



(於百慕達注册成立之有限公司)
(股份代號: U9E.SG, 1857.HK)

2019財年股東週年大會

2020年6月10日

中國光大水務有限公司
China Everbright Water Limited



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」，及其附屬公司統稱「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

- 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

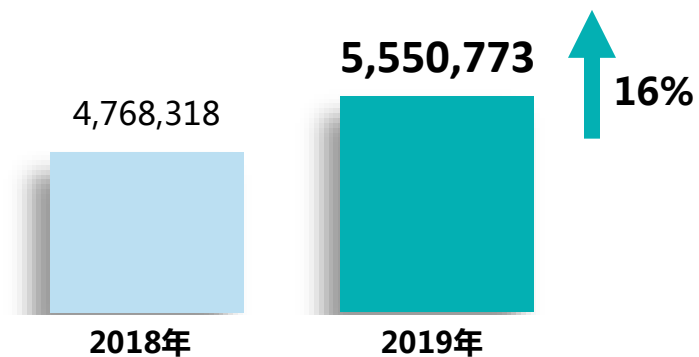
財務亮點



財務亮點- 經營指標穩中有升

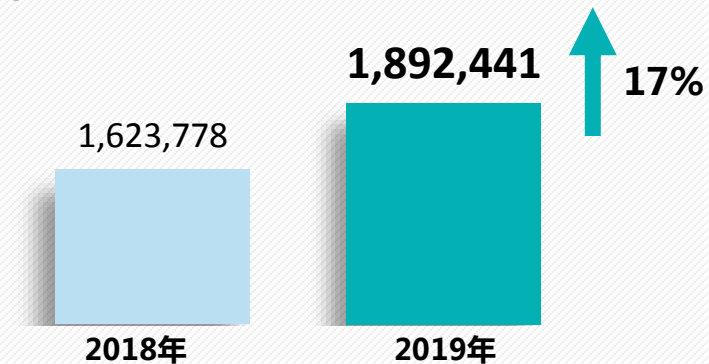
收入

港幣千元



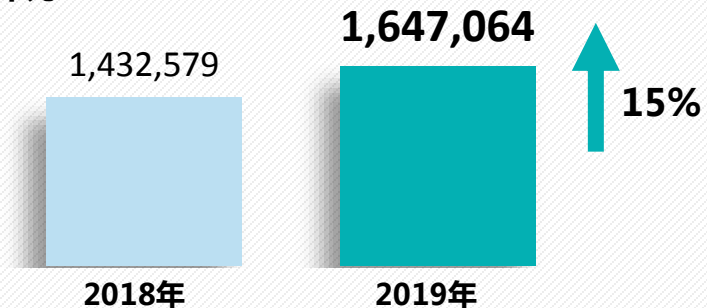
毛利

港幣千元



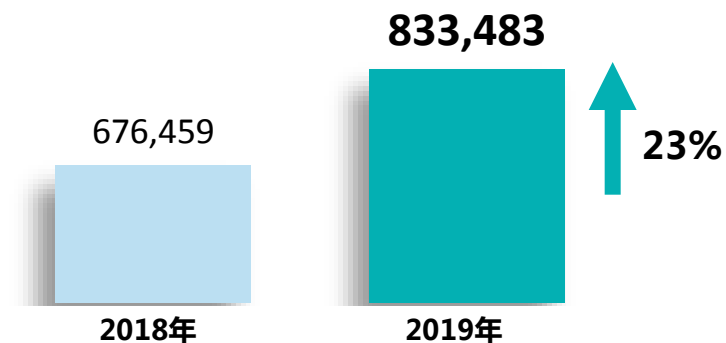
除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 (EBITDA)

港幣千元



本公司權益持有人應佔盈利

港幣千元



財務亮點

| (港幣千元) | 截至12月31日止年度 | | 變動 |
|-----------------|-------------|-----------|-------|
| | 2019 | 2018 | |
| 收入 | 5,550,773 | 4,768,318 | 16% |
| 毛利 | 1,892,441 | 1,623,778 | 17% |
| 毛利率 (%) | 34 | 34 | 0ppt* |
| 除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 | 1,647,064 | 1,432,579 | 15% |
| 本公司權益持有人應佔盈利 | 833,483 | 676,459 | 23% |
| 每股基本盈利 (港仙) | 30.07 | 25.58 | 18% |
| 每股末期股息 (港仙) | 3.74 | N/A | N/A |
| (等值新加坡分) | 0.67 | 0.50 | 34% |
| 每股全年股息 (港仙) | 7.48 | N/A | N/A |
| (等值新加坡分) | 1.32 | 0.99 | 33% |

*ppt : 百分點

| (港幣千元) | 截至 31/12/2019 | 截至 31/12/2018 | 截至 31/12/2017 | 截至 31/12/2016 |
|---------------------|------------------|------------------|------------------|------------------|
| 總資產 | 22,683,031 | 19,584,389 | 18,047,919 | 14,081,232 |
| 總負債 | 13,134,279 | 10,920,692 | 9,506,114 | 6,889,530 |
| 本公司權益持有人權益 | 8,810,069 | 7,983,190 | 7,857,183 | 6,798,187 |
| 負債比率(%) (總負債 / 總資產) | 57.9 | 55.8 | 52.7 | 48.9 |
| 股東資金回報率(%) | 9.9 | 8.5 | 7.0 | 5.0 |
| 派息比率(%) | 25 | 23 | 15 | 15 |

- 本公司資產優質、融資渠道多元暢通、負債比例合理、財務狀況健康。
- 股東資金回報率逐年提升，體現本公司為股東創造長期投資回報。
- 派息比率穩步上升，本公司將始終貫徹「與股東分享企業經營成果」的理念。



| (港幣千元) | 截至 31/12/2019 | 截至 31/12/2018 | 變動 |
|------------------------------|------------------|------------------|---------|
| 短期貸款 | 2,010,556 | 2,160,400 | (7%) |
| 長期貸款 | 7,069,140 | 5,440,376 | 30% |
| 貸款合計 [#] | 9,079,696 | 7,600,776 | 19% |
| 流動比率 (%) | 108 | 116 | (8ppt*) |
| 未使用銀行貸款額度 | 4,134,030 | 3,982,818 | 4% |
| 銀行存款結餘與現金 | 2,074,803 | 1,728,573 | 20% |
| 可動用現金及未使用銀行貸款額度 [#] | 6,208,833 | 5,711,391 | 9% |

- 截至2019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41.3億元，為本集團未來發展提供堅實的資金保障。
- 截至2019年12月31日，本集團貸款合計約港幣90.8億元，其中長期貸款佔比78%，流動比率良好。
- 2019年1月，本公司成功發行第三期人民幣計價公司債券，發行規模人民幣7億元，票面利率3.89%，認購倍數2.2倍。

[#]貸款合計=短期貸款+長期貸款

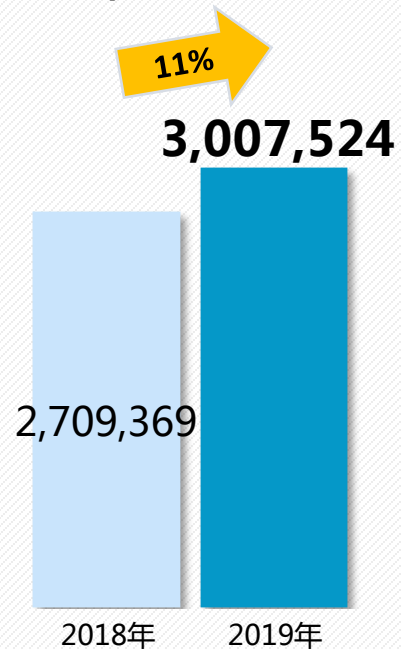
可動用現金及未使用銀行貸款額度=未使用銀行貸款額度+銀行存款結餘與現金

*ppt：百分點

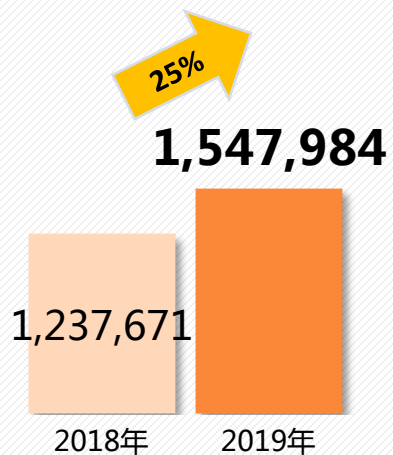


年度各類收入分析

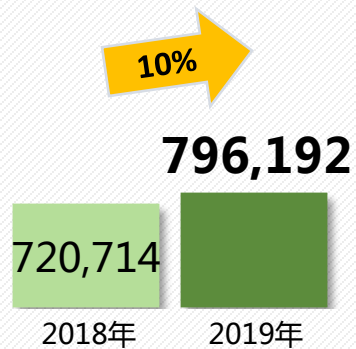
(港幣千元)



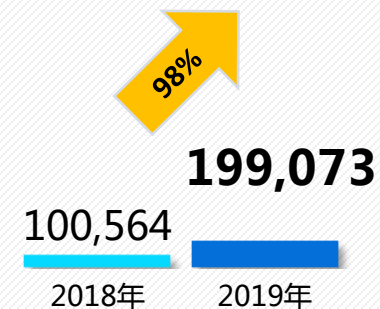
建造服務收入



運營服務收入



財務收入



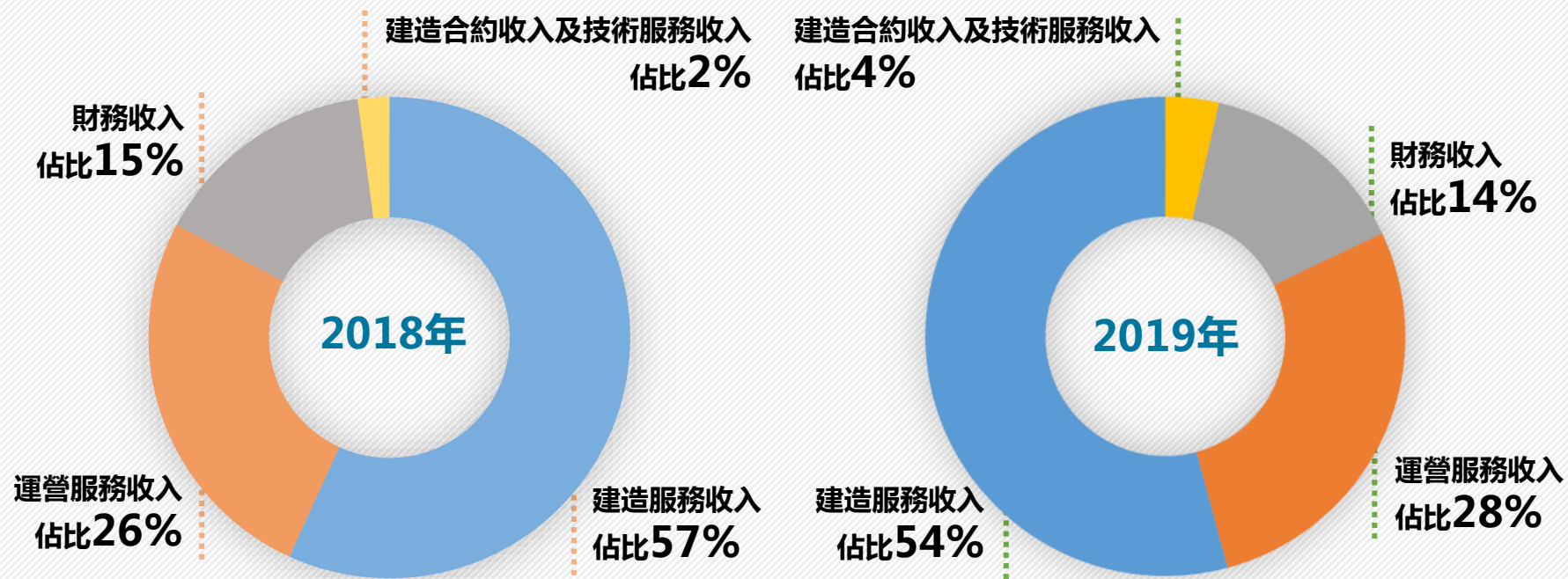
建造合約收入及
技術服務收入

2019年總收入: 港幣5,550,773,000元 (上升 16%)

2018年總收入: 港幣4,768,318,000元



年度各類收入佔比



運營服務收入於總收入的佔比從2018年的26%增至2019年的28%。隨著大量籌建 / 在建項目陸續完工并投入運營，預計未來運營服務收入的金額將進一步提高。



業務回顧



業務回顧 – 2019年實現區域、領域、模式「三重」突破

- 共取得18個新項目並簽署1個現有項目的補充協議，總投資約人民幣47.43億元。
- 承接2個工程總包（「EPC」）項目及1個委託運營項目，涉及合同金額約人民幣1.46億元。
- 新增污水處理及中水回用總規模74萬立方米 / 日，新增供水規模60萬立方米 / 日。

新區域

浙江桐鄉西部飲用水源保護建設工程政府和社會資本合作（「PPP」）項目（「浙江桐鄉項目」）的取得標志著本公司業務足跡延伸至浙江省。

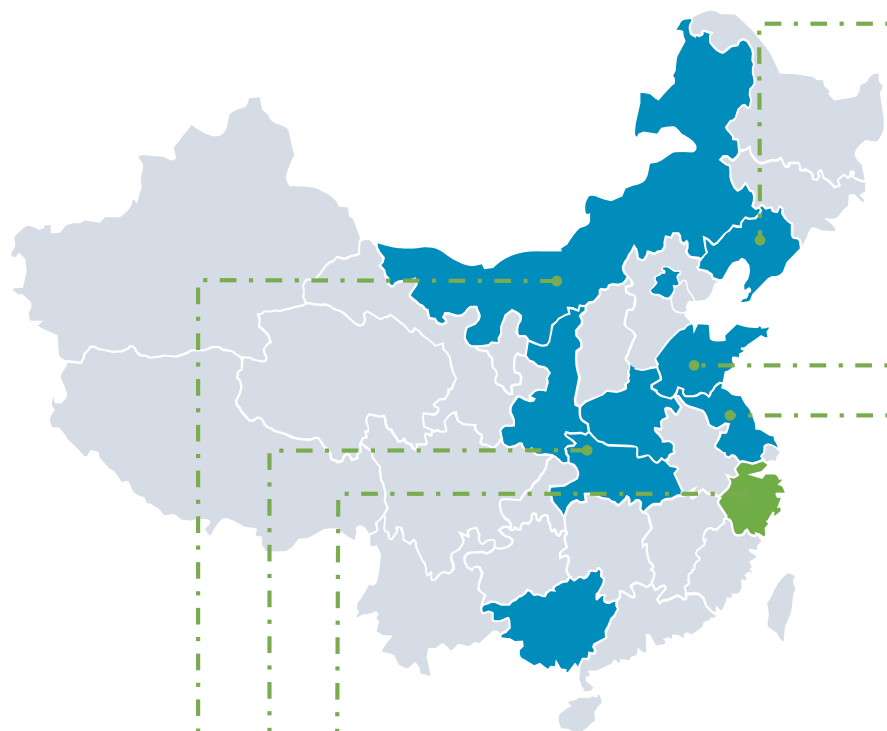
新領域

浙江桐鄉項目的取得亦填補了本公司於原水保護及供給領域的空白，進一步完善業務覆蓋。

新模式

山東淄博張店東部化工區工業廢水處理項目的取得開啓了本公司對化工園區污水處理市場化運營模式的探索。

業務回顧 – 2019年新項目一覽



遼寧省

1. 大連莊河市污水處理項目二期
2. 大連普蘭店中水回用項目

山東省

1. 濟南東站片區地下污水處理項目
 2. 淄博張店東部化工區工業廢水處理項目一期
 3. 淄博北郊污水處理廠擴建項目
 4. 莒縣城市污水處理項目
 5. 莒縣城北污水處理廠擴建項目一期
 6. 濟南唐冶新區污水處理PPP項目
 7. 德州陵城區污水管網PPP項目續建
- 濟南歷城污水處理項目（三廠）污泥減量化工程（補充協議）
 - 威海文登化工產業園污水處理廠及配套管網項目（EPC項目）

江蘇省

1. 南京浦口工業廢水處理項目二期
 2. 江陰臨港經濟開發區西利中心污水處理廠及配套管網泵站項目
 3. 海門污水處理項目及提標改造
 4. 鹽城市區第三防洪區水環境綜合治理PPP項目
 5. 淮安淮陰東城污水處理項目一期
 6. 江陰澄西污水處理廠中水回用項目
 7. 南京浦口工業廢水處理項目二期中水回用項目
- 鎮江征潤州污水處理廠委託運營項目（委託運營項目）

浙江省（新業務省份）

1. 桐鄉西部飲用水源保護建設工程PPP項目

湖北省

- 鐘祥雙河江北工業園污水處理項目（EPC項目）

內蒙古

1. 通遼開發區污水處理項目提標改造及擴建工程

注：地圖中標記為藍色及綠色的區域為
本公司現有業務所在省、市及自治區

業務回顧 – 2019年業務規模穩步提升

業務遍及中國10個省、市及自治區

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、內蒙古等中國10個省、市、自治區的50個區、縣、市

累計項目投資金額
約人民幣235億元

累計委託運營 /
EPC項目合同金額
約人民幣1.46億元



水處理總規模
約620萬立方米 / 日

共投資並持有129個水務項目，
另承接3個EPC / 委託運營項目

108個污水處理項目 (含污水管網項目)

8個中水回用項目

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

2個EPC項目

1個委託運營項目

業務回顧 – 新港兩地上市

2019年5月8日，光大水務於香港聯合交易所有限公司主板掛牌上市，成功實現新加坡及香港兩地上市。新港兩地上市地位有助於本公司吸引不同投資者、擴大股東範圍、促進本公司業務發展。

- 根據全球發售合共發行103,970,000股普通股；
- 全球發售所得款項淨額（扣除上市相關費用及開銷後）約港幣2.4861億元。



全球發售所得款項淨額用途

| (港幣千元) | | 金額分配 | 已使用金額 |
|--------|--------------------------------------|----------------|----------------|
| 1 | 擴大本集團於中國水務行業的市場份額及豐富化本集團的項目組合及創造協同效應 | 211,321 | 211,321 |
| 2 | 透過創新研發計劃及收購先進技術以提高本集團核心技術 | 24,861 | 24,861 |
| 3 | 營運資金及其他一般公司用途 | 12,431 | 12,431 |
| | 總計 | 248,613 | 248,613 |

業務回顧 – 2019年工程建設穩步推進

18個項目 開工建設

- 11個污水處理項目、1個污水管網項目、1個滲濾液處理項目、2個中水回用項目、1個污泥處理處置項目及2個EPCI項目；
- 涉及總投資約人民幣30億元，EPCI項目合同金額約人民幣1.46億元；
- 涉及水處理總規模約43萬立方米 / 日（含EPCI項目）、污泥處理規模200噸 / 日。

18個項目 建成投運

- 10個污水處理項目、3個污水管網項目、1個滲濾液處理項目、1個中水回用項目、2個供水項目及1個污泥處理處置項目；
- 涉及總投資約人民幣27億元；
- 涉及水處理總規模約63萬立方米 / 日、污泥處理規模50噸 / 日。

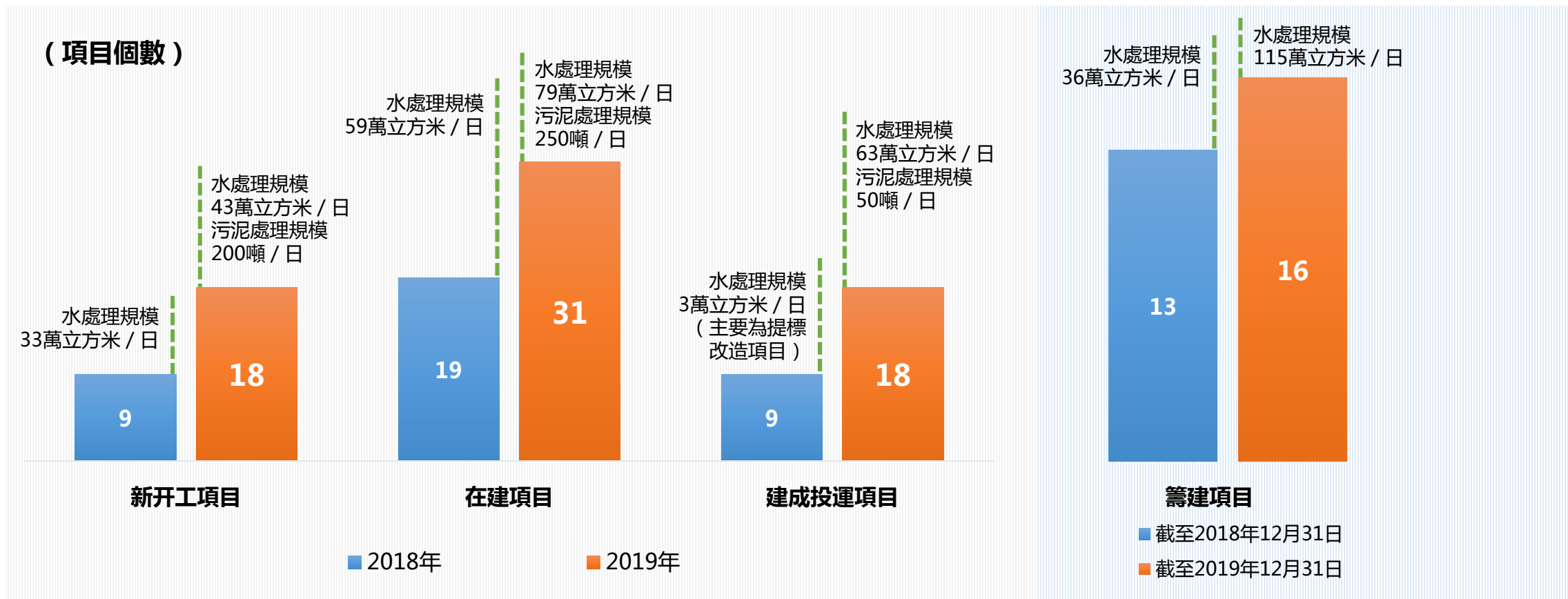
31個 在建項目

- 17個污水處理項目、3個污水管網項目、1個滲濾液處理項目、2個流域治理項目、2個中水回用項目、2個供水項目、2個污泥處理處置項目及2個EPCI項目；
- 涉及總投資約人民幣70億元，EPCI項目合同金額約人民幣1.46億元；
- 涉及水處理總規模約79萬立方米 / 日（含EPCI項目）、污泥處理總規模250噸 / 日。

16個 籌建項目 (截至2019年 12月31日)

- 9個污水處理項目、3個流域治理項目、2個中水回用項目、1個原水保護項目及1個供水項目；
- 涉及總投資約人民幣57億元；
- 涉及水處理總規模115萬立方米 / 日。

年度項目工程建設情況



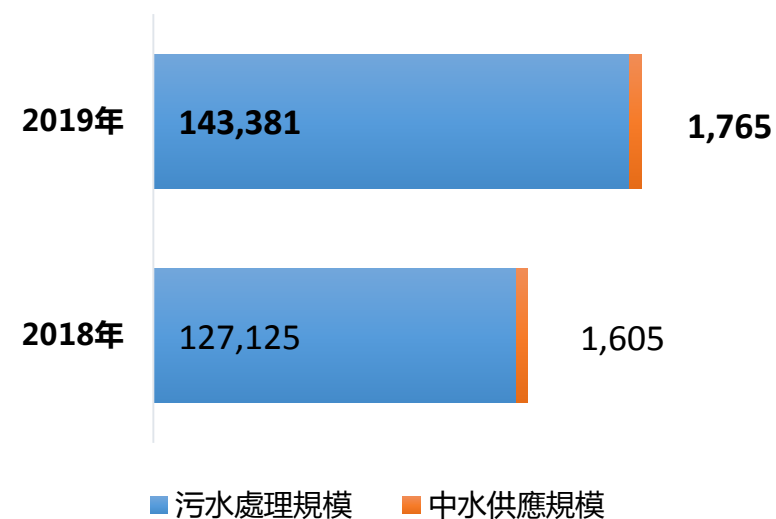
業務回顧 – 2019年運營管理穩健優質

2019年，旗下各項目共處理污水約14億立方米、供應中水約1,765萬立方米，較2018年分別增加13%和10%。

應收賬款回款率在2019年有所提升。

年度污水處理 / 中水供應規模

(萬立方米)



年度應收賬款回款率*



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

- 推動日常項目穩定達標、運行工藝優化調控，打造更加優化的環境管理長效機制。
- 持續完善和深化環境、安全、健康及社會責任（ESHS）管理體系以及風險管理體系，同時繼續推行「智慧水務」管理系統的應用。
- 2019年，獲得各類補貼資金約人民幣6,527萬元。
- 旗下10個污水處理廠獲批執行上調水價，幅度介於4%至61%。

水價上調幅度（百分比）

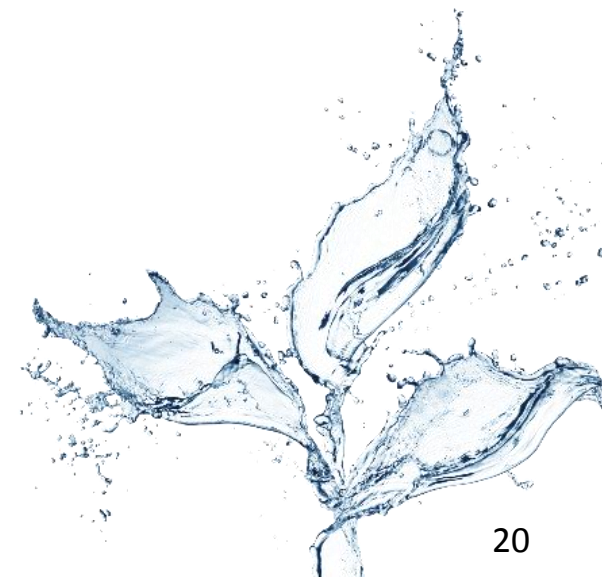


圍繞污水深度處理、水環境治理、污泥處理處置等領域進行技術研發和引進，打造市場亟需的技術和產品。

積極推動研發技術成果轉化和項目落地，其中多個自主工藝包應用於旗下項目，為項目的穩定運行、達標排放提供良好保障。

加強資質平台建設，促進國內外產學研合作。

2019年，獲得授權專利25項（含發明專利11項），發表技術論文27篇。



業務回顧 – 2020年以來新項目情況

2020年以來，公司累計取得6個污水處理項目，新增水處理規模20萬立方米 / 日，進一步鞏固於江蘇省、山東省及遼寧省的市場地位。

山東濱州開發區污水處理項目 二期擴建工程

- 涉及投資約人民幣1.17億元；
- 設計污水處理規模4萬立方米 / 日；
- 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（「國家一級A標準」）。

山東濟南章丘第四水質淨化廠 PPP項目

- 涉及投資約人民幣2.13億元；
- 設計污水處理規模5萬立方米 / 日，設計日供中水規模3萬立方米 / 日；
- 出水水質多數指標執行國家一級A標準，其餘指標優於國家一級A標準。

山東德州陵城區污水處理項目 （二廠）擴建工程

- 涉及投資約人民幣1.30億元；
- 設計污水處理規模3萬立方米 / 日；
- 出水水質多數指標執行國家一級A標準，其餘指標優於國家一級A標準。

江蘇蘇州吳中城南污水處理廠 尾水提標改造項目

- 涉及投資約人民幣1.09億元；
- 提標改造後，出水水質執行《太湖地區城鎮污水處理廠及重點工業行業主要水污染物排放限值》（DB32/1072-2018）及「蘇州特別排放限值」。

江蘇連雲港墟溝污水處理項目二期

- 設計污水處理規模4萬立方米 / 日；
- 出水水質執行國家一級A標準。

遼寧瀋陽大東區朱爾屯污水處理廠 改擴建項目

- 涉及投資約人民幣0.64億元；
- 改擴建工程後，設計污水處理規模1萬立方米 / 日（含5,000立方米/日委託運營規模）；
- 出水水質執行國家一級A標準。



業務展望



2020年春節前，新型冠狀病毒引發的肺炎（「新冠肺炎」）疫情在中國蔓延，面對疫情的嚴峻形勢，本集團：

- 已及時部署防控措施、採購防護物資，全力確保各地員工的健康安全；積極採取保障措施，確保各項目穩定運營、達標排放，阻斷病毒通過污水等廢棄物媒介二次傳播；
- 正多方協調、迅速行動，為建設工程項目積極進行復工申請，為運營項目及時儲備運營、防護等各類物資，根據各類員工崗位的性質和職責采用多元化工作方式，盡力緩解疫情給本集團帶來的不利影響；
- 將繼續密切關注疫情發展情況，保障員工安全和項目穩定運行，適時調整疫情防控、項目運營、業務開展的方案和措施，並及時披露任何相關重要事項；在疫情期間積極開展團隊培訓和能力建設活動，為疫情結束後的業務發展做充分準備。

- 環保企業已進入提供優質生態服務及產品，以滿足日益增長的人居環境需求的攻堅期；到了有條件、有能力解決生態環境突出問題的窗口期；步入資本熱潮退去、監管愈加嚴格等壓力疊加的轉型陣痛期。未來，環保企業預計將負重前行，在各類挑戰中摸索方向，搶抓機遇，破繭而出，爭取新一輪發展。
- 受經濟承壓、政策變化等因素影響，水務行業預計將迎來更加激烈的市場競爭。另一方面，園區工業廢水處理、污泥處理處置、廠網一體化、地方國企水務企業「混合制改革」等業務領域在未來仍有望作為新的發展趨勢繼續釋放行業增長空間。



大型金融控股集團中國光大集團股份有限公司旗下水務業務平台
中國領先生態環保企業中國光大國際有限公司旗下子公司
新加坡及香港兩地上市企業

資本推動整合，創新引領發展

打造具有自身特色優勢的
綜合性水務公司

雙輪驅動

投資

- 多元、暢通、便捷的投融資渠道
- 健康的財務指標和較低的融資成本
- 良好的政企合作關係
- 高效、專業的市場拓展團隊

運營

- 核心團隊人員均擁有超過十年運營管理經驗
- 完善的運營管理體系，一線隊伍人員佔本公司總員工人數的90%以上
- 項目質量良好，運營安全穩定

雙全佈局

全產業鏈

- 繼續完善規劃、設計、投資、運營、建設、工程、管理、技術等方面的「全產業鏈」戰略布局

全業務覆蓋

- 繼續強化原水保護、供水、污水處理、中水回用、流域治理等涉水領域的「全業務覆蓋」

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二零一九年十二月三十一日止的財政年度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，宣佈派發截至二零一九年十二月三十一日止財政年度的每股普通股3.74港仙（等值0.67新加坡分）的一級稅項豁免末期股息。
- **第3項決議**：批准支付截至二零一九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。（二零一八年：323,556新加坡元整）。
- **第4項決議**：重選以下根據本公司章程第86（1）條規定即將退任的董事，彼等均符合資格，接受重選為本公司董事者將競選連任：
 - **第4a項決議**：王天義先生；和
 - **第4b項決議**：安雪松先生。

- **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**：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。

謝謝！

