

2025年 股東周年大會

2025年4月
中國光大水務有限公司

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」，连同其附属公司统称「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

01.

财务回顾

02.

经营业绩

03.

业务展望

04.

问答环节

05.

股东周年
大会决议

01 财务回顾



(港币千元)	截至12月31日止年度		同比变动 (增加 / (减少))
	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、税项、折旧及摊销前盈利	2,197,255	2,469,511	(11%)
本公司权益持有人应占盈利	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	不变
	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: 百分点

(港币千元)	于2024年 12月31日	于2023年 12月31日	同比变动 (增加 / (减少))
总资产	35,889,362	34,220,661	5%
总负债	21,897,684	20,768,319	5%
本公司权益持有人权益	11,835,120	11,406,121	4%
负债比率 (%) (总负债 / 总资产)	61.0	60.7	0.3ppt*
股东资金回报率 (%)	8.8	10.6	(1.8ppt*)
派息比率 (%)	33	30	3ppt*

- 本公司资产优质、融资渠道多元畅通、负债比率合理、财务状况健康。
- 股利派息持续稳定，本公司致力贯彻「与股东分享企业经营成果」的理念。

*ppt: 百分点

(港币千元)	于2024年 12月31日	于2023年 12月31日	同比变动 (增加 / (减少))
短期借贷	4,181,329	4,606,893	(9%)
长期借贷	12,208,281	10,798,480	13%
借贷合计 [#]	16,389,610	15,405,373	6%
流动比率 (%)	132	121	11ppt*
未使用银行贷款额度	3,627,433	1,603,579	126%
银行存款余额与现金	1,847,805	1,881,401	(2%)
可动用现金及未使用银行贷款额度 [#]	5,475,238	3,484,980	57%

- 于2024年12月31日，本集团银行存款余额与现金充裕，未使用银行贷款额度约港币36.27亿元，为本集团未来发展提供坚实的资金保障。
- 于2024年12月31日，本集团借贷余额约为港币163.90亿元，其中长期借贷占比74%。

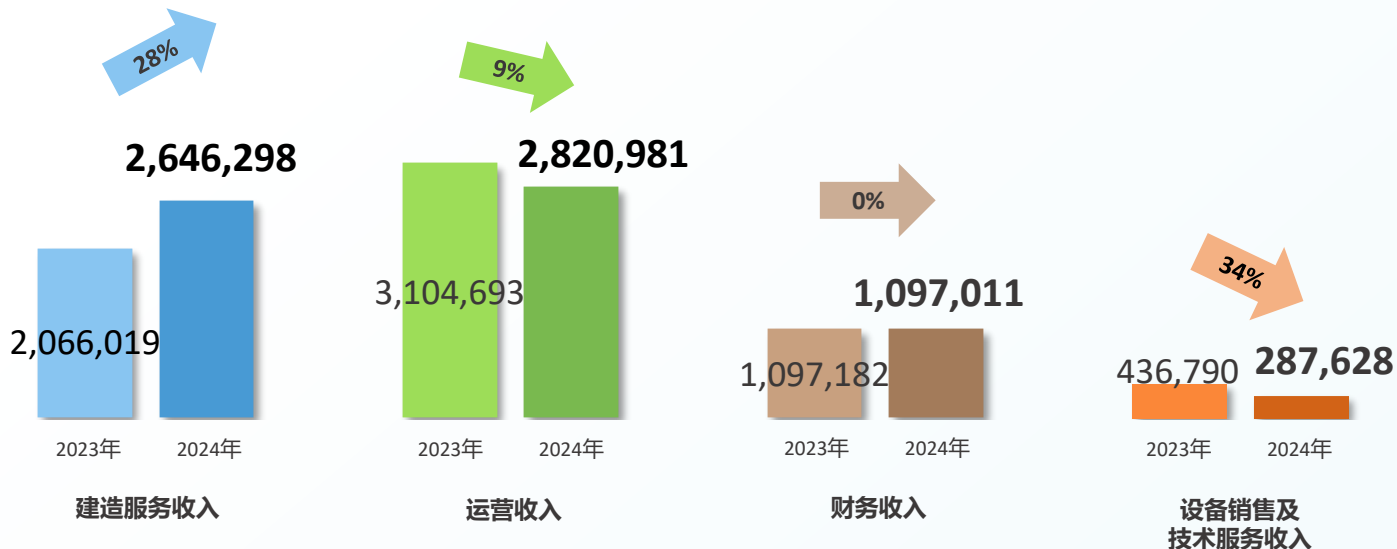
[#]借贷合计=短期借贷+长期借贷

可动用现金及未使用银行贷款额度=未使用银行贷款额度+银行存款余额与现金

*ppt: 百分点

年度各类收入分析

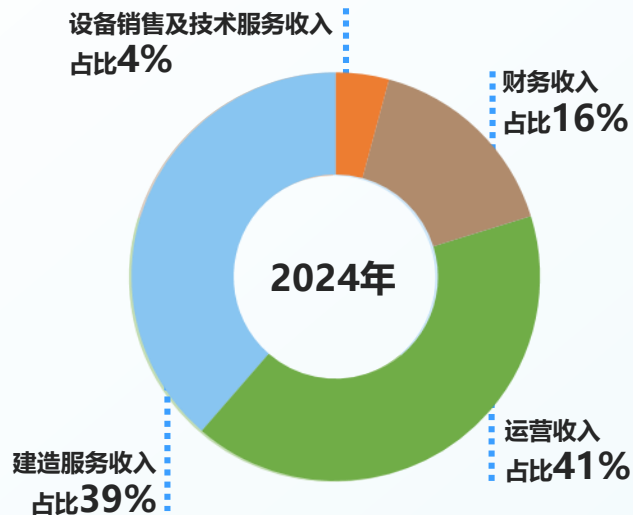
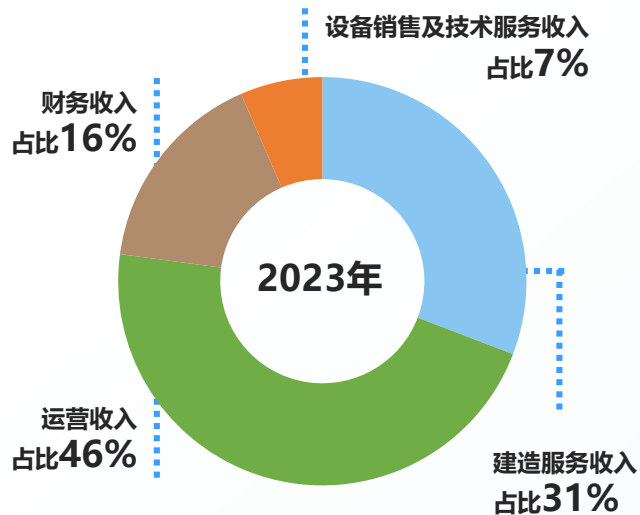
(港币千元)



2024年总收入: 港币6,851,918,000元

2023年总收入: 港币6,704,684,000元

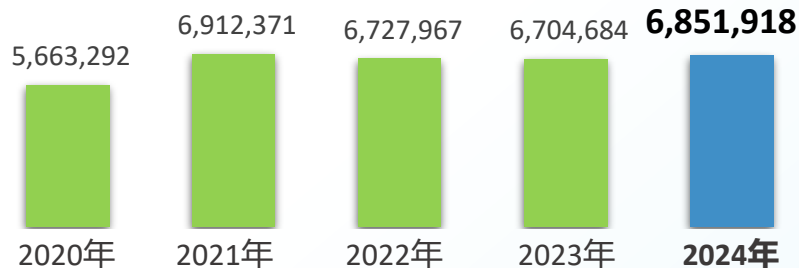
年度各类收入占比



- 2024年，因本集团筹建项目先后开工，年内建设项目增加，建造服务收入占比较2023年上升。
- 随着筹建 / 在建项目陆续完工并投入运营，预计本集团未来的运营收入金额将逐步增加。

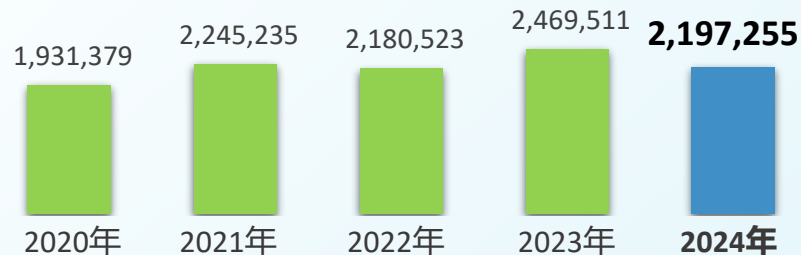
收入

(港币千元)



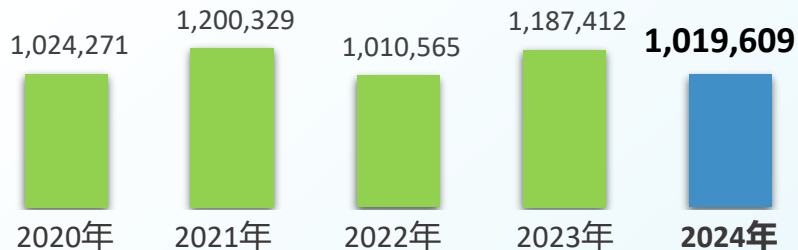
除利息、税项、折旧及摊销前盈利 (EBITDA)

(港币千元)



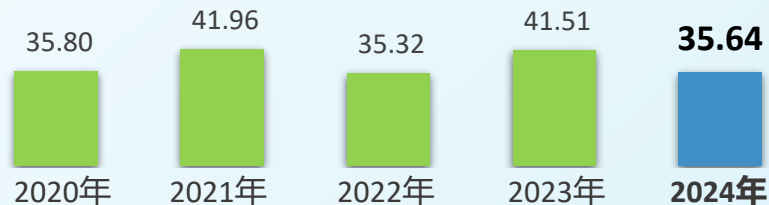
本公司权益持有人应占盈利

(港币千元)



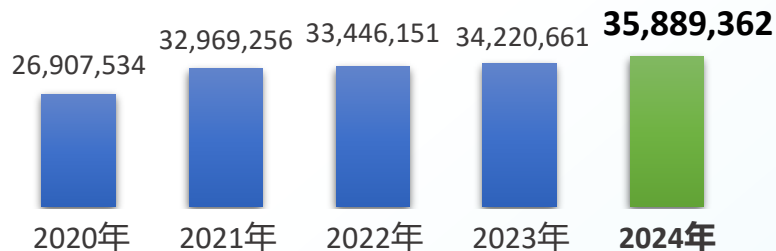
每股基本盈利

(港仙)

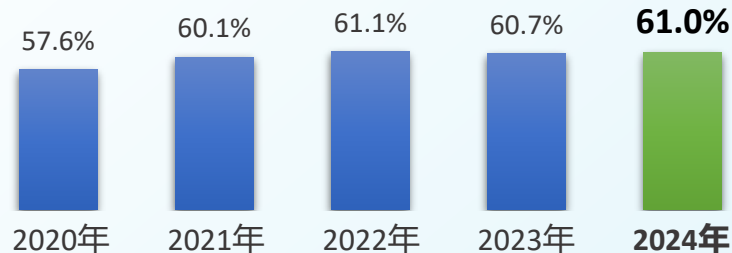


总资产

(港币千元)

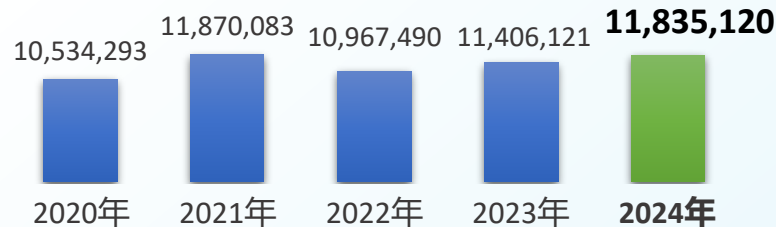


负债比率

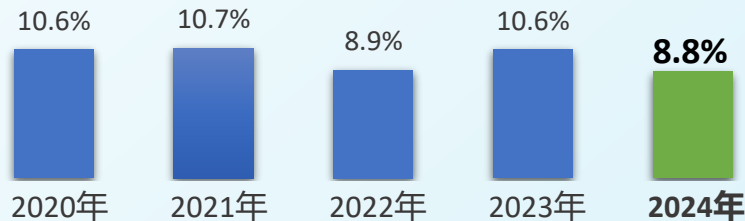


本公司权益持有人权益

(港币千元)



股东资金回报率



02 经营业绩



2024年，光大水务坚持固本拓新、轻重并举，协同推进各项拓展业务。

在中国国内：

项目投资方面，投资落实河南安阳市政污水处理中心一期工程项目等市政污水处理项目，巩固传统业务优势。

轻资产业务方面，旗下技术服务主体深度融合，促进轻重资产业务协同发展态势进一步凸显。此外，取得江苏江阴临港工业废水处理厂及配套管网一期EPCO（设计-采购-施工-运营）项目、河南郑州航空港区第四污水处理厂新建工程项目施工总承包及委托运营项目等轻资产业务，向全方位园区工业废水处理服务延伸。

在中国境外：

加强中国境外拓展队伍建设、完善中国境外业务拓展体系，密切关注东南亚、中亚等市场拓展机会。

以轻资产业务模式承接印度尼西亚本卡利斯供水项目设备供应服务和埃及石油化工污水处理项目工艺包服务。

签署了一份合作备忘录，以探索在印尼廖内省西阿克县工业园区的合作，并由相关企业代表团陪同，促进水务领域更深层次的商业交流与合作。



新增水处理规模

19.2万立方米 / 日



新增投资额

约8.96亿元人民币



新增合同额

约10.33亿元人民币

业务足迹

业务遍及中国**13个省、市、自治区**，涵盖**60多个区、县、市**，布局**1个海外市场**



投资项目总数

投资并持有**171个项目**，另承接各类轻资产业务，包括**12项委托运营服务**

项目投资总额

约**316.75亿元人民币**



设计水处理及供水总规模*

逾**760万立方米 / 日**

[#] 截至2024年12月31日

* 含委托运营及EPCO项目处理规模

2024年，光大水务通过数字化赋能、模式创新、「五小创新」*等工作抓手，带动项目运营管理提质、开源、增效，进一步探索「运营+技术+数据」的综合运营服务模式。

控本增效

部分项目开展效能提升合同能源管理，通过技术节能改造助力降本增效。

部分项目开展余氧循环利用，实现增收。

星级工厂评定标准进一步细化，持续提升智慧水厂建设质效。

基于行业交流与深入学习，摸索打造符合本集团需求的「黑灯工厂」技术体系和实施路径。现已有三个污水处理厂取消夜班值守。

开源增效

进一步巩固新能源与环保业务场景结合的「光伏+」模式。截至2024年12月31日，已有7个项目的光伏发电设施投入运营，装机容量约14兆瓦，全年可提供绿色电力逾1,300万千瓦时。

广东南雄畜禽粪污资源化利用项目于2024年建成投运，成为本集团首个「农业面源污染治理+资源综合利用」示范项目，为本集团打造新业务增长点奠定良好基础。

水处理 / 供应量#

污水处理量约17.63亿立方米，较2023年增加约1%。

中水供应量约4,850万立方米，较2023年增加约6.5%。

调价 / 补贴#

旗下5个污水处理厂获批上调水价，涨幅介乎6%至87%。

获得各类资金补贴合共约4,100万元人民币。

* 五小创新：小发明、小改造、小革新、小设计、小建议

于2024年

2024年，光大水务全力推动在建、筹建项目的全方位管理，有序推进各项目建设工程。



紧盯重点项目工程建设，确保投资效益最大化。

对重点工程提级调度，统筹多方资源，合理推进工程建设进度。

通过设备选型优化、集中采购等措施，提高采购效率；通过施工方案优化、现场管理提升等措施，有效降低工程建设成本。



强化「三个三」安全与环境（「安环」）管理思路*，压实安环管理责任。

近60名项目总经理、工程总指挥全体一次性通过年度安环管理资格认证考试，促进安全生产主体责任有效落实。

连续第三年实现建设项目安全、环境和职业健康「三个零」的目标。

* 「三个三」安环管理思路：统筹组织协调三个「知道」、三个「明白」以及三个「用力」。其中，三个「知道」要求：知道自身安环职责有哪些、知道公司安环风险有哪些、知道确保安环的途径与措施；三个「明白」要求：明白事故事件的危害性、明白风险隐患的动态性、明白自身表率的重要性；三个「用力」要求：用力提升公司安环的认可度和参与度，用力提升公司本质安环水平，用力提升公司安环应急突发处理能力。

2024年，光大水务以技术赋能为重心，推动科研创新，解决市场痛点难点，强化科技创新成果的商业应用。

发展 赋能

聚焦运营技改，推进污水处理项目曝气器清洗、污泥原位减量化技术、硫自养生物脱氮中试试验与研究等课题工作，进一步促进项目运营降本增效。

针对工业废水细分领域，在江苏南京与山东淄博分别设立1个技术研发基地，为相关业务的拓展、项目运营提供技术支撑。

工艺包

通过技术服务回访、问题系统分析等举措，优化提升自主创新工艺包质量。向内外部客户提供各类工艺包，合同总额约1.24亿元人民币。

授权 专利

新增授权专利48项（含发明专利8项），发表核心论文2篇。

发行2024年度第一期中期票据

发行本金	15亿元人民币
债券期限	5年*
发行利率	2.80%
认购倍数	3.07倍
募集资金用途	补充本公司附属公司的营运资金及偿还本集团的计息债务
信用评级	2024年度第一期中期票据以及光大水务作为发行人获「AAA」级信用评级

发行资产支持证券

发行本金	20亿元人民币 <ul style="list-style-type: none">• 优先级资产支持证券：19亿元人民币• 次级资产支持证券：1亿元人民币
债券期限	优先级资产支持证券分为7个类别，期限约为1年至9年
综合利率	2.67%（优先级资产支持证券）
认购倍数	3.04倍
募集资金用途	偿还本集团借款（配合本集团以低息借款置换高息借款的财务管理方向）并补充本集团的营运资金
信用评级	优先级资产支持证券的信用评级为「AAAsf」

* 附第三个计息年度结束时本公司票面利率调整选择权及票据持有人回售选择权

发行2025年度第一期中期票据

发行本金	15亿元人民币
债券期限	5年*
发行利率	1.78%
认购倍数	3.52倍
募集资金用途	补充本公司的营运资金
信用评级	2025年度第一期中期票据以及光大水务（作为发行人）均获「AAA」级信用评级

此次发行创下全市场历年来所发行的三年期熊猫债券发行利率新低。

发行2025年度第二期中期票据

发行本金	10亿元人民币
债券期限	5年*
发行利率	1.90%
认购倍数	3.28倍
募集资金用途	偿还本公司的到期债务
信用评级	2025年度第二期中期票据以及光大水务（作为发行人）均获「AAA」级信用评级

* 附第三个计息年度结束时本公司票面利率调整选择权及票据持有人回售选择权

03 业务展望





中国经济持续向好

实施更加积极有为的财政政策

2025年国内生产总值增长目标：5%左右。

赤字规模为人民币5.66万亿元，较2024年增人民币1.6万亿元。

特别国债、地方专项债发行计划。

- 超长期特别国债：人民币1.3万亿元（较2024年增加人民币3,000万亿元）
- 特别国债：人民币5,000亿元
- 地方政府专项债券：人民币4.4万亿元（较2024年增加人民币5,000亿元，重点用于消化地方政府拖欠企业账款等）
- 总计债务规模较2024年增加人民币2.9万亿元

实施适度宽松的货币政策

优化和创新结构性货币政策工具，加大对科技创新、绿色发展、「两重」¹、「两新」²等的支持力度。

进一步疏通货币政策传导渠道，完善利率形成和传导机制，落实无还本续贷政策，强化融资增信和风险分担等支持措施。

推动社会综合融资成本下降，提升金融服务可获得性和便利度。

¹ 「两重」：国家重大战略实施和重点领域安全能力建设

² 「两新」：大规模设备更新和消费品以旧换新

污水处理 服务费改善

- 建议增加人民币6万亿元地方政府债务限额，置换存量隐性债务（从2024 - 2026年，每年人民币2万亿元）；
- 自2024年开始，连续五年每年从新增地方政府专项债券中分配人民币8,000亿元，补充政府性基金财力，专门用于化债，落实解决拖欠企业账款问题的长效机制。

(国务院《关于进一步化解地方政府隐性债务风险的意见》)

美丽中国 先行区建设

- 从区域、省域、城市三个维度，强调分级分类建设美丽中国先行区；
- 区域：5个左右的省份，大约50个城市、100个县将获得重点支持；
- 到2027年底前形成一批实践创新和制度创新成果。

(生态环境部《关于建设美丽中国先行区的实施意见》)

美丽乡村建设

- 到2027年，美丽乡村建设推进整县建成比例达到40%、并新增完成6万个行政村环境整治。
- 到2035年，美丽乡村建设基本完成，为人民留住鸟语花香、田园风光，让农村成为安居乐业的美丽家园。

(农业农村部《《美丽乡村建设实施方案》)

中国 「碳达峰，碳中和」 战略目标

- 推动新能源与环保深度融合；
- 加快数字化、智慧化应用，提升存量资产价值创造水平。

中国境内外的 投资新机遇

- 秉持开放、共赢的态度，积极探索并赢得境内外投资发展新机遇。

推动 内生 增长

应收账款攻坚

- 加大力度落实催收账款应急管控机制。
- 用好用足化债等相关政策。
- 探索多元风险化解路径（延长特许经营期、资产置换等）。

存量资产提质增效

- 存量项目与新能源深度融合协同。
- 通过精准曝气、黑灯工厂等举措，提升数字化、智慧化应用水平。
- 进一步打通和延伸上下产业链，做长、做厚产业链布局。
- 完善和丰富如中水、污泥资源化利用，能源管理等运营服务产品化，实现多元开源增效。

促进 外延 发展

精准有效拓展

- 推动「轻重资产」业务齐头发力。
- 加大与地方环保集团、地方政府平台合作力度，探索多元业务合作模式。
- 加大东南亚等中国境外市场拓展力度。
- 加大投资模式创新与探索，寻求新业务增长点。

科技驱动业务

- 向技术与产品输出过渡。
- 以前瞻性、进取性和可落地性为目标，强化科技引领作用。

以「双高」的综合保障，助力本集团持续健康发展

人才培养

聚焦关键岗位，
创新人才培养与培训机制

资金管理

利用适度放宽的货币政策，
降低融资成本，
优化资金使用效率

新质生产力

推动技术创新和产业升级，打造与
新质生产力相匹配的劳动者，使用
新型劳动资料和劳动对象，助力本
集团绿色低碳高质量发展



安环管理

提升安环管理质效，打造高水平
安环，助力高质量发展

激励机制

健全长期激励机制，
激发本集团内生发展动力

企业文化

打造懂规矩、敢担当、有梦想
的企业文化

04 问答环节



05 股东周年 大会决议



- **第1项决议：** 审览及考虑董事会声明以及截至2024年12月31日止财政年度的经审计的本公司财务报表及其审计师报告。
- **第2项决议：** 根据本公司董事（「董事」）会（「董事会」）建议，宣布派发截至2024年12月31日止财政年度的每股普通股5.81港仙（等值1.02新加坡分）的一级税项豁免末期股息。
- **第3项决议：** 批准支付截至2024年12月31日止财政年度的董事袍金357,582新加坡元整（2023年：340,000新加坡元整）。
- **第4项决议：** 根据本公司细则第86(1)条或第85(6)条（视情况而定）重选陶俊杰先生、郝刚女士、陈佩珊女士，彼等符合资格并接受重选为董事。

- **第5项决议：**续聘KPMG LLP及毕马威会计师事务所分别为本公司于新加坡及香港的审计师，任期直至下届股东周年大会结束为止，并授权董事会厘定其薪酬。
- **第6项决议：**分配和发行股份之权力。
- **第7项决议：**在中国光大水务有限公司以股代息计划项下分配和发行本公司股份的权力。
- **第8项决议：**更新股份回购授权。
- **第9项决议：**续期关联人士交易的授权。



乐水筑梦

出水思源