

继往开来 扬帆远航



2017年全年
业绩公布

2018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。

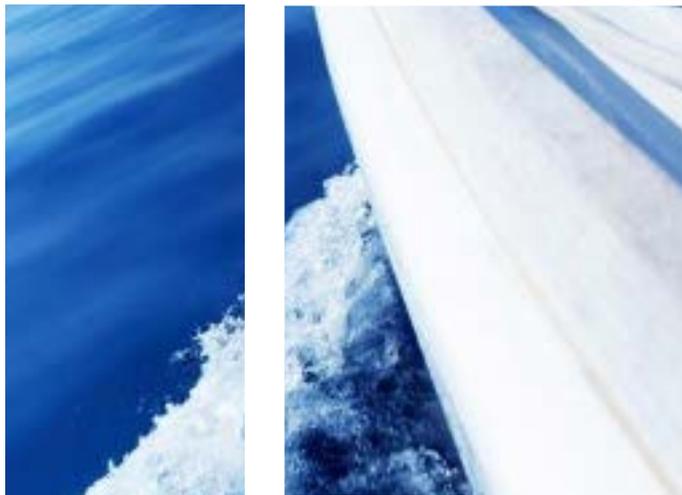
目录

-  经营业绩
-  财务亮点
-  竞争优势
-  发展战略





经营业绩



收益突破港币200亿，市值超过港币700亿

- 2017年综合收益港币200.43亿元，同比增长43%；
- 分拆绿色环保业务香港联交所主板上市，筹集资金港币33亿元；
- 截至2017年12月31日，三家上市公司（光大国际、光大水务、光大绿色环保）总市值超过港币700亿元。



HKEx: 257

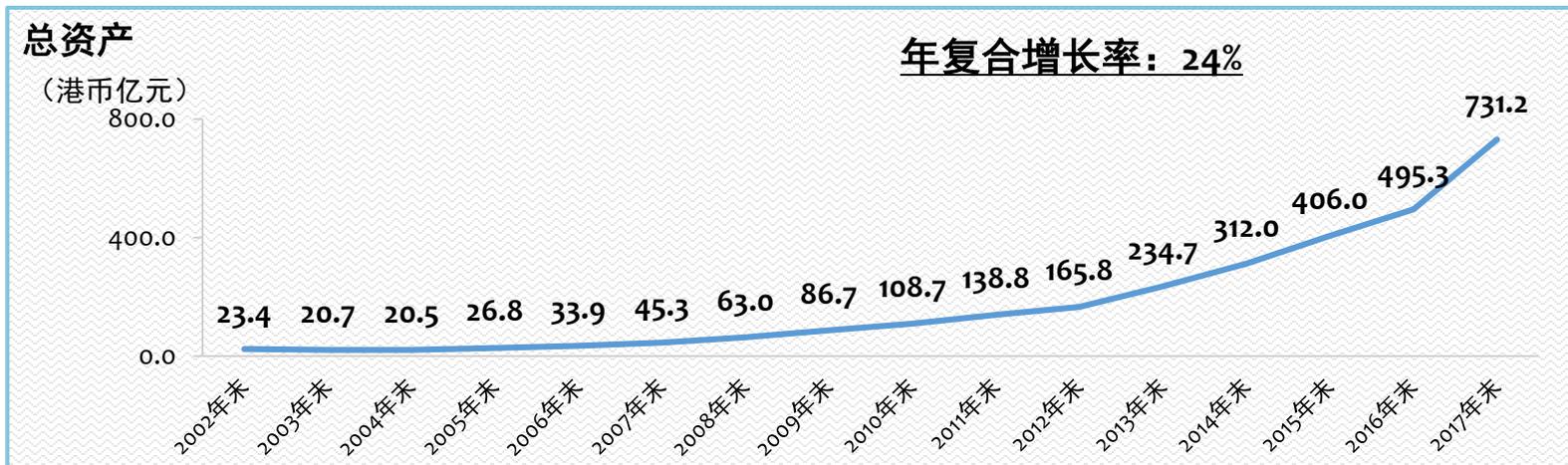


SGX: U9E

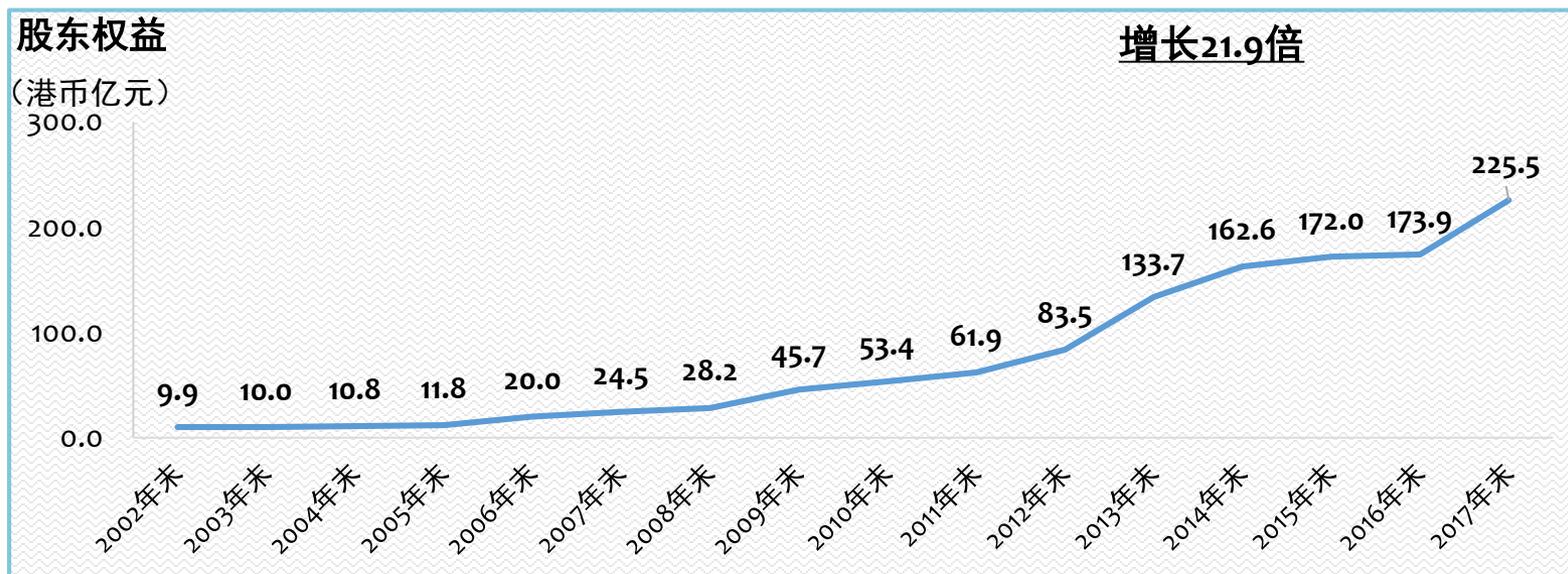


HKEx: 1257

资产突破港币700亿，盈利超过港币35亿



盈利能力持续走高，派息比率居高不下



股东资金回报率和派息比率

百分比 (%)	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017
股东资金回报率	0.7	5.7	8.4	9.5	29.0	15.2	12.9	10.1	12.4	13.9	15.5	12.2	11.5	12.5	16.1	17.6
派息比率	N/A	N/A	28.7	29.0	10.7	14.8	14.7	20.2	14.8	20.6	21.5	27.6	28.9	39.8	33.0	30.7

六大板块，竞相发展

环保能源

垃圾发电
环保产业园区

环保水务

水环境综合治理
新交所主板上市公司
(SGX: U9E)

绿色环保

生物质
危废处置
港交所主板上市公司
(HKEx: 1257)

环境科技

科技管理
技术研发
工程设计
分析检测

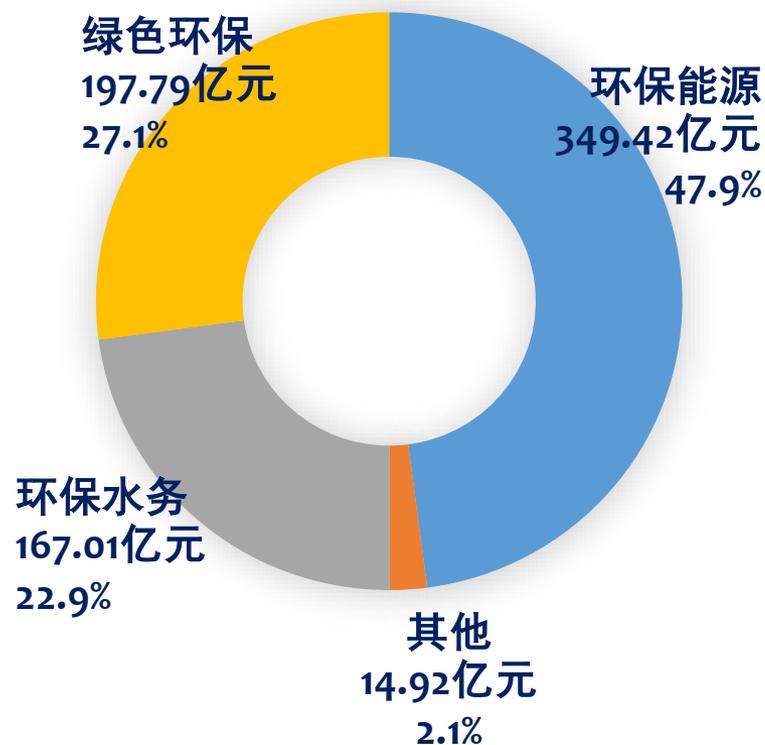
装备制造

装备制造
技术开发
技术咨询
技术服务

国际业务

海外绿地投资
并购
技术输出

按板块划分的投资额
(人民币)



空间布局，规模发展

截至2017年12月31日，已落实环保项目共268个，已竣工项目171个，在建项目40个，筹建项目57个。遍布国内18个省、直辖市，超过120个地区，以及德国、波兰和越南等海外市场。



市场拓展、工程建设屡创新高

■ 2017年取得54个新项目及签署3个项目调增规模的补充协议，再创历史新高，涉及总投资超过人民币197亿元；

■ 年内在建项目总量创历史之最：

■ 建设工地一度多达80个；其中：

■ 新开工项目40个，涉及投资额约人民币158亿元；

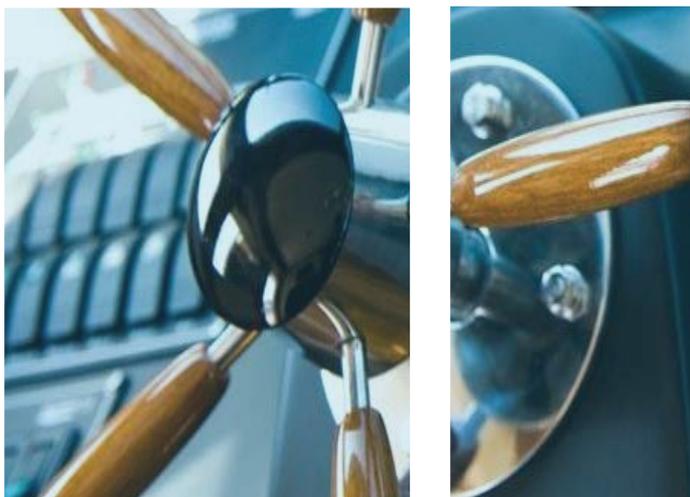
■ 建成项目45个，涉及投资额约人民币115亿元；

■ 截至12月底，在建项目39个，涉及投资额约人民币191亿元。





财务亮点



财务亮点 (一)

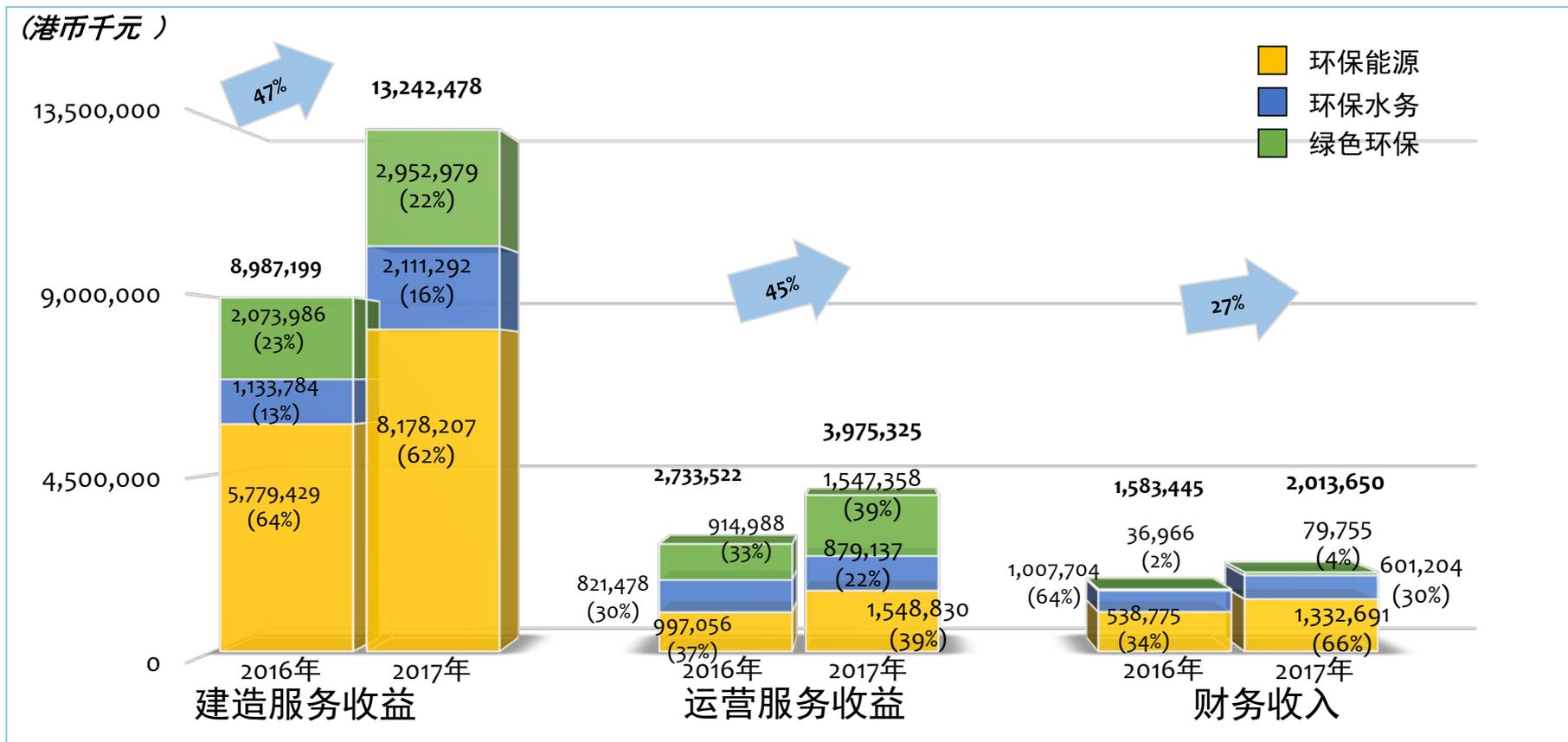
(港币千元)	截至12月31日止全年		变动
	2017	2016	
收益	20,043,116	13,971,204	43%
毛利	7,132,515	5,309,566	34%
除利息、税项、折旧及摊销前盈利 (EBITDA)	6,863,209	5,051,261	36%
权益持有人应占盈利	3,509,990	2,784,863	26%
每股基本盈利 (港仙)	78.30	62.12	26%
每股股息 (港仙)	24.0	20.5	17%

财务亮点（二）

港币百万元	截至 31/12/2011	截至 31/12/2012	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
总资产	13,880	16,583	23,471	31,200	40,623	49,532	73,123
总负债	7,218	7,913	9,692	13,357	21,203	29,687	44,480
股东权益	6,190	8,350	13,374	16,263	17,196	17,389	22,554
手持现金	1,900	2,797	5,815	5,150	6,673	7,038	10,838
股东资金回报率 (%)	13.90	15.45	12.20	11.49	12.46	16.10	17.57
派息比率 (%)	20.6	20.3	26.1	29.0	39.8	33.0	30.7
负债比率 (%) (总负债/总资产)	52	48	41	43	52	60	61

- 公司资产优质、现金流充裕、负债比例合理、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；
- 强大的资金为公司发展准备了充足“粮草”。

三大业务板块收益分析

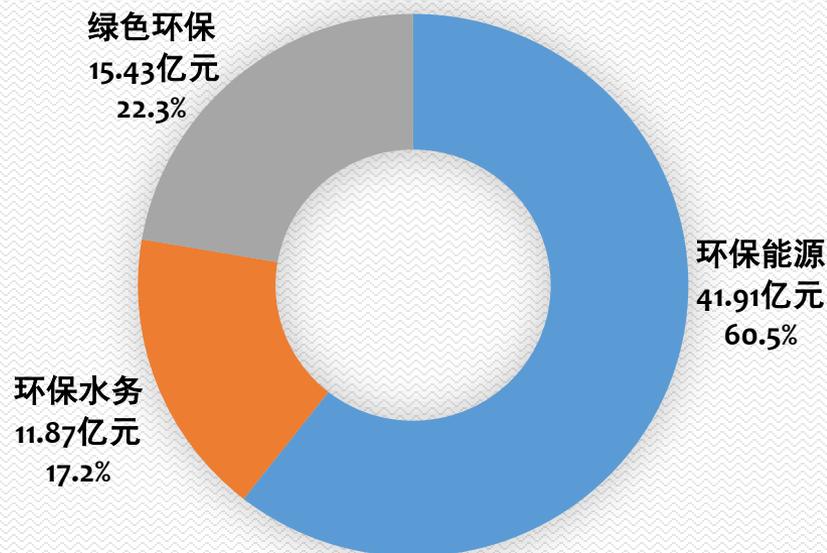


2017年: HK\$19,231,453,000 (up 45%)

2016年: HK\$13,304,166,000

三大业务板块利润分析

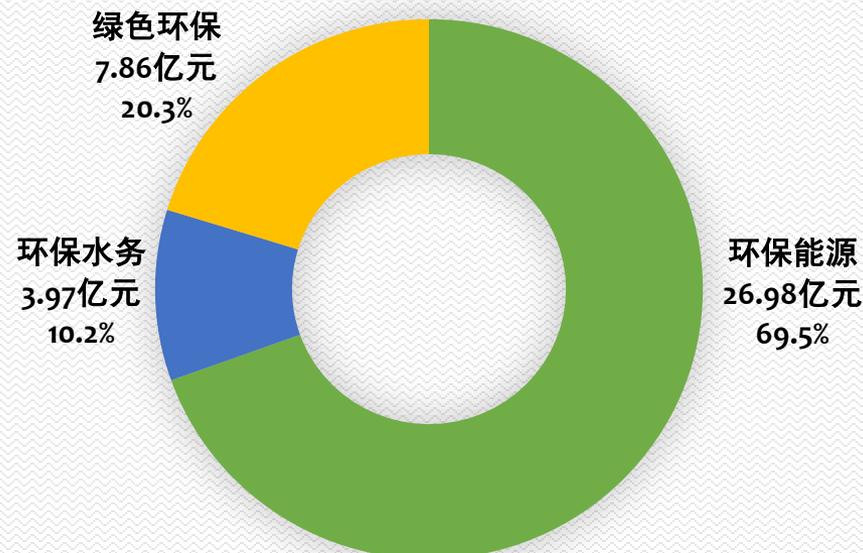
2017年EBITDA* (港币)
按板块划分



2017年：港币6,920,874,000元 (上升35%)
2016年：港币5,133,932,000元

■ 环保能源 ■ 环保水务 ■ 绿色环保

2017年分部净利润** (港币)
按板块划分



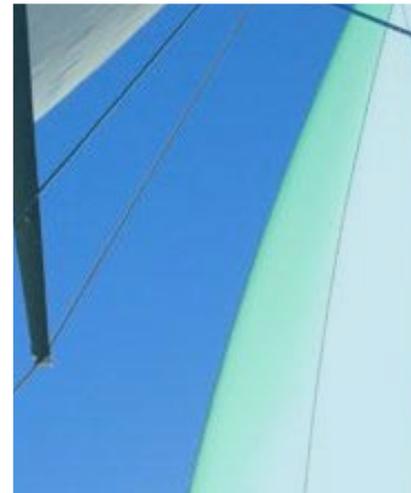
2017年：港币3,881,233,000元 (上升29%)
2016年：港币3,017,054,000元

■ 环保能源 ■ 环保水务 ■ 绿色环保

* 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

竞争优势



规模优势

亚洲最大垃圾发电
投资运营商

中国排名第四的水务公司，
总设计规模500万吨 / 日

已落实环保项目共268个，总
投资近人民币730亿元，项目遍
布国内18个省及直辖市，120多
个地区，以及德国、波兰、越
南

中国排名第四的生物
质能公司，总装机容量
992兆瓦

中国排名第三的危废处置
公司，总设计处理能力达
67.42万吨 / 年

品质优势

三个“率先”

三个“率先”：国内率先执行欧盟2010排放标准，率先将排放数据与政府环保监管部门联网，率先通过互联网按小时均值向社会公布排放结果；

四个“经得起”

经得起观、经得起嗅、经得起听、经得起测，累计接待访客超百万人次；

五个AAA评级

苏州、吴江、常州、常州新北、潍坊垃圾发电项目获国家AAA最高评级；

一个鲁班奖

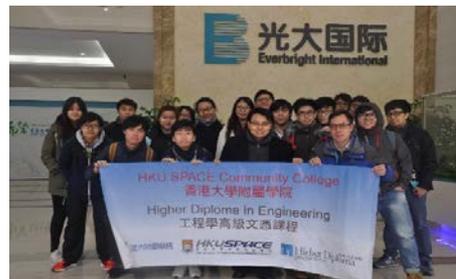
2013年，济南垃圾发电项目获得当年业内唯一建筑最高奖鲁班奖；

多个示范项目

济南水务、镇江海绵城市、益阳能源、永州能源等项目入选联合国或中国PPP示范项目；

系列基地称号

国家级或省市级环境教育基地、环境科普基地、工业旅游基地、循环经济基地等。



技术优势

形成300多人的技术研发团队，已申请专利共400项

形成炉排炉、渗滤液处理、烟气净化三大系列技术和产品

成立环境科技板块，探索“引进技术+产学研合作+自主研发”的技术发展路径

750吨大型炉排炉填补国内空白，炉排炉系列技术和装备获环保部科技进步二等奖

与浙江大学联合获批设立国家实验室：“垃圾焚烧技术与装备国家工程实验室”

文化优势

核心价值观

企业不仅是物质财富的创造者，更应成为环境与责任的承担者

经营理念

诚信、务实、高效、创新

投资理念

不搞盲目扩张、不搞低价竞争、不搞无效益投资

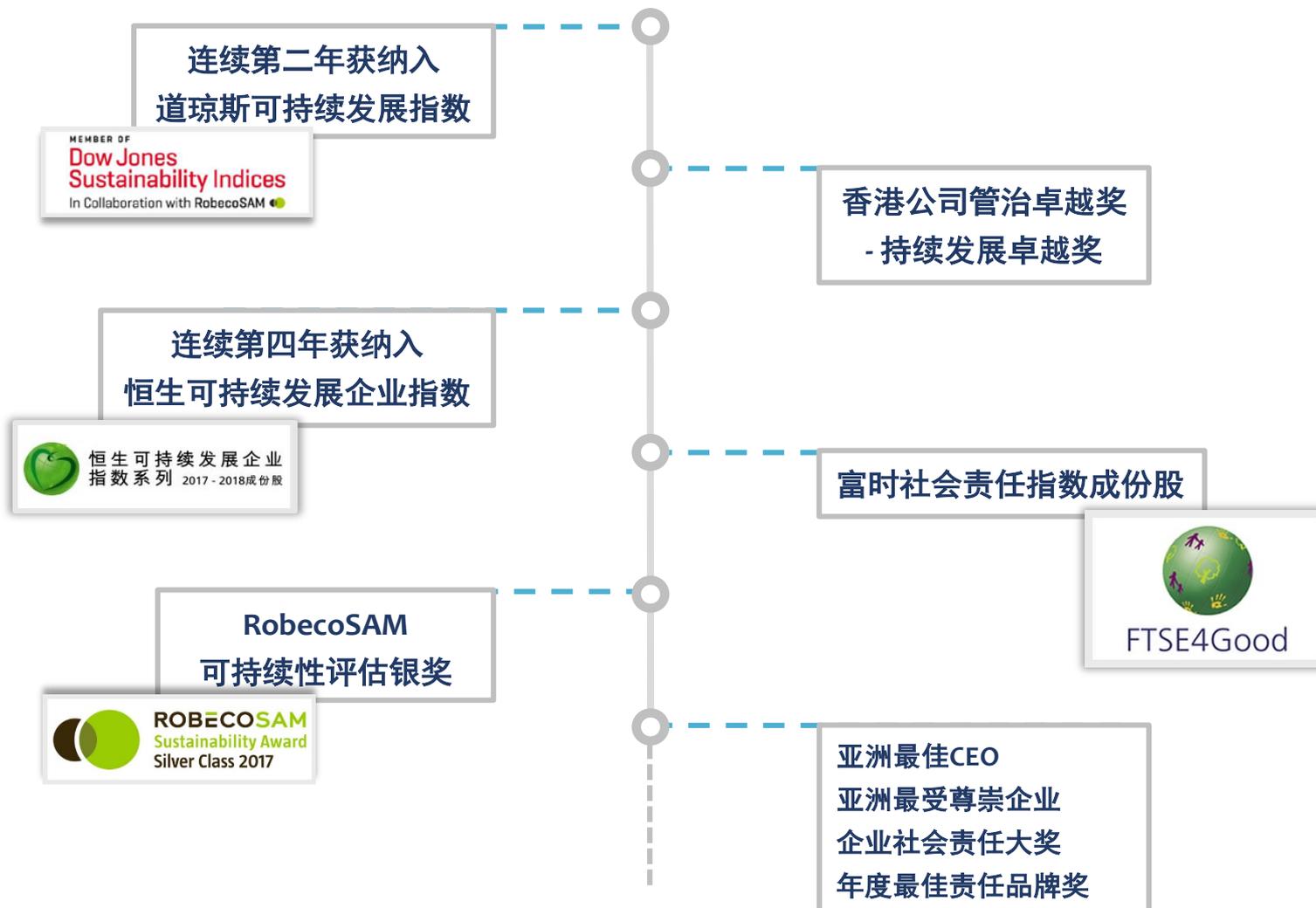
建设理念

建精品、创品牌

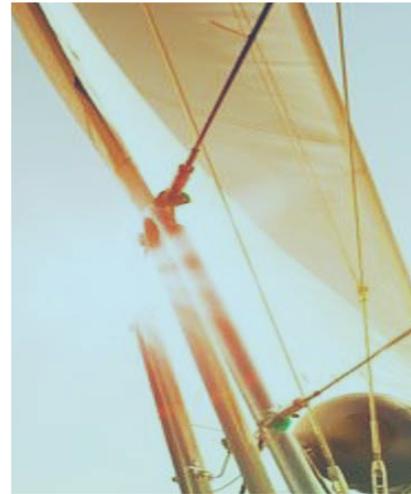
运营理念

精益求精、近零排放

品牌优势



发展战略



三位战略思考

中国环保领军企业
国际环保知名公司



市场地位

机不可失、失不再来
的历史机遇期



历史方位

五到十年打造成为
世界一流生态环境集团

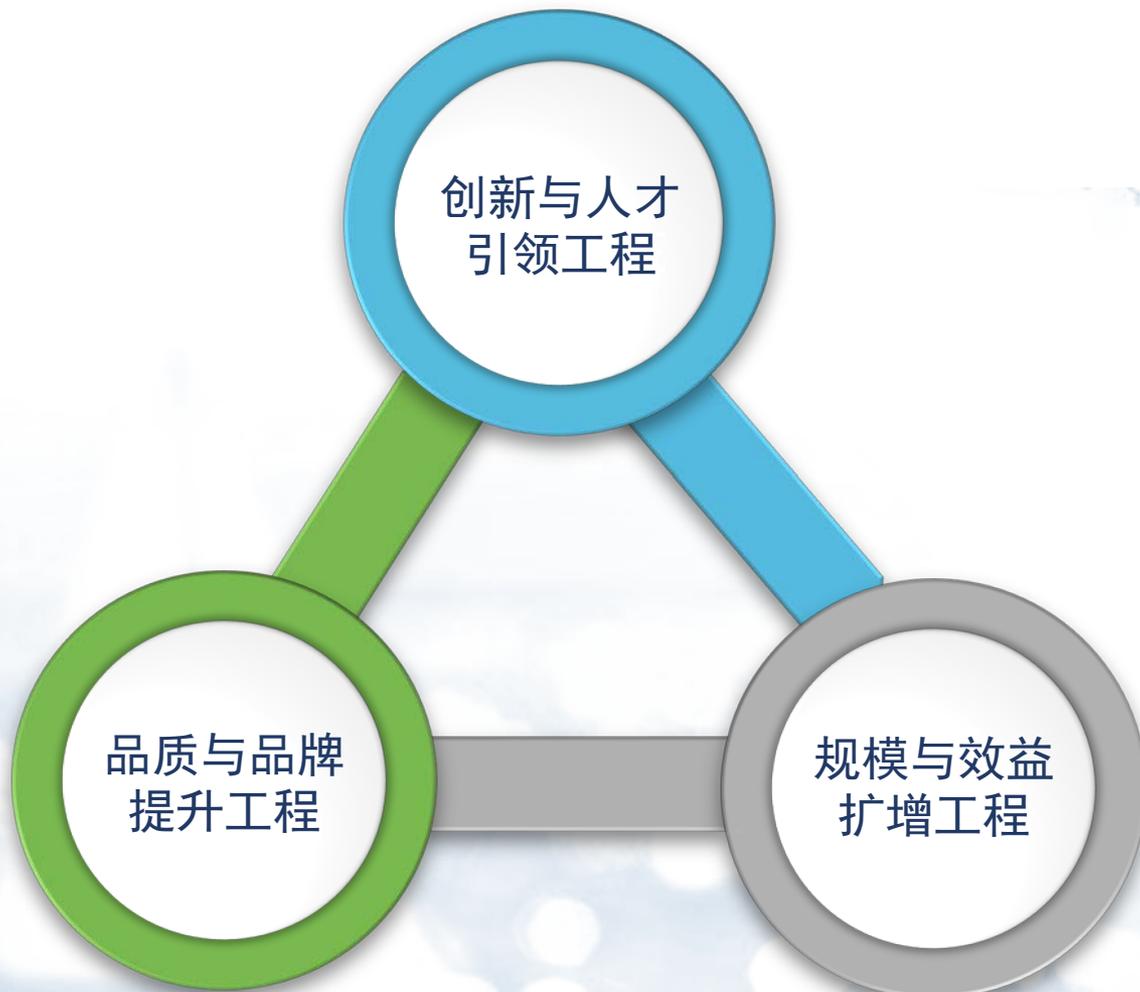


战略定位

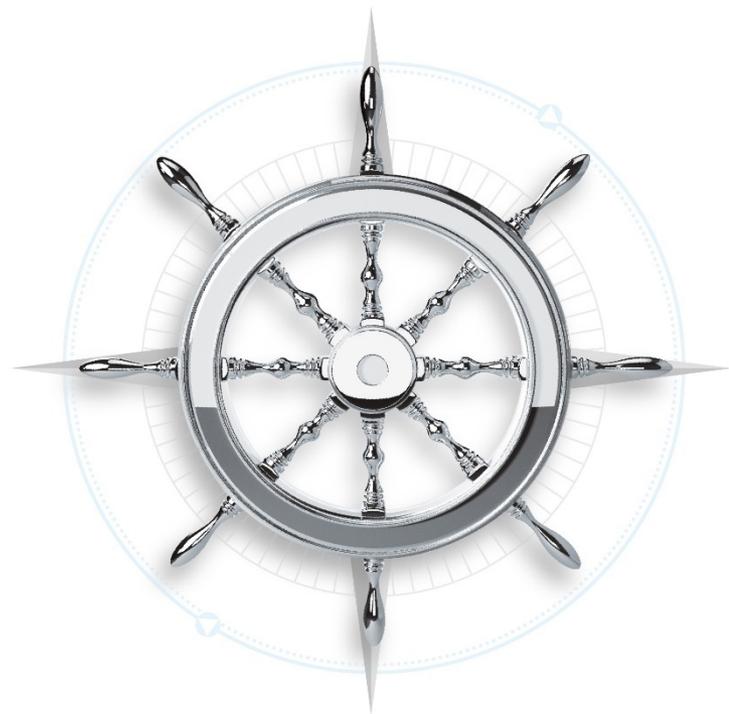
五大战略重点



六大工程建设

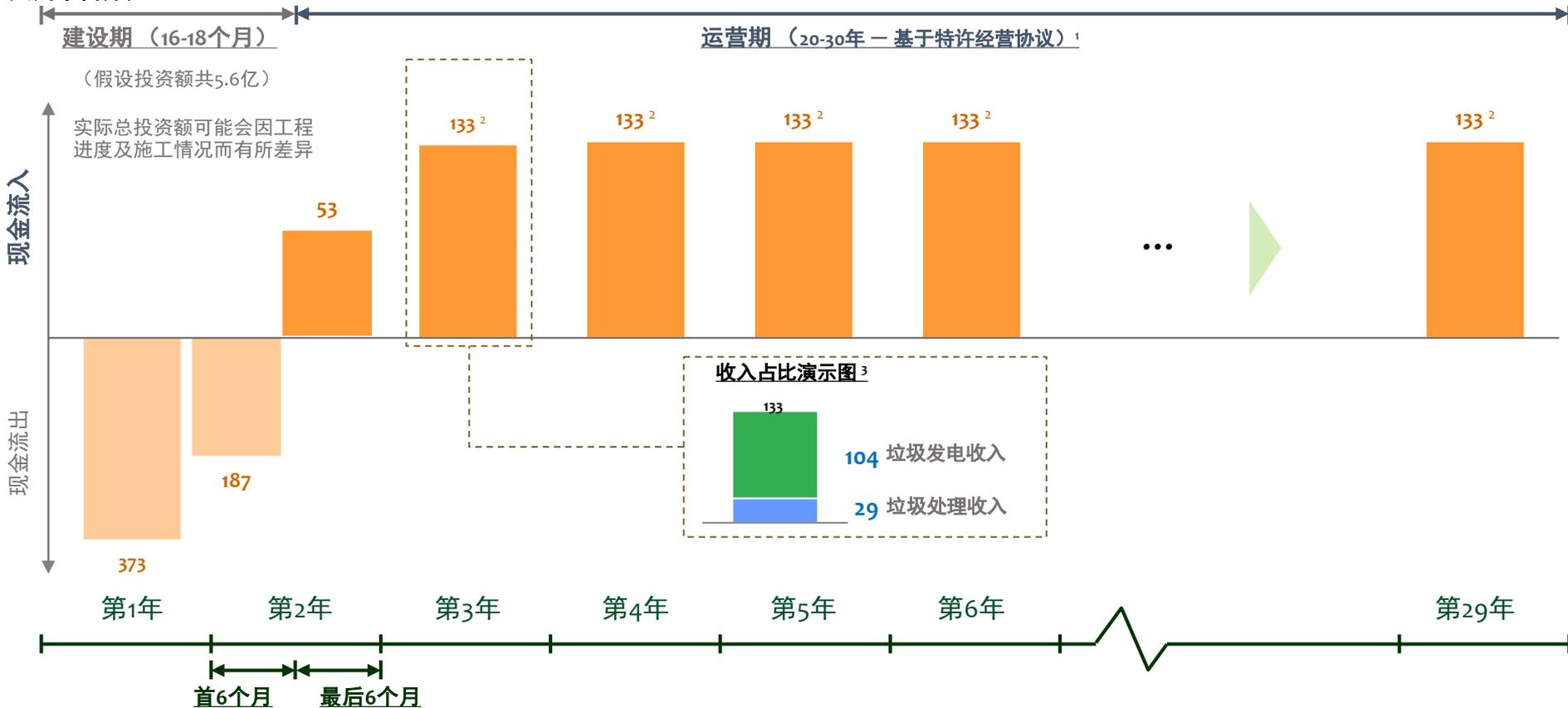


问答环节



垃圾发电项目现金流示意图（只供参考）

人民币百万元



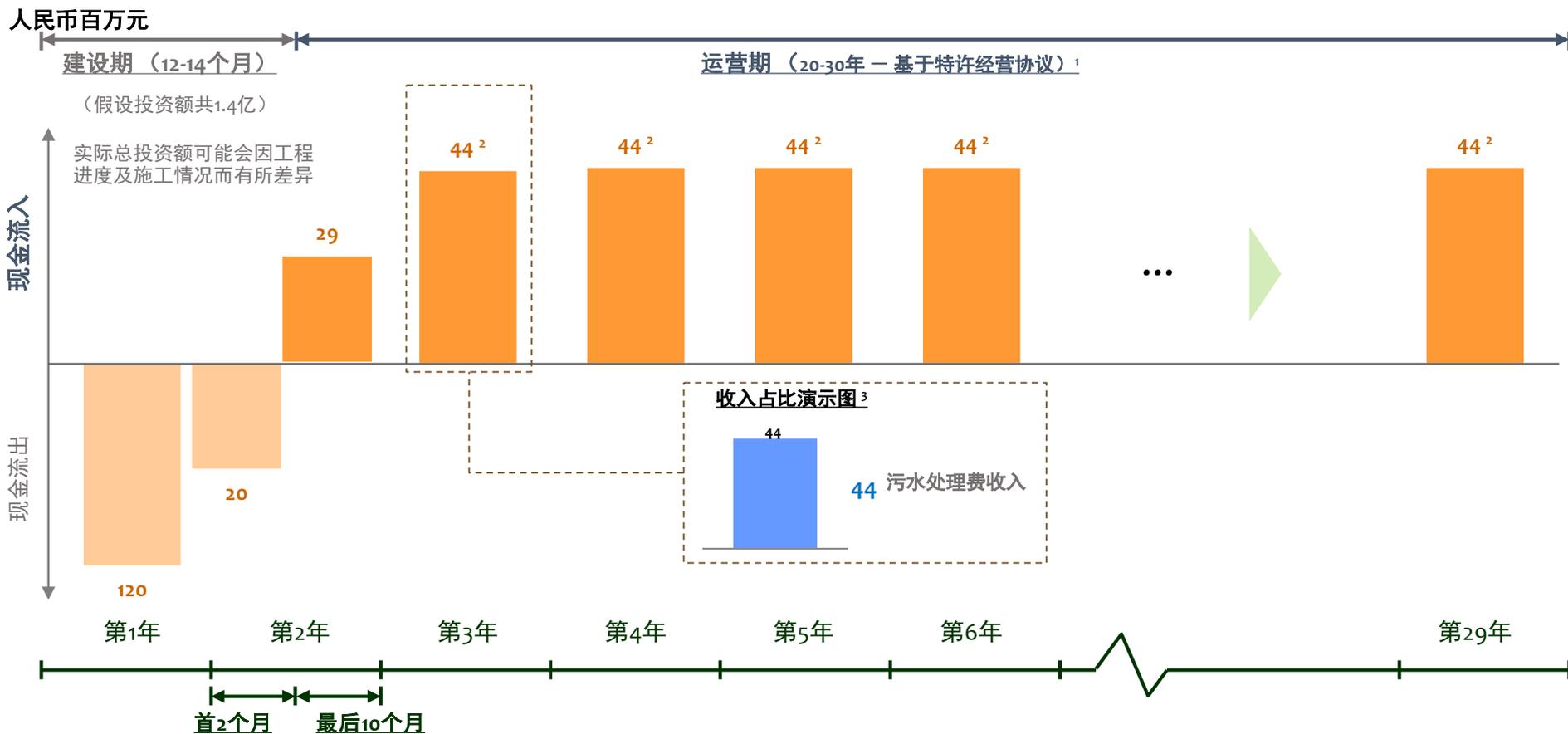
项目所需的资金通常会按2:1的贷款与股本比例提供，而项目贷款年期一般为8—12年。

¹ 运营期现金流并未扣除运营成本、费用及税项。

² 垃圾处理费可以根据国内居民消费价格指数而调整。

³ 假设：垃圾发电装机容量为20兆瓦，垃圾发电上网电价为每千瓦时人民币0.65元（含增值税），每年使用率达8,000小时（即91%使用率）；垃圾处理年设计容量为365,000吨/年，垃圾处理费处理单价为每吨人民币80元。项目运营第一年垃圾发电使用率（80%）假设较正常情况低。

污水处理项目现金流示意图（只供参考）



项目所需的资金通常会按2:1的贷款与股本比例提供，而项目贷款年期一般为8—12年。

¹ 运营期现金流并未扣除运营成本、费用及税项。

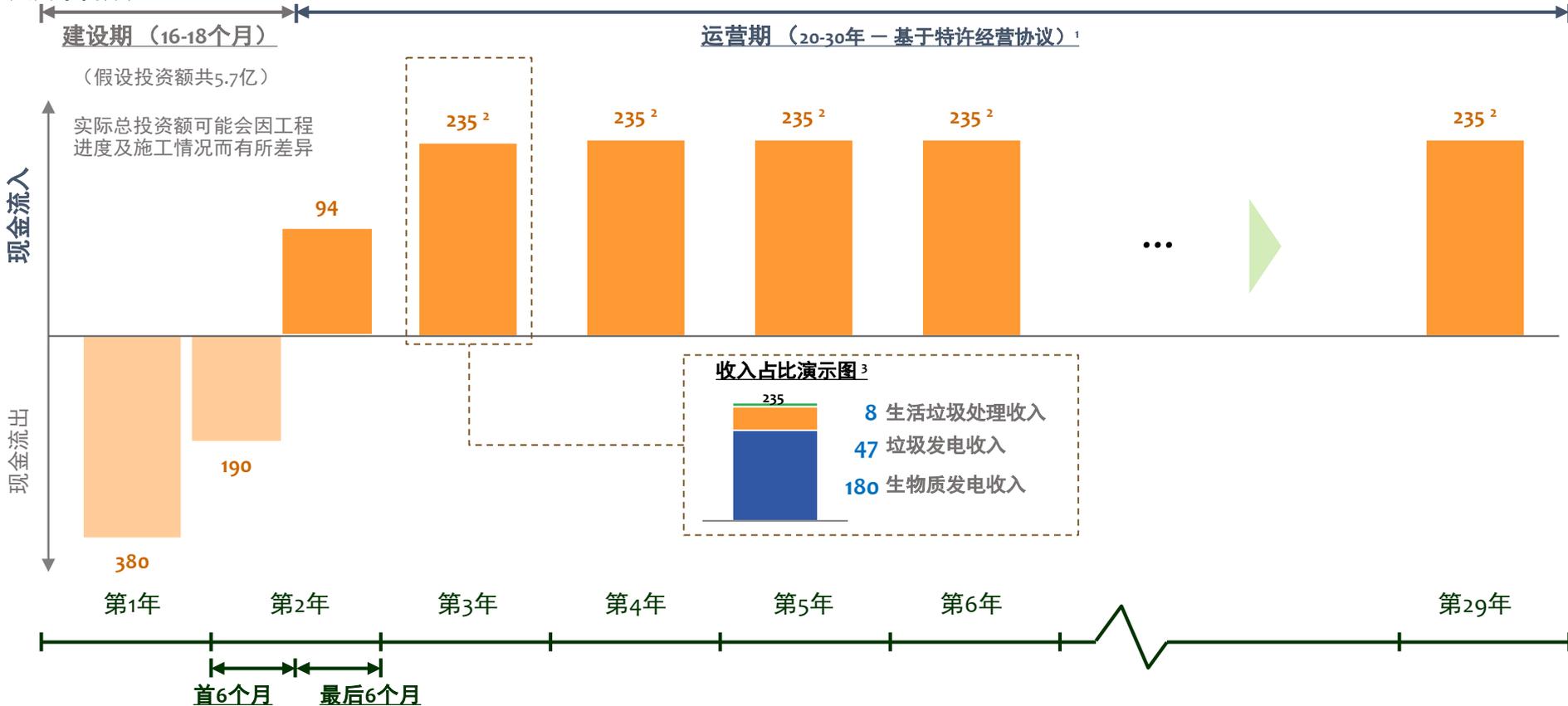
² 污水处理费可以根据国内居民消费价格指数而调整。

³ 假设：污水处理年设计容量为100,000立方米/天，污水处理费处理单价为每立方米人民币1.2元。项目运营第一年污水处理厂使用率（80%）假设较正常情况低。

生物质及垃圾发电一体化项目现金流示意图

(只供参考)

人民币百万元



项目所需的资金通常会按2:1的贷款与股本比例提供，而项目贷款年期一般为8—12年。

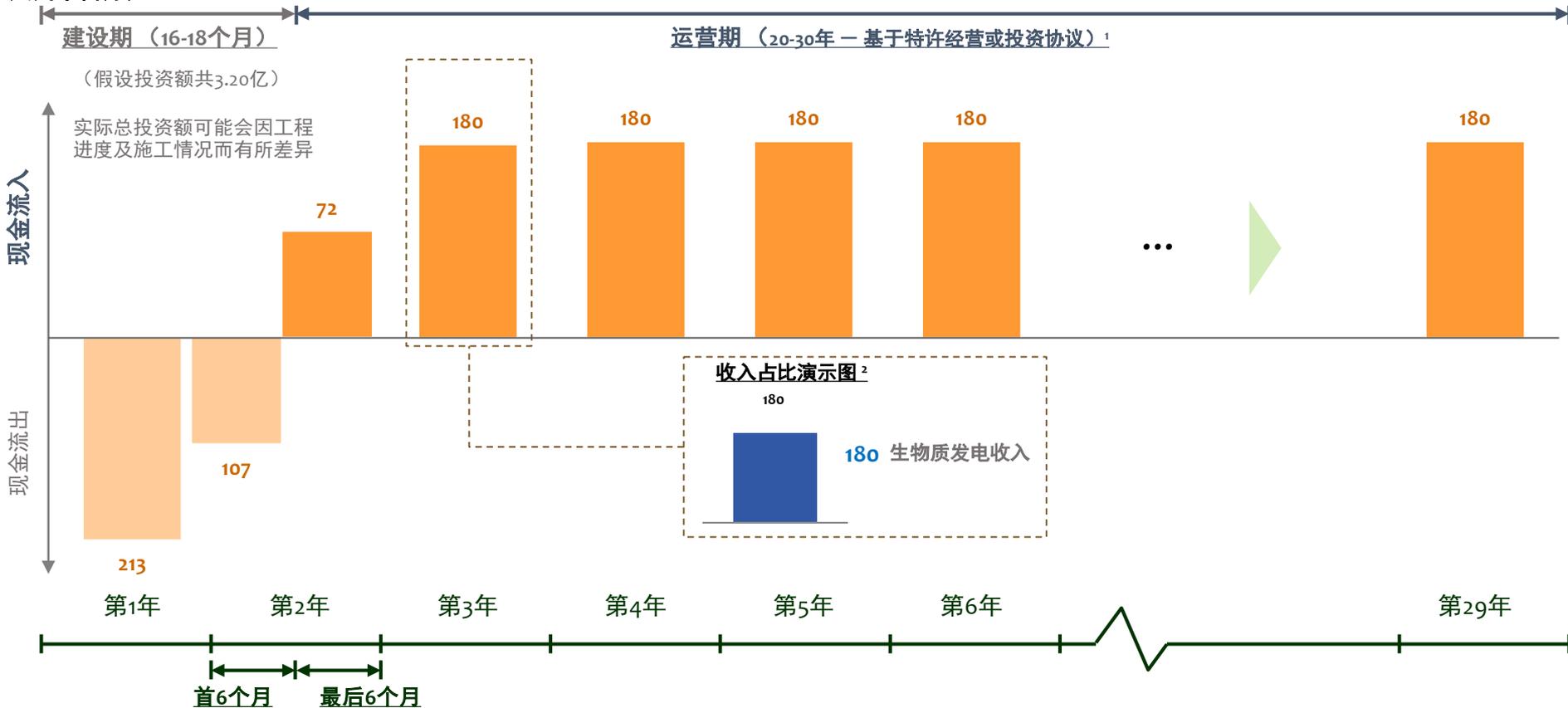
¹ 运营期现金流并未扣除运营成本、费用及税项。

² 垃圾处理费可以根据国内居民消费价格指数而调整。

³ 假设：生物质发电装机容量为30兆瓦，生物质发电适用标杆上网电价为每千瓦时人民币0.75元（含增值税），每年使用率达8000小时（即91%使用率）；垃圾发电装机容量为9兆瓦，垃圾发电上网电价为每千瓦时人民币0.65元（含增值税），每年使用率达8,000小时（即91%使用率）；垃圾处理年设计容量为146,000吨/年，垃圾处理费处理单价为每吨人民币55元。项目运营第一年生物质及垃圾发电使用率（80%）假设较正常情况低。

生物质直燃项目现金流示意图（仅供参考）

人民币百万元



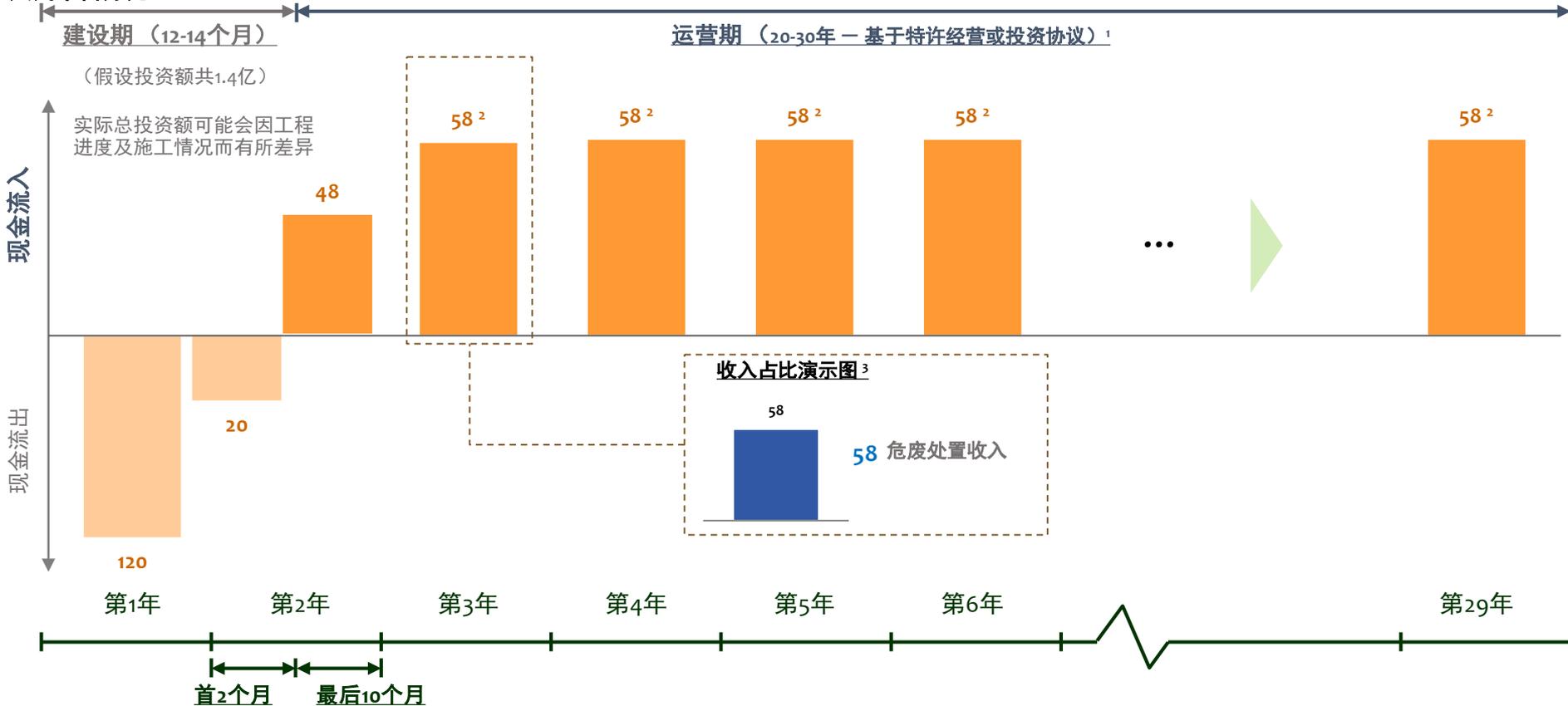
项目所需的资金通常会按2:1的贷款与股本比例提供，而项目贷款年期一般为8—12年。

¹ 运营期现金流并未扣除运营成本、费用及税项。

² 假设：生物质发电装机容量为30兆瓦，生物质发电适用标杆上网电价为每千瓦时人民币0.75元（含增值税），每年使用率达8000小时（即91%使用率）。项目运营第一年生物质直燃使用率（80%）假设较正常情况低。

危废填埋项目现金流示意图（只供参考）

人民币百万元



项目所需的资金通常会按2:1的贷款与股本比例提供，而项目贷款年期一般为8—12年。

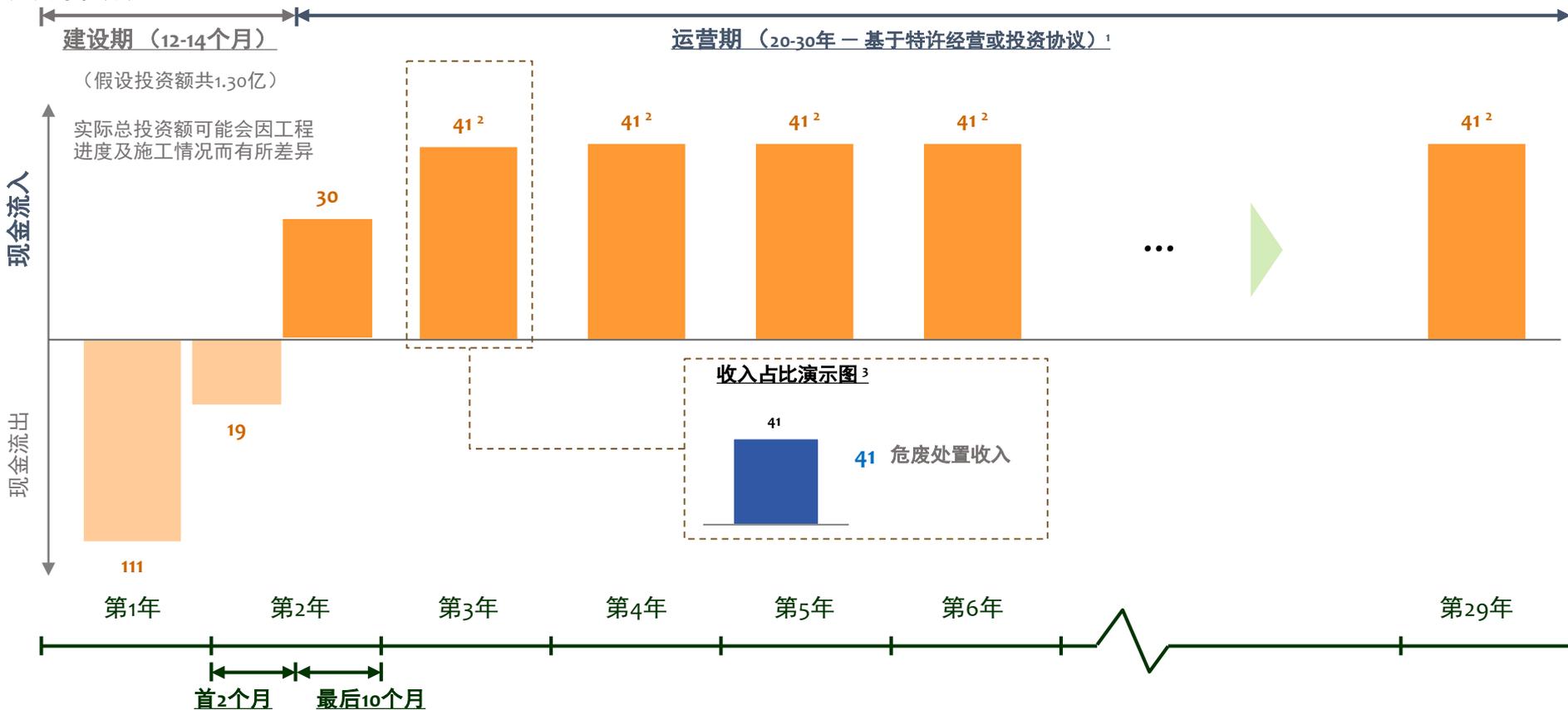
¹ 运营期现金流并未扣除运营成本、费用及税项。

² 危废处理费可以根据市场价格而调整。

³ 假设：危废填埋项目年设计处理能力为20,000吨，危废处置费为人民币2,900元/吨（含增值税）。

危废焚烧项目现金流示意图（只供参考）

人民币百万元



项目所需的资金通常会按2:1的贷款与股本比例提供，而项目贷款年期一般为8—12年。

¹ 运营期现金流并未扣除运营成本、费用及税项。

² 危废处理费可以根据市场价格而调整。

³ 假设：设计处理能力为9,900吨，危废处置费为人民币4,500元/吨（含增值税），每年开工天数达333天（91%使用率）。项目运营第一年危废焚烧使用率（80%）假设较比正常情况低。