

樂

水

築

夢

*Dedicated to
Liquid Water*

2026年股東周年大會

2026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

- 财务回顾
- 经营业绩
- 业务展望
- 问答环节
- 股东周年大会决议



01 财务回顾



财务回顾 – 整体财务健康

(港币千元)	于2025年 12月31日	于2024年 12月31日	于2023年 12月31日	于2022年 12月31日	于2021年 12月31日
总资产	38,218,241	35,889,362	34,220,661	33,446,151	32,969,256
总负债	23,183,850	21,897,684	20,768,319	20,445,273	19,806,024
本公司权益持有人权益	12,835,487	11,835,120	11,406,121	10,967,490	11,870,083
负债比率 (%) (总负债 / 总资产)	60.7	61.0	60.7	61.1	60.1
每股资产净值 (港币元)	4.49	4.14	3.99	3.83	4.15

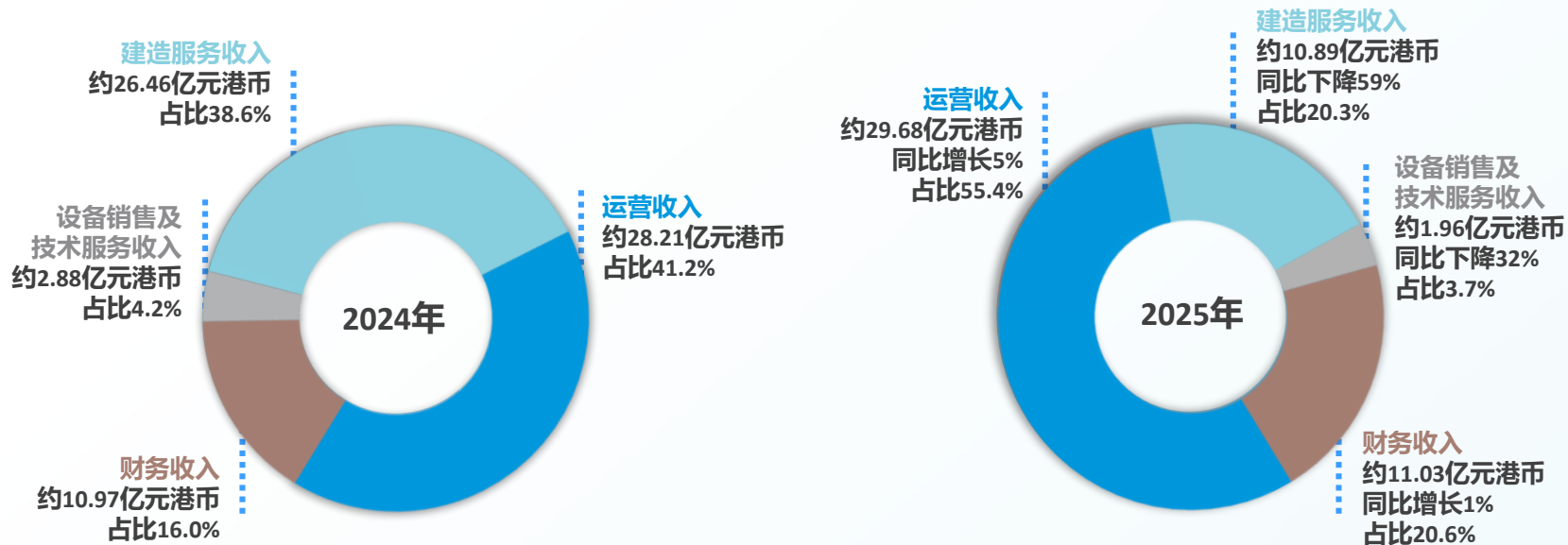
- 本集团资产优质、融资渠道多元畅通、负债比率合理、财务状况健康。

(港币千元)	截至12月31日止年度		同比变动 (增加 / (减少))
	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、税项、折旧及摊销前盈利	1,934,630	2,197,255	(12%)
本公司权益持有人应占盈利	842,475	1,019,609	(17%)
每股基本盈利 (港仙)	29.45	35.64	(17%)

- 收入结构优化驱动本集团盈利质量提升，毛利率获得实质性改善。

*ppt: 百分点

年度各类收入占比



- 2025年，随着本集团筹建 / 在建项目陆续进入建造收尾阶段，建造服务收入占比较2024年下降。
- 2025年，随着本集团新项目陆续投入运营，直接推动运营收入在整体营收中的权重不断提高，成为拉动业绩增长的重要引擎。

(港币千元)	截至12月31日止年度		同比变动 (增加 / (减少))
	2025	2024	
本公司权益持有人应占盈利	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2025年 12月31日	于2024年 12月31日	变动 (增加 / (减少))
短期借贷	6,460,611	4,181,329	55%
长期借贷	10,863,124	12,208,281	(11%)
借贷合计 [#]	17,323,735	16,389,610	6%
流动比率 (%)	117	132	(15ppt)*
未使用银行贷款额度	5,544,034	3,627,433	53%
银行存款余额与现金	2,315,393	1,847,805	25%
可动用现金及未使用银行贷款额度 [#]	7,859,427	5,475,238	44%

- 于2025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55.44亿元，为本集团未来发展提供坚实的资金保障。
- 于2025年12月31日，本集团借贷余额约港币173.24亿元，其中长期借贷占比63%。

[#]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



2025年，光大水务着力优化融资结构，通过调整贷款期限、币种及利率等举措，有效降低财务成本、提升资本效率。



2025年1月，在中国内地完成2025年度第一期中期票据发行工作，**发行金额15亿元人民币**，票面利率1.78%，**创全市场熊猫债券发行同期限最低利率**；募集资金用于补充本公司的营运资金。



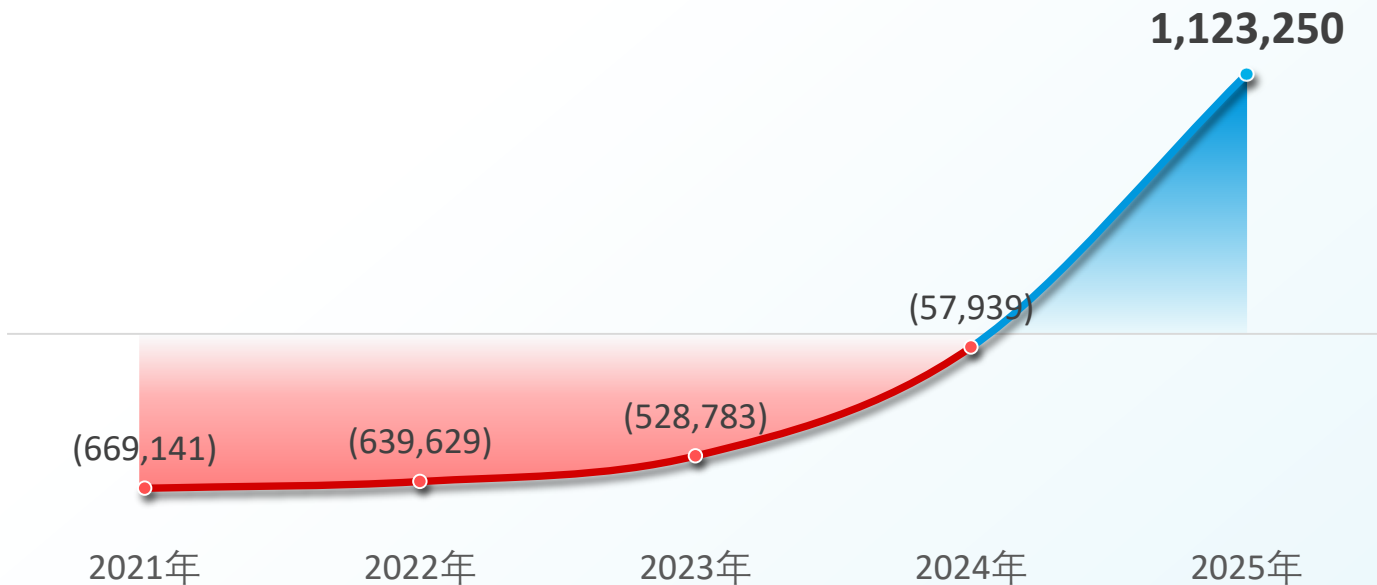
2025年4月，在中国内地完成2025年度第二期中期票据发行工作，**发行金额10亿元人民币**，票面利率1.90%，募集资金用于偿还本公司的到期债务。



2025年6月，在中国内地完成2025年度第三期中期票据发行工作，**发行金额7亿元人民币**，票面利率2.07%，**创发行当日全市场永续熊猫债券发行最低利率**；募集资金用于赎回本公司现有的永续中期票据。

经营活动现金流量净额

(港币千元)



- 2025年，本集团经营活动产生的现金净流入为11.23亿元港币，实现了由负转正并大幅改善，体现本集团强大的「造血」能力。

02 经营业绩



2025年，光大水务秉持「存量优化、增量突破、新业务拓展」思路，推动传统与新兴业务布局、轻重资产业务协同并进，有力打出市场拓展「组合拳」。

加快重要区域布局

深耕中国核心区域，以收购少数股权方式取得广东广州花都化妆品工业废水处理项目，实现新市场与细分业务的双重突破。相关的收尾流程将按计划于2026年完成。

聚焦东南亚市场，承接泰国自来水厂设备采购服务，响应中国「一带一路」倡议。

纵深拓展业务领域

向产业链上下游延伸，与中国北京市大兴区人民政府围绕零碳能源项目建设签订投资合作协议，在中国首都打造绿色发展新标杆。

在广东、山东、河北等地积极探索开拓农业废弃物资源化利用业务。

持续创新业务模式

依托旗下相关平台推动技术成果转化应用：自主研发的智能供氧设备实现外销；通过旗下丹东等地的水务项目落实多项轻资产服务，以「积少成多」方式增加项目收入、强化专业服务能力。

新增
水处理规模*

11,050立方米/日

新增
投资额

约2.23亿元人民币

新增
合同金额

约2.66亿元人民币

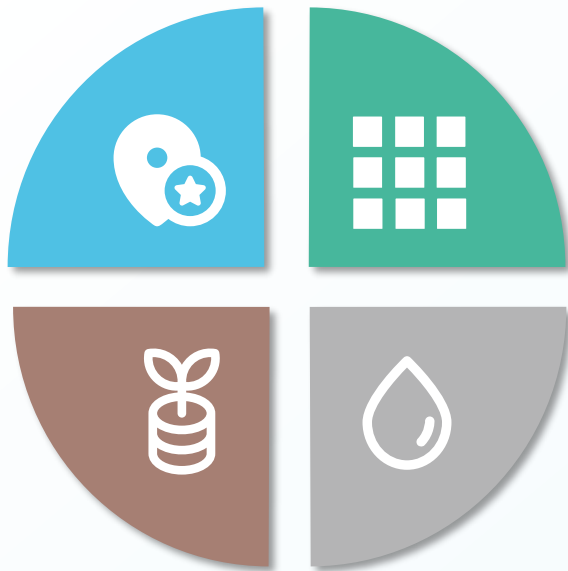
* 含委托运营规模

业务足迹

业务遍及**中国国内13个省、自治区、直辖市**，涵盖60多个区、县、市，海外业务布局**毛里求斯等国家**

项目 投资总额

约**318.5亿元人民币**



项目总数

投资并持有**172个项目**，另承接各类轻资产业务，包括**16项委托运营类服务**

设计水处理 及供应总规模*

逾**760万立方米 / 日**

截至2025年12月31日

* 含委托运营规模

2025年，光大水务积极顺应「强基固本，运营为王」发展趋势，持续以精细化管理为核心支撑，以控本增收为重要抓手，深化数智化转型与精细化运营融合，持续夯实发展根基。

数智化应用扎实落地

以智慧化建设为支撑，落地黑灯工厂、人工智能图像识别巡检、智能加药算法等数字化应用，有效提升项目的自动化运行水平与效率，减少人工依赖与物耗损失，更好实现管理精细化、生产智能化与效益最优化的统一。

安全生产形势稳定

以体系化建设筑牢运营底线，严格落实安全生产责任制，深化风险分级管控与隐患排查治理双重预防机制，依托智慧工厂建设推动安全管理从「人防为主」向「技防主导」转型。2025年，安全生产形势平稳可控。

存量资产效能提升

依托存量项目签订30多份开源业务合同及十餘份合同能源管理合同，优化存量项目产能利用率，实现开源增收。

截至2025年12月31日，旗下已有12个项目的光伏发电设施投入运营，总装机容量约20兆瓦，年均提供电力约2,000万千瓦时。

运营指标平稳向好

累计处理污水约18.11亿立方米、供应原水约1.03亿立方米、供应中水逾4,000万立方米。

新获各类资金补贴合共逾4,200万元人民币。

2025年，持续围绕「泛水」领域推动技术创新，聚焦业务发展与运营难点推动课题研究、新技术引进、相关技术储备等工作。

核心技术成果加速转化

通过将硫自养、高密度污泥处理等领域的技术应用多个项目，助力提升项目的自动化水平与黑灯工厂建设。

一体化智能供氧设备经鉴定达国际领先水平，并已签署1项外部供货合同与4项内部合同能源管理项目，相关项目降本增收成果显著。

创新实力收获认可

微纳界面催化污染物深度削减与水质安全保障技术荣获「黑龙江省技术发明奖一等奖」。

旗下江苏通用环境工程有限公司取得市政公用工程施工总承包资质升级认证。

01

智慧运营体系纵深推进

黑灯工厂试点持续推进，已在旗下山东济南东站片区地下污水处理项目完成相关改造，关键设备全面实现自动化覆盖，整体运行效率与智能化水平显著提升。

旗下项目的星级工厂建设工作持续推进，并以智能化、信息化、少人化为核心开展评级。目前，已建成3家二星级水厂与12家一星级智慧水厂。

02

03

研发成果持续沉淀

新获授权知识产权25项，发表核心论文2篇。

04

2026年以来，光大水务先后落实多个项目，轻重资产业务组合持续优化，新增设计日水处理能力3.5万立方米。

江苏淮安淮阴东城污水处理项目（「淮阴项目」）三期

淮阴项目三期将以BOT（建设-运营-移交）模式投资、建设和运营，涉及投资约0.9亿元人民币，设计市政污水处理规模为20,000立方米/日。

连同本集团此前取得的淮阴项目一期、二期，淮阴项目的设计市政污水处理总规模达120,000立方米/日，标志着本集团与淮安市在水务领域合作的持续深化。

江苏江阴高新区污水处理厂（「江阴高新厂」）一期二阶段工程总包及委托运营（「EPC+O」）项目

江阴高新厂一期二阶段EPC+O项目设计工业废水处理规模为15,000立方米/日。光大水务负责该项目的运营管理，并收取委托运营服务费，运营期为6年；本公司旗下徐州市市政设计院有限公司承担该项目的设计工作。

江阴高新厂一期设计工业废水处理总规模为30,000立方米/日，分两阶段建设。2023年，光大水务牵头组建的联合体取得江阴高新厂一期一阶段EPC+O项目，并于2024年下半年建成投运。待江阴高新厂一期二阶段建成投运后，江阴高新厂一期将更好满足园区企业工业废水处理需求，助力江阴高新区实现产业升级、打造国家级绿色园区。

设备供货与工艺包业务

1月，本集团签署河南安阳市政污水处理中心一期线性阀门设备供货合同，为当地的污水处理提质增效和水厂智慧化升级提供装备支撑。

3月，本集团取得江苏宜兴经济技术开发区工业污水处理提标及配套管网建设工程除氟工艺包业务，助力宜兴经济开发区电子产业绿色升级。

03 业务展望



2026年正值中国「十五五」规划开局之年。展望未来，光大水务将从战略高度出发，积极研判并把握中国及国际环保行业发展机遇，紧抓绿色低碳转型与行业高质量发展机遇，持续强化战略引领，筑牢发展根基。未来，本集团将以更高标准，在提质增效、安全生产、应收账款管理等方面精益求精，推动「泛水」布局深化与重点区域攻坚，同时强化技术创新与人才支撑，全面促进高质量发展，为本公司股东、社会及环境创造长远价值。



战略引领



市场突围



人才赋能





绘好战略引领 「定向图」

将战略优势切实转化为发展优势，管理优势提升为竞争优势；完善组织架构与核心团队建设，推动战略与业务深度融合，筑牢发展根基。



绘好二次创业 「突围图」

集中资源攻坚重点区域与新业务领域，打开增长新局面。
聚焦安全生产、应收账款管理、技术突围等方面，打好攻坚战。



绘好人才赋能 「长远图」

加强梯队建设与系统化培育，锻造高素质、专业化人才队伍，构建可持续的人才支撑体系，保障企业长期发展动能。

04 问答环节



05 股東周年大會決議



- **第1项决议：** 审览及考虑董事会声明以及截至2025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2025年12月31日止财政年度的每股普通股4.22港仙（等值0.69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2025年12月31日止财政年度的董事袍金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）重选熊建平先生、黄裕喜先生，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。
- **第10项决议：**修订办公司现有细则及采纳一套新细则。



乐水筑梦

乐水筑梦