

稳中求进 扬帆再行



2017年中期
业绩公布

2017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

- E 业绩亮点
- E 财务亮点
- E 投资管理
- E 发展战略



业绩亮点

业绩亮点（一）

六大板块主营业务清晰，齐头发展

E 环境科技、环保能源、环保水务、绿色环保、装备制造、国际业务六大业务板块已步入一条主营业务清晰、各具特色、富有活力的专业化发展路径：

- E** 环境科技（科技管理、技术研发、工程设计、分析检测）
- 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，新交所主板上市公司U9E.SG）
- E** 绿色环保（生物质、危废处置，港交所主板上市公司1257.HK）
- E** 装备制造（环保装备研发、制造、销售、技术咨询、售后服务）
- E** 国际业务（拓展海外环保项目，技术、管理的输出）

业绩亮点（二）

市场拓展及业务发展再上台阶

- E** 上半年取得21个新项目及签署2个补充协议，为半年的历史新高，涉及总投资人民币89.87亿元；
- E** 回顾期内在建项目的总量创历史之最：
 - E** 上半年建设工地一度多达53个；其中：
 - E** 期内新开工项目13个，涉及投资额约人民币30.65亿元；
 - E** 期内建成投运项目13个，涉及投资额约人民币35.27亿元；
 - E** 截至6月底，在建项目40个，涉及投资额约人民币140亿元。



业绩亮点 (三)

- 2017年上半年新增21个新项目；
- 截至2017年6月30日，已落实环保项目共236个，遍布国内17个省、直辖市，超过100个区县市，以及德国、波兰、越南。



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)

绿色环保：
171.1亿元, 27.5%

环保能源：
288.33亿元, 46.4%

环保水务：
148.69亿元, 23.9%

其他：
13.31亿元, 2.2%



业绩亮点 (五)

截至2017年6月30日，已竣工项目145个，包括：

32个
垃圾发电项目



72个
水处理项目



10个
生物质项目



8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



3个
污泥处置项目



2个
污水源热泵项目



3个
餐厨垃圾处理项目



2个
设备制造项目



1个
海外固废处理项目



业绩亮点 (六)

- 截至2017年6月30日，在建项目40个，包括：

20个
垃圾发电项目



8个
水处理项目



10个
生物质项目



2个
危废处置项目



业绩亮点 (七)

- 截至2017年6月30日，筹建项目51个，包括：

13个
垃圾发电项目



3个
水处理项目



18个
生物质项目



16个
危废处置项目



1个
南京产业园项目



业绩亮点（八）

坚持科技创新引领发展

- E “光大硅谷”正式落户南京；
- E “两院三所一中心”：即研究院、设计院、环保能源研究所、环保水务研究所、绿色环保研究所、分析检测中心，搭建“集中攻关、集中研发、集中解决各板块技术问题”新平台；
- E 自主研发850吨/日焚烧炉、生物质往复式水冷炉焚烧炉、危废灰渣等离子熔融处理系统、高分子脱销技术、垃圾渗滤液第四代技术等均取得实质性的进展；
- E 获国家各类资金补助约人民币2.87亿元；
- E 2017年上半年，获软件著作权2项，授权专利36项（其中发明专利4项，实用新型专利32项）。





财务亮点

财务亮点 (一)

(港币千元)	截至6月30日止六个月		变动
	2017	2016	
收益	9,142,144	5,420,698	69%
毛利	3,307,648	2,253,095	47%
除利息、税项、折旧及摊销前盈利 (EBITDA)	3,260,177	2,198,118	48%
权益持有人应占盈利	1,795,568	1,208,912	49%
每股基本盈利 (港仙)	40.06	26.96	49%
每股中期股息 (港仙)	12.0	7.5	60%

财务亮点 (二)

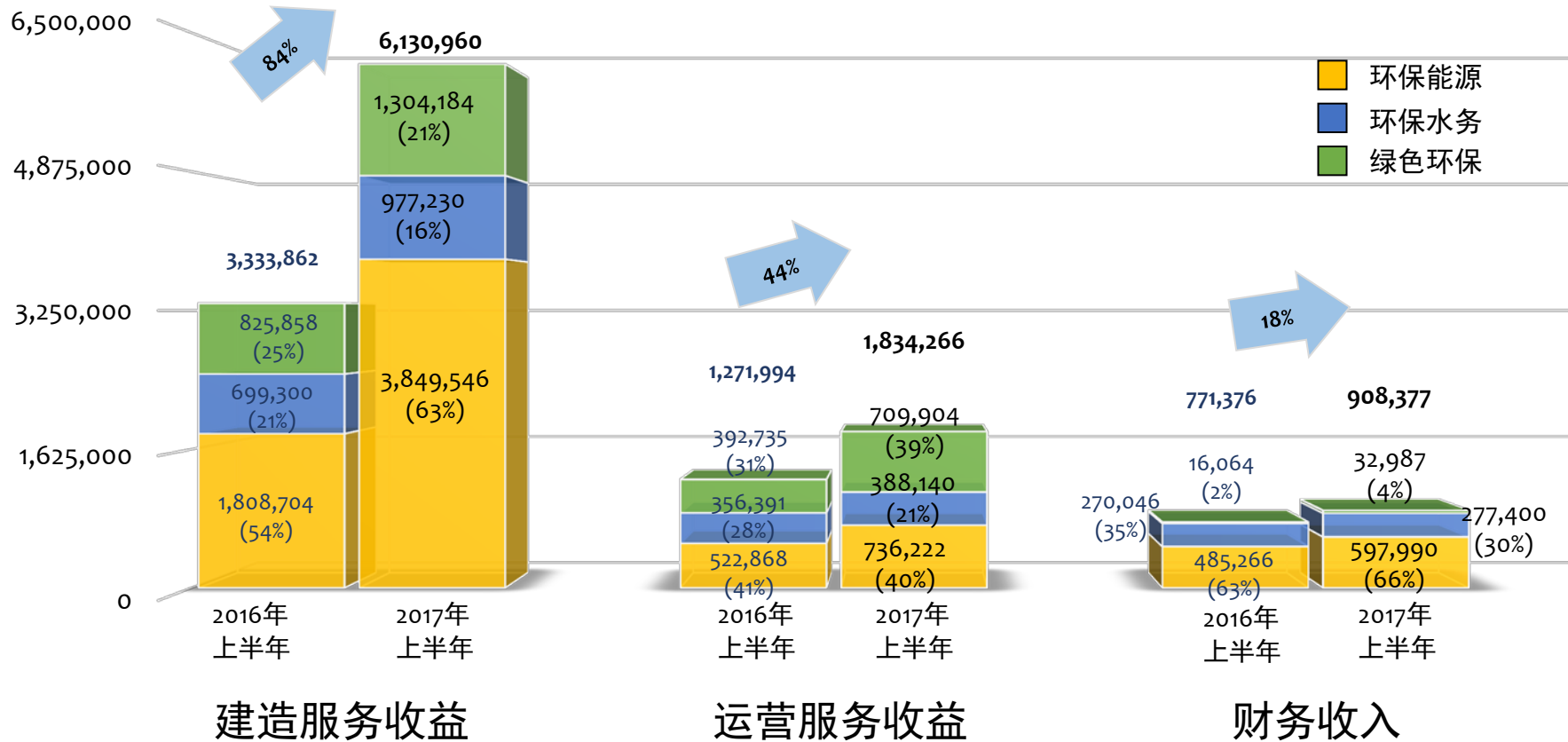
港币百万元	截至 31/12/2011	截至 31/12/2012	截至 31/12/2013	截至 31/12/2014	截至 31/12/2015	截至 31/12/2016	截至 30/06/2017
总资产	13,880	16,583	23,471	31,200	40,623	49,532	61,964
总负债	7,218	7,913	9,692	13,357	21,203	29,687	36,417
股东权益	6,190	8,350	13,374	16,263	17,196	17,389	20,175
手持现金	1,900	2,797	5,815	5,150	6,673	7,038	10,788
股东资金回报率 (%)	13.90	15.45	12.20	11.49	12.46	16.10	9.56
派息比率 (%)	20.6	20.3	26.1	29.0	39.8	33.0	30.0
负债比率 (%) (总负债/总资产)	52	48	41	43	52	60	59

- 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”。

财务亮点 (三)

三大业务板块收益分析

(港币千元)



2017年上半年: HK\$8,873,603,000 (up 65%)
 2016年上半年: HK\$5,377,232,000

财务亮点 (四)

三大业务板块利润分析

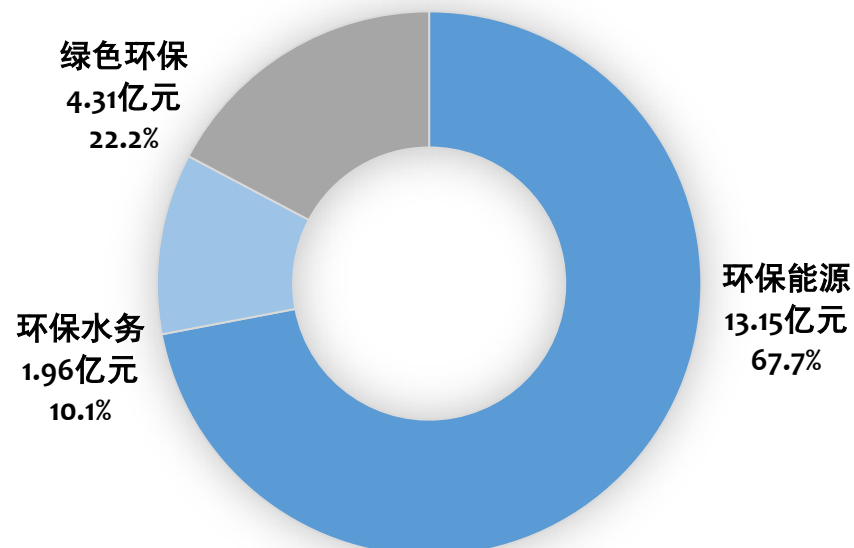
2017年上半年EBITDA* (港币)
按板块划分



2017上半年：港币32.69亿元 (上升45%)
2016上半年：港币22.53亿元

■ 环保能源 ■ 环保水务 ■ 绿色环保

2017年上半年分部净利润** (港币)
按板块划分



2017上半年：港币19.42亿元 (上升47%)
2016上半年：港币13.23亿元

■ 环保能源 ■ 环保水务 ■ 绿色环保

* 不包括其它板块的分部EBITDA

** 不包括其它板块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



投资管理（一）

品质品牌日益增强，引领行业健康发展：

- 道琼斯可持续发展全球指数及新兴国家指数成份股；
- 连续三年纳入恒生可持续发展企业指数成份股；
- RobecoSAM可持续性评估银奖；
- 亚洲最佳CEO、亚洲最受尊崇企业、企业社会责任大奖、年度最佳责任品牌奖；
- 率先实现所有投运垃圾发电项目按小时均值披露烟气在线监测指标，在行业信息透明化、公开化方面实现新的突破，树立新标杆；
- 率先设立公众开放日，敞开大门，与公众携手共创环境生态文明；2017年上半年共接待国内外参观考察近60,000人；



Hang Seng Corporate
Sustainability Index
Series Member 2016-2017



ROBECOSAM
Sustainability Award
Silver Class 2017

MEMBER OF
**Dow Jones
Sustainability Indices**
In Collaboration with RobecoSAM

投资管理（二）

管理再上台阶，带动公司健康发展：

- 推进环境、安全、健康及社会责任（ESHS）管理体系及风险管理体系；
- 坚定不移推进人才战略，人才格局决定企业发展格局；
- 始终坚持「三不」原则（不搞盲目扩张、不搞无效益投资、不搞恶性竞争），以扎实的作风赢得市场；



投资管理（三）

以高度社会责任感促进发展：

● 国内：

- ▶ 完成住建部、城建院、中电联等联合编制的《垃圾发电厂运行指标评价规范》、《垃圾发电厂炉渣技术处理规范》、《垃圾发电厂渗滤液技术处理规范》三个标准的送审稿；
- ▶ 作为「亚太固废资源化利用协会」发起单位之一，并获选为首任协会主席；

● 国外：

- ▶ 牵头制定的联合国全球废物变能源PPP标准编制完成10多个典型案例初稿；
- ▶ 与哥伦比亚大学合作，积极推进世界银行垃圾发电项目标准制定。



发展战略

发展战略（一）



纵向发展

- E 环境科技**：加大“产、学、研”合作力度和新技术的引进和研发，全力推进技术的对外输出；
- E 环保能源**：充分发挥在垃圾发电领域工艺技术、建设标准、研发配套、装备制造以及运营管理等优势，巩固在垃圾发电领域的领军地位；
- E 环保水务**：通过技术和新业务的突破，寻找新的发展商机；同时抓好收、并购项目的效益提升，推动规模、效益同步增长；
- E 绿色环保**：重点抓好城乡垃圾统筹、危废处置等项目的建设运营；
- E 装备制造**：立足国内，兼顾海外，市场开发全面出击；
- E 国际业务**：围绕国家“一带一路”的海外发展战略，开展多种海外业务模式，拓宽海外发展空间。

发展战略（二）

横向发展

“以人才、科技为引领、高起点推进从沿海向内地、从城市向农村、从国内向国外”的发展。

- E 从沿海向内地：**围绕国家长江经济带、京津冀、西部开发等发展战略，在巩固现有项目所在区域基础上，不断延伸；
- E 从城市向农村：**围绕农村生态环境治理，大力推动城乡垃圾一体化处理、农林秸秆综合利用等多种运作模式的发展；
- E 从国内向国外：**围绕国家“一带一路”，以BOT、TOT、PPP等模式推进环境管理、环保技术和核心设备的输出。

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；
- 继续坚定发展成果与社会和股东共同分享的长期发展理念。

以人才、科技为引领，全面推动**环境科技**、**环保能源**、**环保水务**、**绿色环保**、**装备制造**及**国际业务**6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

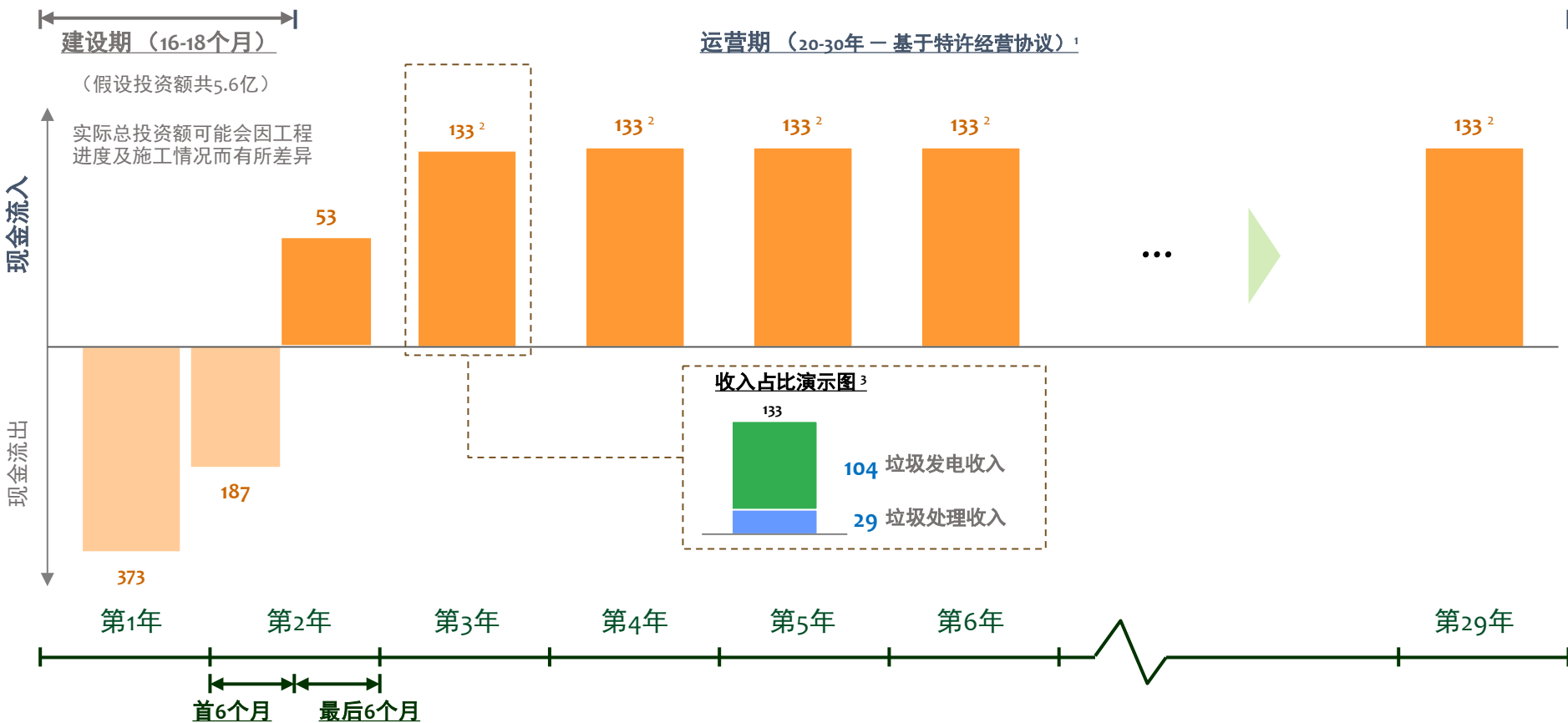


答问环节



垃圾发电项目现金流示意图（只供参考）

人民币百万元



项目所需的资金通常会按2:1的贷款与股本比例提供，而项目贷款年期一般为8—12年。

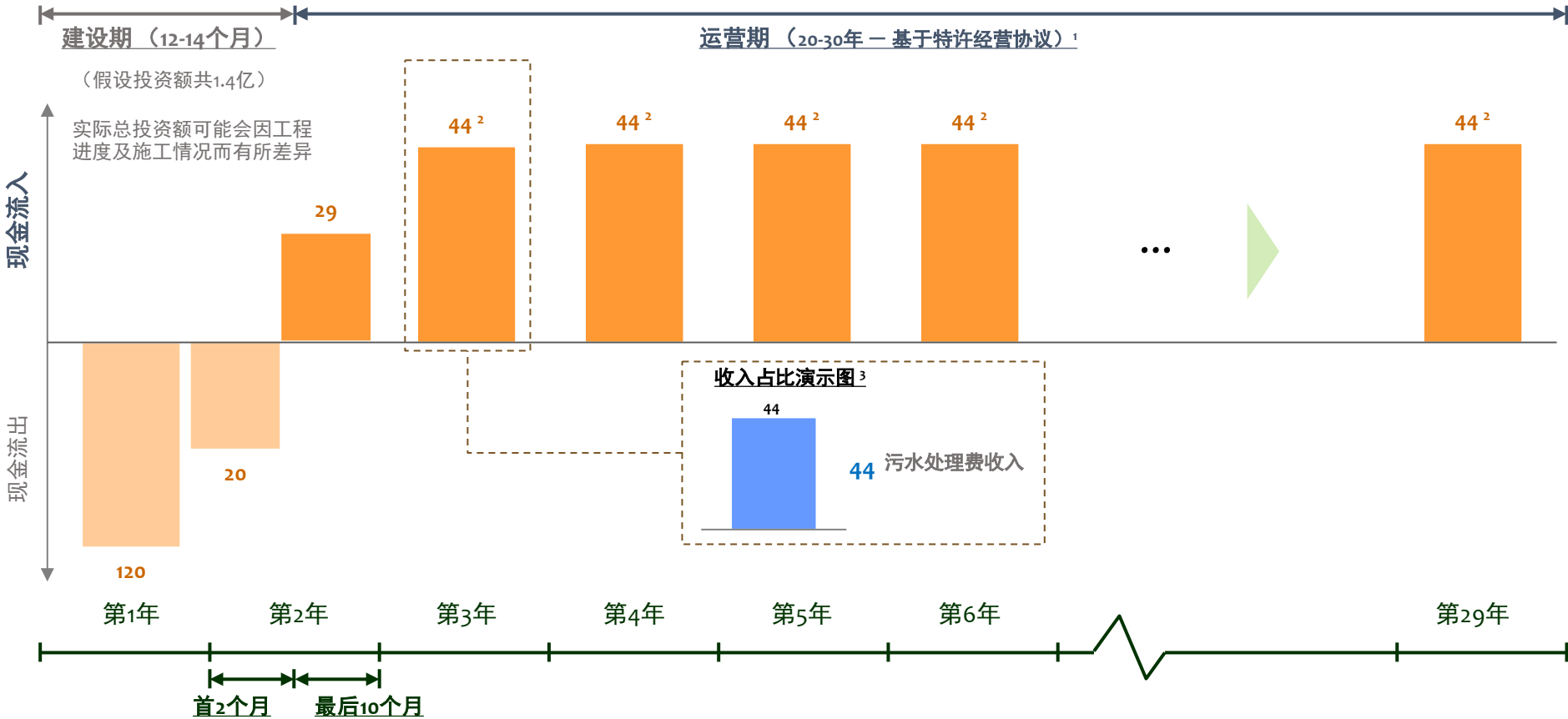
¹ 运营期现金流并未扣除运营成本、费用及税项。

² 垃圾处理费可以根据国内居民消费价格指数而调整。

³ 假设：垃圾发电装机容量为20兆瓦，垃圾发电上网电价为每千瓦时人民币0.65元（含增值税），每年使用率达8,000小时（即91%使用率）；垃圾处理年设计容量为365,000吨/年，垃圾处理费处理单价为每吨人民币80元。项目运营第一年垃圾发电使用率（80%）假设较正常情况低。

污水处理项目现金流示意图（只供参考）

人民币百万元



项目所需的资金通常会按2:1的贷款与股本比例提供，而项目贷款年期一般为8—12年。

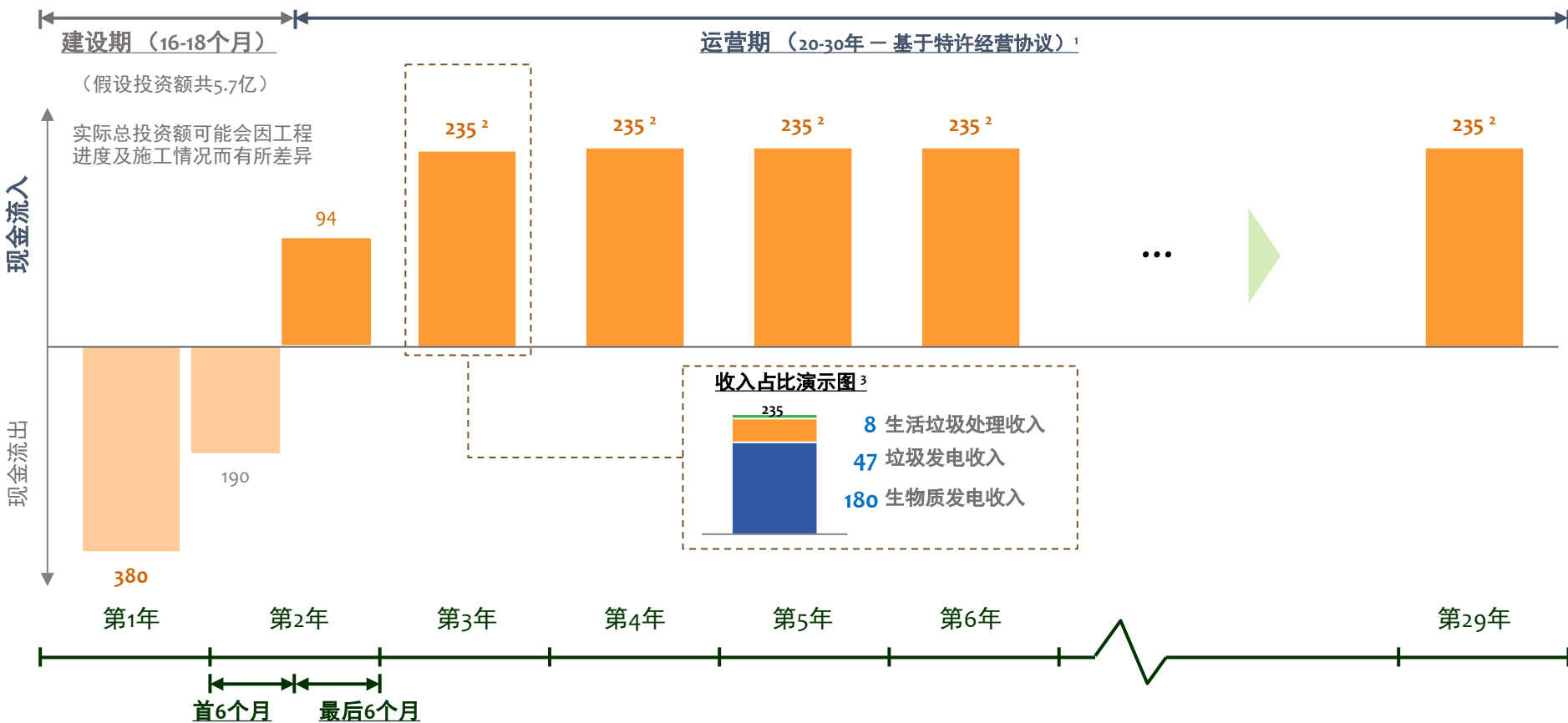
¹ 运营期现金流并未扣除运营成本、费用及税项。

² 污水处理费可以根据国内居民消费价格指数而调整。

³ 假设：污水处理年设计容量为100,000立方米/天，污水处理费处理单价为每立方米人民币1.2元。项目运营第一年污水处理厂使用率（80%）假设较正常情况低。

生物质及垃圾发电一体化项目现金流示意图（仅供参考）

人民币百万元



项目所需的资金通常会按2:1的贷款与股本比例提供，而项目贷款年期一般为8—12年。

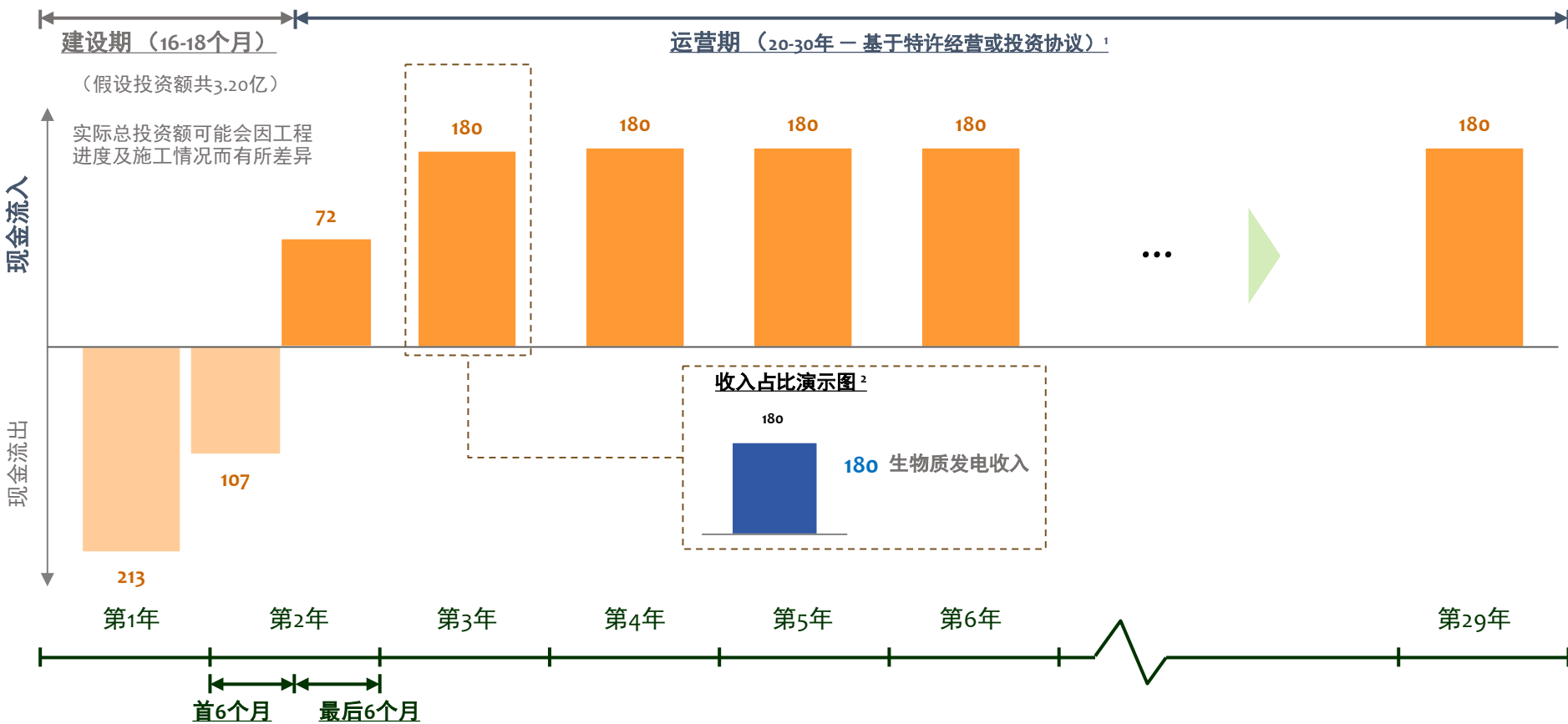
¹ 运营期现金流并未扣除运营成本、费用及税项。

² 垃圾处理费可以根据国内居民消费价格指数而调整。

³ 假设：生物质发电装机容量为30兆瓦，生物质发电适用标杆上网电价为每千瓦时人民币0.75元（含增值税），每年使用率达8000小时（即91%使用率）；垃圾发电装机容量为9兆瓦，垃圾发电上网电价为每千瓦时人民币0.65元（含增值税），每年使用率达8,000小时（即91%使用率）；垃圾处理年设计容量为146,000吨/年，垃圾处理费处理单价为每吨人民币55元。项目运营第一年生物质及垃圾发电使用率（80%）假设较正常情况低。

生物质直燃项目现金流示意图（只供参考）

人民币百万元



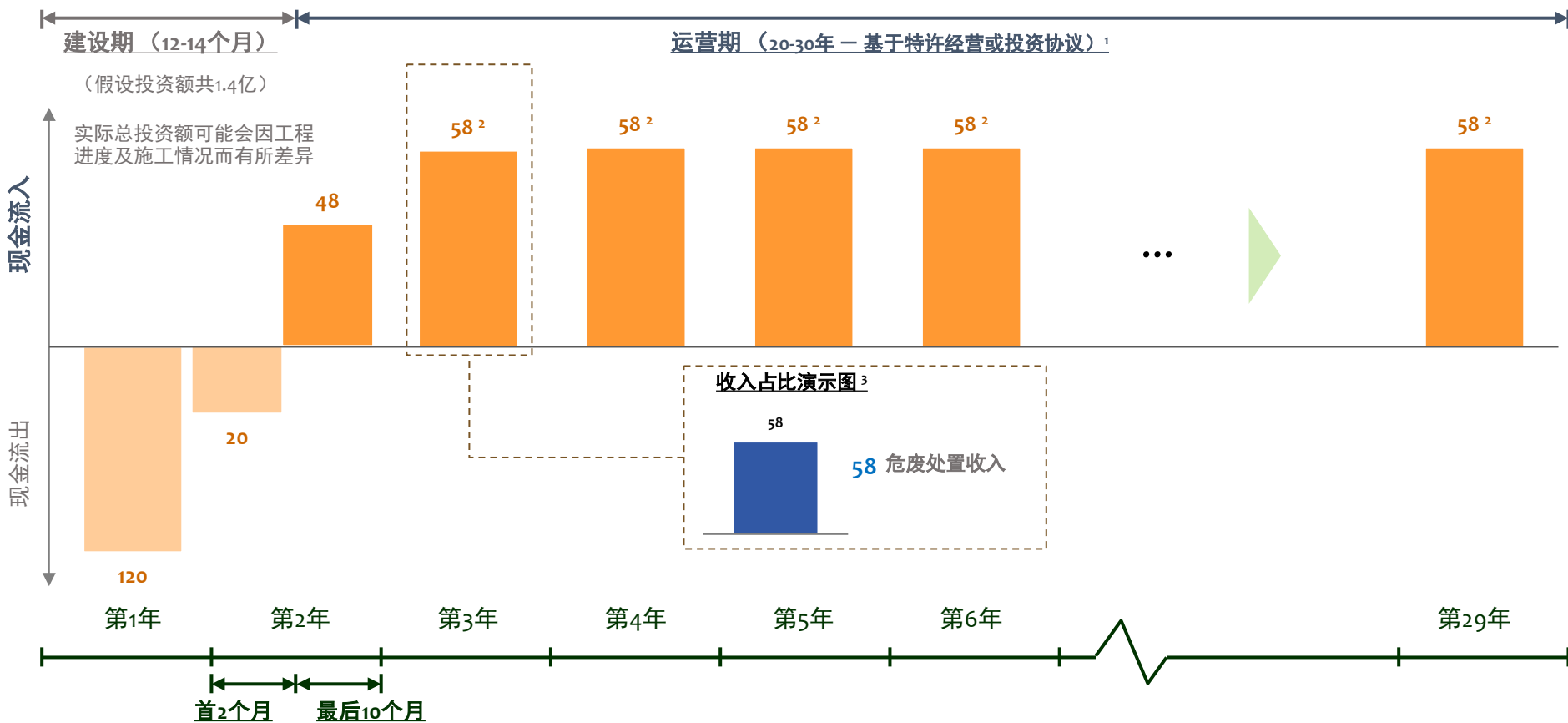
项目所需的资金通常会按2:1的贷款与股本比例提供，而项目贷款年期一般为8—12年。

¹ 运营期现金流并未扣除运营成本、费用及税项。

² 假设：生物质发电装机容量为30兆瓦，生物质发电适用标杆上网电价为每千瓦时人民币0.75元（含增值税），每年使用率达8000小时（即91%使用率）。项目运营第一年生物质直燃使用率（80%）假设较正常情况低。

危废填埋项目现金流示意图（仅供参考）

人民币百万元



项目所需的资金通常会按2:1的贷款与股本比例提供，而项目贷款年期一般为8—12年。

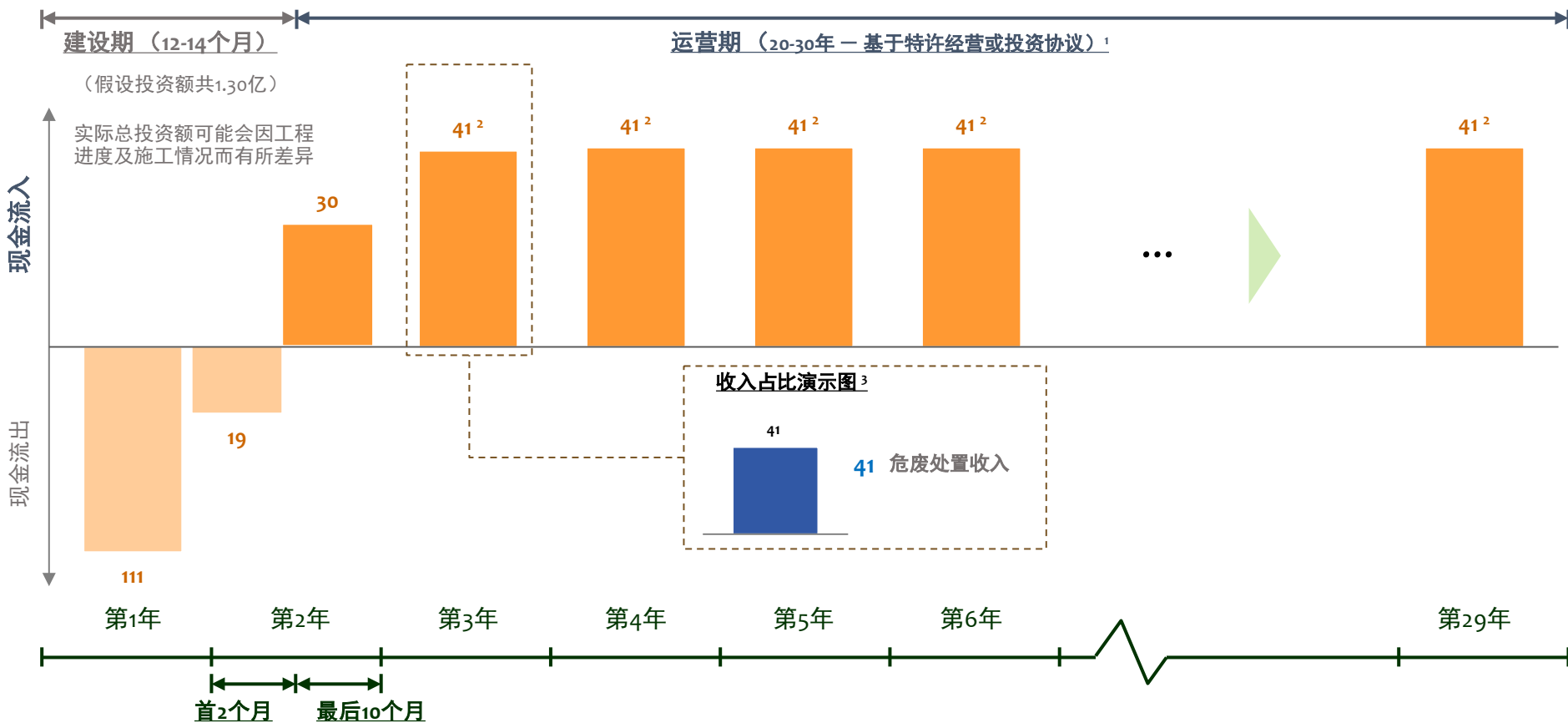
¹ 运营期现金流并未扣除运营成本、费用及税项。

² 危废处理费可以根据市场价格而调整。

³ 假设：危废填埋项目年设计处理能力为20,000吨，危废处置费为人民币2,900元/吨（含增值税）。

危废焚烧项目现金流示意图（仅供参考）

人民币百万元



项目所需的资金通常会按2:1的贷款与股本比例提供，而项目贷款年期一般为8—12年。

¹ 运营期现金流并未扣除运营成本、费用及税项。

² 危废处理费可以根据市场价格而调整。

³ 假设：设计处理能力为9,900吨，危废处置费为人民币4,500元/吨（含增值税），每年开工天数达333天（91%使用率）。项目运营第一年危废焚烧使用率（80%）假设较比正常情况低。