

改革提升 行稳致远

光大国际2018年全年业绩公布

2019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。

- E 经营业绩**
- E 财务表现**
- E 2018之亮点**
- E 2019之发展**



经营业绩

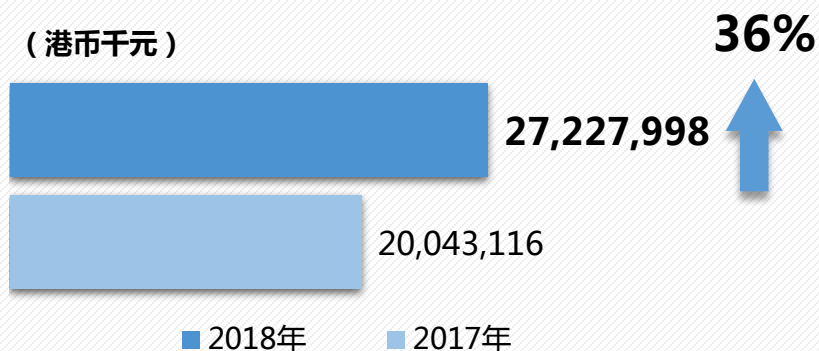


经营业绩稳健增长 经营指标持续攀升

- 各业务板块齐头发展，收益、盈利录得可喜增长；
- 工程项目快速推进，在建项目数量再创历史新高；
- 运营项目数量持续增加，运营服务收益大幅提升。

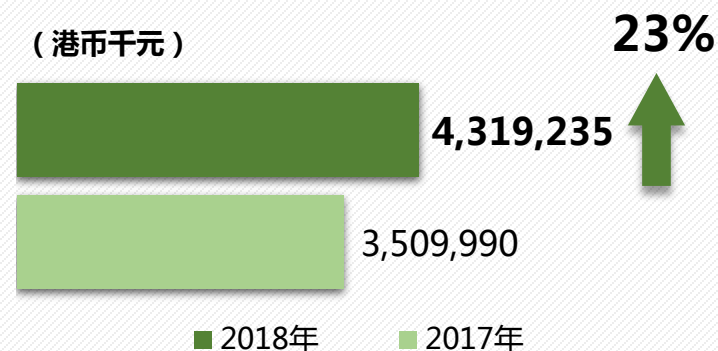
收益

(港币千元)



本公司权益持有人应占盈利

(港币千元)

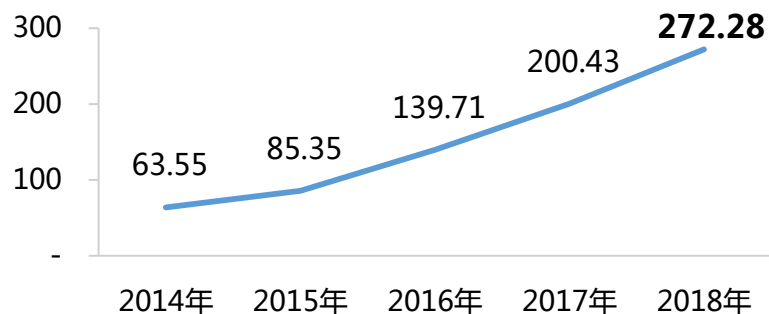


经营业绩稳健增长 经营指标持续攀升

收益

(港币亿元)

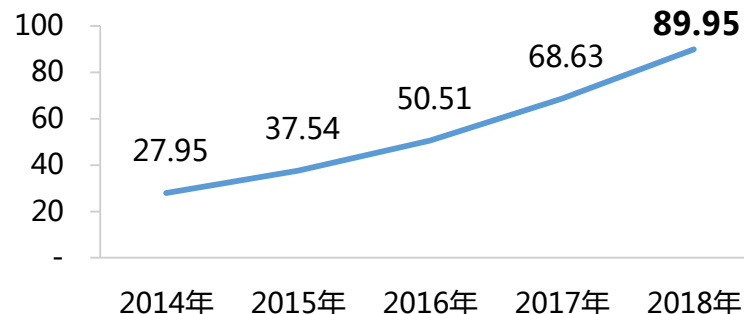
年复合增长率44%



除利息、税项、折旧及摊销前盈利 (EBITDA)

(港币亿元)

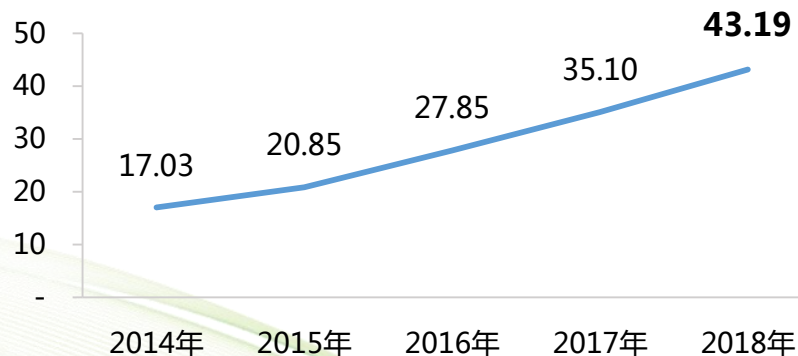
年复合增长率34%



本公司权益持有人应占盈利

(港币亿元)

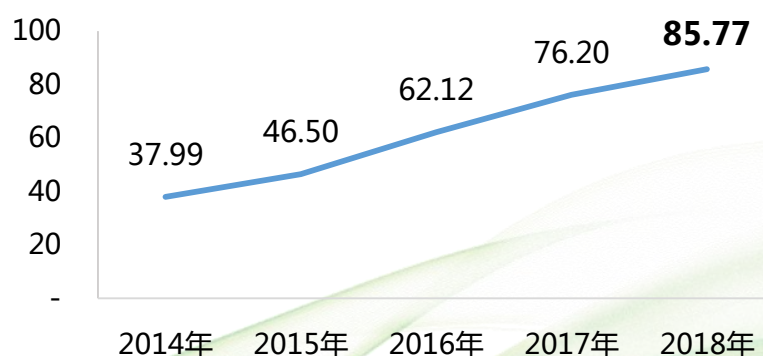
年复合增长率26%



每股基本盈利

(港仙)

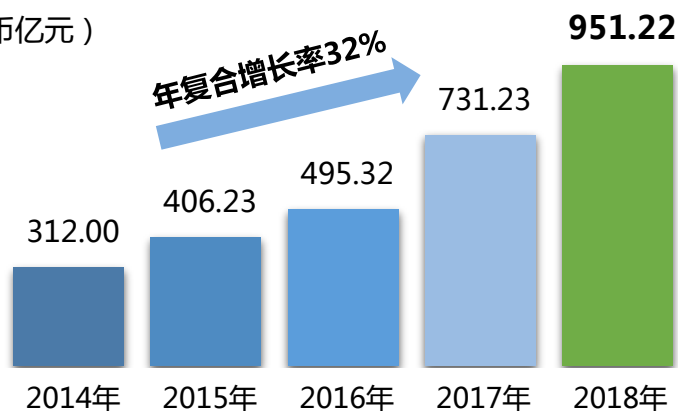
年复合增长率23%



经营业绩稳健增长 经营指标持续攀升

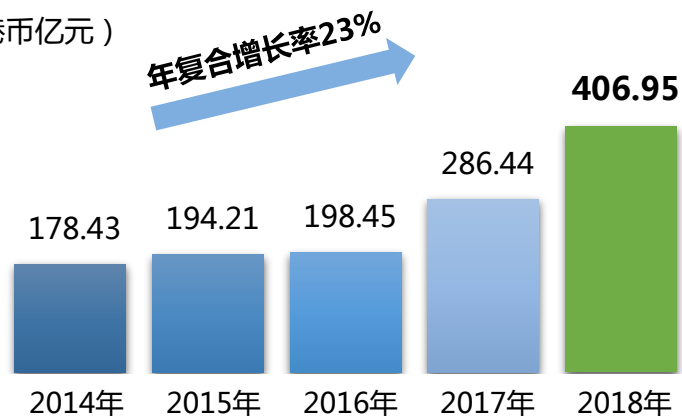
总资产

(港币亿元)



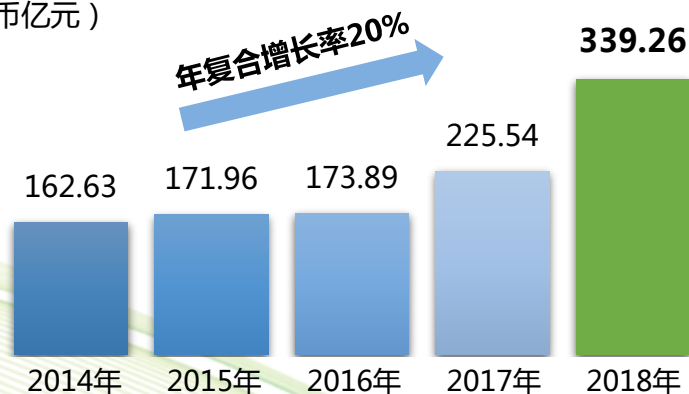
净资产

(港币亿元)

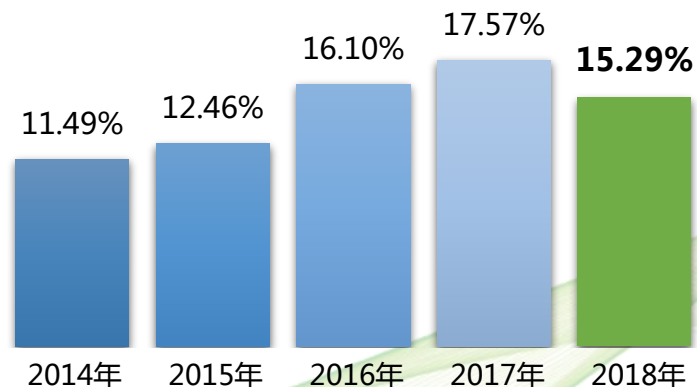


本公司权益持有人应占权益

(港币亿元)



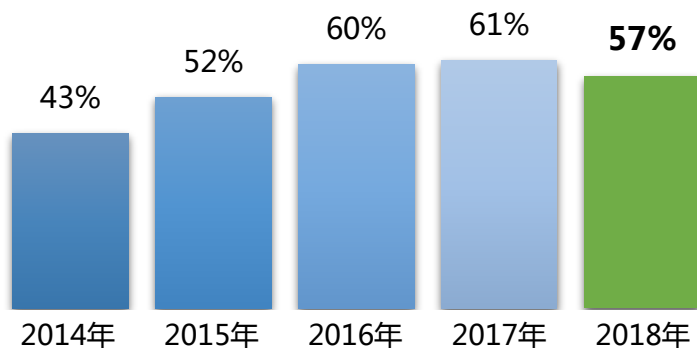
股东资金回报率



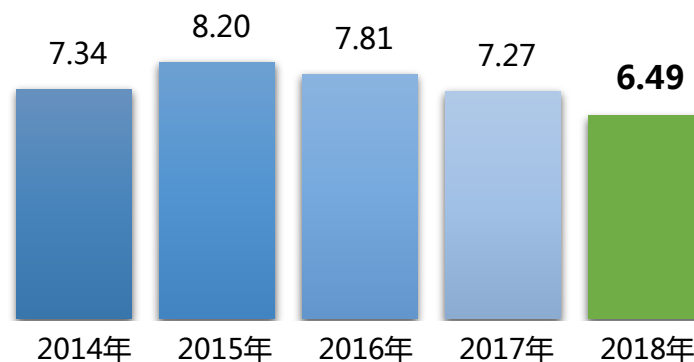
经营业绩稳健增长

经营指标持续攀升

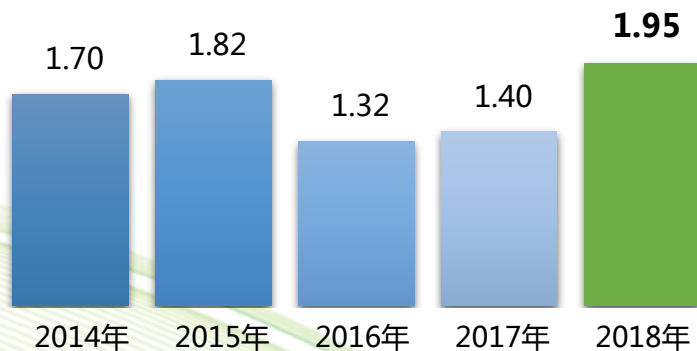
资产负债率



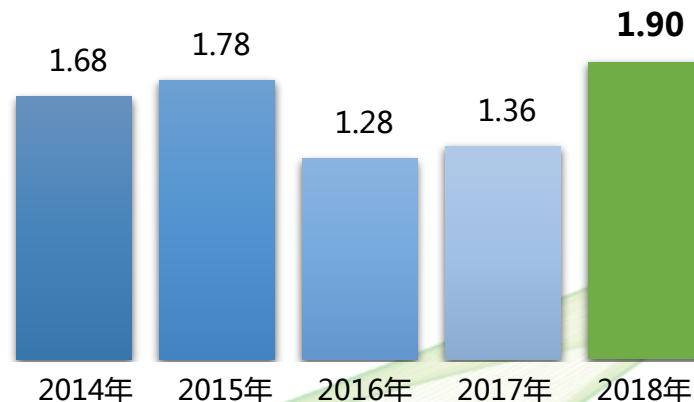
利息覆盖率 (倍)



流动比率 (倍)





速动比率 (倍)



市场拓展势头强劲 行业地位巩固提升


2018年，合共落实**58**个新项目并签署**6**个现有项目的补充协议，涉及总投资额约**人民币235.22亿元**；承接**9**个环境修复服务，合同金额约**人民币1.87亿元**。项目总数及投资额均创历史新高，整体业务处理规模再获显著提升。

 新增生活垃圾处理规模**26,200**吨 / 日

 新取得千吨级以上垃圾发电项目**13**个

 新增水处理规模**476,600**立方米 / 日

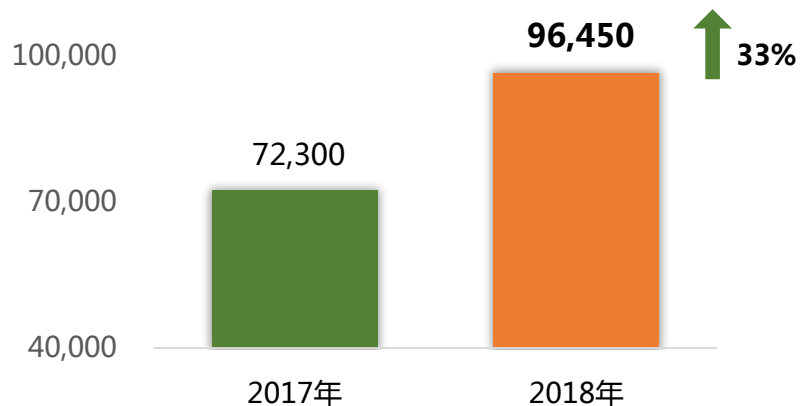
 新增生物质处理规模**600,000**吨 / 年

 新增危废及固废处置规模**364,050**吨 / 年

截至2018年年末，已落实环保项目**324**个，涉及总投资约**人民币944.85亿元**。其中，已竣工项目196个，涉及总投资约人民币437.87亿元；在建项目57个，涉及总投资约人民币260.52亿元；筹建项目71个，涉及总投资约人民币246.46亿元。

业务规模快速扩大 环境贡献更加突出

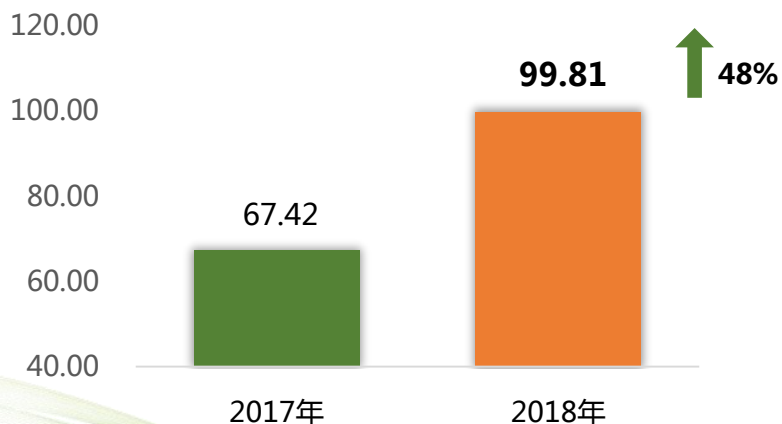
设计生活垃圾处理规模增长情况 (吨 / 日)



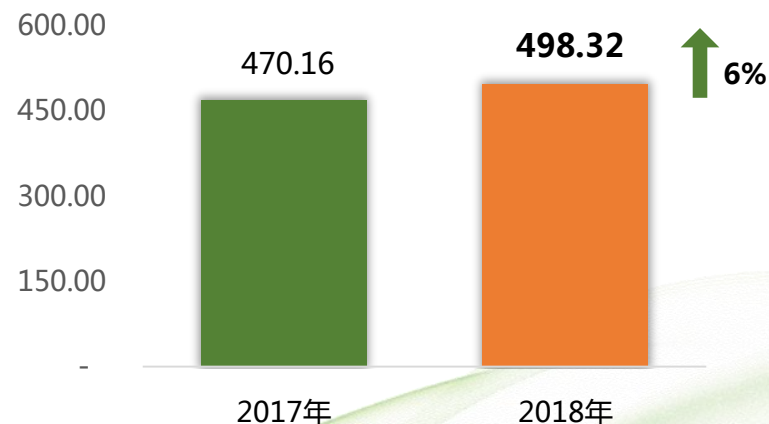
设计生物质原材料处理规模增长情况 (万吨 / 年)



设计危废及固废处置规模增长情况 (万吨 / 年)

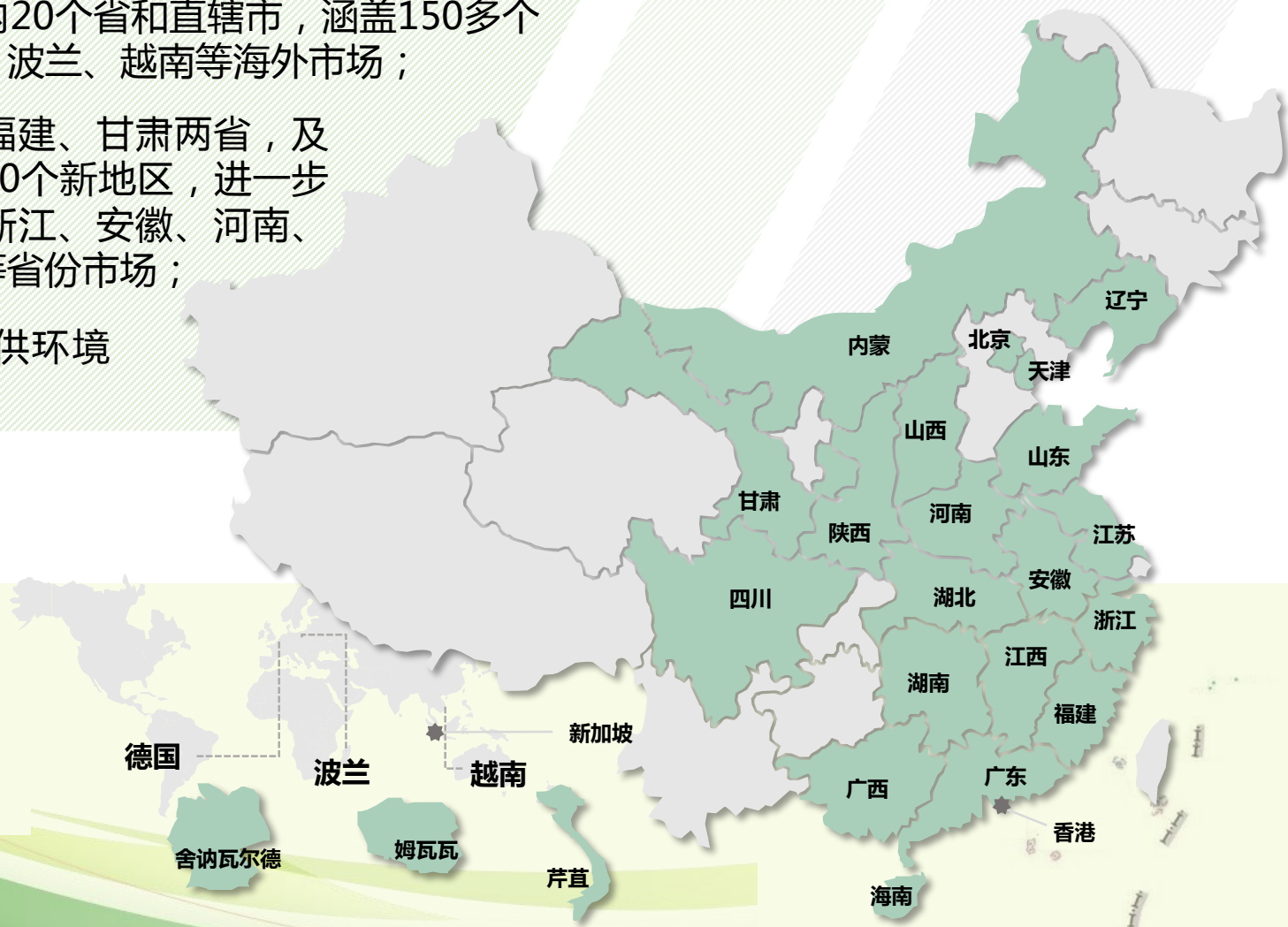


设计水处理规模增长情况 (万立方米 / 日)



区域领域加快布局 推动发展更大格局

- 业务版图拓展至国内20个省和直辖市，涵盖150多个地区，延伸至德国、波兰、越南等海外市场；
- 业务足迹新拓展至福建、甘肃两省，及西安、鹰潭等超过20个新地区，进一步巩固江苏、山东、浙江、安徽、河南、陕西、辽宁、江西等省份市场；
- 业务领域延伸至提供环境修复服务等。



光大国际项目所在区域

工程建设量质齐进 运营管理成效显著

- 2018年，项目建设工地曾一度多达93个：年内建成投运项目36个，新开工项目45个。另有8个环境修复服务开展修复工程，其中2个服务项目已完成修复并交付；
- 各垃圾发电项目平均每吨垃圾发电量达350千瓦时以上，综合厂用电率约15%；
- 18个污水处理厂获上调水价，幅度介乎1%-165%；
- 通过打造信息化管理系统、优化管理流程、严管达标排放等方式，提升项目运营和管理效率，降低运营成本，带动效益提升；
- 2018年共获批各项资金补助超过人民币3.6亿元。

技术创新加大力度 科研成果加快应用

科研成果转化效果显著

- 打造江阴垃圾发电项目三期成为全国首个采用高参数和高转速汽轮机技术的项目，吨垃圾发电量达600千瓦时；
- 开发自主知识产权的生活垃圾飞灰等离子熔融技术，为飞灰等离子熔融技术国产化、工业化奠定坚实基础；
- 烟气再循环技术在12个项目推广运用；
- 垃圾焚烧智慧燃烧控制系统在21个垃圾发电项目投入运行，实现垃圾焚烧燃烧系统全自动控制。

科研投入持续加大，进展良好

- 环境科技板块获批建立国家级博士后工作站分站；
- 「餐厨垃圾与垃圾焚烧协同处理技术」与「垃圾焚烧高分子脱硝（PNCR）技术」两项成果顺利通过了中国环境科学学会组织的专家鉴定；
- 本集团于2018年共获授权专利及软件著作权212项，其中包括国际发明专利1项、国内发明专利8项，实用型专利187项及软件著作权16项。

装备制造创新发展

内销外销市场两旺

外销市场强劲增长

- 2018年签署外销合同31份，合同总额约人民币15.55亿元，较2017年翻一番；
- 外销设备75台套，同比增长25%；
- 2018年启动项目供货服务39个，分布于国内15个省及越南。



内销业务稳健增长

2018年内部项目炉排炉生产60台套，较2017年产能增加约36%，总装炉排设计日处理垃圾规模达32,400吨，同比2017年增长约84%。

自主技术设计能力增强

- 2018年完成设计优化项目17项，独立承担设计项目16项，全年共完成新产品开发4项。

售后服务大幅提升

- 2018年外部售后服务合同总额首次突破人民币千万元，达人民币2,900万元，较2017年增长4.6倍；
- 全年提供售后服务项目66个，包括48个内部项目及18个外部项目。

财务表现



财务表现 (一)

(港币千元)	截至12月31日止全年		变动
	2018	2017	
收益	27,227,998	20,043,116	36%
毛利	9,430,596	7,132,515	32%
除利息、税项、折旧及摊销前盈利 (EBITDA)	8,994,788	6,863,209	31%
本公司权益持有人应占盈利	4,319,235	3,509,990	23%
每股基本盈利 (港仙)	85.77	76.20	13%
每股末期股息 (港仙)	12.0	12.0	-

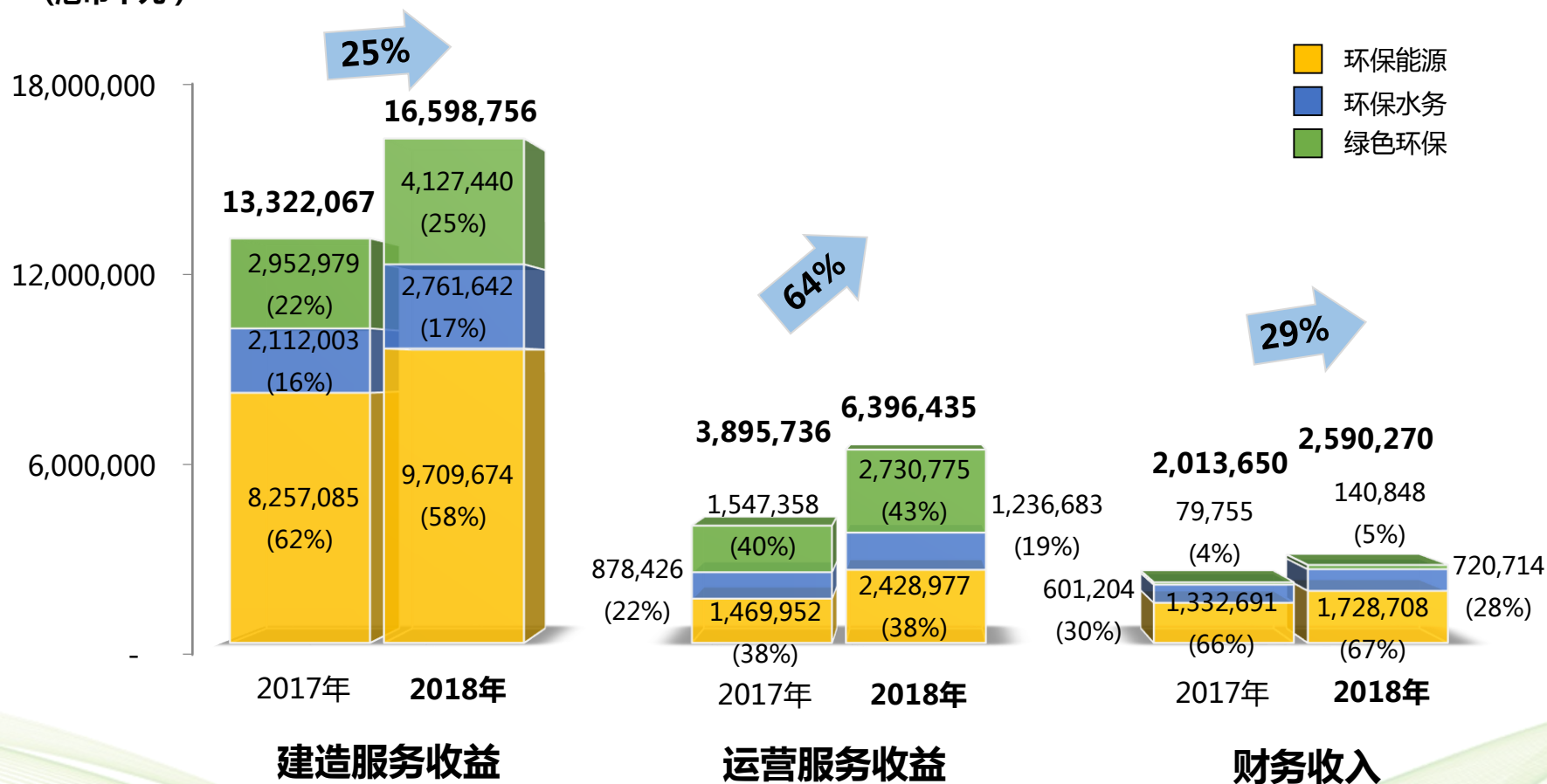
财务表现 (二)

港币百万元	截至 31/12/2013	截至 31/12/2014	截至 31/12/2015	截至 31/12/2016	截至 31/12/2017	截至 31/12/2018
总资产	23,471	31,200	40,623	49,532	73,123	95,122
总负债	9,692	13,357	21,203	29,687	44,480	54,426
本公司股东权益	13,374	16,263	17,196	17,389	22,554	33,926
手持现金	5,815	5,150	6,673	7,038	10,838	15,974
股东资金回报率 (%)	12.20	11.49	12.46	16.10	17.57	15.29
派息比率 (%)	27.6	29.0	39.8	33.0	30.7	29.5
负债比率 (%) (总负债/总资产)	41	43	52	60	61	57

- ◆ 公司资产优质、现金流充裕、负债比例合理及财务状况健康；
- ◆ 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；
- ◆ 2018年上半年再获亚洲开发银行1亿美元贷款，专注发展越南垃圾发电领域；与中国银行深圳分行签订战略合作协议，中国银行深圳分行同意向光大国际提供总额达人民币120亿元的金融支持；
- ◆ 2018年下半年完成供股，募集资金净额约港币99.24亿元，拟用于落实环保项目，发展其他环保业务，并用作一般营运资金及用于偿还银行贷款。

三大业务板块收益分析

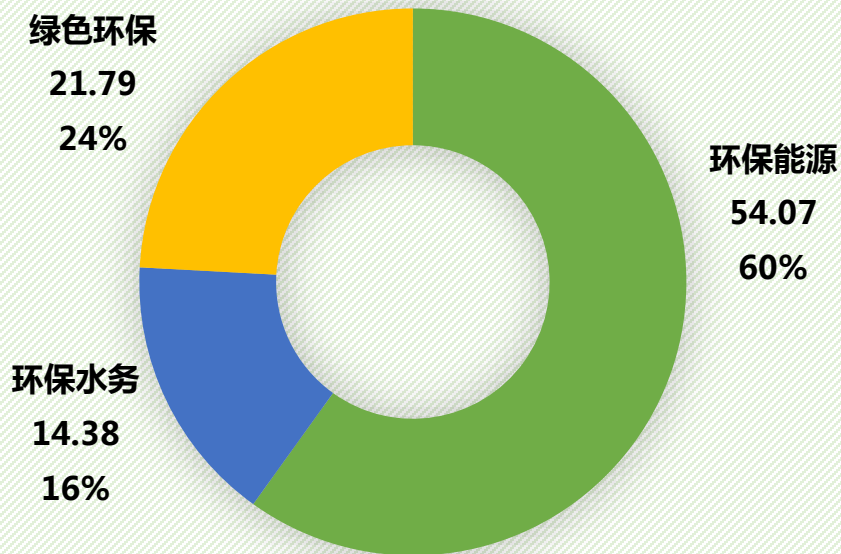
(港币千元)



2018年: 港币25,585,461,000元 (上升33%)
2017年: 港币19,231,453,000元

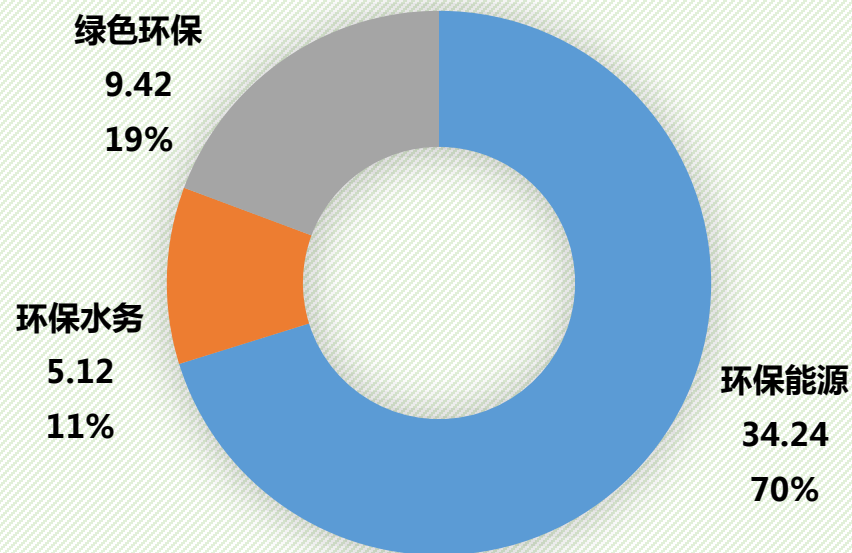
三大业务板块利润分析

2018年EBITDA* (港币亿元)
按三大业务板块划分



2018年：港币9,024,472,000元 (上升30%)
2017年：港币6,920,874,000元

2018年净利润** (港币亿元)
按三大业务板块划分



2018年：港币4,878,292,000元 (上升26%)
2017年：港币3,881,233,000元

* 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

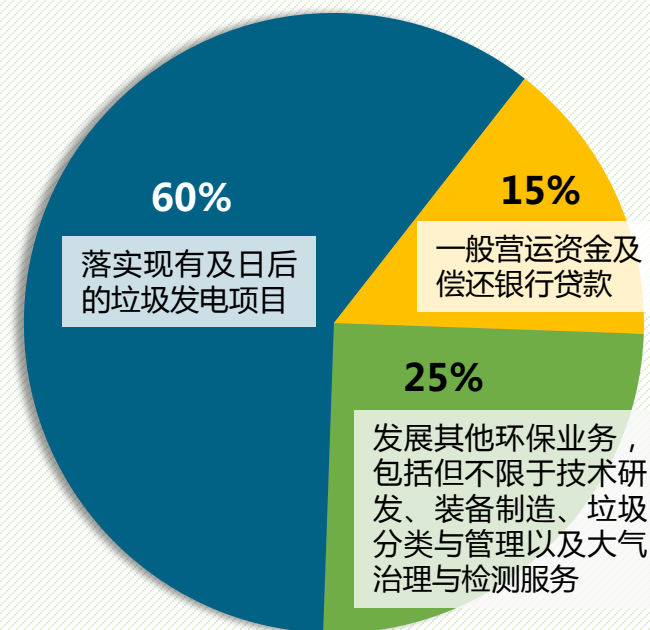
2018之亮点



百亿供股，创造历史

- 于2018年8月14日宣布百亿供股计划，并于9月20日公布结果，**超额认购逾两成**；
- 供股计划按每持有27股现有股份获配发10股供股股份之基准、每股供股股份认购价6.00港元；
- 募集资金净额约99.24亿港元；
- 供股的价值与意义：
 - 市场前景广阔
 - 企业发展需求
 - 改善负债水平
 - 增厚股东利益

供股募集资金净额
主要用途及分配比例



垃圾发电，续写辉煌

- 2018年新增垃圾处理规模26,200吨 / 日，接近前两年的总和；
- 年内共新增千吨级以上项目13个；
- 已签约的垃圾总处理规模近100,000吨 / 日；
- 已建成投运的垃圾总处理规模50,000吨 / 日；
- 突破传统业务模式，通过收购取得广东肇庆垃圾发电项目及江西九江垃圾发电项目2个千吨级以上的大项目；
- 取得天津生活垃圾发电项目的突破，连续签署2个千吨级以上的大项目。



天津西青垃圾发电项目效果图

越南市场，渐入佳境



越南芹苴垃圾发电项目

中标越南顺化垃圾发电项目，积极谱写绿色「一带一路」合作的新篇章。

越南芹苴垃圾发电项目建成投运，为当地首个现代化、高标准的垃圾发电项目。



越南顺化垃圾发电项目效果图

公众开放，彰显自信



- E 2018年11月9日在南京举行光大国际环保设施整体向公众开放启动仪式；率先宣布于未来三年内向公众开放不同业务领域77个环保设施；
- E 为生态环境部重点支持的以企业整体名义将环保设施向公众开放的中国唯一环保企业；
- E 本集团积极推动旗下项目承担环境教育、环境科普、循环经济及工业旅游基地的重要角色。

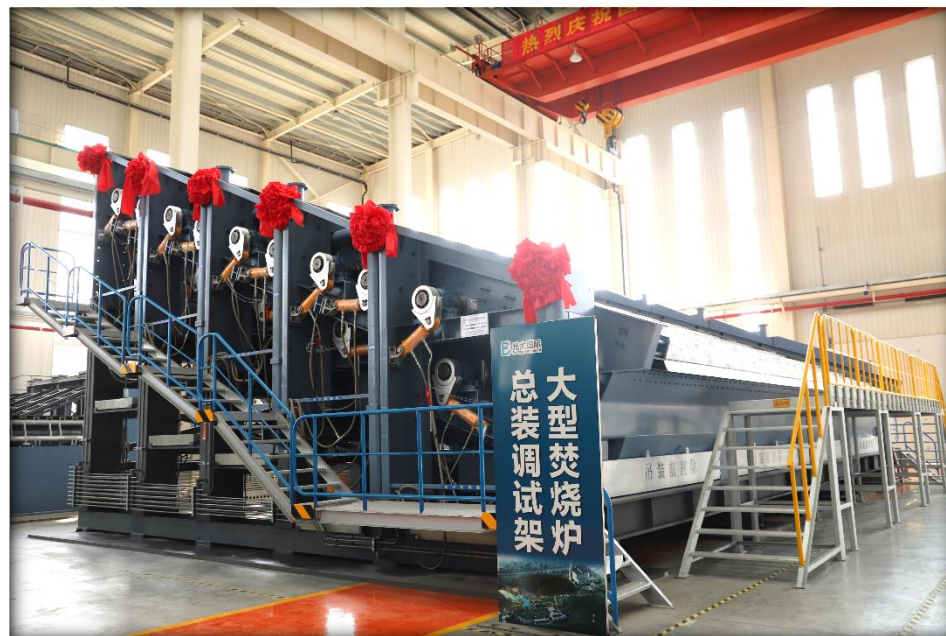


「产学研」模式深入落实

- E 年内与青岛理工大学共建「光大青岛理工大学环境技术研究院」；
- E 该研究院为山东省首个二噁英监测与控制工程研究中心；
- E 致力成为具有国际水准的一体化国家级平台。

850T炉排，再填空白

- E 国产最大容量首台套自主研发850吨 / 日炉排炉成功下线；
- E 填补中国国产大容量焚烧炉排的空白，是国产焚烧炉容量的提升、技术的革新、质量的飞跃；
- E 标志着光大大容量焚烧炉的研发、设计、制造达到了一个崭新高度，展示了光大强劲的综合实力；
- E 该技术共申请57项国内专利并已获得授权39项。



- E** 作为本集团新兴业务板块，生态资源主要从事环境服务与再生资源综合利用相关业务，定位国内一流的城乡环境综合治理投资运营服务商；
- E** 该板块正积极探索新技术和新模式，并依托本集团其他几大业务板块，逐步构建起从源头回收至末端处置的全产业链业务体系。



生活垃圾分类 主要涉及生活垃圾源头分类投放、分类收集运输、分类回收资源流转、信息化管理平台等垃圾分类系统建设运营服务



环卫作业服务 主要包括城乡清扫保洁、生活垃圾收转运系统建设及运维管理、环卫+服务、智慧环卫管理等环卫一体化服务



再生资源利用 专注于大件垃圾及园林垃圾处置、建筑及装修垃圾处置、电子废弃物处置等

2019之发展



国策成就企业 良币驱逐劣币 机遇大于挑战 创新驱动发展

生态环境保护 进入全新发展阶段

- 生态文明写入宪法，上升为国家意志；
- 组建生态环境部，推进生态文明建设治理体系与治理能力现代化；
- 召开全国生态环境保护大会，全面部署打好污染防治攻坚战。

国家重大战略 稳步推进

京津冀一体化、雄安新区、长江经济带、粤港澳大湾区、「一带一路」等一系列国家战略或倡议正稳步推进。

光大国际将紧跟大政国策，
抢抓机遇，应对挑战，致力
发展成为全球领先的生态环境集团。

中央环保督察力度空前

- 排污企业环境成本内部化，环保企业环境监管更加严格；
- 中国环保产业进入强监管、良币驱逐劣币的时代。

PPP市场趋于规范与理性

- PPP泛化滥用现象及时纠正，地方隐性债务风险得到有效遏制；
- 《基础设施和公共服务领域政府和社会资本合作条例》有望为PPP模式应用提供更好法律保障；
- 习近平总书记强调支持PPP项目提高环境治理水平。

对全部项目公司的三1三0要求：

- 100%完成年度预算、100%完成年度重点工作、100%实现投资测算；
- 0超标排放、0安全事故、0违规违纪。



总部建设：强总部、强监管、促发展。统分结合、收放自如。

人力资源：两大基地、一大平台。即基于生态环境学院的人才培训基地和基于骨干项目公司的人才培养基地，以及人力资源管理信息化平台。

达标排放：坚守的底线、不可触碰的红线、内部管理的高压线。一支队伍（安全与环境管理部）、两大平台（信息化监控系统和二噁英检测中心）、两大举措（公众开放、我是环保守法者）、三大管理（年度考评重点、ABC分类管理、严厉问责）。

科技创新：聚焦三大要素：课题（What）、团队（Who）、机制（How），持续加大经费投入，快速提升创新能力。

品牌文化：

央企中的外企、外企中的央企；
情系生态环境，筑梦美丽中国；
创造更好投资价值，承担更多社会责任；
质量第一、效益优先、规模发展；
精益求精、追求完美，近零排放、追求卓越。

市场拓展：把控风险，高歌猛进。关注「单个项目--静脉产业园--无废城市」的演进，提升集成拓展能力。

效益提升：聚焦建造、运行两大环节，强化收入、成本两大要素。增收节支、开源节流。加强日常管理，借助创新科技。

海外发展：做大做优越南市场，稳步推进东南亚市场，努力突破波兰市场。

正风肃纪：想干事、干成事、不出事。加强制度建设，压实责任担当。执纪问责，两个一律。



谢谢！

