

中電控股 2020年全年業績 分析員簡報

2021年2月22日

免責聲明

中電控股有限公司（本公司）的潛在投資者、分析員及股東以及本文件的其他接收者請注意，本文件（簡報）及與簡報一併作出的任何口頭討論僅供您參考之用，不得直接或間接向其他人士轉送、發表、分發、發佈或公佈本簡報的任何部份。

請務必注意，簡報內容未經審核或獨立查證。簡報中包含的地圖僅供參考。這些地圖的目的是顯示本公司資產的大約位置，並無意顯示不同國家之間正式的政治邊界。某些評論（包括與未來事件及我們預期中電業務表現有關的評論）乃基於我們無法準確預測或控制的若干因素。我們不會就簡報所載任何事宜作出任何陳述及保證，並明確表示不會承擔有關責任。我們無法保證簡報所載資料於現時或將來屬準確或完整，因此該等資料不應被倚賴。對於因使用本簡報所載任何資料及數據而引致或與之有關的任何損失，我們概不承擔任何法律責任。隨著情況的變化，我們可能不時更新我們的網站www.clpgroup.com，並向香港交易所提供最新資料（如相關），以履行我們的持續披露責任。

本簡報並非亦無意直接或間接地發表、分發、發佈或散佈到其他司法管轄區，因此舉將受到限制、違法或違反法律或法規要求。

本簡報並不構成任何適用法律下的公開要約，或者要約出售或購買任何證券或其他金融工具的任何要約招攬或與該等證券或工具有關的任何建議。

若您出席本簡報會或閱讀有關的簡報資料，將被視為已同意本簡報所載的條款、義務和限制。

目錄



業務表現概覽



集團財務表現



各業務單位的表現



業務趨勢及展望



問答環節



附件



業務表現概覽

在新型冠狀病毒疫情期間，員工無論在家抑或是實地工作，均致力維持安全可靠的服務

中國金昌太陽能光伏電站
EnergyAustralia 視像會議
香港龍鼓灘發電廠

新型冠狀病毒疫情期間業務表現保持穩健



為客戶維持安全可靠的服務
推進減碳投資及客戶服務項目



多元化業務組合帶來穩定盈利貢獻



批發價格下跌及零售電價規管使盈利受壓

- 集團業務基本營運收入 (ACOI) 與2019年大致相若
- 營運盈利上升4.1% ， 包括非現金公平價值的正面變動
- 達致《 氣候願景2050 》中訂立的2020年碳強度目標
- 2021年專注於
 - ✓ 營運堅韌能力
 - ✓ 業務表現
 - ✓ 加快能源轉型
 - ✓ 關愛員工、客戶和社群

營運盈利上升，第四期中期股息增加1.7%

營運盈利

11,577百萬港元 +4.1% ↑

第四期中期股息

1.21港元 +1.7% ↑

總盈利

11,456百萬港元 +146% ↑

2019年包括EnergyAustralia 商譽減值64億港元

信用評級

	標準普爾	穆迪
中電控股	A	A2
中華電力	A+	A1
青電	AA-	A1
EnergyAustralia (EA)	BBB+	-

每股營運盈利

4.58港元 +4.1% ↑

2020年總股息

3.10港元 +0.6% ↑

每股總盈利

4.53港元 +146% ↑

資本投資⁽¹⁾及槓桿

管制計劃資本開支	87億港元
其他資本開支	30億港元
淨負債對總資金	25.1%

(1) 按現金基礎

營運表現

安全

總可記錄工傷事故率

0.32

-0.06

香港供電可靠度 (1)

每年平均意外停電時間(過去 3年)

不包括颱風山竹

0.92

-0.35

包括颱風山竹

9.77

-0.36

客戶數目

香港 2.672百萬 +36,000

澳洲 2.449百萬 -31,000

售電量

香港(本地售電) 340 億度 -0.9%

澳洲 176 億度 -4.4%

發電表現

發電輸出量 (2)

859 億度

-3.0%

發電及儲能容量 (2)

營運中 24,100 兆瓦 +0.7

零碳排放 (3) 6,000 兆瓦 +0.1

興建中 600 兆瓦 -0.1

(1) 客戶非計劃停電時間 – 過去36個月的平均值

(2) 按權益發電容量及長期購電容量和購電安排計算。包括電池放電容量

(3) 零碳排放包括風電、水電、太陽能及核電



集團財務表現

香港龍鼓灘發電廠D1項目

營運盈利增加，包括公平價值的正面變動

百萬港元	2020	2019	變幅
<u>收入</u>	79,590	85,689	 7.1%
<u>營運盈利</u>			
香港電力業務及相關活動	8,088	7,659	 5.6%
本地電力業務	7,818	7,448	
港蓄發及香港支線	270	211	
香港以外	4,484	4,441	 1.0%
中國內地	2,233	2,277	
印度	175	263	
東南亞及台灣	386	335	
澳洲	1,690	1,566	
其他盈利及未分配項目	(995)	(979)	
<u>營運盈利</u>	11,577	11,121	 4.1%
影響可比性項目 (1)	(121)	(6,464)	
<u>總盈利</u>	11,456	4,657	 146%

(1) 2019年影響可比性項目為投資物業重估虧損及EnergyAustralia零售業務商譽減值。
詳情請參閱第28頁

經調整本期營運收入(ACOI)

百萬港元	2020	2019	變動
營運盈利 (中電應佔)	11,577	11,121	↑ 4.1%
扣除：			
公平價值調整	460	(176)	
財務開支淨額 ⁽¹⁾	(1,875)	(2,033)	
所得稅支銷	(2,993)	(2,787)	
非控制性權益	(914)	(885)	
ACOI	16,899	17,002	↓ 0.6%

(1) 包括給予永久資本證券持有人的分配

經調整本期營運收入或ACOI

- ACOI等於EBIT，但不包括影響可比性項目及公平價值調整，並包括集團所佔合營企業及聯營的淨盈利

公平價值調整

- 主要為遠期電力價格下降導致的EnergyAustralia淨售出的能源衍生工具合約錄得有利變動

財務開支淨額⁽¹⁾

- 財務開支減少主要由於較低的永久資本證券總額以及較低的市場借貸利率

所得稅支銷

- 因較高的營業利潤而增加，特別是公平價格調整

非控制性權益

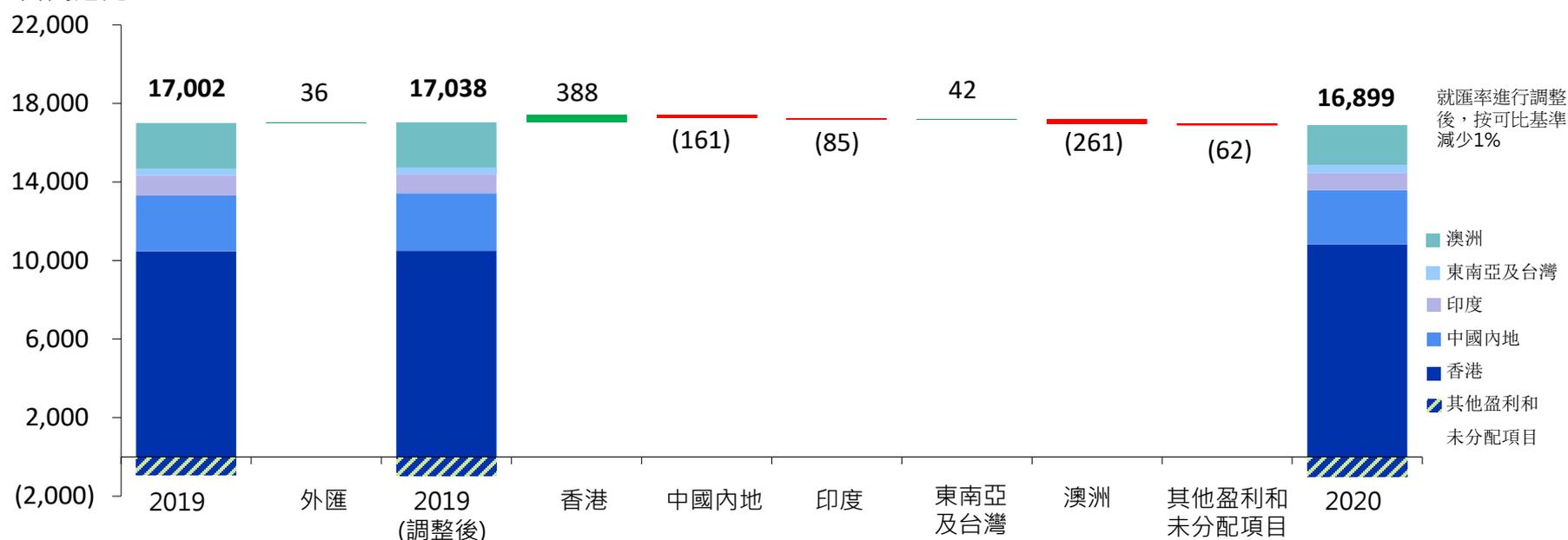
- 南方電網持有青電30%股權
- CDPQ持有中電印度40%股權

ACOI與去年基本一致

百萬港元

	2020	2019	
香港電力及相關業務	11,834	11,407	業務表現可靠，達致約50%天然氣發電比例
中國內地	2,768	2,830	新型冠狀病毒疫情的影響減輕
印度	884	1,031	風力減弱使盈利下降，但部分被新輸電和太陽能項目抵銷
東南亞及台灣	386	335	和平電力貢獻增加使盈利上升
澳洲	2,041	2,331	盈利受規管改變及利潤率受壓影響
其他盈利和未分配項目	(1,014)	(932)	更高的創新和企業成本
總計	16,899	17,002	減少0.6% (或就外匯調整後減少0.8%)

百萬港元

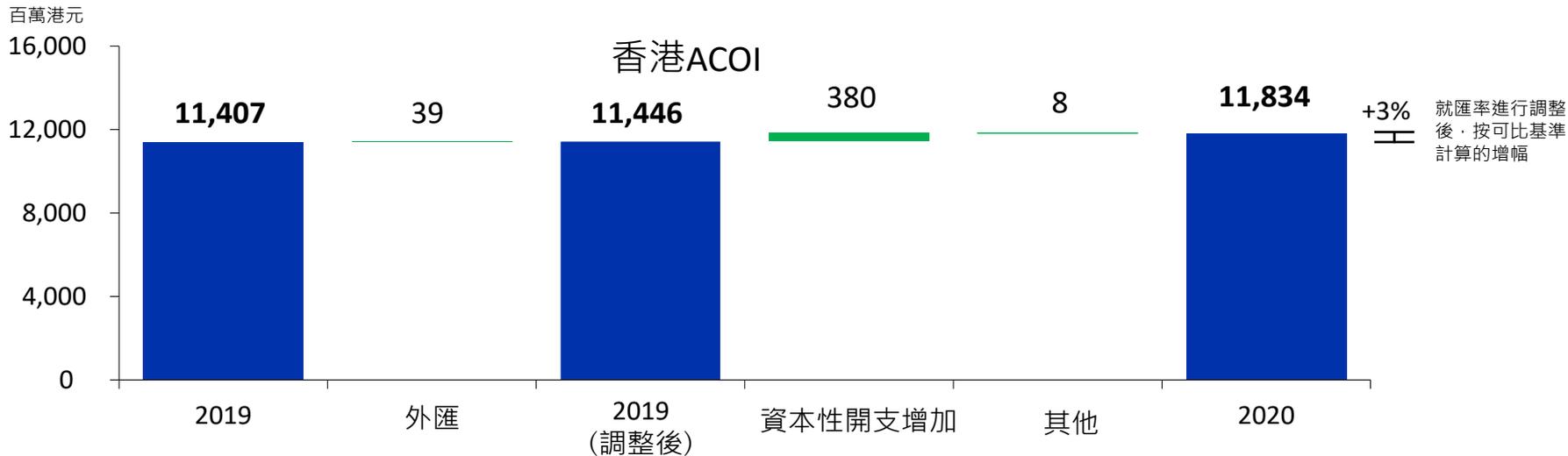




各業務單位的表現

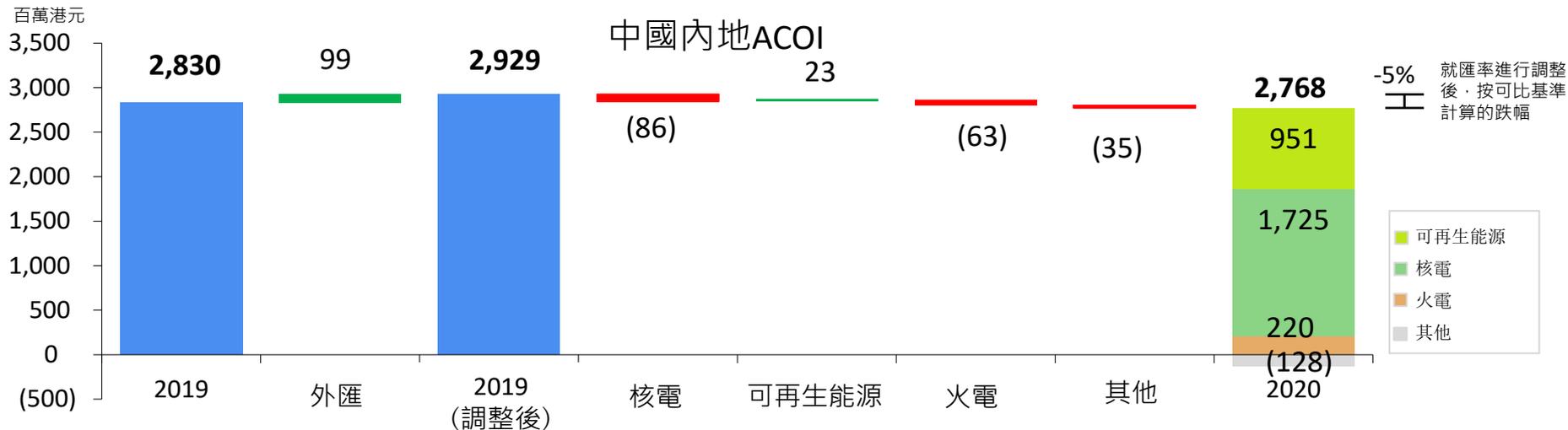
中國山東省中電萊蕪三期風場

業務表現可靠，達致約50%天然氣發電比例



 營運表現	 財務表現	 展望
<p>供電可靠度高 >99.999% ⁽¹⁾</p> <p>本地售電量下跌 0.9%，當中住宅售電量上升，其他類別客戶則下跌</p> <p>減碳方面取得重大進展</p> <p>首台天然氣發電機組投產，第二台天然氣發電機組的早期土木工程亦已展開</p> <p>繼續推進海上液化天然氣接收站工程，開始安裝海上設備</p> <p>轉廢為能項目投入運作</p> <p>截至2020年底，安裝逾84萬個智能電錶，「可再生能源上網電價」計劃已獲審批的申請總發電容量約為175兆瓦</p>	<p>盈利增加主要反映固定資產投資</p> <p>2020年資本開支 (按應計基礎)</p> <ul style="list-style-type: none"> 輸配電資本開支 45億港元 發電資本開支 44億港元 <p>2021年基本電價上調反映持續投資，淨電價維持不變</p>	<p>與香港政府就2050年前實現電力行業碳中和的計劃合作</p> <p>繼續推進2018-2023年五年發展計劃的主要投資項目</p> <p>加速推動業務數碼化，推行可再生能源和能源效益及節能措施</p> <p>維持高度可靠的電力供應，同時為客戶、社群和員工提供支援</p>

新型冠狀病毒疫情的影響減輕



營運表現

- 核電項目**
- 大亞灣：產電量穩定
 - 陽江：六號機組運行使發電量上升，但部分被第一季用電需求下降抵銷
- 可再生能源項目**
- 多元化組合的表現穩健
 - 萊蕪三期風場於2020年9月投產
- 火電項目**
- 營運表現可靠。防城港需求增加，但被其他資產的發電輸出量減少抵銷
- 新機遇**
- 防城港增量配電網項目於2020年4月開始為客戶供應電力



財務表現

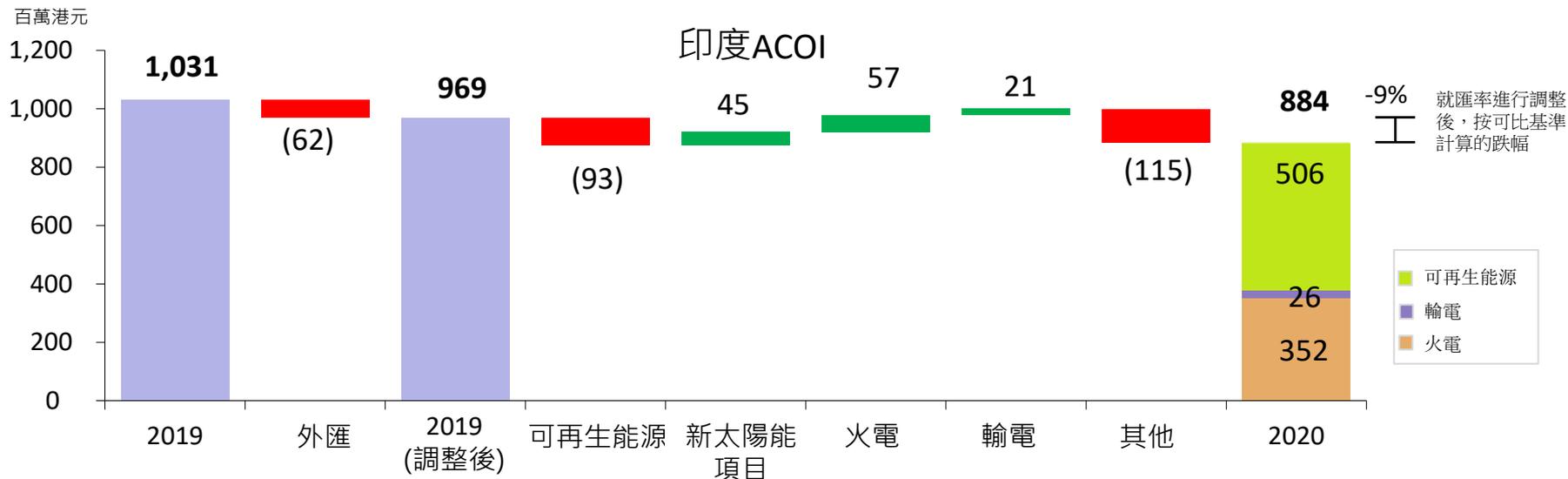
- 核電項目**
- 貢獻中國內地盈利約三分之二
 - 大亞灣盈利穩定
 - 陽江稅項及成本增加，雖然部分被產電量上升抵銷，但仍使中電盈利下跌
- 可再生能源項目**
- 盈利增加反映萊州二期風場及萊蕪三期風場等新項目的貢獻
 - 可再生能源國家補貼持續延遲發放，影響現金流
- 火電項目**
- 防城港及持有少數權益的資產貢獻減少



展望

- 開拓碳中和目標帶來的機遇
- 在大灣區發展能源基建項目及能源服務一體化的機會
- 密切注視市場規管及碳交易的發展，預期市場競爭持續，對利潤構成更大壓力

風力減弱使盈利下降，但部分被新輸電和太陽能項目抵銷



營運表現

可再生能源項目

- 風力資源減弱使風力發電量下跌
- 太陽能發電量與去年相若，並增加了兩個新太陽能項目

火電項目

- 哈格爾電廠表現穩定
- Paguthan電廠並無發電

輸電項目

- 營運可靠，可用率達100%

財務表現

可再生能源項目

- 風電項目盈利減少，但部分被新增兩個太陽能項目抵銷
- 收取逾期應收款項仍然面對挑戰

火電項目

- Paguthan電廠及哈格爾電廠的成本下降，但部分被哈格爾電廠收取的容量收入減少抵銷

輸電項目

- 首個資產帶來整年的盈利貢獻

其他

- 可再生能源延遲收款的利息收入的減少
- Khandke 風場及Paguthan電廠的減值

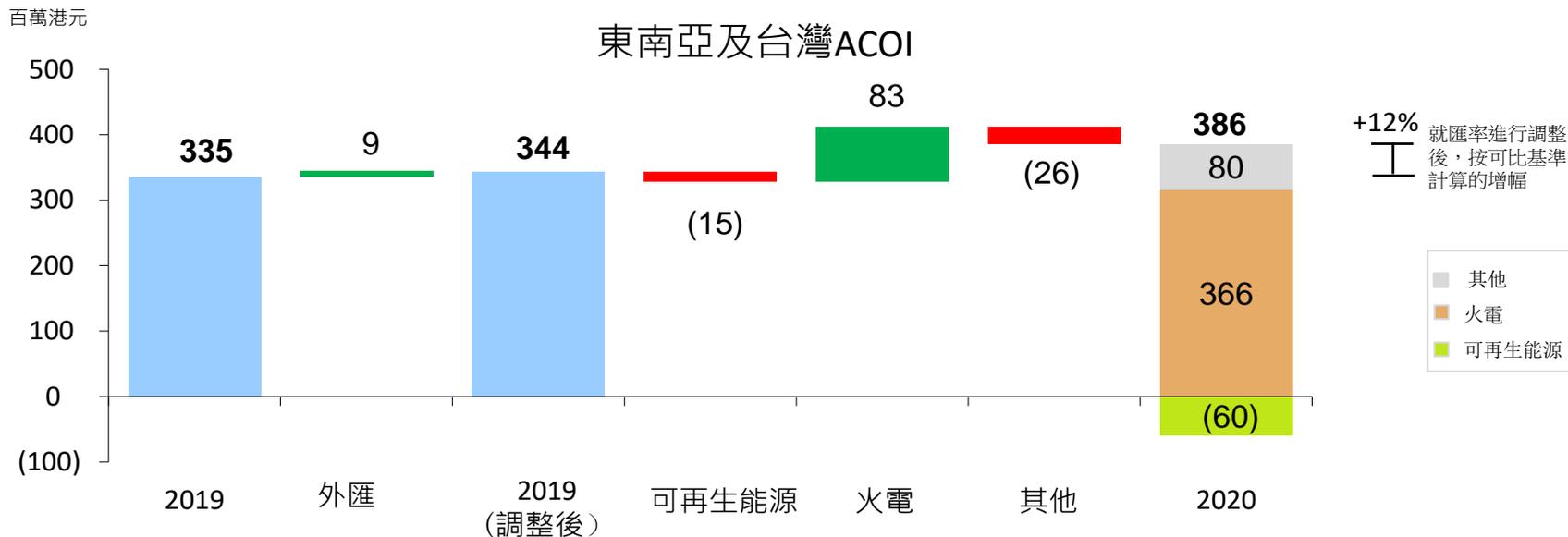
展望

因應2020年4月公布的外國直接投資新規例，繼續尋求零碳資產的投資

推進Sidhpur風電項目興建工程

積極尋求收回可再生能源項目的逾期應收款項

和平電力貢獻增加使盈利上升



營運表現

- 可再生能源項目 - Lopburi
- 使用率及表現良好
- 火電項目 - 和平電力
- 電廠可用率及使用率處於高水平



財務表現

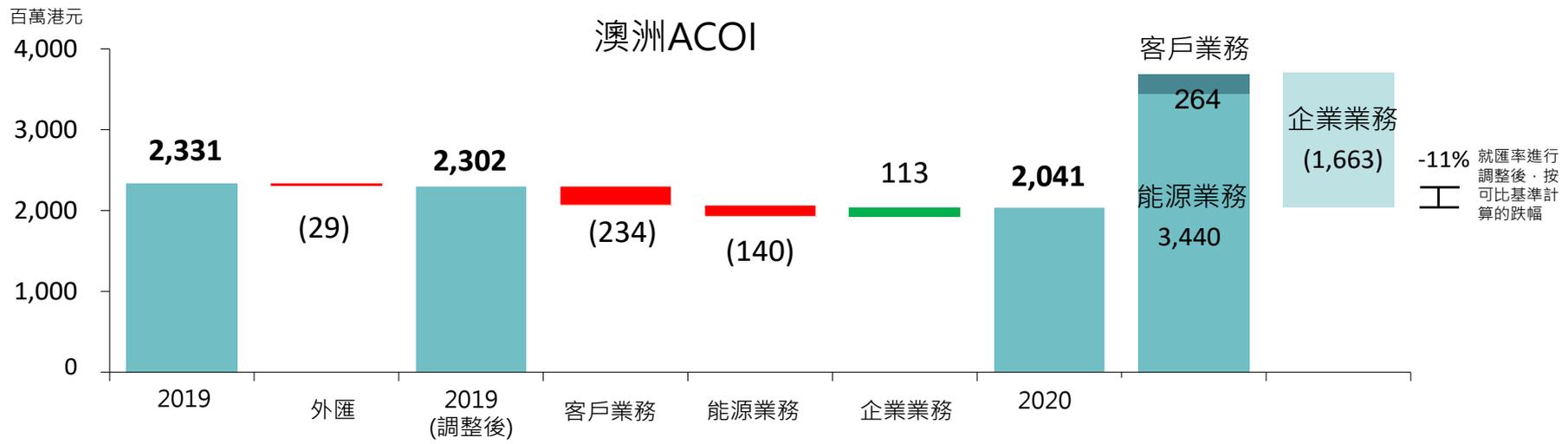
- 可再生能源項目 - Lopburi
- 由於免稅期屆滿，因此盈利減少
- 火電項目 - 和平電力
- 盈利增加，反映發電量上升及2020年煤炭成本下降，使利潤率增加
- 其他
- 2021年12月起電價下調，導致Lopburi減值
 - 收回越南項目的發展支出



展望

- 探索區內可再生能源項目的投資機遇
- 電價按購電協議下調，Lopburi的貢獻減少

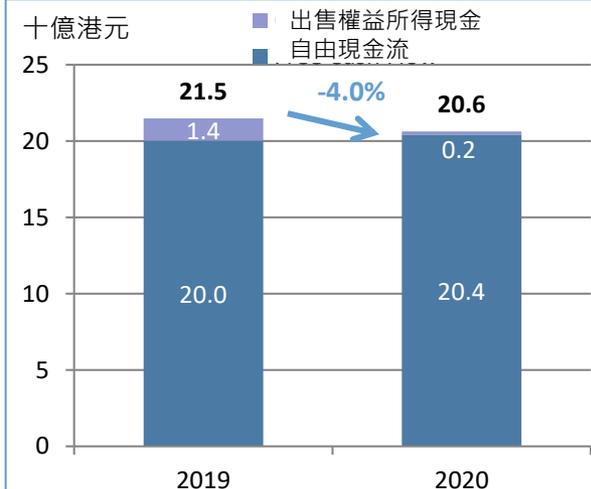
盈利受規管改變及利潤率受壓影響



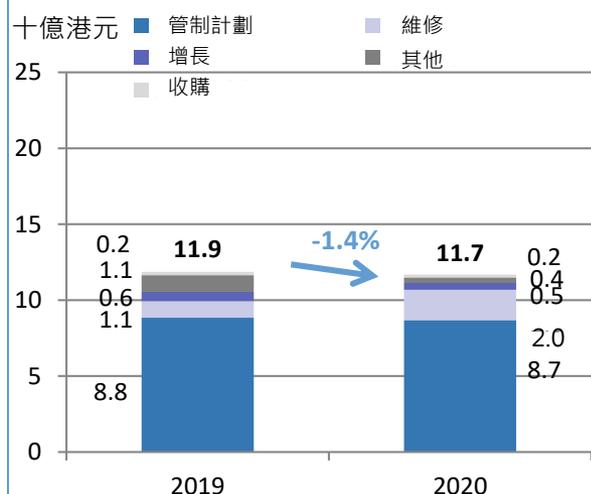
客戶業務	能源業務	展望
<ul style="list-style-type: none"> 為受新冠病毒疫情和山林大火影響的住宅和小型企業客戶提供紓困支援 防範新冠病毒疫情擴散的社區限制措施導致需求減少，商業客戶影響尤甚 挽留和招攬客戶的數量均有增長，令客戶數目於下半年回穩，按年下跌1% 電價競爭仍然激烈 維多利亞省標準電價及標準市場電價的影響比2019年多六個月 效率提升和成本降低被新冠病毒疫情的相關額外支出抵銷 	<ul style="list-style-type: none"> 2020年初表現強勁，可用率高、電價相對較高及Mt Piper煤炭供應恢復 由於雅洛恩和Mt Piper下半年進行計劃停運維修，2020年總發電量減少 批發電價逐步下滑，因對沖而對業績帶來滯後影響 推進靈活的發電項目和儲能方案，包括擬建的250兆瓦Kidston抽水蓄能水電項目和Tallawarra高峰燃氣發電 <p>企業</p> <ul style="list-style-type: none"> 成本效益及項目成本降低 	<p>客戶</p> <ul style="list-style-type: none"> 在疫情過後復甦期間，專注提供卓越的服務和客戶支援 受疫情影響，客戶呆壞賬高企的情況預料延續至2021年 建立更便捷和成本更低的客戶業務，讓員工和客戶體驗簡易的能源服務 <p>能源</p> <ul style="list-style-type: none"> 電力：遠期市場價格處於低水平 天然氣：天然氣供應合約成本增加 著重資產可用率、可靠度和效率，同時完成重大維修計劃 根據規管演變和政策展望評估未來投資機遇

現金流支持資本投資及股息

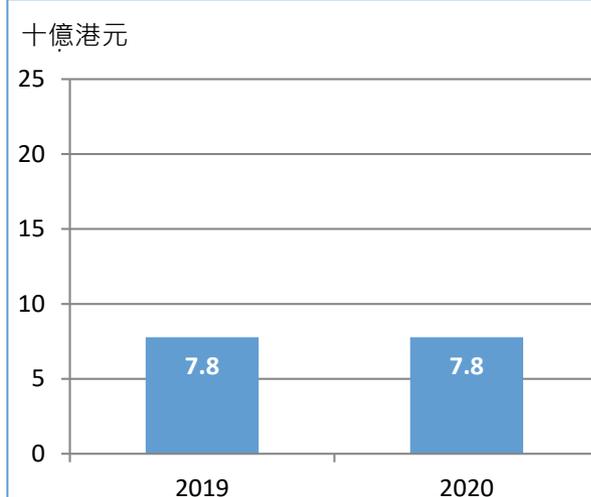
現金流量



資本投資



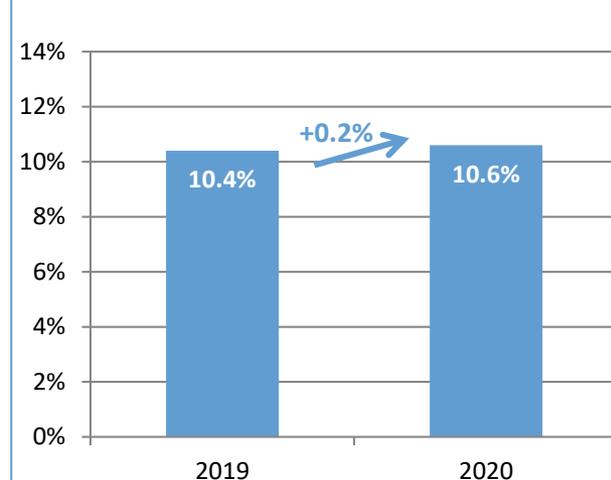
已付股息



淨負債 淨負債 / 總資金(%) ▲



營運資本回報*



信用評級#

	標普	穆迪
中電控股	A 穩定	A2 穩定
中華電力	A+ 穩定	A1 穩定
青電	AA- 穩定	A1 穩定
EnergyAustralia	BBB+ 穩定	-

CLP 中電

120 years 同行望遠
of shared vision



業務趨勢及展望

2021年中電慶祝成立120周年

繼續在香港推進能源轉型及減碳旅程



D1發電機組投入運作，2020年天然氣發電比例增加至約50%。D2項目展開初步土木工程

興建海上液化天然氣接收站



「上網電價」計劃和「可再生能源證書」

推出智能電錶

龍鼓灘發電廠的建築物天台安裝太陽能光伏板

中電集團達致2020年的減碳目標，並將於2021年進一步加強目標

《氣候願景2050》的減碳目標



隨著全球加緊應對氣候變化，中電將積極推動能源轉型

2020年的碳強度為每度電0.57千克二氧化碳，比減碳目標更低

按計劃在2021年審視和強化未來的減碳目標

附註：目標按權益發電容量及長期購電容量和購電安排計算



中國山東省萊蕪三期
(50兆瓦) 風電項目



印度馬哈拉斯特拉邦的
Gale (30兆瓦) 太陽能光伏電站



澳洲墨爾本板球場
安裝太陽能板

邁向新世代的公用事業



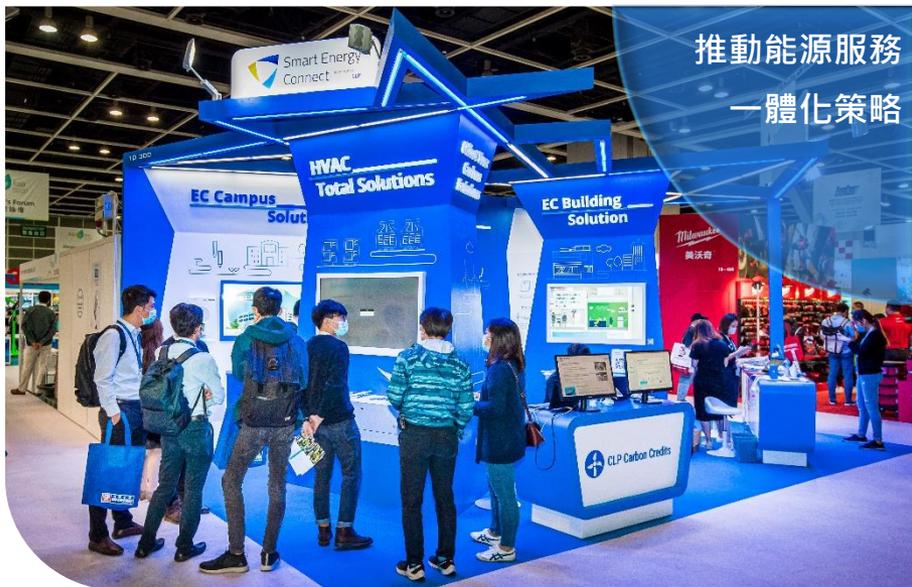
提升
能源基建

中電流動應用程式

一手遙控賬戶
生活更easy



促進能源
數碼化



推動能源服務
一體化策略

新科技、投資
及夥伴關係

创业邦 南網能創基金

智慧能源技術

參與大灣區南網
能創股權投資基金



可持續及
資源效益



全球能源
初創計劃



建築能源方案

合作夥伴



能源管理
系統



潔淨能源及
智慧城市科技

專注 > 成效 > 增長 > 建立新世代的公用事業

香港

發展潔淨能源基建及
提升客戶體驗



中國內地

探索發展機遇，
以大灣區為重點



《氣候願景 2050》
朝著減碳目標進發

印度

沿低碳能源
供應鏈
進行投資



以客為本
專注於客戶服務

澳洲

專注於客戶
體驗、效率及
資產可靠度



數碼轉型
推行創新計劃

東南亞及台灣
業務優化





問答環節

中國山東省中電萊州二期風場
澳洲維多利亞省Ballarat和Gannawarra
電池儲能系統
印度馬哈拉斯特拉邦Tornado太陽能光伏電站
(圖左上方開始順時針方向)



附件

中電源動為將軍澳匯豐大廈
安裝太陽能光伏板

中電集團 – 財務摘要 – 附加資料

財務資料	2020	2019	變幅
營運盈利 (百萬港元)	11,577	11,121	+4.1%
總盈利(百萬港元)	11,456	4,657	+146%
每股營運盈利 (港元)	4.58	4.40	+4.1%
每股總盈利 (港元)	4.53	1.84	+146%
每股股息 (港元)			
第一至三期中期股息	1.89	1.89	-
第四期中期股息	1.21	1.19	+1.7%
中期股息總額	3.10	3.08	+0.6%
資本開支 (百萬港元) – 現金基礎			
管制計劃資本開支	8,686	8,846	-1.8%
其他資本開支	3,005	3,015	-0.3%
	2020年12月31日	2019年12月31日	
槓桿			
淨負債 (百萬港元)	42,640	44,023	-3.1%
淨負債對總資金 (%)	25.1%	26.7%	-1.6%

中電集團 – 營運摘要 – 附加資料

營運資料	2020	2019	變幅
安全 (總可記錄工傷事故率)	0.32	0.38	-0.06
發電輸出量(十億度) ⁽¹⁾	85.9	88.6	-3.0%
發電及儲能容量 (千兆瓦) ⁽¹⁾			
營運中總額	24.1	23.4	+0.7
零碳排放 ⁽²⁾	6.0	5.9	+0.1
已承諾投資 / 興建中	0.6	0.6	-0.1
客戶數目 (千個)			
香港	2,672	2,636	+36
澳洲	2,449	2,480	-31
香港本地售電量 (十億度)	34.0	34.3	-0.3
香港供電可靠度 (停電分鐘/每年) ⁽³⁾			
不包括颱風山竹的影響	0.92	1.27	-0.35
包括颱風山竹的影響	9.77	10.13	-0.36

- (1) 按權益發電容量及長期購電容量和購電安排計算，包括電池放電容量
 (2) 零碳排放包括風電、水電、太陽能光伏及核電
 (3) 客戶非計劃停電時間 – 過去36個月的平均值

影響可比性項目

百萬港元	2020	2019
香港		
投資物業重估虧損	(121)	(83)
澳洲		
零售業務商譽減值	-	(6,381)
影響可比性項目	(121)	(6,464)

香港 投資物業重估虧損

- 香港海逸坊商場的零售部分

澳洲 2019年零售業務商譽減值

- 2019年上半年，澳洲宣布推出標準市場電價(Default Market Offer)和維多利亞省標準電價 (Victorian Default Offer)。此等零售電價適用於繳付「常規價格電價」的客戶，由2019年7月1日起降低有關客戶所需支付的電價。與此同時，EnergyAustralia向繳付市場價格的現有客戶推廣多個既簡便又較廉宜的新能源計劃
- 這些改革導致EnergyAustralia零售業務盈利下降，情況極大可能在未來仍會持續。考慮到對零售業務盈利的潛在影響，確認進行商譽減值63.81億港元

中電集團-營運盈利及ACOI對賬

百萬港元	香港電力及 相關業務	中國內地	印度	東南亞和台灣	澳洲	其他盈利及 未分配項目	集團總額
2020年度業績							
營運盈利 (按照年報中的分部資料)	7,580	2,503	175	386	1,690	(757)	11,577
港蓄發及香港支線再分配	270	(270)	-	-	-	-	-
其它盈利再分配	238	-	-	-	-	(238)	-
營運盈利 (按照本簡報)	8,088	2,233	175	386	1,690	(995)	11,577
加回							
非控股權益	744	7	163	-	-	-	914
淨財務費用/(收入)*	1,125	246	440	-	88	(24)	1,875
所得稅開支	1,897	282	106	-	703	5	2,993
公平價值調整#	(20)	-	-	-	(440)	-	(460)
ACOI	11,834	2,768	884	386	2,041	(1,014)	16,899
2019年度業績							
營運盈利 (按照年報中的分部資料)	7,249	2,488	263	335	1,566	(780)	11,121
港蓄發及香港支線再分配	211	(211)	-	-	-	-	-
其它盈利再分配	199	-	-	-	-	(199)	-
營運盈利 (按照本簡報)	7,659	2,277	263	335	1,566	(979)	11,121
加回							
非控股權益	710	15	160	-	-	-	885
淨財務費用*	1,211	261	458	-	60	43	2,033
所得稅開支	1,821	277	150	-	534	5	2,787
公平價值調整#	6	-	-	-	171	(1)	176
ACOI	11,407	2,830	1,031	335	2,331	(932)	17,002
*包括與債務相關衍生金融工具的公平價值虧損/(收益)淨額、融資活動的其他匯兌虧損/(收益)淨額及給予永久資本證券持有人的分配							
#包括與不符合對沖資格的交易和現金流量對沖無效部分及非債務相關的衍生金融工具的公平價值虧損/(收益)淨額							

中電集團—現金流及財務結構

百萬港元	2020	2019
現金流量		
EBITDAF	25,254	18,656
減：影響可比性項目	121	6,464
經常性EBITDAF	25,375	25,120
減：管制計劃項目變動	398	1,057
減：營運資金變動及其他	(1,355)	(2,675)
來自營運的資金	24,418	23,502
減：已繳所得稅	(2,182)	(2,322)
減：已付財務開支淨額	(2,139)	(2,176)
減：維修資本開支	(1,999)	(1,083)
加：合營企業及聯營股息	2,320	2,106
自由現金流量	20,418	20,027
出售權益所得現金	208	1,449
資本投資⁽¹⁾		
• 管制計劃資本開支 ⁽²⁾	8,686	8,846
• 維修資本開支 ⁽²⁾	1,999	1,083
• 增長類別資本開支 ⁽²⁾	452	617
• 其他 ⁽³⁾	358	1,099
• 業務收購	196	216
總計	11,691	11,861
已付股息	7,782	7,782
年末	2020	2019
淨負債 ⁽⁴⁾ (百萬港元)	42,640	44,023
淨負債 / 總資金 (%)	25.1%	26.7%

現金流量

- 自由現金流量增加主要反映澳洲營運資金的有利變動，被較高的維修資本開支所抵消
- 出售權益所得現金是來自2020年出售越南Vung Ang II的所有權益而收回的發展支出

資本投資

- 87億港元的管制計劃資本開支，用於強化香港的輸配電網絡和發電設施，當中包括興建燃氣發電機組和海上液化天然氣接收站
- 增長類別資本開支主要包括我們在中國內地和印度可再生能源的投資，以及澳洲Mount Piper及Hallett電廠的擴充容量
- 維修資本開支主要包括澳洲雅洛恩電廠以及Mount Piper電廠的優化資本開支
- 業務收購以及其他資本開支主要包括在印度收購的兩個太陽能項目以及在澳洲的無形資產的增加，包括企業系統轉型項目以及客戶服務相關的系統

淨負債 / 總資金

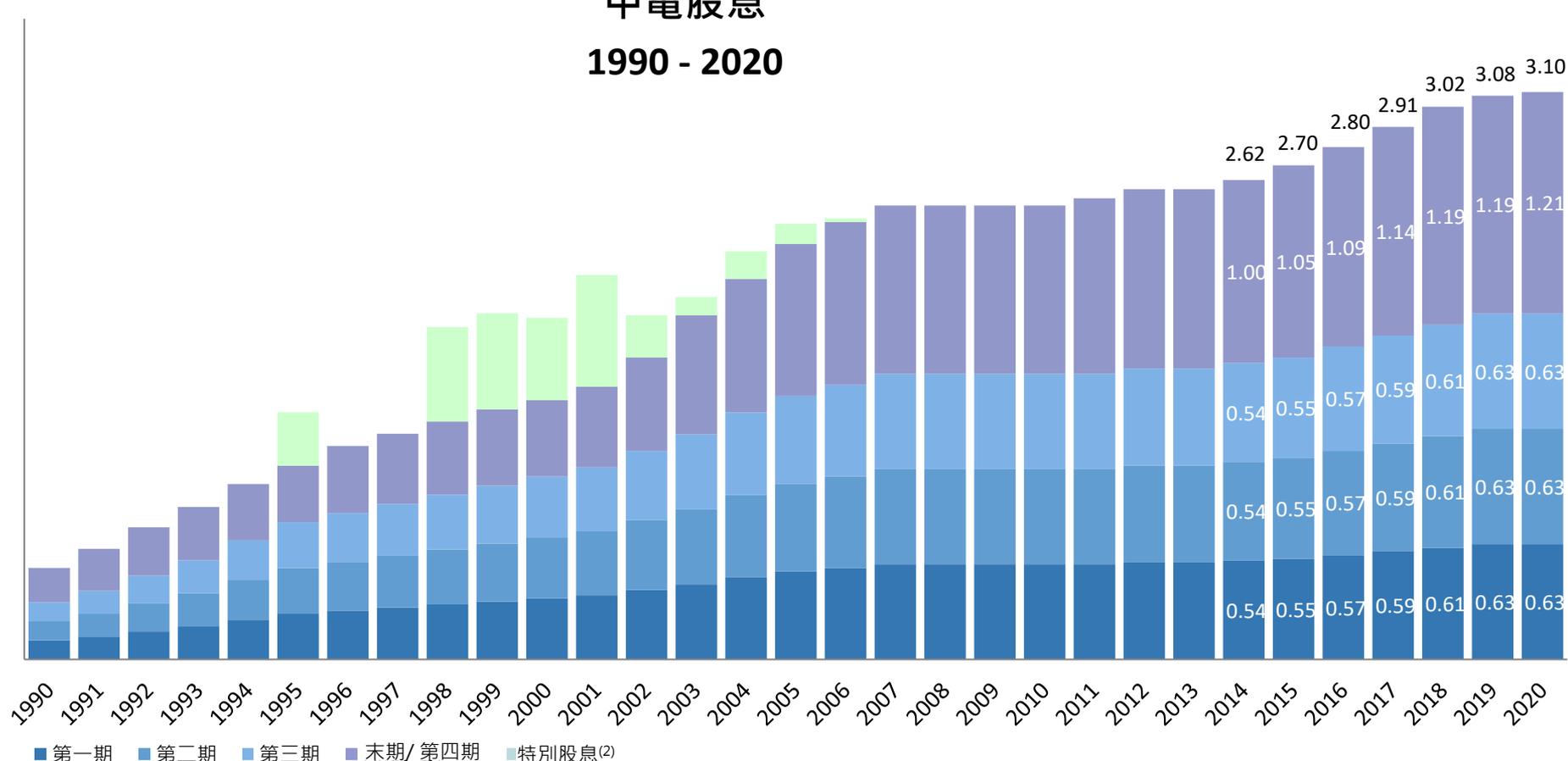
- 集團淨負債對總資本輕微下降，主要由於淨負債減少及現金流量增加

- 資本投資包括固定資產、使用權資產、投資物業、無形資產，向合營企業及聯營的投資和墊款，以及業務 / 資產收購
- 固定資產和使用權資產的資本開支按下述各項進一步分析
 - 管制計劃資本開支 — 與管制計劃業務有關的資本開支
 - 增長類別資本開支 — 提高發電容量的資本開支
 - 維修資本開支 — 除上述各項以外的資本開支
- 資本投資：無形資產及投資於和墊款予合營企業及聯營
- 扣除銀行結存、現金及其他流動資金

中電集團 – 股息⁽¹⁾紀錄

中電的股息政策旨在提供可靠穩定的普通股股息，在集團盈利的支持下穩步增長，同時確保維持穩健的財務狀況，以支持業務增長。根據我們的慣例，普通股股息按季度發放，每年支付四次。

中電股息 1990 - 2020



(1) 1993年和2001年基於每五股現有股份發行一股紅股調整股息

(2) 特別股息主要與重大物業發展及1999年因會計年度改變所發行的額外中期股息有關

中電集團 – 財務責任概覽

	2020年12月31日 百萬港元	2019年12月31日 百萬港元
香港		
中華電力、青電及港蓄發總借貸	43,449	41,378
減: 銀行結存及流動資金	(6,598)	(4,747)
淨負債	36,851	36,631
香港以外		
印度及中國內地的附屬公司總借貸 (對中電控股無追索權)	10,899	10,971
減: 銀行結存及流動資金	(5,110)	(3,579)
淨負債	5,789	7,392
綜合總借貸	54,348	52,349
減: 綜合銀行結存及流動資金	(11,708)	(8,326)
綜合淨負債	42,640	44,023
總負債對總資金	30.0%	30.3%
淨負債對總資金	25.1%	26.7%

集團的淨負債對總資金輕微下降，主要由於現金流量增加使淨負債減少所致。

中電集團 — 信用評級

	中電控股 標準普爾 穆迪		中華電力 標準普爾 穆迪		青電 標準普爾 穆迪		EnergyAustralia 標準普爾
長期評級							
外幣	A	A2	A+	A1	AA-	A1	BBB+
前景	穩定	穩定	穩定	穩定	穩定	穩定	穩定
當地貨幣	A	A2	A+	A1	AA-	A1	BBB+
前景	穩定	穩定	穩定	穩定	穩定	穩定	穩定
短期評級							
外幣	A-1	P-1	A-1	P-1	A-1+	P-1	-
當地貨幣	A-1	P-1	A-1	P-1	A-1+	P-1	-

標準普爾和穆迪於2020年5月至8月期間確認中電控股、中華電力及青電的信用評級，前景穩定。標準普爾於2020年8月確認EnergyAustralia的信用評級，前景穩定。



為金融市場逆轉作好部署

- **迅速完成融資**。於今年初及早完成中華電力旗下公司及中電控股的主要融資，並取得2020年大部份的所需資金承諾，以減低融資情況未明的風險並作應急儲備之用

中電控股

- 於2020年12月31日，集團流動資金充裕，共有257億港元的未提取銀行貸款額度及117億港元的銀行結餘

管制計劃協議 – 氣候行動融資

- **成功發行公共債券**。青電於2020年6月15日發行350百萬美元（27億港元）2.2%定息能源轉型債券，據報於配售時創下香港公司的最低票息紀錄。這是青電按照《中電氣候行動融資框架》（《框架》）下發行，以支持海上液化天然氣接收站項目的部分成本。這批債券按10年期美國國庫券收益率加1.625%息差定價，獲全球基金經理和環境、社會及管治（ESG）投資者的認購額逾17億美元。是次發行被2020年《財資》雜誌國家大獎評選為最佳能源轉型債券
- 在已更新的《框架》下，青電首次簽訂33億港元的中期銀行貸款額度，以及由中國信保為出口信貸機構支持的15年期貸款額度，貸款包含能源轉型成份，用以支持海上液化天然氣接收站項目餘下預計成本

管制計劃協議 – 其他

- **發行兩批創紀錄的公共債券**。於2020年6月22日，中華電力成功發行750百萬美元（58億港元）的10年期債券及250百萬美元（19億港元）的15年期債券。兩批債券的票息分別為2.125%及2.5%，分別按10年期美國國庫券收益率加1.6%及1.9%息差定價，並取代了債務組合中的一些短期銀行貸款。10年期債券的認購額超過30億美元，來自全球超過170位投資者多於四倍的超額認購。根據安排銀行的資料，兩批債券於配售時創下香港公司發行的10年期和15年期債券的最低票息紀錄

中國內地

- **繼續以具競爭力的條款進行融資**。以較優惠的條款獲得一項200百萬人民幣（238百萬港元）15年期無追索權項目貸款額度的原則性協議，資金用於一個太陽能項目

印度

- **支持業務擴展**。以優惠利率分別發行30億印度盧比（315百萬港元）的兩年和三年期綠色債券，安排73億印度盧比（777百萬港元）的4至13年期項目貸款；以及發行10億印度盧比（106百萬港元）的三年期債券

EnergyAustralia

- **流動資金穩健**。截至2020年12月底，營運現金流較2019年增加，因此錄得28億港元等值的銀行結餘，負債為零

中電集團 — 按類型和到期日劃分的貸款結餘

貸款結餘 — 類型



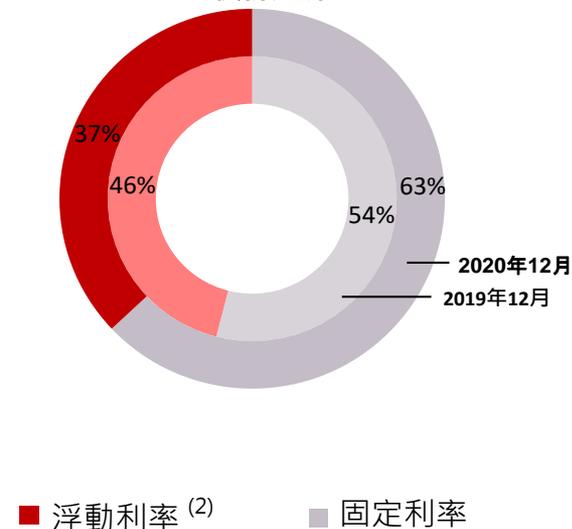
- 出口信貸
- 定期貸款
- 中期票據 / 私人配售 / 債券
- 貨幣市場貸款

貸款結餘 — 到期日 (1)



- 一年內
- 一至兩年
- 二至五年
- 五年以上

固定及浮動利率 債務比例



- 浮動利率 (2)
- 固定利率

- 1) 循環貸款的到期日是根據相關貸款額度的到期日而不是按當前貸款提取期限而定
- 2) 就浮動利率借貸而言，假設利率上升1%及按於2020年12月31日的未償還債務餘額計算，每年額外的利息支出約為203百萬港元
- 3) 中電繼續以極具成本效益的利率作再融資。2020年部分具代表性的例子載於第34頁（「中電集團 – 主要融資活動」）

香港 — 業務範疇增長

發電

輸電

配電

零售

9,770兆瓦
發電組合

超過16,200公里
輸電和高壓配電線

235個總變電站及
超過15,000 個副變電站

售電量達33,963百萬度並
擁有267萬個客戶

2020年：

- 本地售電量與2019年相比下跌0.9%至33,963百萬度
- 客戶數目較2019年增加約36,000個至逾2.67百萬個
- 重要基建項目繼續進行
- 龍鼓灘發電廠的全新550兆瓦聯合循環燃氣發電機組已投產
- 聯合循環燃氣發電機組D2於2020年7月動工興建，由已選定的原產設備製造商展開電力島的工程
- 已為龍鼓灘發電廠的第五台燃氣機組進行渦輪升級工程，發電容量增加25兆瓦（合共增加125兆瓦）
- 新增超過200公里輸電和高壓配電線及160個變電站
- 觀塘客戶服務中心翻新成為「智能生活@觀塘」。中心內展示各種新產品和方案，如自助客戶服務機，Grab & Go自助購物機及自提櫃，以推廣線上到線下的自助購物模式



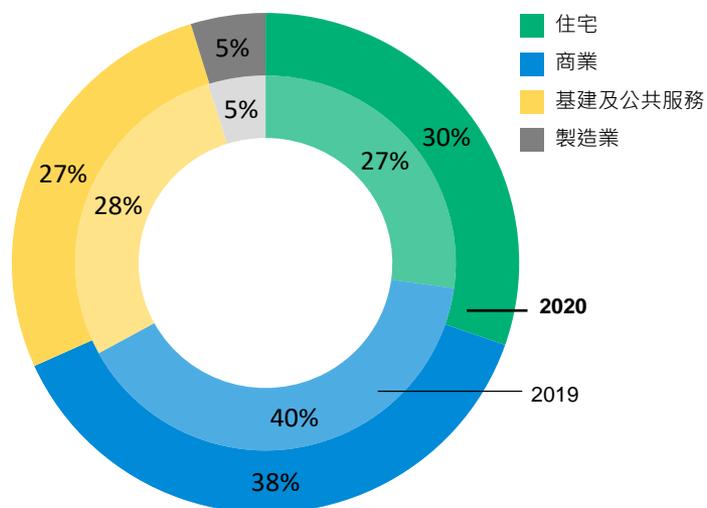
我們為香港超過八成人口提供發電、輸電和配電服務，
覆蓋範圍遍佈九龍、新界及大嶼山

香港一售電量及資本開支

售電量

百萬度	2020	2019	變幅
住宅	10,298	9,451	9.0%
商業	12,878	13,584	(5.2%)
基建及公共服務	9,171	9,586	(4.3%)
製造業	1,616	1,663	(2.8%)
本地總售電量	33,963	34,284	(0.9%)

銷售比例



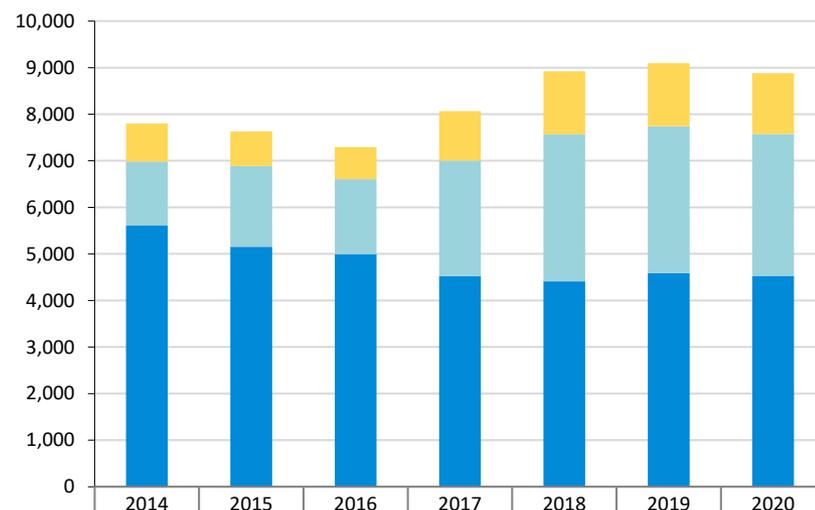
備註：數據中心佔2020年的電量約4.6%

資本開支 (應計基礎)

百萬港元	2020	2019	變幅
中華電力	4,528	4,584	(1.2%)
青電*	4,354	4,513	(3.5%)
總資本開支	8,882	9,097	(2.4%)

*包括青電擁有香港液化天然氣接收站有限公司的70%股權

百萬港元



	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
中電總額	6,983	6,887	6,603	7,004	7,569	7,743	7,576
青電 - 合營夥伴份額	817	743	689	1,064	1,353	1,354	1,306
青電 - 中電份額	1,368	1,735	1,607	2,481	3,158	3,159	3,048
中華電力	5,615	5,152	4,996	4,523	4,411	4,584	4,528

總資本開支符合發展計劃

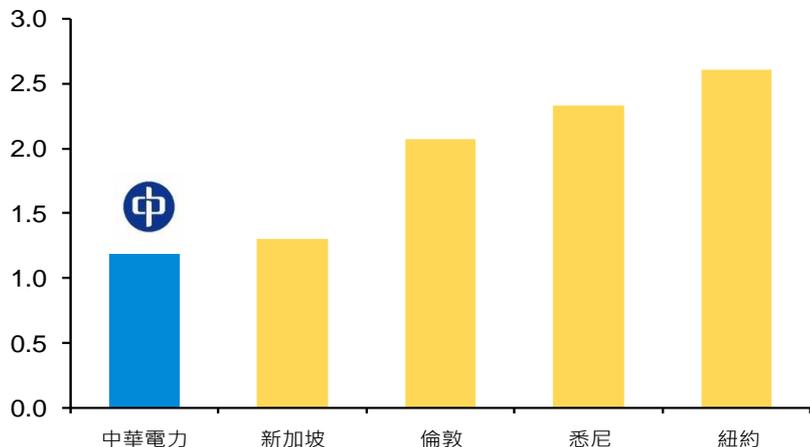
2018年10月至2020年12月的資本開支：206億港元

2018年10月至2023年12月獲批的資本開支：529億港元

香港一電價、供電可靠度及環保及碳排放表現

港元/每度電

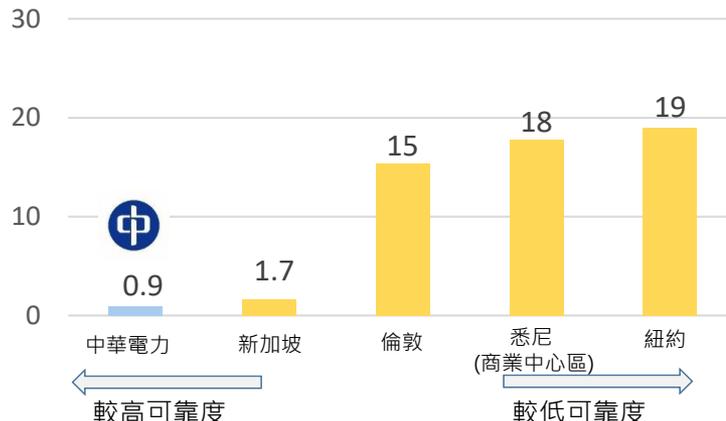
低電價



附註：
以每月275度的平均住宅用電量為比較基準及2021年1月的匯率計算

每年客戶非計劃停電時間 (以分鐘計)

供電可靠度高

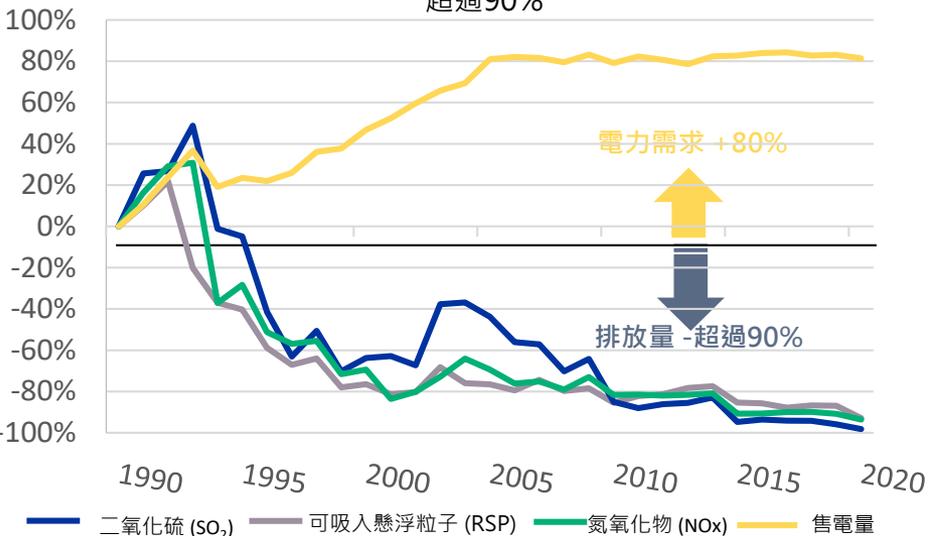


附註：

(1) 中華電力2018-2020年的平均數據為0.9分鐘(撇除超強颱風山竹的影響)；計入超強颱風山竹的影響為9.8分鐘。其他城市為2017-2019年的平均數據；紐約則為2016-2018的數據。

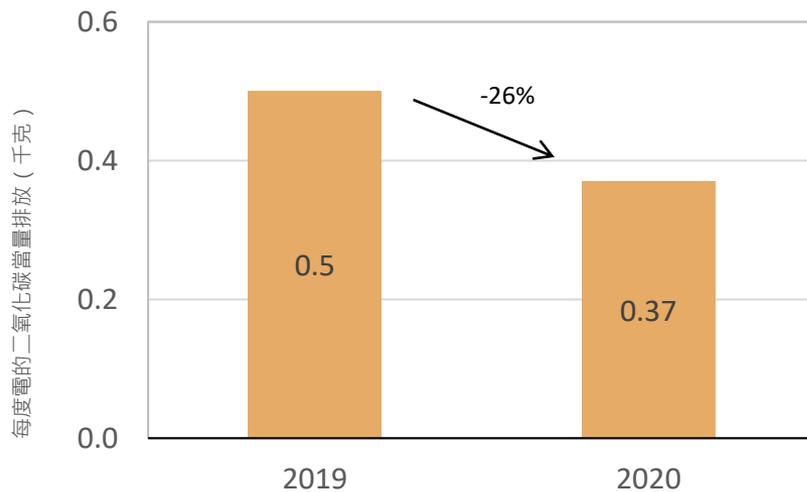
環保表現提升

自1990年起，電力需求上升80%，排放量反大幅降低超過90%



碳排放強度

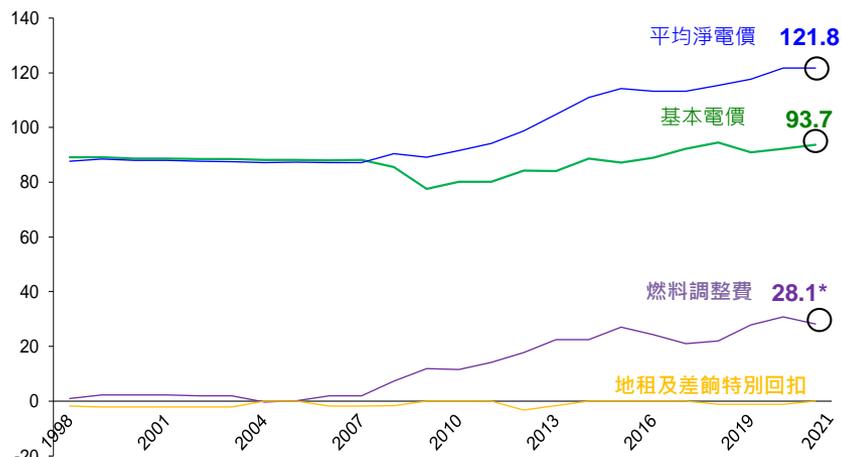
2020年碳排放強度減少26%



香港 — 電價、能源成本、燃料組合及天然氣量

電價

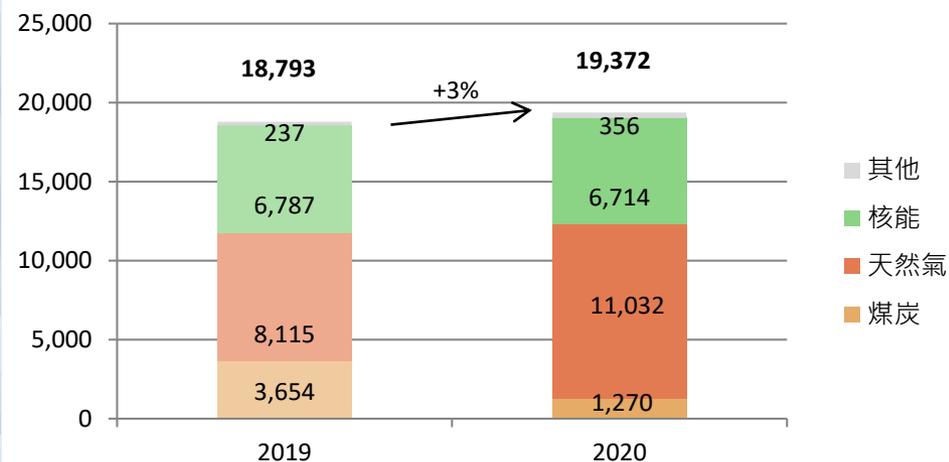
港仙/每度電



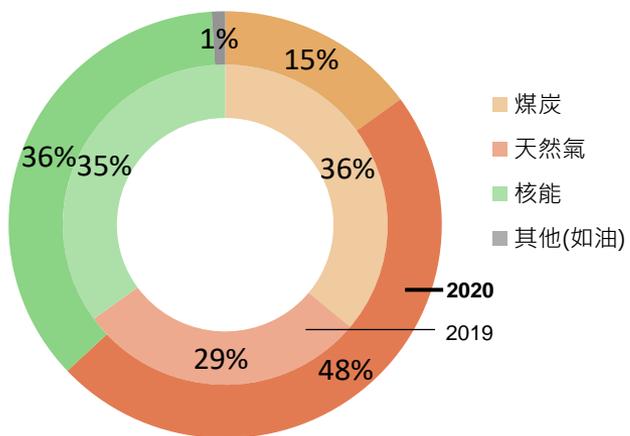
* 參照年度電價檢討公布的價格。年內，燃料調整費自動每月調整一次，更準確反映燃料價格的變動。

能源成本

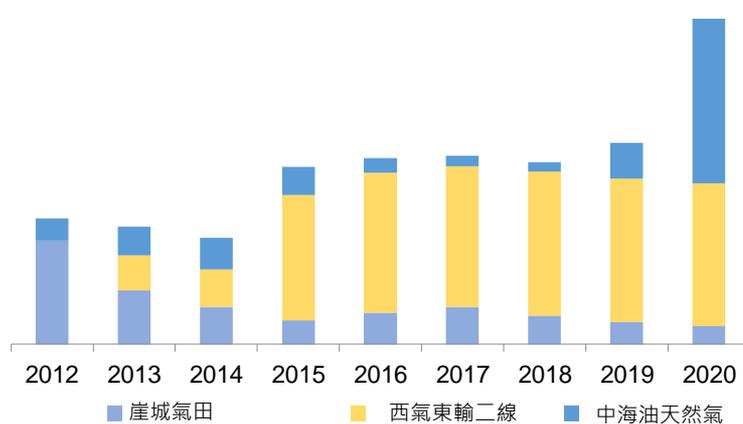
百萬港元



發電燃料組合 (按生產/購買1,000度電計算)



天然氣量



中國內地-財務表現 (港元)



中國內地

百萬港元	營運盈利/總盈利		ACOI	
	2020	2019	2020	2019
可再生能源項目	565	547	951	935
- 風力	306	270	457	405
- 水力	88	104	194	230
- 太陽能光伏	171	173	300	300
核電項目	1,594	1,688	1,725	1,828
- 大亞灣	933	938	982	988
- 陽江	661	750	743	840
火電項目	203	264	220	285
- 山東	(7)	(6)	(3)	(2)
- 國華	(1)	33	(1)	34
- 防城港	211	237	224	253
營運及發展開支	(129)	(222)	(128)	(218)
營運盈利/ACOI	2,233	2,277	2,768	2,830
總盈利	2,233	2,277		

於2019年及2020年，將中國內地分部盈利換算成港元所用的平均匯率分別為1.13436及1.12370。請注意，在簡報中陳述的ACOI差異分析中，2019年盈利已就匯率變動作出調整，然後才列示基本表現的按年變動。

中國內地-財務表現 (當地貨幣)

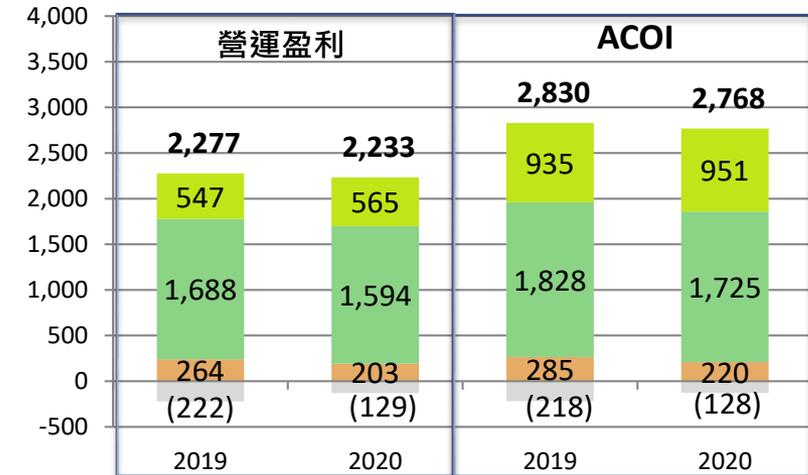


中國內地

百萬人民幣	營運盈利/總盈利		ACOI	
	2020	2019	2020	2019
可再生能源項目	503	482	846	824
- 風力	272	237	407	357
- 水力	79	92	172	203
- 太陽能光伏	152	153	267	264
核電項目	1,418	1,488	1,535	1,612
- 大亞灣	830	827	874	871
- 陽江	588	661	661	741
火電項目	181	233	196	250
- 山東	(6)	(5)	(3)	(3)
- 國華	(1)	29	(1)	30
- 防城港	188	209	200	223
營運及發展開支	(178)	(148)	(177)	(144)
營運盈利/ACOI	1,924	2,055	2,400	2,542
總盈利	1,924	2,055		

中國內地－可再生能源及發電

百萬港元



印度-財務表現

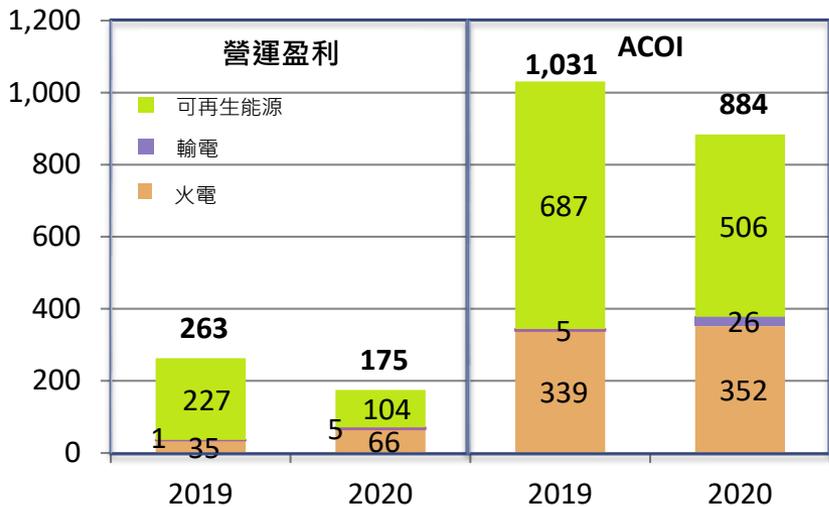


	港元		當地貨幣	
	2020 百萬港元	2019 百萬港元	2020 百萬盧比	2019 百萬盧比
可再生能源	506	687	4,831	6,174
火電項目 (哈格爾電廠)	496	507	4,736	4,556
火電項目(Paguthan電廠)	(144)	(168)	(1,375)	(1,510)
輸電項目	26	5	248	46
ACOI	884	1,031	8,440	9,266
可再生能源	104	227	993	2,040
火電項目 (哈格爾電廠)	121	51	1,155	458
火電項目(Paguthan電廠)	(55)	(16)	(525)	(144)
輸電項目	5	1	48	18
營運盈利 / 總盈利	175	263	1,671	2,363

於2019年及2020年，將印度分部盈利換算成港元所用的平均匯率分別為0.11127及0.10473。請注意，在簡報中陳述的ACOI差異分析中，2019年盈利已就匯率變動作出調整，然後才列示基本表現的按年變動。

印度-擴展業務範疇

百萬港元



2020年可再生能源盈利包括收購的新太陽能項目收益。營運盈利剔除了CDPQ所佔權益份額

收購太陽能光伏及輸電資產

- 兩個裝機容量為30兆瓦和50兆瓦的太陽能發電項目分別於2020年3月和4月移交中電印度，令其太陽能發電組合規模增加了80兆瓦。第三個42兆瓦的項目的股權轉讓未能達成
- 中電印度於2019年同意購買三個輸電資產項目。位於中央邦長達240公里的第一個輸電項目已於2019年11月移交中電印度，自收購以來保持100%的可用率。2020年5月，中電印度獲悉第二個輸電項目，由於未能達成和收購相關的若干先決監管條件，交易終止。至於最後一個位於曼尼普爾邦、那加蘭邦和阿薩姆邦長達251公里的第三個輸電項目現已投產，預計在符合所有先決條件（包括政府審批）後，中電印度將在2021年上半年接管項目

擴展可再生能源發電組合

- 於2020年簽訂Sidhpur風電項目的購電協議及工程總承包合同，建造團隊以開始施工
- 來自可再生能源項目未收回賬款總額減至7.71億港元（2019年12月：8.05億港元）。雖然在收款方面有延遲，但我們一直獲發款項，並沒有違約紀錄
- 我們與CDPQ的合作夥伴關係，為集團持續增長帶來長遠的策略性支持及額外資源
- 隨着政府繼續推進能源業改革，我們正在可再生能源及輸電範疇中，積極發掘更多潛在收購及投資機會

東南亞及台灣-財務表現



東南亞及台灣

	港元		當地貨幣	
	2020 百萬港元	2019 百萬港元	2020 百萬	2019 百萬
ACOI				
火力發電	366	272	NT\$1,388	NT\$1,072
可再生能源	(60)	80	(THB243)	THB317
營運支銷	(14)	(16)	-	-
發展支銷	94	(1)	-	-
總額	386	335		
營運盈利				
火力發電	366	272	NT\$1,388	NT\$1,072
可再生能源	(60)	80	(THB243)	THB317
營運支銷	(14)	(16)	-	-
發展支銷	94	(1)	-	-
總額	386	335		

於2019年，將東南亞及台灣分部盈利換算成港元所用的平均匯率分別為0.2531（泰銖）及0.2539（新台幣），2020年的有關匯率分別為0.2476（泰銖）及0.2637（新台幣）。請注意，在簡報中陳述的ACOI差異分析中，2019年盈利已就匯率變動作出調整，然後才列示基本表現的按年變動。

澳洲-財務表現



澳洲

	港元		當地貨幣	
	2020 百萬港元	2019 百萬港元	2020 百萬澳元	2019 百萬澳元
EBITDAF (計入影響可比性項目前)	4,041	4,231	745	777
折舊和攤銷	(2,000)	(1,900)	(372)	(349)
ACOI				
客戶 (零售) ⁽¹⁾	264	504	49	93
能源 (批發) ⁽¹⁾	3,440	3,625	633	665
企業 ⁽¹⁾	(1,663)	(1,798)	(309)	(330)
總額	2,041	2,331	373	428
公平價值調整 ⁽²⁾	440	(171)	82	(31)
財務開支淨額	(88)	(60)	(16)	(11)
稅項支銷	(703)	(534)	(129)	(98)
營運盈利	1,690	1,566	310	288
商譽減值	-	(6,381)	-	(1,176)
總盈利	1,690	(4,815)	310	(888)

2019	百萬港元			百萬澳元		
	上期報告	再分配	今期報告	上期報告	再分配	今期報告
客戶 (零售)	679	(175)	504	125	(32)	93
能源 (批發)	3,621	4	3,625	665	-	665
企業 (企業)	(1,969)	171	(1,798)	(362)	32	(330)
ACOI⁽¹⁾	2,331	-	2,331	428	-	428

(1) 2020年，零售對沖組合由能源業務轉移至客戶業務，以及集中管理項目由企業轉移到相關客戶或能源部分，2019年數據重新修訂。

(2) 公平價值調整主要基於遠期價格下跌，對能源銷售合約帶來有利影響。

於2019年及2020年將澳洲分部盈利換算成港元所用的平均匯率分別為5.4475及5.3799。請注意，在簡報中陳述的ACOI差異分析中，2019年盈利已就匯率變動作出調整，然後才列示基本表現的按年變動

澳洲 — 零售業務營運

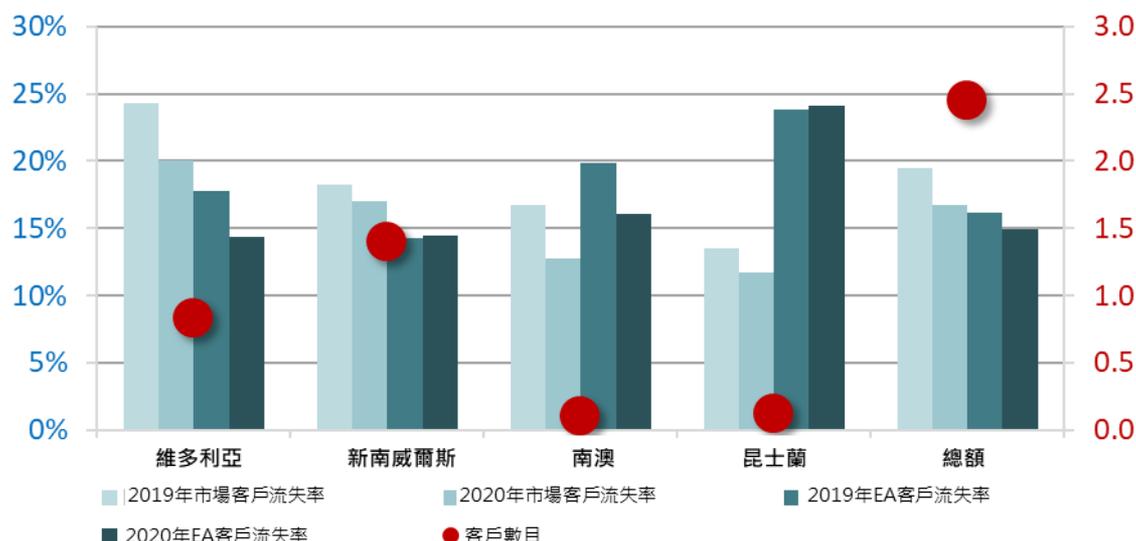
客戶數目 ('000)	2020年			2019年 ⁽²⁾		
	電力	天然氣	總計	電力	天然氣	總計
零售市場	1,594.1	846.3	2440.4	1,620.0	848.2	2,468.2
工商業客戶	8.7	0.2	9.0	12.3	0.3	12.6
客戶總數	1,602.8	846.6	2,449.4	1,632.3	848.5	2480.8
零售市場加權平均 ⁽¹⁾	1,596.9	844.5	2,441.4	1,643.1	858.3	2,501.5

銷售量及收入	2020年		2019年	
	電力(十億度)	天然氣(兆兆焦耳)	電力(十億度)	天然氣(兆兆焦耳)
零售市場	9.7	32.2	9.9	32.5
工商業客戶	7.9	9.8	8.5	12.5
總銷售量	17.6	42.0	18.4	44.9
銷售收入(百萬澳元)	3,933.9	947.3	4,187.6	1,004.9

客戶流失率

客戶流失率/客戶數目 (百萬)

客戶數目
(百萬)



- 零售市場客戶數目減少31,400個，跌幅主要在2020年上半年錄得，流失客戶28,800個；2020年下半年回穩，流失客戶2,600個。
- 自2019年7月1日起政府實施零售電價上限，加上新冠病毒疫情影響，客戶流失率下降。

(1) 零售市場加權平均為年內我們在該市場的平均客戶數目

(2) 上一年度的調整

註：上述數字已四捨五入至最接近的整數，故部分累計數字可能會出現不吻合的情況

為有困難的客戶提供支援

- 為住宅客戶提供近200,000個全新延遲付款計劃⁽¹⁾



每10,000名客戶有19個
申訴專員投訴個案

- 較2015年減少66%
- 較2019年減少26%

2020年發出電子賬單的數目
佔總賬單量55%

- 2015年比例為1%
- 較2019年增加8個百分點



自2015年起，客戶滿意度
上升25.7點

- 較2019年增加5.8點



超過25萬電力客戶
參與Go Neutral – 最大型獲
認證的碳中和計劃

Go Neutral於2020年擴展至天然氣客戶，自
2020年9月起超過4萬個客戶參與



收購能源方案公司
Echo Group餘下51%的權益
公司提供太陽能 and LED照明方案

(1) 自2020年3月起

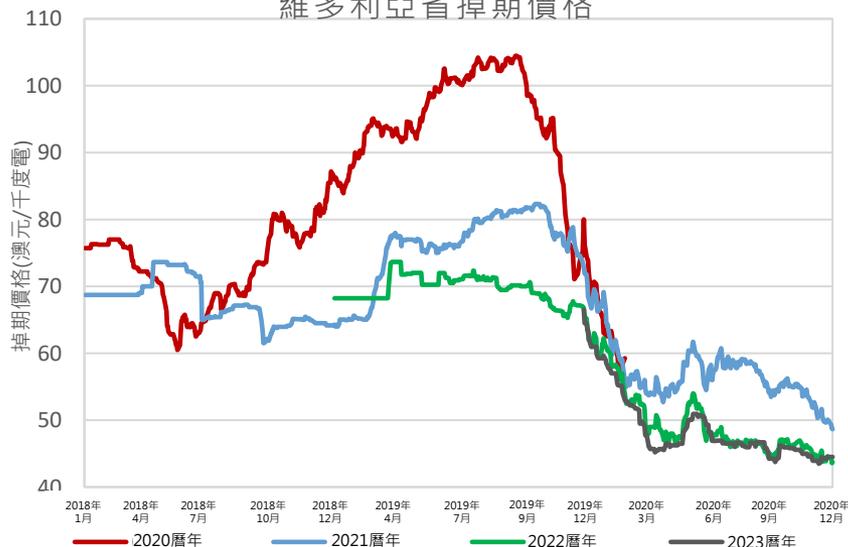
澳洲 — 批發市場環境

來年掉期價格(1)

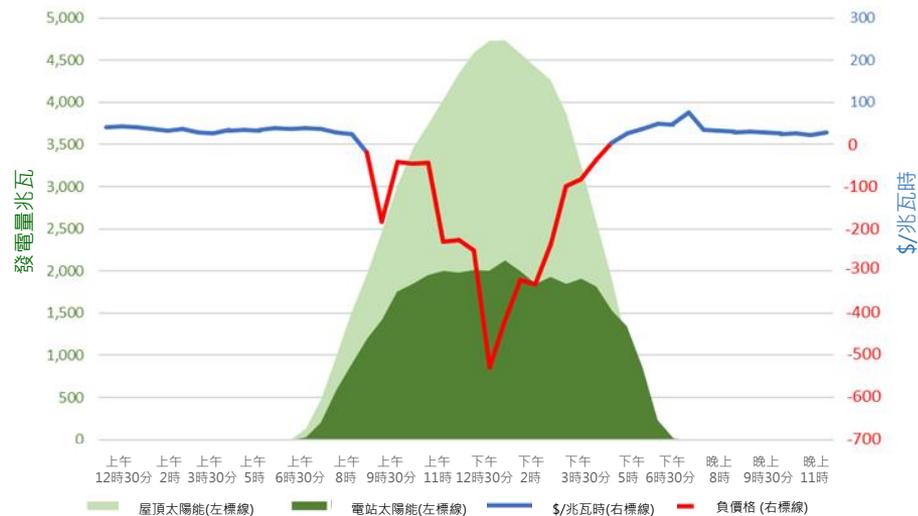


- 由於國際液化天然氣需求大跌，使供應增加和現貨天然氣成本降低，導致批發電價於2020年大幅下降。
- 由於新冠病毒疫情導致現貨價格下跌，加上可再生能源增長導致市場供應過剩，或會在中短期內抑制價格。
- 可再生能源的投資與確實可調度容量所需投資並不吻合。
- 在燃煤機組逐步退役前，我們繼續專注提升現有資產的可靠度，以及投資靈活的發電項目。
- 政府監管環境繼續使投資充滿挑戰。

維多利亞省掉期價格



南澳即日成交價概覽 – 2020年9月20日



中電集團 — 發電及儲能組合^(a) — 2020年12月31日

19,691兆瓦淨權益及5,005兆瓦長期購電合約 (合共24,696兆瓦)

澳洲	合共	5,389兆瓦*
營運中		
雅洛恩	1,480 / 1,480	(c)
Mount Piper	1,400 / 1,400	(c)
Hallett	235 / 235	(g)
Newport	500 / 500	(g)
Jeeralang	440 / 440	(g)
Tallawarra	420 / 420	(g)
風電項目	693 / 560*	(w)
太陽能項目 #	362 / 294*	(s)
電池項目 ^(b)	55 / 55*	(bs)
Wilga Park	22 / 4	(g)

印度	合共	1,890兆瓦
營運中		
哈格爾	1,320 / 792	(c)
Paguthan	655 / 393	(g)
風電項目	924 / 555	(w)
太陽能項目 #	250 / 150	(s)

台灣	合共	264兆瓦
營運中		
和平	1,320 / 264	(c)

泰國	合共	21兆瓦
營運中		
Lopburi太陽能光伏 #	63 / 21	(s)



香港	合共	8,143兆瓦*
營運中		
青山A及B	4,108 / 4,108*	(c)
龍鼓灘C及D1 ^(c)	3,175 / 3,175*	(g)
竹篙灣	300 / 300*	(d)
轉廢為能	10 / 10*	(ws)
施工中		
龍鼓灘 - D2	550 / 550*	(g)

中國內地	合共	8,990兆瓦*
營運中		
大亞灣	1,968 / 1,577*	(n)
陽江	6,516 / 1,108	(n)
抽水蓄能	1,200 / 600*	(p)
防城港一及二期	2,580 / 1,806	(c)
山東中華	3,060 / 900	(c)
國華	7,470 / 1,248	(c)
水電項目	509 / 489	(h)
風電項目 ^(d)	1,453 / 935	(w)
太陽能項目 #	328 / 328	(s)

• 電廠名稱 總容量(兆瓦)/ 中電所佔淨權益容量(兆瓦)
 * 包括長期購電容量和購電安排
 # 太陽能項目以交流容量計算

燃料: (c)–燃煤 (g)–燃氣 (w)–風電 (h)–水電 (n)–核電 (d)–柴油 (s)–太陽能 (ws)–轉廢為能 (p)–抽水蓄能 (bs)–儲能電池

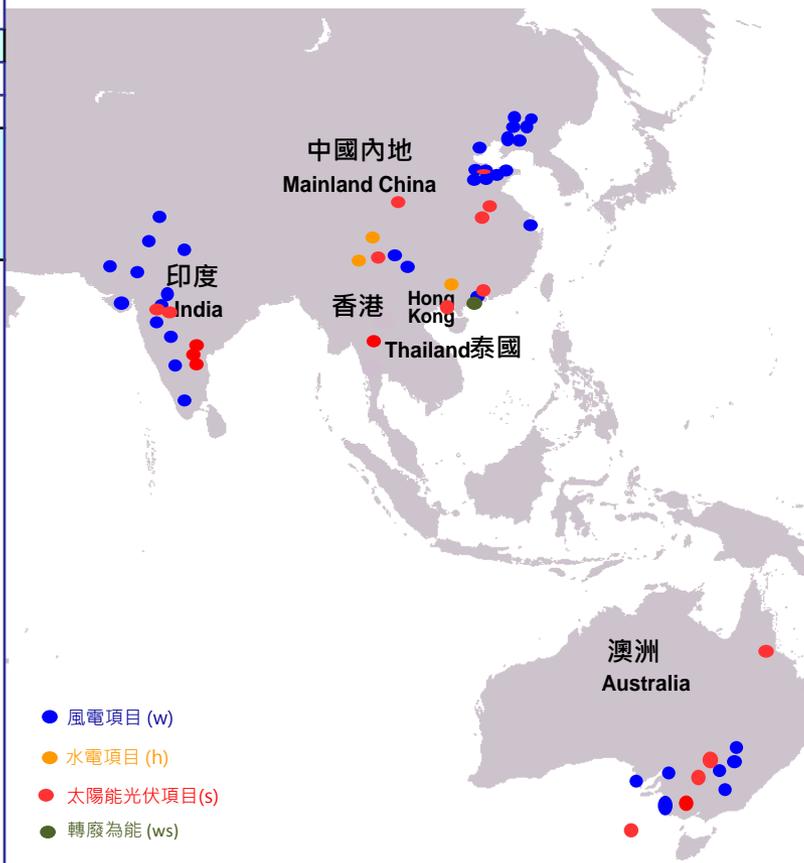
- (a) 按權益發電容量及長期購電容量和購電安排計算，包括電池調度容量
 (b) 包括Gannawarra (25兆瓦/50度電) 及 Ballarat (30兆瓦/30度電)
 (c) 龍鼓灘發電廠D1項目(550兆瓦)展開商業運行
 (d) 萊蕪三期風場展開商業運行

中電集團 – 可再生能源組合 – 2020年12月31日

2,517兆瓦淨權益及825兆瓦長期購電合約 (合共3,342兆瓦)

– 佔中電總發電容量14%

香港	合共	10 兆瓦
營運中		
新界西堆填區		10/10
中國內地	合共	1,752 兆瓦
營運中		
風電項目		935 兆瓦
水電項目		489 兆瓦
太陽能項目		328 兆瓦
威海一及二期		69 / 31
南澳二及三期		60 / 15
雙遼一及二期		99 / 48
大通		50 / 24
萊州一期		41 / 18
長嶺二期		50 / 22
國華風電		395 / 194
曲家溝		50 / 12
馬鬃山		50 / 12
乾安一及二期		99 / 99
蓬萊一期		48 / 48
崇明一期		48 / 14
萊蕪一、二及三期		149 / 149
尋甸一期		50 / 50
三都一期		99 / 99
中電萊州一及二期		99 / 99
江邊水電		330 / 330
懷集水電		129 / 110
大理漾洱水電		50 / 50
金昌太陽能光伏 #		85 / 85
西村太陽能光伏 一及二期 #		84 / 84
泗洪太陽能光伏 #		93 / 93
淮安太陽能光伏 #		13 / 13
凌源太陽能光伏 #		17 / 17
梅州太陽能光伏 #		36 / 36



泰國	合共	21 兆瓦
營運中		
Lopburi 太陽能光伏 #		63 / 21

- 電廠名稱 總容量(兆瓦) / 中電所佔淨權益(兆瓦)
- * 包括長期購電容量和購電安排
- # 太陽能項目以交流容量計算

澳洲	合共	854 兆瓦*
營運中		
風電項目		560 兆瓦
太陽能項目		294 兆瓦
Waterloo		111 / 56*
Cathedral Rocks		64 / 32
Boco Rock		113 / 113*
Taralga		107 / 107*
Mortons Lane		20 / 20*
Gullen Range I		166 / 166*
Bodangora		113 / 68*
Gannawarra 太陽能光伏 #		50 / 50*
Ross River 太陽能光伏 #		116 / 93*
Manildra 太陽能光伏 #		46 / 46*
Coleambally 太陽能光伏 #		150 / 105*

印度	合共	705 兆瓦
營運中		
風電項目		555 兆瓦
太陽能項目		150 兆瓦
Khandke		50 / 30
Samana I & II		101 / 60
Saundatti		72 / 43
Theni I & II		100 / 60
Harapanahalli		40 / 24
Andhra Lake		106 / 64
Sipla		50 / 30
Bhakrani		102 / 61
Mahidad		50 / 30
Jath		60 / 36
Tejuva		101 / 60
Chandgarh		92 / 55
Veltoor 太陽能光伏 #		100 / 60
Gale 太陽能光伏 #		50 / 30
Tornado 太陽能光伏 #		20 / 12
CREPL 太陽能光伏 #		30 / 18
DSPL 太陽能光伏 #		50 / 30

中電集團 — 按燃料分類的發電及儲能容量⁽¹⁾

中電集團持有24,696兆瓦權益

截至2020年12月31日

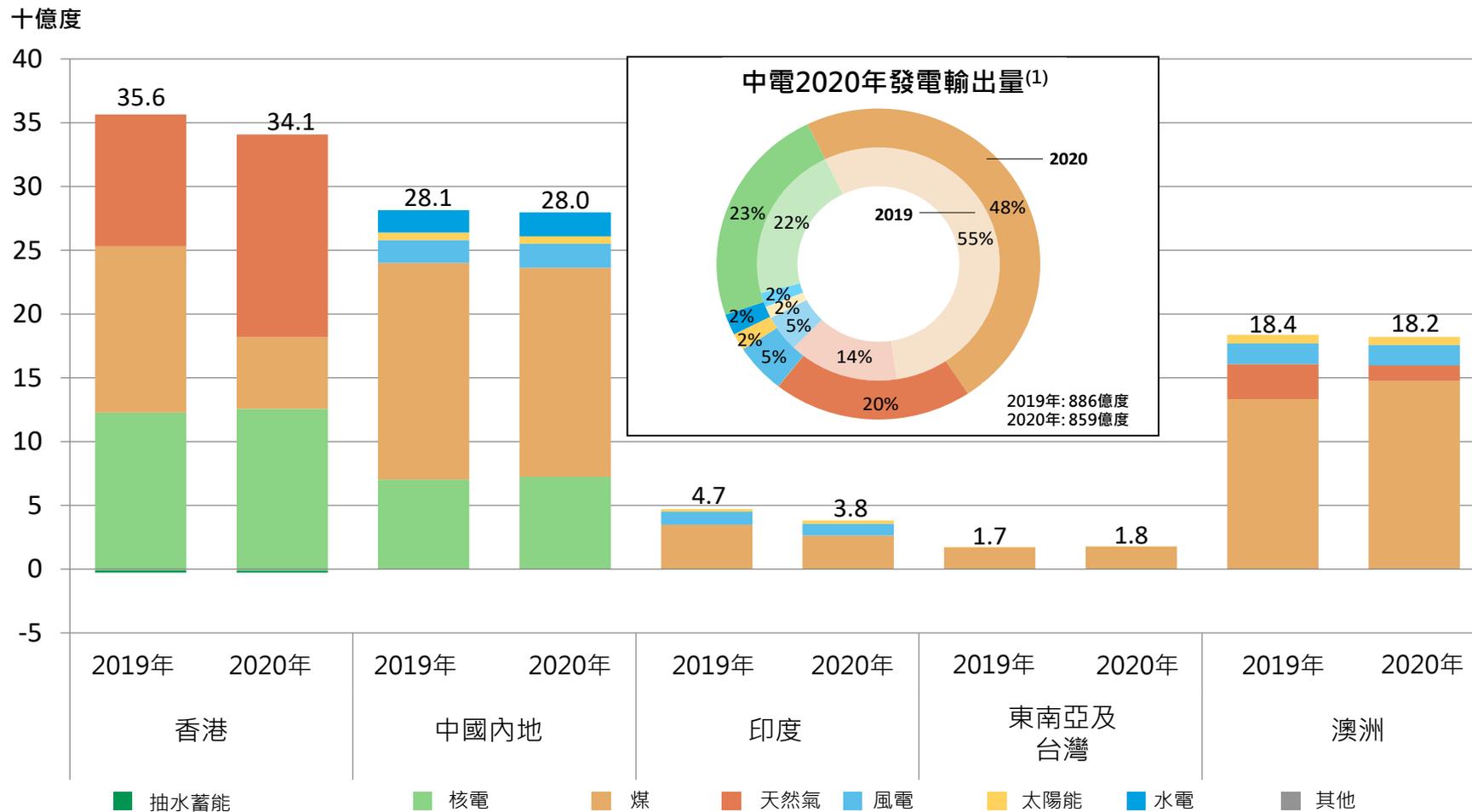
按燃料分類	總發電容量		營運中		施工中	
	(兆瓦) (a) + (b)	%	(兆瓦) (a)	%	(兆瓦) (b)	%
煤	11,997	49%	11,997	49%	-	-
天然氣	5,717	23%	5,167	21%	550	2%
核能	2,685	11%	2,685	11%	-	-
風電	2,049	8%	2,049	8%	-	-
水電	489	2%	489	2%	-	-
太陽能	793	3%	793	3%	-	-
其他	965	4%	965	4%	-	-
總額	24,696	100%	24,146	98%	550	2%

(1) 按權益發電容量及長期購電容量和購電安排計算，包括電池放電容量

附註：個別項目及總額已四捨五入至最接近的整數，故部分累計數字可能會出現不吻合的情況

中電集團 — 發電輸出量 — 2020年

發電輸出量(1)



(1) 按權益發電容量及長期購電容量和購電安排計算，包括電池放電容量

其他資料

年報 (1)
2020



可持續發展報告 (1)
2020



中期報告
2020



投資者簡報—中電簡介
2021年2月



分析員簡報
2020年8月



歡迎掃描或點擊QR碼瀏覽相關資料

(1) 將於2021年3月出版

網站: www.clpgroup.com



中電集團

多謝！