KEPPEL INFRASTRUCTURE TRUST

吉宝基础设施信托
投资者演示资料

2023年5月



目录

概述	3
2023年第一季度业绩亮点	6
可持续发展承诺	14
附加信息	17

指数成分股：

MSCI新加坡小型股指数

富时海峡时报大中型股指数

奖项和认证[1]：

Signatory of: PRI Principles for Responsible Investment

ISO

WSH AWARDS 2021

bizSAFE STAR

MSCI ESG RATINGS BBB

CCC | B | BB | BBB | A | AA | AAA

1. 吉宝基础设施基金管理私人有限公司作为吉宝资本旗下的子公司，是联合国支持的《负责任投资原则》的签署方。

概述



沙特阿美天然气管道公司

新交所最大的多元化基础设施商业信托

投资于韧性强、增长快的全球基础设施板块

资产管理总额73亿新元
大规模投资组合，投资于全球
具有吸引力的实体资产

12项常青业务和特许资产
长期受益于强劲的长期向好因素

>10个成熟经济体
专注于投资级国家和地区，注重成熟的监管框架和优质主权信用评级



挪威和瑞典
能源转型
- 欧洲陆上风能平台



德国
能源转型
- 德国岸外风电场 Borkum Riffgrund 2 (BKR2)



韩国
环境服务
- Eco Management Korea Holdings (EMK)





新加坡
能源转型
- 城市能源
- 吉宝万里旺热电燃气综合循环发电厂

环境服务
- 圣诺哥垃圾焚烧发电厂
- 吉宝西格斯大士垃圾焚烧发电厂
- 吉宝西格斯乌鲁班丹新生水厂
- 新泉海水淡化厂



沙特阿拉伯王国
能源转型
- 沙特阿美天然气管道公司



菲律宾
输送和储存
- Philippine Coastal Storage & Pipeline Corporation (Philippine Coastal)



澳大利亚和新西兰
输送和储存
- Ixom

通过新收购交易扩大投资组合

扩大在亚洲和欧洲AA及AAA评级国家的业务版图

2019年 | 2021年 | 2022年：2022财年资产管理总额73亿新元[1]

2019年2月
收购**Ixom**的100%股权



2021年1月
收购 **Philippine Coastal**的50%股权



2022年2月



收购**沙特阿美天然气管道公司**49%股权的财团成员之一

2022年6月



与晶科电力签署谅解备忘录，合作**探索光伏和储能投资项目**

2022年6月



签署条款清单，收购**吉宝滨海东海水淡化厂(KMEDP)**的100%股权[2]

2022年6月



收购**新泉海水淡化厂**剩余的30%股权

2022年9月



收购**欧洲陆上风能平台**的13.4%股权，该平台在挪威和瑞典有三个风电场

2022年10月



收购韩国综合固废管理平台**EMK**的52%股权

2022年12月



收购德国岸外风电场**BKR2**的20.5%股权

1. 根据投资组合估值所得的2022财年资产管理总额。
2. 拟收购KMEDP所有者滨海东水厂(Marina East Water) 的50%股权。按照交易结构，吉宝基础设施信托成为KMEDP 100%经济的实益拥有人。

KIT KEPPEL INFRASTRUCTURE TRUST

2023年第一季度业绩亮点



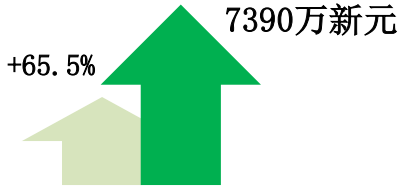
Philippine Coastal

2023年第一季度业绩亮点

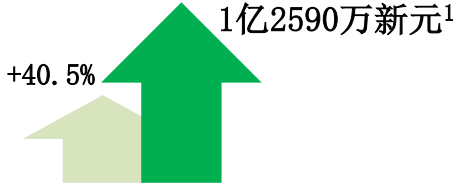
投资组合的增长和转型带动强劲业绩

- 2022财年的新收购和投资项目为 2023年第一季度的资产可派发收入贡献了3640万新元，占比38.5%
- 2023年第一季度投资组合表现稳健：
  - Ixom继续取得强劲业绩
  - Philippine Coastal与基石客户签订了新的储油合约：在苏比克湾地区修建新的油罐，以增加储油容量
  - 将以满足吉宝万里旺热电燃气综合循环发电厂和新加坡固废处理和水处理资产合约义务

可派发收益
Distributable Income

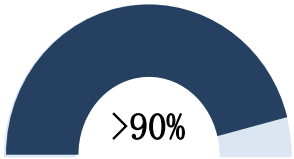


息税折旧及摊销前利润
EBITDA



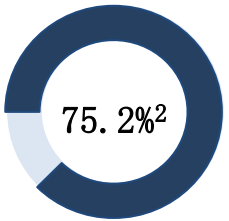
城市能源、Ixom和2022财年完成的新收购交易贡献了更多收益，推动可分派收益和息税折旧及摊销前利润增长

通胀保护比例



投资组合中约65%的资产具有成本转移机制，与消费者价格指数挂钩；约30%的资产占据领先地位，具备定价能力

已对冲贷款比例



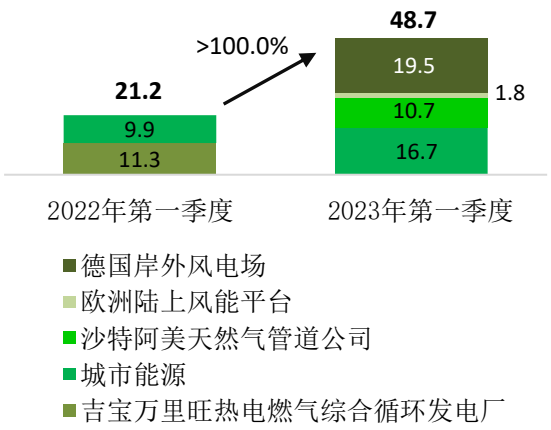
75.2%的浮动利率贷款已对冲

1. 不包括正在实施的新投资项目产生的一次性收购成本（-160万新元）和未实现汇率收益（140万新元）。若计入上述项目，集团的调整后EBITDA将为1亿2570万新元。
2. 若排除2022年用于提供EMK和BKR2收购交易部分所需资金的过渡贷款，截至2023年3月31日对冲贷款比例约为88.6%。

KIT KEPPEL INFRASTRUCTURE TRUST

能源转型

可派发收益（单位:百万新元）



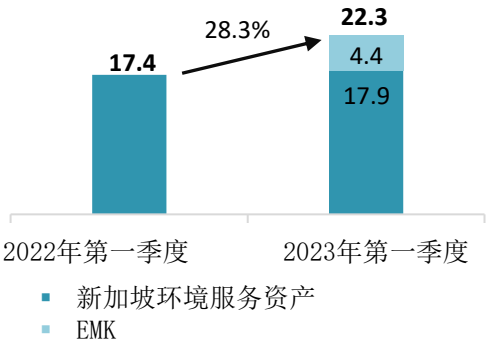
- 可分派收益增加的主要原因在于城市能源业务复苏、沙特阿美天然气管道公司贡献收益增加，以及风电场贡献收益增加。
- 吉宝万里旺热电燃气综合循环发电厂的全年可分派收益预计将被2023年6月预定的债务偿付支出大部分抵消。

- **欧洲可再生能源投资**
  - **陆上风能平台：**预计2023年下半年将建成首个注入平台的风电场
  - **BKR2：**德国政府实施限价214欧元/MWh，直至2023年6月30日[1]；该限价高于上网电价补贴政策184欧元/MWh
  - 继续关注欧洲的能源监管政策
- **城市能源**
  - 客户基数同比增长1.4%，截至2023年3月底达89.1万户，商业和工业需求继续复苏
  - 资本结构优化，2023年1月获得4亿新元贷款额度，用于支持长期业务增长
  - 继续扩大电动汽车充电业务，截至2023年3月底充电设施达29处；完成新加坡狮城大厦生活方式概念店的改造
- **吉宝万里旺热电燃气综合循环发电厂**
  - 截至2023年3月底，实现100%产能

1.德国政府限价214欧元/MWh，从2022年12月1日至2023年6月30日，可能延期至2024年4月30日。

环境服务

可派发收益（单位：百万新元）

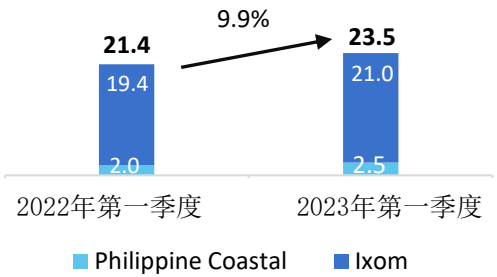


- 可分派收益提高的主要原因在于EMK的固废业务蒸汽出售单价提高，因此贡献了良好收益
- 新加坡固废处理和水处理设施的可分派收益提高，主要原因在于收购了新泉海水淡化厂剩余的30%股权

- **韩国综合固废管理平台（EMK）**
  - 焚烧业务维持满负荷运转
  - 填埋业务获得新订单
  - 继续寻求增值补强型收购机会
- **新加坡固废处理和水处理设施：**
  - 进展顺利，预计能满足全部合约义务
  - **吉宝西格斯乌鲁班丹新生水厂**的电力成本上升，**新泉海水淡化厂**的能源效率提高，可完全抵消前者的影响
  - **圣诺哥垃圾焚烧发电厂**和**吉宝西格斯大士垃圾焚烧发电厂**自行发电，不受能源价格波动的影响

输送和储存

可派发收益（单位：百万新元）



- 来自Ixom的可分派收益提高的主要原因在于大部分业务取得强劲业绩
- 来自Philippine Coastal的可分派收益提高的主要原因在于合约量增加以及储存收入提高

- Ixom
  - 继续寻求增值机会：
    i. 通过并购交易，扩大核心业务
    ii. 提升新收购资产的业绩
    iii. 进一步精简业务，以及
    iv. 利用Ixom强劲的财务业绩，探索债务重组策略
- Philippine Coastal
  - 截至2023年3月底的利用率为86%，相比之下，由于现货需求的短期波动，2022年12月底的利用率为90.5%。
  - 与基石客户签订了新的储油合约：在苏比克湾地区修建新的油罐，以满足更多的储油需求

可派发收益

投资组合增长推动业绩强劲上扬

单位：千新元	2023年第一季度	2022年第一季度	+/(-) %
能源转型	**48,723**	21,260	>100.0
– 城市能源	**16,715**	9,924	68.4
– 沙特阿美天然气管道公司	**10,709**	–	NM
– 吉宝万里旺热电燃气综合循环发电厂[1]	**–**	11,336	NM
– 欧洲陆上风能平台	**1,839**	–	NM
– 德国岸外风电场（BKR2）	**19,460**	–	NM
环境服务	**22,295**	17,377	28.3
– 新加坡环境服务资产	**17,910**	17,377	3.1
– 韩国综合固废管理平台（EMK）	**4,385**	–	NM
输送和储存	**23,497**	21,386	9.9
– Ixom	**21,035**	19,399	8.4
– Philippine Coastal	**2,462**	1,987	23.9
资产小计	**94,515**	60,023	57.5
企业[2]	**(20,585)**	(15,348)	(34.1)
可分派收益	**73,930**	44,675	65.5

1. KMC全年的计算可分派收益预计将因为2023年6月预定的债务偿付而被显著抵消。
2. 包括信托费用和支付/应支付给永久证券持有人的分派额、管理费和融资成本。成本增加的原因是在2022年5月5日发行了第4系列中期票据，以及在2022年下半年提取了过渡贷款，为收购EMK和BKR2提供资金。

资产负债表

打造强大的资产负债表，为增长计划提供支持

- 具有足够的债务空间，可支持业务增长：净负债率达到45%之前，约有2.48亿新元债务空间
- 为减少汇率波动的影响：83.7%的外币分派额已经采取了货币对冲
- 截至2023年3月31日，约75.2%的浮息贷款已对冲[1]；如果排除过渡贷款，对冲贷款比例约为88.6%
  - 利率的100个基点变化将对2023年第一季度的可分配收益产生约2%的影响；如果排除过渡贷款，则对可分配收益产生约1%的影响

资产负债表(百万新元)	2023年3月31日	2022 年12月31日
现金	431	536
借款	2,879	2,907
净负债	2,449	2,371
总资产	5,746	5,963
总负债	3,925	4,056

1. 基于合并的集团债务，包括过桥贷款

净负债比率
42.5%

未动用的承诺信贷额度
3亿1800万新元

已对冲贷款
75.2%

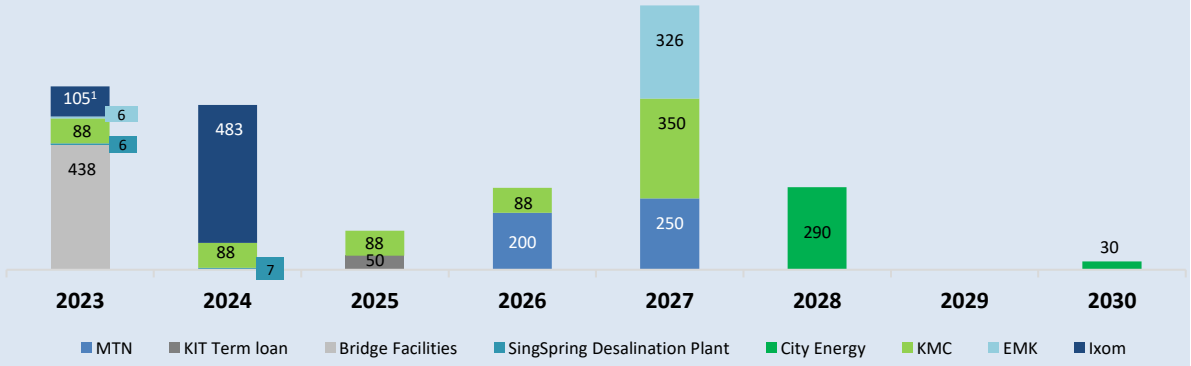
资本管理
债务期限多元化

- 通过城市能源2023年1月获得的4亿新元贷款，偿还了5亿8000万过渡贷款中的1亿4200万新元，并延长了贷款期限
- 战略评估吉宝万里旺热电燃气综合循环发电厂的资本结构，包括2023年6月开始摊销的7亿新元可持续发展挂钩贷款

债务细分（按货币）
截至2023年3月31日



债务期限
截至2023年3月31日（百万新元）



加权平均利率
3.7%

加权平均到期时间：
约2.7年

1. Ixom的循环信贷额度到期时间为2024年2月。

可持续发展承诺



欧洲陆上风能平台

引领创新绿色能源解决方案

环境、社会与治理(ESG)目标进展良好



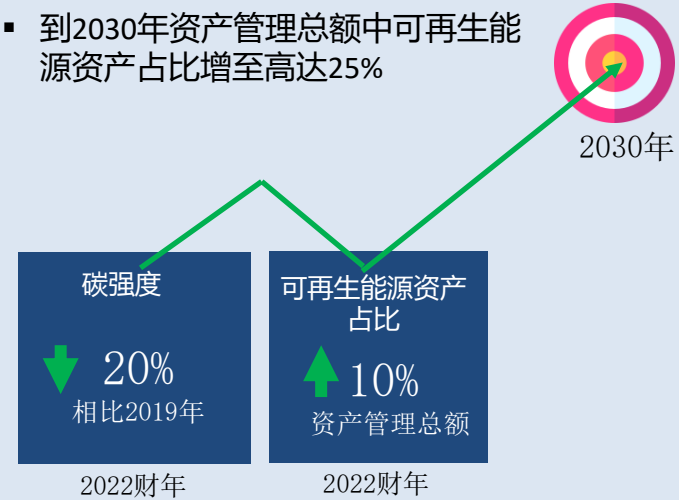




- 2023年2月城市能源完成太阳能光伏发电系统安装，发电容量为0.2 MWp，吉宝基础设施信托用于运营需求的光伏总容量增至2.2 MWp
- 城市能源宣布多个合作项目，加快新加坡氢气使用商业化进度，研究利用城镇燃气中提取的氢气开发离网氢燃料电池解决方案
- 与吉宝基础设施签署谅解备忘录，在新泉海水淡化厂和乌鲁班丹新生水厂探索低碳水处理解决方案
- 与新加坡新科技中学合作，于2023年2月举行新泉海水淡化厂参观

推进实现环境、社会与治理目标

- 到2030年碳强度比2019年降低30%
- 到2030年资产管理总额中可再生能源资产占比增至高达25%



谢谢

www.kepinfratrust.com

了解更多信息:



沙特阿美天然气管道公司

KEPPEL INFRASTRUCTURE TRUST

附加信息

完成Ixom战略评估

专注推动下一阶段发展

- **与财务顾问开展全面分析：**金融和战略投资者表达强烈兴趣
- **宏观环境的不确定性导致投资者更加谨慎：**融资成本上升和债务资本市场收紧影响价格，不显示Ixom业务和现金流的出色质量
- **继续把握增值机会：**（i）通过并购交易扩大核心业务；（ii）提升新收购资产的业绩；（iii）进一步精简业务；（iv）利用强劲的财务业绩探索债务重组战略



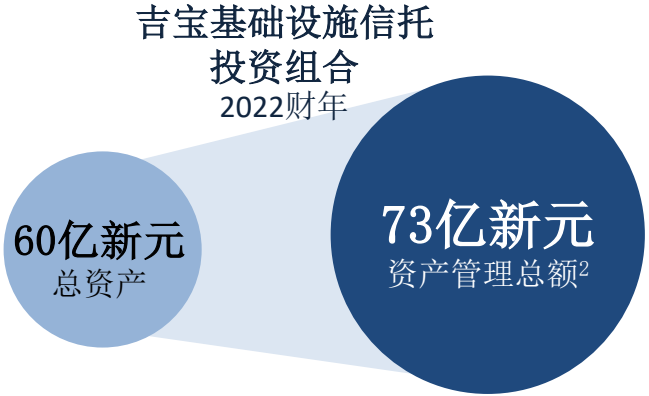


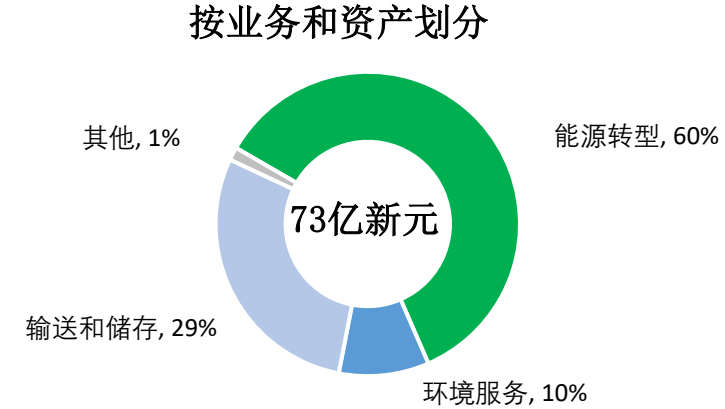


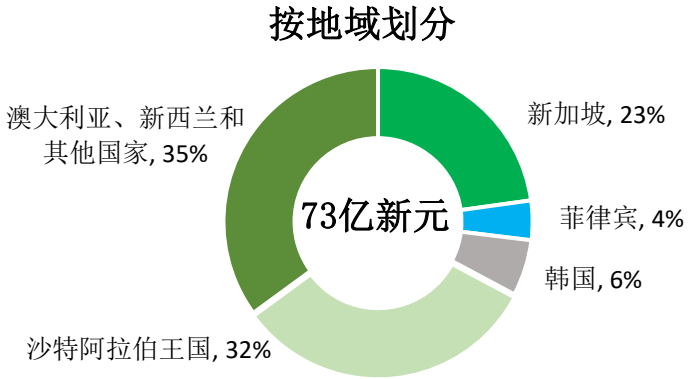
首次投资组合再估值

2022财年资产管理总额为73亿新元

- 投资组合透明度改善，更好地反映资产价值
- 由独立的第三方估值机构安永进行评估[1]
- 反映出投资组合增长，2022财年的资产管理总额上升至73亿新元





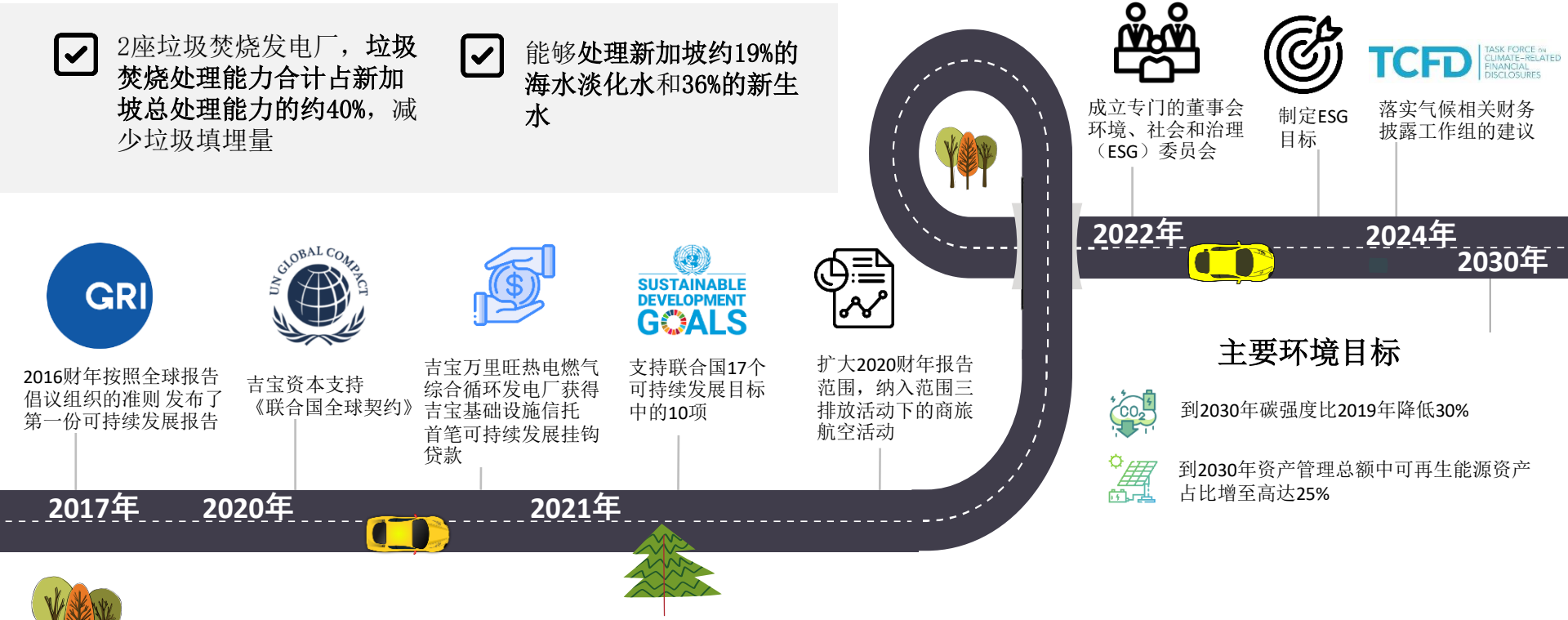


1. Ixom的估值是基于吉宝基础设施信托的内部估值，而欧洲陆上风电平台、BKR2和EMK的估值是基于收购的企业价值。
2. 代表吉宝基础设施信托在其投资的企业价值中的股权，加上在信托中持有的现金。

推动可持续发展，助力业绩腾飞

致力于实施环境、社会和治理(ESG)战略，采取可持续发展措施，实现卓越业绩

- 2座垃圾焚烧发电厂，**垃圾焚烧处理能力合计占新加坡总处理能力的约40%**，减少垃圾填埋量
- 能够**处理新加坡约19%的海水淡化水和36%的新生水**



2016财年按照全球报告倡议组织的准则 发布了第一份可持续发展报告

吉宝资本支持《联合国全球契约》

吉宝万里旺热电燃气综合循环发电厂获得吉宝基础设施信托首笔可持续发展挂钩贷款

支持联合国17个可持续发展目标中的10项

扩大2020财年报告范围，纳入范围三排放活动下的商旅航空活动

成立专门的董事会环境、社会和治理（ESG）委员会

制定ESG目标

落实气候相关财务披露工作组的建议

主要环境目标

- 到2030年碳强度比2019年降低30%
- 到2030年资产管理总额中可再生能源资产占比增至高达25%

截至2023年3月31日投资组合概览

			说明	客户和合同条款	主要现金流来源	总资产[1]（百万新元）
能源转型		**城市能源**	管道煤气的唯一生产商和零售商	商业客户和居民客户超过88.6万户	燃气单位利润率固定，燃料和电力成本可转嫁给消费者	2,870.5
		**吉宝万里旺热电燃气综合循环发电厂**	1300兆瓦的燃气综合循环发电厂	与吉宝电力签订的产能利用协议有效期至2030年，可延长10年（土地租约有效期至2035年，可延长30年）	若满足产能目标，则获得支付固定费用	
		**沙特阿美天然气管道公司**	沙特阿美天然气管道网络使用权附有20年的租赁和回租协议	20年内，沙特阿美每季度支付费用，它是全球最大的上市公司之一（信用评级A1）	季度付费，附有最低数额承诺，为期20年，协议内含费用上调条款	
		**欧洲陆上风能平台**	原投资组合包含在瑞典和挪威的三项风电场资产，合计产能258兆瓦	生产的电力全部出售给当地电网	电力出售给当地电网	
		**德国岸外风电场（BKR2）**	465兆瓦的海上风电场，位于德国海岸以外的北海海域	与Orsted签订了20年购电协议，有效期至2038年	根据德国2014年《可再生能源法》修订案，上网电价补贴政策具有吸引力，保障最低价至2038年	

1. 根据截至2023年3月31日的账面价值。

截至2023年3月31日投资组合概览

			描述	客户和合同条款	主要现金流来源	总资产[1]（百万新元）
环境服务		**圣诺哥垃圾焚烧发电厂**	日处理量2310吨的垃圾焚烧发电	新加坡国家环境局－特许协议至2024年（新加坡－AAA信用评级）	若满足焚烧产能目标，则获得支付固定费用	1,222.4
		**大士垃圾焚烧发电厂**	日处理量800吨的垃圾焚烧发电	新加坡国家环境局－特许协议至2034年（新加坡－AAA信用评级）	若满足焚烧产能目标，则获得支付固定费用	
		**乌鲁班丹新生水厂**	新加坡最大的新生水厂之一，日产能14万8000立方米	新加坡公用事业局－特许协议至2027年（新加坡－AAA信用评级）	若满足新生水产能目标，则获得支付固定费用	
		**新泉海水淡化厂**	新加坡第一座大规模海水淡化厂，单日可生产饮用水13万6380立方米	新加坡公用事业局－特许协议至2025年（土地租约至2033年）（新加坡－AAA信用评级）	若满足产能目标，则获得支付固定费用	
		**韩国综合固废管理平台（EMK）**	韩国领先的综合固废管理公司	各类客户，包括政府市政部门和大型工业集团	客户根据协议为提供的产品和服务付费	
输送和储存		**Ixom**	澳大利亚和新西兰水处理化学品、工业和特种化学品的生产商及分销商	超过3万名客户，包括市政部门和蓝筹公司	客户根据协议为提供的产品和服务付费	1,464.1
		**Philippine Coastal**	菲律宾最大的石油产品储存设施，位于税务政策友好的苏比克湾自由港区	蓝筹客户	按美元计价的“照付不议”合约，不直接受到石油价格和产量波动影响	

1. 根据截至2023年3月31日的账面价值。