

樂

水

築

夢

*Dedicated to
Liquid Water*

2026年股東週年大會

2026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

- 財務回顧
- 經營業績
- 業務展望
- 問答環節
- 股東週年大會決議



01 財務回顧



(港幣千元)	於2025年 12月31日	於2024年 12月31日	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日	於2021年 12月31日
總資產	38,218,241	35,889,362	34,220,661	33,446,151	32,969,256
總負債	23,183,850	21,897,684	20,768,319	20,445,273	19,806,024
本公司權益持有人權益	12,835,487	11,835,120	11,406,121	10,967,490	11,870,083
負債比率 (%) (總負債 / 總資產)	60.7	61.0	60.7	61.1	60.1
每股資產淨值 (港幣元)	4.49	4.14	3.99	3.83	4.15

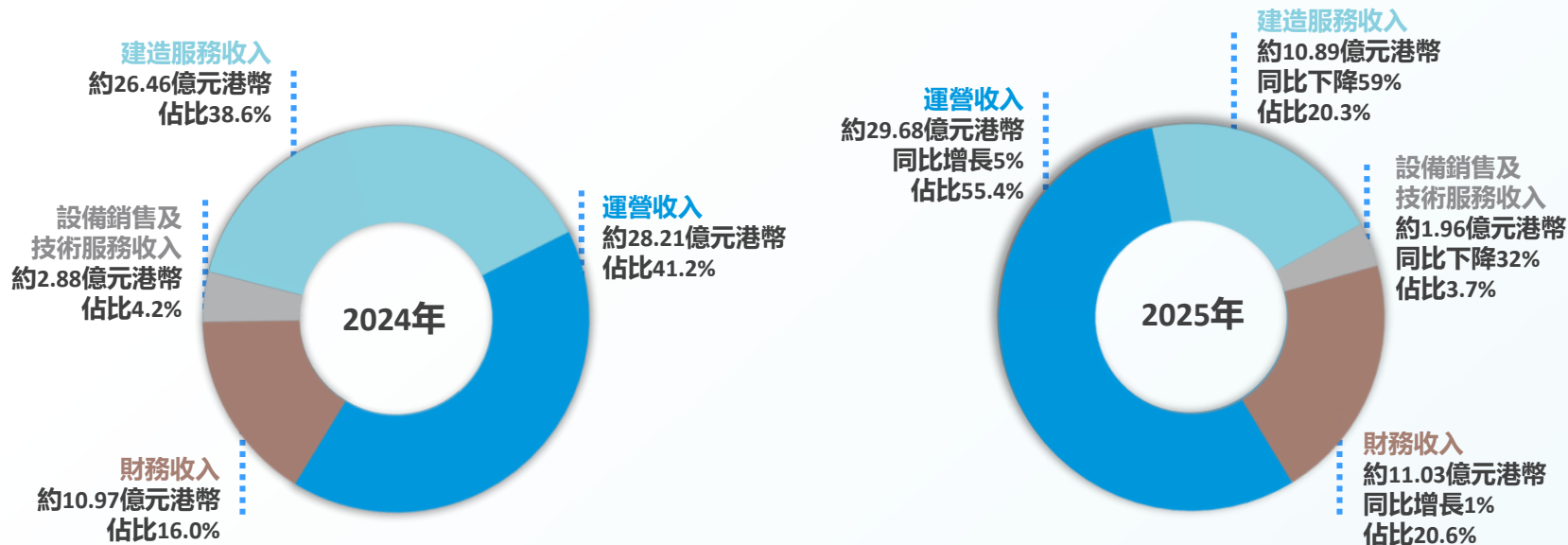
- 本集團資產優質、融資渠道多元暢通、負債比率合理、財務狀況健康。

(港幣千元)	截至12月31日止年度		同比變動 (增加 / (減少))
	2025	2024	
收入	5,355,110	6,851,918	(22%)
毛利	2,357,921	2,617,462	(10%)
毛利率 (%)	44	38	6 ppt*
除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利	1,934,630	2,197,255	(12%)
本公司權益持有人應佔盈利	842,475	1,019,609	(17%)
每股基本盈利 (港仙)	29.45	35.64	(17%)

- 收入結構優化驅動本集團盈利質量提升，毛利率獲得實質性改善。

*ppt: 百分點

年度各類收入佔比



- 2025年，隨著本集團籌建 / 在建項目陸續進入建造收尾階段，建造服務收入佔比較2024年下降。
- 2025年，隨著本集團新項目陸續投入運營，直接推動營運收入在整體營收中的權重不斷提高，成為拉動業績增長的重要引擎。

(港幣千元)	截至12月31日止年度		同比變動 (增加 / (減少))
	2025	2024	
本公司權益持有人應佔盈利	842,475	1,019,609	(17%)
每股基本盈利 (港仙)	29.45	35.64	(17%)
每股末期股息 (港仙) (等值新加坡分)	4.22	5.81	(27%)
	0.69	1.02	(32%)
每股全年股息 (港仙) (等值新加坡分)	10.31	11.90	(13%)
	1.68	2.07	(19%)
派息比率 (%)	35	33	2 ppt*

- 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2025年 12月31日	於2024年 12月31日	變動 (增加 / (減少))
短期借貸	6,460,611	4,181,329	55%
長期借貸	10,863,124	12,208,281	(11%)
借貸合計 [#]	17,323,735	16,389,610	6%
流動比率 (%)	117	132	(15ppt)*
未使用銀行貸款額度	5,544,034	3,627,433	53%
銀行存款餘額與現金	2,315,393	1,847,805	25%
可動用現金及未使用銀行貸款額度 [#]	7,859,427	5,475,238	44%

- 於2025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55.44億元，為本集團未來發展提供堅實的資金保障。
- 於2025年12月31日，本集團借貸餘額約港幣173.24億元，其中長期借貸佔比63%。

[#]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



2025年，光大水務着力優化融資結構，通過調整貸款期限、幣種及利率等舉措，有效降低財務成本、提升資本效率。



2025年1月，在中國內地完成2025年度第一期中期票據發行工作，**發行金額15億元人民幣**，票面利率1.78%，**創全市場熊貓債券發行同期限最低利率**；募集資金用於補充本公司的營運資金。



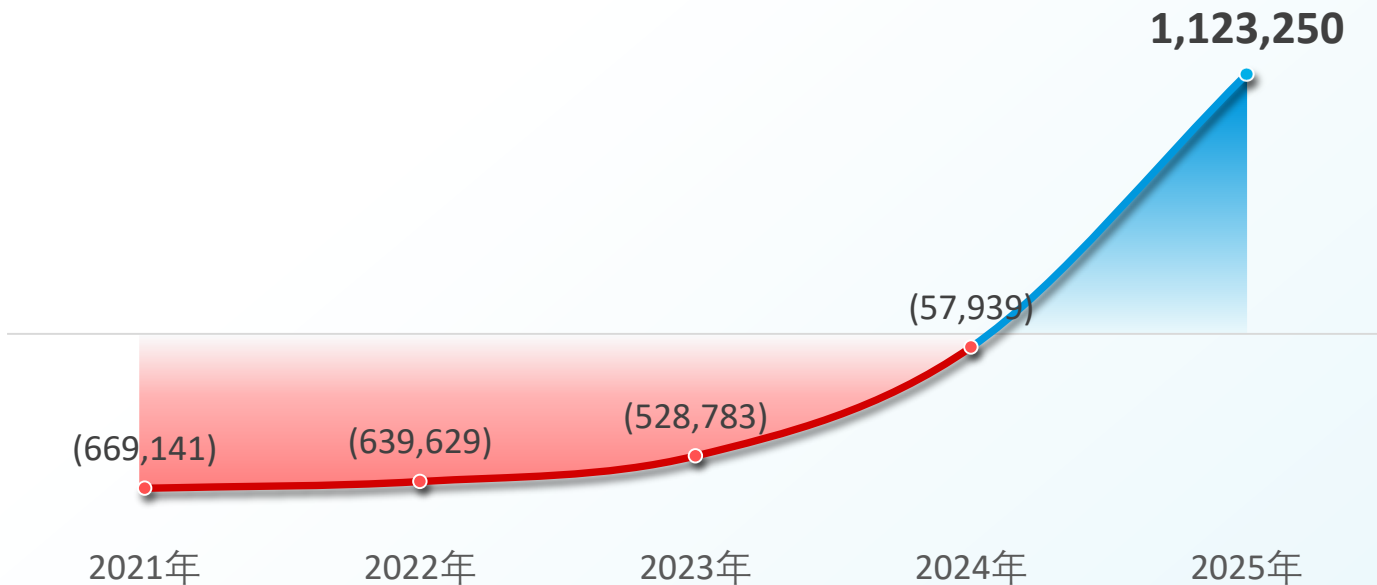
2025年4月，在中國內地完成2025年度第二期中期票據發行工作，**發行金額10億元人民幣**，票面利率1.90%，募集資金用於償還本公司的到期債務。



2025年6月，在中國內地完成2025年度第三期中期票據發行工作，**發行金額7億元人民幣**，票面利率2.07%，**創發行當日全市場永續熊貓債券發行最低利率**；募集資金用於贖回本公司現有的永續中期票據。

經營活動現金流量淨額

(港幣千元)



- 2025年，本集團經營活動產生的現金淨流入為11.23億元港幣，實現了由負轉正並大幅改善，體現本集團強大的「造血」能力。

02 經營業績



2025年，光大水務秉持「存量優化、增量突破、新業務拓展」思路，推動傳統與新興業務佈局、輕重資產業務協同並進，有力打出市場拓展「組合拳」。

加快重要區域佈局

深耕中國核心區域，以收購少數股權方式取得廣東廣州花都化妝品工業廢水處理項目，實現新市場與細分業務的雙重突破。相關的收尾流程將按計劃於2026年完成。

聚焦東南亞市場，承接泰國自來水廠設備採購服務，響應中國「一帶一路」倡議。

縱深拓展業務領域

向產業鏈上下游延伸，與中國北京市大興區人民政府圍繞零碳能源項目建設簽訂投資合作協議，在中國首都打造綠色發展新標竿。

在廣東、山東、河北等地積極探索開拓農業廢棄物資源化利用業務。

持續創新業務模式

依託旗下相關平台推動技術成果轉化應用：自主研發的智能供氧設備實現外銷；通過旗下丹東等地的水務項目落實多項輕資產服務，以「積少成多」方式增加項目收入、強化專業服務能力。

新增
水處理規模*

11,050立方米/日

新增
投資額

約2.23億元人民幣

新增
合同金額

約2.66億元人民幣

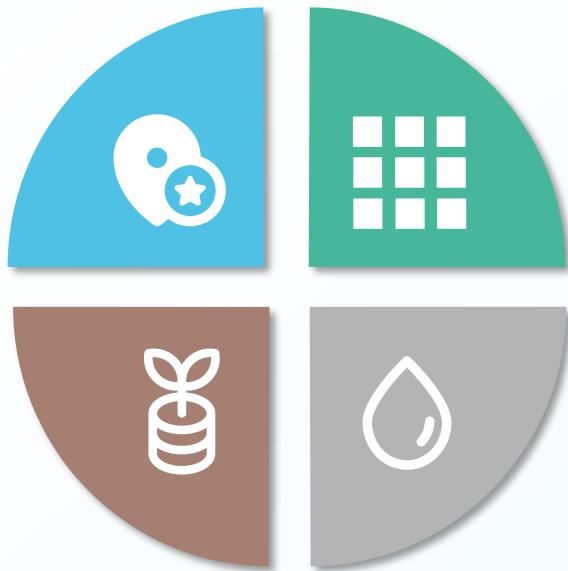
* 含委託運營規模

業務足跡

業務遍及中國國內13個省、自治區、直轄市，涵蓋60多個區、縣、市，海外業務佈局毛里求斯等國家

項目投資總額

約318.5億元人民幣



項目總數

投資並持有172個項目，另承接各類輕資產業務，包括16項委託運營類服務

設計水處理及供應總規模*

逾760萬立方米 / 日

截至2025年12月31日

* 含委託運營規模

2025年，光大水務積極順應「強基固本，運營為王」發展趨勢，持續以精細化管理為核心支撐，以控本增收為重要抓手，深化數智化轉型與精細化運營融合，持續夯實發展根基。

數智化應用扎實落地

以智慧化建設為支撐，落地黑燈工廠、人工智能圖像識別巡檢、智能加藥算法等數字化應用，有效提升項目的自動化運行水平與效率，減少人工依賴與物耗損失，更好實現管理精細化、生產智能化與效益最優化的統一。

安全生產形勢穩定

以體系化建設築牢運營底線，嚴格落實安全生產責任制，深化風險分級管控與隱患排查治理雙重預防機制，依託智慧工廠建設推動安全管理從「人防為主」向「技防主導」轉型。2025年，安全生產形勢平穩可控。

存量資產效能提升

依託存量項目簽訂30多份開源業務合同及十餘份合同能源管理合同，優化存量項目產能利用率，實現開源增收。

截至2025年12月31日，旗下已有12個項目的光伏發電設施投入運營，總裝機容量約20兆瓦，年均提供電力約2,000萬千瓦時。

運營指標平穩向好

累計處理污水約18.11億立方米、供應原水約1.03億立方米、供應中水逾4,000萬立方米。

新獲各類資金補貼合共逾4,200萬元人民幣。

2025年，持續圍繞「泛水」領域推動技術創新，聚焦業務發展與運營難點推動課題研究、新技術引進、相關技術儲備等工作。

核心技術成果加速轉化

通過將硫自養、高密度污泥處理等領域的技術應用於多個項目，助力提升項目的自動化水平與黑燈工廠建設。

一體化智能供氧設備經鑒定達國際領先水平，並已簽署1項外部供貨合同與4項內部合同能源管理項目，相關項目降本增收成果顯著。

創新實力收穫認可

微納界面催化污染物深度削減與水質安全保障技術榮獲「黑龍江省技術發明獎一等獎」。

旗下江蘇通用環境工程有限公司取得市政公用工程施工總承包資質升級認證。

01

智慧運營體系縱深推進

黑燈工廠試點持續推進，已在旗下山東濟南東站片區地下污水處理項目完成相關改造，關鍵設備全面實現自動化覆蓋，整體運行效率與智能化水平顯著提升。

旗下項目的星級工廠建設工作持續推進，並以智能化、信息化、少人化為核心開展評級。目前，已建成3家二星級水廠與12家一星級智慧水廠。

03

研發成果持續沉澱

新獲授權知識產權25項，發表核心論文2篇。

02

04

2026年以來，光大水務先後落實多個項目，輕重資產業務組合持續優化，新增設計日水處理能力3.5萬立方米。

江蘇淮安淮陰東城污水處理項目（「淮陰項目」）三期

淮陰項目三期將以BOT（建設-運營-移交）模式投資、建設和運營，涉及投資約0.9億元人民幣，設計市政污水處理規模為20,000立方米/日。

連同本集團此前取得的淮陰項目一期、二期，淮陰項目的設計市政污水處理總規模達120,000立方米/日，標誌著本集團與淮安市在水務領域合作的持續深化。

江蘇江陰高新區污水處理廠（「江陰高新廠」）一期二階段工程總包及委託運營（「EPC+O」）項目

江陰高新廠一期二階段EPC+O項目設計工業廢水處理規模為15,000立方米/日。光大水務負責該項目的運營管理，並收取委託運營服務費，運營期為6年；本公司旗下徐州市市政設計院有限公司承擔該項目的設計工作。

江陰高新廠一期設計工業廢水處理總規模為30,000立方米/日，分兩階段建設。2023年，光大水務牽頭組建的聯合體取得江陰高新廠一期一階段EPC+O項目，並於2024年下半年建成投運。待江陰高新廠一期二階段建成投運後，江陰高新廠一期將更好滿足園區企業工業廢水處理需求，助力江陰高新區實現產業升級、打造國家級綠色園區。

設備供貨與工藝包業務

1月，本集團簽署河南安陽市政污水處理中心一期線性閥門設備供貨合同，為當地的污水處理提質增效和水廠智慧化升級提供裝備支撐。

3月，本集團取得江蘇宜興經濟技術開發區工業污水處理提標及配套管網建設工程除氟工藝包業務，助力宜興經濟開發區電子產業綠色升級。

03 業務展望



2026年正值中國「十五五」規劃開局之年。展望未來，光大水務將從戰略高度出發，積極研判並把握中國及國際環保行業發展機遇，緊抓綠色低碳轉型與行業高質量發展機遇，持續強化戰略引領，築牢發展根基。未來，本集團將以更高標準，在提質增效、安全生產、應收賬款管理等方面精益求精，推動「泛水」佈局深化與重點區域攻堅，同時強化技術創新與人才支撐，全面促進高質量發展，為本公司股東、社會及環境創造長遠價值。



戰略引領



市場突圍



人才賦能





繪好戰略引領 「定向圖」

將戰略優勢切實轉化為發展優勢，管理優勢提升為競爭優勢；完善組織架構與核心團隊建設，推動戰略與業務深度融合，築牢發展根基。



繪好二次創業 「突圍圖」

集中資源攻堅重點區域與新業務領域，打開增長新局面。
聚焦安全生產、應收賬款管理、技術突圍等方面，打好攻堅戰。



繪好人才賦能 「長遠圖」

加強梯隊建設與系統化培育，鍛造高素質、專業化人才隊伍，構建可持續的人才支撐體系，保障企業長期發展動能。

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2025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2025年12月31日止財政年度的每股普通股4.22港仙（等值0.69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2025年12月31日止財政年度的董事袍金349,277新加坡元整（2024年：357,582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）重選熊建平先生、黃裕喜先生，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。
- **第10項決議：**修訂本公司現有細則及採納一套新細則。



樂水築夢

樂水築夢