

香港中华煤气有限公司 (0003.HK)

2023年全年业绩发布

2024年3月20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



推动绿色交通及运输

推动新能源使用和供应



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”



开发氢能及绿色甲醇业务



中国香港业务

总售气量

27,125TJ  1%

用户数

202万户  2.4万户



内地公用业务


总售气量

463亿方  10%

城市燃气

347亿方  8%

燃气项目

320个  5个

用户数

4,019万户  290万户

水务

16.1亿吨  1%

环境 (固废)

146万吨  5%



可再生能源

累计

124个零碳园区  44个

光伏

签约: 3GW  1.6GW

并网: 1.8GW  1.2GW

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



延伸业务

总收入

92亿  10%

- 全面启动名气家重组
- 中国香港与内地业务融合

名气家总收入

41亿

中国香港

17亿

内地

24亿



其他业务

EcoCeres

产量: 26.5万吨  19%

张家港工厂:

SAF: 15万吨

HVO: 11.5万吨

绿色能源:

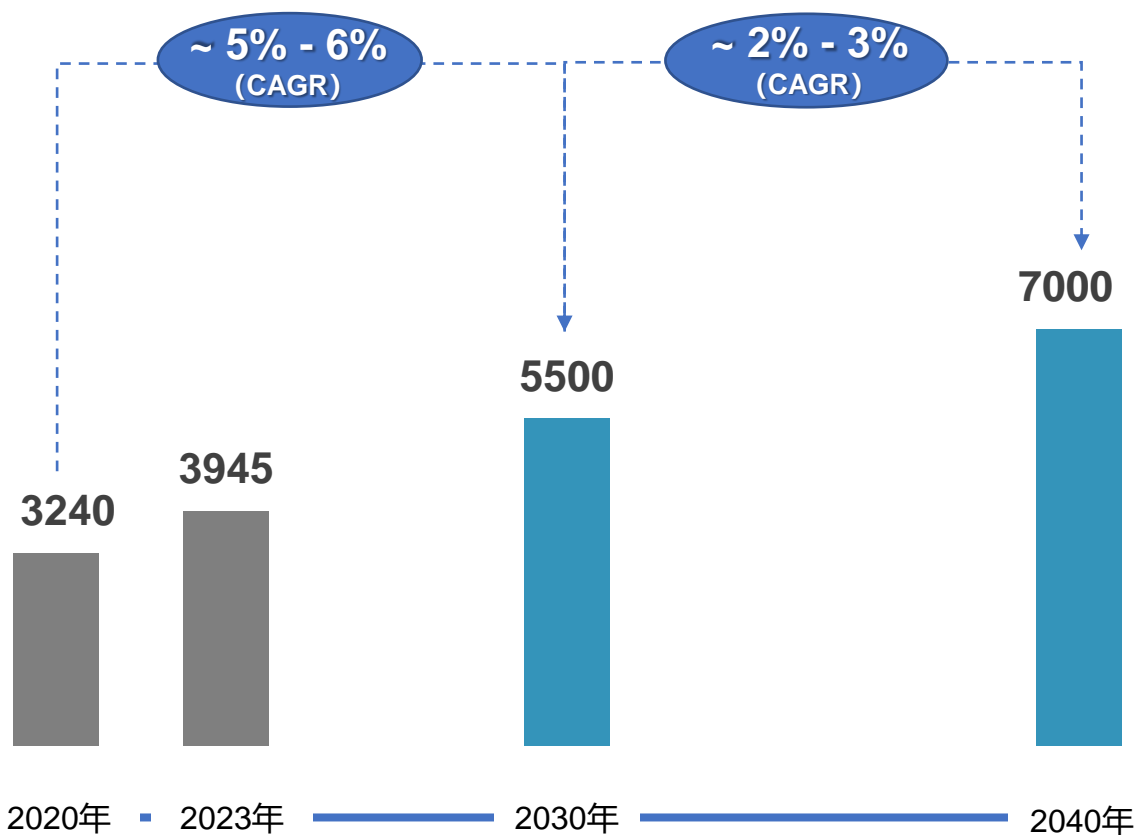
内蒙厂甲醇升级转型

产量: 2千吨

2040年中国天然气需求展望

全国天然气消费量

(单位: 亿方)

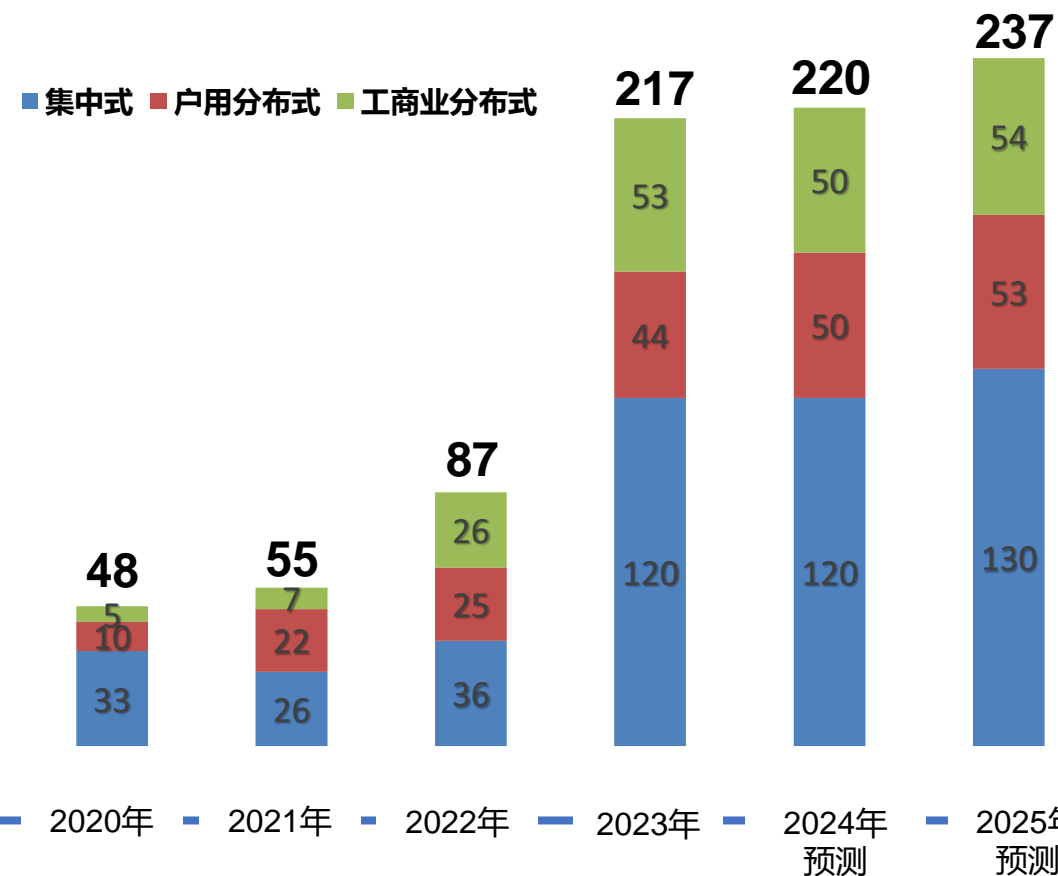


来源: 国际燃气联盟 (IGU)

2025年中国光伏装机展望

全国光伏新增装机

(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

■ 公用事业

- 中国香港燃气业务
- 内地燃气业务
- 内地水务及环境

P. 11

P. 18

P. 24

■ 可再生能源

P. 26

■ 延伸业务

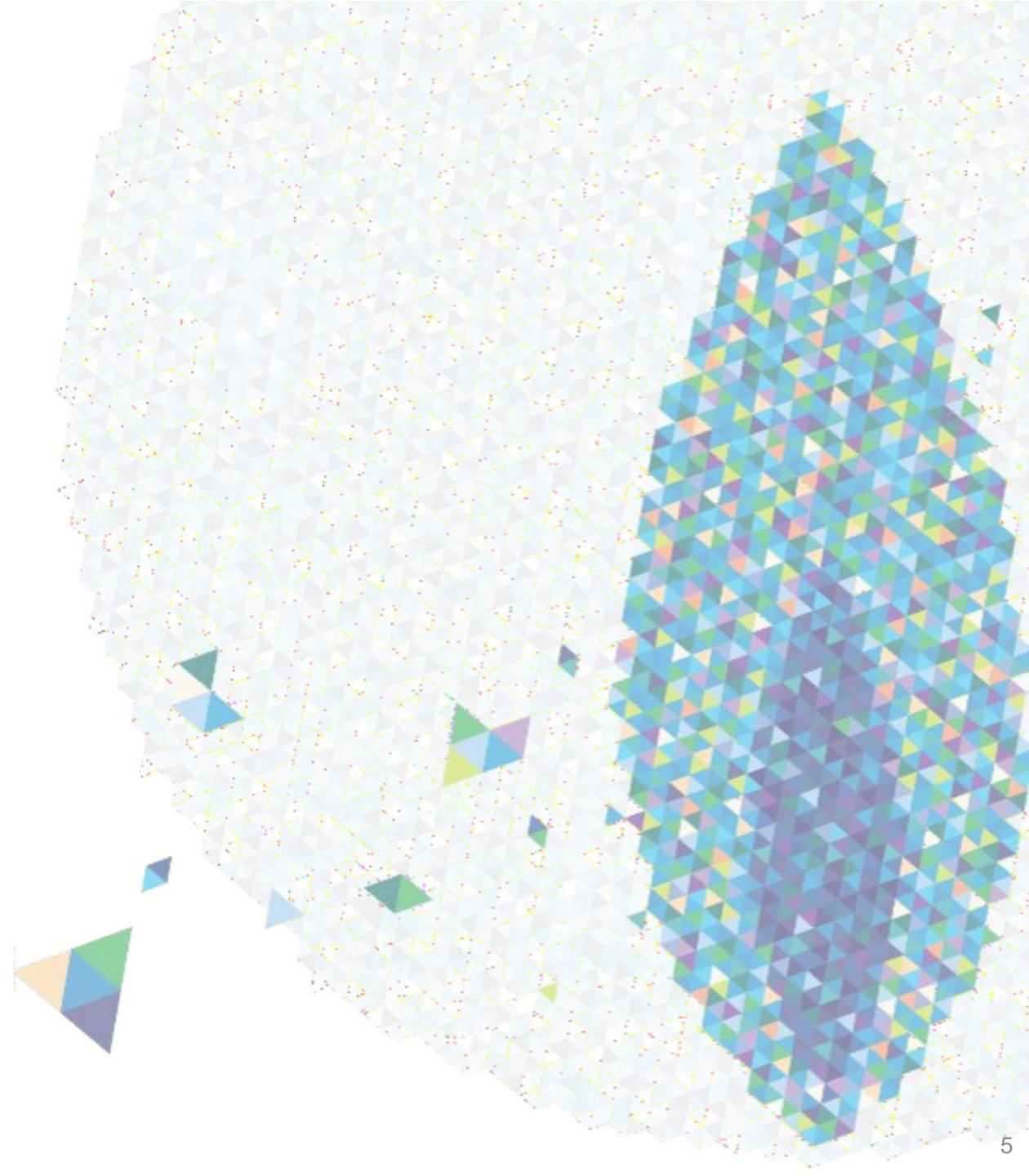
P. 33

ESG

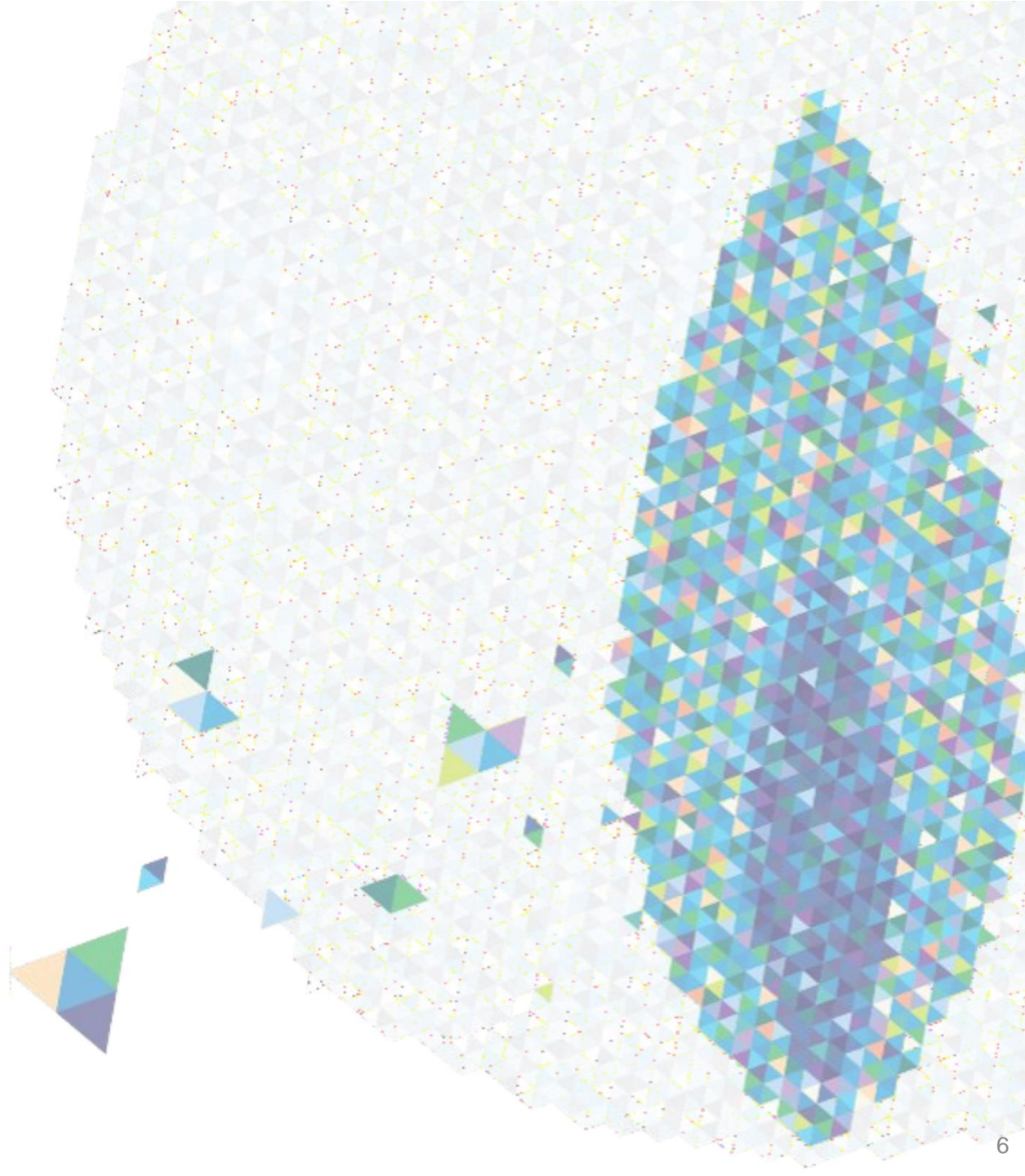
P. 37

集团展望与发展指引

P. 39



财务综述



税后经营利润



*EcoCeres为主

税后经营利润: 73.5亿 ↑ 14%

(单位: 港元)

(单位: 百万港元)	2022年	2023年	变动
营业额	60,953	56,971	↓ 7%
税后经营利润	6,441	7,348	↑ 14%
总部财务费用	(1,116)	(1,454)	↑ 30%
核心利润	5,325	5,894	↑ 11%
公允价值变动	225	36	-
退出上海燃气净收益	-	454	-
业务重组	-	(59)	-
减值准备	(240)	(755)	-
国际金融中心物业重估变动	(62)	500	-
归属于股东净利润	5,248	6,070	↑ 16%
每股基本盈利(港仙)	28.1	32.5	↑ 16%

(单位: 亿港元)	2022年12月31日	2023年12月31日
总资产	1,685	1,620
净资产	751	711
现金及银行存款	133	90
借贷总额	593	578
净借贷比率	38.0%	40.7%

信贷评级

STANDARD
& POOR'S
RATINGS SERVICES

A-

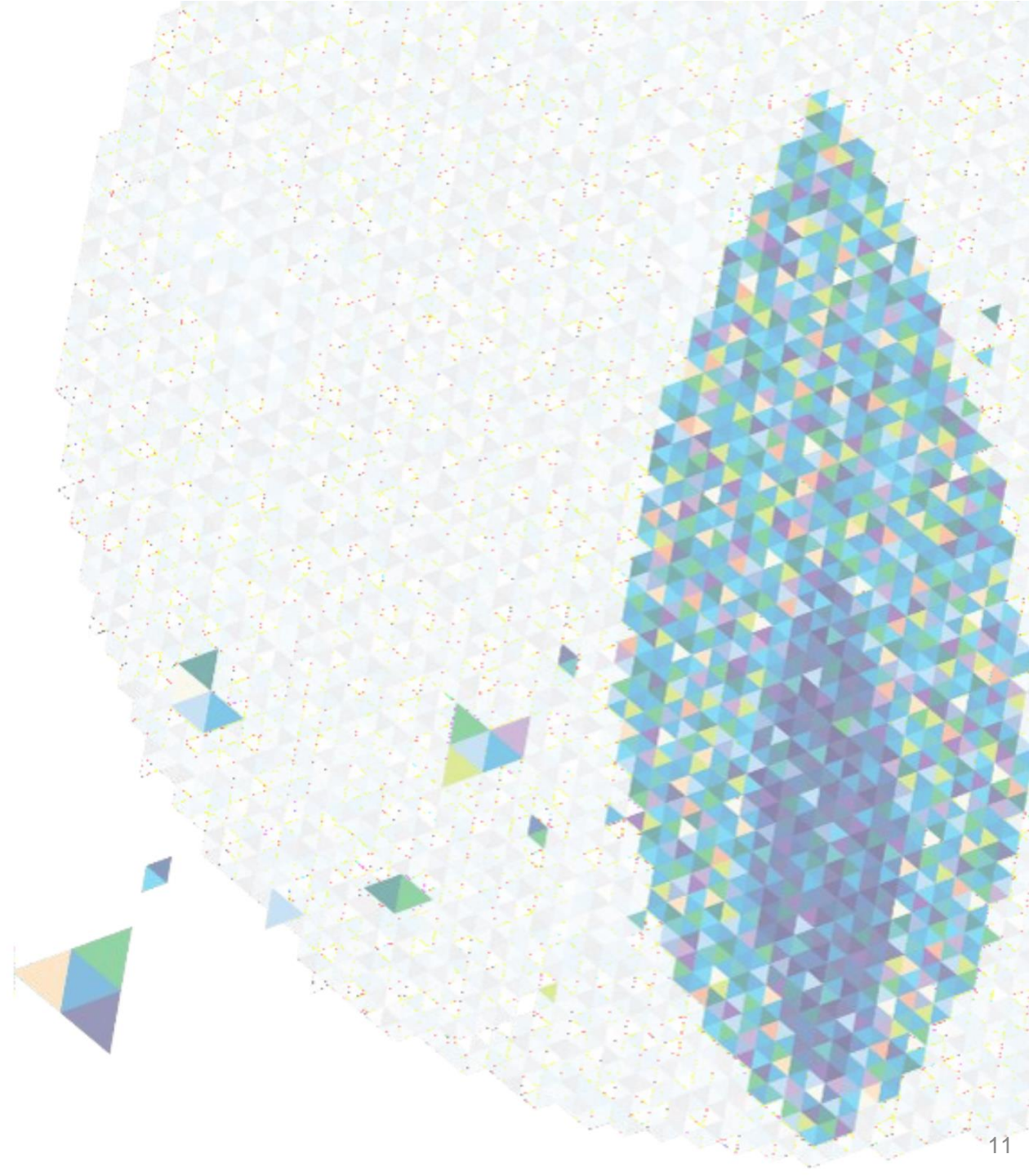
MOODY'S

A1

(单位: 亿港元)	2022年	2023年	2024年 (预估)
0003.HK (含1083.HK)	83	102*	71
1083.HK	34	66*	33

*注: 含应付款

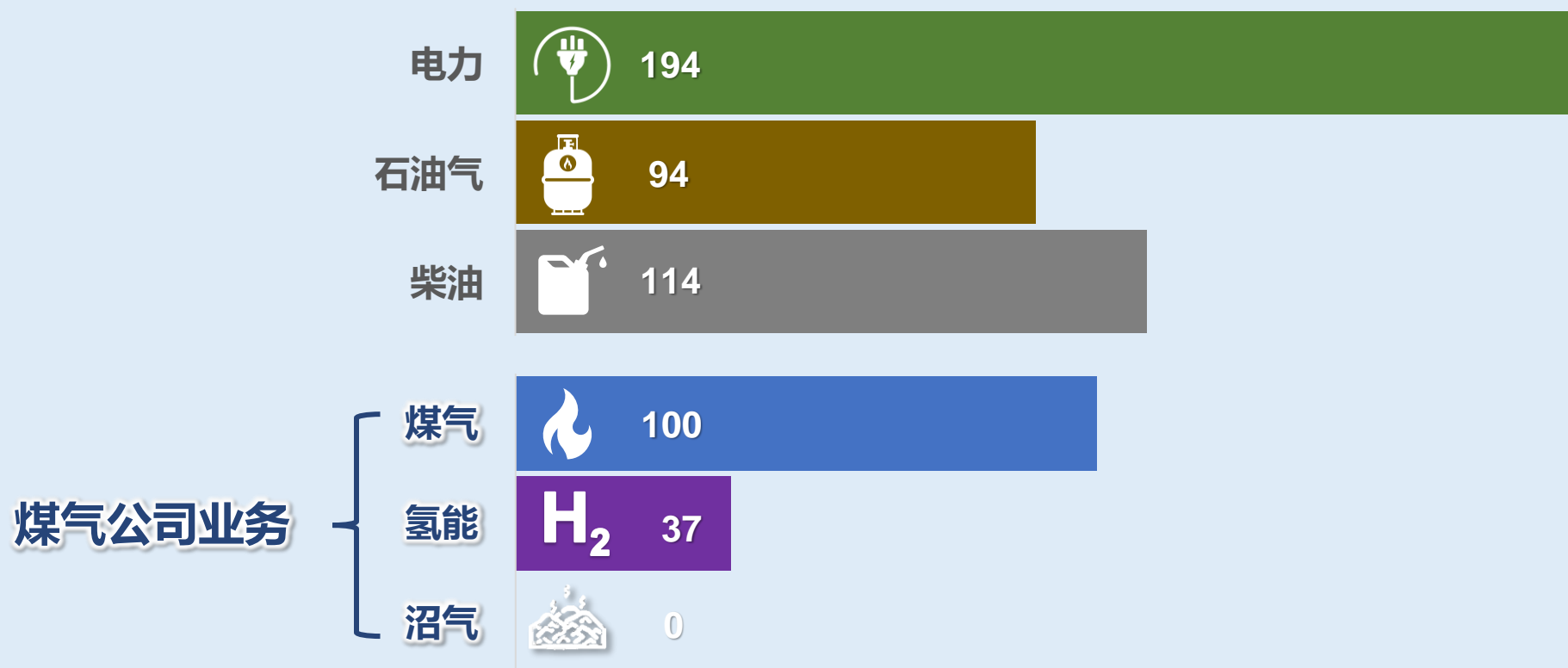
中国香港燃气业务



类别	目标用户		2023年	2024年-2027年
住宅	家居用途 (煮食、干衣、浴室热水供应等)	未来五年 新增 222,700 用户	65 TJ	469 TJ
	燃气制冷/制热应用	香港机场、北区医院、启德体育园	53 TJ	197 TJ
工商业	替代柴油项目	医院, 食品厂, 洗衣店	40 TJ	510 TJ
	新项目	酒店、医院、火葬场, 新食品厂	40 TJ	350 TJ
	氢能源项目	专营巴士公司, 重载车辆	-	120 TJ
	室内空气质量 (除湿)	酒店、医院及写字楼	10 TJ	40 TJ

碳排指数

(2023年, 煤气基数=100)



来源: 电力公司可持续发展报告及政府间气候变化专门委员会国家温室气体列表指南

新能源带来增长机遇

《行政长官2023年施政报告》

“推动新能源交通产业”



《2024-25政府财政预算案》

“打造航运绿色能源加注中心”

“研究简化运送及储存SAF审批”



船运 (绿色甲醇)

- 废旧轮胎及生物质生产绿色甲醇



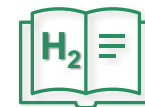
航空 (SAF)

- PAFF飞机燃料设施
- EcoCeres SAF



陆上运输 (氢)

- 城巴港岛车厂供氢项目
- 氢能商用车-垃圾车
- 氢能EV充电应用



香港氢能发展策略

- 管道及瓶樽供氢
- 机场垃圾制氢
- 沼气及光伏制氢
- 取代地盘用柴油发电

氢能在香港发展

01

氢能巴士



2023年香港**首辆**双层
氢能巴士落地试行

02

抽氢系统及氢燃料电池发电充电桩



煤气公司**首个**氢能项目
西贡板球场

03

转废为氢



探讨**沼气**生产**绿氢**
预计2025年落成



04

瓶装供氢

探讨营运**瓶装供氢**业务
预计2025年完成

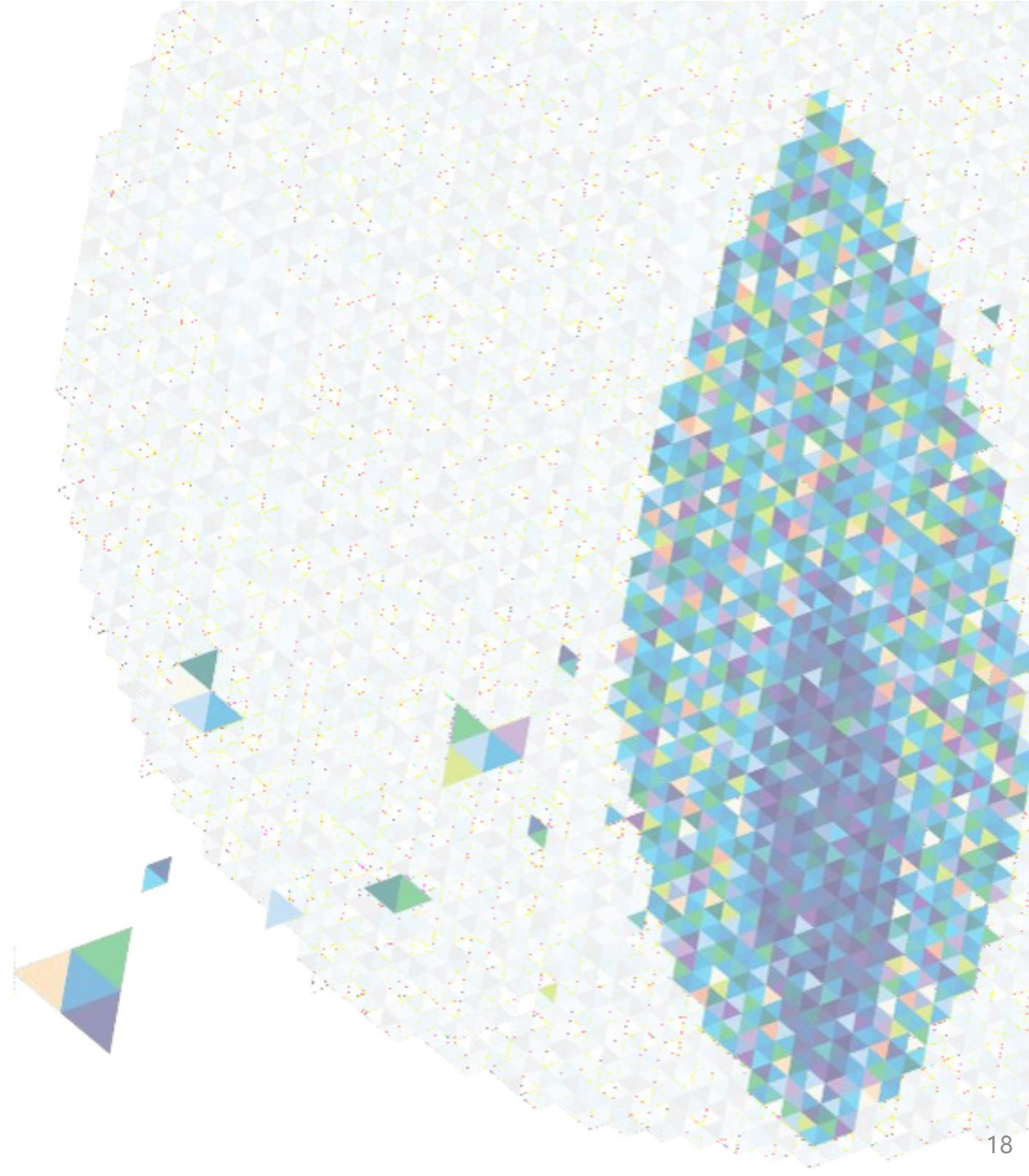


- 团队成功研发用废轮胎生产绿色甲醇作为船舶燃料
- 国内首家荣获欧盟ISCC认证
- 未来全球市场需求: 2030年500万吨
- 与申能继续合作, 已达成战略合作意向
- 内蒙厂升级转型, 产能12万吨绿色甲醇
- 现金净利润约港元1亿
- 佛山市政府对在大湾区合作生产表示兴趣



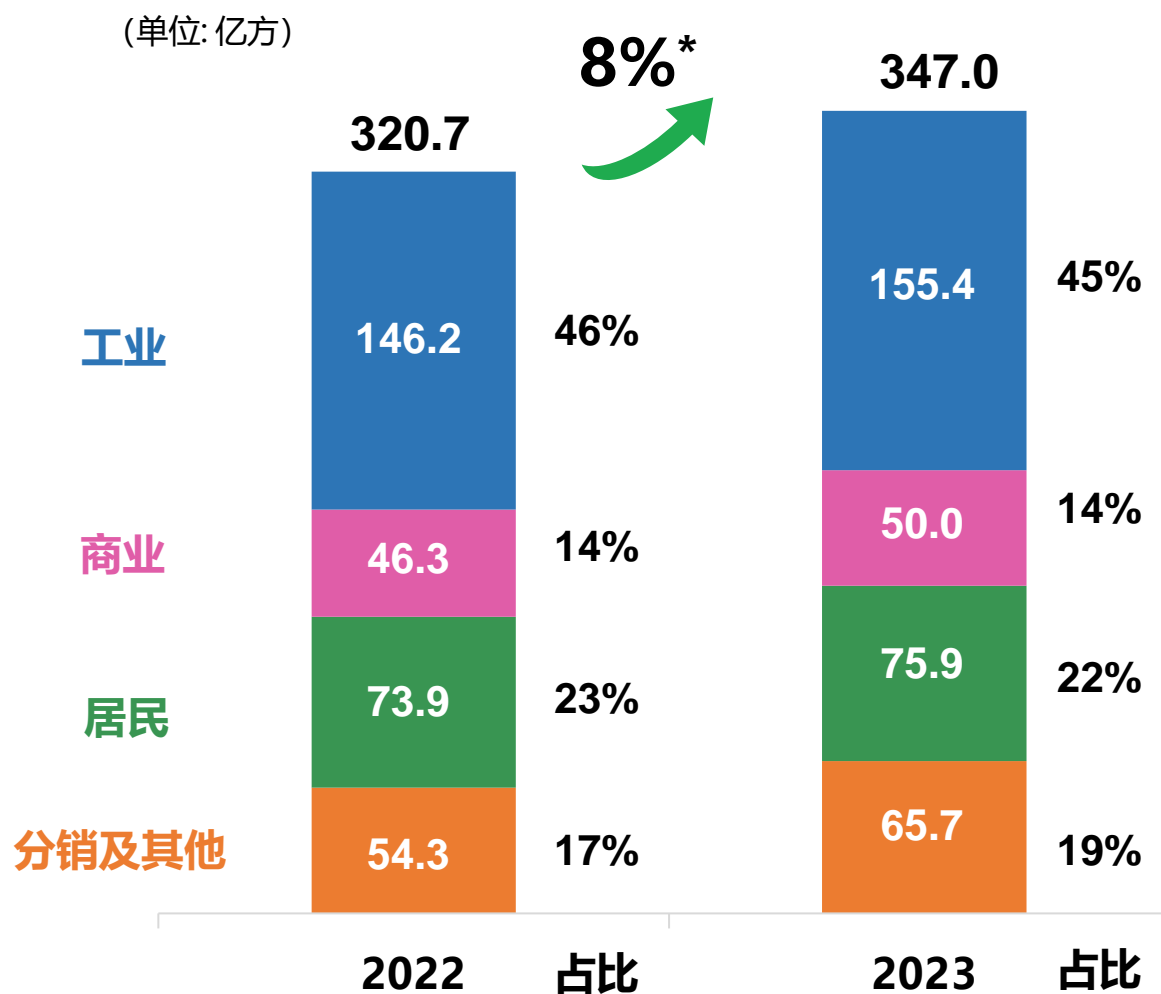
- 自Kerogen和Bain Capital入股后，团队重组，经营良好
- 马来西亚厂在建，预计2025年底完工
- 2026年以后年产SAF约20万吨，张家港年产15万吨，共35万吨

内地燃气业务



气量高于全国增长，售气结构稳定

售气量



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

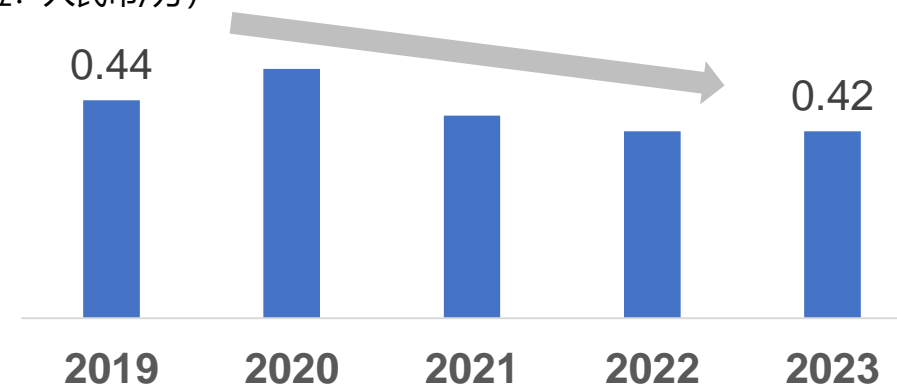
(单位：人民币/方)		2022年	2023年	变动
售气价	居民	2.71	2.75	+0.04
	商业	3.47	3.56	+0.09
	工业	3.73	3.56	-0.17
	分销	3.41	3.26	-0.15
平均售价		3.42	3.33	-0.09
平均成本价		3.00	2.89	-0.11
价差		0.42	0.44	+0.02

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（西安、南京、济南、青岛、绵阳、常州等城市）
- 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	222.3	175.9	-21%
工商业	2.4	2.7	+12%

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	2,900	3,006	+4%

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**;

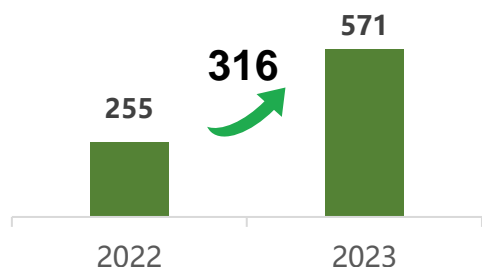
2027年集团自主资源池将达**500万吨**

「燃气+」：业务持续发展，聚焦公共机构

全面激活，快速发展

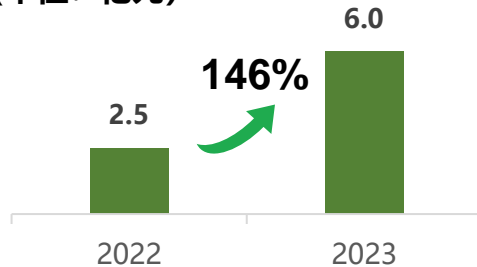
因地制宜拓展，项目数翻番

(单位：个)



营业收入大幅增长

(单位：亿元)

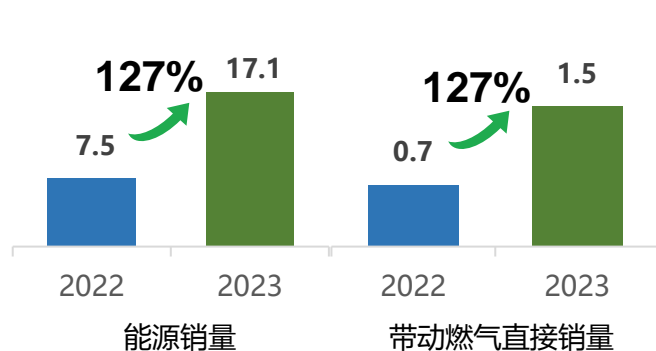


能源与燃气销售协同增长

(单位：亿kWh)

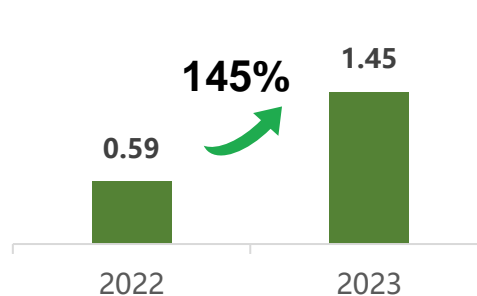
(单位：亿方)

(单位：亿元)



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

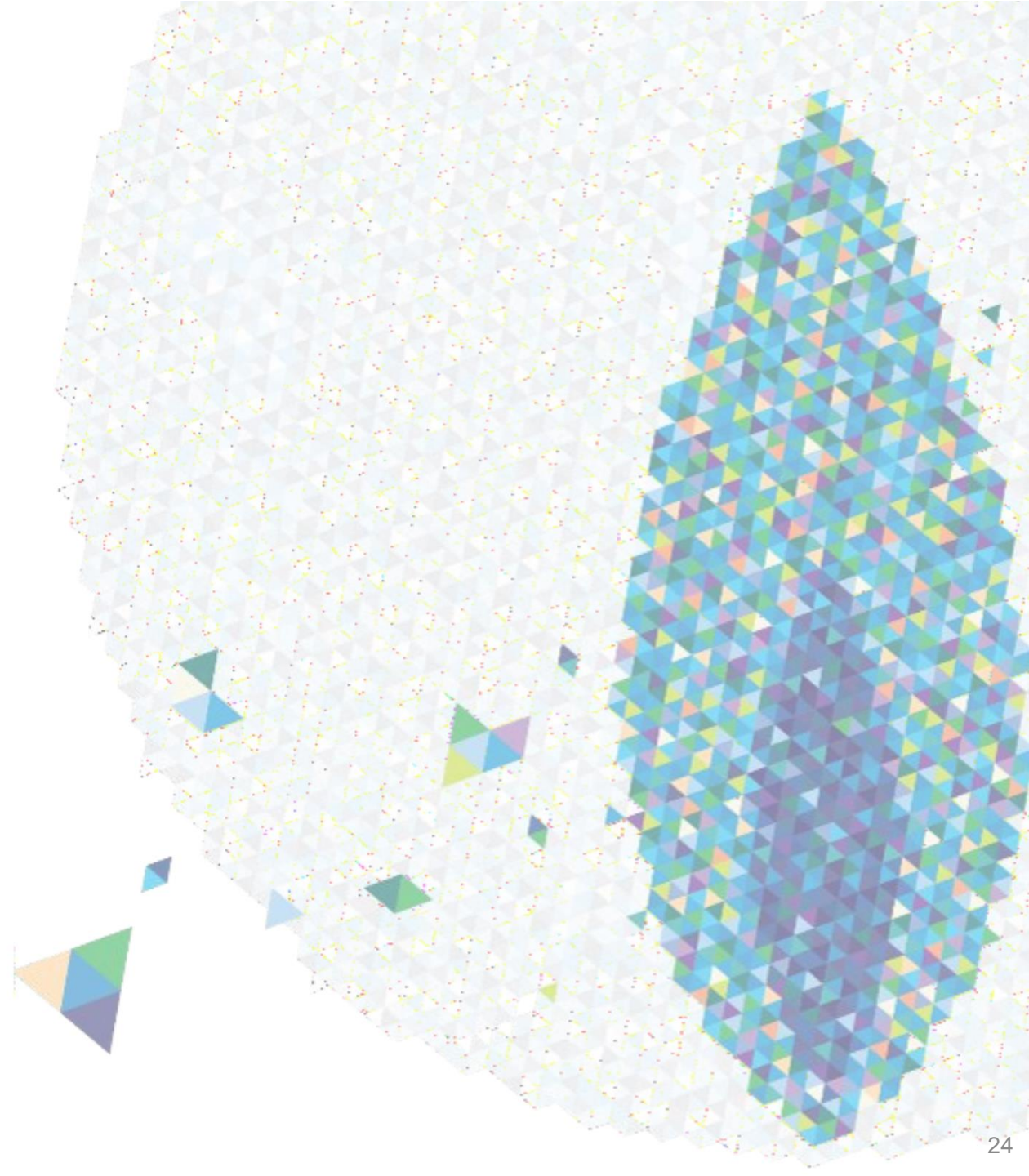


与湖北省黄冈市中心医院签署合作协议
打造医院能源费用托管项目新标杆

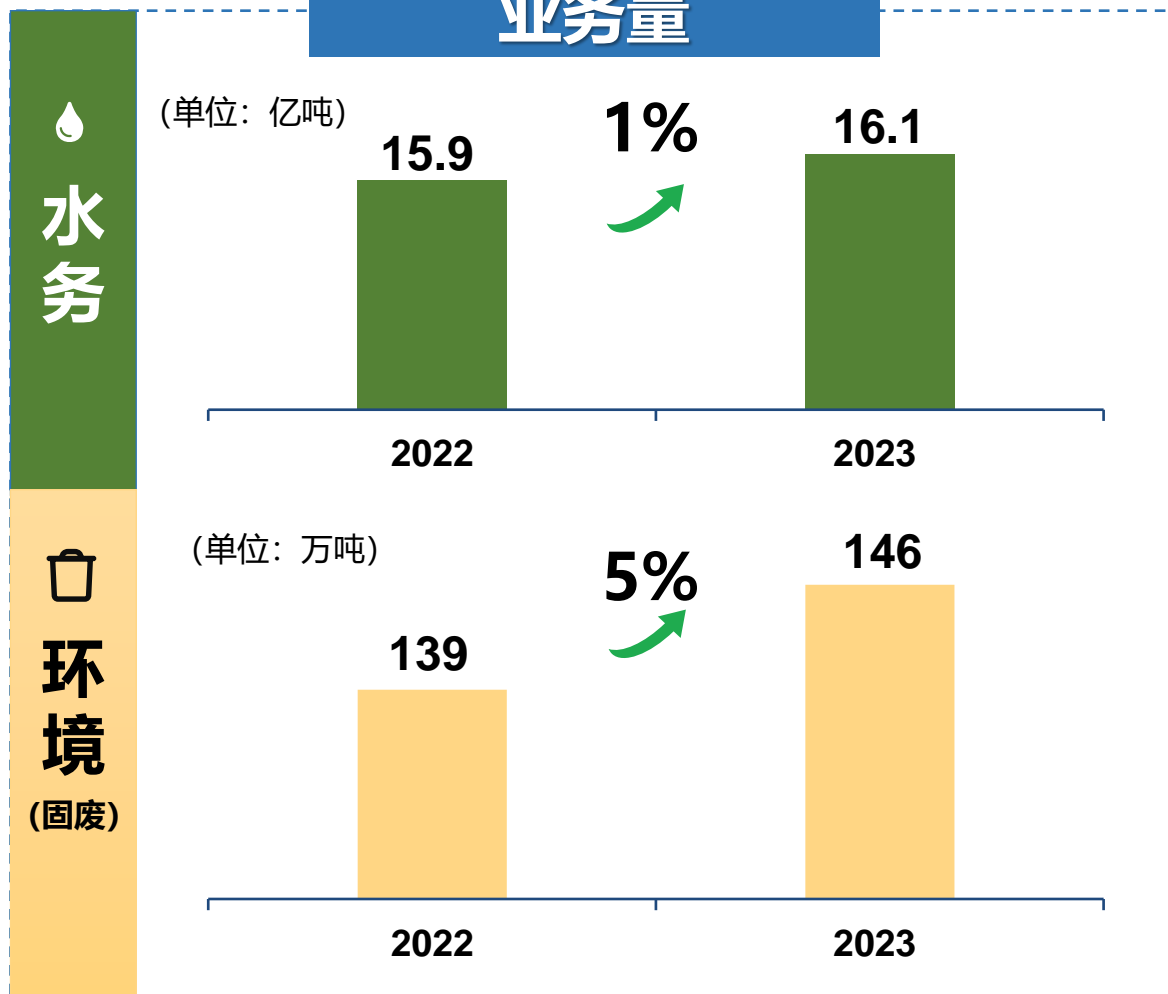


齐齐哈尔大型商业综合体
高效燃气锅炉+一站式精益运营

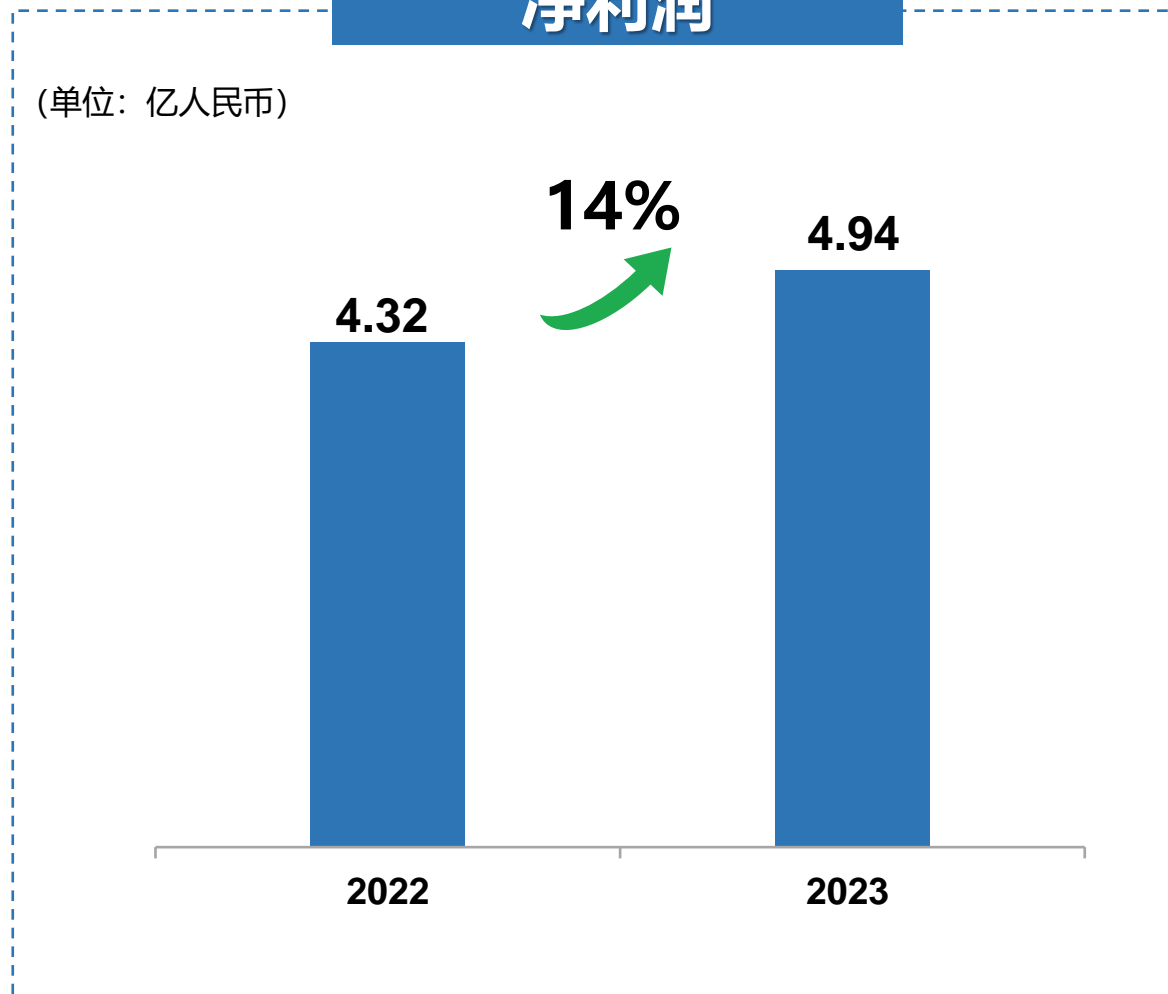
内地水务及环境



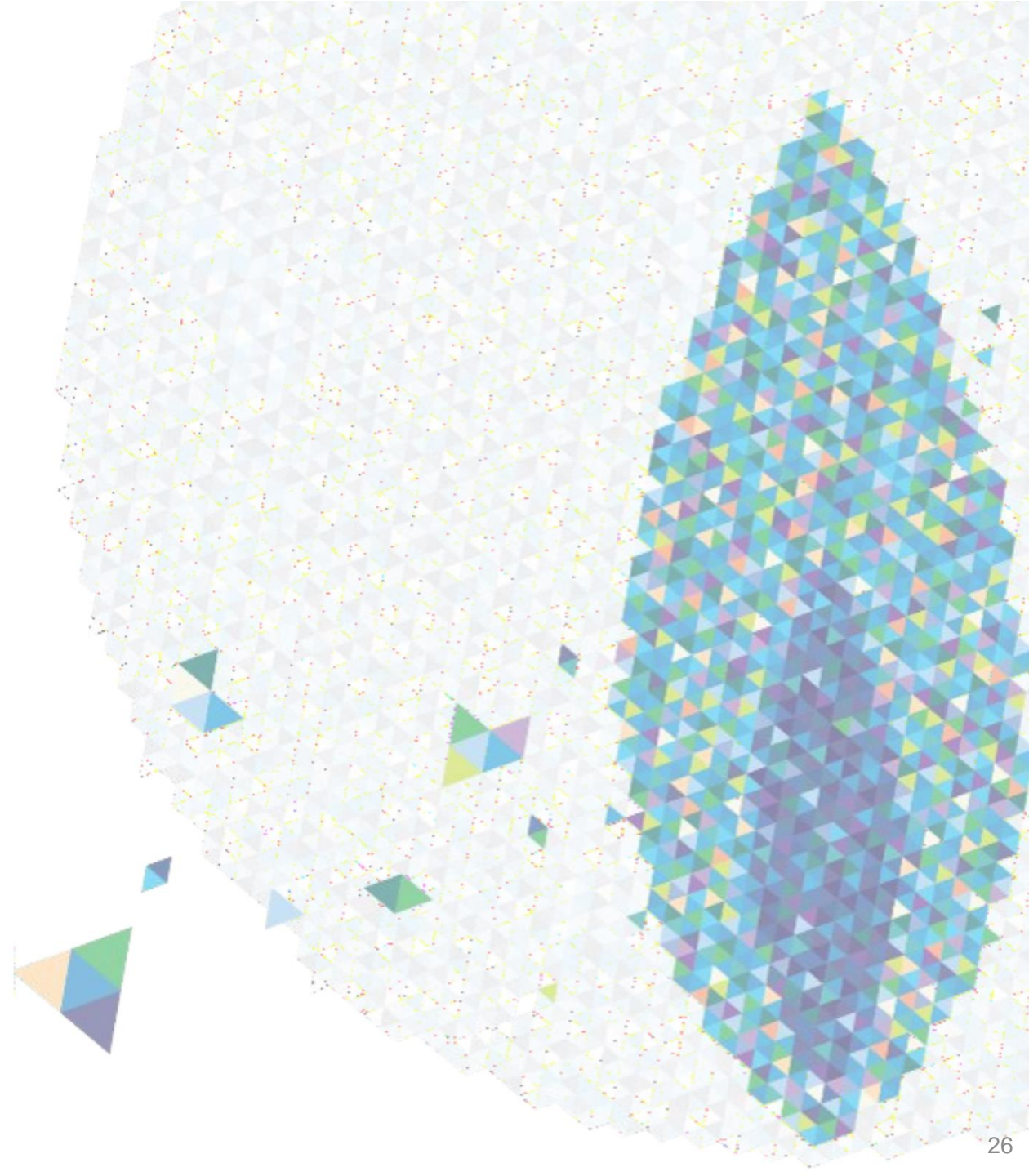
业务量



净利润



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

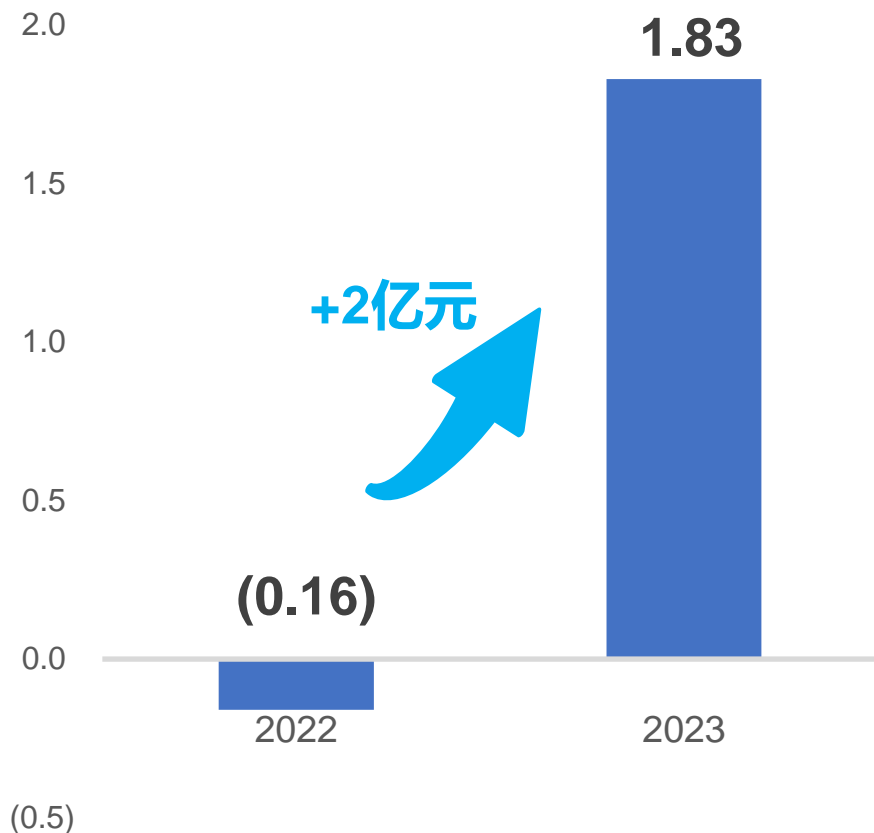
财务数据 (港币, 亿元)	2022年	2023年	
业务利润贡献	-0.08	2.19	
光伏发电及服务*	-0.16	1.83	将签约转化为并网发电
能碳服务**	0.08	0.36	碳管理和电力交易利润增长
1083.HK 净利润	-1.19	0.78	+1.97
0003.HK 净利润	-0.78	0.52	+1.30

*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

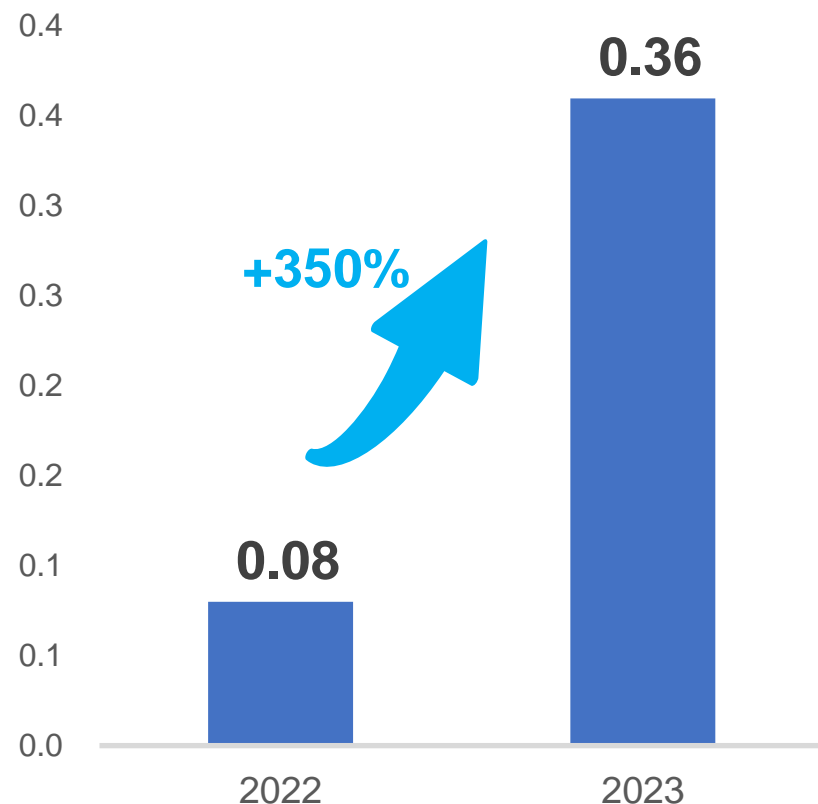
经营数据	2022年	2023年
签约规模 (GW)	1.4	3.0
并网规模 (GW)	0.55	1.8
资产股比	85%	78%
光伏发电量 (亿千瓦时)	1.4	9.4
售电价 (元/千瓦时)	0.610	0.626
度电毛利 (元/千瓦时)	0.335	0.346

(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

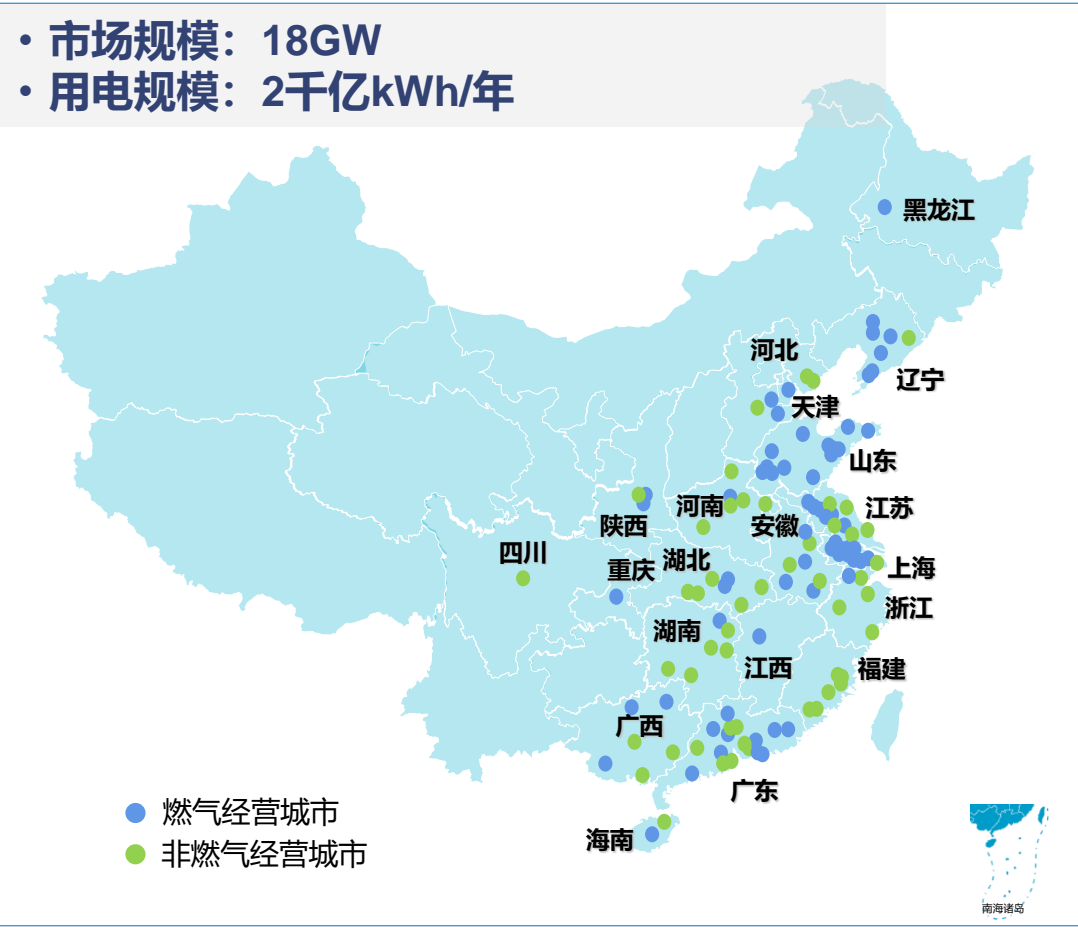
(单位：港币，亿元)



- 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%

零碳园区：业务高质量增长的根基和动力

124个零碳工业园区（新增44个）

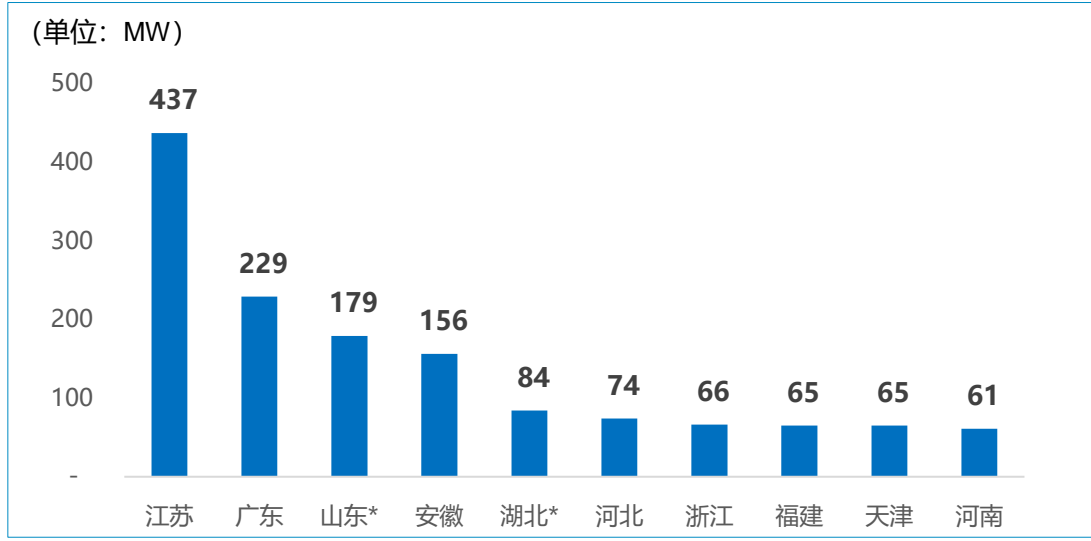


注：数据截止2023年12月31日

核心竞争力

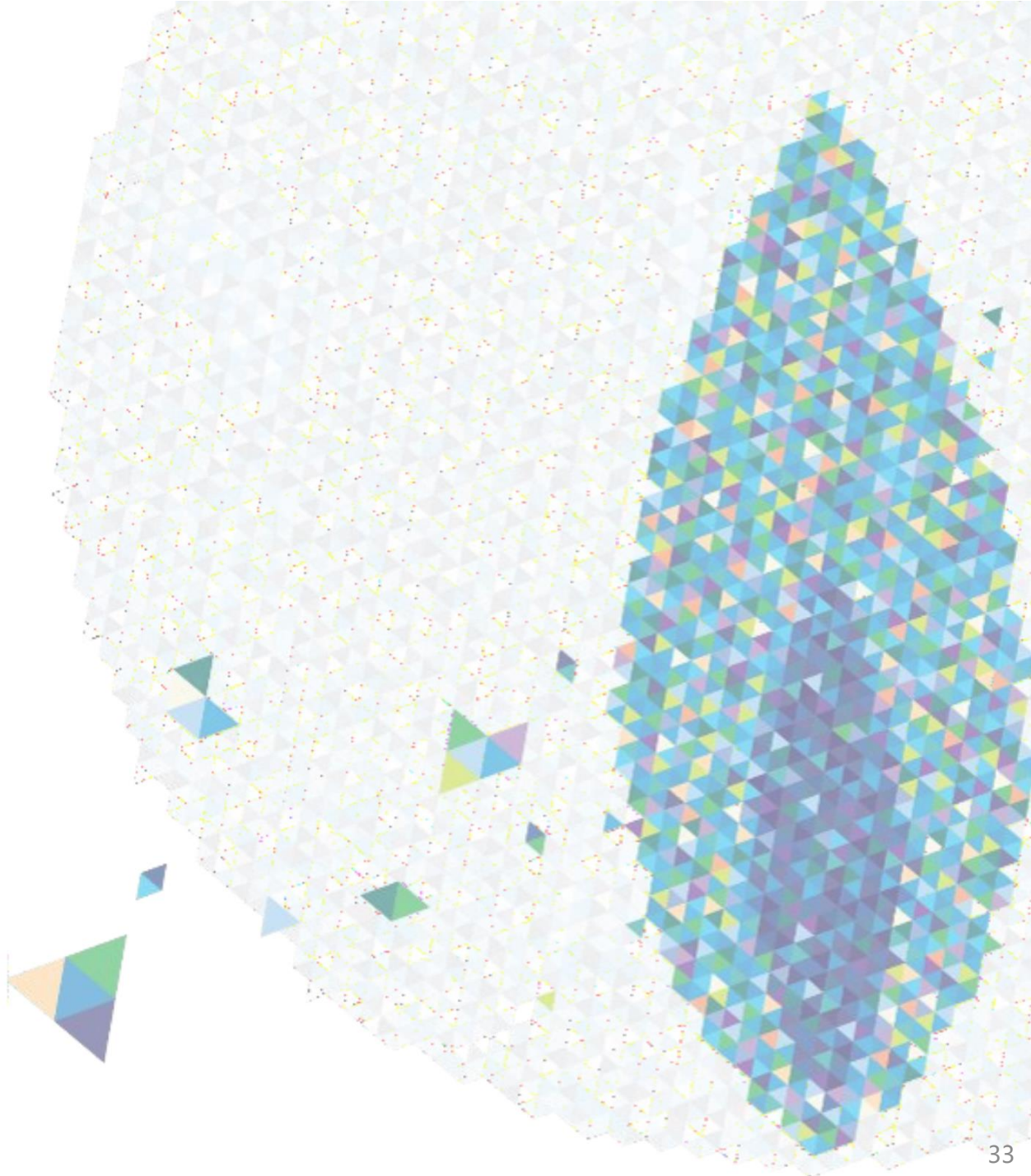
高回报光伏开发	高品质能碳服务
高标准光伏运营	高水平风险控制

并网规模前十省份



*注：受分时电价政策影响的山东和湖北，并网规模占比14%

延伸业务



名气家总收入 **41亿**

利润 **4.9亿**



覆盖客户



中国香港

200万户



内地

4,000万户

用户经营	网络平台	27.4万会员	280万活跃用户
	烹饪课程	8千-25万元/课程, 3.2万人次	/
智慧厨房	燃气具	26万台	66万台
	橱柜	4,000套	11,000套
保险业务	保险推广额	/	↑ 22%推广额
安全家居	安全产品	/	↑ 50%营业额

(单位: 港元)

香港中华煤气 | 2023年全年业绩

全面启动香港与内地业务的整合



香港领先地位

向内地市场输出经验



燃气具
市场占有率

80%



橱柜
市场占有率

30%



内地庞大市场

三大业务增长驱动力

家庭保险

用户市场覆盖率 20%

家居安全

用户市场覆盖率 6%



智慧厨房

用户市场覆盖率 10%



以旧换新
焕新我家

国家要求炉具以旧换新带来商机

聚焦智慧厨房，陪伴燃气家庭

从燃气基础服务延伸，聚焦智慧厨房，逐步成为值得托付的家庭生活管家



燃气基础服务



家庭生活管家

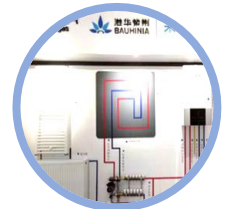


智慧厨房

安全家居

舒适生活

日常消费



燃气延伸工程



燃气具



櫥柜



燃气险、财产险



家居安全产品



分户采暖



智能厨电



全屋净水



门店体验



社区零售



专业服务

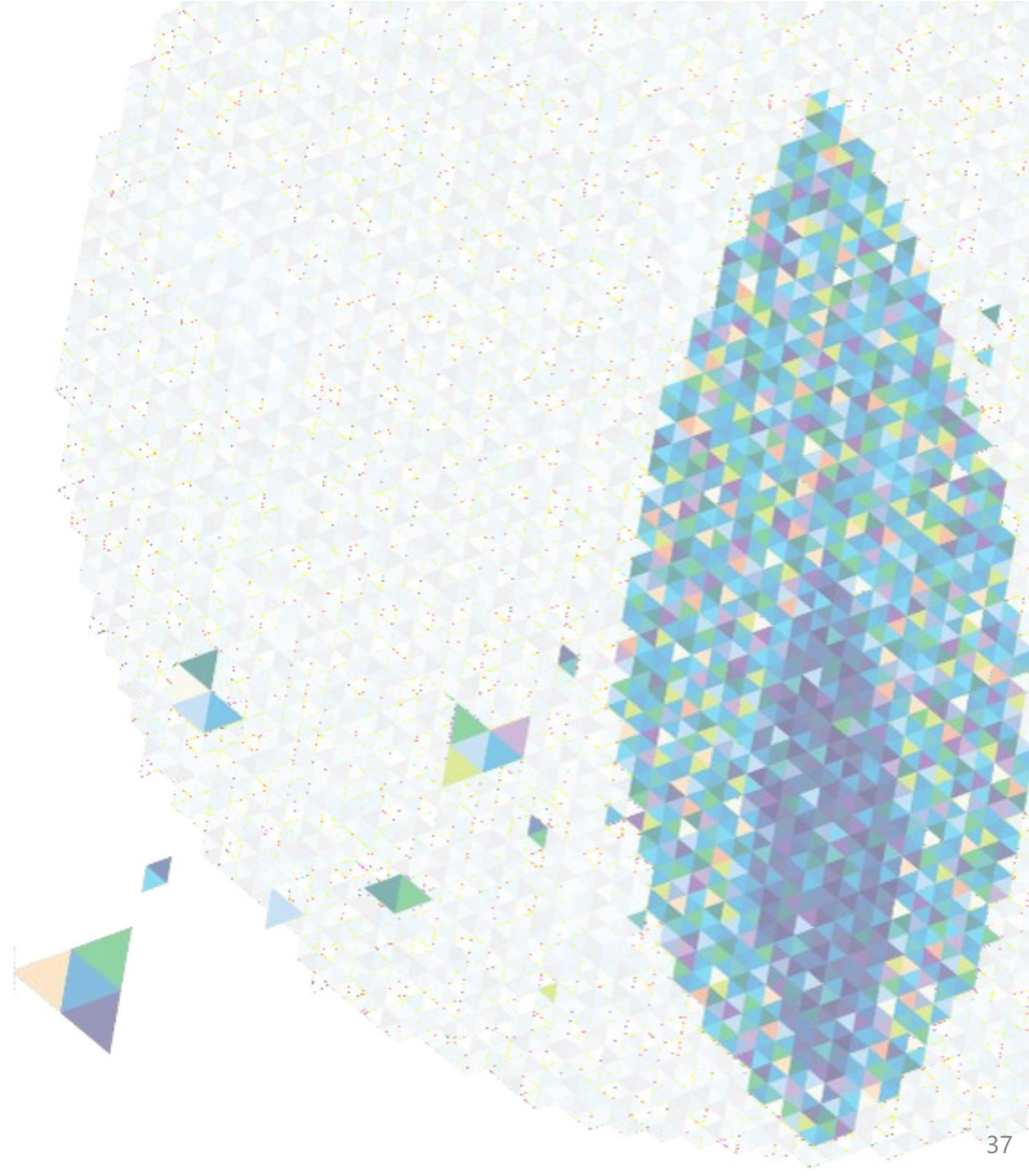
短期业务增长驱动

布局未来增长动力

每年约 **1.3亿次** 专人客户触达

支撑
数字化平台

ESG



2023全年ESG表现

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



持续领先同业
职安健康表现



配合全球减排策略
低碳能源转型



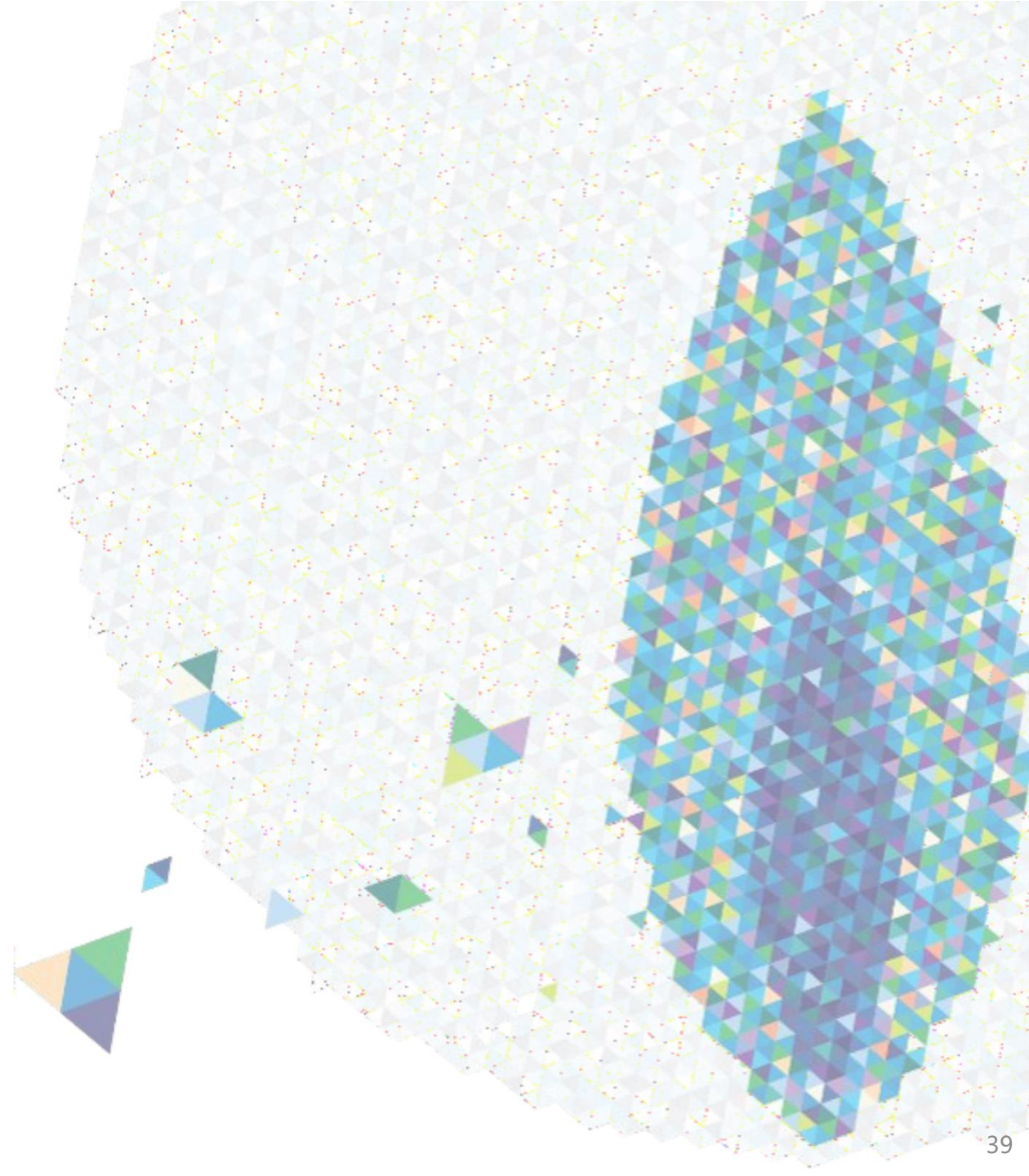
 **唯一燃气公用事业**

Member of
**Dow Jones
Sustainability Indices**
Powered by the S&P Global CSA

连续 **两年** 入选
道琼斯可持续发展亚太指数

	2022年	2023年
 FTSE4Good	2.5	↑ 2.9
 恒生可持续发展 企业指数系列	AA	↑ AA+
 SUSTAINALYTICS 分数低为佳	21.2	↑ 20.9

集团展望与发展指引



香港

- 2024年8月调价

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

延伸业务

- 香港与内地业务融合发展，延伸业务营收增长12%
- 优化供应链结构，毛利率达成35%
- 全面完成延伸业务重组，计划名气家IPO

2024年发展指引



中国香港业务

售气量
27,396TJ ↑ 1%

用户数
204万户 ↑ 2万户



内地公用业务

售气量*
373亿方 ↑ 8%

用户数
4,219万户 ↑ 200万户

价差
0.47 ↑ **0.03**
 人民币/方 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



延伸业务

名气家总收入
46亿 ↑ 12%

中国香港
18亿 ↑ 3%

内地
28亿 ↑ 17%



其他业务

EcoCeres产量
31万吨 ↑ 17%

- 绿色能源
- 重点开拓甲醇市场及产能布署
 - 总产量：**10万吨**

(单位：港元)

* 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，其中包括我们对于香港中华煤气的业务、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。香港中华煤气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。