急调峰设施建设项目）（一期）	70,229.00	33,100.00
3.2	天然气基础设施互联互通重点工程（贵阳市天然气储备及应急调峰设施建设项目）（二期）	49,771.00	—
4	偿还银行借款	30,000.00	30,000.00
合计		188,046.22	100,000.00

本次公开发行可转换公司债券实际募集资金（扣除发行费用后的净额）若不能满足上述项目资金需要，资金缺口部分由公司自筹资金解决。在本次发行可转换公司债券募集资金到位之前，如公司以自筹资金先行投入上述项目建设，公司将在募集资金到位后按照相关法律、法规规定的程序予以置换。在最终确定的本次募投项目（以有关主管部门核准或备案文件为准）范围内，公司董事会可根据项目的实际需求，对上述项目的募集资金投入顺序和金额进行适当调整。



二、募集资金拟投资项目概况

（一）城市燃气管网建设项目基本情况

本次募集资金投资的贵阳市城市燃气管网建设项目、安顺市城市燃气管网建设项目、遵义市播州区城市燃气管网建设项目均属于城市燃气管网建设项目。上述项目基本情况如下：

1、项目实施背景及必要性分析

（1）项目实施背景

2018年9月，国务院印发《关于促进天然气协调稳定发展的若干意见》（国发〔2018〕31号），要求加快天然气利用，强化天然气基础设施建设与互联互通；2019年7月，贵州省人民政府办公厅印发《关于大力实施基础设施“六网会战”的通知》（黔府办发〔2019〕16号）；2019年9月27日贵州省第十三届人民代表大会常务委员会第十二次会议通过《贵州省城镇燃气管理条例》，以上文件为贵州省天然气行业持续健康发展提供政策支撑。

（2）项目实施的必要性分析

天然气利用对优化城市能源结构、改善城市环境、提升居民生活质量，促进社会经济低碳化发展等方面具有重要意义。随着贵阳市、安顺市、遵义市播州区新型城镇化、工业化的发展，天然气需求日益增大。城市燃气管网建设项目的实施能提高城镇燃气管网覆盖率，完善城市燃气管网系统，扩大天然气供应区域，保障天然气供应安全稳定。

2、项目建设内容

城市燃气管网建设项目新建管网总长度 384.75 公里，总投资 30,368.90 万元，项目建设期三年。项目建成后与原有燃气管网形成一张网，将提升城市的整体输气能力和管网覆盖率，从而扩大供气范围和供气量。

（1）贵阳市城市燃气管网建设项目



贵阳市城市燃气管网建设项目在贵阳市中心城区范围内的由贵州燃气集团股份有限公司作为项目建设主体，建设长度 189.85 公里，投资 13,034.48 万元，其中拟以募集资金投入 13,000.00 万元；在贵阳市修文县范围内的由全资子公司贵州燃气（集团）修文县燃气有限公司作为项目建设主体，建设长度 57.30 公里，投资 5,019.90 万元，其中拟以募集资金投入 5,000.00 万元。

（2）安顺市城市燃气管网建设项目

安顺市城市燃气管网建设项目由全资子公司贵州燃气集团安顺市燃气有限责任公司作为项目建设主体，建设长度 86.10 公里，项目总投资 6,814.02 万元，其中拟以募集资金投入 6,800.00 万元。

（3）遵义市播州区城市燃气管网建设项目

遵义市播州区城市燃气管网建设项目由全资子公司贵州燃气（集团）遵义市播州区燃气有限公司作为项目建设主体，建设长度 51.50 公里，项目总投资 5,500.50 万元，其中拟以募集资金投入 5,500.00 万元。

3、项目可行性分析

（1）城市燃气管网建设项目通过延伸城市燃气管网，增大管网覆盖区域，为优化城市能源结构、促进城市经济持续发展、改善生态环境和提高居民生活质量提供可靠保障。

（2）城市燃气管网建设项目符合城市总体规划及燃气发展专项规划，建成后成为城镇能源系统的重要组成部分，服务于当地。

（3）公司城市燃气管网建设经验丰富，选用性能好安全性高的管材及附属设施，选用切实可行的施工方法，可确保项目建成投运。

（4）城市燃气管网建设项目的建设内容符合公司发展战略，经调研论证后制定，项目切实可行。

4、项目投资概算及项目实施进度



(1) 贵阳市城市燃气管网建设项目

1) 项目投资概算

序号	工程项目	投资估算(万元)	投资比例
1	工程费用(含材料费用)	16,607.19	91.98%
1.1	贵阳市燃气工程费用	11,963.68	66.26%
1.2	修文县燃气工程费用	4,643.51	25.72%
2	工程建设其他费用	1,447.20	8.02%
2.1	贵阳市工程建设其他费用	1,070.80	5.93%
2.1.1	工程设计费	582.02	3.22%
2.1.2	工程监理费	388.12	2.15%
2.1.3	无损检测费(钢管)	100.67	0.56%
2.2	修文县工程建设其他费用	376.39	2.08%
2.2.1	工程设计费	225.90	1.25%
2.2.2	工程监理费	150.49	0.83%
	合计	18,054.38	100.00%

2) 项目实施进度

本项目计划在贵阳市中心城区及修文县新建管网 247.15 公里(贵阳市中心城区 189.85 公里,修文县 57.30 公里),建设期为 3 年。项目实施进度按照城市市政路网规划及建设进度逐步实施,其中,2020 年实际建设 44.53 公里(贵阳市中心城区 25.88 公里,修文县 18.65 公里);2021 年计划建设 118.5 公里(贵阳市中心城区 89.95 公里,修文县 28.55 公里),截至最近一期末,贵阳市中心城区开工建设 16.87 公里,修文县开工建设 7.3 公里;2022 年计划建设 84.12 公里(贵阳市中心城区 74.02 公里,修文县 10.1 公里)。

(2) 安顺市城市燃气管网建设项目

1) 项目投资概算:

序号	工程项目	投资估算(万元)	投资比例
1	工程费用(含材料费用)	6,302.97	92.50%
2	工程建设其他费用	511.05	7.50%
2.1	工程设计费	306.63	4.50%



2.2	工程监理费	204.42	3.00%
合计		6,814.02	100.00%

2) 项目实施进度

本项目计划在安顺市新建管网 86.1 公里，建设期为 3 年。项目实施进度按照城市市政路网规划及建设进度逐步实施，其中，2020 年实际建设 22.54 公里；2021 年计划建设 27.8 公里，截至最近一期末，敷设管道 2.13 公里；2022 年计划建设 35.76 公里。

(3) 遵义市播州区城市燃气管网建设项目

1) 项目投资概算：

序号	工程项目	投资估算（万元）	投资比例
1	工程费用（含材料费用）	5,087.96	92.50%
2	工程建设其他费用	412.54	7.50%
2.1	建设工程监理费	165.02	3.00%
2.2	工程设计费	247.52	4.50%
合计		5,500.50	100.00%

2) 项目实施进度

本项目计划在遵义市播州区新建管网 51.5 公里，建设期为 3 年。项目实施进度按照城市市政路网规划及建设进度逐步实施，其中，2020 年实际建设 1.5 公里；2021 年计划建设 29.5 公里，截至最近一期末，敷设管道 3.75 公里；2022 年计划建设 20.5 公里。

5、项目用地、立项备案（核准）、环境保护评估等事项

(1) 贵阳市城市燃气管网建设项目

贵阳市城市燃气管网建设项目按照城市总体规划，沿已建或拟建市政路网敷设，新建管线及其所属设施均不征地。项目施工完毕后，经地貌恢复、水土保持等措施，对农田耕作和沿线环境基本无影响。



项目已获得贵阳市发展和改革委员会《关于贵阳市城市燃气管网建设项目核准的批复》（筑发改能源[2020]417号）。项目已获得贵阳市生态环境局出具的环评批复（筑环表[2020]90号）。

（2）安顺市城市燃气管网建设项目

安顺市城市燃气管网建设项目按照城市总体规划，沿已建或拟建市政路网敷设，新建管线及其所属设施均不征地。项目施工完毕后，经地貌恢复、水土保持等措施，对农田耕作和沿线环境基本无影响。

项目已获得安顺市西秀区发改局颁发的贵州省企业投资项目备案证明（项目编码 2020-520402-45-03-132407）。项目已获得安顺市生态环境局出具的环评批复（安环表批复[2020]150号）。

（3）遵义市播州区城市燃气管网建设项目

遵义市播州区城市燃气管网建设项目按照城市总体规划，沿已建或拟建市政路网敷设，新建管线及其所属设施均不征地。项目施工完毕后，经地貌恢复、水土保持等措施，对农田耕作和沿线环境基本无影响。

项目已获得遵义市播州区综合行政执法局《遵义市播州区综合行政执法局关于贵州燃气（集团）遵义市播州区燃气有限公司燃气管网建设项目请示的批复》（播综执函[2020]297号），原则同意开展《播州区城市燃气管网建设项目》的备案许可。项目已获得遵义市生态环境局的环评批复（遵环审[2020]423号）。

6、项目经济效益评价

项目建成后与原有管网形成一张网，提升管网的整体供气能力和管网覆盖率，扩大供气范围，满足用户不断增长的用气需求。项目与原有燃气管网一起产生整体效益，不能精确测算其单独产生的经济效益。

（二）习酒镇至习水县城天然气输气管道项目

1、项目基本情况



本项目由公司负责实施，项目总投资 7,677.32 万元，建设期一年，其中拟以募集资金投入 6,600.00 万元。本项目输气管道起于习酒镇新寨分输站，止于习水县城高中压调压站，全长 21.10 公里。

2、项目实施背景及必要性分析

（1）项目实施背景

2019 年 5 月 23 日贵州省人民政府办公厅《关于印发贵州省天然气“县县通”行动方案的通知》（黔府办发〔2019〕10 号）依托中贵线、中缅线等国家天然气主干管线，加快推进天然气输气管网项目建设，加大省内页岩气资源勘探开发力度，形成省内省外多气源供应保障格局。

本项目是全省天然气“一张网”衔接周边省市的重要连接点，实现管网互联互通，确保习水县城、习酒镇等区域天然气安全稳定供应，为页岩气的利用打下基础。

（2）项目实施必要性分析

1) 城市建设发展的需要

随着习水县社会经济发展，居民及工业等用气需求日益增大，本项目的建设可加快习水县天然气的利用，改善能源结构，提高居民生活质量，满足城市建设发展需要。

2) 安全保供的需要

本项目的实施可形成习水县中心城区、习酒镇及周边区域多气源供应的格局，提高该区域供气的安全性和稳定性。

3) 节能减排的需要

天然气是优质、高效、低碳、便捷的清洁能源，项目建成后可实现气源多元化，增强天然气市场竞争力，扩大用气规模，减少大气污染，提升环境效益，改善城市空气质量。



3、项目可行性分析

(1) 项目符合贵州省能源产业布局及城市规划，气源充足，下游市场前景好。

(2) 项目工艺技术先进，设备选型合理，技术可行。

(3) 项目建设单位具有丰富的项目实施经验，完善的技术和充足的人才储备，为项目实施提供了重要保障。

4、项目投资概算及项目实施进度

(1) 本项目投资估算情况如下表所示：

序号	工程项目	投资估算（万元）	投资比例
1	工程费用（含材料费用）	5,624.8	73.27%
2	工程建设其他费用	1,345.22	17.52%
3	预备费	557.60	7.26%
4	流动资金	149.70	1.95%
	合计	7,677.32	100.00%

(2) 项目实施进度

(3) 本项目计划全长 21.10 公里，建设期 1 年。根据《贵州省“十三五”油气产业发展规划》、《省能源局关于对习酒镇至习水县城天然气输气管道项目核准的批复》（黔能源审〔2020〕201 号）以及本项目工程建设安排，输气管道起于习酒镇新寨分输站，止于习水县城高中压调压站，项目已于 2021 年 7 月 31 日投产试运行并通气。

5、项目用地、立项核准、环境保护评估等事项

(1) 用地

1) 管道敷设占地

新建输气管道施工中仅需临时占地，不涉及永久占地。项目施工完毕后，经地貌恢复、水土保持等措施，对农田耕作和沿线环境影响较小。



2) 场站用地

对于场站用地，公司拟采用招拍挂方式取得土地使用权。项目已获得贵州省自然资源厅下发的用字第 5200002020000022 号《建设项目用地预审与选址意见书》核准。后续用地手续正在积极办理中。截至最近一期末，用地手续已完成习水县自然资源局和习水县人民政府的报批。

(2) 项目核准及环境保护事项

项目已获得贵州省能源局颁发的《省能源局关于对习酒镇至习水县城天然气输气管道项目核准的批复》（项目代码 2020-520000-45-02-201769）。项目已获得遵义市生态环境局《关于对习酒镇至习水县城天然气输气管道项目“三合一”环境影响报告表的批复》（遵环审[2020]428 号）批复同意。

6、项目经济效益评价

(1) 本募投项目的效益情况

按项目建成后 30 年运行评价期预测，项目可实现年均销售收入 7,774.05 万元（不含税），年均利润总额 914.93 万元。

(2) 测算过程

1) 效益预测的假设条件

参数名称	单位	取值
平均日销售量	10 ⁴ Nm ³ /日	11.15
燃气销售价（不含税）	元/m ³	1.91
燃气购买价（不含税）	元/m ³	1.56
电耗	度/10 ³ Nm ³	15.00
电价	元	0.95
新增人数	人	10
平均每人年工资及福利费	万元	8.45
固定资产折旧年限	年	30.00
无形资产（土地）摊销年限	年	30.00
其他无形资产摊销年限	年	10.00



固定资产残值率	%	5.00
修理费	元	折旧费的 13%
每千立方燃气输送耗水	吨	1.00
水价	元/吨	4.00

2) 销售收入测算

该工程管道售气价（不含税）：1.91 元/m³，含气价和管输费。

其中，短途管输费为 0.35 元/m³，该短途管输费与《贵州省发展改革委关于贵州燃气（集团）天然气支线管道有限公司短途管道运输价格的通知》（黔发改价格[2019]808 号）制定的支线公司现有的贵州省内短途管输价格保持一致。

本项目年平均销售收入（不含税）为 7,774.05 万元。

3) 年销售税金及附加估算

①增值税

销项税：根据国家有关规定，天然气按不含税销售收入的 9% 计算。

进项税：天然气进项税率按 9% 计算。

②城市维护建设税和教育费附加

根据国家有关规定，城市维护建设税按增值税的 5% 计算；教育费附加按增值税的 3% 计算。

通过估算，本项目达到设计规模后的正常年份，平均年销售税金及附加为 12.04 万元，年平均增值税为 120.42 万元。

4) 成本费用估算

项目成本估算按照设计提供的有关参数及项目当地类似企业的成本情况，结合项目的特点，采用成本要素估算法估算工程成本。

经过估算，年平均总成本（不含税）为 6,847.08 万元。



(3) 效益测算的谨慎性、合理性

本募投项目的盈利模式主要为收取短途管输费，该短途管输费与《贵州省发展改革委关于贵州燃气（集团）天然气支线管道有限公司短途管道运输价格的通知》（黔发改价格[2019]808号）制定的支线公司现有的贵州省内短途管输价格保持一致，从短途管输费指标来看，效益测算是谨慎合理的，符合公司实际情况。

(三) 天然气基础设施互联互通重点工程（贵阳市天然气储备及应急调峰设施建设项目）

1、项目实施背景及必要性分析

(1) 项目实施背景

国家发改委于2018年4月27日召开天然气产供储销体系建设有关情况发布会，指出2017年冬季全国较大范围内出现天然气供应紧张局面，反映储气能力不足，制约我国天然气产业可持续发展。为着力解决我国天然气发展不平衡、不充分的问题，加快储气设施建设，补足储气能力短板，政府出台了如下政策：

①国务院2011年第129次常务会议通过《城镇燃气管理条例》（国务院令 第583号公布），要求县级地方人民政府应当建立健全燃气应急储备制度，组织编制燃气应急预案，采取综合措施提高燃气应急保障能力。

②2018年4月26日，国家发改委、能源局出台《关于加快储气设施建设和完善储气调峰辅助服务市场机制的意见》（发改能源规〔2018〕637号），要求城镇燃气企业形成不低于其年用气量5%的储气能力，县级地方人民政府至少形成不低于保障本行政区域日均3天需求量的储气能力的要求。

③2019年1月14日，贵州省能源局、贵州省发改委《关于印发〈贵州省天然气储气调峰和应急保障体系规划实施方案〉的通知》（黔能源油气〔2019〕10号）指出，目前我省城镇燃气企业应急调峰储气设施主要以LNG储罐为主，



储气能力不足，调控能力弱，难以满足天然气应急气源储备和高峰用气需求。要求在贵阳新建一个应急调峰设施，满足全省统筹调度使用。

综上所述，本项目符合国家和地方能源产业发展规划，项目建成投产后，可补齐储气调峰短板，解决天然气季节性供需矛盾，优化地区能源结构，满足地区经济社会发展需求。

（2）项目实施的必要性分析

本项目是积极贯彻落实国家“六稳”、“六保”中“保粮食能源安全”的重要举措，是贵州省能源安全的支柱项目，有助于加强贵州省天然气整体储气和调峰能力，大力保障区域天然气供应，对稳定社会经济发展、保基本民生、保能源安全发挥重要作用。国家发改委等五部门《关于加快推进天然气储备能力建设的实施意见》（发改价格〔2020〕567号），国务院有关部门会同省级人民政府对城镇燃气企业和地方应急储气能力建设任务进行考核，启动通报和约谈机制进行重点和专项督导。贵阳市《2019年政府工作报告》中，城市天然气储备及应急调峰设施项目建设被列入“十件实事之实施保供稳价提升工程”。

2、项目建设内容

本项目由公司作为建设主体，拟建于贵州省贵阳市花溪区燕楼镇，项目总投资120,000.00万元，建设期三年，其中项目一期总投资70,229.00万元，建设一座5万立方米（水容积）液化天然气储罐及配套设施，拟以募集资金投入33,100.00万元；项目二期总投资49,771.00万元，拟以自有资金择机投入。

3、项目可行性分析

（1）项目已列为贵州省重大工程和重点项目

2020年2月21日，贵州省重大工程和重点项目建设工作领导小组办公室《关于下达2020年贵州省重大工程和重点项目名单的通知》（黔重大办〔2020〕3号），将天然气基础设施互联互通重点工程（贵阳市天然气储备及应急调峰设施建设项目）列入名单。



(2) 项目满足能源规划要求

项目满足《贵州省天然气储气调峰和应急保障体系规划实施方案》需求。

(3) 项目技术先进

项目选址合理，总图布置因地制宜，节约用地；采用国内外先进工艺、先进技术、先进设备、先进自动控制系统，安全可靠，项目可行。

4、项目投资概算及项目实施进度

(1) 天然气基础设施互联互通重点工程（贵阳市天然气储备及应急调峰设施建设项目）（一期）投资估算情况如下表所示：

序号	工程项目	投资估算（万元）	投资比例
1	建设投资	69,728	99.29%
1.1	固定资产投资	65,142	92.76%
1.1.1	工程费用	52,693	75.03%
1.1.1.1	工程费中设备费	19,248	27.41%
1.1.1.2	工程费中主材费	10,370	14.77%
1.1.1.3	工程费中安装费	6,425	9.15%
1.1.1.4	工程费中土建费	16,651	23.71%
1.1.2	固定资产其他费	12,449	17.73%
1.2	其他资产投资	377	0.54%
1.3	预备费	4,208	5.99%
2	铺底流动资金	501	0.71%
	合计	70,229	100.00%

(2) 项目实施进度

天然气基础设施互联互通重点工程（贵阳市天然气储备及应急调峰设施建设项目）（一期）计划建设一座5万立方米（水容积）液化天然气储罐及配套设施，建设工期2019-2022年。计划建于贵州省贵阳市花溪区燕楼镇，于2019年底开始项目前期工作；计划2022年底建设完成。

5、项目用地、立项备案、环境保护评估等事项



项目已获得贵阳市自然资源规划局下发的用字第 520111202000042 号《建设项目用地预审与选址意见书》核准，后续用地手续正在办理。

贵州省自然资源厅已同意项目建设“农转建”手续，并向公司下发了土地预存款、新增建设用地使用费及社保资金缴纳三项费用的缴款通知，公司已按照要求完成缴款，待贵州省自然资源厅完成内部流程后，报省政府审批，尽快完成“农转建”手续办理。

本项目已获由花溪区发改局颁发的贵州省企业投资项目备案证明（项目编码 2019-520111-45-03-480408）。项目已获得贵阳市生态环境局出具的环评批复（筑环表[2020]191 号）。

6、项目经济效益评价

项目作为贵州省天然气应急储备及调峰设施，是重大公共工程，有助于加强区域天然气调峰及应急保障能力，在能源安全保障方面具有重要战略意义。本项目兼具公益属性，故不单独进行财务分析。

（四）偿还银行借款

本次公开发行可转换公司债券的募集资金拟安排 30,000.00 万元用于偿还银行借款。

1、偿还银行借款的必要性

公司所处的城市燃气行业具有投资金额大、项目周期长的特点，对资金投入需求较高，公司流动负债规模较大。截至最近一期末，公司负债总额为 537,415.46 万元，资产负债率为 60.10%，流动比率和速动比率分别为 0.48、0.39；其中，短期借款合计 248,734.43 万元，流动负债合计 424,855.54 万元，存在着较高的偿债压力。可转换公司债券发行进入转股期后可以转换为公司股票，兼具股与债的特性，相较于普通公司债券具有较低的票面利率，能够显著降低公司的融资成本。通过发行可转换公司债券，能够优化公司负债结构，降低融资成本，为股东带来更丰厚的利润回报，有利于公司长期持续发展。



2、偿还银行借款的可行性

本次使用部分募集资金偿还银行借款，可以从一定程度上缓解公司短期偿债压力，提高贵州燃气抗风险能力和可持续发展能力。

三、本次募集资金的运用对公司经营管理和财务状况的影响

（一）本次发行对公司经营管理的影响

本次公开发行可转债募集资金投资项目符合国家产业政策、贵州省“气化贵州”的战略规划和公司未来整体战略方向，具有良好的市场发展前景和社会效益。本次募集资金项目建设的计划是根据贵州省天然气战略部署及公司未来发展需要慎重决策，投资项目完成后，公司天然气储运能力显著上升，盈利能力增强，综合竞争实力将进一步提高，有利于促进公司可持续发展，符合公司和股东的根本利益。

（二）本次发行对公司财务状况的影响

本次募集资金到位后，公司财务状况将得到优化和改善，能有效降低财务成本和财务风险。本次发行后短期内公司净资产收益率可能受到一定影响，但中长期有利于增强公司资产结构的稳定性和抗风险能力，将进一步巩固公司在现有城市燃气领域的市场地位，提高公司的盈利能力。



第六节 备查文件

一、备查文件内容

投资者可查阅与本次发行有关的相关正式文件，具体包括：

- (一) 公司章程和营业执照
- (二) 发行人最近 3 年审计报告及最近一期的财务报告
- (三) 保荐机构出具的发行保荐书和保荐工作报告
- (四) 法律意见书和律师工作报告
- (五) 注册会计师关于前次募集资金使用情况的专项报告
- (六) 资信评级报告
- (七) 中国证监会核准本次发行的文件
- (八) 其他与本次发行有关的重要文件

二、备查文件查询时间及地点

投资者可在发行期间每周一至周五上午九点至十一点，下午三点至五点，于下列地点查阅上述文件：

1、发行人：贵州燃气集团股份有限公司

地址：贵州省贵阳市云岩区新添大道南段 298 号

联系人：杨梅

联系电话：0851-86771204

传真：0851-86771204

2、保荐机构（主承销商）：

红塔证券股份有限公司

办公地址：云南省昆明市北京路 155 号附 1 号



联系人：段娜

联系电话：0871-63577938

传真：0871-63579825

投资者亦可在本公司的指定信息披露网站上海证券交易所网站查阅募集说明书全文。



(本页无正文，为《贵州燃气集团股份有限公司公开发行可转换公司债券募集说明书摘要》之盖章页)

