



香港中华煤气有限公司 (0003.HK)

2023年中期业绩发布

2023年8月15日

减碳需求，业务重整 捕捉机遇，降本增效



机遇与挑战

- 中国经济疫后反弹不及预期
- 地缘政治持续影响中国经济
- 能源价格回归正常水平



业务重组加快

- 引领香港氢能发展
- 加大统筹天然气资源
- 「燃气+」能源管理全面布局
- 可再生能源实现盈利
- 延伸业务完成整合





中国香港燃气业务


总售气量

14,966TJ  0.6%

用户数

200万户  1.1万户

总收入

56亿  2%




内地公用事业


总售气量

231亿方  9%*

城市燃气

175亿方  9%

燃气项目

317个  4*个


用户数

3,856万户  127万户

水务

7.62亿吨  5%

环境

70万吨  3%



可再生能源

累计

91个零碳园区  11个

光伏

签约: **2.20**GW

并网: **1.12**GW



延伸业务

中国香港业务

10亿  6.6%

内地业务

32亿  33%

总营收

42亿

(单位: 港元) 注: *全国天然气消费量增长6.7% (来源: 国家发改委) 注: *期内新增4个新项目; 另减少上海燃气和1个再投资项目

目录

财务综述

P. 5

业绩回顾

- 公用事业

- 中国香港燃气业务及氢能发展
- 内地燃气业务
- 内地水务及环境

P. 10

P. 15

P. 21

- 可再生能源

P. 23

- 延伸业务

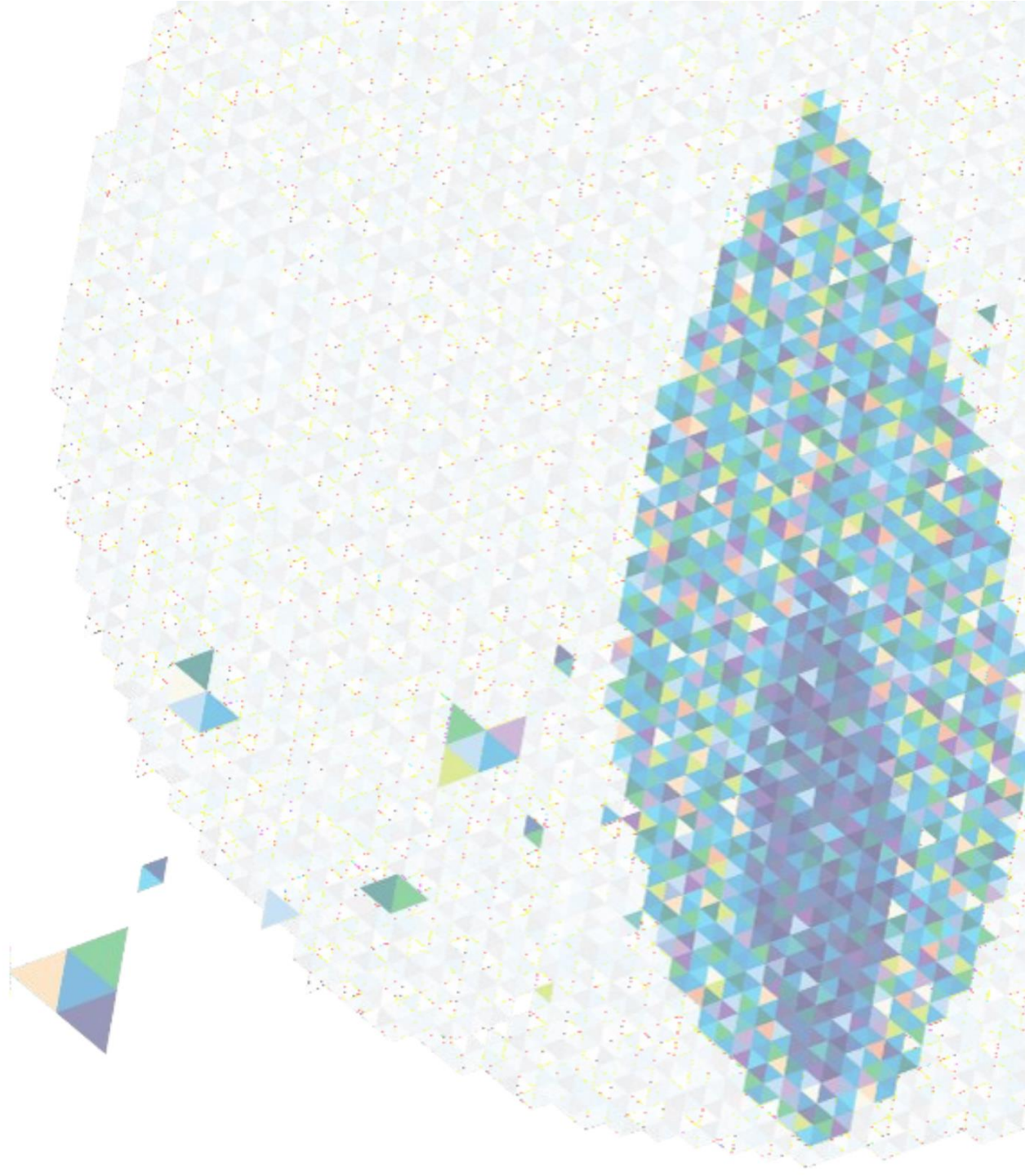
P. 30

ESG

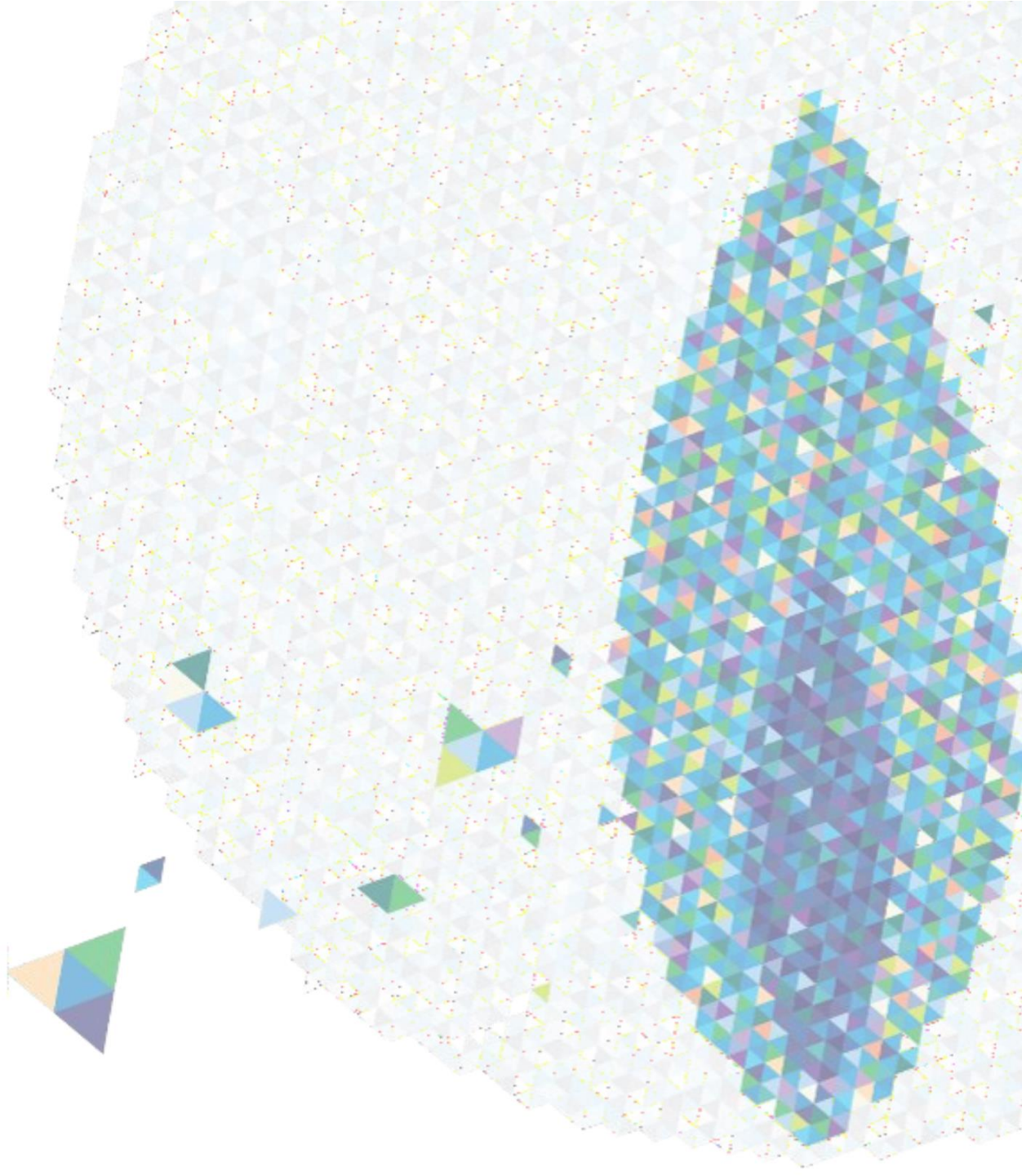
P. 33

发展指引

P. 36



财务综述





税后经营利润: 36.0 亿 ↑ 6%

人民币比去年同期贬值约7%

(单位: 港元)

2023中期业绩 – 香港中华煤气 (0003.HK)



(单位: 百万港元)	2022年上半年	2023年上半年	变动
营业额	29,721	29,178	-2%
税后经营利润	3,388	3,601	+6%
净财务支出	(345)	(484)	-
公允价值变动	334	196	-
退出上海燃气净收益	-	398	-
业务重组 - 收益		4,556	
- 减值准备		(4,653)	
	-	(97)	-
国际金融中心物业重估变动	(62)	-	-
归属于股东净利润	3,315	3,614	+9%
每股基本盈利(港仙)	17.8	19.4	+9%
平均借贷成本	3.1%	3.5%	-

(单位: 亿港元)	2022年12月31日	2023年6月30日
总资产	1,685	1,621
净资产	751	716
现金及银行存款	133	108
借款总额	593	605
净负债比率	38.0%	41.0%

信贷评级

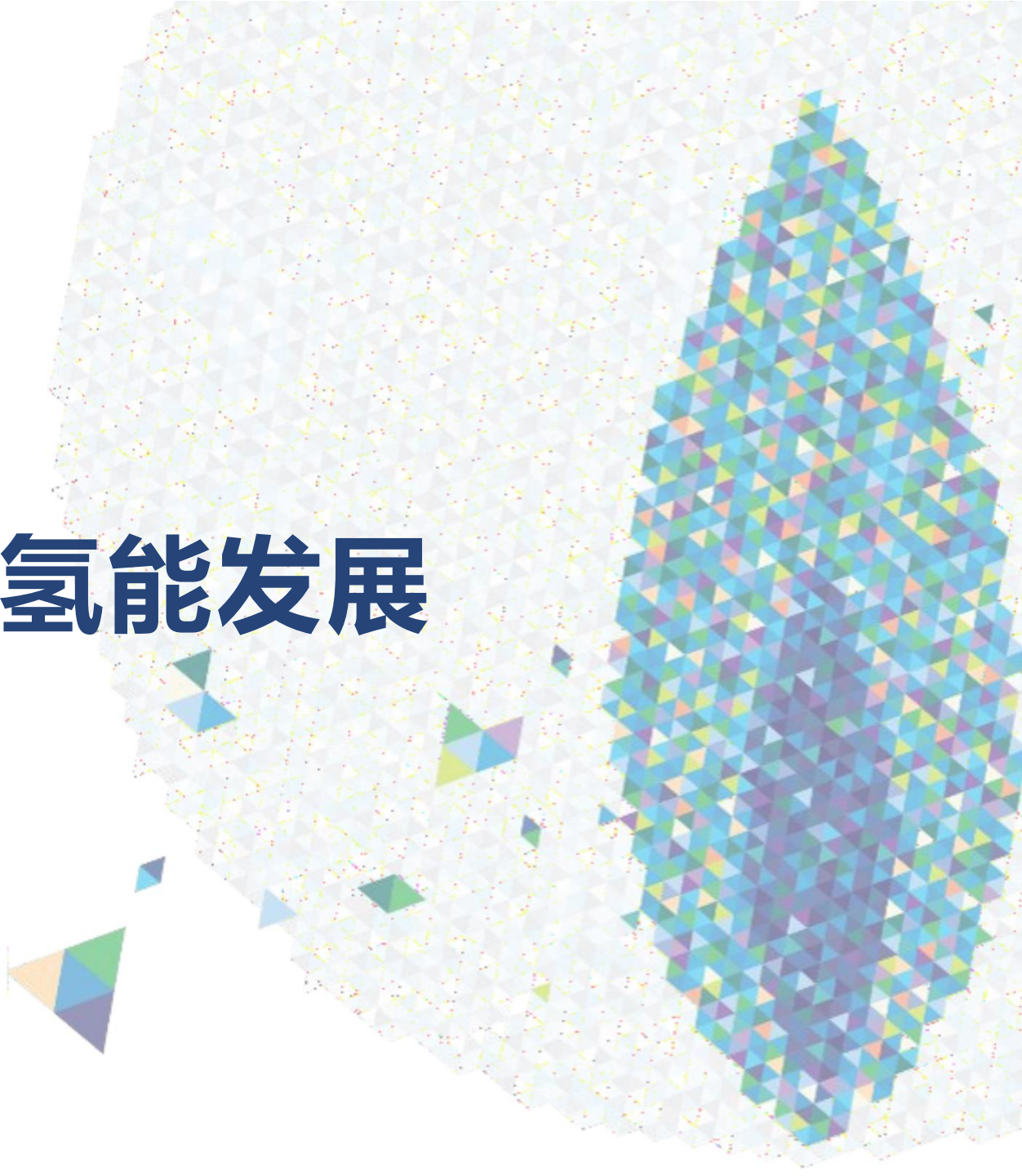
STANDARD
& POOR'S
RATINGS SERVICES

A-

MOODY'S
A1

(单位: 港元)	2022年 (实际)	2023年 (预估)
0003.HK (不含1083.HK)	25亿	25亿
1083.HK	20亿	75亿
总计	45亿	100亿

中国香港燃气业务及氢能发展

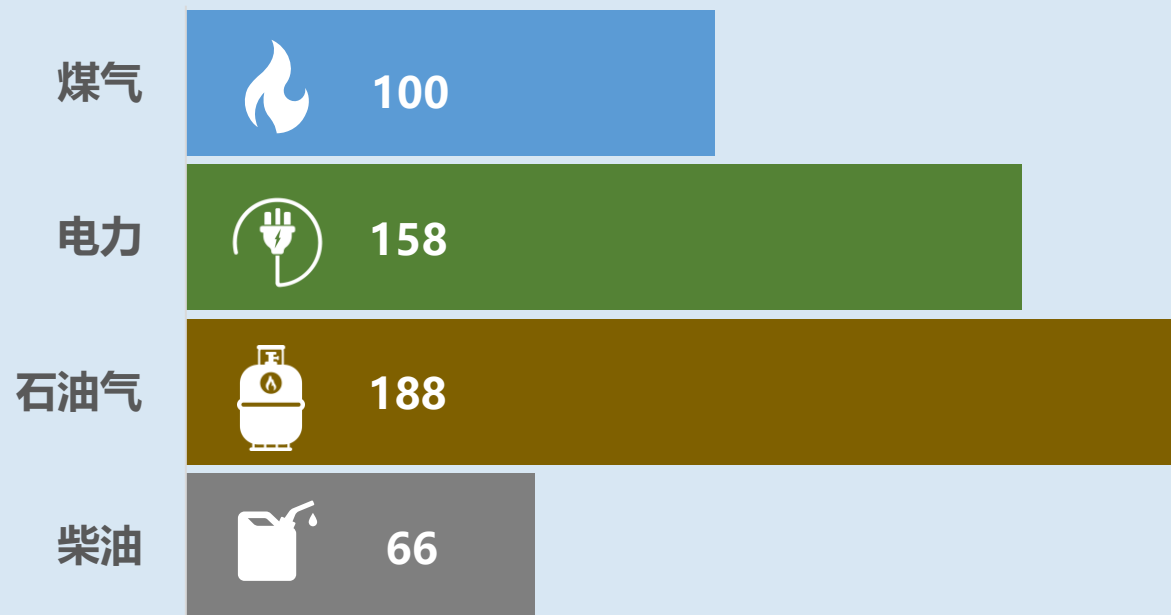


类别	目标用户		2023年6月30日	2023年-2027年
住宅	家居用途 (煮食、干衣、浴室热水供应等)	未来五年 新增 222,700 用户	27 TJ	534 TJ
	燃气制冷/制热应用	主题公园、名气通、香港机场、北区医院	53 TJ	245 TJ
工商业	替代柴油项目	医院, 食品厂, 洗衣店	40 TJ	510 TJ
	新项目	酒店、医院、火葬场, 新食品厂	40 TJ	345 TJ
	氢能源项目	专营巴士公司, 重载车辆	-	120 TJ
	室内空气质量 (除湿)	酒店、医院及写字楼	10 TJ	50 TJ

煤气价格具竞争优势

工商价格指数

(1H2023年平均数, 煤气基数=100)



来源: 电力公司网址、石油气零售商以及政府市场价

使用煤气减少碳排

碳排指数

(2023年7月数, 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



TERA-Award

- 3月28日，第二屆 TERA-Award 頒獎禮完滿結束。
- 參賽項目275個，來自41個國家/地區。
- 第三屆即將舉行。



多方面能源合作

- 與國家電投簽署戰略合作框架協議。
- 研究多方面能源合作。



到訪沙特阿美總部

- 深入交流液化天然氣 (LNG) 進口、氫能、儲能、碳捕捉、能源互聯網等內容。



國內首支 零碳科技投資基金

- 與IDG資本聯合打造國內首支零碳科技投資基金。
- 完成50億元人民幣基金募集目標。



大埔厂氢燃料试验项目获批



煤气公司与城巴母公司汇达交通签署合作备忘录
携手推动香港氢能发展

CHEMCHINA
中国化工集团公司
China National Chemical Corporation

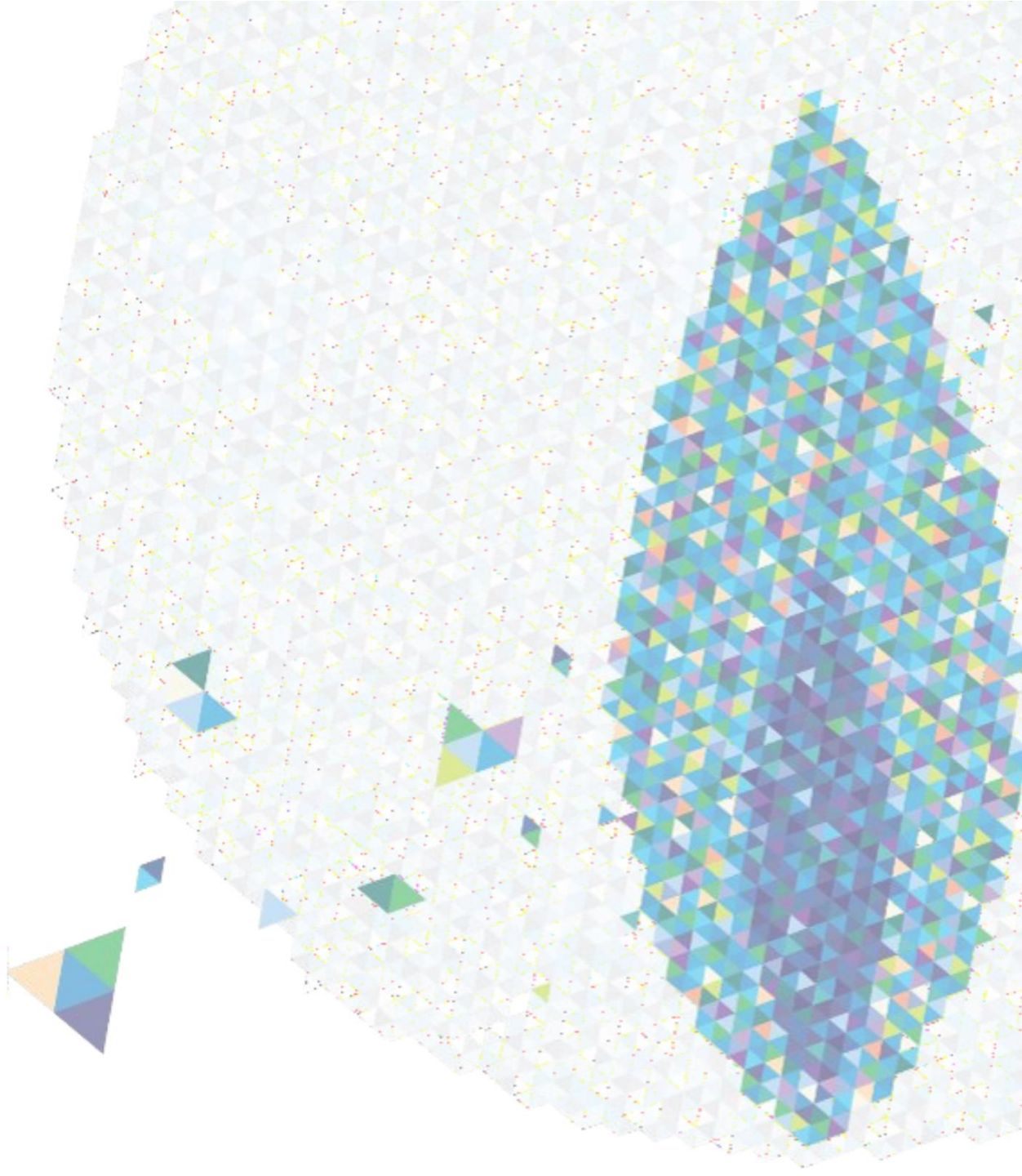


中国化工及机管局计划2026年在机场处理固废生产氢气，环境及生态局有意煤气公司参与合作

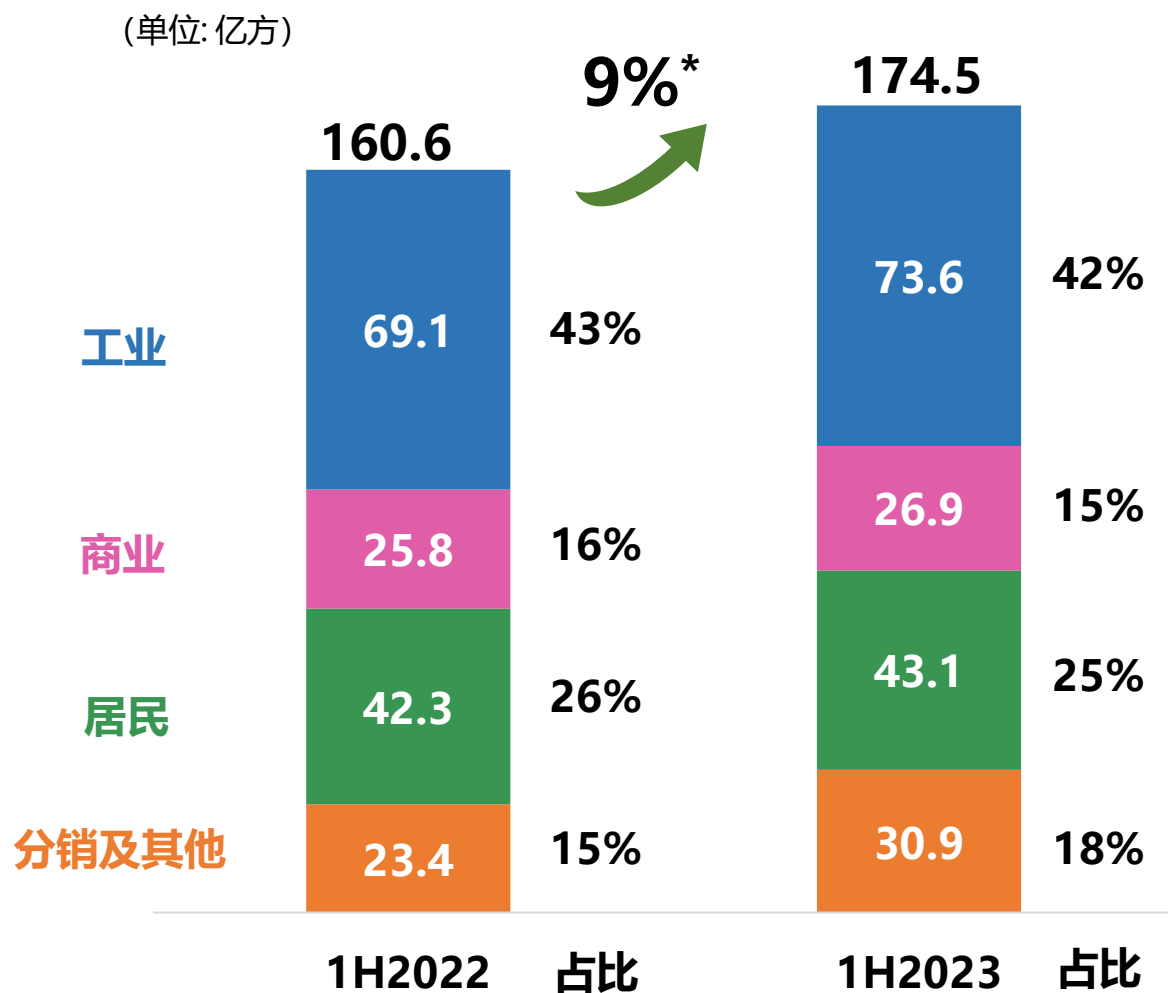


探讨与林德合作营运瓶装供氢业务

内地燃气业务



售气量



全国天然气消费量
2022年 3,663亿方
2040年 7,000亿方

注: *全国天然气消费量增长6.7% (来源: 国家发改委)

燃气毛利上升，报装业务受压

售气价，成本价及价差

(单位：人民币/方)		2022年 上半年	2023年 上半年	变动
售气价	居民	2.66	2.68	+0.02
	商业	3.47	3.54	+0.07
	工业	3.73	3.73	-
	分销	3.18	3.08	-0.10
平均售价		3.38	3.38	-
平均成本价		2.98	2.96	-0.02
价差		0.40	0.42	+0.02

价差

- 上游控量加价，民用气成本涨幅>10%
- 灵活采购LNG及非常规气
- 非居基本顺价，居民顺价取得重大突破（西安、南京、济南、青岛、绵阳等超过10个城市）
- 上半年价差上升

报装费

- 全国房地产行业持续低迷
- 上半年报装收入整体下跌约15%

- 2025/26年集团运营统筹气量达**500万吨**，自供及贸易
- 通过采购降本，整体气源统筹效益**不低于3.2亿元/年**
- 通过计划调度、存储缓冲等多种方式，理顺城燃企业供需协调
- 利用LNG接收站、港华储气库、国家管网，**盘活采购气源**
- 加强佛燃、深燃、上海燃气、河北唐山LNG团购，降低风险，**增效降本**

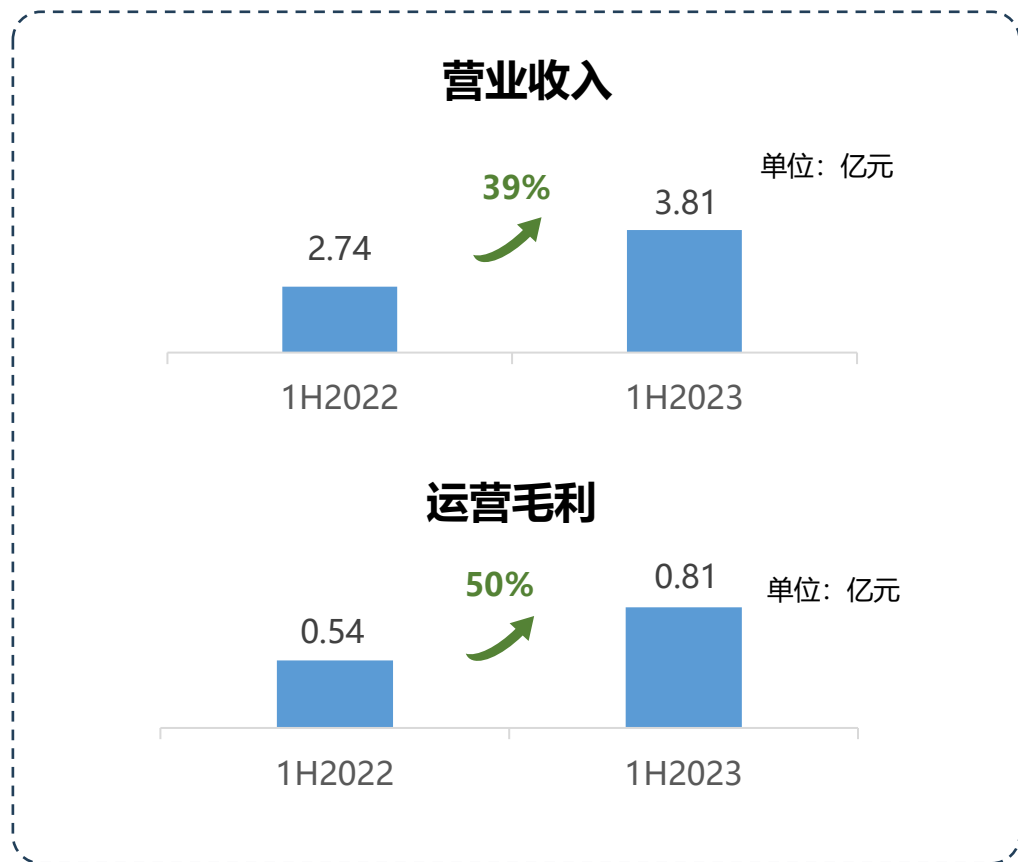
采购量及预测效益

单位 (亿方、亿元)	目标	2023年	2024年	2025年-2029年 (平均每年)
总营运统筹气量	2025年实现统筹气量 LNG当量500万吨	32	42	70
气源统筹效益	0.1元/方	3.2	4.2	7

(单位：人民币元)

业务发展迅速

- 累计已发展312个项目，今年新签约43个，能源销量相当于1.1亿方天然气。



(单位：人民币元)

服务种类广泛

黄冈市某三甲医院

- 能源托管：冷暖、蒸汽、电力供应
- 面积28万平方米
- 年毛利1,400万元



山东某职业学院

- 绿色校园示范：低碳供能+能源管理
- 年毛利220万元



丹阳某家居生产工厂

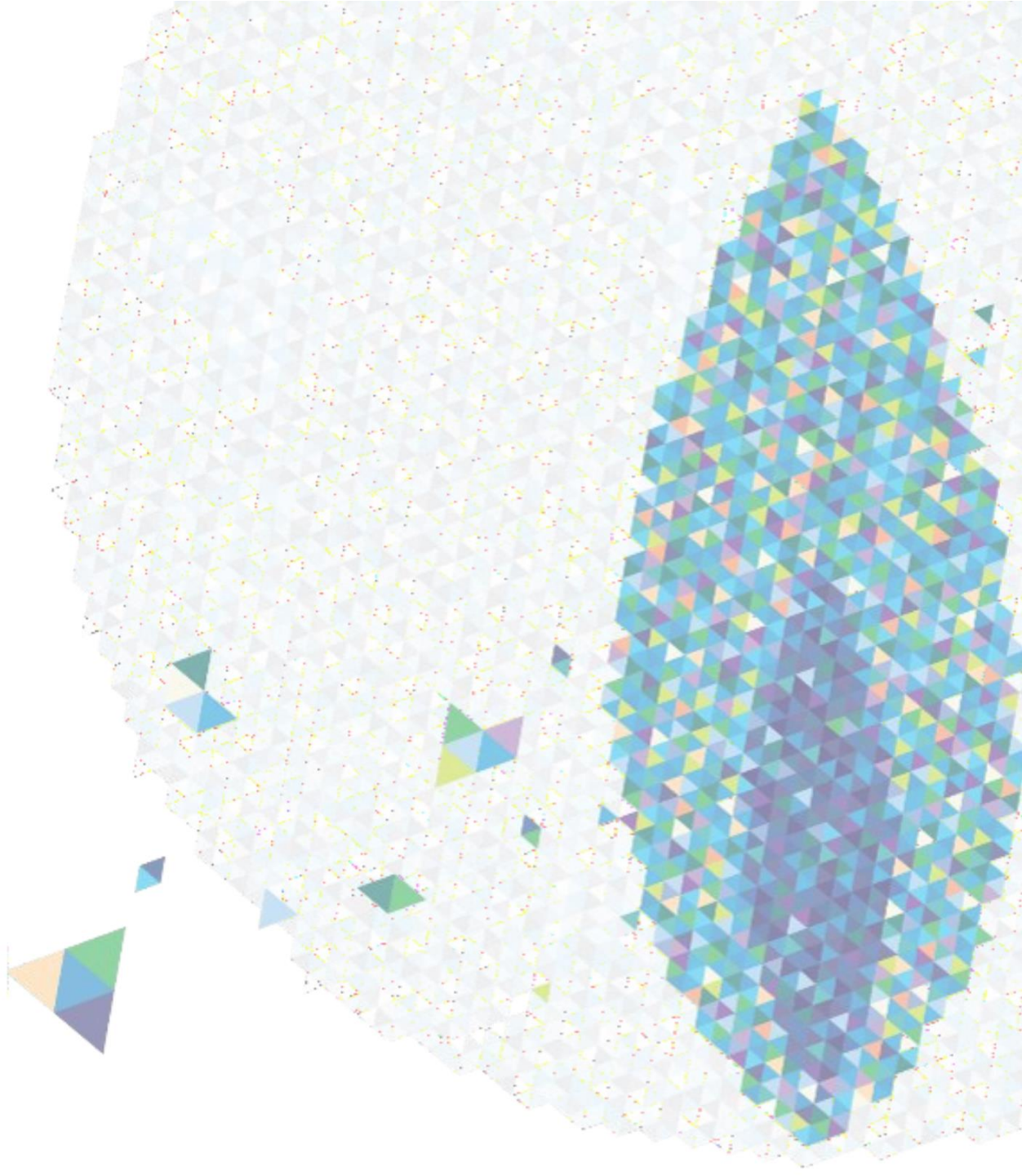


- 工业蒸汽售卖
- 与电厂竞夺新客户
- 热能年毛利150万元

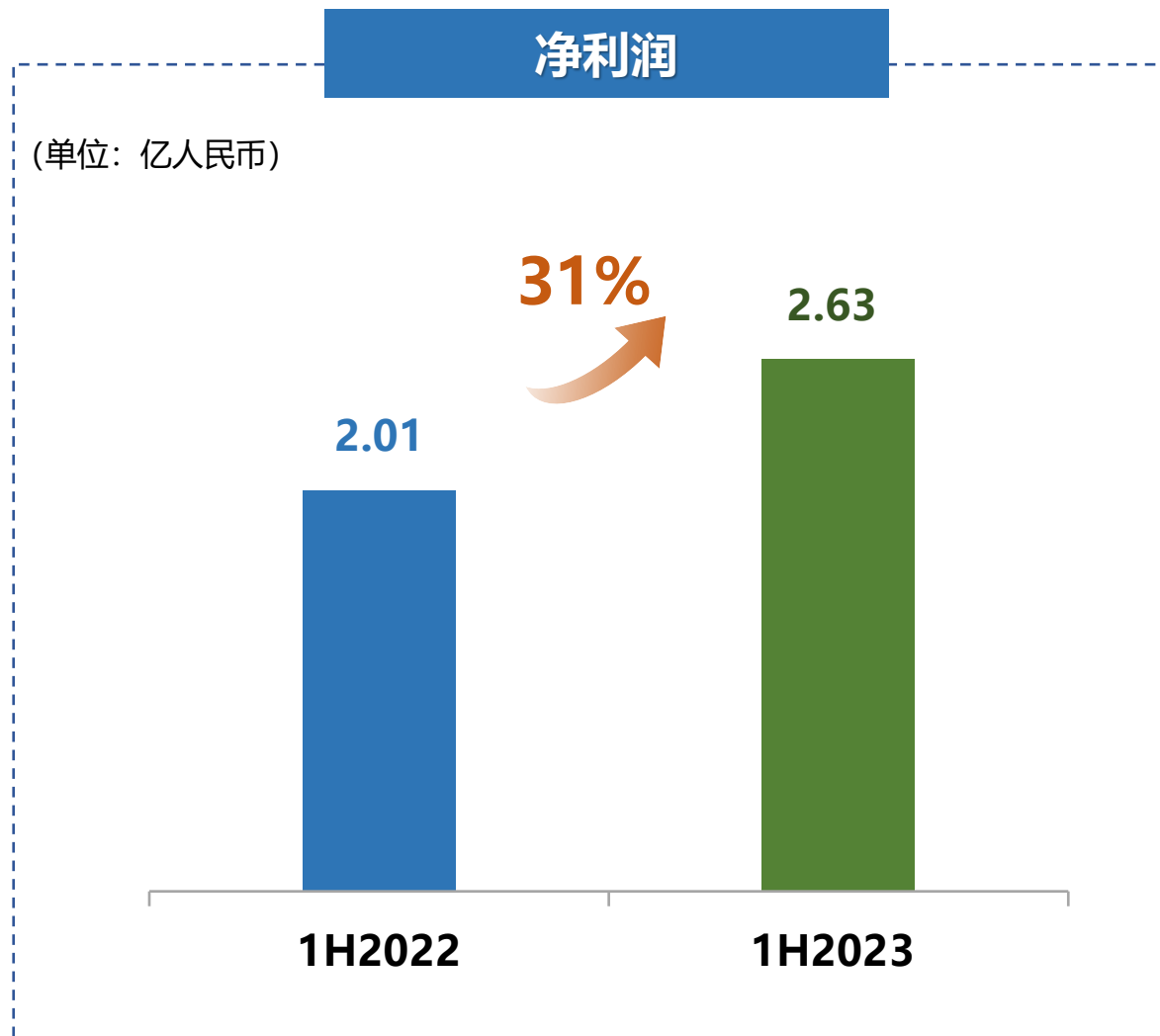
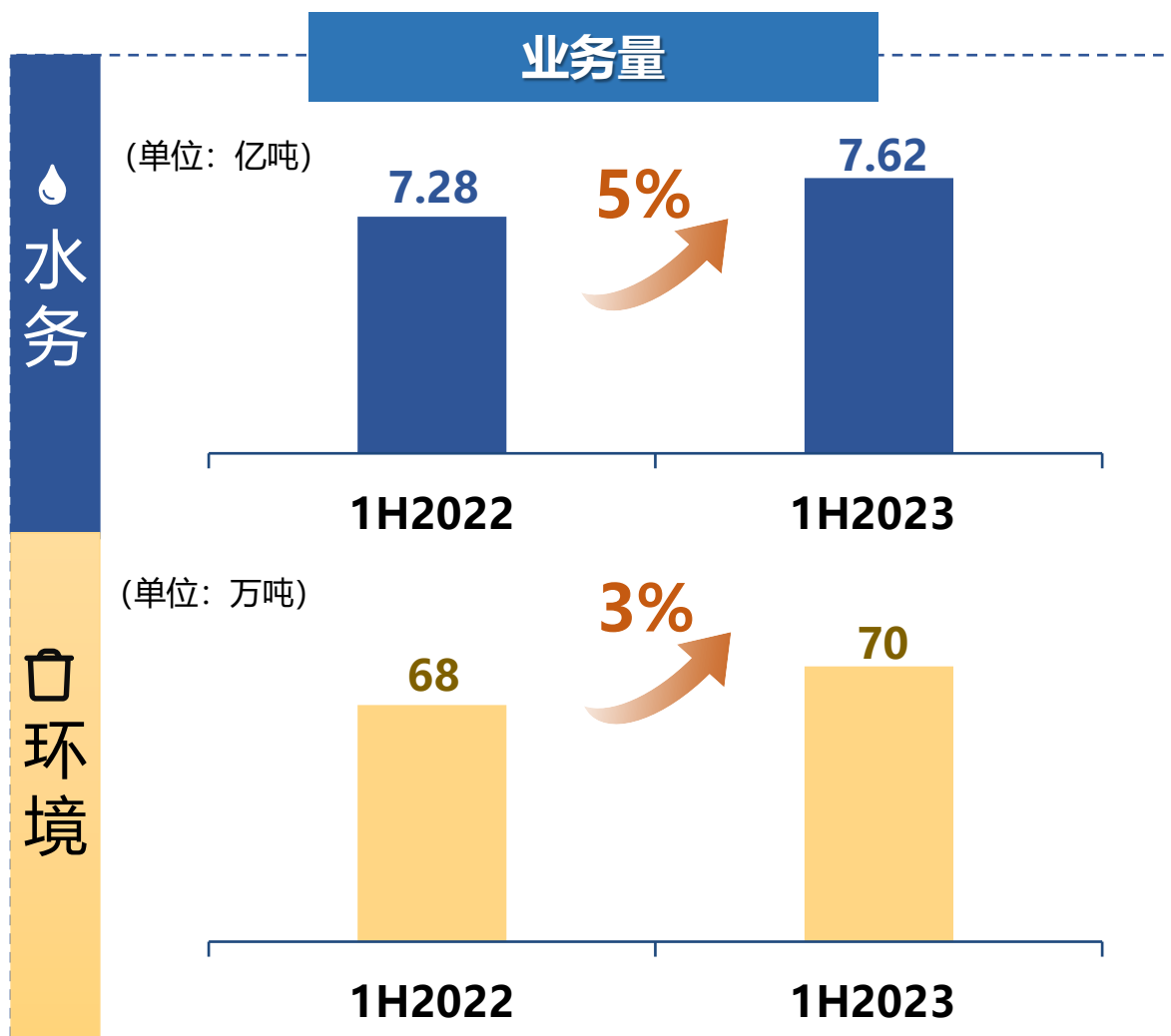


- 5月23日与上海燃气及申能集团签署减资协定。
- 以人民币46.6亿（港币50.4亿）的对价退出上海燃气25%股权，已于8月2日收到全额。
- 退出后确认净收益港币6亿元。
- 与申能集团及上海燃气在天然气资源及供应链、可再生能源和延伸业务继续合作。

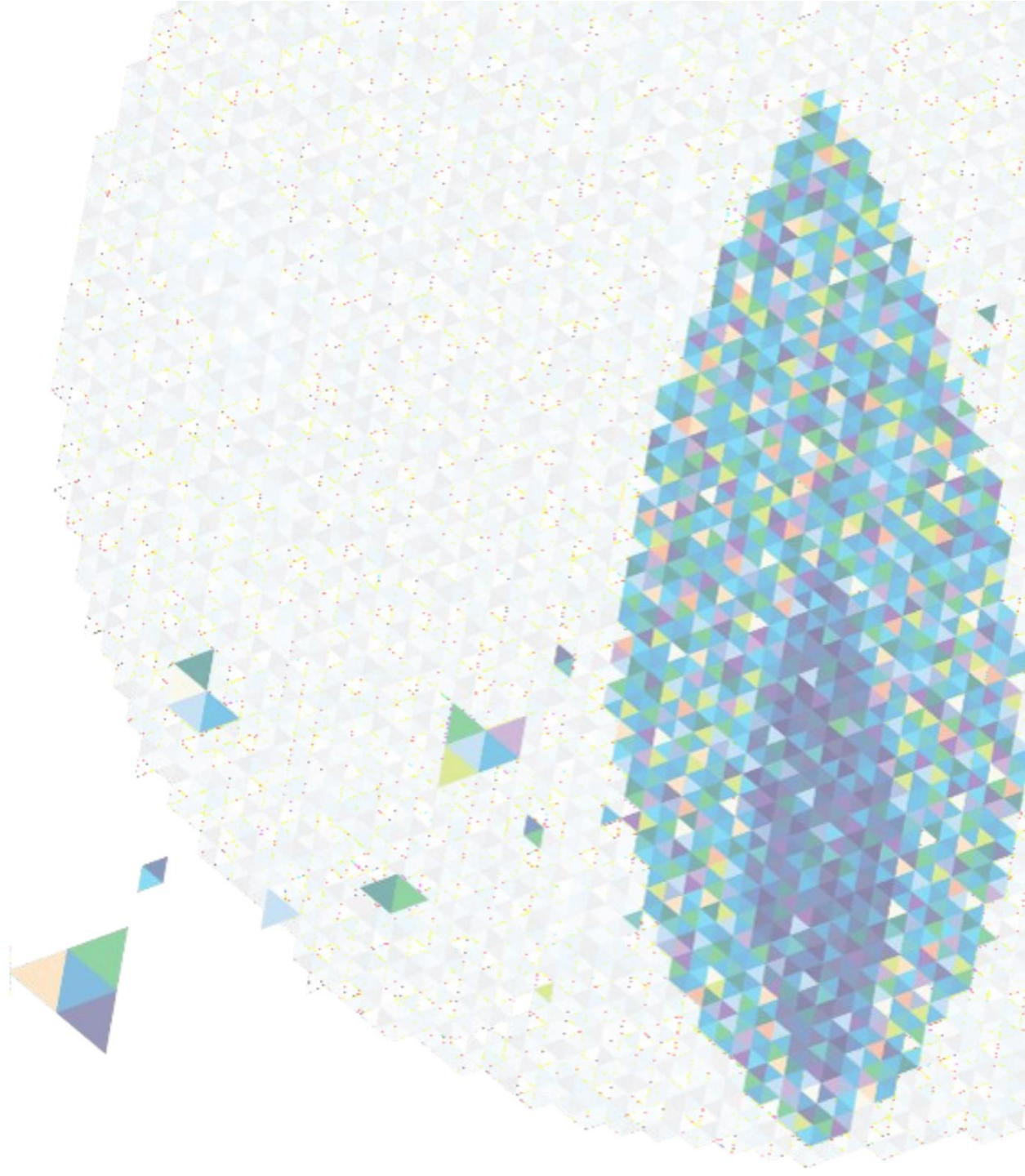
内地水务及环境



- 佛山水务A股上市持续推进中，预计2024年上半年完成。



可再生能源



➤ 持续加大优质零碳工业园区投资，签约及装机增速大幅领先同行

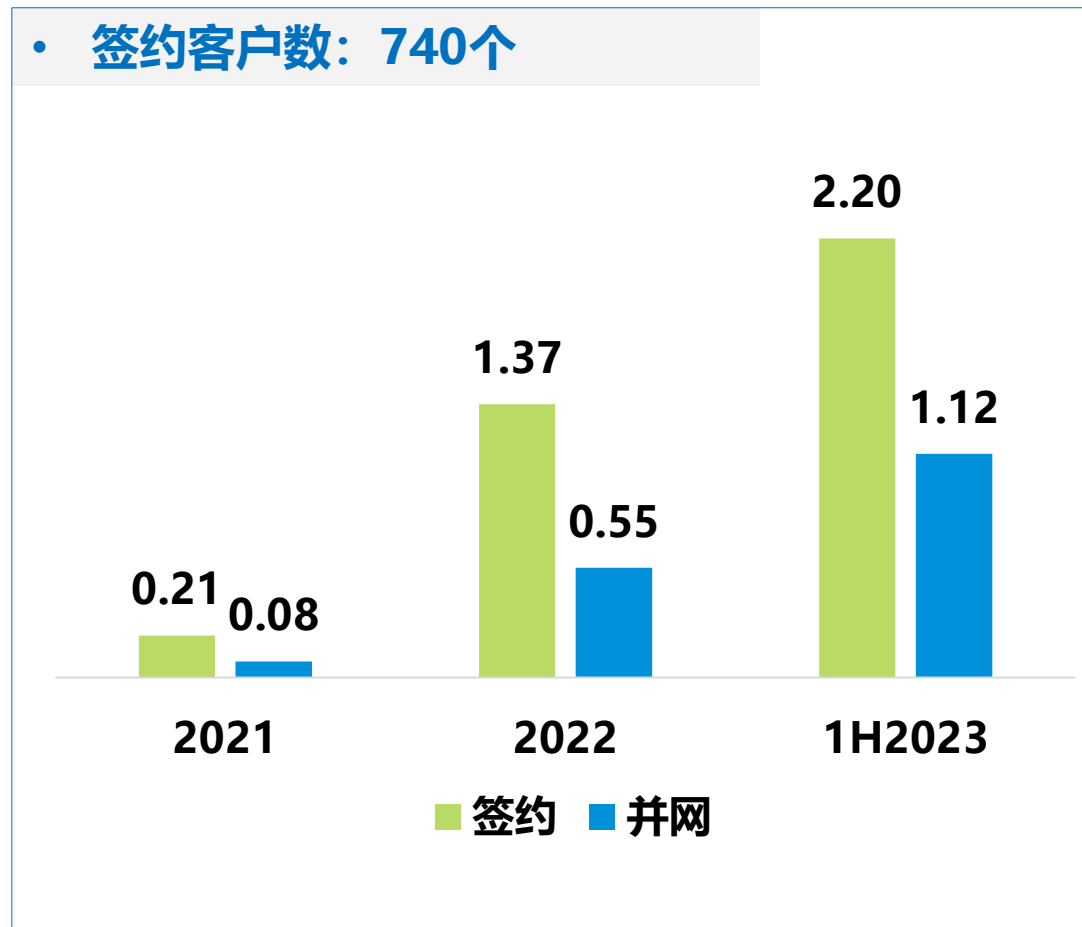
🏠 零碳工业园区 (80+11个)

• 可开发屋顶：1.3亿平方米



🏢 光伏累计签约及并网 (GW)

• 签约客户数：740个



➤ 经济复苏滞缓，资金成本受压，双碳政策持续利好，绿色金融助力发展

	经济	价格	资金	政策
经营环境	<ul style="list-style-type: none">• 部分行业增长乏力• 工商业企业经营承压	<ul style="list-style-type: none">• 光伏组件价格下行• 电价稳中有升	<ul style="list-style-type: none">• 全球融资成本上升• 中国内地绿色金融低息	<ul style="list-style-type: none">• 能耗双控转向碳排放双控• 电力交易市场化
业务影响	<ul style="list-style-type: none">• 光伏客户资信和经营风险	<ul style="list-style-type: none">• 利好光伏投资	<ul style="list-style-type: none">• 确保现金流动性健康	<ul style="list-style-type: none">• 碳管理、绿电及储能需求剧增

➤ 聚焦零碳园区，拓展绿色金融，严控光伏投资风险，加快发展轻资产能碳服务

1. 深耕零碳工业园区

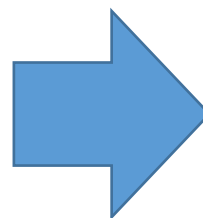
- 深入挖掘园区客户节能减碳需求，光伏装机和能碳服务并举

2. 稳健投资光伏项目

- 拓展内地绿色金融，保障现金流动性健康，优化财务费用
- 强化项目客户资信及业务风险审核和管理，严控经营风险
- 年度光伏累计并网目标2.3GW，年增并网1.75GW，PIRR9%

3. 加快能碳服务布局

- 推动光伏客户向能碳使用者高速转化，培育第二增长曲线



• 构筑利润增长基石

- 1H2023已实现盈利
- 对集团年度利润增长将有显著贡献

回报优于模型

- PIRR：实际比模型高0.7%
(并网投运3个月，123个项目)
 - 电价高于模型：政策推动电价上升
 - 发电小时数超预期：专业智慧运维

风险控制良好

- 项目评审及应收账款管理优于同行
 - 对标金融机构及央企项目风控标准
 - 无企业破产及厂房拆迁案例

➤ “港华七星” 能碳服务一站式满足客户需求，业务协同高速增长



控排行业集团客户能碳管理

- 签订15家集团客户，工业屋顶规模3GW，提供超千万元碳咨询业务

光伏客户升级低碳工厂

- 面向超700家光伏客户，成功拓展50个低碳工厂，预期收益过千万
- “光储充柔”微电网示范项目，将规模化推广

光伏智慧运维产生显著收益

- GW级光伏智慧运维，可实现超发电量10%的收益，并形成轻资产运营收益模式

➤ 为行业贡献国家级示范项目和“双碳”优秀解决方案，将在燃气和光伏客户中规模复制

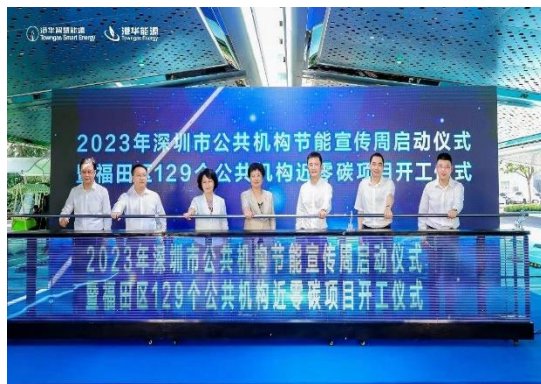
零碳工业园区 —泰州海陵



数字能源示范项目

- CCTV新闻联播报导
- 将在近100个零碳园区推广

零碳公共机构 —福田区委大院



“光储充柔”示范项目

- 中国国家机关事务管理局推广
- 将在已投光伏项目中规模复制

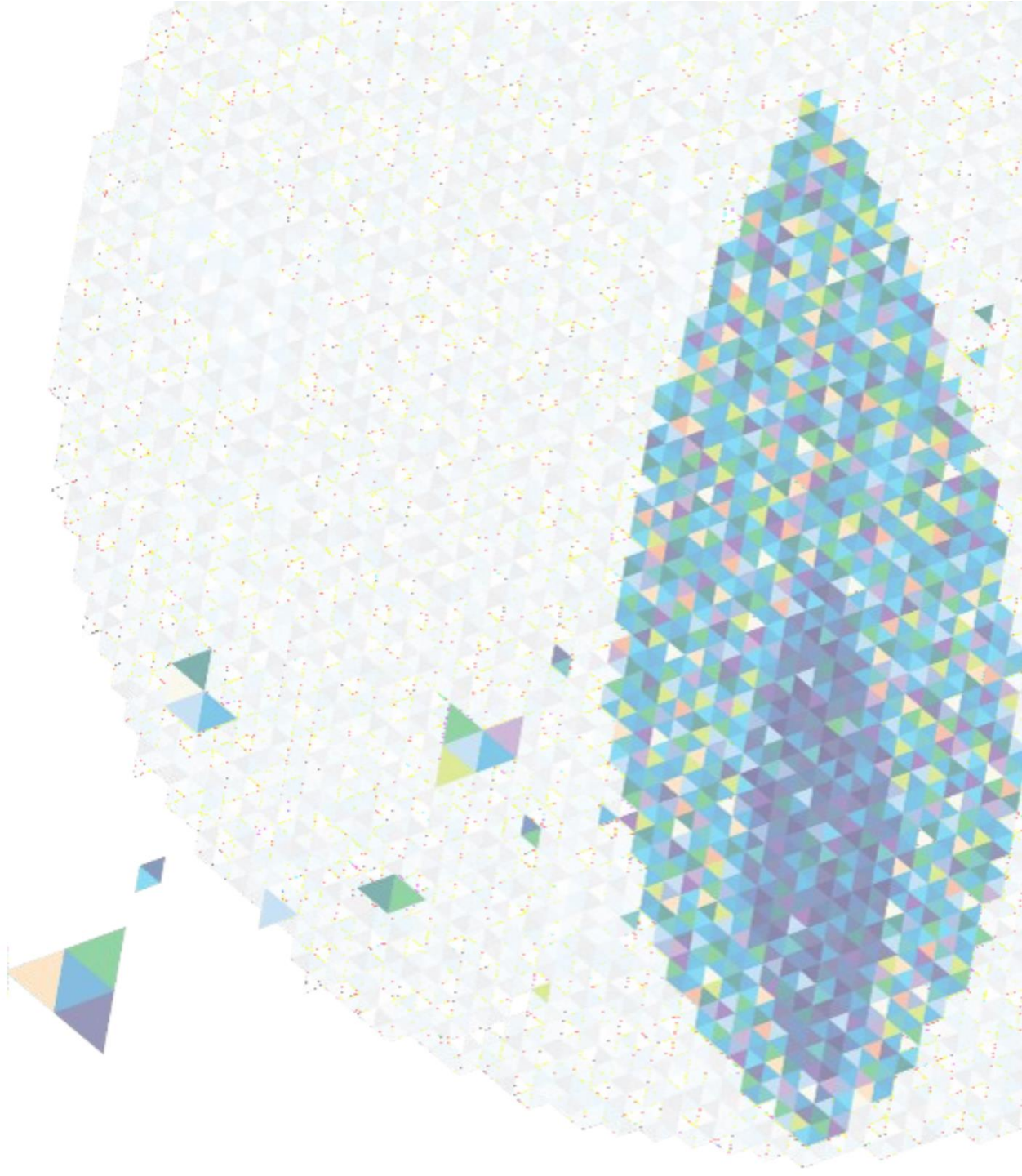
深圳虚拟电厂 —南网认证



政府首批虚拟电厂聚合商

- 已参与需求侧响应交易
- 将在重点零碳工业园区推广

延伸业务



业务品牌多样化及发展稳定



中国香港

> 80%
燃气具市场占有率

> 30%
Mia Cucina橱柜占有率

内地

> 20%
用户市场覆盖率

18个城市
Mia Cucina橱柜覆盖



总营收 **42亿**



中国香港

营业额 **10亿**
利润 **2亿**



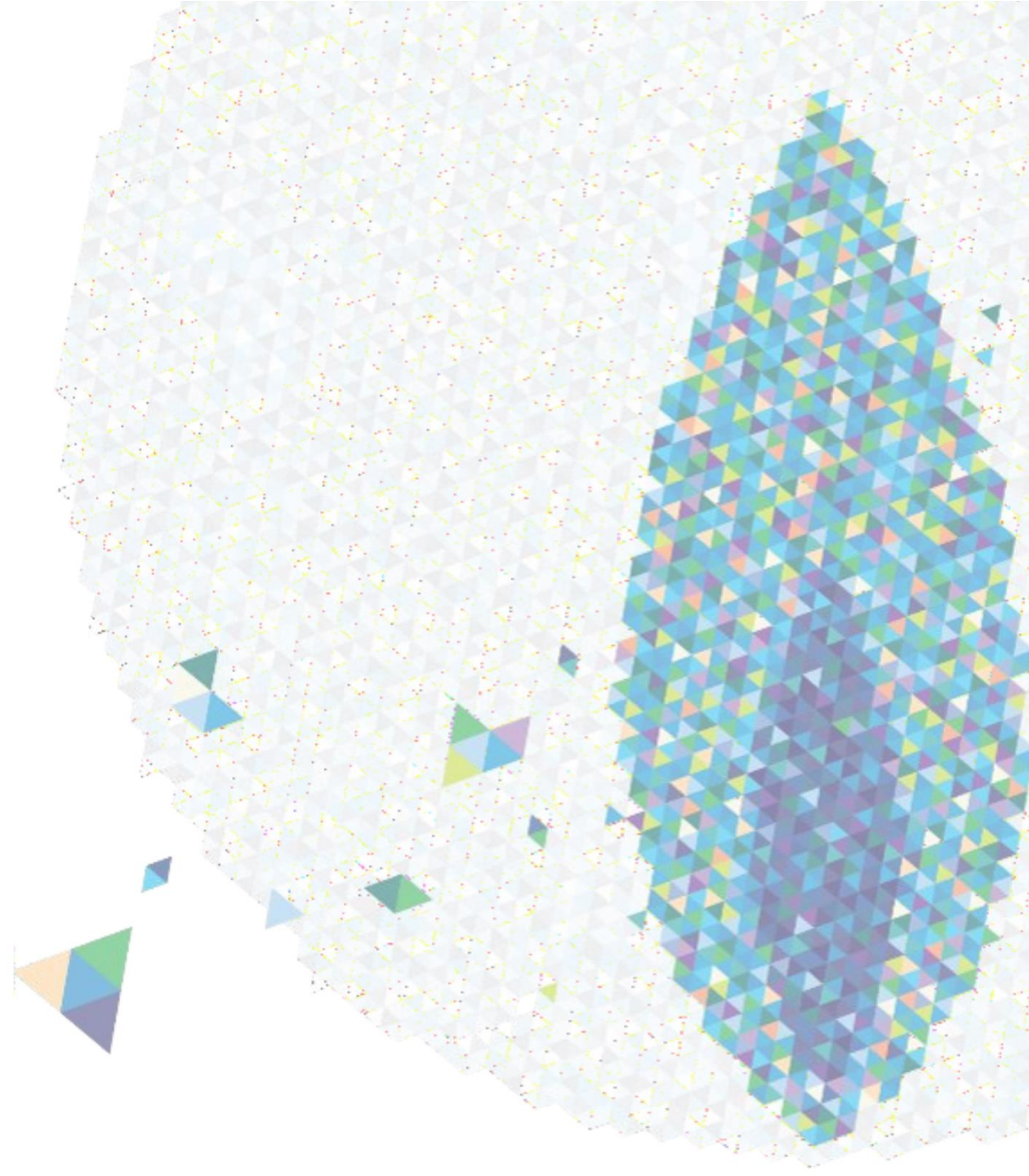
内地

营业额 **32亿**
利润 **1.5亿***

智慧厨房	燃气具	12.9万台, ↑9% 营业额	34.4万台, ↑17% 营业额
	橱柜	1,700套, ↓11% 营业额	3,000套, ↑10% 营业额
社区零售 (包含燃气保险)	网络平台	23.3万会员	200万活跃用户
	烹饪课程	23万元/课程 3万人次	/
	保险推广	/	↑41% 推广额
安全家居 (包含燃气相关工程)	安全家居服务	/	↑50% 营业额

(单位: 港元) 注: *以股比计算

ESG





中国香港业务
2050



中国内地业务
2045

三大举措实现碳中和

采用可再生能源

甲烷逸散管理

燃气掺氢

光伏

降低营运单位排放

绿色建筑

能效提升

绿色交通

绿色电力

绿色办公

应用新兴减碳技术

碳捕获

碳交易

中华煤气 (HK.0003)

S&P Global

- 中国企业ESG评分最佳 1%
- 入选《可持续发展年鉴 (中国版) 2023》

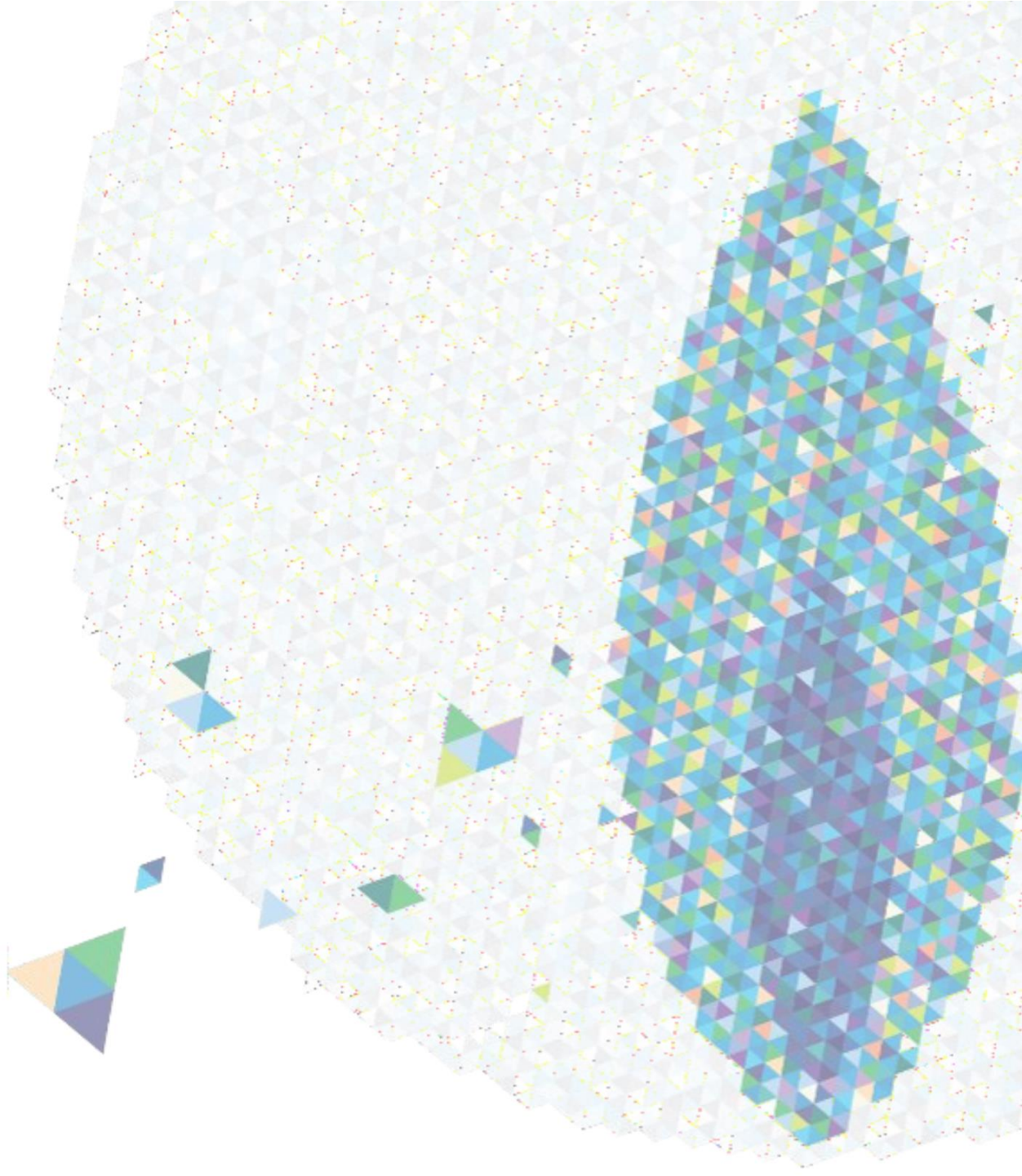


港华智慧能源 (HK.1083)

- 中国企业ESG评分最佳 1%
- 组别内唯一获嘉许行业最佳进步企业
- 入选《可持续发展年鉴 (中国版) 2023》



发展指引





中国香港燃气业务

售气量

↑ 1%

用户数

↑ 2.5万户



内地公用事业

售气量

↑ 9%

用户数

↑ >200万户

价差

0.44人民币/方



可再生能源

零碳园区

达到120个 ↑ 40个

光伏累计并网达到

2.3GW



延伸业务

中国香港

22亿

内地

68亿

总营收

90亿

净利率

8%

(单位: 港元)



煤氣
Towngas

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。