



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

# 新起点 新高度

## 2017年全年业绩公布

### 2018年3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绿色环保有限公司（「本公司」或「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、业绩回顾
- 二、期后事项
- 三、发展战略
- 四、政策要点



# 一、业绩回顾

- 2017年大事记
- 业绩亮点
- 财务分析



# 2017年大事记



## 2月

- 取得湖北省钟祥生物质及垃圾发电一体化项目、河南省社旗生物质及垃圾发电一体化项目以及江苏省涟水生物质热电联产项目



## 4月

- 取得江苏省宿迁危废填埋项目二期
- 安徽省滁州市南谯生物质直燃发电项目建成投运



## 5月

- 成功于香港联交所主板挂牌上市
- 安徽省灵璧生物质及垃圾发电一体化项目建成投运，是中国首个一次性建成的城乡一体化项目
- 取得安徽省怀远生物质及垃圾发电一体化（垃圾发电）、江苏省滨海危废填埋项目二期和山东省莱阳危废综合处置项目



## 6月

- 取得山东省威海市文登生物质热电联产项目和临沭危废填埋项目



## 7月

- 取得安徽省涡阳生物质热电联产项目

# 2017年大事记



## 8月

- 公布2017年中期业绩，权益股东应占盈利录得57%增长
- 分别获纳入恒生综合指数、恒生港股通指数、恒生港股通中小型股指数及恒生港股通小型股指数成份股



## 9月

- 冠名赞助自然纪录电影《地球：奇妙的一天》香港慈善首映
- 取得河南省柘城生物质及垃圾发电一体化项目、江苏省灌云危废填埋项目二期和江西省贵溪危废综合处置项目



## 11月

- 获纳入MSCI明晟中国小型股指数成份股
- 江苏省如皋生物质直燃发电项目建成投运



## 12月

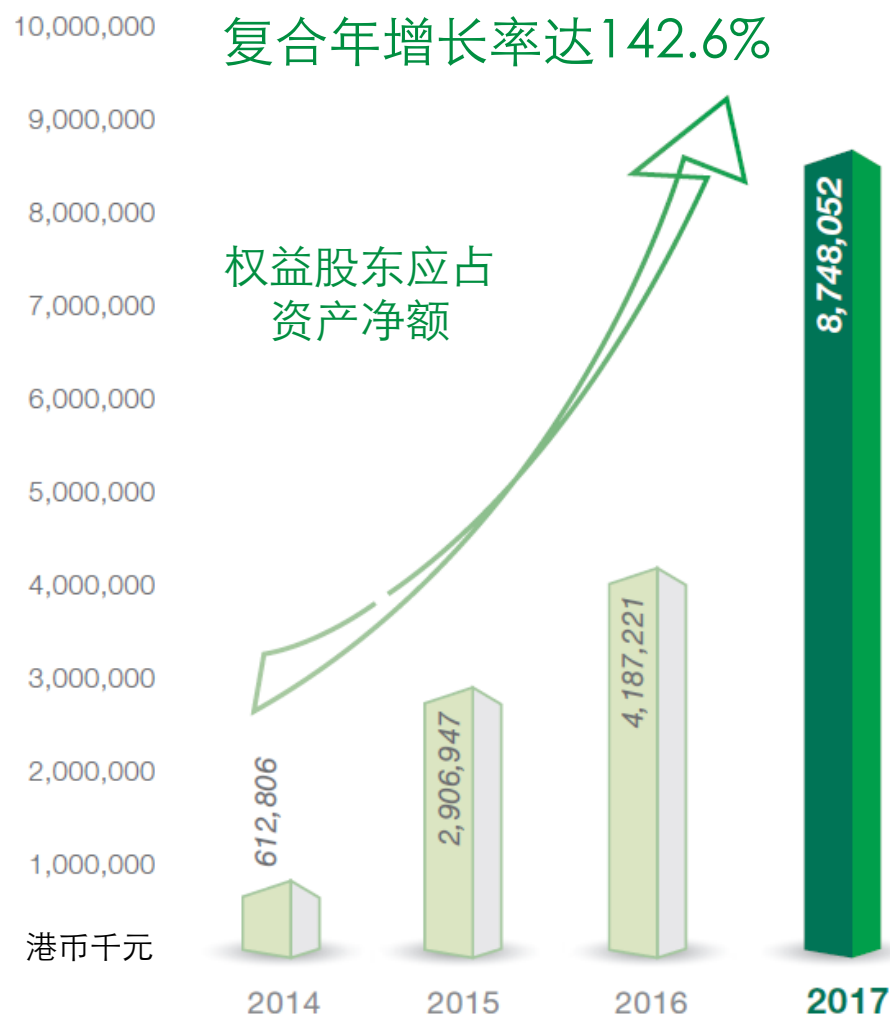
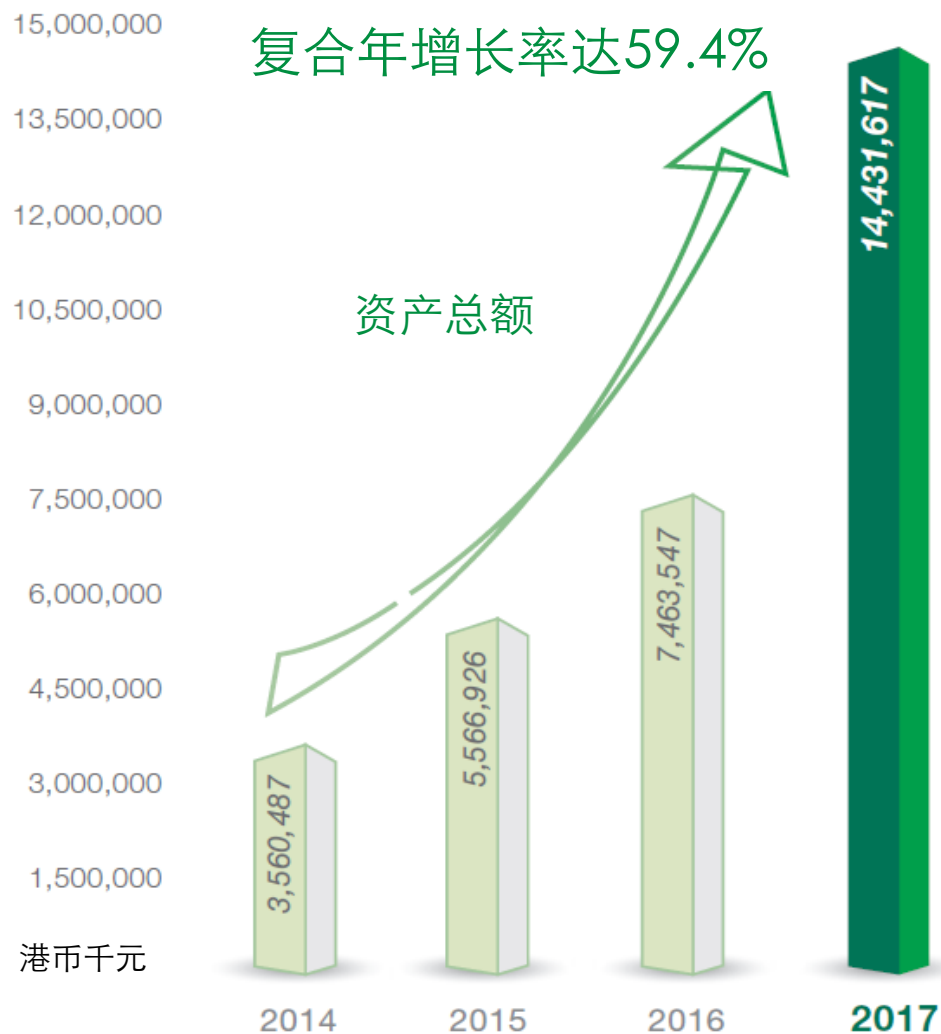
- 安徽省萧县生物质及垃圾发电一体化项目和凤阳生物质及垃圾发电一体化项目建成投运

## 1 成功挂牌上市，品牌效益提升

- 2017年5月成功于香港联交所主板挂牌上市，全球募集资金約港币33亿元；
- 成为香港联交所上市企业中唯一一家深耕生物质综合利用的环保公司；
- 2017年8月获纳入恒生综合指数、恒生港股通指数、恒生港股通中小型股指数及恒生港股通小型股指数，彰显资本市场对公司的肯定及认可；
- 2017年11月获纳入MSCI明晟中国小型股指数成分股，提升了公司品牌和社会影响力；
- 截止2017年底，获多家外资及中资券商覆盖，均给予买入评级。

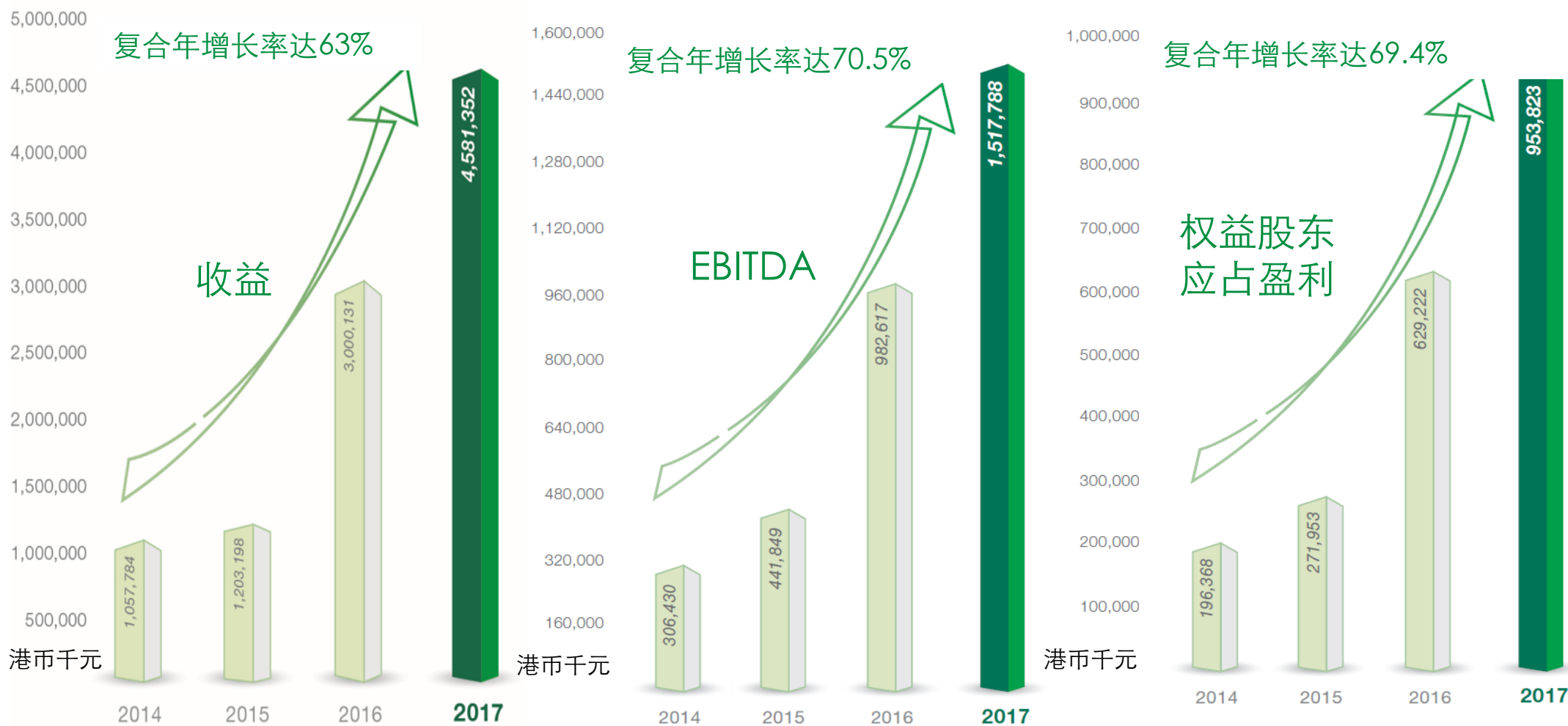
## 2

## 资产质量良好，财务状况稳健



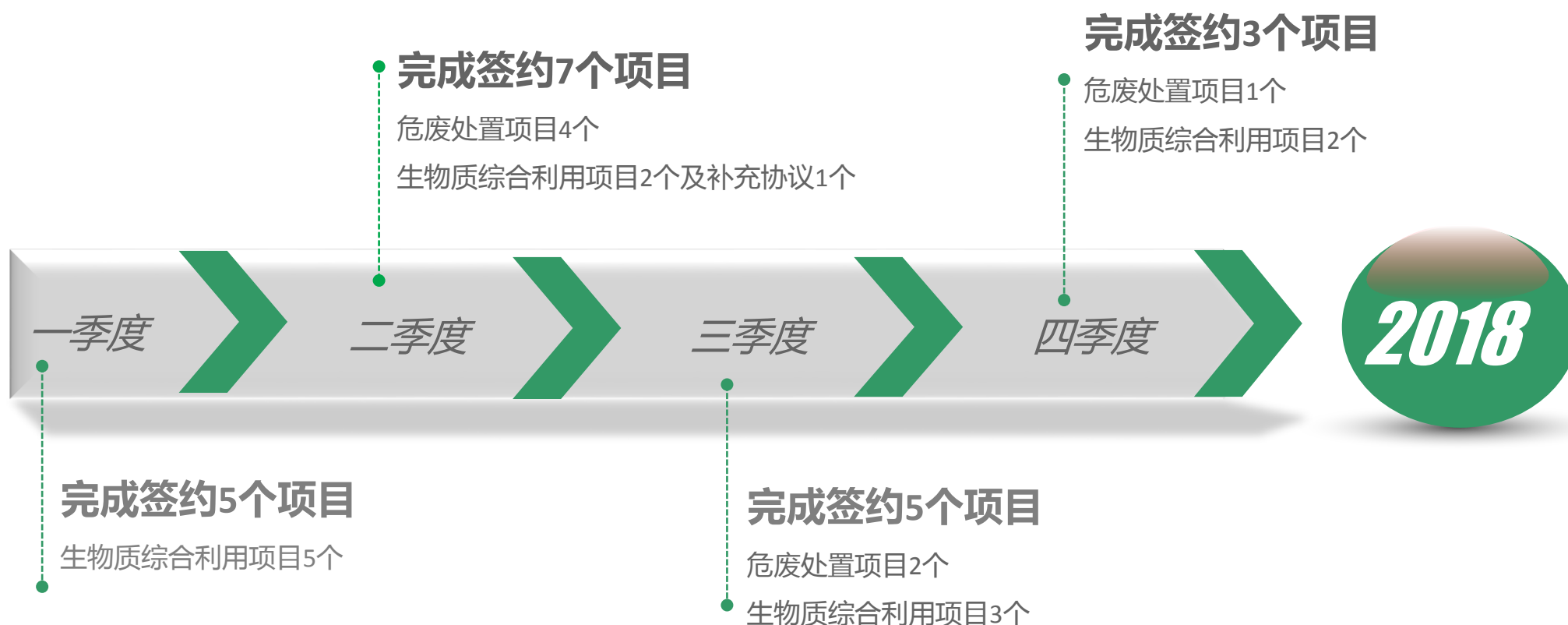


## 3 收入持续高速增长，盈利水平再创新高



## 4 市场拓展成绩骄人

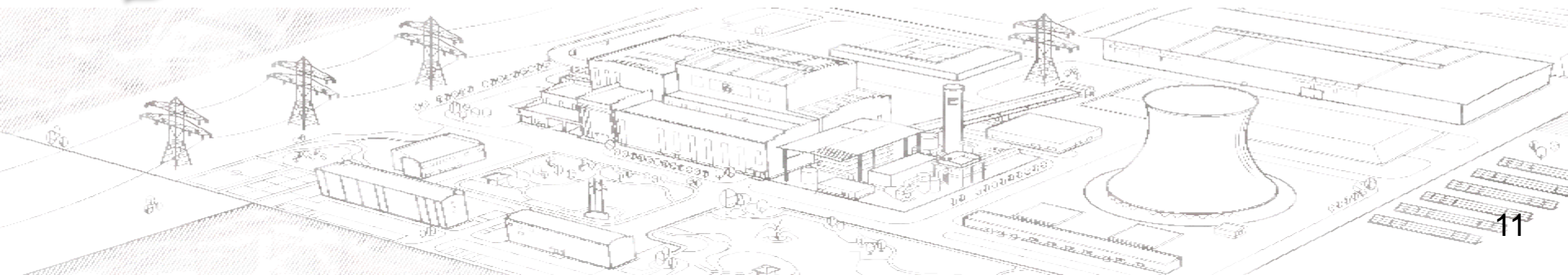
2017年全年共取得19个新项目及签署1个补充协议，涉及总投资额约人民币54.73亿元，新增项目及总投资额均创历史新高。



## 5

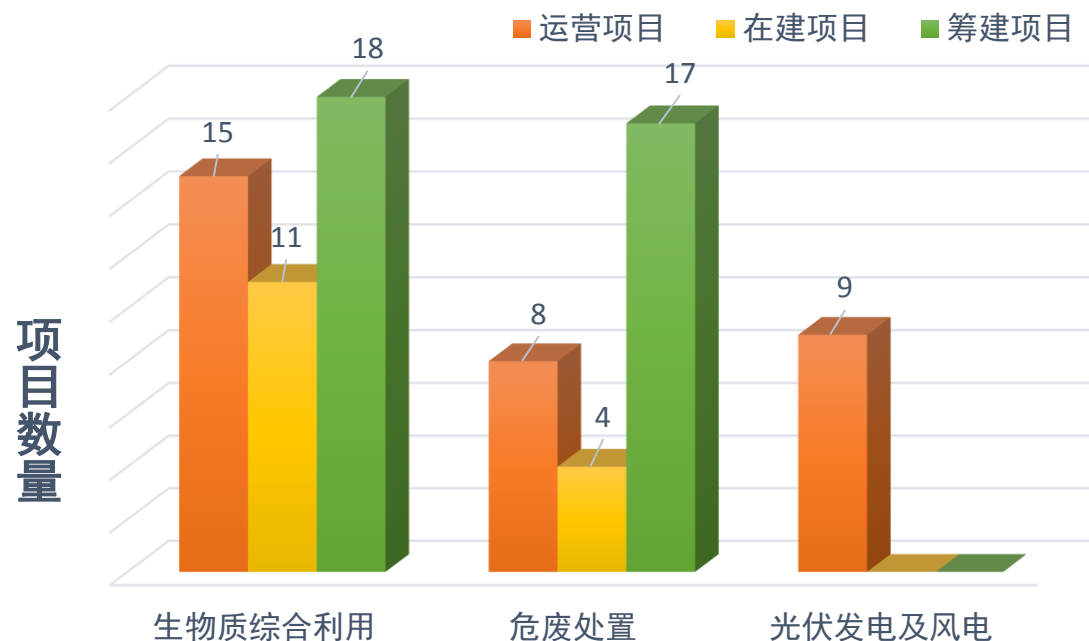
## 项目建设稳步推进，项目运营稳定高效

- 工程建设稳步推进，期内建设项目共23个，再创历年之最；
- 建成完工项目12个，建成投运项目8个，其中全国首例一次性建成的城乡一体化项目——灵璧项目于2017年5月底建成投运，是建设美丽乡村新路径探索的成功范例，其后，萧县及凤阳生物质及垃圾发电一体化项目相继建成投运；
- 生物质运营项目年化有效利用小时数接近8000小时，上网电量达14亿千瓦时，创历史新高；
- 危废运营项目年处置量创新高，处置单价稳中有升。

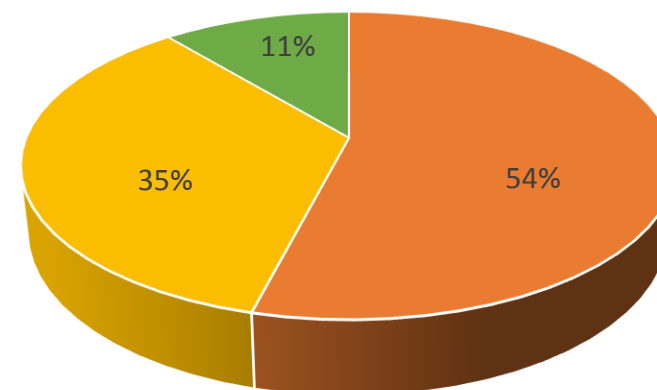


## 6 多元业务组合，项目储备充足

- 截至2017年12月31日，三大业务板块项目总数达82个，其中运营项目32个，在建项目11个，完工待运营项目4个，筹建项目35个；
- 生物质储备项目基本均为一体化及热电联供项目；
- 项目分布于国内9个省市以及德国。



三大业务板块项目个数占比



# 生物质板块项目分布

四川：3个  
绵竹一体化  
中江生物质热电联产

河南：7个  
夏邑一体化  
社旗一体化  
柘城一体化  
濮阳生物质热电联产

天津：蓟县生物质热电联产

山东：3个  
文登生物质热电联产  
沂源一体化

江苏：10个  
灌云一体化  
六合一体化  
淮阴一体化  
宿城生物质供热  
盱眙生物质热电联产  
涟水生物质热电联产  
如皋生物质直燃发电

湖北：3个  
沙洋生物质直燃发电  
钟祥一体化

安徽：16个  
砀山一体化  
萧县一体化  
灵璧一体化  
凤阳一体化  
怀远一体化  
含山生物质直燃发电  
定远生物质直燃发电  
南谯生物质直燃发电  
叶集生物质热电联产  
裕安生物质热电联产  
涡阳生物质热电联产

江西：贵溪生物质热电联产

# 危废处置板块项目分布



# 项目概览

- 已落实项目：82个，总投资额：人民币197.58亿元
- 建成投运项目：36个，总投资额：人民币72.91亿元
- 在建项目：11个，总投资额：人民币35.13亿元
- 筹建项目：35个，总投资额：人民币89.54亿元

## 生物质综合利用：

44个项目，总投资额：人民币130.22亿元

- 总设计发电装机容量：992兆瓦
- 生物质年设计处理能力：约8,449,800吨
- 生活垃圾日设计处理能力：约6,250吨



## 危废处理：

29个项目，总投资额：人民币53.41亿元

- 年设计处理能力：67.42万吨

## 光伏及风电：

9个项目，总投资额：人民币13.95亿元

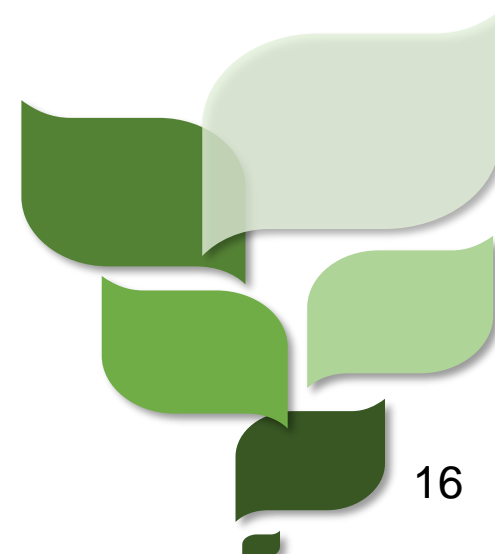
- 设计发电装机容量为125.9兆瓦



## 7

## 创新驱动初见成效

- 全球首例城乡一体化项目建成投运，经济效益明显，示范效果显著；
- 以城乡一体化项目为依托，成功拓展生活垃圾前端收运业务；
- 低氮燃烧技术（生物质发电）已于项目上进行试运营，显著降低氮氧化物NO<sub>x</sub>排放水平，同时降低厂用电率；
- 生物质锅炉防腐蚀技术取得突破性进展，实际应用效果好，极大提高项目运营的稳定性。





# 财务分析（一）

(港币百万元)	2017	2016	变动
收益	4,581	3,000	53%
毛利	1,435	992	45%
除利息、税项、折旧及摊销前盈利 (EBITDA)	1,518	983	54%
权益股东应占盈利	954	629	52%
每股基本盈利 (港仙)	51.70	43.70	18%
拟派每股期末股息 (港仙)	9.0	不适用	不适用

- ◆ 2017年度录得收益港币45.8亿元，较2016年度的港币30亿元增加53%，主要由于在建项目稳步推进，建造服务收益及盈利创历史新高；
- ◆ 运营项目的总上网电量及危险废弃物处置能力持续上升，带动运营服务收益及盈利大幅上升；
- ◆ 年内本公司的权益股东应占盈利为港币9.54亿元，较2016年度的港币6.29亿元增加52%，过去四年复合增长率达69.4%；
- ◆ 拟派发末期股息每股9.0港仙，全年派息率约20%。

# 财务分析（二）

(港币百万元)	截至31/12/2017	截至31/12/2016	变动
资产总额	14,432	7,464	93%
负债总额	5,666	3,263	74%
权益股东应占权益	8,748	4,187	109%
现金及银行结余	3,343	992	237%
流动比率 (%)	216	122	94ppt
资产负债比率(总负债/总资产) (%)	39	44	-5ppt

随着公司2017年5月分拆上市，募集资金约港币33亿元，总资产和权益股东应占权益较去年底分别大幅上升93%及109%，资产负债率为39%，较去年年底减少5个百分点，流动比率为216%，较去年年底增加94个百分点，财务状况均处于非常健康的水平；流动比率良好，现金及银行结余大幅上升237%至港币33.43亿元，加上未动用的银行贷款额度约港币35.63亿元，强大的资金实力为公司未来高速发展提供坚实支持。

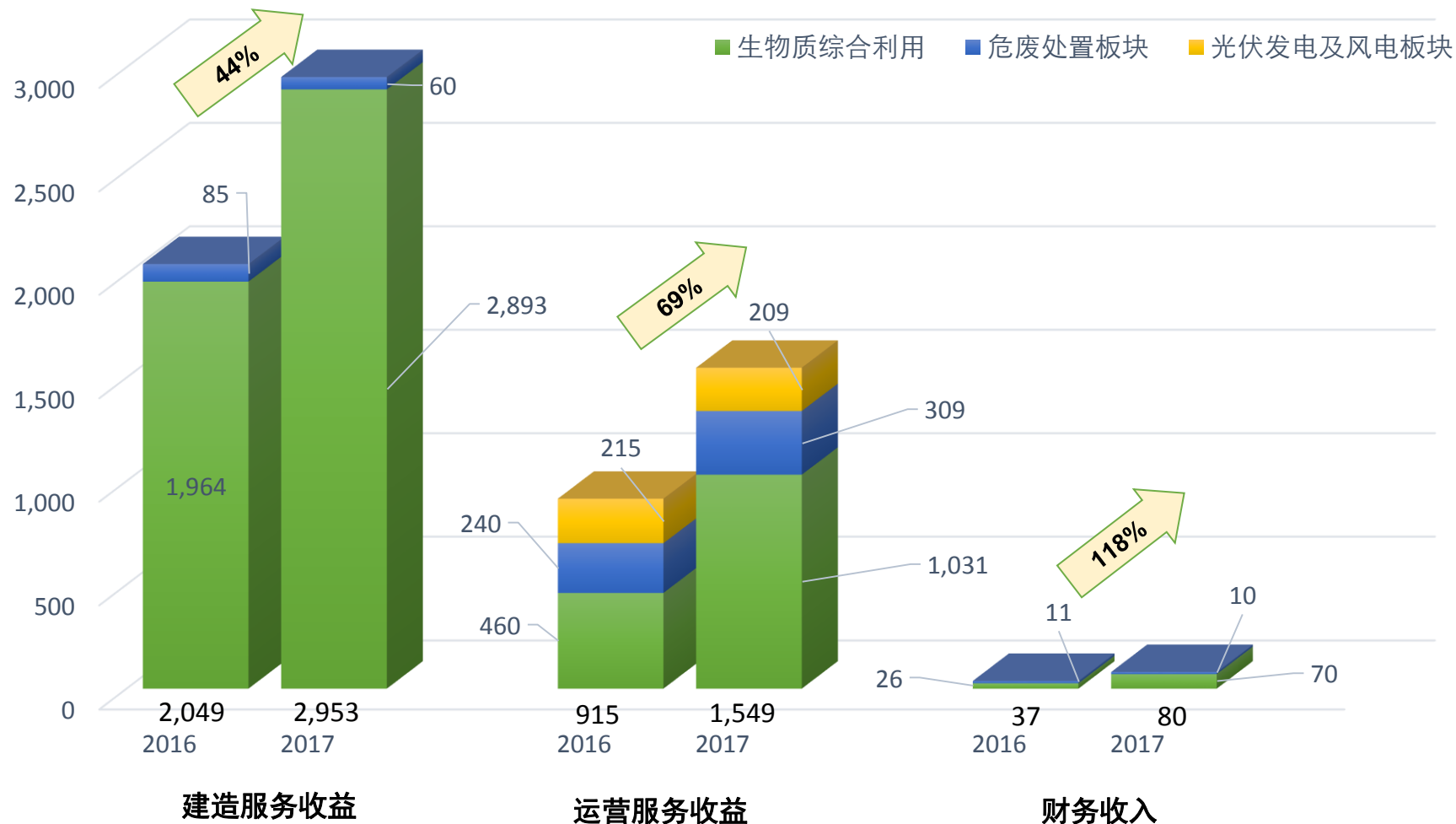
# 财务分析（三）

	截至31/12/2017		截至31/12/2016		变动
	港币百万元		港币百万元		
短期贷款	541	15%	270	14%	100%
长期贷款	2,953	85%	1,698	86%	74%
银行贷款合计	3,494		1,968		78%
未使用银行贷款额度	3,563		3,430		4%
银行存款结余及现金	3,343		992		237%
可动用现金及未使用银行贷款额度	6,906		4,422		56%

截止2017年底，银行贷款约港币34.9亿元，其中长期贷款占比85%。另外，可动用现金及未使用银行贷款额度约港币69亿元。

## 三大业务板块收益分析

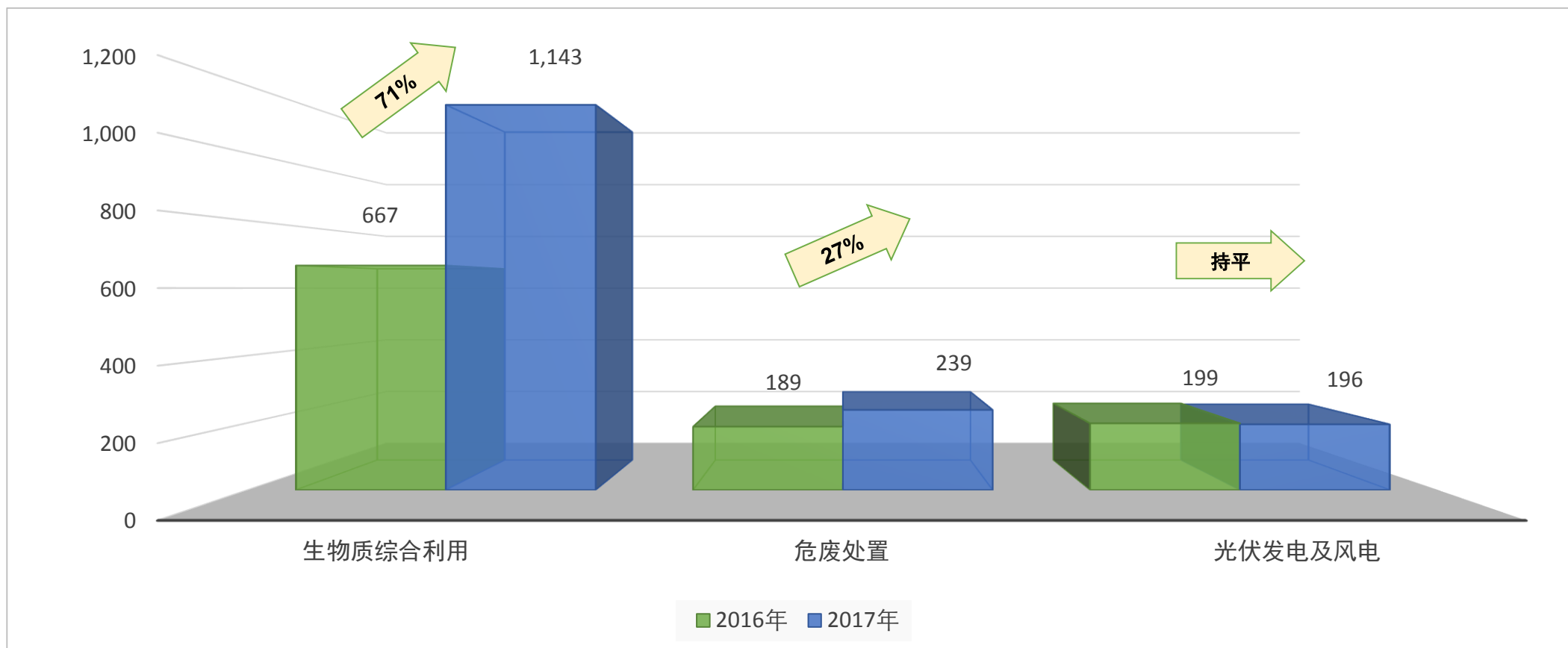
单位：港币百万元



2017年度三大业务板块的建造服务收益及运营服务收益均分别较去年同期大幅上升44%及69%，其中生物质板块及危废处置板块的运营服务收益分别同比增长124%及29%。

## 三大业务板块除利息、税项、折旧及摊销前盈利EBITDA分析

单位：百万港元



除利息、税项、折旧及摊销前盈利：

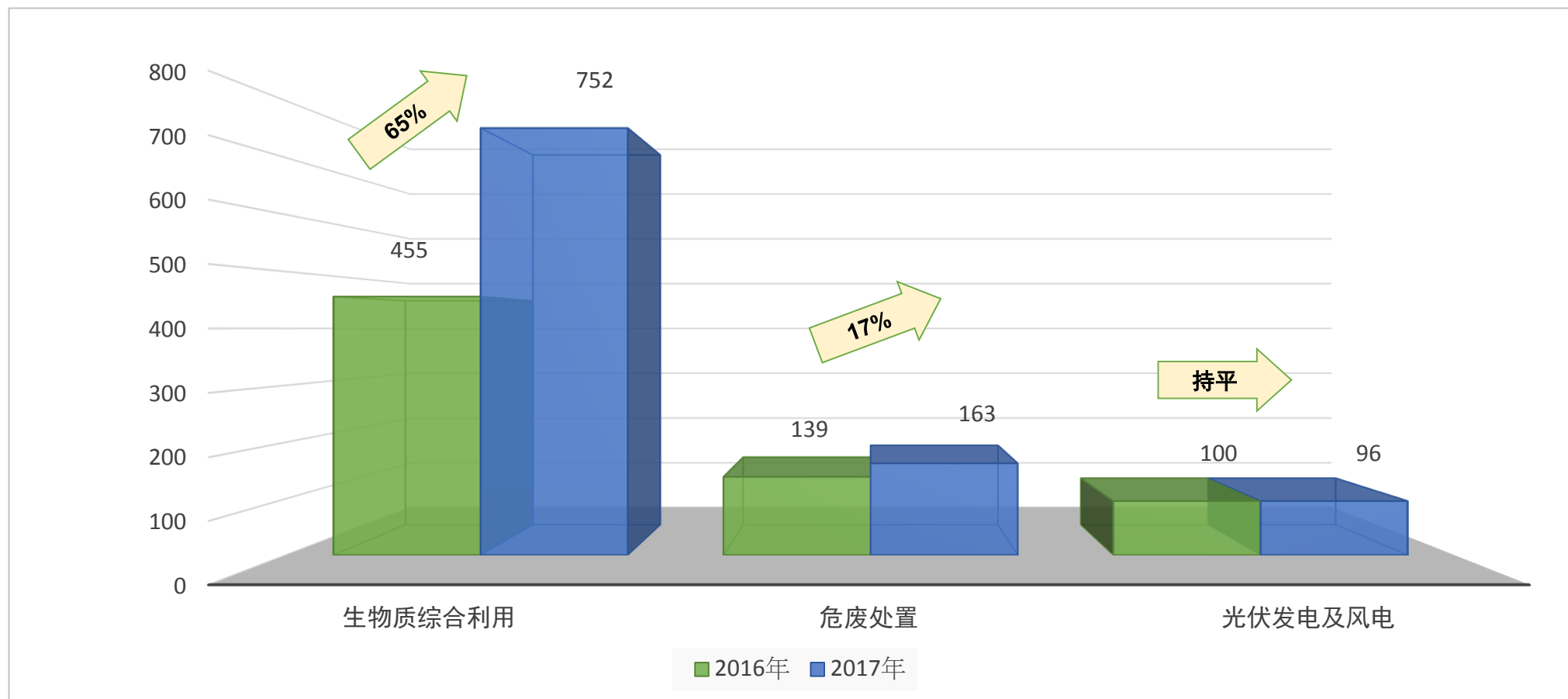
2017年：港币1,517,788,000元（同比增长 54%）

2016年：港币982,617,000元

\*未扣除分摊后总公司及企业净支出

## 三大业务板块净利益分析

单位：百万港元



### 净利益贡献：

2017年：港币953,823,000元（同比提升 52%）

2016年：港币629,222,000元

\*未扣除分摊后总公司及企业净支出

## 二、期后事项



# 期后事项

## 新区域拓展突破, 项目投运顺利

- 签约浙江丽水工业固废综合处置项目, 实现浙江省项目零的突破;
- 四川省绵竹生物质与垃圾发电一体化项目 (生物质) 建成投运;
- 江苏省常州危废焚烧项目建成投运;
- 江苏省新沂病死动物无害化处理项目建成投运。





## 三、发展战略



## 1 强化专业管理，促进资源和经验共享

清洁能源  
管理中心

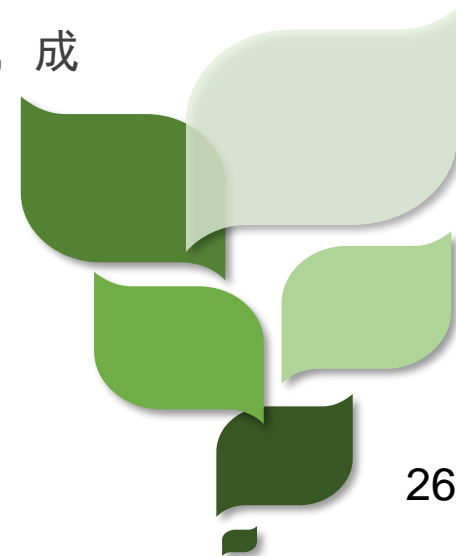
专注于生物质的综合利用，瞄准“美丽乡村”和“清洁供暖”战略，总结和巩固公司在城乡一体化的经验和优势，进一步拓展生物天然气、畜牧废弃物等新的业务范围；

固废管理  
中心

专注于危废处置业务，延伸产业链，成为工业园区或化工园区固废管理及处置的综合服务商及环境管家；利用项目布局优势，建立大客服体系，形成区域联动体制，拓展综合利用及一般工业固废的处置业务；

环境修复  
管理中心

抓住“土十条”政策出台的契机和中国庞大的环境修复市场需求，成为土壤修复、污染治理等领域的综合服务商。



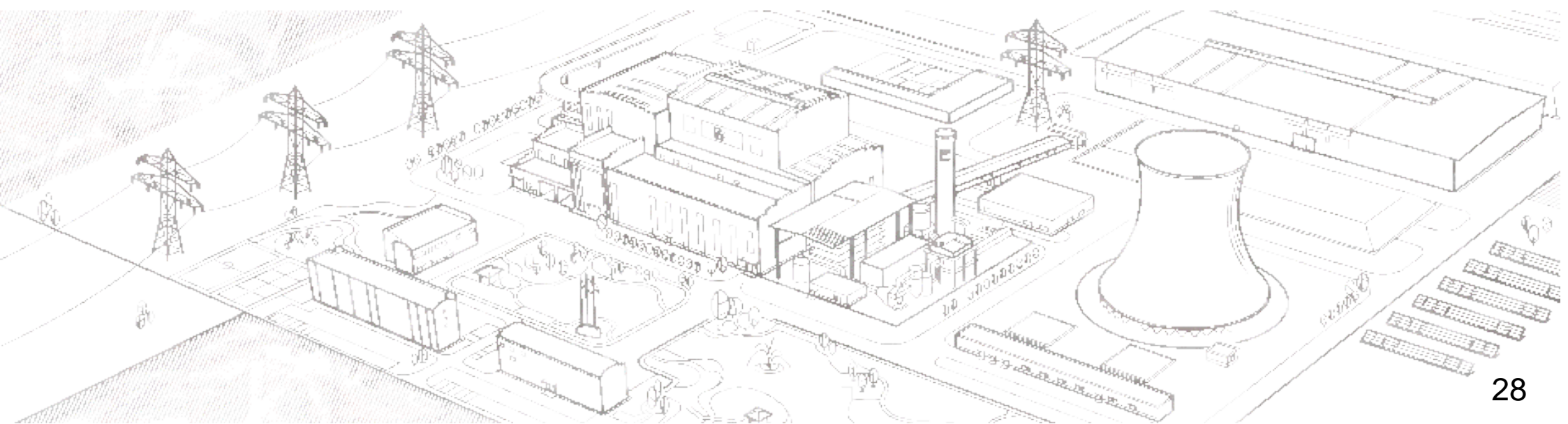
## 2 夯实行业地位，实现新区域，新业务突破

- 发展系公司首要任务，将发展的理念推及每个员工；
- 围绕国家“生态文明”、“绿色发展”及“清洁供暖”规划等布局，紧跟市场趋势寻求发展机遇，扩大市场份额，进一步巩固生物质板块及危废板块的行业地位；
- 以“土十条”战略的出台为契机，全力拓展土壤修复等新的业务板块，寻找新的增长点；
- 在现有优势区域，做深做透，以现有项目为依托，寻求新区域及新领域的业务突破。

## 3

## 坚持创新引领，实现核心技术突破

- 强化创新机制，依托绿色环保研究所和光大国际研究院，同时引进消化先进技术；
- 推进产学研合作，引进先进技术和高层次人才，打造核心竞争力；
- 重点关注：生物天然气、生物质高参数技术、土壤修复技术及危废下一代处置技术。



## 4 提升综合服务能力，实现多业务板块的协同效应

- 凭借开发及运营多元化项目组合的丰富经验以及现有客户的关系，继续在现有项目所在地区拓展多项服务，以实现多种业务的协同效应；
- 继续加强同一地区不同项目管理的协同，集中管理财务及其他资源，降低成本，提升管理效益；
- 加强与光大集团及光大国际各板块的合作和业务联动，有效整合资源，提升市场开发能力。



## 5 强化管理体系建设，推进公司稳健发展

- 建立健全内控管理体系，严格执行环境、安全、健康及社会责任（ESHS）管理体系和 risk 管理体系的相关要求，强化对项目投资，工程建设和生产运营各个环节的有效管控；
- 确保项目安全生产，达标排放，推进公司稳健发展。



## 四、政策要点



## 《关于印发促进生物质能供热发展指导意见的通知》

- 到2020年，形成以生物质能供热为特色的200个县城、1000个乡镇，以及一批中小工业园区。到2035年，生物质能供热在具备资源条件的地区实现普及应用。
- 提高环保水平，生物质锅炉污染物排放应满足国家或地方大气污染物排放标准，达到燃气锅炉排放水平。
- 积极推进生物质燃气清洁供热。加快发展以畜禽粪便、秸秆等为原料发酵制取沼气，以及提纯形成生物天然气。推进生物天然气作为锅炉燃料或并入城镇燃气管网为城镇供热。
- 大力发展县域农林生物质热电联产。新建农林生物质发电项目实行热电联产，落实当地县域供热负荷，采取加装生物质锅炉等方式满足清洁供暖需求，为300万平方米以下县级区域供暖。

--国家发展改革委及国家能源局

## 《关于开展“百个城镇”生物质热电联产县域清洁供热示范项目建设的通知》

- 明确生物质热电联产是重要的区域分布式清洁供热方式，为中小型区域提供清洁供暖和工业蒸汽，直接在用户侧替代燃煤，节约天然气，是治理散煤污染的重要举措。
- “百个城镇”生物质热电联产县域清洁供热示范项目共136个，涉及20个省（区、市）及新疆生产建设兵团。
- 光大绿色环保已有9个项目被纳入136个示范项目中，详见下表。

--国家能源局



示范项目	总投资额 (百万人民币)	供暖范围	年蒸汽供应量 (万吉焦)	项目状态
江苏盱眙	301	昌盛电气工业企业	72.3	运营中
江苏涟水	318	高沟工业片区	108.4	在建
安徽凤阳	320	凤宁工业片区	158	发电已投运，供热在筹建
安徽涡阳	324	涡阳经开区+民用	91	筹建
安徽裕安	340	平桥高新工业区+民用	136	在建
安徽萧县	3	萧县县城	190	发电已投运，供热在筹建
安徽砀山	12	砀山县城	150	发电已投运，供热在筹建
安徽叶集	351	叶集经开区	115	在建
河南夏邑	320	夏邑产业园+民用	85	筹建

## 《关于可再生能源发展“十三五”规划实施的指导意见》

- 加强可再生能源目标引导和检测考核，明确规划各地区非水电可再生能源发电量占全社会用电量比重指标。
- 加强和规范生物质发电管理，各省（区、市）能源主管部门根据规划布局，组织开展项目核准工作，每年上报项目核准及建设运行情况。
- 大力推进农林生物质热电联产，将农林生物质热电联产作为县域重要的清洁供热方式。

--国家能源局

## 《生物质发电“十三五”规划布局方案》

- 2016年12月，国家能源局对外发布《生物质能发展“十三五”规划》，指出到2020年，生物质发电总装机容量达到1,500万千瓦，其中农林生物质直燃发电700万千瓦。
- 2017年7月，国家能源局发布《生物质发电“十三五”规划布局方案》，其中明确将农林生物质发电装机容量由原定规模提高至1300万千瓦，规模在原规划基础上增加超85%。

--国家能源局



光大綠色環保  
Everbright Greentech

# 问答环节

