



# 东江环保股份有限公司

2015年中期业绩推介资料

2015年9月

## 免责声明

- 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。对于此等数据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。

一、公司概况

二、财务回顾

三、业务回顾

四、发展战略



# 一、公司概况



以废物无害化、资源化为核心的  
综合环保服务平台

- 1.1 公司发展历程
- 1.2 公司业务介绍
- 1.3 公司业务模式
- 1.4 公司区域布局

# 1.1 发展历程

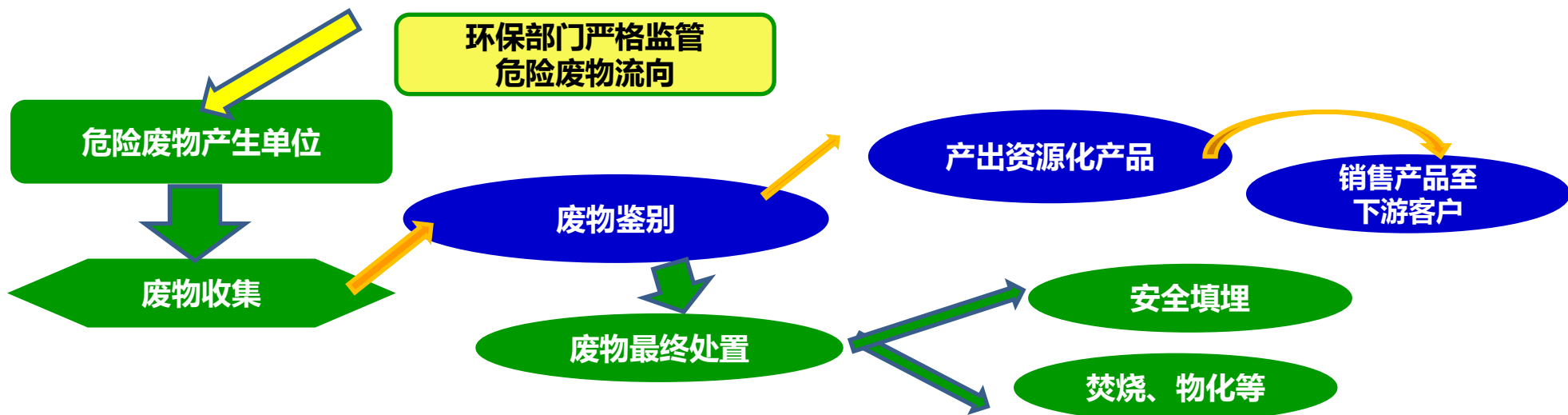


## 1.2 公司业务介绍

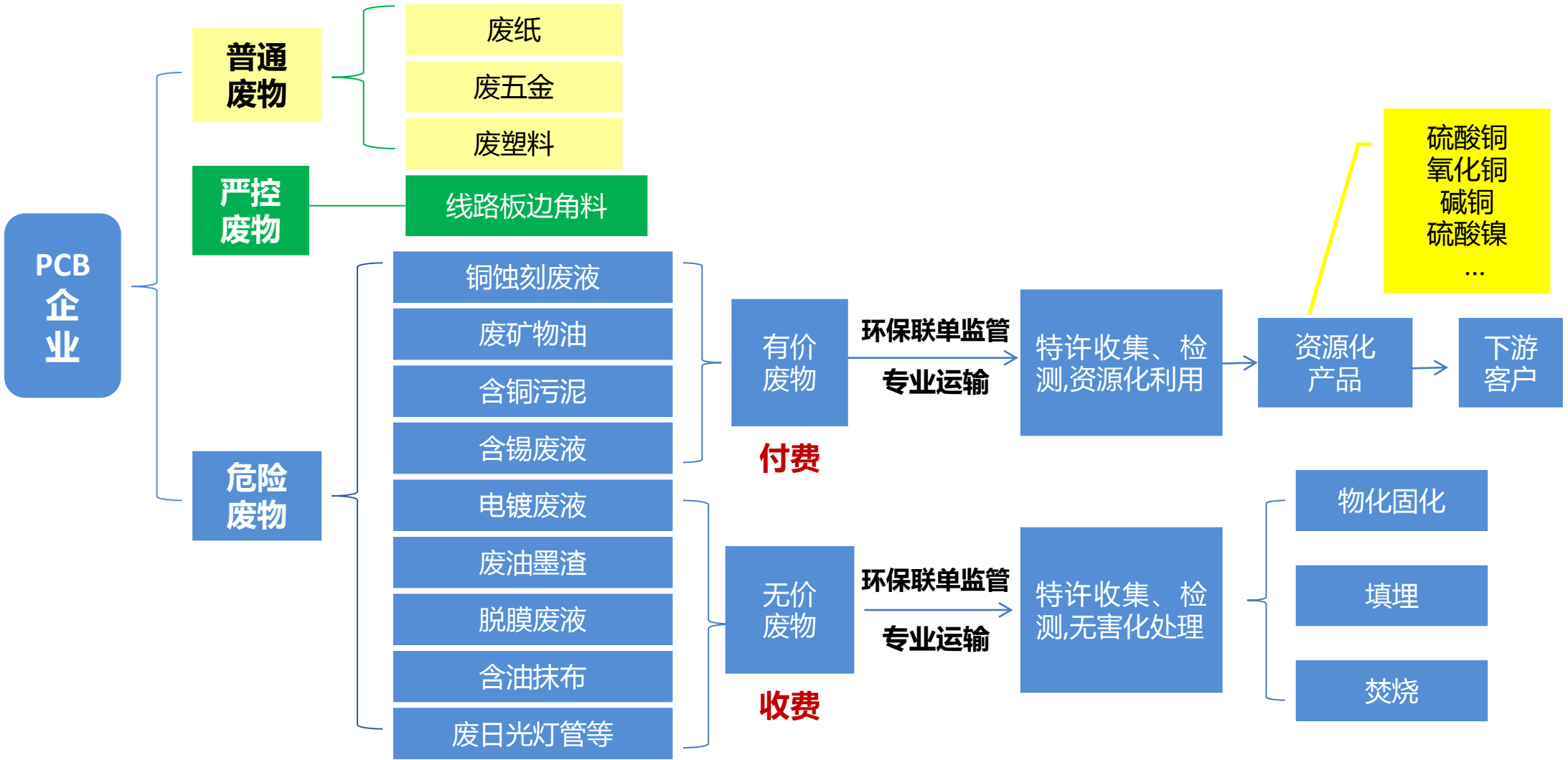
### 领先的综合环保服务提供商

- 完整产业链打造“一站式”综合环保服务。东江环保立足于工业废物处理业务，积极拓展市政废物处理业务，同时配套发展环境工程及服务等一系列环保业务，充分发挥完整产业链优势，铸造以废物无害化、资源化为核心的综合环保服务平台；
- 资深行业经验、完备品牌资质优势。公司拥有处理国家危险废物名录49种大类中的**46类危废经营资格**，在行业内铸造了坚实的竞争壁垒；
- 公司一直注重技术创新，每年以**不低于营业收入3%**的比例投用于技术研发。

### 一站式的业务模式

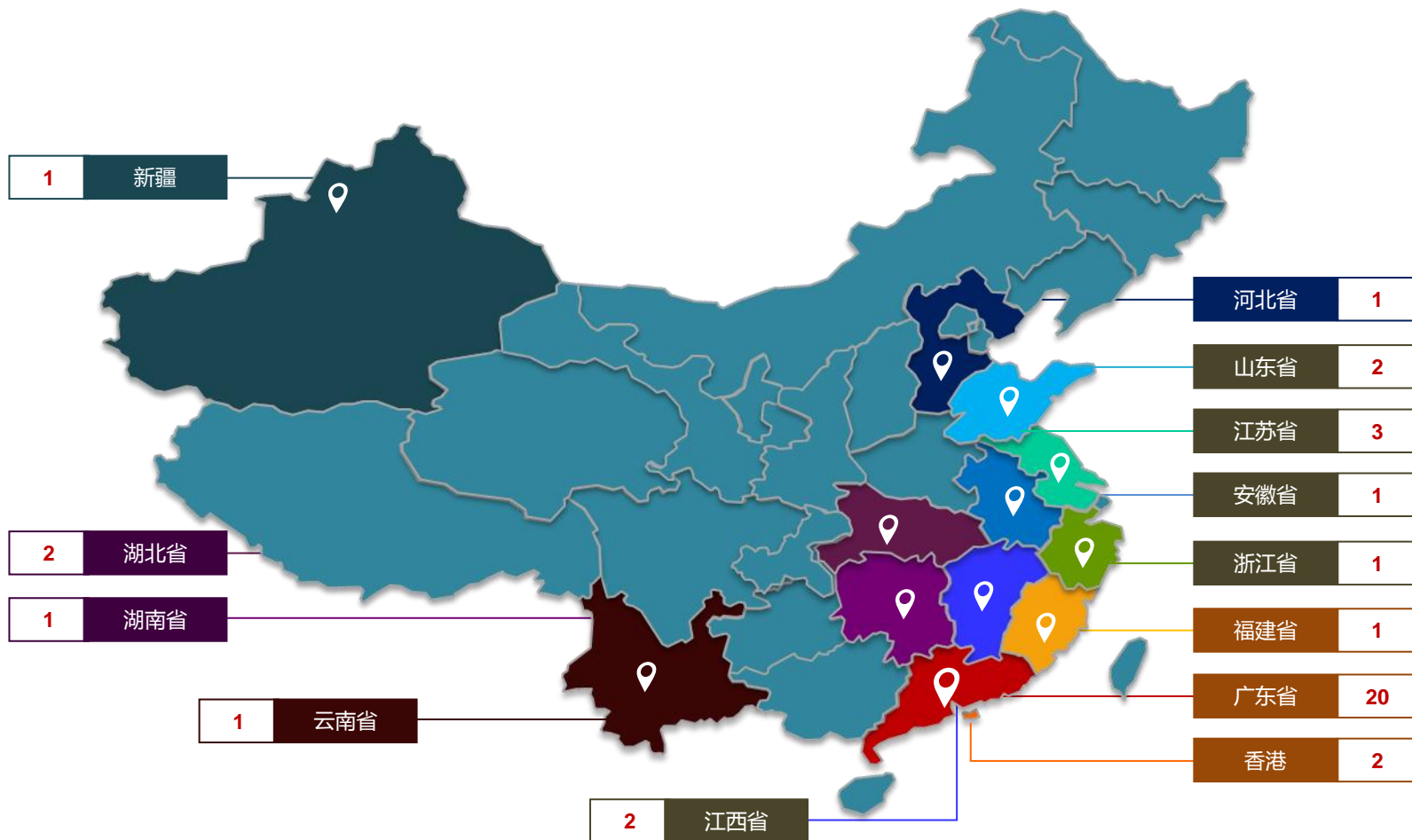


# 1.3 公司业务模式— 典型案例





# 1.4 公司区域布局——重点处置基地



工业固废综合处理及利用基地  
市政固废处理基地  
填埋气发电厂

21个  
4个  
5个

环保工程运营服务项目  
家电解析基地  
餐厨垃圾处理

40个  
4个  
1个



## 二、财务回顾

2.1 财务整体概览

2.2 主要财务指标

2.3 业务结构分析

2.4 现金流及资产结构



## 2.1 财务整体概览

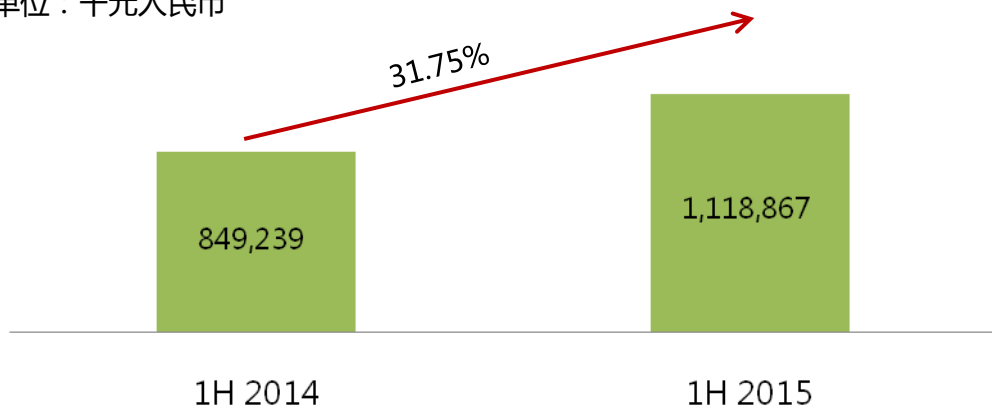
单位：千元人民币

截至6月30日 共6个月			
财务指标	2015年 (未经审核)	2014年 (未经审核)	同比增减率
营业总收入	1,118,867	849,240	31.75%
营业成本	743,128	571,290	30.08%
毛利润	375,739	277,950	35.18%
毛利率	33.58%	32.73%	2.60%
三项费用	171,246	123,641	38.50%
其中：销售费用	19,665	15,031	30.83%
管理费用	127,259	108,516	17.27%
财务费用	24,322	94	25774.47%
净利润	198,384	156,712	26.59%
净利润率	17.73%	18.45%	-3.91%
归属于母公司所有者的净利润	173,643	136,164	27.52%
每股收益			
基本每股收益	0.20	0.16	25.00%
稀释每股收益	0.20	0.16	25.00%

## 2.2 主要财务指标

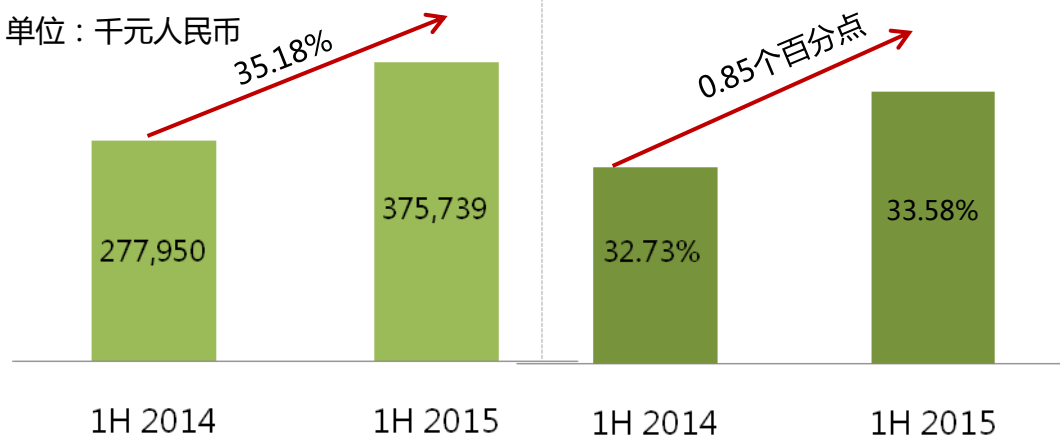
### 营业额

单位：千元人民币



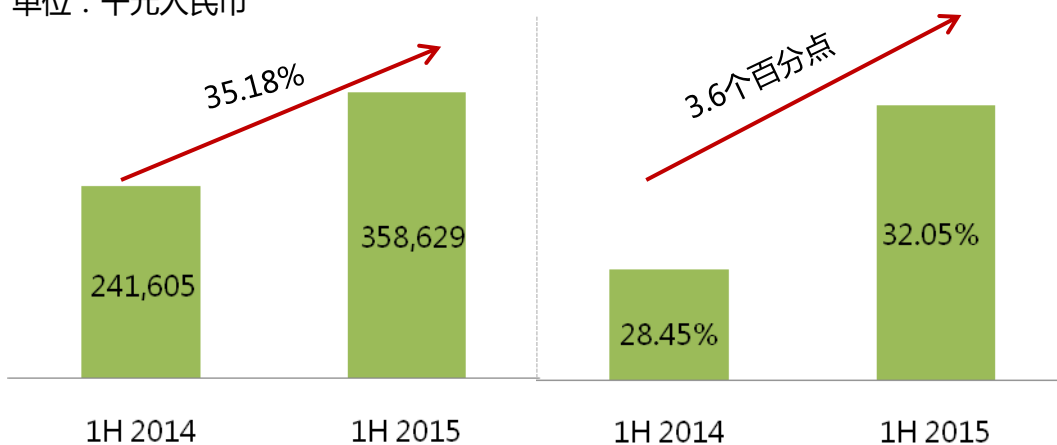
### 毛利润及毛利率

单位：千元人民币



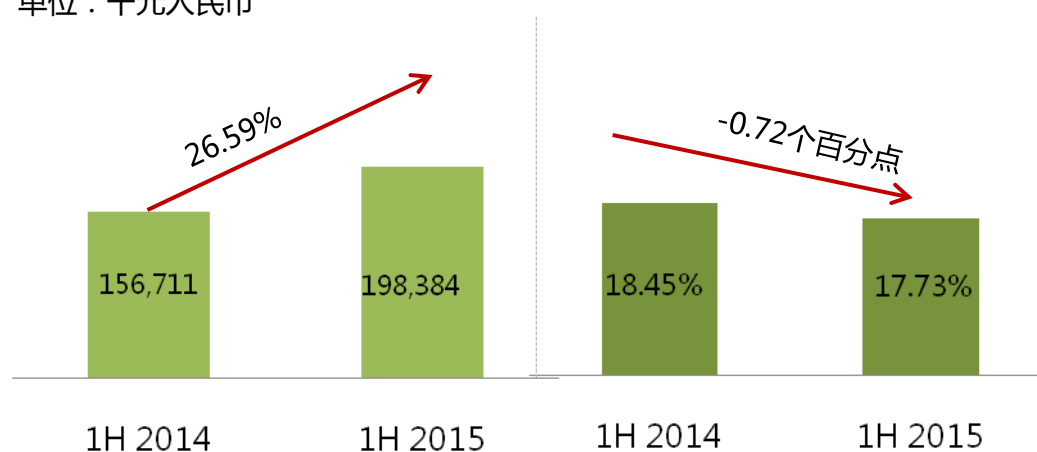
### EBIDTA利润和利润率

单位：千元人民币



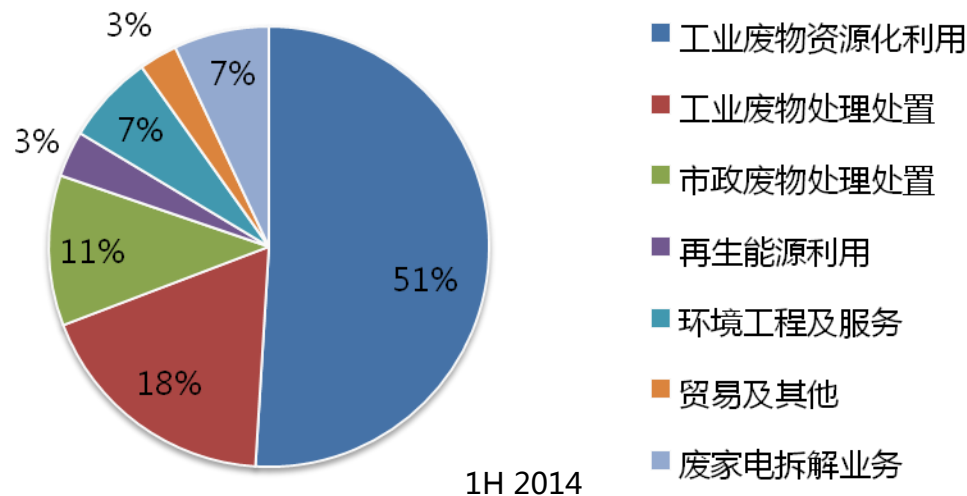
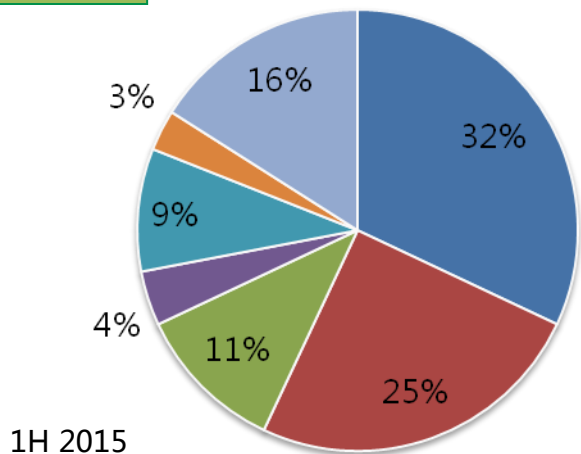
### 净利润及净利润率

单位：千元人民币

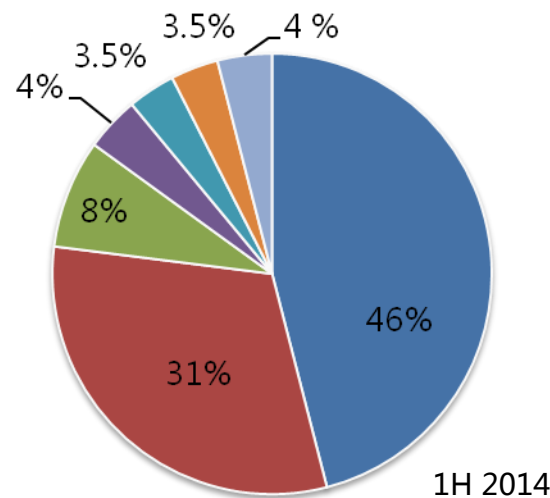
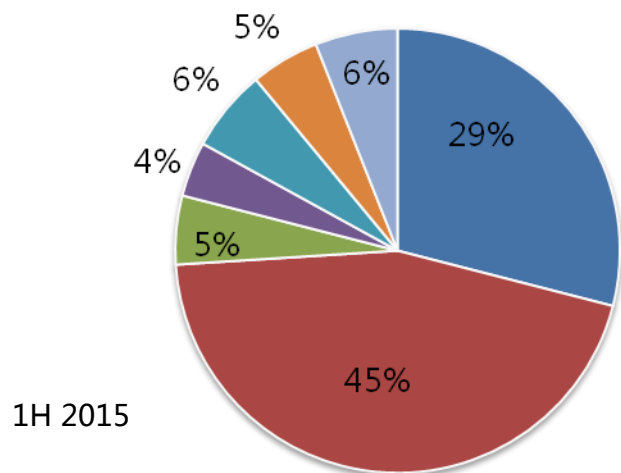


## 2.3 业务结构分析

### 营业收入占比



### 毛利润占比

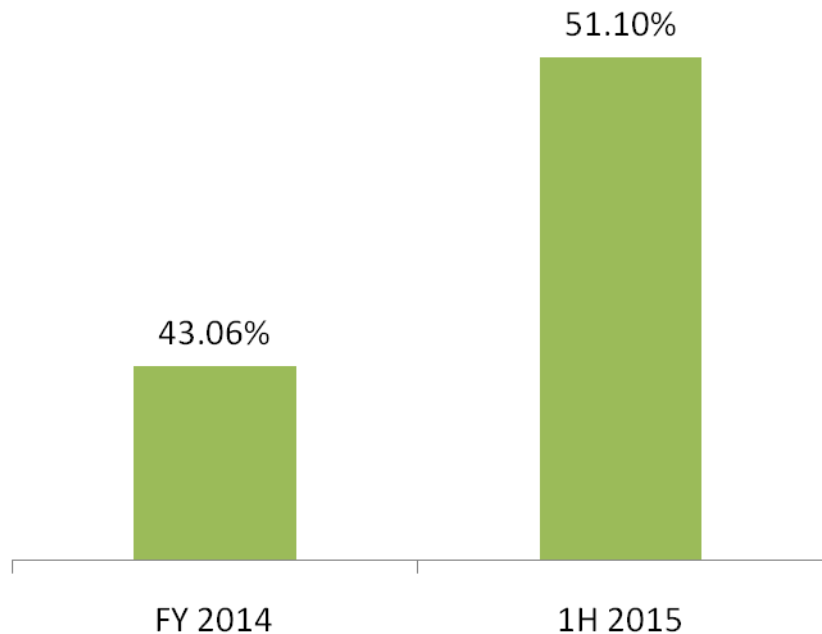


## 2.4 现金流及资产结构

### 充足的现金流

- **现金流**：上半年公司经营性现金流为8767万(不包含小贷公司发放贷款)，货币资金达10.67亿
- **银行授信**：由于拥有良好的品牌知名度，公司在银行授信方面额度比较充足，目前拿到的授信额度达20亿
- **7亿债券额度**：7亿公司债额度，采用分期发行方式。首期于2014年8月1日完成，发行规模3.5亿，其余各期债券发行自中国证监会核准发行之日起24个月内完成
- **非公开发行A股股票**：募集资金23亿，用于公司项目建设及补充流动资金、偿还银行贷款，2015年7月2日收到证监会出具的正式受理通知

### 资产负债率



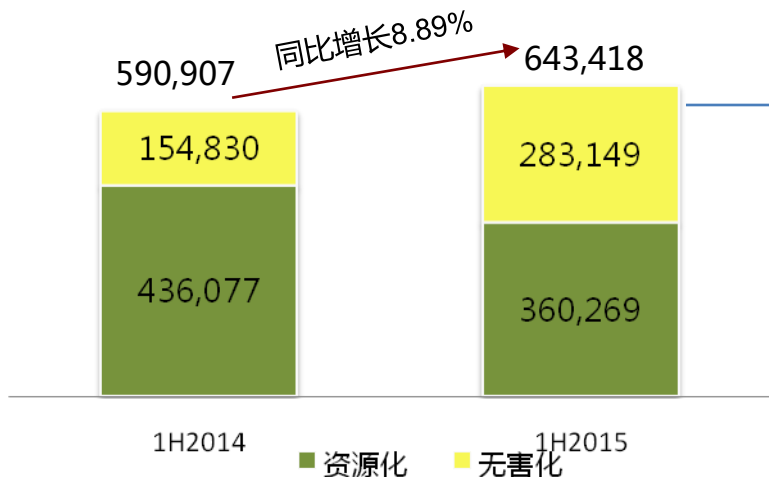
## 三、业务回顾

- 3.1 工业废物处理业务
- 3.2 环保服务业务
- 3.3 废旧家电拆解业务
- 3.4 市政废物处理业务



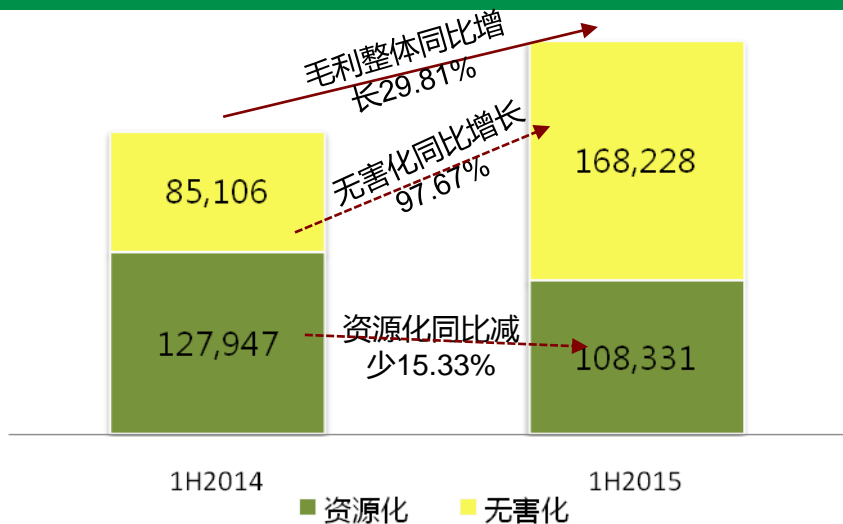
# 3.1 工业废物处理业务-业绩表现

## 营业额



- 资源化利用产品销售收入同比下降17.38%
- 无害化处置服务收入同比增长82.88%

## 毛利润



## 毛利率





## 3.1 工业废物处理业务-市场拓展

### 面对：

- 上半年我国宏观经济不如预期，国内金属价格持续下跌，产品需求疲软
- 新环保法实施，环保产业的规划和政策密集出台，铁腕治污成为环境保护的“新常态”

外延式扩张，加大了广东、湖北、河北等市场的开发，进一步拓展至京津冀地区，废物的收集量及客户数量相比去年同期均上升；

内生式增长，通过加速推进新项目建设等措施突破产能瓶颈，沙井、惠州、粤北、江门、厦门、江西等项目按计划顺利推进；

通过持续的产能建设及外延式扩张，截至报告期末，工业危废处置能力及资质已突破超过百万吨/年；

积极开拓精细化产品路线，建设并投产高端铜盐中试项目；收购成本较去年同期相比有所下降。

## 3.1 工业废物处理业务-重点在建项目介绍

### •江门工业废物处理建设项目

江门工业废物处理建设项目新增19.85万吨/年，其中无害化11.85万吨/年、资源化8万吨/年。5月份顺利完成环保验收，7月获得经营许可证。

### •沙井处理基地

沙井处理基地扩建项目新增无害化10.79万吨/年，项目进展较快。

### •惠州东江建设项目

惠州东江危废处理新增4.7万吨/年，其中无害化4.39万吨/年、资源化0.31万吨/年。

### •粤北项目、厦门绿洲项目

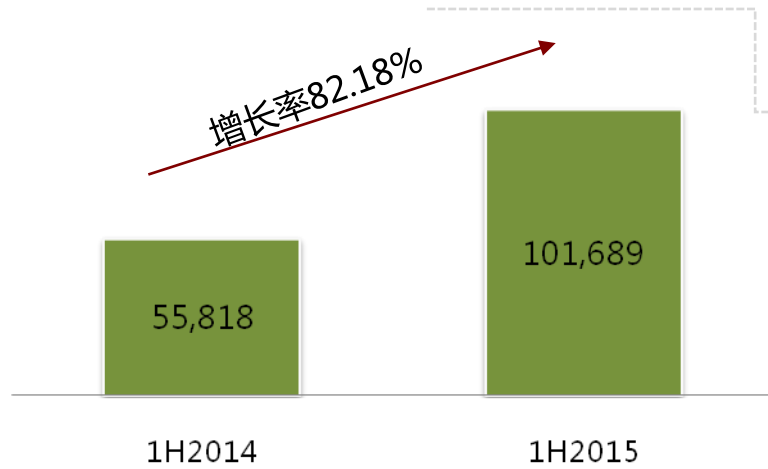
粤北项目二期正在建设，规模将新增25.27万吨/年，其中无害化3.39万吨/年、资源化21.88万吨/年。

厦门绿洲项目新增危废处理3.39万吨/年，其中无害化0.99万吨/年、资源化2.4万吨/年。



## 3.2 环保服务业务

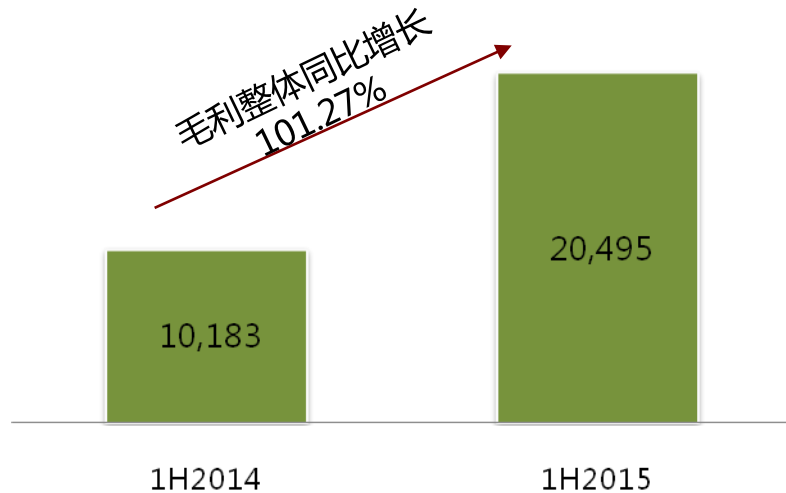
### 营业额



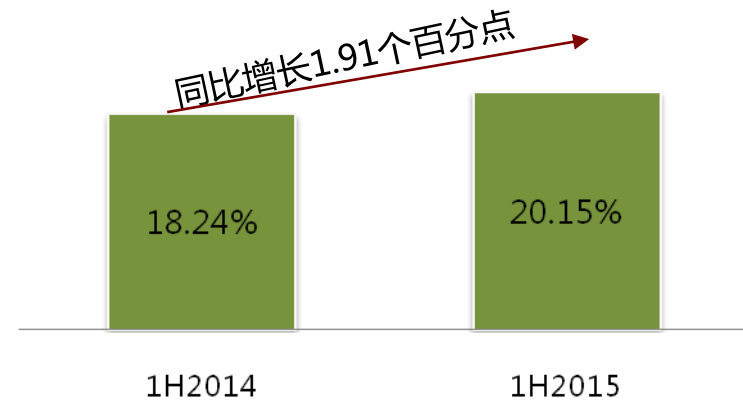
#### 增长来源：

- 工程项目收入增加；工程服务公司上半年大力开拓市场，取得较好效果；
- 环境污染第三方治理模式发展机遇，环保设施提标改造需求释放。

### 毛利润



### 毛利率



## 3.2 环保服务业务-市场拓展

### 面对：

- 铁腕治污已成为环境保护的“新常态”
- 环境污染第三方治理及政府与社会资本合作(PPP)模式的推行

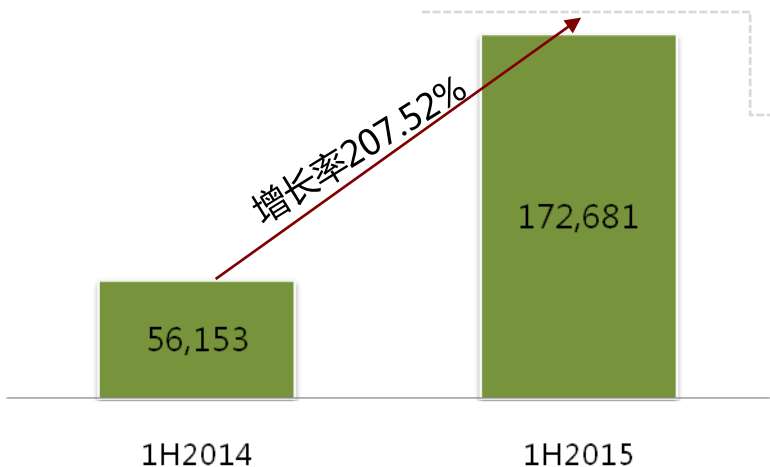
开拓环保工程目标客户25个，并在环保运营方面大力开拓外省区域以及重点工业园区，启动一站式服务模式，增加初步合作客户50余家，保障环保服务业务稳步增长；

在职能整合方面，公司将项目建设团队整合到环保服务事业部，实现了环保服务业务从需求 - 设计 - 工程 - 验收-移交-运营的全业务流程；

在业务开展方面，与市场部、各事业部建立起集团业务资源、利润共享模式，发挥协同效应。

# 3.3 废旧家电拆解业务

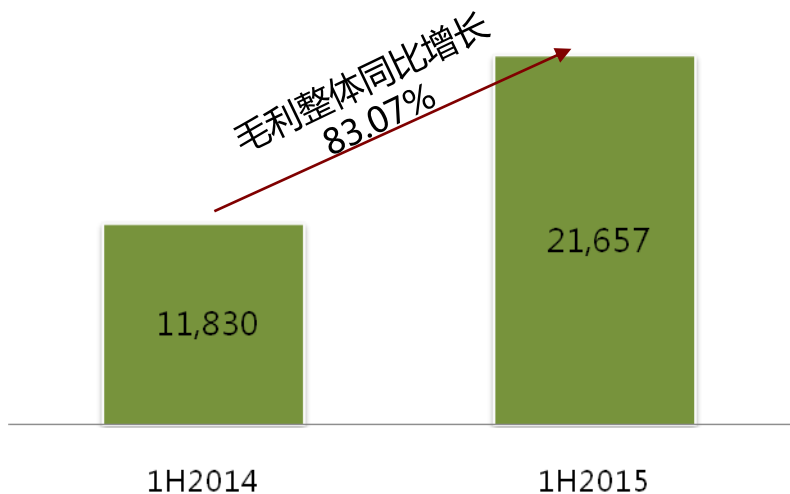
## 营业额



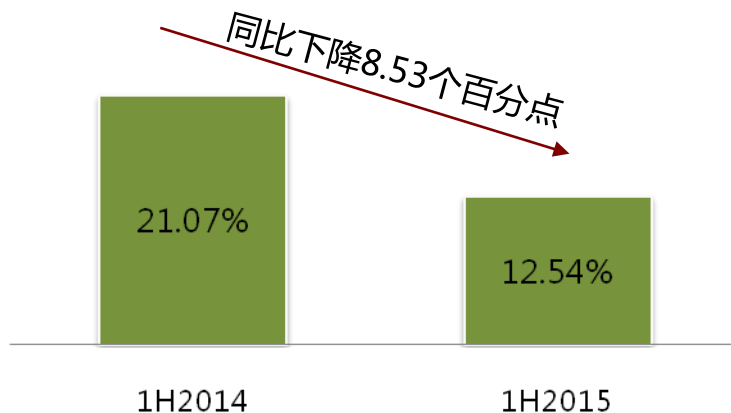
### 变动来源：

- 新合并了厦门绿洲；
- 清远东江新增拆解资质，产能释放；
- 今年收购废旧电视机的价格较去年同期上涨，导致毛利率下降。

## 毛利润

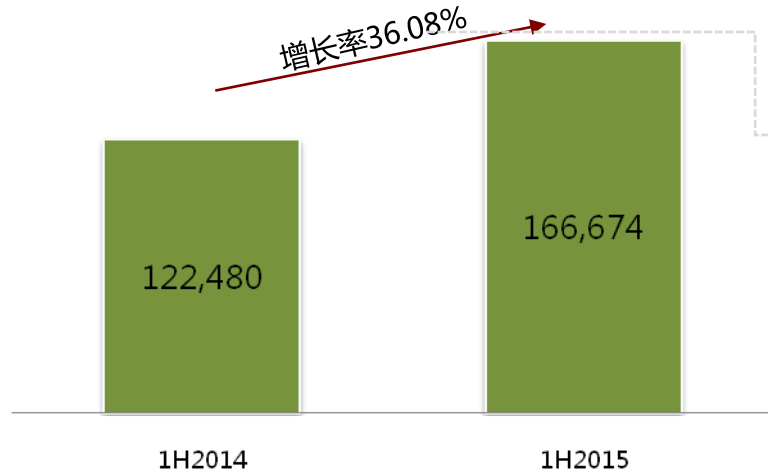


## 毛利率



# 3.4 市政废物处理业务-业绩表现

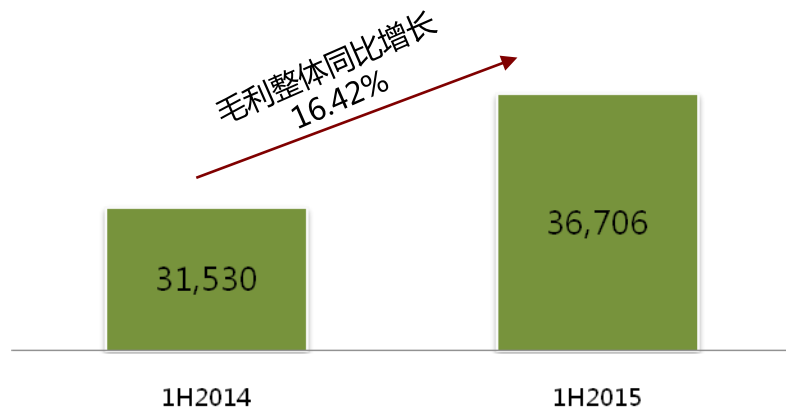
## 营业额



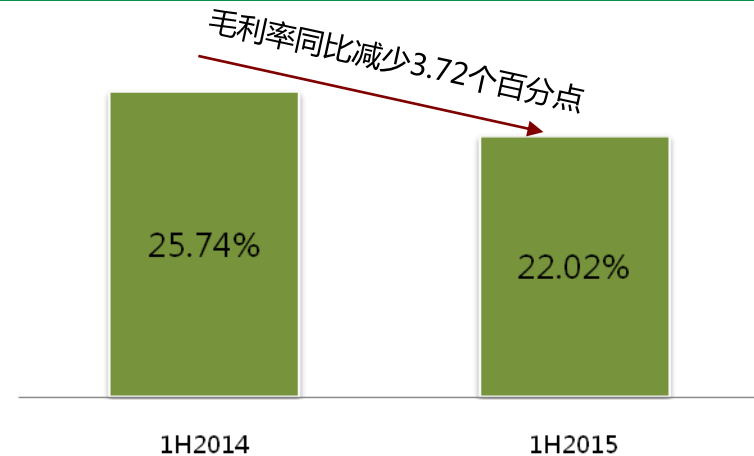
### 变动来源：

- 深圳下坪填埋场增加除臭处理，因此收入较去年同期增长，新增收入2155.55万元；
- 南昌新冠和合肥新冠贡献利润；
- 福永污泥库存容量有限，减少日填埋量。

## 毛利润



## 毛利率



## 3.4 市政废物处理业务-市场拓展

### ➤ 市政废物处理处置方面

市政废物处理处置方面：深圳下坪填埋场增加除臭处理，因此收入较去年同期增长，新增收入2,155.55万元；市政污水处理业务由于新合并虎门绿源水务，因此收入较上年同期增长，新增收入1,937.4万元；

### ➤ 再生能源利用方面

上半年，公司发电项目上网电量约7,719万度，同比增长53.22%。同时，报告期内再生能源下坪沼气发电厂新增加了2台发电机组，总装机规模达到24兆瓦。





# 四、发展规划

A photograph of a field of white daisies in a sunlit meadow. The flowers are in sharp focus in the foreground, while the background is a soft, out-of-focus blur of green foliage and a bright sun, creating a warm and natural atmosphere.

4.1 行业发展趋势

4.2 公司发展战略

4.3 公司经营资质规划目标

## 4.1 行业发展趋势

- 随着环保产业规划和政策的密集出台，《生态文明体制改革总体方案》和《党政领导干部生态环境损害责任追究办法（试行）》等6项配套政策于近期相继落地，环境产业迎来了最好的发展时光，催生产业发展巨大空间。
- 政府在环境污染第三方治理模式以及社会资本合作相关政策已逐步明朗，通过市场化机制引入专业化的第三方来治理污染，这也为环保产业注入新的发展机遇。
- 面对宽广的市场潜力与改善空间，拥有资金、技术优势以及整合优势资源能力的上市环保企业必将在环保产业逐步市场化、规范化、综合化的大背景下获得更多市场资源，从而实现快速发展。

## 4.2 公司发展战略



Asstal has been running one of the biggest domain and web hosting sites in Korea since March 1998. More than 3,000,000 people have visited our website, www.asstal.com, for domain registration and web hosting.



**打造以废物无害化、资源化为核心的综合环保服务平台**

**致力于成为最受人尊敬的环保产业领跑者**

**业务结构战略：**

加大工业无害化处置业务

巩固工业废物资源化利用领域的优势地位

以点带面推进市政废物处理业务

适当拓宽增值性业务

Asstal has been running one of the biggest domain and web hosting sites in Korea since March 1998. More than 3,000,000 people have visited our website, www.asstal.com, for domain registration and web hosting.



**区域布局战略：**

深化广东市场领先地位（资源化领先、无害化相对垄断）、重点拓展江苏省、浙江省、江西省、福建省、湖北省、河北省、山东省及新疆维吾尔自治区等，计划所在市场占领较高的市场份额。

为实现本集团夯实珠三角、做大长三角、谋篇京津冀、环渤海、中西部市场的规划而迈出坚实的一步

**产品结构战略：**

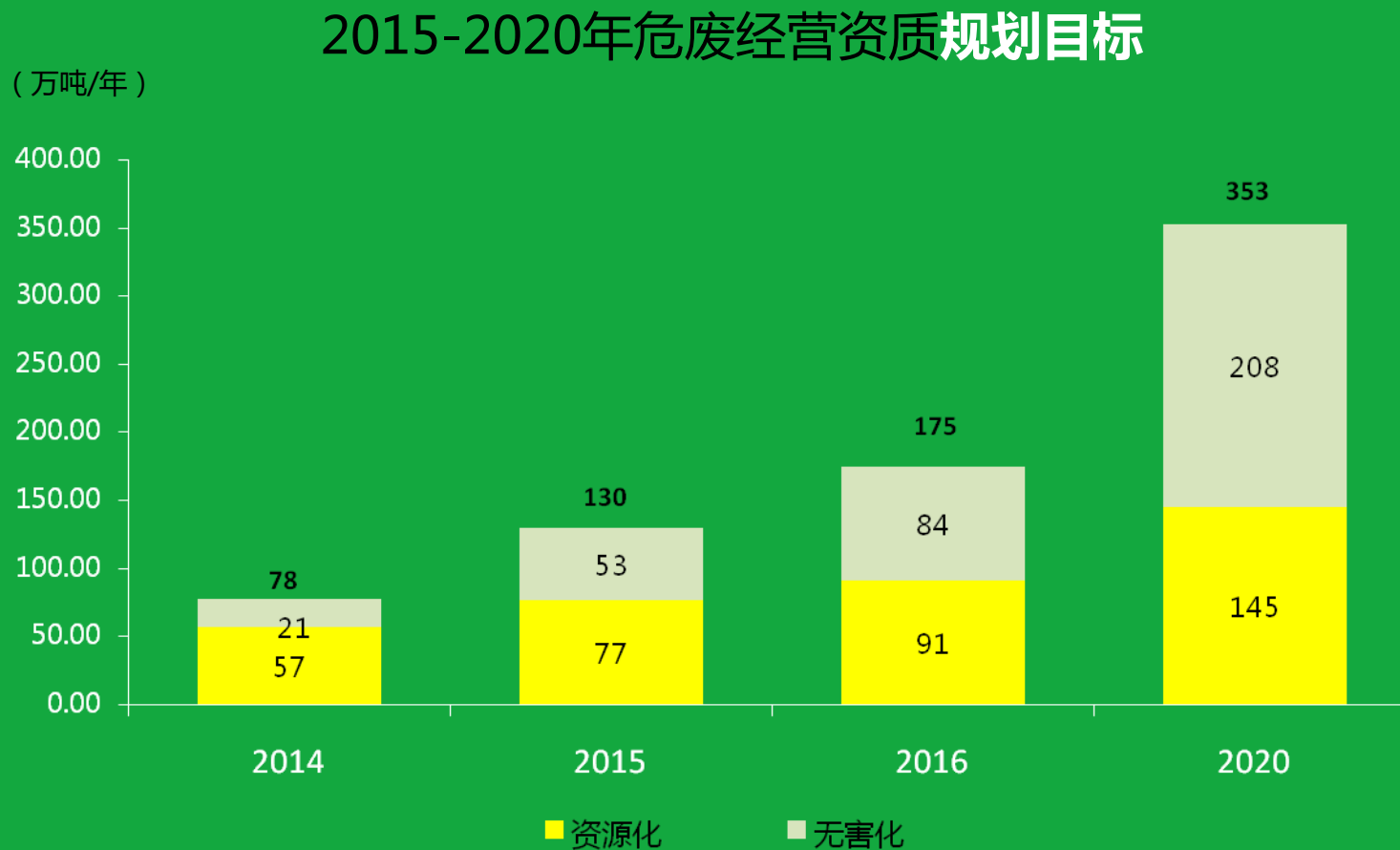
资源化产品精细化深加工

优化资源化产品结构

拓展尾矿处理和家电拆解及综合利用业务

## 4.3 公司经营资质规划目标

STRATEGY & GOAL



## 4.3 公司经营资质规划目标

区域	公司2015年落地项目目标处理规模 (万吨/年)		未来5年公司新增项目目标处理规模 (万吨/年)		2020年公司目标处理规模 (万吨/年)	
	工业废物无害化处理处置	工业废物资源化综合利用	工业废物无害化处理处置	工业废物资源化综合利用	工业废物无害化处理处置	工业废物资源化综合利用
广东	42	54.5	42	23	84	77.5
江苏 浙江	2	13	34	-	36	13
江西	2	1	8	28	10	29
福建	3	2.5	9	5	12	7.5
湖北	-	3	21	12	21	15
新疆	3	2	-	-	3	2
河北	1	1	10	-	11	1
安徽	-	-	8	-	8	-
山东	-	-	10	-	10	-
其他	-	-	13	-	13	-
合计	53	77	155	68	208	145

## 附注1：公司产能情况——工业危废项目（华南区域）

子公司		处理核定规模（万吨/年）		
		资源化	无害化	合计
华南区域	沙井基地	8.1	11.9	20
	龙岗处置	0	2.4	2.4
	惠州东江	3.7	4.5	8.2
	清远东江	0.6	0	0.6
	清远新绿	2.6	0	2.6
	东莞恒建	5	0	5
	惠东威	0	8.3	8.3
	珠海永兴盛	1.1	3.6	4.7
	粤北危废	21.6	3.6	25.2
	江门东江	11.9	8	19.9
华南区域小计		<b>54.6</b>	<b>42.3</b>	<b>96.9</b>

注：截止至2015年8月31日

## 附注2：公司产能情况——工业危废项目（华东、华中及其他）

子公司		处理核定规模（万吨/年）			备注
		资源化	无害化	合计	
华东区域	昆山基地	6.7	1.3	8	
	嘉兴德达	6	0	6	
	沿海固废	0	0.9	0.9	
	江西康泰	1.02	1.94	2.96	
	厦门绿洲	2.4	3.03	5.43	
	江西固废中心	28	8.6	36.6	在建项目
<b>华东区域小计</b>		<b>16.12</b>	<b>7.17</b>	<b>23.29</b>	<b>在建项目未计入</b>
华中区域及其他	湖北天银	3.1	0.4	3.5	在建项目
	仙桃绿怡	1.78	0	1.78	在建项目
	克拉玛依	1.8	3.19	4.99	
	衡水睿韬	1.1	0.96	2.06	
<b>华中区域小计</b>		<b>2.9</b>	<b>4.15</b>	<b>7.05</b>	<b>在建项目未计入</b>

注：截止至2015年8月31日



## 附注3：公司产能情况——市政项目

市政项目（已投运）	
项目	处理规模（万吨/年）
东莞市虎门绿源污水处理项目	4015
<b>合计</b>	<b>4015</b>
深圳下坪生活垃圾运营项目	150
湖南邵阳生活垃圾处理项目	23
福永市政污泥处理二期项目	40
<b>合计</b>	<b>213</b>
项目	装机规模（兆瓦/年）
下坪填埋气发电项目	10
老虎坑填埋气发电项目	3
青岛填埋气发电项目	3
南昌新冠再生能源利用项目	5
合肥新冠再生能源利用项目	3
<b>合计</b>	<b>24</b>

注：截止至2015年8月31日

## 附注4：公司产能情况——在建市政、废旧家电拆解项目

在建市政项目	
项目	处理规模 (万吨/年)
深圳罗湖餐厨垃圾处理项目	11

废旧家电拆解项目	处理规模
	(万吨/年)
清远废旧家电拆解及综合利用基地	8
湖北废旧家电拆解处理基地	5
厦门绿洲废弃电器电子产品回收处理 基地	4.5
湖北天银科技废弃电器电子产品拆解基地	3.3
<b>合计</b>	<b>20.8</b>

注：截止至2015年8月31日

---



# THANKS

东江环保股份有限公司

DONGJIANG ENVIRONMENTAL COMPANY LIMITED