



(于百慕达注册成立之有限公司)
(股份代号: U9E.SG, 1857.HK)

2019年中期业绩简报

2019年8月

中国光大水务有限公司

China Everbright Water Limited



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水务有限公司(「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

- ① | 经营业绩
- ② | 财务回顾
- ③ | 业务展望





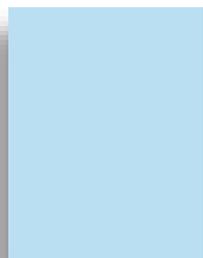
经营业绩

经营业绩 – 经营指标稳中有升

收入

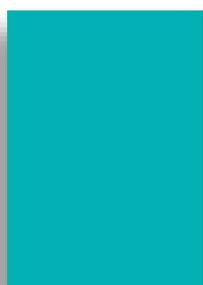
港币千元

2,360,475



2018年上半年

2,485,366



2019年上半年

5%

毛利

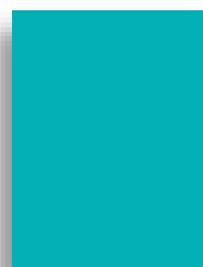
港币千元

788,030



2018年上半年

920,085



2019年上半年

17%

除利息、税项、折旧及摊销前盈利 (EBITDA)

港币千元

781,256



2018年上半年

830,769



2019年上半年

6%

本公司权益持有人应占盈利

港币千元

370,737



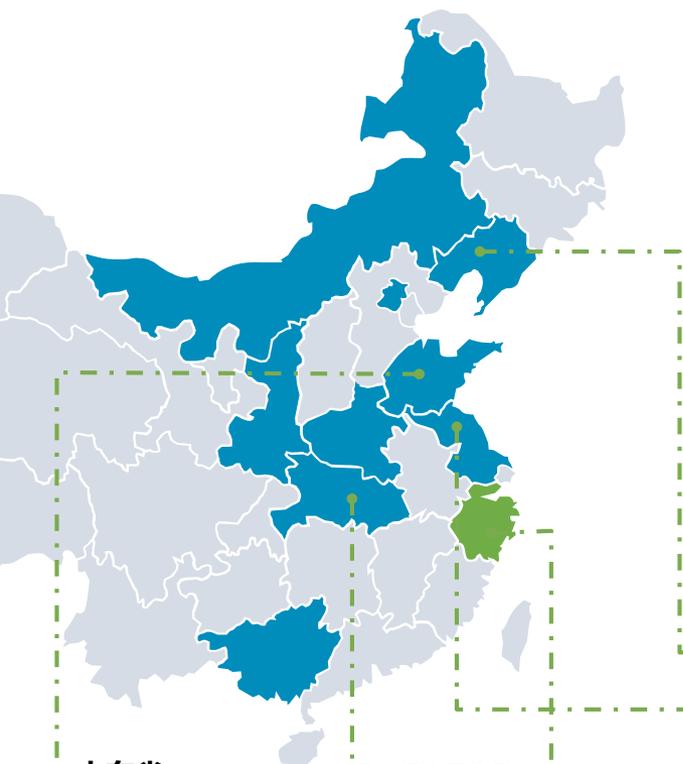
2018年上半年

420,487



2019年上半年

13%



- 共取得11个新项目并签署1个现有项目的补充协议，涉及总投资约人民币36.74亿元；
- 承接2个工程总包（EPC）项目及1个委托运营项目，涉及合同金额约人民币1.46亿元；
- 新增污水处理及中水回用规模49万立方米/日，新增供水规模60万立方米/日；
- 新拓展浙江省水务市场，同时加强山东、江苏、辽宁及湖北省的市场战略布局；
- 积极拓展项目规划设计、工程咨询、技术服务、委托运营、EPC等轻资产业务模式，进一步巩固于污水处理、中水回用、水环境治理、污水及供水管网、污泥处理处置等现有业务领域。

山东省

- 1.莒县城北污水处理厂扩建项目一期
 - 2.济南东站片区地下污水处理项目
 - 3.德州陵城区污水管网PPP项目续建
- 济南历城污水处理项目（三厂）污泥减量化工程（补充协议）
 - 威海文登化工产业园污水处理厂及配套管网项目（EPC）

浙江省（新拓展省份）

- 1.桐乡西部饮用水源保护建设工程PPP项目

湖北省

- 钟祥双河江北工业园污水处理项目（EPC）

江苏省

- 1.南京浦口工业废水处理项目二期
 - 2.江阴临港经济开发区西利中心污水处理厂及配套管网泵站项目
 - 3.海门污水处理项目及提标改造
 - 4.盐城市区第三防洪区水环境综合治理PPP项目
 - 5.江阴澄西污水处理厂中水回用项目
 - 6.南京浦口工业废水处理项目二期中水回用项目
- 镇江征润州污水处理厂委托运营项目（委托运营）

辽宁省

- 1.大连普兰店中水回用项目



2019年5月，光大水务取得浙江桐乡西部饮用水源保护建设工程PPP项目。该项目是公司首个饮用水源湿地项目，也是公司在浙江省的首个环保水务项目。桐乡项目建成投运后，将有效优化取水水源，提升供水水质。

- 项目涉及投资约人民币12.53亿元；
- 项目设计取水规模为60万立方米 / 日，拟新建1座取水泵站及2条总长约30公里的原水管线；
- 涉及投资、建设和运营生态湿地工程、新建取水泵站及新建原水管线工程，工程占地约5,400亩。
- 出水水质主要指标执行《地表水环境质量标准》（GB3838-2002）III类水质标准，部分指标可达地表水II类水质标准。

业务遍及10个省市自治区

已落实项目遍布北京、山东、江苏、陕西、辽宁、内蒙古、河南、湖北、广西、浙江等10个省市自治区，涵盖超过40个区县市

累计项目投资金额
约人民币224亿元

累计委托运营 /
EPC项目合同金额
约人民币1.46亿元



水处理总规模
逾600万立方米/日

共持有121个水务项目，承接3个EPC/委托运营项目

- | | |
|----------------------|----------|
| 101个污水处理项目 (含污水管网项目) | 2个EPC项目 |
| 7个中水回用项目 | 1个委托运营项目 |
| 6个水环境治理项目 | |
| 4个供水项目 | |
| 1个渗滤液处理项目 | |
| 2个污水源热泵项目 | |



2019年5月8日，光大水务于香港联合交易所有限公司主板挂牌上市，成功实现了新加坡及香港两地双重上市。新港两地上市地位有助于公司吸引不同投资者、扩大股东范围、促进公司业务发展。

- 全球发售配发及发行103,970,000股普通股；
- 全球发售所得款项净额约港币2.4861亿元。

全球发售所得款项净额用途

(港币千元)		金额分配	已使用金额	结余
1	扩大本集团于中国水务行业的市场份额及丰富化本集团的项目组合及创造协同效应	211,321	38,453	172,868
2	透过创新研发计划及收购先进技术以提高本集团核心技术	24,861	-	24,861
3	营运资金及其他一般公司用途	12,431	12,431	-
总计		248,613	50,884	197,729

9个项目 > 建成投运

- 6个污水处理项目、2个供水项目及1个污泥处理处置项目；
- 涉及总投资约人民币19亿元；
- 总设计日水处理规模39万立方米、日污泥处理规模50吨。

3个项目 > 开工

- 1个污水处理项目、1个中水回用项目及1个污泥处理处置项目；
- 涉及总投资约人民币4亿元；
- 总设计日水处理规模11.5万立方米、日污泥处理规模200吨。

16个 > 在建项目

- 7个污水处理项目、2个污水管网项目、2个水环境治理项目、1个中水回用项目、2个供水项目及2个污泥处理处置项目；
- 涉及总投资约人民币43亿元；
- 总设计日水处理规模47万立方米。

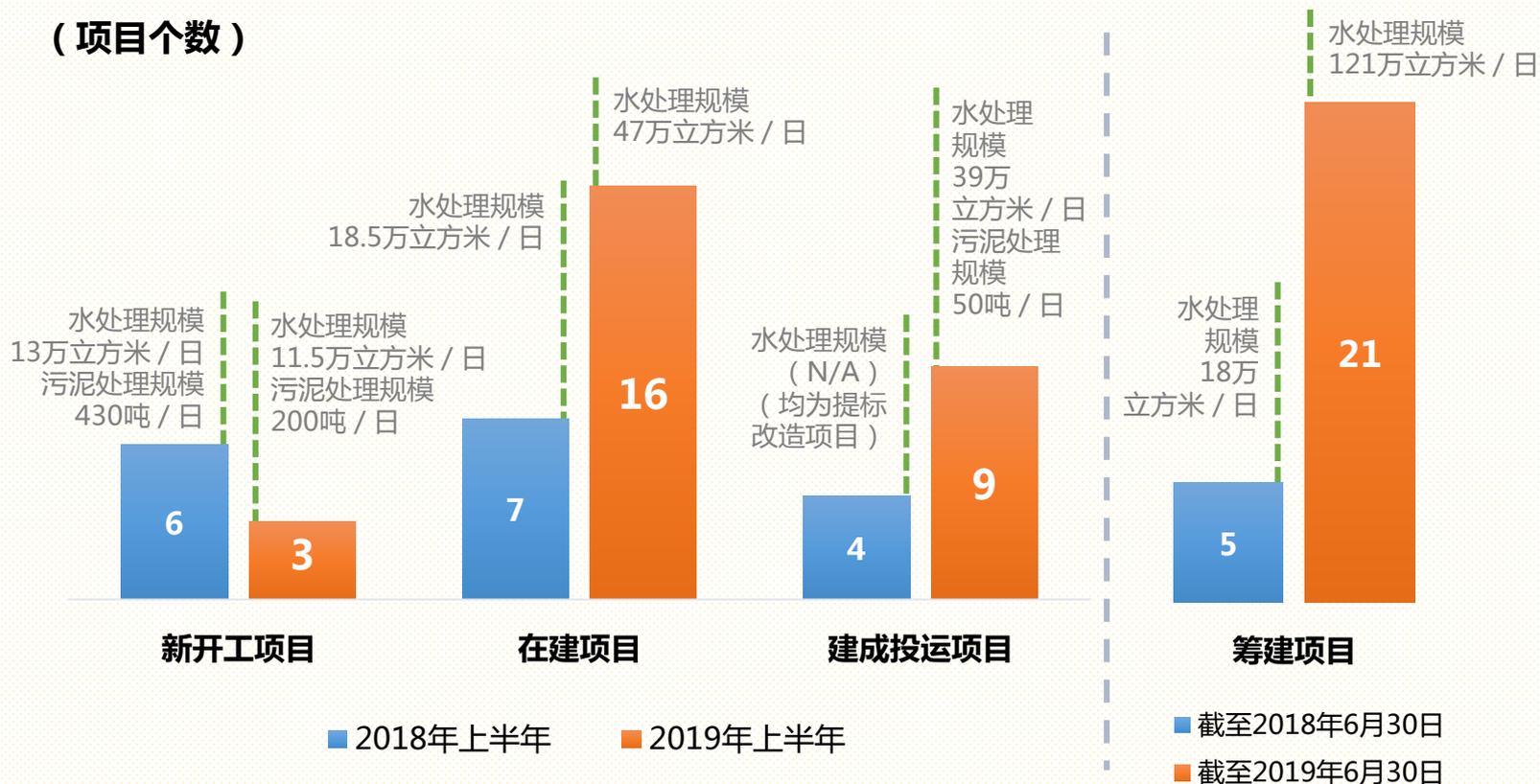
< 21个 筹建项目

(截至2019年6月30日)

- 13个污水处理项目、1个渗滤液项目、3个水环境治理项目、2个供水项目、2个中水回用项目；
- 涉及总投资约人民币73亿元；
- 总设计日水处理规模超过120万立方米。

半年度项目工程建情况

(项目个数)

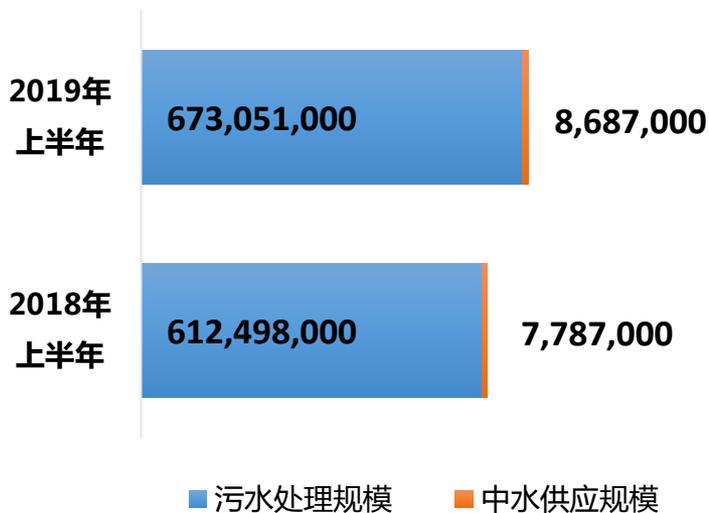


2019年上半年，旗下各项目共处理污水约6.73亿立方米，供应中水约868.7万立方米，较2018年上半年分别增加10%和12%。

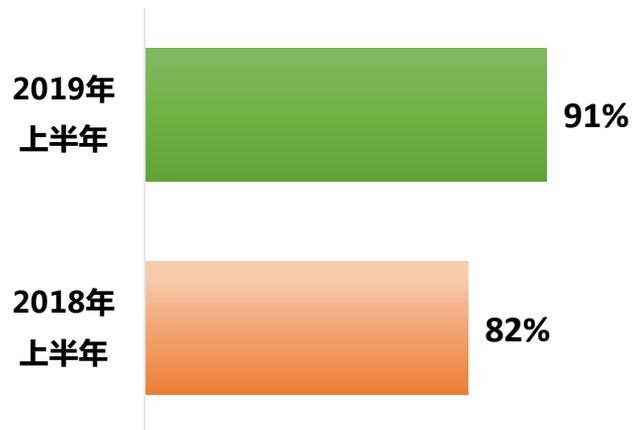
应收账款回款率在2019年上半年内显著提高。

半年度污水处理/中水供应规模

(立方米)



半年度应收账款回款率*



$$* \text{应收账款回款率} = \frac{\text{当期收到水费现金总额}}{\text{当期国内累计水费收入}} \times 100\%$$

- 公司成立安全与环境管理部，将有效建立更健全的环境管理长效机制；
- 继续推动「智慧水务」管理系统的应用和试点工作，同时强化环境、安全、健康及社会责任（ESHS）管理体系和风险管理体系在公司各层级的落实；
- 2019年上半年，获得各类补贴资金逾人民币800万元；
- 旗下8个污水处理厂获批执行上调水价，幅度介乎4%至56%。

水价上调幅度（百分比）





财务回顾

(港币千元)	截至6月30日止六个月		变动
	2019	2018	
收入	2,485,366	2,360,475	5%
毛利	920,085	788,030	17%
毛利率 (%)	37	33	4ppt*
除利息、税项、折旧及摊销前盈利	830,769	781,256	6%
本公司权益持有人应占盈利	420,487	370,737	13%
每股盈利 (港仙)	15.51	14.11	10%
每股中期股息 (新加坡分) (等值港仙)	0.65 (3.74)	0.49 (N/A)	33%

*ppt: 百分点

(港币千元)	截至 30/06/2019	截至 31/12/2018	截至 31/12/2017	截至 31/12/2016
总资产	21,288,071	19,584,389	18,047,919	14,081,232
总负债	11,925,942	10,920,692	9,506,114	6,889,530
本公司股东权益	8,627,497	7,983,190	7,857,183	6,798,187
负债比率 (%) (总负债 / 总资产)	56.0	55.8	52.7	48.9
股东资金回报率 (%)	10.1*	8.5	7.0	5.0
派息比率 (%)	25	23	15	15

- 公司资产优质、负债比例合理、财务状况健康；
- 股东资金回报率逐年提升，体现公司为股东创造长期投资回报；
- 派息比率逐年上升，显示公司将「与股东分享企业经营成果」的理念贯彻始终。

*年化数据



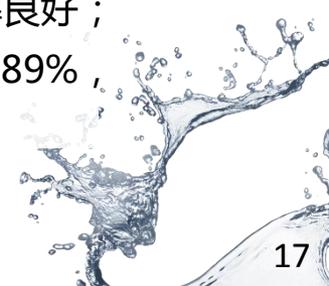
(港币千元)	截至2019年 6月30日	截至2018年 12月31日	变动
短期贷款	1,290,402	2,160,400	(40%)
长期贷款	7,110,347	5,440,376	31%
贷款合计 [#]	8,400,749	7,600,776	11%
流动比率(%)	149	116	33ppt*
未使用银行贷款额度	3,693,538	3,982,818	(7%)
银行存款结余与现金	1,809,022	1,728,573	5%
可动用现金及未使用银行贷款额度 [#]	5,502,560	5,711,391	(4%)

- 截至2019年6月30日，公司银行存款结余与现金充裕，未使用银行贷款额度约港币36.9亿元，为公司未来发展提供坚实的资金保障；
- 截至2019年6月30日，贷款余额约为港币84.0亿元，其中长期贷款占比85%，流动比率良好；
- 2019年1月，成功发行第三期人民币计价公司债券，发行规模人民币7亿元，票面利率3.89%，认购倍数2.2倍。

[#] 贷款合计=短期贷款+长期贷款

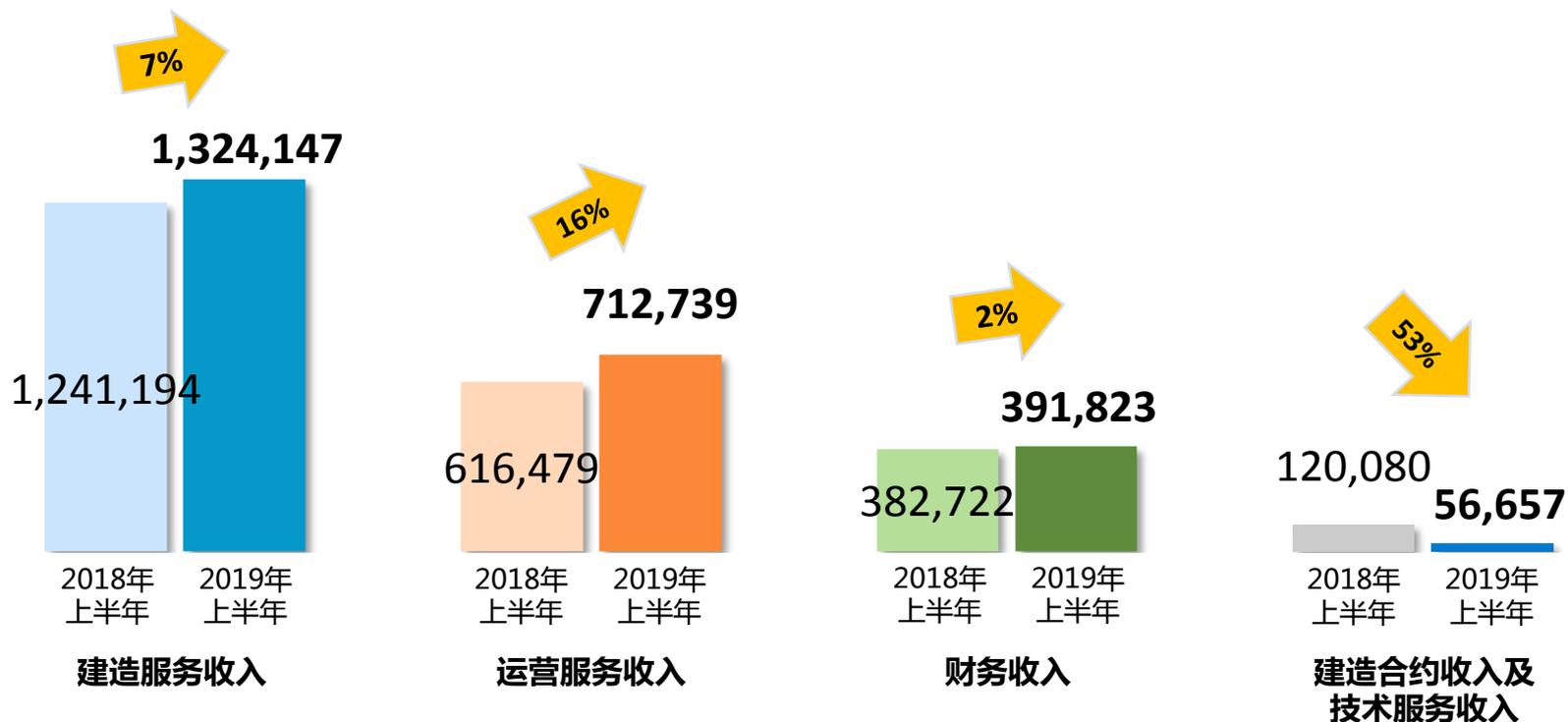
可动用现金及未使用银行贷款额度=未使用银行贷款额度+银行存款结余与现金

*ppt:百分点



半年度各类收入分析

(港币千元)

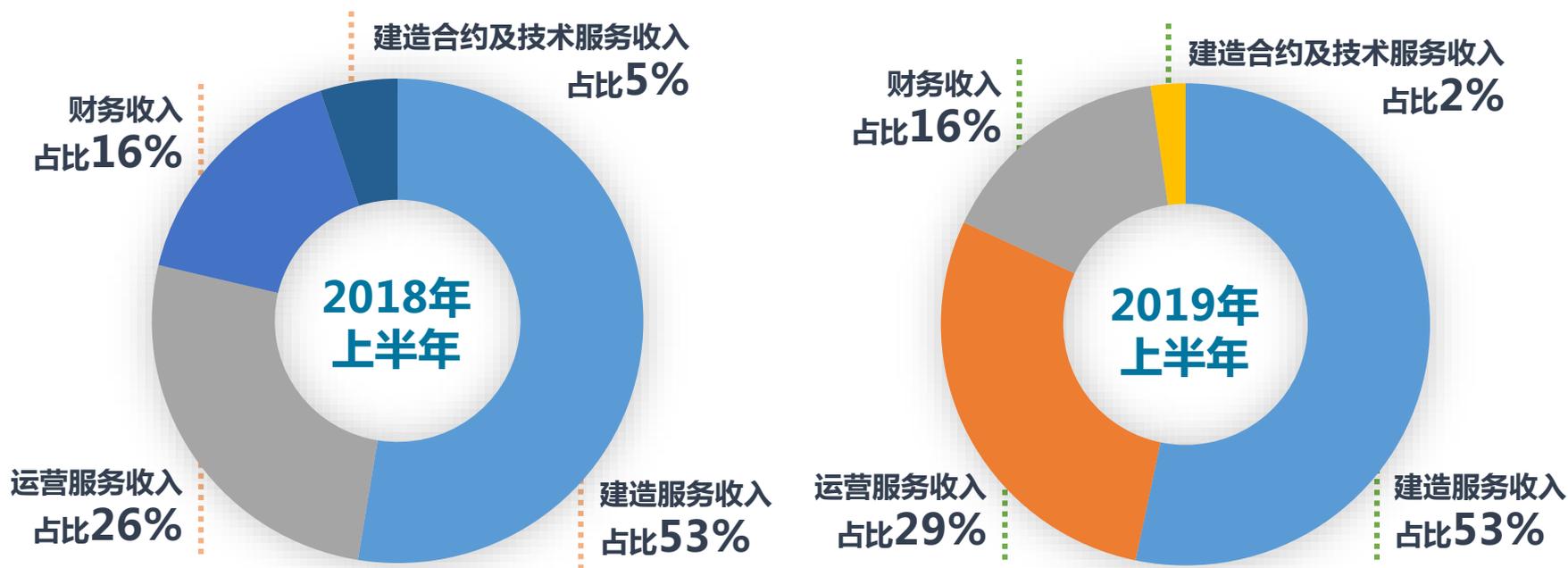


2019年上半年总收入: 港币2,485,366,000元 (上升 5%)

2018年上半年总收入: 港币2,360,475,000元



半年度各类收入占比



运营服务收入于总收入的占比从2018年上半年的26%上升至2019年上半年的29%。随着大量筹建 / 在建项目陆续完工并投入运营，预计未来运营服务收入占比将会进一步提高。





业务展望

- 随着传统水务领域的成熟化，未来像园区工业废水处理、污泥无害化处置、厂网一体化、地方国企水务企业「混合制改革」等有望成为新的发展趋势，继续释放行业增长空间；
- 项目规划设计、工程咨询、技术服务与委托运营管理等「轻资产」业务模式，正逐渐成为水环境综合治理企业未来发展的重要增长点之一。

大型金融控股集团中国光大集团股份公司旗下水处理平台
中国领先生态环保企业中国光大国际有限公司旗下子公司
新加坡及香港两地上市企业

资本推动整合，创新引领发展

打造具有自身特色优势的
综合性水务公司

双轮驱动

投资

- 多元、畅通、便捷的投融资渠道
- 健康的财务指标和较低的融资成本
- 良好的政企合作关系
- 高效、专业的市场拓展团队

运营

- 核心团队人员均超过十年运营管理经验
- 完善的运营管理体系，一线队伍人员占公司总员工人数的90%
- 经验丰富的运营管理团队
- 项目质量良好，运营安全稳定

双全布局

全产业链

- 继续完善公司在规划、设计、投资、运营、建设、工程、管理、技术等方面的「全产业链」战略布局

全业务覆盖

- 继续强化供水、污水处理、中水回用、水环境综合治理等涉水领域的「全业务覆盖」



谢谢！



中国光大水务有限公司

China Everbright Water Limited