

# 登高望远 ◆ 砥砺前行

2016年中期  
业绩公布

2016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。

# 目 录

- 上半年业绩回顾
- 发展展望

# 上半年 业绩回顾

- 业绩亮点
- 财务分析
- 投资管理
- 投资效果

# 业绩亮点（一）

上半年，光大国际完成新的管理架构调整，业务划分为四大业务板块：

- E** 环境科技（以研发、设计、装备制造为一体）
- E** 环保能源（垃圾发电、环保产业园区）
- E** 环保水务（水环境综合治理，新加坡上市公司）
- E** 绿色环保（创新产业，正在推进于香港上市）



# 业绩亮点（二）

## 就发展而言：

- 上半年取得18个新项目，涉及总投资人民币94.56亿元；无论在项目的个数及投资额均创历史新高；
- 新推进的开工项目和在建项目的总量创历史之最。
  - 在建项目27个，涉及投资额已突破百亿大关（约人民币103亿元）：
    - 其中：新开工项目14个，涉及投资额约人民币42.19亿元。

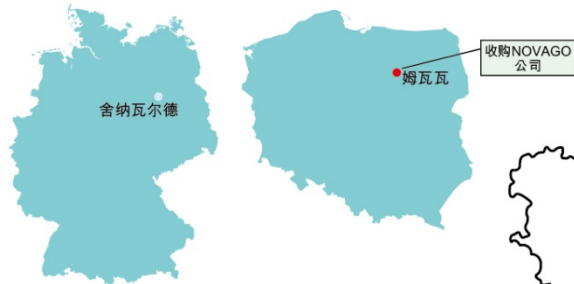
# 业绩亮点 (三)

就投资组合看：

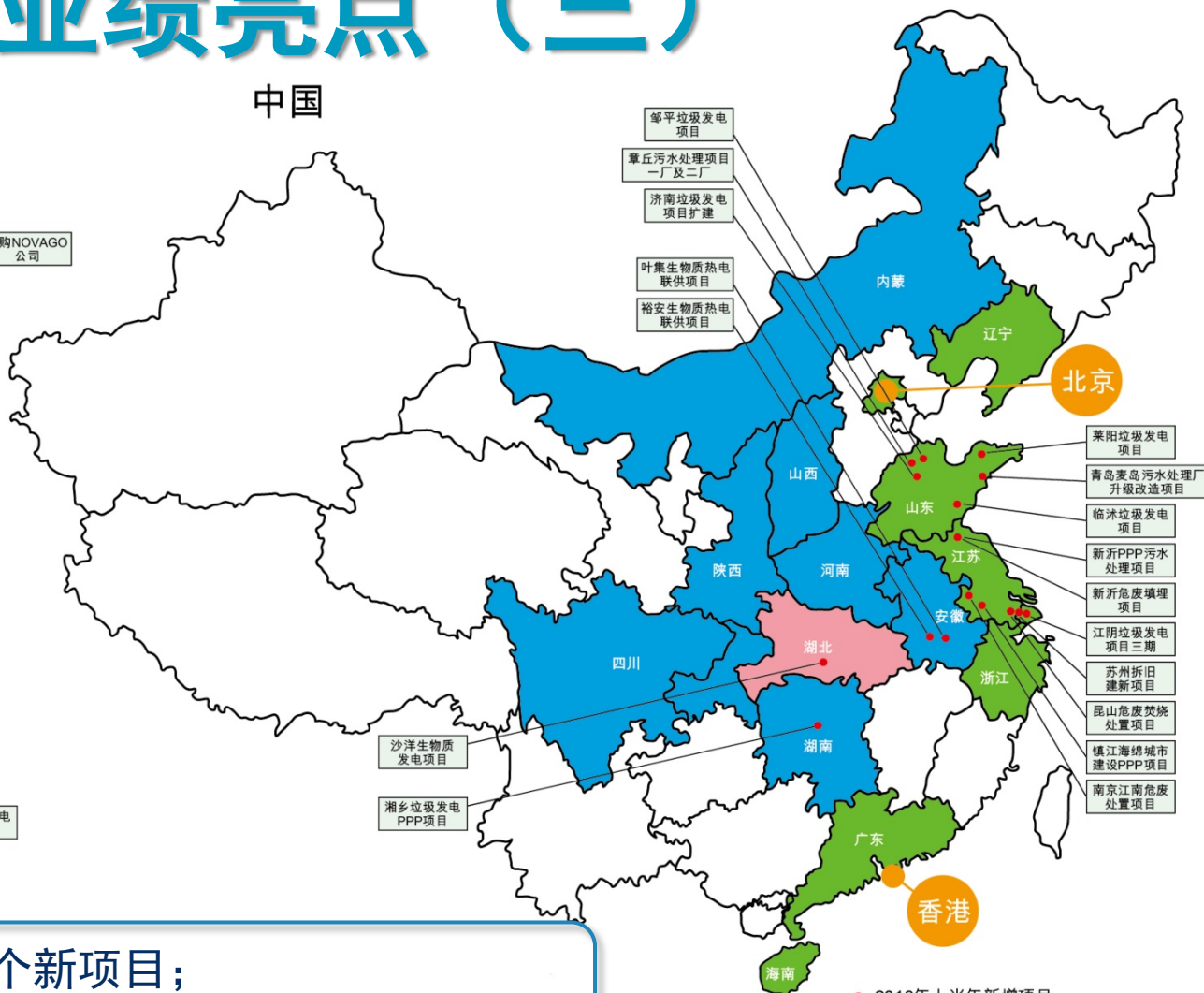
德国

波兰

中国



越南



- 2016年上半年新增18个新项目；
- 目前已落实环保项目超过180个，遍布国内15个省，约80个县市，以及德国、波兰、越南。

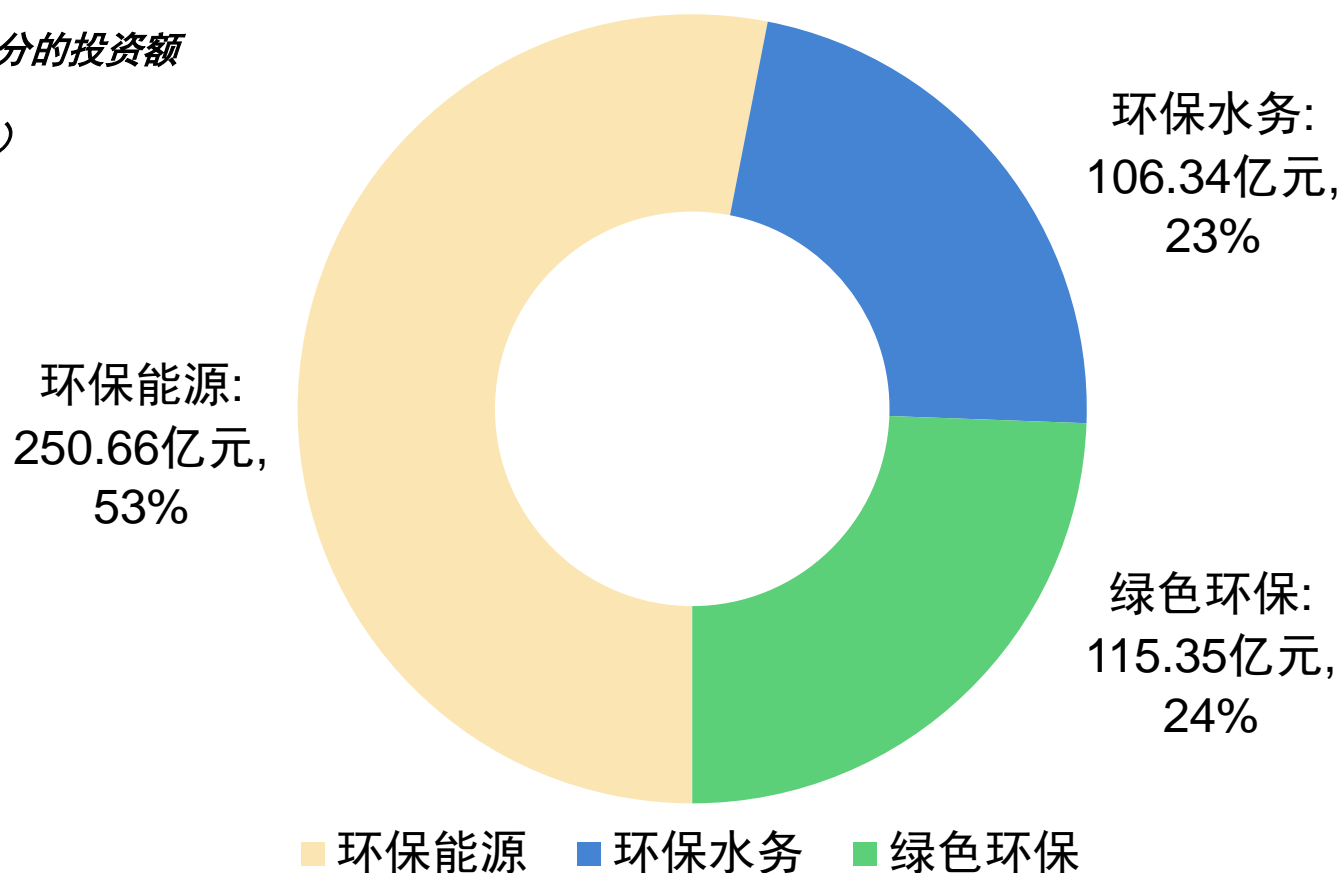
- 2016年上半年新增项目
- 2016年7月中标项目
- 2016年上半年新拓展省份
- 光大国际项目所在区域（内陆城市）
- 光大国际项目所在区域（沿海城市）

# 业绩亮点（四）

- 充足的项目储备，为本集团新一轮发展奠定了坚实基础。

按板块划分的投资额

(人民币)





# 财务分析（一）

从经营上看：

- 剔除去年同期录得出售上市证券收益港币92,904,000元之影响，EBITDA同比增加30%、权益持有人应占盈利同比增加33%。

(港币千元)	截至6月30日止六个月		变动
	2016	2015	
收益	5,420,698	3,769,079	44%
毛利	2,253,095	1,797,487	25%
除利息、税项、折旧及摊销前盈利 (EBITDA)	2,198,118	1,778,791	24%
权益持有人应占盈利	1,208,912	1,000,155	21%
每股基本盈利 (港仙)	26.96	22.31	21%
每股中期股息 (港仙)	7.5	6.5	15%

# 财务分析 (二)

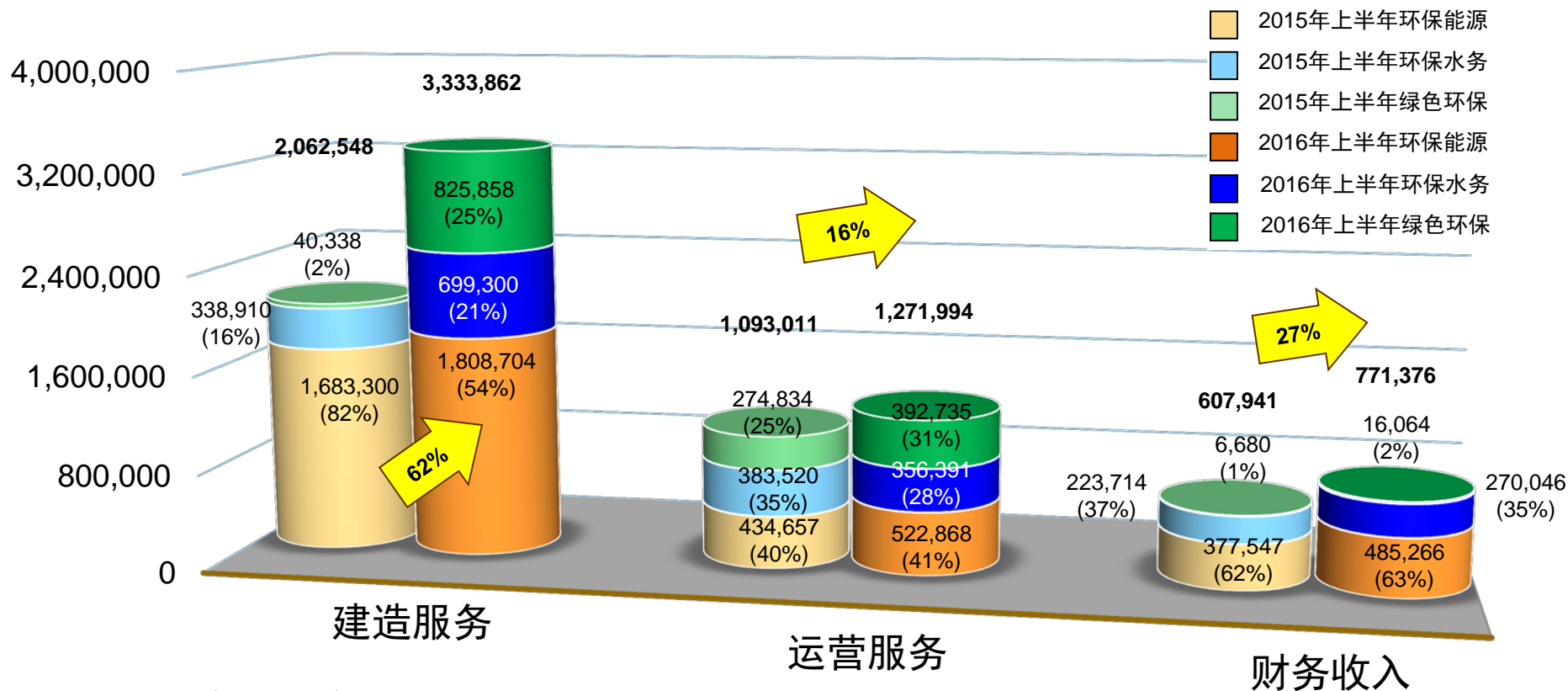
港币百万元	截至 31/12/2011	截至 31/12/2012	截至 31/12/2013	截至 31/12/2014	截至 31/12/2015	截至 30/6/2016
总资产	13,880	16,583	23,471	31,200	40,623	<b>44,555</b>
总负债	7,218	7,913	9,692	13,357	21,203	<b>24,661</b>
股东权益	6,190	8,350	13,374	16,263	17,196	<b>17,557</b>
手持现金	1,900	2,797	5,815	5,150	6,673	<b>6,861</b>
股东资金回报率 (%)	13.90	15.45	12.20	11.49	12.46	<b>6.96 (半年)</b>
派息比率 (%)	20.6	20.3	26.1	29.0	39.8	<b>27.8</b>
负债比率 (%) (总负债/总资产)	52	48	41	43	52	<b>55</b>

- 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；
- 强大的资金为公司发展准备了充足“粮草”。

# 财务分析 (三)

## 三大业务板块收益分析

(港币千元)



2016年上半年: 港币5,377,232,000元\* (上升43%)

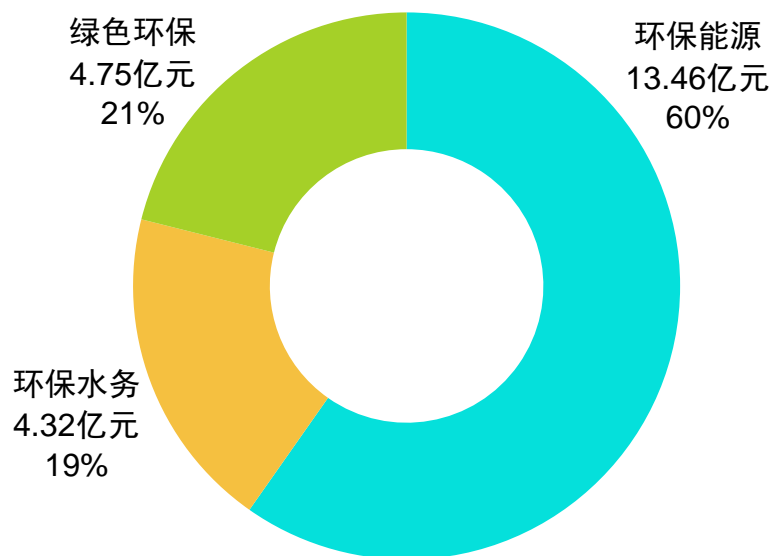
2015年上半年: 港币3,763,500,000元

\*不包括设备销售及环保项目设计服务的收益

# 财务分析（四）

## 三大业务板块利润分析

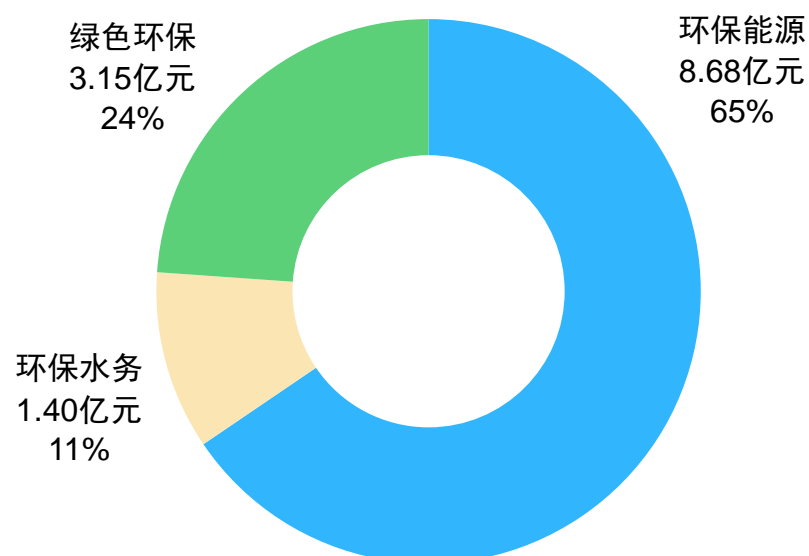
**2016年上半年EBITDA\* (港币)**  
按板块划分



2016上半年：港币2,253,139,000元 (上升28%)  
 2015上半年：港币1,757,793,000元

■ 环保能源 ■ 环保水务 ■ 绿色环保

**2016年上半年分部净利润\*\* (港币)**  
按板块划分



2016上半年：港币1,322,680,000元 (上升33%)  
 2015上半年：港币994,327,000元

■ 环保能源 ■ 环保水务 ■ 绿色环保

\* 不包括环境科技的分部EBITDA

\*\* 不包括环境科技的分部贡献及未扣除未分摊总公司及企业净支出

# 投资管理（一）

## 从管理上看：

- 全面实施环境、安全、健康及社会责任(ESHS)管理体系及新的风险管理体系；
- 全面实施区域中心管理新模式；
- 积极引进培养国内外技术及管理专才；
- 进一步完善后备人才库管理；
- 实施新的薪酬福利体系。



# 投资管理（二）

## 从社会责任上看：

- 实现对市场的承诺，提前于5月起披露运营垃圾发电项目的日监测排放指标，进一步引领行业信息透明化；
- 于2016年6月起，设立公众开放日，敞开大门，与公众携手共创环境生态文明；上半年共接待国内外参观考察共1,660余批次超过28,800人；
- 积极推进绿色环保公益活动，承办香港地球一小时、六五世界环境日、砀山爱心支教等，宣传绿色发展理念和实践；
- 不断创造新的就业机会，上半年增加470名员工；
- 获联合国PPP中心邀请牵头联合国垃圾焚烧PPP标准编制，增强了在国际上及行业内的话语权。



# 投资效果（一）

## 从投资效果看：

- 培育了一大批行业领先、具有国际水准的环保项目；
- 培育了具有特色的垃圾焚烧全产业链，拥有自主核心技术，自主知识产权、光大环保注册商标（炉排炉系列产品获欧盟“CE”产品认证）；
- 收购江苏节能工程设计院、购买南京科技大楼、成立光大环境科技（中国）有限公司，成立三所两中心，以科技引领发展的格局已经形成；
- 国内业务在新的发展区域、新的业务领域上屡有突破；
- 围绕国家“一带一路”战略，成立海外投资平台，围绕东南亚、南亚、西亚、北亚展开的一系列工作，取得了实质性的进展。



# 投资效果 (二)

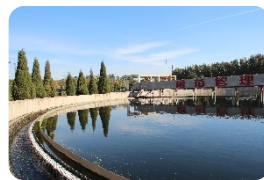
从投资效果上看:

- 截至2016年6月30日, 已建成投运项目108个, 包括:

**23**个  
垃圾发电项目



**63**个  
水处理项目



**2**个  
生物质项目



**5**个  
危废处置项目



**8**个  
光伏发电项目



**2**个  
风力发电项目



**2**个  
沼气发电项目



**1**个  
污泥处置项目



**2**个  
设备制造项目





# 投资效果 (三)

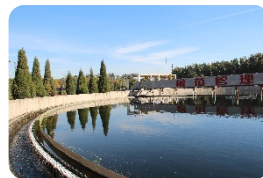
从投资效果上看：

- 截至2016年6月30日，在建项目27个，包括：

**12**个  
垃圾发电项目



**3**个  
水处理项目



**5**个  
生物质项目



**2**个  
危废处置项目



**4**个  
生物质及垃圾发电  
一体化项目



**1**个  
餐厨垃圾处理项目



# 投资效果（四）

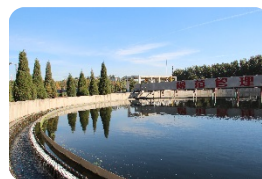
从投资效果上看：

- 截至2016年6月30日，筹建项目45个，包括：

**18**个  
垃圾发电项目



**4**个  
水处理项目



**4**个  
生物质项目



**8**个  
危废处置项目



**10**个  
生物质及垃圾发电  
一体化项目



**1**个  
餐厨垃圾处理项目





# 发展展望

- 发展前景
- 发展战略

# 发展前景（一）

- 2016年是中国“十三·五”规划的开局之年；
- 国家提出“创新、协调、绿色、开放、共享”五个发展理念；
- 新环保法全面实施，“水十条”、“大气十条”、“土十条”的陆续颁布为环保产业带来巨大的发展空间；
- 自《联合国气候变化框架公约》第21届缔约方大会在巴黎召开并签署了《巴黎协议》以来，建立了全球对应对气候变化的长期目标，对环保的合作进一步扩大，形成巨大的海外发展空间。

# 发展战略（一）

2016年是光大国际新一轮发展的开局之年，公司将打好“三大战役”，全力推动“四大板块”的创新发展。

## 坚持打好“三大战役”：

- **“一带一路”发展战略：**
  - 围绕“一带一路”，通过投资项目、技术及装备的输出，在中亚、西亚、南亚、北亚以及东南亚寻求更大范围、更广领域的业务合作突破。
- **“京津冀”地区协同发展战略：**
  - 围绕生态环境治理，推动城乡垃圾无害化处理、水环境治理、危废处置等多种业务的发展。
- **“沿长江经济带”发展战略：**
  - 在巩固现有项目所在区域基础上，不断推进延伸发展。

# 发展战略（二）

## 推动“四大板块”创新发展：

### E 环境科技：

- 积极延伸垃圾焚烧系统全产业链，推进新技术、新材料的研发及成果转换；
- 在新业务领域技术上取得新的突破；

### E 环保能源：

- 推进城市生活垃圾发电系统全产业链发展；
- 抓好环保静脉产业园的投资、规划、建设与运营；
- 变废为宝，做好固体废物的综合循环利用；

### E 环保水务：

- 推进水控制技术研发；
- 推进水环境治理、水资源综合利用、绿色水务三个领域的发展；

### E 绿色环保：

- 瞄准新技术领域，寻求新发展；
- 有条不紊地推进分拆上市，重点抓好城乡垃圾统筹、危废处置等项目的建设运营。

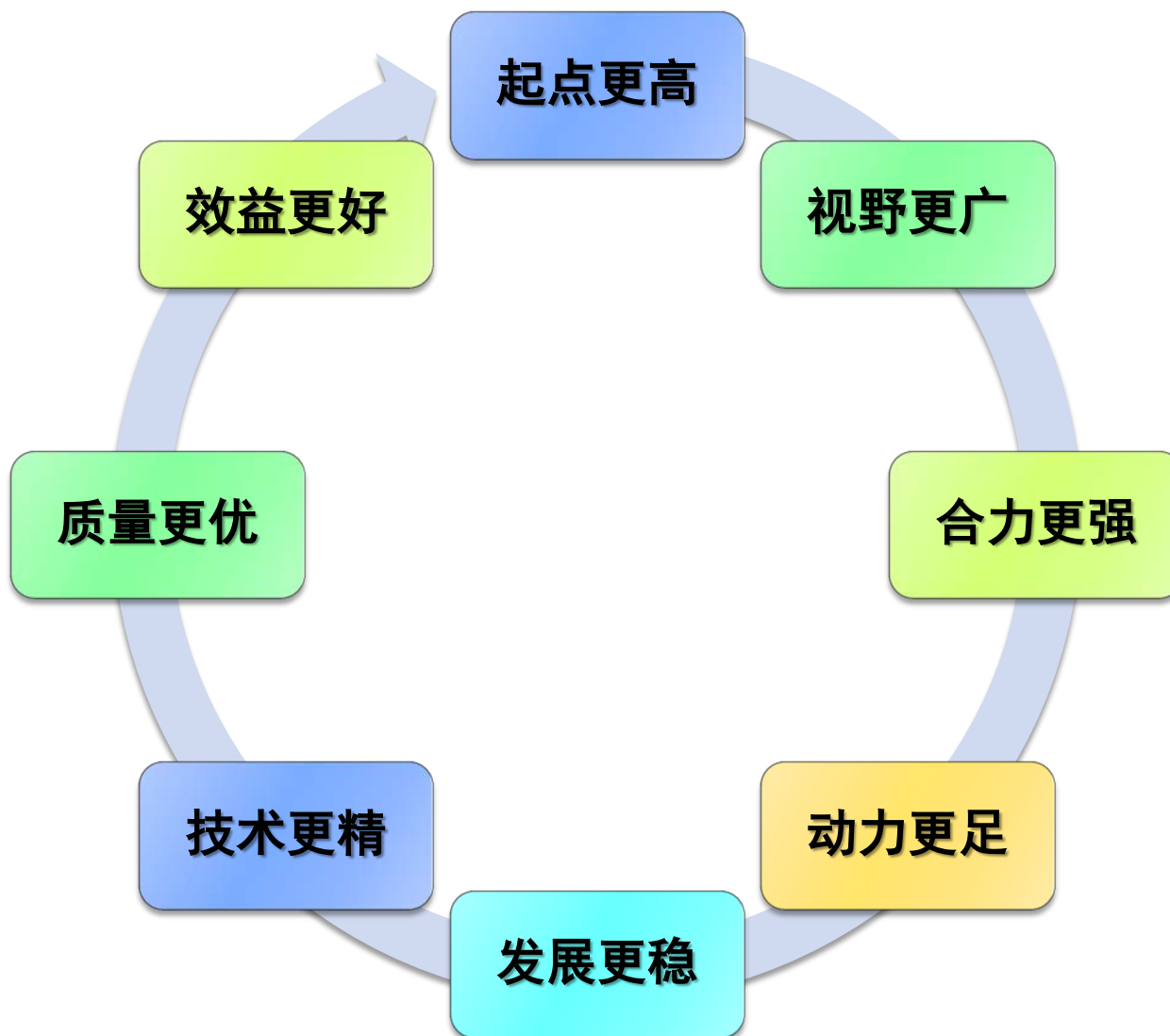
# 发展战略（三）

- 继续保持规模与效益同步增长的良好势头
- 继续坚持为股东带来良好回报的经营策略
- 继续坚定发展成果为社会、为股东共同分享的长期理念

以**人才、科技**为引领，全面推动**环保能源、环保水务**和**绿色环保**以及**环境科技**四大业务板块的发展。

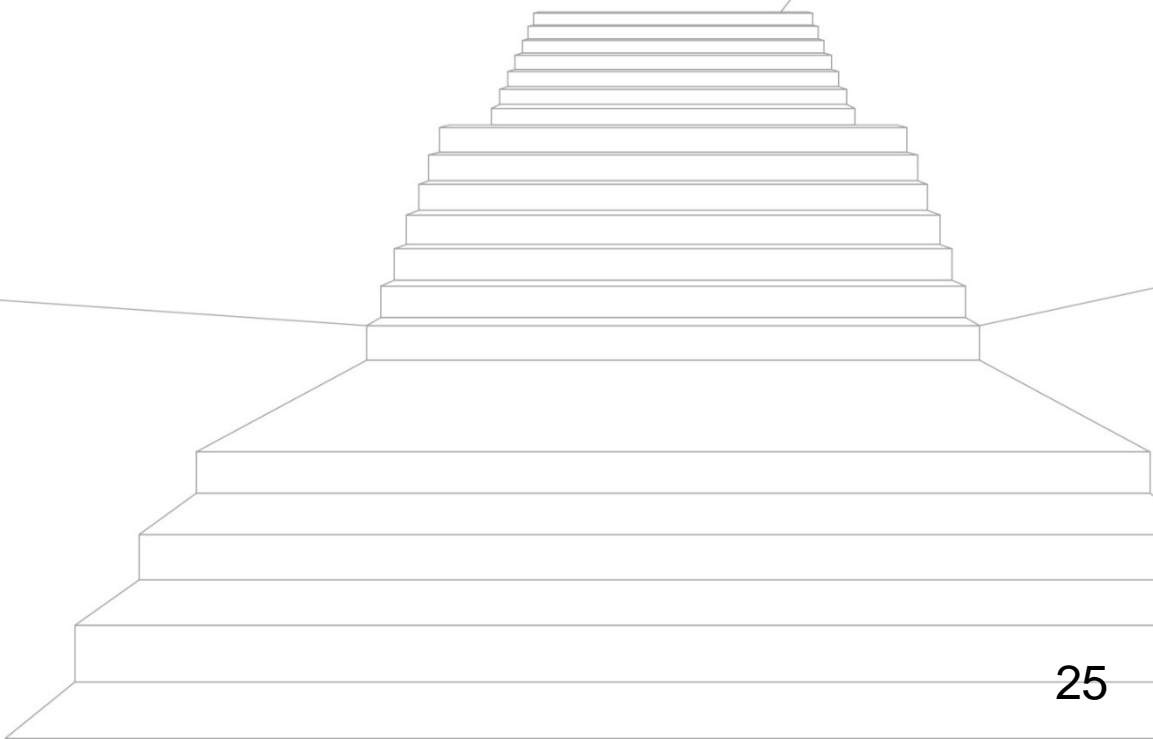
以多种方式、多种渠道、多种模式（**新建、并购、重组、合资合作、委托运行管理、技术服务**）等开启市场，寻找业务发展新的商机。

# 目标定位





# 答问环节



# 谢 谢

