

(于开曼群岛注册成立之有限公司)

股份代号:1257

2023 年上半年业绩公布

2023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。

01

财务分析

02

经营业绩

03

业务展望

01



百万港元	2023年上半年	2022年上半年	变动	
收益	<u>3,820</u>	4,220	-9%	
毛利	<u>957</u>	977	-2%	
除利息、税项、折旧及摊 销前盈利 (EBITDA)	<u>1,264</u>	1,297	-3%	
权益股东应占盈利	<u> 264</u>	372	-29%	
每股基本盈利 (港仙)	<u> 12.77</u>	18	-29%	
每股中期股息 (港仙)	<u>2.5</u>	3.6	-1.1	
派息率(%)	<u> 19.6</u>	20	-0.4ppt	

- ▶ 2023年上半年收益港市38.20亿元,同比下降9%,其中建造服务收益下降35%,运营服务收益同比下降4%;
- ▶ 除利息、税项、折旧及摊销前盈利(EBITDA)港市12.64亿元,同比下降3%,主要 受上半年建造收入下滑、危固废需求疲弱及处理单价持续下降所致;
- ▶ 权益股东应占盈利港币2.64亿元,同比下降29%;
- 2023年中期股息每股2.5港仙,维持稳定的派息率,约19.6%(2022年中期: 20%)。



百万港元	于30/06/2023	于31/12/2022	变动
总资产	<u> 39,629</u>	39,156	1%
总负债	<u> 26,242</u>	25,622	2%
股东权益	<u>12,265</u>	12,385	-1%
流动比率(%)	<u> 163.27</u>	137.31	25.96 ppt
资产负债比率 (总负债/总资产) (%)	<u>66.22</u>	65.44	o.78 ppt

- ▶ 于2023年6月底,总资产及负债分别较去年底上升1%及2%,股东权益较去年底减少1%;
- ▶ 资产负债比率较去年底上升0.78个百分点至66.22%,流动比率上升25.96个百分点至163.27%,均处于稳健的水平;
- 成功发行绿色中期票据,发行规模为人民币 10亿元,基础期限为三年,票面利率为每年3.2%。

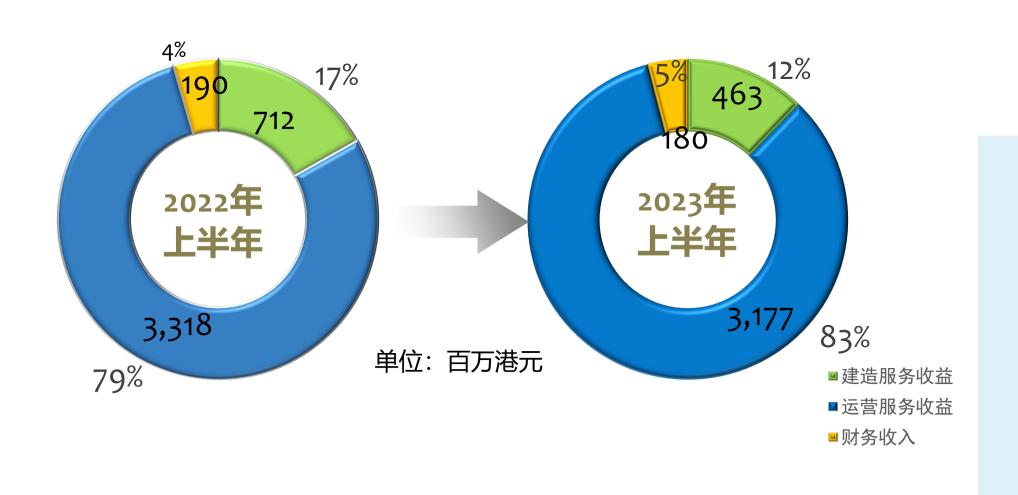


百万港元	于30/06/2023		于31/12/2022		变动
短期贷款	<u>4,946</u>	23%	5,810	28%	-15%
长期贷款	<u>16,468</u>	77%	14,927	72%	10%
贷款合计	<u>21,414</u>		20,737		3%
未使用银行贷款额度	<u>7,065</u>		8,546		-17%
贷款额度总计	<u> 28,479</u>		29,283		-3%
现金及银行结余	<u>1,948</u>		2,003		-3%
未使用银行贷款额度	<u>7,065</u>		8,546		-17%
可动用现金及未使用银行 贷款额度	<u>9,013</u>		10,549		-15%
	截至2023年6月30日止		截至2022年12月31日止		
有效利率	3.74%		3.55%		

- ▶ 截至2023年6月30日,总贷款金额约港币214.14亿元,较去年底上升3%,其中长期贷款较去年底上 升10%,占比77%;
- ▶ 境外HIBOR利率于去年下半年持续上升,然而境内LPR下调,通过发行绿色中期票据等融资途径置换较高利息的银行贷款,致力将有效利率控制于低水平以及优化境内外融资比例。

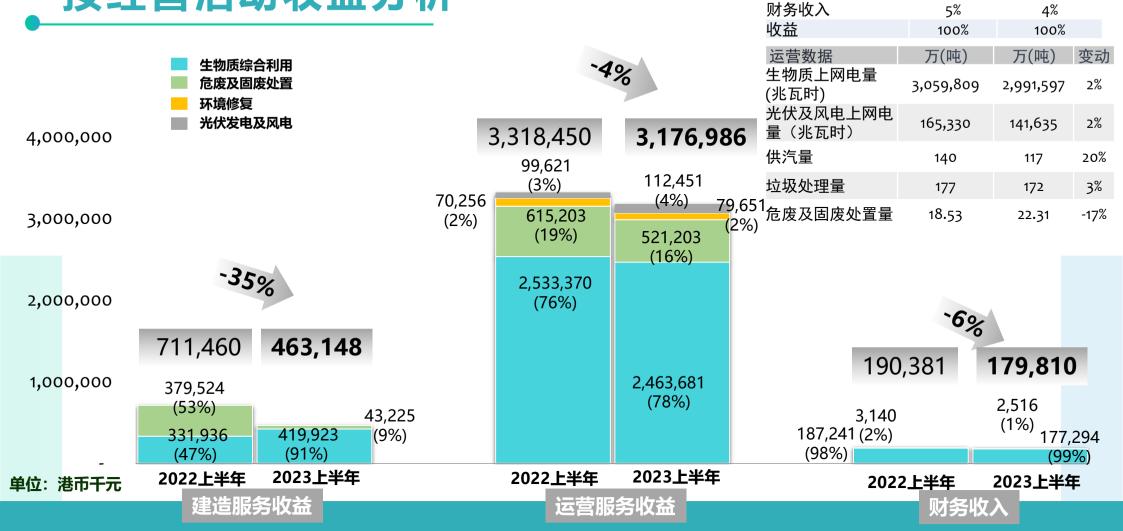
营收质量-持续改善





期内运营服务收益占比较去年同期增加4个百分点,主要由于建造服务收益占比从去年同期17%下滑5个百分点至12%。

按经营活动收益分析



收益

建造服务收益

运营服务收益

2023 上半年

12%

83%

2022 上半年

17%

79%

- ▶ 建造服务收益:减少35%主要由于期内在建项目数量由去年同期13个减少至期内8个;
- > 运营服务收益

生物质综合利用:上网电量同比提升2%,生活垃圾处理量同比增加3%,但由于期内人民币兑港币的平均汇率较去年同期 下降7%,运营服务收益轻微减少3%;

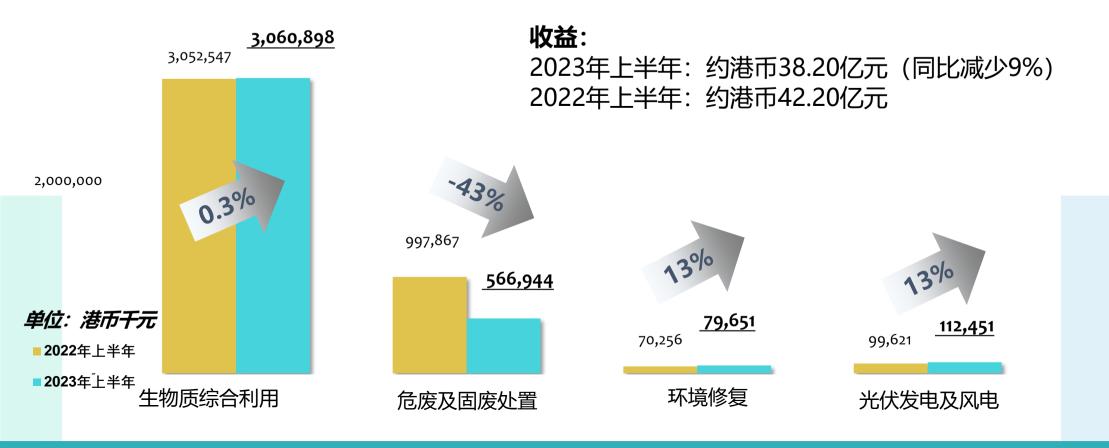
危废及固废处置:运营服务收益減少15%:危废及固废处理量減少17%,再加上危废焚烧处理和固废填埋平均单价较去年同期分别下降10%和17%;

环境修复运营:收益增加13%,主要由于执行中的项目由去年同期14个增加至16个; 光伏发电及风电:收益增加13%,期内风电设备运行较为稳定及风资源较好。

板块收益分析



4,000,000



生物质综合利用:

- ✓ 上网电量同比提升2%,垃圾处理量同比增加3%,但由于期内人民币兑港币的平均汇率较去年同期下降7%,运营服务收益轻微减少3%;
- ✓ 建造服务收益增加27%,主要因为期内新增了绵竹垃圾发电二期、怀远垃圾发电二期和滁州生物质供热的建造服务收益;

危废及固废处置:

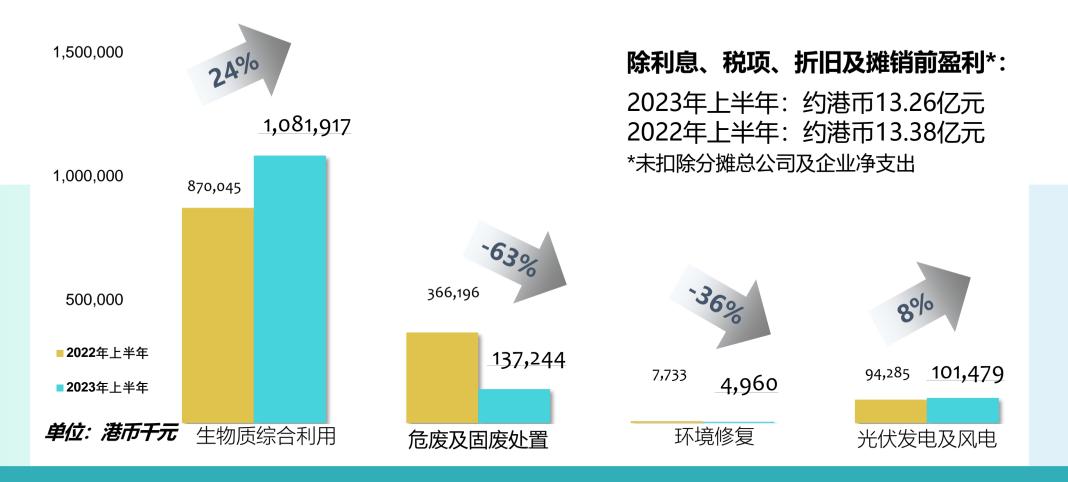
- ✓ 运营服务收益减少15%,危废及固废处理量减少16%,再加上危废焚烧处理和固废填埋平均单价较去年同期分别下降10%和17%;
- ✓ 建造服务收益减少89% ,主要由于萧县固废热电项目于期内已经竣工, 宿迁固废热电项目于去年同期已经竣工;

环境修复: 主要由于执行中的项目由去年同期14个增加至16个;

光伏发电及风电:主要由于去年同期风电设备故障率高,另外期内风资源较好,所以上网电量较多。

板块除利息、税项、折旧及摊销前盈利分析





- ✓ <u>生物质综合利用</u>EBITDA增加24%, 主要由于今年燃料收购价格、规模和质量较去年同期均有显著改善, 保障各项目长周期 稳定运行, 致运营利润上升。同时期内确认成本节约增加, 在建利润增加;
- ✓ <u>危废及固废处置</u>EBITDA減少63%, 主要因为受宏观经济下滑影响,危废焚烧处理和固废填埋平均单价较去年同期分别下 降10%和17%;
- ✓ 环境修复EBITDA减少36%, 主要由于行业竞争激烈导致毛利率下降;
- ✓ <u>光伏发电及风电</u>EBITDA增加8%, 主要由于期内上网电量较多,另外今年放开疫情管控,电的需求量随着厂矿复工而增加,令到平均电价较去年同期高。

02

经营业绩

业务转型-多措并举



废旧轮胎资源化



- □ 顺利推进湖北黄石10万吨 资源化项目;
- □ 以试点项目为基础,打造差异化核心市场竞争力,择机在重点区域实施布局。

智慧能源



- □ 以生物质+ "光储充一体 化"为基础,推动现有生物 质项目向智慧能源服务业务 转型,打造"零碳园区"模 式;
- □ 期内成功拓展徐州丰县整县 光伏项目、南京高淳光伏项 目,累计新增设计装机容量 超过32MW。

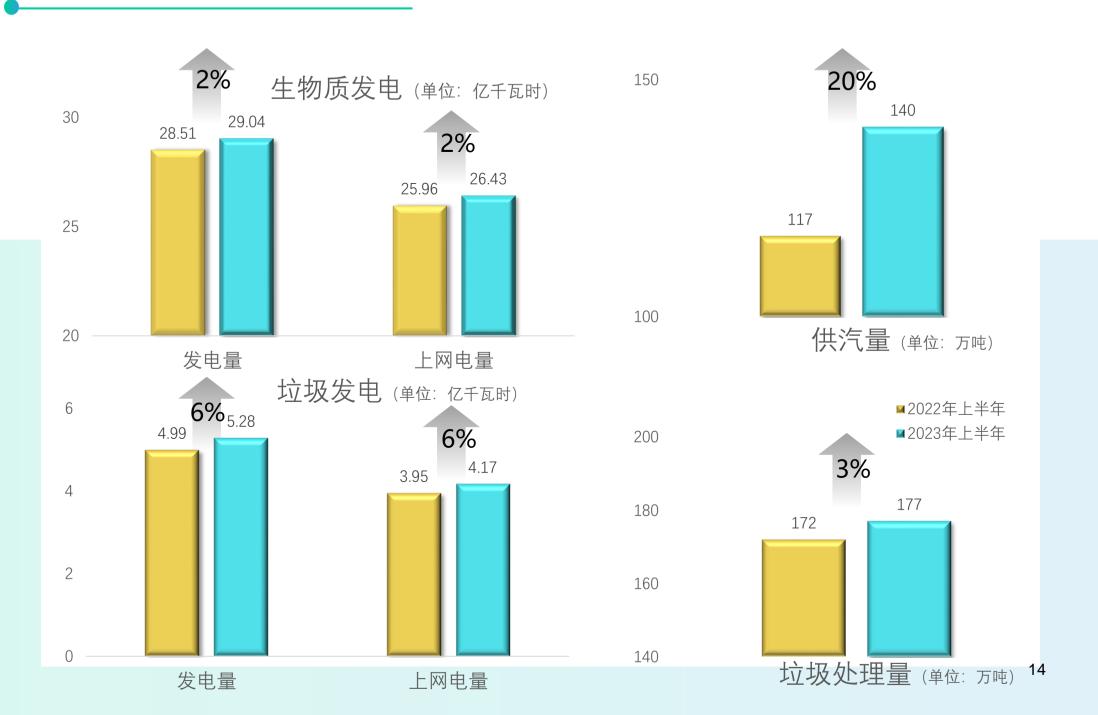
环境修复



- □ 打造垃圾填埋场修复、臭 气治理、资源化利用等方 面的核心技术能力;
- □ 探索EOD等新商业模式;
- □ 期内新增合同金额人民币 9215万元。

运营管理-生物质综合利用





运营管理-生物质综合利用



企稳回升, 转型升级

- · 经营业绩企稳回升,净利润较去年同期大幅 提升,营业成本同比下降显著;
- 区域管理,资源共享,全面提升竞争优势;
- · 优化综合燃料开发与利用比例, 提升燃料多元 化水平。

同比 11% 秸秆入场量

同比 49 kcal/kg 综合热值

同比 7%热值单位成本

8.45% 生物质厂用电率

运营管理-危固废处置



统筹管理, 稳中求优

- 积极克服市场总体产废量下降、大宗原辅 材料价格上涨等不利因素,全面实施精细 管理,实现提质降本增效;
- · 优化区域统筹,灵活调配资源,挖掘潜能, 提升市场应对能力;
- · 强化对标管理, 调整运行结构, 优化设备 运行方式, 量化指标落实, 做好补短工程。

18.5_{万吨} 危固废处置

同比 4%

焚烧处置成本

财务筹划



多元融资,优化结构



发行绿色中票

回顾期内,成功发行 2023年度第一期绿 色中期票据,发行金 额为人民币10亿元, 期限为三年,票面利 率为每年3.2%。

有效稳定利率

境外Hibor利率持续攀升,境外贷款平均有效利率上升超300基点,然而境内LPR下调,因此公司积极优化境内外融资比例,通过多元的融资工具将有效利率控制在较低水平。

优化费控管理

加强预算管理,全面推行运营成本、管理费用标准化及应收账款管理。

技术研发



一 创新引领, 高质发展

夯实创新能力

回顾期内,本集团共持有授权专利 224项,包括发明专利32项,实用 新型专利192项,以及软件著作权5 项。

聚焦双碳机遇

发掘现有业务CCER资源潜力, 积极探索绿证及绿电交易,助力 公司双碳战略及可持续发展。

强化研发水平

- 围绕零填埋开展炉渣、飞灰资源化和废盐资源化研究;
- 针对生物质高质化利用,密切关注生物质气化、材料化研究;
- 开展对生物质和垃圾发电超低排放的研究和试点;
- 研究绿色制氢、碳捕捉及固体燃料电池 (SOFC+SOEC) 、电力市场现货交易、虚拟电厂及能源互联网等方面。

03

业务展望

强基固本,提质增效



依托生物质发电打造智慧能源平台,贯彻清洁能源战略,升级生物质综合利用商业模式,探索传统与新型清洁能源协调发展的实施路径。

生物质综合利用

- 持续拓展不同类别废弃物的协同处置, 提升产能、产品协同水平;
- 探索灰渣、炉渣资源化利用,实现"变废为宝";
- 研究生物质项目转型发展新模式,探索可持续发展路径。

智慧能源

以生物质+"光储充一体化"为基础,探索"零碳园区"商业模式,积极参与电力现货及绿电交易市场,推动现有生物质项目向智慧能源服务业务转型。

强基固本,提质增效



危固废业务

- 加强危固废项目的市场开发能力, 扭转"量价齐跌"局面;
- 强化业务资质,提升高附加值危废处置能力;
- 积极布局废旧轮胎资源化业务,培育公司新增长点;
- 探索从单一填埋、焚烧向资源化利用和集中处置转变。

环境修复

夯实生活垃圾填埋场及工业污染场地修复等基础业务,保持轻资产业务经济效益。

优化管理,提升效能



增强资本夯实保障



- 创新债务融资: ABN、公募REITs、绿色债券、永续债等创新应用;
- 提升资本运作:市值管理体系;提升轻资产投资优先级;

主业优质资产收并购。

防范风险筑牢底线

- **强化风险评估工作**: 做好风险偏好重检与评估, 强化内控;
- 严抓风险管控: 加大应收账款催收, 进一步优化风险指标;
- **强化安全生产管理**:推进安全生产信息化,构建安全分级管理与额 隐患排查双重预防机制,准确预判、源头治理、事前防范。

优化架构提升成效



- **健全战略组织架构**:建立战略转型小组、执行工作小组,负责战略规划与实施的全局性、方向性指导,以及战略制定与落地实施;
- 加强战略管理: 建立战略研究、战略规划、战略评价、战略重检全闭 环体管理系。

协同发展,强化动能





深挖协同价值: 依托全国广泛布局, 加强板块间协同;



推进轻重并举:利用EPC、EPC+O、O&M、 技术服务等加大轻资产业务拓展;



适时推进国际化进程:融入"一带一路",积极探索国际市场机遇。

问答环节