

國電科技環保集團股份有限公司
GUODIAN TECHNOLOGY & ENVIRONMENT GROUP CORPORATION LIMITED

2013年年度业绩 演示材料

股票代码：HK.01296



免责声明



This presentation has been prepared by Guodian Technology & Environment Group Corporation limited* (the “Company”) and its subsidiaries (collectively, the “Group”) solely for your information.

None of the information contained in this presentation has been independently verified. In particular, some of the information contained herein has not been audited and may not comply with International Financial Reporting Standards. No representation or warranty, express or implied, is made and no reliance should be placed on the accuracy, fairness or completeness of the information presented or contained in this document. None of the Company, its subsidiaries, or any of their respective affiliates, directors, supervisors, officers, employees, advisers or representatives shall have any liability whatsoever for any loss howsoever arising from any information presented or contained in this document or otherwise arising in connection with this document. The information contained in this document is provided as at the date of this presentation. Such information may not be updated or otherwise revised to reflect any developments which may occur after the date of the presentation. It is not intended to provide, and you may not rely on these materials as providing, a complete or comprehensive analysis of the Company’s business, financial condition, results of operations or prospects. You shall refer to the Company’s 2013 annual results announcement published on the Hong Kong Stock Exchange’s website for the Group’s consolidated financial results and a discussion and analysis of the Group’s performance during the financial period and the material factors underlying its results and financial position.

Certain statistical data and other information relating to the PRC and the industries in which the Group operates contained in this presentation have been derived from various publicly available official publications. The Company believes that the sources of this information are appropriate sources for such information and has taken reasonable care in extracting and reproducing such information. The Company has no reason to believe that such information is false or misleading or that any fact has been omitted that would render such information false or misleading. The Company makes no representation as to the accuracy of the information contained in such sources, which may not be consistent with other information compiled within or outside the PRC. Accordingly, the industry information and statistics contained herein may not be accurate and should not be unduly relied upon for your investment in the Company.

This presentation contains certain forward-looking statements and information relating to the Group or the Company that are based on the Company’s management’s beliefs and assumptions. The words “anticipate,” “believe,” “expect,” “going forward” and similar expressions, as they relate to the Company, the Group or the Group’s management, are intended to identify forward-looking statements. These statements reflect the Company’s current beliefs, projections and expectations about the future as of the respective dates indicated herein. These forward-looking statements are not a guarantee, may not be indicative of future performance of the Company, are based on a number of assumptions and estimates about the Company’s operations and factors beyond the Company’s control, are subject to significant risks, uncertainties and assumptions and represent only one possible outcome. Therefore, actual results may differ materially from those stated or implied by such forward-looking statements. Accordingly, you should not place undue reliance on such forward-looking statements. These forward-looking statements speak only as at the date of this presentation and there may be additional material risks that are currently not considered to be material or of which the Company, its subsidiaries, any of their respective affiliates, or any of their directors, supervisors, officers, employees, advisers or representatives are unaware. None of the Company, its subsidiaries, or any of their respective affiliates, directors, supervisors, officers, employees, advisers or representatives assumes any obligation to update or otherwise revise these forward-looking statements for new information, events or circumstances that may occur subsequent to such dates or otherwise.

There are risks associated with the Group’s business operations. Should one or more of these risks or uncertainties materialize, or should underlying assumptions prove incorrect, the Group’s financial condition may be adversely affected and may vary materially from that described herein as anticipated, believed or expected.

** For identification purposes only.*





第一节	业绩概览	03
第二节	行业及业务发展情况	06
第三节	财务表现	16
第四节	公司战略及展望	21

第一节

业绩概览



国电科环——中国最大的烟气净化综合治理及清洁能源技术领域上市公司



“2013年全球新能源500强”第18位，居国内榜首



“2013年中国上市企业500强”第209位

节能环保服务

环保

节能
解决方案



保持在中国市场的领军地位，脱硫、脱硝EPC及特许经营业务市场份额国内第一¹

某石化企业自备电厂脱硝工程开工

签订印尼海水脱硫项目合约，海外市场成绩显著

低氮燃烧产品销售量达到119套，低氮业务继续保持龙头地位

等离子体点火产品的市场份额仍保持领先，并成功应用于土耳其某电厂，为打开欧洲市场奠定了坚实基础

2013年新签合同能源管理合约27个，总额6.31亿元

签订哈密绿色电站EPC总承包项目合约，合约金额约45亿元

可再生能源
高端装备制造

风电产品
及服务

太阳能产品
及服务



自主研发的首台超高海拔风电机组在世界海拔最高的风场——西藏那曲实验风场并网运行

中标南非风电项目24.45万千瓦

外销变桨系统570套，国电集团外市场开拓成效显著

全年确认收入的光伏EPC装机容量达517兆瓦

2013年非住宅光伏EPC新增装机量名列全球第3位，位居国内入榜企业第二位

加入光伏绿色合作组织，创新商业模式，打造电站金融产品

注1：由于中电联尚未公布2013年火电厂烟气脱硫脱硝产业信息，故以2012年已公布信息计

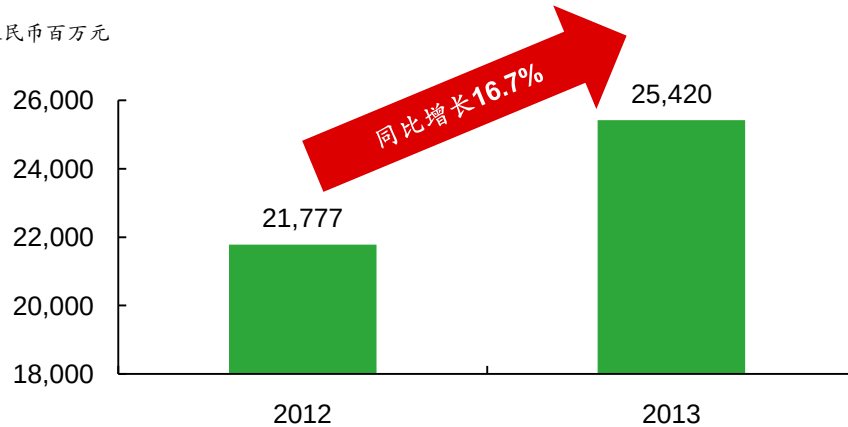




主要财务表现

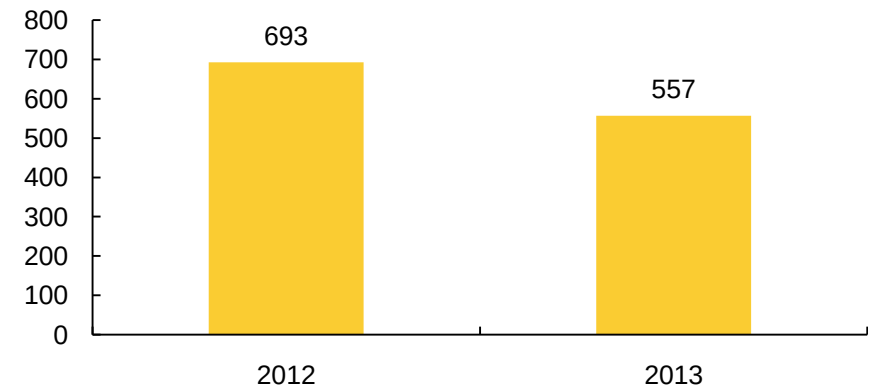
收入同比上升

人民币百万元



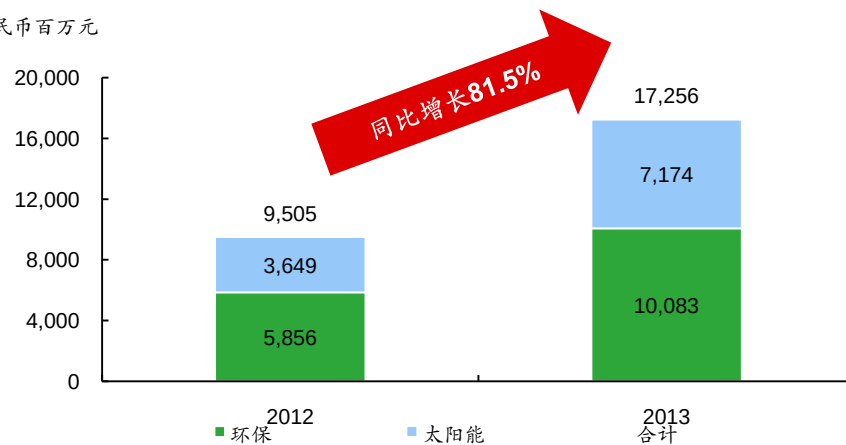
归属于母公司股东的净利润有所下降

人民币百万元

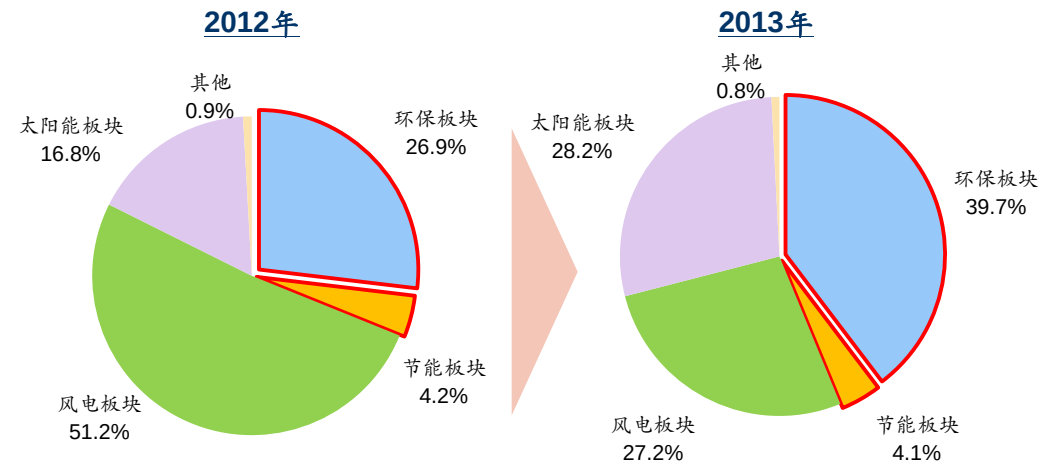


环保及太阳能板块收入同比大幅增长

人民币百万元



环保及节能板块收入合计占比超过40%



第二节

行业及业务发展情况

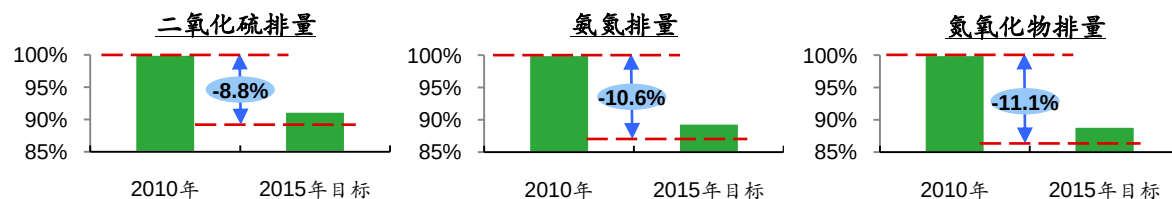




环保板块

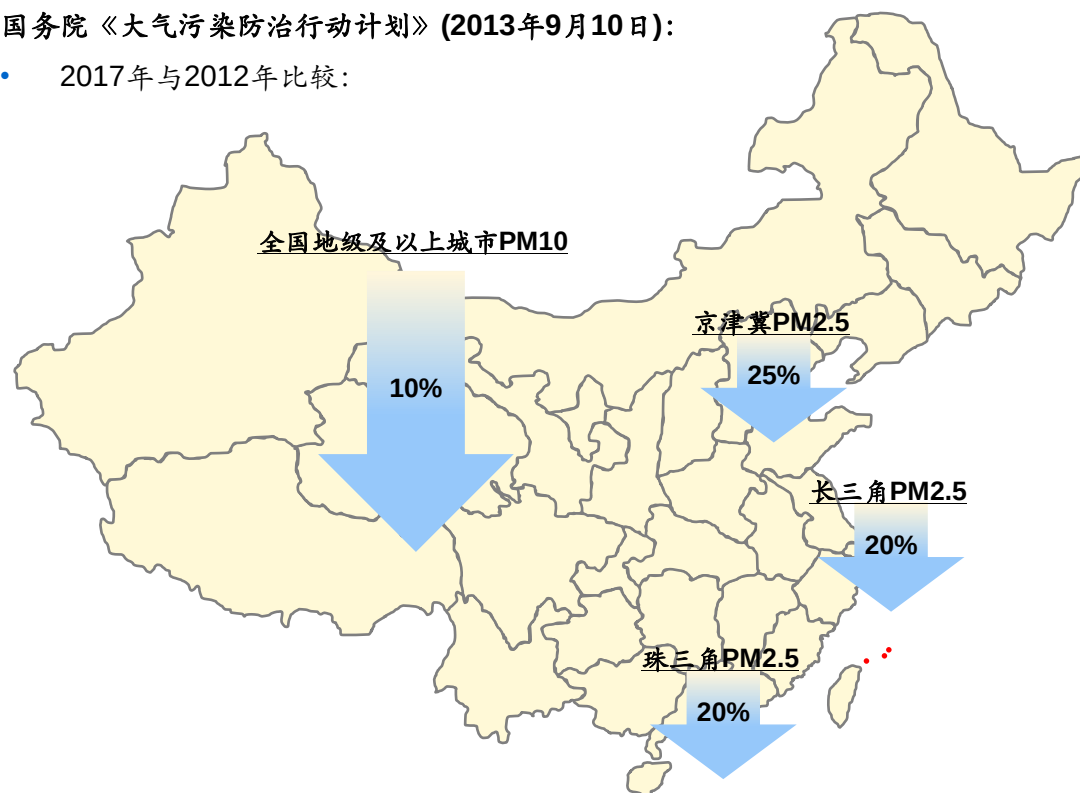
中国政府制定了明确的环保目标

国务院《“十二五”节能减排综合性工作方案》(2011年8月31日):



国务院《大气污染防治行动计划》(2013年9月10日):

- 2017年与2012年比较:



不断推出各项政策促进行业发展

环保部《关于发展环保服务业的指导意见》(2013年1月17日):

- 在“十二五”期间,环保服务产业产值年均增长30%;培育一批在全球市场具有竞争力的大型中国企业;实现城镇污水处理设施、垃圾处理、脱硫及脱硝服务运营商的专业化及市场化

《国务院关于加快发展节能环保产业的意见》(2013年8月11日):

- 节能环保产业产值年均增速在15%以上,到2015年,总产值达到4.5万亿元,成为国民经济新的支柱产业

环保部、工信部、住建部《京津冀及周边地区落实大气污染防治行动计划实施细则》(2013年9月17日):

- 到2017年,北京市、天津市、河北省PM2.5浓度在2012年基础上下降25%左右;山西省、山东省下降20%;内蒙古自治区下降10%;北京市PM2.5年均浓度控制在60微克/立方米左右

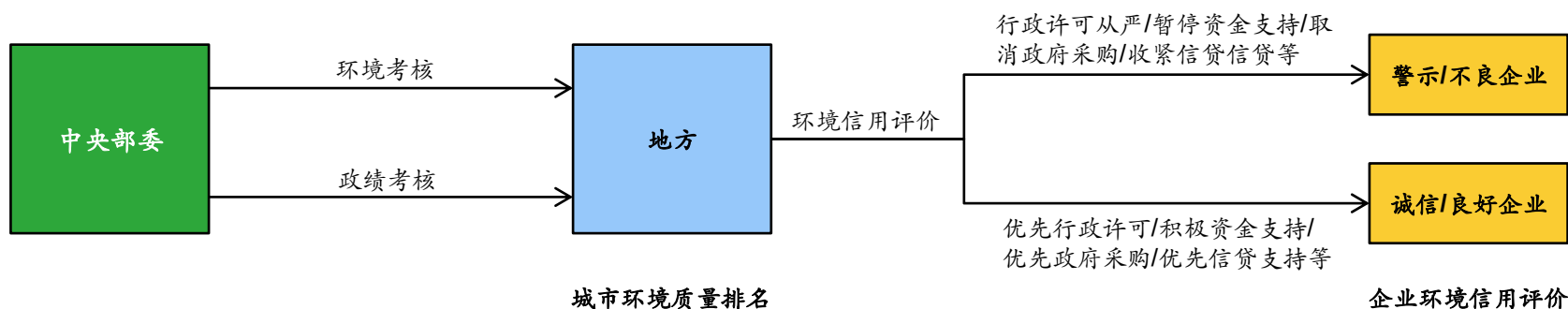




环保板块（续）

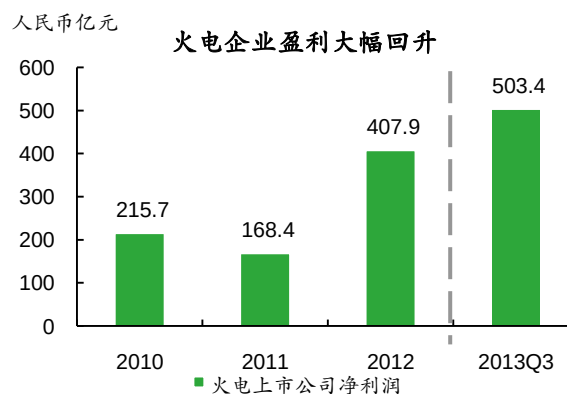
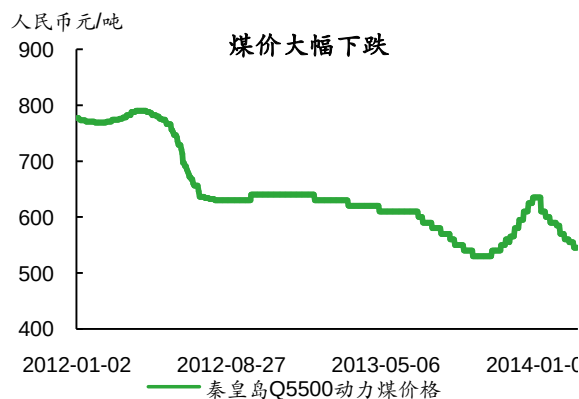
中国环保政策从“定目标”转为“抓落实”，政策执行的更大力度和持续性将加速环保产业发展

从中央到地方再到企业的环保压力传导将有力促进环保目标和政策的落实



资料来源：中组部《关于改进地方党政领导班子和领导干部政绩考核工作的通知》，环保部《企业环境信用评价办法（试行）》，中金公司研究部。

火电企业盈利回升及环保补贴力度提高有力刺激火电企业进行环保投资的积极性



发改委
《关于调整发电企业上网电价有关事项的通知》
加大脱硝、除尘补贴力度

	之前补贴标准	新补贴标准
脱硝	每千瓦时0.8分钱	每千瓦时1分钱
除尘	无	每千瓦时0.2分钱
脱硫	2006年规定每千瓦时1.5分	

资料来源：wind资讯

注：该净利润取wind资讯火电（中信）成份板块下34家上市公司加总

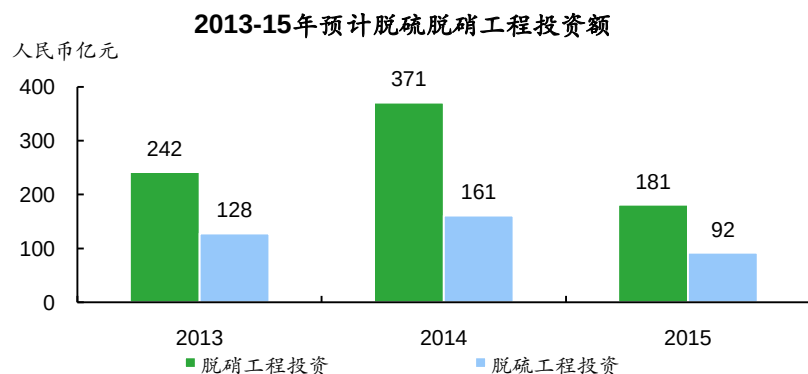


环保板块（续）



脱硫脱硝有巨大升级改造市场空间

- 脱硫方面，老机组的升级改造仍有较大市场空间
- 脱硝方面，预计在规定的2014年7月1日前完成改造难度很大，全国范围内脱硝设备覆盖率至少在2015年才能达到约80%；假设脱硝机组改造比例在2013-15年分别为45%、70%和80%，根据测算，2014-15年预计脱硝机组装机分别为6.4亿千瓦和7.6亿千瓦



资料来源：中金公司研究部

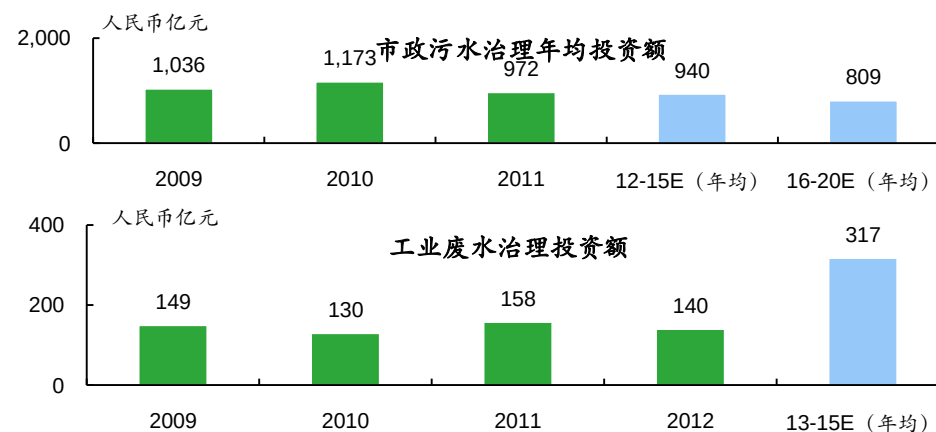
钢铁、有色、水泥、化工行业环保市场空间巨大

- 2013年12月，环保部会同国家质检总局发布了《水泥工业大气污染物排放标准》等3项水泥行业标准，以及《铅、锌工业污染物排放标准》等6项有色金属行业排放标准修改单，增设了大气污染物特别排放限值
- 根据环保部2013年第24号公告内容推算，钢铁行业烧结机脱硫改造的市场空间约为145亿元，水泥行业生产线脱硝改造的市场空间约为92亿元

资料来源：投行研究报告

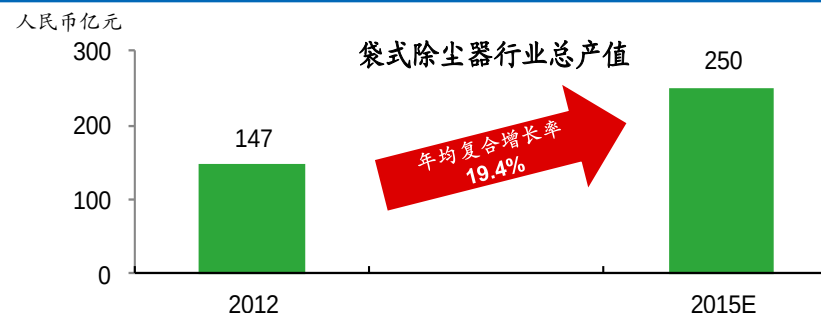
市政污水处理增长放缓，工业污水治理需求刚刚开始加速释放

- 《水污染防治行动计划》拟经国务院审议后出台实施，总投资预计2万亿元
- 据预测，“十二五”期间工业废水污染治理投资总需求为1,250亿元左右，预计2013-2015年均投资可能超过300亿元



资料来源：中国环保产业协会、中国水网、中金公司研究部

工业除尘成为空气治理的重要手段之一，将进一步发展

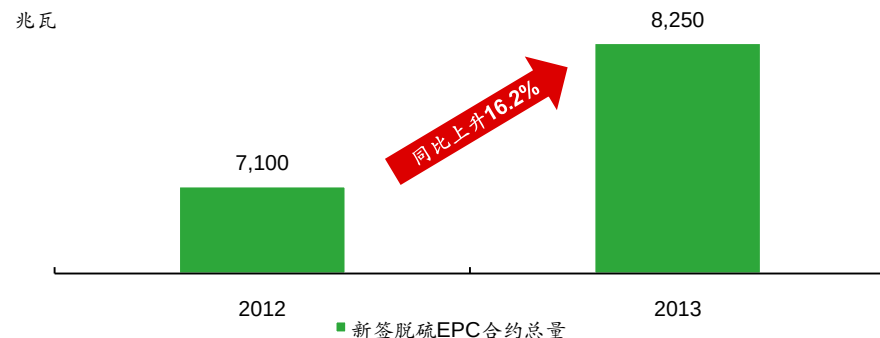


资料来源：中国环境保护产业协会



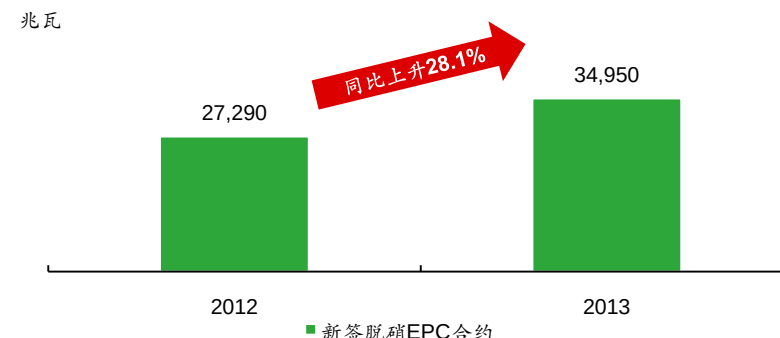
火电脱硫市场占有率第一

- 截至2013年12月31日新装脱硫EPC装机容量为9,260兆瓦，累计装机容量为126,500兆瓦
- 2013年并未新签脱硫特许经营合同，目前脱硫特许经营累计装机容量为30,890兆瓦



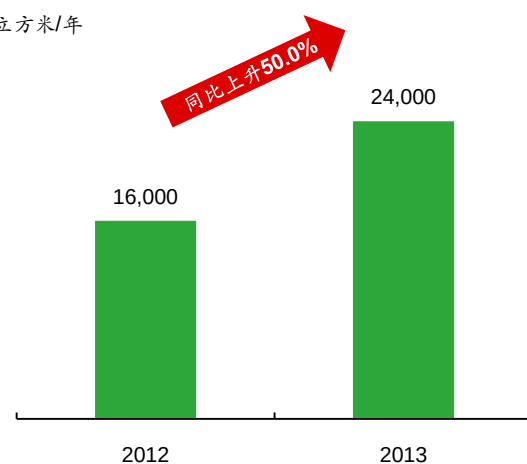
脱硝EPC和特许经营市场占有率第一

- 2013年，公司新签脱硝特许经营合约装机容量为1,600兆瓦
- 2014年1月，某石化企业自备电厂脱硝工程开工



SCR脱硝催化剂年产能显著提升

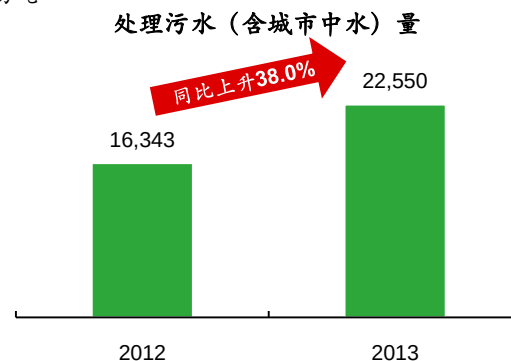
立方米/年



污水处理量稳步提升

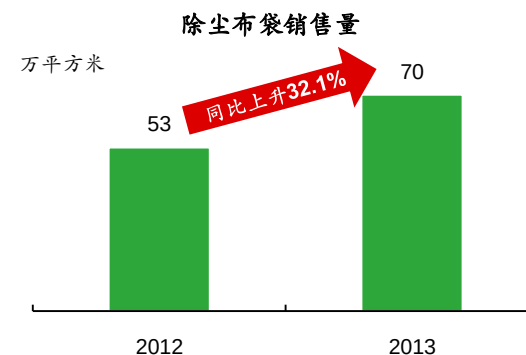
- BOT主要依托青岛银河水务，BOT水务拥有量继续保持大约日均150万吨/天

万吨



布袋除尘业务迅速增长

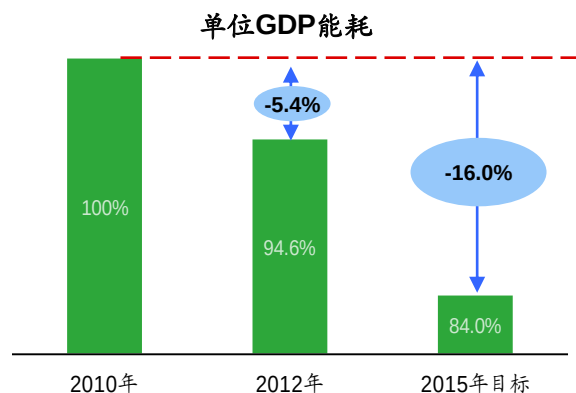
- 目前公司除尘布袋所使用的过滤材料产能100万平方米，可满足1,000万千瓦机组布袋式除尘器的需求





节能解决方案板块

中国制定了明确的节能目标，但实际进度落后



2013年8月27日，国家发改委发布《关于加大工作力度确保实现2013年节能减排目标任务的通知》，明确要实现“十二五”目标任务，后三年年均单位GDP能耗需降低3.84%

资料来源：《节能减排“十二五”规划》，国家发改委

绿色电站EPC工程总包业务成为新增长点



绿色电站EPC工程总包

- 为业主方提供绿色环保电站的交钥匙工程
- 目标实现燃煤污染物的近零排放
- 形成每年开展2-3个绿色电站EPC工程总包的能力

哈密大南湖2x66万千瓦绿色电站EPC总承包项目

- 已与国电集团正式签约，合同总金额约45亿元
- 收入及利润贡献将主要体现在2014年、2015年

政策支持节能行业快速发展

《国务院关于加快发展节能环保产业的意见》(2013年8月11日):

- 用能单位广泛采用“节能医生”诊断、合同能源管理、能源管理师制度等节能服务新机制改善能源管理
- 发展节能服务产业。落实财政奖励、税收优惠和会计制度，支持重点用能单位采用合同能源管理方式实施节能改造，开展能源审计和“节能医生”诊断，打造“一站式”合同能源管理综合服务平台，专业化节能服务公司的数量、规模和效益快速增长
- 推广高效锅炉。重点提高锅炉自动化控制、主辅机匹配优化、燃料品种适应、低温烟气余热深度回收、小型燃煤锅炉高效燃烧等技术水平，加大高效锅炉应用推广力度

其他主要节能业务发展

- 等离子体点火：
 - 等离子体点火技术成功应用于土耳其某电厂，为打开欧洲市场奠定了坚实基础
 - 实现了贫煤锅炉等离子体无油启动，填补了等离子体点火领域的技术空白
- 合同能源管理：
 - 新签订合同能源管理（「EMC」）合同27个，合同总金额约人民币6.31亿元
 - 中标某电力企业的大型合同能源管理项目
- 余热回收
 - 余热回收利用业务市场开拓扎实有效，业绩不断增加



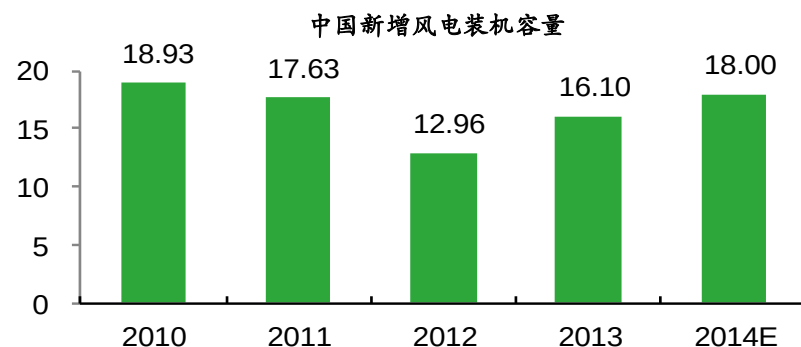


风电产品及服务板块

中国风电新增装机容量逐步回暖

- 2014年全国能源工作会议目标全年新增风电装机18吉瓦

吉瓦



资料来源：中国风能协会，能源局
注：2013年值为协会初步统计数据

业绩概述

- 中标南非风电项目24.45万千瓦
- 自主研发的首台超高海拔风电机组在世界海拔最高的风场——西藏那曲实验风场并网运行
- 赤峰风场装机容量99MW，2013年税前利润7,546万元，2012年5,155万元
- 拥有风机变流器、变桨控制系统规模化生产基地，以产业链配套降低造价成本、保证产品质量，发挥全产业链的竞争优势。2013年部分零部件自产占比如下表所示：

部件	自产占比
变桨系统	97%
发电机	65%
变流器	48%
齿轮箱	34%

中国风电新增装机容量逐步回暖

- 可再生能源电价附加标准提高
 - 根据发改委发布的《关于调整可再生能源电价附加标准与环保电价有关事项的通知》，从2013年9月25日起，除居民生活和农业生产用电之外的其他可再生能源电价附加标准由每千瓦时0.8分钱提高到1.5分钱
- 海上风电有望进入快车道
 - 产业结构调整指导目录中，新增加的两项“鼓励类”：“海上风电机组技术开发与设备制造”和“海上风电场建设与设备制造”
 - 国家能源局召开海上风电发展座谈会，着力推进海上风电发展
- 可再生能源配额制有望推出
 - 当前影响风电行业发展的最突出问题为弃风限电。国家能源局正在制定“针对性解决方案”，积极推动电力系统的改革，并争取出台实施可再生能源电力的配额制，实现风电优先上网全额收购

国电科环风机销售和订单情况

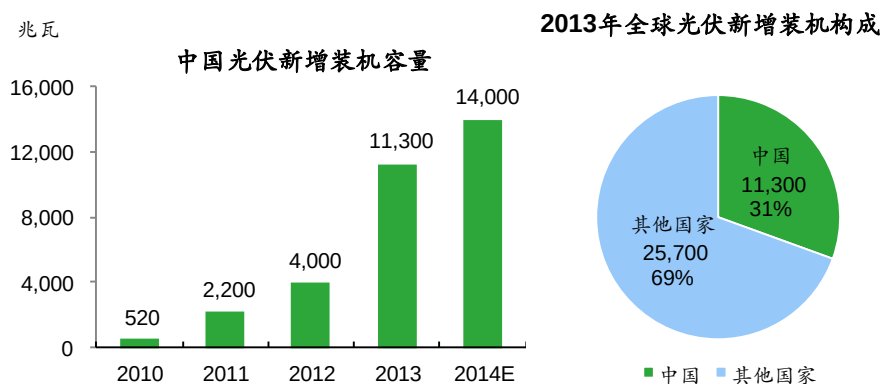
生产类型	实际完成销售 (套/兆瓦)		订单记录 (套/兆瓦)	
			于2013年12月31日	
	2012年	2013年	已确认订单	成功竞标
1.5兆瓦	2005套	1093套	1583套	375套
	3008兆瓦	1640兆瓦	2375兆瓦	563兆瓦
2.0兆瓦	83套	114套	298套	408套
	166兆瓦	228兆瓦	596兆瓦	816兆瓦
3.0兆瓦	25套	8套	51套	180套
	75兆瓦	24兆瓦	153兆瓦	540兆瓦
合计	2113套	1215套	1932套	963套
	3249兆瓦	1892兆瓦	3124兆瓦	1919兆瓦





太阳能产品及服务板块

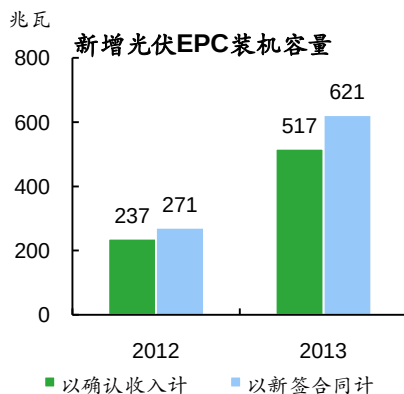
国内光伏装机大幅增加，全球占比超30%



资料来源：EPIA、能源局

2013年国电科环光伏EPC业务迅速增长

- 2013年8月国家明确电价补贴政策后，引发了四季度国内的电站抢装潮，带动组件生产
- 公司拥有400MW的组件产线，8月之后满产能运作，实际产能达到500MW



IHS 2013年非住宅光伏EPC新增装机排名

1	First Solar	美国
2	特变电工新疆新能源	中国
3	国电光伏	中国
4	海太阳能科技	中国
5	Sun Edison	美国

政策利好光伏产业发展

- 2014年全国能源工作会议召开直接利好太阳能：**目标大力发展清洁能源，2014新增光伏发电装机14,000兆瓦，超此前预期，多晶硅及EPC厂商受益
- 2013年8月《关于发挥价格杠杆作用促进光伏产业健康发展的通知》：**根据各地太阳能资源条件和建设成本，将全国分为三类太阳能资源区，分别执行每千瓦时0.9元、0.95元和1元的电价标准。对分布式光伏发电项目，实行按照发电量进行电价补贴的政策，电价补贴标准为每千瓦时0.42元

光伏绿色生态组织（PGO）利好国电科环光伏业务发展

➤ 成员单位：

- 公司所属国电光伏有限公司与其他五家著名的能源集团发起成立“光伏绿色生态合作组织”，同时签署六方战略合作框架协议
- 国电光伏当选为会长单位

➤ 合作模式：

- 国电光伏：负责合作项目开发、一体化建设及电站相关技术培训，形成电站设计、安装建设、调试及电站质量规范
- 其他：分别负责太阳能电站的投资和运营，合作项目的开发，为电站并网和控制管理提供支持，为电站运行提供专业的维护，形成电站运维规范以及提供先进的组件等相关设备和技术
- 光伏互联网金融战略：**招商新能源旗下联合光伏将通过众筹模式向公众募集资金，开发全球第一个兆瓦级分布式太阳能电站项目；国电光伏全程负责项目的EPC

➤ 合作目标：

- 计划于五年内开发建成总装机容量5GW的太阳能电站





国际业务情况

海外新签合同额突破性达到6.31亿元人民币，较2012年的0.5亿元有大幅增长。

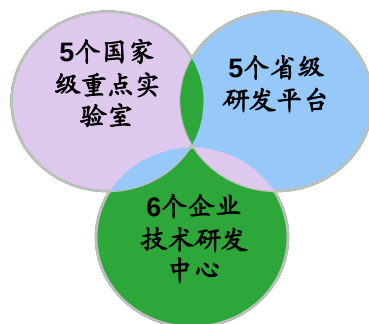




科研与技术

完备的科技研发体系

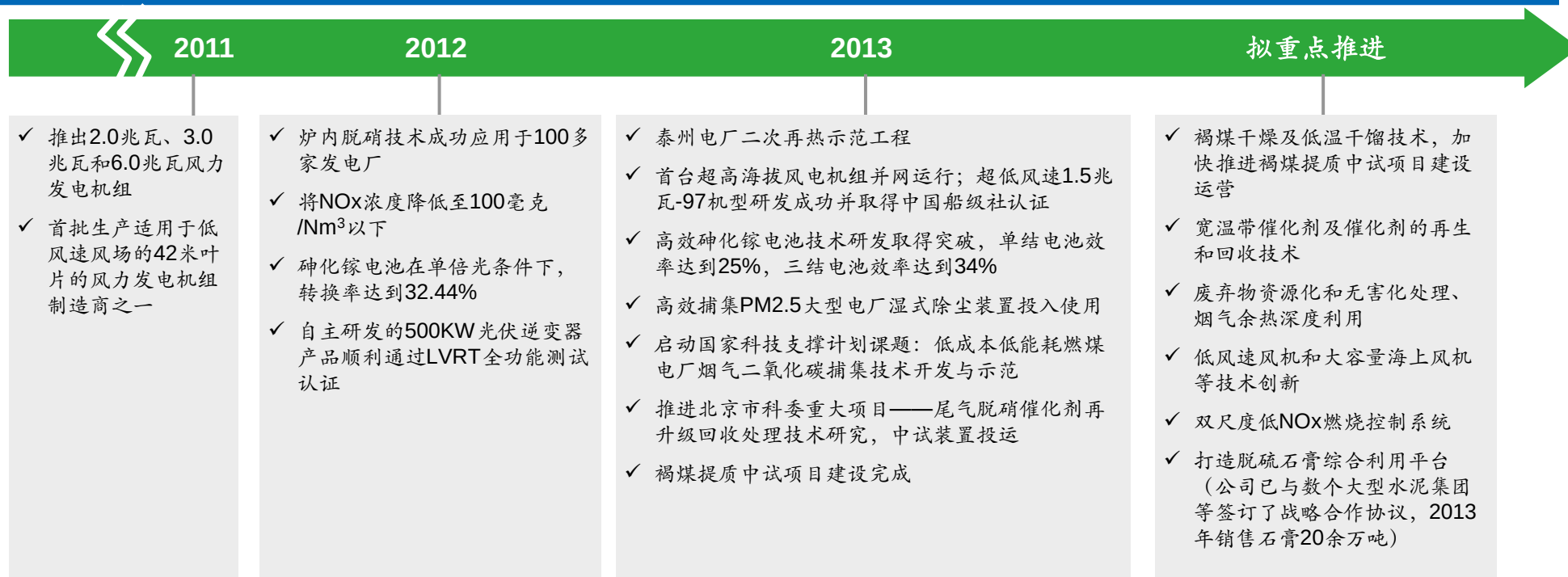
- 2013年3月20日，“国家能源低阶煤综合利用研发中心”正式授牌成立
- 公司在新能源技术研究院建设的5个专业研究所全部建成并投入使用



积极承担重大科技项目

项目	数量
参与制定国际标准	1
参与制定国家标准	4
新获专利（发明专利）	303 (67)
承担科技项目（国家科技项目）	144 (5)

大力开发新技术和新产品



第三节

财务表现

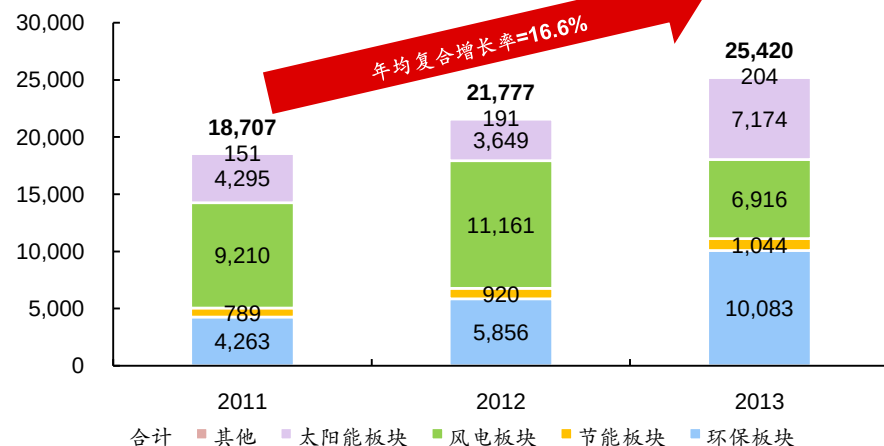




收入情况

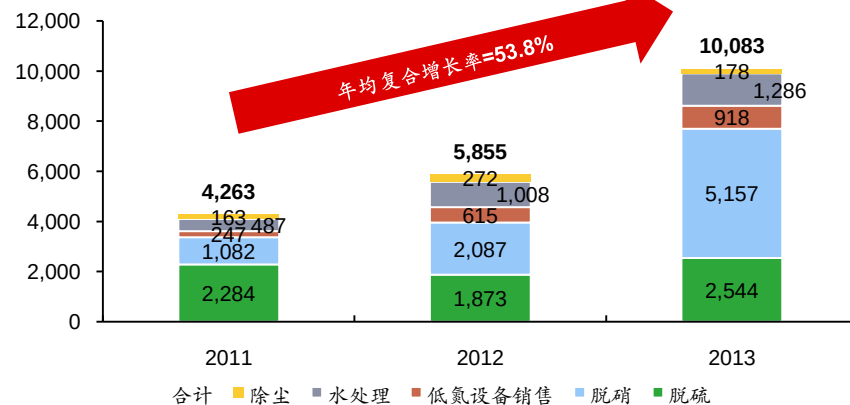
收入持续增长

人民币百万元



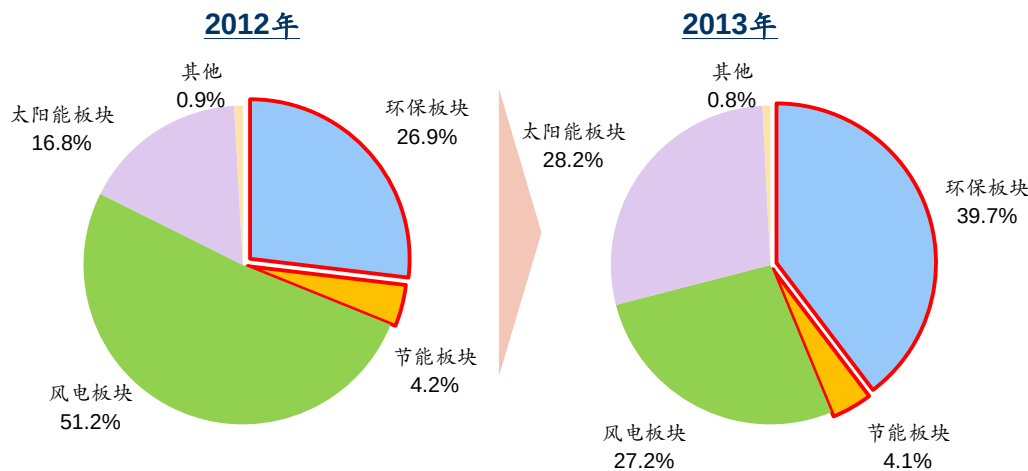
环保板块收入构成

人民币百万元



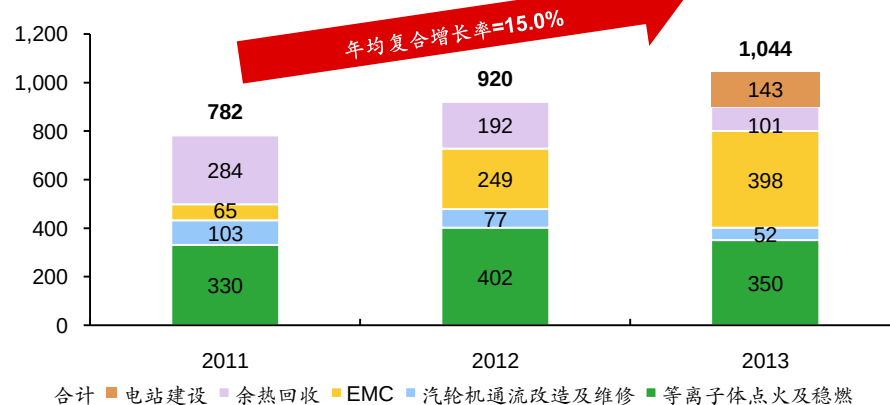
注：“脱硝”包括了脱硝业务建造(EPC)、催化剂的销售、提供劳务，以及脱硝租赁业务，但不包括单独划分的低氮设备销售；下同。

节能环保占比显著增长，超过总收入的40%



节能板块收入构成

人民币百万元



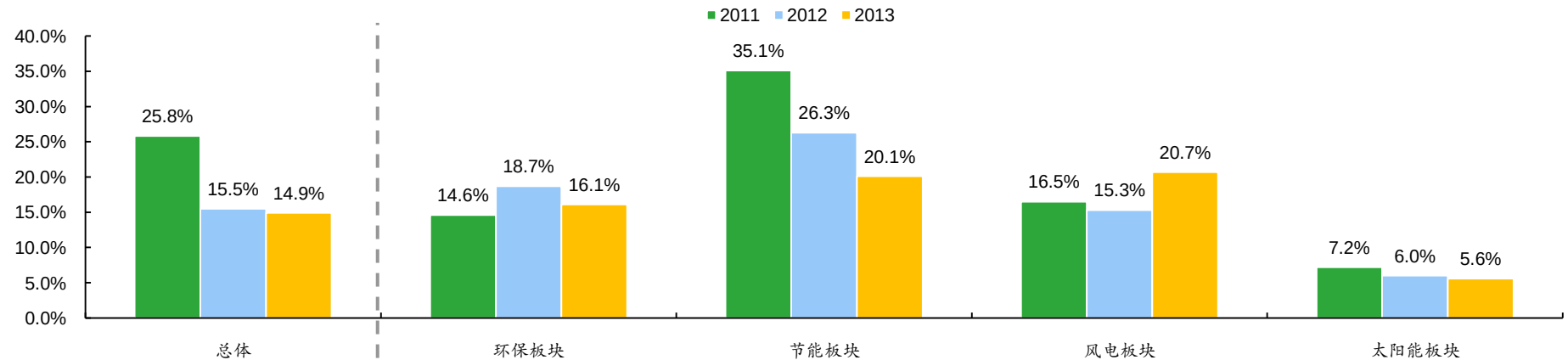
注：2011年有650万元的“其他”收入，是仅在2011年出现的外部建造业务，在图中省略。



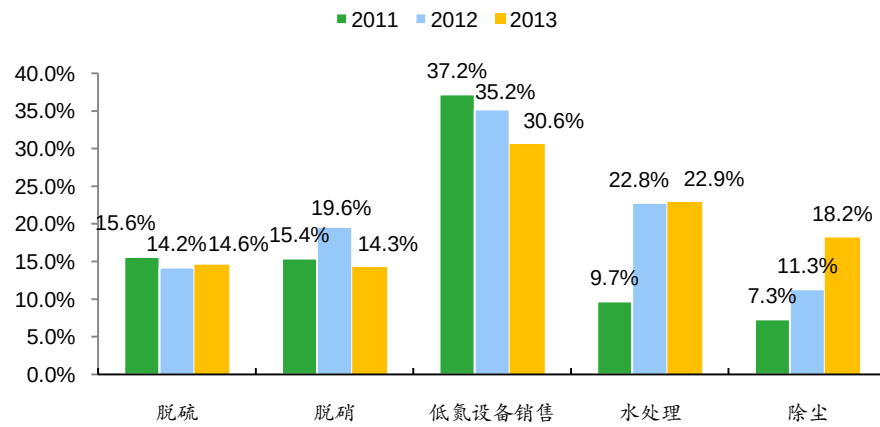


毛利率情况

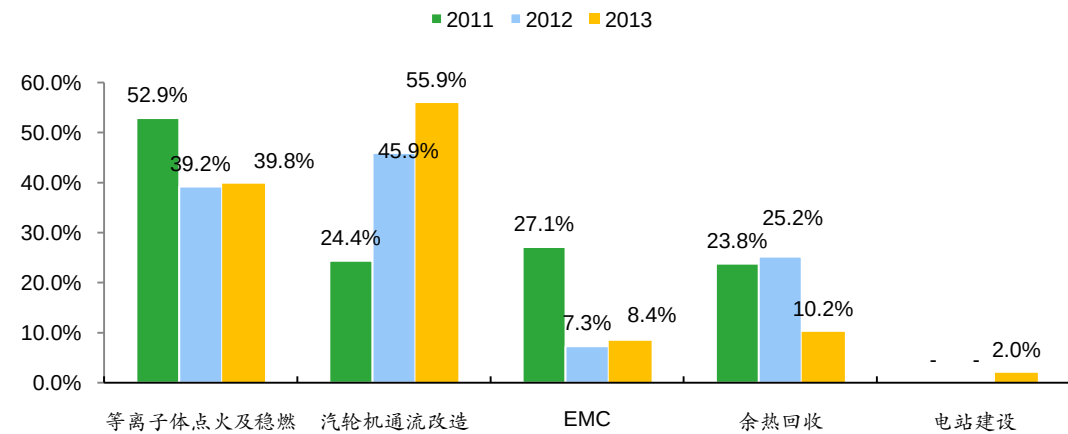
总体毛利率有所下降，风电板块毛利率大幅上升



环保板块业务毛利率情况



节能板块业务毛利率情况



注：2011年有650万元的“其他”收入，是仅在2011年出现的外部建造业务，在图中省略。



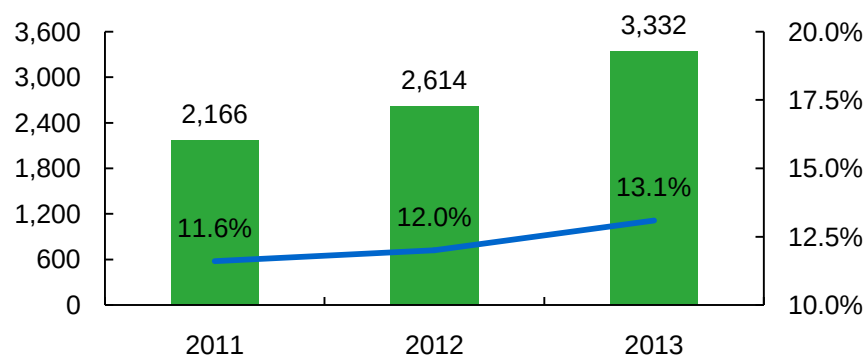


费用分析

高度重视费用管理，致力于提升经营效益，业绩期内因负债增加财务费用有所上升，整体费用控制较良好

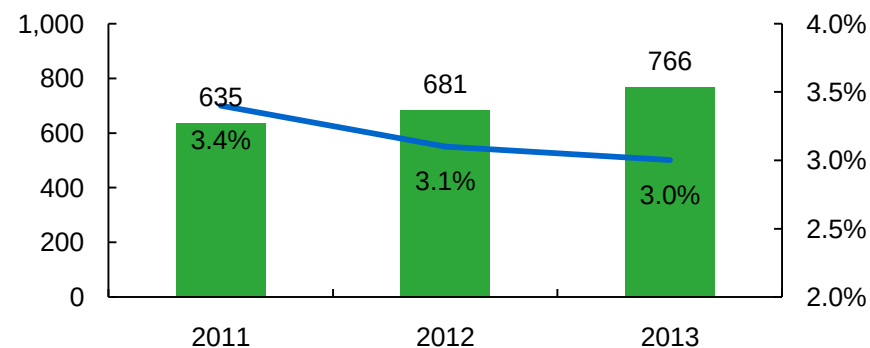
总体费用及占收入比重

人民币百万元



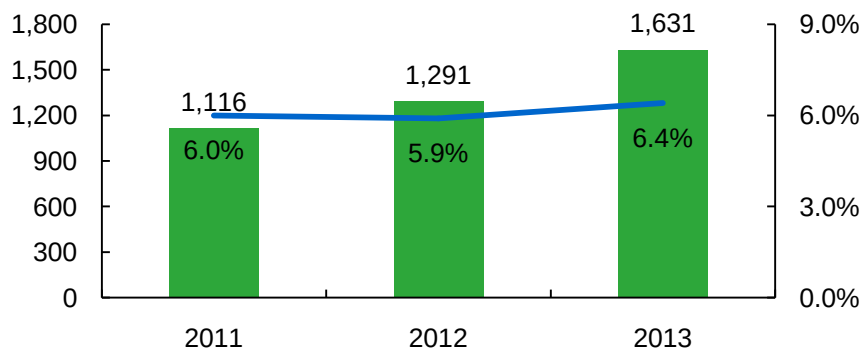
销售费用及占收入比重

人民币百万元



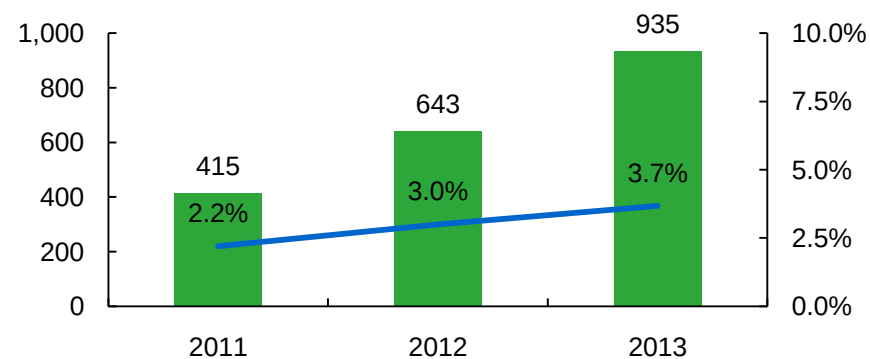
管理费用及占收入比重

人民币百万元



财务费用及占收入比重

人民币百万元



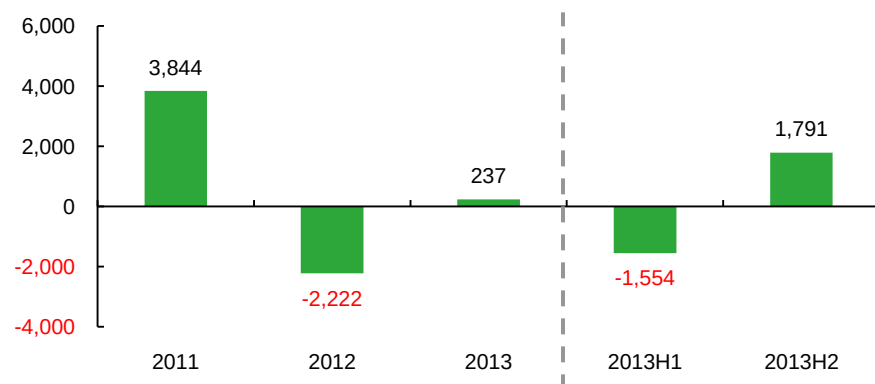
现金流量分析



业绩期内经营活动现金净流出和投资活动现金净流出均大幅下降，现金流净额由负转正

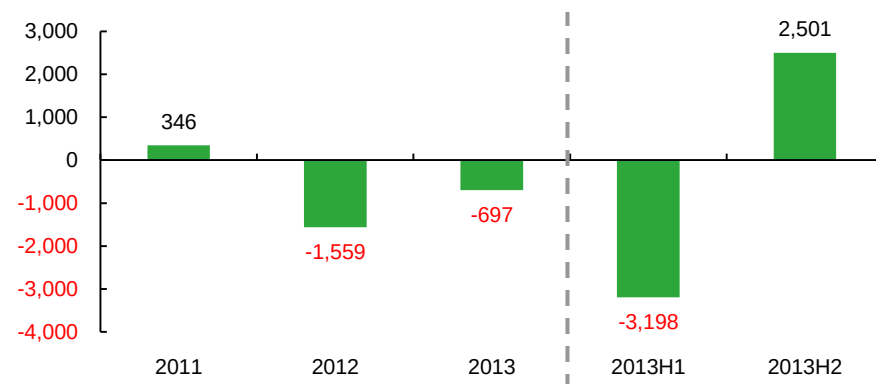
现金流净额

人民币百万元



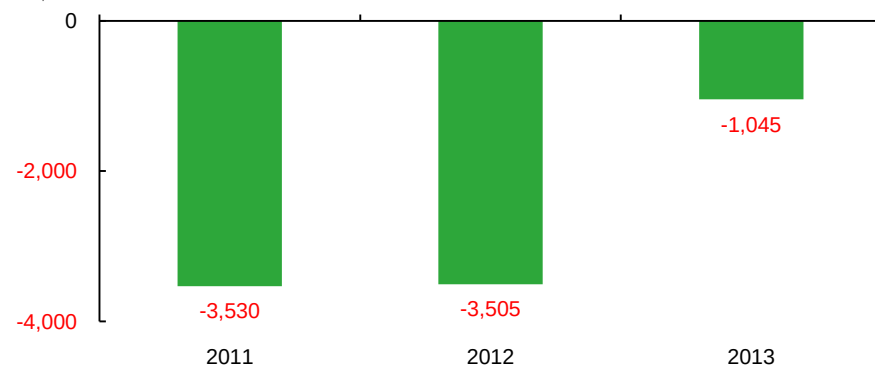
经营活动现金流

人民币百万元



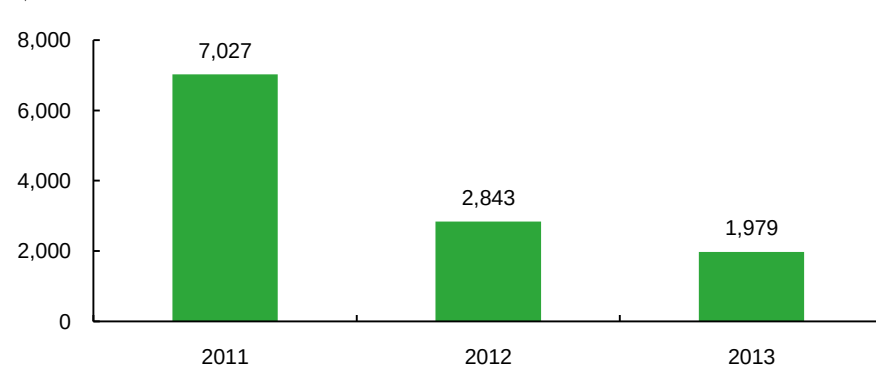
投资活动现金流

人民币百万元



融资活动现金流

人民币百万元



第四节

公司战略及展望





做强环保节能核心产业，以核心产业塑造整体品牌形象，提升市场价值

1

- 积极培育火电厂烟气脱硫、脱硝、脱汞和除尘等“一站式”服务能力

2

- 着力发展脱硫脱硝特许经营，拓展非电领域环保市场

3

- 提升水务运营业务的经营和管控水平，实现以水务工程总承包、水务建设、水务运营为核心的业务格局

4

- 加大风机销售的外部市场开拓力度，提高市场竞争力和适应力，提升市场份额

5

- 推进风机产业链中低效资产瘦身计划，集中精力提升风机整机的设计和研发能力

6

- 着力发展光伏电站EPC业务，整合行业资源，创新商业模式，实现光伏业务的减亏增效

7

- 积极发展绿色电站总承包业务，形成每年开展2-3个电站总承包项目的能力

8

- 充分发挥公司的整体优势，依托技术、管理和品牌，加快实施“走出去”战略



谢谢!

绿色科技 全球共享

