

2020財年股東週年大會

2021年4月27日



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。

1 財務亮點

2 業務回顧

3 業務展望

4 問答環節

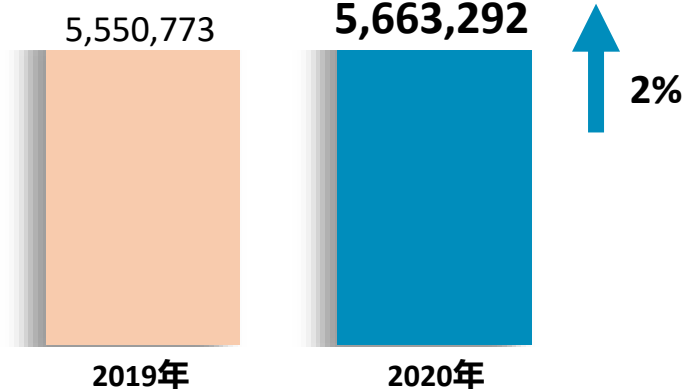
5 股東週年
大會決議

財務亮點

財務亮點 – 2020年經營指標穩中有升

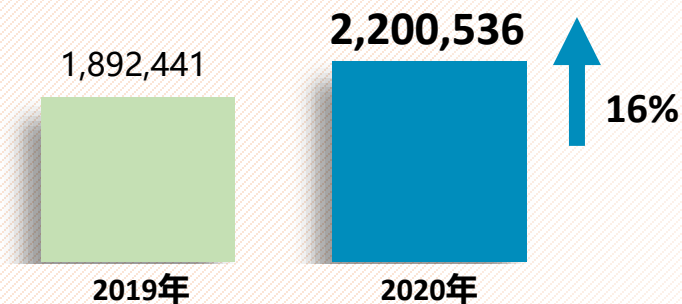
收入

港幣千元



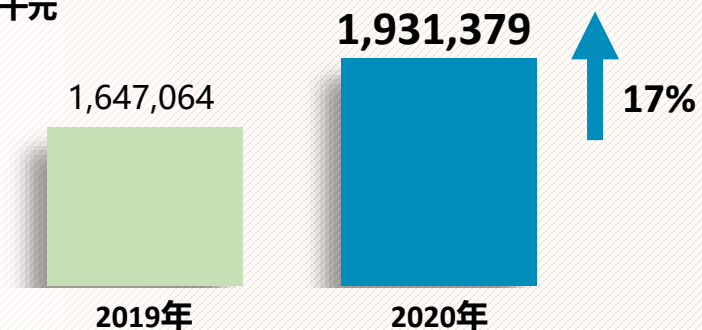
毛利

港幣千元



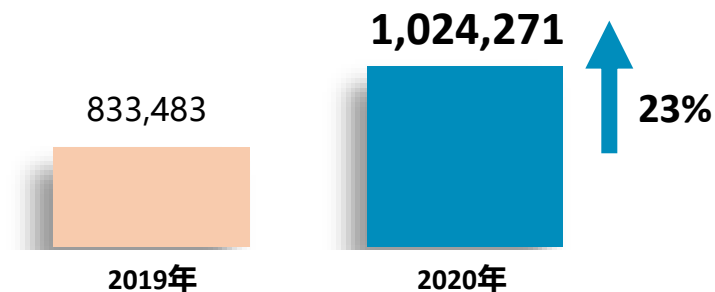
除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 (EBITDA)

港幣千元



本公司權益持有人應佔盈利

港幣千元



(港幣千元)	截至12月31日止全年		變動
	2020	2019	
收入	5,663,292	5,550,773	2%
毛利	2,200,536	1,892,441	16%
毛利率 (%)	39	34	5ppt*
除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 (EBITDA)	1,931,379	1,647,064	17%
本公司權益持有人應佔盈利	1,024,271	833,483	23%
每股基本盈利 (港仙)	35.80	30.07	19%
每股末期股息 (港仙) (等值新加坡分)	6.07	3.74	62%
	1.04	0.67	55%
每股全年股息 (港仙) (等值新加坡分)	9.81	7.48	31%
	1.71	1.32	30%

*ppt: 百分點

(港幣千元)	於2020年 12月31日	於2019年 12月31日	於2018年 12月31日	於2017年 12月31日
總資產	26,907,534	22,683,031	19,584,389	18,047,919
總負債	15,501,675	13,134,279	10,920,692	9,506,114
本公司權益持有人權益	10,534,293	8,810,069	7,983,190	7,857,183
負債比率 (%) (總負債 / 總資產)	57.6	57.9	55.8	52.7
股東資金回報率 (%)	10.6	9.9	8.5	7.0
派息比率 (%)	27	25	23	15

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

(港幣千元)	於2020年 12月31日	於2019年 12月31日	變動
短期借貸	2,246,673	2,010,556	11.7%
長期借貸	8,831,460	7,069,140	24.9%
借貸合計 [#]	11,078,133	9,079,696	22.0%
流動比率 (%)	112	108	4ppt*
未使用銀行貸款額度	5,784,261	4,134,030	39.9%
銀行存款結餘與現金	1,719,530	2,074,803	(17.1%)
可動用現金及未使用銀行貸款額度 [#]	7,503,791	6,208,833	20.9%

- 於2020年12月31日，本集團銀行存款結餘與現金充裕，未使用銀行貸款額度約港幣57.8億元，為本集團未來發展提供堅實的資金保障。
- 於2020年12月31日，本集團借貸餘額約為港幣110.8億元，其中長期借貸佔比80%，流動比率良好。

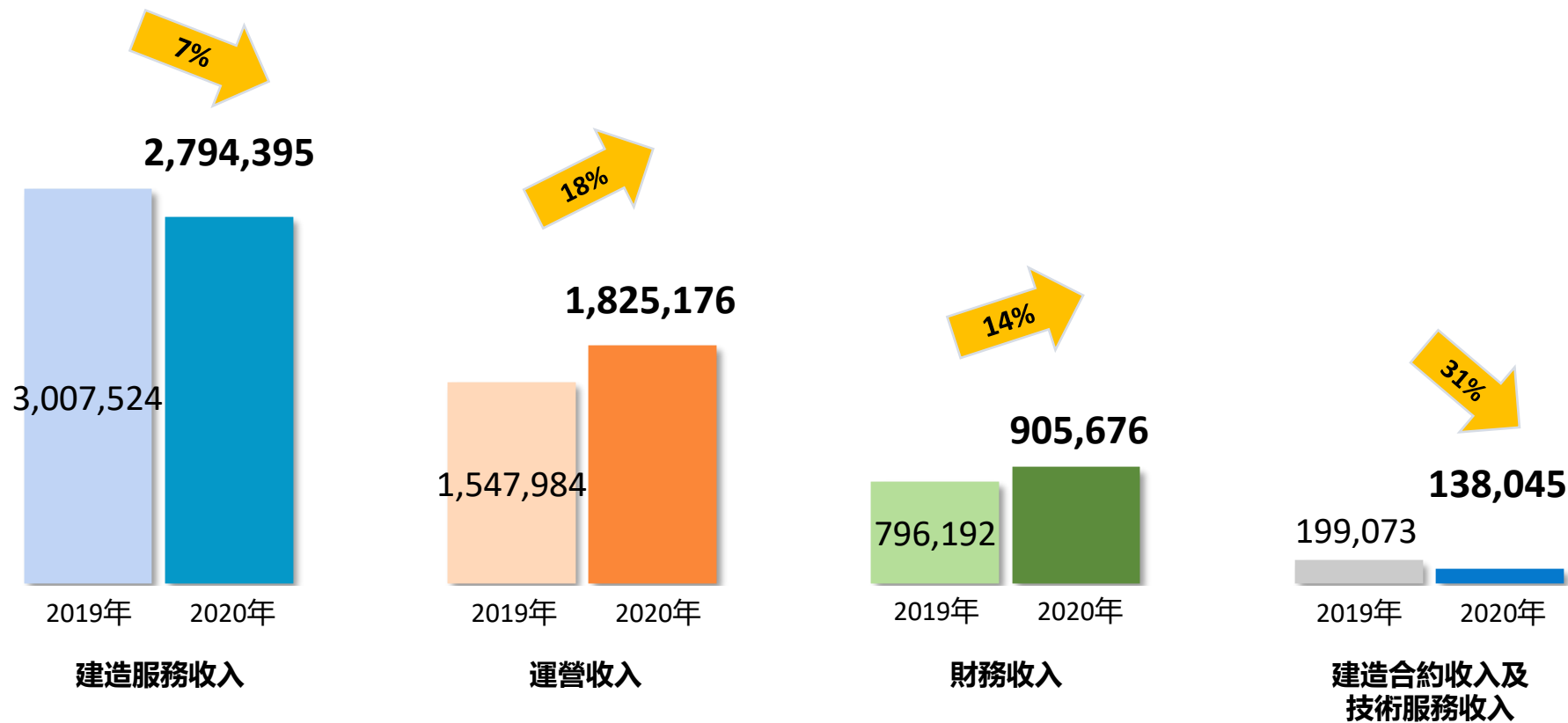
[#]借貸合計=短期借貸+長期借貸

可動用現金及未使用銀行貸款額度=未使用銀行貸款額度+銀行存款結餘與現金

*ppt: 百分點

年度各類收入分析

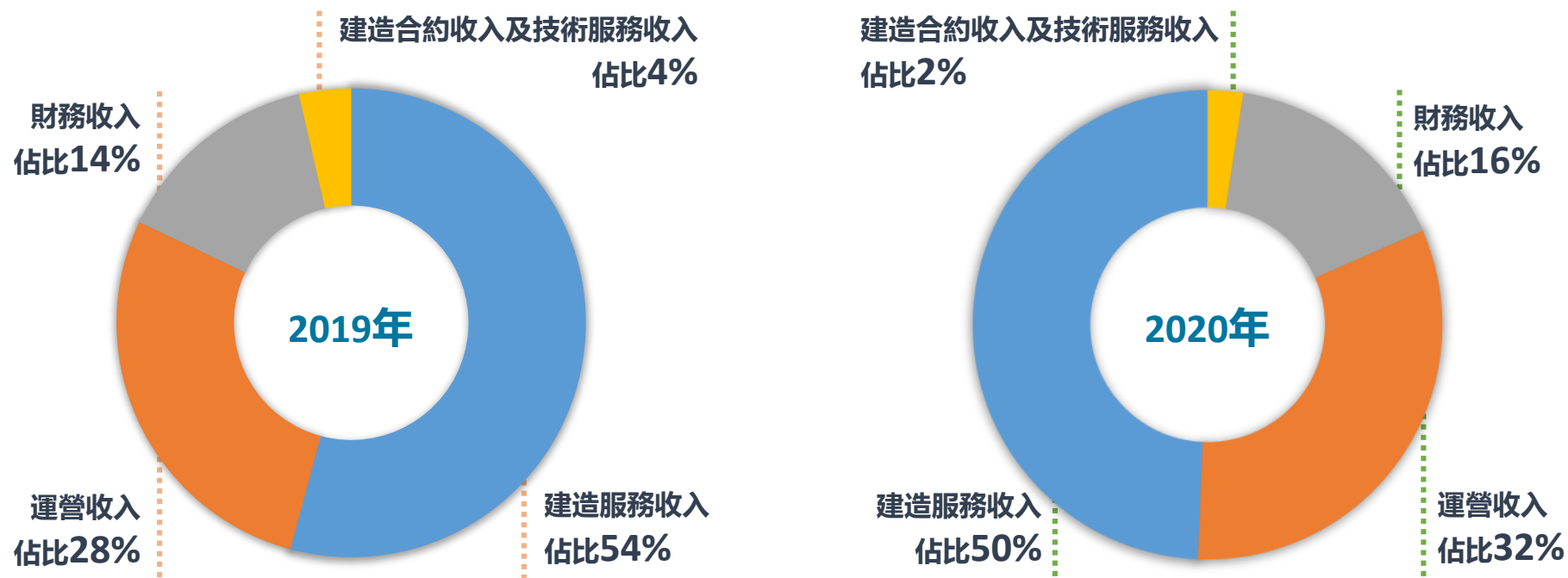
(港幣千元)



2020年總收入: 港幣5,663,292,000元 (上升2%)

2019年總收入: 港幣5,550,773,000元

年度各類收入佔比



運營收入於總收入的佔比從2019年的28%上升至2020年的32%。隨著籌建 / 在建項目陸續完工並投入運營，預計未來運營收入之金額將會進一步增加。

業務回顧

光大水務穩步拓展水處理業務，累計取得9個水務項目，並承接1個委託運營項目及1個工程總包（「EPC」）項目，鞏固於長江經濟帶、環渤海經濟圈等區域的市場地位。

新項目
投資總額
11.9億元
人民幣

新增
日水處理規模*
32萬立方米

山東省

- 濱州開發區污水處理項目二期擴建工程
- 德州陵城區污水處理項目（二廠）擴建工程
- 濟南章丘第四水質淨化廠PPP項目（含中水回用設施）

江蘇省

- 蘇州吳中城南污水處理廠尾水提標改造項目
- 連雲港墟溝污水處理項目二期
- 江陰污水處理（濱江廠及澄西廠）提標改造項目
- 常州鄭陸污水處理項目二期
- 豐縣中水處理廠及配水管網項目（EPC）

遼寧省

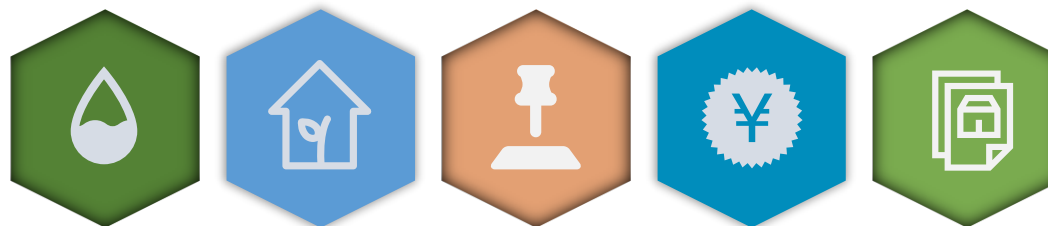
- 丹東污水處理項目二期（一階段）
- 瀋陽大東區朱爾屯污水處理廠改擴建項目
- 瀋陽大東區朱爾屯污水處理廠委託運營項目

* 包含委託運營項目，不含EPC項目

業務遍及中國10個省市自治區

已落實項目遍佈北京、江蘇、浙江、山東、陝西、河南、湖北、廣西、遼寧、內蒙古等10個省市自治區，涵蓋超過50個區、縣、市

累計項目投資金額
約人民幣247億元



累計EPC合同金額
約人民幣2.07億元

水處理總規模
逾650萬立方米 / 日

共持有138個水務項目，承接5個EPC / 委託運營項目

- | | |
|----------------------|----------|
| 118個污水處理項目 (含污水管網項目) | 3個EPC項目 |
| 7個中水回用項目 | 2個委託運營項目 |
| 6個流域治理項目 | |
| 3個供水項目 | |
| 1個原水保護項目 | |
| 1個滲濾液處理項目 | |
| 2個污水源熱泵項目 | |

15個項目新開工

- 10個污水處理項目、3個中水回用項目*、1個原水保護項目及1個流域治理項目；
- 總投資約人民幣34.4億元，EPC項目合同金額約人民幣0.61億元；
- 設計水處理總規模*約102萬立方米 / 日。

8個項目建成投運

- 6個污水處理項目、1個中水回用項目及1個污泥處理處置項目；
- 總投資約人民幣16.0億元；
- 設計水處理總規模約27萬立方米 / 日、設計污泥處理規模約200噸 / 日。

28個在建項目

- 20個污水處理項目*、4個中水回用項目*、3個流域治理項目及1個原水保護項目；
- 總投資約人民幣86.3億元，EPC項目合同金額約人民幣2.07億元；
- 設計水處理總規模*約137萬立方米 / 日。

9個籌建項目

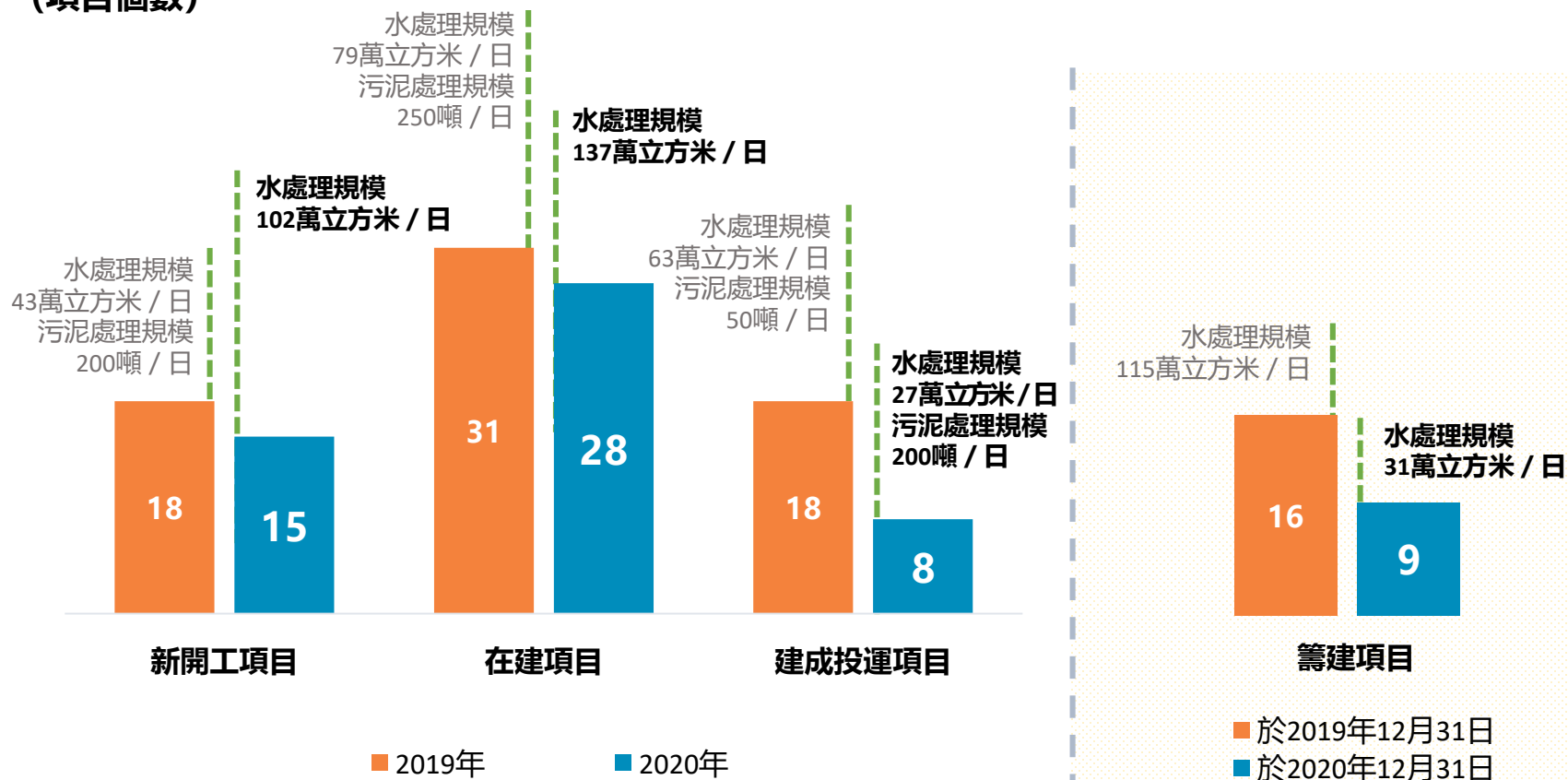
截至2020年12月31日：

- 5個污水處理項目、1個供水項目、1個中水回用項目及2個流域治理項目；
- 總投資約人民幣30.8億元；
- 設計水處理總規模約31萬立方米 / 日。

* 含EPC項目

年度項目工程建設情況

(項目個數)

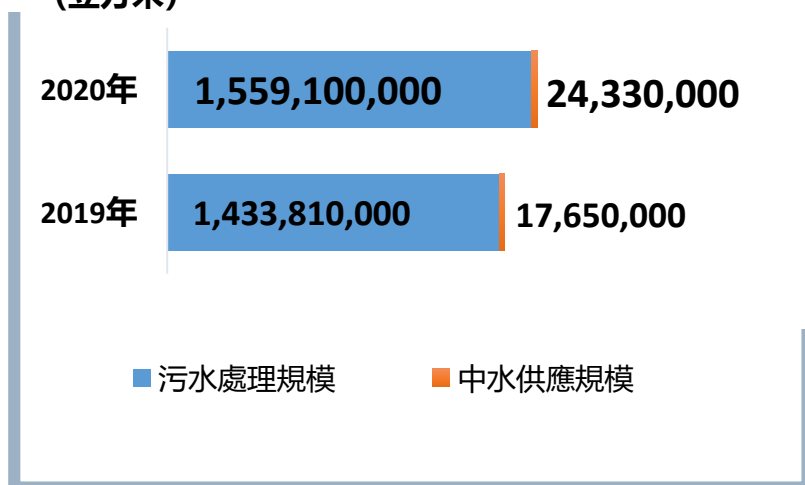


業務回顧 – 2020年運營管理穩健質優

2020年，光大水務旗下各項目共處理污水約15.59億立方米，供應中水約2,433萬立方米，較2019年分別增加9%和38%。

年度污水處理 / 中水供應規模

(立方米)



2020年，應收賬款回款率基本平穩。

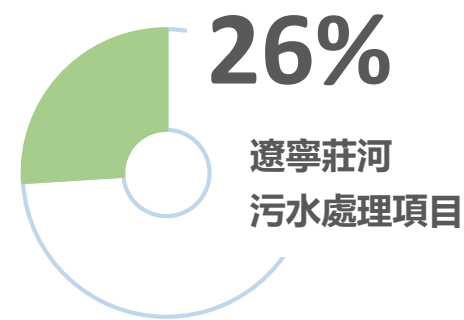
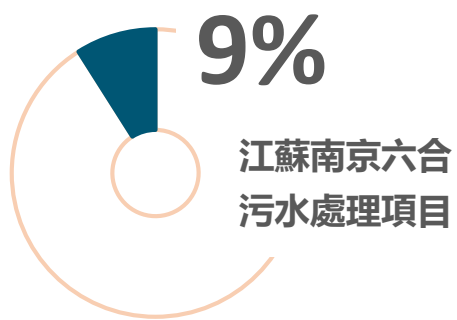
年度應收賬款回款率*



$$* \text{應收賬款回款率} = \frac{\text{年度收到水費現金總額}}{\text{年度國內累計水費收入}} \times 100\%$$

業務回顧 – 2020年運營管理持續優化

- 面對新型冠狀病毒引發的疫情（「新冠疫情」），光大水務防疫生產兩手抓，確保員工零感染，建立多級聯動管理及協調機制，確保項目全速運轉、穩定運營，提供優質的水處理服務，助力項目服務區域有效阻斷病毒透過污水等廢棄物媒介的二次傳播；
- 克服疫情影響，採取多項措施嚴格控制並有效降低主要項目運營成本；
- 繼續加強運營標準化水平和管理精細化水平，深入推進「智慧水務」管理平台的應用，撰寫並發佈《中國光大水務有限公司智慧水務白皮書》，分析探討未來「智慧水務」主題的應用場景、技術選擇和實施方法；
- 獲得各類補貼資金約人民幣1.2532億元；
- 旗下3個污水處理廠獲批執行上調水價，幅度介乎9%至26%。



業務回顧 – 2020年技術研發驅動發展

光大水務注重資質平台建設，位於南京的研發附屬公司獲批南京市污水深度處理工程技術研究中心，深圳附屬公司獲批高新技術企業。



「城鎮再生水生態紐聯循環利用技術與應用」獲得華夏建設科學技術一等獎。



共獲25項專利（包括實用新型專利22項、發明專利1項、軟體著作權1項及外觀專利1項）。



自內部及外部客戶取得多個項目向其提供自主技術工藝包，合同總金額約人民幣1.68億元。



光大水務圍繞業務發展需求，積極探索各類融資渠道，取得良好進展，進一步豐富本公司融資渠道，補充營運資金，優化融資結構，控制財務成本。

ABS

2020年6月，光大水務首次向中國境內合資格投資者發行資產支援證券（「ABS」）。

- 發行規模：人民幣3億元；
- 綜合利率：3.54% / 年；
- 募集資金用途：補充光大水務及其附屬公司營運資金；
- 原始權益人：光大水務（深圳）有限公司（光大水務全資附屬公司）；
- 基礎資產：光大水務之附屬公司4個位於遼寧省的污水處理項目的污水處理服務費之收費收益權。

MTN

2020年8月，光大水務於中國境內向銀行間債券市場機構投資者發行首期中期票據（「MTN」）。

- 發行本金：人民幣10億元；
- 債券期限：3年；
- 發行利率：3.60%；
- 認購倍數：2.01倍；
- 募集資金用途：補充光大水務附屬公司營運資金。

新項目

取得天津濱海新區環塘污水處理有限公司（「環塘公司」）國企混改項目

- 光大水務購買環塘公司65%股權，股權對價約人民幣6.66億元，標誌著本公司在國有企業混合所有制改革的首次實踐，以及在天津水務市場實現良好開局；
- 環塘公司持有2個污水處理項目及1個再生水利用項目，設計日水處理規模22萬立方米，並包含49公里管網。

簽約江蘇淮安淮陰東城污水處理項目二期

- 該項目將以BOT（建設-運營-移交）模式投資、建設和運營，投資約人民幣1.5億元，設計日處理污水5萬立方米；
- 出水水質執行《城鎮污水處理廠污染物排放標準》（GB18918-2002）一級A排放標準。

第二期中期票據發行

完成於中國境內向銀行間債券市場機構投資者發行第二期中期票據

- 發行本金：人民幣10億元；
- 債券期限：3年；
- 發行利率：3.75%；
- 認購倍數：1.97倍；
- 募集資金用途：補充光大水務附屬公司的營運資金；
- 信用評級：經上海新世紀資信評估投資服務有限公司評定，第二期中期票據及光大水務（作為第二期中期票據發行人）的信用評級均為AAA級；
- 主承銷商：中國銀行股份有限公司、國信證券股份有限公司。

業務展望

2021年，在錯綜複雜的國際形勢和穩中向好的國內環境下，中國迎來「十四五」規劃的開局之年。「十四五」規劃和二零三五年遠景目標開啟了中國奔向第二個百年奮鬥目標的征程，也對生態環境保護工作提出了更加明確的要求。此外，「做好碳達峰、碳中和工作」已被中央經濟工作會議列為2021年八項重點任務之一，明確要推進產業轉型和升級，實現減污降碳協同效應。水環境綜合治理作為國家生態文明建設及污染防控的重要任務，已被提升至前所未有的歷史戰略高度。「高品質發展」將成為水環境綜合治理行業及從業企業在「十四五」規劃期間的關鍵字。

「十四五」規劃和二零三五年遠景目標

「十四五」時期，生態文明建設實現新進步；2035年，廣泛形成綠色生產生活方式，碳排放達峰後穩中有降，生態環境根本好轉，美麗中國建設目標基本實現。

《國務院關於加快建立健全綠色低碳循環發展經濟體系的指導意見》

要建立健全綠色低碳循環發展的經濟體系，確保實現碳達峰、碳中和目標，推動中國綠色發展邁上新台階。

中國「碳達峰、碳中和」承諾

力爭2030年前二氧化碳排放達到峰值，努力爭取2060年前實現碳中和。

《關於推進污水資源化利用的指導意見》

到2025年，污水資源化利用政策體系和市場機制基本建立。到2035年，形成系統、安全、環保、經濟的污水資源化利用格局。



污水處理資源化利用

- 《關於推進污水資源化利用的指導意見》有助延長污水處理的產業鏈，增加中水處理規模，促進水務行業釋放市場空間。
- 光大水務旗下中水回用、污泥資源化利用、污水源熱泵項目已在污水資源化利用方面取得一定成效。本集團將基於現有業務和技術經驗，拓展業務機會。



「碳達峰、碳中和」

- 在中國「碳達峰、碳中和」的承諾框架下，「碳減排」料將成為水務行業未來發展的主題之一。
- 光大水務積極關注碳減排技術，已在污水源熱泵、污泥沼氣發電等方面進行了一些有益嘗試。
- 未來，本集團將圍繞管理、技術、業務模式等多個層面，制定系統性計劃，持續推動碳減排工作。

問答環節

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二零二零年十二月三十一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：** 根據本公司董事會建議，宣佈派發截至二零二零年十二月三十一日止財政年度的每股普通股6.07港仙（等值1.04新加坡分）的一級稅項豁免末期股息。
- **第3項決議：** 批准支付截至二零二零年十二月三十一日止財政年度的董事袍金340,000新加坡元整。（二零一九年：340,000新加坡元整）
- **第4項決議：** 重選根據本公司章程第86(1) 條規定即將退任的以下董事，彼等均符合資格，接受重選為本公司董事並將競選連任：
 - a) **第4a項決議：** 林御能先生；
 - b) **第4b項決議：** 鄭鳳儀女士；
 - c) **第4c項決議：** 翟海濤先生； 及
 - d) **第4d項決議：** 郝剛女士。

- **第5項決議：**續聘Ernst & Young LLP為本公司審計師，任期直至下屆股東週年大會結束為止，並授權董事會厘定其薪酬。
- **第6項決議：**根據新加坡證券交易所有限公司（「新交所」）上市手冊（「新交所上市手冊」）第210(5)(d)(iii)(A) 條（將自二零二二年一月一日起生效），視乎及取決於本公司股東（不包括董事及本公司總裁（「總裁」）以及彼等各自的聯繫人（定義見新交所上市手冊））是否通過第7項決議案：
 - a) 批准繼續委任林御能先生為本公司獨立董事；及
 - b) 該委任將一直有效，直至(i)林御能先生退任或辭任董事；或(ii)於該決議案獲通過後本公司第三屆股東週年大會結束（以較早者為準）。

- **第7項決議：** 根據新交所上市手冊第210(5)(d)(iii)(B)條（將自二零二二年一月一日起生效），視乎及取決於股東是否通過第6項決議案：
 - a) 批准繼續委任林御能先生為本公司獨立董事；及
 - b) 該委任將一直有效，直至(i)林御能先生退任或辭任董事；或(ii)於該決議案獲通過後本公司第三屆股東週年大會結束（以較早者為準）。
- **第8項決議：** 根據新交所上市手冊第210(5)(d)(iii)(A)條（將自二零二二年一月一日起生效），視乎及取決於股東（不包括董事及總裁以及彼等各自的聯繫人（定義見新交所上市手冊））是否通過第9項決議案：
 - a) 批准繼續委任鄭鳳儀女士為本公司獨立董事；及
 - b) 該委任將一直有效，直至(i)鄭鳳儀女士退任或辭任董事；或(ii)於該決議案獲通過後本公司第三屆股東週年大會結束（以較早者為準）。

- **第9項決議：** 根據新交所上市手冊第210(5)(d)(iii)(B)條（將自二零二二年一月一日起生效），視乎及取決於股東是否通過第8項決議案：
 - a) 批准繼續委任鄭鳳儀女士為本公司獨立董事；及
 - b) 該委任將一直有效，直至(i)鄭鳳儀女士退任或辭任董事；或(ii)於該決議案獲通過後本公司第三屆股東週年大會結束（以較早者為準）。
- **第10項決議：** 分配和發行股份之權力。
- **第11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股份的權力。
- **第12項決議：** 更新股份回購授權。
- **第13項決議：** 續期關聯人士交易的授權。

聚力創新 砥礪奮進

