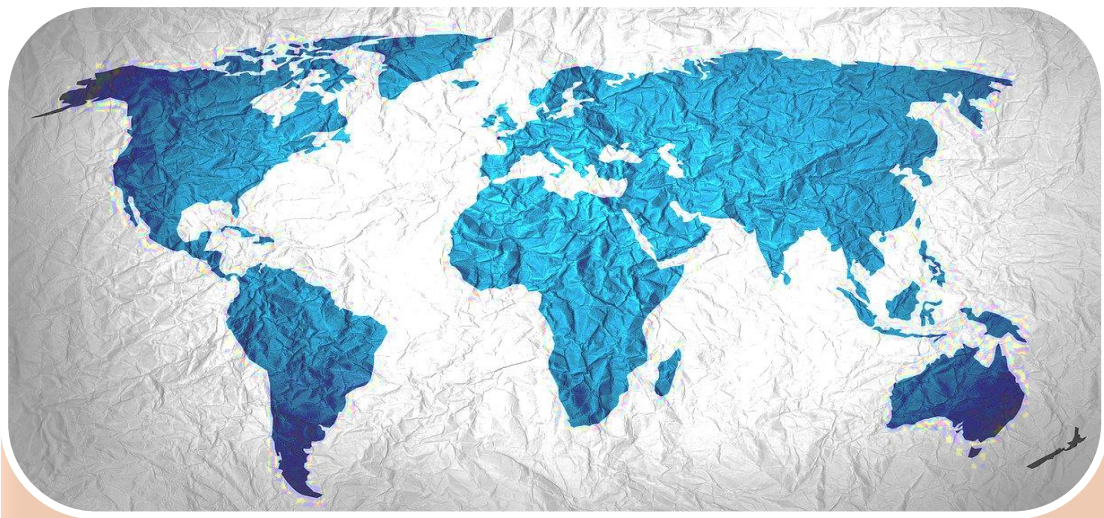



港華智慧能源有限公司

(1083.HK)


2024年中期业绩发布

2024年8月15日




 持续加息压力


维持高息环境


 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

 “投资+服务” 模式升级

黄维义



杨磊明



陈英龙



01

理顺集团整体业务架构
引领集团聚焦核心业务

02

引入策略性投资者及合作方
助力不同业务板块做大做强

03

持续处理非核心业务
不断优化集团成本管理



内地业务气量增长,

价差上升



港华智慧能源
退出上海燃气

AFFINITY EQUITY
PARTNERS



港華智慧能源有限公司
Towngas Smart Energy Company Limited

申能集团
SHENERGY GROUP



绿色甲醇

2024年集团管理团队及业务板块工作亮点



香港公用业务

郑晓光

- 完成香港燃气加价工作
- 推动落实氢能在港市场化工作



内地公用业务

纪伟毅

- 拓展市场，气量上升6%
- 推动顺价，价差增长2分/方



气源供应链

周衡翔

- 统筹与“三桶油”达成长约合作
- 构建多元化气源池，扩充LNG进口、内地非常规管道气等



可再生能源业务

邱建杭

- 实现净利润高增长
- AuM轻资产模式落地，“光储充售” EaaS加速发展



延伸业务

杨军

- 推进香港内地延伸业务重组
- 一体化的基础上做出增量



绿色燃料及化工


岑文辉

- 加快扩产内蒙古绿甲醇产量
- 落实与佛燃、申能合作生产绿甲醇




燃气业务

城燃售气量

87.4 亿方  **6%**

城市燃气项目

190 个  **3** 个

用户数

1,722 万户  **45** 万户

价差

0.52 人民币/方  **0.02** 人民币/方

城市燃气价差*

0.56 人民币/方  **0.02** 人民币/方



可再生能源

累计光伏并网

2.1 GW  **0.3** GW

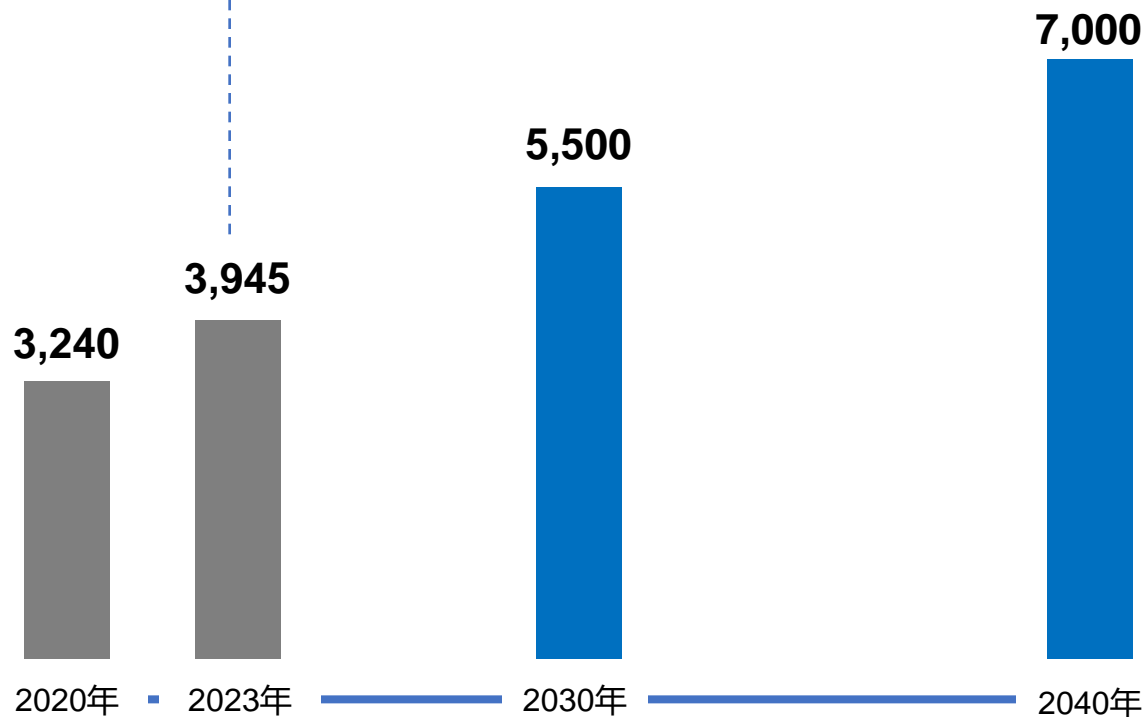
发电量

6.8 亿kWh  **1.4** 倍

全国天然气消费量 (至2040年)

(单位: 亿方)

3.5% (CAGR)

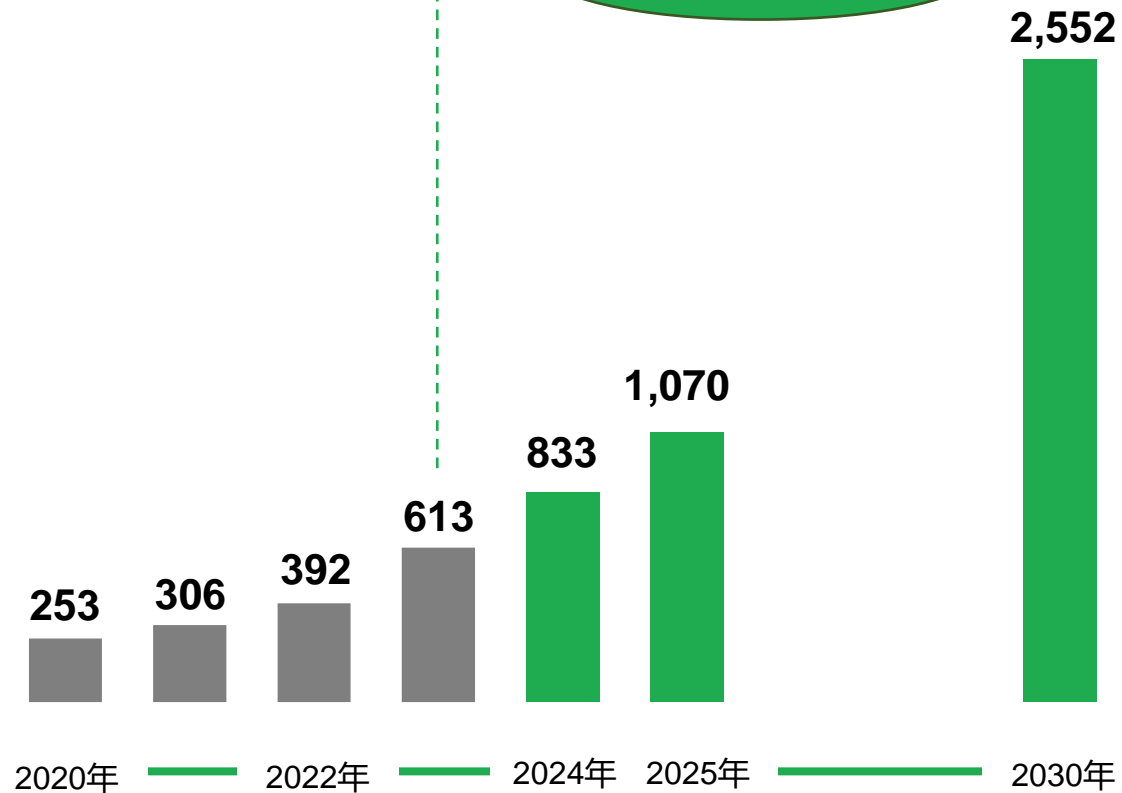


来源: 国际燃气联盟 (IGU)

全国光伏累计装机规模 (至2030年)

(单位: GW)

22.6% (CAGR)



来源: 中国光伏行业协会 (CPIA)

目录

财务综述	P. 8
业绩回顾	
▪ 燃气业务	P. 12
▪ 可再生能源	P. 18
ESG	P. 23
集团展望与发展指引	P. 26

财务综述

2024年中期业绩

人民币汇率: -4%

(单位: 百万港元)	2023年上半年	2024年上半年	变动
营业额	9,883	10,501	↑ 6%
经营利润(百万人民币)	742	935	↑ 26%
经营利润	835	1,015	↑ 22%
燃气业务净利润	832	851	↑ 2%
可再生能源业务净利润	3	164	↑ > 50x
总部财务费用	(328)	(276)	↓ 16%
业务核心利润	449	707	↑ 57%
非经营性损益净额	666	36	-
归属于股东净利润	1,115	743	↓ 33%
每股基本盈利(港仙)	34.33	22.14	↓ 36%

(单位: 亿港元)	2023年12月31日	2024年6月30日
总资产	535	536
净资产	252	248
现金及银行存款	42	40
借贷总额	183	186
净借贷比率*	35.8%	37.1%

*注: 净借贷/(净借贷+总权益)

信贷评级

STANDARD
& POOR'S
RATINGS SERVICES

BBB+ MOODY'S Baa1

中诚信国际
CCXI

AAA

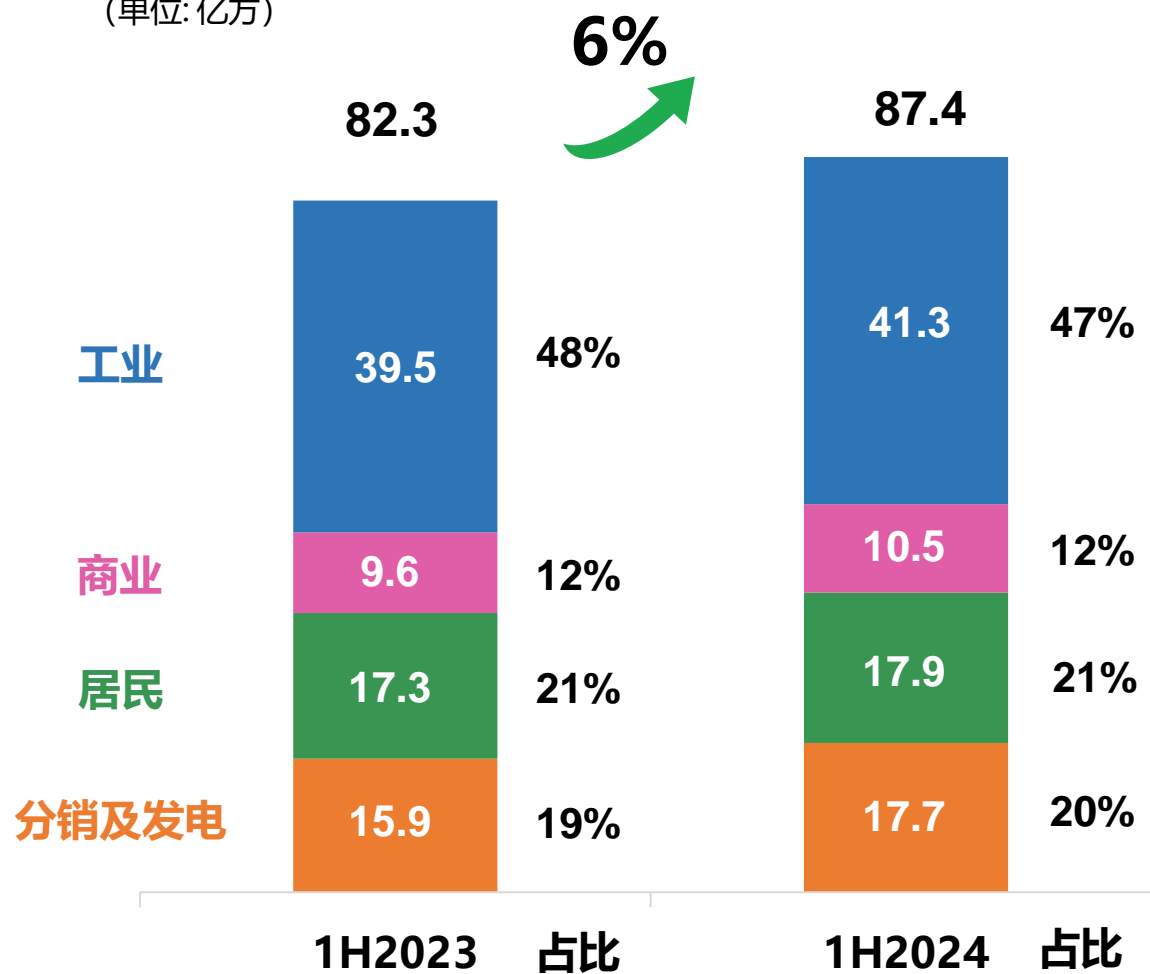
(单位: 亿港元)	2023年上半年	2024年上半年
- 燃气业务	10	8
- 可再生能源业务	23	12
资本支出	33	20

业绩回顾

- 燃气业务
- 可再生能源

售气量

(单位: 亿方)



- 工商气量增长理想
- 房地产持续低迷，相关行业用气量受到影响，但“新三样”产业用气量增长迅速

新三样: 电动车、锂电池、光伏产品

售气价，成本价及价差

(单位：人民币/方)		2023年 上半年	2024年 上半年	变动
售气价	居民	2.69	2.75	+0.06
	商业	3.64	3.65	+0.01
	工业	3.67	3.46	-0.21
	分销	3.20	2.87	-0.33
平均售价		3.44	3.32	-0.12
平均成本价		2.94	2.80	-0.14
价差		0.50	0.52	+0.02
城市燃气价差*		0.54	0.56	+0.02

价差

- 上半年价差持续上升
- 工商顺价及时
- 受4月份重庆燃气事件影响，民用顺价受阻，借助“三中全会”提出优化居民气价机制，下半年大力推动民用顺价

内地房地产市场持续低迷，全国新开工面积同比下降约24%

接驳用户数同比下降

(单位: 万户)

用户类型	2023年上半年	2024年上半年	变动 (%)
居民	37.5	33.5	-11%
工商业	0.5	0.7	+49%

居民单位接驳费稳定增长

(单位: 人民币/户)

	2023年上半年	2024年上半年	变动 (%)
居民用户接驳费	3,364	3,431	+2%

集团接驳业务同比下降10%*

*注: 按人民币计算

深挖市场潜力，提升毛利率

- 控制成本，持续提升毛利率
- 积极配合政府“保交楼”
- 协同政府推进“瓶改管”
- 紧抓老旧小区改造契机



1

与“三桶油”统谈，优化供应成本和资源调度

2

扩充自主进口LNG资源池，扩展互联合作，提升燃气公司保供能力

3

整合集团天然气供应链资源（储气库、LNG码头、非常规气），发挥统筹效益

4

为集团需求侧提供高质量服务，体现专业平台功能

能源销量

(单位: 亿kWh)

4.1

24%

5.1

1H2023

1H2024

等值天然气
(单位: 万方)

4,100

5,100

毛利

(单位: 百万人民币)

41

17%

48

1H2023

1H2024

泰州市中医院



燃气经营区域内重点医院数量2,400+

齐齐哈尔万达广场



燃气经营区域内大型商综数量4,000+

发展策略



聚焦公共建筑，做轻资产能源托管



借力大规模设备更新，化存量客户为能源客户

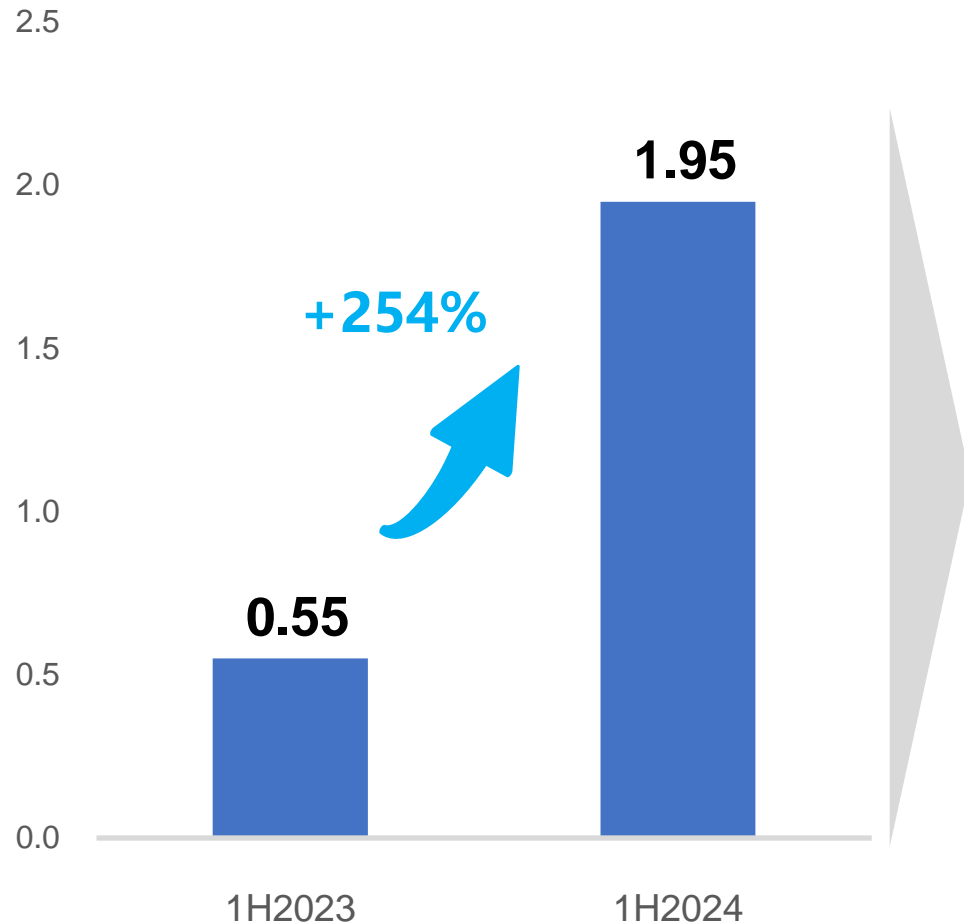
业绩回顾

- 燃气业务
- 可再生能源

盈利进入快速增长轨道

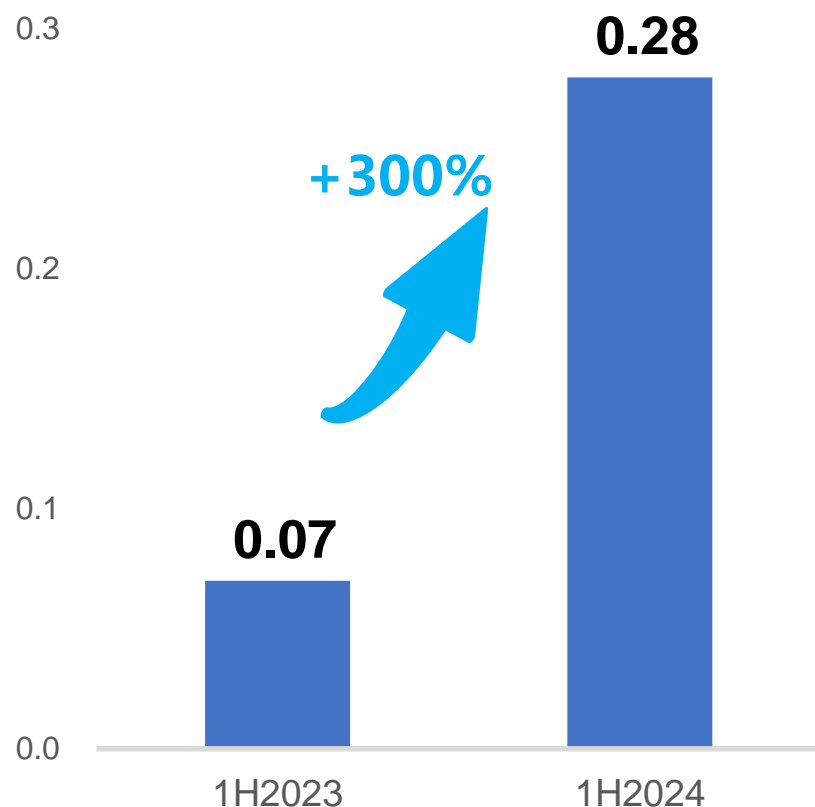
经营数据	1H2023	1H2024	变动
光伏并网规模 (GW)	1.1	2.1	↑ 1.0GW
光伏发电量 (亿kWh)	2.8	6.8	↑ 143%
度电毛利 (人民币 元/kWh)	0.34	0.30	↓ 0.04元/kWh
日照时数减少			
财务数据 (人民币 亿元)			
业务利润贡献	0.62	2.23	↑ 259%
光伏发电及服务	0.55	1.95	↑ 254%
能碳服务	0.07	0.28	↑ 300%
净利润	0.03	1.51 (港币1.64)	↑ 1.48亿元

(单位：人民币，亿元)



- 1** 光伏发电收益1.81亿。上半年特殊的长期阴雨天气，严重影响发电量和度电毛利
- 2** 光伏服务，包括开发、EPC和运维服务，已产生盈利贡献0.14亿，并呈高速增长态势

(单位：人民币，亿元)



- 1** 售电工业客户猛增至近1千户，售电量32亿kWh
- 2** “光伏+售电+储能”的微网（EaaS）业务扎实推进，用户侧储能下半年发力
- 3** 打造微网（EaaS）和虚拟电厂（VPP）国家级示范项目，在行业产生影响力

策略

1. 引资金、扩规模、降股比

2. 多发电、控风险、高回报

3. “光伏+售电+储能” 协同

品质发展

AuM模式

采取稳健现金流策略，将年度新增光伏并网规模调整至500MW

光伏服务

发挥光伏服务优势，开发、建设和管理光伏资产，形成轻资产光伏高收益模式

微网
(EaaS)

已具备强大的业务扩展和风险控制能力，能碳服务模式成为利润增长重要引擎

ESG



集团及母公司减碳行动

- 推动煤改气
- 处理城市固废
- 建设分布式光伏发电项目
- 生产可持续航空燃料（SAF）和绿甲醇
- 转用高能效燃气设备



国际评级

S&P Global
Ratings

「最佳1%」之中国企业

《可持续发展年鉴》

中华煤气发展亮点 新能源

海



绿色甲醇

陆



氢能

空



可持续
航空燃料



- 全港**首个**生物多样性及新能源之论坛
- 超过**20间**香港及内地机构支持
- 线上线下超过**5,000人**参与



香港科技大学环境学院
首席发展策略师
陆恭蕙教授



无止桥慈善基金主席
黄锦星教授



香港交易所
上市科政策及秘书服务
副总裁
刘芷琳女士



香港机场管理局
可持续发展总经理
李仲腾先生



城巴有限公司
总经理（工程）
苏国健工程师

集团展望与发展指引

燃气

- 大力发展工商客户，加快「燃气+」业务，预计全年气量增长7%
- 工商顺价及时，持续推动居民顺价，全年价差预计上升0.02人民币/方
- 积极参与一城一企整合，港华成为业务主导
- 与母公司加大气源统筹，推进与“三桶油”和国家管网的战略合作
- 拓展资源池，以LNG补充增量需求，海外长协规模150万吨/年（约21亿方气）

可再生能源

- 以AUM轻资产模式发展，完成光伏累计并网2.3GW，实现净利润快速增长
- “光伏+售电+储能”的微网（EaaS）业务扎实推进，用户侧储能下半年发力



燃气业务

城市燃气售量

176亿方  **7%**

用户数

1,757万户  **80**万户

城市燃气价差*

0.57人民币/方  **0.02**人民币/方




可再生能源

光伏累计并网

2.3GW  **0.5**GW

发电量

16.5亿kWh  **1**倍

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。