



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

2019年全年业绩简报

2020年2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（「光大水务」或「本公司」，及其附属公司统称「本集团」）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 | 期后事项
- ④ | 业务展望

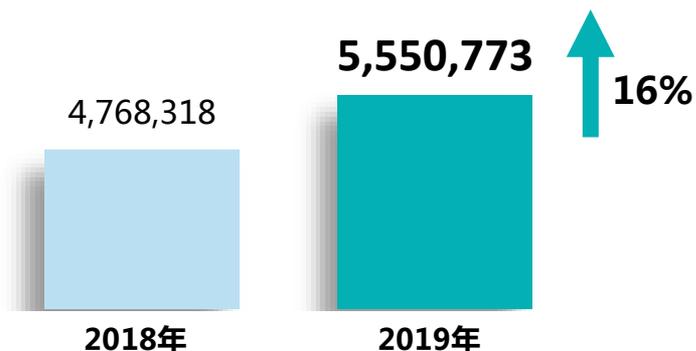


经营业绩

经营业绩 – 经营指标稳中有升

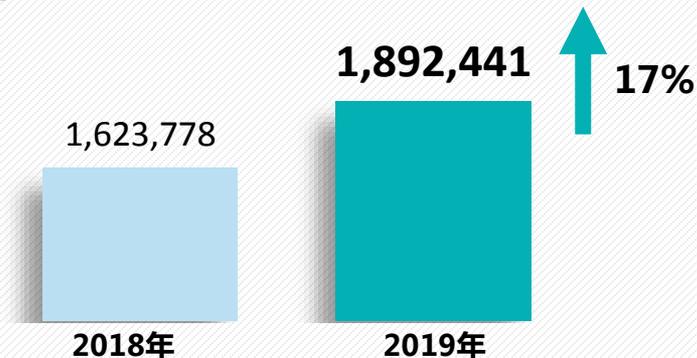
收入

港币千元



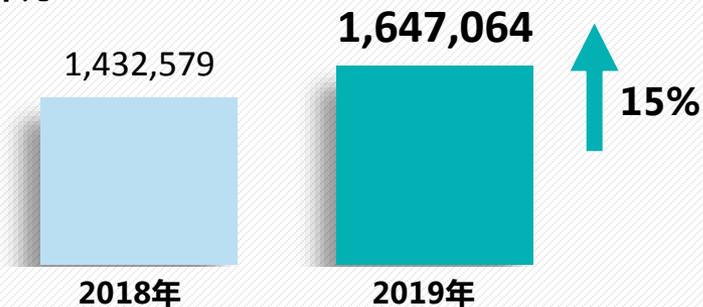
毛利

港币千元



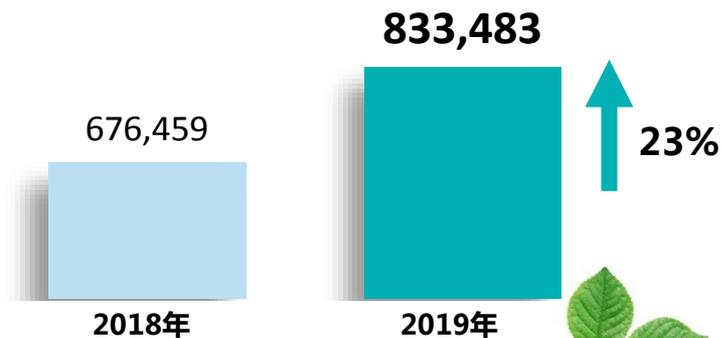
除利息、税项、折旧及摊销前盈利 (EBITDA)

港币千元



本公司权益持有人应占盈利

港币千元



经营业绩 - 区域、领域、模式「三重」突破

- 共取得18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47.43亿元。
- 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总规模74万立方米 / 日，新增供水规模60万立方米 / 日。

新区域

浙江桐乡西部饮用水源保护建设工程政府和社会资本合作（「PPP」）项目（「浙江桐乡项目」）的取得标志着公司业务足迹延伸至浙江省。

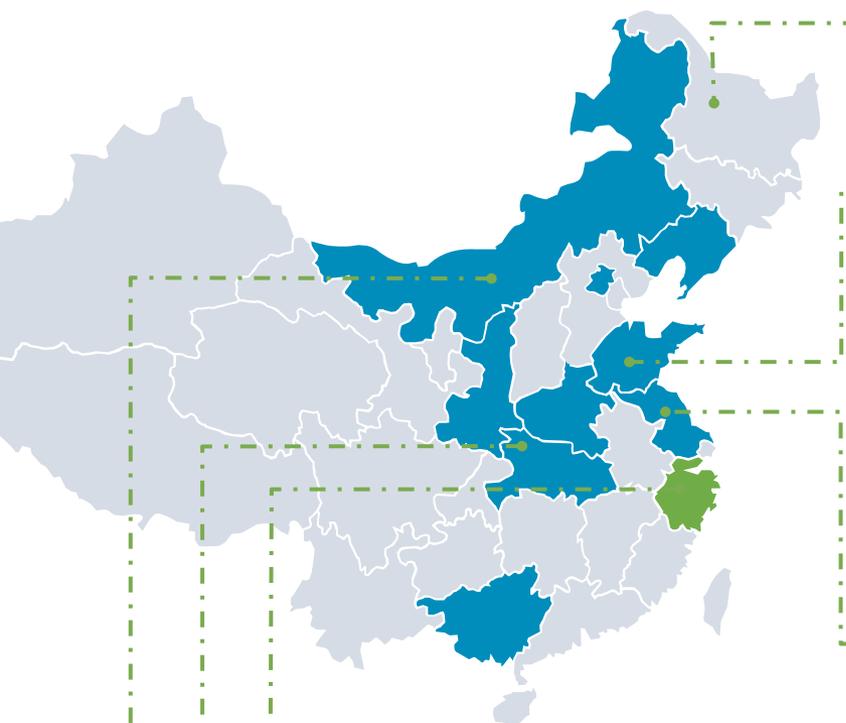
新领域

浙江桐乡项目的取得亦填补了本公司于原水保护及供给领域的空白，进一步完善业务覆盖。

新模式

山东淄博张店东部化工区工业废水处理项目的取得开启了本公司对化工园区污水处理市场化运营模式的探索。

经营业绩 – 2019年新项目一览



辽宁省

1. 大连庄河市污水处理项目二期
2. 大连普兰店中水回用项目

山东省

1. 济南东站片区地下污水处理项目
2. 淄博张店东部化工区工业废水处理项目一期
3. 淄博北郊污水处理厂扩建项目
4. 莒县城市污水处理项目
5. 莒县城北污水处理厂扩建项目一期
6. 济南唐冶新区污水处理PPP项目
7. 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项目）

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. 淮安淮阴东城污水处理项目一期
6. 江阴澄西污水处理厂中水回用项目
7. 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（委托运营项目）

浙江省（新业务省份）

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项目）

内蒙古

1. 通辽开发区污水处理项目提标改造及扩建工程

注：地图中标记为蓝色及绿色的区域为
本公司现有业务所在省市自治区



经营业绩 – 业务规模稳步提升

业务遍及10个省市自治区

已落实项目遍布北京、江苏、浙江、山东、陕西、河南、湖北、广西、辽宁、内蒙古等10个省市自治区的50个区县市

累计项目投资金额
约人民币235亿元

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
约620万立方米 / 日

共投资并持有129个水务项目，
另承接3个EPC / 委托运营项目

108个污水处理项目 (含污水管网项目)
8个中水回用项目
6个流域治理项目
3个供水项目
1个原水保护项目
1个渗滤液处理项目
2个污水源热泵项目

2个EPC项目
1个委托运营项目

经营业绩 – 新港两地主要上市

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，成功实现新加坡及香港两地主要上市。新港两地上市地位有助于本公司吸引不同投资者、扩大股东范围、促进本公司业务发展。

- 根据全球发售合共发行103,970,000股普通股；
- 全球发售所得款项净额（扣除上市相关费用及开销后）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
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	211,321
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	248,613

经营业绩 – 工程建设稳步推进

18个项目 开工建设

- 11个污水处理项目、1个污水管网项目、1个渗滤液处理项目、2个中水回用项目、1个污泥处理处置项目及2个EPC项目；
- 涉及总投资约人民币30亿元，EPC项目合同金额约人民币1.46亿元；
- 涉及水处理总规模约43万立方米 / 日（含EPC项目）、污泥处理规模200吨 / 日。

18个项目 建成投运

- 10个污水处理项目、3个污水管网项目、1个渗滤液处理项目、1个中水回用项目、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27亿元；
- 涉及水处理总规模约63万立方米 / 日、污泥处理规模50吨 / 日。

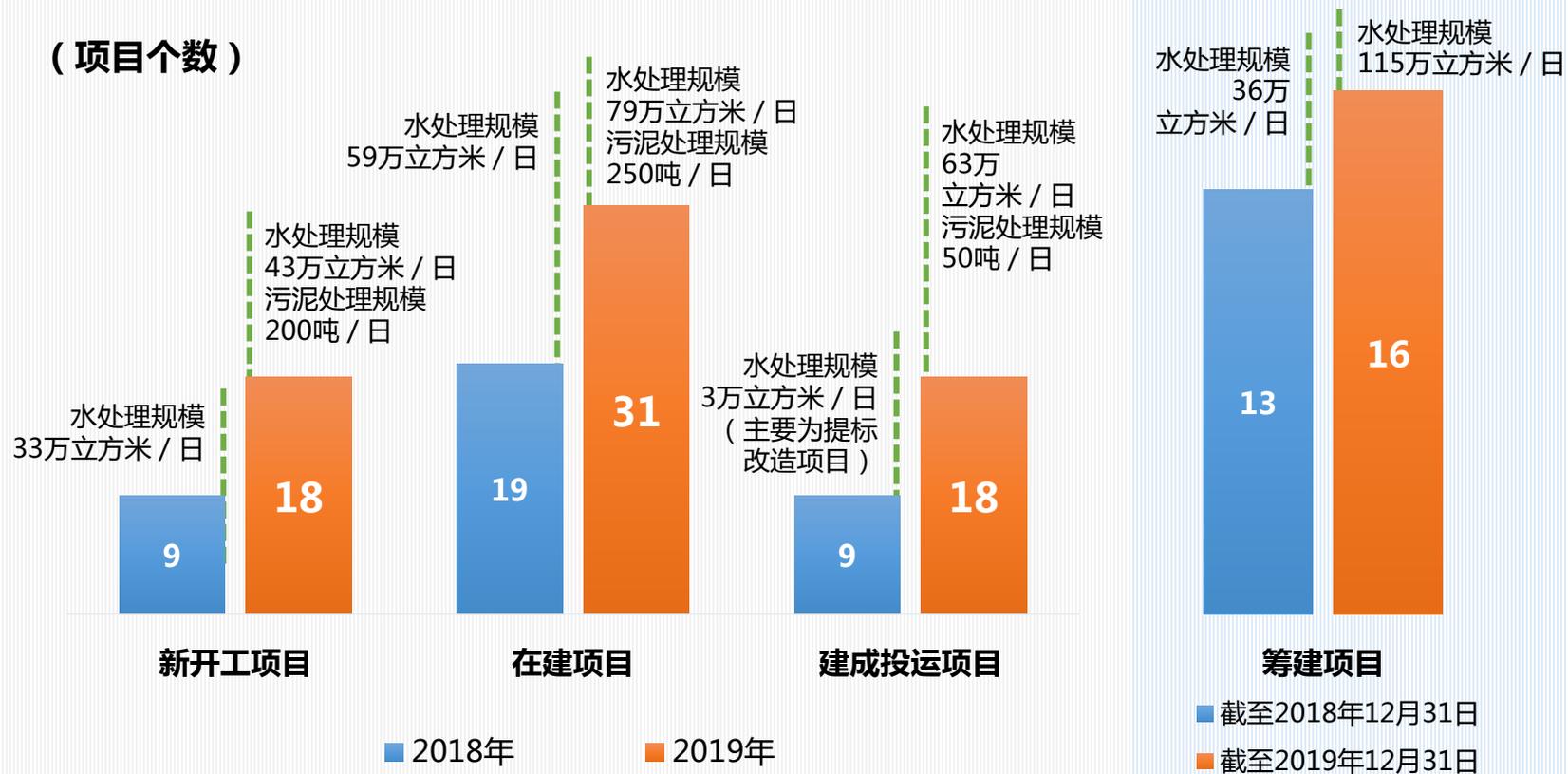
31个 在建项目

- 17个污水处理项目、3个污水管网项目、1个渗滤液处理项目、2个流域治理项目、2个中水回用项目、2个供水项目、2个污泥处理处置项目及2个EPC项目；
- 涉及总投资约人民币70亿元，EPC项目合同金额约人民币1.46亿元；
- 涉及水处理总规模约79万立方米 / 日（含EPC项目）、污泥处理总规模250吨 / 日。

16个 筹建项目 (截至2019年 12月31日)

- 9个污水处理项目、3个流域治理项目、2个中水回用项目、1个原水保护项目及1个供水项目；
- 涉及总投资约人民币57亿元；
- 涉及水处理总规模115万立方米 / 日。

年度项目工程建设情况



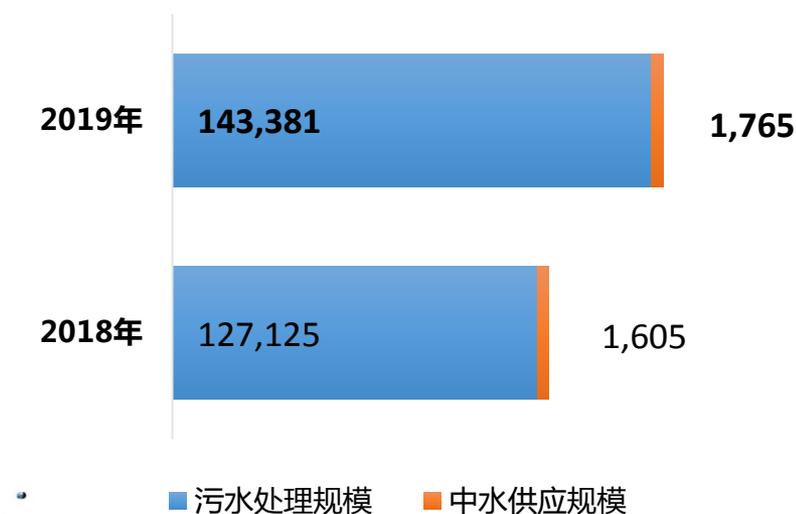
经营业绩 – 运营管理稳健优质

2019年，旗下各项目共处理污水约14亿立方米、供应中水约1,765万立方米，较2018年分别增加13%和10%。

应收账款回款率在2019年有所提升。

年度污水处理 / 中水供应规模

(万立方米)



年度应收账款回款率*



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

- 推动日常项目稳定达标、运行工艺优化调控，打造更加优化的环境管理长效机制。
- 持续完善和深化环境、安全、健康及社会责任（ESHS）管理体系以及风险管理体系，同时继续推行「智慧水务」管理系统的应用。
- 2019年，获得各类补贴资金约人民币6,527万元。
- 旗下10个污水处理厂获批执行上调水价，幅度介于4%至61%。

水价上调幅度（百分比）

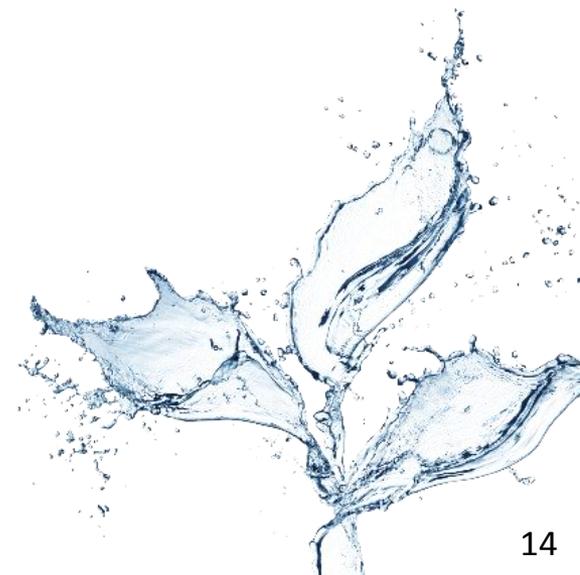


围绕污水深度处理、水环境治理、污泥处理处置等领域进行技术研发和引进，打造市场亟需的技术和产品。

积极推动研发技术成果转化和项目落地，其中多个自主工艺包应用于旗下项目，为项目的稳定运行、达标排放提供良好保障。

加强资质平台建设，促进国内外产学研合作。

2019年，获得授权专利25项（含发明专利11项），发表技术论文27篇。





财务回顾

(港币千元)	截至12月31日止全年		变动
	2019	2018	
收入	5,550,773	4,768,318	16%
毛利	1,892,441	1,623,778	17%
毛利率(%)	34	34	0ppt*
除利息、税项、折旧及摊销前盈利	1,647,064	1,432,579	15%
本公司权益持有人应占盈利	833,483	676,459	23%
每股基本盈利(港仙)	30.07	25.58	18%
每股末期股息(港仙) (等值新加坡分)	3.74 (0.67)	N/A (0.50)	N/A (34%)
每股全年股息(港仙) (等值新加坡分)	7.48 (1.32)	N/A (0.99)	N/A (33%)

*ppt: 百分点

(港币千元)	截至 31/12/2019	截至 31/12/2018	截至 31/12/2017	截至 31/12/2016
总资产	22,683,031	19,584,389	18,047,919	14,081,232
总负债	13,134,279	10,920,692	9,506,114	6,889,530
本公司权益持有人权益	8,810,069	7,983,190	7,857,183	6,798,187
负债比率(%) (总负债 / 总资产)	57.9	55.8	52.7	48.9
股东资金回报率(%)	9.9	8.5	7.0	5.0
派息比率(%)	25	23	15	15

- 本公司资产优质、融资渠道多元畅通、负债比例合理、财务状况健康。
- 股东资金回报率逐年提升，体现本公司为股东创造长期投资回报。
- 派息比率稳步上升，本公司将始终贯彻「与股东分享企业经营成果」的理念。



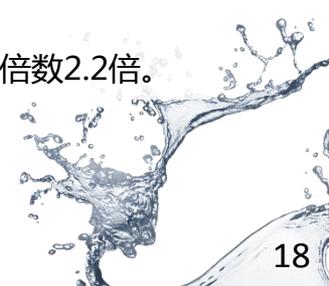
(港币千元)	截至 31/12/2019	截至 31/12/2018	变动
短期贷款	2,010,556	2,160,400	(7%)
长期贷款	7,069,140	5,440,376	30%
贷款合计 [#]	9,079,696	7,600,776	19%
流动比率 (%)	108	116	(8ppt*)
未使用银行贷款额度	4,134,030	3,982,818	4%
银行存款结余与现金	2,074,803	1,728,573	20%
可动用现金及未使用银行贷款额度 [#]	6,208,833	5,711,391	9%

- 截至2019年12月31日，本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41.3亿元，为本公司未来发展提供坚实的资金保障。
- 截至2019年12月31日，贷款余额约港币90.8亿元，其中长期贷款占比78%，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

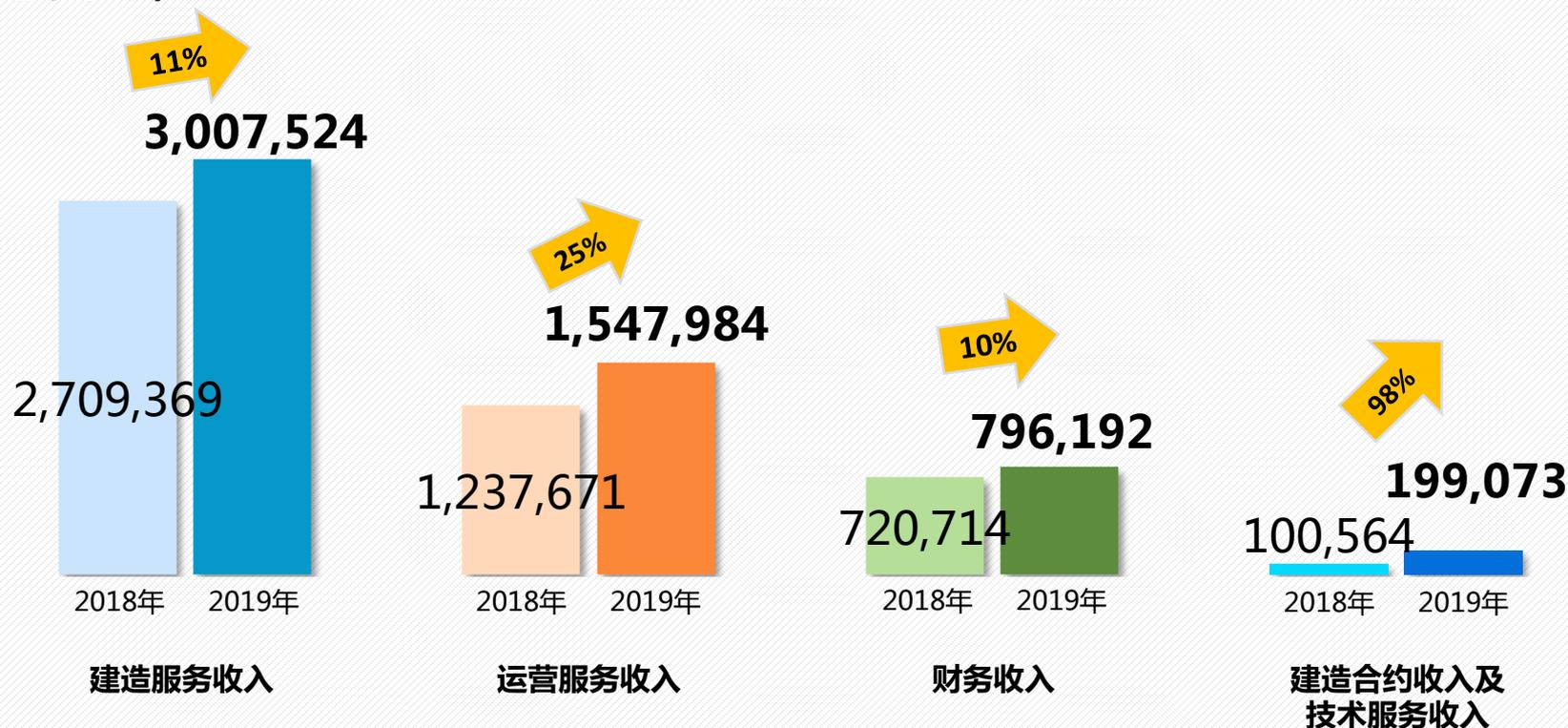
可动用现金及未使用银行贷款额度=未使用银行贷款额度+银行存款结余与现金

*ppt: 百分点



年度各类收入分析

(港币千元)

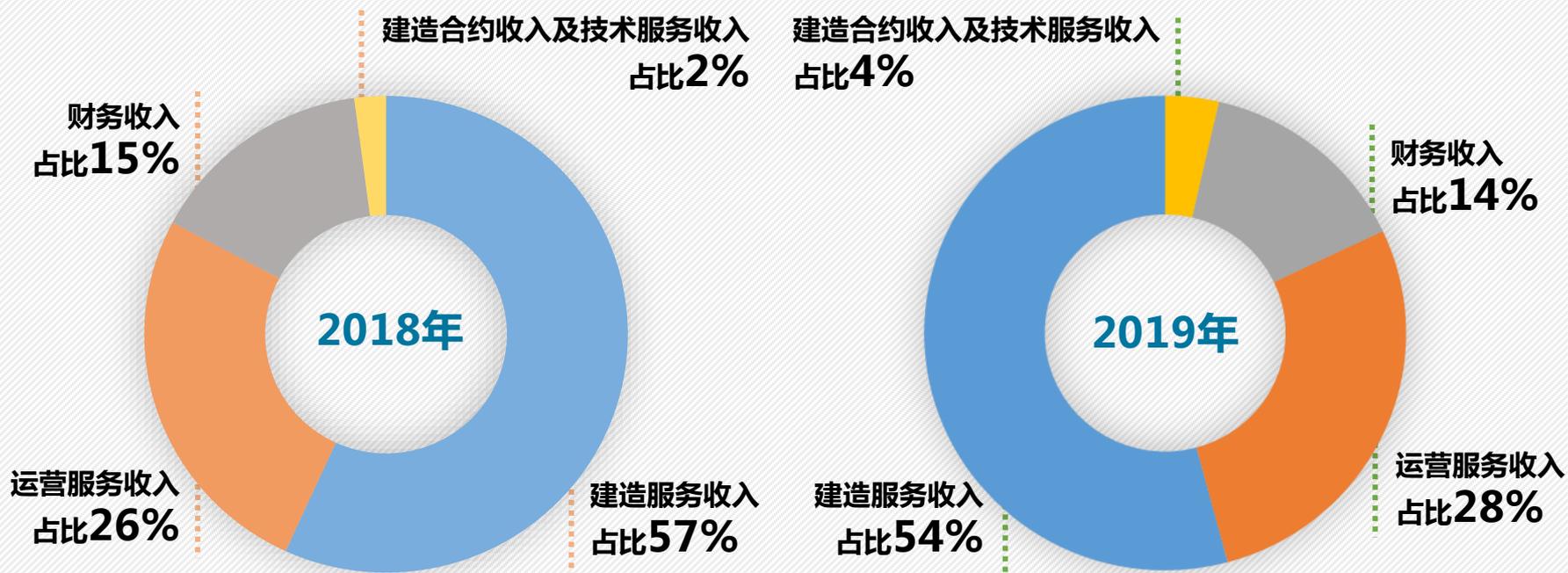


2019年总收入: 港币5,550,773,000元 (上升 16%)

2018年总收入: 港币4,768,318,000元



年度各类收入占比



运营服务收入于总收入的占比从2018年的26%增至2019年的28%。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的金额将进一步提高。





期后事项

江苏苏州吴中城南污水处理厂尾水提标改造项目

- 涉及投资约人民币1.09亿元。
- 特许经营期与苏州吴中城南污水处理厂（设计水处理总规模15万立方米 / 日）同时结束。
- 提标改造后，出水水质将执行《太湖地区城镇污水处理厂及重点工业行业主要水污染物排放限值》（DB32/1072-2018）及「苏州特别排放限值」。



苏州吴中城南污水处理厂



业务展望

2020年春节前，新型冠状病毒引发的肺炎（「新冠肺炎」）疫情在中国蔓延，面对疫情的严峻形势，本集团：

- 已及时部署防控措施、采购防护物资，全力确保各地员工的健康安全；积极采取保障措施，确保各项目稳定运营、达标排放，阻断病毒通过污水等废弃物媒介二次传播；
- 正多方协调、迅速行动，为建设工程项目积极进行复工申请，为运营项目及时储备运营、防护等各类物资，根据各类员工岗位的性质和职责采用多元化工作方式，尽力缓解疫情给本集团带来的不利影响；
- 将继续密切关注疫情发展情况，保障员工安全和项目稳定运行，适时调整疫情防控、项目运营、业务开展的方案和措施，并及时披露任何相关重要事项；在疫情期间积极开展团队培训和能力建设活动，为疫情结束后的业务发展做充分准备。

- 环保企业已进入提供优质生态服务及产品，以满足日益增长的人居环境需求的攻坚期；到了有条件、有能力解决生态环境突出问题的窗口期；步入资本热潮退去、监管愈加严格等压力叠加的转型阵痛期。未来，环保企业预计将负重前行，在各类挑战中摸索方向，抢抓机遇，破茧而出，争取新一轮发展。
- 受经济承压、政策变化等因素影响，水务行业预计将迎来更加激烈的市场竞争。另一方面，园区工业废水处理、污泥处理处置、厂网一体化、地方国企水务企业「混合制改革」等业务领域在未来仍有望作为新的发展趋势继续释放行业增长空间。



大型金融控股集团中国光大集团股份有限公司旗下水务业务平台
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

- 核心团队人员均拥有超过十年运营管理经验
- 完善的运营管理体系，一线队伍人员占本公司总员工人数的90%以上
- 项目质量良好，运营安全稳定

双全布局

全产业链

- 继续完善规划、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

- 继续强化原水保护、供水、污水处理、中水回用、流域治理等涉水领域的「全业务覆盖」

谢谢！

