

情系生态环境 筑梦美丽中国

光大国际2018年上半年业绩公布

2018年8月



前瞻性陈述

本简报或包含前瞻性陈述，该等陈述乃建基于有关中国光大国际有限公司（「本公司」）业务的大量假设及不受本公司控制的因素，并受到重大风险及不明朗因素的影响，因此实际业绩或与该等前瞻性陈述出现重大偏差。本公司概不承担就日后发生的事件或情况而更新该等陈述的责任。

本简报包含的资料应以简报作出时候为准，本公司未曾作出更新及将不会更新该等资料以反映本简报日后或发生的重大发展。本简报的投影片只供支持有关本公司背景资料作出讨论。本公司不会明示或暗示陈述或保证本简报包含的任何资料或意见是公平、准确、完整或正确，因此不应依赖该等资料或意见。收件人在作出判断时不应以该等资料或意见为基础，本简报包含的资料和意见或基于或取自本公司管理层的判断及意见，因此该等资料不可能经常获得核实或确认。本公司或本公司的财务顾问、或任何有关董事、高级职员、雇员、代理人或顾问概不会就内容承担责任，或因使用本简报的资料或本简报而引起的任何损失承担责任。本简报并无考虑任何投资者的投资目标、财务状况或特别需要，因此不构成招揽或邀约购买或出售任何证券或相关金融工具，亦不会作为任何合约或承诺的基准或依据。本简报不得抄袭或复制。

第一部分 业绩概览



- E 经营业绩**
- E 财务亮点**
- E 竞争优势**
- E 发展战略**



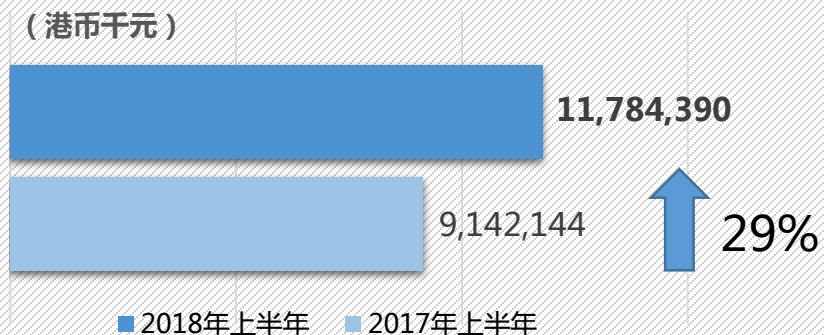
经营业绩



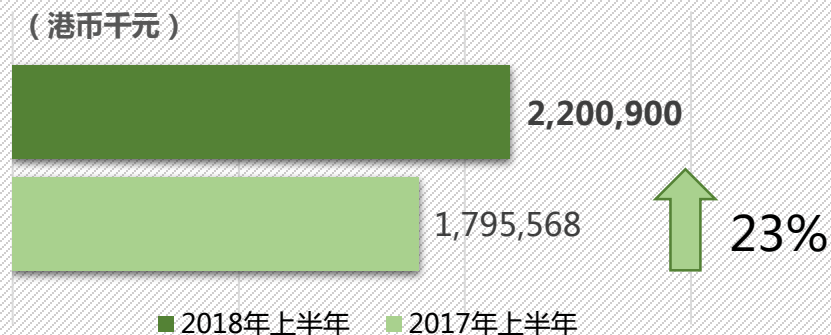
经营业绩持续亮丽，半年盈利再创新高

- 几大业务板块竞相发展，收益、盈利录得可喜增长；
- 工程项目快速推进、在建项目数量创历史新高，持续带动建造服务收益增长；
- 运营项目数量持续增加，运营服务收益大幅提升。

收益

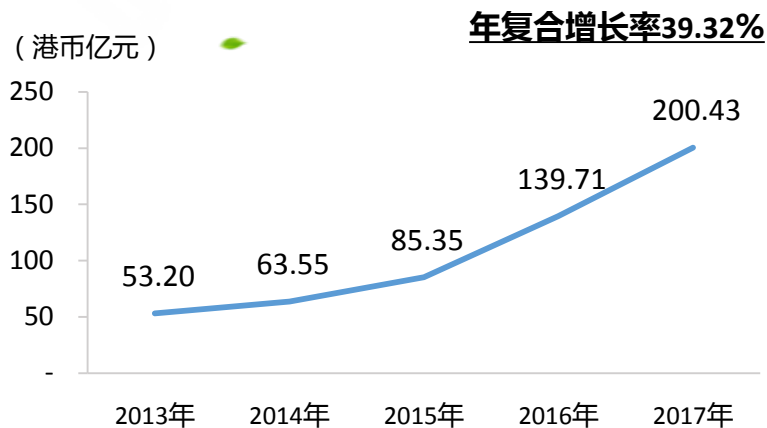


本公司权益持有人应占盈利

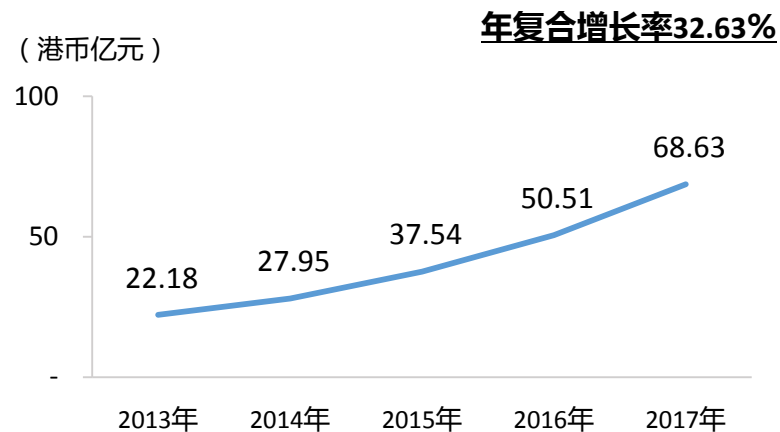


环保业务高速增长，经营指标稳步攀升

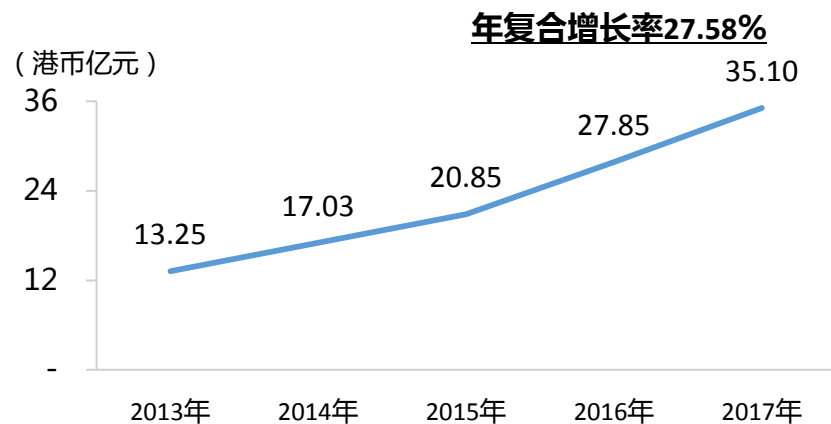
营业收入



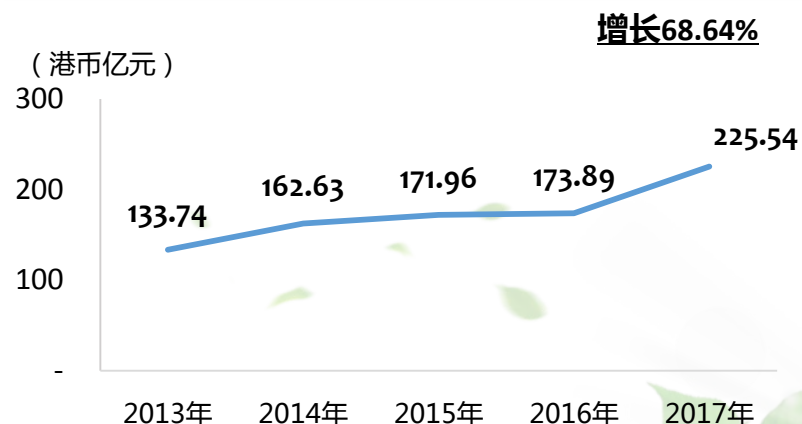
除利息、税项、折旧及摊销前盈利 (EBITDA)



股东应占盈利



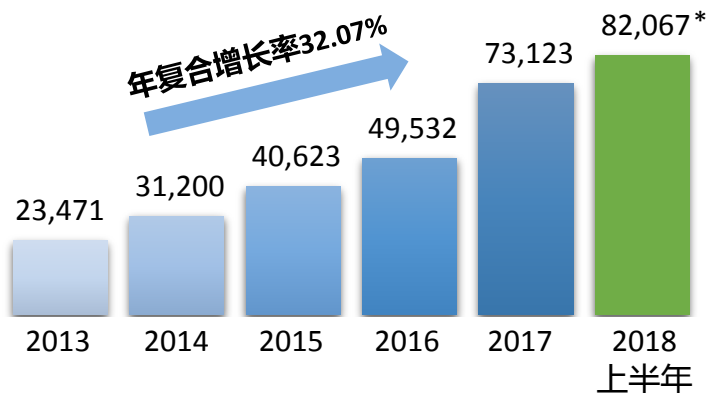
本公司权益持有人应占权益



资产规模快速扩张，股东回报稳步提升

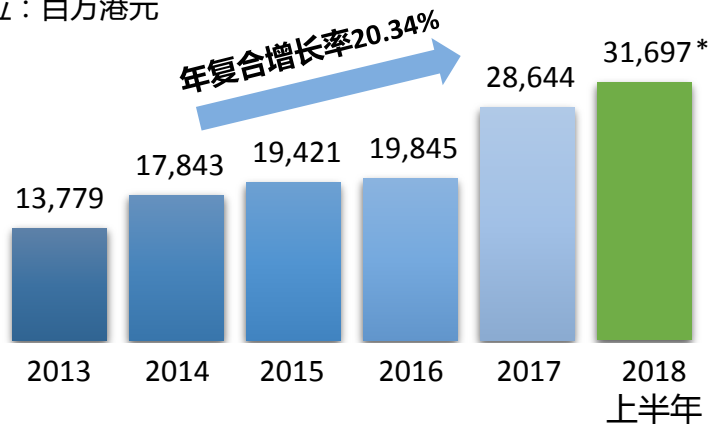
总资产

单位：百万港元

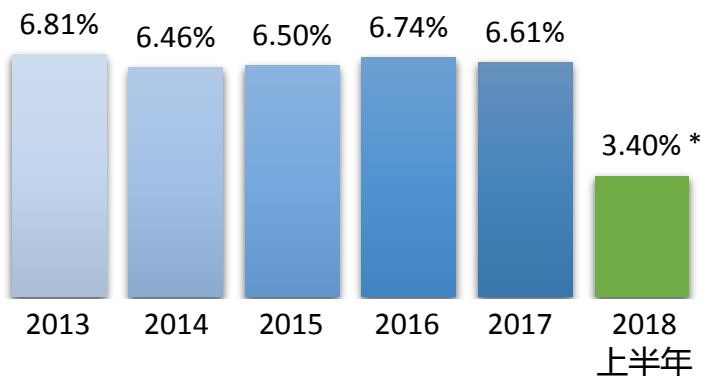


净资产

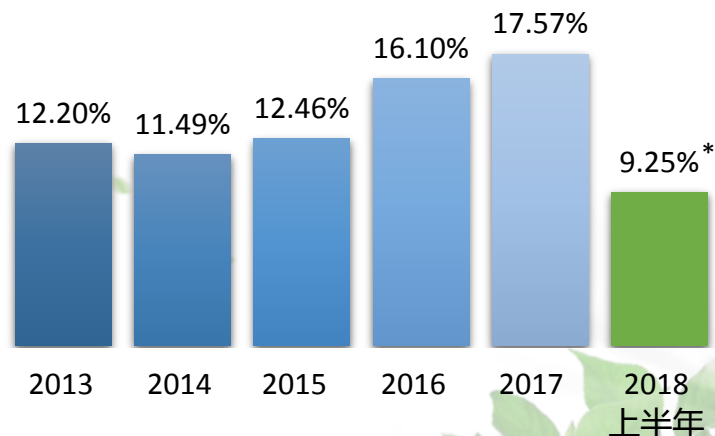
单位：百万港元



资产回报率

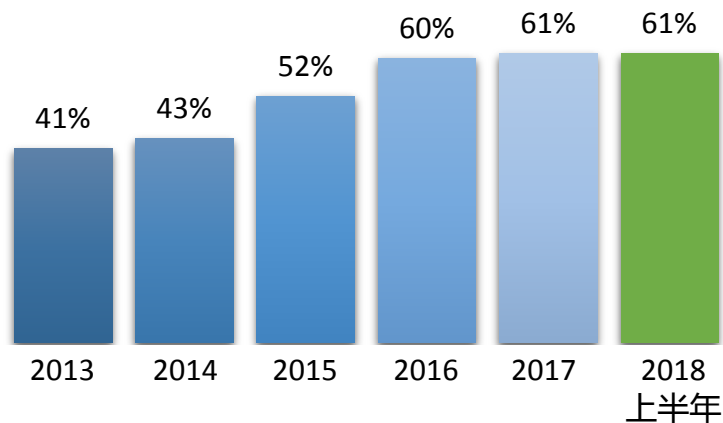


股本回报率

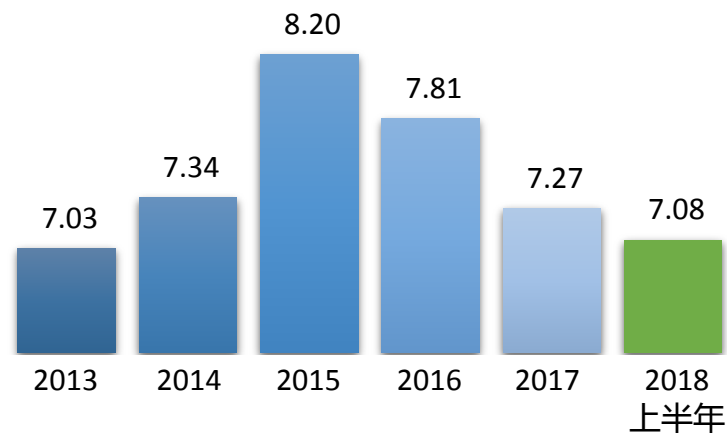


* 半年实际数，并没有年化

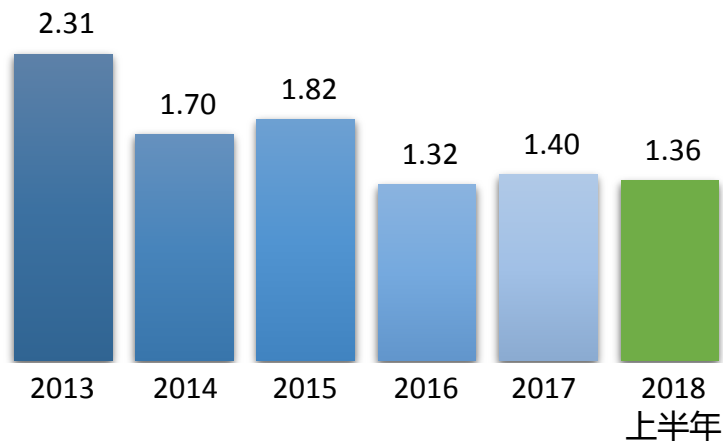
资产负债率



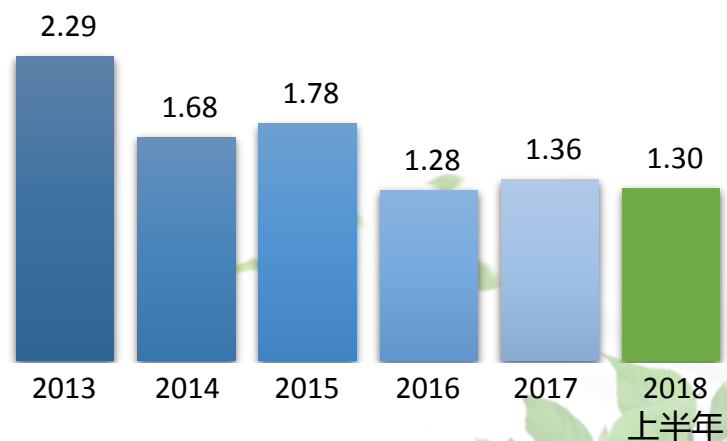
利息覆盖率 (倍)



流动比率 (倍)



速动比率 (倍)



市场拓展再创新高，巩固行业领先地位

2018年上半年落实30个新项目，涉及总投资额约人民币95.39亿元，项目总数及投资额均创历史新高，整体业务处理规模显著增加。

垃圾发电取得
千吨级以上大项目

6个

新增
生物质处理规模

580,000
吨 / 年

新增
生活垃圾处理规模

11,650
吨 / 日

新增
危废处理规模

217,000
吨 / 年

2018年
上半年

截至
2018年
上半年

截至2018年6月底，已落实环保项目299个，涉及总投资约人民币826.49亿元。其中，已竣工项目184个，涉及总投资约人民币412.59亿元；在建项目43个，涉及总投资约人民币186.25亿元；筹建项目72个，涉及总投资约人民币227.65亿元。

内生外延纵横发展，积极布局战略区域

- 业务领域持续延伸，新拓展环境修复项目、填埋场渗滤液处理项目；
- 业务模式再度突破，透过收并购取得广东肇庆垃圾发电项目，打进并购市场；
- 在巩固山东、江苏等战略布局的同时，业务足迹进一步延伸至河北、甘肃及福建3个新省份。

业务版图拓展至国内21个省和直辖市，涵盖140多个地区，以至海外市场，包括德国、波兰及越南。



工程建设量质并举，运营管理提质增效



始终秉承「建精品、创品牌」的建设理念，回顾期内项目建设工地一度多达58个；其中投运项目24个、新开工项目21个



持续推动环境、安全、健康及社会责任（ESHS）管理体系及风险管理体系在全系统内的实施；并通过制定相关制度和调整相关管理架构，强化工程建设风险管控



运营管理实现各项成本及利润全面优于指标，调价工作顺利



深入开展标准体系建设，严格控制各项排放物指标达标排放



期内共获批各项资金补助约港币2.37亿元

加强科技研发管理，重点课题研究推进顺利，设计咨询业务开展顺利。

装备制造异军突起，呈现产销两旺态势：

- 2018年上半年销售核心系统成套设备35台套，总体成套设备销量同比大幅增加，实现合同销售额达人民币5.882亿元，同比增长超过202%
 - 销售设备包括：自主研发光大炉排炉系统成套设备19台套、烟气净化系统成套设备9台套、渗滤液处理系统成套设备7台套
- 2018年上半年装备制造板块提供服务项目74个，分布于国内17个省以及越南、埃塞俄比亚两个国家
 - 设备供货项目71个
 - EPC工程总承包项目3个
- 国产超大型850吨/日炉排炉正式生产，即将完成整体总装调试，将用于光大国际旗下江苏宜兴垃圾发电项目二期



财务亮点



财务亮点 (一)

(港币千元)	截至6月30日止六个月		变动
	2018	2017	
收益	11,784,390	9,142,144	29%
毛利	4,483,808	3,307,648	36%
除利息、税项、折旧及摊销前 盈利 (EBITDA)	4,414,814	3,260,177	35%
权益持有人应占盈利	2,200,900	1,795,568	23%
每股基本盈利 (港仙)	49.10	40.06	23%
每股中期股息 (港仙)	12.0	12.0	-

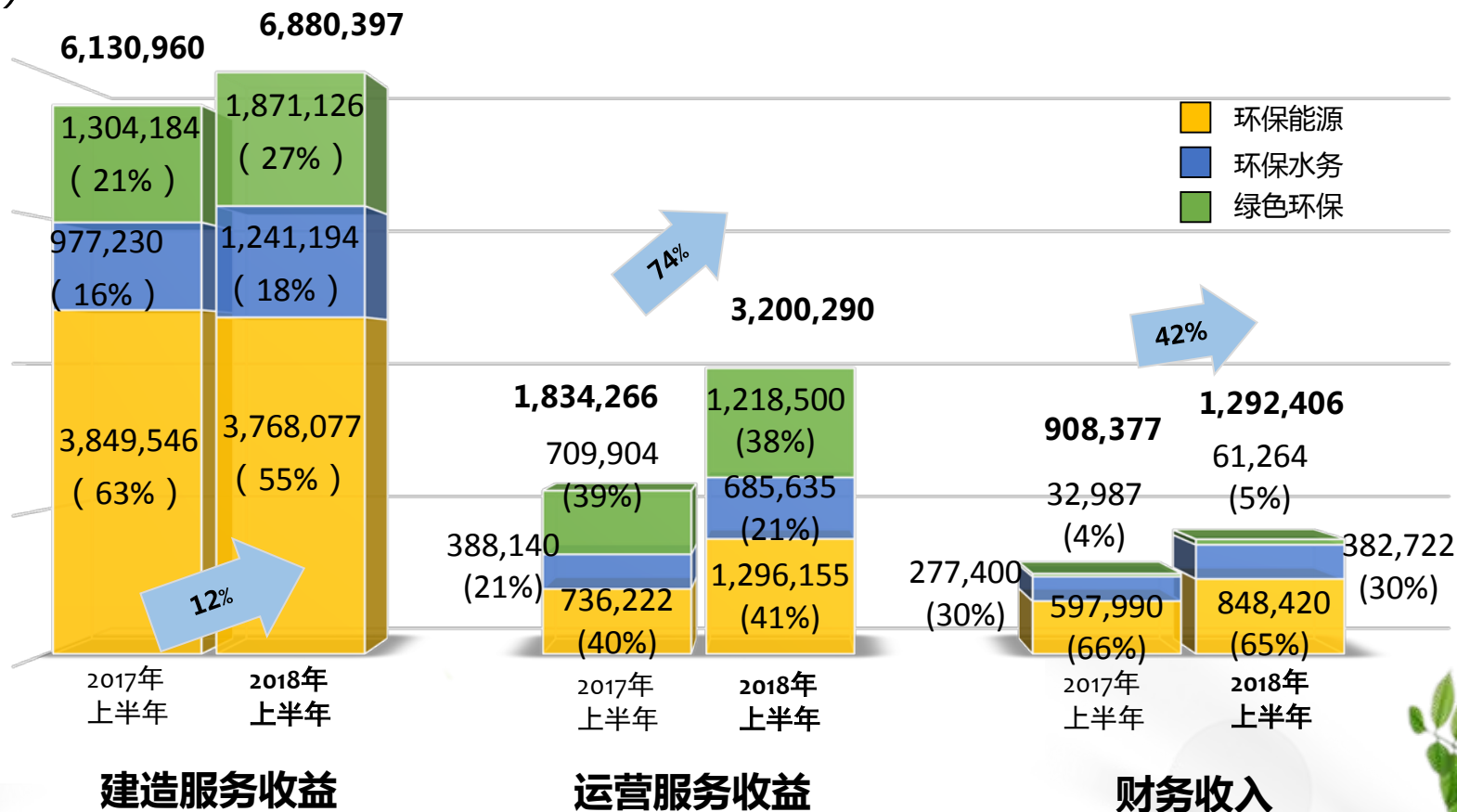
财务亮点 (二)

港币百万元	截至 31/12/2013	截至 31/12/2014	截至 31/12/2015	截至 31/12/2016	截至 31/12/2017	截至 30/06/2018
总资产	23,471	31,200	40,623	49,532	73,123	82,067
总负债	9,692	13,357	21,203	29,687	44,480	50,370
本公司股东权益	13,374	16,263	17,196	17,389	22,554	25,047
手持现金	5,815	5,150	6,673	7,038	10,838	9,084
股东资金回报率 (%)	12.20	11.49	12.46	16.10	17.57	9.25
派息比率 (%)	26.1	29.0	39.8	33.0	30.7	24.4
负债比率 (%) (总负债/总资产)	41	43	52	60	61	61

- ◆ 公司资产优质、现金流充裕、负债比例合理、财务状况健康；
- ◆ 获得亚洲开发银行、世界银行、国家开发银行等国际金融机构和政策性银行的高度认可及长期支持；
- ◆ 2018年上半年再获亚洲开发银行1亿美元贷款，专注发展越南垃圾发电领域；与中国银行深圳分行签订战略合作协议，中国银行深圳分行同意向光大国际提供总额达人民币120亿元的金融支持。

三大业务板块收益分析

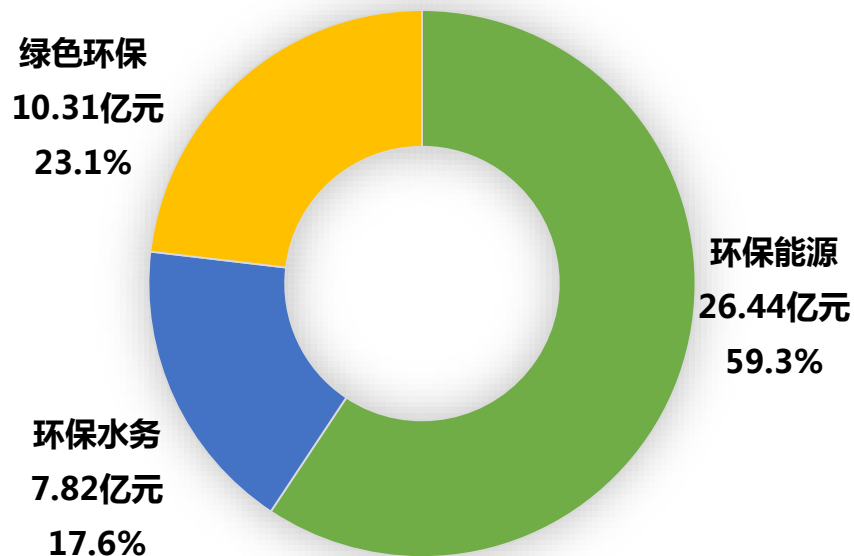
(港币千元)



2018年上半年: 港币11,373,093,000元 (上升 28%)
 2017年上半年: 港币8,873,603,000元

三大业务板块利润分析

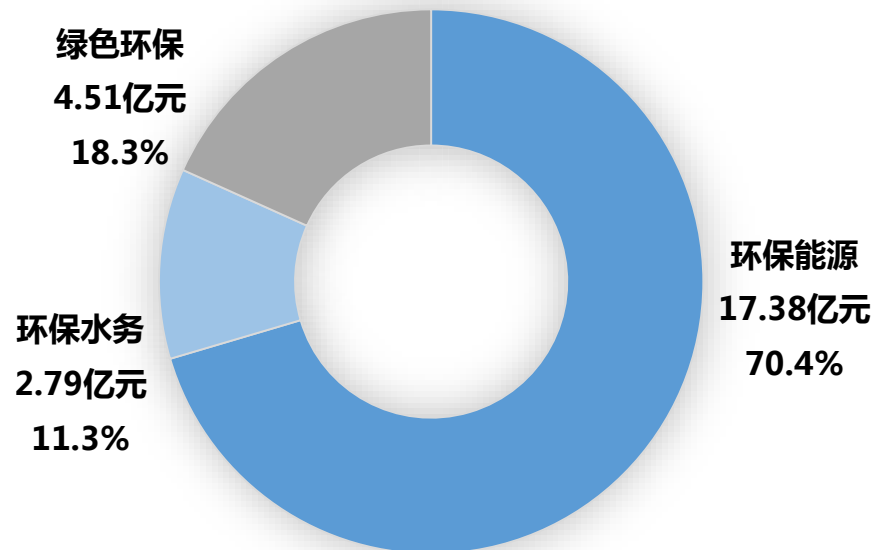
2018年上半年EBITDA* (港币)
按板块划分



2018上半年：港币44.57亿元 (上升36%)
2017上半年：港币32.69亿元

■ 环保能源 ■ 环保水务 ■ 绿色环保

2018年上半年分部净盈利** (港币)
按板块划分



2018上半年：港币24.68亿元 (上升27%)
2017上半年：港币19.42亿元

■ 环保能源 ■ 环保水务 ■ 绿色环保

* 不包括其它板块的分部EBITDA

** 不包括其它板块的分部贡献及未扣除未分摊总公司及企业净支出

竞争优势



强大的业务储备，跻身全球环保行业前列：截至2018年6月底，已落实环保项目299个，涉及总投资约人民币826.49亿元。

亚洲最大的垃圾发电投资运营商，总设计能力81,900吨/日

垃圾发电

水处理

中国排名第四的水务公司，总设计规模约500万立方米/日

中国排名第四的生物质公司，总装机容量1,078兆瓦

生物质综合利用

危废处置

中国排名第三的危废处置公司，总设计能力达89.1万吨/年

三个「率先」

- 国内率先执行欧盟2000排放标准
- 率先将排放数据与政府环保监管部门联网
- 率先通过互联网按小时均值向社会公布排放结果

四个「经得起」

- 经得起看、经得起闻、经得起听、经得起测
- 累计接待访客超百万人次

十个国家AAA评级

苏州、南京、吴江、常州、常州新北、宁波、三亚、博罗、潍坊、日照垃圾发电项目获「国家AAA级生活垃圾焚烧厂」称号

一个鲁班奖

2013年，山东济南垃圾发电项目获得当年业内唯一建筑最高奖鲁班奖

多个示范项目

山东济南污水处理项目、江苏镇江海绵城市建设PPP项目、湖南益阳垃圾发电项目、永州垃圾发电项目等列入联合国或中国PPP示范项目

系列基地称号

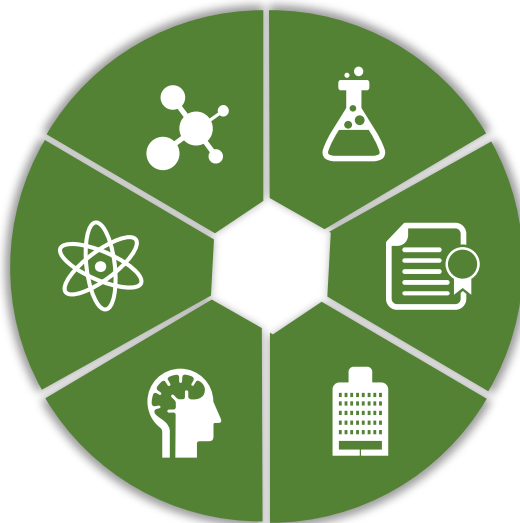
多个项目国家、省、市（县）级环境教育基地、环境科普基地、工业旅游基地、循环经济基地等



在生活垃圾焚烧炉排炉、渗滤液处理、烟气净化和自动控制技术等领域形成了核心竞争力，达到国际先进水平

坚持以科技创新和产品创新为着力点，形成一批具有自主知识产权的实用新技术和新产品

搭建起一支多层次、多领域、专业涵盖全面的研发队伍，技术团队人数超过500人



2018年研发经费预算达人民币1亿元；加强产学研合作，积极推动科技成果产业化

截至2018年上半年，共获得软件著作权25项，授权专利351项（其中发明专利56项、实用型专利295项）

获批成立国家级企业博士后科研工作站分站

企业愿景

➤ 致力发展成为全球领先的生态环境集团

企业使命

➤ 情系生态环境，筑梦美丽中国

企业追求

➤ 创造更多商业价值，承担更好社会责任

发展理念

➤ 质量第一、效益优先、规模发展

经营理念

➤ 精益求精、完美无缺、近零排放、追求卓越

管理理念

➤ 以人为本、求真务实、开拓创新、规范管理

- 为配合业务持续发展，不断完善各业务板块的后备管理人员库，目前已有超过660位后备管理人员，组成了集团未来发展的主力军和生力军
- 通过竞聘及选拔活动，选拔新项目及部门负责人，显著提高员工的积极性，令有能力、有理想的员工在适合的岗位有更好的成长和发挥空间

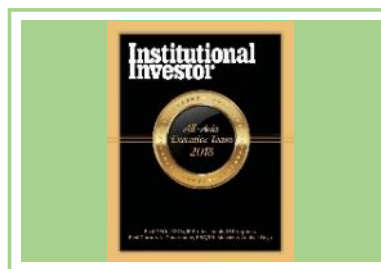
品牌优势



背靠中国光大集团的「光大」品牌优势，稳步拓展、发展壮大



「一带一路」绿色发展国际联盟战略合作伙伴
长江经济带生态大保护战略合作伙伴



2018年
亚洲最佳企业管理团队
最受尊崇企业



MSCI明晟中国指数



道琼斯可持续发展指数



恒生可持续发展企业
指数



恒生中国（香港上市）
100指数



富时社会责任指数

发展战略



中国环保领军企业
国际环保知名公司



市场地位

机不可失、失不再来
的历史机遇期



历史方位

五到十年打造成为
世界一流生态环境集团



战略定位

生态环境保护进入全新发展阶段

- 生态文明写入宪法，上升为国家意志；五大文明；
- 组建生态环境部，推进生态文明建设治理体系与治理能力现代化；
- 召开全国生态环境保护大会，全面部署打好污染防治攻坚战。

国家重大战略稳步推进

- 京津冀一体化与雄安新区、长江经济带、粤港澳大湾区、一带一路等一系列国家战略或倡议正在稳步推进。

中央环保督察力度空前

- 排污企业环境成本内部化，环保企业环境监管更加严厉；
- 中国环保产业正在进入良币驱逐劣币的时代。

PPP市场趋于规范与理性

- 严格PPP项目入库标准，规范地方政府和国有企业的投融资行为；
- PPP泛化滥用现象及时纠正，地方隐性债务风险得到有效遏制；
- 习近平：要充分运用市场化手段，采取多种方式支持PPP项目。

光大国际将紧跟国家大政国策，把握市场脉动，保持战略定力，在光大集团战略支持、资金支持与机制支持下，努力实现建设「国内领先、世界一流生态环境集团」的战略目标。

上规模

- 规模指标包括收入、资产、利润、处理量、产出量、员工人数等；
- 抓住未来五到十年上规模的黄金期，努力发展形成世界一流规模；
- 上规模的主要途径包括内生增长与行业并购。

扩产业

- 目标为环保全方位、全产业链；
- 围绕延展产业链扩展新产业，如垃圾分类、环卫一体化等；
- 围绕拓展新领域扩展新产业，如环境修复、大气治理、环保监测等；
- 积极研究扩展新产业的商务模式，包括轻资产化发展思路。

强科技

- 坚持「科技创新引领发展」；
- 加大研发投入，提高研发效率与效果
- 加快人才引进，完善激励机制；
- 加强「产学研」合作，形成科技攻关合力；
- 围绕提升综合实力和核心竞争力布局科技创新；
- 借助粤港澳大湾区战略推进科技创新。

拓海外

- 不断提高海外投资占比；
- 加强国际业务团队建设与能力建设；
- 以越南项目为依托拓展东南亚市场；
- 以波兰项目为依托拓展中东欧市场；
- 促进装备制造海外销售与技术输出；
- 借力一带一路绿色发展国际联盟的平台作用；
- 国际化与本土化并举。

活机制

- 认真学习借鉴其它企业管理制度与机制创新经验与做法；
- 不断完善公司市场拓展、工程建设、运营管理等主要管理制度；
- 重点优化人力资源管理制度与激励机制。

规模扩增工程：五到十年形成世界一流规模：资产、收入、市值、处理量等。

效益扩增工程：坚持「质量第一、效益优先」，推动效益与规模同步增长。

品质提升工程：精益求精、完美无缺、近零排放、追求卓越；精品工程、示范项目、概念工厂；四个经得起。

品牌提升工程：围绕「从优秀到卓越」、「从中国到国际」、「从中国领军到世界领先」的追求，不断提升企业品牌价值。

创新引领工程：坚定「科技引领、创新发展」，以技术创新带动品质提升，以产业创新带动业务发展，以管理创新带动效率提高，以模式创新带动效能提升。

人才引领工程：坚持「以人为本、人才兴企」发展理念；强调事业留人、感情留人、待遇留人；完善人才管理体系与激励机制。



第二部分 供股计划



发行人

- 中国光大国际有限公司

股票代码

- 257.HK

发行地点

- 香港联合交易所有限公司

供股基准

- 每持有二十七股现有股份获配发十股供股股份

认购价

- 港元6.00每供股股份，较TERP折让25.09%

发行规模

- 约港币99.62亿元

承销方式

- 控股股东不可撤回承诺认购约全部供股股份的 (i) 41.60% (即供股项下向其配发的全部新股份)，及(ii) 申请额外供股股份
- 承销商余额全额包销

独家承销商



募集资金用途

~港币59.47亿元
(60%)

发展垃圾发电
项目

- 募集资金的约60%用于落实现有及日后的垃圾发电项目

~港币24.78亿元
(25%)

研发及其他业务
发展

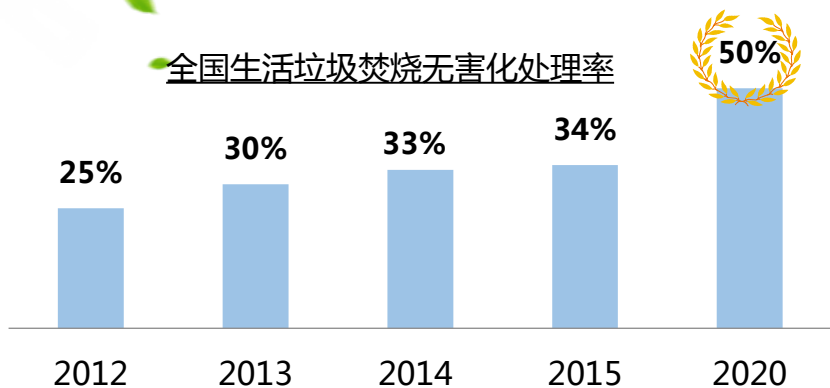
- 募集资金的约25%用于发展其他环保业务，包括但不限于
 - 技术研发
 - 装备制造
 - 垃圾分类与管理
 - 大气治理与检测服务

~港币14.87亿元
(15%)

偿还贷款及
一般运营资金

- 募集资金的约15%用于一般运营资金及偿还银行贷款

抓住优势政策和行业机遇



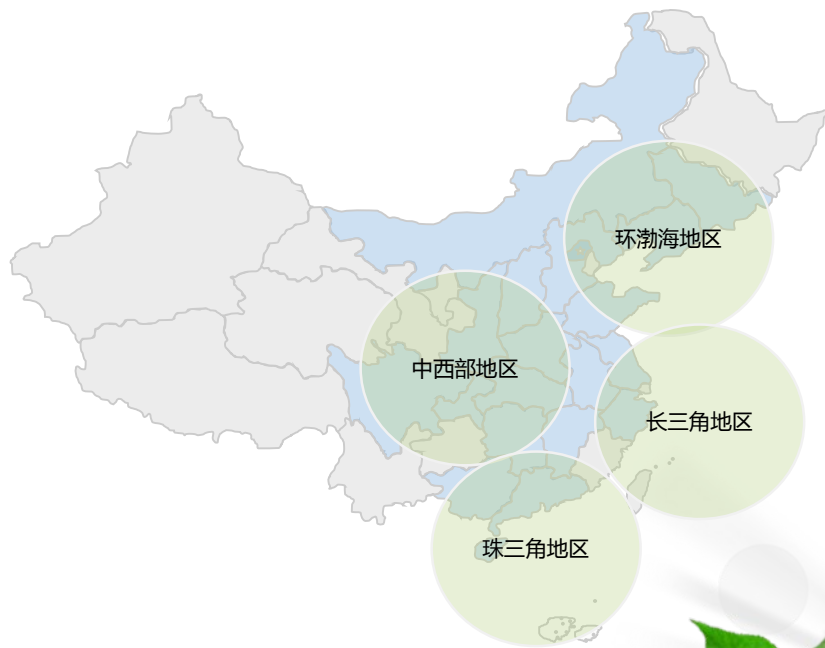
- ✓ 「十三五」期间全国城镇生活垃圾无害化处理设施建设总投资**2,518.4亿元**，生活垃圾焚烧占无害化比例将由2015年的34%提升至**2020年的50%**
- ✓ 日焚烧能力由2015年的23万吨/日提升至2020年的60万吨/日，**绝对数值超过双倍增长**
- ✓ 出台**多项政策**规范和支持垃圾焚烧发电项目的规划、建设和运营

布局国内战略地区

- ✓ 战略布局人口密度较高、经济发展更广泛、人均收入更高的环渤海、长三角、珠三角等地，抓住地域发展机会
- ✓ 积极开发中西部市场蓝海，拓展国内市场

全国范围内积极寻求优质并购标的

- ✓ 寻求优质并购标的：
 - ✓ 带来潜在规模效应
 - ✓ 存在投标升级空间
 - ✓ 可以利用光大国际融资优势增厚每股收益
- ✓ 通过并购延伸产业链，如上游业务废物处置等
- ✓ 利用优质管理经验整合并购标的



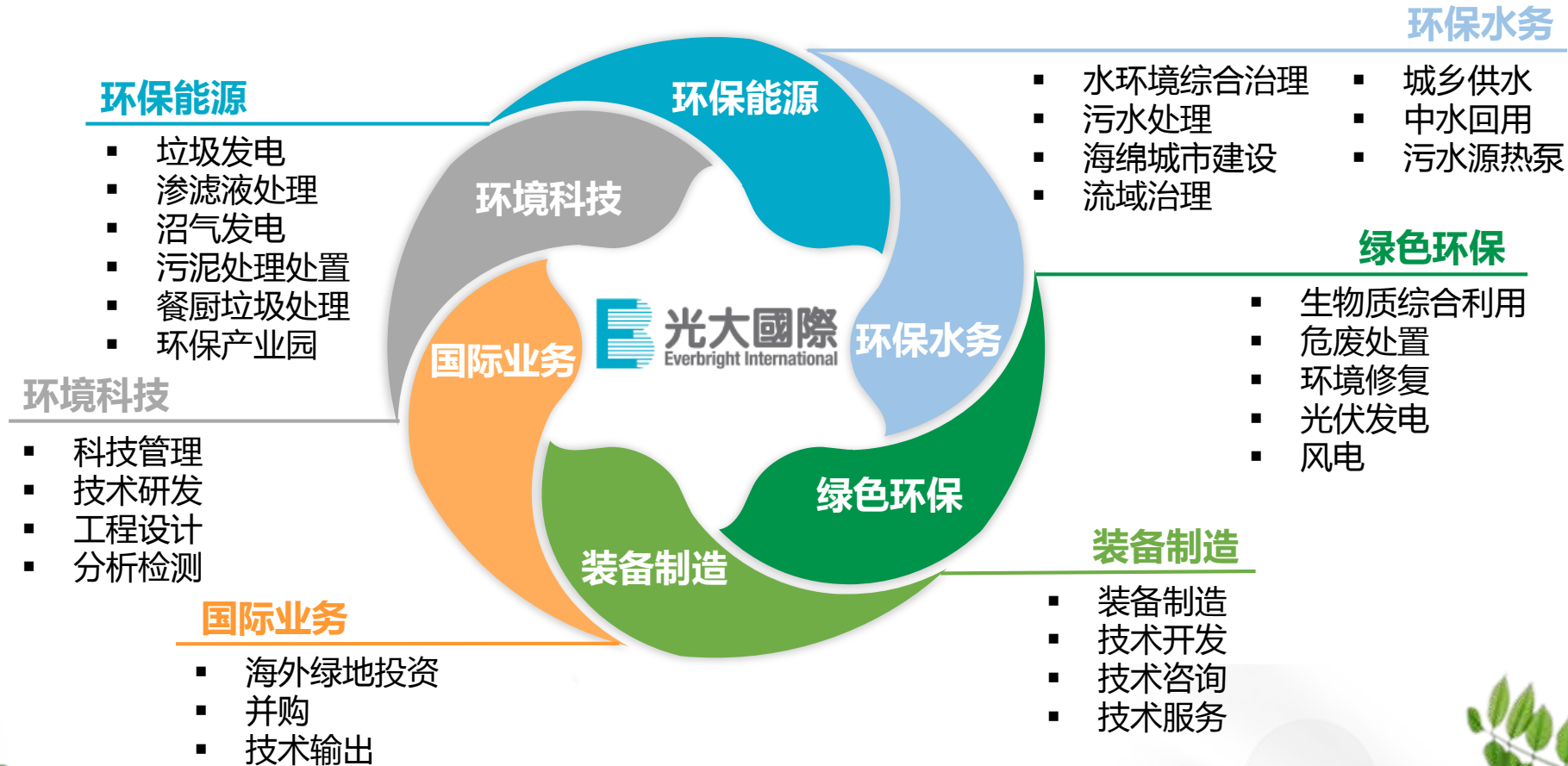
供股时间表

- 供股于8月14日（周二）公告，并将会于9月24日（周一）完成发行并开始交易新股
- 其中，8月31日（周五）至9月13日（周四）为供股申购期，并于9月20日（周四）公告供股结果
- 合资格股东在9月3日（周一）至9月5日（周三）可以拆分出售供股权，9月3日（周一）至9月10日（周一）可以交易供股权
- 投资者认购付款的最后期限为9月13日（周四）下午4:30

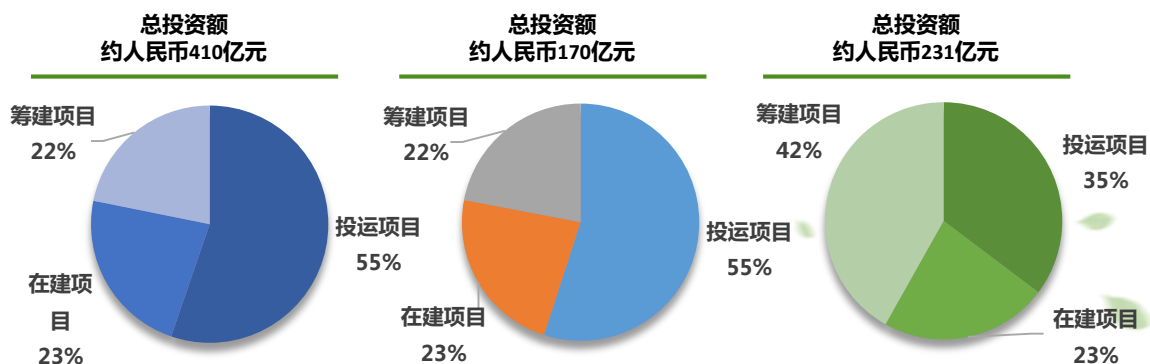
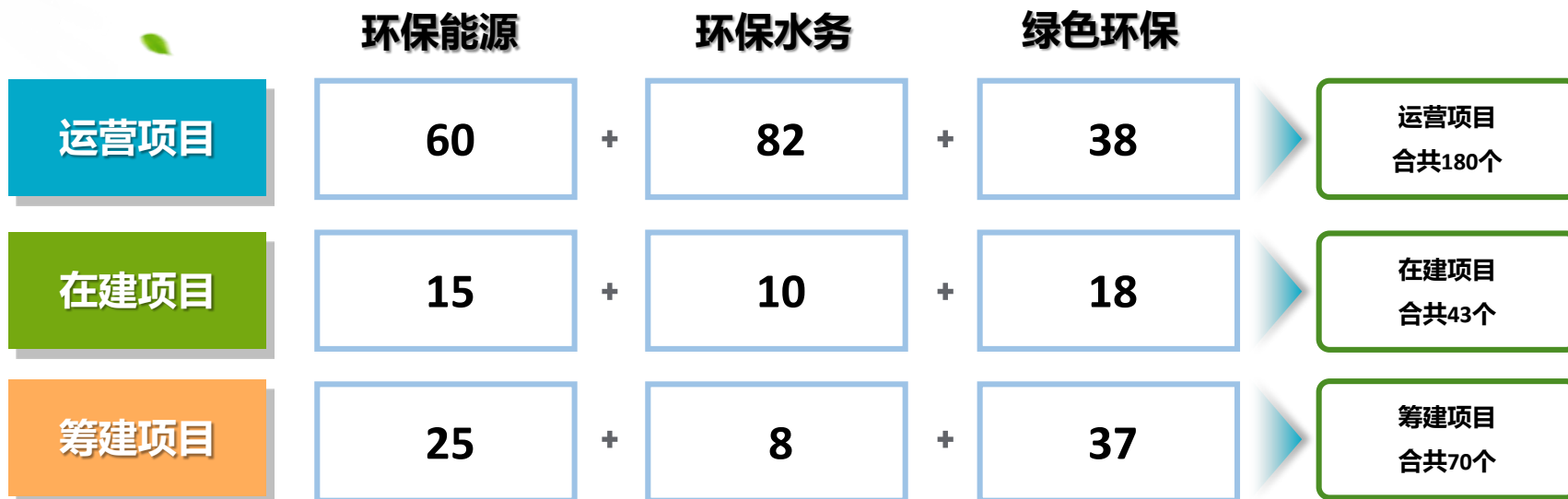


附录 – 业务概览





充足项目储备支撑未来发展



注：该部分仅包括环保能源、环保水务及绿色环保，不包括其他业务板块