

# 2018年上半年业绩简报

---

中国光大水务有限公司  
2018年8月

MERGE AND  
INNOVATE TO LEAD  
融合创新 涓滴成河

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.

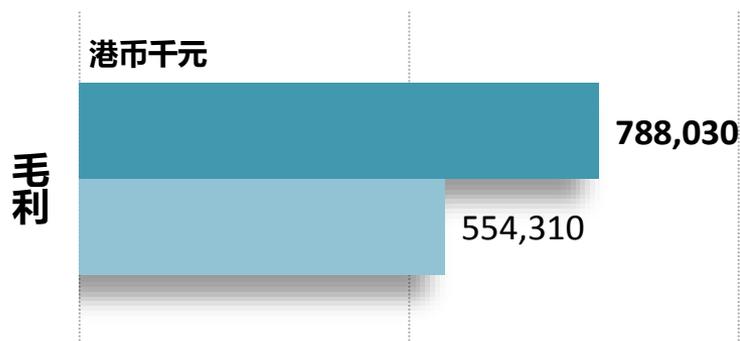
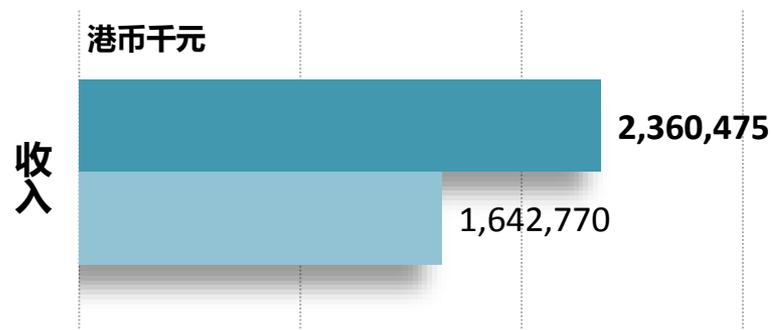
- 财务回顾
- 业务回顾
- 期后事项
- 业务展望
- 附录
  - 污水处理项目现金流示意图

MERGE AND  
INNOVATE TO LEAD

融合创新 涓滴成河

# 财务回顾

---



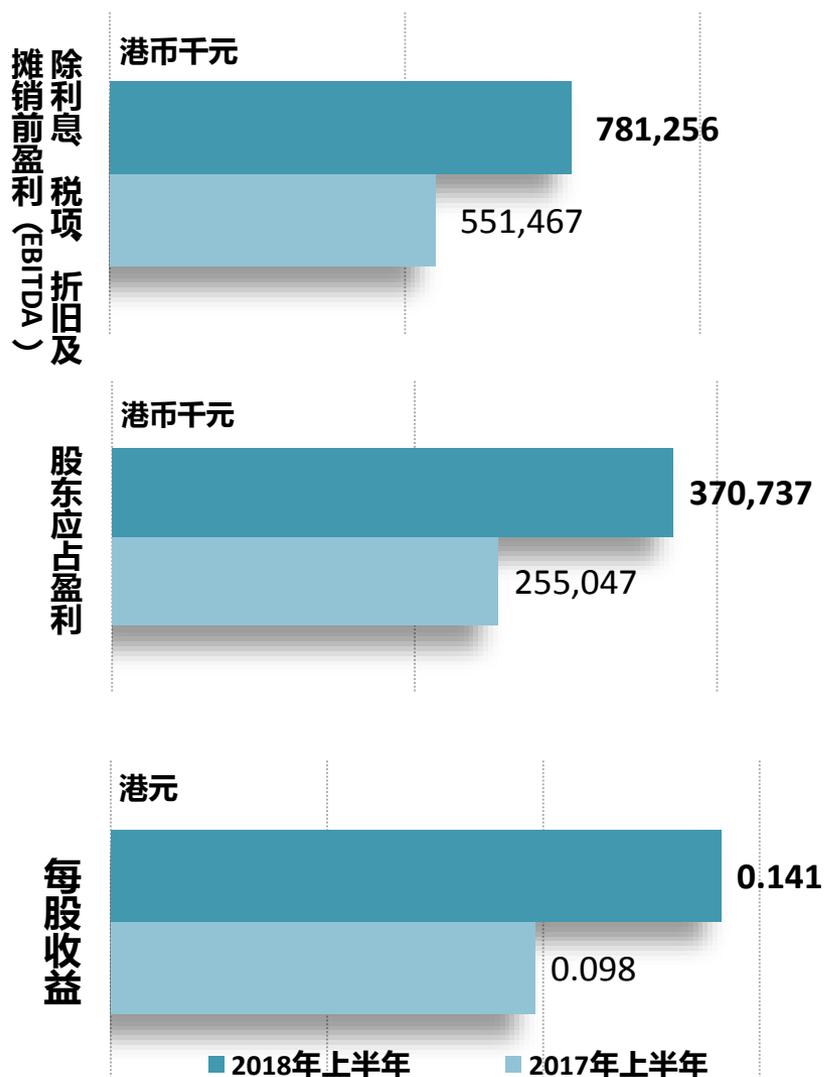
■ 2018年上半年 ■ 2017年上半年

## 收入

2018年上半年收入较2017年同期增长44%，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年上半年若干在建中的污水处理项目的扩建及提标改造、供水项目的建设、海绵城市建设项目及河道治理项目的建设。运营收入的增长主要得益于2017年度余下期间及2018年上半年若干新项目投入运营，若干项目于2018年上半年实现水价上调，另有两个污水处理项目追溯往年水价调整产生一次性收入。

## 毛利

2018年上半年毛利较2017年同期增长42%，主要得益于运营毛利增加。由于若干新项目于2017年度余下期间及2018年上半年投入运营及若干项目于2018年上半年水价获得上调，运营毛利同比增长52%。



## 除利息、税项、折旧及摊销前盈利

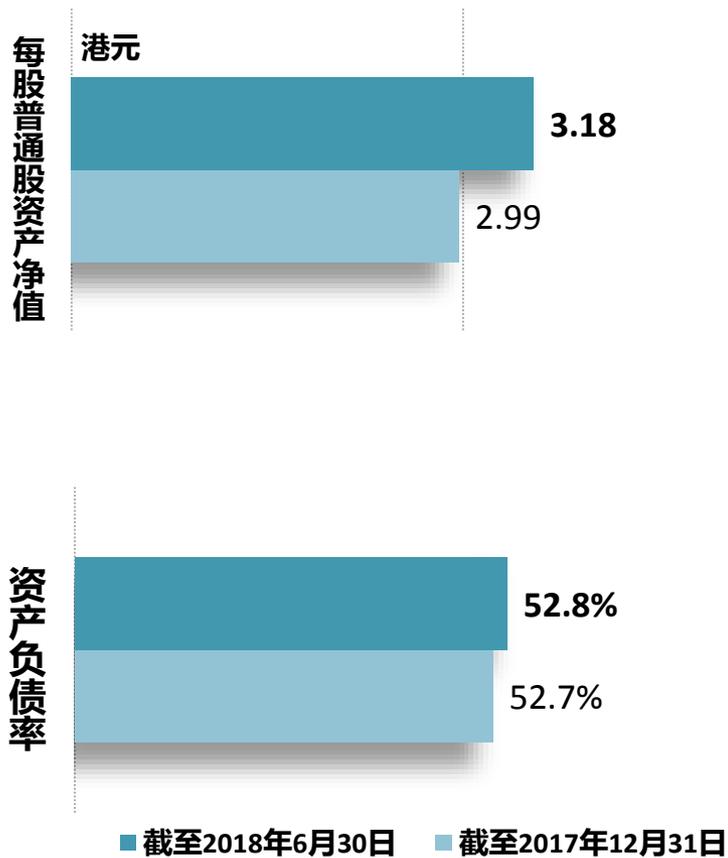
2018年上半年除利息、税项、折旧及摊销前盈利 ( EBITDA ) 较2017年同期增长42%，主要得益于业务持续扩张带来的收入大幅增加。

## 股东应占盈利

2018年上半年股东应占盈利较2017年同期增长45%，主要得益于业务持续扩张带来的收入大幅增加。

## 每股收益

由于2018年上半年股东应占盈利大幅增加，2018年上半年每股收益较2017年同期增长44%。



## 每股普通股资产净值

由于2018年上半年末净资产较2017年年末有所增长，2018年上半年末每股普通股资产净值较2017年年末增长6%。

## 资产负债率 (总负债/总资产)

2018年上半年末资产负债率与2017年年末基本持平，负债水平处于合理区间，整体财务状况良好。

# 业务回顾

---

## 技术产业链快速延伸



### 海外渠道

通过旗下全资子公司卓越国际有限公司 Joyer International Limited 与德国环保企业 RBH Reinhold Brenner Holding GmbH 在德国成立合资公司 E+B Umwelttechnik GmbH，搭建海外业务渠道，推动公司核心技术与国际接轨。



### 境内平台

与合作伙伴组建河北雄安华深水务工程技术有限公司，专注于涉水及水利工程相关的技术、设备、新材料研发等。



### 工程资质

整体收购江苏省徐州市市政设计院有限公司，有效补充市政工程设计方面的资质和经验；未来通过自有设计机构，有助于提升工程设计效率、降低相关成本；此外，未来通过承接相关设计业务，创造新的利润增长点。

## 项目拓展稳步推进

进一步巩固山东省、江苏省及辽宁省的战略布局。



### 山东省

#### 德州陵县污水处理项目二厂提标改造项目

- 投资约人民币3,270万元；
- 出水指标将更稳定，部分指标将优于国家一级A标准。

#### 德州南运河污水处理项目二期及尾水除氟项目

- 投资约人民币1.58亿元；
- 设计污水处理规模7.5万立方米/日；设计尾水处理规模2万立方米/日。

#### 济南污泥减量化项目

- 投资额约人民币6,473万元；
- 设计污泥干化处理规模430吨/日。

此外，落实济南章丘区城乡供水一体化项目多个子工程项目，共涉及投资约人民币15.22亿元，约占项目总投资的50%。子工程项目包括：章丘区引黄调水补源工程项目、章丘区白云水厂供水工程项目一期及章丘区城东工业供水工程项目。



### 辽宁省

#### 大连普兰店污水处理项目二期

- 投资约人民币8,200万元；
- 设计污水处理规模3万立方米/日。



### 江苏省

#### 江阴污水处理（滨江厂及石庄厂）提标改造项目

- 投资约人民币2,588万元；
- 对两个水厂的部分设备进行提标改造，达到国家一级A排放标准相关要求。

## 工程建设井然有序

设立工程中心，整合工程管理和及工程公司两级管理架构；

项目公司层面设立工程预算管理委员会，加强工程预算管理；

旗下多个项目期内开工或投运。

### 期内开工项目（7个）

- 山东济南章丘区城乡供水一体化项目子工程项目 - 章丘区引黄调水补源工程项目
- 山东德州陵城区污水管网PPP项目
- 山东德州陵县污水处理项目二厂提标改造项目
- 山东济南污泥减量化项目
- 辽宁大连普兰店污水处理项目二期
- 江苏江阴污水处理（滨江厂及石庄厂）提标改造项目
- 江苏新沂城市污水处理项目三期

### 期内投运项目（4个）

- 山东莒县城北污水处理项目提标改造
- 辽宁大连泉水污水处理项目提标改造
- 辽宁大连春柳河污水处理项目二期提标改造
- 辽宁旅顺柏岚子污水处理项目提标改造

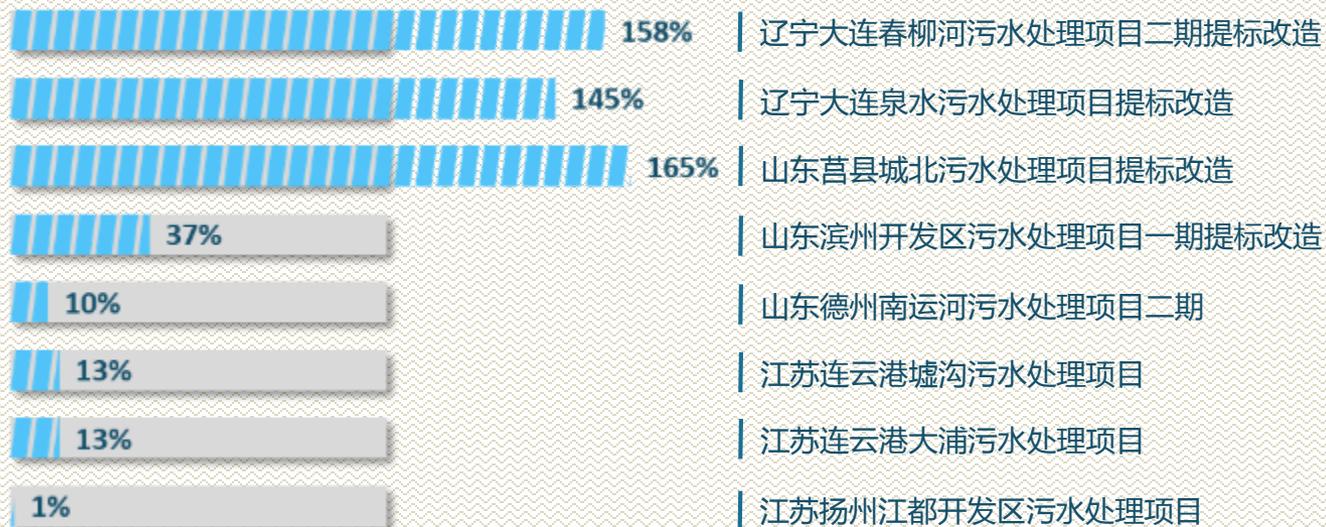
### 期内在建项目（7个）

- 山东青岛污水处理项目（麦岛厂）提标改造
- 山东济南华山水质净化项目
- 江苏江阴澄西污水处理项目三期
- 4个水环境综合治理项目的相关建设工程

## 运营管理续见成效

- 2018年上半年8个污水处理项目获批或执行上调水价，幅度介于1%至165%间；
- 2018年上半年共获批各类专项补贴资金合共人民币1,634万元；
- 江苏新沂经济开发区污水处理项目获中国生态环境部评为「2017年工业园区环境污染第三方治理典型案例」。

水价上调幅度



## 业务实力持续巩固

(截至2018年6月30日)



### 共取得100个水务项目

- 84个污水处理项目  
(含1个污水管网项目及  
1个配套管网泵站项目)
- 4个水环境治理项目
- 3个供水项目
- 4个中水回用项目
- 2个污水源热泵项目
- 3个污泥处理处置项目

水处理规模  
逾500万立方米/日



### 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个地区

累计项目投资金额  
约人民币170亿元



# 期后事项

---

## 签署污水处理扩建项目

### 山东济南污水处理项目（一厂及二厂）扩建项目

- 投资约人民币10.43亿元；
- 增加设计污水处理规模20万立方米/日，令济南污水处理项目（一厂及二厂）的总设计规模达75万立方米/日；
- 污水处理主体工艺均采用预处理+AAO+MBR+紫外线消毒，处理后出水水质指标将执行国家一级A排放标准，其中部分指标达到《地表水环境质量标准》（GB3838-2002）V类标准。



## 申请于香港联合交易所主板双重第一上市

# HKEX

2018年8月3日，本公司宣布其拟寻求将其普通股份在香港联合交易所有限公司（「港交所」）主板上市（「港交所上市」），以取得双重第一上市地位。关于拟进行的港交所上市，本公司有意在香港发售股份供公众认购（「香港公开发售」）并根据s规则以离岛交易方式在美国境外有条件配售新股份（包括向香港境内的专业投资者）（与香港公开发售并称「全球发售」）。关于港交所上市以及全球发售的更多详情，请参阅本公司于2018年8月3日发布的公告：

[http://www.ebwater.com/attachment/2018080321560001862365\\_en.pdf](http://www.ebwater.com/attachment/2018080321560001862365_en.pdf)

# 业务展望

---



## 研发创新 整合资源

---

- ◆ 继续推动技术研发，稳步推进和落实各项课题研究；
- ◆ 坚持国内外「产学研」合作，推动研发成果转化；
- ◆ 整合新的技术研发资源及平台，包括：推进收购徐州市市政设计院的整合融合工作，做好德国合资公司业务发展、团队搭建等工作；
- ◆ 结合研发团队建设，做好团队培育与工作推进，提升团队整体实力。



## 多措并举 稳健增长

- ◆ 潜心耕耘现有业务及市场，稳固市场地位；
- ◆ 继续紧密围绕大政方针及市场趋势，推动产业链持续延伸，拓宽产业领域，推动轻重资产与业务合理匹配；
- ◆ 继续探索各部门、各业务板块、各市场间的联动模式，提升业务的综合化水平、市场渗透率和整体规模优势。

- ◆ 从容应对外部环境变化，同步抓好环境、安全、健康及社会责任（ESHS）管理体系和风险管理建设；
- ◆ 深入落实「智慧水务」信息管理体系，稳步提升整体运营管理的信息化、智能化水平；
- ◆ 强化项目运营过程中的风险管理力度，确保项目的安全运行、达标排放；
- ◆ 围绕「质量、安全、进度、预算」几个主要方面推进项目工程建设。



- ◆ 继续探索多元化的投融资模式，如资产证券化（ABS/ABN）等；
- ◆ 持续加强商业银行及政策性银行授信等传统融资渠道；
- ◆ 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。



融资创新 财务优化

- ◆ 密切围绕业务发展的需要，加大人才引进力度；
- ◆ 通过招聘、薪酬、激励、考核等方面搭建人才制度，不断完善人才管理体系；
- ◆ 提供多元化的员工培训及活动，丰富企业文化内涵，培养和挽留人才。

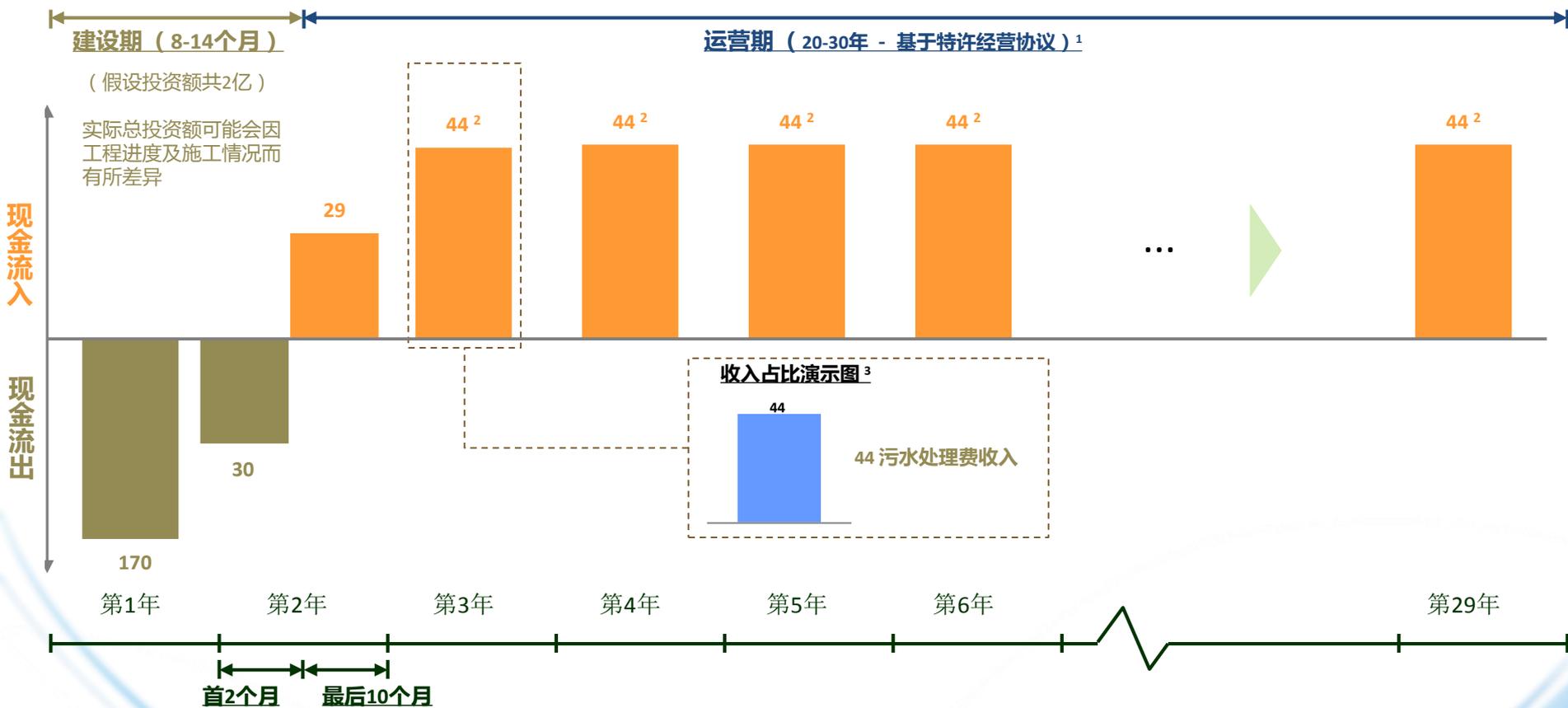


# 附录

---

# 污水处理项目现金流示意图 (仅供参考)

人民币百万元



项目所需的资金通常会按2:1的贷款与股本比例提供，项目贷款期限一般为8 - 12年。

<sup>1</sup> 运营期现金流并未扣除运营成本、费用及税项。

<sup>2</sup> 污水处理费可以根据国内居民消费价格指数而调整。

<sup>3</sup> 假设：污水处理规模为10万立方米/日，出水标准按一级A标准，污水处理费处理单价为每立方米人民币1.2元。

谢谢！

MERGE AND  
INNOVATE TO LEAD  
融合创新 涓滴成河