

港華智慧能源有限公司

(1083.HK)

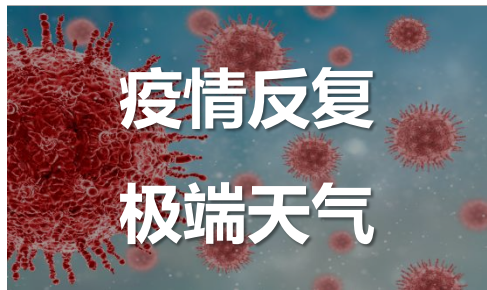
2022年全年业绩发布

2023年3月16日

2022年形势回顾



- 能源成本飙升
- 气源供应紧张



- 天然气需求疲弱
- 价差收窄



- 分布式光伏从0到1
- 深耕园区，扩大业务



迎接更好未来



- 能源价格波动平缓
- 气源供应趋于稳定



- 天然气需求反弹
- 价差回升



- 抢占园区，加速并网
- 碳/绿电交易实现收益



燃气业务

注：不含上海燃气

城燃销气量

152.5 亿方 **↑ 5%**

城市燃气项目

183 个 **↑ 7** 个

用户数

1,593 万户 **↑ 84** 万户

价差

0.50 人民币元 **↓ 0.01** 人民币元



再生能源

全年累计

80 个零碳园区

光伏 (截至2023年3月)

签约: **1.8** GW

并网: **1** GW

ESG

涵盖所有E, S和G方面的综合研讨会

合作伙伴

HKMA 香港管理专业协会 **InvestHK** 香港政府-投资推广署



香港特区政府环境及生态局局长
谢展寰担任主礼嘉宾



高峰论坛-逾 20 位专家学者
对 ESG 相关的热门议题轮流发言

共逾 5,000 人线上线下出席

来自公用事业、金融投资、社会福利、企业治理等
的政、商、学界知名专家学者进行演讲及圆桌研讨会

应对可持续发展相关风险



《气候相关及自然相关指导文件》

成为香港第一家采用TNFD披露ESG相关
风险的企业



《TCFD》 & 《TNFD》

同时参考两大框架，回应气候和自然相关的
风险和机遇以及未来运营计划对气候变化
和生态系统的影响

《TNFD 论坛》

The TNFD
Forum

加入TNFD论坛。成为全球多学科机构咨
询小组中，800 多个成员的一份子

持续推进 ESG 发展，获国际认可

三大ESG评级显著提升

S&P Global

综合评分				
2019	2020	2021	2022	
15	19	43	68	

显著提升

MSCI 

2022年上调至 **「A」** 级

 **CDP**
DISCLOSURE INSIGHT ACTION

气候变化部分
首次评级即取得 **「B」** 级

主要奖项和认可

**Bloomberg
Businessweek**
彭博商業周刊/中文版

ESG Leading Enterprise
Awards 2022

《彭博商业周刊/中文版》

ESG杰出上市公司 与 资产管理机构 大奖



《香港中文大学商学院商业可持续发展中心》

大湾区企业可持续发展指数及香港企业可持续发展指数 第一

HKQAA

《香港绿色和可持续金融大奖2022》

港华智慧能源(1083.HK)荣获:

杰出绿色和可持续债券发行机构

(智慧能源) 最大单一可持续发展挂钩债券 奖

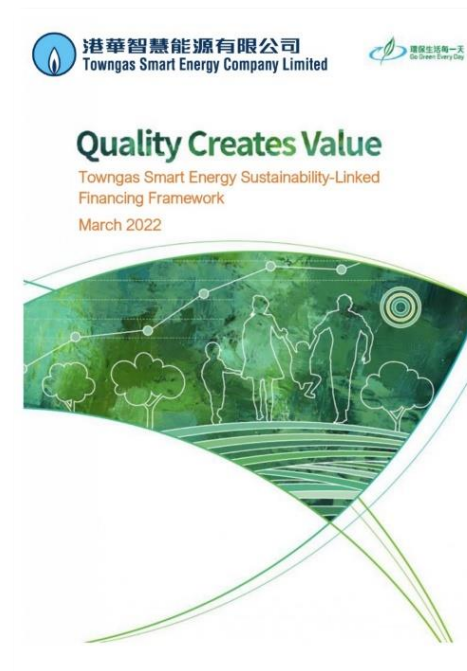


The Asset

《财资AAA可持续发展资本市场奖2022》

公司发行的2亿美金可持续发展挂钩债券获得:

最佳可持续发展债券 奖



目录

财务综述	P.9
业绩回顾	
▪ 燃气业务	P.12
▪ 智慧能源	
○ 再生能源	P.19
○ 「燃气+」能源管理	P.28
▪ 发展指引	P.32

财务综述

2022全年业绩 – 港华智慧能源 (1083.HK)

(单位: 百万港元)	2021	2022	变动	
营业额				
▪ 管道燃气及能源销售	13,951	16,664	↑	19%
▪ 燃气接驳	2,429	2,412	↓	1%
▪ 延伸业务	745	997	↑	34%
	17,125	20,073	↑	17%
经营溢利	2,121	1,656	↓	22%
总部财务费用	(509)	(633)	↑	24%
营业净利润	1,612	1,023	↓	37%
分占上海燃气亏损	-	(589)		-
可换股债券之公平值变动	(359)	531		-
归属于股东净利润	1,253	965	↓	23%
每股基本盈利(港仙)	41.53	30.17	↓	27%
利息覆盖倍数	6.1x	4.3x		-

(单位: 亿港元)	2021年12月31日	2022年12月31日
总资产	542	529
净资产	252	239
现金及银行存款	41	40
借款总额	195	197
净负债比率*	37.9%	39.7%
总部平均借贷成本	3.9%	3.8%

信贷评级

MOODY'S : **Baa1**

S&P Global
Ratings

: **BBB+**

* 注: 预计完成退出上海燃气后, 净负债比率将下降至约30%

业绩回顾

- 燃气业务
- 智慧能源
 - 再生能源
 - 「燃气+」能源管理

燃气销售量*

售气量

152.5 亿立方米 ↑ 5%

价差

0.50 人民币元 ↓ 0.01 人民币元

城市燃气项目

183 个

↑ 7 个
年内新增

用户数

1,593 万户

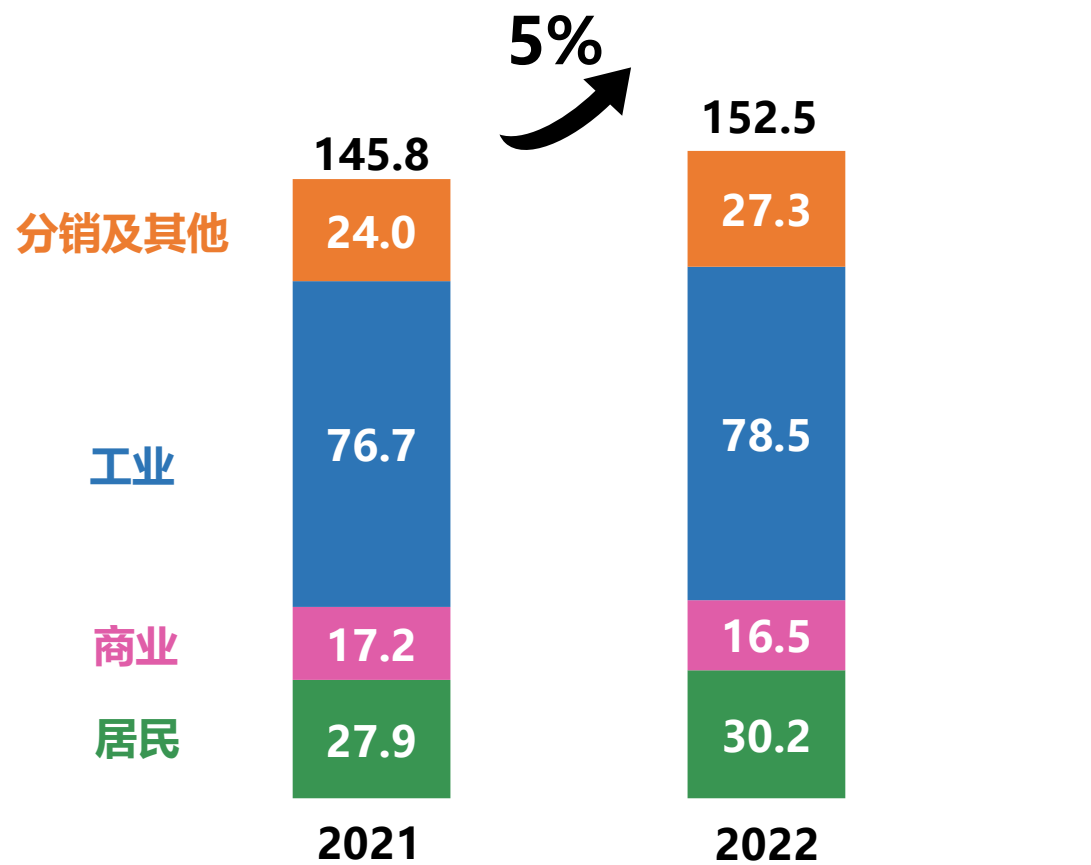
↑ 84 万户
年内新增

*不含上海燃气

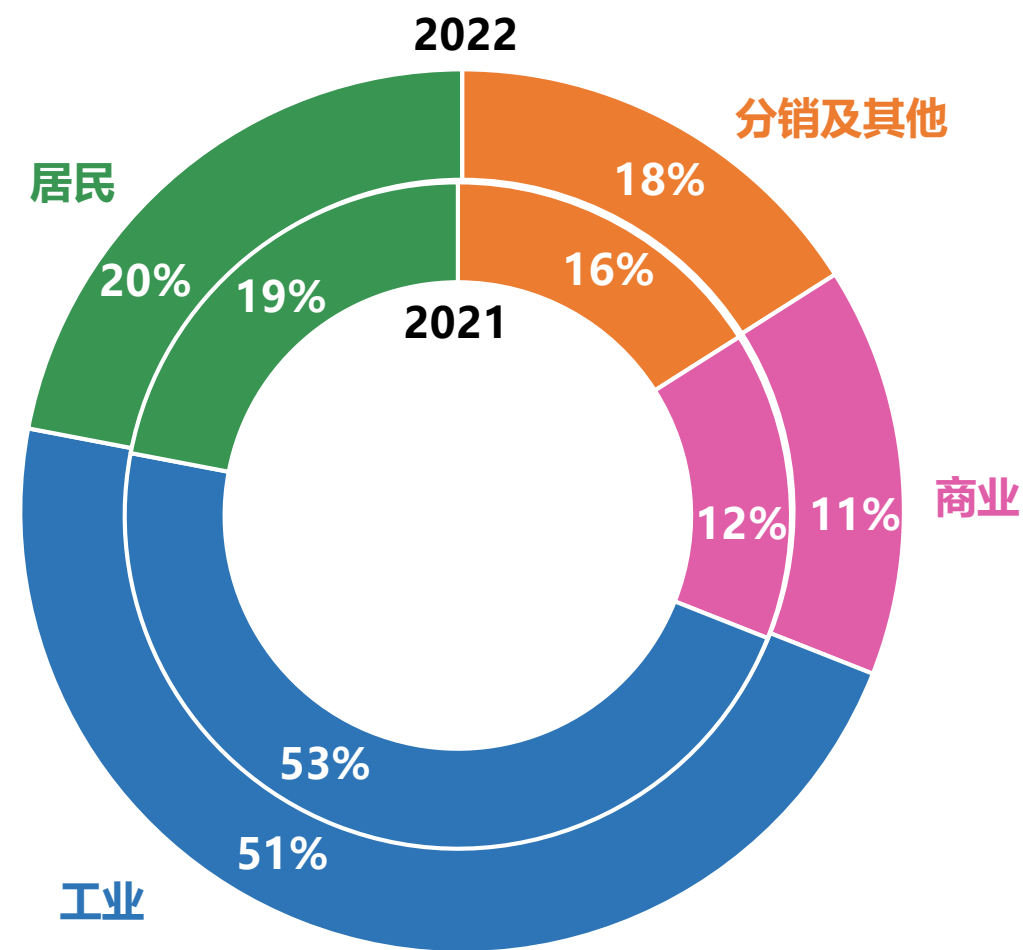
全年气量持续增长，售气结构稳定

售气量

(单位: 亿方)



售气结构

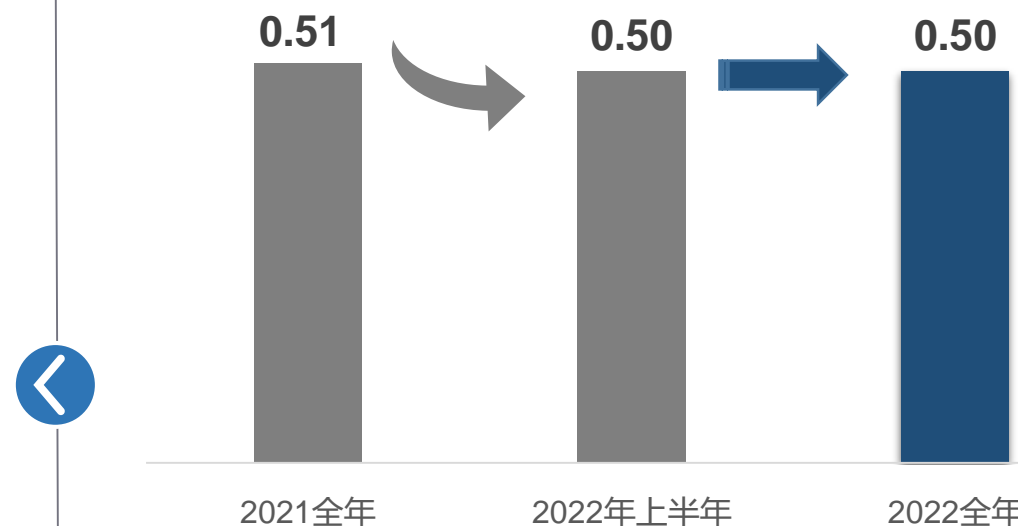


售气价，成本价及价差

(单位：人民币元/立方米)		2021年	2022年	变动	
售气价	居民	2.65	2.71	↑	0.06
	商业	3.11	3.46	↑	0.35
	工业	2.94	3.74	↑	0.80
	分销	2.83	3.27	↑	0.44
	平均售价	2.90	3.49	↑	0.59
平均成本价		2.39	2.99	↑	0.60
价差		0.51	0.50	↓	-0.01

价差趋势

(单位：人民币元/方)



- 采购三桶油以外气源，降低购气成本
- 2022年平均购气价格比去年+0.60元/方
- 顺价及补贴消化0.59元/方

自营气源统筹能力

2022年：约 10 亿方  2023年：预计达到 20 亿方，降低气源成本0.1人民币元/方

- 国内资源
- 进口资源
- 参与投资的资源



加快推进工程建设，
落实LNG长约进口

- 将于2023年中投运

金坛储气库
商业功能逐步显现

- 贸易气量增加：2022年贸易量 4 亿方，实现3倍于工作气量的周转；2023年贸易量预计增加至 6亿方
- 业务种类丰富：库容交易、仓储服务、气量销售等

加快工程建设，
逐步释放产能

- 一期将于2023年中投产

中华煤气整体情况

全国天然气消费量和占一次性能源比例持续上升

全国天然气消费量占一次性能源比例从2022年的8.5%将持续增长到2040年的15%

工业用户



玻璃、陶瓷、金属冶炼、化工等高耗能行业能碳双控，天然气需求增加。

*辽宁、内蒙古、广东等

商业用户



LPG瓶改管持续推进，为城市安全发展建设保驾护航。

*华东、华南等沿海城市

城燃新项目



光伏、动力电池、电动汽车等新能源产业陆续落地，带来新增需求。

*江苏、安徽、江西、广东、广西等



多种方式服务民商清洁供暖，为提升城市生活品质做出贡献。

*长江中下游城市及北方城市



与国央企开展战略合作，继续挖掘城市燃气项目潜力。

*安徽、江西、广东、辽宁、内蒙古

- **2023年3月16日，与申能集团和上海燃气签订退股备忘录。**
- **退出上海燃气25%股权，2023年2月28日为评估基准日，3月1日后港华不再分享损益。**
- **将与申能集团及上海燃气在天然气资源、供应链、再生能源业务、延伸业务、能源与低碳科技等领域建立深度及牢固的战略关系。**

业绩回顾

- 燃气业务
- 智慧能源
 - 再生能源
 - 「燃气+」能源管理

分布式光伏

- 峰值电价上调
- 组件价格下行
- 山东分时电价调整

加大光伏投资
项目回报率有保障

用户侧储能

- 峰谷价差扩大
- 光伏搭配储能
- 储能补贴政策

在政策利好省市
规模化投资储能

能碳管理

- 碳排总量及强度双控
- 扩大碳交易行业及主体
- 绿电需求剧增

批量推广低碳工厂
扩大碳及绿电交易

政策及市场

港华策略

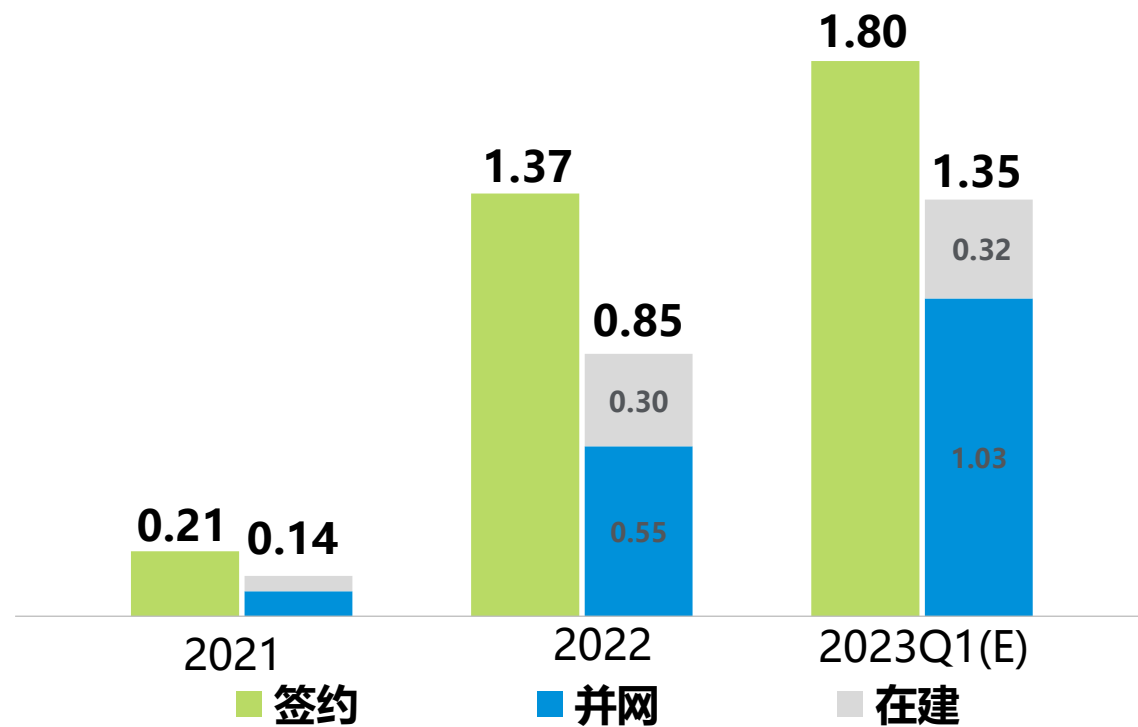
🏠 零碳园区 (80个)

- 园区用电量：1,500亿kWh/年
- 可开发屋顶：1.2亿平方米



光伏累计签约及并网 (GW)

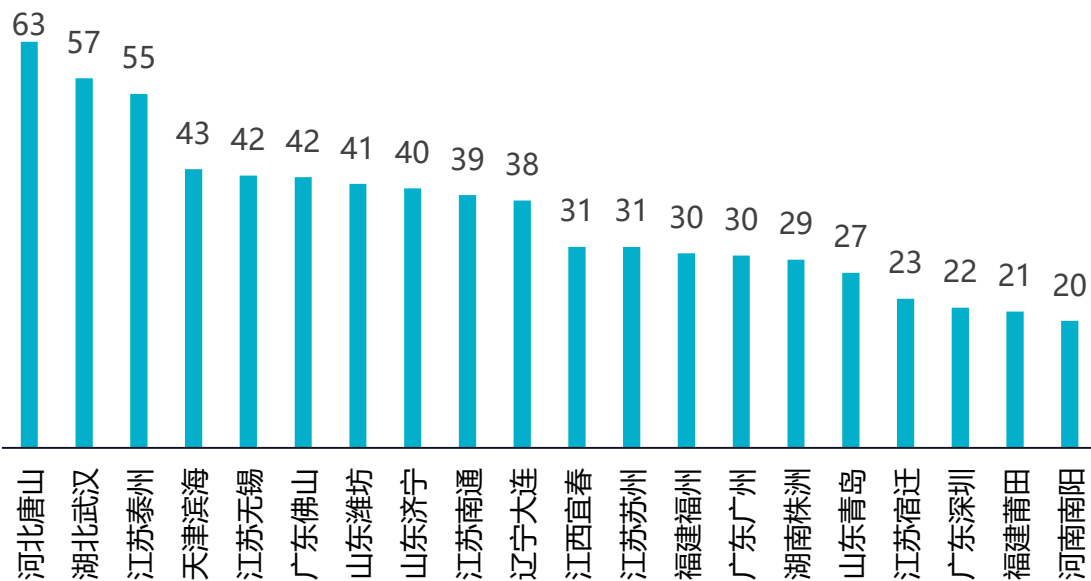
- 签约客户数：> 500个
- 2022新增规模行业领先



注：签约包含在建及并网

成立1年园区平均签约 > 30MW

签约量前二十园区 (MW) *



- 平均成立时间: **11个月**
- 平均签约规模: **36MW**

*注: 数据截止日期为2022年12月31日

关键能力支撑光伏“多快好省”

- **开发能力:** 政府支持、燃气协同
- **服务能力:** 碳管理、能效管理、绿电交易
- **工程能力:** GW级工程&运维管理
- **风控能力:** 合规流程、专业团队、高效工具
- **数智能力:** 管理平台、光伏云、设备云

已投运6个月项目平均PIRR > 10%

园区模式PIRR优于市场

港华园区模式

市场模式

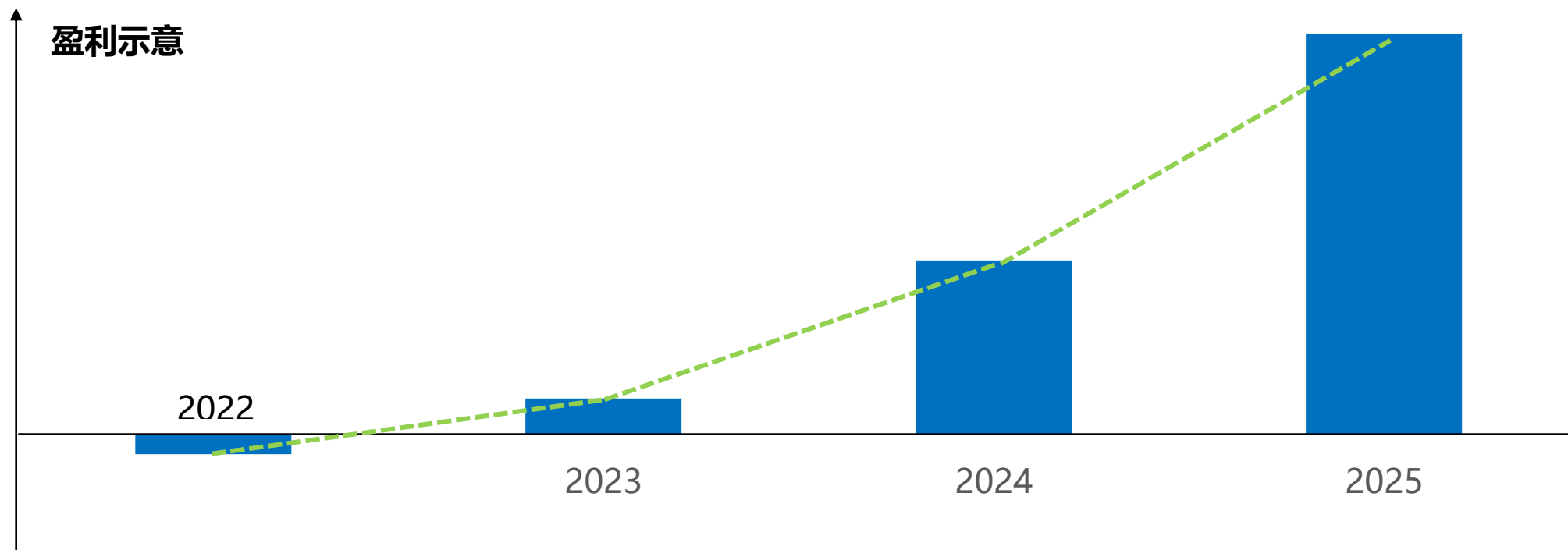
光伏电价	✓ 高 (光伏+服务, 议价能力强)	仅光伏
开发成本	✓ 低 (自主批量开发)	第三方开发
采购成本	✓ 低 (联合采购)	单项目采购
运维效益	✓ 高 (园区集中运维)	分散运维

政策市场利好项目回报率

- 组件价格下行
- 峰值电价上调
- 分布式发电市场化交易
- 山东分时电价调整 (短期)



2023进入盈利增长区



光伏并网*	• 疫情，年化有效并网仅0.1GW	• >1.2GW年化有效并网	• >3.5GW年化有效并网	• >6GW年化有效并网
能碳服务	• 能力建设，成本投入	• 获取用户，初现盈利	• 扩大用户，规模盈利	• VPP业务发展
人才配置	• 能碳关键人才	• 园区关键人才	• 人才齐备，人效提升	• 200个零碳园区网络

*光伏并网：指年化有效并网，等效于全年12个月发电的光伏装机规模

零碳工业园区 ——泰州海陵



工业百强区低碳发展

- 能碳管理智能化
- 2022年《焦点访谈》

近零碳商业 ——深圳福田



大湾区近零碳商业区

- 虚拟电厂示范
- 近零碳机关典范

低碳工厂 ——国际精密



低碳工厂标杆

- 满足出口碳足迹迫切需求
- 广州碳交易所碳中和认证

智慧储能 ——浙江嘉兴



用户侧储能

- 高安全储能产品面世
- 电网公司投资及园区示范

大型园区

兴建中园区项目: **2.4MW**



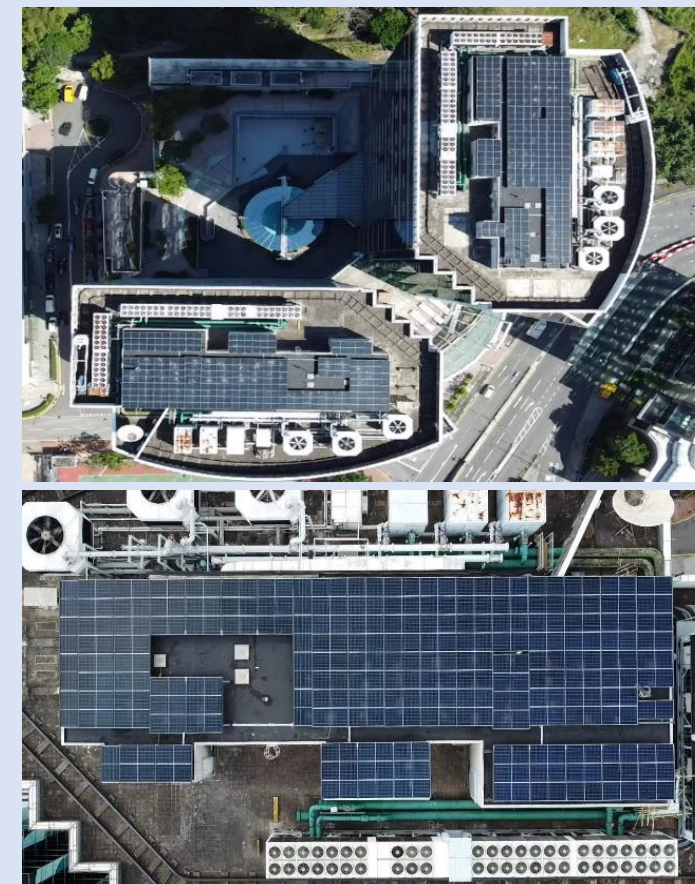
工业用户

红磡工业大厦项目: **175KW**



商业用户

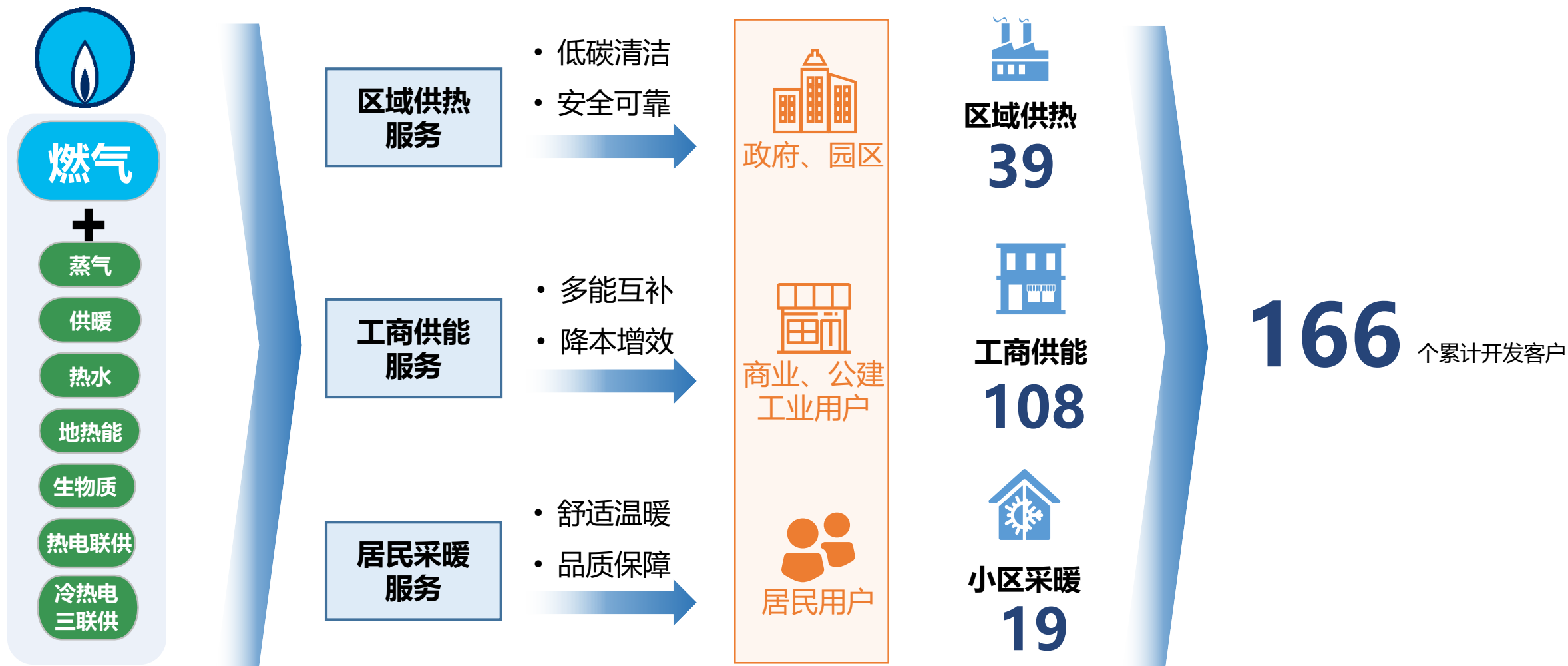
沙田商业大厦项目: **150KW**



业绩回顾

- 燃气业务
- 智慧能源
 - 再生能源
 - 「燃气+」能源管理

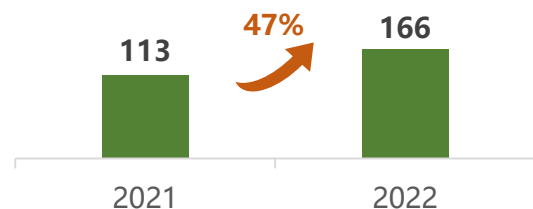
深化能源服务模式



发展初见成效

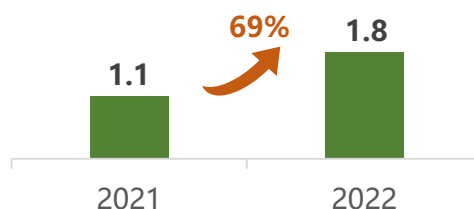
新开发项目数快速增加

(单位: 个)



热能服务收入大幅增长

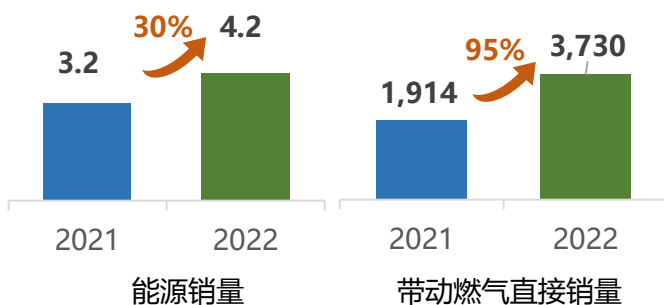
(单位: 亿元)



能源与燃气销售协同增长

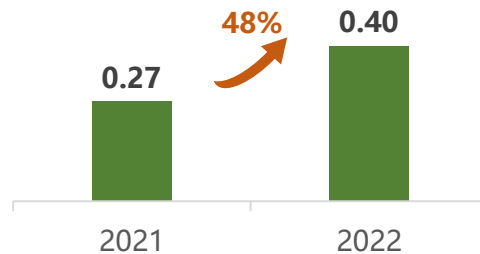
(单位: 亿kWh)

(单位: 万方)



热能服务毛利增长显著

(单位: 亿元)



5年后将带来燃气销量12亿方

放大城燃资产价值，打造新增长势能

绿色低碳全场景能源服务解决方案

➤ 全国热能市场容量：5万亿千瓦时

区域供热

单体供能

能源托管

- 丰富项目储备
- 5万+重点目标客户
- 全流程服务能力
- 巩固经营区域
- 行业头部合作伙伴
- 高信赖度品牌声誉



清远市某工厂

- **8蒸吨/小时**高效燃气锅炉+精益运管，节约工业企业能源费用

南京市某高职园区

- 空气源+高效空调+燃气冷凝炉，因地制宜**覆盖近20万人**冷暖热需求



芜湖市某社区

- 高效燃气热泵+入户地暖工程，为**14万平米**住宅提供清洁可靠的小区供暖服务

马鞍山市某园区

- 燃气+分布式能源特许经营权、**25MW**能源站服务园区蒸汽与供暖需求



发展指引



售气量

↑ 12%

接驳用户数量

↑ 90万户

价差

0.52人民币元/方



零碳园区

↑ 40个

光伏累计并网达到

3GW

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。