



(于开曼群岛注册成立之有限公司)

股份代号:1257

牢固根基 与时俱进

2018年中期业绩





目录

Contents

1

公司概况

2

业绩亮点

3

财务分析

4

发展战略及期后事项



光大绿色环保
Everbright Greentech

1. 公司概況



专注于生物质综合利用、危废处置、环境修复、光伏发电及风电业务的中国专业环保服务提供商



1

清洁能源管理中心

- 生物质直燃发电
- 生物质热电联供
- 城乡一体化
- 光伏发电及风电



2

固废管理中心

- 危废填埋
- 危废焚烧
- 医疗废弃物处置
- 危废物化及综合利用



3

环境修复管理中心

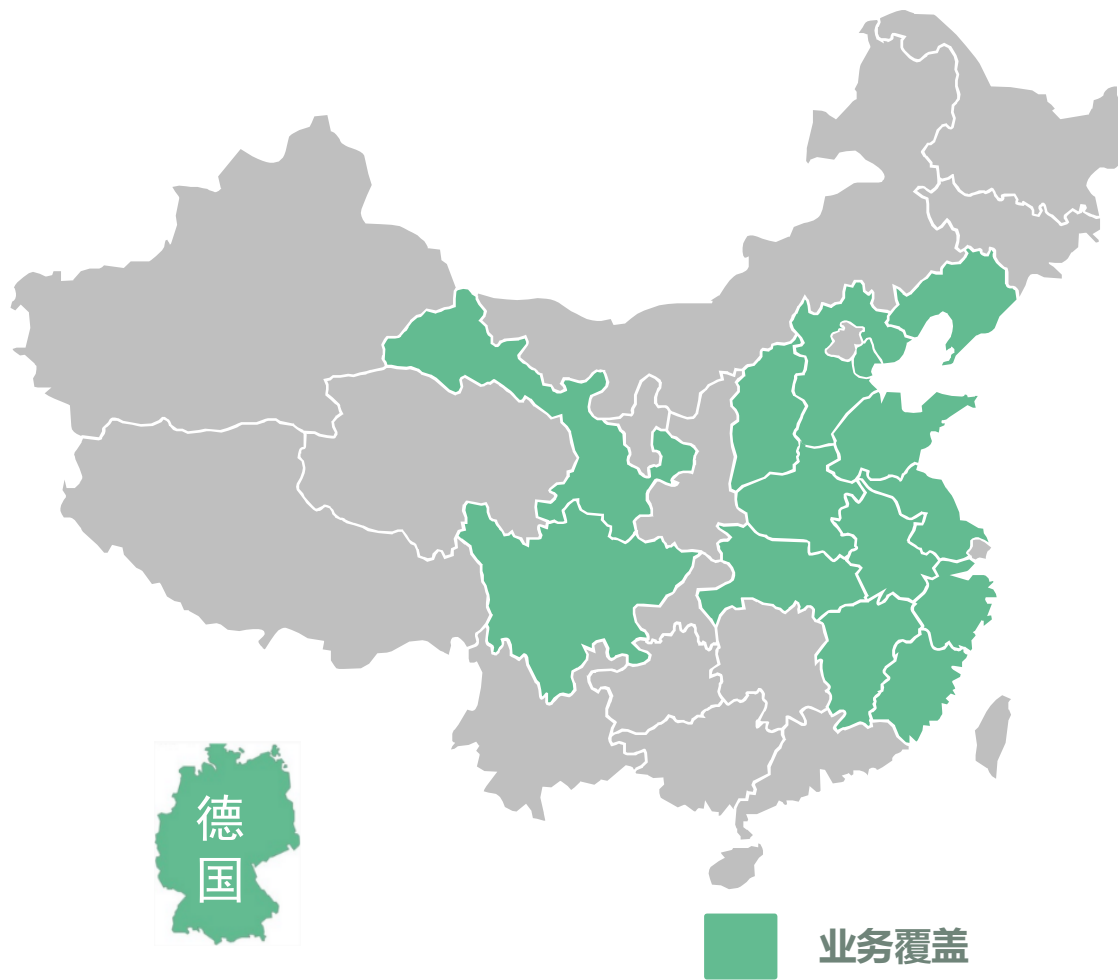
- 工业污染场地修复
- 污染农田修复
- 矿山及填埋场生态修复
- 油泥综合治理

截至2018年6月底

93个
签约环保项目

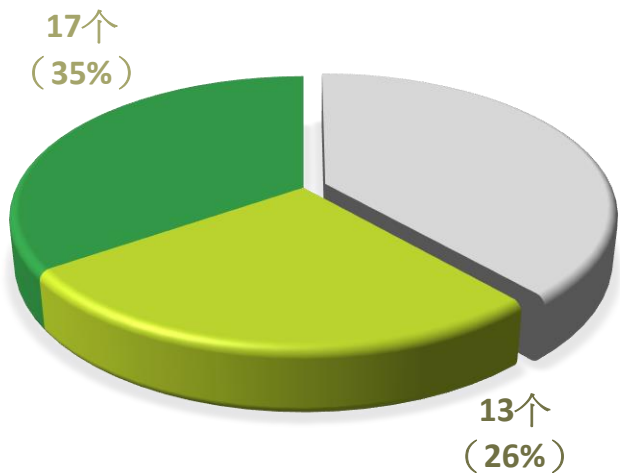
人民币231亿元
投资总额

14个
业务覆盖省市



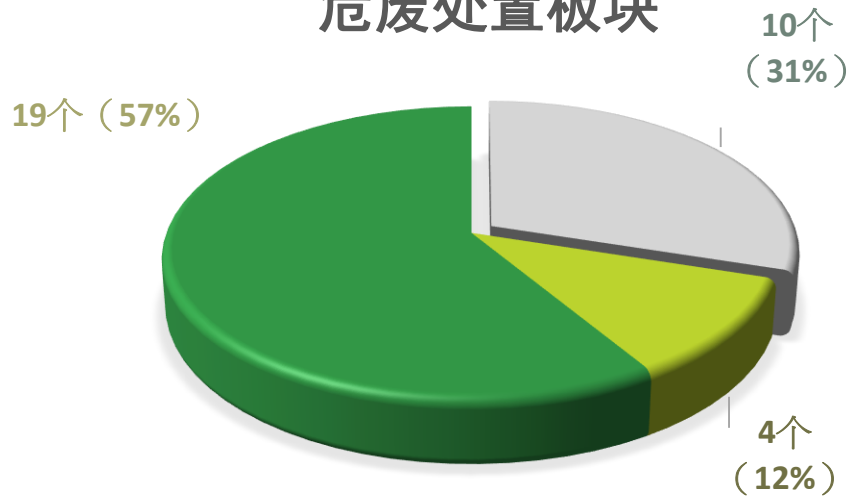
项目规模

生物质综合利用板块

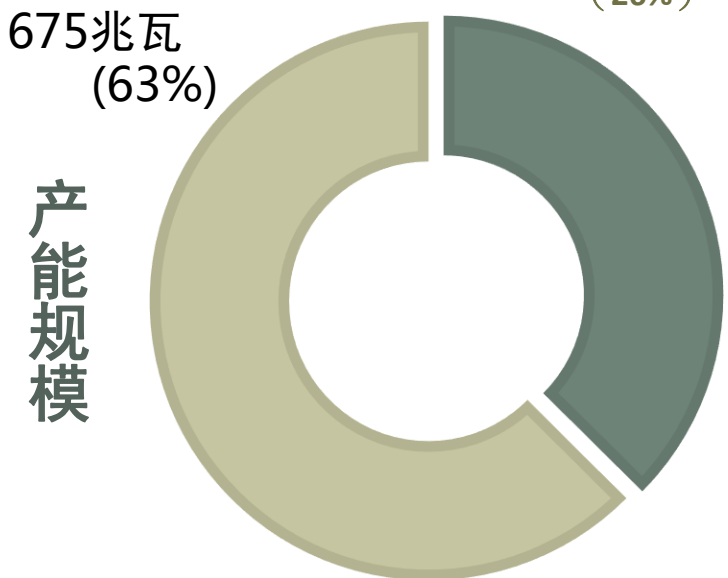


- 运营项目数
- 在建项目数
- 筹建项目数

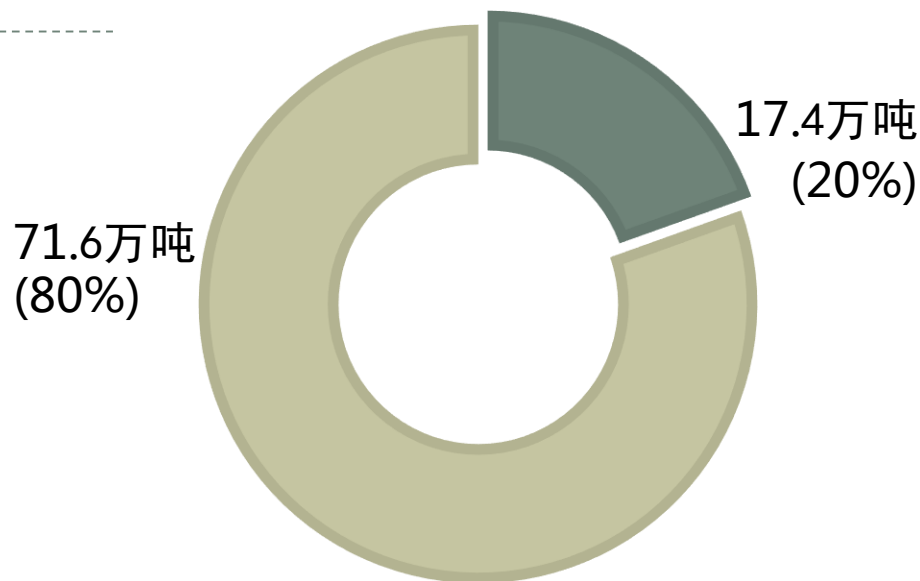
危废处置板块



产能规模



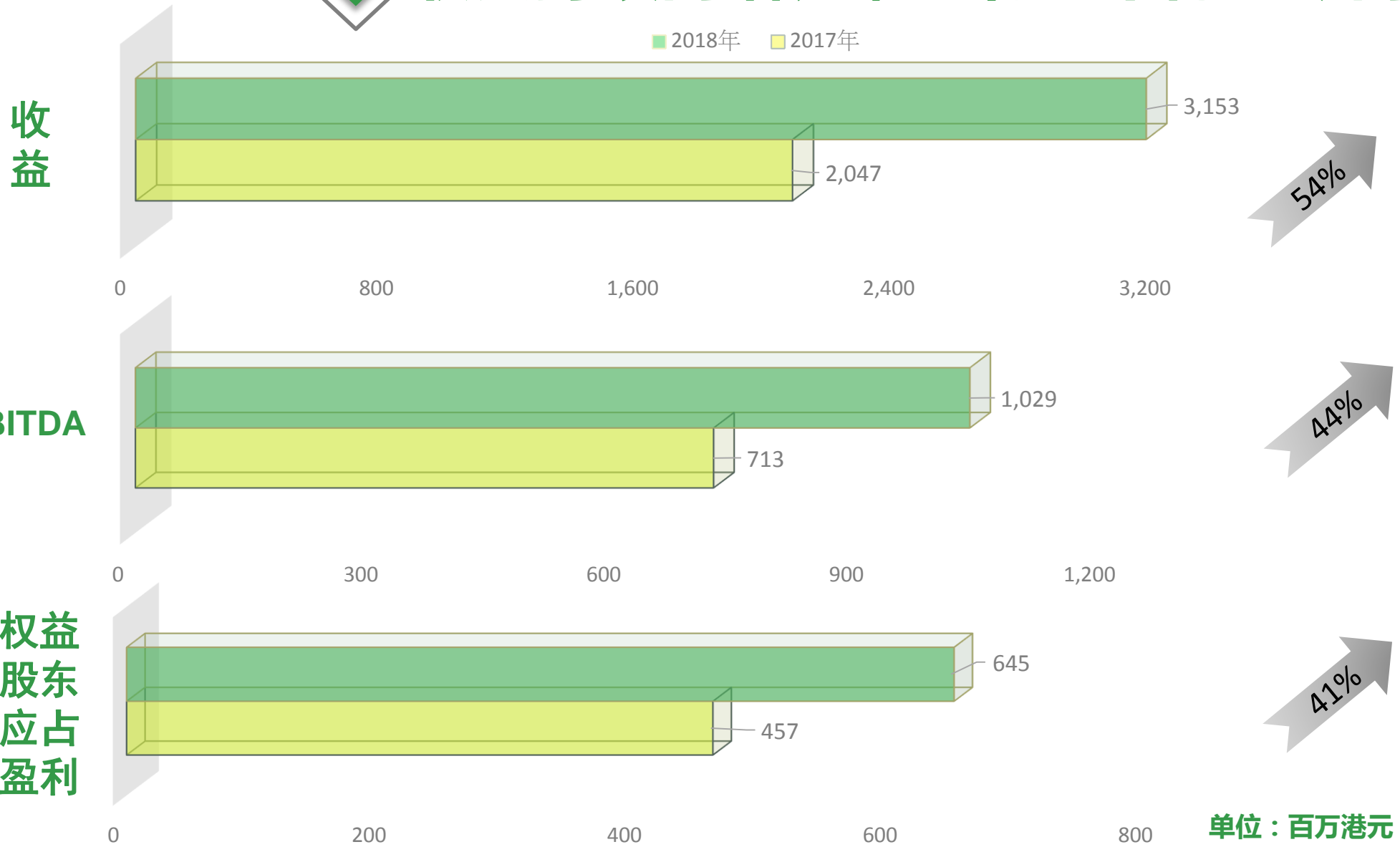
- 投运产能
- 待投运产能

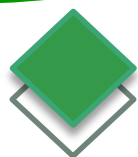


2. 业绩亮点



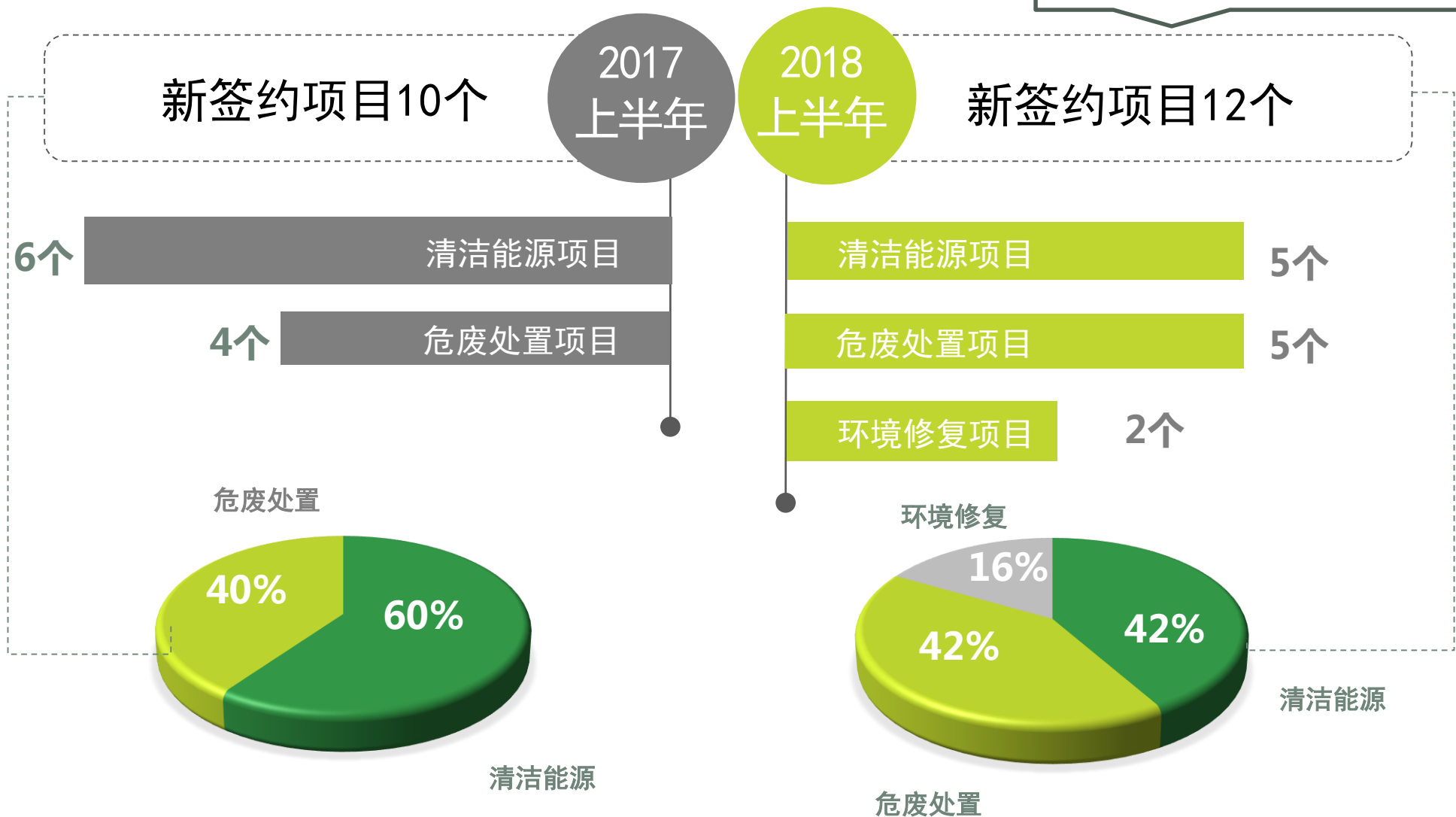
收入持续高增长，盈利水平再创新高





市场拓展成绩骄人

2018年上半年新增总投资额
达31.6亿人民币



新区域突破5个省份

市场占有率不断提高

在巩固传统优势区域的同时，分别在浙江省、河北省、甘肃省、辽宁省及福建省实现新项目的突破，从2017年底业务覆盖9个省市进一步扩大至14个省市。

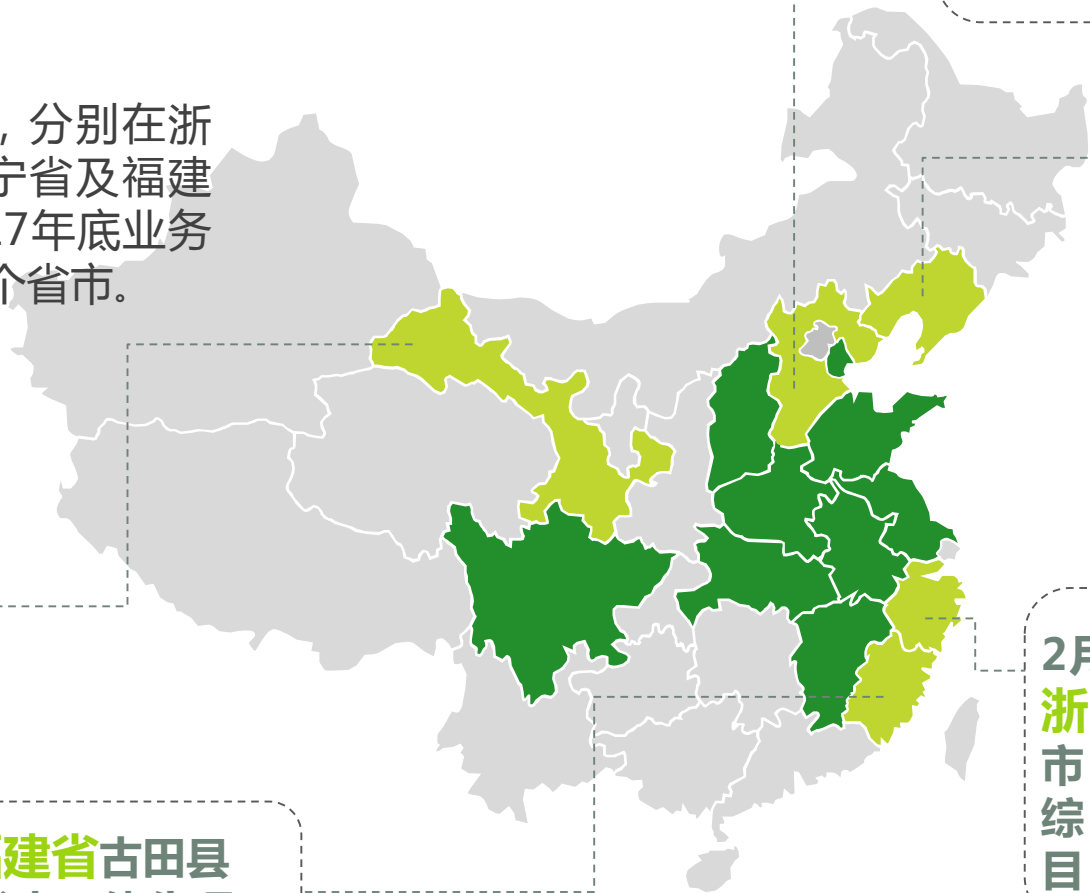
3月份，签约**河北省**唐山市生物质热电联产项目

6月份，签约**辽宁省**凌海市生物质热电联供项目

5月份，签约**甘肃省**临洮县生物质及垃圾发电一体化项目（垃圾发电）

6月份，签约**福建省**古田县生物质及垃圾发电一体化项目（垃圾发电）

2月份，签约**浙江省**丽水市工业固废综合处置项目



新省份突破

业务已覆盖区域

实现环境修复新业务突破

光大绿色环保已具备环保工程相关资质并首次获取两个环境修复项目，涉及金额约人民币4,818万元，主要提供工业园污染场地及生活垃圾填埋场的污染场地调查、风险评估及治理修复工程施工等服务。

1 土壤污染情况严峻

据《全国土壤污染状况调查公报》显示，全国土壤总的超标率达到16.1%，工矿业废弃地土壤环境问题突出。



2 行业发展较初期

我国土壤修复行业目前在生命周期中所处的位置仍是起步成长阶段。当前我国土壤修复产业的产值尚不及环保产业总产值的1%-2%，而这一指标在发达国家的土壤修复产业中已经达到20%以上。



3 市场空间巨大

2017年“土十条”落地以来，从环境保护部、国土资源部等中央部委到地方政府，都在加速推进防治土壤污染的相关工作。伴随土壤修复行业政策支持力度不断加大，万亿级的土壤修复市场有望在“十三五”迎来发展高峰期。





工程建设持续稳步推进

10_↑

新开工项目

18_↑

在建项目

7_↑

建成投运项目



新开工项目

新沂固废、钟祥一体化、社旗一体化、沙洋一体化（生物质）、淄博危废二期、涡阳生物质、定远危废、江苏环境修复一期



在建项目

叶集生物质、裕安生物质、怀远一体化（垃圾）、贵溪生物质、淮阴一体化、涟水生物质、社旗一体化、钟祥一体化、沙洋一体化（生物质）、涡阳生物质、临沭危废、新沂危废、淄博危废、定远危废、江苏环境修复一期

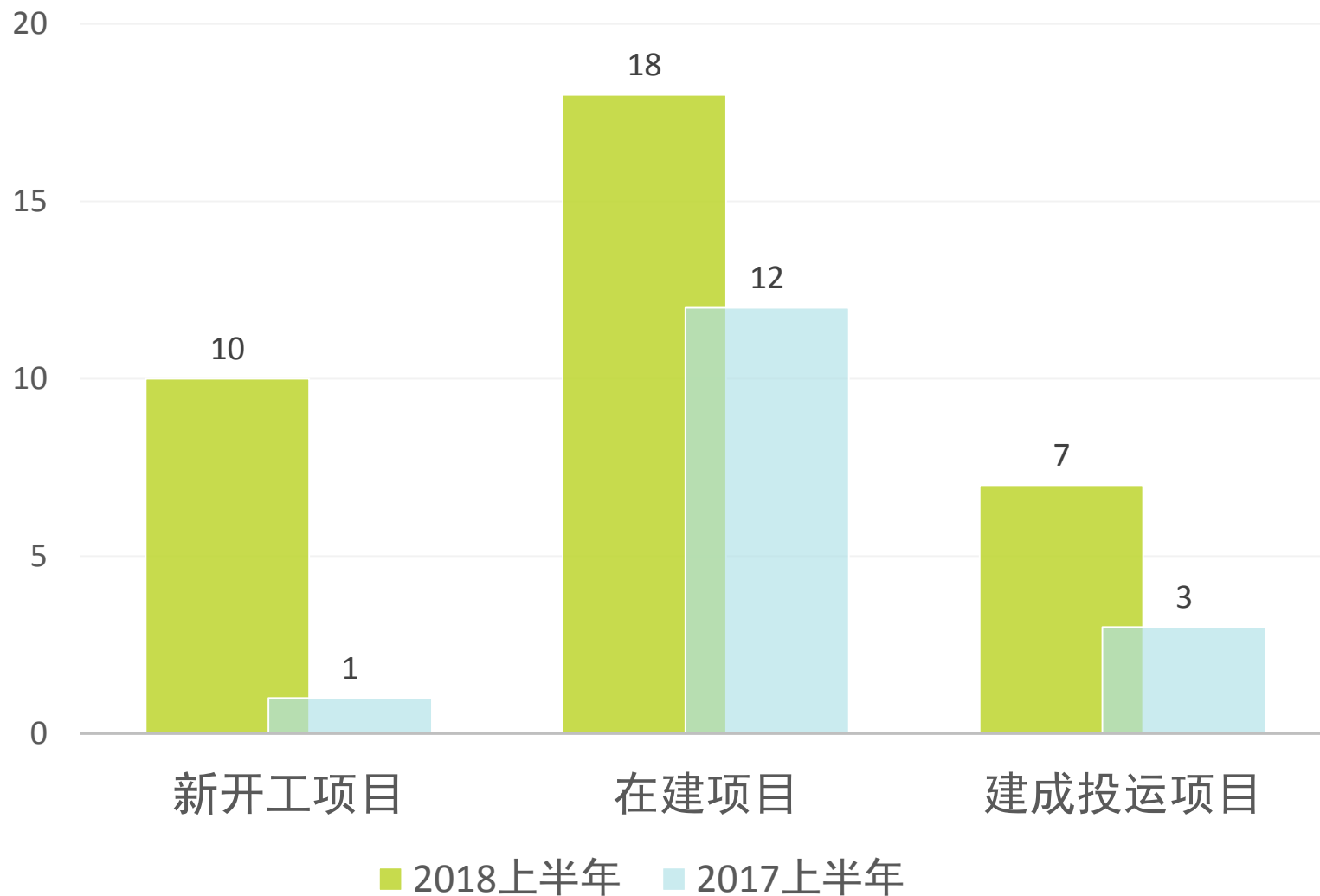


建成投运项目

绵竹一体化、常州危废、新沂无害化、灌云一体化、连云港危废二期

工程建设项目同期对比

单位：个数





项目运营稳健高效

危废处置板块突飞猛进

危废运营项目10个，安全处置危险废弃物69,000吨，较去年同期增加25%，危废板块贡献净盈利港币1.42亿，较去年同期大幅上升57%。



危废处置量

69,000 吨

提供上网电量

10.9亿千瓦时



生物质综合利用 板块稳步上升

生物质综合利用运营项目19个，提供上网电量由去年同期6.1亿千瓦时提升至10.9亿千瓦时，生物质板块贡献净利润港币4.7亿，较去年同期上升36%。

技术创新引领发展

01

✓ 八项重点研发课题有序推进；

02

✓ 低氮燃烧、烟气再循环及高温防腐蚀技术成功应用；

03

✓ 生物質發電項目成功实现氮氧化物(NO_x)和二氧化硫(SO₂)浓度均低于100mg/m³的烟气排放目标；

04

✓ 针对危废处置项目氯化亚砷(SOCl₂),的应急处理, 建成第一个危险废物高活性废料预处理系统。



光大
Everbright Technology Hub

3. 财务分析



(百万港元)	上半年		变动
	2018	2017	
收益	3,153	2,047	54%
毛利	986	660	49%
除利息、税项、折旧及摊销前盈利 (EBITDA)	1,029	713	44%
权益股东应占盈利	645	457	41%
每股基本盈利 (港仙)	31.20	28.23	11%
每股中期股息 (港仙)	6.0	不适用	不适用

- 2018年上半年录得收益31.5亿元，较去年同期的20.5亿元增加54%，主要由于持续推进在建项目及运营项目业绩理想，建造服务及运营服务收益皆创历史新高。
- 期内积极推动多个项目开工建设，大力推进工程进度，截至2018年6月30日，共有18个在建项目，较去年同期增加6个，促使建造服务收益及盈利大幅上升。
- 期内多个项目完工投运及运营项目收益理想，总上网电量由去年同期7.6亿千瓦时，增加至12.6亿千瓦时，增幅66%。另外，危废处理量则由去年同期55,000吨，增加至69,000吨，增幅达25%。
- 每股中期股息6.0港仙，半年派息率约为19.2%。派息率与去年全年派息率相若。

(百万港元)	截至 30/06/2018	截至 31/12/2017	变动
总资产	16,587	14,432	15%
总负债	7,183	5,666	27%
股东权益	9,370	8,748	7%
流动比率 (%)	173	216	-43ppts
资产负债比率 (总负债/总资产) (%)	43	39	4ppts

- ▶ 截止2018年6月底，总资产及股东权益较去年底分别上升15%及7%；资产负债率处于非常健康的水平；流动比率良好，手持现金充裕，加上未使用的银行贷款额，强大的资金实力能为公司未来高速发展提供坚强支持。

截至6月30日/12月31日	2018		2017		变动
	百万港元		百万港元		
短期贷款	634	14%	541	15%	17%
长期贷款	3,810	86%	2,953	85%	29%
银行贷款合计	4,444		3,494		27%
未使用银行贷款额度	4,500		3,563		26%
银行存款结余及现金	2,391		3,343		-28%
可动用现金及未使用银行贷款额度	6,891		6,906		-0.2%

- ▶ 截至2018年6月底，银行贷款约港币44亿元，其中长期贷款占比86%。另外，可动用现金及未使用银行贷款额度共约港币69亿元。
- ▶ 另外，跟中国银行深圳分行签署金额人民币40亿元的全面战略合作协议，深化双方在生态环保领域的战略性合作。该笔贷款将透过多元化的融资模式，重点支持光大绿色环保在国内的重大项目建设及日常经营等活动。

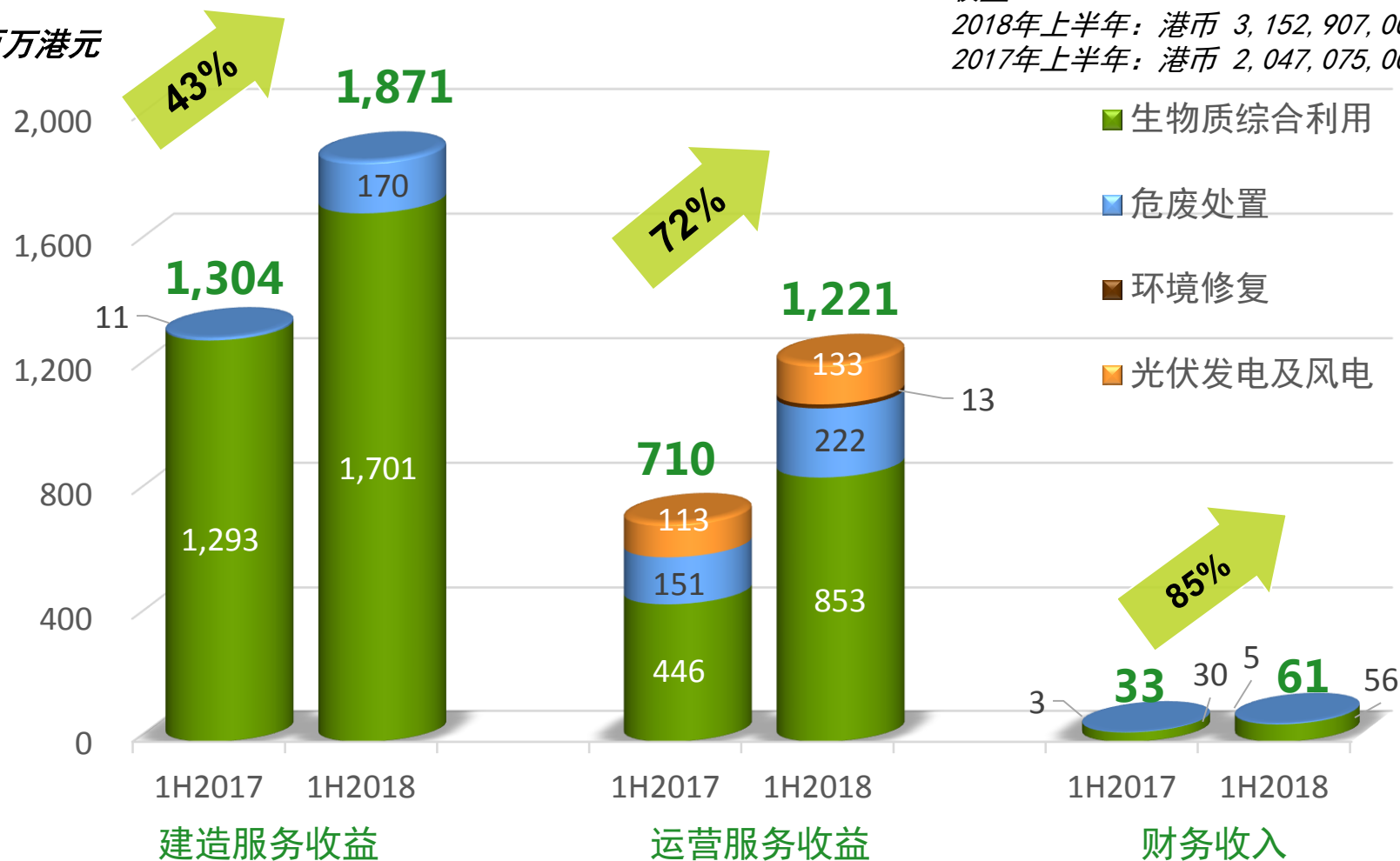
四大业务板块收益分析

单位：百万港元

收益：

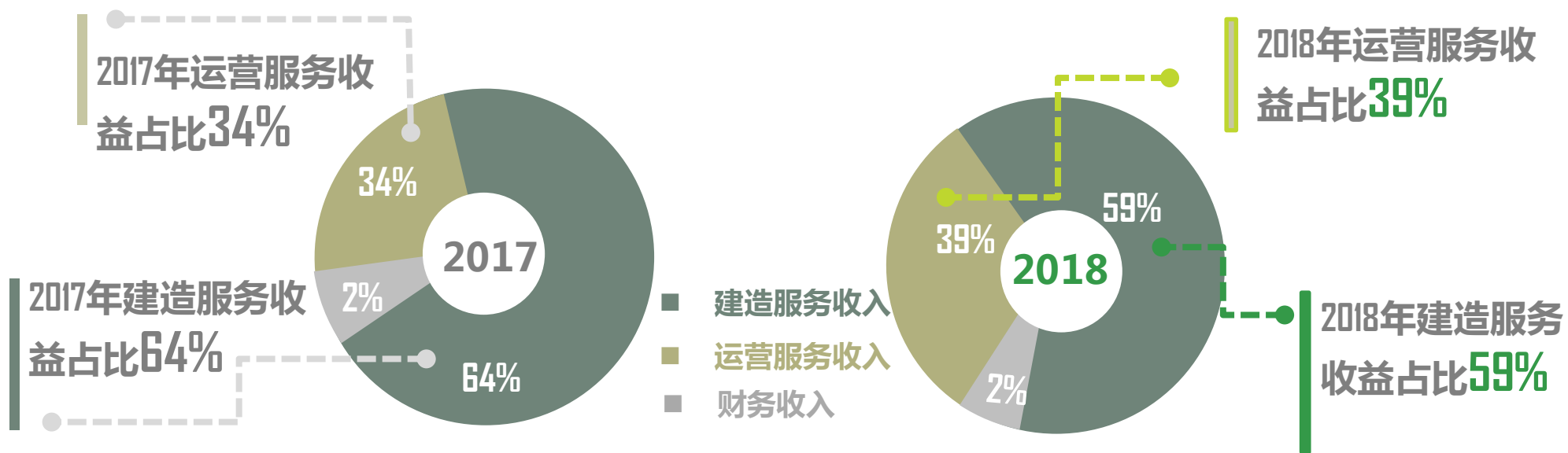
2018年上半年：港币 3,152,907,000 (增长54%)

2017年上半年：港币 2,047,075,000



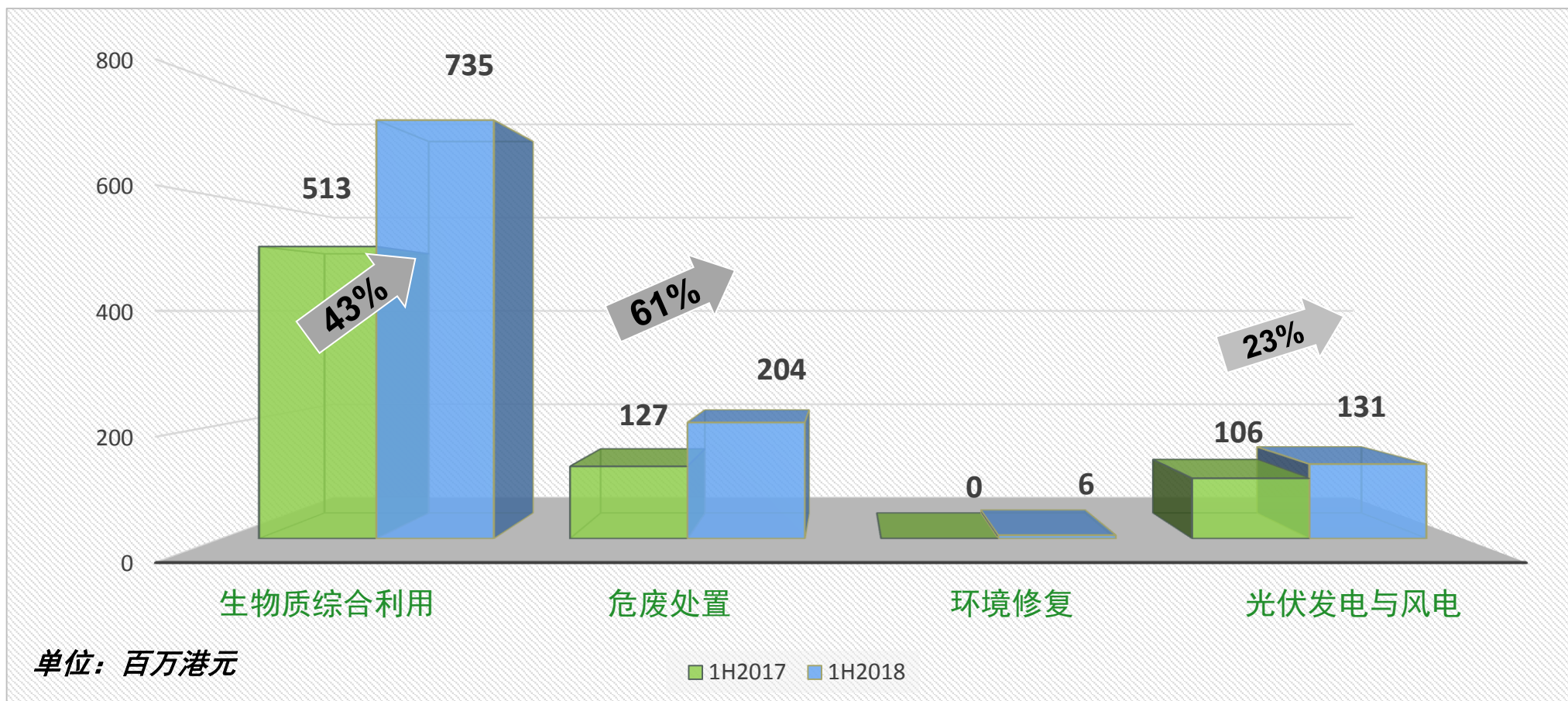
- 建造服务收益：于回顾期内，建设项目一度多达25个（2017年上半年：15个），使建造服务收益同比增加43%；
- 生物质综合利用项目运营服务收益：上网电量上升77.6%、生活垃圾处理量上升309.5%及蒸汽产量上升104.4%；
- 危废处置项目运营服务收益：危废处理量上升25.5%、处置单价上升17%；
- 光伏发电及风电项目运营服务收益：上网电量上升13.9%。

半年运营及建造服务收益占比



- ▶ 运营服务收益于总收益的占比从2017年上半年34%上升至2018年上半年的39%；
- ▶ 随着大量筹建/在建项目陆续建成完工投入运营，预计未来运营服务收益占比会进一步增加。

四大业务板块除利息、税项、折旧及摊销前盈利分析



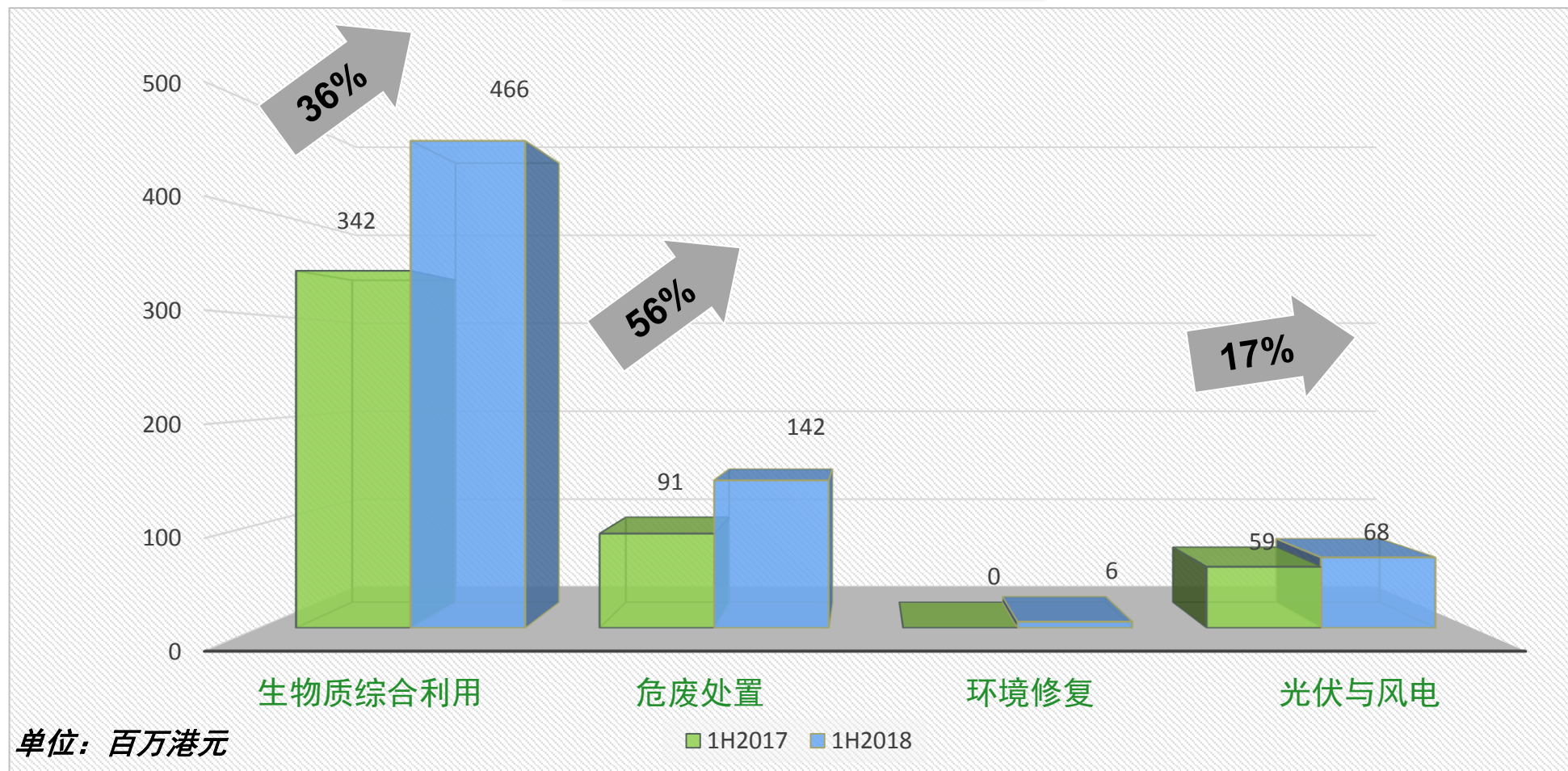
除利息、税项、折旧及摊销前盈利EBITDA*：

2018年上半年：港币1,076,067,000 (同比增长44%)；

2017年上半年：港币746,002,000

*未扣除分摊总公司及企业净支出

四大业务板块净盈利分析



净盈利贡献*：

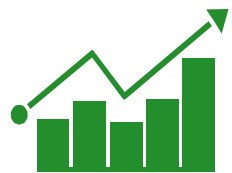
2018上半年：港币 682,421,000 (同比提升39%)

2017上半年：港币 491,563,000

*未扣除分摊总公司及企业净支出

4. 发展战略与期后事项





明晰战略，优化业务结构

1

- 稳步推进生物质综合利用业务，巩固行业地位；

2

- 加大危废拓展力度，提升行业地位，提升在公司业务占比，优化公司业务结构；

3

- 全力开展环境修复业务，提升对公司贡献。



三度并举，推进业务可持续发展

1

延长产业链的长度、挖掘市场占领的深度、拓展业务范围的宽度；

2

生物质综合利用从直燃发电向热电联供、城乡一体化、生物质天然气等方向发展；

3

危废处置实现从现有“焚烧+填埋”业务向“综合利用+物化+焚烧+填埋”的全产业链转变；

4

环境修复业务从单一场地修复到综合环境服务转变。



深化ESHS及风险管理体系建设，推进公司稳健发展

1

加强环境、安全、健康及社会责任（ESHS）管理体系执行力度，采取多项措施，形成长效机制，确保公司稳健发展；

2

深入推进风险管理及内控管理体系的建立，强化对项目投资、工程建设和生产运营各个环节的有效管控。



坚持技术创新，促进公司高质量发展

1

- 健全科技研发体系，加强产学研合作；

2

- 以生物天然气新业务发展为突破口，推进研究生物质的高附加值利用；

3

- 推进危废处置“综合利用+物化+焚烧+填埋”的全产业链技术研发；

4

- 加大在环境修复领域的技术研发投入，确保行业领先。

◆ 公司于业绩日后相继签署2个新项目：



张家港固废综合处置项目

涉及总投资额约人民币4.66亿元，设计规模每年填埋处理危险废弃物40,000吨。

江苏环境修复项目二期

涉及合同金额约人民币4,489万元，合作内容主要为污染场地修复工程施工服务。

问答环节

