

志存高远
行稳致远

光大国际
2019年全年业绩公布

2020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。

一

经营业绩

二

业务亮点

三

局势分析

四

战略优化



一、经营业绩

经营业绩稳步提升

- 各业务板块竞相发展，收益、盈利继续录得可喜增长
- 工程建设有序推进，持续带动建造服务收益增长
- 运营项目数量持续增加，运营服务收益大幅提升

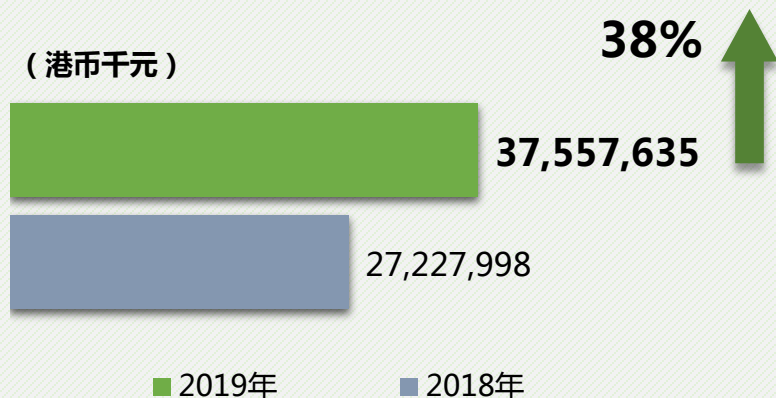
■ 资产规模首超**1000亿**元港币

■ 收益首超**300亿**元港币

■ 盈利首超**50亿**元港币

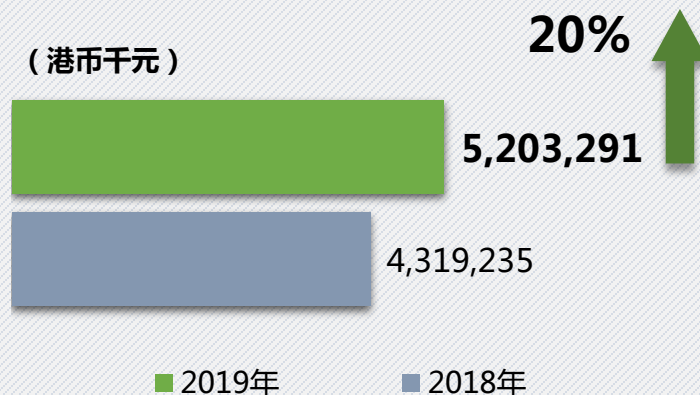
收益

(港币千元)



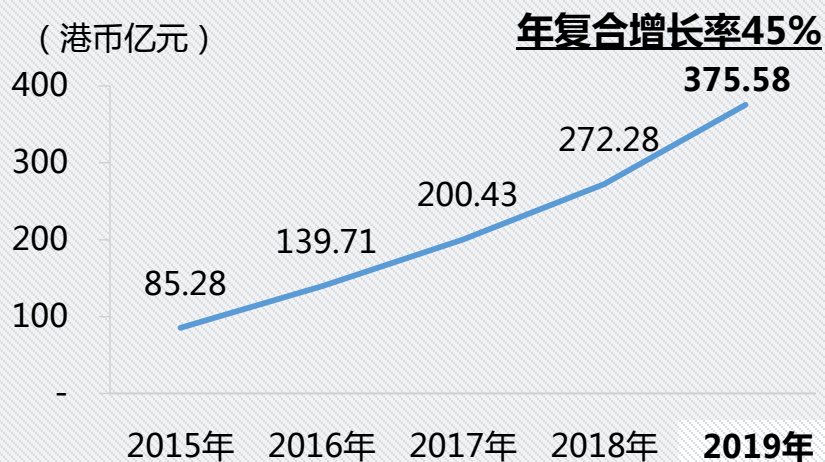
本公司权益持有人应占盈利

(港币千元)

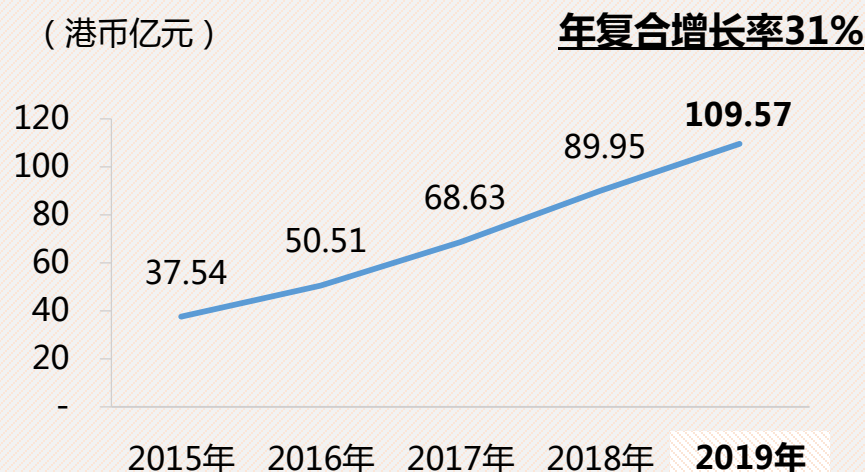


经营指标持续攀升

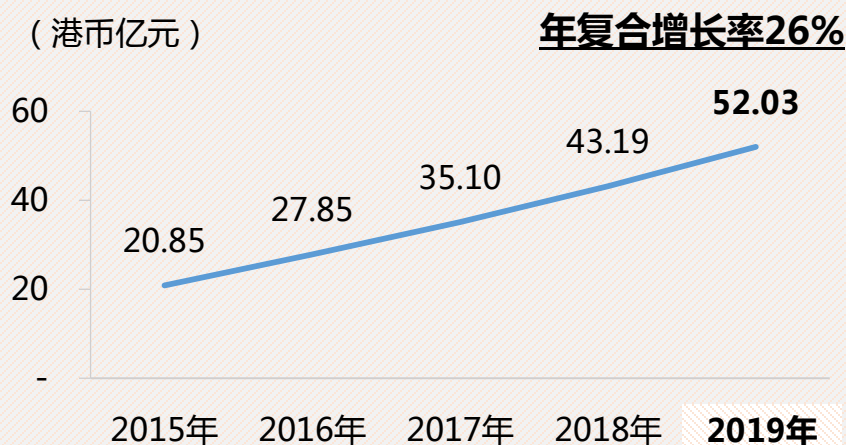
收益



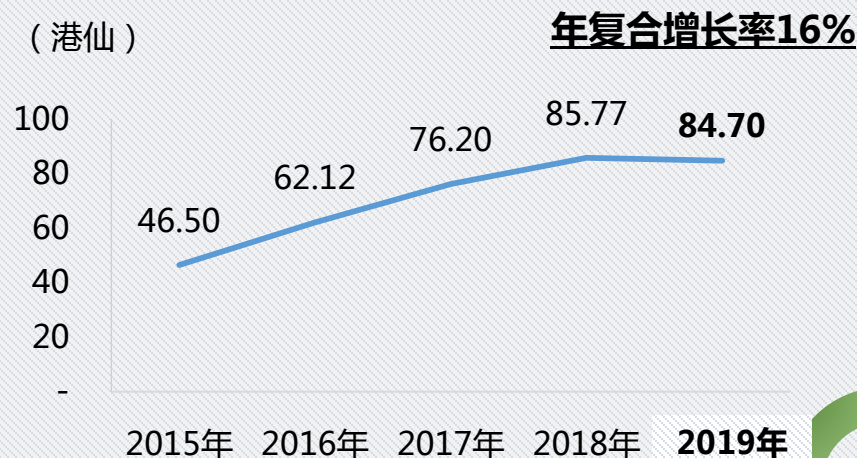
除利息、税项、折旧及摊销前盈利 (EBITDA)



本公司权益持有人应占盈利



每股基本盈利



经营指标持续攀升

总资产

(港币亿元)

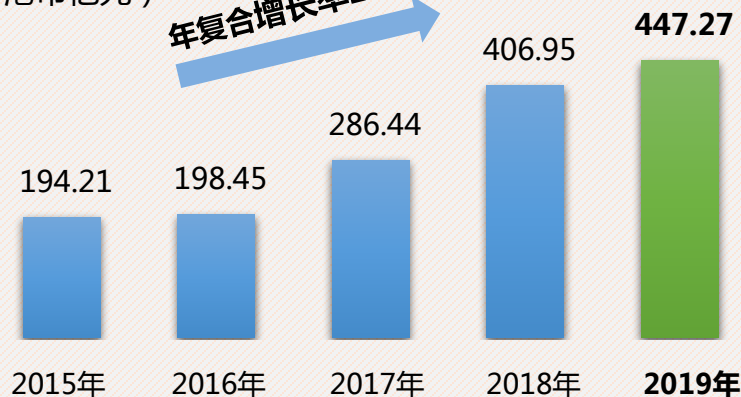
年复合增长率31%



净资产

(港币亿元)

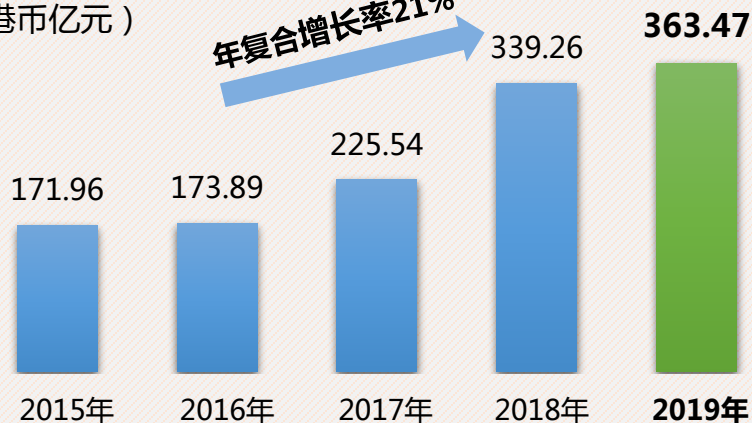
年复合增长率23%



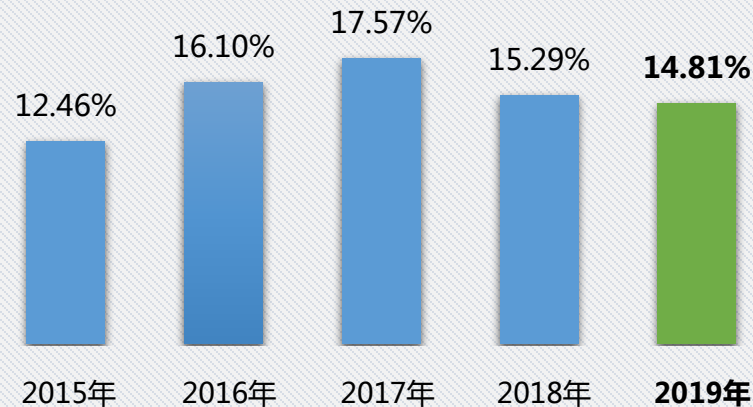
本公司权益持有人应占权益

(港币亿元)

年复合增长率21%

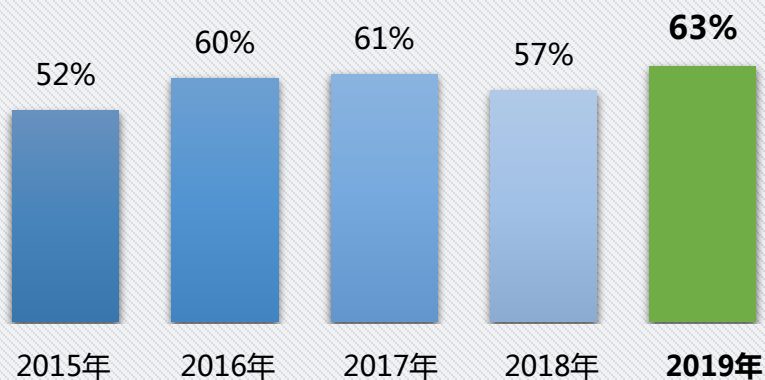


股东资金回报率

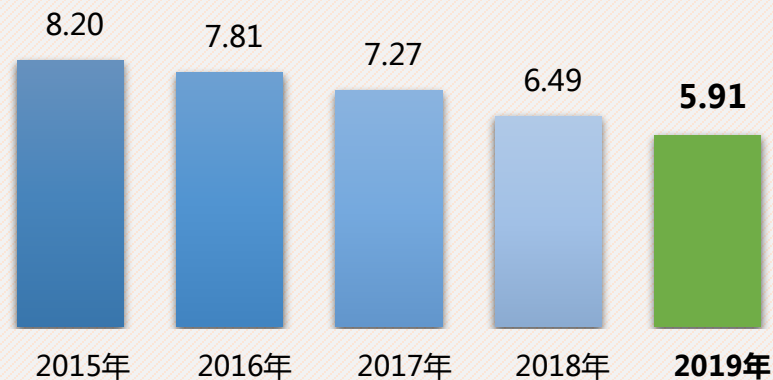


经营指标持续攀升

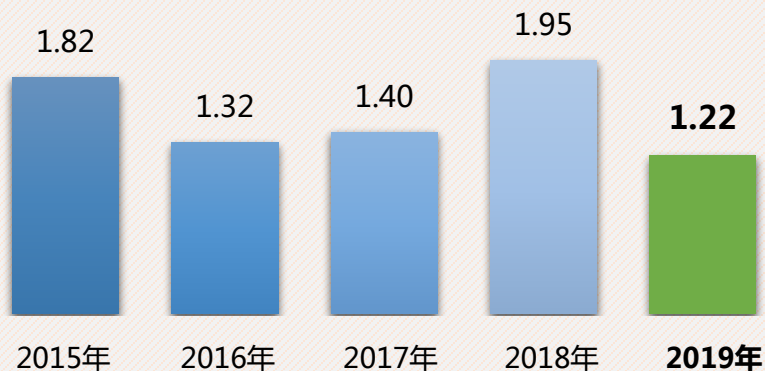
资产负债率



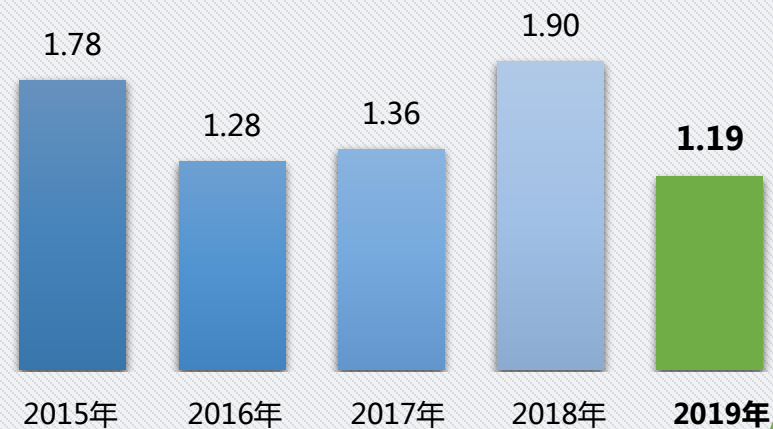
利息覆盖率（倍）



流动比率（倍）



速动比率（倍）



财务表现持续优异

(港币千元)	截至12月31日止		变动
	2019	2018	
收益	37,557,635	27,227,998	38%
毛利	11,457,901	9,430,596	21%
除利息、税项、折旧及摊销前盈利 (EBITDA)	10,957,474	8,994,788	22%
本公司权益持有人应占盈利	5,203,291	4,319,235	20%
每股基本盈利 (港仙)	84.70	85.77	-1%
每股末期股息 (港仙)	13.0	12.0	8%

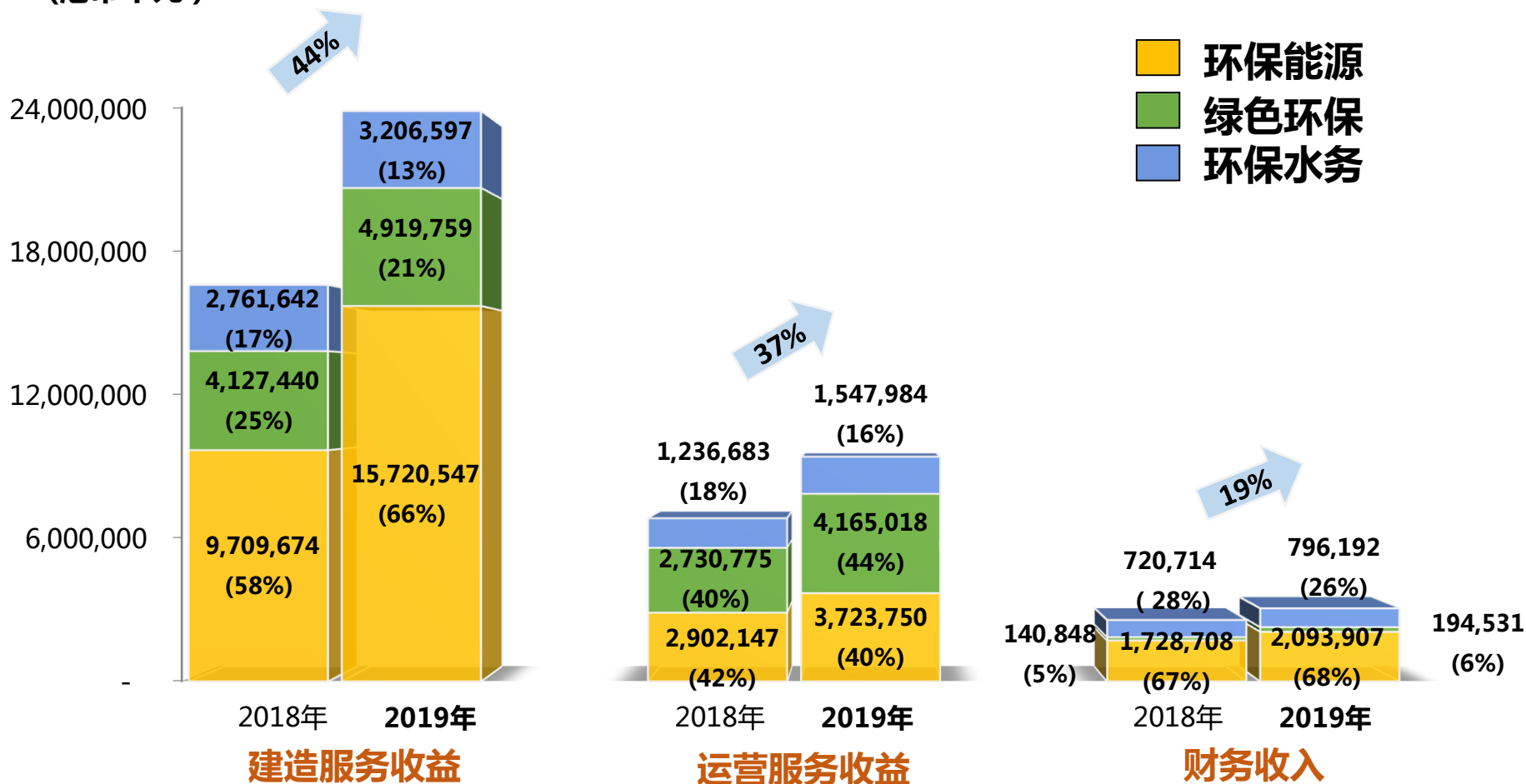
财务表现持续优异

港币百万元	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	截至 31/12/2019
总资产	31,200	40,623	49,532	73,123	95,122	119,352
总负债	13,357	21,203	29,687	44,480	54,426	74,625
本公司股东权益	16,263	17,196	17,389	22,554	33,926	36,347
手持现金	5,150	6,673	7,038	10,838	15,974	12,303
股东资金回报率 (%)	11.49	12.46	16.10	17.57	15.29	14.81
派息比率 (%)	29.00	39.80	33.00	30.70	29.50	30.70
负债比率 (%) (总负债/总资产)	43	52	60	61	57	63

财务表现持续优异

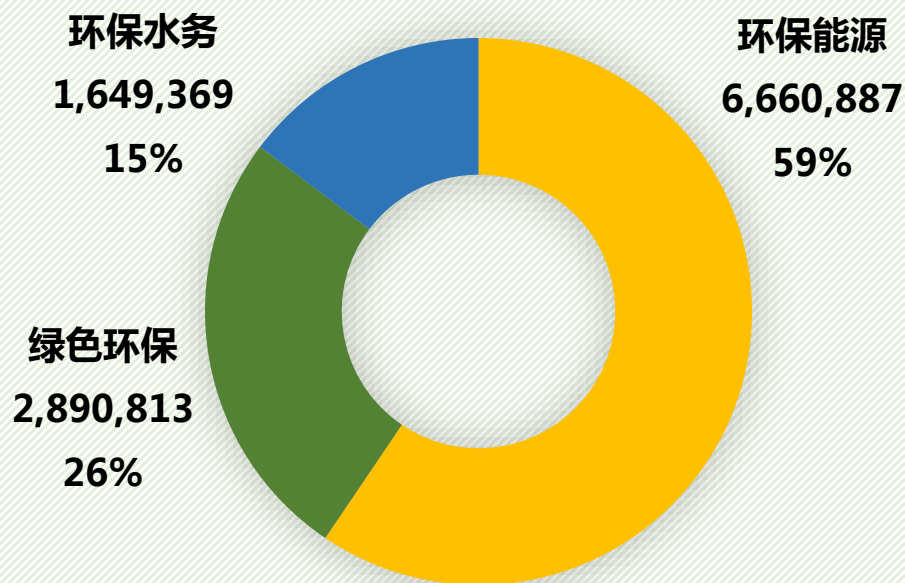
三大业务板块收益分析

(港币千元)



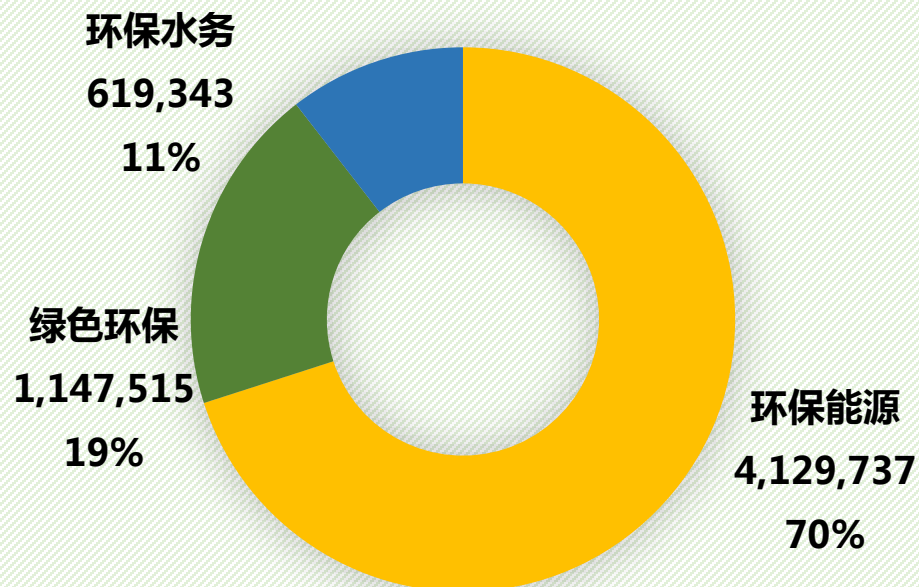
三大业务板块盈利分析

2019年EBITDA* (港币千元)
按三大业务板块划分



2019年：港币11,201,069,000元 (上升22%)
2018年：港币9,158,336,000元

2019年股东应占盈利贡献* (港币千元)
按三大业务板块划分



2019年：港币5,896,595,000元 (上升21%)
2018年：港币4,885,381,000元

* 不包括其它板块的分部EBITDA或盈利贡献



二、业务亮点

市场拓展稳健推进

2019年，共签署**89**个新项目、现有项目的补充协议及收购项目，新拓展垃圾发电项目约占2019年全国新推出项目的三分之一，实现国内垃圾发电市场规模“五分天下有其一”的战略目标，亦成为**全球最大垃圾发电投资运营商**。

- 垃圾处理规模市场排名第**1**
- 垃圾发电装备销售市场排名第**1**
- 危废处置市场排名第**2**
- 生物质综合利用排名第**3**
- 污水处理市场排名第**4**



新增生活垃圾处理规模**2.835万**吨 / 日



新增餐厨垃圾处理规模**565**吨 / 日



新增供水规模**60万**立方米 / 日



新增污水处理规模**65.5万**立方米 / 日



新增中水处理规模**8.5万**立方米 / 日



新增渗滤液处理规模**1300**立方米 / 日



新增生物质原材料处理规模**12万**吨 / 年

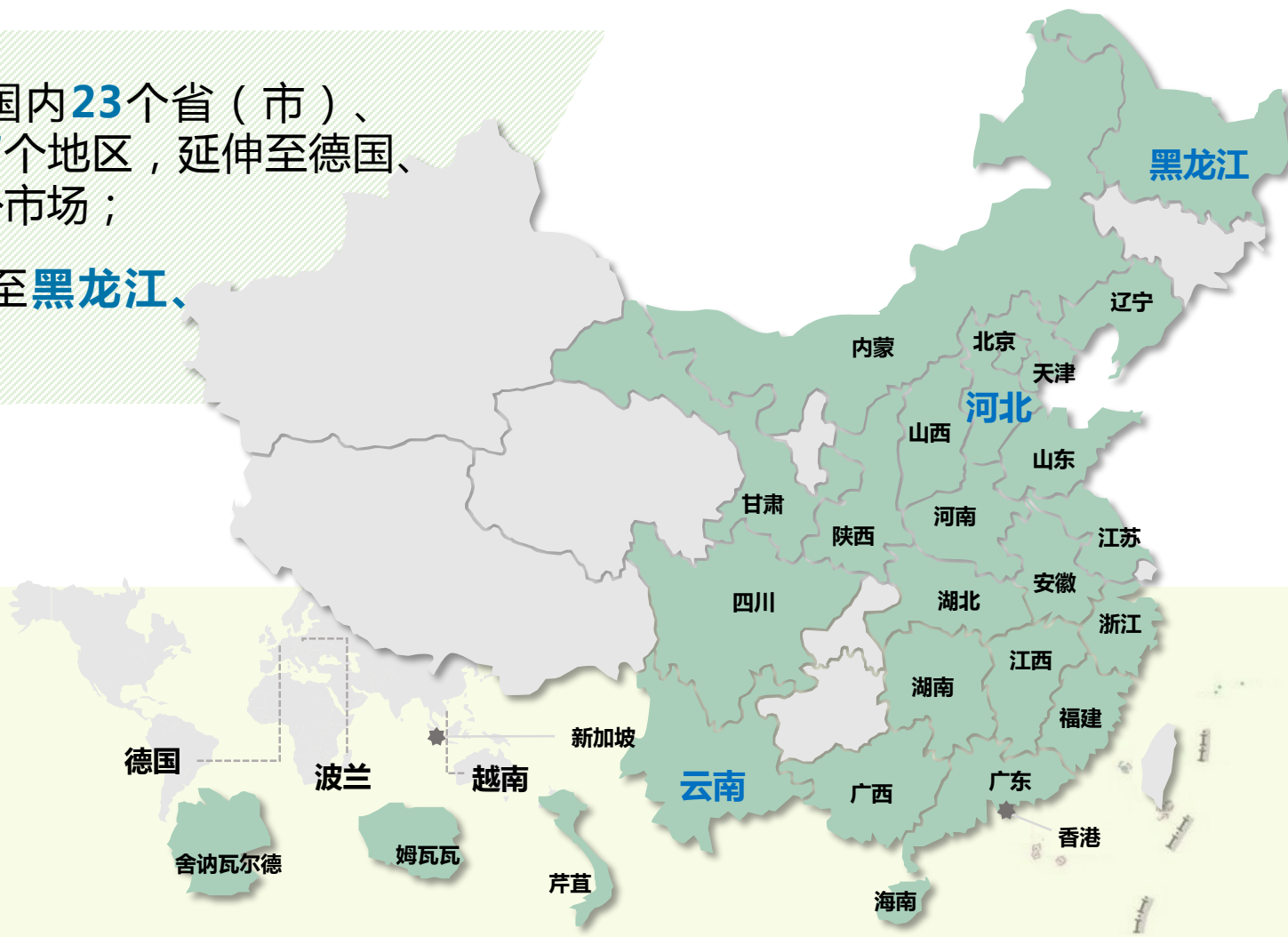


新增危废及固废处置规模**105.8万**吨 / 年

市场拓展稳健推进

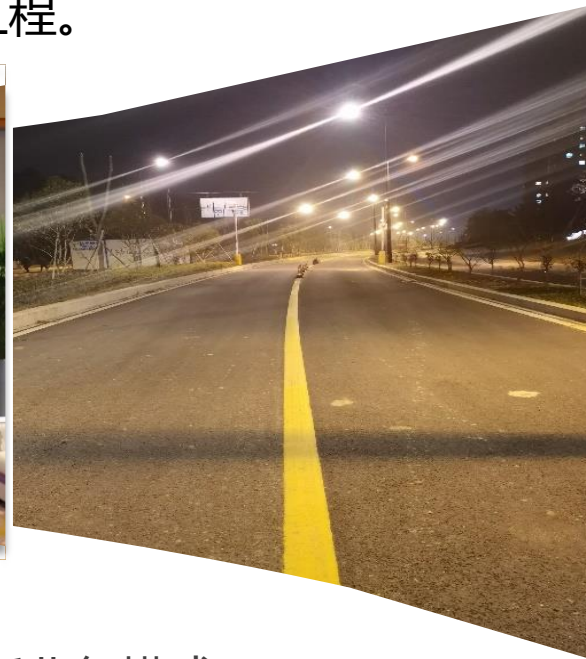
业务版图拓展至国内**23**个省（市）、自治区，涵盖**187**个地区，延伸至德国、波兰、越南等海外市场；

业务足迹新拓展至**黑龙江、云南、河北**三省；



新设立的**环境节能**板块依托合同能源管理（ EMC ）模式

成功签订合共**13.5万盏**路灯改造工程。



- ◆ 成功打造 **“高科技、轻资产、高回报”** 全新业务模式
- ◆ 参展**建国70周年成就展**
- ◆ 在北京、深圳、南京、杭州等重点城市成功打造一批**新钠灯示范街区**

新兴业务生机盎然

新设立的**生态资源**板块构建从源头分类回收至末端无害化处置的全产业链业务体系，确立了垃圾分类及无废城市、环卫一体化、再生资源回收三大主营业务方向。探索垃圾处理“分、转、拣、用、烧”全过程“**五点一线**”适用的可复制、可推广的技术与商务模式。



目前，光大生态资源业务已覆盖**山东、云南、甘肃、江西**等省市，服务人口逾百万，年分类回收可再生资源近万吨。



绿色科创渐入佳境

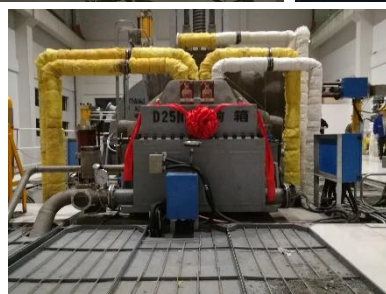
2019年9月12日，**中国光大绿色技术创新研究院**在香港科学园内正式成立，研究院以**香港**为对外开放的窗口和桥头堡，与**深圳**、**南京**、**青岛**形成光大国际「**一院四城**」的科创布局，进一步融合海内外优质研发资源、整合内外研发力量、汇聚全球顶尖科研人才。



- 携手香港高等院校，分别与**香港科技大学**国家重金属污染防治工程技术研究中心香港分中心、**香港理工大学**可持续城市发展研究院以及**香港城市大学**能源及环境学院签署**战略合作协议**。

绿色科创渐入佳境

2019年，集团科技研发投入预算首次超过人民币**2亿元**，**59项**研发课题按计划实施，取得多项重大科研成果，高位引领行业发展。



- 国产首台**1,000t/d**大型生活垃圾焚烧炉研制成功
- **智能控制系统**在博罗垃圾发电项目二期、南京垃圾发电项目二期、江阴垃圾发电项目三期应用，并取得阶段性成果
- 完成镇江**30t/d**生活垃圾焚烧**飞灰等****离子熔融**科研示范项目

- **高参数母管制再热**技术顺利通过国家级科技成果鉴定
- 生活垃圾焚烧**超低排放**关键技术及工艺研究入选深圳市2019年度环境科学技术优秀创新项目（技术）推荐名单
- 通过央企+民企新型合作模式免费获取**节能照明核心技术**

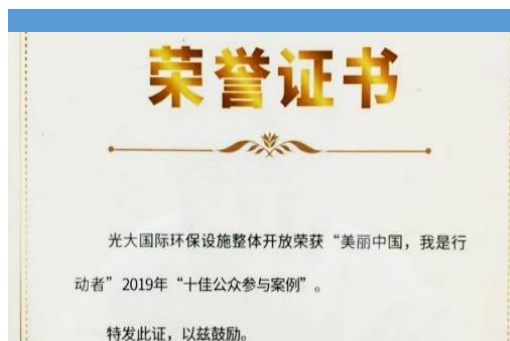
荣誉品牌再添殊荣



荣获国家生态环境部
颁发「中国生态文明
奖先进集体」



杭州垃圾发电项目荣获
国家建筑行业最高奖项
鲁班奖。



环保设施整体开放荣获
「美丽中国，我是行动
者」2019年「十佳公
众参与案例」



位居全国工商联环境商
会发布的「2019中国环
境企业50强榜单」榜首。



连续第九年位居「年度固
废十大影响力企业」榜首

荣誉品牌再添殊荣



连续第四年获
纳入道琼斯可持
续发展指数系列

连续第二年获
纳入绿色供应链
CITI指数



连续第六年获
纳入恒生可持
续发展企业指数

连续第三年获纳入
富时社会责任指数

王天义总裁连续
第二年获评《机构
投资者》、《亚洲
企业管治》杂志评
选「亚洲最佳
CEO」



连续第三年获国际
权威财经杂志《机构
投资者》评选为
「亚洲最受尊崇企
业」



三、局势分析

全球经济动荡加剧

◆ 新冠疫情全球扩散

中国疫情逐步受控，而全球渐显“大流行病”征兆，国与国之间竖起“隔离墙”，全球经济走向不确定性加大。

◆ 油价暴跌

“石油战”启动，引发国际金融市场动荡，恐慌情绪迅速蔓延，波及股市、汇市、债市及其他大宗商品，成为开年又一黑天鹅。

◆ 新兴市场不确定性增加

能否继续维持高增长不确定性加大，多重因素叠加使经济复苏缺乏动力。

挑战
叠加

疫情“黑天鹅”

新冠疫情扩散快，严防严控成共识，人员物资流动受限，正常工作生活受阻，疫情何时真正结束成为经济社会回归正轨的决定性因素。

国补“灰犀牛”

垃圾焚烧发电市场趋于成熟，国家补贴退坡是必然趋势，行业内企业对国补退坡落地应对能力不一，短期或有动荡，头部企业将脱颖而出。

挑 战 - 新冠肺炎



■ 正常工作开展受阻

■ 运营项目产能不足

■ 达标排放压力提升



■ 严格防疫压力巨大

■ 新建项目开工滞后



光大国际3月份复工复产率达90%以上，业务逐步恢复正常。

挑战 - 新冠肺炎

迎难而上 央企担当

稳定运行

疫情期间，**8,000**名员工坚守岗位，**200**多个投运项目全速运转。

为**100**多个城市处理垃圾、污水，服务居民超过**1亿**人。



达标排放

在承担城市环境治理、防疫期间废弃物处置重任的同时，光大国际坚守近零排放铁规，旗下项目全部达标排放。



共同战“疫”

年内合计处理医废**6,897.11**吨，定点医院或隔离区垃圾**2,633.12**吨，医疗废水**57,200**吨，口罩**209.91**吨，为防止二次传播、消灭次生灾害发挥了不可替代作用。



挑战 - 国补退坡

1 以收定支

新增补贴项目规模由新增补贴收入决定，年度收支平衡，做到**新增项目不新拖欠**。

2 开源节流

通过多种方式增加补贴收入、减少不合规补贴需求，**缓解存量项目补贴压力**。

3 补贴额度

单个项目补贴资金额度根据发改委核定电价时采用的年利用小时数和补贴年限确定，明确补贴额度。

4 简化流程

实施补助清单制，通过国家可再生能源信息管理平台申报，由电网企业定期公布项目清单。

5 分类管理

部门间相互配合，增强政策协同性，对不同可再生能源发电项目实施分类管理。



中华人民共和国中央人民政府

www.gov.cn

关于促进非水可再生能源发电健康发展的若干意见

财建〔2020〕4号

各省、自治区、直辖市财政厅（局）、发展改革委、物价局、能源局，新疆生产建设兵团财政局、发展改革委，国家电网有限公司、中国南方电网有限责任公司：

非水可再生能源是能源供应体系的重要组成部分，是保障能源安全的重要内容。当前，非水可再生能源发电已进入产业转型升级和技术进步的关键期，风电、光伏等可再生能源已基本具备与煤电等传统能源平价的条件。为促进非水可再生能源发电健康发展，提出以下意见。

一、完善现行补贴方式

（一）以收定支，合理确定新增补贴项目规模。根据可再生能源发展规划、补助资金年度增收水平等情况，合理确定补助资金当年支持新增项目种类和规模。财政部将有关公布年度新增补贴总额。国家发展改革委、国家能源局在不超过年度补贴总额范围内，合理确定各类需补贴的可再生能源发电项目新增装机规模，并及早向社会公布，引导行业稳定发展。新增海上风电和光伏项目不再纳入中央财政补贴范围。按规定完成核准（备案）并于2021年12月31日前全部机组完成并网的存量海上风电和太阳能光热发电项目，按相应价格政策纳入中央财政补贴范围。

（二）充分保障政策延续性和存量项目合理收益。已按规定核准（备案）、全部机组完成并网，同时经审核纳入补贴目录的可再生能源发电项目，按合理利用小时数核定中央财政补贴额度。对于自愿转为平价项目的存量项目，财政、能源主管部门将在补贴优先兑付、新增项目规模等方面给予政策支持。价格主管部门将根据行业发展需要和成本变化情况，及时完善垃圾焚烧发电价格形成机制。

（三）全面推行绿色电力证书交易。自2021年1月1日起，实行配额制下的绿色电力证书交易（以下简称绿证），同时研究将燃煤发电企业优先发电权、优先保障企业煤炭进口等与绿证挂钩，持续扩大绿证市场交易规模，并通过多种市场化方式推广绿证交易。企业通过绿证交易获得收入相应替代财政补贴。

二、完善市场配置资源和补贴退坡机制

（四）持续推动陆上风电、光伏电站、工商业分布式光伏价格退坡。继续实施陆上风电、光伏电站、工商业分布式光伏上网指导价退坡机制，合理设置退坡幅度，引导陆上风电、光伏电站、工商业分布式光伏尽快实现平价上网。

（五）积极支持用户分布式光伏发电。通过定额补贴方式，支持自然人安装使用“自发自用、余电上网”模式的户用分布式光伏发电。同时，根据行业技术进步、成本变化以及用户光伏市场情况，及时调整自然人分布式光伏发电项目定额补贴标准。

（六）通过竞争性方式配置新增项目。在年度补贴资金总额确定的情况下，进一步完善非水可再生能源发电项目的市场化配置机制，通过市场竞争的方式优先选择补贴强度低、退坡幅度大、技术水平高的项目。

■ 行业内部震荡整合

- 企业综合实力的大考
- 良币驱逐劣币效应加强
- 负面解读影响市场情绪

■ 国补申请逻辑变化

- 国补申请条件加多
- 实施细则尚未定论
- 企业需要适应期

■ 企业战略转型需求加大

- 调整策略应对政策调整
- 投资对稳收益考虑加大
- 科技创新突破需求加大

■ 政府沟通协调任务加重

- 协调政府调升垃圾处理费
- 申请国补需地方政府积极配合
- 以平价上网方式争取优先清欠需政府认可



新理念

突发疫情引致全球战“疫”，民众对环境健康安全要求提高，国家在环境治理工作理念提升。

新市场

疫情防控考验环保设施，强化防疫及环境治理体系势在必行，加速补短板催生全新市场。

新模式

国补政策应时而退，会加快新能源市场化转型进程，各地政府及企业为构建新平衡会推动形成全新合作模式。

新格局

挑战叠加之下行业门槛提高，兼备品牌和实力的龙头企业优势凸显，企业转型、科技进步将引出新格局。

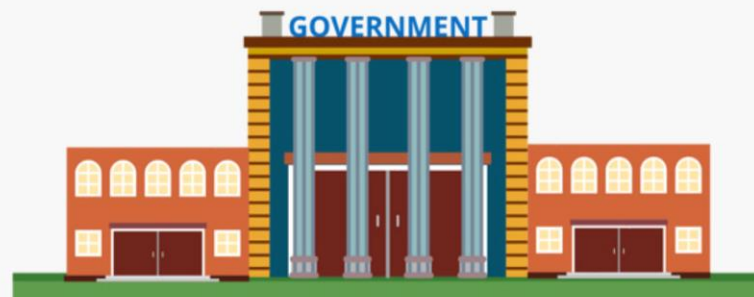
机遇
涌现

机遇－新理念



政府

- 提高对环境保护及治理工作重视度
- 加快城市环境基础设施补短板
- 关注医疗、实验室、危险生化品等废弃物处置
- 全球在环境健康领域合作意愿加强



民众

- 环境安全成为正常生产生活的决定性要素
- 为维护良好环境，民众付费意愿度提高
- 线上办公、居家生活带动城市垃圾处理体系变化

垃圾焚烧

- 医疗废物协同处置主要设施，以垃圾焚烧为主的协同处置业务预期增多。

危废处置

- 医疗废弃物处置设施老化、处理能力不足问题显现，打开新一轮改扩建市场；危废协同处置业务增多。

污水处理

- 城市水环境治理关注度提高，提高水质安全需求迫切，带来全新市场空间。

垃圾分类及资源再生利用

- 医疗等特殊废弃物对垃圾处理路径提出新要求，催生垃圾分类新方向；居家生活、线上办公加大包装产品使用量，包装材料回收再利用会有新机遇。

环境节能

- 疫情过后，各地预期加大基建投资力度，为城市综合节能改造市场带来新活力。

机遇 – 新模式

1

政策不确定性降低
长期拖欠局面有望改变



2

环保属性决定刚需不减
政府需求加快释放



3

补贴政策此消彼长
国家补贴转为地方支付

4

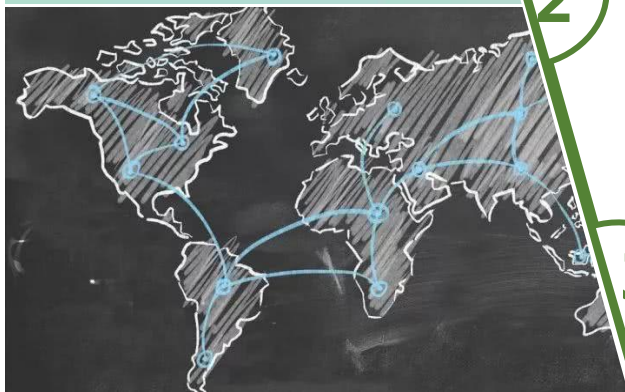
收费机制改革在即
两头加压促市场化转型



1

良币驱逐劣币效应加强

- 头部企业迎来市场整合窗口期；
- 良币企业政府谈判能力加强。



2

品牌领军企业加速转型

- 优化业务结构，降低国补依赖；
- 加速开拓新领域，培育增长点。



3

科技创新引领产业破局

- 整合科研资源，加快研发突破；
- 推进管理改革，提升价值创造。

4

龙头企业号召力加强

- 政策调整促全产业共同应对；
- 供应链上下游战略合作加大。



长期

持续向好

- 综合实力强的企业会推动业务结构调整，收益结构优化；
- 国家推进收费体系改革，收益率持续优化；
- 民众为污染治理支付意愿度提高，民众付费体系建成；
- 信息化、科技化、智能化赋能及研发突破令行业焕发新生机。

转型

中期

- 地方政府与企业利益逐步趋中形成新平衡；
- 政府提高垃圾处理费、收费体系改革消化国补退坡影响

震荡

短期

- 疫情和国补退坡影响叠加，环保行业短期或有震荡；
- 光大国际3月复工复产率已达90%以上，业务逐步恢复正常。

应对 - 举措



新冠肺炎

- 1 严防严控，百城万人“零”感染
- 2 科学部署，完成全面复工复产
- 3 深化合作，增进政企关系
- 4 追踪政策，紧抓利好机遇期

积极施策

确保存量项目补贴到位，新增项目及时确权

主动出击

联合多方力量，积极引导政策实施良性发展

优化战略

优化产业结构，全面降低对国补依赖

调整策略

提升项目拓展标准，加快国际化业务布局

科创引领

加快研发突破，全面提升科技内涵

1

2

3

4

5

国补退坡





四、战略优化

把准时代脉搏，推进战略优化

■ 2020年是光大国际的战略优化、调整、转型年。

黑天鹅：新冠肺炎

全球经济动荡

优化

业务格局
发展方向

调整

市场策略
投资策略

转型

盈利模式
科技创新

新起点

布局三大领域

做强五大能力

做精八大板块

夯实七大保障

灰犀牛：国补退坡

“三五八七”新战略，全力打造世界一流

- 2020年，光大国际提出“三五八七”全新发展战略。

三大领域

环境 资源 能源

五大能力

市场拓展 工程建设 项目运营
装备制造 科技创新

八大板块

环保能源 绿色环保 环保水务 生态资源
装备制造 环境节能 绿色科创 环境规划

七大保障

财务保障 招采保障 预算保障 安环保障
人才保障 效能保障 文化保障

“三五八七”新战略，全力打造世界一流

● 形成“环境、资源、能源”三位一体发展新格局

资源

垃圾分类、资源回收利用、建筑垃圾

危废处置

- 打造第二个全国领军。

环境

垃圾焚烧

分

转

拣

用

烧

污水处理

- 全产业链布局，研发新工艺。

能源

综合照明、合同能源管理、节能改造工程

科技化

信息化

智能化

“三五八七”新战略，全力打造世界一流

• 五大发展能力，助力高质量发展



市场拓展

- 深挖优势产业市场；
- 开拓新兴业务市场；
- 加大布局海外市场。



工程建设

- 提升现代化建设水平；
- 构建战略合作伙伴关系；
- 提高建设效率；
- 节约建造成本。



项目运营

- 提升信息化、智能化运营管理水平；
- 优化工艺路径及管理流程；
- 增加科技内涵，实现提质增效；
- 推行战略集中采购。



科技创新

- 一院四城全新科技创新体系；
- 加大科研投入，提高研发产出；
- 取得前沿突破，科创引领发展。



装备制造

- 贴近市场需求扩充产品线；
- 做大国际品牌影响力；
- 做强全流程服务体系；
- 成为国际知名环保装备产业服务商。



“三五八七”新战略，全力打造世界一流

• 八大板块 齐头并进

• 环保能源

垃圾发电以及协同处理
打造世界规模最大、投资回报最好、技术领先、
品质一流的垃圾焚烧发电投资运营商

• 装备制造

垃圾焚烧及其他环保设备研发制造
打造成为亚洲最大的环保装备制造及产
业服务商。

• 绿色环保

工业危废处置、
土壤修复、生物质发电
打造成为中国领军的
工业危废处置投资运营商

• 环境节能

城市道路节能照明与亮化工程
打造成为中国一流的城市综合节能
改造投资运营商。

• 环保水务

城市污水处理以及水环境综合治理
打造成为中国一流的全产业链水处
理投资运营商

• 绿色科创

聚焦前沿及实用环境技术科研攻关。
依托“一院四城”全新科创体系，
打造世界级绿色技术创新
及成果转化中心。

• 生态资源

垃圾分类与资源循环利用
打造成为中国一流的“五点一线”全流程垃圾
分类及资源再生利用投资运营商

• 环境规划

聚焦“无废城市”建设及环境治理整体
规划解决方案，打造中国一流的国家级
规划设计院。



“三五八七”新战略，全力打造世界一流

• 七大保障 为稳健发展保驾护航

1 财务保障

- 提升资金筹措精细度；
- 优化资金使用效率；
- 增强预判、预警能力。

2 招采保障

- 强化供应链整合能力；
- 推进战略集中采购；
- 加大物资使用统筹，降低采购成本。

3 预算保障

- 提高预算编制效率及精准度；
- 推行全过程动态预算管理。

4 安全与环境保护保障

- 打造预防为主、预警为先的管理体系；
- 加大信息化管理工具使用；
- 加快建设二噁英检测中心提高内控水平。

5 人才保障

- 加快现代化人力管理系统建设；
- 优化岗位设置，加大人才培养力度；
- 优化考核体系，差异化精准激励。

6 效能保障

- 加快制度体系建设及完善；
- 优化管理流程，压缩管理层级；
- 加强总部统筹能力，推行精细化管理。

7 文化保障

- 加快企业文化体系建设，加大文化宣贯力度；
- 推出员工手册、项目总经理手册；
- 培养业绩突出、能力均衡、文化认同感强的职业经理人队伍。

**情系生态环境
筑梦美丽中国**

