



(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

2019 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。



一

公司概览

二

业绩亮点

三

财务分析

四

业务展望

# 一、公司概覽



# 光大綠色環保的主營業務包括



## 生物質綜合利用

- 生物質直燃發電
- 生物質熱電聯供
- 城鄉一體化



## 危廢及固廢處置

- 危廢/固廢填埋處置
- 危廢/固廢焚燒處置
- 危廢/固廢物化處置
- 危廢/固廢資源綜合利用



## 環境修境

- 工業污染場地修復
- 污染農田修復
- 礦山及填埋場生態修復
- 油泥綜合治理
- 環保管家服務



## 光伏發電及風電



# 光大綠色環保

截至2019年12月31日

签约环保项目 环境修复项目

108个 + 27个



投资总额

服务合同金额

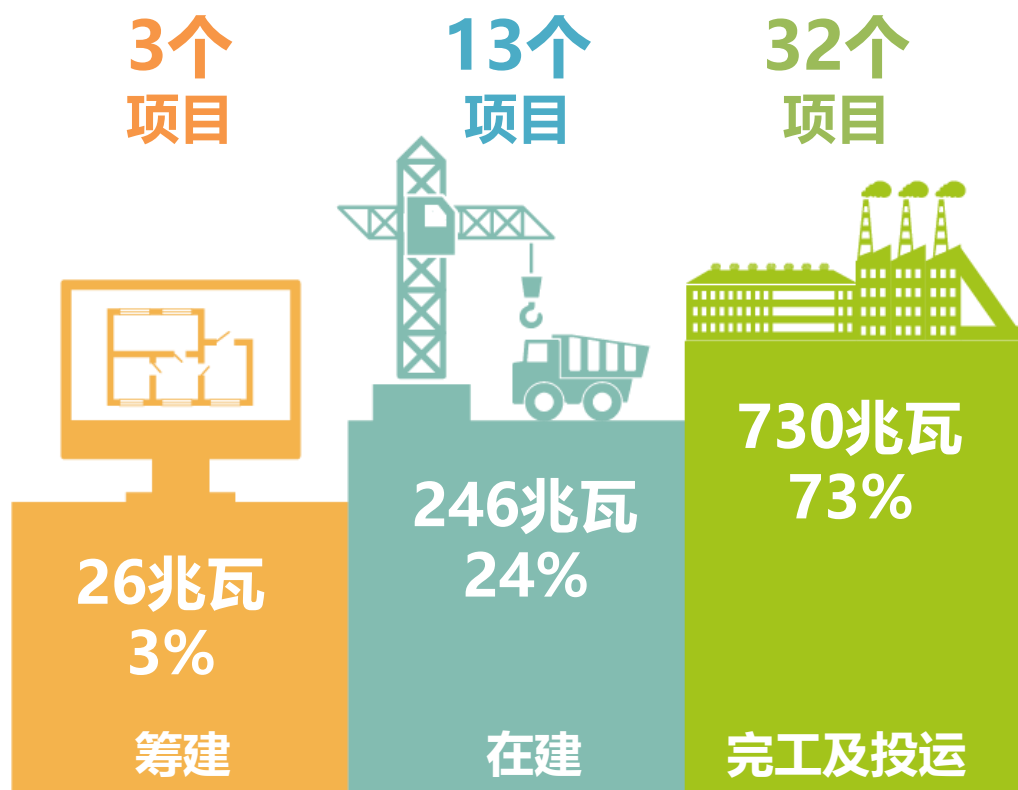
289 + 7.25

(人民币亿元)

(人民币亿元)

48个 (占投资总额52%)

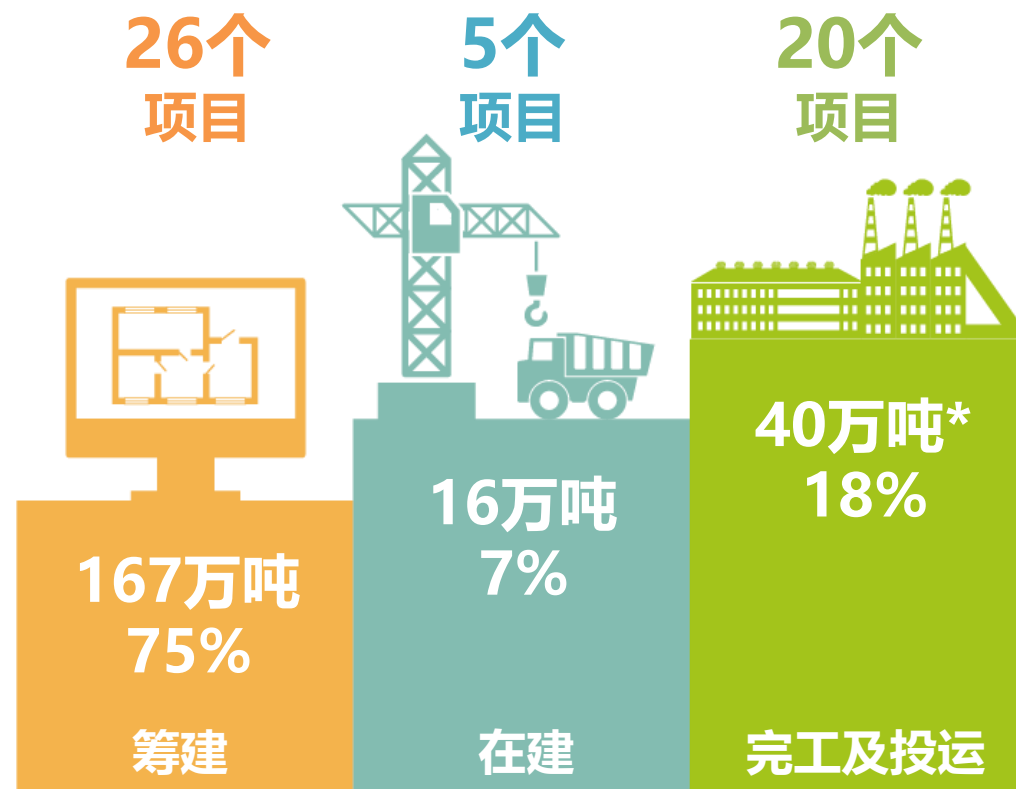
生物质综合利用



总产能规模 (每年) **1,002兆瓦**

51个 (占投资总额43%)

危废及固废处置



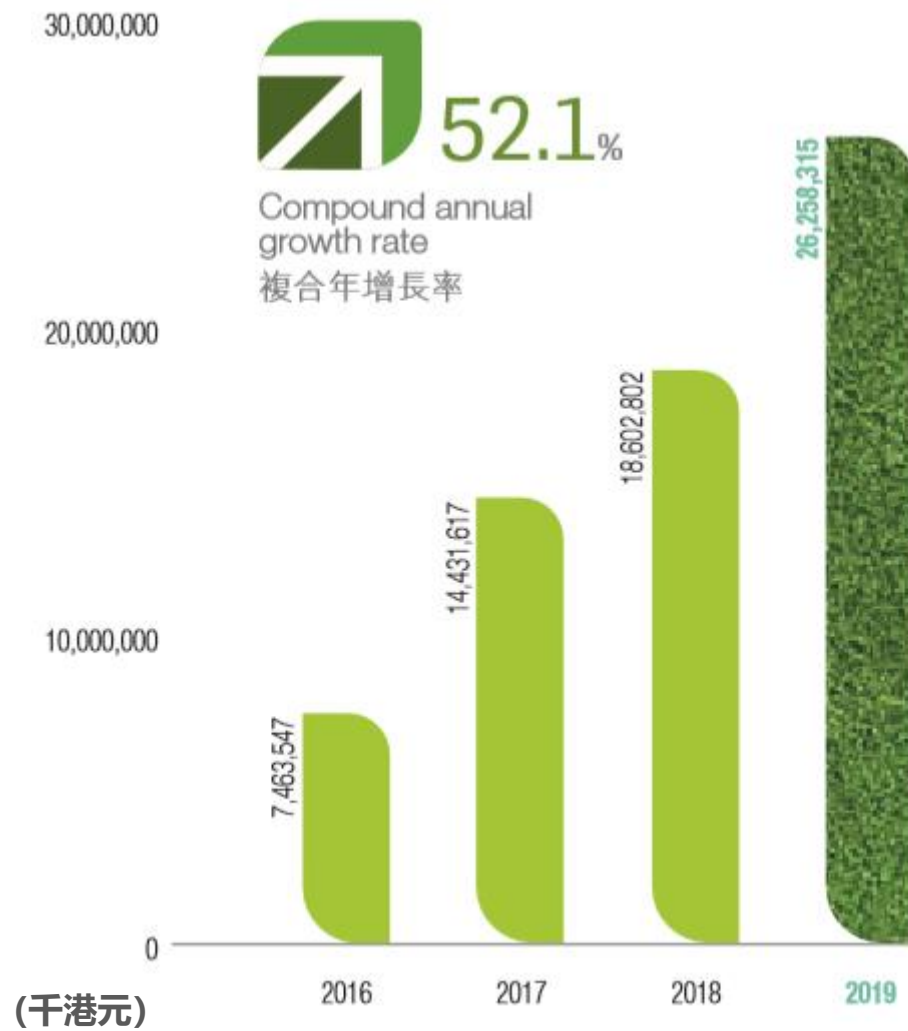
总处理规模 (每年) **223万吨** \*含收购及完工未投运项目

## 二、业绩亮点

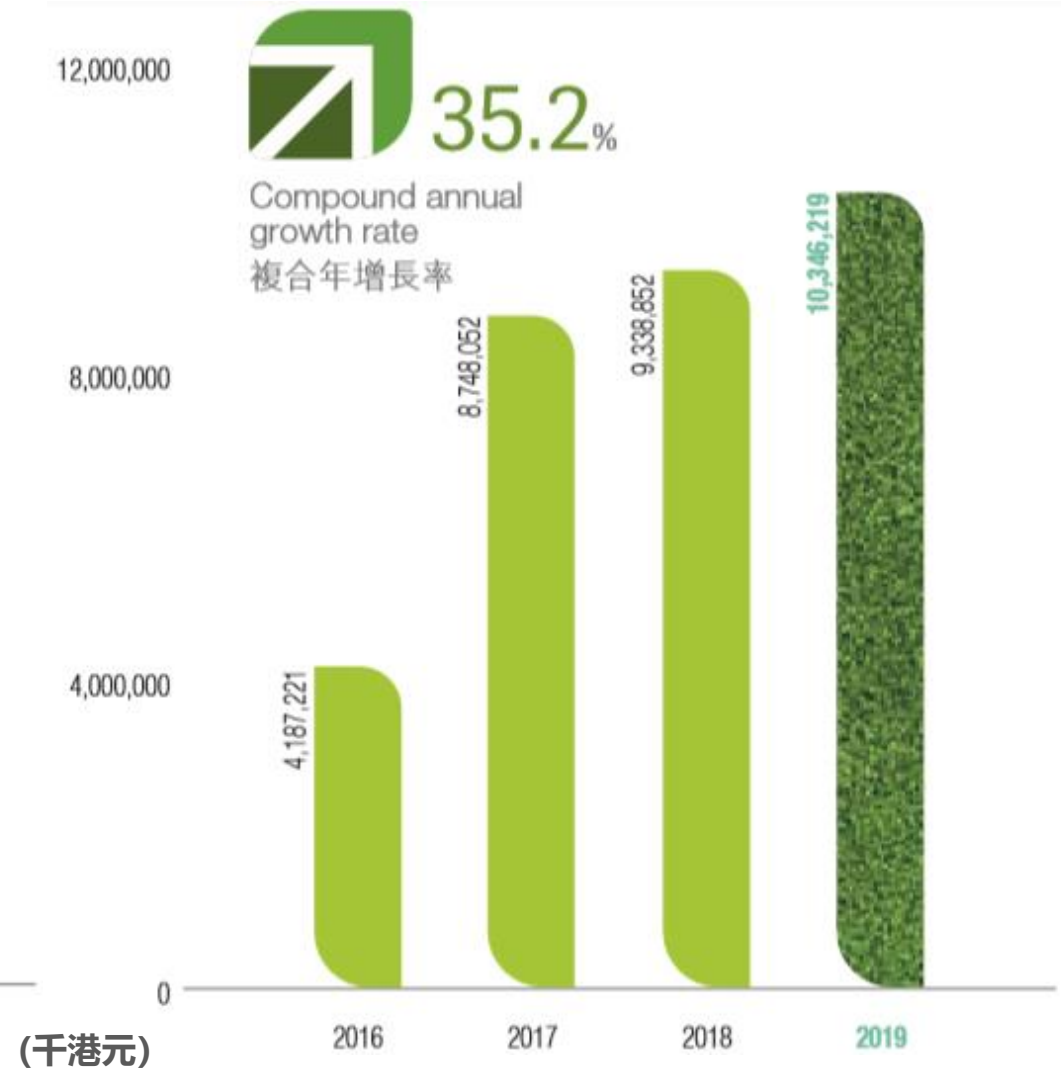




# 1. 资产质量良好, 财务状况稳健

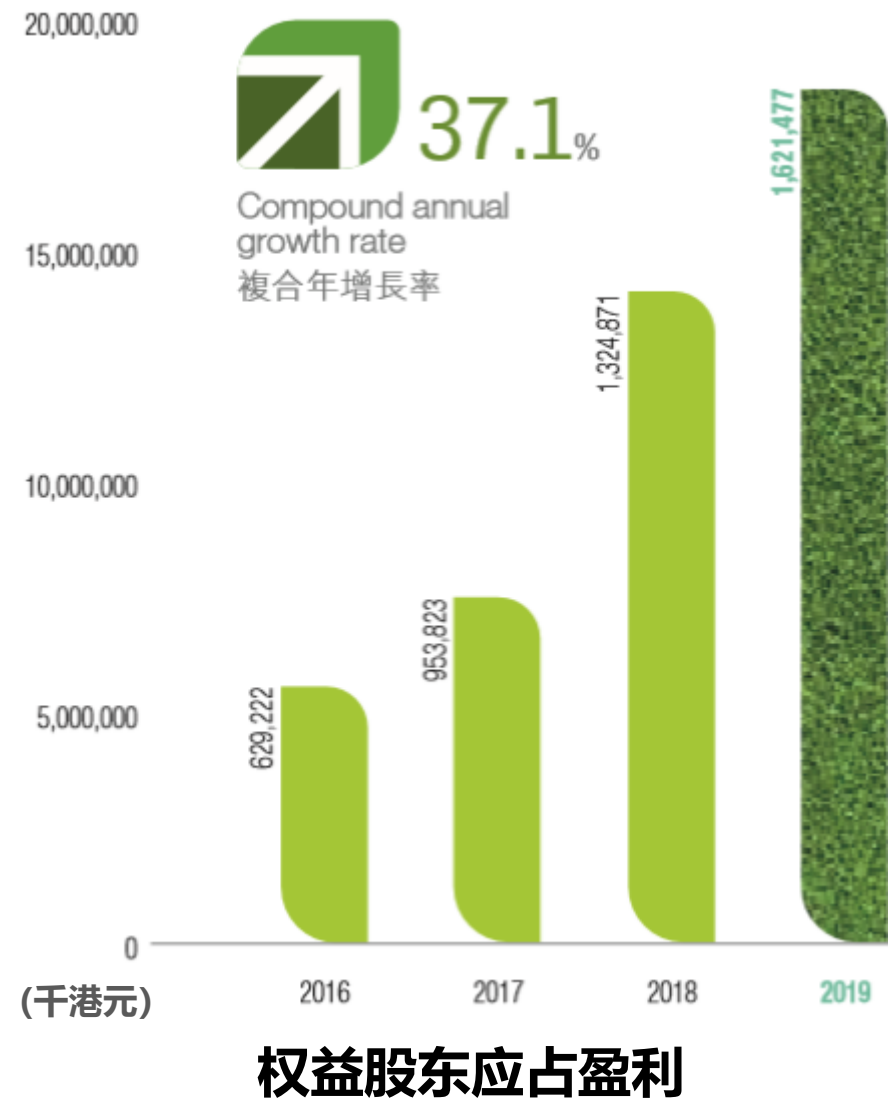
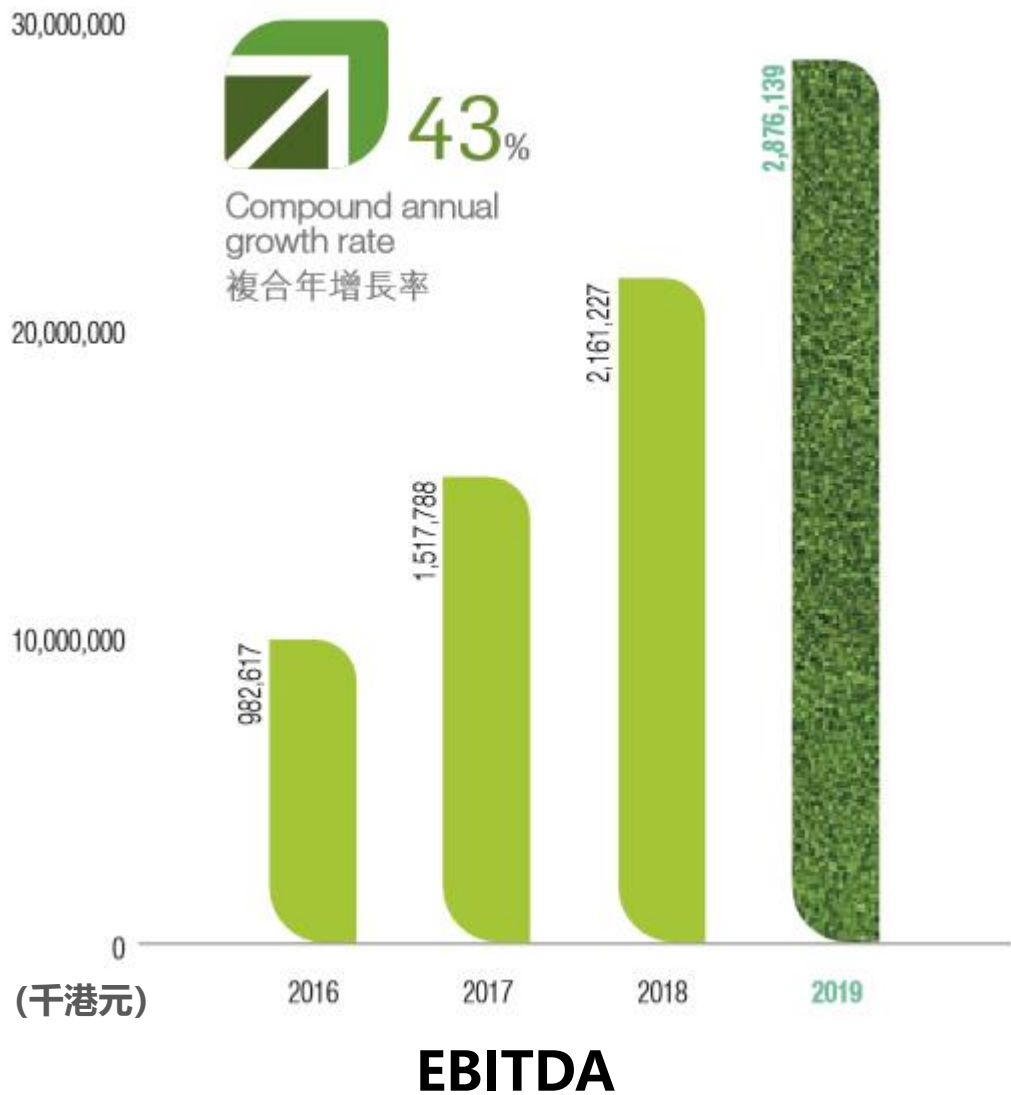


资产总额



权益股东应占权益

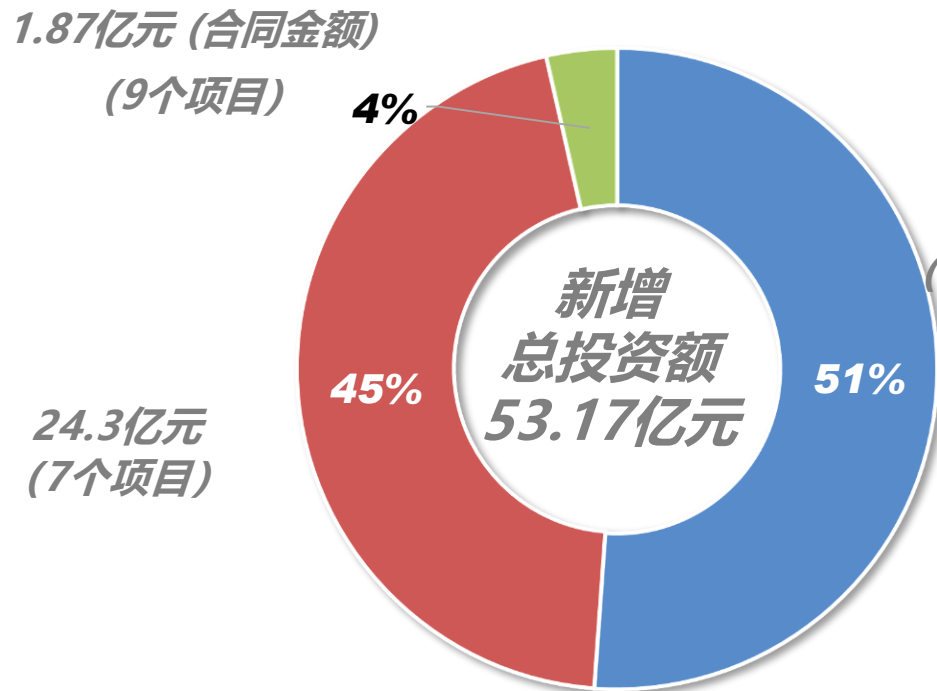
## 2. 稳中求进，盈利水平再创新高



# 3. 市场拓展成绩斐然

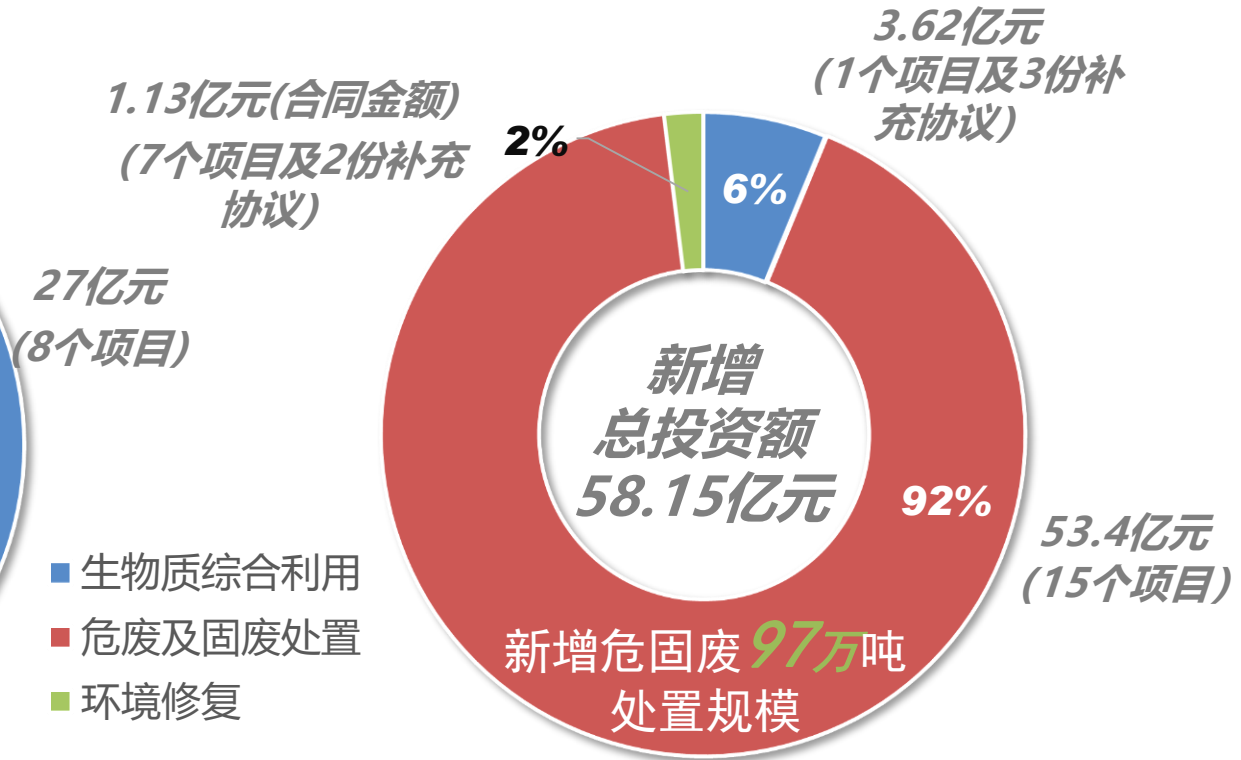
新增投资额(含合同金额)板块占比  
(人民币)

2018年



新签约项目24个

2019年



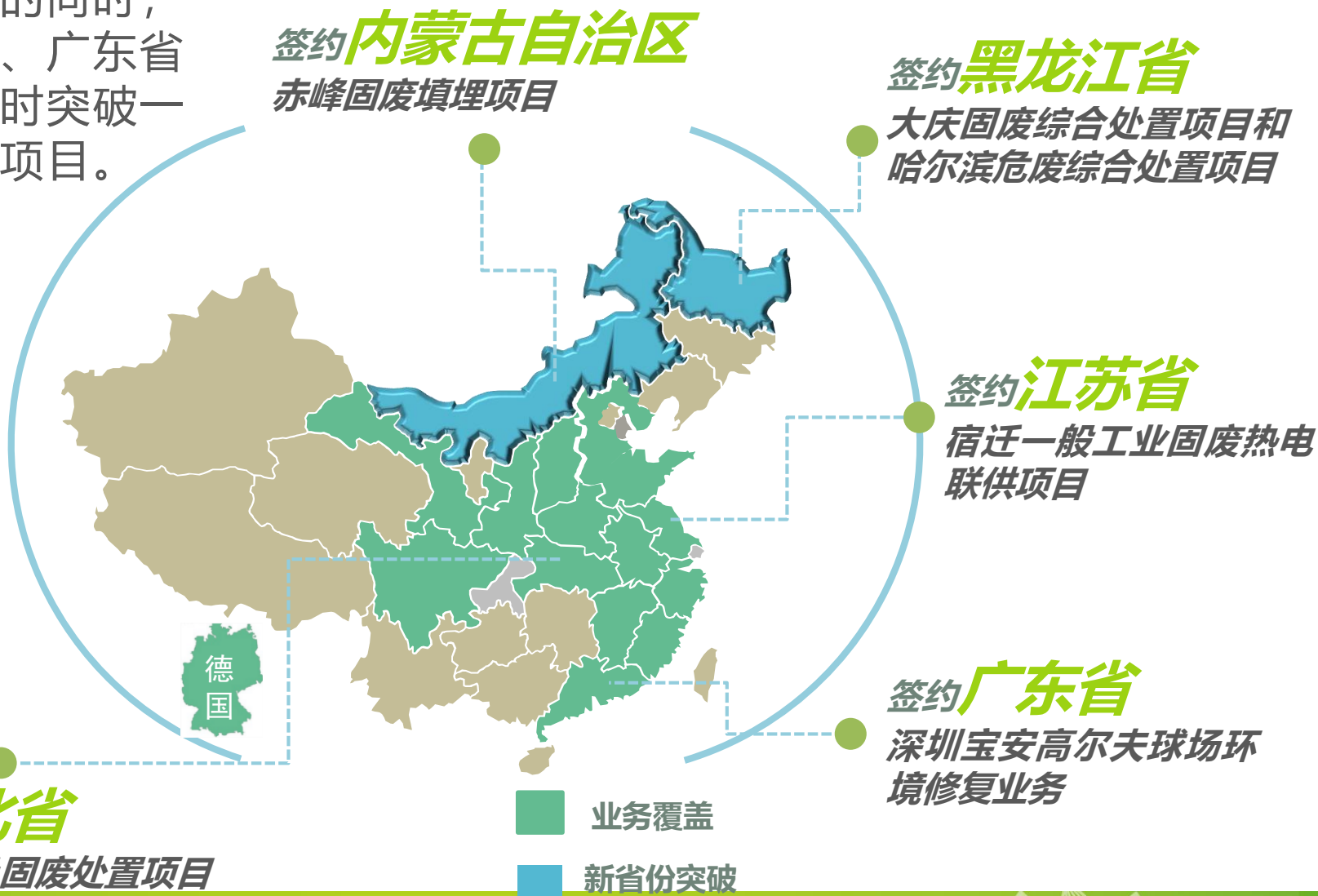
新签约项目23个  
及5份补充协议

# 4. 市场拓展版图再现突破

在巩固传统优势区域的同时，于年内开辟黑龙江省、广东省及内蒙古新市场，同时突破一般工业固废热电联供项目。

截至2019年底业务覆盖

**14个** 省及自治区



# 5. 危固废板块突飞猛进



- 贡献净盈利港币3.63亿，较去年同期上升48%;
- 危固废处置设计处理能力223万吨/年，实现跨越式发展;
- 危固废业务从单一项目走向综合处置基地模式。如江苏省张家港市固体废弃物处置中心、黄石危废综合利用项目和浙江省温岭危废综合处置项目等，标志着从传统的单一处置业务迈向危固废处理“基地化”发展。

设计危固废  
处置能力  
**223万吨/年**

新增处置规模

**97万吨/年**

## 6. 生物质综合利用板块质效提升



- 贡献净盈利港币13.45亿，较去年同期大幅上升29%；
- 积极推进热电联供，年内供应81.9万吨蒸汽，实现产业升级；
- 燃料收储区域统筹优势逐步凸显，燃料结构调整卓有成效；
- 运营项目实现长周期运行，继续保持业内领先水平。

上网电量  $\uparrow +50\%$   
 $\downarrow$  38.3 亿千瓦时

蒸汽供应  $\uparrow +125\%$   
 $\uparrow$  818,804 吨

生活垃圾处理量  $\uparrow +63\%$

$\uparrow$  144 万吨

## 7. 环境修复板块扬帆起航



- 执行中的环境修复项目共9个，主要位于江苏省、浙江省和江西省,涉及合同金额约人民币3.34亿元;
- 整合上田业务的同时，继续推进原有业务开展的各项工作，环境修复板块贡献净盈利港币3,068万，较去年大幅上升54%;
- 积极优化环境修复资源配置，创造“1+1>2”的战略效益，推进技术创新、工程建设、规范管理，力争成为环境修复行业的领跑者级。

## 8. 品牌效益与社会责任不断彰显

- 全国工商联环境商会 --- “2019中国环境企业50强榜单” 名列第16位
- 《2019中国生物质发电产业排名报告》，  
光大绿色环保生物质2018年度发电量及上网电量分别列全国第三及第二
- 香港工业总会及中国银行（香港） - 中银香港企业环保领先大奖2018  
(一带一路环保领先嘉许奖)
- 香港品质保证局（HKQAA） - 「绿色金融认证计划」发行前阶段之「绿色金融认证」
- SocietyNext Foundation、香港联合国教科文组织协会和平中心、扶轮•和平动起来、和富社会企业等机构联合颁发「2019 InnoESG」奖项
- 《机构投资者》评为「亚洲受尊崇企业（能源组别）」
- 《经济一周》评为「2019年度香港杰出企业」



# 三. 财务分析



# 财务分析

百万港元	2019年	2018年	变动
收益	9,280	7,002	+33%
毛利	2,801	2,069	+35%
除利息、税项、折旧及摊销前盈利 (EBITDA)	2,876	2,161	+33%
权益股东应占盈利	1,621	1,325	+22%
股东资金回报率 (%)	16.5	14.7	+1.8ppt
每股基本盈利 (港仙)	78.48	64.12	+22%
每股全年股息 (港仙)	16	12.5	+28%

- ▶ 2019年全年录得收益92.8亿元，较去年70.02亿元增长33%，建造服务及运营服务收益皆创历史新高。主要由于年内可确认在建收益的在建项目及投运项目的数量均较去年同期大幅增加；
- ▶ 完工及运营项目由去年43个新增至61个，而环境修复执行中及年内完工项目较去年增加13个。再者，多个项目收益理想，进一步推高盈利贡献；
- ▶ 2019年末期股息每股8港仙，全年派息率约20.4%（2018年：19.5%）。

# 财务分析

百万港元	于31/12/2019	于31/12/2018	变动
总资产	26,258	18,603	+41%
总负债	15,670	9,172	+71%
股东权益	10,346	9,339	+11%
流动比率(%)	148.7	154.6	-5.9ppt
资产负债比率 (总负债/总资产) (%)	59.7	49.3	+10.4ppt

- 于2019年12月底，总资产及股东权益较去年底分别上升41%及11%；资产负债比率处于健康的水平；流动比率良好，手持现金充裕，未使用的银行贷款额达63.29亿；
- 年内获以台北富邦银行为首的5年期港币10亿元银团贷款，并取得香港品质保证局(HKQAA)颁发的绿色金融认证，反映银行业界对本集团的发展前景及管理层充满信心，同时亦证明了集团的资本状况稳健；
- 成功与中国邮政储蓄银行深圳分行签署战略合作协议，总额达约人民币50亿元，为本集团提供全方位优质、高效、优惠及个性化的金融服务。

# 财务分析

百万港元	于31/12/2019		于31/12/2018		变动
短期贷款	2,022	18%	916	15%	+121%
长期贷款	9,073	82%	5,091	85%	+78%
<b>银行贷款合计</b>	<b>11,095</b>		<b>6,007</b>		+85%
未使用银行贷款额度	6,329		5,254		+20%
<b>银行贷款额度总计</b>	<b>17,424</b>		<b>11,261</b>		+55%
未使用银行贷款额度	6,329		5,254		+20%
现金及银行结余	2,897		2,261		+28%
<b>可动用现金及未使用银行贷款额度</b>	<b>9,226</b>		<b>7,515</b>		+23%

- 于2019年12月底，银行贷款约港币110.95亿元，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92.26亿元，强大的资金实力为公司未来高速发展打造坚稳的奠基石。

# 2019年运营服务收益大幅提升52%



## 生物质综合利用

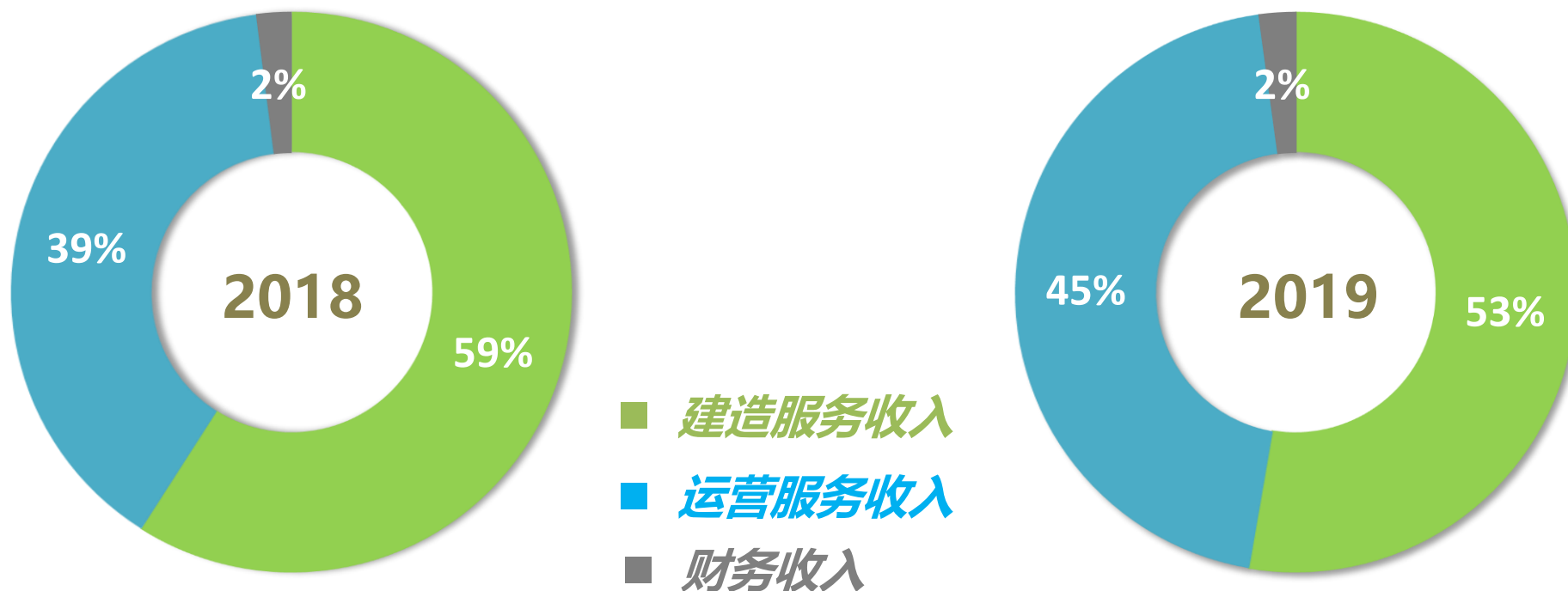
- 原材料成本为人民币0.36元/度电，同比下降5%；上网电量38.3亿千瓦时，同比上升50%；生活垃圾处理量144万吨，同比上升63%；蒸汽供应81.9万吨，同比上升125%并贡献现金流近2亿港元，进而生物质综合利用板块的运营毛利率提高4个百分点。



## 危固废处置

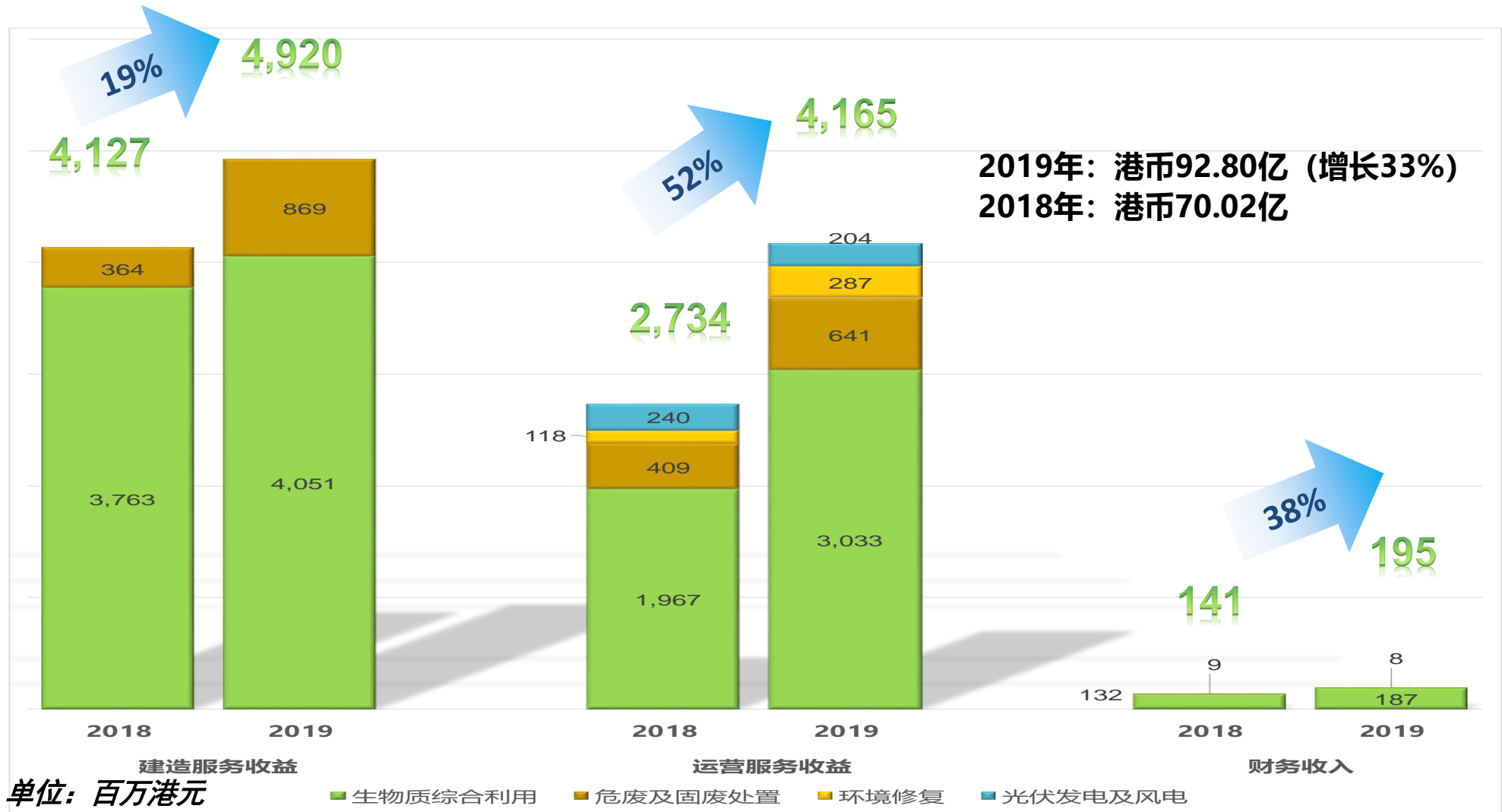
- 危固废处理量18.4万吨，同比增加45%；资源综合利用共处置危固废13,654吨，并销售资源化利用产品约5,242吨；平均处置单价由去年人民币2,890元/吨提升14%至人民币3,300元/吨。

## 年内运营及建造服务收益占比



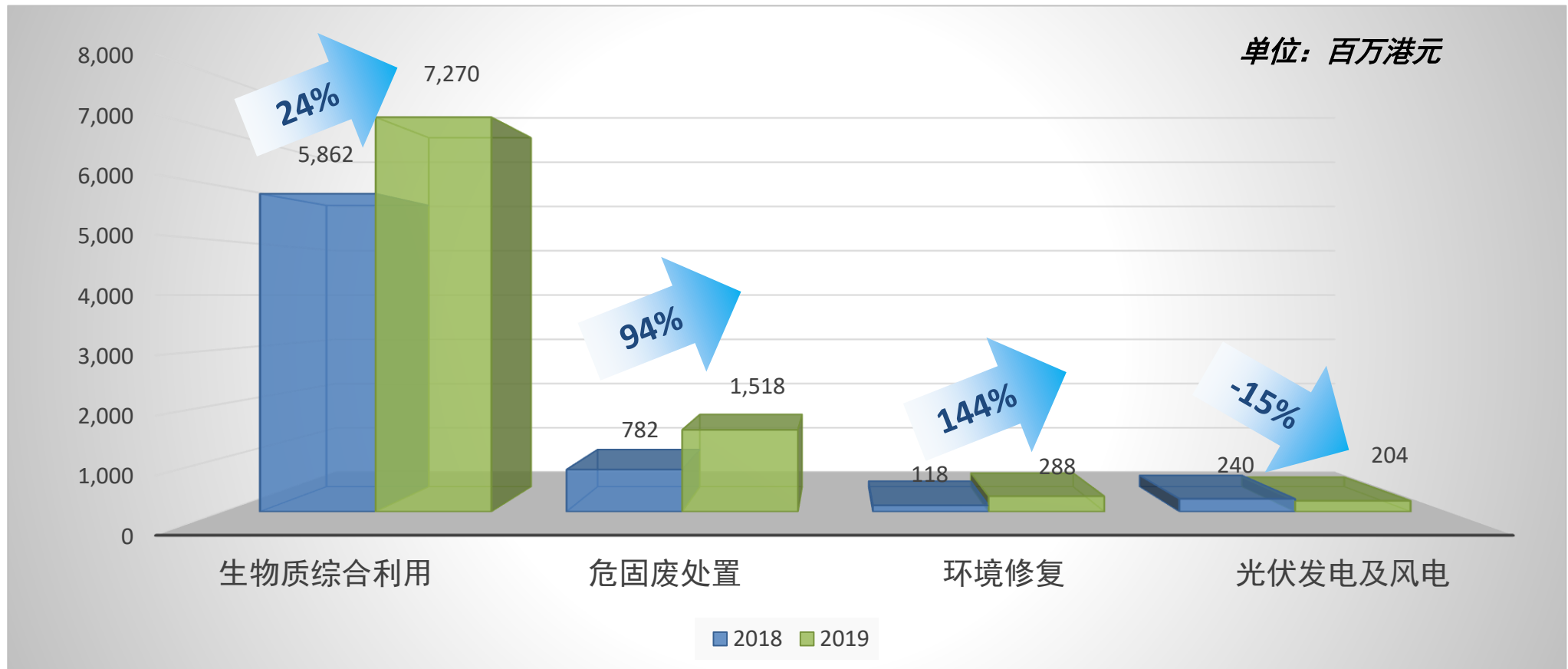
- ▶ 2019年运营服务收益较去年大幅增加52%，于总收益的占比亦上升至45%；
- ▶ 随着大量筹建/在建项目陆续建成完工投入运营，预计未来运营服务收益占比会进一步增加。

# 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在建项目较去年同期大幅增多，使建造服务收益同比增加19%；
- 运营服务收益：年内新增建成完工及投运项目共计61个（2018年：43个），环境修复执行中及年内完工项目21个，使运营服务收益同比增加52%；
- 生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50%、63%及125%；
- 危废及固废处置运营服务收益：危废及固废处理量同比上升45%；
- 光伏发电及风电运营服务收益：受风资源较弱影响，上网电量下降15%

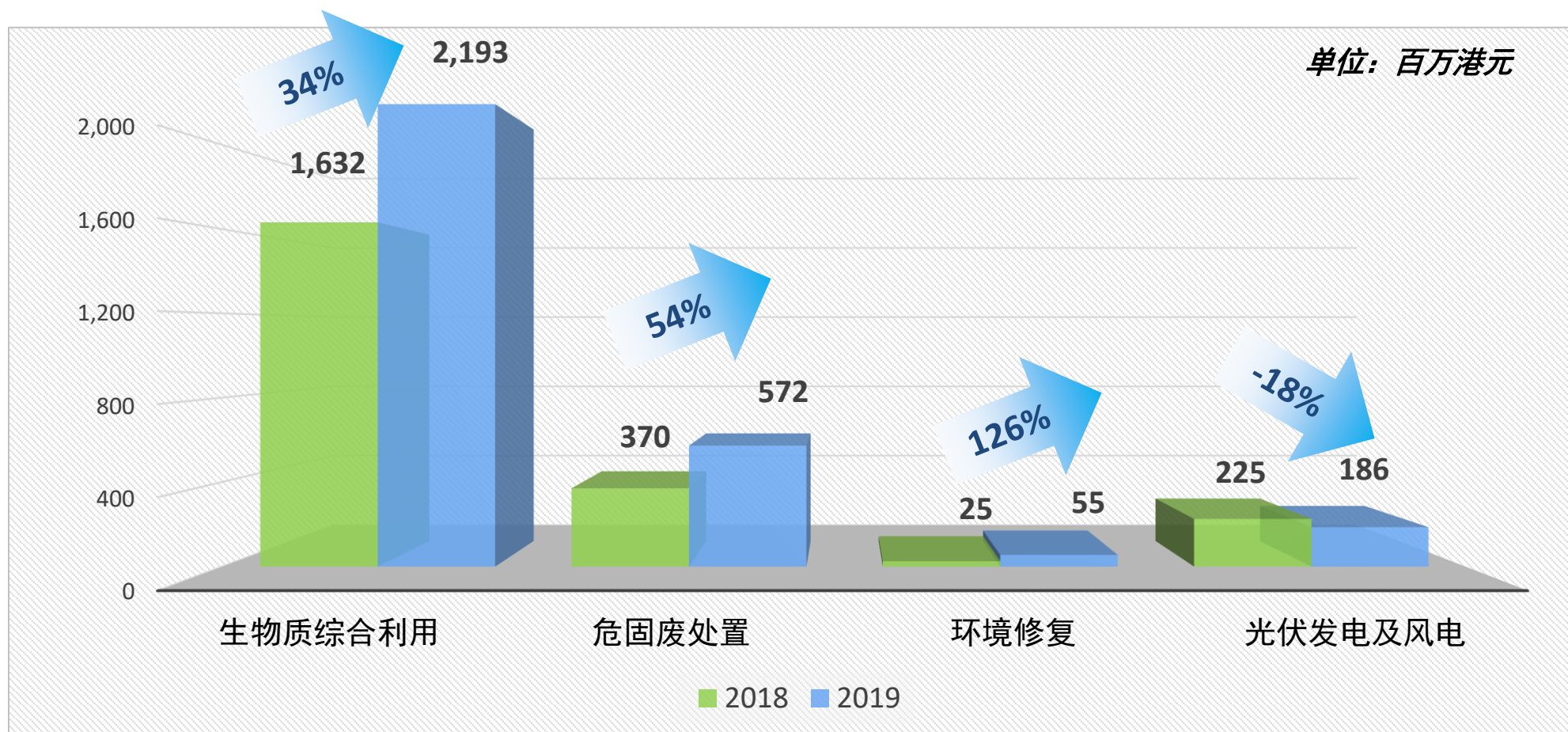
# 四大业务板块收益分析



**收益：**  
 2019年：约港币92.80亿 (同比增长33%)；  
 2018年：约港币70.02亿



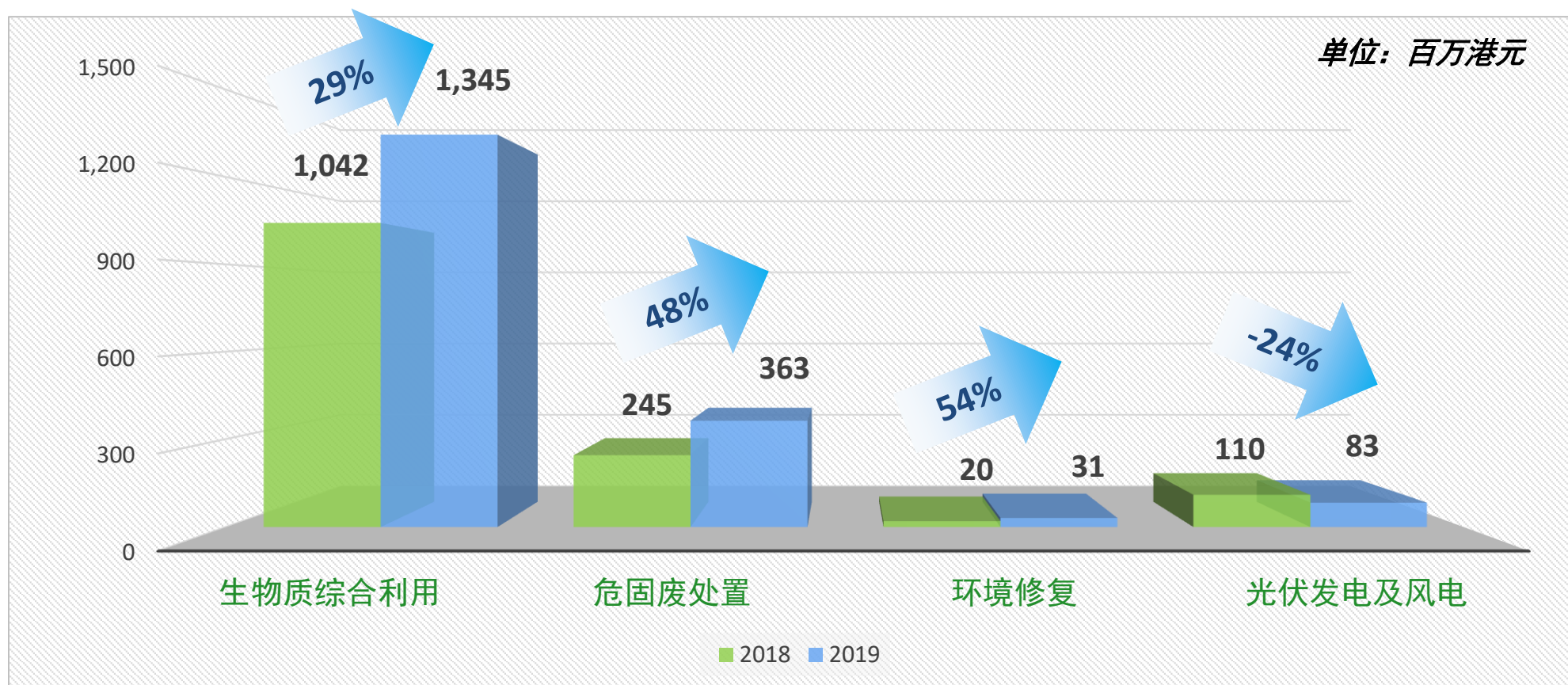
# 四大业务板块除利息、税项、折旧及摊销前盈利分析



除利息、税项、折旧及摊销前盈利EBITDA\*：  
 2019年：约港币30.06亿 (同比增长33%)；  
 2018年：约港币22.52亿

\*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\*

2019年：约港币18.22亿 (同比增长29%)；

2018年：约港币14.17亿

\*未扣除分摊总公司及企业净支出

# 四. 业务展望



# 1. 聚焦价值创造，推进业务高质量发展

- 进一步完善投资管理，坚持优中选优，完善投资项目评价指标；
- 改善运营项目现有考核体系，更加注重股东资金回报及创现能力；
- 更加注重内涵发展，持续推进产品创新、技术创新、商业模式创新、管理创新及制度创新，不断提升企业核心竞争力。

## 2. 加强财务战略规划，保障更稳健发展

- 提升财务战略规划力度，以目标盈利为核心，推进投资项目的动态管理；
- 推进多元化融资模式，包括债券融资、银团融资及资产证券化（ABS）等，同时动态检讨融资需求，防范可持续经营的风险；
- 强化流动性管理，动态监督各项目现金流，加强应收账款管理，提升回款比率；
- 根据年度发展目标，加强预算管理，并引入对标理念，建立标准化预算模型。

### 3. 巩固现有业务优势，推进业务守正出新

- 把握国家战略与行业趋势，夯实现有三大业务板块基础，巩固市场地位；
- 积极探索生物质综合利用的新业务新模式，全面实现向生物质热电联供和高附加值业务的转型；
- 以黄石及张家港项目为契机，实现危固废项目由单一模式向综合模式和基地模式过渡；
- 加大环境修复业务拓展力度，重点开发粤港澳大湾区、长江经济带的环境修复市场，探讨适合公司发展的新业务模式，并择机布局环境修复中心；
- 积极拓展市场规模大，便于复制的业务领域，延展和拓宽产业链，稳健推动公司向工业环保转型。

## 4. 提升运营管理能力，促进可持续发展

- 利用信息化技术拓展管理边界，立足于大数据的应用，不断完善危固废处置、生物质综合利用及环境修复三大独立生产管理系统；
- 推进智慧电厂的建设，实现效益的提升；
- 强化区域中心统筹及资源整合职能，完善考核体系，强化对标管理，突出业绩导向。

## 5. 加强合规，提升风险管控核心能力

- ◆ 塑造风险管理体系文化，牢固树立“风险防范比应对更重要”的理念；
- ◆ 严格履行考核评价机制，确保事前评估、事中审核、事后考核的真实性和客观性；
- ◆ 推进安全文化建设，总结运行经验，加强教育培训和经验交流。



## 6. 坚持科技引领，强化技术研发能力

- 进一步加大科研投入，充实科研人才队伍，加强前沿技术研究和实用技术开发；
- 提升绿色环保研发平台，以参与国家级课题为契机，进行前瞻性课题研究，更好地服务国家战略；
- 围绕生物质和危固废业务，解决现有项目建设和运营中遇到的技术难题，提高项目持续盈利的能力；
- 进行新一轮业务发展的技术储备，重点围绕大宗一般固废处置等工业环保领域的新业务，提供技术解决方案。

# 问答环节

