

港華智慧能源有限公司

(1083.HK)

2023年全年业绩发布

2024年3月19日

坚强团队 逆境取胜



 持续加息压力

加息周期结束

 油气市场供需复苏

价格波动回落

 电力低碳转型发展

构建新型电力系统



 业务重组，降本增效

 气源供应链业务全面开展

 从光伏投资升级为“投资+服务”



燃气业务

城燃销气量

165亿方  **8%**

城市燃气项目

187个  **4**个

用户数

1,677万户  **84**万户

价差

0.51人民币/方  **0.01**人民币/方



可再生能源

累计

124个零碳园区  **44**个

光伏

签约: **3**GW  **1.6**GW

并网: **1.8**GW  **1.2**GW

发电量: **9.4**亿千瓦时  **6**倍

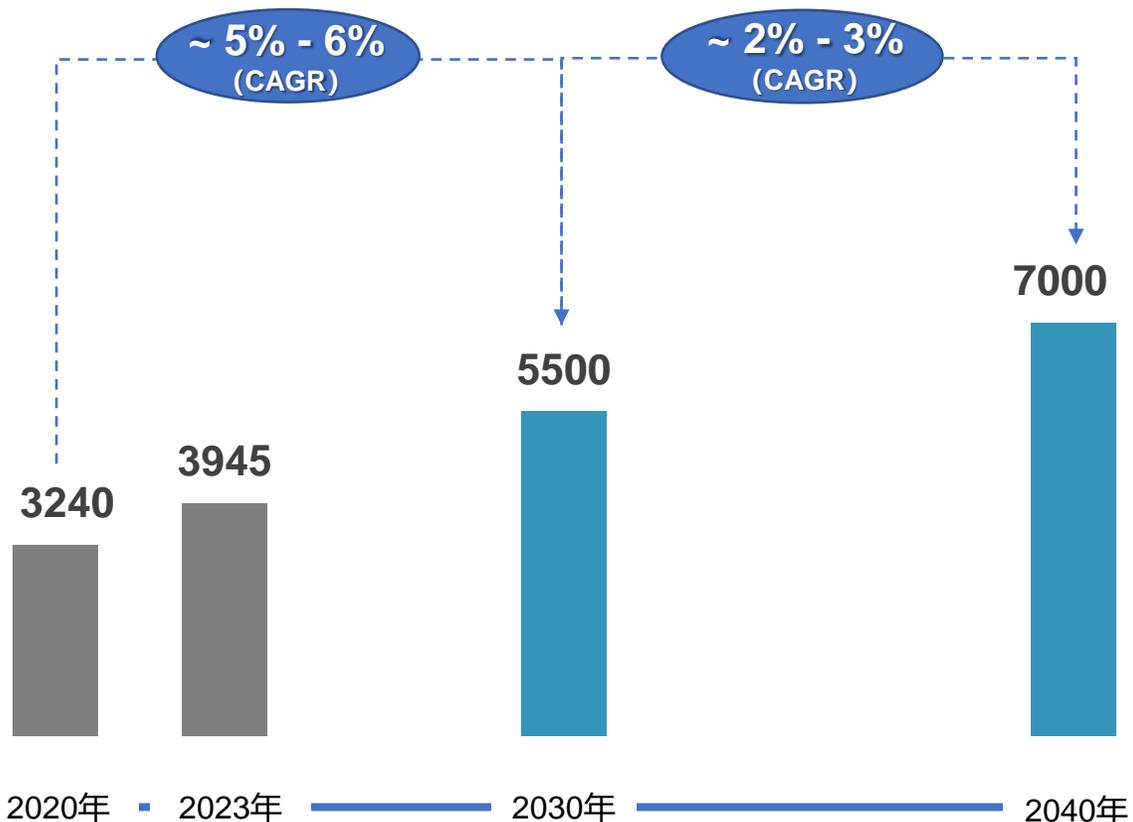
持续目标:

- 持续以轻资产发展
- 光伏发电量及利润持续增长

2040年中国天然气需求展望

全国天然气消费量

(单位: 亿方)

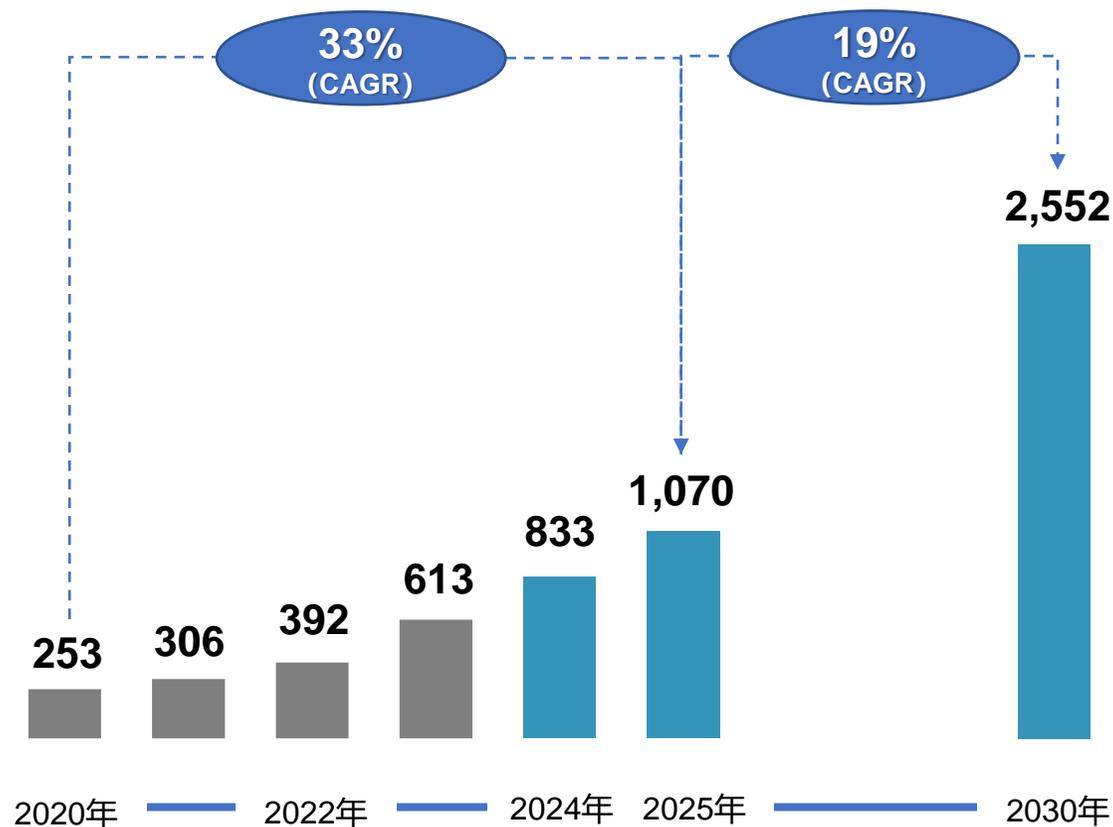


来源: 国际燃气联盟 (IGU)

2030年中国光伏装机展望

全国光伏累计装机规模

(单位: GW)



来源: 中国光伏行业协会 (CPIA)

目录

财务综述 P. 6

业绩回顾

- 燃气业务 P. 9
- 可再生能源 P. 15

ESG P. 22

集团展望与发展指引 P. 24

财务综述

2023年全年业绩

人民币汇率: -5%

(单位: 百万港元)	2022年	2023年	变动
营业额	20,073	19,842	↓ 1%
经营利润(百万人民币)	1,469	1,733	↑ 18%
经营利润	1,714	1,919	↑ 12%
燃气业务净利润	1,833	1,841	0%
可再生能源业务净利润	(119)	78	不适用
总部财务费用	(633)	(597)	↓ 6%
核心利润	1,023	1,190	↑ 16%
非经营性损益净额	(58)	385	不适用
归属于股东净利润	965	1,575	↑ 63%
每股基本盈利(港仙)	30.17	47.74	↑ 58%
每股拟派股息(港仙)	15	16	↑ 7%

(单位: 亿港元)	2022年12月31日	2023年12月31日
总资产	529	535
净资产	239	252
现金及银行存款	40	42
借贷总额	197	183
净借贷比率	39.7%	35.8%
资本支出	34	66*

信贷评级

**STANDARD
& POOR'S**
RATINGS SERVICES

BBB+ **MOODY'S** **Baa1**

 中诚信国际
CCXI

AAA

*注: 含应付款

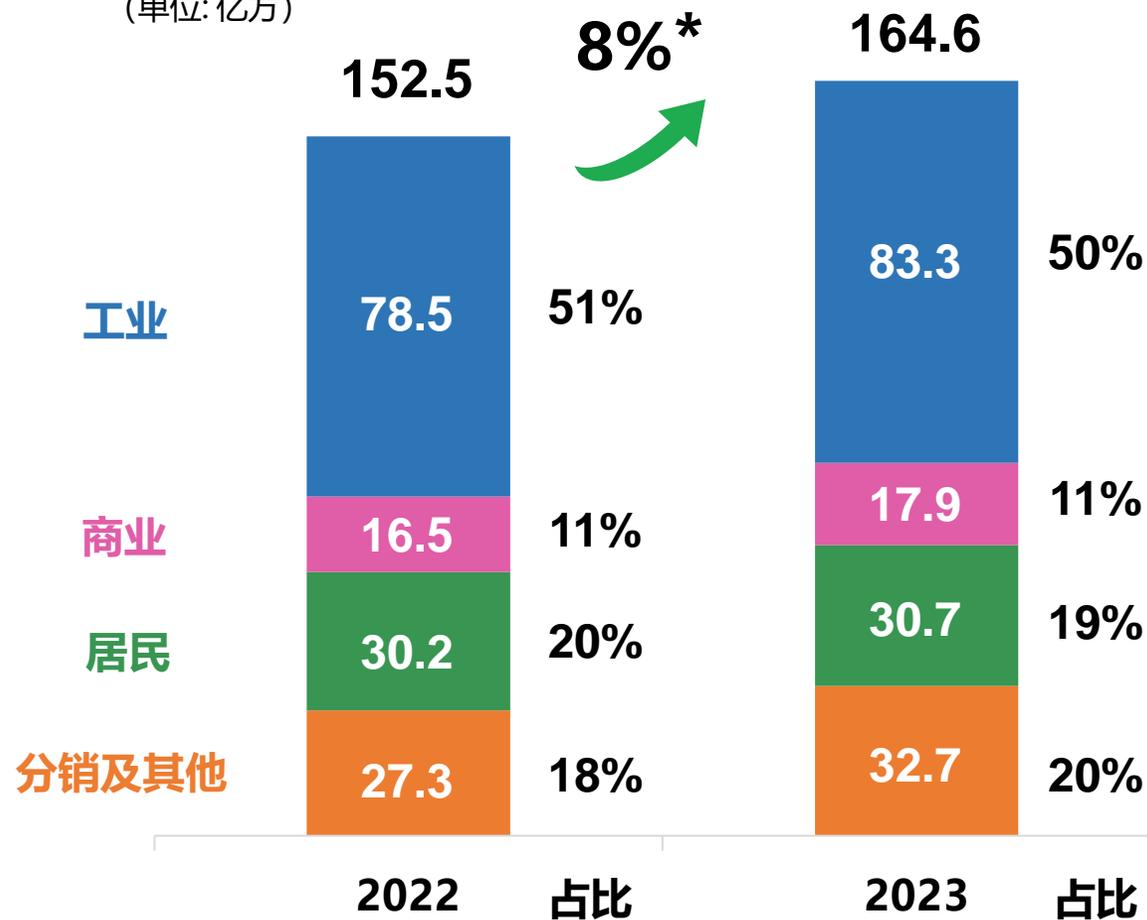
业绩回顾

- 燃气业务
- 可再生能源

气量高于全国增长，售气结构稳定

售气量

(单位: 亿方)



全国天然气消费量
2023年 3,945亿方
2040年 7,000亿方

*注：全国天然气消费量增长7.6% (来源：国家发改委)

售气价，成本价及价差

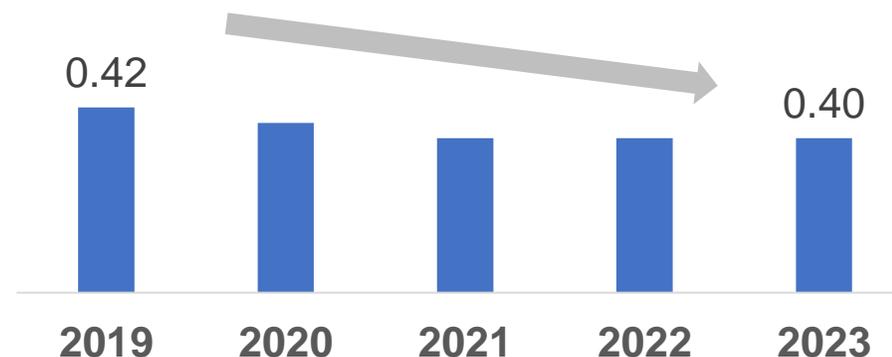
(单位：人民币/方)		2022年	2023年	变动
售气价	居民	2.71	2.78	+0.07
	商业	3.46	3.61	+0.15
	工业	3.74	3.57	-0.17
	分销	3.27	3.06	-0.21
平均售价		3.49	3.39	-0.10
平均成本价		2.99	2.88	-0.11
价差		0.50	0.51	+0.01

价差

- 上游控量加价，灵活采购LNG及非常规气
- 非居基本顺价，约75%已完成居民顺价（南京、济南、青岛、绵阳等城市）
- 全年价差上升

单位营运费用

(单位：人民币/方)



房地产行业低迷，接驳收入同比下降17%*

接驳用户数同比下降

(单位：万户)

用户类型	2022年	2023年	变动 (%)
居民	117.5	91.4	-22%
工商业	1.4	1.5	+7%

居民单位接驳费稳定增长，单位成本维持不变

(单位：人民币/户)

	2022年	2023年	变动 (%)
居民用户接驳费	3,238	3,390	+5%

深挖市场潜力，提升单位毛利

- 协同政府推进“瓶改管”
- 紧抓老旧小区改造契机
- 控制成本，持续提升单位毛利

*注：按人民币计算

气源供应链-统筹气源、保供、降本

- 2023年集团与母公司统筹气量**34.8亿方** (占总气量**9.7%**), 节省费用**3.2亿元**
- 2027年目标: 统筹气量占集团总气量**10%以上**, 节省费用**7亿元**

统筹气源



依托国家管网, **多点布局, 统筹气源及保障供气**

保供



华北 (天津及唐山)、华南(大鹏) LNG接收站, 华东 (上海燃气等) 合作场景丰富



金坛储气库目前工作气量2.3亿方, 满产工作气量逾10亿方



降本

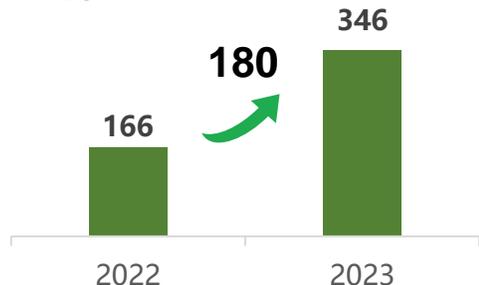
LNG进口: 首船进口LNG于2023年8月抵达天津港并完成分销, 2024年将进口两船 (及) 以上气源长约: 2023年签署LNG长约100万吨;

2027年集团自主资源池将达500万吨

全面激活，快速发展

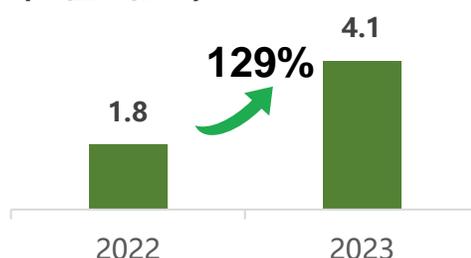
因地制宜拓展，项目数翻番

(单位：个)



营业收入大幅增长

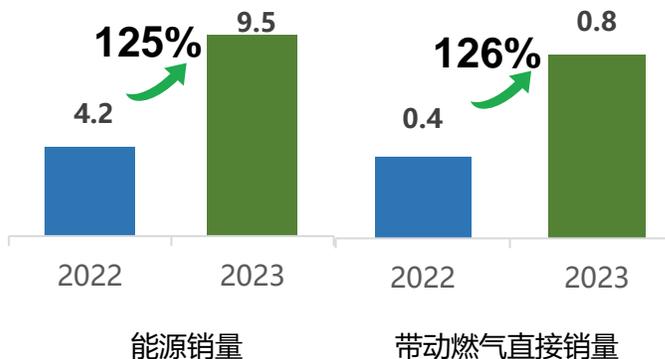
(单位：亿元)



能源与燃气销售协同增长

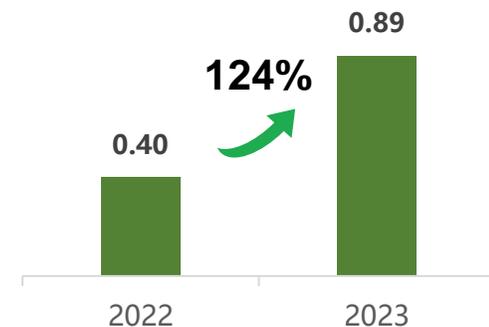
(单位：亿kWh)

(单位：亿方)



业务毛利增长显著

(单位：亿元)



构建高维度生态圈，推进城市规模化发展



与中国节能协会建立战略合作，
以公共机构引领生态发展



与华东18家单位集中签约
规模化推进公共机构业务合作

高质量能源服务项目，推动业绩增长



与湖北省黄冈市中心医院签署合作协议
打造医院能源费用托管项目新标杆



齐齐哈尔大型商业综合体
高效燃气锅炉+一站式精益运营

业绩回顾

- 燃气业务
- 可再生能源

挑战

- 经济疲软，企业存经营风险
- 国际融资成本高，投资回报承压
- 部分省份电价政策不利光伏

利好

- 分布式光伏和储能市场空间大
- “双碳”利好政策超预期
- 光伏组件价格持续低

策略

1. 善用内地低成本资金

- 光伏年投资规模1GW
- 引资金，扩规模，降股比

2. 提速轻资产服务

- 光伏开发、EPC、运维
- 碳管理、电力交易、储能

3. 严控光伏投资风险

- 高收益率项目
- 低电价风险省市

实现盈利，业绩高速增长

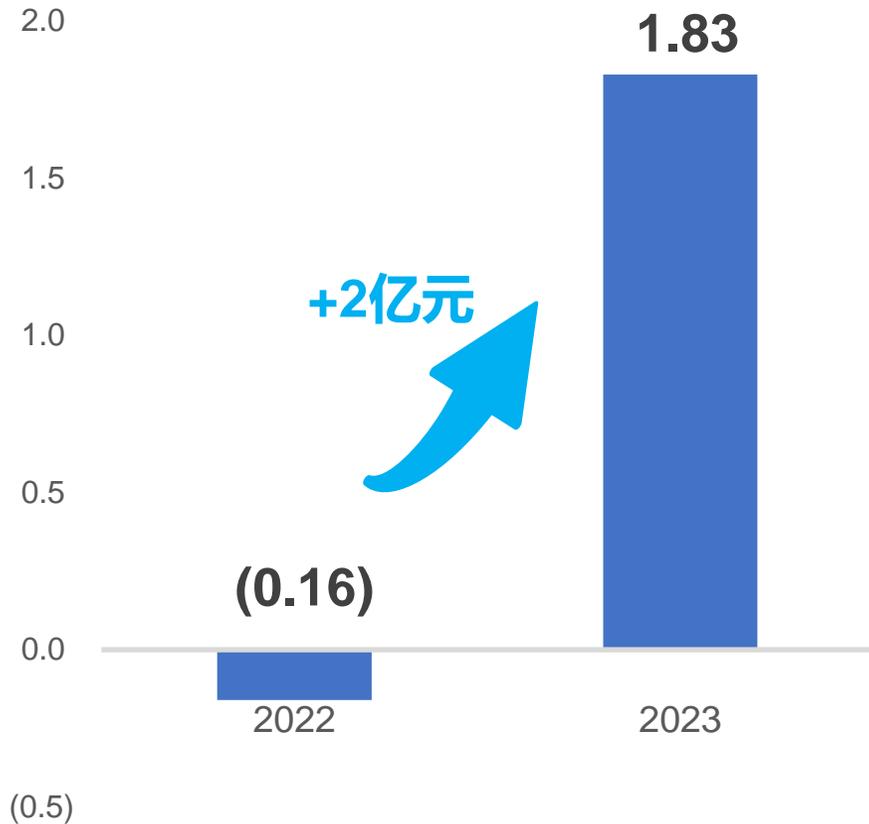
财务数据 (港币, 亿元)	2022年	2023年	
业务利润贡献			
光伏发电及服务*	-0.16	1.83	将签约转化为并网发电
能碳服务**	0.08	0.36	碳管理和电力交易利润增长
净利润	-1.19	0.78	+1.97

*光伏发电及服务：包含光伏发电、开发服务、EPC服务、运维服务

**能碳服务：包含综合能源、碳交易及服务、电力交易、储能

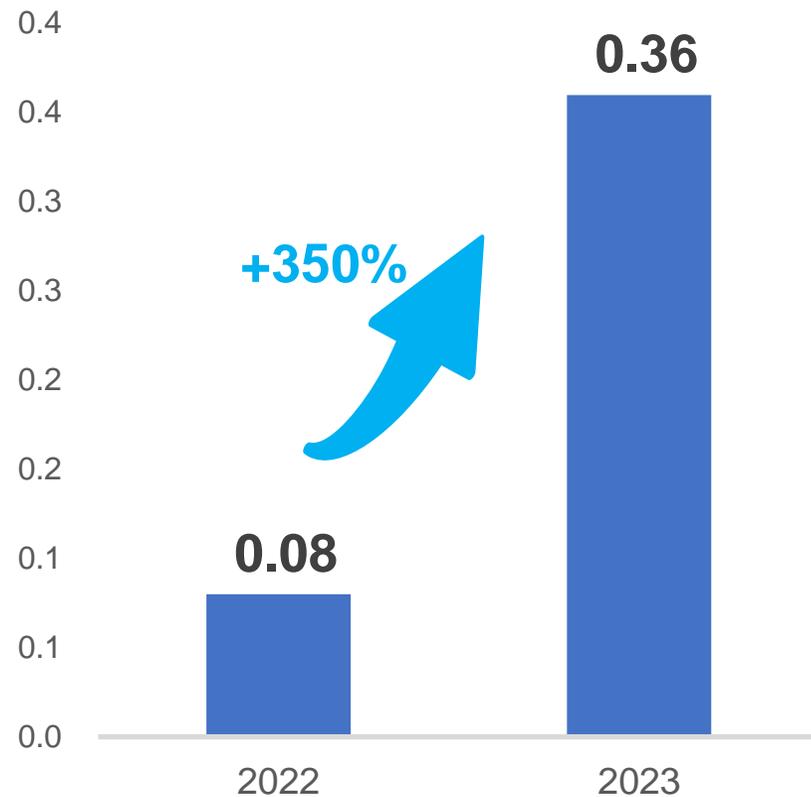
经营数据	2022年	2023年
签约规模 (GW)	1.4	3.0
并网规模 (GW)	0.55	1.8
资产股比	85%	78%
光伏发电量 (亿千瓦时)	1.4	9.4
售电价 (元/千瓦时)	0.610	0.626
度电毛利 (元/千瓦时)	0.335	0.346

(单位：港币，亿元)



- 1** 年新增工业分布式并网超1GW，行业领先
- 2** 已并网项目，将为2024年业绩增长作出显著贡献
- 3** 2024年为新增1GW的“合资光伏投资项目”提供开发和EPC服务
- 4** 2024年为累计并网超2GW的光伏项目提供智慧运维服务

(单位：港币，亿元)



1 政策利好，客户碳服务需求迫切，碳服务收益超千万元

2 “光伏+储能+售电”服务的竞争优势显著，业务增长强劲

3 已服务2千个“光储售”客户，2024目标新增50%

124个零碳工业园区（新增44个）

- 市场规模：18GW
- 用电规模：2千亿kWh/年



注：数据截止2023年12月31日

核心竞争力

高回报光伏开发

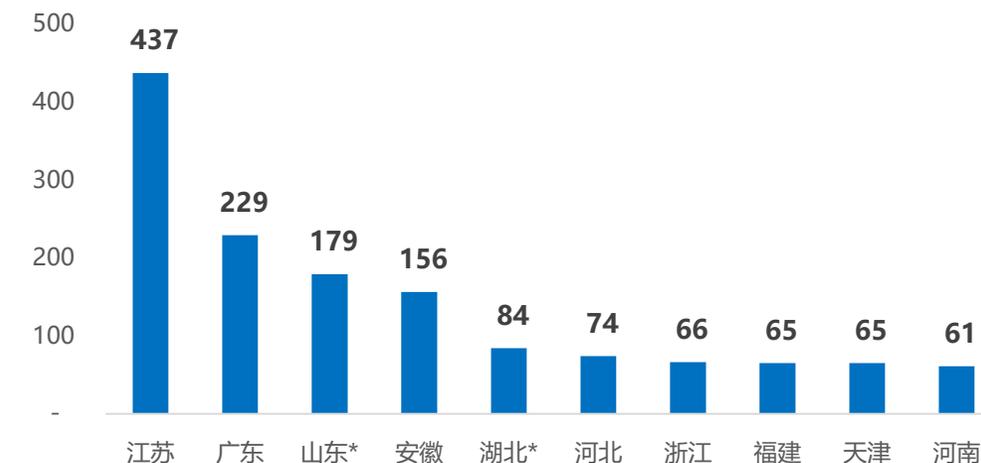
高品质能碳服务

高标准光伏运营

高水平风险控制

并网规模前十省份

(单位：MW)



*注：受分时电价政策影响的山东和湖北，并网规模占比14%

ESG

评级



响应TCFD，披露气候风险相关
财务信息



率先回应TNFD，风险评估纳入
生物多样性



强化ESG管治，表现与管理层
薪酬挂钩



推动性别多元化，于董事会增加
女性成员

优异表现
获肯定

	2022年	2023年
首次被纳入富时罗素 社会责任指数成分股	2.7	↑ 3.0
恒生可持续发展 企业指数系列	AA-	↑ AA

集团展望与发展指引

内地燃气业务

- 发展新能源工业客户，加快「燃气+」能源业务
- 加强气源和顺价工作

气源供应链

- 集团统筹与“三桶油”达成长约合作，新增总量约140亿方
- 构建多元化气源，扩充LNG进口、内地煤层气及页岩气等，降本增效
- 整合集团供应链基础设施，加强连接国家管网，强化保供能力

可再生能源

- 扩大光伏开发、EPC和运维服务，快速提升收益
- 为光伏客户提供能碳服务，发展“光伏+储能”业务
- 为集团净利润增长作出显著贡献
- 引入策略性投资者及合作方，以轻资产模式持续发展

集团平均借贷利率

- 由2022年的3.8%下降至2023年的3.2%；2024年预期能进一步降低



城市燃气

售气量*

178亿方  8%

用户数

1,757万户  80万户

价差

0.51人民币/方



可再生能源

光伏累计并网

2.8GW  1GW

发电量

19亿千瓦时  1倍

* 注：城市燃气售气量

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。