

二零二四年股東週年大會



2024年4月
中國光大水務有限公司

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。

目錄

01. 財務回顧

02. 經營業績

03. 業務展望

04. 問答環節

05. 股東週年大會決議



財務回顧

(港幣千元)		截至12月31日止年度		同比變動
		2023	2022	
收入		6,704,684	6,727,967	(0.3%)
毛利		2,822,383	2,563,987	10%
毛利率 (%)		42	38	4 ppt*
除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利		2,469,511	2,180,523	13%
本公司權益持有人應佔盈利		1,187,412	1,010,565	17%
每股基本盈利 (港仙)		41.51	35.32	17%
每股末期股息	(港仙)	5.81	5.14	13%
	(等值新加坡分)	0.99	0.86	15%
每股全年股息	(港仙)	12.44	10.59	17%
	(等值新加坡分)	2.12	1.84	15%

*ppt: 百分點

(港幣千元)	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日	同比變動
總資產	34,220,661	33,446,151	2%
總負債	20,768,319	20,445,273	2%
本公司權益持有人權益	11,406,121	10,967,490	4%
負債比率 (%) (總負債 / 總資產)	60.7	61.1	(0.4 ppt*)
股東資金回報率 (%)	10.6	8.9	1.7 ppt*
派息比率 (%)	30	30	無變動

- 本公司資產優質、融資渠道多元暢通、負債比率合理、財務狀況健康。
- 股利派息持續穩定，本公司堅定致力貫徹「與股東分享企業經營成果」的理念。

*ppt: 百分點

(港幣千元)	於2023年 12月31日	於2022年 12月31日	同比變動
短期借貸	4,606,893	5,686,435	(19%)
長期借貸	10,798,480	9,575,700	13%
借貸合計 [#]	15,405,373	15,262,135	0.9%
流動比率 (%)	121	100	21 ppt*
未使用銀行貸款額度	1,603,579	3,893,924	(59%)
銀行存款餘額與現金	1,881,401	2,845,907	(34%)
可動用現金及未使用銀行貸款額度 [#]	3,484,980	6,739,831	(48%)

- 於2023年12月31日，本集團銀行存款餘額與現金充裕，未使用銀行貸款額度約港幣16.04億元，為本集團未來發展提供堅實的資金保障。
- 於2023年12月31日，本集團借貸餘額約為港幣154.05億元，其中長期借貸佔比70%。

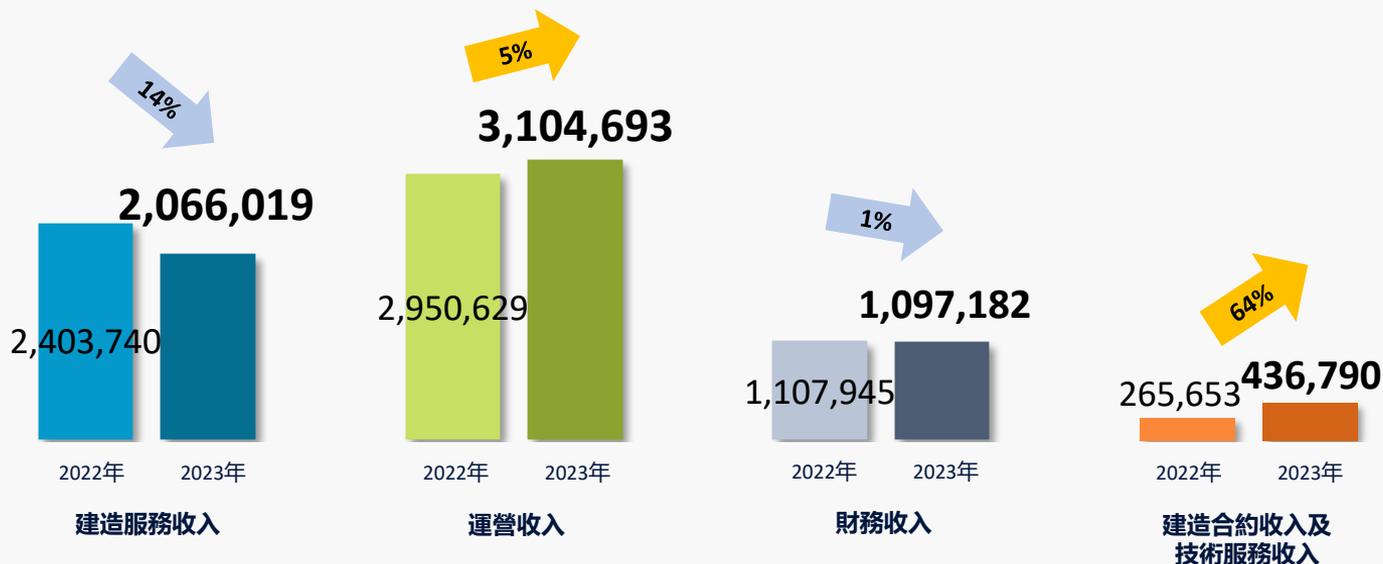
[#]借貸合計=短期借貸+長期借貸

可動用現金及未使用銀行貸款額度=未使用銀行貸款額度+銀行存款餘額與現金

*ppt: 百分點

2023年度各類收入分析

(港幣千元)



2023年總收入：港幣6,704,684,000元

2022年總收入：港幣6,727,967,000元

收入

(港幣千元)

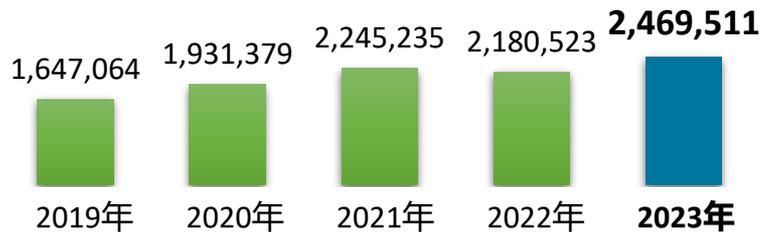
年複合增長率：5%



除利息、稅項、折舊及攤銷前盈利 (EBITDA)

(港幣千元)

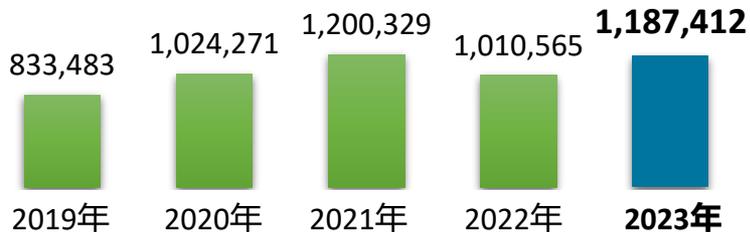
年複合增長率：11%



本公司權益持有人應佔盈利

(港幣千元)

年複合增長率：9%



每股基本盈利

(港仙)

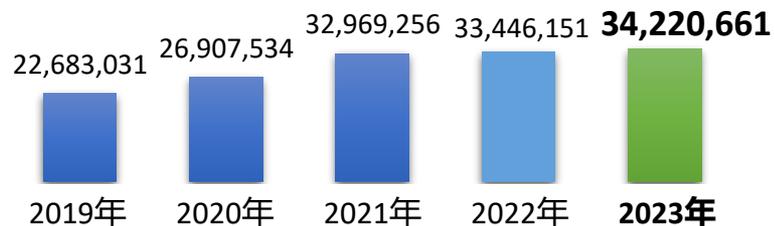
年複合增長率：8%



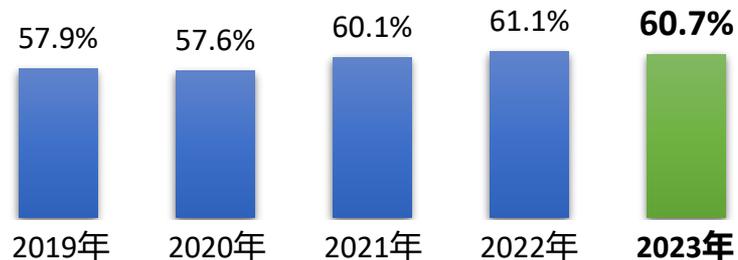
總資產

(港幣千元)

年複合增長率：11%



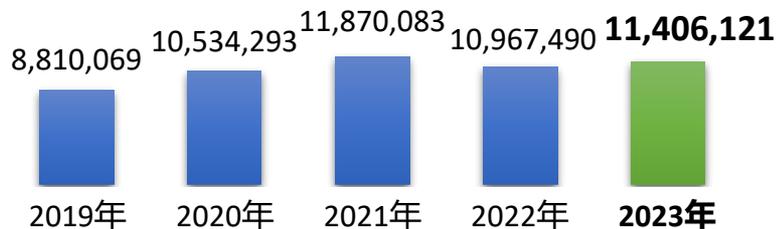
負債比率



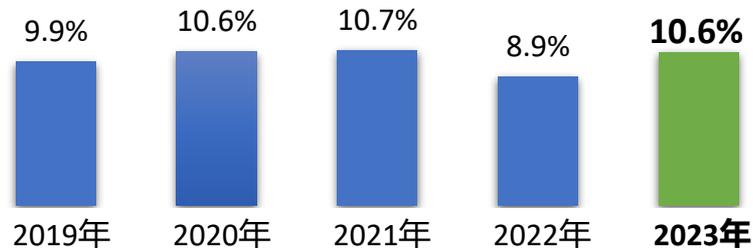
本公司權益持有人權益

(港幣千元)

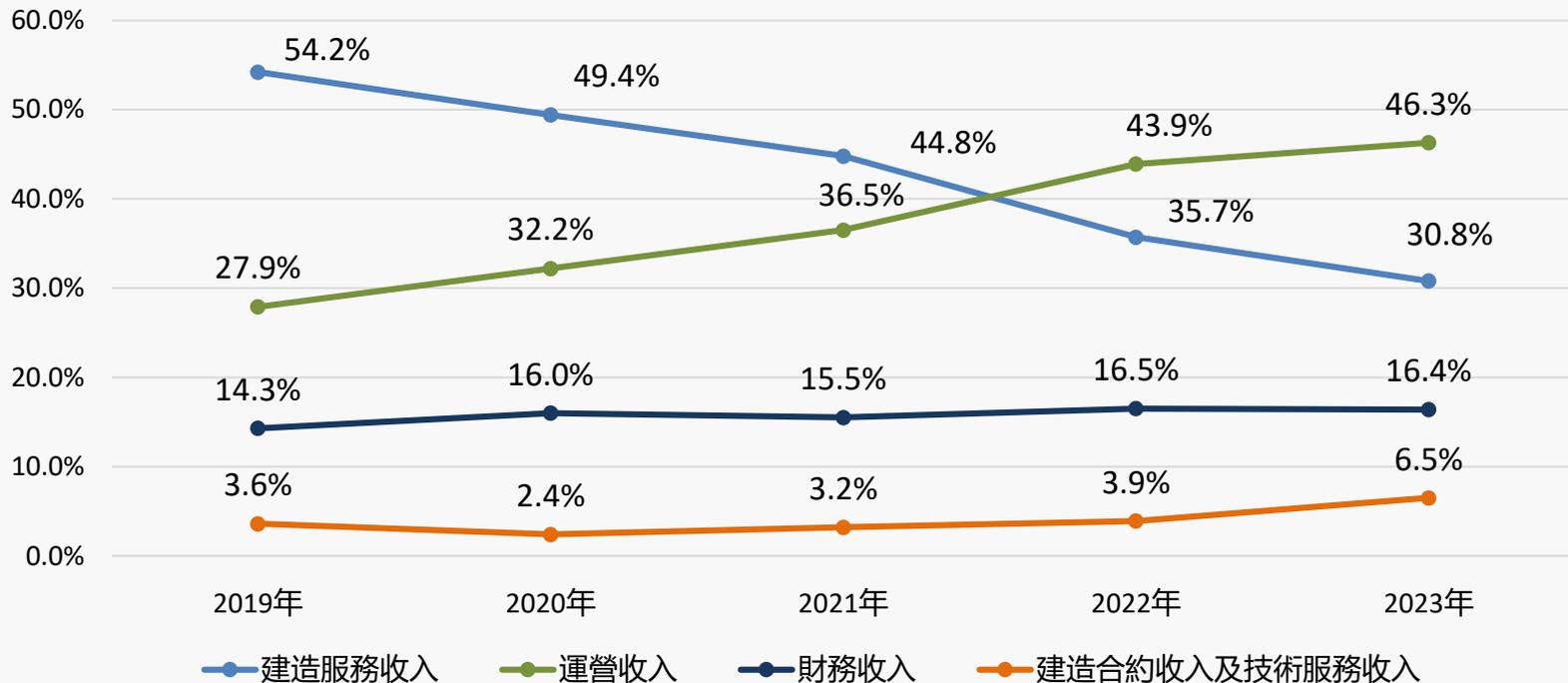
年複合增長率：7%



股東資金回報率



2019-2023年度各類收入佔比分析



過去5年來，營運收入於總收入佔比因投運項目數量持續上升，由2019年的28%升至2023年的46%。隨著籌建 / 在建項目陸續完工並投入運營，預計未來營運收入之金額將會進一步增加。



經營業績

2023年，光大水務聚焦「泛水」領域，鞏固提升傳統業務優勢，更好推動業務拓展「輕重並舉」協同發展，並在地域市場、業務範疇、業務模式等方面實現新突破。本集團**投資落實6個新項目並簽署1份現有項目的補充協議，新承接2個委託運營項目**（不含續約的委託運營項目）、**3個EPCO（設計-採購-施工-運營）項目等輕資產項目及服務。**



鞏固提升傳統業務

- 依託在江蘇江陰、遼寧鞍山、山東德州、濱州等地的現有項目，取得多個擴建及提標改造工程。
- 依託在江蘇淮安推進中的項目，承接新的供貨與運營項目。
- 完成江蘇鎮江征潤州污水處理廠委託運營項目的續約。



積極推進業務突破

- 在廣東南雄落實本集團首個畜禽糞污資源化利用項目，標誌著在廣東省及粵港澳大灣區市場拓展實現業務突破。
- 在山東聊城佈局新的縣域工業廢水處理及管網項目。
- 首次以EPCO模式承接工業廢水處理項目，對外承包服務能力提升。



新增
處理規模*

22.00萬
立方米/日



新增
投資額

12.13億元
人民幣



新增
合同金額

19.14億元
人民幣

*含委託運營及EPCO項目的處理規模

業務足跡

業務遍及中國13個省、市、自治區，
涵蓋60個區、縣、市，
佈局1個海外市場

累計項目投資額

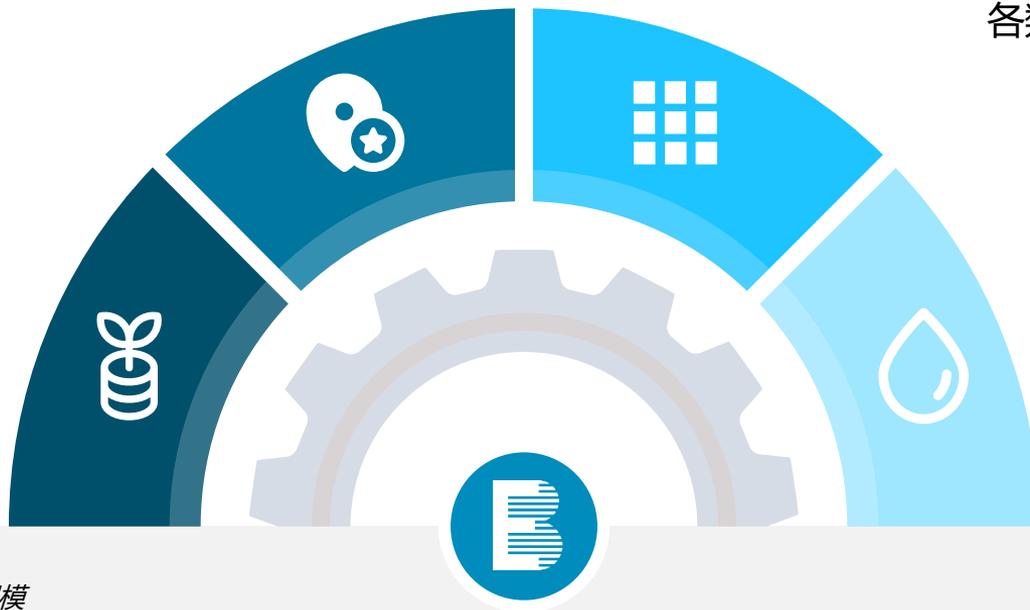
約**308億元**
人民幣

項目總數

投資並持有166個項目，
承接7個委託運營項目、3個EPCO項目及
工程總包（EPC）、設備供貨、技術服務等
各類輕資產項目及服務

設計水處理 及供水總規模*

約**747萬**
立方米/日



截至2023年12月31日

*含委託運營及EPCO項目處理規模

2023年，光大水務以「節能降耗、提質增效、綠色開源」為抓手，多維度促進項目運營降本增效。

項目運營現場輔導

旗下近50個運營項目開展現場輔導工作，促進項目工藝管理水平顯著優化提升。

智慧水廠

「智慧水廠」運營管理系統實現運營項目全覆蓋；14個水廠獲得智慧星級認定；《光大水務智慧污水處理廠標準》等標準發佈實施。

五小創新*

20餘項「五小創新」成果在本集團旗下項目推廣，有效助力項目改進工藝、控制成本、節能減排、提高工效。

廠內光伏

截至2023年12月31日，旗下4個項目的光伏發電設施投入運營；這些設施於2023年產生綠色電力逾1,000萬千瓦時。

水處理/供水量

污水處理規模約17.49億立方米，較2022年基本齊平；中水供應規模約4,600萬立方米，較2022年增長5%。

補貼/調價

旗下11個污水處理廠獲批上調水價，漲幅介乎4%至36%；獲得各類資金補貼合共約3,300萬元人民幣。

* 「五小創新」指小發明、小改造、小革新、小設計、小建議。

2023年，光大水務秉持「為用而建」原則，將工程建設與項目運營需求緊密結合，工程建設能力穩步增強，建設品質持續提升。

工程建設進度良好

- 籌建及在建項目共39個：
 - 籌建項目9個
 - 在建項目* 30個
 - ✓ 其中，13個項目建成投運

* 在建項目指2023年度內涉及工程建設的所有項目。



工程質量屢獲認可

- 山東濟南東站片區污水處理項目工程獲「2023年度市政工程最高質量水準評價」。
- 江蘇鎮江海綿城市建設PPP（政府和社會資本合作）項目之科普基地建設項目（海綿公園）獲「2023年度江蘇省海綿城市優秀工程項目」二等獎。
- 旗下江蘇通用環境工程有限公司榮獲「江蘇省專精特新企業」榮譽稱號。



2023年，光大水務秉持「科技創新引領發展」理念，相關工作持續發力。



科技研發

立項研發課題十餘項，圍繞智慧概念水廠、虹膜閘和文丘里閘、污泥超高壓壓濾試驗系統等領域形成多項研發成果。

參與《污廢水處理廠溫室氣體監測技術規程》團體標準制定。



技術工藝包

向內外部客戶提供各類自主創新技術工藝包，涉及合同總額約1.92億元人民幣。



授權專利

新增授權專利28項，包括發明專利7項、實用新型專利21項。

發行2023年度第一期超短期融資券

發行本金	10億元人民幣
債券期限	180天
發行利率	2.60%
募集資金用途	償還光大水務的到期債務

發行2023年度第一期中期票據

發行本金	10億元人民幣
債券期限	5年*
發行利率	3.20%
募集資金用途	補充光大水務附屬公司的營運資金

發行2023年度第二期中期票據

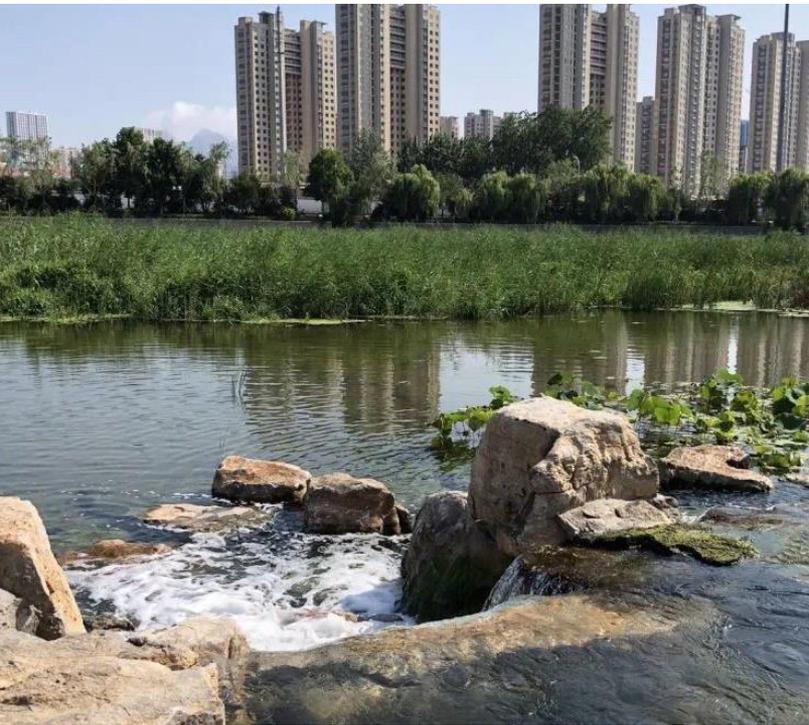
發行本金	15億元人民幣
債券期限	5年*
發行利率	2.97%
募集資金用途	補充光大水務附屬公司的營運資金及償還光大水務或其附屬公司的計息債務

發行2023年度第三期中期票據

發行本金	10億元人民幣
債券期限	5年*
發行利率	2.82%
募集資金用途	補充光大水務附屬公司的營運資金

2023年度第一、二及三期中期票據的發行利率屢創新低，反映出光大水務緊跟市場並適時把握窗口期推動相關發行工作，亦顯示出市場對本公司發行中期票據的持續需求以及對本公司發展前景的充足信心。

*附第三個計息年度結束時本公司票面利率調整選擇權和票據持有人回售選擇權



山東青島張村河水質淨化廠二期及一期提標改造工程項目

該項目涉及總投資約6.88億元人民幣，由光大水務參與組建的聯合體將成立的項目公司（光大水務持有該項目公司49%股權）以BOT（建設-運營-移交）模式負責投資、建設、運營和維護，特許經營期為30年。

該項目將採用全地下建設形式，主要包含建設青島張村河廠二期，設計日處理污水規模為6萬立方米；並對青島張村河廠一期（設計日處理污水規模4萬立方米）進行提標改造。

該項目的實施將有助於進一步完善張村河覆蓋片區的市政污水收集與處理系統，更好地滿足當地與日俱增的污水處理需求。該項目的取得也將進一步增強光大水務在青島的水處理服務能力，鞏固本集團在當地的市場地位。

2024年以來，本集團先後完成了2024年度第一期中期票據及資產支持證券的發行工作，均已由中國內地合資格機構投資者認購完畢，顯示出市場對本公司健康發展的持續信心。

2024年度第一期中期票據

發行本金	15億元人民幣
債券期限	5年（附第三個計息年度結束時本公司票面利率調整選擇權和票據持有人回售選擇權）
發行利率	2.80%
募集資金用途	補充光大水務附屬公司的營運資金及償還本公司或其附屬公司的計息債務。
信用評級	2024年度第一期中期票據以及光大水務（作為發行人）均獲「AAA」級信用評級。

資產支持證券

發行本金	20億元人民幣
	<ul style="list-style-type: none">• 優先級資產支持證券<ul style="list-style-type: none">➢ 發行規模：19億元人民幣➢ 債券期限：約1年至9年➢ 綜合利率：2.67%➢ 信用評級：AAA_{sf}• 次級資產支持證券<ul style="list-style-type: none">➢ 發行規模：1億元人民幣➢ 定向予光大水務（深圳）有限公司認購
募集資金用途	償還本集團借款並補充本集團營運資金。



03

業務展望



外部環境

2023年，世界經濟復甦乏力，全球性問題加劇。面對外部環境新的「激流險灘」，中國經濟頂住重重壓力，在爬坡過坎中前行，在攻堅克難中奮進，持續展現強大發展韌性。隨著中國生態文明建設的推進，中國經濟社會在加快綠色化、低碳化的發展路徑上繼續前行。



政策趨勢

2023年7月召開的全國生態環境保護大會強調，未來5年將是美麗中國建設的重要時期，要牢固樹立和踐行「綠水青山就是金山銀山」的理念，以高質量生態環境支撐高質量發展；要堅持把綠色低碳發展作為解決生態環境問題的治本之策；要著力提升生態系統多樣性、穩定性和持續性；要落實好「雙碳」「1+N」政策體系，構建清潔低碳安全高效的能源體系。

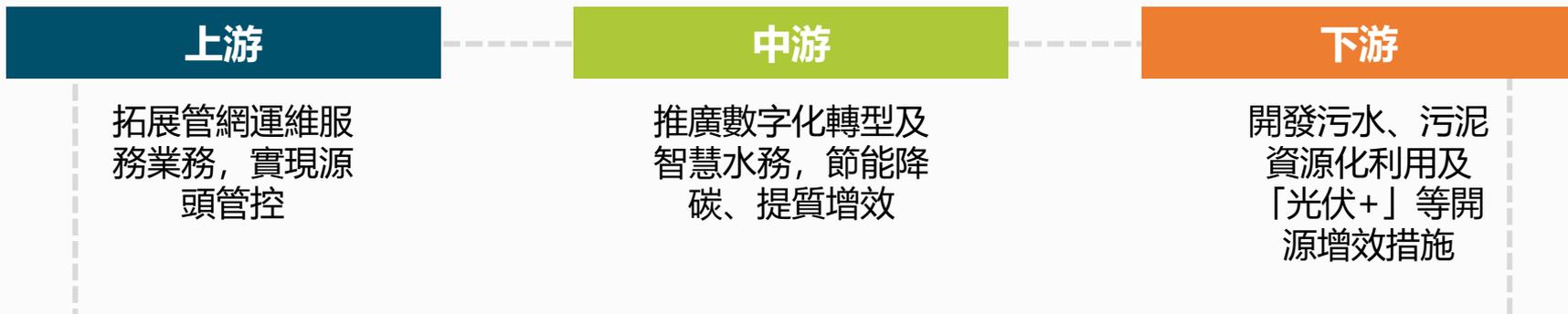
中國政府的相關頂層設計與部署為身處轉型陣痛期的環保產業及從業企業提供了轉型升級、高質量發展的積極指引。

2023年標誌著光大水務成立20週年。本集團將堅守樂水之心、恒持之志、匠人之魂，聚焦「泛水」領域，堅持「穩中求進，以進促穩」工作總基調。在鞏固提升傳統業務優勢，牢牢把控發展基本盤的同時，積極尋轉型、攬人才、求創新、促進高質量發展與產業價值提升。

光大水務將懷揣理想、堅定信心、砥礪前行，朝著「以水為源的產業價值創造」的發展願景篤定前行，逐步構建發展新格局，更好服務國家大戰略。



光大水務將緊密結合中國中央經濟工作會議精神，緊隨《關於推進污水處理減污降碳協同增效的實施意見》等中國行業重要政策要求與指引，在「泛水」領域積極尋求投資發展突破。



- 持續鞏固傳統優勢，減污降碳，協同增效（如傳統業務及產業鏈延伸、工業廢水處理等）
- 積極探索新業務領域，培養第二增長級（如「泛水+」業務、低碳工業園區建設、鄉村振興等）
- 創新合作模式，突出輕資產業務（如與地方國企平台合作、境外技術和工藝包輸出等）

打造綠色低碳標桿工廠

光大水務將在持續開展「提質增效」和「五小創新」活動的基礎上，加強源頭管控，處理過程節能降碳，污水、污泥資源化利用及綠色開源，全面提高污水處理綜合效能。



建設一批智慧星級水廠

光大水務將通過智慧平台應用，將大數據、人工智慧等技術與污水處理工藝深度融合，鞏固數字化轉型基礎；進一步建設一批智慧星級水廠，在減污降碳的同時，創造更好效益。

光大水務將重點圍繞以下六方面做好優化提升，為本集團發展提供堅實保障與支援。

組織架構

- 提升企業管治水平
- 積極適應發展要求

人才隊伍

- 加強人才隊伍培養與培訓
- 引進高端專業人才

融資渠道

- 持續優化融資渠道
- 有效調用境內外融資優勢

安環管理

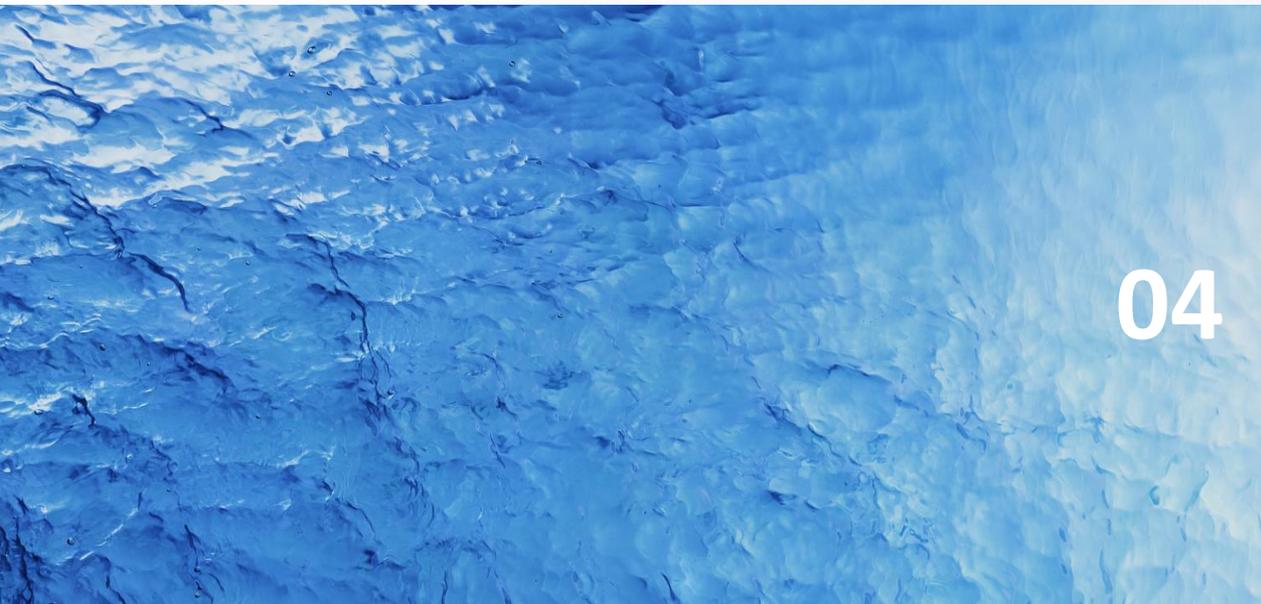
- 提高安全與環境（「安環」）管理領導力
- 加強安環管理隊伍建設

應收賬款風險

- 落實相關工作責任
- 多措並舉、創新思路，有效應對並化解相關風險

科技支撐

- 持續強化科技引領作用，帶動業務轉型升級
- 加大對存量業務的低碳技術研發與應用



04

問答環節



05

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二零二三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（「董事」）會（「董事會」）建議，宣佈派發截至二零二三年十二月三十一日止財政年度的每股普通股5.81港仙（等值0.99新加坡分）的一級稅項豁免末期股息。
- **第3項決議：** 批准支付截至二零二三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（二零二二年：340,000新加坡元整）。
- **第4項決議：** 根據本公司細則（「細則」）第86(1)條或第85(6)條（視情況而定）重選樂祖盛先生、王悅興先生、翟海濤先生、黃裕喜先生、蘇國良先生，彼等符合資格並接受重選為董事。

- **第5項決議：**委任KPMG LLP及KPMG分別為本公司於新加坡及香港的審計師代替退任審計師Ernst & Young LLP，任期直至下屆股東週年大會結束為止，並授權董事會釐定其薪酬。
- **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本公司股份的權力。
- **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。

樂水二十載
初心向未來



光大水務
EVERBRIGHT WATER