

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

2014年中期业绩 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 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 the intention to provide, and you may not rely on these materials as providing, a complete or comprehensive analysis of the Company's financial position or prospects. You shall refer to the Company's 2014 interim 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 belief 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 or may not be indicative of future performance of the Company and are based on a number of assumptions and estimates about the Company's operations and factors beyond the Company's control and 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 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 Company'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 those 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	05
第三节	财务表现	14
第四节	下半年展望	19

第一节

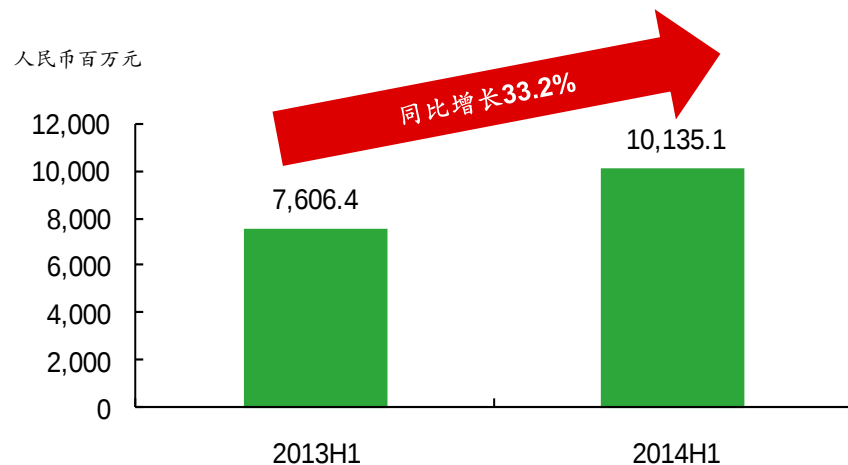
业绩概览



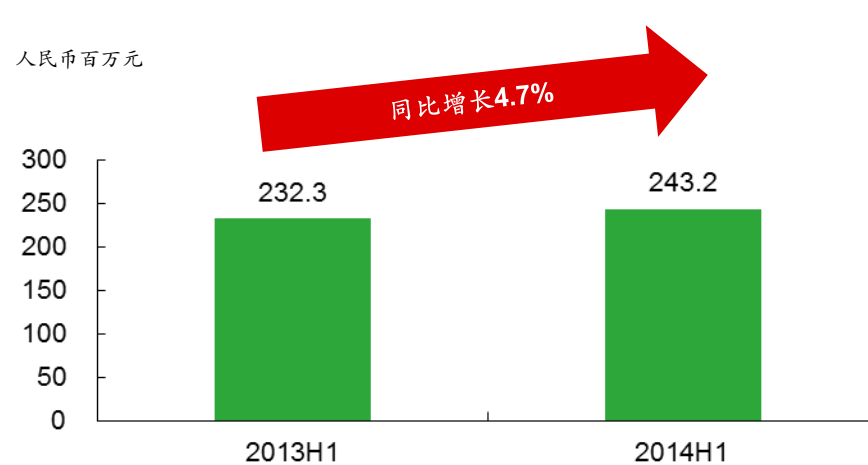
主要财务表现



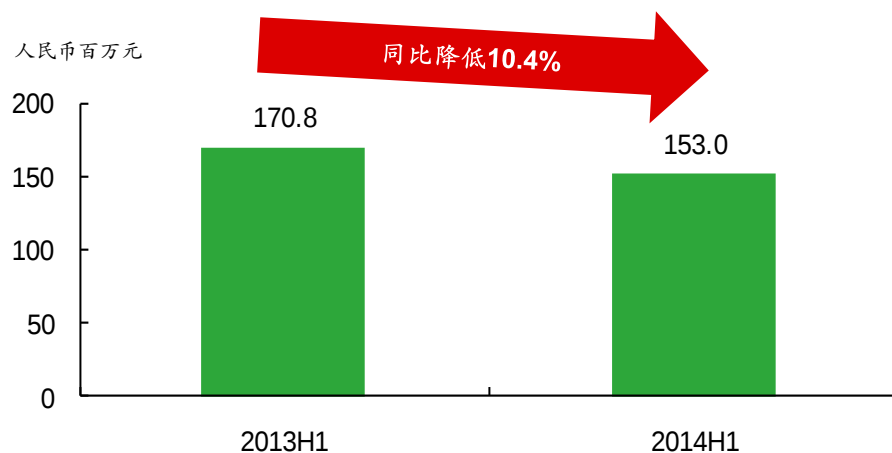
收入同比明显增长



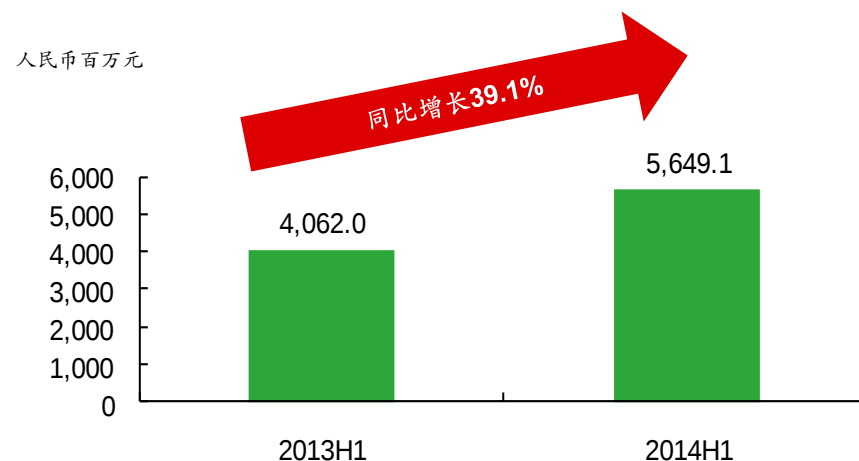
净利润同比上升



归属于母公司股东的净利润略有下降



环保及节能板块收入同比大幅增长



第二节

行业及业务发展情况



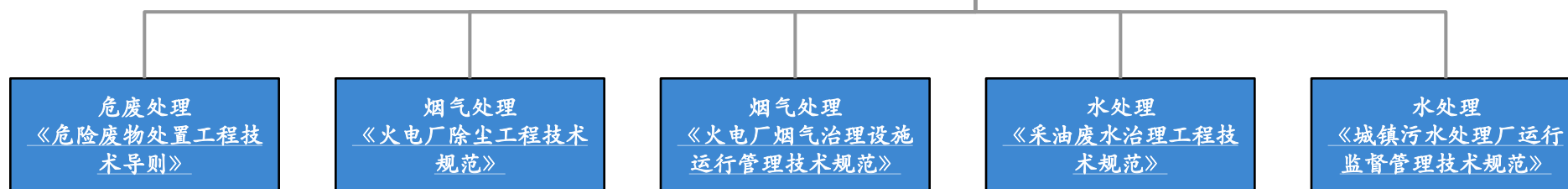


环保板块

《新环保法》出台，5项国家环境保护标准也紧随出台，执法力度加大

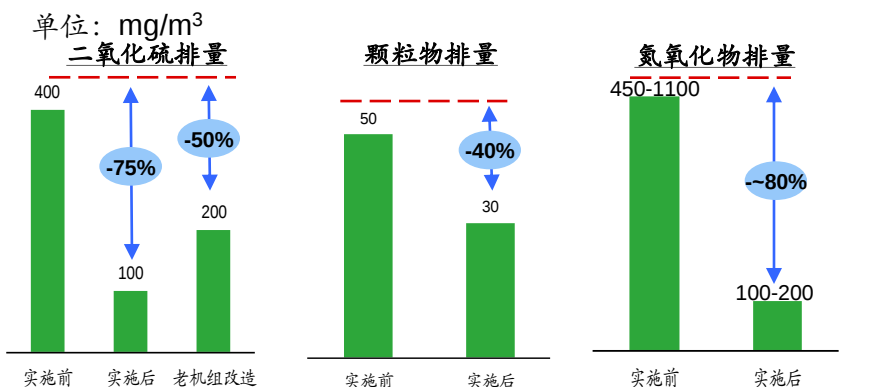
- 为贯彻新修订的《环境保护法》，规范污染治理工程的建设与运行，《城镇污水处理厂运行监督管理技术规范》等5项国家环境保护标准将于2014年9月起实施

新修订的《环境保护法》
首次将生态保护红线写入法律
从法律层面加大惩罚力度，明确提出对违法排污企业实行按日连续计罚，罚款将上不封顶



2014年7月份开始实施最严火电大气排放标准

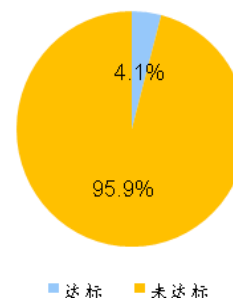
- 同时部分重点区域（京津唐、长三角、珠三角、各一二线大城市）提出更严格的“超洁净排放”概念，改造后燃煤电厂大气污染物排放物浓度达到天然气排放标准



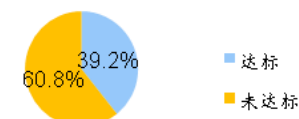
资料来源：《火电厂大气污染物排放标准(GB13223-2011)》

目前空气质量达标城市仍为少数，空气治理任务仍艰巨

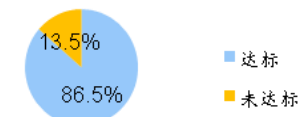
2013年新标准下城市
空气质量达标情况



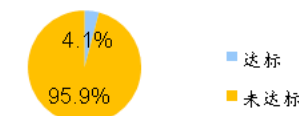
二氧化氮
达标情况



二氧化硫
达标情况



PM2.5
达标情况



资料来源：环保部



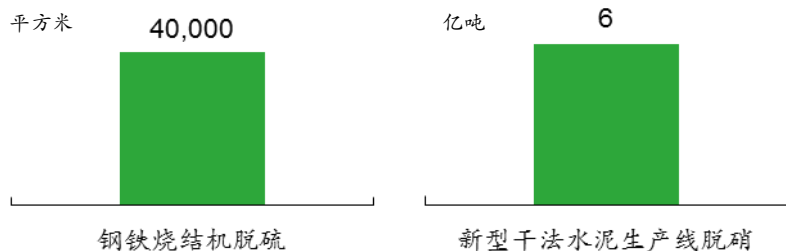


环保板块（续）

钢铁、有色、水泥、化工行业环保市场空间巨大

国务院办公厅印发《2014—2015年节能减排低碳发展行动方案》，要求加快推进建设节能减排降碳工程

- 到2015年完成4万平方米钢铁烧结机安装脱硫设施，6亿吨熟料产能的新型干法水泥生产线安装脱硝设施
- 钢铁、水泥行业的脱硫脱硝新建和改造项目在十二五后两年迎来工程建设高峰



资料来源：国务院

京津冀及周边地区除尘改造加快

《京津冀及周边地区重点行业大气污染限期治理方案》

- 2014年底前，京津冀区域完成66台、1,732万千瓦燃煤机组除尘改造；139家钢铁企业除尘综合治理；60家水泥企业除尘综合治理；46家平板玻璃企业脱硫脱硝除尘综合改造

资料来源：环保部

“水十条”将进一步推动水处理行业快速发展

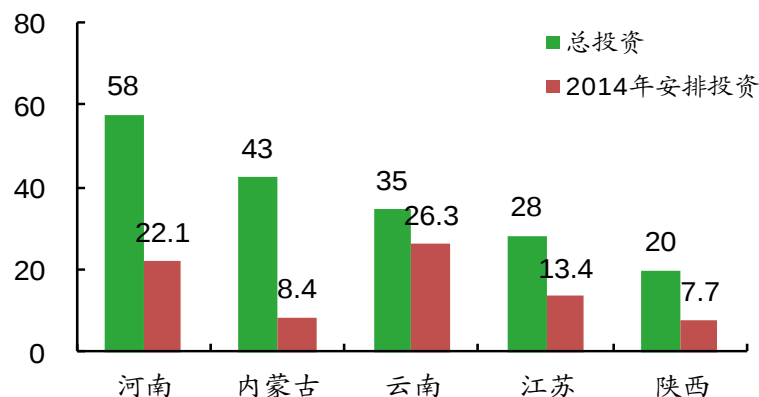
《水污染防治行动计划（送审稿）》（“水十条”）

- “水十条”预计将是国家污水治理最严厉的法规
- 预计国家将投入2万亿元来进行水污染治理
- 预计将会对全国污水治理带来根本的影响

水务板块进入政策落实期

- 截至2014年7月中旬，发改委累计下达130亿水污染治理资金，涉及19省市直辖市

2014年发改委下达的各省市水污染治理资金总额前五名



资料来源：发改委



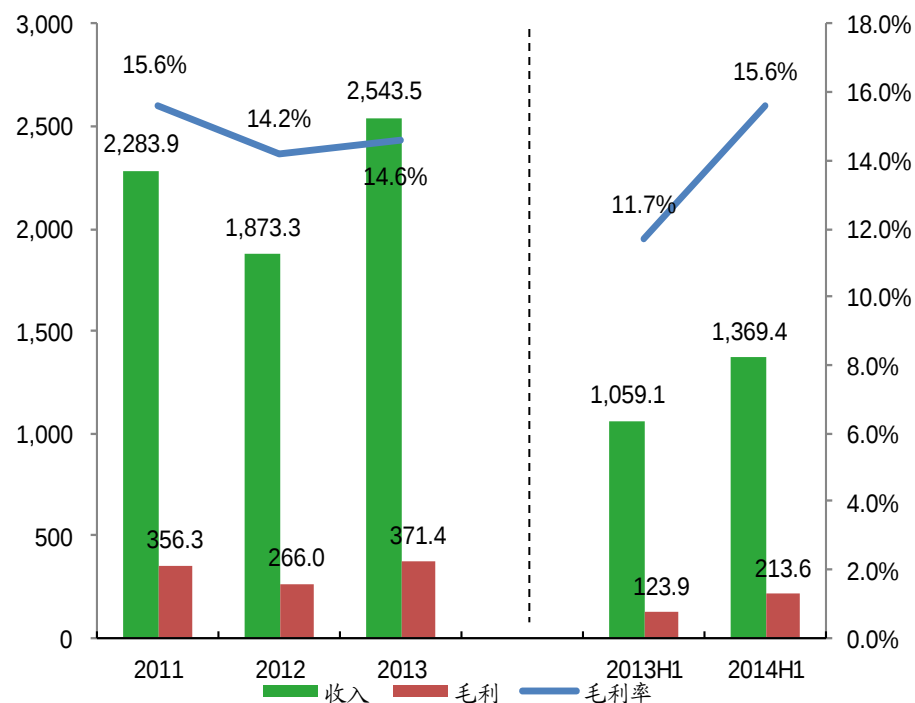
环保板块（续）



脱硫收入同比增长，毛利率上升

- 脱硫技改工程大幅增加，未来仍有一定的市场容量
- 2014年上半年订立新的脱硫EPC合约，涉及容量为19,155兆瓦
- 截至2014年上半年，脱硫特许经营累计装机容量为30,910兆瓦
- 承建的某电厂海水脱硫工程顺利通过试运行，实现近零排放

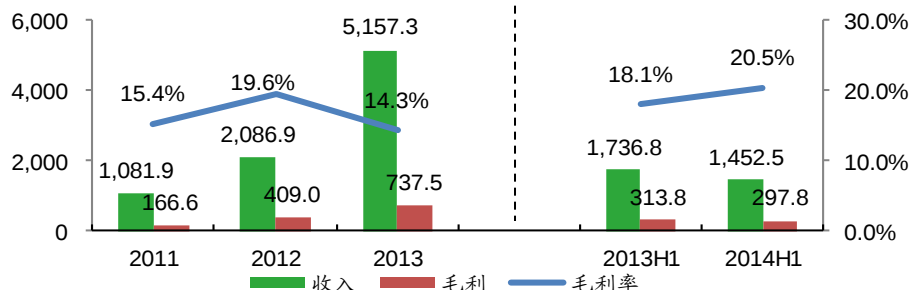
人民币百万元



脱硝收入同比略有下降，但毛利率提升

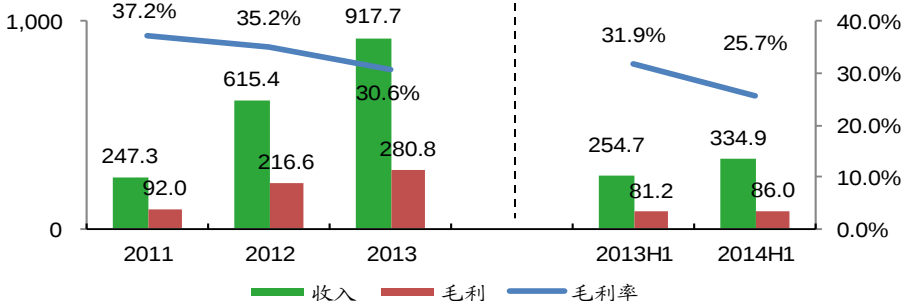
- 承建的某石化公司自备电厂脱硝项目顺利通过试运行，脱硝平均效率高于90%
- 2014年上半年订立新的脱硝EPC合约，涉及容量为12,220兆瓦
- 脱硝特许经营业务稳步发展，截至2014年上半年累计脱硝特许经营装机容量为5,100兆瓦
- 脱硝催化剂产能24,000立方米，已建成了一条600立方米/年废弃脱硝催化剂再生生产线，再生的产品完全达到脱硝要求的性能指标，首批产业化产品已成功安装

人民币百万元



低氮燃烧设备销售收入逐步上升，毛利率下降

人民币百万元



注：脱硝业务收入不包含低氮燃烧设备销售收入



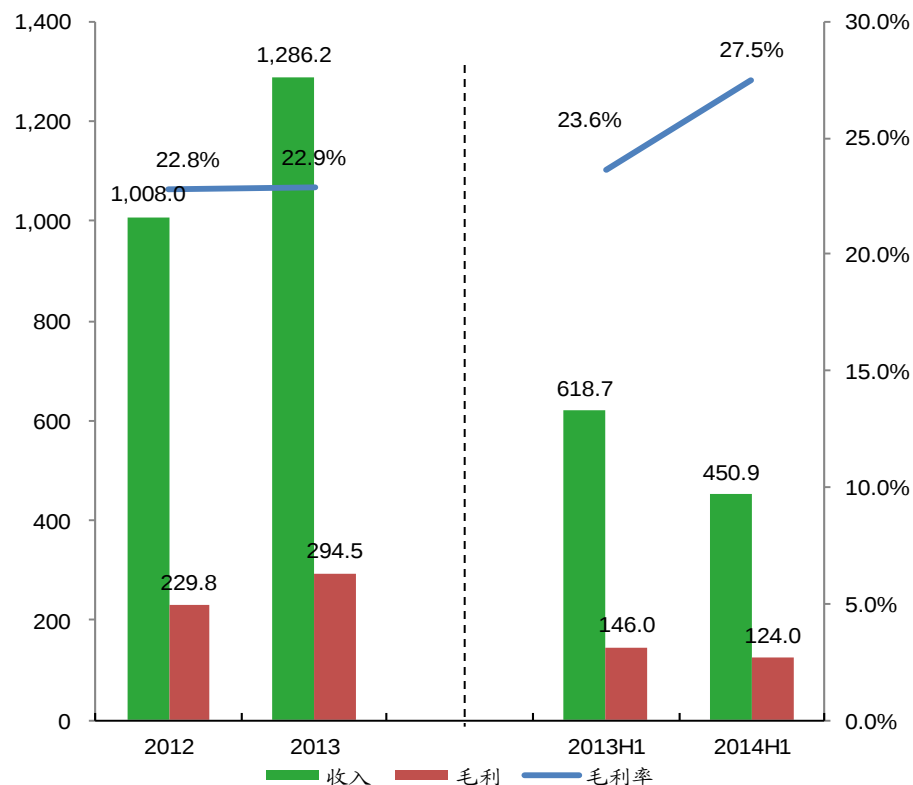


环保板块（续）

水处理业务收入同比下降，毛利率同比显著上升

- 2014年上半年处理污水达11,459万吨（含城市中水）
- 水处理BOT业务收入、利润持续增长，EPC业务由于上半年开工数量较少，因此收入同比下滑
- 2014年上半年水处理业务毛利率较2013年同期增长3.9个百分点

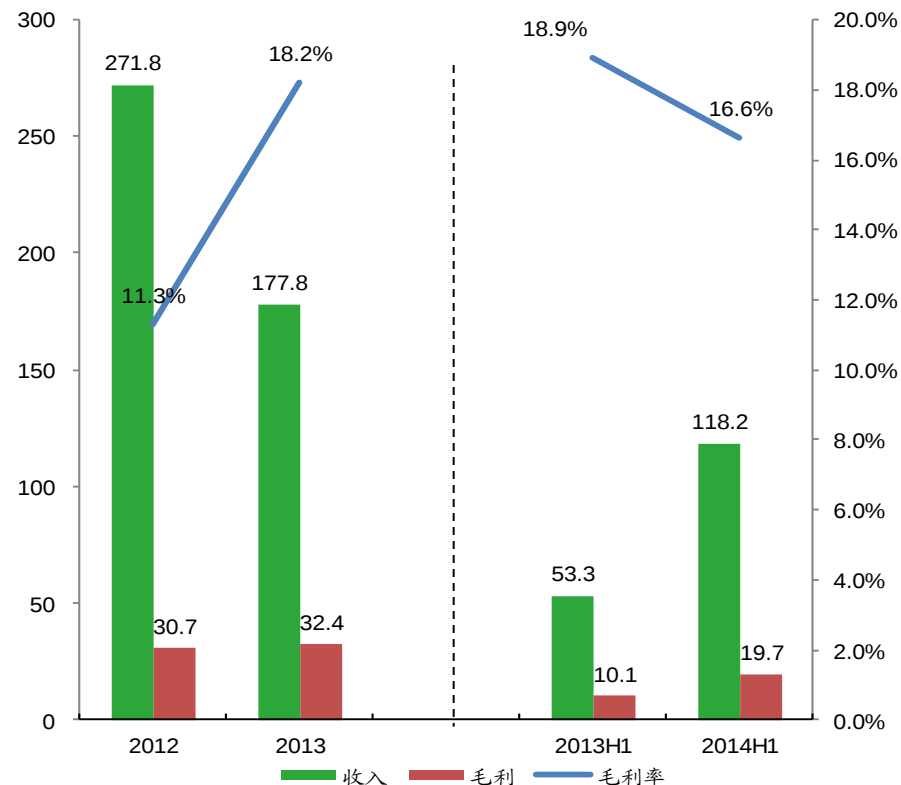
人民币百万元



除尘业务收入、毛利同比显著上升

- 2014年上半年，公司的除尘业务收入较去年同期增长了121.8%，毛利增长95.1%
- 具有自主知识产权的复合式湿式电除尘器，除尘效率达70%以上，可满足重点地区的环保要求，该技术已在国电北塘热电厂投运

人民币百万元





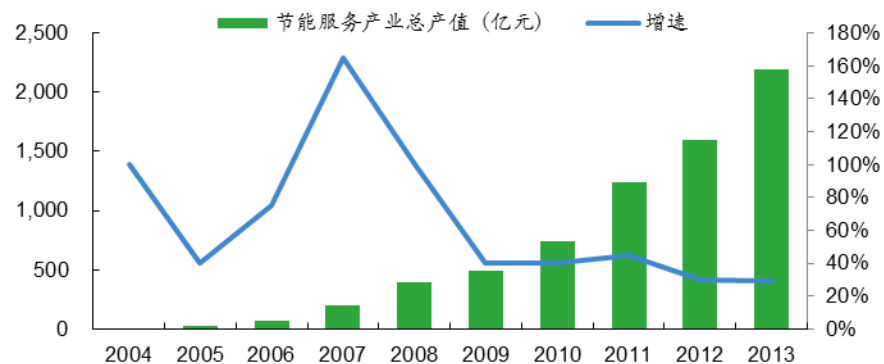
节能板块

为实现“十二五”节能减排目标，后两年需加快改造进度



资料来源：国务院

2004-2013年我国节能服务产业的产值持续增长



资料来源：中国节能协会节《中国节能服务产业发展报告》

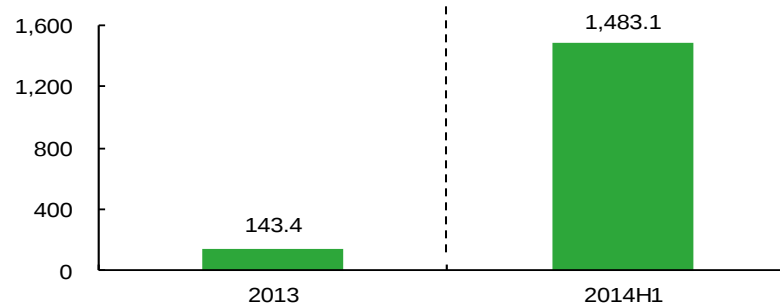
主要业务发展

- 等离子体点火
 - ✓ 继续推进等离子体点火系统优化及技术升级，劣质煤点火技术逐渐成熟
- 余热回收
 - ✓ 锅炉余热利用业务同比增长
 - ✓ 完成了新型节能凝汽器的研发及示范项目的初步设计
- 合同能源管理
 - ✓ 采用自主技术和自主管理的项目比例提高，在资金收益外创造了项目管理服务收益

绿色电站建设业务刚刚起步，收入增长迅猛

- 哈密大南湖2 × 66万千瓦项目完工率近40%，符合里程碑节点
- 另有2个绿色电站EPC总承包项目正在跟踪执行中

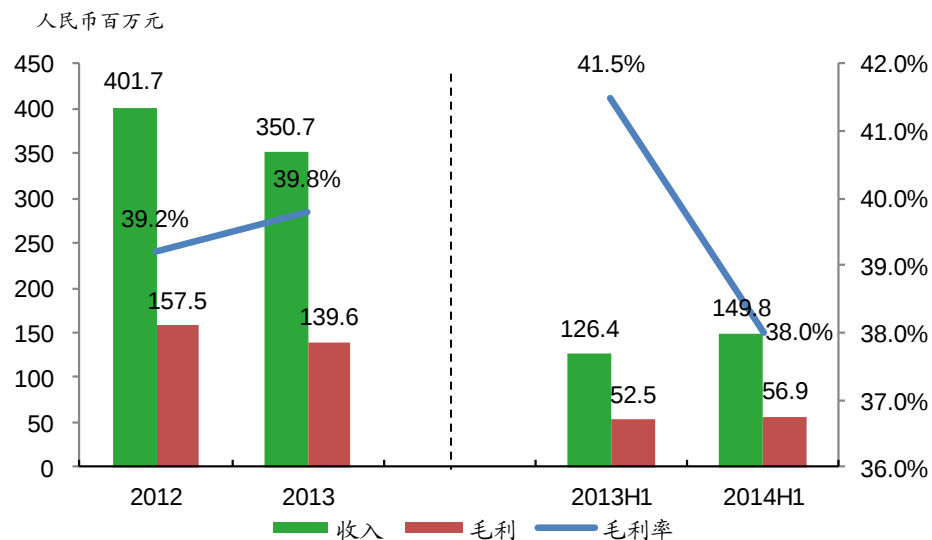
人民币百万元



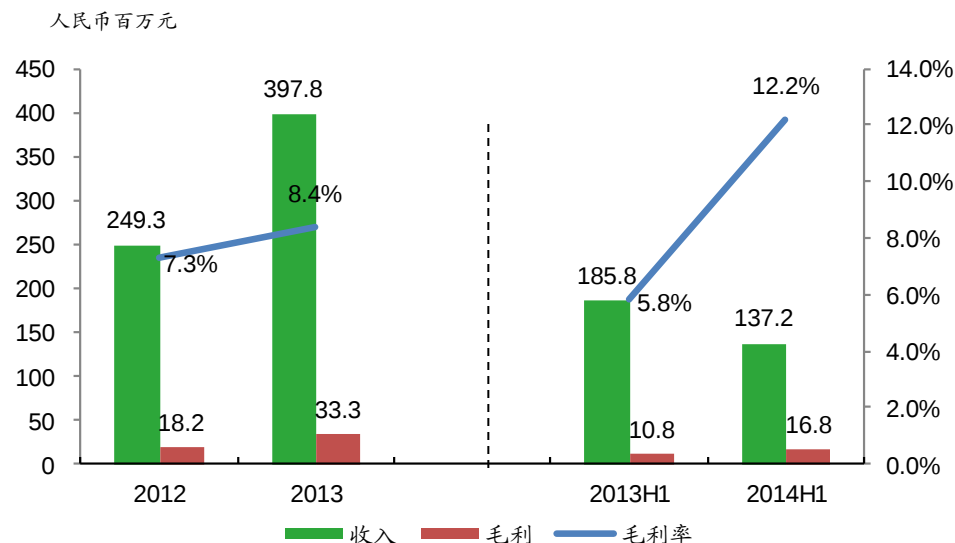


节能板块（续）

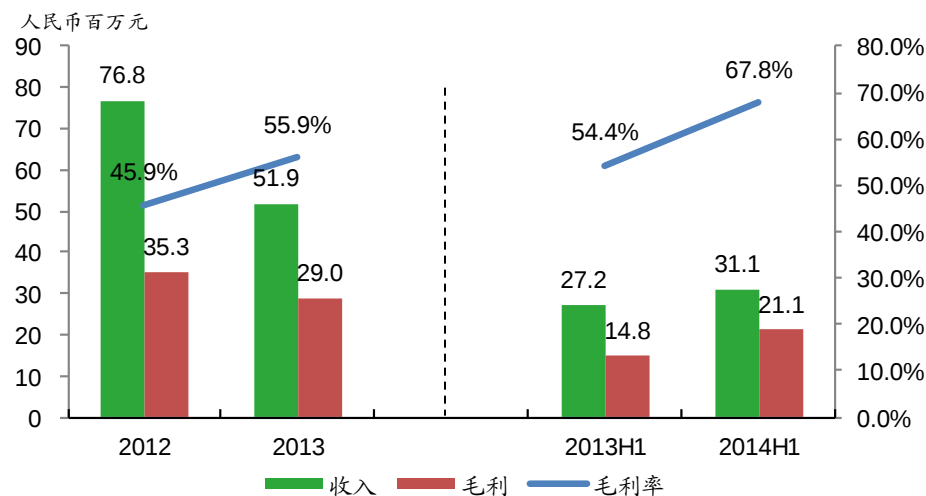
等离子体点火及稳燃收入同比稳定，毛利率同比降低



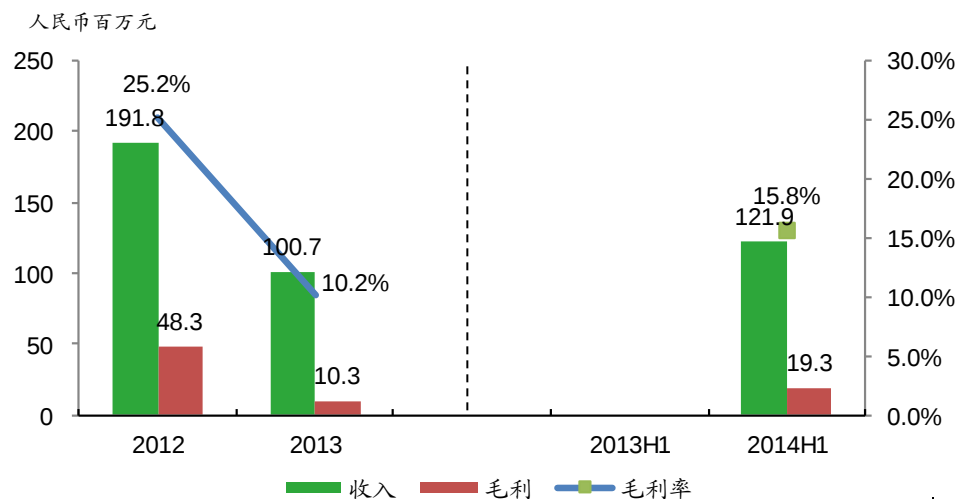
合同能源管理毛利率显著提高



汽轮机通流改造及维修服务收入增长，毛利率显著上升



余热回收及锅炉综合改造收入及毛利率均有回升





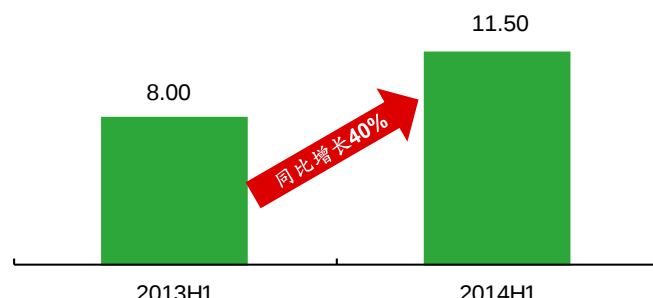
风电板块

中国风电持续回暖

- 国际知名风能研究咨询机构MAKE预估2015年中国海上项目累计装机容量可望达到1.59GW，至2023年的市场规模将达到约130亿美元
- 2014年6月5日，国家发改委发布《关于海上风电上网电价政策的通知》，对非招标的海上风电项目，区分潮间带风电和近海风电两种类型，确定上网电价；2017年以前投运的近海风电项目上网电价为每千瓦时0.85元人民币，潮间带风电项目上网电价为每千瓦时0.75元人民币

吉瓦

新增风电项目招标



资料来源：大智慧阿思达克通讯社

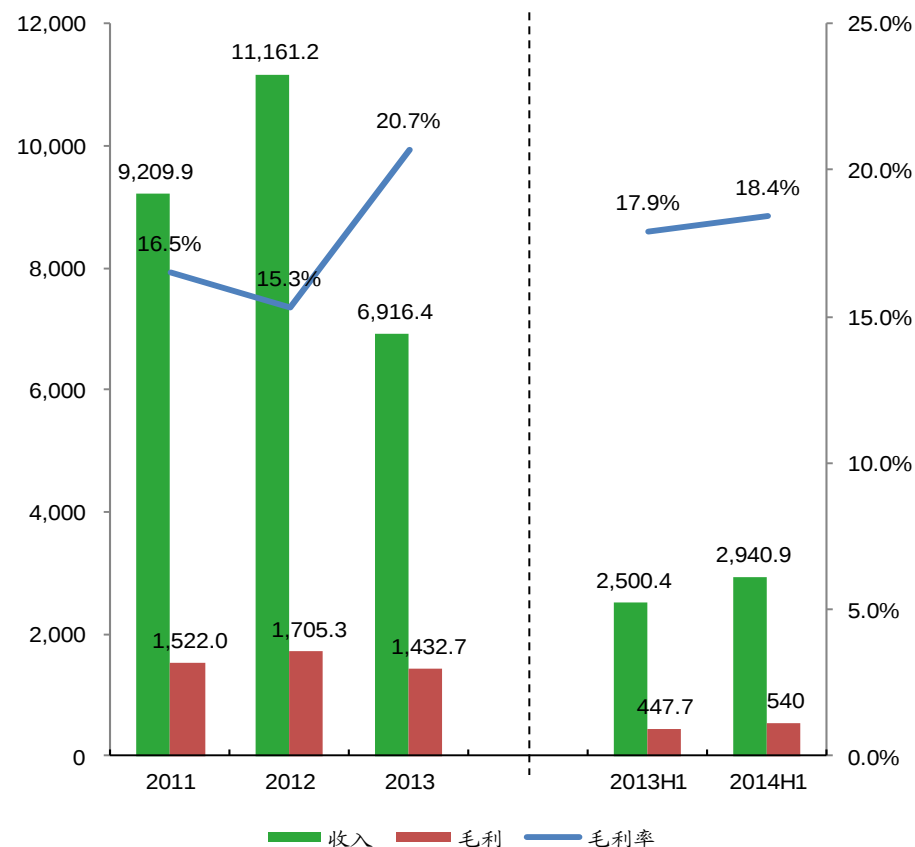
风机销售业务情况

生产类型	实际完成销售 (套)				订单记录 (套)	
	2012 年	2013 年	2013 年 1-6 月	2014 年 1-6 月	已确认订单	成功竞标
1.5 兆瓦	2,005	1,093	435	408	1,507	530
2.0 兆瓦	83	114	32	107	577	547
3.0 兆瓦	25	8	-	-	72	225
总数	2,113	1,215	467	515	2,156	1,302

风电业务毛利率同比提升，风机运维业务快速发展

- 积极拓展风机运维业务，附属公司持有中国高新技术企业证书
- 截至2014年6月30日止，作为与其风机销售有关的售后服务的一部分，公司为206个风电场约6,000个风机机组提供运维服务，涉及的总容量超过9,000兆瓦

人民币百万元

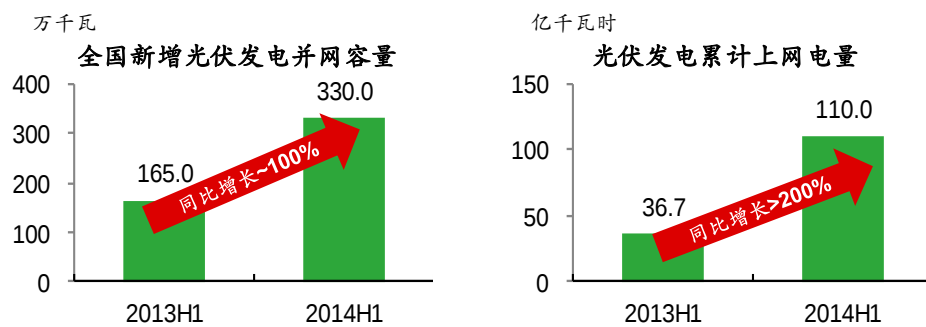


太阳能板块



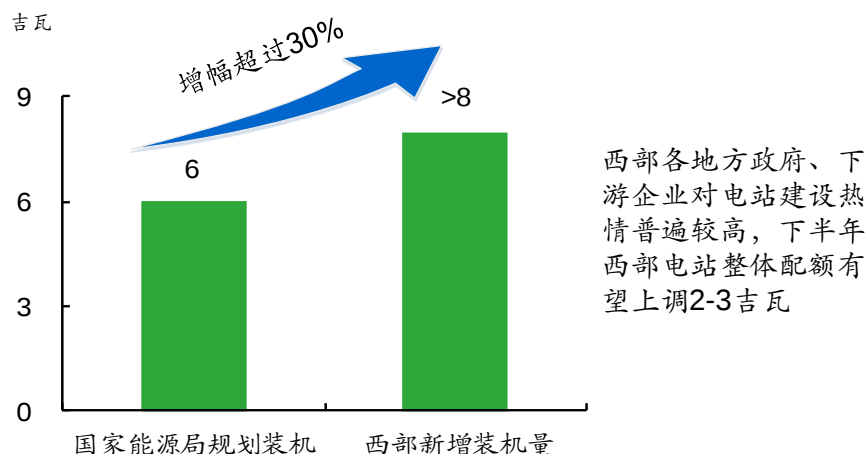
2014年上半年光伏发电态势良好

- 2014年上半年，全国新增光伏发电并网容量330万千瓦，其中，新增光伏电站并网容量230万千瓦，新增分布式光伏并网容量100万千瓦
- 光伏发电累计上网电量约110亿千瓦时，同比增长超过200%



资料来源：国家能源局

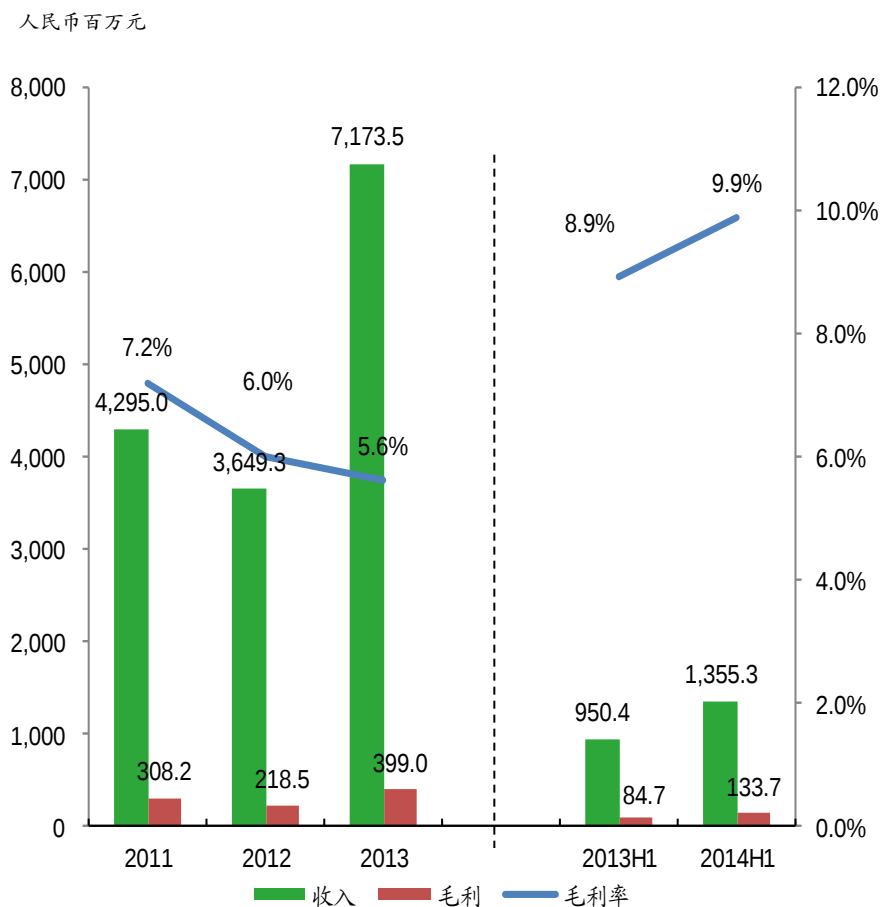
2014年西部新增地面光伏电站规划装机量已超国家规划



资料来源：国家能源局、大智慧阿思达克通讯社

太阳能业务收入及毛利率同比均提升

- 2014年上半年太阳能EPC在建项目累计容量达217兆瓦，较同期增长88.7%
- 晶硅片和太阳能电池及组件收入及毛利分别为人民币6.3亿元及1.35亿元，收入较2013年上半年增长约13%



第三节

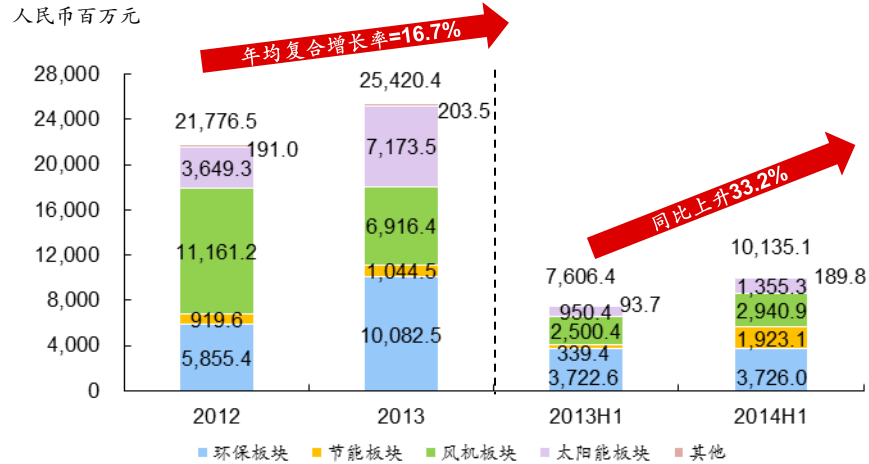
财务表现





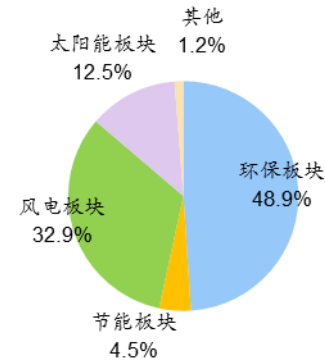
收入情况

收入持续增长

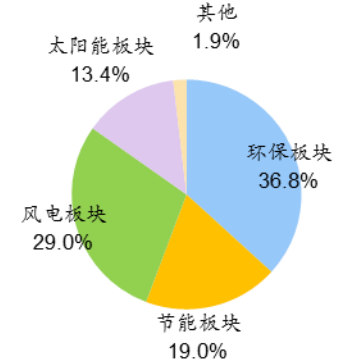


环保节能占比进一步扩大

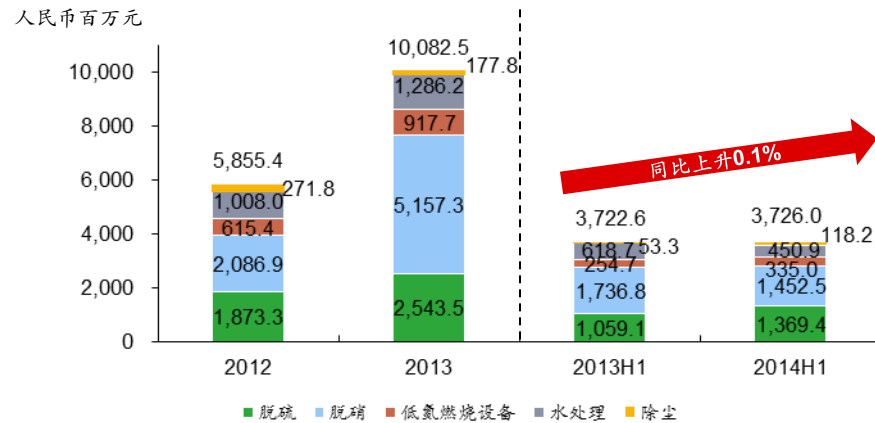
2013年上半年



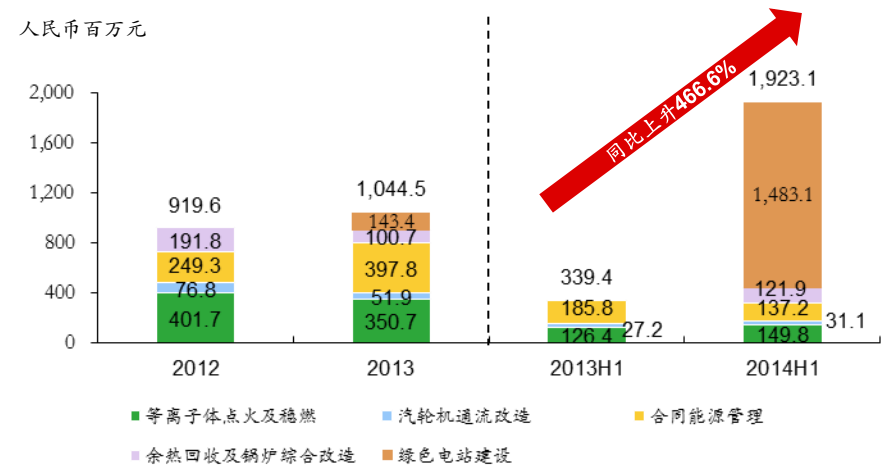
2014年上半年



环保板块收入构成



节能板块收入构成



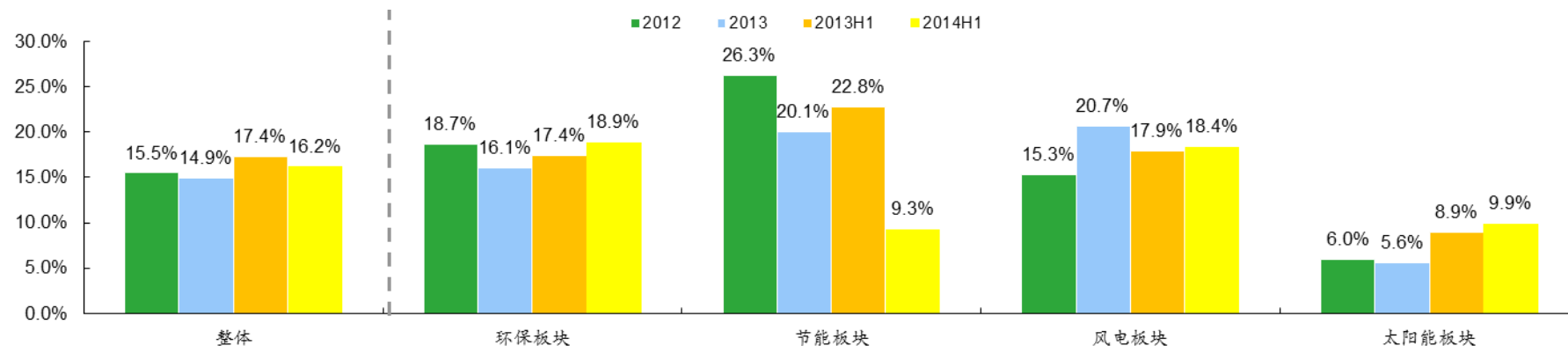
注：“脱硝”包括了脱硝业务建造(EPC)、催化剂的销售、提供劳务，以及脱硝租赁业务，但不包括单独划分的低氮燃烧设备销售；下同。



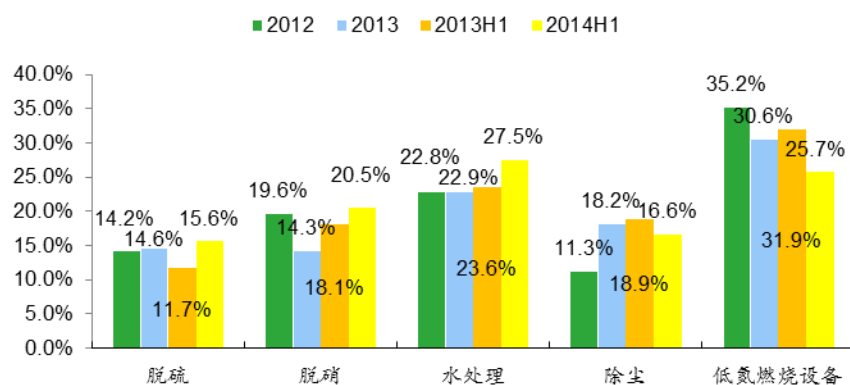


毛利率情况

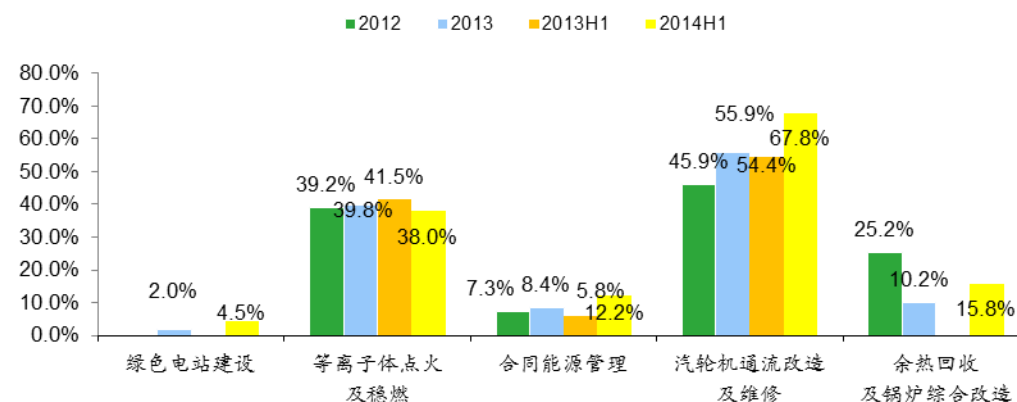
毛利同比有所增长，但毛利率有所下降



环保板块业务毛利率情况



节能板块业务毛利率情况

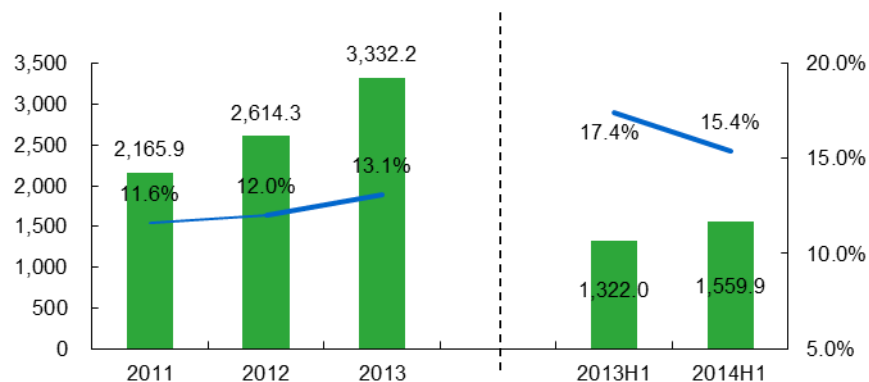




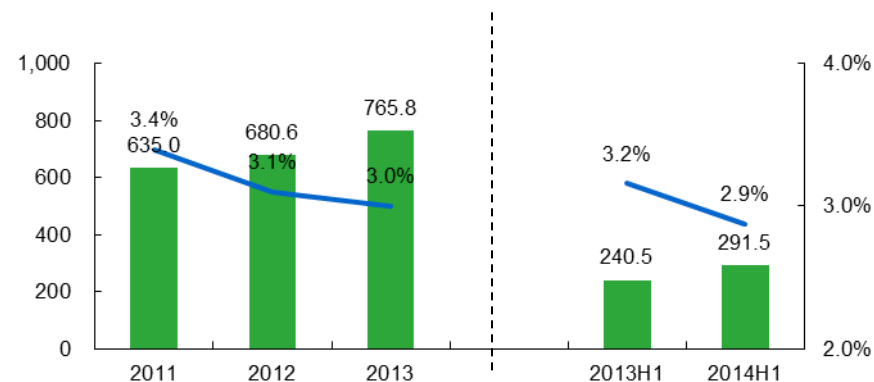
费用分析

高度重视费用管理，致力于提升经营效益，业绩期内费用控制良好

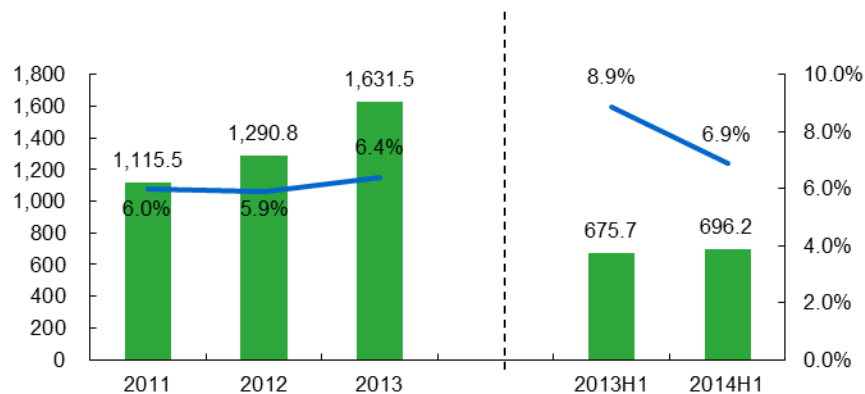
总体费用占收入比重



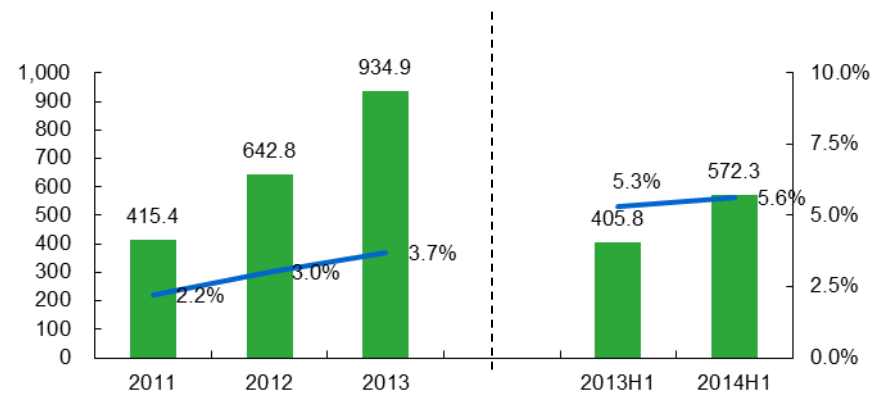
销售费用占收入比重



管理费用占收入比重



财务费用占收入比重



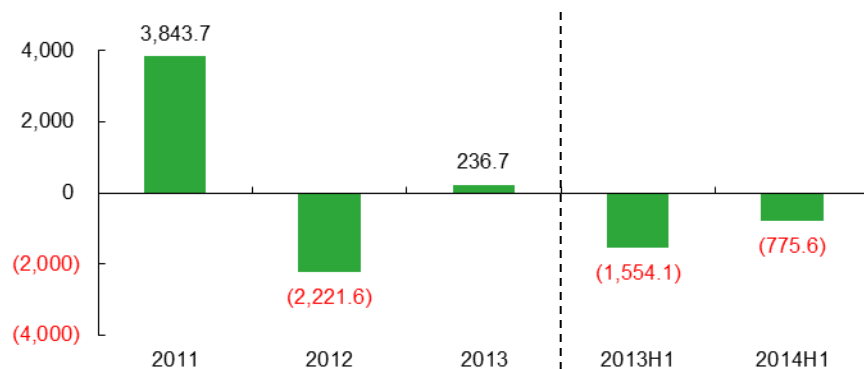


现金流量分析

经营活动现金净流出加大及融资活动现金流净流入降低导致现金流净额呈净流出状态

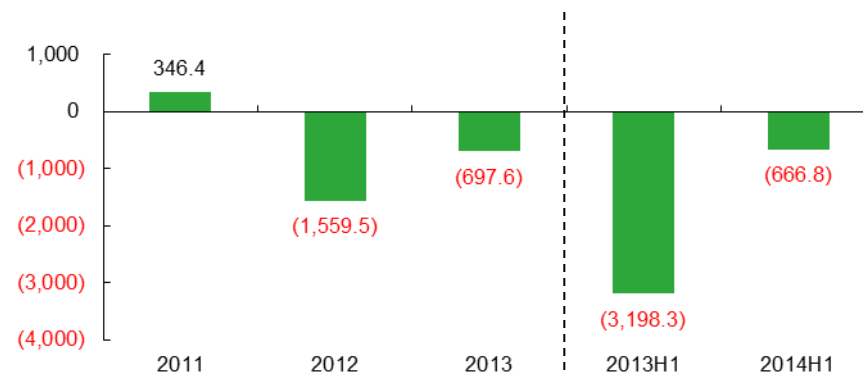
现金流净额

人民币百万元



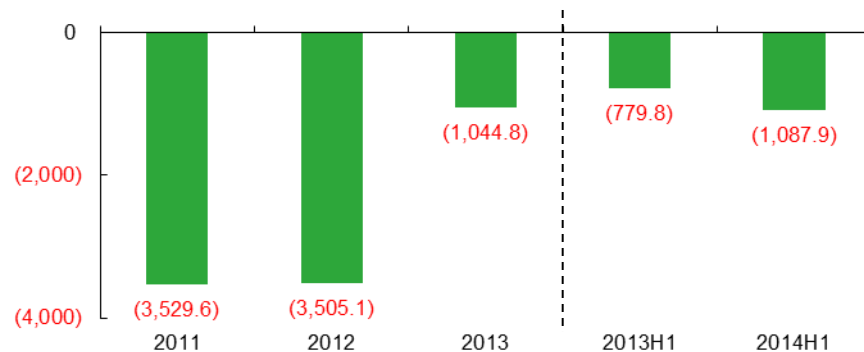
经营活动现金流

人民币百万元



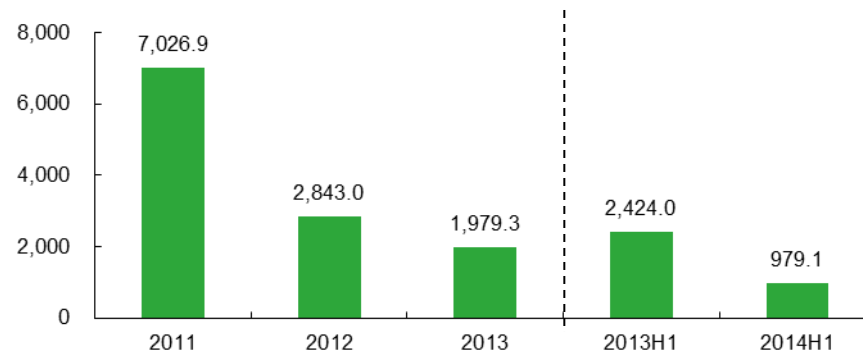
投资活动现金流

人民币百万元



融资活动现金流

人民币百万元



第四节

下半年展望



做优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

增加优质运营资产

- 着力发展脱硫脱硝特许经营，拓展非电领域环保市场
- 利用公司现有风机、光伏产业链基础，加大新能源发电项目开发力度
- 积极探索、参与其他运营类资产、股权合作模式

2

推进相关业务整合

- 协调各项环保节能业务，开展脱硫、脱硝、脱汞、除尘一体化EPC工程建设
- 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体的设计和研发能力
- 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

3

加强运营管控力度

- 加强投资管控，优选投资项目，确保投资收益
- 加强财务管控，以保供给、调结构、降成本、控余额为宗旨，持续加强资金管理工作，切实压降资金成本，保障资金链安全
- 加强集中采购管理，大力推进物资集中采购，实现降本增效

4

培育新技术新业务

- 抓住政策机遇，加快“超净排放”、“低风速风机”、“大容量海上风机”、“烟气余热深度利用”、“火电厂废水零排放”等技术的研发力度
- 加强对电厂“环保综合一体化”、“节能综合一体化”等新商业模式的研究
- 充分发挥公司整体优势，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

