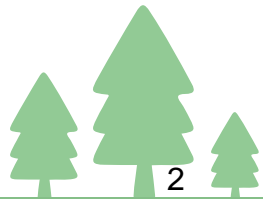


筑牢根基 与时俱进

2020 年全年业绩



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

CONTENT

1 经营业绩

2 财务回顾

3 业务展望

01 经营业绩

迎难而上，抗击疫情

◆ 快速反应，筑牢壁垒

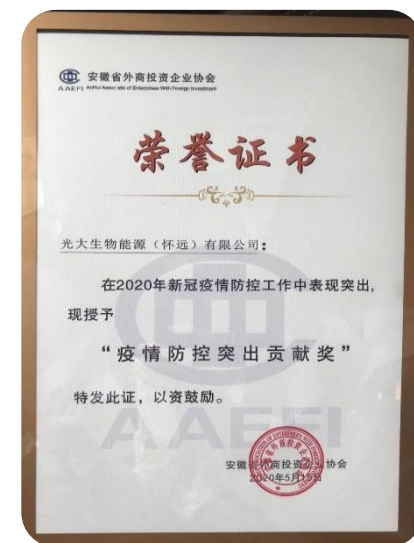
建立三级防疫体系，实现工作场所“零感染”

◆ 临危不惧，彰显担当

疫情期间，累计处理高感染医疗废物2,500吨，多家公司获得“疫情防控突出贡献”先进单位称号和“疫情防控先进企业”荣誉称号

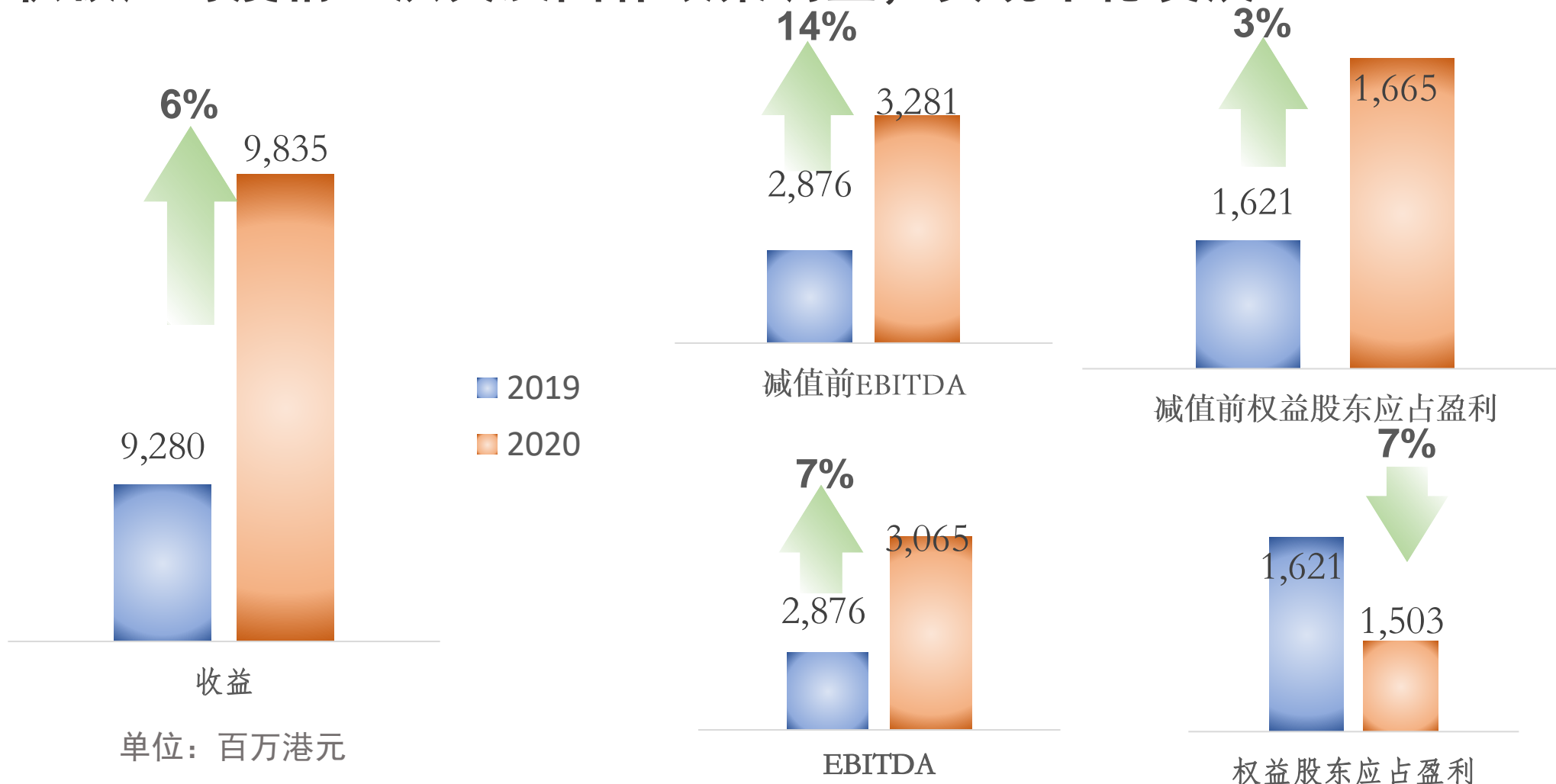
◆ 守望相助，复工复产

3月中旬实现运营项目全部复工，并有序恢复生产



二 共克时艰，稳健发展

◆ 积极应对疫情、洪灾及国补政策调整，实现平稳发展



*因年内国家政策变更，本集团于本年度作出一次性无形资产减值，若撇除减值影响，EBITDA同比增长14%，盈利能力进一步增强，权益股东应占盈利同比增长3%。

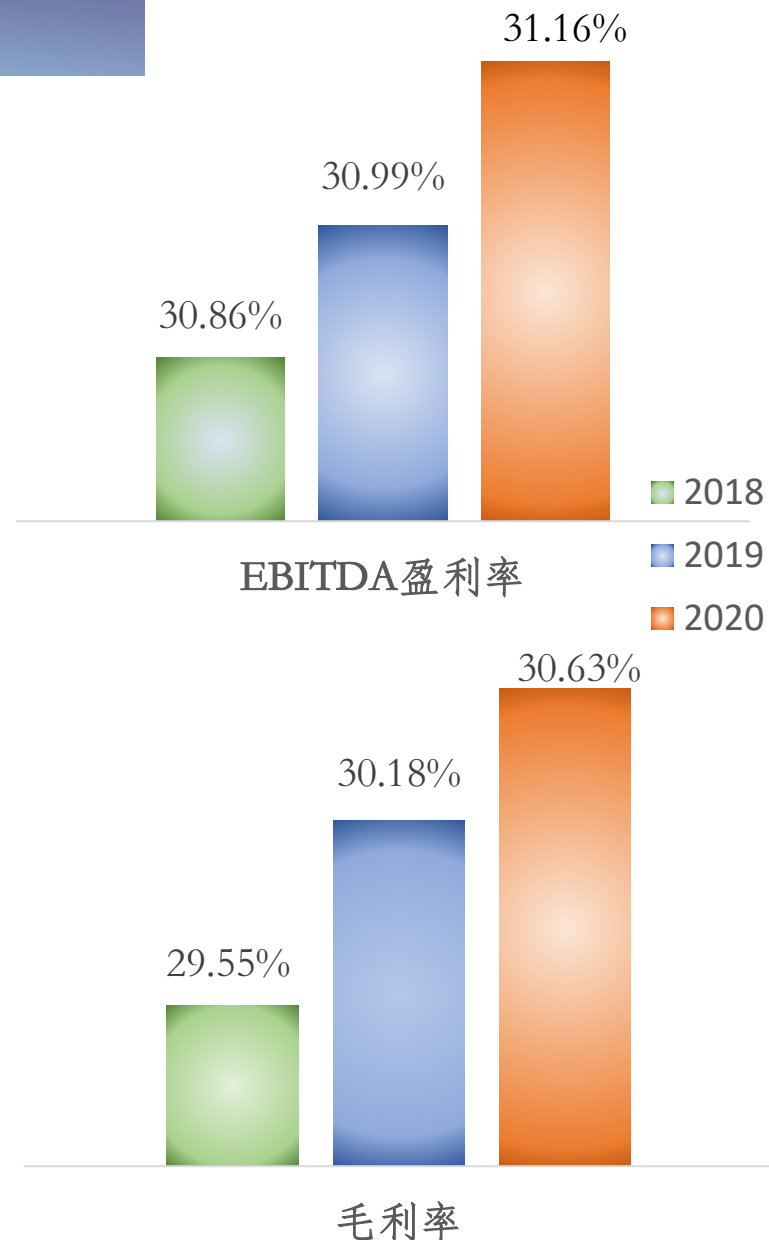
三 多措并举，高质发展

◆ 开源节流，提质增效

利用生物质项目布局优势，优化燃料结构，有效稳定燃料成本。年内共获批政府补贴资金人民币1.37亿元，生活垃圾处理量及蒸汽产量分别同比上升58%及64%。

◆ 区域筹划，挖掘潜能

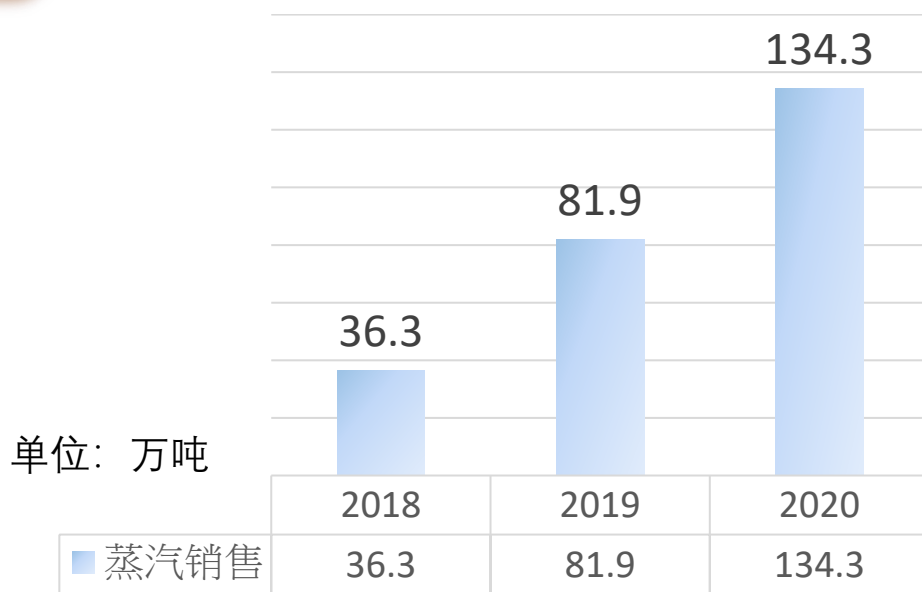
顺应危固废项目形势，年内共处置危固废**18.2万吨**，其中资源化综合利用1.5万吨，同比增加12%，销售资源化利用产品5,768吨，同比增加10%。



四 开拓进取，稳步转型

生物质综合
综合利用

降本增效，向非电及协同业务转型



过去三年的蒸汽销售量复合增长率达**92.3%**；未来三年新增供汽项目9个，蒸汽销售量将达到不低于**400万吨/年**

- 大力开发现有项目供热业务
- 发展现有项目协同处理业务，实现餐厨项目突破

四 开拓进取，稳步转型

危固废处置

从无害化到资源化，从危废到大宗固废，实现内涵及外延协同发展

- 推动危废处置项目由无害化向综合利用转型
- 实现大宗固废资源化利用业务的突破，成功拓展油泥处置委托运营业务
- 开拓一般工业固废市场，签约萧县及涟水两个一般工业固废热电联供项目

环境修复

加大市场拓展力度，优化业务结构，2020年全年签约9个项目，涉及合同金额约人民币2.80亿

新业务

成功拓展废旧轮胎处置业务，进一步丰富业务类型

五

财务规划，成果显著

- ◆ 推进以应收账款为基础资产的人民币20亿资产证券化业务ABN(已取批文)，实现融资和出表的双重目的，控制资产负债率；
- ◆ 年内成功发行利率3.68%的中期票据人民币10亿元，提取人民币7亿元利率为3.4%的政策性银行低息贷款，优化负债结构，集团有效利率从4.6%降低0.7%至3.9%；
- ◆ 探索新的融资模式，合理搭配融资期限结构，盘活存量资产，解决中长期内运营资金需求；
- ◆ 优化税务管理，利用疫情防控涉税优惠及分红转注资暂缓纳税等政策，最大化减费节税。

六

技术引领，激发动力

◆ 创新能力不断增强

截至2020年底，共持有授权专利149项，包括发明专利21项和实用新型专利128项，以及软件著作权5项

◆ 产学研平台实现突破

与东南大学、奥地利安德里茨等单位合作，成功申报科技部国家重点研发计划项目

◆ 研发体系建立初显成效

建立科技管理专员体系、设计管理体系并发布相应管理制度，科技管理体系进一步完善

精準扶貧

- ◆ 生物質綜利用項目年內支付燃料款約 20 億元
- ◆ 發揮產業扶貧優勢，定向收購生物質燃料，促進地方產業發展，帶動5,077人就業
- ◆ 推廣定點扶貧縣明星產品，帶動貧困戶工作脫貧，1,145萬農民受益



節能減排

- ◆ 年內處理生活垃圾 227萬噸，消耗農林生物質 671萬噸，替代標煤268萬噸，減少溫室氣體排放456萬噸。



八

完善体系，屡获殊荣

成立由CEO担任主席的ESG委员会及ESG工作小组，将ESG管理提升至董事会层面，及往下推广至各部门



2020年ESG评级及奖项



- 连续三年获纳入恒生可持续发展企业基准指数成分股
- 《亚洲周刊》2019/2020 ESG大奖
- “中银香港企业环保领先大奖 2019-环保优秀企业”证书
- 香港社会服务联会颁发 2019/20年度“商界展关怀标志”



02 財務分析

财务分析

百万港元	2020年	2019年	变动
收益	9,835	9,280	+6%
毛利	3,012	2,801	+8%
除利息、税项、折旧及摊销前盈利 (EBITDA)	3,065	2,876	+7%
权益股东应占盈利	1,503	1,621	-7%
股东资金回报率 (%)	13.1	16.5	-3.4ppt
每股基本盈利 (港仙)	72.72	78.48	-7%
每股全年股息 (港仙)	15	16	-6%

- ▶ 2020年录得收益98.35亿港元，较去年92.8亿港元上升6%，运营服务收益同比上升22%，年内投运项目的数量均较去年大幅增加；
- ▶ 完工及运营项目由去年年底61个新增至76个，生物质项目克服疫情影响，实现业绩稳步增长，但疫情对危废市场形成较大冲击，环境修复业务亦受到影响；
- ▶ 受到国补政策调整影响，针对个别生物质综合利用项目的特许经营权（无形资产）作出一次性减值，影响盈利1.63亿港元。若撇除该一次性减值影响，权益股东应占盈利16.65亿港元，较2019年增加约3%；
- ▶ EBITDA同比上升7%，若撇除该一次性减值影响，EBITDA则增长14%，主要因为生物质综合利用项目EBITDA增长26%，于年内上网电量上升40%，生活垃圾处理量上升58%及蒸汽产量上升64%，带动收益及EBITDA均显著上升；
- ▶ 2020年年末股息每股7.0港仙，全年派息率约20.6%（2019年：20.4%）。

财务分析

百万港元	于31/12/2020	于31/12/2019	变动
总资产	35,265	26,258	+34%
总负债	22,398	15,671	+43%
股东权益	12,524	10,346	+21%
流动比率(%)	156.2	148.7	+7.5ppt
资产负债比率 (总负债/总资产) (%)	63.5	59.7	+3.8ppt

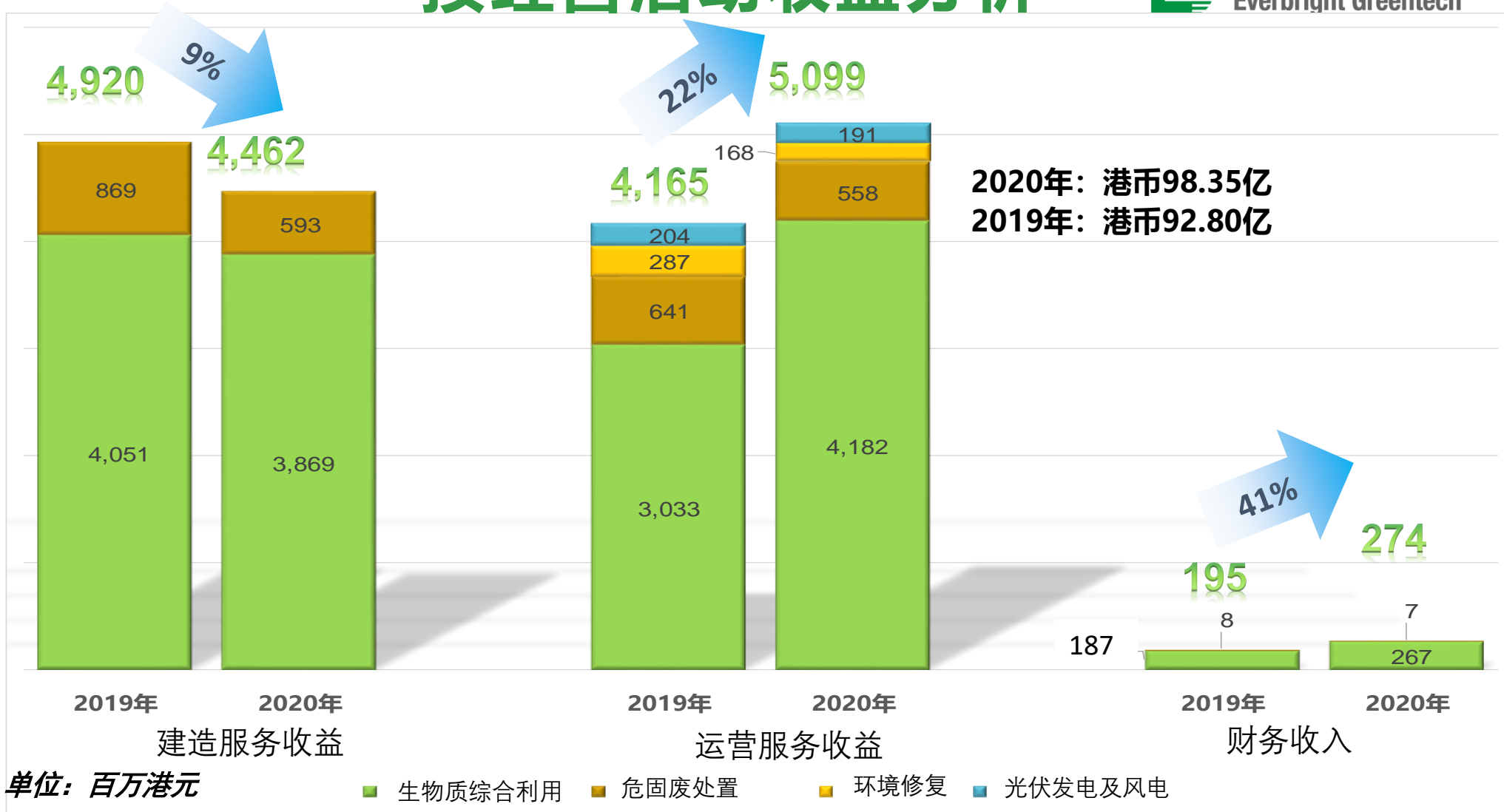
- 于2020年12月底，总资产及股东权益较去年底分别上升34%及43%，资产负债比率处于稳健的水平；流动比率稳步提升7.5个基点，进一步增强公司的偿债能力；
- 年内通过优化债务结构，包括发行利率3.68%，人民币10亿元的中期票据及提取利率3.4%，人民币7亿元的政策银行借款，以置换利率较高的国内项目贷款，有效降低公司整体财务成本，集团有效利率从去年4.6%降低0.7%至3.9%。

财务分析

百万港元	于31/12/2020		于31/12/2019		变动
短期贷款	2,315	14%	2,022	18%	+14%
长期贷款	14,619	86%	9,516	82%	+54%
贷款合计	16,934		11,538		+47%
未使用银行贷款额度	7,592		6,329		+20%
贷款额度总计	24,526		17,867		+37%
未使用银行贷款额度	7,592		6,329		+20%
现金及银行结余	2,727		2,897		-6%
可动用现金及未使用银行贷款额度	10,319		9,226		+12%

- ▶ 截至2020年底，短期银行贷款及长期贷款合计总额169.34亿港元，较去年底增加53.96亿港元，主要为年内项目公司及香港总部提用贷款及发行公司债券以支持在建及筹建项目的资本性支出约40亿港元及支付其他运营费用；
- ▶ 截至2020年底，未使用银行贷款额度与在手现金合计103.19亿港元，较2019年底92.26亿港元增加12%，为公司未来可持续发展奠定坚实基础。

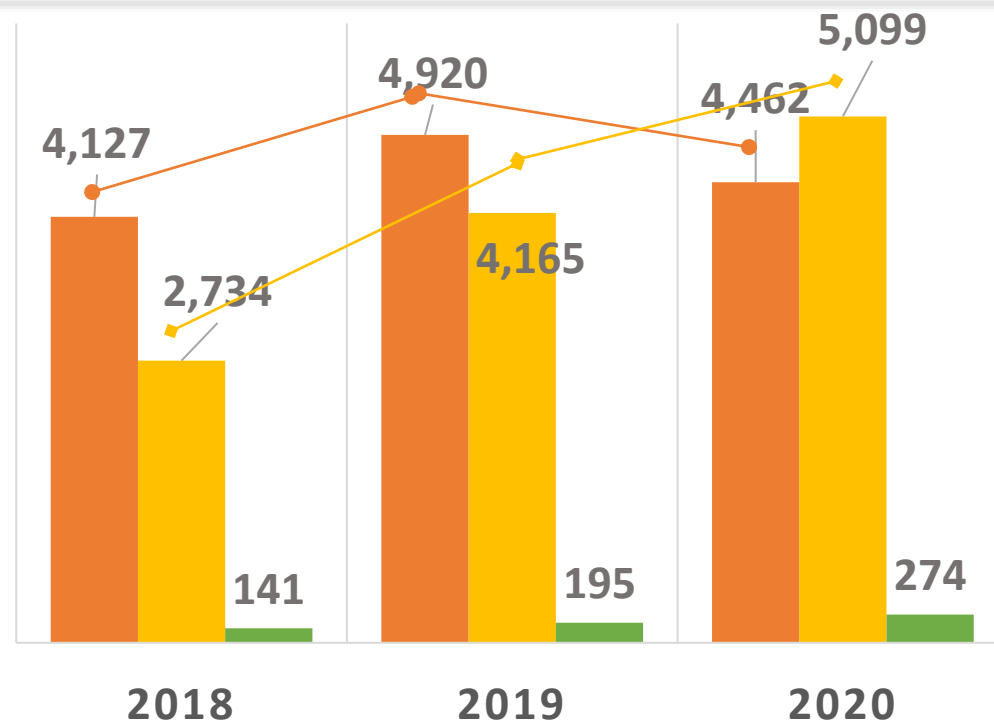
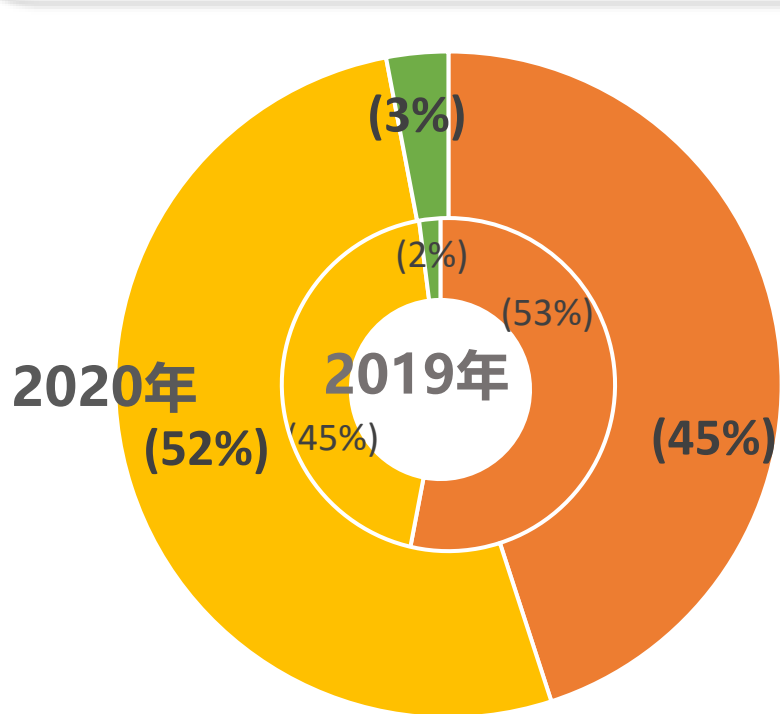
按经营活动收益分析



- 建造服务收益：年内可确认建造服务收益的项目数量减少，使建造服务收益同比下滑9%；
- 运营服务收益：年内新增建成完工及投运生物物质综合利用及危固废处置项目15个，完工环境修复项目5个，使运营服务收益同比增加22%；
- 生物物质综合利用运营服务收益：上网电量、生活垃圾处理量及蒸汽供应分别同比上升40%、58%及64%；
- 危废及固废处置运营服务收益：危废及固废处理量下跌9%（受疫情影响及市场竞争加剧）；
- 光伏发电及风电运营服务收益：受疫情限电影响，上网电量下降4%。

持续优化，运营服务收益占比逐步改善

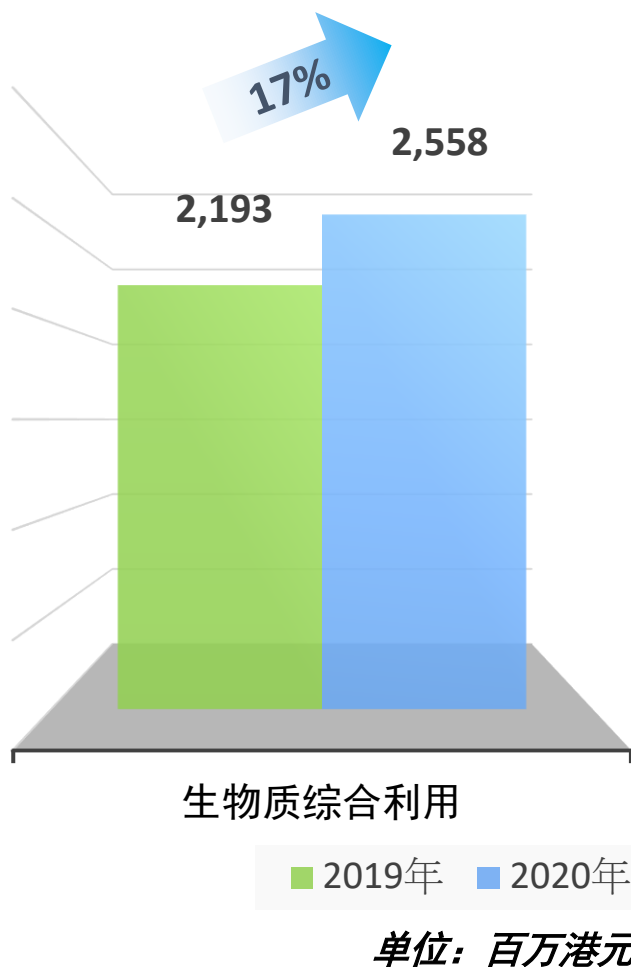
- ◆ 年内建造服务收益同比减少9%；运营服务收益较去年增长22%，运营服务收益占总收益亦从去年的45%上升至**52%**，首次超越建造服务收益占比，过去三年运营服务收入复合增长率达**36.6%**，进一步强化运营现金流。
- ◆ 危固废处置板块总设计处理能力达**284万吨/年**，将在未来两到三年内陆续建成投运，运营服务收益占比将进一步扩大。



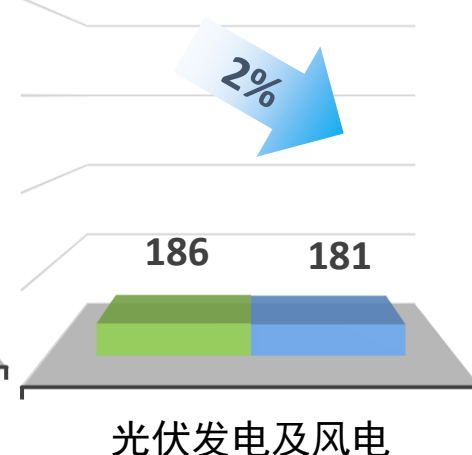
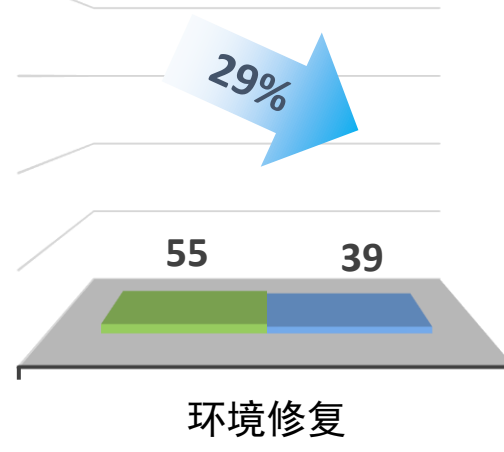
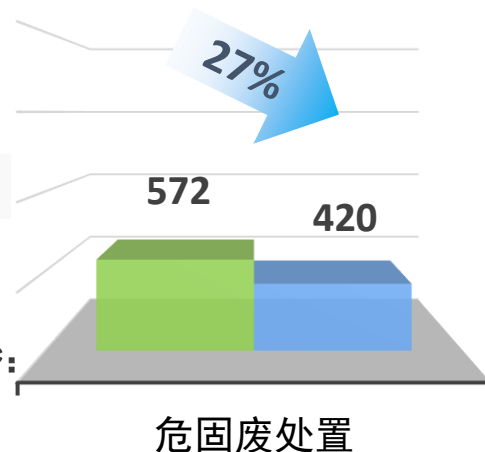
■ 建造服务收益 ■ 运营服务收益 ■ 财务收入

单位：百万港元

四大业务板块EBITDA分析



- ◆ 生物质综合利用板块EBITDA同比上升17%，主要得益于上网电量、生活垃圾处理量及蒸汽产量分别同比上升40%、58%及64%。
- ◆ 危固废处置板块EBITDA同比减少27%，疫情导致总处理规模下降。其中资源化利用1.5万吨，同比增加12%，销售资源化利用产品约5,768吨，同比增加10%。



除利息、税项、折旧及摊销前盈利EBITDA*:
2020年: 约港币31.98亿 (同比增长6%);
2019年: 约港币30.06亿

*未扣除分摊总公司及企业净支出

03 业务展望



一 紧扣发展，实现跨越

- 聚焦“环境、资源、能源”三大领域，围绕“碳达峰、碳中和”总体目标，关注无废城市建设，资源循环利用，能源梯级利用等领域，加大市场拓展力度；
- 加大现有生物质项目非电及协同业务拓展（供汽，热水、餐厨处理、布草洗涤等）；
- 全力推进危废资源化的进程，实现一般工业固废综合利用突破；
- 积极拓展填埋场修复EPC或EPC+O业务，围绕江苏、山东、浙江、大湾区等发达地区以及公司业务优势区域，加大力度拓展污染场地、填埋场修复、渗滤液处理业务等。

顺势而为，加快转型

- 生物质发电项目向非电及协同业务、危废无害化向资源化综合处置业务转型；
- 积极探索环境修复板块EOD(Ecology-Oriented Development)、土地指标交易、资源交换等新模式，打造合作朋友圈，着力拓展规模化业务；
- 新兴业务板块围绕“碳中和”目标，着力寻求储能、电池回收等新业务的突破，探索智慧能源管理等新商业模式；
- 探索多元化投资模式，实现资产结构轻重并举。

深化改革，激发动力

◆ 改革考核体系

- 建立区域项目协同考核体系，提升项目合力
- 建立小指标考核体系，提高项目效能

◆ 改革人力资源体系

- 建立柔性团队，适应市场竞争
- 试点全员激励的运营奖励机制，激发活力
- 优化总部考核体系，强化价值创造

四

盘活存量，提升价值

- 以推行精细化、集约化、标准化、智慧化运营为抓手，开源节流，提质增效；
- 建立小指标考核体系，提高运营管理能力，提升人均效能；
- 推进生物质协同业务发展，实现供热规模快速增长；
- 建立规范的生物质燃料收储运体系，提高本地化率，提高农作物秸秆使用率，开发新的燃料品种，保障燃料供应；
- 建立区域统筹的危固废市场体系，加大市场竞争力；
- 关注碳排放权交易市场，统筹碳资产管理。

◆ 关注行业前沿技术发展动态

重点开展环保及资源化新技术、新材料、新模式研究，为公司转型升级做好技术储备和支撑

◆ 提升公司研发平台

做好高新技术企业维护及企业技术中心发展及申报规划，更广泛搭建产学研研发平台，建立公司与国内领先高校/科研院所之间联合研发机制

◆ 建立技术共享平台

打通技术研发、项目设计、工程建设及生产运营全过程技术交流通道

六

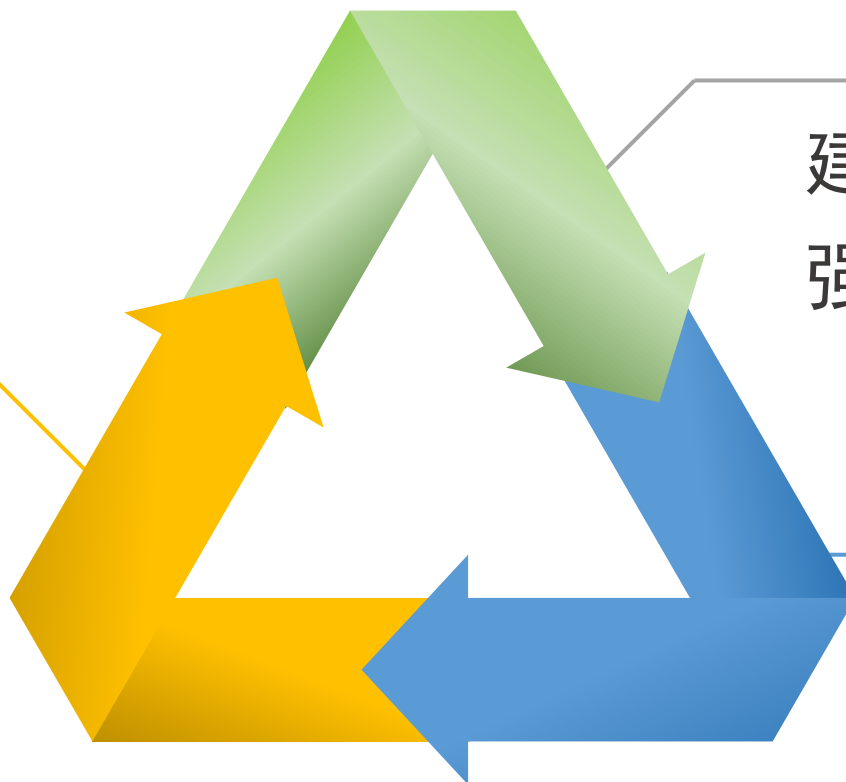
财务筹划，牢筑根基

- 进一步完善标准化预算模型，提高预算管理的准确性、及时性和可控性；
- 持续强化融资业务，完成以国补为基础资产的ABN首批发行，适时发行二期中票，降低整体融资成本，提升市场信心；
- 加强成本精细化管理，完善成本管理体系。

七

能力建设，稳健发展

保持警惕，防疫
抗疫，做好常态
管理



建精品，创品牌，
强化工程管理

打牢稳健基础，
夯实风控管理

问答环节

