

# 2018年 全年业绩简报

---

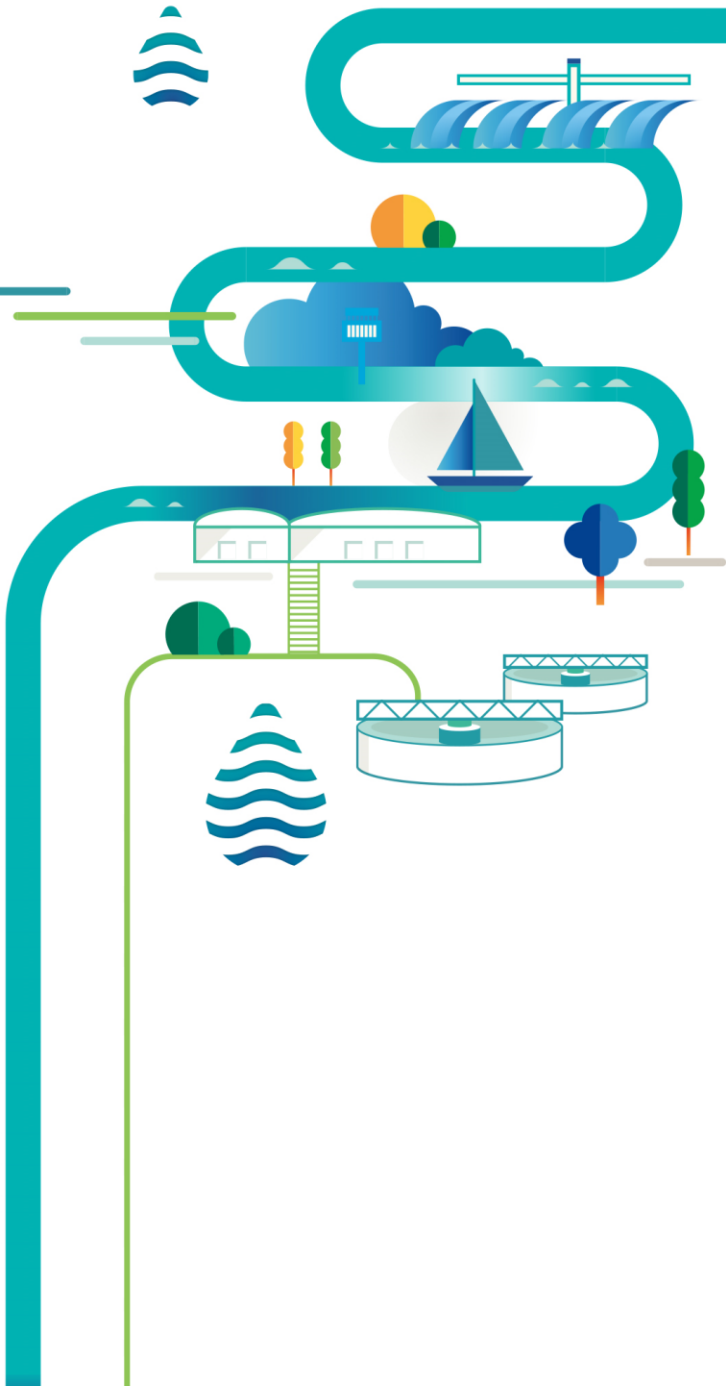


This presentation may contain forward-looking statements. Any such forward-looking statements are based on a number of assumptions about the operations of China Everbright Water Limited (the “Company”) and factors beyond the Company's control and are subject to significant risks and uncertainties, and accordingly, actual results may differ materially from these forward-looking statements. The Company undertakes no obligation to update these forward-looking statements for events or circumstances that occur subsequent to such dates.

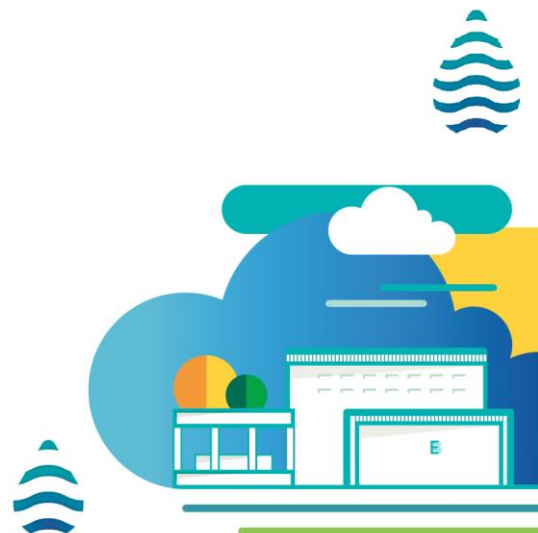
The information in this presentation should be considered in the context of the circumstances prevailing at the time of its presentation and has not been, and will not be, updated to reflect material developments which may occur after the date of this presentation. The slides forming part of this presentation have been prepared solely as a support for oral discussion about background information about the Company. No representation or warranty, express or implied, is made as to, and no reliance should be placed on, the fairness, accuracy, completeness or correctness of any information or opinion contained herein. It should not be regarded by recipients as a substitute for the exercise of their own judgment. Information and opinion contained in this presentation may be based on or derived from the judgment and opinion of the management of the Company. Such information is not always capable of verification or validation. None of the Company or financial adviser of the Company, or any of their respective directors, officers, employees, agents or advisers shall be in any way responsible for the contents hereof, or shall be liable for any loss arising from use of the information contained in this presentation or otherwise arising in connection therewith. This presentation does not take into consideration the investment objectives, financial situation or particular needs of any particular investor. It shall not to be construed as a solicitation or an offer or invitation to buy or sell any securities or related financial instruments. No part of it shall form the basis of or be relied upon in connection with any contract or commitment whatsoever. This presentation may not be copied or otherwise reproduced.

# 目录

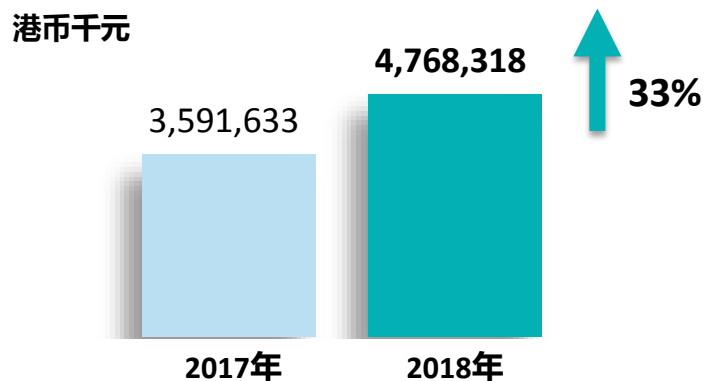
- 财务回顾
- 业务回顾
- 期后事项
- 业务展望



# 财务回顾



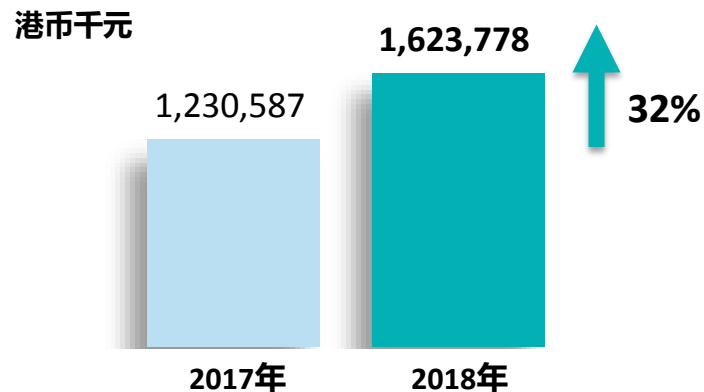
## 收入



2018年收入较2017年同比增长33%，主要得益于建造收入、运营收入和财务收入的增长。

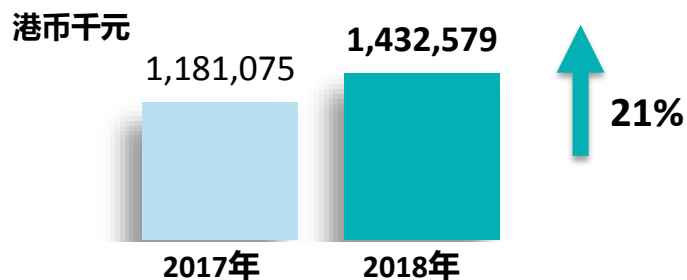
- 建造收入增加主要源于2018年若干污水处理项目的扩建及提标改造工程、海绵城市项目及供水项目的建设；
- 运营收入增加主要得益于2018年新项目投入运营、若干项目获得水价上调以及两个污水处理项目追溯往年水价调整产生的一次性收入；
- 财务收入增加主要由于与服务特许经营权相关的金融应收款项的增加。

## 毛利



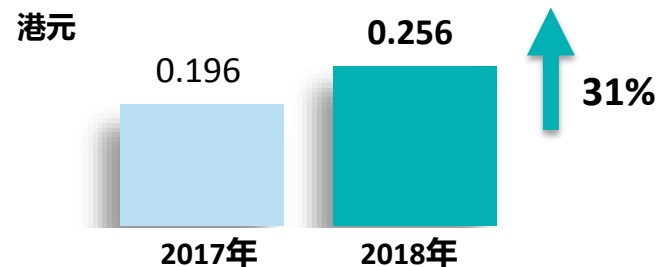
2018年毛利较2017年同比增长32%，主要得益于多个项目投运及多个项目上调水价。2018年整体毛利率为34%，与2017年持平。

## 除利息、税项、折旧及摊销前盈利



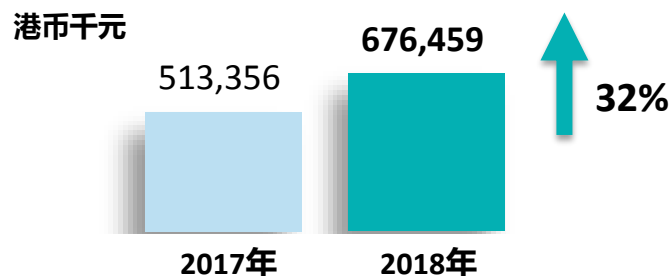
2018年除利息、税项、折旧及摊销前盈利（EBITDA）较2017年同比增长21%，主要得益于业务持续扩张带来的收入大幅增加。

## 每股盈利



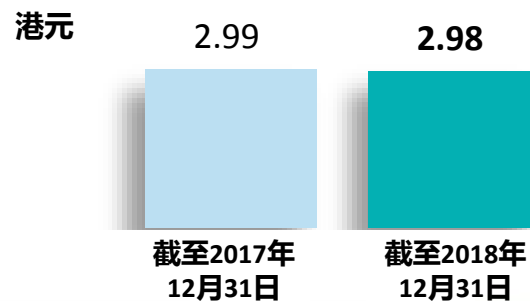
由于2018年本公司股东应占盈利大幅增加，2018年每股盈利较2017年同比增长31%。

## 本公司股东应占盈利



2018年本公司股东应占盈利较2017年同比增长32%，主要得益于业务持续扩张带来的收入大幅增加。

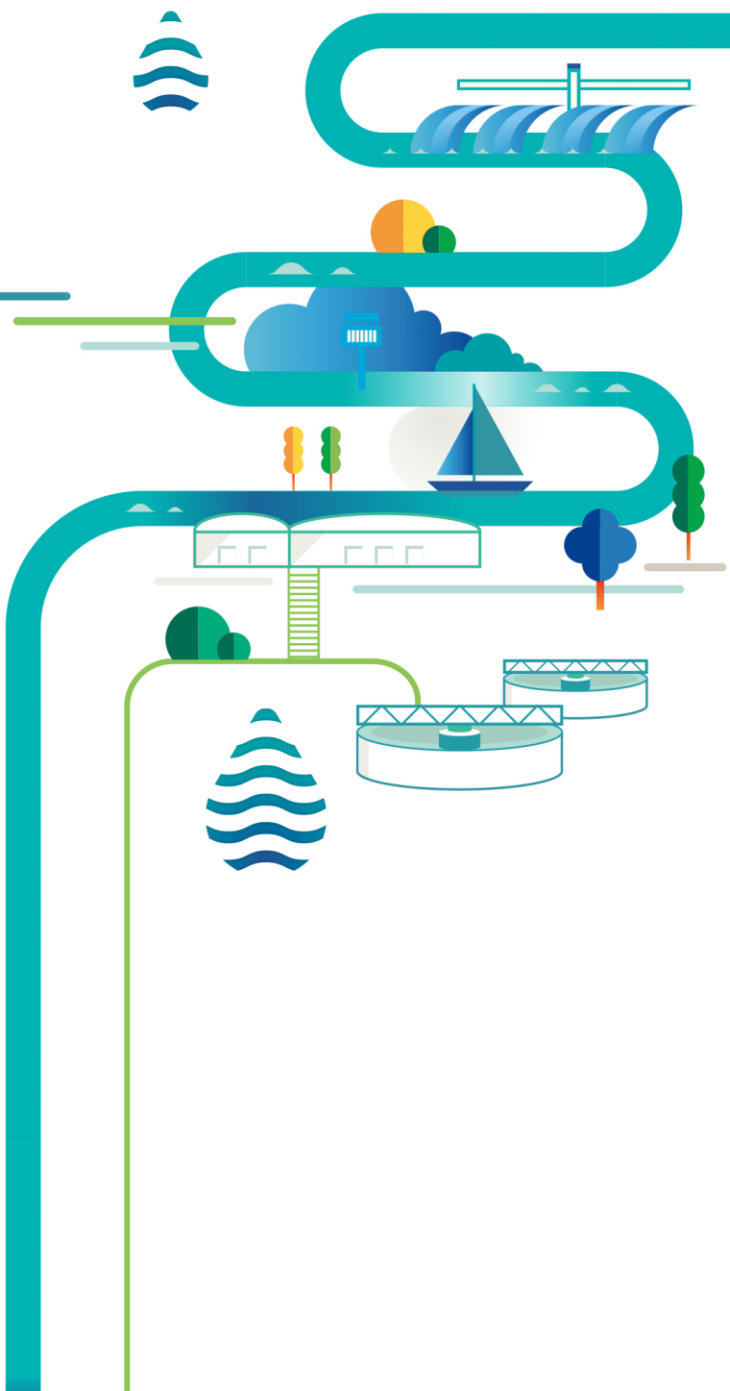
## 每股普通股资产净值



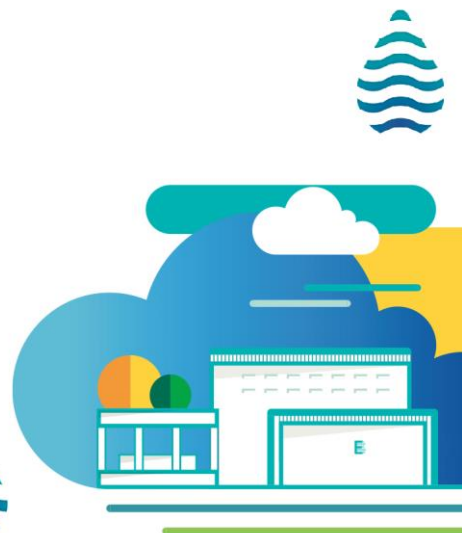
2018年年末每股普通股资产净值与2017年年末基本持平。

(港币千元)	截至2018年 12月31日	截至2017年 12月31日	变动
总资产	<b>19,584,389</b>	18,047,919	↑8.5%
总负债	<b>10,920,692</b>	9,506,114	↑14.9%
本公司股东应占权益	<b>7,983,190</b>	7,857,183	↑1.6%
资产负债率 (总负债/总资产)	<b>55.8%</b>	52.7%	↑3.1ppts
股东资金回报率	<b>8.54%</b>	7.01%	↑1.53ppts

ppt: 百分点



# 业务回顾





## 业务拓展稳步推进

- 2018年，取得15个新项目并签署4个现有项目的补充协议，涉及总投资约人民币35.79亿元；
- 业务范畴新涉足渗滤液处理，同时巩固污水处理、水环境治理、中水回用、污泥处理处置等领域；
- 进一步加强于山东、江苏及辽宁三个重要省份的市场地位。

### 江苏省

1. 南京浦口珠江污水处理厂中水厂项目二期
  2. 徐州雁群生活垃圾填埋场渗滤液处理项目
  3. 扬州江都开发区工业废水集中预处理及配套管网项目
  4. 江阴污水处理项目（滨江二厂）及配套管网项目
- 江阴污水处理（滨江厂及石庄厂）提标改造项目补充协议

### 山东省

1. 德州陵县污水处理项目二厂提标改造项目
  2. 德州南运河污水处理项目二期（含尾水除氟设施）
  3. 淄博污水处理项目（北厂）迁建及扩建项目
  4. 淄博污水处理项目（南郊厂）提标改造项目
  5. 淄博韩庙高新区污水处理项目提标改造项目
  6. 滨州开发区污水处理项目二期
  7. 莱阳水环境治理子项目
  8. 莱阳污水处理子项目
  9. 济南污水处理项目（一厂）四期扩建
  10. 济南污水处理项目（二厂）三期扩建
- 济南污水处理项目（一厂及二厂）污泥减量化补充协议
  - 济南章丘污水处理（一、二厂及三厂）提标改造项目补充协议

### 辽宁省

1. 大连普兰店污水处理项目二期
- 大连普兰店污泥深度处理项目补充协议

截至2018年12月31日

共取得**111**个水务项目

- 94个污水处理项目
- 1个渗滤液项目
- 6个水环境治理项目
- 3个供水项目
- 5个中水回用项目
- 2个污水源热泵项目

累计项目投资金额约  
人民币**187**亿元



业务遍及**9**个省市自治区

已落实项目遍布山东、江苏、北京、陕西、辽宁、内蒙古、河南、湖北、广西等9个省市自治区，涵盖逾40个区县市

水处理规模  
超过**500万**立方米/日

## 工程建设量质齐升

- 2018年为项目建设大年，共有19个在建工程；其中，9个项目新开工建设，9个项目建成投运；
- 建设工程获批专项补贴共逾人民币5,600万元；
- 多个项目建设工程获得省市级奖项认可。

### 19个年内在建项目

济南污水处理项目（一厂）四期扩建	新沂城市污水处理项目三期
济南污水处理项目（二厂）三期扩建	江阴澄西三期配套管网泵站
济南华山水质净化项目	大连普兰店污水处理项目二期
淄博韩庙高新区污水处理项目提标改造	大连旅顺柏岚子污水处理项目提标改造
滨州开发区污水处理项目二期	镇江海绵城市建设PPP项目
滨州开发区污水处理项目一期提标改造	南京涉水市政工程PPP项目
德州陵县污水处理项目二厂提标改造	随州淅河镇污水厂及配套管网项目
德州陵城区污水管网PPP项目	南宁水塘江综合整治工程PPP项目
莒县城北污水处理项目提标改造	济南章丘引黄调水补源项目
	济南章丘区城东工业园供水项目

### 9个年内开工项目

大连普兰店污水处理项目二期  
新沂城市污水处理项目三期  
济南污水处理项目（一厂）四期扩建  
济南污水处理项目（二厂）三期扩建  
滨州开发区污水处理项目二期  
淄博韩庙高新区污水处理项目提标改造项目  
济南章丘区城东工业园供水项目  
德州陵县污水处理项目二厂提标改造项目  
德州陵城区污水管网PPP项目

### 9个年内建成投运项目（含试运营项目）

大连泉水污水处理项目提标改造  
大连春柳河污水处理项目二期提标改造  
大连旅顺柏岚子污水处理项目提标改造  
南京涉水市政工程PPP项目  
济南华山水质净化项目  
青岛污水处理项目（麦岛厂）提标改造  
德州陵县污水处理项目二厂提标改造  
滨州开发区污水处理项目一期提标改造  
莒县城北污水处理项目提标改造

## 运营管理保障有力

- 18个污水处理厂获批上调水价，幅度介于1%至165%之间；
- 大力推广「智慧水务」管理系统，建立大数据分析系统，提升项目管理的智能化水平；
- 继续通过开展「安全生产月」系列活动、制定相关标准、开展相关法律法规专题培训等多元化手段深入推进环境、安全、健康及社会责任（ESHS）管理体系和风险管理体系；
- 进一步完善运营管理规章制度，规范环境信息公开工作，提升项目运营管理的规范水平及透明度。

### 水价上调幅度（百分比）



- 完善技术产业链，包括：成立德国合资公司 E+B Umwelttechnik GmbH、整体收购江苏省徐州市市政设计院（「徐州设计院」）、与合作伙伴组建河北雄安华深水务工程技术有限公司等；
- 积极推进技术成果转化与工程应用，于生物除臭、高效沉淀池、曝气生物滤池、臭氧催化氧化等技术领域实现项目应用；
- 加强各类技术资质的建设并取得实质性进展；
- 2018年，合共获得授权专利27项。

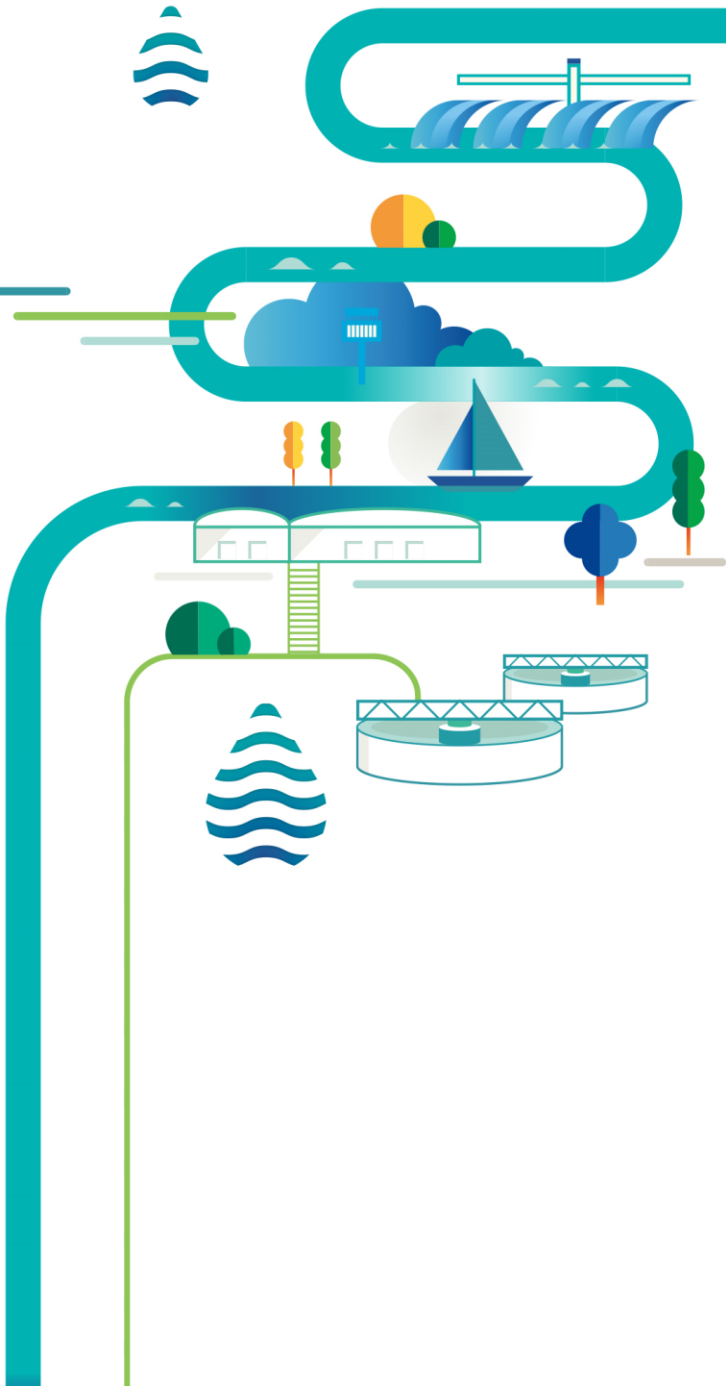


技术研发  
成效显著

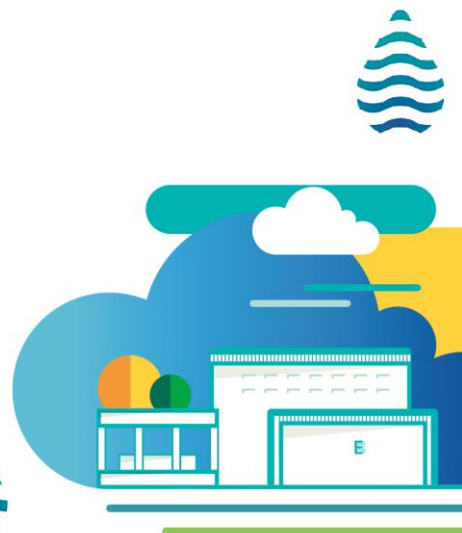
## 融资渠道持续拓宽

2018年8月，申请于香港联合交易所有限公司主板上市，以取得双重第一上市地位，旨在吸引不同投资者、扩大股东范围、促进企业长足发展。目前上市工作正有序推进。

第二期人民币计价公司债券（「熊猫债券」）发行完毕，发行总规模为人民币8亿元。部分募集资金用于符合绿色金融专业委员会编制的《绿色债券支持项目》（2015年版）的绿色项目，在绿色债券发行方面获得宝贵经验；余下部分用于偿还子公司债务及补充子公司一般营运资金。



# 期后事项







## 第三期熊猫债券发行完毕

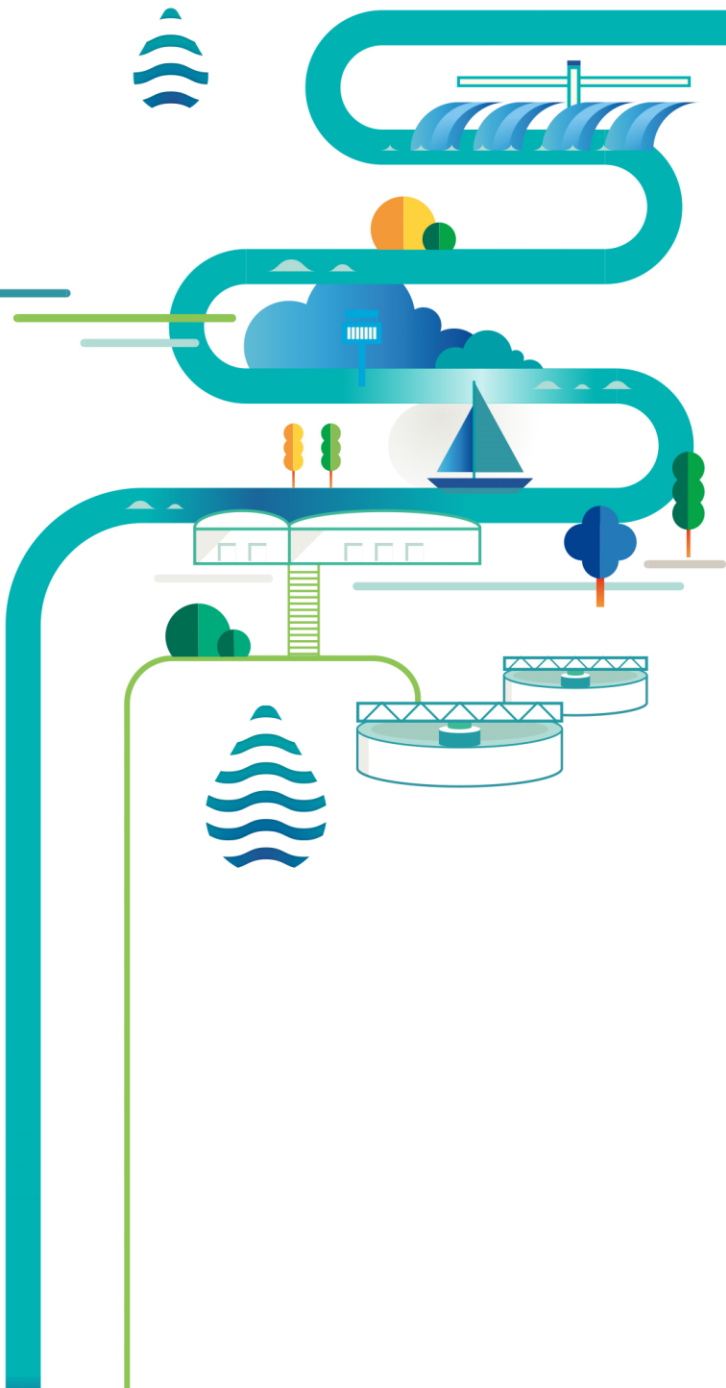
- 发行总规模为人民币7亿元，债券期限5年，票面利率3.89%，认购倍数2.2倍；
- 募集资金将用于补充子公司营运资金。



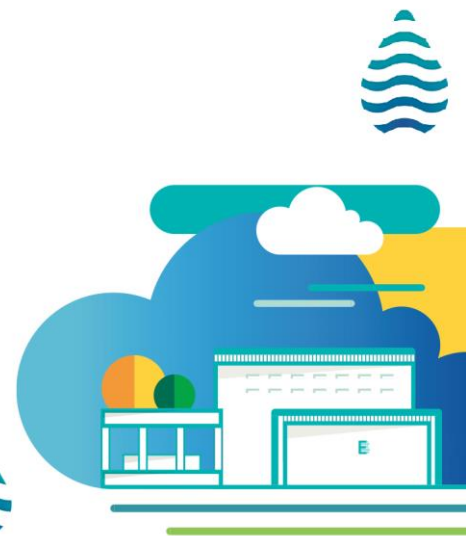
## 收购东达水务剩余10%股权

继2015年收购大连东达水务有限公司（「东达水务」）90%股权后，公司于2019年1月成功收购东达水务剩余10%股权。至此，东达水务已成为本集团旗下全资子公司。此次收购剩余股权，有助本公司更好地对东达水务进行全面、深度的整合，进一步提升东达水务旗下项目的处理效率和盈利能力。





# 业务展望



## 拓展 新市场 新模式

- 把握宏观形势及行业趋势，持续发掘潜在的业务机会，例如现有项目的提标改造工程、工业废水处理服务、水环境综合治理等；
- 在巩固渤海经济圈及长三角地区的同时，积极拓展珠三角地区、粤港澳大湾区等具有较大增长潜力的区域市场；
- 以推动徐州设计院整合工作为契机，继续探索市政工程设计、技术咨询等轻资产业务模式，推动公司轻重资产及业务的合理匹配。

## 大力推动 技术研发

- 明确「以应用转化为目标」的技术研究方向，推动技术的成果价值转化，助力业务核心竞争力的提升；
- 深入整合光大水务技术中心、德国合资公司、徐州设计院等新的技术研发资源及平台，促进资源共享及联动效应，进而提升整体技术优势和竞争力；
- 引进技术研发的管理及技术人才，完善技术人才培养体系；
- 继续推动「产学研」合作模式，促进技术研发成果转化，提升自身人才队伍视野水平；
- 围绕污水深度处理、水环境治理、污泥处理处置、智慧水务等领域，打造符合公司业务发展需求、具有自身特色的新技术。

## 持续完善 管理体系

- 坚持强化ESHS管理体系和风险管理体系，全面控制经营风险，提升经营效益；
- 采用「智慧水务」管理系统，进一步提高业务管理的智能化水平，降低运营维护成本，提升效率和效益；
- 强化项目建设的全过程管理，确保工程建设合规、安全、有序推进，做好工程风险防范工作。

## 探索多元 投融资渠道

- 持续加强商业银行及政策性银行授信等传统融资渠道；
- 总结熊猫债券发行工作相关经验，继续探索多元化的投融资模式；
- 经济下行、市场遇冷的大势之下，主动防范外汇波动、融资等风险，进一步优化境内外融资结构；
- 配合监管要求，寻求合适时间窗口，全力推进赴港上市工作。

谢谢！



CHINA EVERBRIGHT WATER LIMITED