



东江环保股份有限公司

DONGJIANG ENVIRONMENTAL
COMPANY LIMITED

A股: 002672.SZ H股: 00895.HK

2016年度业绩公布

二〇一七年四月

- 此等资料由东江环保股份有限公司（“东江环保”）编制，其中内容并未经过独立查证。对于此等资料中所发表或包含的信息或意见是否公平、准确、完整或正确，没有任何明确或隐含的声明或保证，贵方亦不应对之加以依赖。此等资料并非拟提供有关东江环保财务或前景的完全或全面分析，贵方亦不可依赖此等材料作为提供上述分析。东江环保或其各自的董事、高级管理人员、员工、关联公司、顾问或代表，均不会对使用此材料中所发表或包含的任何信息或意见而发生的任何损失，或以其他方式与之有关而发生的损失，承担任何责任。
- 此等资料中所发表或包含的任何信息可在无须发出任何通知的情况下而更改，而且概不保证其内容的准确性。
- 此等资料仅供参考之用，不构成购买或认购证券的邀请或要约或其任何部分。

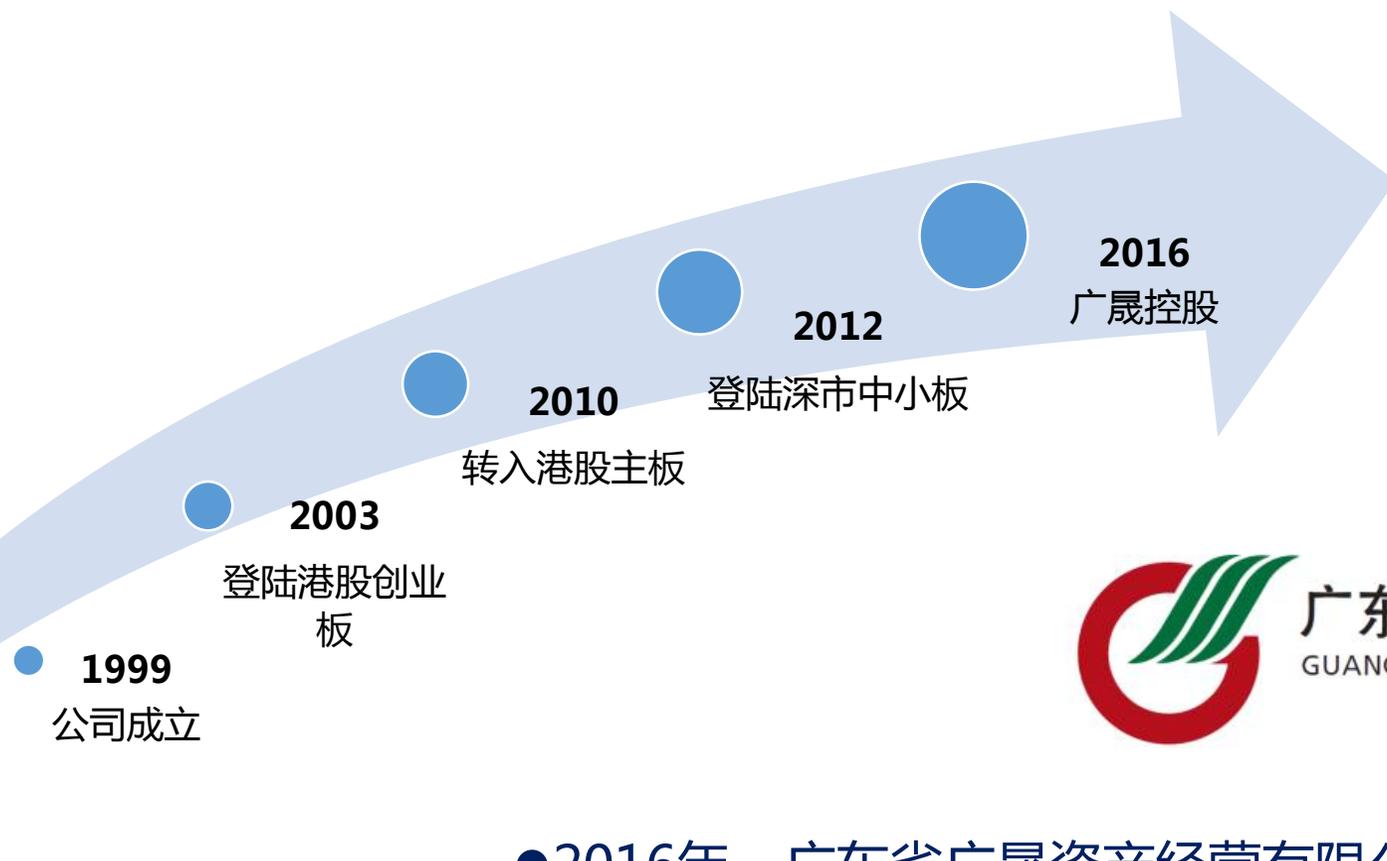


- 公司概况
- 财务回顾
- 业绩回顾
- 未来发展

以技术创新为驱动，以危废为基础的中国领先的 一站式综合环保服务提供商

- ✓ 东江环保股份有限公司（以下简称为“东江环保”）创立于1999年，是深港两地上市环保企业（HK00895,SZ002672）
- ✓ 公司致力于工业和市政废物的资源化利用与无害化处理，配套发展水治理、环境工程、环境检测及PPP等业务，构建完整产业链，铸造废物资源化为核心的多层次环保服务平台。为企业的不同发展阶段定制和提供一站式环保服务，并可为城市废物管理提供整体解决方案

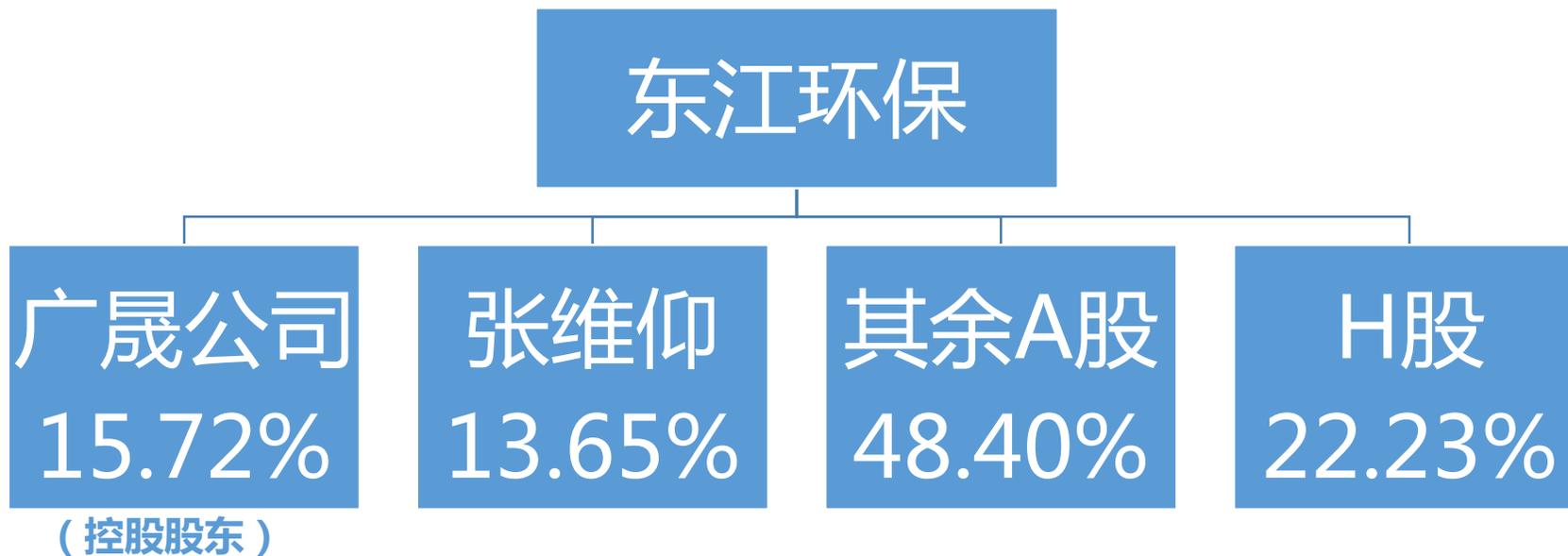
公司概况 — 发展历程



广东省广晟资产经营有限公司
GUANGDONG RISING ASSETS MANAGEMENT CO., LTD.

- 2016年，广东省广晟资产经营有限公司成为公司控股股东。
- 以国有资本为主导，以民营资本为助力的资本结构：
形成股东结构多元、股东行为规范、内部约束有效的经营管理机制；
充分发挥资金、人才、规范化管理及政府资源等优势；
保留高效运作的市场化机制和创新能力；

公司概况 — 股权结构



广晟资产经营有限公司：

- ◆ 广东省国资委下属大型国有骨干企业，总资产接近1400亿；
- ◆ 省属竞争性国有企业中排名第一，中国企业500强；
- ◆ 横跨矿业、电子、工程地产、金融、环保五大板块，控股六家A股上市公司。

公司概况 — 核心业务

工业废物处理

- 工业废物处置及资源化利用
- 资源化产品销售

环保工程服务

- 水处理
- 环保工程建设及运营

市政废物处理

- 市政废物处置及资源化利用
- 垃圾发电

增值性服务

- 环境检测、修复、救援
- 化工产品贸易

公司概况 — 危废产生量大，产能不足，市场前景广阔



工业危废产生量大，增速快

- 2015年我国工业危废产生量为4220万吨，较2014年的增长16.1%。
- 据环保部固废与化学品管理中心估算，2016年实际产生量超过1亿吨，远超官方统计数字。

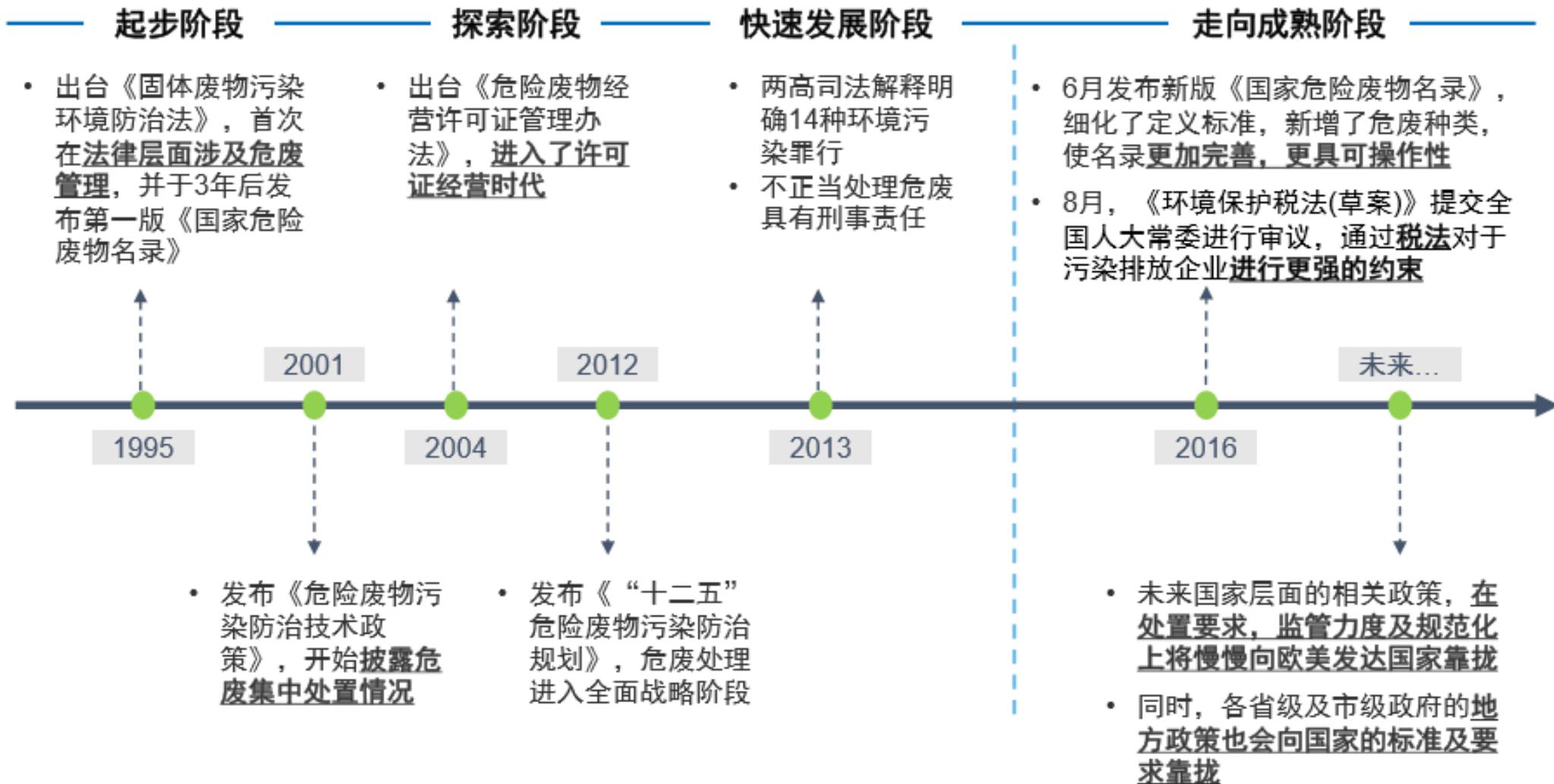
参与企业“散、小、弱”，产能稀缺，利用率较低

- 项目建设周期长，审批严格，程序复杂，一般需时3-5年
- 99%的为民营企业，布局散、规模小、能力弱
- 全国2023张危废资质，总量约5263万吨/年，平均处理规模仅为2.6万吨/年
- 90%以上的企业为资源利用型，处理种类单一，最终处置产能稀缺

行业进入壁垒高，企业护城河深厚

- 资质壁垒、技术壁垒、资金壁垒、管理壁垒
- 审批严格，程序繁琐，需通过可研、环评、选址等

公司概况 — 监管政策趋严，催生需求爆发，市场潜力巨大





- 公司概况
- **财务回顾**
- 业绩回顾
- 未来发展

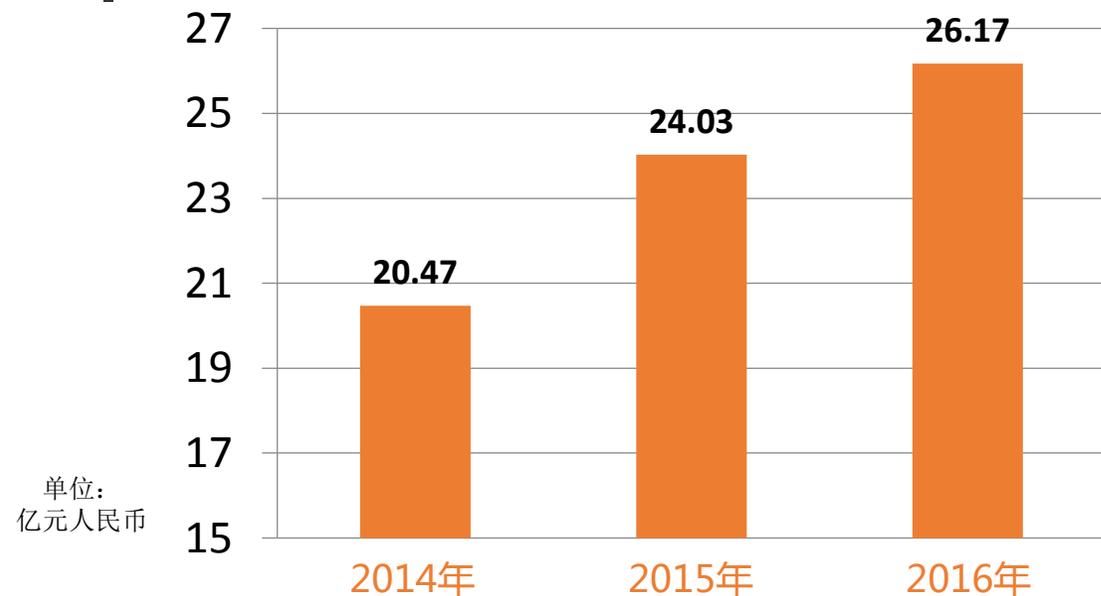
财务回顾 — 整体情况

财务指标	2016年	2015年	同比增减率
营业总收入	261,707.68	240,298.64	8.91%
营业成本	167,175.72	162,425.90	2.92%
毛利润	94,531.95	77,872.74	21.39%
毛利率	36.12%	32.41%	3.71%
三项费用	49,373.17	41,628.95	18.60%
其中：销售费用	5,784.74	5,347.92	8.17%
管理费用	33,979.85	29,829.90	13.91%
财务费用	9,608.58	6,451.13	48.94%
净利润	57,713.59	38,517.41	49.84%
净利润率	22.05%	16.03%	6.02%
归属上市公司股东的净利润	53,381.38	33,253.40	60.53%
基本每股收益	0.62	0.39	58.97%
稀释每股收益	0.62	0.39	58.97%

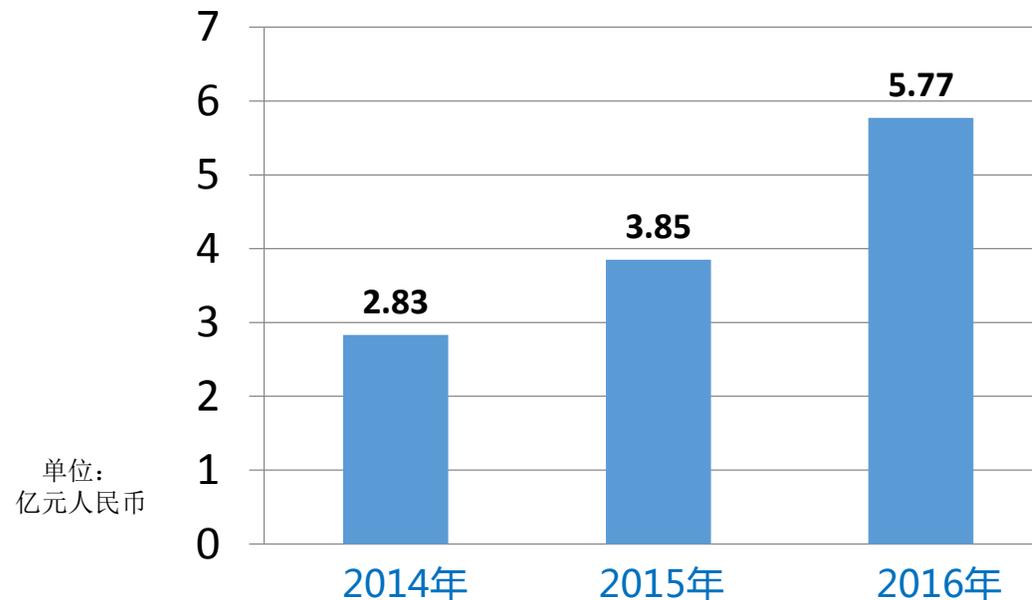
单位：万元人民币

财务回顾 — 营业收入提高，利润稳步增长

营业收入持续增长

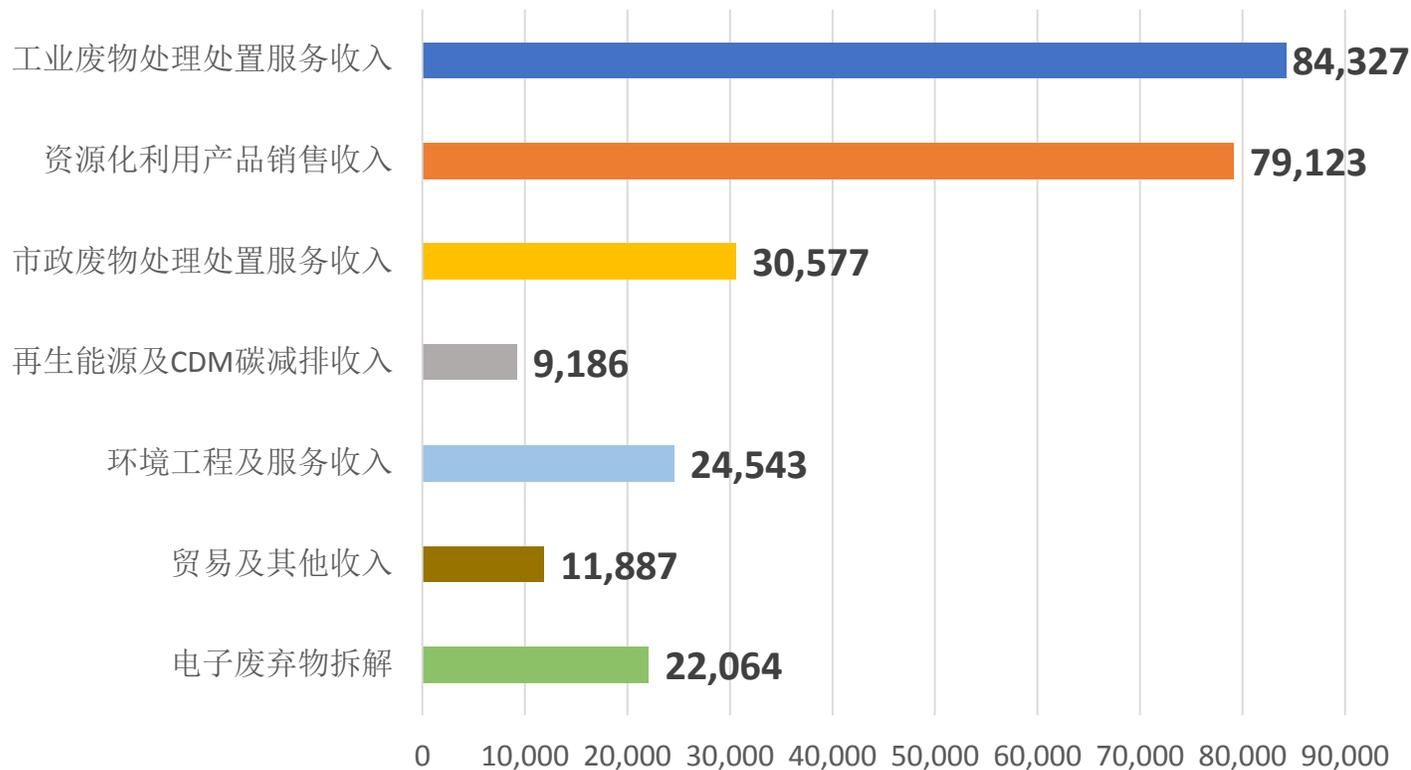


净利润稳步增长

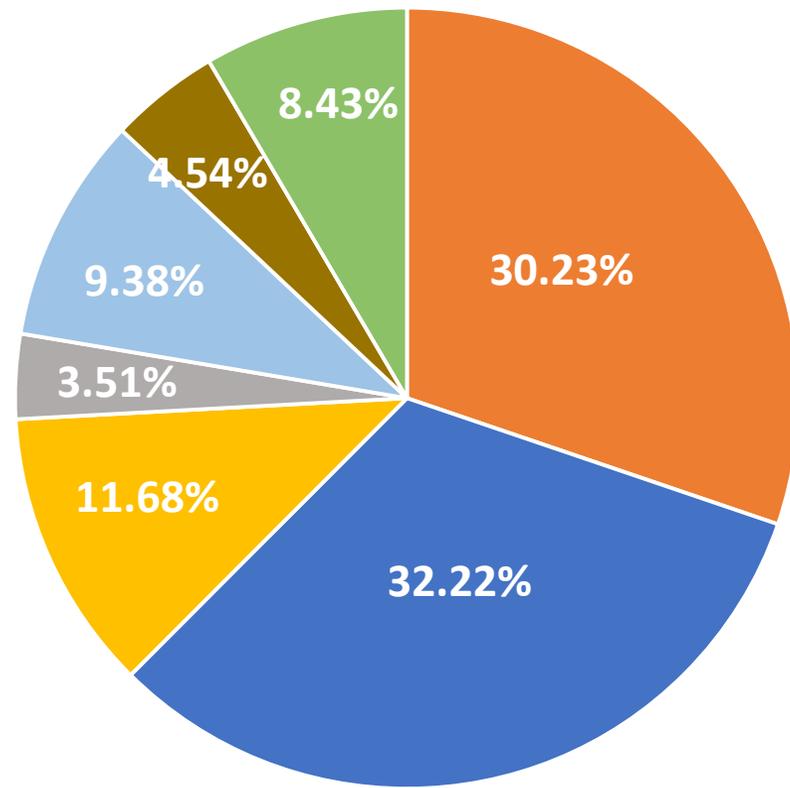


- 2016年度公司实现营业额26.17亿元（2015年：24.03亿元），较上年增加2.14亿元，增幅为8.9%。
- 2016年度公司实现归属于上市公司股东的净利润5.33亿元（2015年：3.33亿元），较上年增加超2亿元，增幅为60.5%。
- 报告期内，公司顺应环保产业政策的导向，积极应对危废市场需求的变化，加速实施战略布局，快速推进异地扩张步伐，加快推进产能建设，大力提升工业废物无害化处理能力，提高市场份额。

财务回顾 — 聚焦危废主业，业务协同发展



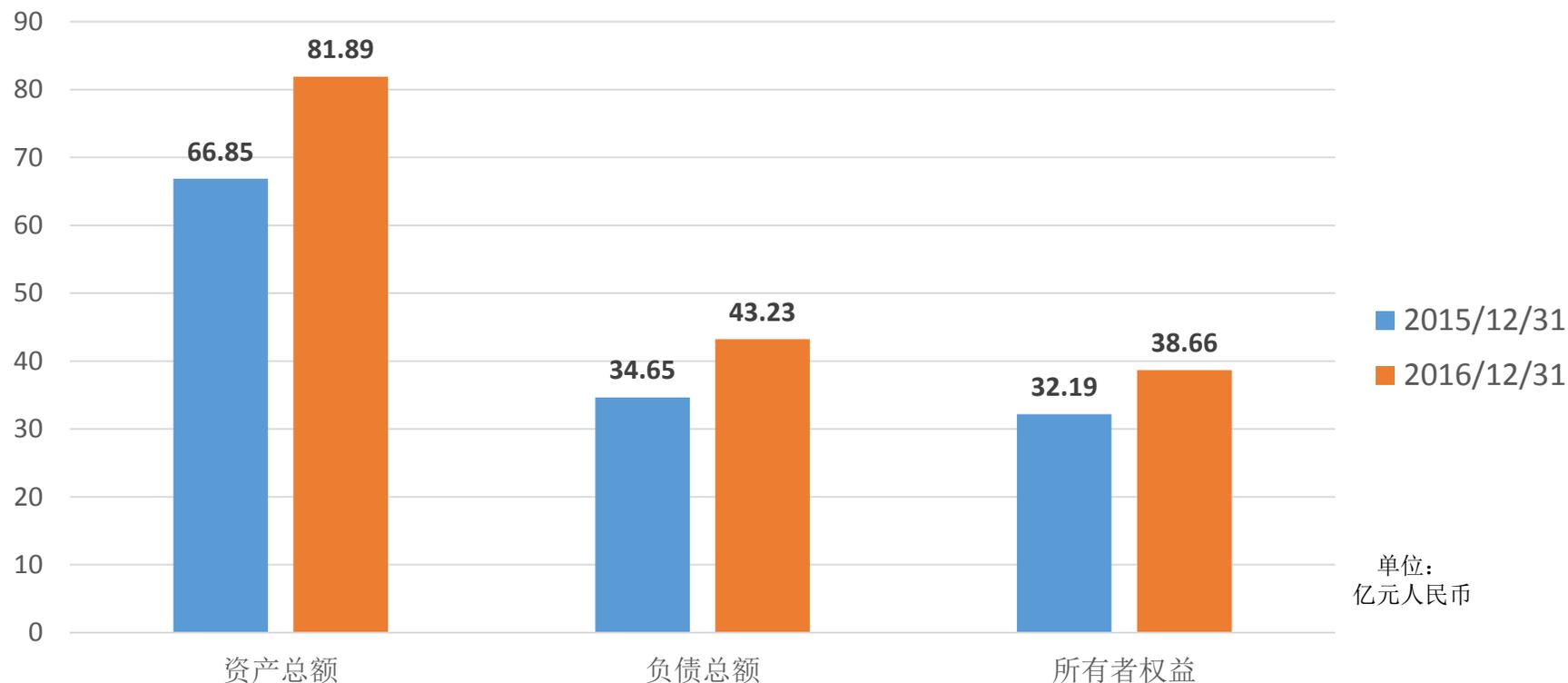
■ 各业务模块收入情况 (万元)



■ 各业务模块收入占比情况

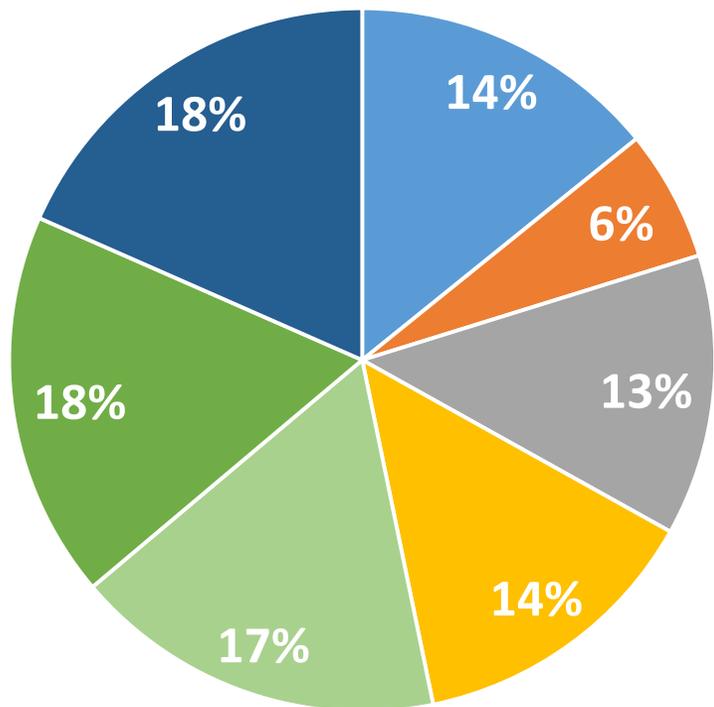
- 资源化利用产品销售收入
- 工业废物处理处置服务收入
- 市政废物处理处置服务收入
- 再生能源及CDM碳减排收入
- 环境工程及服务收入
- 贸易及其他收入
- 电子废弃物拆解

财务回顾 — 资产、负债及所有者权益情况

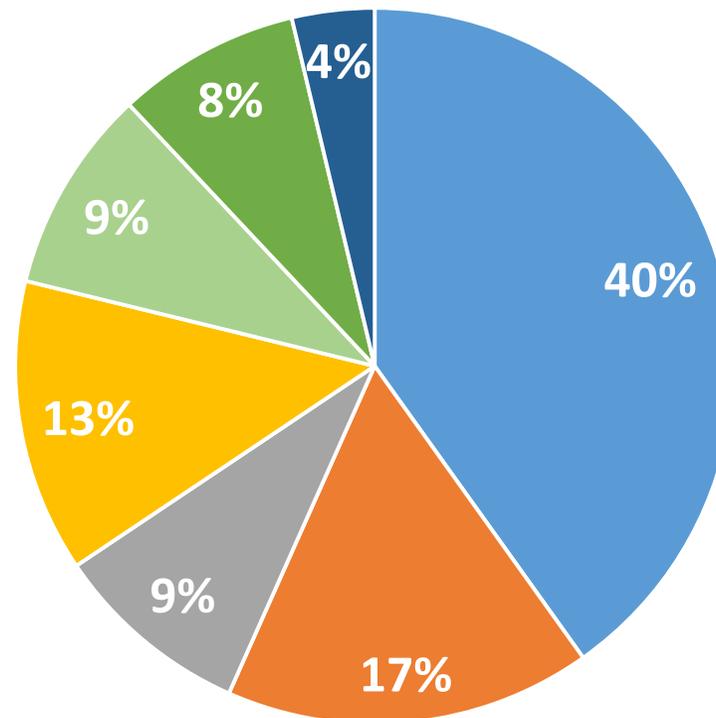


- 截止到2016年12月31日，公司资产总额为81.89亿元，负债总额为43.23亿元，所有者权益为38.66亿元。资产总额同比上年增长22.50%，所有者权益同比增长20.06%。
- 资产负债率为52.79%，同比增加0.95%，属合理水平。

财务回顾 — 资产结构 负债结构

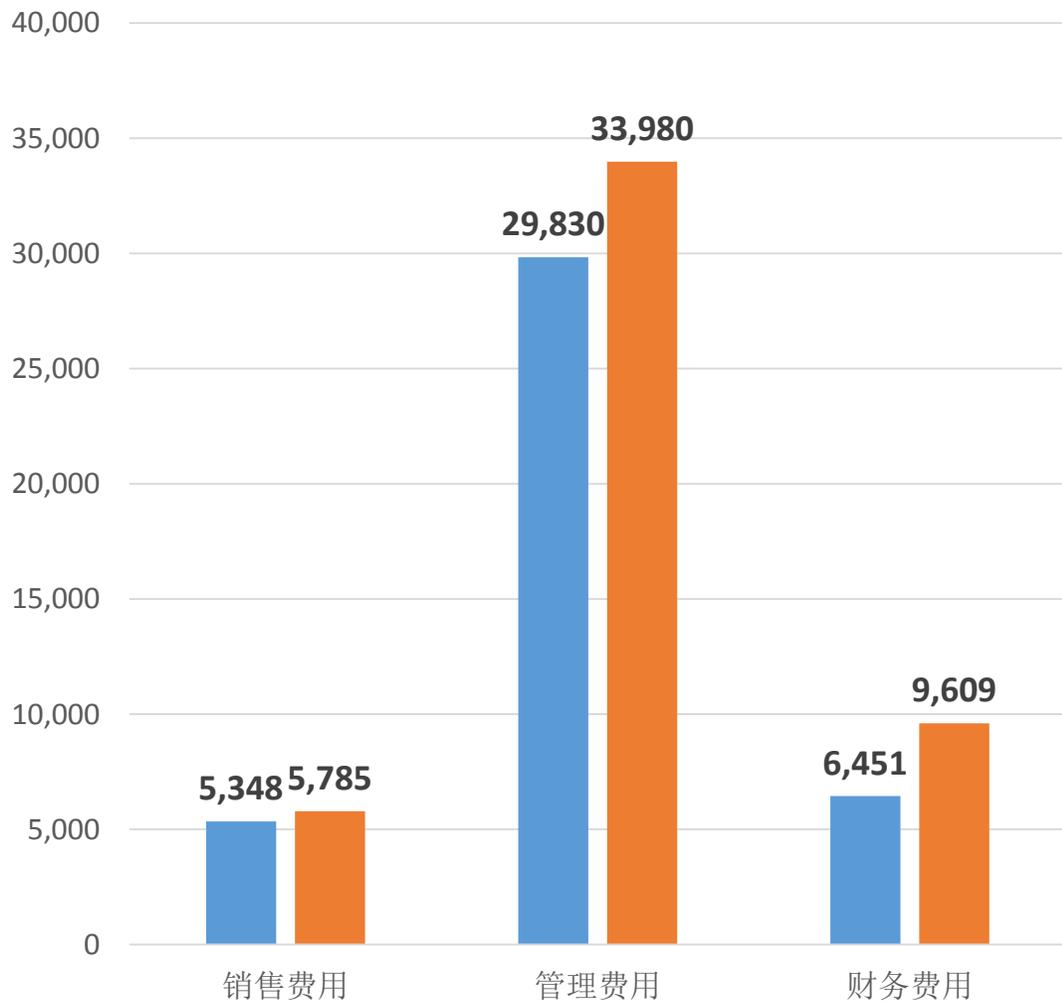


- 货币资金
- 应收账款
- 其他流动资产
- 商誉
- 固定资产
- 在建工程
- 其他非流动资产



- 短期借款
- 应付账款
- 其他应付款
- 其他流动负债
- 长期借款
- 应付债券
- 其他非流动负债

财务回顾 — 销售、管理费用保持稳定，财务费用略有增加



单位：
万元人民币

■ 2015年 ■ 2016年

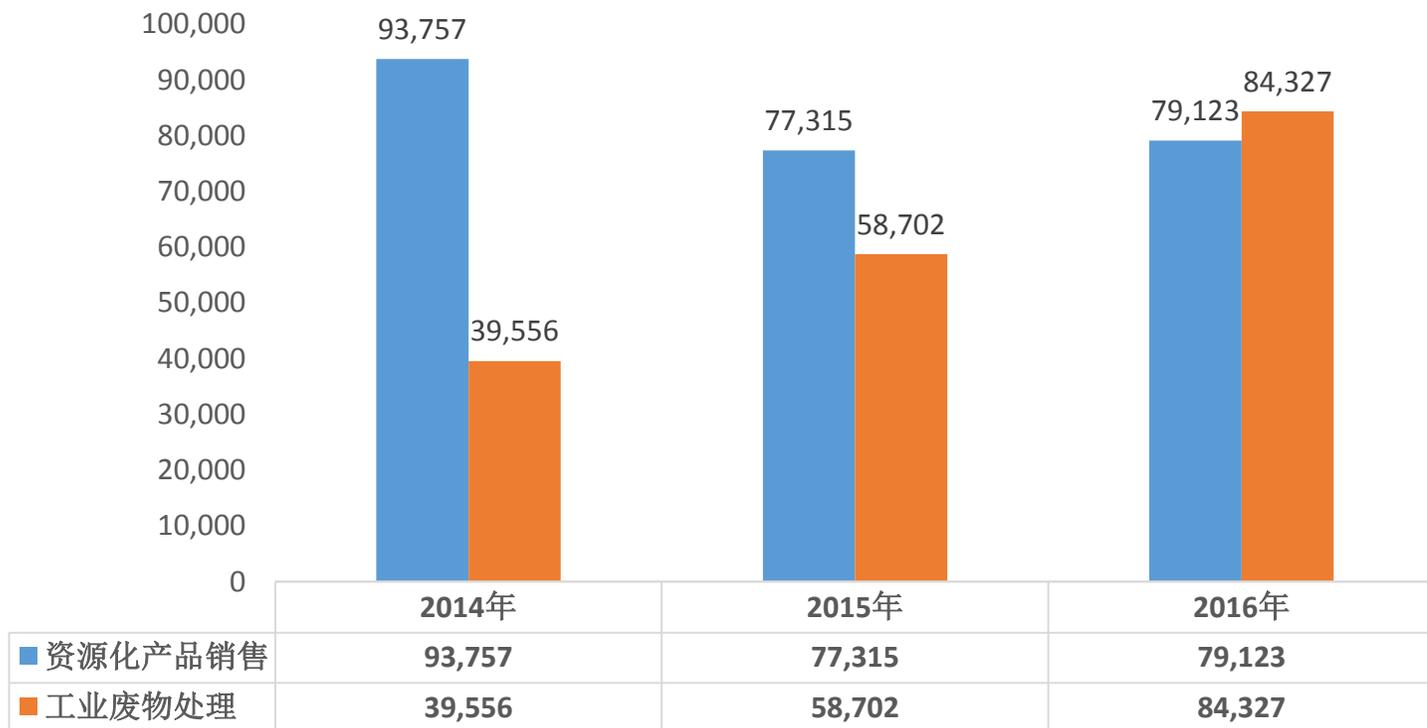
- **销售费用** 较上年度增加8.17%，占收入的比例为2.21%。主要是报告期内加大了市场开拓力度，加强了公司业务品牌宣传及管理，同时相对于上年同期，合并范围发生改变，子公司增加所致。
- **管理费用** 较上年增加13.91%，占收入的比例为12.99%。主要原因是报告期内公司持续加大了研发投入；其次，相对于上年同期，本期公司规模扩大，子公司增加以及国内最低用工成本不断提升所致。
- **财务费用** 较上年度增加3,157万元，占收入比例为3.67%。主要是随着公司规模扩大，资金需求不断增加，银行贷款增加，利息支出增加。以及随着募集资金投入使用，本期银行存款利息也相应减少。





- 公司概况
- 财务回顾
- **业务回顾**
- 未来发展

业务回顾 — 工业危废处理业务



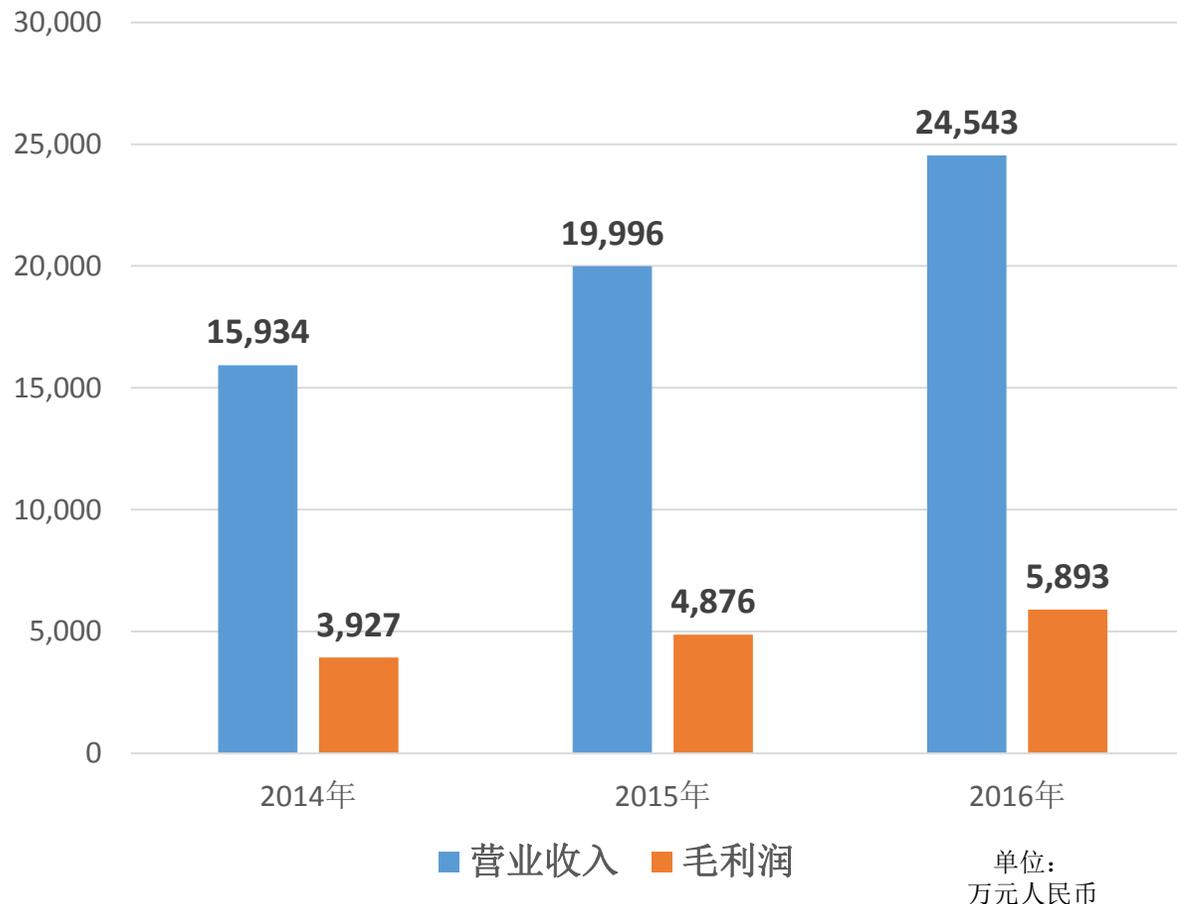
单位：
万元人民币

■ 资源化产品销售 ■ 工业废物处理

- 得益于沿海固废、如东大恒等无害化项目相继投产运营，无害化业务较2015年有较大增幅；
- 同时公司将成熟的市场管理模式复制至华中、华北等区域，新投产项目运行良好；
- 报告期内公司工业废物无害化业务收入84,327万元，较2015年同期增长43.65%，已成为公司最主要的效益贡献业务。

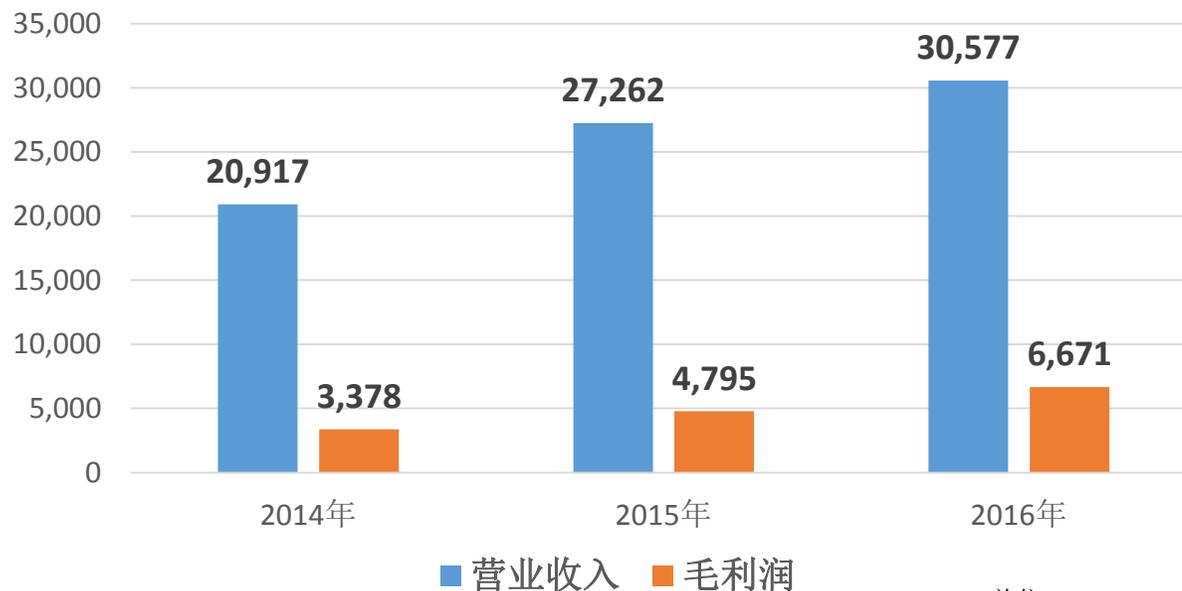
业务回顾 — 环保工程服务

- 通过拓宽市场区域和行业业务范围，优化提升废水处理工艺技术，提升服务水平等手段，经营业绩同比实现快速增长。
- 新签约环保工程项目14个，合同金额2.2亿元。全年环保工程服务业务实现年度营业收入2.45亿元。
- 成功拓展并承接江陵项目、阳新项目等继餐厨、污泥等项目之外市政污水处理工程新项目。
- 经过不断实践和积累，工程中心项目管理团队已具备成功承接危废行业EPC总包项目建设业务的能力。



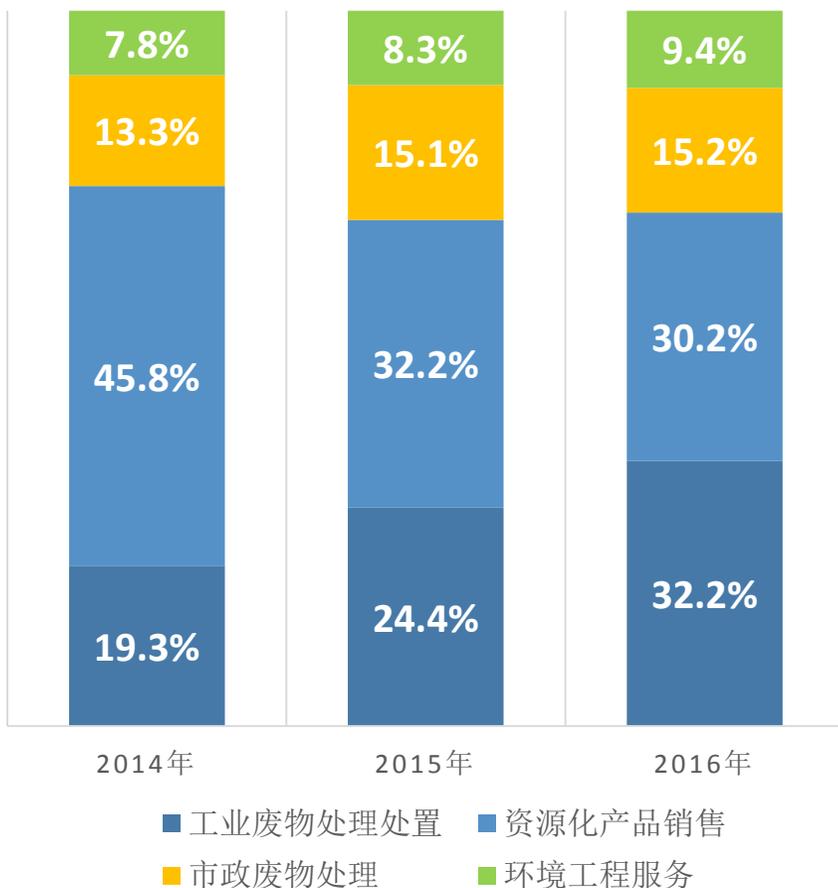
业务回顾 — 市政废物处理

- 全年上网电量达到1.55亿度，再生能源、合肥新冠和青岛东江三家发电厂均超额完成预算目标。
- 污水处理、垃圾填埋及中转等运营均如期完成目标。
- 罗湖餐厨垃圾项目完成一期EPC总承包验收工作，推进了沼渣、沼液、沼气资源化利用工作，积极推进昆明项目后续工作以及邵阳项目转变为焚烧发电项目的拓展。



业务回顾 — 业务结构优化，实现协同发展

核心业务营收占比



- 加快布局无害化业务，提高无害化业务占比，综合提升公司整体盈利能力。毛利率同比增加3.22个百分点，达35.63%。
- 无害化处理、环境工程服务、市政废物处理结构性上调。
- 剥离转让毛利率偏低的家电拆解业务，实现投资收益。

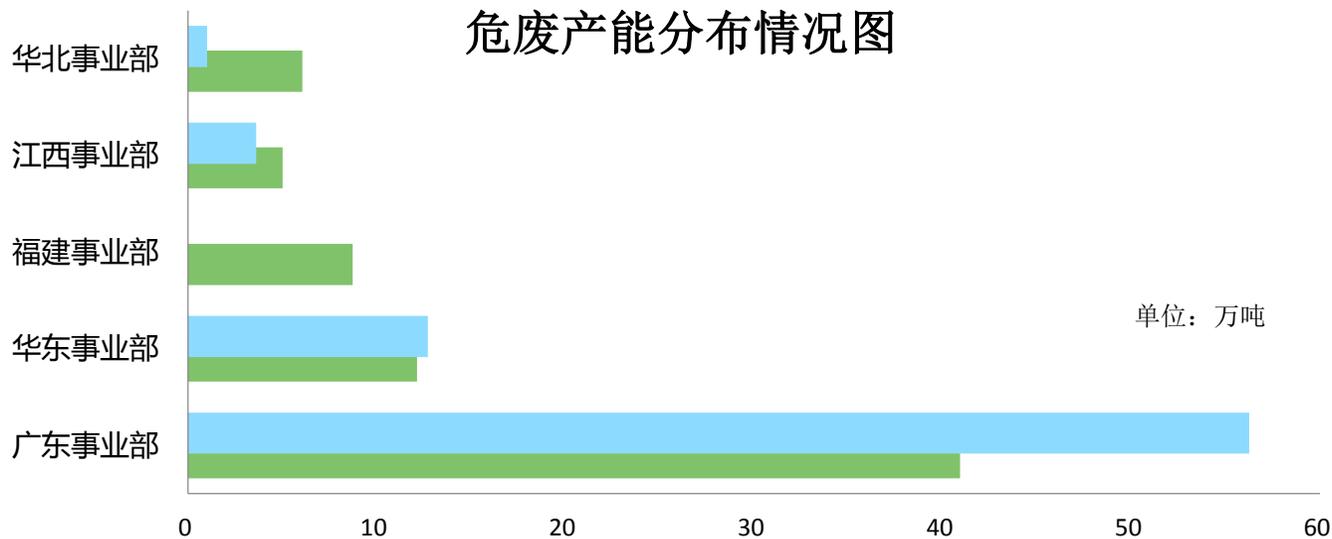
业务回顾 — 产能增速稳定，项目储备优良



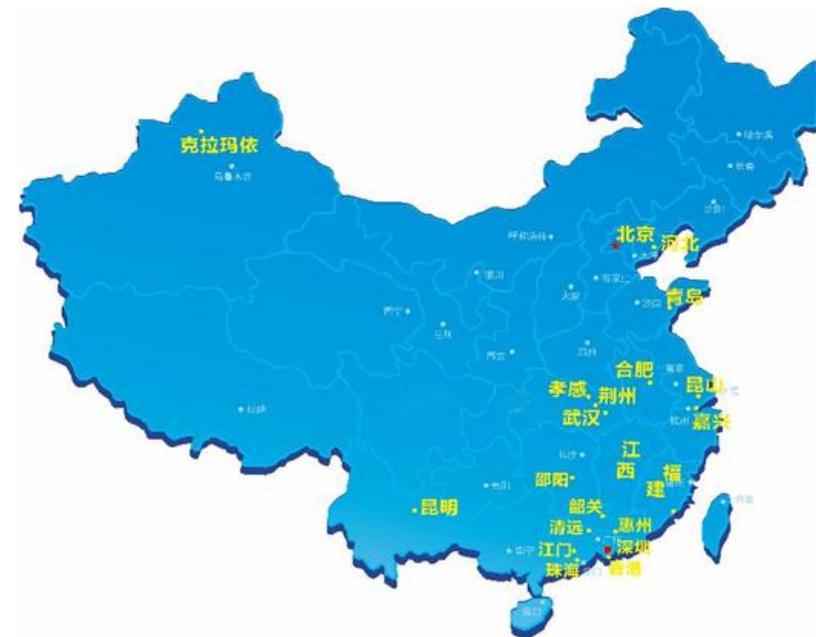
- **正式投产运营**：东江威立雅焚烧扩建项目2万吨/年、沿海固废2.69万吨/年焚烧项目及南通惠天然2万吨/吨危废填埋项目。
- **试运行阶段**：江西省工业固体废物处置中心项目一期无害化项目8.6万吨/年、如东大恒1.9万吨/年焚烧项目、珠海永兴盛1万吨/年焚烧项目及湖北天银2万吨/年焚烧项目。
- **已获环评批复**：潍坊东江获得包括6万吨/年危废焚烧项目在内的近20万吨处置项目。泉州PPP项目亦预计于2017年底建成。

业务回顾 — 区域布点加快，业务布局完善

危废产能分布情况图



	广东事业部	华东事业部	福建事业部	江西事业部	华北事业部
资源化	56	13	0	4	1
无害化	41	12	9	5	6



- 业务覆盖
- 17个省、地区
 - 33个城市
 - 服务15000+家客户

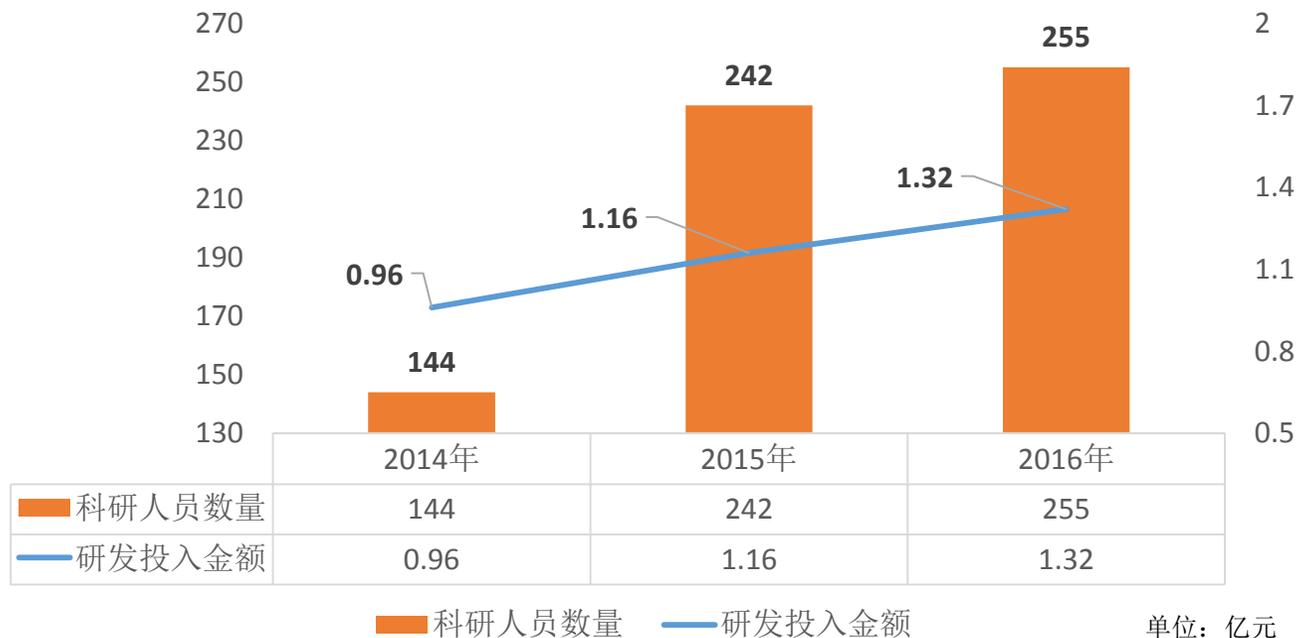
- 完善华东、环渤海等区域布点。完成南通焚烧项目的改造和填埋场建设、建成沿海固废二期焚烧项目、收购绍兴华鑫公司、山东潍坊6万吨焚烧项目实施、控股河北衡水睿韬。
- 积极创新合作模式。成功中标泉州工业废物处置中心PPP项目，通过BOT模式，还中标湖北江陵污水处理厂等一批工业和市政污水处理项目。

业务回顾 — 多渠道融资，资本市场助力发展

- 成功发行绿色公司债券，首期发行规模6亿元，发行票面利率4.9%。成为首家在深交所公开发行绿色债券并上市的企业。
- 完成股权激励的首期授予，授予价格为8.71元，发行数量为1,814万股，授予对象为332名核心骨干员工。有利于稳定公司现有经营团队，助力公司持续发展。
- 充分体现公司的创新型融资能力，有助于公司优化资本结构，降低融资成本，为后续项目运营及拓展提供强有力的资金保障。



业务回顾 — 科研投入增长，技术创新引领发展



- 年内研发投入金额1.3亿，增长约14个百分点；
- 重视知识产权管理，新增专利30项，累计获得专利114项；
- “城市循环经济发展共性技术开发与应用研究”获2016年国家科技进步二等奖；



业务回顾 — 技术积累深厚，创新能力强

现代企业研发管理平台，多平台研发体系

- 与中科院生态环境研究中心开展深入合作
- 与华中科技大学共建湖北省院士工作站
- 与南方科技大学建立河道污染综合治理与生态修复工程研发中心
- 申报国家环保部危险废物工程技术中心

扩大海内外技术合作与交流

- 中日联合湖泊流域综合治理技术合作平台
- 中澳海绵城市研究中心
- 引进国际先进水平危废处置技术

积极申报政府科技奖项、承接政府科研课题

- “城市循环经济发展共性技术开发与应用研究”获得2016年度国家科技进步二等奖
- 承接国家“十三五”重点研发项目“东部河网地区农村供排水一体化技术及应用”

高度重视知识产权管理

- 获得专利共30项，其中发明专利4项，实用新型26项
- 累积获得专利114项，为公司生产经营及国内外市场拓展提供了技术保障



业务回顾 — 巩固龙头地位，扩大核心竞争力优势

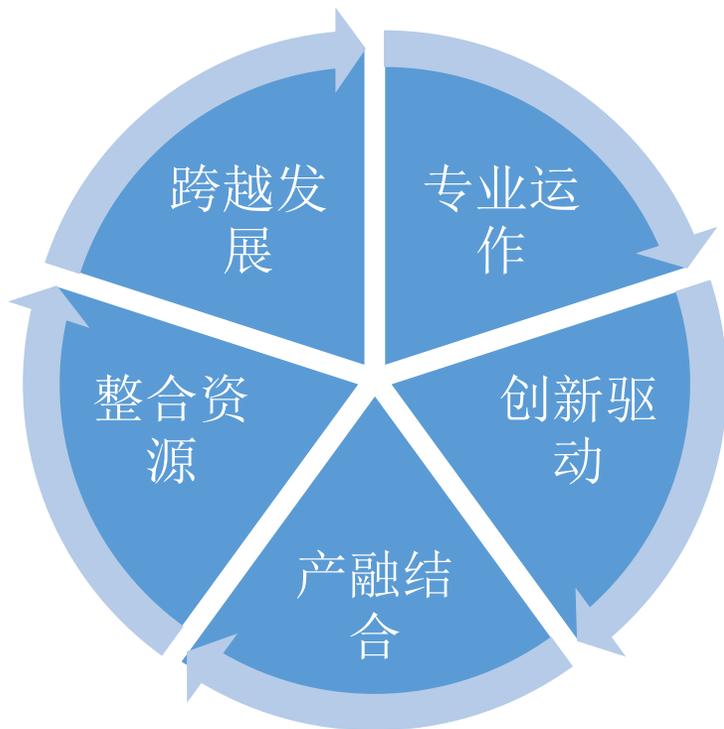
- **产业链优势**：工业固废和市政固废两大领域，配套发展一站式环保服务，横贯废物收集运输、资源化处理、无害化处置完整链条，涉足餐厨垃圾、电子废弃物、土壤修复等新兴领域
- **市场布局优势**：60多家分、子公司，覆盖泛珠江三角洲、长江三角洲及中西部地区，占据中国最为核心的工业危废市场。
- **技术创新优势**：以技术创新引领公司，建立现代企业研发管理平台，初步形成多平台研发体系，引进多项国际先进水平处理技术。
- **运营经验优势**：资深行业经验，旗下广东省危险废物综合处理处置中心、深圳下坪生活垃圾填埋场均代表了全国最高水平。
- **国资助力企业发展**：广晟公司入股公司成为控股股东，以危废处置产业为核心，打造泛环保产业链的综合环保平台





- 公司概况
- 财务回顾
- 业绩亮点
- 未来发展

未来发展 — 2017年度经营计划



经营方针

- 聚焦危废，优化产业结构和区域布局
- 以环保科技为抓手之一，打造创新型领导企业
- 加强资本运营，“产融结合”助力公司发展
- 以环保互联网为抓手之三，实现公司业务模式的创新
- 抓好安环管理，构建安全生产体系
- 坚持人才兴业，激发工作活力和发展动力
- 落实党建工作，指导企业经营发展

未来发展 — 2017年度经营计划

1 聚焦危废，优化产业结构和区域布局

- 聚焦危废，继续深挖广东区域，深耕华东和环渤海区域，重点拓展江西、福建、湖北等，实现公司夯实珠三角、做大长三角、谋篇京津冀环渤海、布局中西部市场的区域拓展战略。
- 积极拓展多种业态，特别是投资环保PPP项目，主要包括市政固废处理（填埋、焚烧）、污水处理、流域治理、土壤修复、环保检测等业务，结合环境产业园，打造综合协同发展之路。

2 以环保科技为抓手之一，打造创新型领导企业

- 一是深入实施技术创新工程，提高技术研究院研发能力，对公司的产业结构进行战略性、结构性、创新性进行调整，提升产品和服务在环保价值链中的位置；
- 二是继续深化与高校、科研院所的合作，建立专业化、市场化的科研机构，加快科技成果限时转化制度；
- 三是研发水治理、大气治理、土壤污染防治和环境监测等领先技术，积极参与区域与流域污染防治行动。

3 加强资本运营，“产融结合”助力公司发展

- 充分利用上市平台，通过多种方式筹集资本金；
- 积极开展并购，扩大公司的危废业务规模，优化产业结构，增强业务间协同效应；
- 发起设立环保产业基金，加快区域布局，抢占资源，为公司培育优质项目。

未来发展 — 2017年度经营计划

4

以环保互联网为抓手之三， 实现公司业务模式的创新

- 公司要不断实现业务模式的创新，利用“互联网技术+环保”，将废物的收集、分类、运输、归纳、处理等环节实现扁平化和精细化。优化废物收储的各环节，并形成一個收储闭环，利用这个闭环，实现废物收运和资源回收渠道的高度整合。

6

坚持人才兴业， 激发工作活力和发展动力

- 加强团队建设，优化管理机制。建立各职能、区域事业部网格化管理体系、协同机制及利益分享机制；
- 培养一批懂专业、懂技术、懂管理的分子公司总经理层级的复合型管理团队；

5

抓好安环管理，构建安全生产体系

- 加快推进运营监控系统建设，加强监控，实施排放指标信息公开；
- 识别风险，加强管控，勇于承担社会责任，保障员工安全健康；
- 提升应急反应能力，建立快速反应机制；
- 规范焚烧、填埋、水处理及资源化产品生产的工艺流程

7

落实党建工作，指导企业经营发展

- 坚持党的基本路线，把全面从严治党要求体现在工作中，贯彻稳中求进工作总基调；
- 充分调动东江环保全体上下干事创业的积极性，形成推动科学发展的合力。

Thanks!



东江环保股份有限公司

DONGJIANG ENVIRONMENT CO., Ltd

T : (86) 755-86676186

F : (86) 755-86676006

E : office@dongjiang.cn.cn

Dongjiang Building , 9th Langshan Road , Nanshan District , Shenzhen

深圳市南山区朗山路9号东江环保大楼

www.dongjiang.com.cn

