

港华智慧能源有限公司 **(1083.HK)**

2024年全年业绩发布

2025年3月14日

外部 经济环境

EXTERNAL



-  地缘政治影响供应链和关税
-  宏观经济不景气
-  高利息影响财务成本
-  全球暖化影响销气量

集团 经营动态

INTERNAL



-  客户气量持续增长，价差提升
-  深耕现有客户，拓展燃气+，整合延伸业务
-  提升资本回报，加强成本控制，优化员工结构
-  拓展可再生能源业务

- 01 业务核心利润大幅上升35%
- 02 引入合作方，推动AuM做大做强
- 03 能碳业务高速发展，利润超1亿
- 04 多地企业主导“一城一企”整合
- 05 延伸业务完成一体化重组

燃气业务

气量增长5%
价差达0.56元/方
新增客户87万

可再生能源

累计并网2.3GW
利润大增514%



燃气业务

售气量:

172亿方

+5%

用户数:

1,764万户

+87万户

城燃价差:

0.56人民币/方

+0.02人民币/方



可再生能源

累计光伏并网:

2.3GW

+0.5GW

光伏发电量:

18.3亿 kWh

+95%

电力交易量:

84亿 kWh

+200%

目录

财务综述	P. 6
业绩回顾	
▪ 燃气业务	P. 11
▪ 可再生能源	P. 19
ESG	P. 26
集团发展指引	P. 28

财务综述

(单位：百万港元)	2023	2024	变动 (%)
营业额	19,842	21,314	+7
经营利润 (百万人民币)	1,746	2,135	+22
经营利润	1,934	2,319	+20
燃气业务净利润	1,856	1,840	-1
可再生能源业务净利润	78	479	+514
总部财务费用	(597)	(566)	+5
业务核心利润	1,190	1,601	+35
非经营性损益净额	385	5	-99
归属于股东净利润	1,575	1,606	+2
每股基本盈利 (港仙)	47.7	47.1	-1

(人民币汇率： -2%)

2024年业务核心利润上升**35%**，派发**末期股息**及一次性**特别股息**，
合共**19港仙**



16港仙



3港仙

(单位: 亿港元)	2023	2024
总资产	535	530
净资产	252	258
现金	42	27
借贷	183	173
净借贷比率*	36%	36%

*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

资本支出

(单位：亿港元)	2023	2024	2025 (预估)
- 燃气业务	27	21	21
- 可再生能源业务	39	12	11
资本支出	66	33	32

效益管理

重点工作	成效
降本增效	- 管理一体化，减少管理成本，优化员工架构 - 经营数字智能化，提升营运效率
股权融资	延伸业务整合，推进私募融资
优化资本支出	- 减少资本支出 - 首发港资类REITs，融资5.15亿人民币 - AuM引入资本、推动“轻资产”业务模式
减低利息支出	置换高息及短期贷款

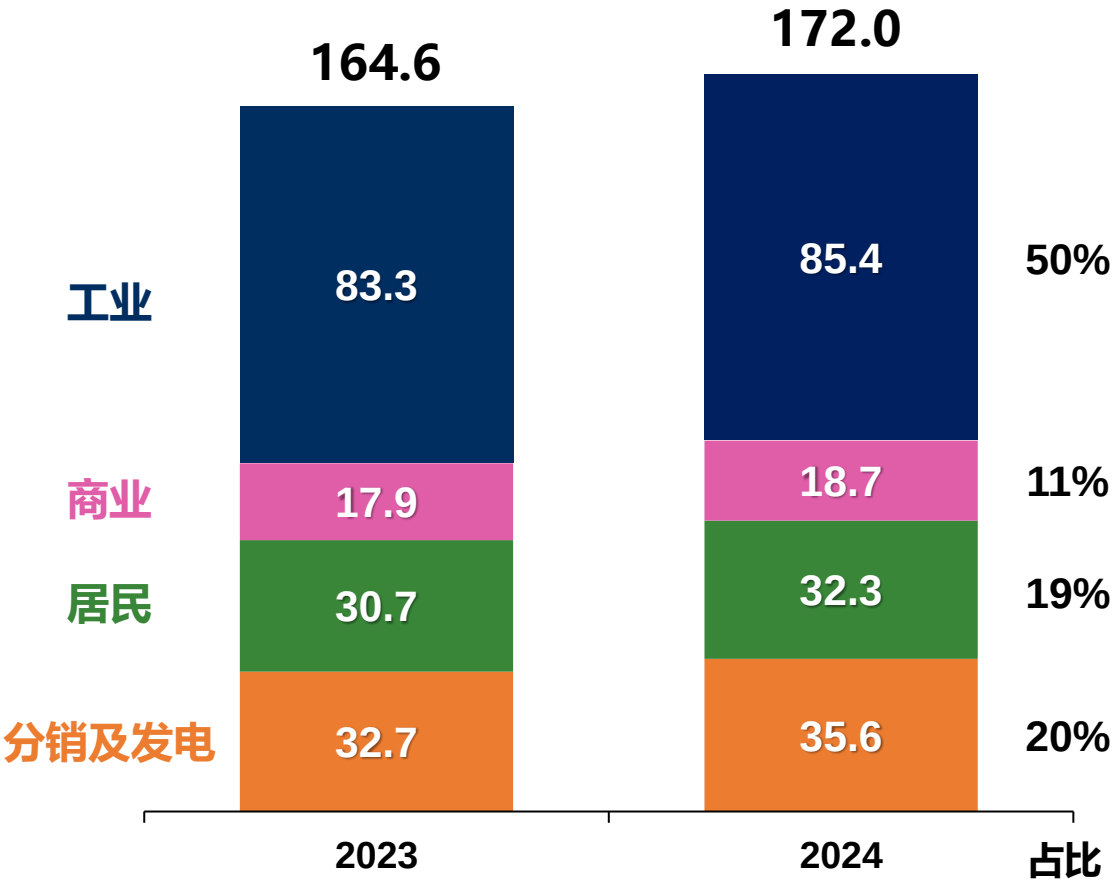
业绩回顾

- 燃气业务
- 可再生能源

售气量

(单位: 亿方)

+5%



- 居民客户持续增长，推动气量增长
- 推动“瓶改管”及燃气+，提升商业气量
- “新三样”、高新技术产业带动工业气量增长
- 传统行业用气放缓：陶瓷、玻璃、钢铁等相关产业
- 暖冬影响供暖用气

平均售气价、成本价及价差

(单位：人民币/方)		2023	2024	变动
售气价	居民	2.78	2.80	+0.02
	商业	3.61	3.59	-0.02
	工业	3.57	3.42	-0.15
售气价		3.42	3.31	-0.11
成本价		2.88	2.75	-0.13
城燃价差		0.54	0.56	+0.02

- 非居基本顺价
- 75%企业已实现居民顺价
- 广东韶关，安徽芜湖，山东威海、泰安、龙口等地实现居民顺价

房地产持续低迷，新接驳量承压

接驳用户数同比下降
(单位：万户)

用户类型	2023	2024	变动 (%)
居民	91.4	84.5	-8
工商业	1.5	1.8	+16

居民单位接驳费稳定增长
(单位：人民币/户)

	2023	2024	变动 (%)
居民用户接驳费	3,390	3,395	+0.2

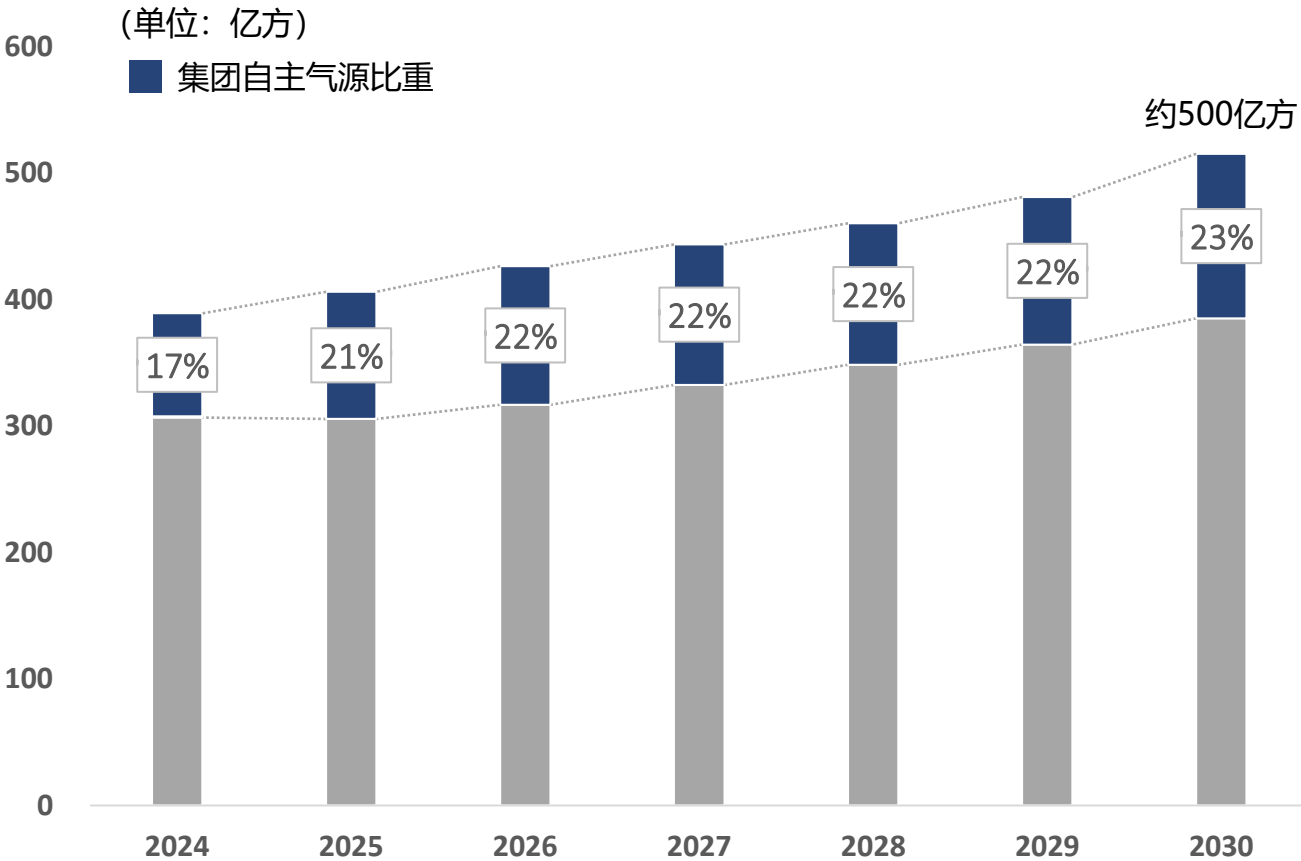
- 商业“瓶改管”和工业客户开发，带动接驳用户数增长
- 受房地产影响，接驳收入下降
- 紧抓旧区改造契机
- 控制成本，提升毛利率

- 以保供降本为主旨，保障业务持续增长，维持竞争力



- “三桶油” 长约合作，总量150亿方
- 进口资源池150万吨，满足十年需求
- 统筹气量44亿方，持续整合供应链资源--储气库、LNG码头、非常规气

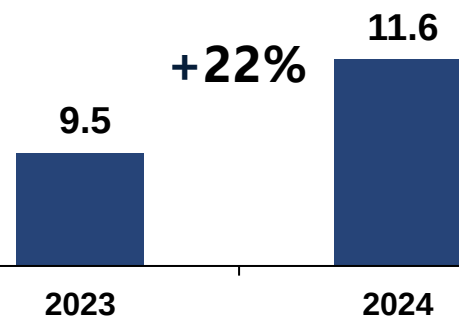
稳步增加自主气源量



- 集团统筹量2025年约60亿方，2030年至100亿方
- 进口LNG：自2030年起150万吨/年
- 国内商务平台销量将由2025年的22亿方增至2030年的40亿方

能源销量

(单位：亿kWh)

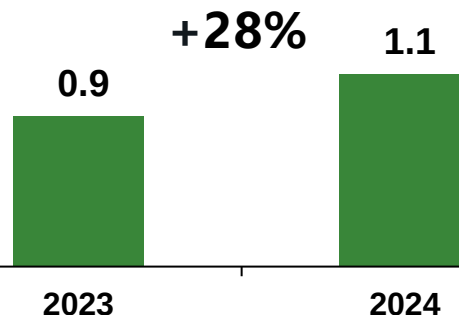


等值天然气
(单位：亿方)

2023: 1.0, 2024: 1.2

毛利

(单位：亿人民币)



发展策略

聚焦公共机构能源托管，发展轻资产能源服务

国家推动工业设备更新，发展工业节能业务

成功案例：

九江政府大楼能源托管，采用自研节能控制系统

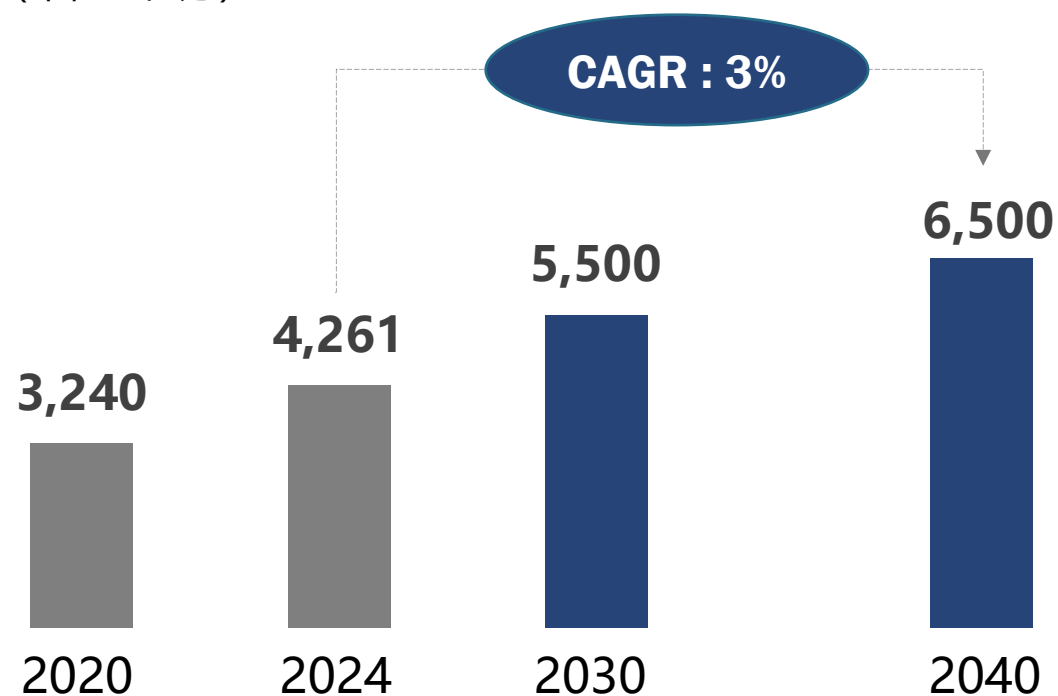


淄博化工企业节能项目：客户余热回收，节能增效



市场规模持续扩大

(单位: 亿方)



抓紧发展机遇

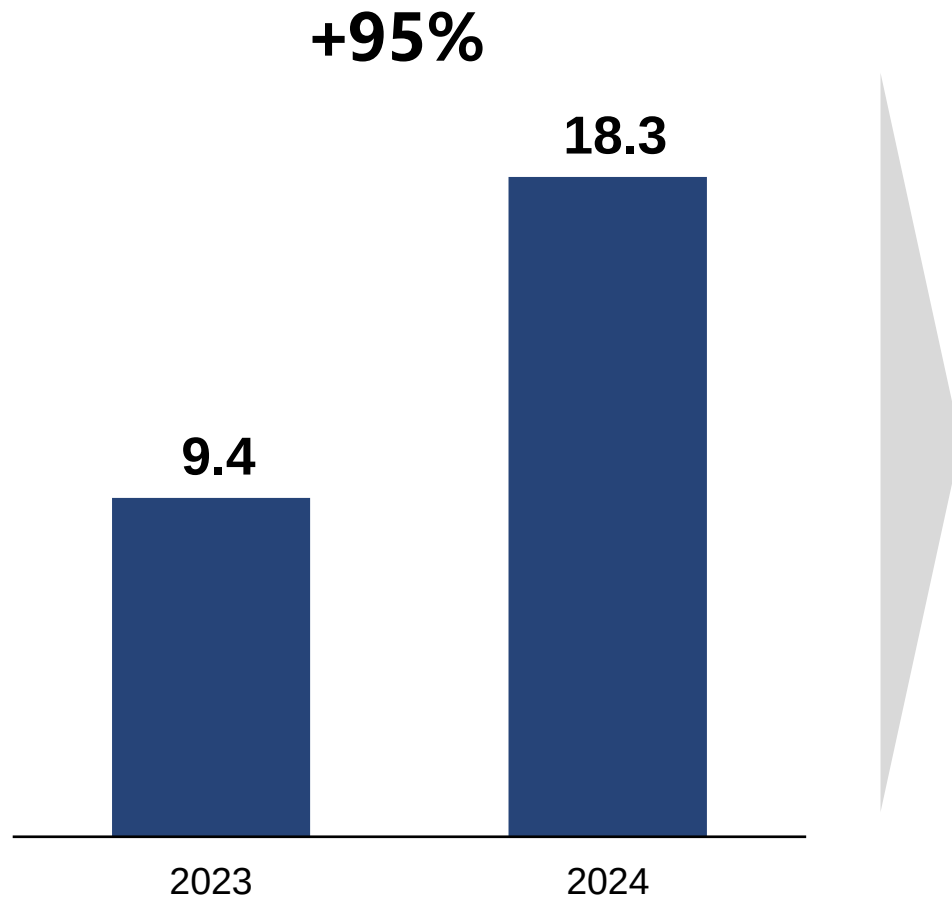
- 国家**鼓励天然气利用**，对新型能源体系建设发挥积极作用；与可再生能源协同发展
- 国际天然气供需持续宽松，气价回归理性；国家深化价改，利于价差提升
- 集团推动**天然气低碳转型**，助力国家实现双碳目标
 - 发展生物质天然气，6个项目年并网量2,000万方
 - 配合国家推进天然气掺氢发展

业绩回顾

- 燃气业务
- 可再生能源

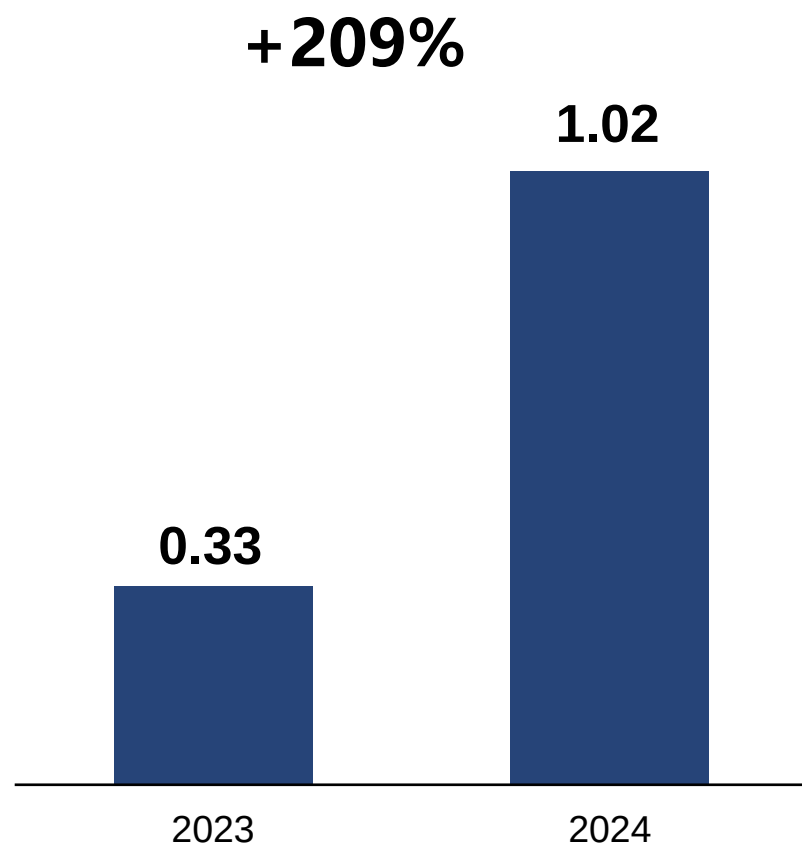
经营数据	2023	2024	变动 (%)
光伏并网规模 (GW)	1.8	2.3	+0.5GW
光伏发电量 (亿kWh)	9.4	18.3	+95
度电毛利 (人民币 元/kWh)	0.346	0.294	-0.052元/kWh
财务数据 (亿人民币)			
业务利润贡献	1.98	5.89	+197
光伏业务收益	1.65	3.53	+114
AUM出售收益	-	1.34	+1.34亿人民币
能碳服务收益	0.33	1.02	+209
净利润 (亿人民币)	0.71	4.41	+521
净利润 (亿港币)	0.78	4.79	

(单位: 亿kWh)



- 1 并网规模及增速行业领先**
- 2 2023年并网项目为2024年发电量增长做出显著贡献**
- 3 日照减少导致发电量减少5%，拖累度电毛利**

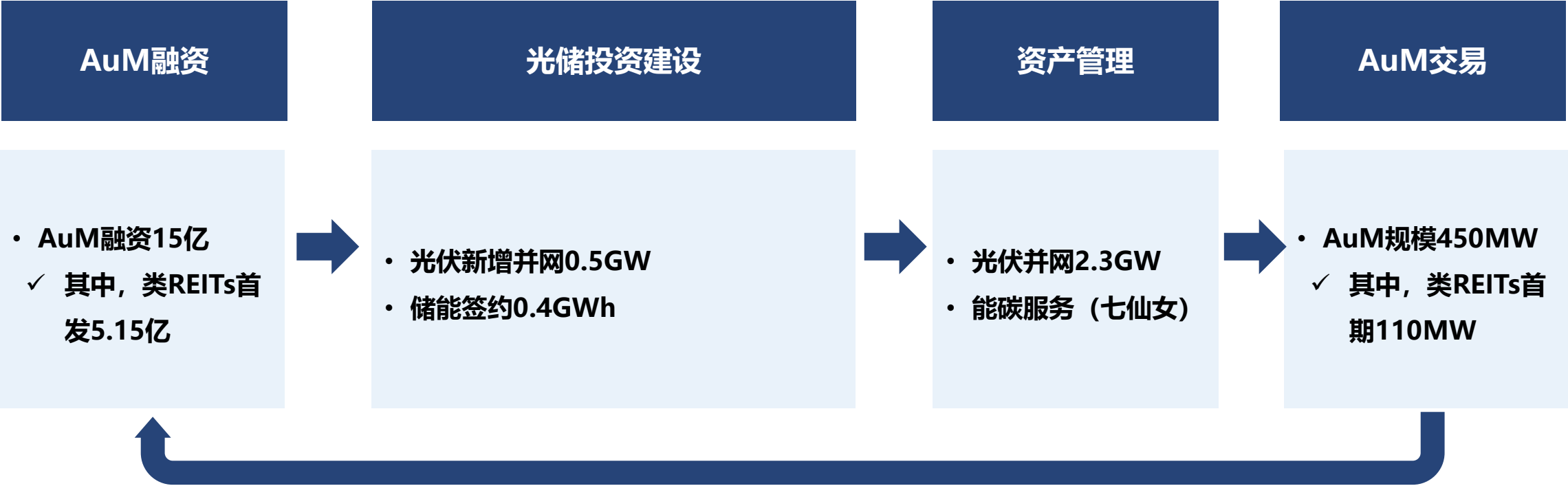
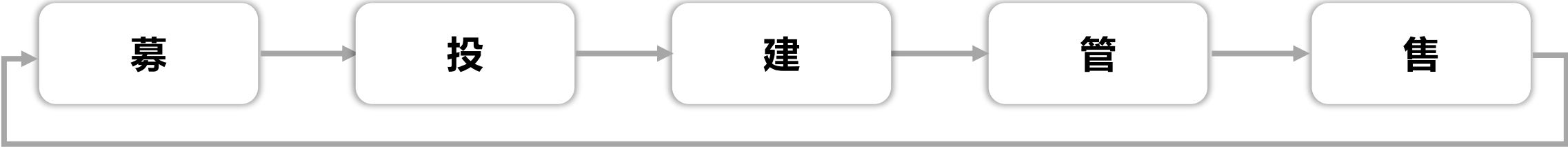
(单位：亿人民币)



- 1 售电交易量大幅增长至84亿kWh，利润贡献0.77亿元**
- 2 工商业储能签约超400MWh，技术服务费贡献0.21亿元**
- 3 碳资产管理和服务稳步推进**



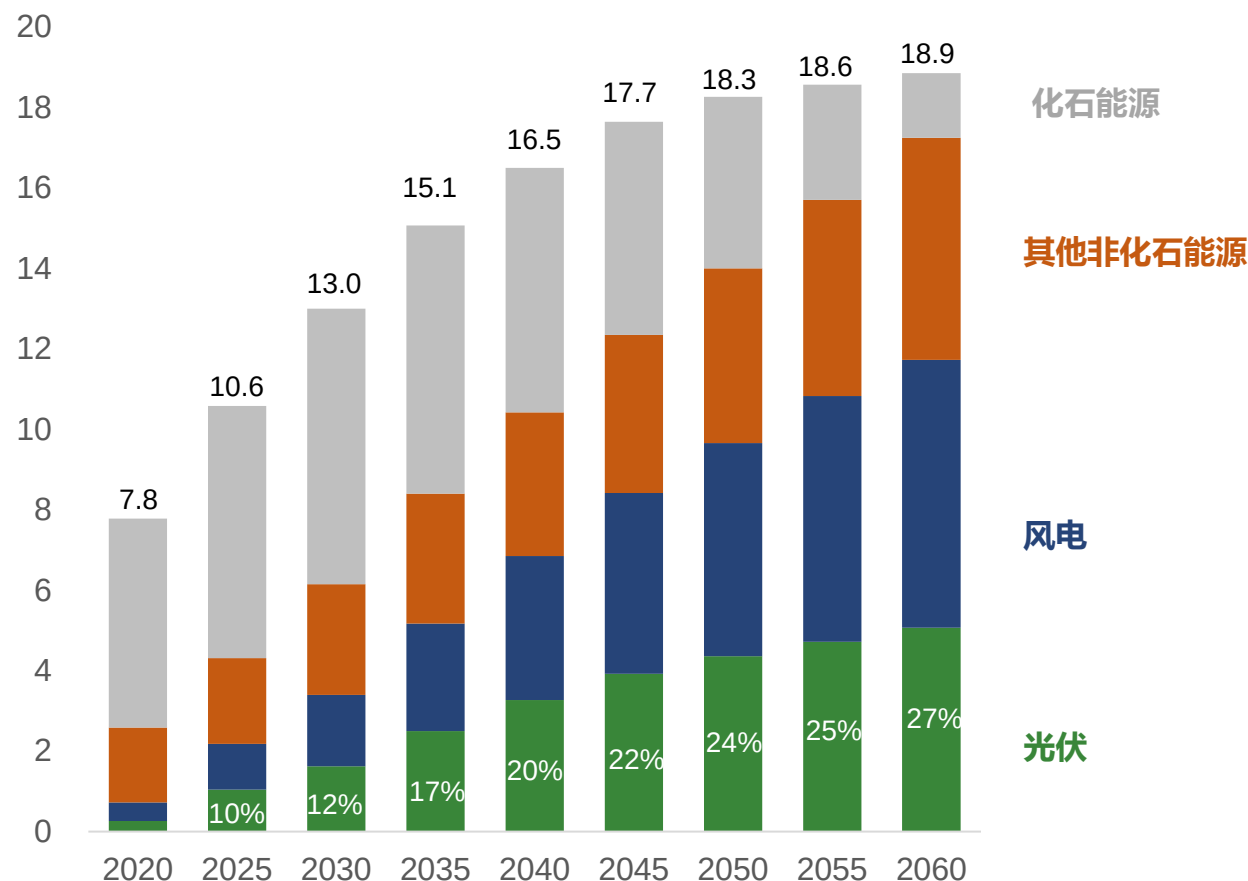
- 成功发行首期5.15亿人民币，发行利率2.3%，低于集团平均贷款利率3.7%
- 首单光储碳中和类REITs
- 市场反应热烈，超额认购2.5倍
- 今年计划增发5亿人民币



可再生能源将成为发电主力

(单位: 万亿千瓦时)

发电量结构预测



应对挑战，抓住机遇

1. “降本增效” 维持高回报

- 深耕“零碳智慧工业园区”降成本

2. AuM引资金、控风险

- 类REITs等多渠道

3. “投资+服务” 业务升级

- “光储售 (EaaS)” 规模化及海外发展

2030年：全球领先智能能源聚合服务商

- 光伏并网目标6GW
- 管理资产目标12GW，市占率2%
- AI算法支撑业务高增长

ESG

行业大奖

- 香港管理专业协会“香港可持续发展奖”，
港华智慧能源获颁**典范奖**



ESG评级

- 标普全球企业可持续发展评分为**燃气行业最佳1%**之中国企业
- 再度入选**富时社会责任指数系列 (FTSE4Good Index Series)

	2023	2024
S&P Global	64	66 ▲
FTSE Russell	3.0	3.0
MSCI ESG RATINGS	A	A
恒生可持續發展企業指數系列	AA	AA

集团发展指引



燃气业务

售气量:

180亿方

+4% - 5%

用户数:

1,827万户

+63万户

城燃价差:

0.57人民币/方

+0.01人民币/方



可再生能源

累计光伏并网:

2.9GW

+0.6GW

光伏发电量:

25.8亿 kWh

+40%

电力交易量:

88亿 kWh

+5%

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。