



(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 年度全年业绩



中国光大绿色环保有限公司  
China Everbright Greentech Limited

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绿色环保有限公司（「本公司」或「光大绿色环保」）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。



# 目录

## Contents

- 1 公司概况
- 2 业绩回顾
- 3 财务分析
- 4 业务展望
- 5 政策要点

# 1. 公司概覽



专注于生物质综合利用、危废及固废处置、环境修复、光伏发电及风电业务的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

- 固废填埋处置
- 危废焚烧处置
- 危废物化处置
- 危废综合利用



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
- 环保管家服务

人民币**245**亿元

投资总额

人民币**1.87**亿元

服务合同金额

**14**个

业务覆盖省市

**96**个环保项目 +

**9**个环境修复项目

项目总数超100个

突破  
“三个一百”

危固废年设计处置规模超100万吨

**118**万吨年设计处理能力

生物质发电装机规模超100万千瓦

**107**万千瓦时设计发电装机容量

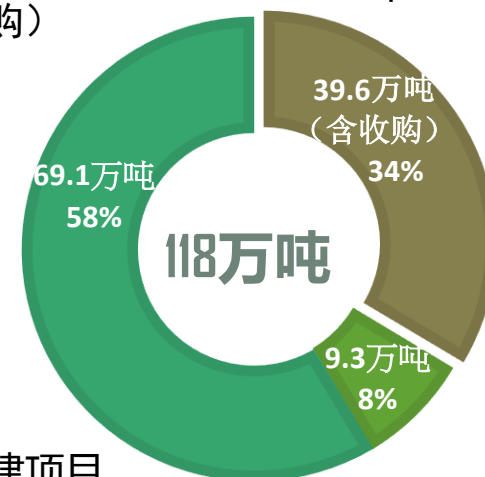
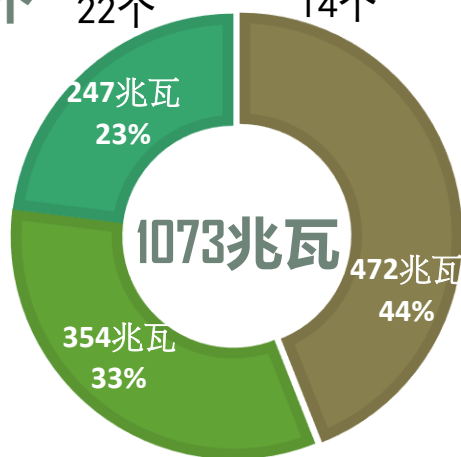
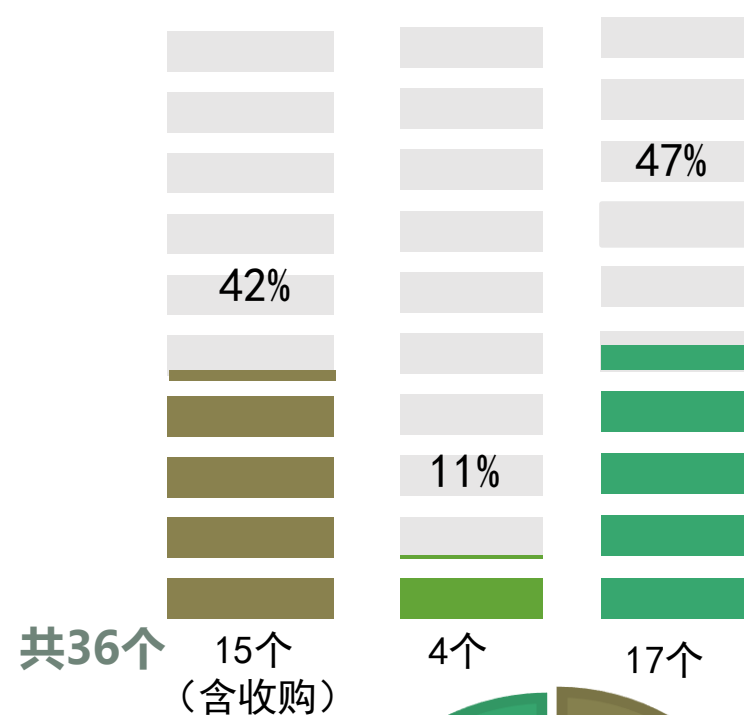
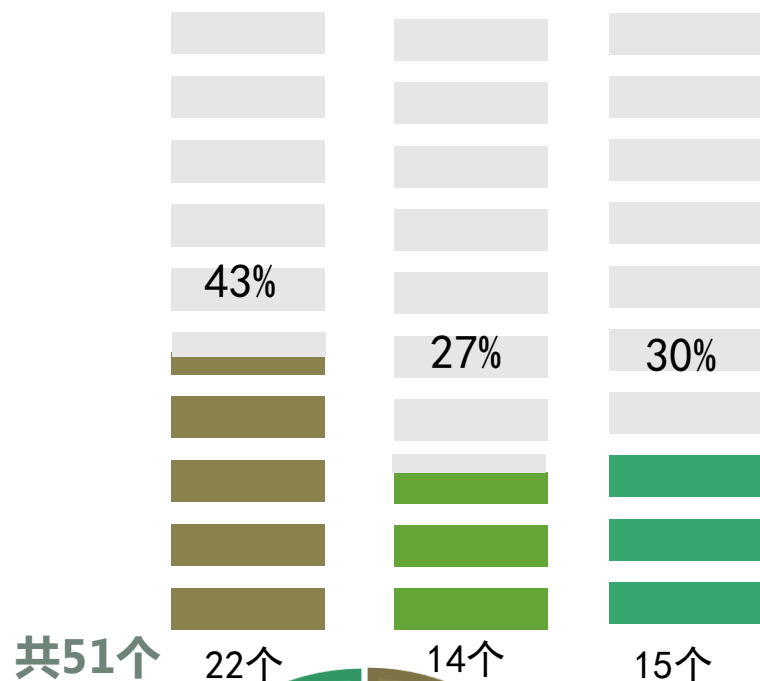
截至2018年12月31日

## 生物质综合利用

## 危废及固废处置

项目数量

产能规模



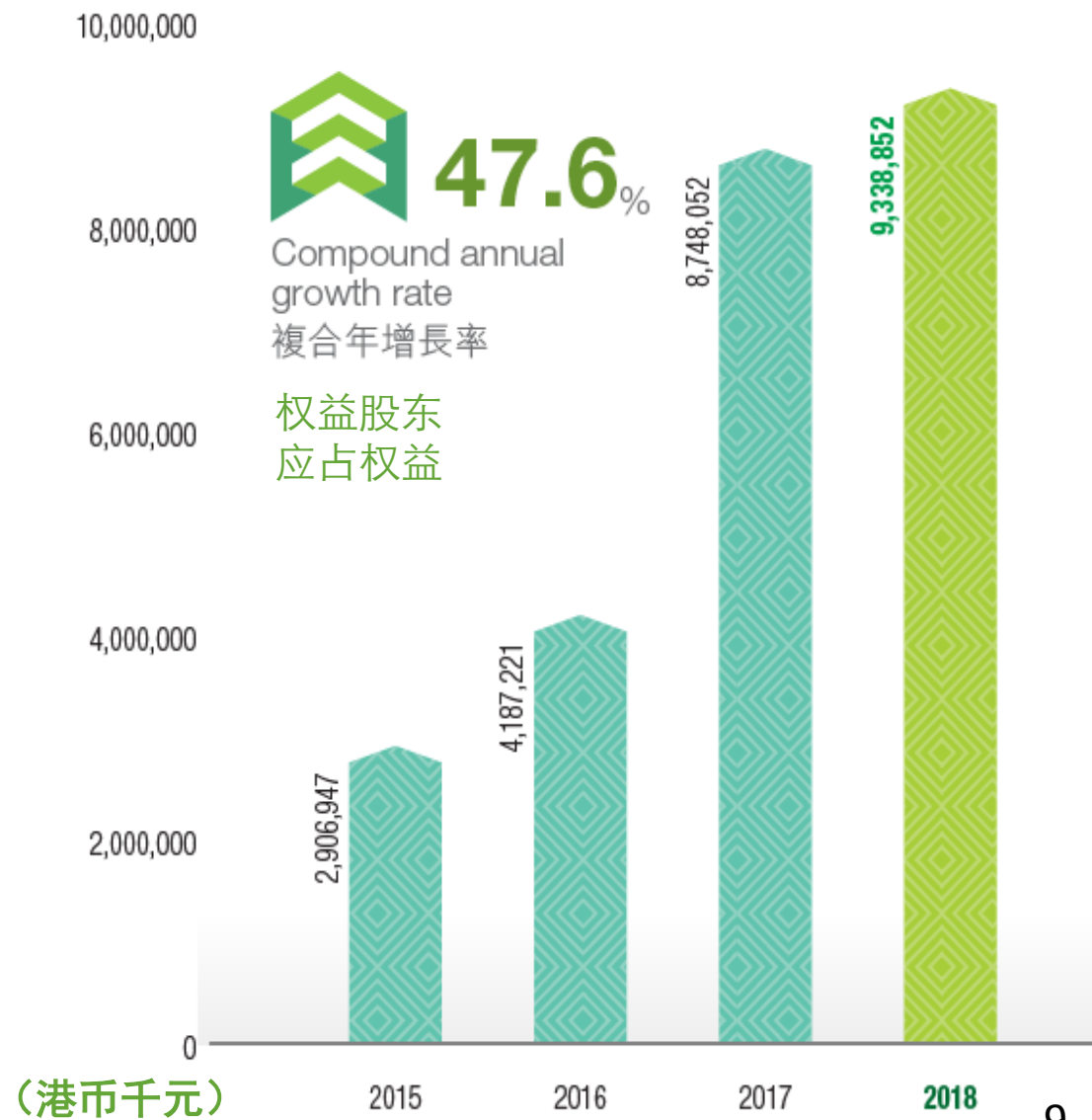
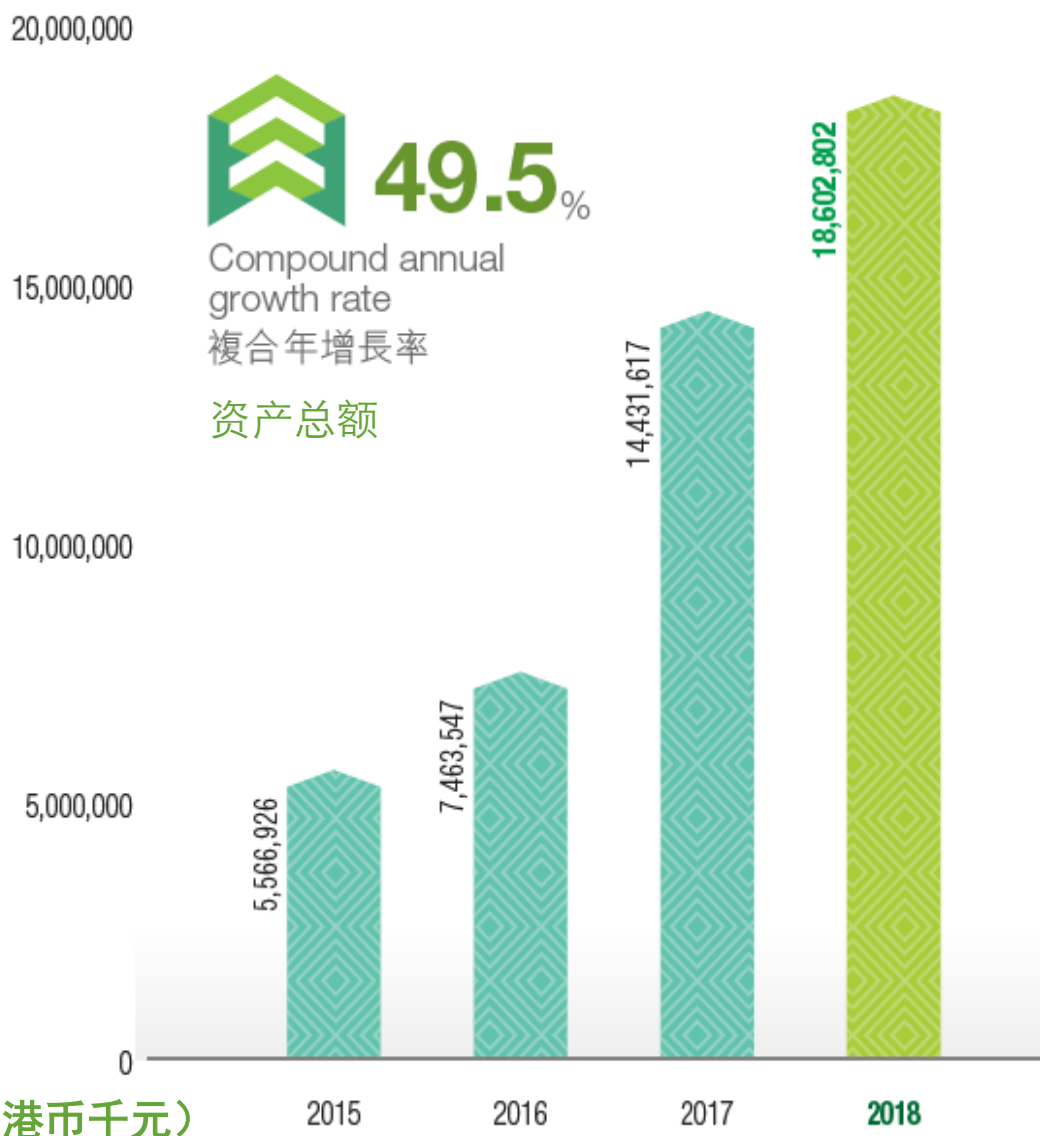
■ 投运(完工)项目 ■ 在建项目 ■ 筹建项目

## 2. 业绩回顾





## 资产质量良好，财务状况稳健





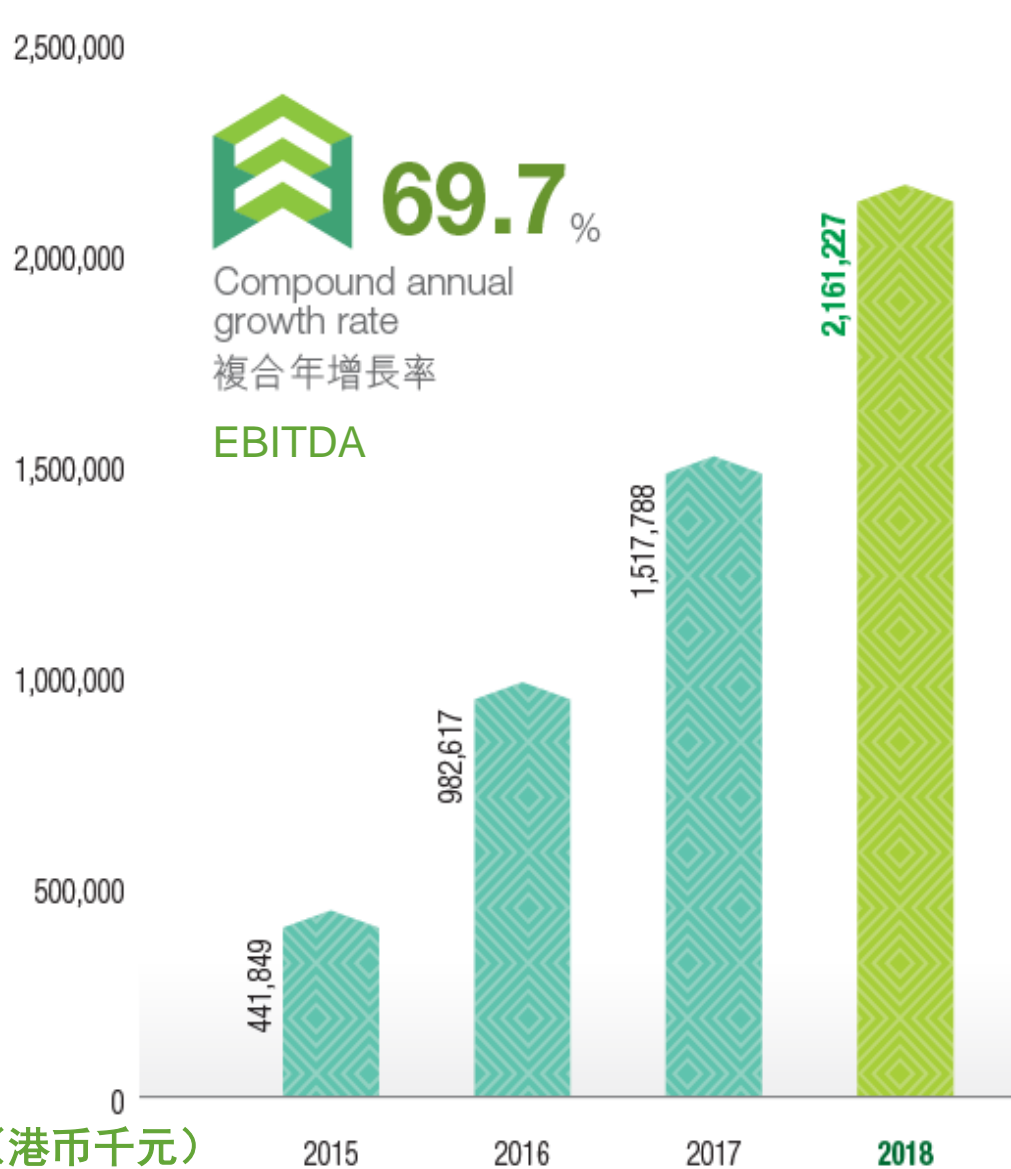
## 稳中求进，经营业绩再创新高



69.7%

Compound annual growth rate  
複合年增長率

EBITDA



69.5%

Compound annual growth rate  
複合年增長率

权益股东  
应占盈利



## 市场拓展再创佳绩 (危废及固废板块新增产能54.7万吨)

新签约项目19个  
及一份补充协议

2017年

2018年

新签约项目24个及  
收购两家环保公司

13个 (260.5兆瓦)

生物质综合利用

7个 (17万吨)

危废及固废处置

生物质综合利用

8个 (122兆瓦)

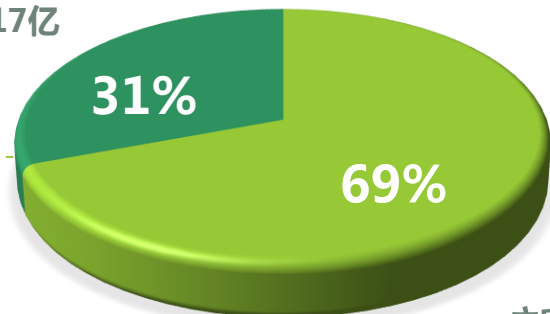
危废及固废处置

7个+收购项目 (54.7万吨)

环境修复

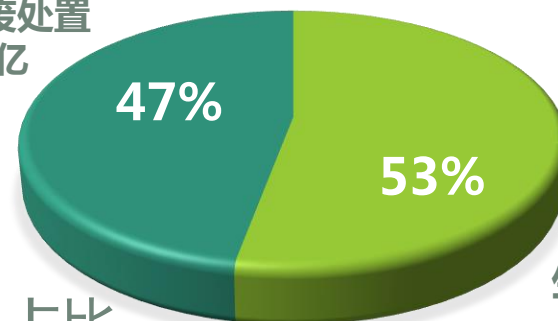
9个 (1.87亿元)

危废及固废处置  
17亿



生物质综合利用  
38亿

危废及固废处置  
24亿



生物质综合利用  
27亿

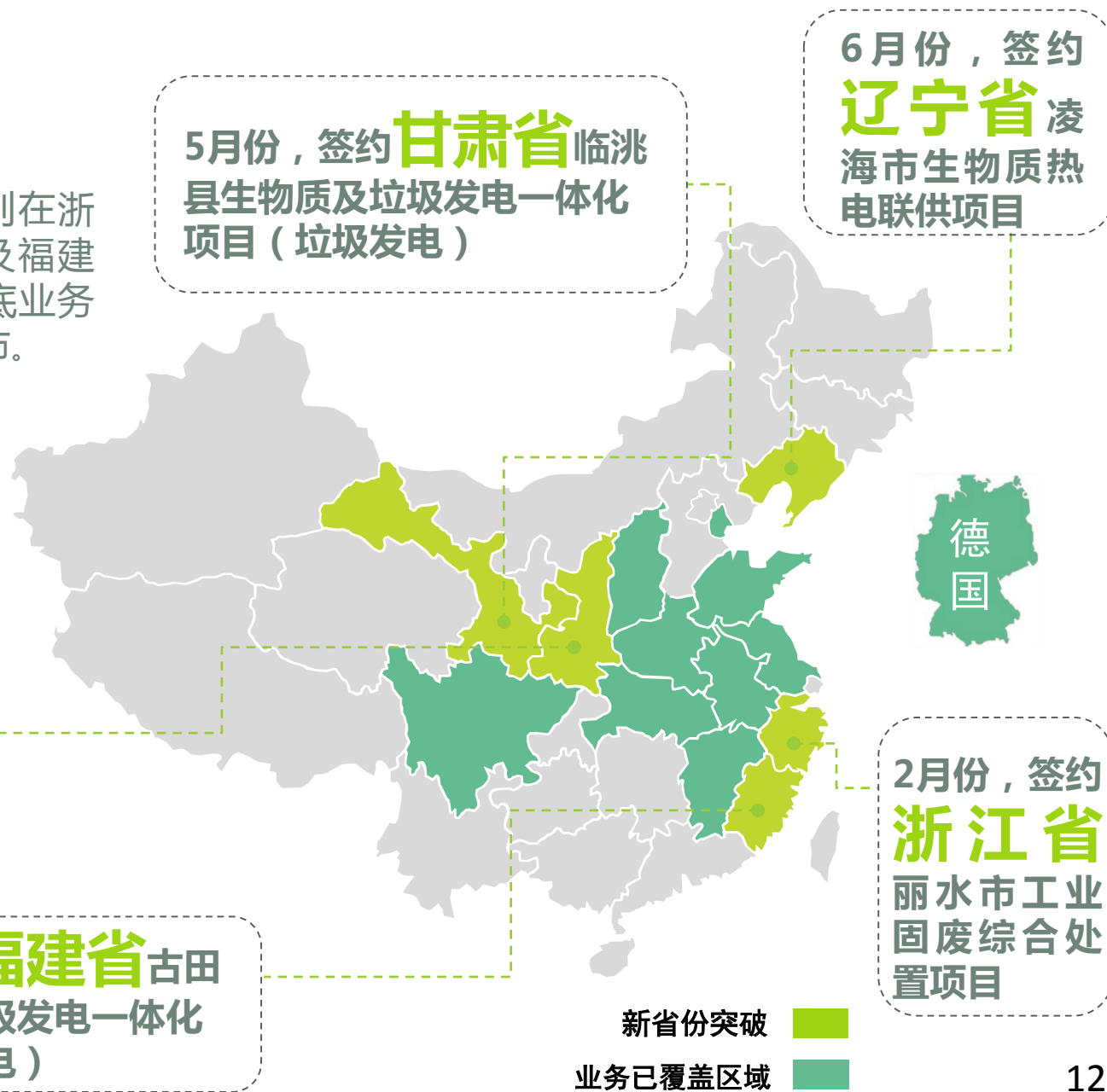
新增投资额板块占比  
(人民币)

## 新区域突破



### 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、陕西省、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。



## 新业务突破

### -----环境修复

共承接9个环境修复项目，主要位于江苏省、天津市、上海市和江西省，涉及合同金额人民币1.87亿元。主要涵盖工业污染场地修复、矿山及填埋场生态修复、污染农田修复、工业废气治理、湿地公园建设和运营及环保管家服务等。

#### 核心团队



##### 日益壮大的专业技术团队

- 具备注册执业资格、高级职称及高级学历人员占比超过85%
- 与国内众多知名院所、企业等单位建立良好的技术与业务合作关系

#### 企业资质



##### 日益完善的资质能力

- 具备环保工程专业承包三级资质、江苏省环境污染治理能力评价丙级资质
- 取得安全生产许可证
- 通过ISO9001、OHSAS18001、ISD14001管理体系认证

#### 技术储备



##### 日益成熟的技术与装备能力

- 垃圾填埋场原位及异位生态修复技术
- 生活垃圾渗滤液处理技术
- 热脱附修复技术
- 污染地下水原位抽提修复技术
- 水环境矿化还原处理技术
- 水环境复合生物氧化修复技术

## 上田环境修复收购

已签署股权转让协议，以代价人民币2.222亿元收购上田环境修复88.88%股权，具备环保工程专业承包一级资质。目前上田环境修复执行中的项目涉及合同金额约人民币4.32亿元。



提升  
企业资质

上田环境修复为国家高新技术企业，具备环保工程专业承包一级、环境工程设计专项乙级（污染修复工程和水污染防治工程）、市政公用工程总承包三级、江苏省环境污染治理能力评价甲级等资质（污染水体修复、污染土壤修复）、江苏省环境污染治理工程总承包能力一级等资质。

壮大  
技术团队

上田环境具备经验丰富的从事环境修复技术服务及设计、咨询、施工的专业团队，并持有96项国家专利（发明专利19项）及10项注册商标。

承接  
检测机构

上田环境修复拥有一家中国计量认证（CMA）资质认定证书的检验检测机构，可对外出具具有证明效力的数据和结果。

## 新业务突破

### -----危固废综合利用

#### 收购江苏佳愿环保

- 以代价人民币1.8亿元收购江苏佳愿环保90%股权（年设计危废处置能力**18.3万吨**）。
- 位于苏锡地区的资源再生利用环保企业，主营业务为印制电路板所产生的含铜蚀刻废液、含铜污泥等工业危险废物的处置和资源化利用。
- 成功实现危废处置业务从“焚烧+填埋”业务向“综合利用+物化+焚烧+填埋”全产业链转变，危废业务板块在公司整体业务占比得以进一步提升，危废处置规模及处置范围也将进一步扩大，将有力地巩固公司在长三角地区乃至全国危废行业的市场地位。

#### 获取浙江省松阳危废综合处置项目

- 松阳项目涉及投资额人民币1.53亿元，设计规模为年处理危险废弃物**10万吨**，其中包括每年处置不锈钢产业产生的污泥5万吨。主要负责浙江省丽水市松阳县区域内的危险废弃物及工业固体废物。



## 工程建设持续稳步推进

23<sup>↑</sup>

新开工项目

24<sup>↑</sup>

在建项目

14<sup>↑</sup>

建成完工  
及投运项目

### 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、定远固废、临沭固废、丽水固废、夏邑一体化、威海生物质、中江生物质、江苏环境修复（一、二期及污染场地修复）、七都垃圾填埋场综合治理、泗洪垃圾填埋场综合治理、上海浦东汽车配件厂环境修复、天津北辰环保管家、鹰潭生活垃圾填埋场运行管理

### 在建项目

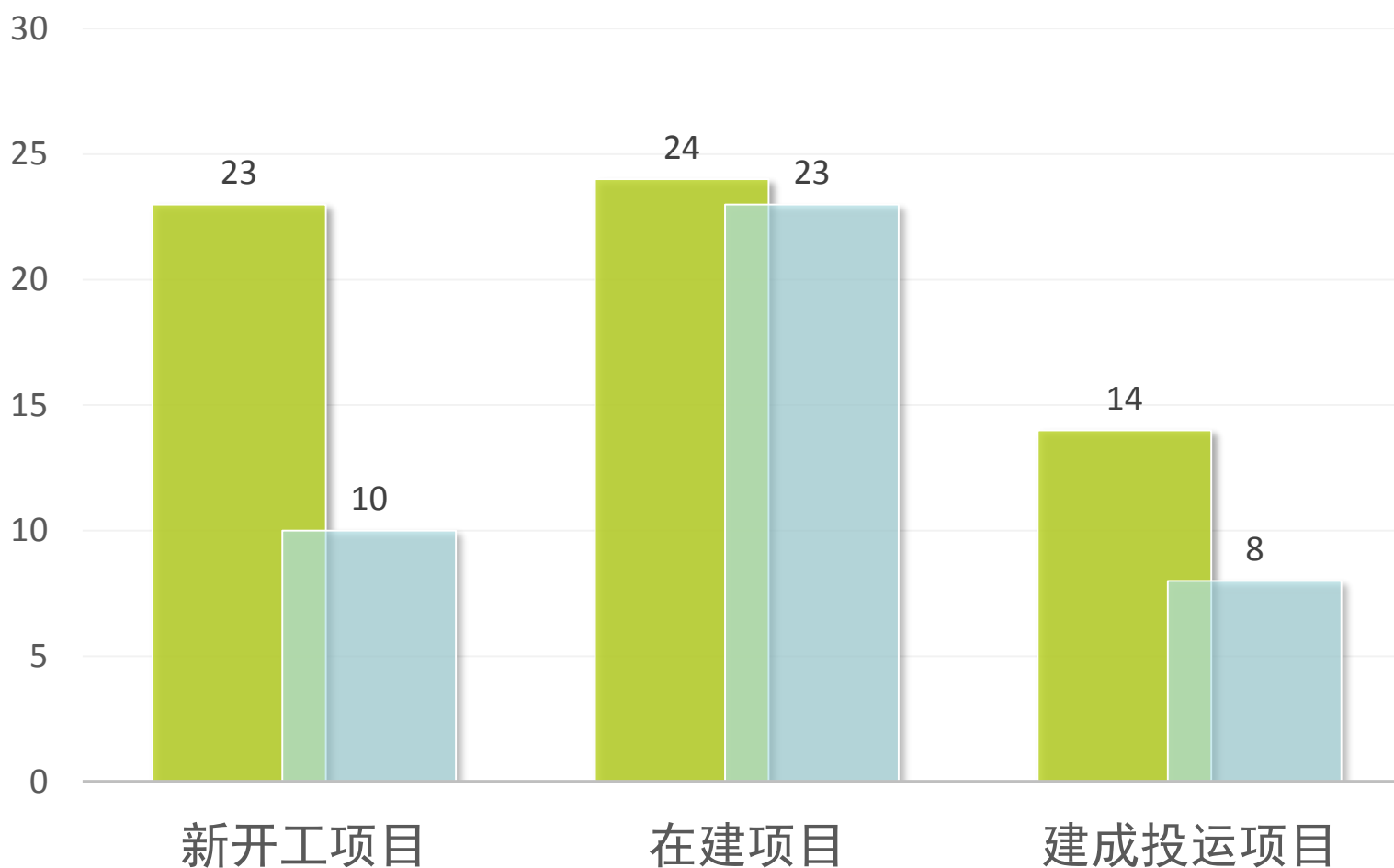
贵溪生物质、淮阴一体化、涟水生物质、社旗一体化、钟祥一体化、沙洋一体化（生物质）、涡阳生物质、淄博危废二期、定远固废、江苏环境修复二期及污染场地修复、威海生物质、夏邑一体化、中江生物质、丽水固废、临沭固废、七都垃圾填埋场综合治理、泗洪垃圾填埋场综合治理、天津北辰环保管家、鹰潭生活垃圾填埋场运行管理

### 建成完工及 投运项目

绵竹一体化、新沂固废、新沂无害化、灌云一体化、连云港危废二期、裕安生物质、叶集生物质、怀远一体化（垃圾）、常州危废、临沭危废、江苏环境修复一期、上海浦东汽车配件厂环境修复



## 工程建设项目同期对比



单位：个数

■ 2018 ■ 2017



## 项目运营稳健高效

### 危废及固废处置板块突飞猛进



危废处置量

**127,052吨**

安全处置危险废弃物127,052吨，危废及固废板块贡献净盈利港币2.45亿，较去年大幅上升48%。



提供上网电量

**25.6亿**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22个，提供上网电量较去年提升84%至25.6亿度电，生物质综合利用板块贡献净利润港币10.4亿，较去年上升38%。

## 技术创新引领发展

✓ 成功申报两个国家科技部2018年重点研发计划项目。

01

- ◆ 承担课题《固废协同处置的污染控制技术 & 园区化系统集成示范》，隶属于《固废资源化》重点专项的《张家港市固废园区化协同处置技术开发与集成示范》项目。
- ◆ 承担课题《污染场地挥发性有机物（VOCs）膜界面探测器原位监测设备研发》，隶属于《场地土壤污染成因与治理技术》重点专项的《污染场地土壤及地下水原位采样新技术与新设备》项目。

02

- ✓ 参与由同济大学牵头的科技成果《典型危险废物污染控制与资源化关键技术及应用》获得国家教育部2018年度高等学校科学研究优秀成果奖——科技进步二等奖。

03

- ✓ 通过研究探索采用低氮燃烧、烟气再循环、选择性非催化还原脱硝技术（SNCR）优化，活性分子氧化等技术，生物质发电项目实现了超净排放（NO<sub>x</sub> 排放浓度低于50mg/m<sup>3</sup>）。

04

- ✓ 针对危废处置项目氯化亚砷(SOCl<sub>2</sub>)的应急处理，建成首条批量处置高活性危废氯化亚砷的生产线。

# 3. 财务分析



(百万港元)	全年		变动
	2018	2017	
收益	7,002	4,581	53%
毛利	2,069	1,435	44%
除利息、税项、折旧及摊销前盈利 (EBITDA)	2,161	1,518	42%
权益股东应占盈利	1,325	954	39%
每股基本盈利 (港仙)	64.12	51.70	24%
全年每股股息 (港仙)	12.5	9.0	39%

- ▶ 2018年录得收益70亿元，较去年同期的45.8亿元增长53%，主要由于在建项目持续推进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。
- ▶ 年内积极推动多个项目开工建设，大力推进工程进度，共有23个新项目开工，较去年增加13个，促使建造服务收益及盈利大幅上升。
- ▶ 年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16.7亿千瓦时，增加至28.7亿千瓦时，增幅72%。另外，危废及固废处理量则由去年同期11.3万吨，增加至12.7万吨，增幅达12%。
- ▶ 2018年末期股息每股6.5港仙。全年每股股息12.5港仙，派息率约19.5%。

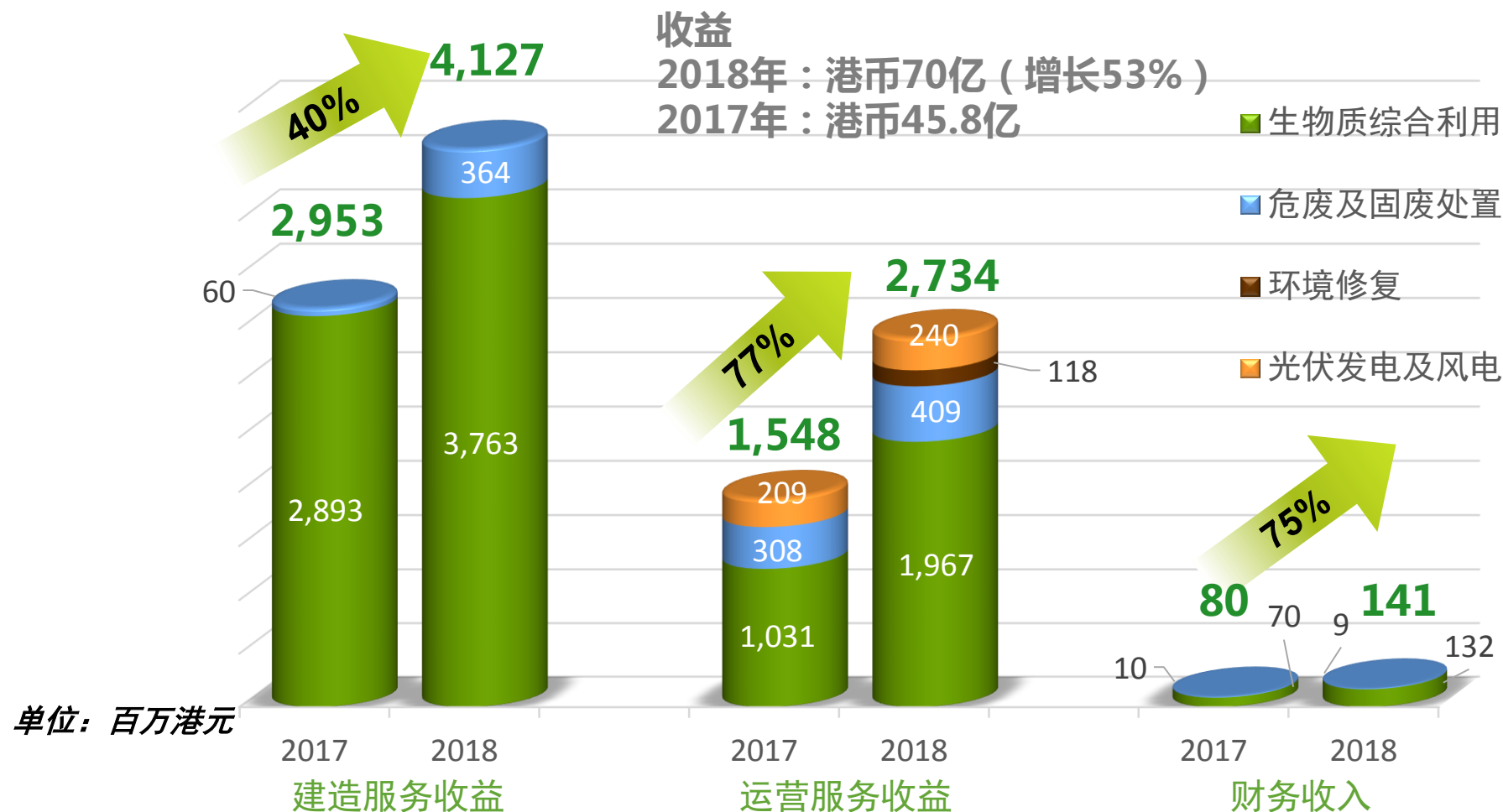
(百万港元)	截至31/12/2018	截至31/12/2017	变动
总资产	18,603	14,432	29%
总负债	9,172	5,666	62%
股东权益	9,339	8,748	7%
股东资金回报率 (%)	14.65	14.75	-0.1ppt
流动比率 (%)	155	216	-61ppts
资产负债比率 (总负债/总资产) (%)	49	39	10ppts

- 截至2018年12月底，总资产及股东权益较去年底分别上升29%及7%；资产负债率处于健康的水平；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12月31日	2018		2017		变动
	百万港元		百万港元		
短期贷款	916	15%	541	15%	69%
长期贷款	5,091	85%	2,953	85%	72%
银行贷款合计	<b>6,007</b>		3,494		72%
未使用银行贷款额度	5,254		3,563		47%
银行贷款额度总计	<b><u>11,261</u></b>		7,057		60%
未使用银行贷款额度	5,254		3,563		47%
现金及银行存款结余	2,261		3,343		-32%
可动用现金及未使用银行贷款额度	<b><u>7,515</u></b>		6,906		9%

- 截至2018年12月底，银行贷款约港币60亿元，其中长期贷款占比85%。另外，可动用现金及未使用银行贷款额度共约港币75亿元，足够支持2019年预期的资本性支出约50亿港元。

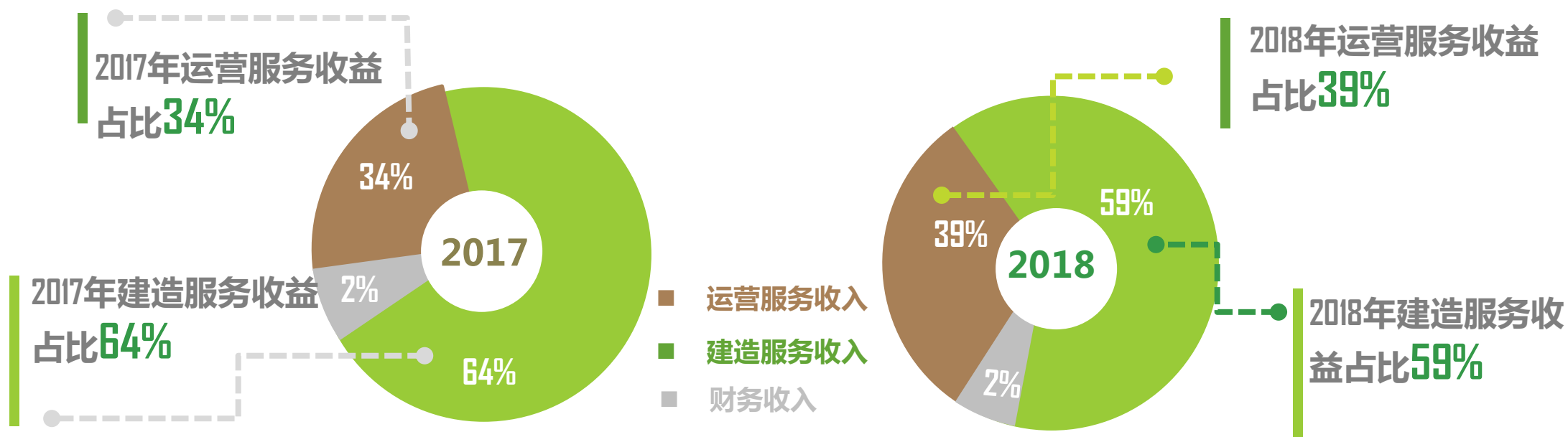
## 按经营活动收益分析



- 建造服务收益：于回顾期内，建设项目一度多达30个（2017年：23个），使建造服务收益同比增加40%；
- 运营服务收益：于回顾期内，新增建成完工及投运项目共计14个（2017年：8个），使运营服务收益同比增加77%；
- 生物物质综合利用运营服务收益：上网电量25.6亿千瓦时，同比上升84%、生活垃圾处理量88万吨，同比上升254%及蒸汽产量36万吨，同比上升112%；
- 危废及固废处置运营服务收益：危废处理量12.7万吨同比上升12%、处置单价上升18%；
- 环境修复运营服务收益：完工及执行中项目达9个；
- 光伏发电及风电运营服务收益：上网电量3.17亿千瓦时，同比上升15%。

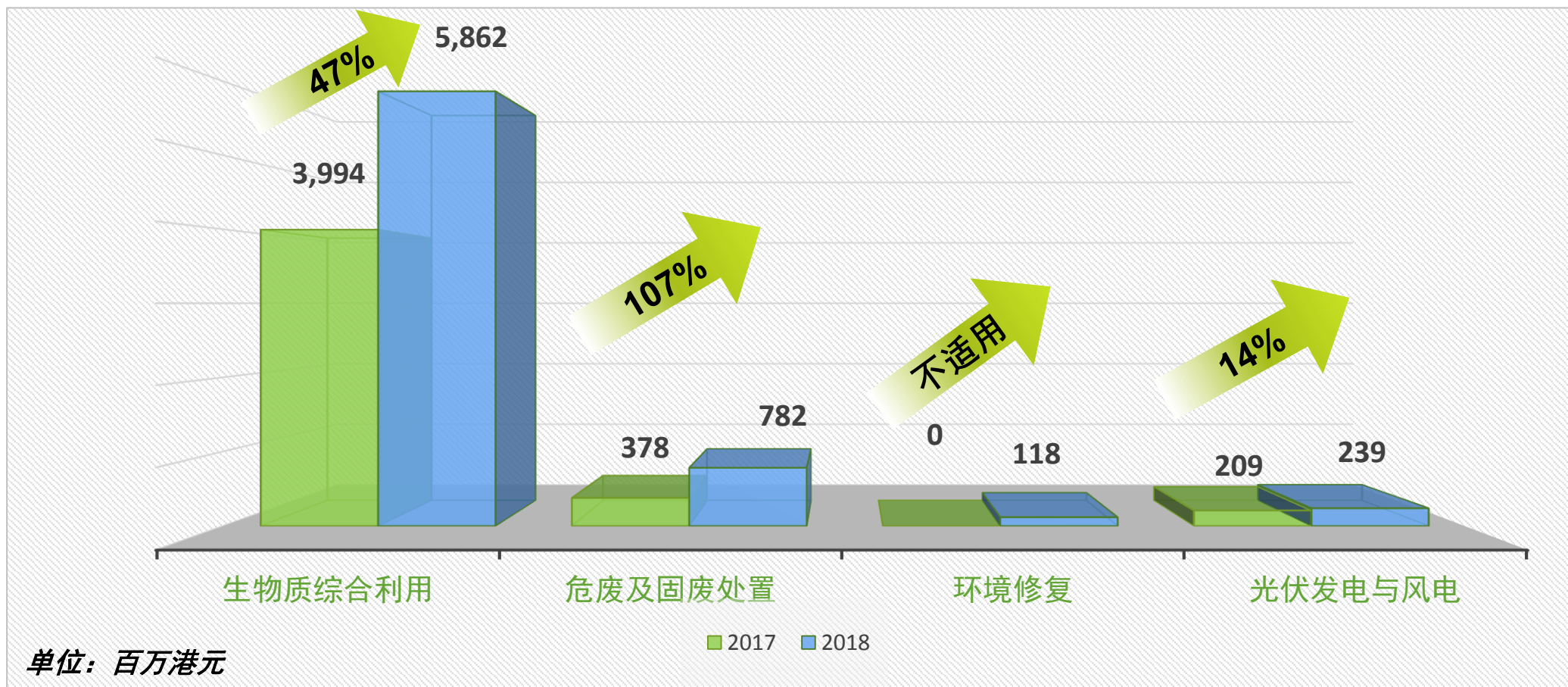


## 全年运营及建造服务收益占比



- ▶ 2018年运营服务收益较去年增加77%，于总收益的占比亦上升至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。

## 四大业务板块收益分析

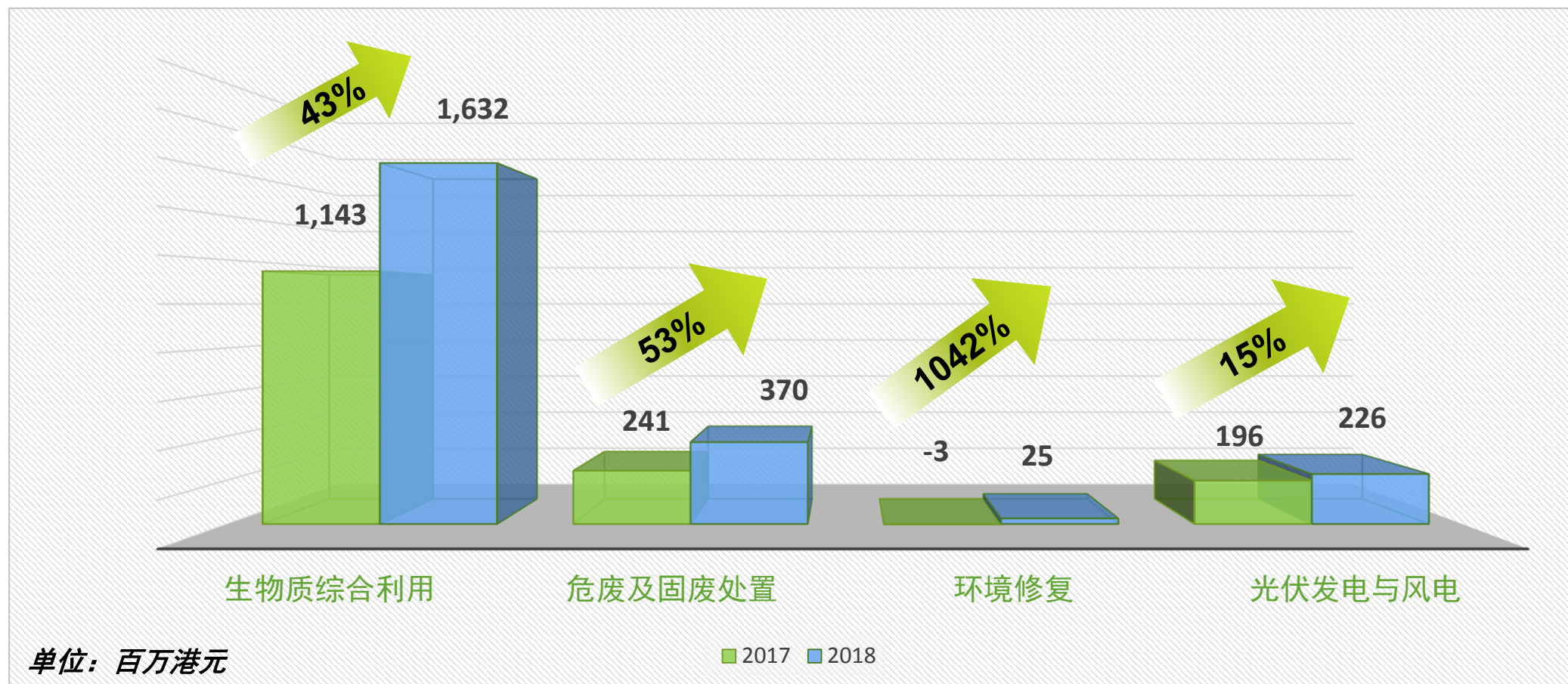


### 收益：

2018年：约港币70亿 (同比增长53%)

2017年：约港币45.8亿

## 四大业务板块除利息、税项、折旧及摊销前盈利分析



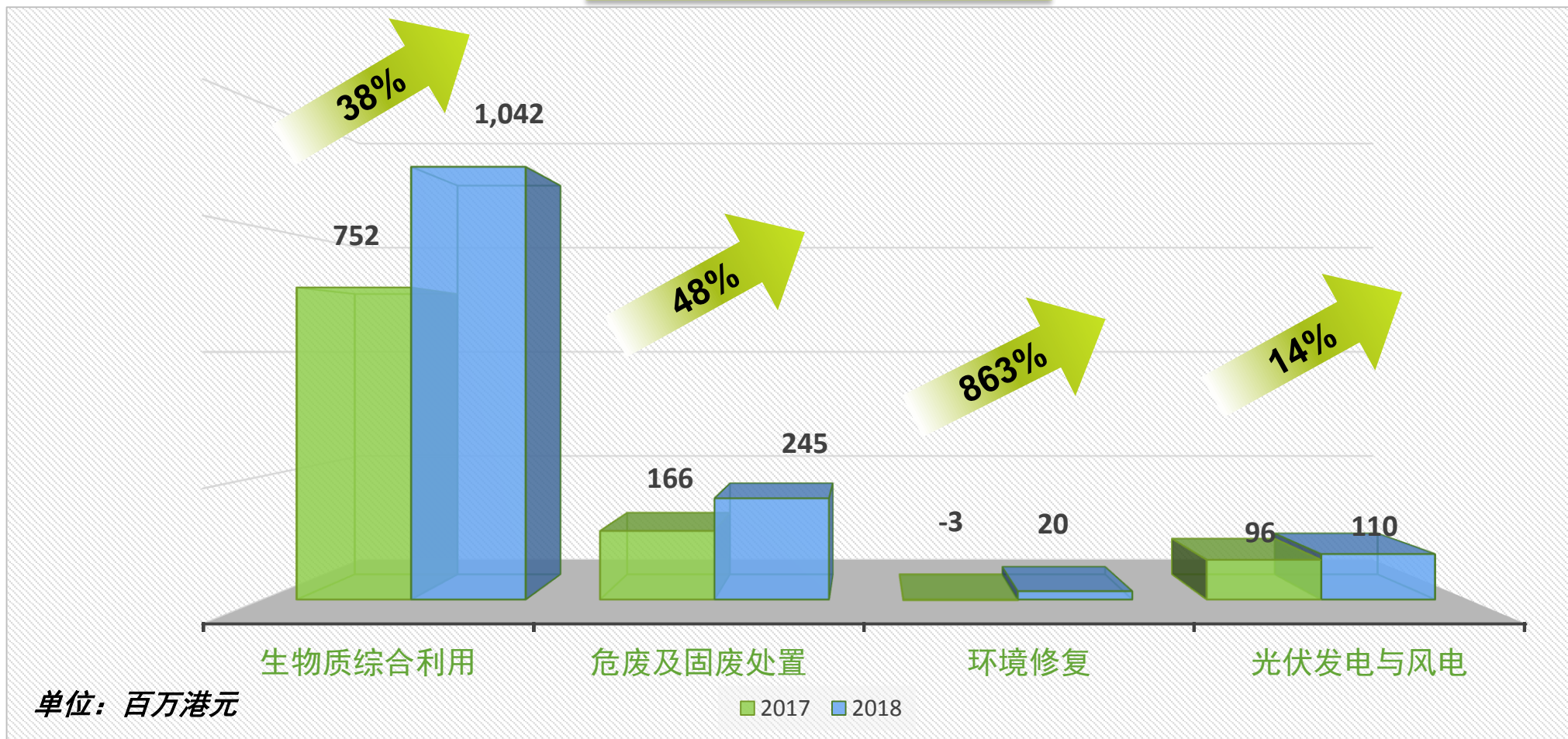
除利息、税项、折旧及摊销前盈利EBITDA\*：

2018年：约港币22.5亿 (同比增长42%)

2017年：约港币15.8亿

\*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全年：约港币14.2亿（同比提升40%）

2017全年：约港币10.1亿

\*未扣除分摊总公司及企业净支出

# 4. 业务展望



## 拓展新业务、新市场



1

把握国家战略与行业趋势，以现有四大业务板块为根基，不断积极推进新业务、新市场；



2

积极推进生物质由直燃发电向热电联供，生物质天然气的转型，同时拓展生物质高附加值利用业务；



3

环境修复业务以整合上田环境为契机，推进环境修复业务从单一场地修复到综合环境服务的转变；



4

固废业务以现有项目为依托，稳妥推进现有终端处置业务，加大综合利用项目开发力度，实现一般工业固废新的突破；



5

在巩固长三角区域的同时，积极拓展珠三角、粤港澳大湾区等具有较大增长潜力的区域市场。

## 提升运营管理水平



1

推进运营管理信息化建设，形成运营管理系统化、规范化及标准化；

2

强化ESHS和风险管理体系，全面控制经营风险；

3

推进“智慧电厂”建设，提高智能化管理水平，降低运营成本，提升运营效率。

## 强化技术研发能力



以参与国家课题为契机，整合光大国际研究院、光大绿色环保研究所及各科研院所的科研力量，建立开放的科研平台，促进资源共享，继续强化产学研合作，提升整体研发能力；



明确研发服务于项目的导向，突出成果应用；



重点围绕生物质天然气、生物质制备高附加值材料、危废的全产业链技术研发及土壤的原位修复等符合公司需求的新技术。



## 5. 政策要点



## 《关于全面加强生态环境保护坚决打好污染防治攻坚战的意见》

针对重点领域，抓住薄弱环节，明确要求打好三大保卫战（蓝天、碧水、净土保卫战）、七大标志性重大战役（打赢蓝天保卫战、打好柴油货车污染治理、水源地保护、黑臭水体治理、长江保护修复、渤海综合治理、农业农村污染治理攻坚战）。

坚决打赢蓝天保卫战，是污染防治攻坚战的重中之重，突出四个重点：重点防控污染因子PM2.5，重点区域京津冀及周边、长三角和汾渭平原，重点时段秋冬季，重点行业和领域是钢铁、火电、建材等行业及“散乱污”企业、散煤、柴油货车、扬尘等领域。

着力打好碧水保卫战，保障饮用水安全，基本消灭城市黑臭水体。

扎实推进净土保卫战，重点是防控环境风险。

--国务院

## 《打赢蓝天保卫战三年行动计划》

大幅减少主要大气污染物排放总量，协同减少温室气体排放，进一步明显降低PM2.5浓度，明显减少重污染天数，明显改善环境空气质量，明显增强人民的蓝天幸福感。

到2020年，二氧化硫、氮氧化物排放总量分别比2015年下降15%以上。

PM2.5未达标地级及以上城市浓度比2015年下降18%以上，地级及以上城市空气质量优良天数比率达到80%，重度及以上污染天数比率比2015年下降25%以上。

--国务院

## 《“无废城市”建设试点工作方案》

“无废城市”是指以新发展理念为引领，通过推动形成绿色发展方式和生活方式，持续推进固废废物源头减量和资源化利用，最大限度减少填埋量，将固体废弃物环境影响降至最低的城市发展模式。

“无废城市”建设的远景目标是最终实现整个城市固体废弃物产生量最小，资源化利用充分和处置安全。

推进生产方式和生活方式的绿色化发展是“无废城市”建设的重要内容。实施工业绿色生产，推动大宗工业固体废物贮存处置总量趋零增长；推行农业绿色生产，促进主要农业废弃物全量利用；践行绿色生活方式，推动生活垃圾源头减量和资源化利用等主要任务。

拟在全国范围内选择10个左右有条件、有基础、规模适当的城市在全市域范围内开展“无废城市”建设试点。

--国务院

## 《中华人民共和国土壤污染防治法》

是我国首次制定专门的法律来规范土壤污染，也被业内称为“最强”土壤保护法，于2019年1月1日起实施。

在理念上遵循预防为主、保护优先的原则，强化源头预防，减少污染产生。

在制度上建立和完善土壤污染责任机制。为落实企业主体责任，法律规定了土壤污染责任人负有实施风险管控和修复义务；土壤污染责任人无法认定的，由土地使用权人实施风险管控和修复；土壤污染责任人应承担实施风险管控和修复的费用。

在罚则上严惩重罚，对污染土壤的违法行为设定了严格的法律责任。

--十三届全国人大常委会第五次会议全票通过

## 《关于推进大宗固体废弃物综合利用产业聚集发展的通知》

建设一批具有示范和引领作用的综合利用产业基地，推进大宗固体废弃物综合利用向高附加值、多途径消纳、产业聚集方向发展。

以尾矿（共伴生矿）、煤矸石、粉煤灰、冶金渣（赤泥）、化工渣（工业副产石膏）、工业废弃料（建筑垃圾）、农林废弃物及其他类大宗固体废弃物为重点，选择废弃物产生量大且相对集中、具备资源综合利用基础、产业创新能力强、产品市场前景好、规模带动效益明显的地区，通过政策协同、机制创新和项目牵引等综合措施，开发和推广一批大宗固体废弃物综合利用先进技术、装备及高附加值产品。

坚持源头减量与综合利用相结合、创新驱动与政策激励相结合、重点突破与因地制宜相结合，促使大宗固体废弃物资源化利用成为企业降低成本、提高效益、持续发展的内生动力。

目标到2020年，建设50个大宗固体废弃物综合利用基地、50个工业资源综合利用基地，基地废弃物综合利用率达到75%以上。

---国家发改委及工信部

# 问答环节

