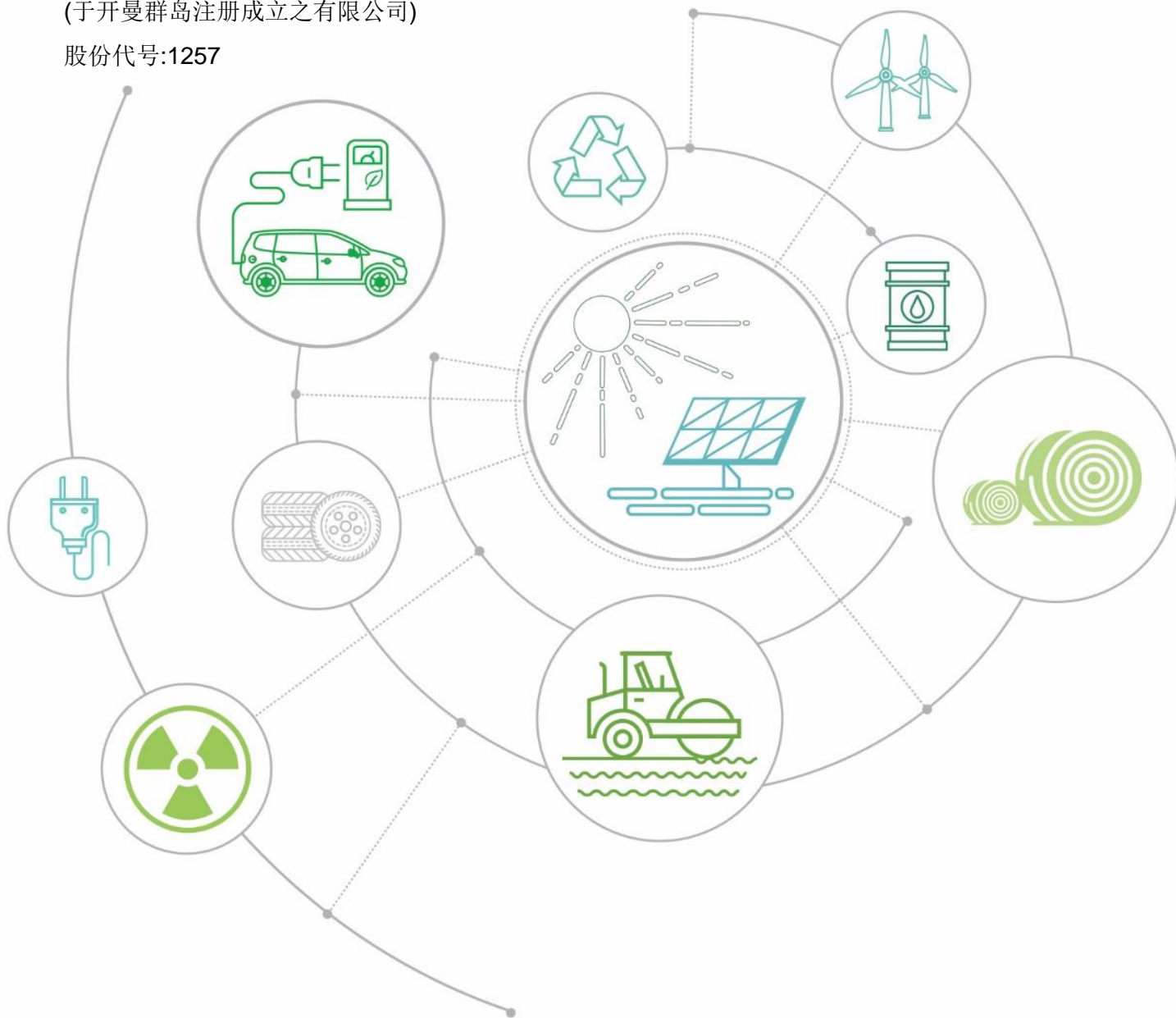




光大綠色環保
Everbright Greentech

(于开曼群岛注册成立之有限公司)

股份代号:1257



应时而变 行稳致远

2021年中期业绩

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 公司概况

2 财务分析

3 经营业绩

4 业务展望

01 公司概覽



光大绿色环保

截至2021年06月30日

签约环保项目

130个

环境修复项目

40个

投资总额

321

(人民币亿元)

服务合同总金额

11.3

(人民币亿元)

生物质综合利用

51个

(占投资总额51%)

筹建
1个项目

12兆瓦
1%

在建
1个项目

25兆瓦
2%

完工及投运
49个项目

1,002兆瓦
97%

总发电规模
(每年) **1,039**兆瓦

危废及固废处置

61个

(占投资总额45%)

筹建
17个项目

96万吨
33%

在建
18个项目

118万吨
40%

完工及投运
26个项目

80万吨*
27%

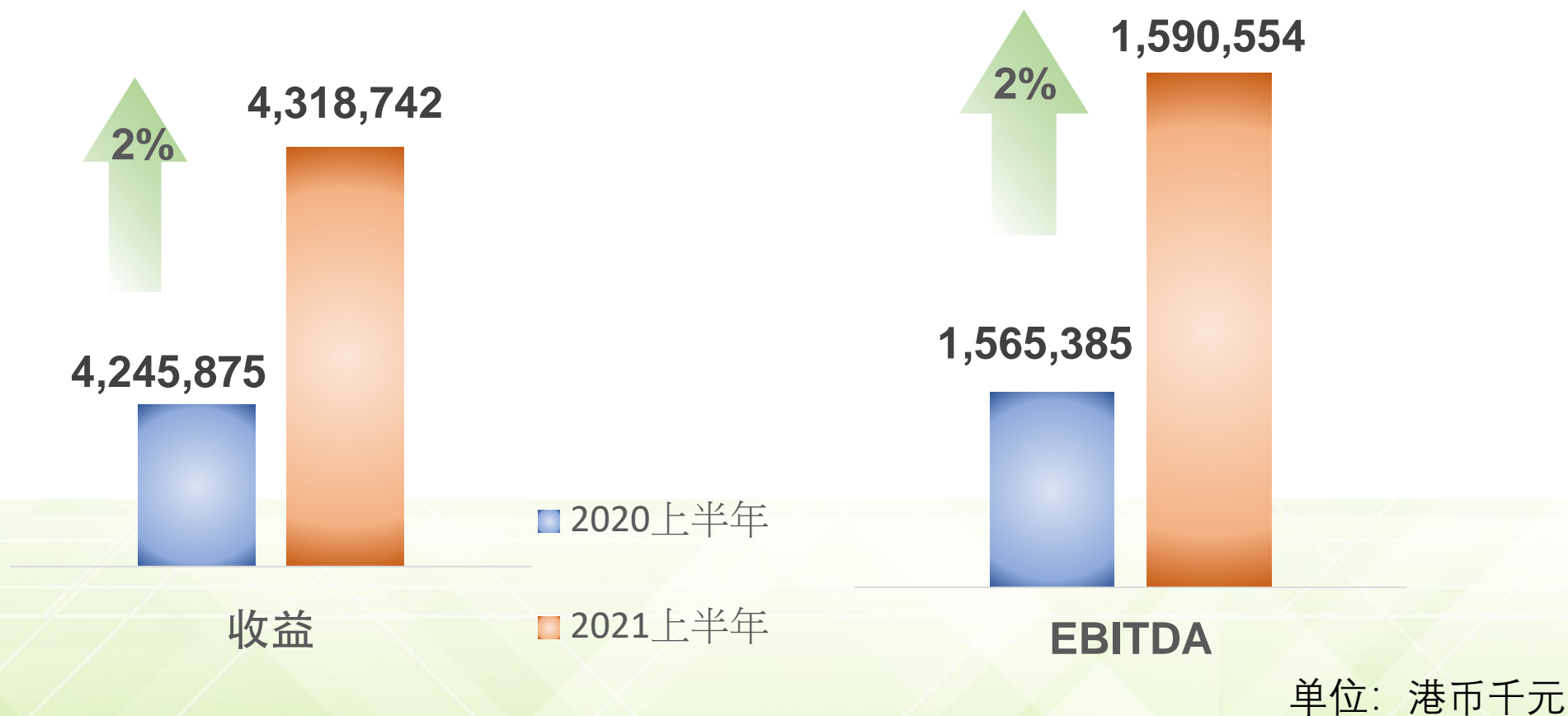
总处理规模
(每年) **294**万吨

*含完工
未投运项目

02 财务分析



内生增长，稳健发展



- ◆ 投运规模创历史新高，运营项目保持稳定，收益及EBITDA进一步提升。

财务分析

百万港元	2021年上半年	2020年上半年	变动
收益	4,319	4,246	+2%
除利息、税项、折旧及摊销前盈利 (EBITDA)	1,591	1,565	+2%
权益股东应占盈利	702	822	-15%
每股基本盈利 (港仙)	33.98	39.80	-15%
每股中期股息 (港仙)	7	8	-12.5%

- ▶ 2021年上半年录得收益港币43.19亿元，较去年港币42.46亿元上升2%，除利息、税项、折旧及摊销前盈利（EBITDA）同比上升2%；
- ▶ 权益股东应占盈利录得港币7.02亿元，同比下降15%，主要由于生物质综合利用板块在建项目减少及运营方面受生物质原材料价格上涨和危废市场经营环境困难影响。加上，因支持业务扩展借款稳步增长，财务成本相应增加，拉低了整体盈利贡献；
- ▶ 2021年中期股息每股7港仙，维持稳定的派息率，约20.6%。

财务分析

百万港元	于30/06/2021	于31/12/2020	变动
总资产	38,507	35,265	+9%
总负债	24,658	22,398	+10%
股东权益	13,477	12,524	+8%
流动比率(%)	148.0	156.2	-8.2ppt
资产负债比率 (总负债/总资产) (%)	64.04	63.51	+0.53ppt

- ▶ 于2021年6月底，总资产及股东权益较去年底分别上升9%及8%；资产负债比率及流动比率分别为64%及148%，均处于稳健的水平；
- ▶ 期内成功发行首笔人民币5.89亿元以国补应收账款为基础的资产支持票据（ABN），能有效盘活国补应收账款及实现出表，增强经营现金流，有效控制资产负债比率，较去年底微升0.53ppt，余下未发行之注册金额为人民币14.11亿元会根据市场情况有序推进。

财务分析

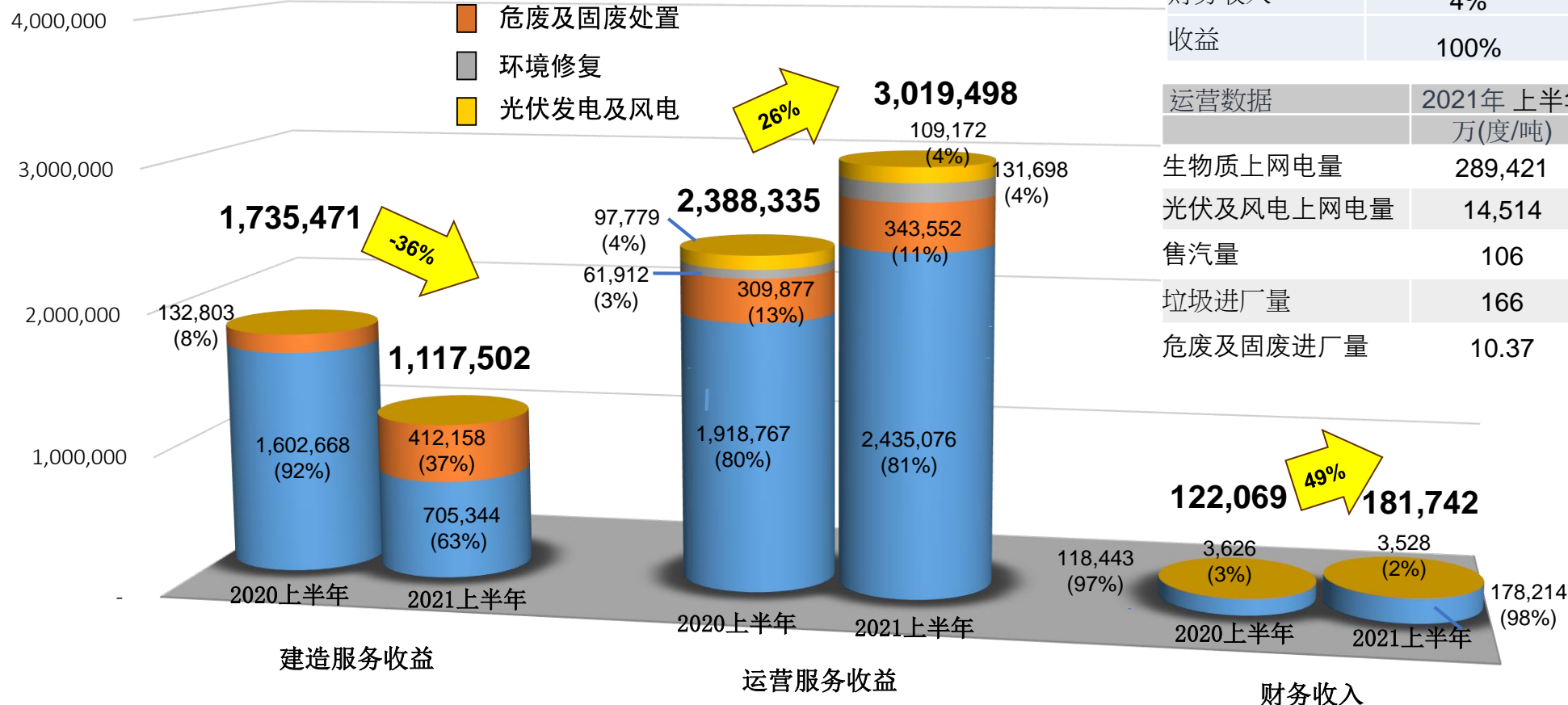
百万港元	于30/06/2021		于31/12/2020		变动
短期贷款	3,411	18%	2,315	14%	47%
长期贷款	15,663	82%	14,619	86%	7%
贷款合计	19,074		16,934		13%
未使用银行贷款额度	6,987		7,592		-8%
贷款额度总计	26,061		24,526		6%
流动性					
未使用银行贷款额度	6,987		7,592		-8%
现金及银行结余	2,591		2,727		-5%
可动用现金及未使用银行贷款额度	9,578		10,319		-7%
	截至2021年6月30日止六个月		截至2020年6月30日止六个月		
有效利率	3.74%		4.23%		-0.49ppt

- 于2021年6月底，总贷款金额约港币261亿元，较去年底微升6%，其中长期贷款占比82%。另外，可动用现金及未使用银行贷款额度共约港币95.78亿元，继续维持充裕现金水平；
- 持续拓展多元化融资渠道，通过发行熊猫债中期票据及ABN，以及优化境内外融资比例，进一步降低融资成本至3.74%，较去年同期4.23%下降0.49ppt。

按经营活动收益分析

单位：港币千元

- 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



收益占比	2021年上半年	2020年上半年
建造服务收益	26%	41%
运营服务收益	70%	56%
财务收入	4%	3%
收益	100%	100%

运营数据	2021年上半年	2020年上半年
	万(度/吨)	万(度/吨)
生物质上网电量	289,421	251,457
光伏及风电上网电量	14,514	13,597
售汽量	106	59
垃圾进厂量	166	108
危废及固废进厂量	10.37	8.03

2021年上半年：港币43.19亿 2020年上半年：港币42.46亿

建造服务收益：由于期内可确认在建收益的项目数量为12个，较去年同期减少5个，及本期在建项目规模较去年同期小，在建收益同比下跌36%；

生物质综合利用运营服务收益：上网电量28.9亿千瓦时、生活垃圾处理量166.4万吨及蒸汽供应105.9万吨，分别同比上升15%、54%及80%运营服务收益同比上升27%；

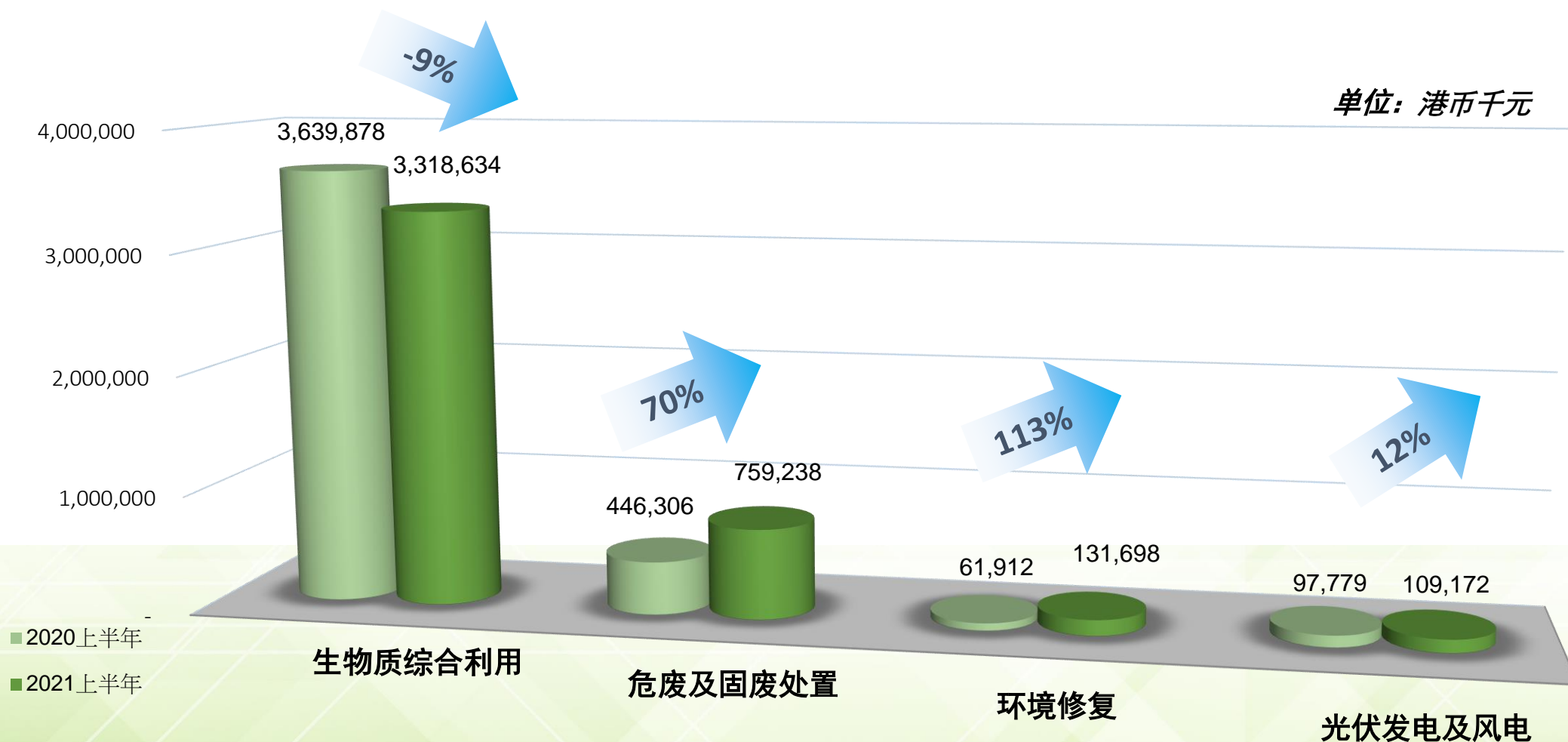
危废及固废处置运营服务收益：危废及固废处理量10.4万吨同比增加30%，资源综合利用1.1万吨，同比增加91%，但市场竞争激烈致固废填埋及危废焚烧处理单价分别下跌17%及27%；

光伏发电及风电运营服务收益：由于去年受疫情限电影响，上网电量较低，本年疫情减缓，上网电量1.45亿千瓦时，同比上升7%；

运营服务收益：占2021年上半年总收入70%，超越非现金流带动的建造服务收益。

四大业务板块收益分析

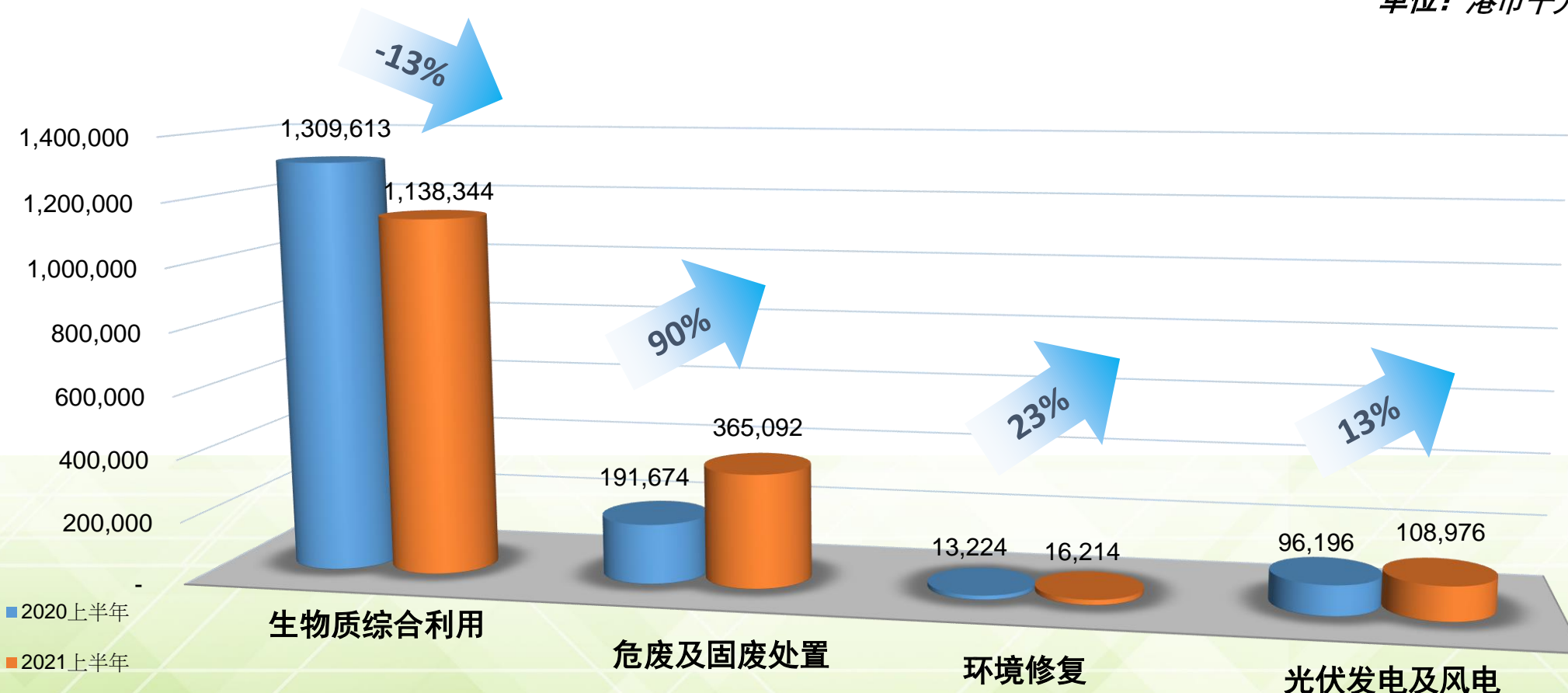
单位：港币千元



收益：
 2021年上半年：约港币43.19亿（同比增长2%）
 2020年上半年：约港币42.46亿

四大业务板块除利息、税项、折旧及摊销前盈利分析

单位：港币千元



除利息、税项、折旧及摊销前盈利*：
 2021年上半年：约港币16.29亿（同比增长1%）；
 2020年上半年：约港币16.11亿

*未扣除分摊总公司及企业净支出

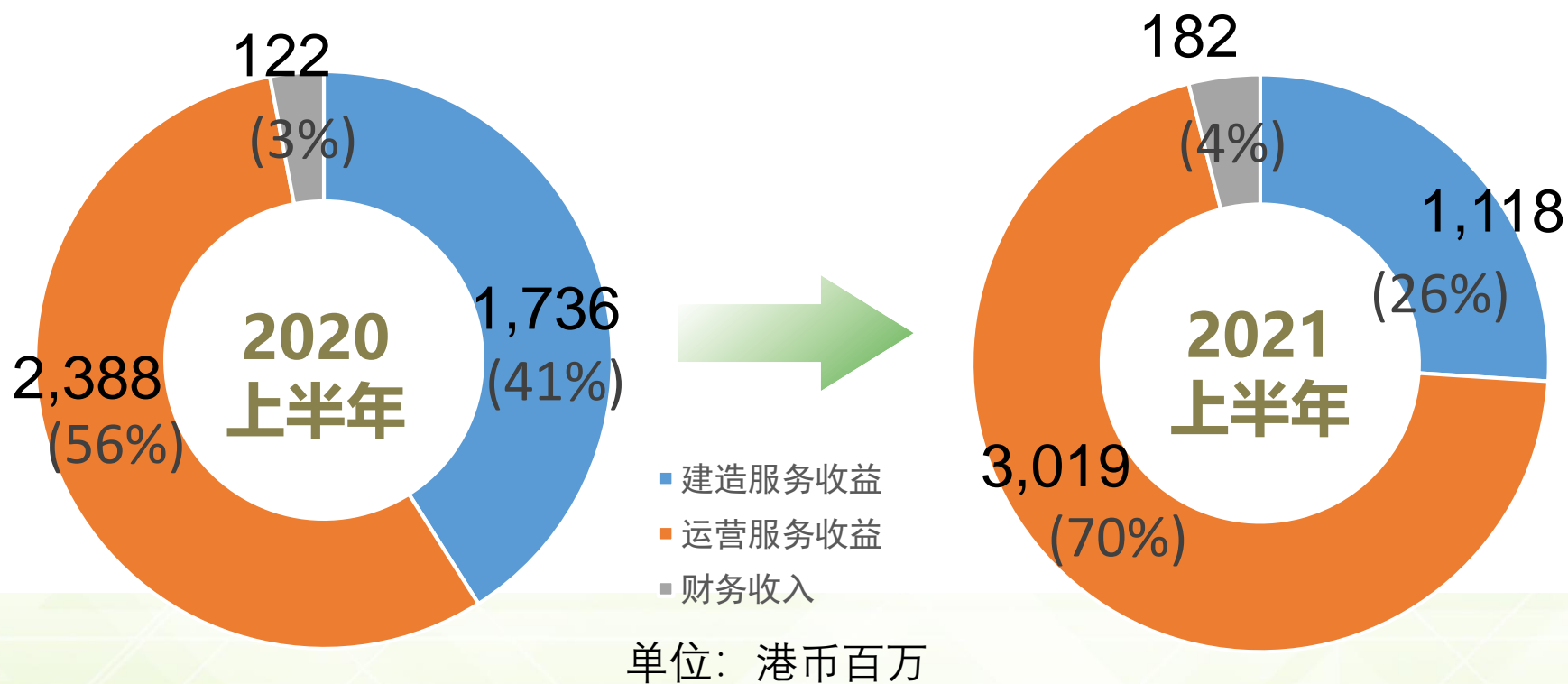
03 经营业绩



全盘统筹，协同增效

- ◆ 建立区域调度机制，较大缓解第一季度生物质项目收料紧张情况，第二季度已完成生物质秸秆燃料打包离田130万吨，较同期增长80%；
- ◆ 生物质热电联供项目持续发力，期内实现105.9万吨蒸汽供应，同比增加80%；
- ◆ 为应对复杂多变的危固废市场，统筹市场资源扬长避短，共享信息与资源，有序开发客户，危废累计处置量11.5万吨；
- ◆ 全面开展运营对标管理工作，夯实精细化管理基础，推进项目提质增效。

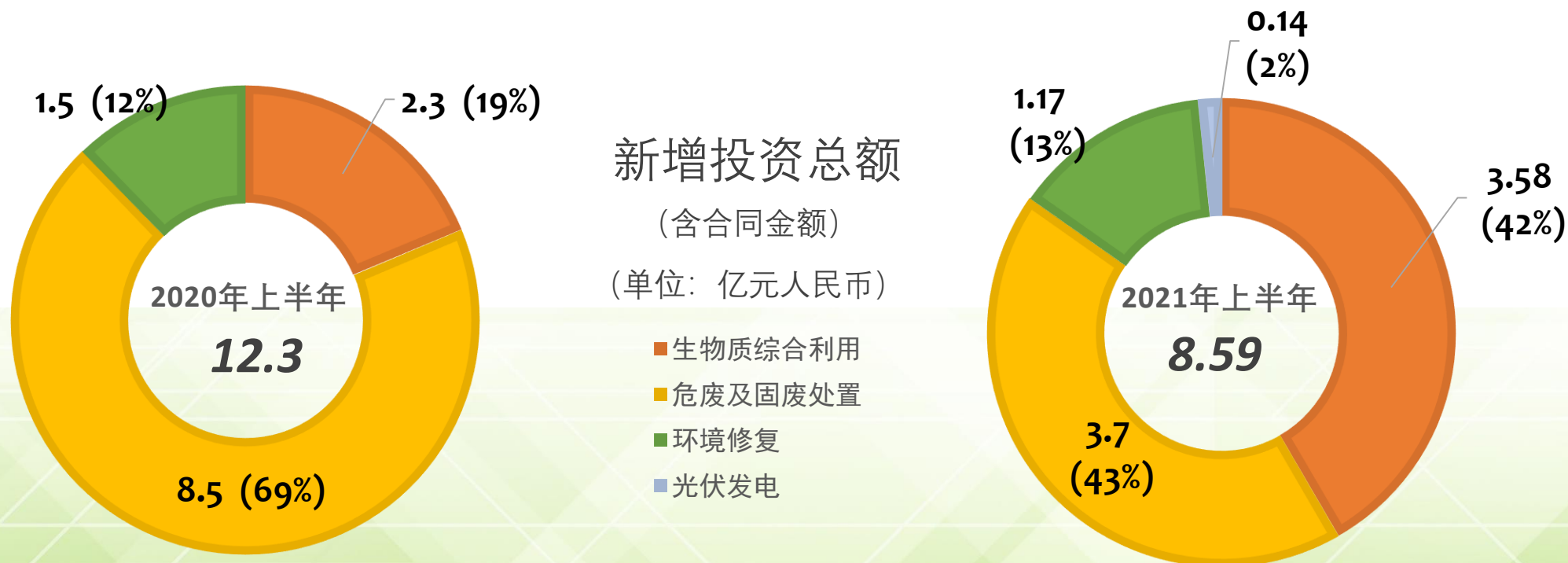
结构优化, 质量提升



- ◆ 于回顾期内运营服务收益较去年同期增加26%，总收益的占比亦从去年同期的56%上升至70%；
- ◆ 随着大量筹建/在建项目陆续建成完工并投入运营，预计未来运营服务收益占比将进一步扩大。

优中选优，投资可控

- ◆ 持续完善投资评价体系，主动调整资本开支，提升项目创现能力；
- ◆ 于回顾期内共取得15个新项目及签署2份生物质供热补充协议，涉及新增投资额约人民币7.42亿元及环境修复项目合同金额人民币1.17亿元。



- 积极拓展现有生物质发电协同项目，新增供汽能力45万吨/年；
- 持续拓展一般工业固废及废旧轮胎回收利用等新兴业务；
- 通过收购香港佳安绿色能源拓展香港光伏项目，实现香港项目零突破。



多措并举，夯实根基

- ◆ 成功发行5.89亿人民币三年的ABN，首三年利率为4.05%，不仅盘活应收账款还充实运营现金流，开拓多元的融资渠道，实现融资和出表双目标；
- ◆ 加强预算管理，全面推行运行成本、管理费用标准化及应收账款管理和国补清单申报工作，截至6月底累计共计28个项目发电（含垃圾发电）项目纳入国补清单，已获确权。

技术引领，初显成效

◆ 创新能力不断增强

截至2021年上半年，完成研发管理制度修订，并组织参编国家标准2项、团体标准2项、指南1项。取得1项发明专利在内的专利授权8项，并获得深圳市企业研究开发资助、高新技术企业补助。

◆ 盘查碳资产，蓄势以待

做好碳资产核算、盘查等准备工作，8个生物质综合利用项目已完成CCER开发（未完成核证备案），待时机成熟积极参与到碳排放交易中。

◆ 技术研发管理水平不断提升

着眼转型发展所需，提升技术研发管理水平，重点开展碳中和、光储充一体化、动力电池回收等技术研发工作。

强ESG管理，促可持续发展

坚持绿色发展道路

- 持续贡献绿色电力289万兆瓦时，较去年同期增加15%；
- 「一般可燃工业固废安全清洁高效焚烧技术开发及应用」课题成功获得中国科学技术部「国际合作重大专项」立项；
- 致力于完善环境管理体系的建设工作。



共建和谐社区

- 依托生物质综合利用项目精准扶贫；
- 通过实地探访，了解当地居民实际困难并提出解决方案；
- 帮助贫困户提升岗位操作技能，增强自身工作能力，实现自主上岗。



安全至上

- 职业健康安全（“OHS”）管理体系覆盖100%工作者；
- 无因工伤造成的人员伤亡事故；
- 为消除工作中存在的职业病风险，通过培训科目，提升员工对职业病的认识。



04 业务展望



1. 穩固主業，夯實根基

- 清潔能源中心：大力推進供熱等協同業務的發展，統籌燃料體系，提質增效，提升價值；
- 危固廢處置中心：統籌區域市場，降本開源，提升市場競爭力；
- 環境修復中心：加強產學研合作，發揮協同機制，加大市場開發力度，着力提升行業地位。



2.1 聚焦双碳，推动转型

- 积极探索大宗固废综合利用，寻求高质化利用，研究动力电池回收利用等业务；
- 大力发展环境修复业务，重点突破填埋场修复业务，探索创新“EOD+IOD+未来社区城市开发”商业模式；
- 积极推进光伏、风能、储能以及现有生物质项目协同的综合能源服务业务，重点关注整县光伏，实现新一轮价值创造。

2.2 聚焦双碳，推动转型

- 围绕“双碳”目标，盘活存量及新增碳资产，实现碳减排的经济效益；
- 紧跟国家战略，把准市场脉搏，培育碳资产管理相关的新兴业务，为公司新一轮发展贡献动能；
- 将实业与金融相结合，积极探索绿色金融，撬动金融的杠杆推动绿色低碳业务，助力可持续发展。

3. 强化风控，保驾护航

- 完善风险管理体系，实现风险管理目标与公司战略目标的有机统一；
- 围绕风险隐患，针对落实具体风险管控措施，确保风险管控有力；
- 法务、风控及内审工作贯穿于项目拓展、工程建设、生产运营、内部管理、突发事件应对等全领域。

4. 技术引领，创新发展

- 以技术创新为引领，推动公司业务转型，实现跨越发展；
- 以技术提升为重点，通过工艺优化、标准提升、设备更新等措施，降本增效优排，实现现有项目的提质增效；
- 重点关注新技术、新材料、新模式的研究及应用，发掘具有大市场潜力的新产品、新业务、新模式，实现与现有业务协同提升，搭建开放式的资源及业务整合平台，引领公司转型发展。

05 期后事项



成功发行绿色债券

- 发行首支以“碳中和及乡村振兴”为主题的中期票据

2021年7月29日，光大绿色环保于中国境内向银行间债券市场机构投资者首次发行碳中和债，并由机构投资者认购完毕。

- 发行本金：人民币10亿元；
- 债券期限：3+2年；
- 发行利率：3.5%；
- 认购倍数：2.25
- 募集资金用途：碳中和债是专项用于具有碳减排效益的绿色项目，本次资金募集拟用于偿还农林生物质项目的项目贷款；
- 生物质发电项目意义：
 1. 助力农民增收，巩固脱贫攻坚成果；
 2. 优化农村能源结构，促进美丽乡村建设。

问答环节

