



光大绿色环保  
Everbright Greentech

(于开曼群岛注册成立之有限公司)  
股份代号:1257

# 2024 年全年 业绩公布

2025年3月



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。

# CONTENT 目录

01

**财务分析**

02

**经营业绩**

03

**业务展望**

01.

# 财务分析

*/ Everbright Greentech*



百万港元	2024年	2023年	变动
收益	<u>6,977</u>	7,417	-6%
除利息、税项、折旧及摊销前盈利 (EBITDA)	<u>994</u>	1,454	-32%
权益股东应占亏损	<u>(415)</u>	(302)	+38%
每股基本亏损 (港仙)	<u>(20.1)</u>	(14.6)	+38%
无末期股息, 全年派息总额(港仙)	<u>1.4</u>	2.5	-1.1

- 2024全年收益港币69.77亿元, 同比下降6%, 其中建造服务收益下降65%, 运营服务收益持平;
- 除利息、税项、折旧及摊销前盈利 (EBITDA) 港币9.94亿元, 同比下降32%, 主要受建造收入下滑、危固废需求疲弱及处理单价持续下降所致;
- 权益股东应占亏损港币4.15亿元, 同比下降38%, 主要受危废板块固定资产及国补应收相关减值的影响。

百万港元	于31/12/2024	于31/12/2023	变动
总资产	<u>36,332</u>	39,757	-9%
总负债	<u>24,669</u>	27,401	-10%
本公司权益股东应占权益	<u>9,610</u>	11,271	-15%
流动比率(%)	<u>125.40</u>	111.90	13.5ppt
资产负债比率(%)	<u>67.90</u>	68.92	-1.02ppt

- 于2024年底，总资产及负债分别较去年底下降9%及10%，股东权益较去年底下降15%；
- 资产负债比率较去年底下降1.02个百分点至67.9%，流动比率上升13.5个百分点至125.4%；
- 国家电价补贴回款情况有序改善，全年回款人民币14.91亿（剔除ABN），财务状况处于稳健的水平。

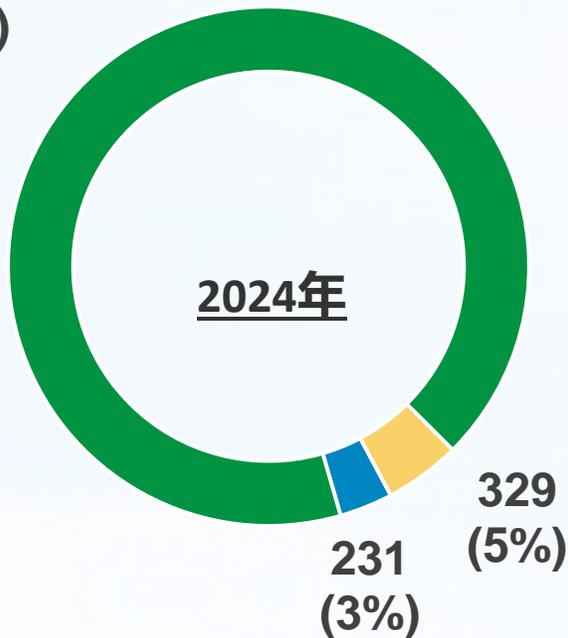
百万港元	于31/12/2024		于31/12/2023		变动
短期贷款	<u>7,718</u>	37%	10,214	44%	-24%
长期贷款	<u>13,282</u>	63%	12,918	56%	3%
贷款合计	<u>21,000</u>		23,132		-9%
未使用银行贷款额度	<u>6,832</u>		6,884		-1%
<b>贷款额度总计</b>	<b><u>27,832</u></b>		30,016		-7%
现金及银行结余	<u>1,674</u>		2,379		-30%
<b>可动用现金及未使用银行贷款额度</b>	<b><u>8,506</u></b>		9,263		-8%
	截至2024年12月31日止		截至2023年12月31日止		
有效利率	<u>3.5%</u>		3.72%		-0.22ppt

- 短期贷款由2023年的102.14亿港元下降至2024年的77.18亿港元，同比下降24%，主要由于2024年回收国补约合人民币14.91亿元，本年减少短期银行贷款的提贷；
- 紧抓本年国内LPR多次下调的历史机遇，持续推动项目公司银行贷款利率压降；与此同时，在美元降息逐步放缓的全球背景下，积极推进境外港币贷款置换为人民币贷款；此外，2024年先后发行两期累计人民币20亿元普通中期票据，发行利率创同期同类型债券利率新低，有效利率同比下降0.22个百分点。

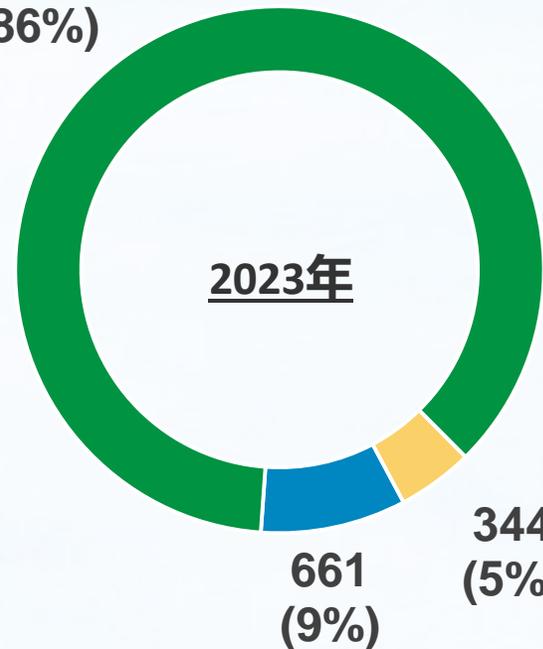
6417  
(92%)

单位：港币百万元

6413  
(86%)



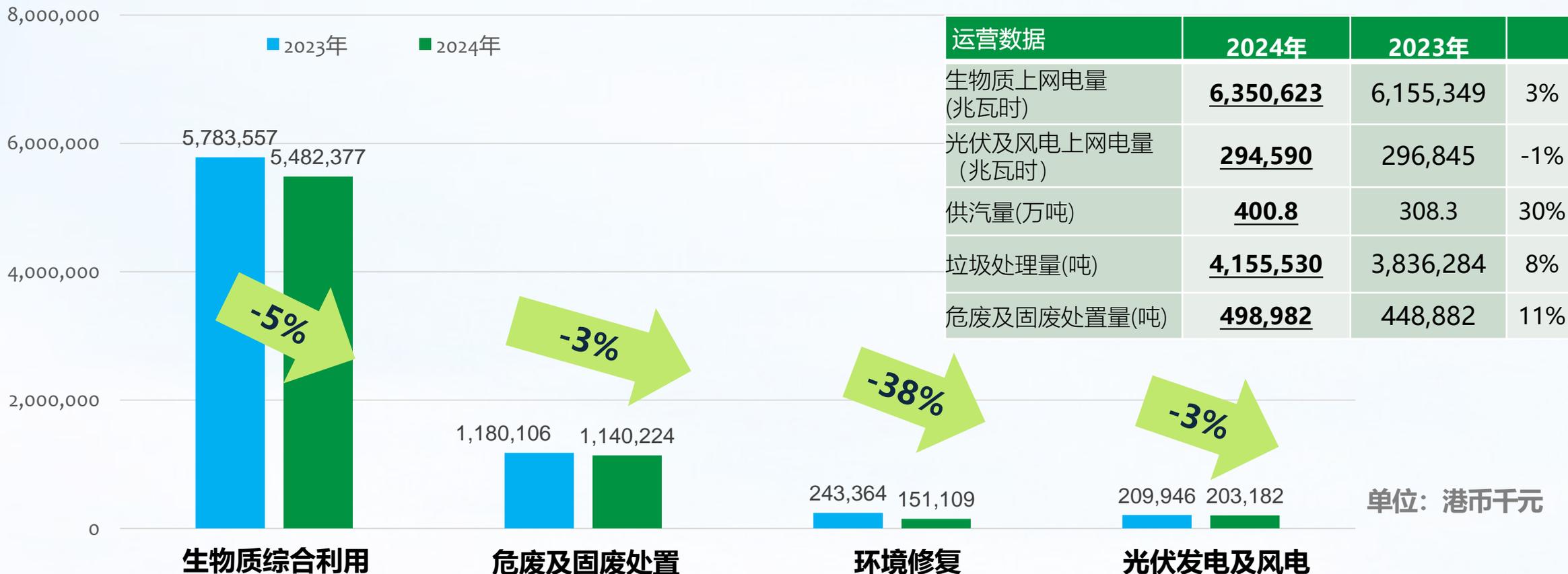
■ 建造服务收益 ■ 运营服务收益 ■ 财务收入



■ 建造服务收益 ■ 运营服务收益 ■ 财务收入

- 年内运营服务收益较去年基本持平，占比较去年增加6个百分点；
- 建造服务收益占比从去年9%下降6个百分点至3%，主要因为年内的在建项目较去年减少。

# 板块收益分析



上网电量同比提升3%，垃圾处理量同比增加8%，但由于在建项目减少影响，收益有所下降。

建造服务收益减少 100%，本期无在建项目贡献利润。

收益减少38%，主要由于2024年订单合同额较去年减少1.13亿，降低32%。

光伏新增2个运营项目，上网电量较去年上涨60%，但风电项目上网电量同比下降，主要受风资源减少影响以及寒冷天气影响停机情况较去年明显增加。

# 板块除利息、税项、折旧及摊销前盈利分析



生物质综合利用EBITDA上升3%，虽然同比在建利润减少69%，但运营净利润较去年上涨39.3% 主要因为供气量大幅提升30%。

危废及固废处置EBITDA减少161%，主要因为国内危废及固废处置市场单价持续下跌，部分项目经营亏损状态仍在延续，年内确认无形资产，物业、厂房及设备，使用权资产、商誉税后耗损亏损所致。

环境修复EBITDA减少16%，本年项目综合毛利率达到26%，较去年增加6%，但本年收益降幅较大，毛利率的上涨不足以弥补收益的下降。

光伏及风电EBITDA减少5%，主要因为年内上网电量同比减少1%。

### 发行碳中和ABS

- 发行规模：人民币6.3亿元
- 发行期限：预计1.57年
- 优先级发行利率：1.79%
- 次级规模：人民币2,300万元

### 发行永续中票

- 发行规模：人民币10亿元
- 发行期限：3+N年
- 首三年固定利率：2.39%

#### □ 资产负债改善

优化资产负债率，加快资产周转速度，增强公司的财务稳健性，为可持续发展注入动力。

#### □ 资金流动性提升

提高资金流动性，使公司能够更灵活地调配资金，满足业务发展的资金需求，提升整体运营效益。

#### □ 应收账款管理

实现应收账款“出表”，降低应收账款余额，减少资金占用，提升营运效率，优化财务结构。

02

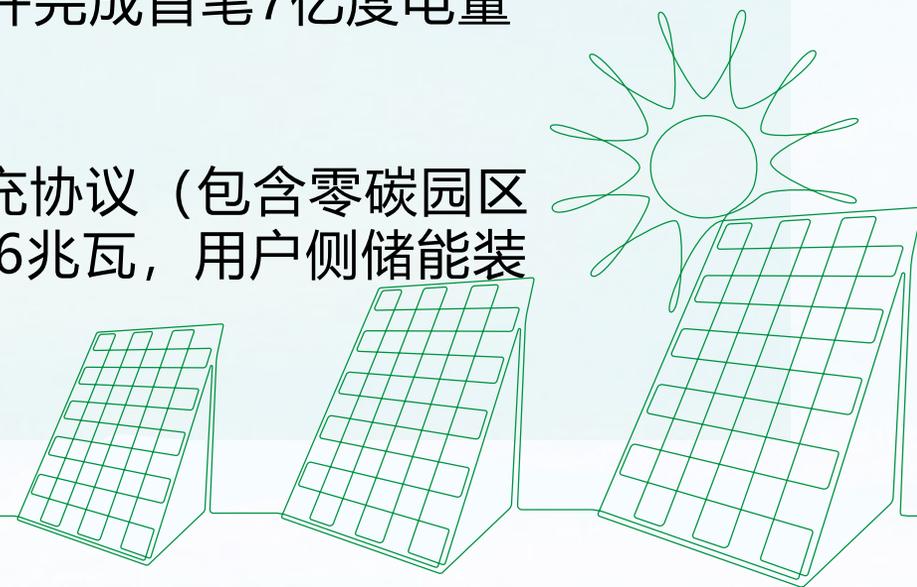
# 经营业绩

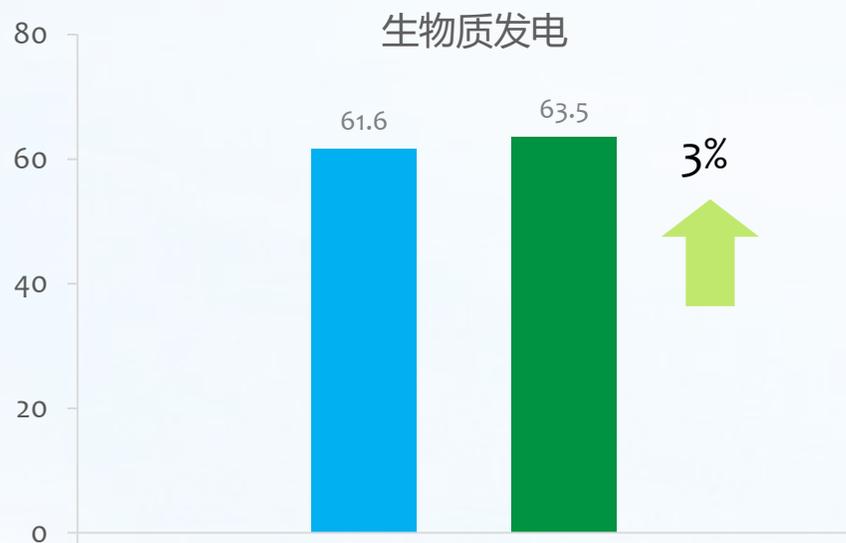
*Everbright Greentech*



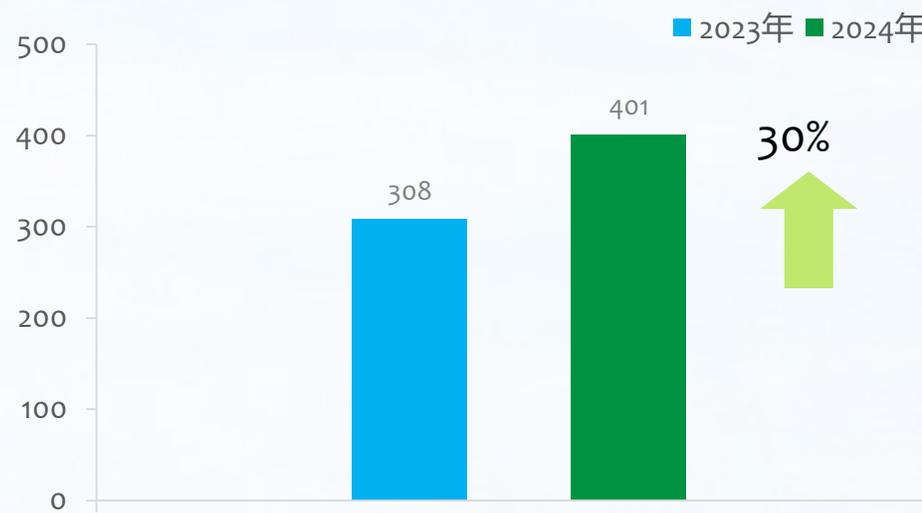
## 行稳谋变，进而有为

- 围绕国家“双碳”目标，贯彻清洁能源战略，集中力量推进生物质综合利用向制天然气、制糖、制醇、制航油、制蛋白质及生物质有机肥等诸多高值化前沿领域进军，实现生物质行业盈利模式全面转型；
- 深度聚焦电力交易及绿色能源市场，将以“源网荷储一体化”模式为抓手，布局一批在中西部及海外地区的以“光储充、冷热电、氢云碳”为核心的“零碳园区+虚拟电厂”项目，已建设4个零碳园区，并完成首笔7亿度电量交易；
- 2024年，共拓展新项目 14 个及签署一份整县光伏补充协议（包含零碳园区项目 34个），新增分布式光伏发电项目装机容量56.46兆瓦，用户侧储能装机容量 12.2兆瓦/24.4兆瓦时，供热能力 45万吨/年。

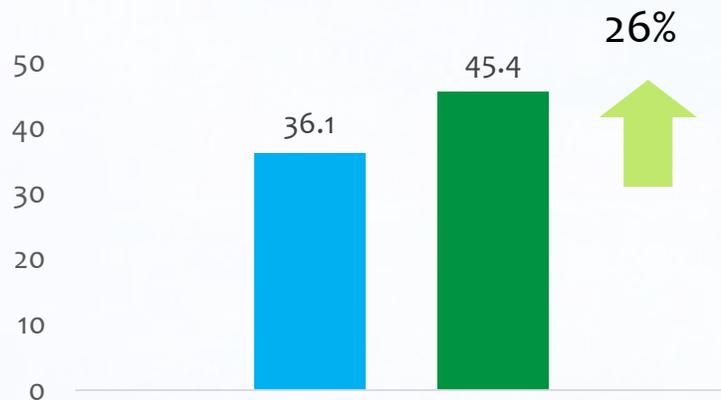




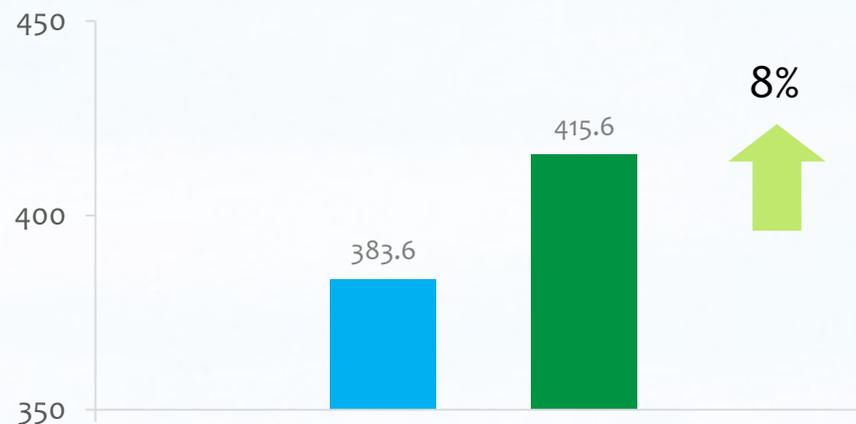
上网电量 (单位: 亿千瓦时)



蒸汽供应量 (单位: 万吨)



危固废进厂量 (单位: 万吨)



垃圾处理量 (单位: 万吨)

## 开源节流，深度挖潜

- 全力开拓供热市场，夯实项目现金流；
- 深挖生物质本地资源，有效管控燃料二次费用，实现燃料质量优化及成本压降；
- 回应国家政策，积极参与绿色电力交易，本年度共完成约3万张绿证交割（每张对应1,000度绿电）；
- 区域统筹管理，资源充分共享，全面提升竞争优势。



供汽量

同比 **30%**



燃料采购成本

同比 **8%**



燃料本地化率

**80%**



燃料水分灰分

**双降**

## 极限降本，瘦身减负

- 积极克服市场总体产废量下降、竞争加剧等不利因素，充分发挥规模化及精细化管理优势；
- 通过“一企一策”精准施策，优化组织架构，针对实际项目情况，寻求转型机会，减少低效无效资产带来的发展拖累；
- 通过多项切实技改措施，加强精细化管理，不断优化项目效益；
- 持续巩固“大市场、大客服”机制成效，实施极限降本措施主动应对持续下行的市场挑战。



危固废进厂量

453,748吨



危固废单位  
处置成本

↓ 同比 21%

危固废收购量

↑ 同比 39%

## 聚焦资金管理， 年度自由现金流首次实现转正



### 发行绿色中票

- 年内成功发行三次绿色中期票据，金额累计人民币30亿元，三次发行票面利率均创同类产品当期历史新低。



### 有效降低利率

- 年内有效压降境内存量贷款利率水平；
- 积极优化境内外融资结构；
- 通过多元的融资工具将有效利率控制在较低水平。



### 加强应收账款管理

- 建立应收账款长效监管机制，统筹资金管理，夯实财务保障；
- 非国补类应收账款回款率达到98%；
- 经营性现金流创历史新高，年度自由现金流首次实现转正。

## 强化技术研发，赋能生产一线

### 夯实创新能力

年内，新增7项发明专利，5项实用新型专利。本集团共持有授权专利118项，包括发明专利48项，实用新型专利65项，以及软件著作权5项。

### 聚焦双碳机遇

发掘生物质电厂+零碳园区、虚拟电厂及电力现货交易等机遇，积极推进绿证及绿电交易，助力双碳战略及可持续发展。

### 强化研发水平

- 突破核心技术，促进技术研发与业务实际深度融合，开展生物质锅炉燃烧优化研究，针对生物质和垃圾发电烟气治理，进行超低排放的试点及推广，其中「生物质锅炉中高温SCR高尘脱硝集成技术」经评价达到「国际先进水平」；
- “多元工业固废低碳燃烧关键技术及应用”和“农林废弃物氢炭联产与碳污共脱关键技术装备”荣获江苏省科技进步一等奖。“有机固废焚烧烟气多效净化与飞灰梯级利用关键技术”荣获湖北省科技进步一等奖。

03

# 业务展望

*Everbright Greentech*



## 战略目标

围绕国家战略，打造具备新质生产力与核心竞争力的清洁能源运营商，构建“科技化、国际化、生态型”——“两化一型”为核心的多元化发展格局。



### 生物质综合利用

- 聚焦生物质高值化利用，从行业参与者成为引领者；
- 利用现有发展经验及技术优势，延伸产业链条，实现原有项目和新增项目的优势互补。



### 环境修复

- 统筹系统内生物质及垃圾发电项目与“垃圾填埋场修复”的协同优势，推动制有机肥等绿色产品业务，促进轻资产业务规模化发展。



### 零碳园区

- 围绕现有生物质综合利用项目，打造以“光储充、冷热电、氢云碳”为核心的“零碳园区”模式，形成“绿电、绿汽、绿氢、绿肥”等绿色产品。



### 虚拟电厂

- 把握新型电力市场改革的历史契机，利用人工智能技术打造虚拟电厂平台，打通“源网荷储一体化”模式，积极布局绿电交易业务，赋能“第二增长曲线”。

## 增强资本 夯实保障

- **创新融资**:持续探索ABS、公募REITs、绿色债券、永续债等工具应用;
- **提升资新债务融资本运作**: 夯实市值管理体系; 提升轻资产投资优先级。

## 防范风险 筑牢底线

- **严抓风险管控**: 加大应收账款催收, 合理控制资产处置风险, 优化采购体系, 加强成本管理, 将环境、社会和企业管治「ESG」相关风险纳入公司全面风险管控体系, 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 强化效能

- **完善组织架构**: 优化成本预算、工程管理等职能部门及业务板块的职责, 采用市场化模式运营。

## 科技创新 引领发展

- **深耕技术研发与应用**: 始终以科技创新为核心驱动力, 通过智能化、数字化、低碳化的全产业链布局, 加强技术研发能力, 提升成果转化效能。



**深挖协同价值：**依托全国广泛布局，加强板块间协同，着眼「清洁能源」领域，重点布局「零碳园区+虚拟电厂」与「电力交易」平台研发与市场对接；

**推进轻资产业务：**以技术创新为驱动，加快绿色电力交易、环境修复工程、生态绿色产品等轻资产业务推进，实现绿色环保「轻重并举」的发展格局；

**适时推进国际化进程：**围绕“一带一路”国家，加强国际合作与交流，积极探索清洁能源机遇，提升在国际市场的影响力与竞争力。

04

# 问答环节

*Everbright Greentech*



# 谢谢



光大绿色环保  
Everbright Greentech

