

2025年 股東週年大會

2025年4月
中國光大水務有限公司

本簡報或包含前瞻性陳述，該等陳述乃建基於有關中國光大水務有限公司(「光大水務」或「本公司」，連同其附屬公司統稱「本集團」)業務的大量假設及不受本公司控制的因素，並受到重大風險及不明朗因素的影響，因此實際業績或與該等前瞻性陳述出現重大偏差。本公司概不承擔就日後發生的事件或情況而更新該等陳述的責任。

本簡報包含的資料應以簡報作出時候為準，本公司未曾作出更新及將不會更新該等資料以反映本簡報日後或發生的重大發展。本簡報的投影片只供支持有關本公司背景資料作出討論。本公司不會明示或暗示陳述或保證本簡報包含的任何資料或意見是公平、準確、完整或正確，因此不應依賴該等資料或意見。收件人在作出判斷時不應以該等資料或意見為基礎，本簡報包含的資料和意見或基於或取自本公司管理層的判斷及意見，因此該等資料不可能經常獲得核實或確認。本公司或本公司的財務顧問、或任何有關董事、高級職員、僱員、代理人或顧問概不會就內容承擔責任，或因使用本簡報的資料或本簡報而引起的任何損失承擔責任。本簡報並無考慮任何投資者的投資目標、財務狀況或特別需要，因此不構成招攬或邀約購買或出售任何證券或相關金融工具，亦不會作為任何合約或承諾的基準或依據。本簡報不得抄襲或複製。

目錄

01.

財務回顧

02.

經營業績

03.

業務展望

04.

問答環節

05.

股東週年
大會決議

01 財務回顧



(港幣千元)	截至12月31日止年度		同比變動 (增加 / (減少))
	2024	2023	
收入	6,851,918	6,704,684	2%
毛利	2,617,462	2,822,383	(7%)
毛利率 (%)	38	42	(4ppt*)
除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	2,197,255	2,469,511	(11%)
本公司權益持有人應佔盈利	1,019,609	1,187,412	(14%)
每股基本盈利 (港仙)	35.64	41.51	(14%)
每股末期股息 (港仙) (等值新加坡分)	5.81	5.81	不變
	1.02	0.99	3%
每股全年股息 (港仙) (等值新加坡分)	11.90	12.44	(4%)
	2.07	2.12	(2%)

*ppt: 百分點

(港幣千元)	於2024年 12月31日	於2023年 12月31日	同比變動 (增加 / (減少))
總資產	35,889,362	34,220,661	5%
總負債	21,897,684	20,768,319	5%
本公司權益持有人權益	11,835,120	11,406,121	4%
負債比率 (%) (總負債 / 總資產)	61.0	60.7	0.3ppt*
股東資金回報率 (%)	8.8	10.6	(1.8ppt*)
派息比率 (%)	33	30	3ppt*

- 本公司資產優質、融資渠道多元暢通、負債比率合理、財務狀況健康。
- 股利派息持續穩定，本公司致力貫徹「與股東分享企業經營成果」的理念。

*ppt: 百分點

(港幣千元)	於2024年 12月31日	於2023年 12月31日	同比變動 (增加 / (減少))
短期借貸	4,181,329	4,606,893	(9%)
長期借貸	12,208,281	10,798,480	13%
借貸合計 [#]	16,389,610	15,405,373	6%
流動比率 (%)	132	121	11ppt*
未使用銀行貸款額度	3,627,433	1,603,579	126%
銀行存款餘額與現金	1,847,805	1,881,401	(2%)
可動用現金及未使用銀行貸款額度 [#]	5,475,238	3,484,980	57%

- 於2024年12月31日，本集團銀行存款餘額與現金充裕，未使用銀行貸款額度約港幣36.27億元，為本集團未來發展提供堅實的資金保障。
- 於2024年12月31日，本集團借貸餘額約為港幣163.90億元，其中長期借貸佔比74%。

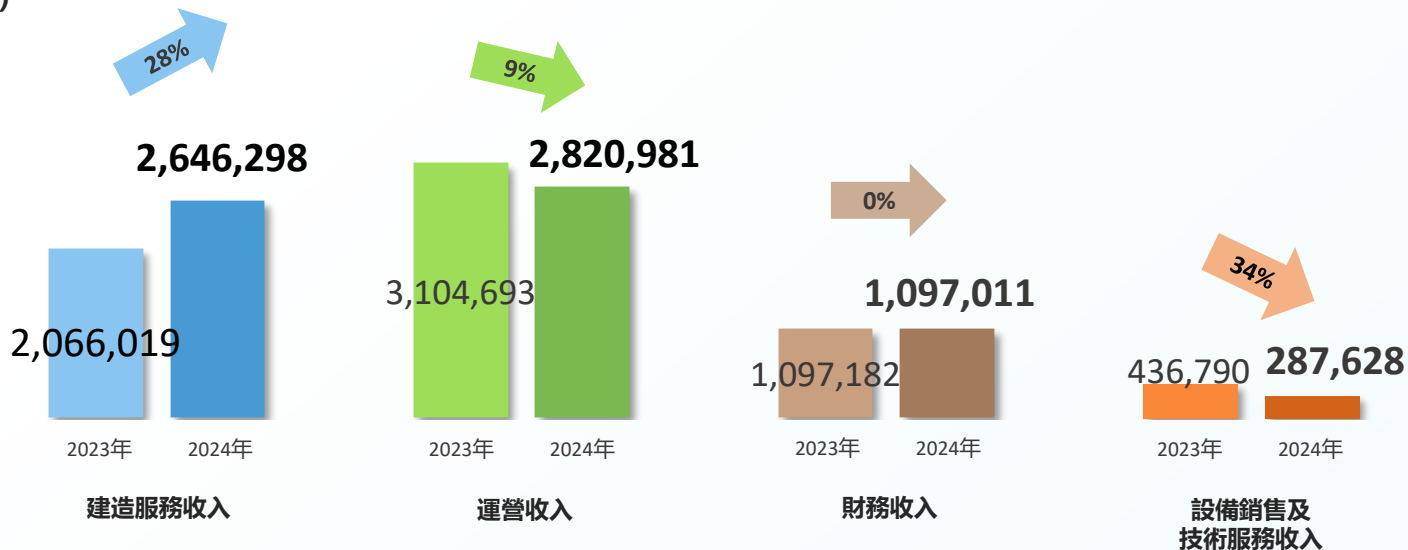
[#]借貸合計=短期借貸+長期借貸

可動用現金及未使用銀行貸款額度=未使用銀行貸款額度+銀行存款餘額與現金

*ppt: 百分點

年度各類收入分析

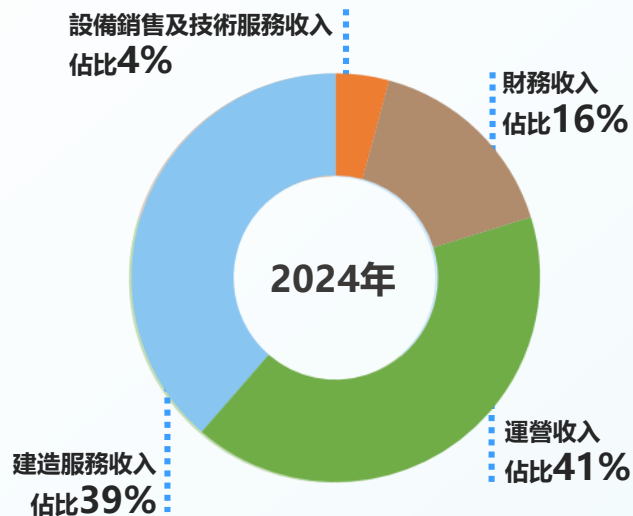
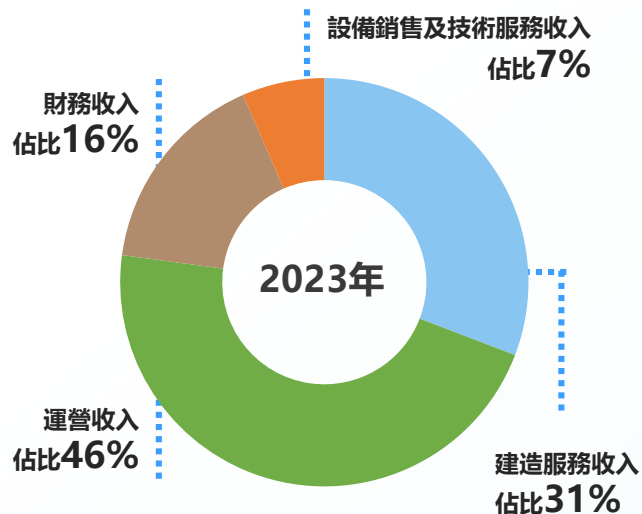
(港幣千元)



2024年總收入: 港幣6,851,918,000元

2023年總收入: 港幣6,704,684,000元

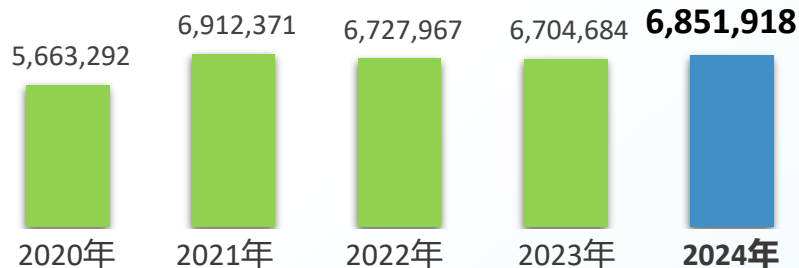
年度各類收入佔比



- 2024年，因本集團籌建項目先後開工，年內建設項目增加，建造服務收入佔比較2023年上升。
- 隨著籌建 / 在建項目陸續完工並投入運營，預計本集團未來的運營收入金額將逐步增加。

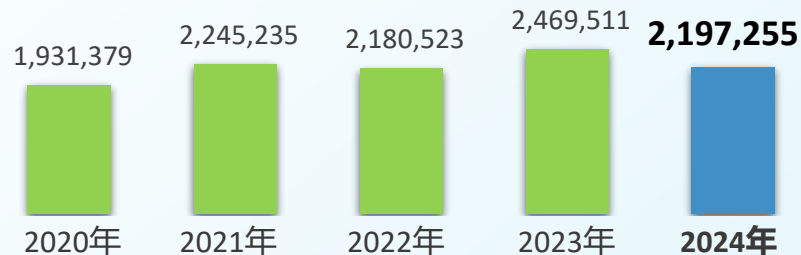
收入

(港幣千元)



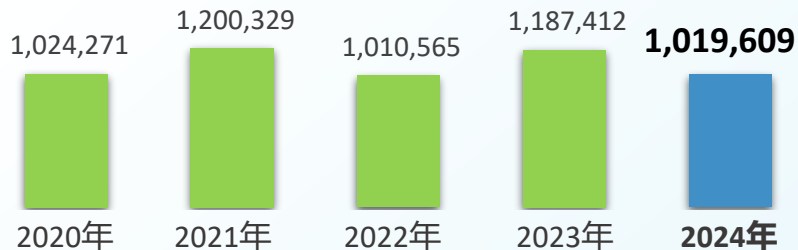
除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 (EBITDA)

(港幣千元)



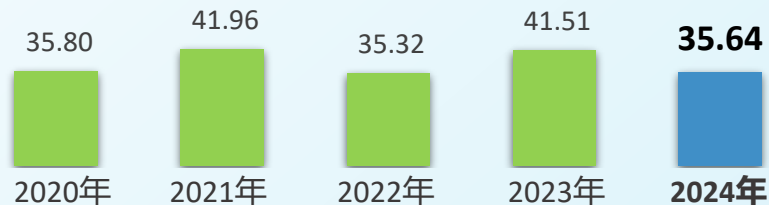
本公司權益持有人應佔盈利

(港幣千元)



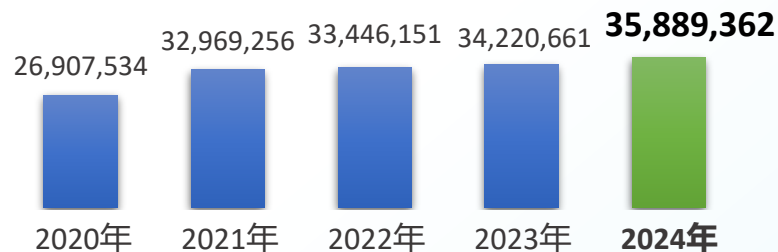
每股基本盈利

(港仙)

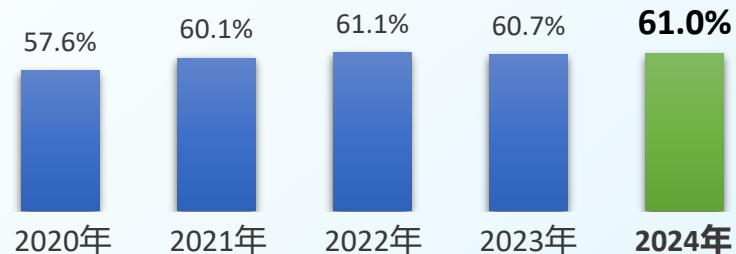


總資產

(港幣千元)

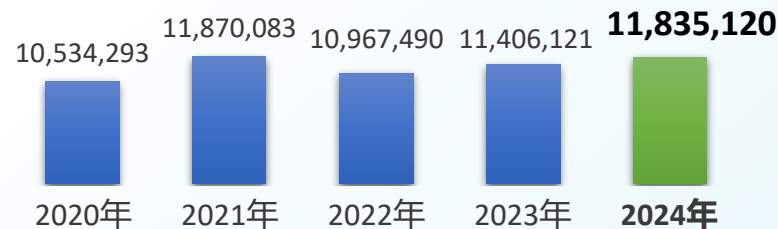


負債比率

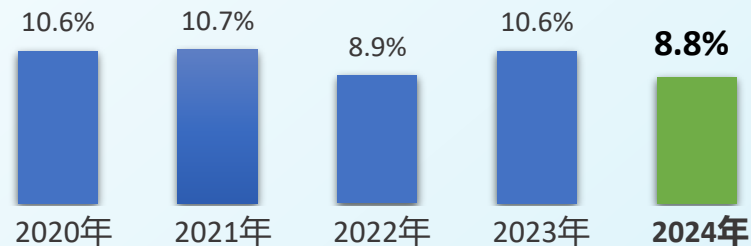


本公司權益持有人權益

(港幣千元)



股東資金回報率



02 經營業績



2024年，光大水務堅持固本拓新、輕重並舉，協同推進各項拓展業務。

在中國國內：

項目投資方面，投資落實河南安陽市政污水處理中心一期工程項目等市政污水處理項目，鞏固傳統業務優勢。

輕資產業務方面，旗下技術服務主體深度融合，促進輕重資產業務協同發展態勢進一步凸顯。此外，取得江蘇江陰臨港工業廢水處理廠及配套管網一期EPCO（設計-採購-施工-運營）項目、河南鄭州航空港區第四污水處理廠新建工程項目施工總承包及委託運營項目等輕資產業務，向全方位園區工業廢水處理服務延伸。

在中國境外：

加強中國境外拓展隊伍建設、完善中國境外業務拓展體系，密切關注東南亞、中亞等市場拓展機會。

以輕資產業務模式承接印度尼西亞本卡利斯供水項目設備供應服務和埃及石油化工污水處理項目工藝包服務。

簽署了一份合作備忘錄，以探索在印尼廖內省西阿克縣工業園區的合作，並由相關企業代表團陪同，促進水務領域更深層次的商業交流與合作。



新增水處理規模

19.2萬立方米 / 日



新增投資額

約8.96億元人民幣



新增合同額

約10.33億元人民幣

業務足跡

業務遍及中國**13個省、市、自治區**，涵蓋60多個區、縣、市，佈局**1個海外市場**



投資項目總數

投資並持有**171個項目**，另承接各類輕資產業務，包括12項委託運營服務

項目投資總額

約**316.75億元**人民幣



設計水處理及供水總規模*

逾**760萬**立方米 / 日

[#] 截至2024年12月31日

* 含委託運營及EPCO項目處理規模

2024年，光大水務通過數字化賦能、模式創新、「五小創新」*等工作抓手，帶動項目運營管理提質、開源、增效，進一步探索「運營+技術+數據」的綜合運營服務模式。

控本增效

部分項目開展效能提升合同能源管理，通過技術節能改造助力降本增效。

部分項目開展餘氧循環利用，實現增收。

星級工廠評定標準進一步細化，持續提升智慧水廠建設質效。

基於行業交流與深入學習，摸索打造符合本集團需求的「黑燈工廠」技術體系和實施路徑。現已有三個污水處理廠取消夜班值守。

開源增效

進一步鞏固新能源與環保業務場景結合的「光伏+」模式。截至2024年12月31日，已有7個項目的光伏發電設施投入運營，裝機容量約14兆瓦，全年可提供綠色電力逾1,300萬千瓦時。

廣東南雄畜禽糞污資源化利用項目於2024年建成投運，成為本集團首個「農業面源污染環境治理+資源綜合利用」示範項目，為本集團打造新業務增長點奠定良好基礎。

水處理 / 供應量#

污水處理量約17.63億立方米，較2023年增加約1%。

中水供應量約4,850萬立方米，較2023年增加約6.5%。

調價 / 補貼#

旗下5個污水處理廠獲批上調水價，漲幅介乎6%至87%。

獲得各類資金補貼合共約4,100萬元人民幣。

* 五小創新：小發明、小改造、小革新、小設計、小建議

於2024年

2024年，光大水務全力推動在建、籌建項目的全方位管理，有序推進各項目建設工程。



緊盯重點項目工程建設，確保投資效益最大化。

對重點工程提級調度，統籌多方資源，合理推進工程建設進度。

通過設備選型優化、集中採購等措施，提高採購效率；通過施工方案優化、現場管理提升等措施，有效降低工程建設成本。



強化「三個三」安全與環境（「安環」）管理思路*，壓實安環管理責任。

近60名項目總經理、工程總指揮全體一次性通過年度安環管理資格認證考試，促進安全生產主體責任有效落實。

連續第三年實現建設項目安全、環境和職業健康「三個零」的目標。

* 「三個三」安環管理思路：統籌組織協調三個「知道」、三個「明白」以及三個「用力」。其中，三個「知道」要求：知道自身安環職責有哪些、知道公司安環風險有哪些、知道確保安環的途徑與措施；三個「明白」要求：明白事故事件的危害性、明白風險隱患的動態性、明白自身表率的重要性；三個「用力」要求：用力提升公司安環的認可度和參與度，用力提升公司本質安環水平，用力提升公司安環應急突發處理能力。

2024年，光大水務以技術賦能為重心，推動科研創新，解決市場痛點難點，強化科技創新成果的商業應用。

發展 賦能

聚焦運營技改，推進污水處理項目曝氣器清洗、污泥原位減量化技術、硫自養生物脫氮中試試驗與研究等課題工作，進一步促進項目運營降本增效。

針對工業廢水細分領域，在江蘇南京與山東淄博分別設立1個技術研發基地，為相關業務的拓展、項目運營提供技術支撐。

工藝包

通過技術服務回訪、問題系統分析等舉措，優化提升自主創新工藝包質量。向內外部客戶提供各類工藝包，合同總額約1.24億元人民幣。

授權 專利

新增授權專利48項（含發明專利8項），發表核心論文2篇。

發行2024年度第一期中期票據

發行本金	15億元人民幣
債券期限	5年*
發行利率	2.80%
認購倍數	3.07倍
募集資金用途	補充本公司附屬公司的營運資金及償還本集團的計息債務
信用評級	2024年度第一期中期票據以及光大水務作為發行人獲「AAA」級信用評級

發行資產支持證券

發行本金	20億元人民幣 <ul style="list-style-type: none">• 優先級資產支持證券：19億元人民幣• 次級資產支持證券：1億元人民幣
債券期限	優先級資產支持證券分為7個類別，期限約為1年至9年
綜合利率	2.67%（優先級資產支持證券）
認購倍數	3.04倍
募集資金用途	償還本集團借款（配合本集團以低息借款置換高息借款的財務管理方向）並補充本集團的營運資金
信用評級	優先級資產支持證券的信用評級為「AAA _{sf} 」

* 附第三個計息年度結束時本公司票面利率調整選擇權及票據持有人回售選擇權

發行2025年度第一期中期票據

發行本金	15億元人民幣
債券期限	5年*
發行利率	1.78%
認購倍數	3.52倍
募集資金用途	補充本公司的營運資金
信用評級	2025年度第一期中期票據以及光大水務（作為發行人）均獲「AAA」級信用評級

此次發行創下全市場歷年來所發行的三年期熊貓債券發行利率新低。

發行2025年度第二期中期票據

發行本金	10億元人民幣
債券期限	5年*
發行利率	1.90%
認購倍數	3.28倍
募集資金用途	償還本公司的到期債務
信用評級	2025年度第二期中期票據以及光大水務（作為發行人）均獲「AAA」級信用評級

* 附第三個計息年度結束時本公司票面利率調整選擇權及票據持有人回售選擇權

03 業務展望





中國經濟持續向好

實施更加積極有為的財政政策

2025年國內生產總值增長目標：5%左右。

赤字規模為人民幣5.66萬億元，較2024年增人民幣1.6萬億元。

特別國債、地方專項債發行計劃。

- 超長期特別國債：人民幣1.3萬億元（較2024年增加人民幣3,000萬億元）
- 特別國債：人民幣5,000億元
- 地方政府專項債券：人民幣4.4萬億元（較2024年增加人民幣5,000億元，重點用於消化地方政府拖欠企業賬款等）
- 總計債務規模較2024年增加人民幣2.9萬億元

實施適度寬鬆的貨幣政策

優化和創新結構性貨幣政策工具，加大對科技創新、綠色發展、「兩重」¹、「兩新」²等的支持力度。

進一步疏通貨幣政策傳導渠道，完善利率形成和傳導機制，落實無還本續貸政策，強化融資增信和風險分擔等支持措施。

推動社會綜合融資成本下降，提升金融服務可獲得性和便利度。

¹ 「兩重」：國家重大戰略實施和重點領域安全能力建設

² 「兩新」：大規模設備更新和消費品以舊換新

污水處理 服務費改善

- 建議增加人民幣6萬億元地方政府債務限額，置換存量隱性債務（從2024 - 2026年，每年人民幣2萬億元）；
- 自2024年開始，連續五年每年從新增地方政府專項債券中分配人民幣8,000億元，補充政府性基金財力，專門用於化債，落實解決拖欠企業賬款問題的長效機制。

(國務院《關於進一步化解地方政府隱性債務風險的意見》)

美麗中國 先行區建設

- 從區域、省域、城市三個維度，強調分級分類建設美麗中國先行區；
- 區域：5個左右的省份，大約50個城市、100個縣將獲得重點支持；
- 到2027年底前形成一批實踐創新和制度創新成果。

(生態環境部《關於建設美麗中國先行區的實施意見》)

美麗鄉村建設

- 到2027年，美麗鄉村建設推進整縣建成比例達到40%、並新增完成6萬個行政村環境整治。
- 到2035年，美麗鄉村建設基本完成，為人民留住鳥語花香、田園風光，讓農村成為安居樂業的美麗家園。

(農業農村部《《美麗鄉村建設實施方案》)

中國 「碳達峰，碳中和」 戰略目標

- 推動新能源與環保深度融合；
- 加快數位化、智慧化應用，提升存量資產價值創造水平。

中國境內外的 投資新機遇

- 秉持開放、共贏的態度，積極探索並贏得境內外投資發展新機遇。

推動 內生 增長

應收賬款攻堅

- 加大力度落實催收賬款應急管控機制。
- 用好用足化債等相關政策。
- 探索多元風險化解路徑（延長特許經營期、資產置換等）。

存量資產提質增效

- 存量項目與新能源深度融合協同。
- 通過精準曝氣、黑燈工廠等舉措，提升數字化、智慧化應用水平。
- 進一步打通和延伸上下產業鏈，做長、做厚產業鏈佈局。
- 完善和豐富如中水、污泥資源化利用，能源管理等運營服務產品化，實現多元開源增效。

促進 外延 發展

精準有效拓展

- 推動「輕重資產」業務齊頭發力。
- 加大與地方環保集團、地方政府平台合作力度，探索多元業務合作模式。
- 加大東南亞等中國境外市場拓展力度。
- 加大投資模式創新與探索，尋求新業務增長點。

科技驅動業務

- 向技術與產品輸出過渡。
- 以前瞻性、進取性和可落地性為目標，強化科技引領作用。

以「雙高」的綜合保障，助力本集團持續健康發展

人才培養

聚焦關鍵崗位，
創新人才培養與培訓機制

資金管理

利用適度放寬的貨幣政策，
降低融資成本，
優化資金使用效率

新質生產力

推動技術創新和產業升級，打造與
新質生產力相匹配的勞動者，使用
新型勞動資料和勞動對象，助力本
集團綠色低碳高質量發展



安環管理

提升安環管理質效，打造高水平
安環，助力高質量發展

激勵機制

健全長期激勵機制，
激發本集團內生發展動力

企業文化

打造懂規矩、敢擔當、有夢想
的企業文化

04 問答環節



05 股東週年 大會決議



- **第1項決議：** 審覽及考慮董事會聲明以及截至2024年12月31日止財政年度的經審計的本公司財務報表及其審計師報告。
- **第2項決議：** 根據本公司董事（「董事」）會（「董事會」）建議，宣佈派發截至2024年12月31日止財政年度的每股普通股5.81港仙（等值1.02新加坡分）的一級稅項豁免末期股息。
- **第3項決議：** 批准支付截至2024年12月31日止財政年度的董事袍金357,582新加坡元整（2023年：340,000新加坡元整）。
- **第4項決議：** 根據本公司細則第86(1)條或第85(6)條（視情況而定）重選陶俊杰先生、郝剛女士、陳佩珊女士，彼等符合資格並接受重選為董事。

- **第5項決議：**續聘KPMG LLP及畢馬威會計師事務所分別為本公司於新加坡及香港的審計師，任期直至下屆股東週年大會結束為止，並授權董事會釐定其薪酬。
- **第6項決議：**分配和發行股份之權力。
- **第7項決議：**在中國光大水務有限公司以股代息計劃項下分配和發行本公司股份的權力。
- **第8項決議：**更新股份回購授權。
- **第9項決議：**續期關聯人士交易的授權。



樂水築夢

樂水築夢