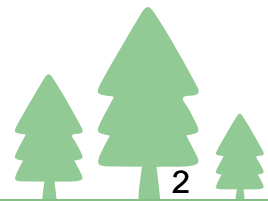


牢固根基 与时俱进

2020 年中期业绩



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。





目录

CONTENT

.1 公司概况

.2 业绩亮点

.3 财务分析

.4 业务展望

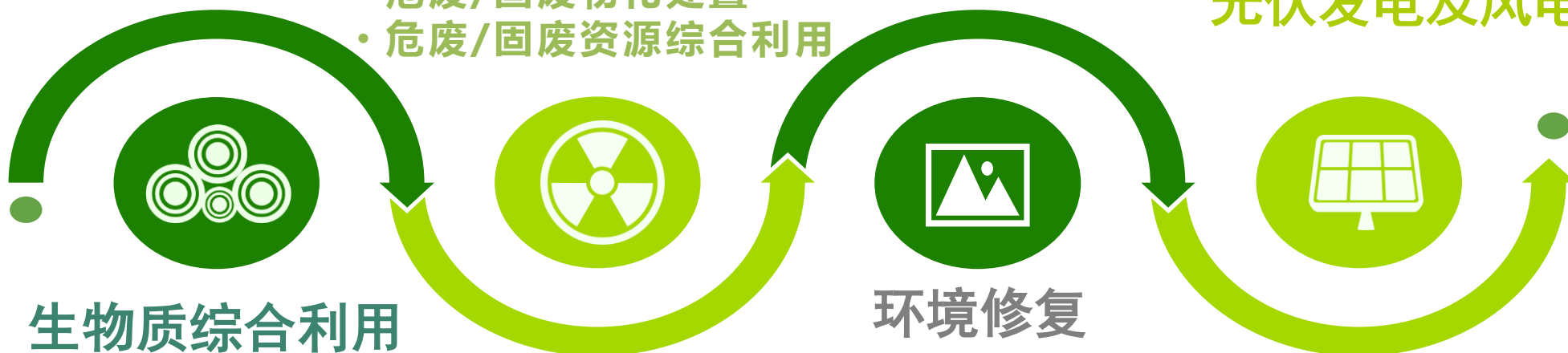
01 公司概覽



危废及固废处置

- 危废/固废填埋处置
- 危废/固废焚烧处置
- 危废/固废物化处置
- 危废/固废资源综合利用

光伏发电及风电



生物质综合利用

- 生物质直燃发电
- 生物质热电联供
- 城乡一体化

环境修复

- 工业污染场地修复
- 污染农田修复
- 矿山及填埋场生态修复
- 油泥综合治理
- 环保管家服务

光大綠色環保

截至2020年06月30日



签约环保项目 环境修复项目

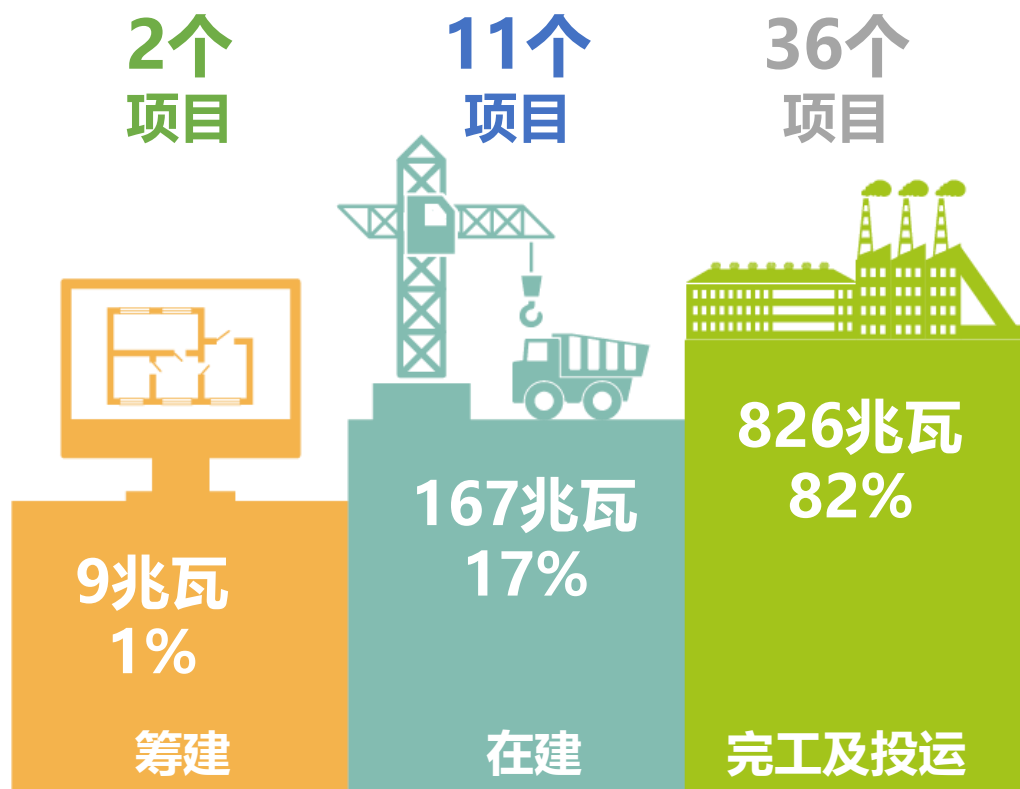
116个 + 31个

投资总额 服务合同金额

300 + 8.74
(人民币亿元) (人民币亿元)

49个 (占投资总额51%)

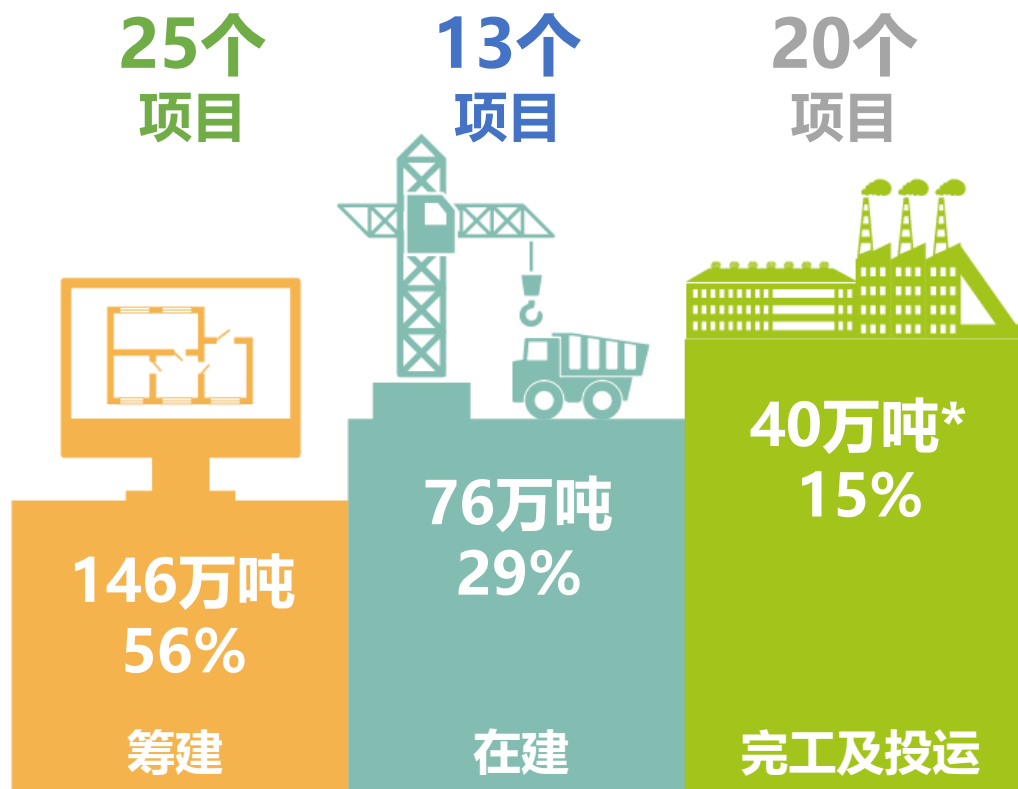
生物质综合利用



总发电规模 (每年) **1,002**兆瓦

58个 (占投资总额45%)

危废及固废处置



总处理规模 (每年) **262**万吨

*含完工未投运项目

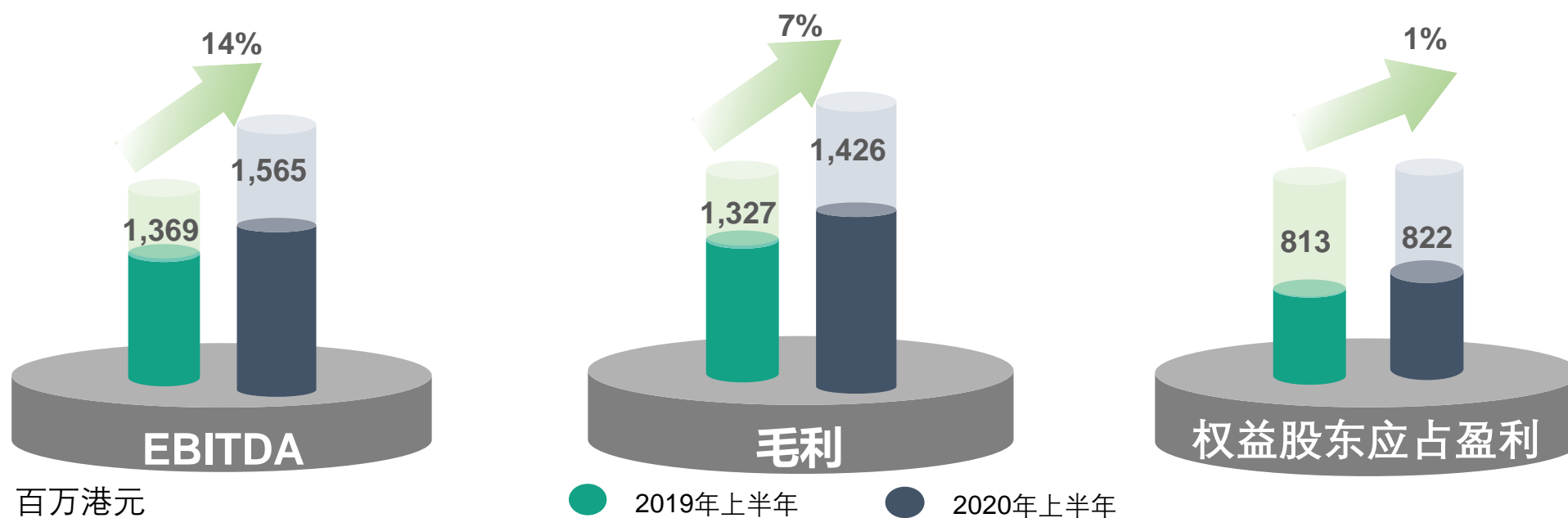


02 业绩亮点



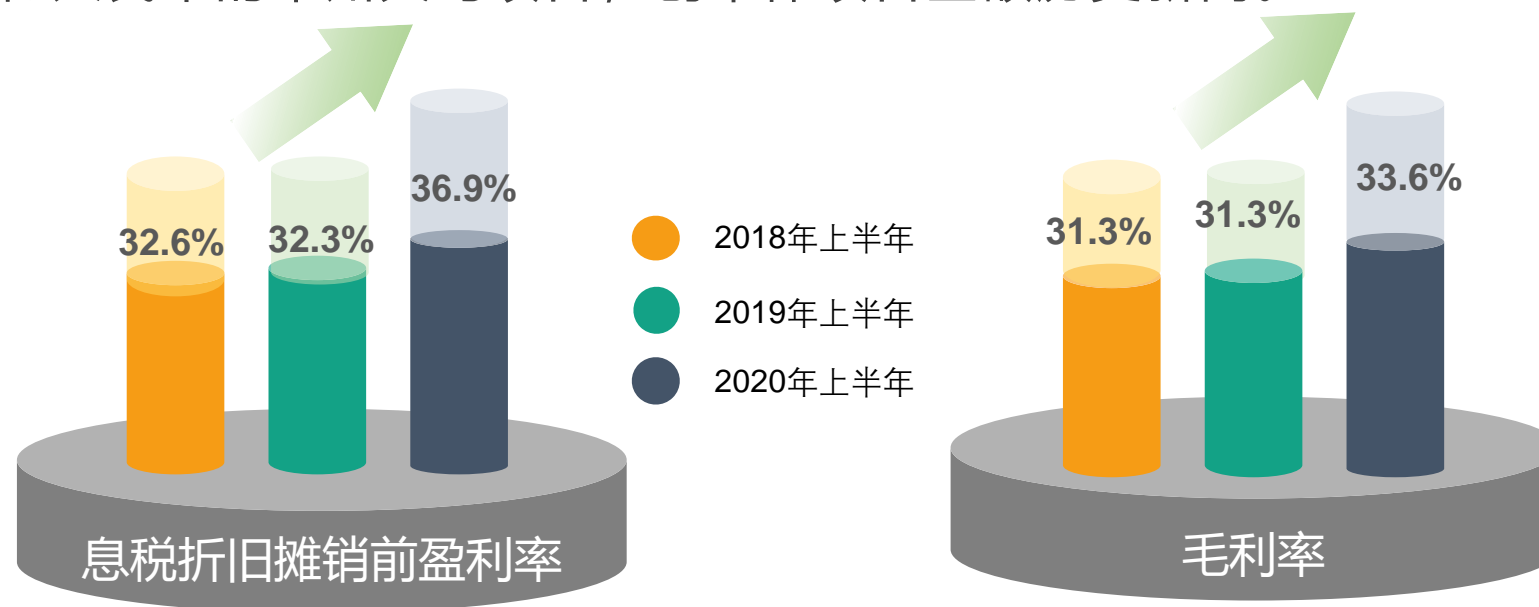
克服疫情，保障公司稳健发展

- ◆ 未发生一起在工作场所感染新冠病毒的案例；
- ◆ 一季度，疫情导致部分生物质及危固废运营项目停工减产，在建项目工程进度普遍延后，危废市场受到较大冲击，风电上网受限，环境修复业务亦受到影响。二季度，克服上述极端不利影响，推进复工，实现强劲复苏；
- ◆ 上半年，EBITDA为港币15.65亿，同比增长14%，实现权益股东应占盈利港币8.22亿，同比上升1%，体现公司发展的韧性。

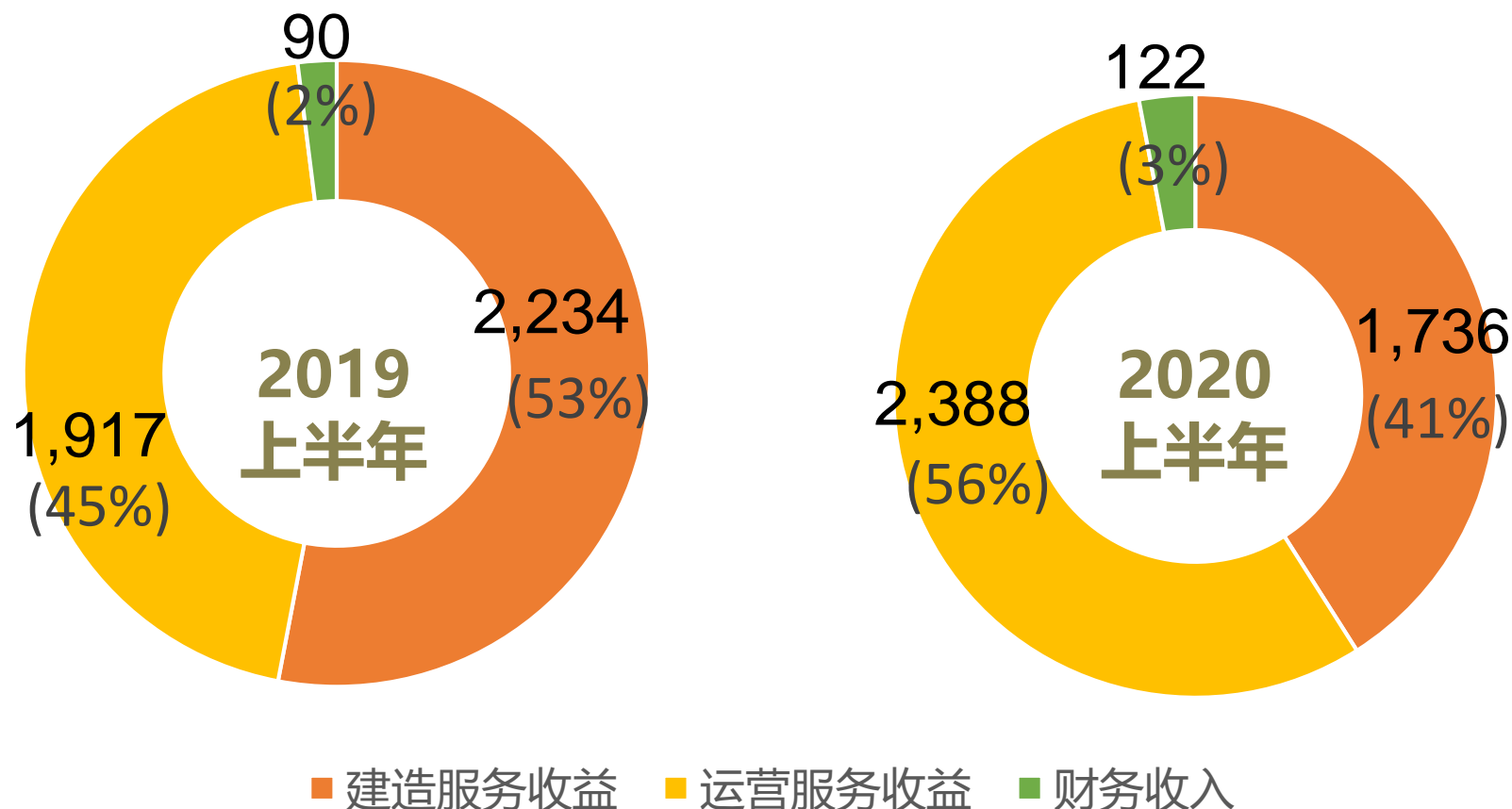


内生增长，盈利质量稳步提升

- ◆ 投运规模创历史新高，运营项目保持一如既往的高水准，综合毛利率进一步提升；
- ◆ 生物质热电联供项目持续发力，期内实现59万吨蒸汽供应，同比增加67%，板块净盈利同比大幅上升23%至港币7.7亿；
- ◆ 积极应对疫情带来的不利影响，期内安全处置8万吨危固废，实现稳健发展；
- ◆ 环境修复板块整合资源，提升资质，进一步增强市场竞争力。成功自主斩获合同额1.42亿人民币的常州天马项目，创单体项目金额历史新高。



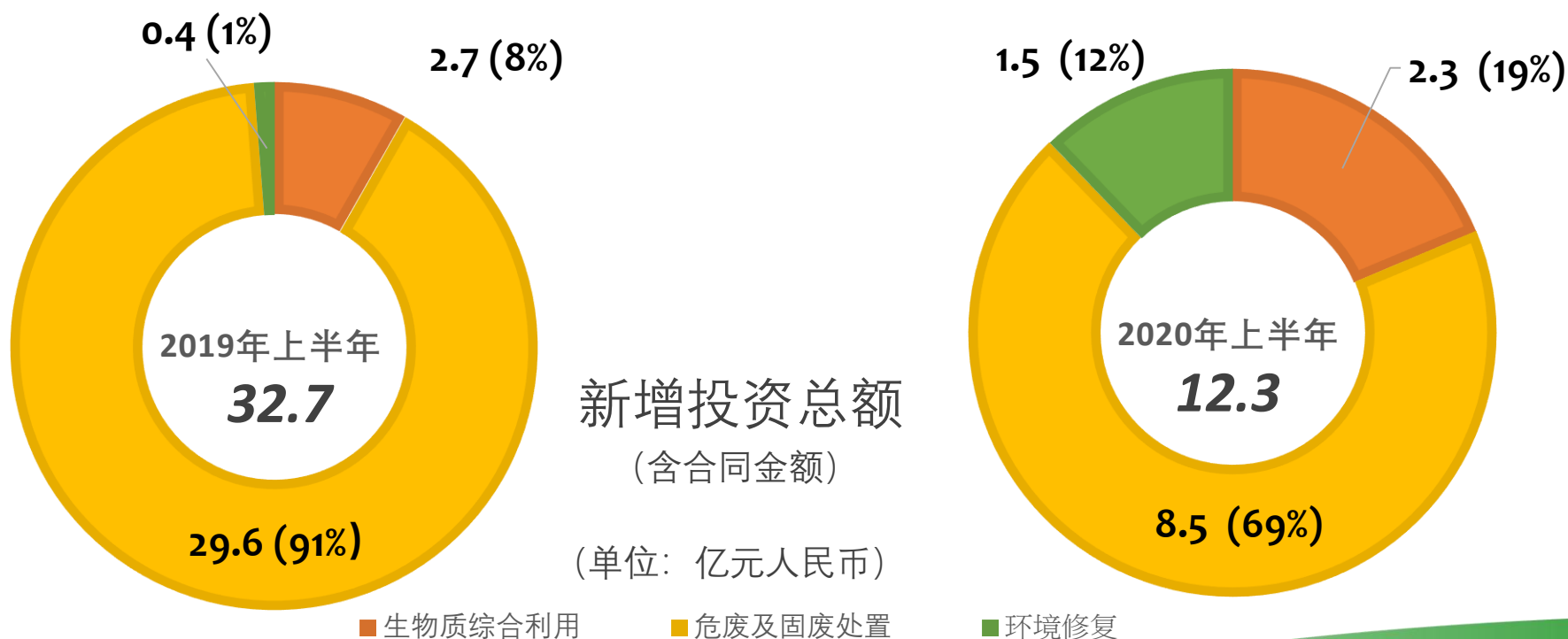
持续优化，运营服务收益占比逐步改善



- ◆ 于回顾期内运营服务收益较去年同期增加25%，总收益的占比亦从去年同期的45%上升至56%；
- ◆ 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，投资管理初见成效

- ◆ 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9个新项目及签署3份补充协议，涉及新增投资额约人民币10.8亿元及环境修复项目合同金额人民币1.5亿元。

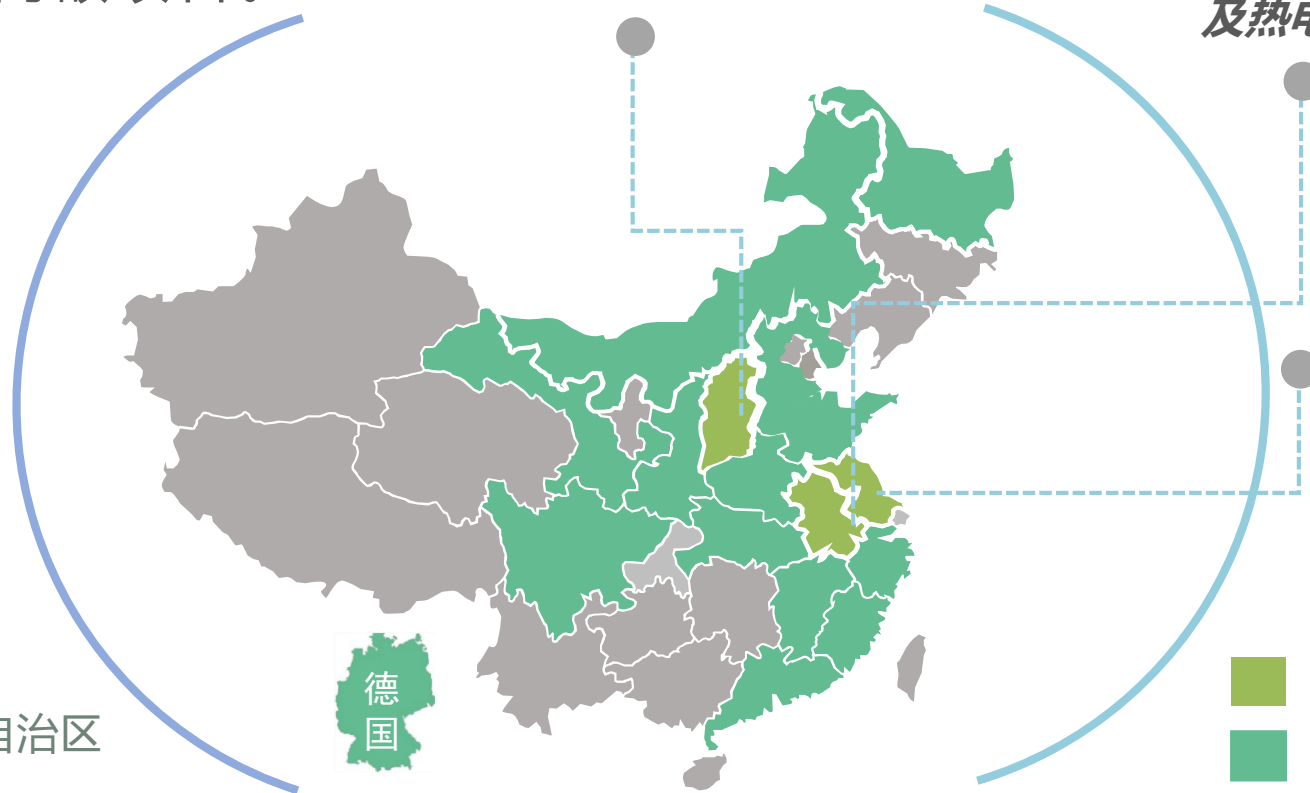


深耕传统优势区域，成功开辟山西省危废综合处置项目及安徽省一般工业固废处置及热电联供项目，并于江苏省自主突破环境修复目前最大合同额项目。

签约**山西省**
晋中危废综合处置项目

签约**安徽省**
萧县一般工业固废处置及热电联供项目

签约**江苏省**
常州天马环境修复项目及天宁危废综合处置项目



截至2020年6月30日
业务覆盖

14个 省及自治区

■ 新项目覆盖
■ 业务覆盖

多措并举，财务规划成果显著

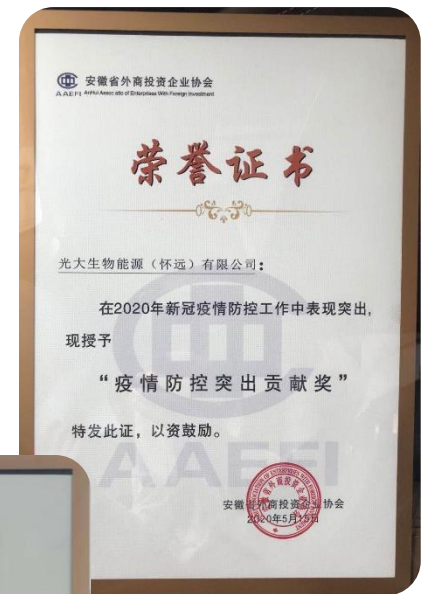
- ◆ 于回顾期内发行人民币10亿三年+两年期的中期票据，首三年利率为3.68%，开拓多元的融资渠道，进一步降低整体融资成本；
- ◆ 继去年获国开行授信人民币4亿后，上半年公司又获政策性银行中国进出口银行7亿人民币的优惠贷款，持续优化负债结构，解决运营资金需求的同时节约利息成本；
- ◆ 充分响应疫情防控税费优惠政策，积极争取减费节税，已享受约人民币2,700万元，对冲疫情影响；
- ◆ 合理、充分地调度内部资金，借助资金池管理，提高资金使用效率和资金收益率。

技术引领，初显成效

- ◆形成内生促升级，外延促转型的技术引领路径；
- ◆内生以现有项目为基础，通过采用高标准、新技术提升生产效率，通过降低排放、降低成本，助力效益提升；
- ◆外延以新业务为方向，通过进入更细分领域、研究协同技术及业务模式、延伸产业链、整合不同业务，引入跨界技术，进一步推动公司转型发展。

同心抗疫，彰显“硬核”担当

- ◆ 疫情期间，淄博危废、连云港危废、钟祥一体化、怀远一体化、灌云一体化等项目勇挑重担，协同处置当地医疗废弃物，体现央企责任和担当，截至目前共协同处置高危医疗废弃物5,190吨；
- ◆ 怀远、叶集项目获得省级“疫情防控突出贡献”先进单位称号；贵溪项目获得贵溪经开区“疫情防控先进企业”荣誉称号；
- ◆ 灌云县委对连云港危废党支部进行表彰，并获批省级防疫补助人民币95万元。



03 财务分析



财务分析

百万港元	2020年上半年	2019年上半年	变动
收益	4,246	4,241	+0%
毛利	1,426	1,327	+7%
除利息、税项、折旧及摊销前盈利 (EBITDA)	1,565	1,369	+14%
权益股东应占盈利	822	813	+1%
股东资金回报率 (%)	7.77	8.44	-0.67ppt
每股基本盈利 (港仙)	39.80	39.36	+1%
每股中期股息 (港仙)	8	8	--

- ▶ 2020年上半年录得收益42.46亿元，较去年42.41亿元持平，运营服务收益同比上升25%，期内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上半年底50个新增至65个，生物质项目运营稳定，但疫情对危废市场形成较大冲击，环境修复业务亦受到影响；
- ▶ 2020年中期股息每股8.0港仙，派息率约20.1%（2019年：20.3%）。

财务分析

百万港元	于30/06/2020	于31/12/2019	变动
总资产	28,867	26,258	+10%
总负债	17,771	15,671	+13%
股东权益	10,823	10,346	+5%
流动比率(%)	158.8	148.7	+10.1ppt
资产负债比率 (总负债/总资产) (%)	61.6	59.7	+1.9ppt

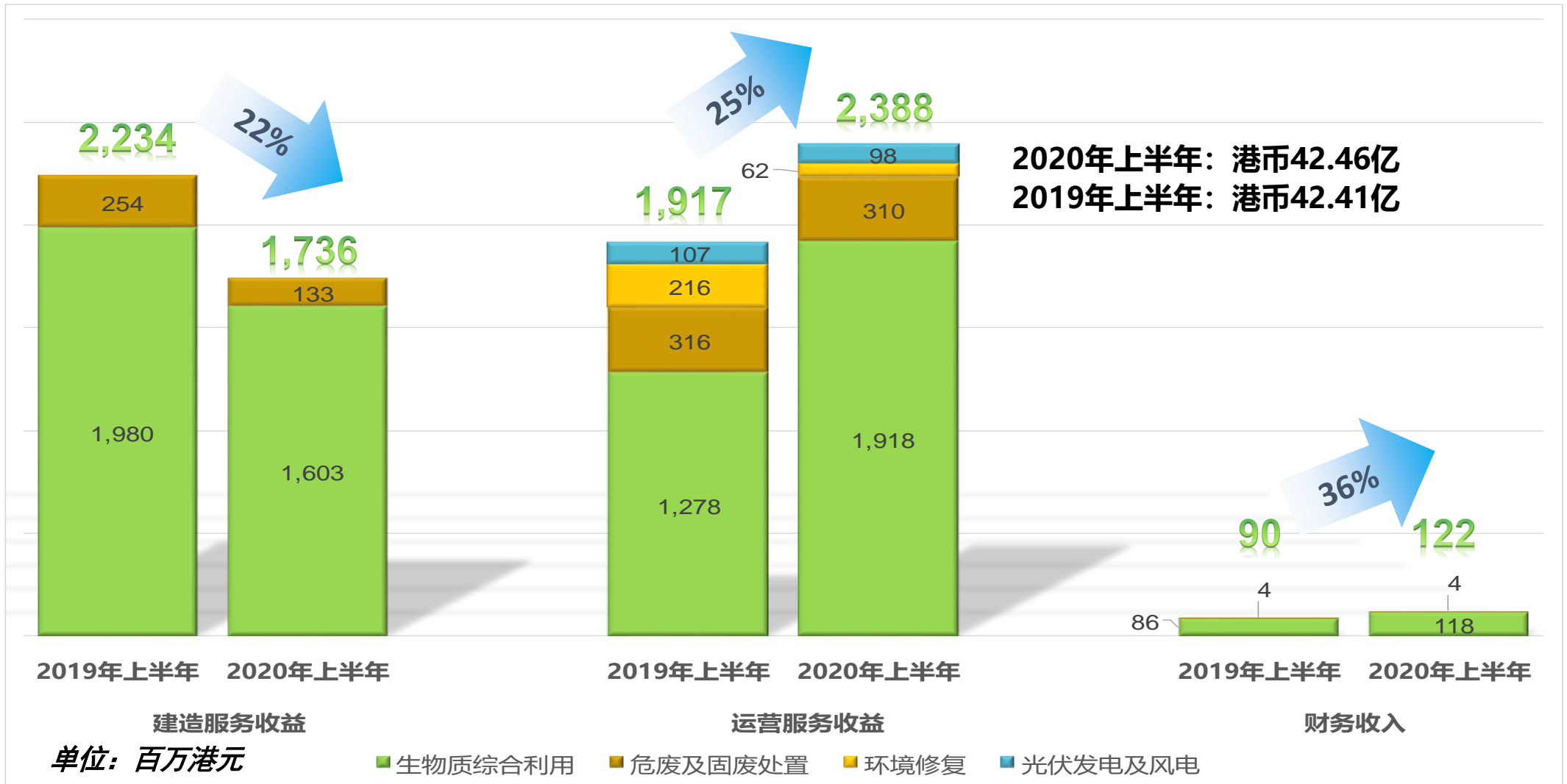
- ▶ 于2020年6月底，总资产及股东权益较去年底分别上升10%及5%；资产负债比率处于健康的水平；流动比率稳步提升10个基点，进一步增强公司的偿债能力；
- ▶ 期内实现中长期筹资渠道的新突破，抓住市场低利率环境，成功发行第一期中期票据（熊猫债）人民币10亿元，期限为三年+两年，首三年成本为年利率3.68%。

财务分析

百万港元	于30/06/2020		于31/12/2019		变动
短期贷款	2,327	18%	2,022	18%	+15%
长期贷款	10,826	82%	9,073	82%	+19%
贷款合计	13,153		11,095		+19%
未使用银行贷款额度	6,751		6,329		+7%
贷款额度总计	19,904		17,424		+14%
未使用银行贷款额度	6,751		6,329		+7%
现金及银行结余	2,537		2,897		-12%
可动用现金及未使用银行贷款额度	9,288		9,226		+1%

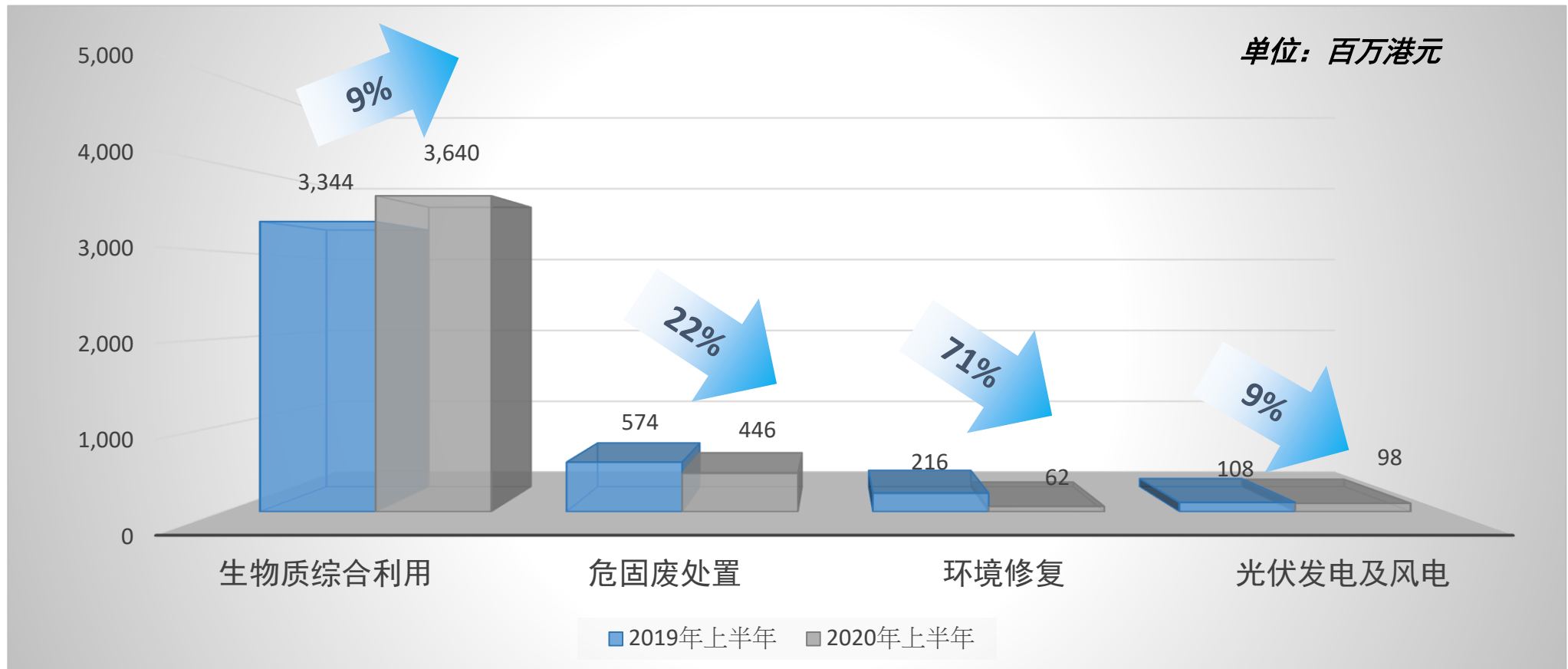
- 于2020年6月底，总贷款额约港币131.53亿元，其中长期贷款占比82%。另外，可动用现金及未使用银行贷款额度共约港币92.88亿元，强大的资金实力为公司持续发展打造稳固的基石。

按经营活动收益分析



- 建造服务收益：期内受疫情影响，工程建设进度减缓，使建造服务收益同比下滑22%；
- 运营服务收益：期内新增建成完工及投运项目共计65个（2019年6月：50个），使运营服务收益同比增加25%；
- 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53%、70%及67%；
- 危废及固废处置运营服务收益：危废及固废处理量下跌2%；
- 光伏发电及风电运营服务收益：受疫情限电影响，上网电量下降5%。

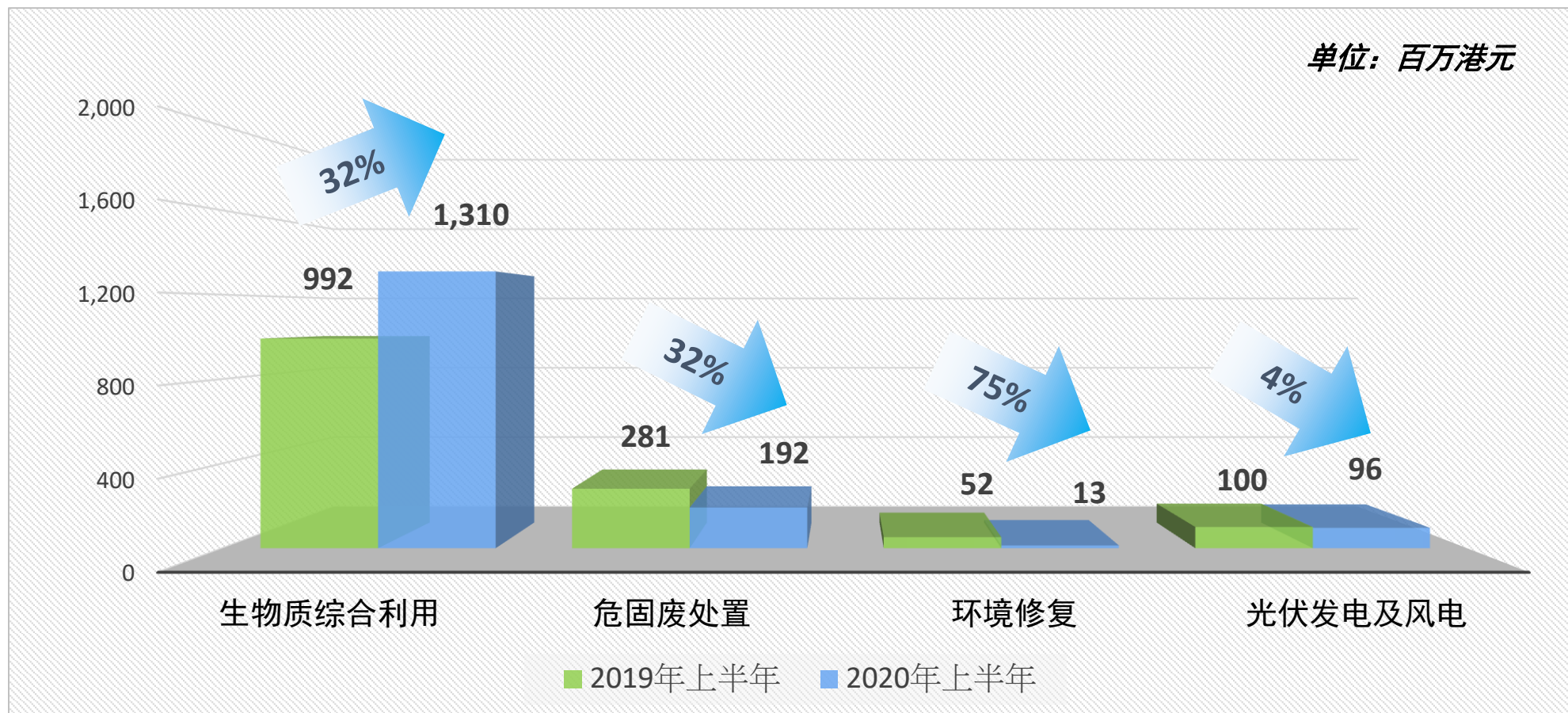
四大业务板块收益分析



收益：

2020年上半年：约港币42.46亿；
 2019年上半年：约港币42.41亿

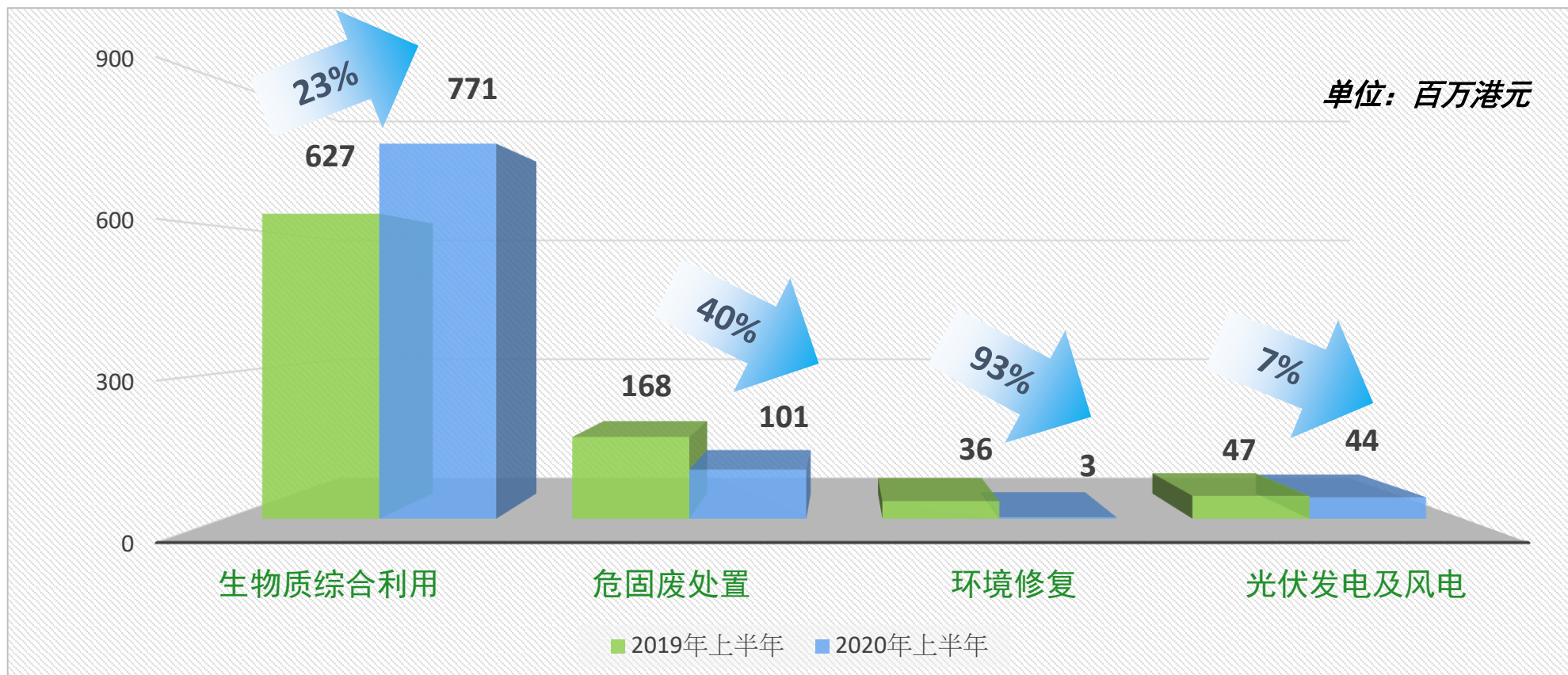
四大业务板块除利息、税项、折旧及摊销前盈利分析



除利息、税项、折旧及摊销前盈利EBITDA*：
 2020年上半年：约港币16.11亿（同比增长13%）；
 2019年上半年：约港币14.25亿

*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*

2020年上半年：约港币9.19亿 (同比增长5%)；

2019年上半年：约港币8.78亿

*未扣除分摊总公司及企业净支出

04 业务展望



1. 围绕升级转型，实现高质量发展

- 向工业园区环保运营商及生态修复开发运营商转型，延长产业链长度，挖掘市场占领深度和拓展业务范围宽度；
- 抓住大宗工业固废市场机遇，近期重点发展发达区域可焚烧类一般工业固废，关注废旧轮胎等废弃物综合利用；
- 挖掘生物质项目的综合利用潜力，积极开发供热产能及高附加值的利用并探索其他能源利用方式及高附加值利用；
- 拓展填埋场生态修复及工业污染场地修复开发与运营，探索修复与土地开发一体化模式。

2. 向科技型、敏捷型及生态型企业转型

- 科技型：瞄准引进行业先进技术，引入跨界技术，打造护城河；
- 敏捷型：做轻公司，加大轻资产比重，以更轻量级的资产实现业务增长和利润的提升；
- 生态型：围绕生态综合治理与开发，园区第三方治理业务，打造大型生态修复与开发项目、园区第三治理等业态。

3. 强化财务管理，促稳健发展

- 探讨以国补为基础资产的ABN业务，盘活相关非现金资产，实现融资和出表的双重目的，改善资产负债结构；
- 积极探索多元化融资模式，包括债券融资、银团融资等，进一步优化财务结构，降低整体融资成本；
- 加强对存量资金的监管和内部资金调度管理，降低板块内资金使用成本，提高资金使用效能。

4. 推行对标管理，提升运营水平

- 以数字化手段为抓手，立足于大数据应用，推进运营管理规范化、标准化、精细化、系统化；
- 引入对标理念，导入对标对象，实现全面对标管理；
- 强化成本管理体系，不断降低成本，提升收益。

5. 持续加强风险管控，提升抗风险能力

- 针对新冠疫情，推进疫情常态化防控；
- 做好应急预案，完善原辅料及防疫物资的准备工作，保障项目稳定运营；
- 继续完善风险管理体系，实现风险管理目标与公司战略目标有机统一；
- 围绕确定的重大风险，针对性地落实具体风险管控措施，确保重大风险管控有力。

6. 技术引领，促进内生，外延发展

- 继续推进高硫高卤素危废焚烧工艺包开发，生物质及垃圾超低排放，废弃轮胎资源化利用、含油污泥处置、飞灰水洗及工业废盐资源化利用等各项技术研发，实现新建项目技术水平及运营项目质效的提升；
- 以公司业务发展需求为导向，积极开展技术支持工作，实现现有项目的提质、降本、增效及挖潜；
- 促进产业链上下游延伸、不同业务领域的整合及与其他行业的跨界融合。

问答环节

