

港華智慧能源有限公司

(1083.HK)

2023年中期业绩发布

2023年8月14日

减碳需求，降本增效



机遇与挑战

- 中国经济疫后反弹不及预期
- 地缘政治持续影响中国经济
- 能源价格回归正常水平



拓展双碳业务

- 加大统筹天然气资源
- 「燃气+」能源管理全面布局
- 可再生能源实现盈利



燃气业务

城燃销气量

82.3 亿方  **9%***

城市燃气项目

185 个  **3[#]** 个

用户数

1,636 万户  **43** 万户

价差

0.50 人民币/方 **持平**



可再生能源

全年累计

91 个零碳园区  **11** 个

光伏

签约: **2.20** GW

并网: **1.12** GW

注: *全国天然气消费量增长6.7% (来源: 国家发改委)

注: #期内新增3个新项目, 另减少上海燃气

目录

财务综述	P. 5
业绩回顾	
▪ 燃气业务	P. 9
▪ 可再生能源	P. 15
ESG	P. 22
发展指引	P. 25

财务综述

2023中期业绩 – 港华智慧能源 (1083.HK)

(单位: 百万港元)	2022年上半年	2023年上半年	变动
营业额	10,160	9,883	-3%
经营利润(百万人民币)	715	742	4%
经营利润	864	835	-3%
燃气业务净利润	917	832	-9%
可再生能源业务净利润	(53)	3	106%
总部财务费用	(312)	(328)	+5%
退出上海燃气净收益	-	600	不适用
归属于股东净利润	1,042	1,115	+7%
每股基本盈利(港仙)	33.04	34.33	+4%

(单位: 亿港元)	2022年12月31日	2023年6月30日
总资产	529	546
净资产	239	237
现金及银行存款	40	42
借款总额	197	213
净负债比率	39.7%	41.9%
总部平均借贷成本	3.8%	3.8%

信贷评级

 STANDARD
& POOR'S
RATINGS SERVICES

BBB+ MOODY'S Baa1

 中诚信国际
CCXI

AAA

2023中期业绩 – 港华智慧能源 (1083.HK)

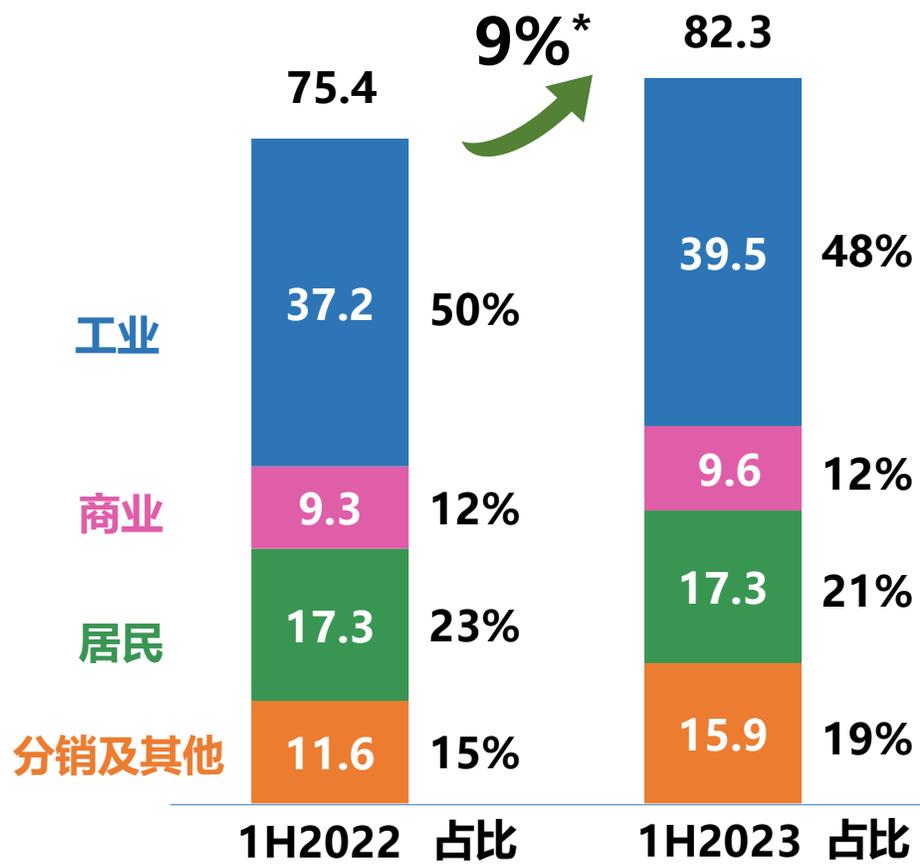
	2022年上半年	2022年下半年	2023年上半年
售气量 (亿方)	75.4	77.1	82.3
单位价差 (人民币/方)	0.50	0.49	0.50
单位营运费用 (人民币/方)	0.38	0.44	0.38
所占报装毛利 (百万人民币)	872	1,103	715
(百万港元)			
燃气业务净利润	917	916	832
可再生能源业务净利润	(53)	(66)	3
经营利润	864	850	835

业绩回顾

- 燃气业务
- 可再生能源

售气量

(单位: 亿方)



全国天然气消费量
2022年 3,663亿方
2040年 7,000亿方

注: *全国天然气消费量增长6.7% (来源: 国家发改委)

售气价，成本价及价差

(单位：人民币/方)		2022年 上半年	2023年 上半年	变动
售气价	居民	2.66	2.69	+0.03
	商业	3.40	3.64	+0.24
	工业	3.71	3.67	-0.04
	分销	3.29	3.20	-0.09
平均售价		3.44	3.44	-
平均成本价		2.94	2.94	-
价差		0.50	0.50	-

价差

- 上游控量加价，民用气成本涨幅>10%
- 灵活采购LNG及非常规气
- 非居基本顺价，居民顺价取得重大突破（南京、济南、青岛、绵阳等超过10个城市）
- 上半年价差持平

报装费

- 全国房地产行业持续低迷
- 上半年报装收入整体下跌约20%

- 2025/26年集团运营统筹气量达**500万吨**，自供及贸易
- 通过采购降本，整体气源统筹效益**不低于3.2亿元/年**
- 通过计划调度、存储缓冲等多种方式，理顺城燃企业供需协调
- 利用LNG接收站、港华储气库、国家管网，**盘活采购气源**
- 加强佛燃、深燃、上海燃气、河北唐山LNG团购，降低风险，**增效降本**

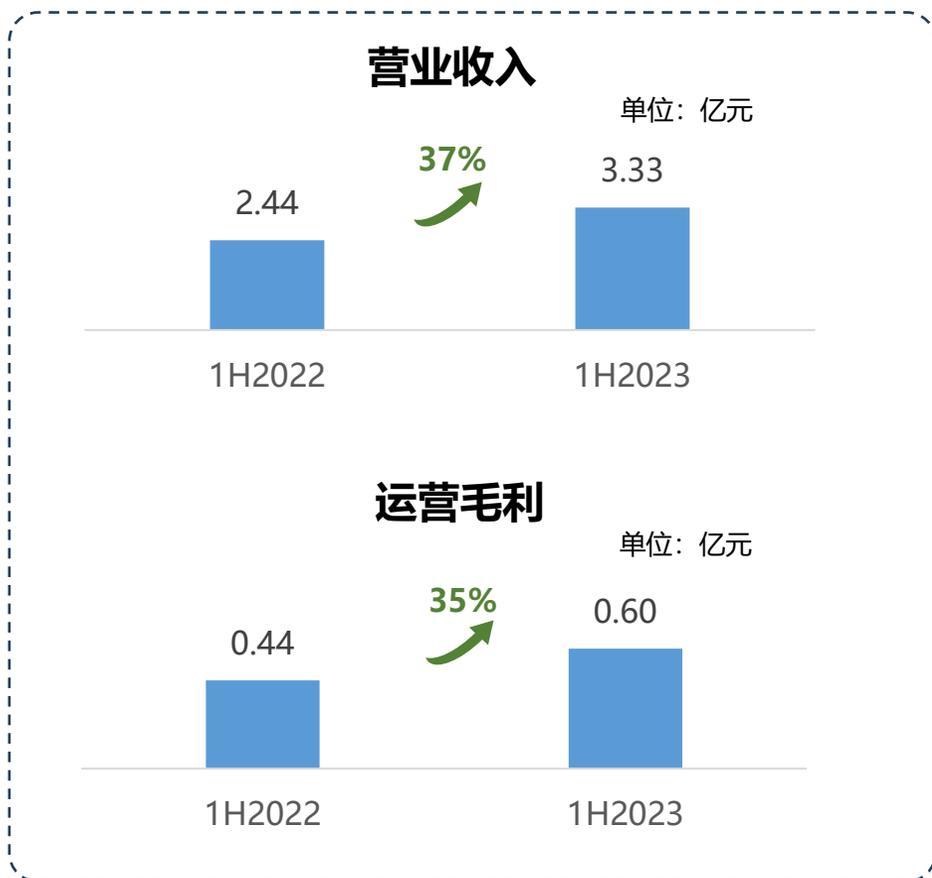
采购量及预测效益

单位 (亿方、亿元)	目标	2023年	2024年	2025年-2029年 (平均每年)
总营运统筹气量	2025年实现统筹气量 LNG当量500万吨	32	42	70
气源统筹效益	0.1元/方	3.2	4.2	7

(单位：人民币元)

业务发展迅速

- 累计已发展201个项目，今年新签约21个，能源销量相当于0.8亿方天然气。



服务种类广泛

黄冈市某三甲医院

- 能源托管：冷暖、蒸汽、电力供应
- 面积28万平方米
- 年毛利1,400万元



山东某职业学院

- 绿色校园示范：低碳供能+能源管理
- 年毛利220万元



湖州某宾馆

- 冷暖空调节能，应用广泛
- 年毛利12万元





- 5月23日与上海燃气及申能集团签署减资协定。
- 以人民币46.6亿（港币50.4亿）的对价退出上海燃气25%股权，已于8月2日收到全额。
- 退出后确认净收益港币6亿元。
- 与申能集团及上海燃气在天然气资源及供应链、可再生能源和延伸业务继续合作。

业绩回顾

- 燃气业务
- 可再生能源

➤ 持续加大优质零碳工业园区投资，签约及装机增速大幅领先同行

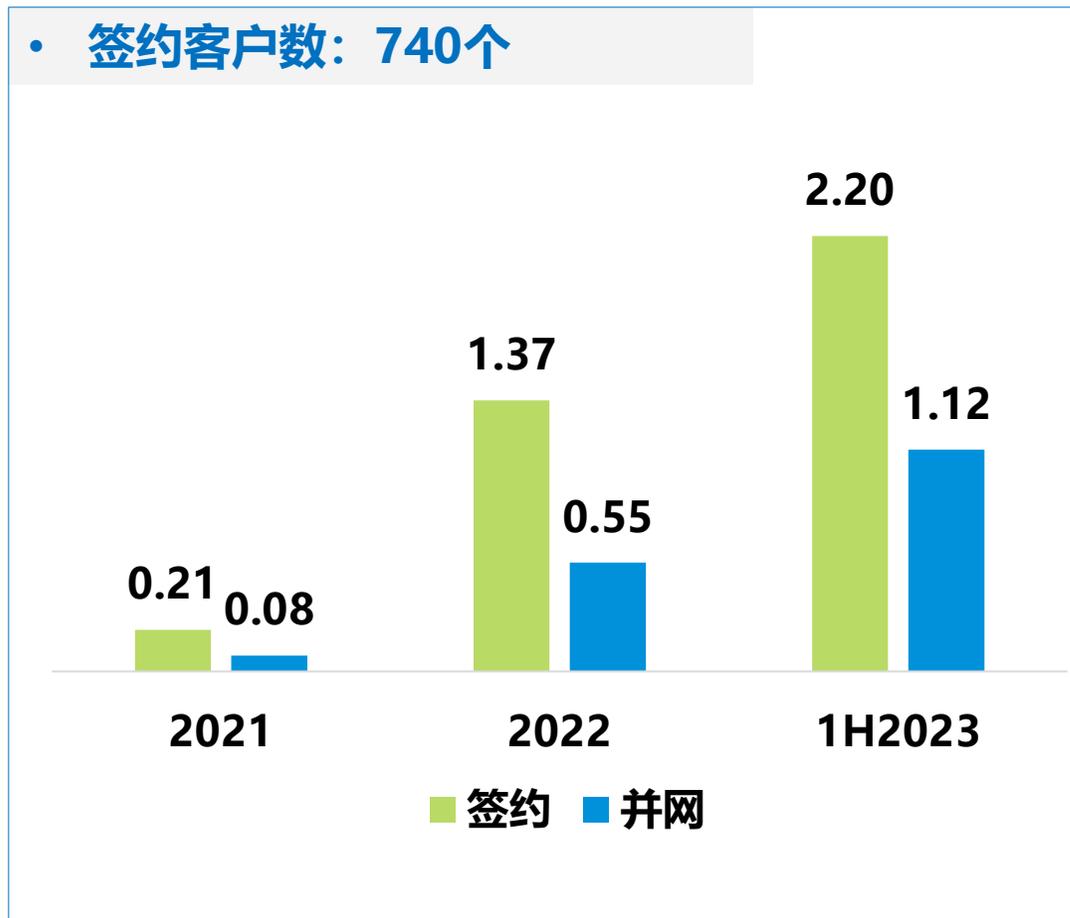
🏠 零碳工业园区 (80+11个)

• 可开发屋顶：1.3亿平方米



🏢 光伏累计签约及并网 (GW)

• 签约客户数：740个



➤ 经济复苏滞缓，资金成本受压，双碳政策持续利好，绿色金融助力发展

	经济	价格	资金	政策
经营环境	<ul style="list-style-type: none">部分行业增长乏力工商业企业经营承压	<ul style="list-style-type: none">光伏组件价格下行电价稳中有升	<ul style="list-style-type: none">全球融资成本上升中国内地绿色金融低息	<ul style="list-style-type: none">能耗双控转向碳排放双控电力交易市场化
业务影响	<ul style="list-style-type: none">光伏客户资信和经营风险	<ul style="list-style-type: none">利好光伏投资	<ul style="list-style-type: none">确保现金流动性健康	<ul style="list-style-type: none">碳管理、绿电及储能需求剧增

➤ 聚焦零碳园区，拓展绿色金融，严控光伏投资风险，加快发展轻资产能碳服务

1. 深耕零碳工业园区

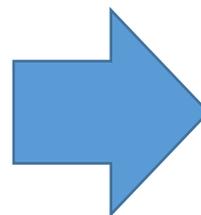
- 深入挖掘园区客户节能减碳需求，光伏装机和能碳服务并举

2. 稳健投资光伏项目

- 拓展内地绿色金融，保障现金流动性健康，优化财务费用
- 强化项目客户资信及业务风险审核和管理，严控经营风险
- 年度光伏累计并网目标2.3GW，年增并网1.75GW，PIRR9%

3. 加快能碳服务布局

- 推动光伏客户向能碳使用者高速转化，培育第二增长曲线



• 构筑利润增长基石

- 1H2023已实现盈利
- 对集团年度利润增长将有显著贡献

回报优于模型

- PIRR：实际比模型高0.7%
(并网投运3个月，123个项目)
 - 电价高于模型：政策推动电价上升
 - 发电小时数超预期：专业智慧运维

风险控制良好

- 项目评审及应收账款管理优于同行
 - 对标金融机构及央企项目风控标准
 - 无企业破产及厂房拆迁案例

➤ “港华七星” 能碳服务一站式满足客户需求，业务协同高速增长



控排行业集团客户能碳管理

- 签订15家集团客户，工业屋顶规模3GW，提供超千万元碳咨询业务

光伏客户升级低碳工厂

- 面向超700家光伏客户，成功拓展50个低碳工厂，预期收益过千万
- “光储充柔”微电网示范项目，将规模化推广

光伏智慧运维产生显著收益

- GW级光伏智慧运维，可实现超发电量10%的收益，并形成轻资产运营收益模式

- 为行业贡献国家级示范项目和“双碳”优秀解决方案，将在燃气和光伏客户中规模复制

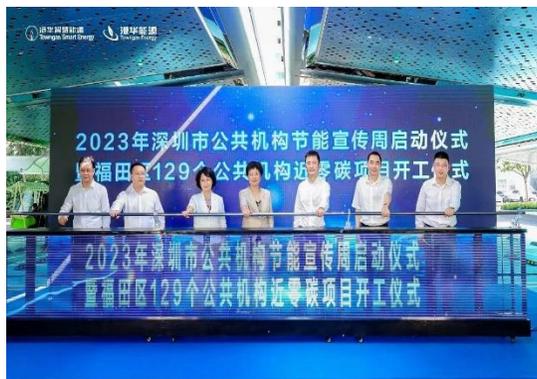
零碳工业园区 —泰州海陵



数字能源示范项目

- CCTV新闻联播报导
- 将在近100个零碳园区推广

零碳公共机构 —福田区委大院



“光储充柔”示范项目

- 中国国家机关事务管理局推广
- 将在已投光伏项目中规模复制

深圳虚拟电厂 —南网认证



政府首批虚拟电厂聚合商

- 已参与需求侧响应交易
- 将在重点零碳工业园区推广

ESG

中国内地业务 2045

三大举措实现碳中和

采用可再生能源

甲烷逸散管理

燃气掺氢

光伏

降低营运单位排放

绿色建筑

能效提升

绿色交通

绿色电力

绿色办公

应用新兴减碳技术

碳捕获

碳交易

S&P Global

- 中国企业ESG 评分最佳 1%
- 组别内唯一获嘉许行业最佳进步企业
- 入选《可持续发展年鉴（中国版）2023》



发展指引



城市燃气

售气量

↑ 9%

用户数

↑ 80 万户

价差

0.51 人民币/方



可再生能源

零碳园区

达到 120 个 ↑ 40 个

光伏累计并网达到

2.3 GW

谢谢

本演示稿及相应的讨论可能涉及一些前瞻性陈述，其中包括我们对于港华智慧能源的业务、营运、市场情况、经营和财务状况、资本合理性、具体管理规定及风险管理措施等方面所表述的意向、信念或当前预期。我们敬告读者不要过分依赖这些前瞻性表述而持有、购买或出售证券或其他金融产品。港华智慧能源不承担任何义务公开更新任何前瞻性陈述以反映本演示稿作出之日后的事件或情况，或反映不曾预料的事件的发生。以往业绩不可作为未来业绩的指引。