

# 港華智慧能源 (1083.HK)

## 2021年全年业绩公布

2022年3月17日





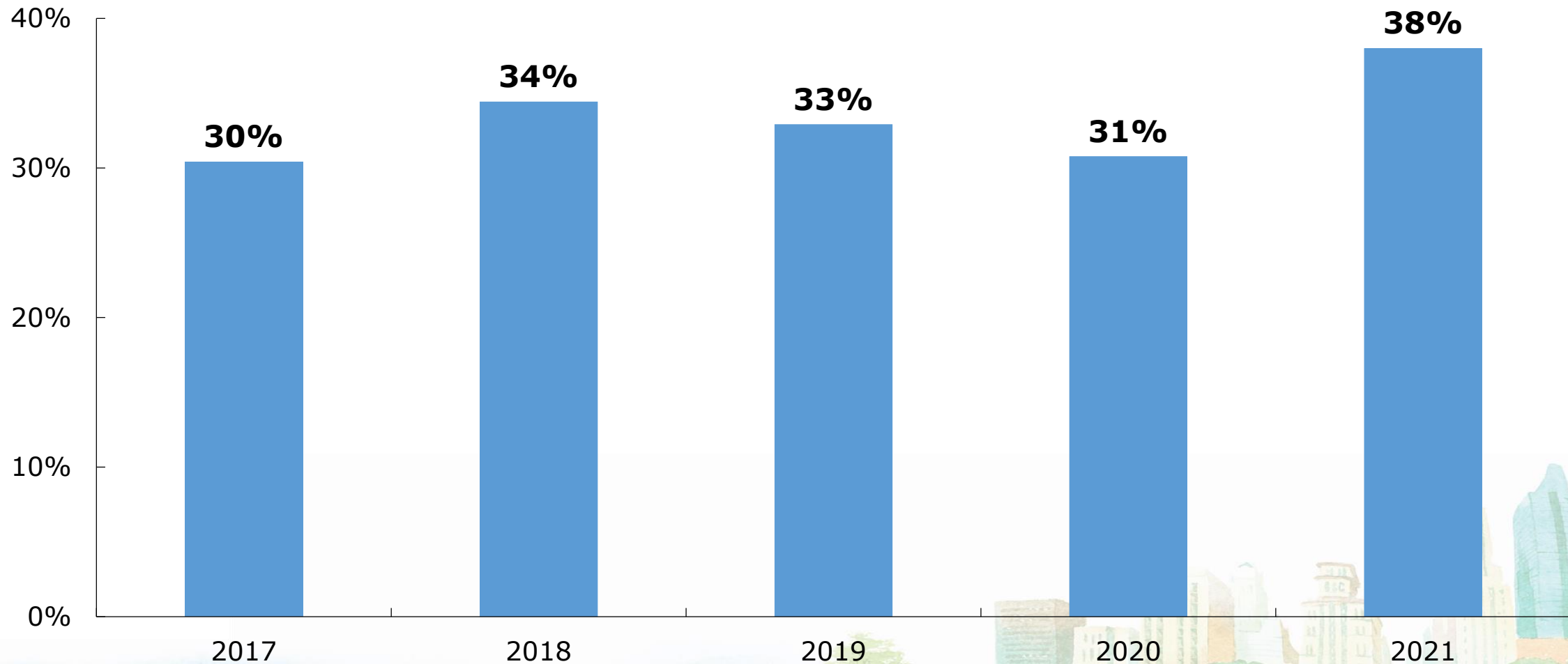
# 财务回顾

# 业绩稳定而具适应能力

(单位: 百万港元)	2021	2020	变动
<b>营业额</b>			
▪ 管道燃气及能源销售	13,951	10,228	+36%
▪ 燃气接驳	2,429	2,210	+10%
▪ 延伸业务	745	388	+92%
	<u>17,125</u>	<u>12,826</u>	+34%
<b>经营溢利</b>	<u>2,121</u>	<u>1,811</u>	+17%
<b>归属于股东利润</b> (未计入可换股债券嵌入式衍生工具部分之公平值变动损失)	1,612	1,447	+11%
<b>归属于股东利润</b>	1,253	1,447	-13%
<b>每股收益 (港仙)</b>	41.53	49.56	-16%
<b>每股股息* (港仙)</b>	15	15	-
<b>股息率</b>	<b>3.5%</b>	<b>4.3%</b>	

\*有以股代息选项



## 稳定派息比率



# 人民币对美元平均汇率



# 健康的财务状况

(单位: 亿元港元)	2021年 12月31日	2020年 12月31日		2022年 3月17日	2020年 12月31日
总资产	542	429	市盈率	7.67x	7.18x
净资产	252	226	市净率	0.6x	0.91x
现金及银行存款	41	23	信贷评级:	 	<b>BBB+</b>  <b>Baa1</b>
借款总额	195	115			
利息覆盖倍数	6.1x	7.8x			
净负债比率	37.9%	28.9%			

# 营运表现 - 城市燃气



## 燃气销售量

146亿 立方米

↑ +21%



## 城市燃气项目

新增 5个

总计 176个



## 客户数

新增 95万户

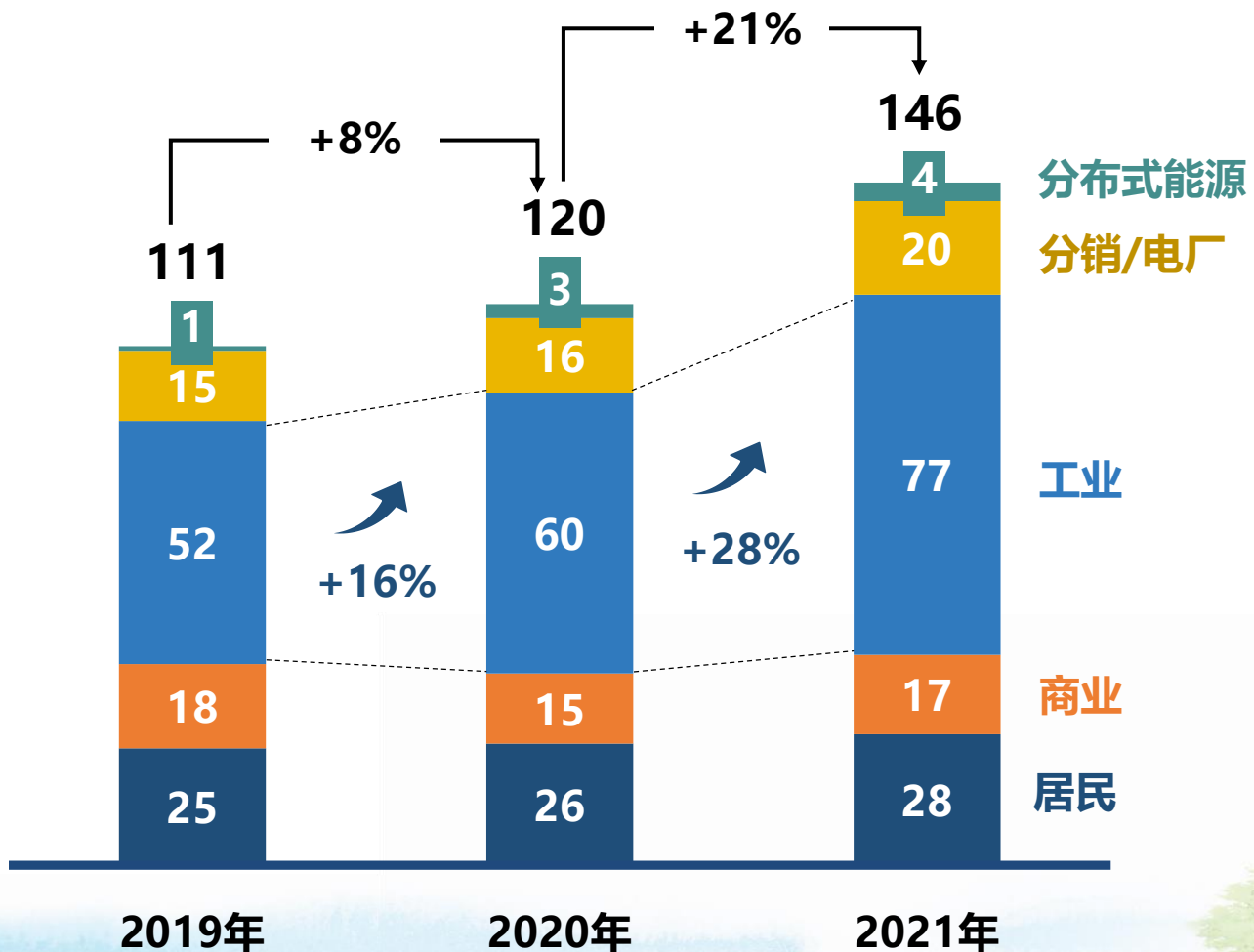
总计 1,509万户



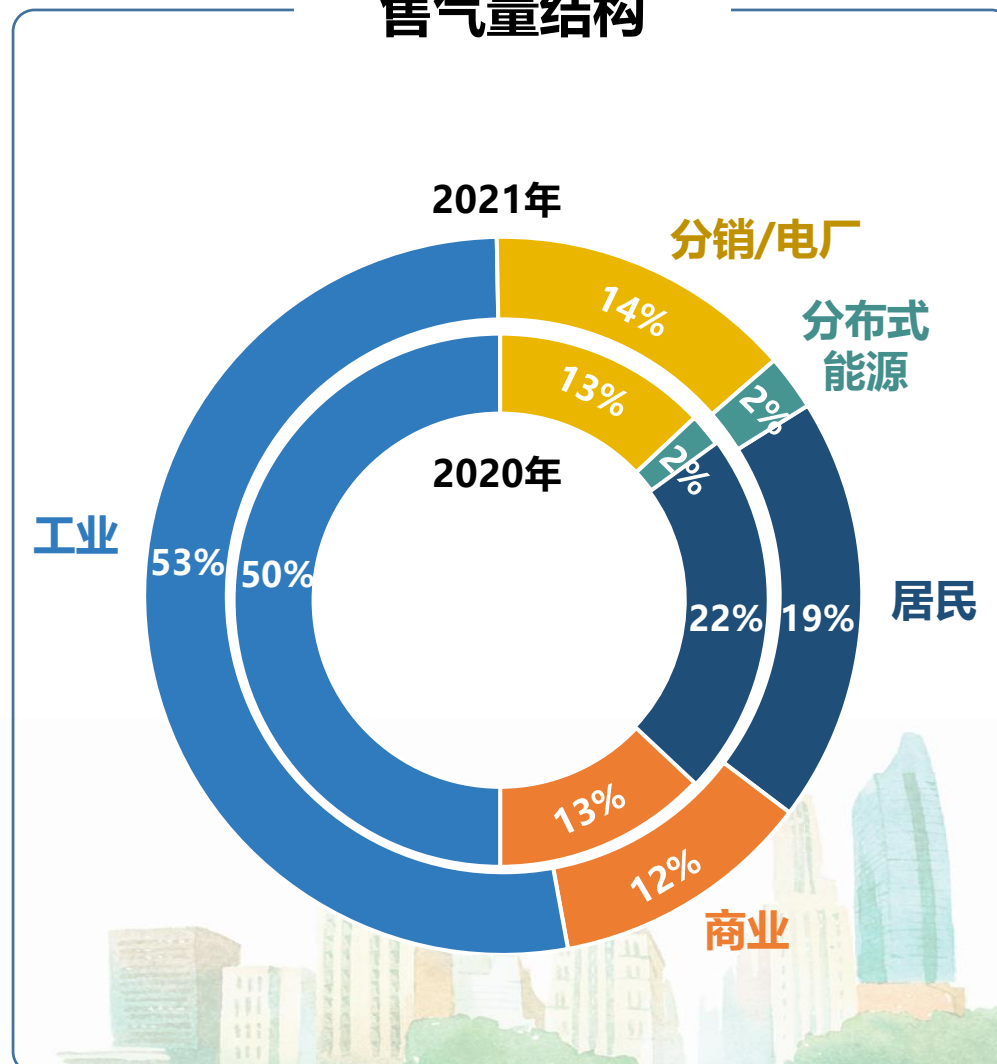
# 经营业绩 - 售气量持续稳定增长

## 2019-2021年售气量持续增长

(单位: 亿立方米)



## 售气量结构



# 经营业绩 – 毛差承压，单位费用下降

## 售气价，采购价及价差

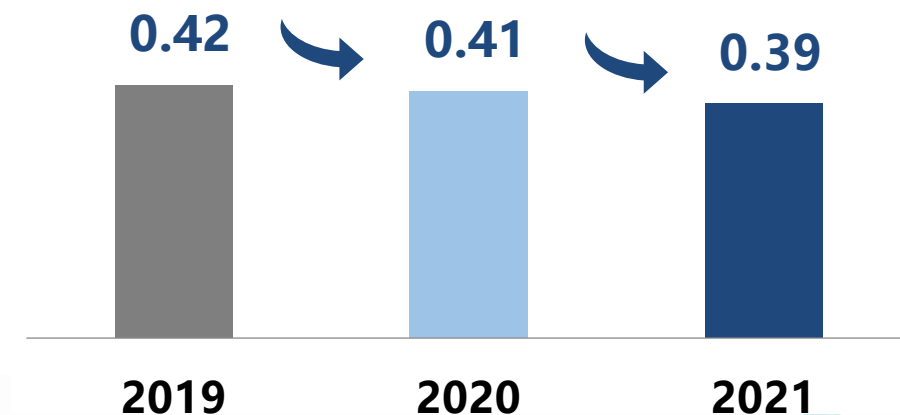
售气价 (单位：元/立方米)	2019年	2020年	2021年
居民	2.56	2.59	2.65
商业	3.22	2.99	3.11
工业	2.76	2.46	2.94
分销	2.32	2.09	2.83
平均售价	2.78	2.56	2.90
平均采购价	2.19	1.99	2.39
价差	0.59	0.57	0.51

### 单位 价差

- 大客户气量占比提升，气量增长快，顺价较容易
- 2021年上游提价及LNG市场价格受供需影响大幅提升
- 顺价传导时间有延后

## 单位营运费用

(单位：元/立方米)



### 单位 费用

- 气量增长大于费用增长率
- 加强运营费用管控

## 管道气、储气库与LNG构建灵活气源



## 气源采购策略

### 海外气源

- 曹妃甸LNG接收站将于2022年底投产，100万吨LNG长协同步执行。按2021年价格计算，该长协较现货节约人民币30亿元
- 正商谈另一份100万吨长协

### 国内气源

- 四川威远页岩气液化厂已开工，计划于2023年初投产
- 商谈扩大上游资源量，从3亿方到6亿方

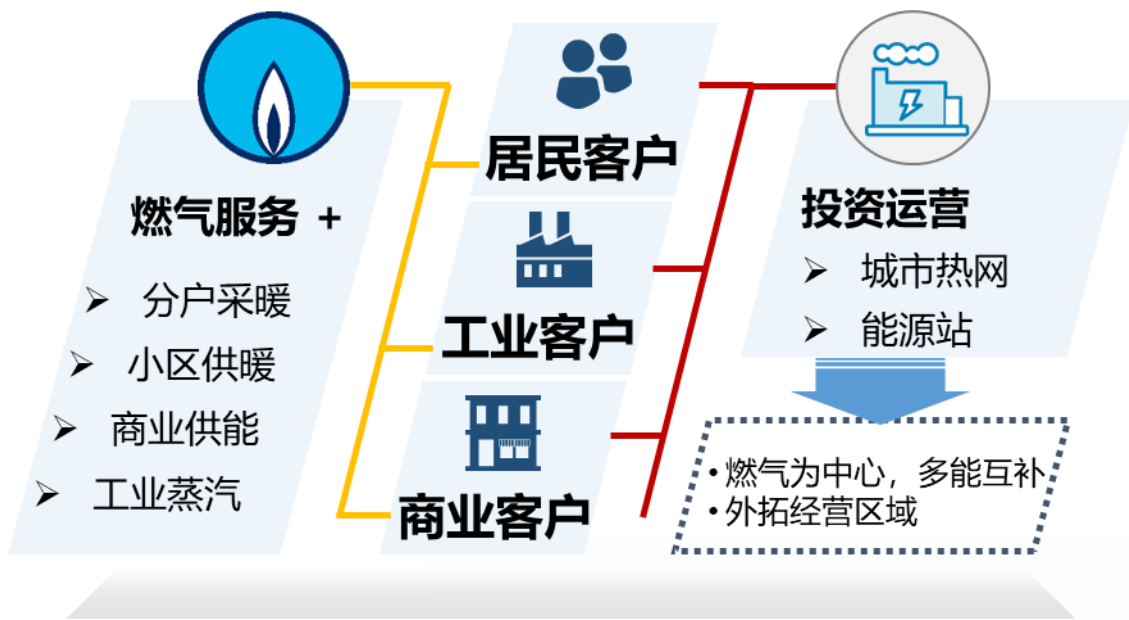
### 金坛储气库

- 外供气量近1亿方，预计今年2亿方

# 发展战略 - 大力发展增值业务

## 供热供暖业务带来气量增长

2021年贡献**7.6亿**方，预计到2025年贡献**40亿**方(当量)



- 预计十四五期间，全国市场增加25亿平米/年
- 依托燃气经营区，聚焦10%市场份额

## “线上+线下”模式推动延伸业务

线上平台

+

线下社区



640万客户

+

1,509万客户

2021年7月  
完成增资



## 过渡期

签署补充协议调整过渡期，上海燃气2021年业绩不在集团利润中反映



## 经营情况

2022年预计全年气量90+亿方，建立市场化的价格机制



## 合作

气源、城市燃气、再生能源和延伸业务展开全面合作

# 发展战略 – 持之以恒的燃气安全管理



**燃气行业标杆**

**公司标准成为国家标准**

**主动管控安全**

**定期风险评估  
并主动更换危旧管道**

**品质工程保障**

**自有管材厂，严格施工管理**

**智慧管网建设**

**搭建运维一体化平台**

- ✓ 引入中华煤气在香港输氢经验，参与氢能先行地区重点项目
- ✓ 持续关注氢能市场发展，积极参与制氢、加氢及管道掺氢项目投资、合作

## 重点发展区域

### 广东省

## 政策支持

- 佛山牵头申报“广州-深圳-佛山-东莞”国家级氢能产业示范城市
- 佛山市出台多项氢能相关支持政策

## 优势与机遇

- 5个燃气项目，重点城市包括佛山、清远等
- 佛燃能源已建成加氢站及制氢加氢一体站，已启动制氢储氢装备研发

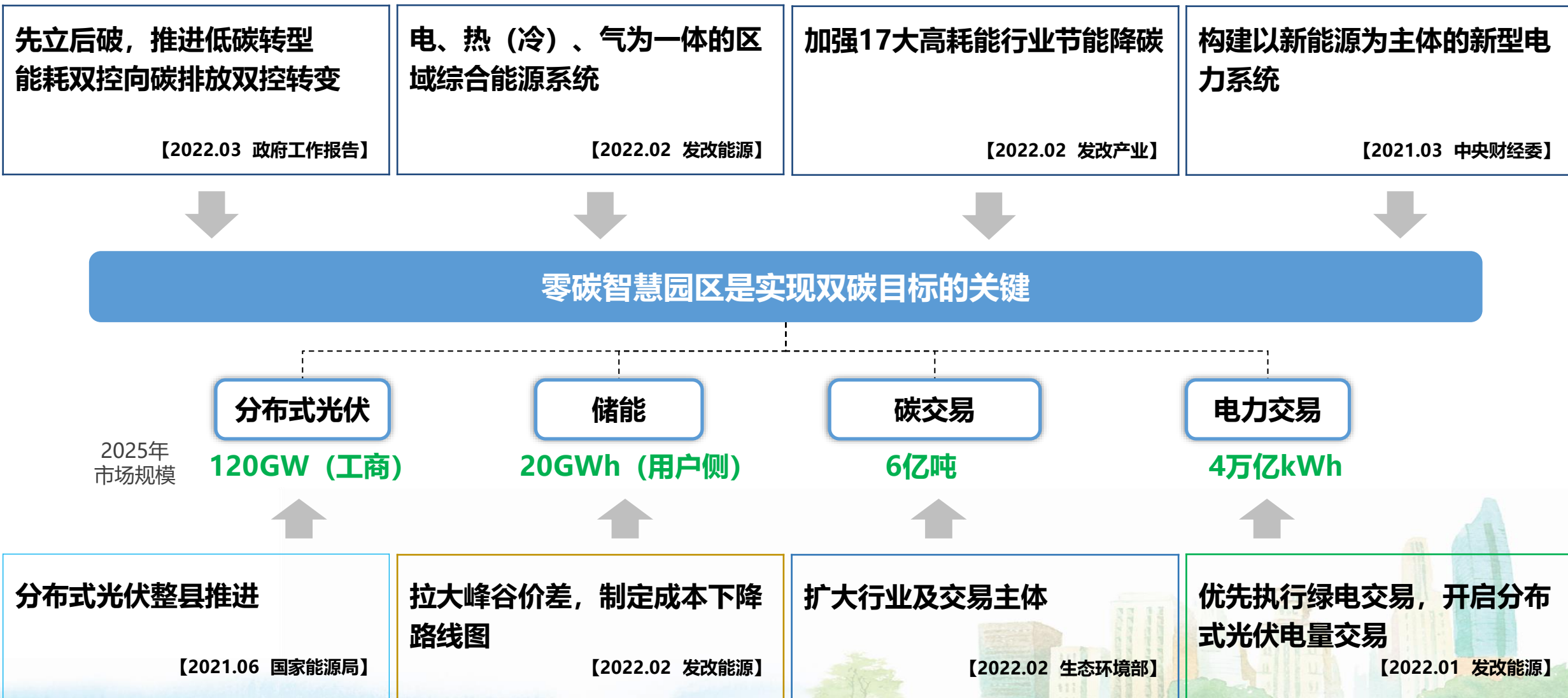
### 山东省

- 推进“氢进万家”
- 济南、青岛、潍坊、淄博同步实施示范工程，落地多个“氢能”项目

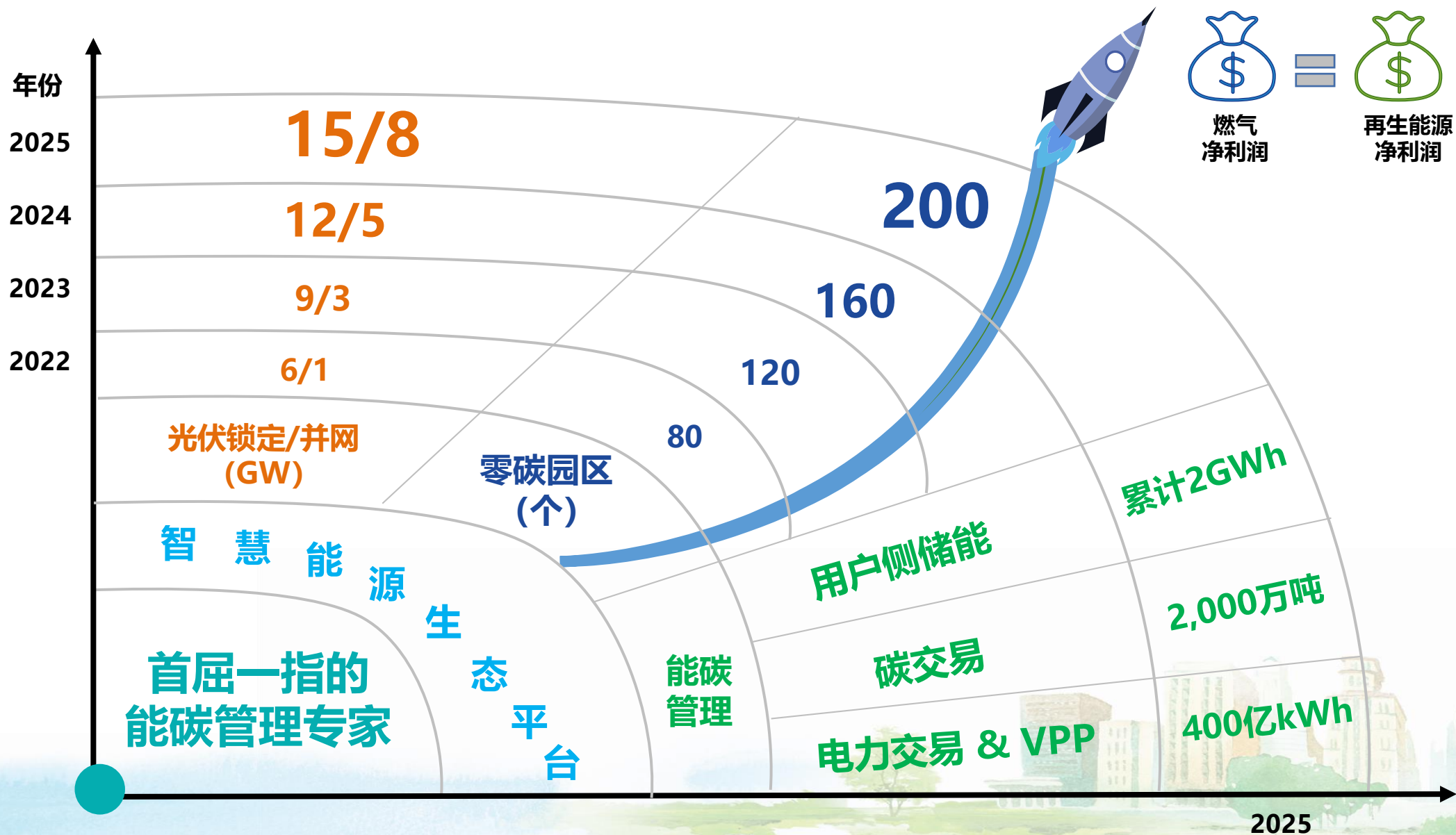
- 19个燃气项目，重点城市包括济南、青岛、潍坊、淄博
- 参与政府搭建的氢能推动平台
- 与当地能源集团协同，推进“氢能”利用

# 营运表现 - 再生能源



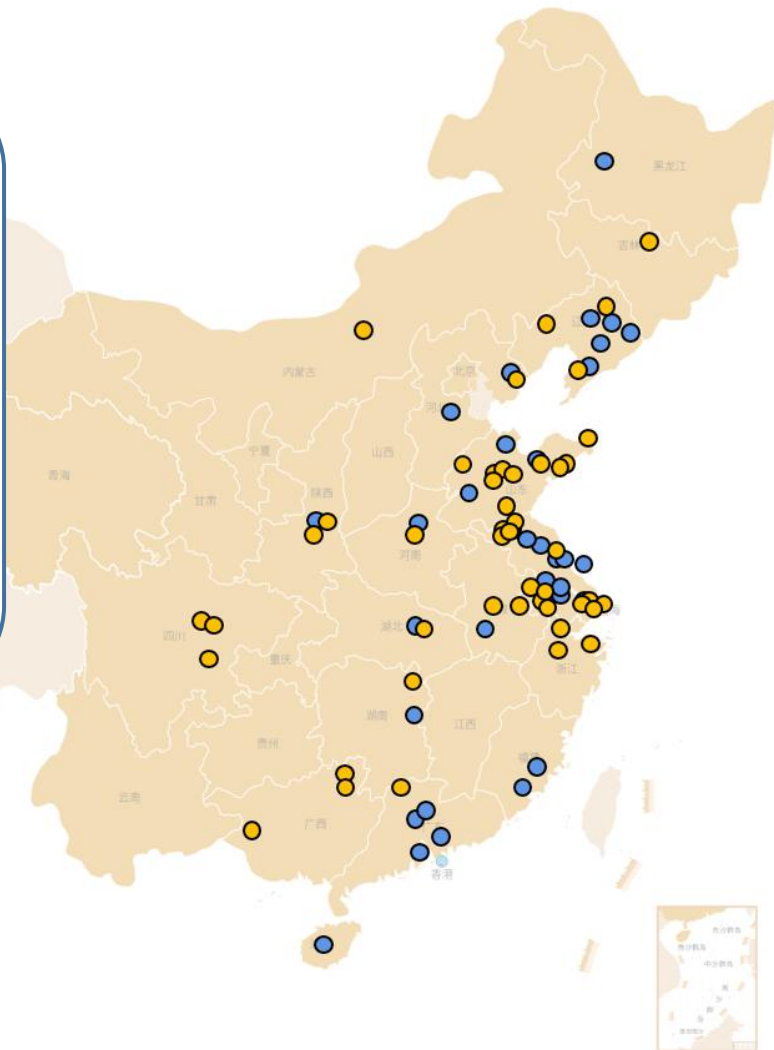


# 五年规划



## 筛选条件

- 经济强
- 光照佳
- 电价高
- 能耗大
- 屋顶多



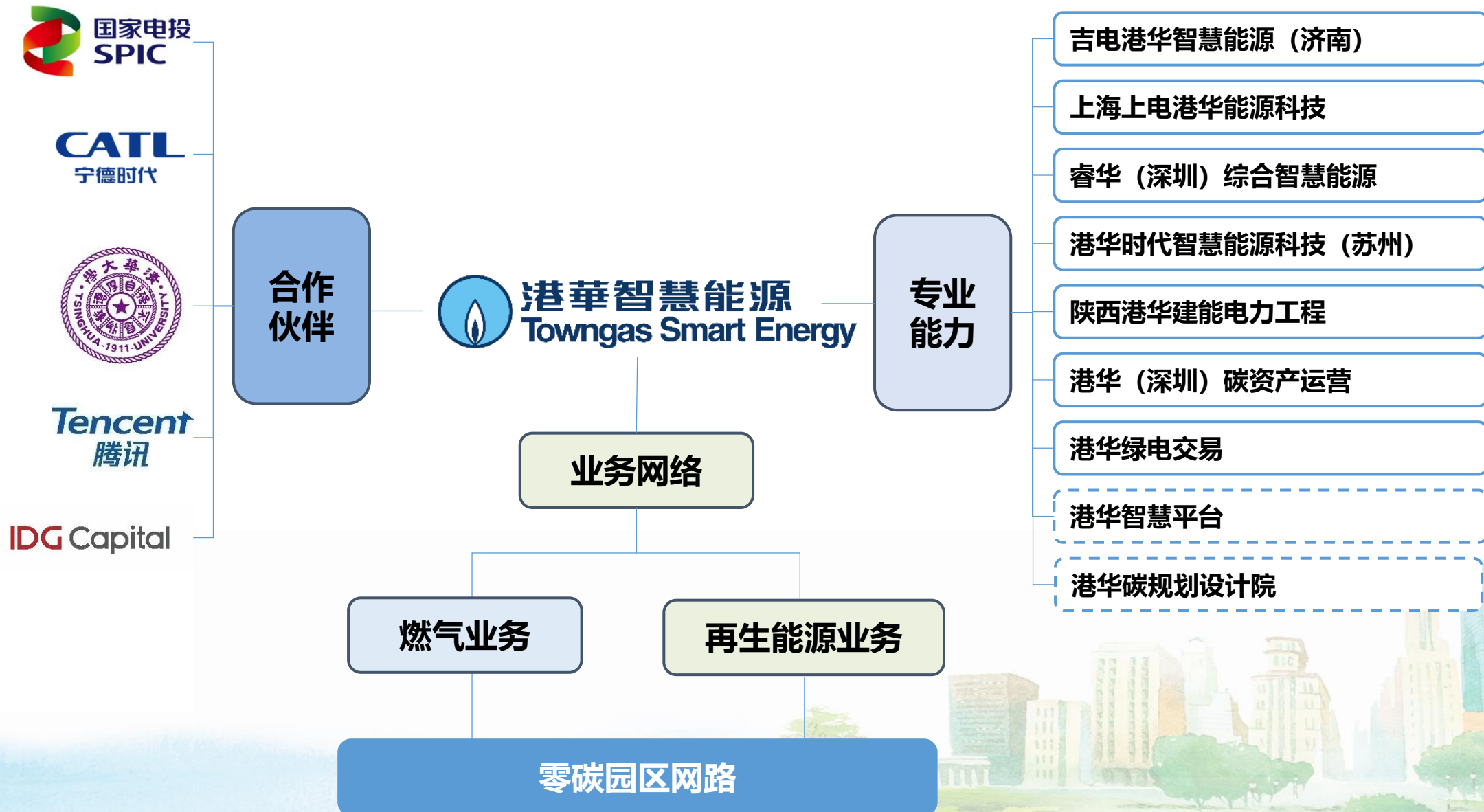
- 环渤海
- 长三角
- 大湾区
- 重点工业城市

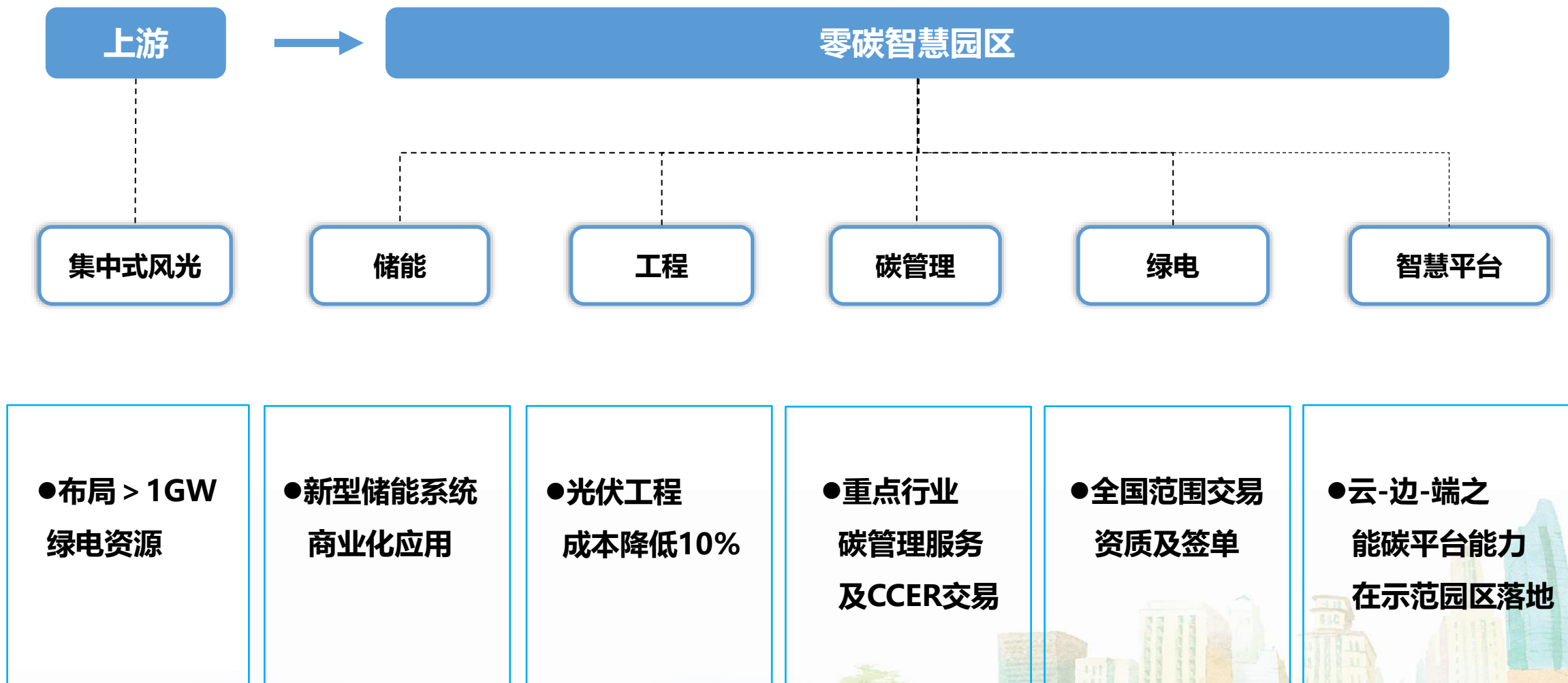
- 已签约并过会  
(含中华煤气正在工商变更中的项目) **32个**
- 目标园区  
(港华内) **50个**

注：截至2021年12月31日



# 竞争实力





## 全球智慧能源创新大赛，提供应用场景和资金，吸引顶尖零碳科技



**光伏** 异质结光伏HIT  
国家电投

**负碳** CO<sub>2</sub>合成甲醇  
中科院

**氢能** 阴离子交换膜制氢  
Greendrogen

**储能** 硫基液流电池  
Luquos Energy



23国家  
208项目



港華智慧能源  
Towngas Smart Energy

# ESG表现



- 对标最受投资者关注的六大国际 ESG 评级
- 2021年12月:
  - 首度纳入 Sustainalytics 评级指数
- 今年工作:
  - 纳入富时罗素 (FTSE) ESG 评级指数
  - 完成标普全球 (S&P) 评估, 预计今年4月纳入指数
  - 完成首轮 MSCI 评估, 预计明年提升评级

 <p><b>SUSTAINALYTICS</b> a Morningstar company</p>	 <p><b>FTSE Russell</b></p>	 <p><b>S&amp;P Global Ratings</b></p>	 <p><b>MSCI ESG RATINGS</b></p>
首次获取 "36.4"	"2.2"	将于四月公布结果	"BBB"

# 未来展望

- 30/60新机遇
- 全国天然气消费总量和占一次性能源比例持续上升，天然气继续为最主要清洁能源

	全国天然气消费量 (亿方)	占一次性能源比例
2021	3,726	10%
2030	>5,000	15%

- 城镇化比率2021年达到65%，预计每年增加1%，市场潜力庞大
- Affinity基金入股后，智慧能源更受投资者欢迎，能助业务发展
- 与申能集团和上海燃气全方位合作：城市燃气、LNG采购、再生能源和延伸服务
- 近期地缘政治推高油气价格，城市燃气单位毛利受压
- 疫情、全球通胀、加息和商品价格上涨影响用气量增长，加强成本控制提高效益
- 目标2025年城市燃气和再生能源业务利润达到50:50比例

## 燃气业务稳步上升

- ✓ 全年售气量增长超70%  
(不含上海燃气超12%)
- ✓ 接驳数量增长100万户
- ✓ 新增5个新燃气项目

## 再生能源快速发展

- ✓ 新增超过40个零碳智能园区
- ✓ 分布式光伏累计并网装机1GW
- ✓ 智慧能源生态平台落地示范园区

# 谢 谢



# 免责声明

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。