



东江环保股份有限公司

DONGJIANG ENVIRONMENTAL
COMPANY LIMITED

A股: 002672.SZ H股: 00895.HK

2015年度业绩公布

二〇一六年三月



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。

目录

一、公司概况

二、业绩亮点

三、未来发展

四、问答环节

附件：项目摘要



东江环保股份有限公司成立于1999年，以废物资源化为主轴，无害化为目的，产业链最完善、经营资质最齐全、服务内容最全面，立足于危险废物处理的综合环保服务商

公司概况

1.1 公司主营业务

1.2 公司竞争地位

1.3 危废行业前景





1.1 公司主营业务

打造 “一站式” 综合环保服务

持续优化业务结构，聚焦工业废物处置主业，加大危险废物处置能力，持续巩固公司在工业废物处理行业的领先地位，铸造综合的环保服务平台。

工业废物处理

(无害化处置、资源化利用)

环境工程及服务

(咨询、设计、建设、运营、管理)

市政废物处理

(市政废物处置、资源化利用)

电子废弃物拆解

(“四机一脑”拆解利用)

毛利润占比

69.1%

毛利润占比

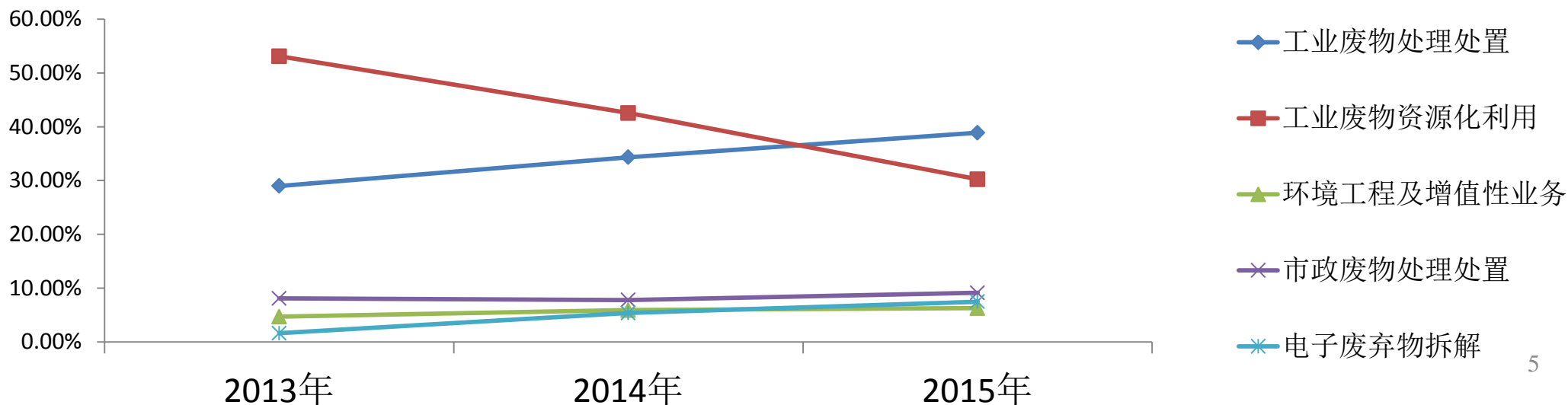
6.3%

毛利润占比

9.1%

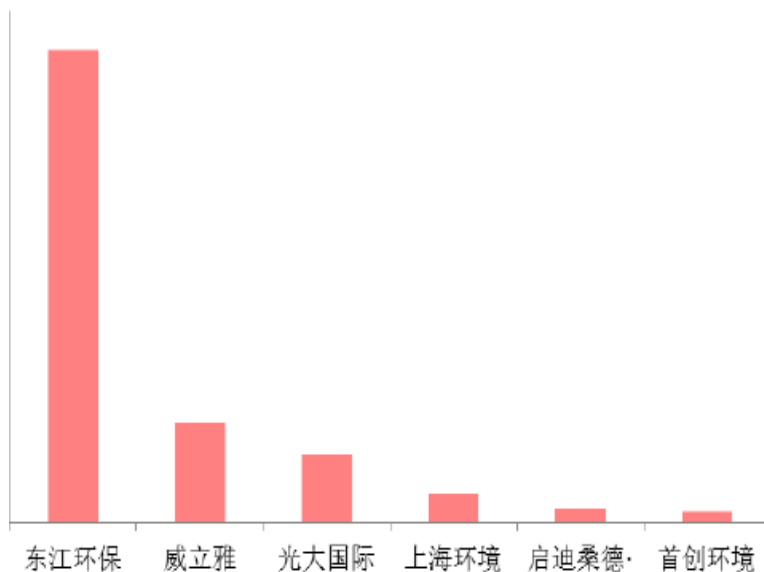
毛利润占比

7.5%



1.2 公司竞争地位

2015年危废行业主要公司的处置能力



数据来源：E20水网固废网，华融证券市场研究部

专注工业废物处置

- 行业规模**最大**，达**136万吨/年**
- 处理种类**最全**，妥善处理**46大类**危险废物
- 产业链最**完善**，贯穿收集、运输、储存、利用、处置（物化、焚烧、固化、填埋）等各环节
- 网络覆盖**最广**，铸实珠三角，深化长三角，谋篇京津冀等工业密集地区，向湖北、新疆等经济较发达地区延伸



1.2 公司竞争地位（续）

- 全国**99%**的危废处理企业为**民营企业**
- 全国**1400**多家处理企业处置总量约**4千万吨/年**，平均处理规模仅为**2.8万吨/年**
- 七成以上的企业为资源利用型，没有焚烧和填埋资质，无法最终处置危废

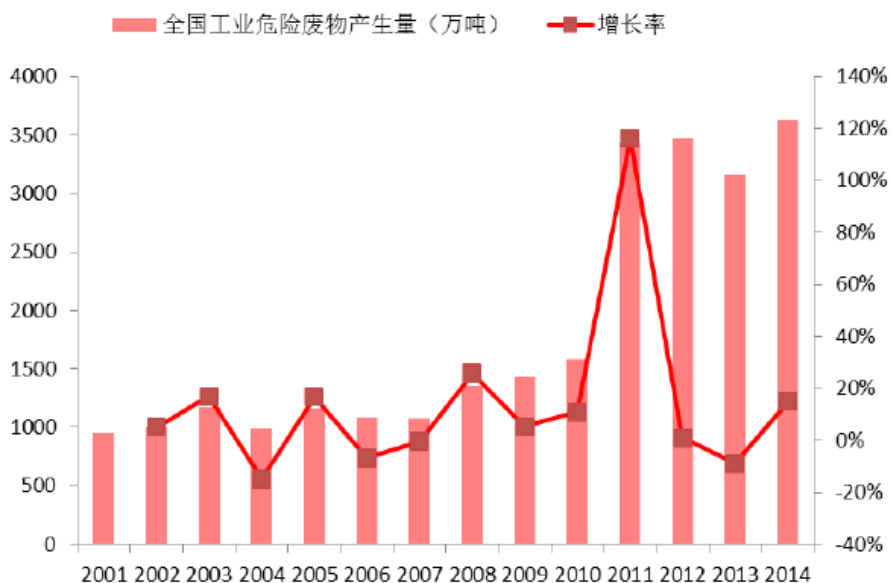
省份	核准企业数 (个)	核准危废处理量 (万吨/年)	平均核准处理量 (万吨/年)
安徽	42	83.94	2.00
北京	13	26.93	2.07
福建	36	48.06	1.34
甘肃	10	39.33	3.93
广东	109	312.65	2.87
广西	23	62.63	2.72
贵州	38	82.15	2.16
海南	-	-	-
河北	20（部分）	20.71	1.04
河南	75	216.09	2.88
黑龙江	23	24.85	1.08
湖北	46	61.4	1.33
湖南	128	227.96	1.78
吉林	59	86.28	1.46
江苏	298	802.65	2.69
江西	40	121.32	3.03

省份	核准企业数 (个)	核准危废处理量 (万吨/年)	平均核准处理量 (万吨/年)
辽宁	19	52.87	2.78
内蒙古	35	201.26	5.75
宁夏	14	62.52	4.47
青海	6	6.75	1.13
山东	98	370.05	3.78
山西	17	24.23	1.43
陕西	39	247.77	6.35
上海	29	53.65	1.85
四川	23	39.48	1.72
天津	16	70.3	4.39
新疆	-	-	-
云南	57	245.87	4.31
浙江	100	341.23	3.41
重庆	24	79.07	3.29
合计	1437	4012	2.79

1.3 危险废物处置行业前景广阔

危险废物行业进入黄金发展期

环保部统计历年企业申报危废产生量



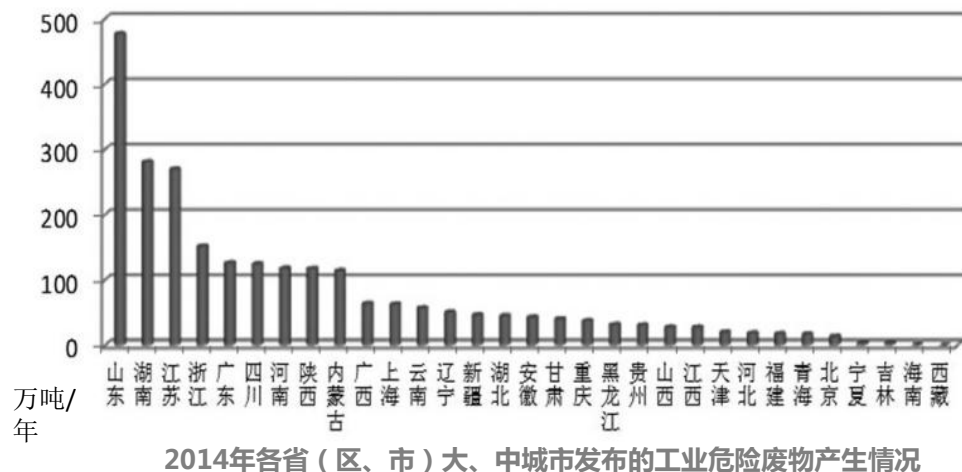
工业危险废物产生量大

- 全国环境统计公告显示，危废产生量**3633.5万吨/年**，利用处置率**81.2%**
- 根据环保局统计数据、污染源普查公报数据和发达国家经验，工业危废一般占工业废物的1%的比例测算，危废行业市场空间在**1亿吨/年**以上

多重政策利好，催生危险废物处理需求

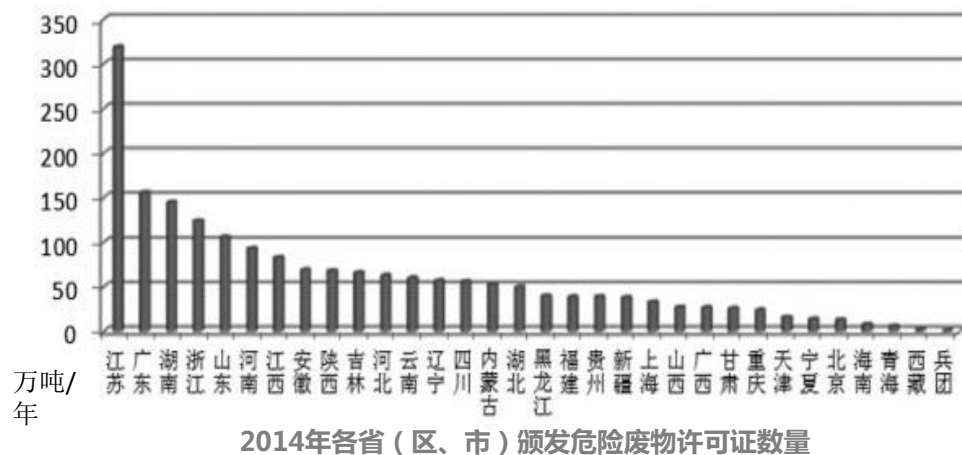
- “两高司法解释”
- 《生态文明体制改革总体方案》
- 《党政领导干部生态环境损害责任追究办法（试行）》
- “十三五”规划

1.3 危险废物处置行业前景广阔（续）



危险废物需求大，产能稀缺

- 危废处置项目建设周期长，一般**3-5年**
- 审批严格，程序繁琐，需通过可研、环评、选址等
- 山东、湖南、江苏、浙江等地危险废物处置设施远不能满足废物产生量，特别是无害化处置



业绩亮点



2.1 财务回顾

2.2 工业危废处理业务

2.3 环保服务业务

2.4 市政废物处理业务

2.5 电子废弃物拆解业务



2.1 财务回顾—财务整体状况

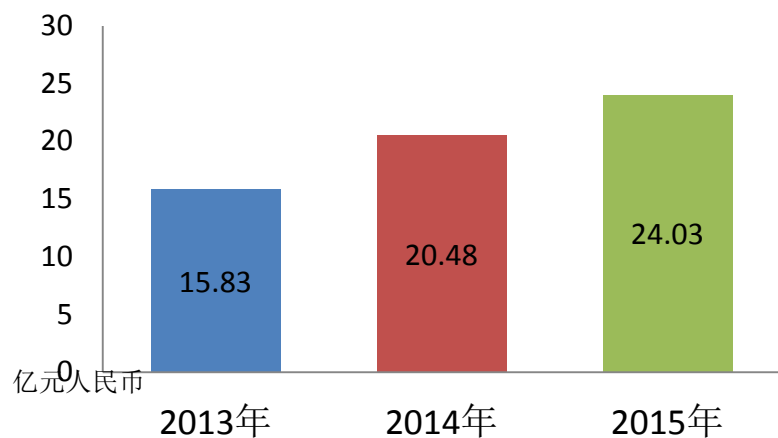
单位：万元人民币

截止2015年12月31日止12个月			
财务指标	2015年 (经审核)	2014年 (经审核)	同比增减率
营业总收入	240,298.64	204,751.15	17.36%
营业成本	162,425.90	138,220.11	17.51%
毛利润	77,872.74	66,531.04	17.05%
毛利率	32.41%	32.49%	-0.09%
三项费用包括：	41,628.95	34,163.21	21.85%
销售费用	5,347.92	3,246.45	64.73%
管理费用	29,829.90	28,496.26	4.68%
财务费用	6,451.13	2,420.50	166.52%
净利润	38,517.41	28,246.75	36.36%
净利润率	16.03%	13.80%	2.23%
归属于母公司所有者的净利润	33,253.40	25,161.07	32.16%
每股收益：			
基本每股收益	0.39	0.30	30.00%
稀释每股收益	0.39	0.30	30.00%



2.1 财务回顾—财务整体状况（续）

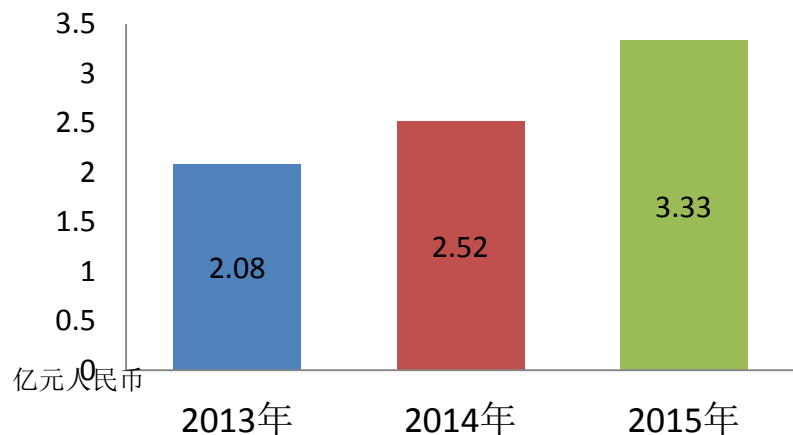
2015年营业收入稳健增长



财务状况健康，资产负债率合理

- 资产负债率52%，在合理范围
- 经营性现金流和银行授信额度较为充足，经营性现金流约2亿元，含小贷公司约4亿元
- 成立产业并购基金，加码核心业务的收并购
- 后续将通过多种融资方式（包括但不限于债券、股权融资等）满足资金需要

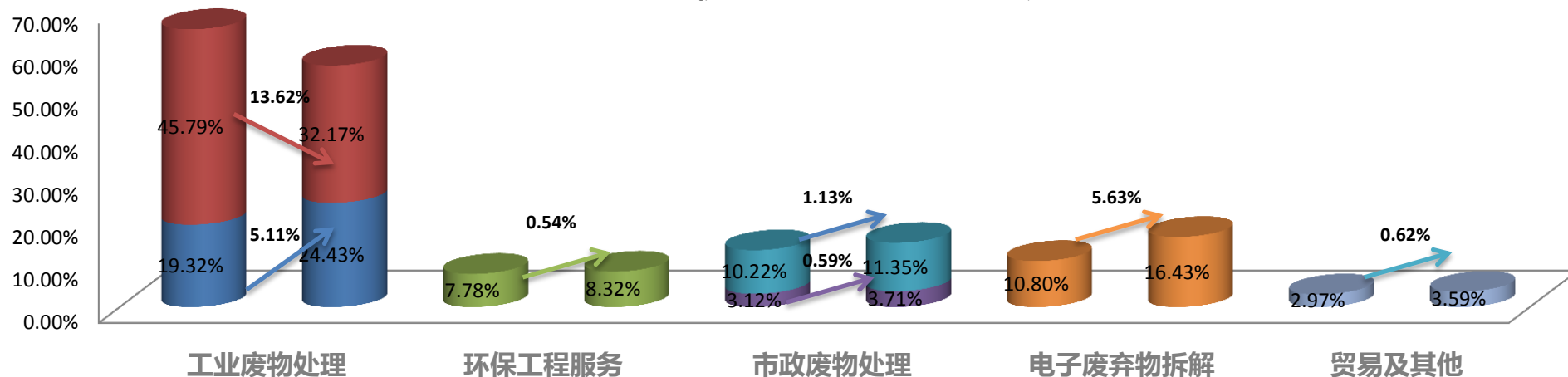
2015年净利润稳健增长



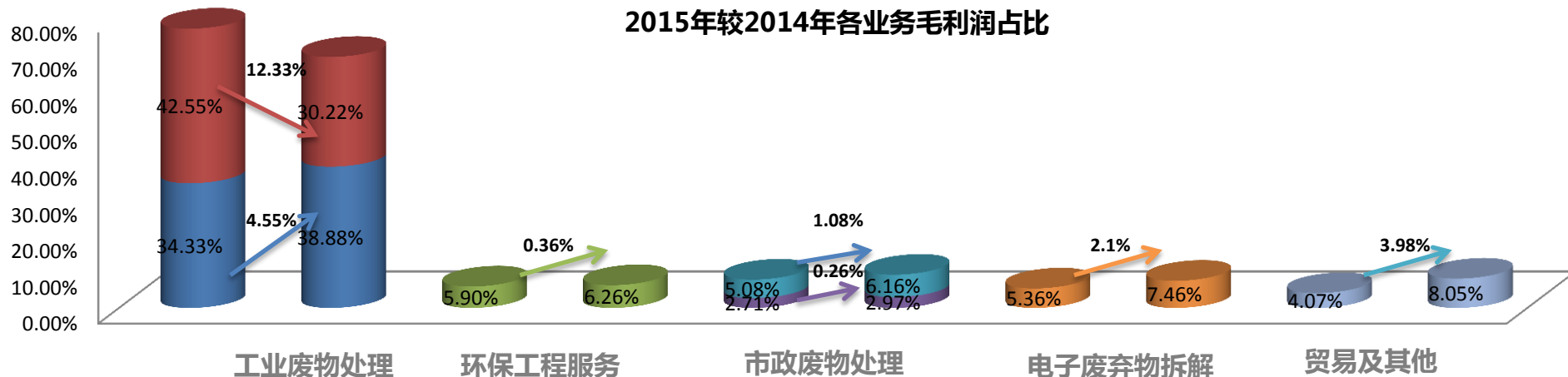
2.1 财务回顾—业务结构分析



2015年较2014年各业务营业收入占比



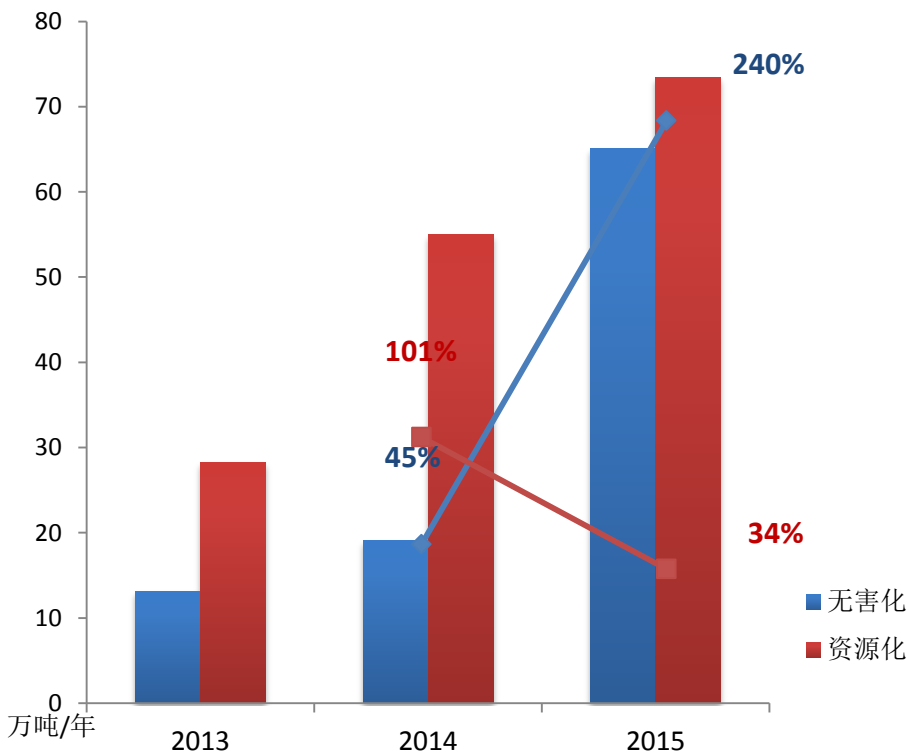
2015年较2014年各业务毛利润占比



■ 工业废物处理处置
 ■ 资源化利用产品销售
 ■ 环境工程及服务
 ■ 再生能源及CDM碳减排
 ■ 市政废物处理处置
 ■ 电子废弃物拆解
 ■ 贸易及其他2

2.2 工业危废处理业务—业绩亮点

2013-2015年公司危废核准处置资质



▶ 业务结构持续优化

● 工业危废处置能力

➤ 无害化新增至**65**万吨/年，同比增长**240%**，占比**48%**↑上调22%

➤ 资源化新增至**71**万吨/年，同比增长**34%**，占比**52%**↓下调22%

➤ 江门东江、沙井基地、惠州东江、厦门绿洲取得新资质

➤ 战略性项目，粤北项目、江西固废中心取得新进展

● 较好地抵御有色金属价格持续下跌带来的减利风险



2.2 工业危废处理业务—业绩亮点（续）

▶ 市场开拓抢占先机，危废处置持续领先

- 成功并购**9**个标的，投资额约人民币**10亿**元，项目总数及投资额度均**创历史新高**
- 业务网络覆盖珠江三角洲、长江三角洲和中西部地区等**10**个省、直辖市、自治区及特别行政区，客户超过**2万**家
- 通过“内生式增长”，结合“外延式扩张”，继续开拓市场
- 首次开辟了长三角地区工业危废**填埋**业务，实现该区域工业危废**全产业链**运营
- 重点拓展与布局江浙及华北、华中区域，深化珠三角、长三角地区工业危废产业布局，延伸至西部地区。

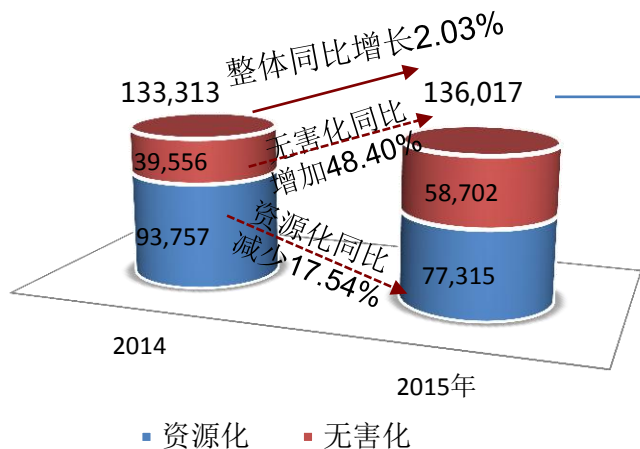
2.2 工业危废处理业务—业绩亮点（续）

▶ 市场开拓抢占先机



2.2 工业危废处理业务—业绩表现

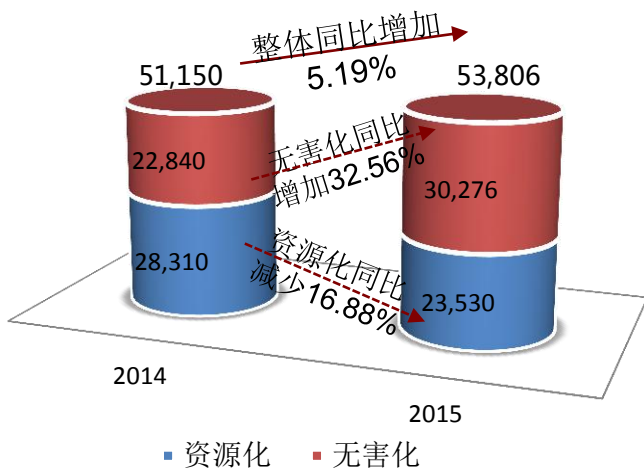
营业额 (万元)



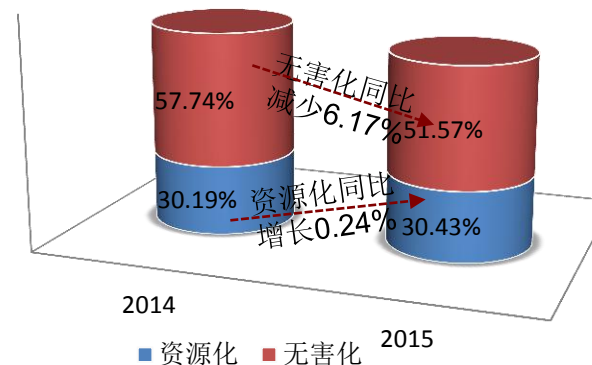
变动来源

- 无害化：兼收并购项目、新建项目、提标改造项目贡献业绩
- 资源化：金属价格波动，得益于采取价格联动机制，并持续优化产品结构，资源化毛利率较上年上升0.24个百分点

毛利润 (万元)

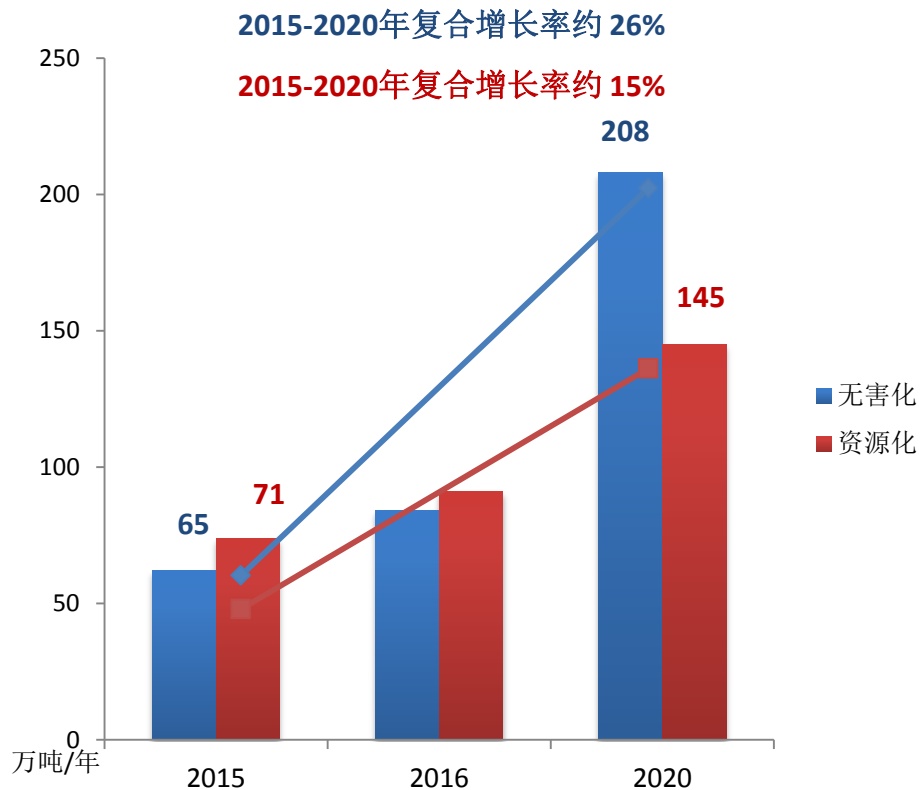


毛利率





2.2 工业危废处理业务—在建项目



◆ 粤北项目（全国最大的工业危险废物处理处置基地之一）

二期，规模将新增25.4万吨/年(无害化3.4万吨/年、资源化22万吨/年)，总共50.4万吨/年（无害化7万吨/年，资源化43.4万吨/年）

◆ 江西固废中心（承担全江西省的危废处置）

规模将新增8.6万吨/年（无害化5万吨/年、资源化3.6万吨/年）

◆ 惠天然填埋（南通市唯一的填埋场，江苏填埋规模位列前三）

一期，规模将新增填埋3万吨/年（危废2万吨/年、一般固废1万吨/年），一期分别可填12.5年、8年

◆ 沿海固废（江苏焚烧规模位列前三）

规模将新增焚烧2.39万吨/年，总共3.29万吨/年

◆ 惠东威（广东省危险废物综合处理示范中心）

规模将新增焚烧3万吨/年，新增至11.3万吨/年（焚烧7万吨/年、物化3.3万吨/年、填埋1万吨/年）



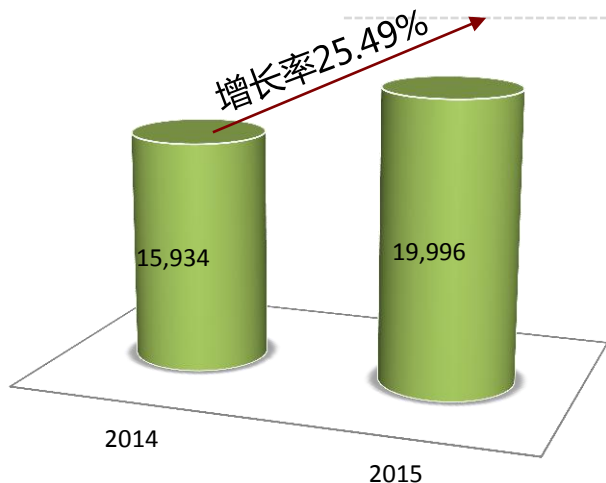
2.3 环保服务业务—业绩亮点

▶ 市场拓展成果

- 成功跟踪签约**9**个项目，新开拓跟踪目标客户工程共**41**项,新增运营项目**3**个
- 大力开展江西南昌等外区业务拓展，针对工业园区启动一站式服务，推进平台化协同发展新模式
- 环境监测，业务营业收入**960.32万**的总收入，较2014年同期增长**52.01%**
- 实现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

2.3 环保服务业务—业绩表现

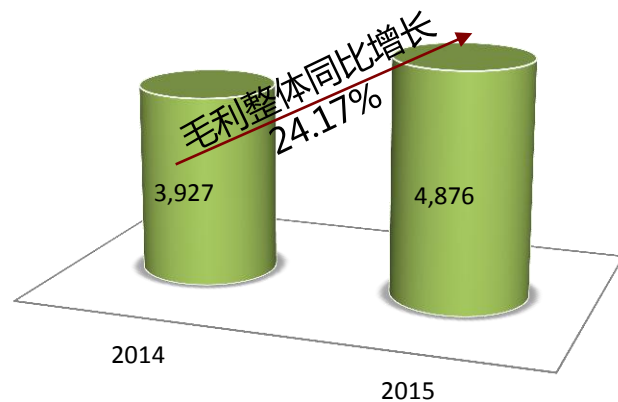
营业额(万元)



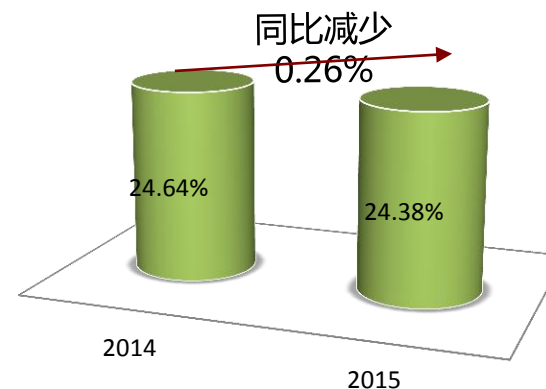
增长来源：

- 工程服务公司大力开拓市场，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(万元)



毛利率



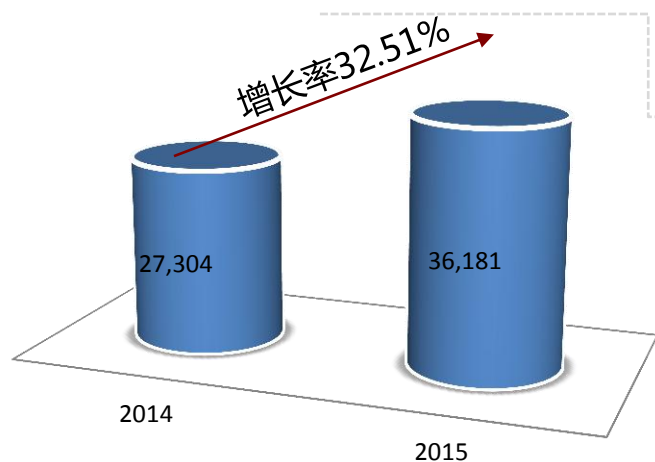
2.4 市政废物处理服务—业绩亮点

▶ 市场拓展成果

- 下坪项目再中标，扩充填埋、除臭，新增污水业务，突破**1**个亿
- 新增虎门绿源水务，处理污水**11万**吨/日
- 罗湖餐厨垃圾项目合法化手续取得重大进展，预计2016年上半年试运营
- 下坪新增2台发电机组，发电规模扩至**24**兆瓦，上网发电量**15,285**万千瓦时，并实现
营业收入约人民币**8,918.89**万元

2.4 市政废物处理业务—业绩表现

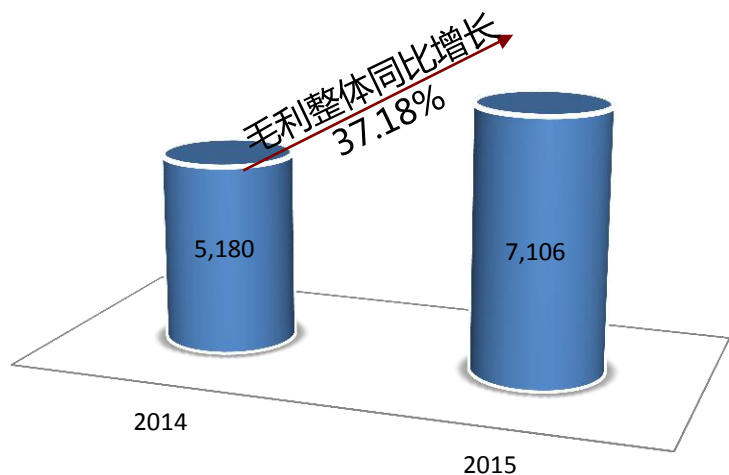
营业额 (万元)



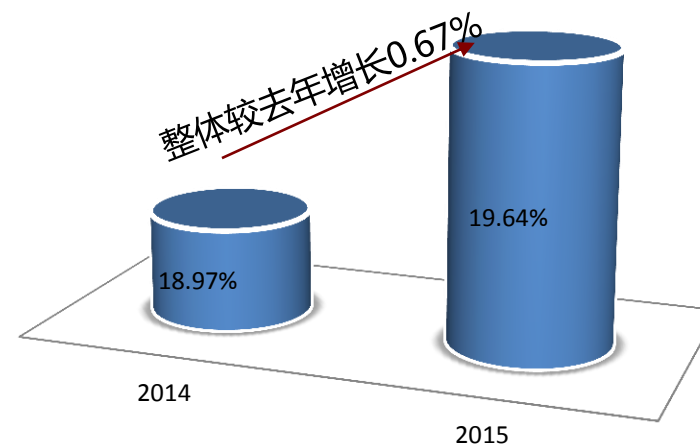
增长来源：

- 下坪填埋场增加除臭业务
- 下坪沼气发电新增2台发电机组

毛利润 (万元)

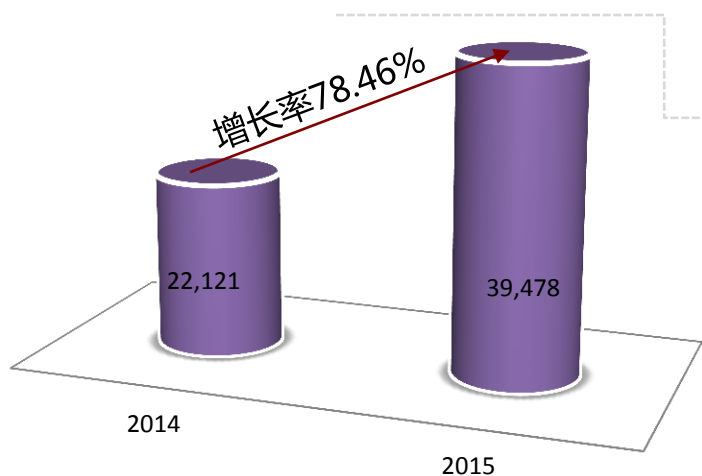


毛利率



2.5 废电子拆解业务—业绩表现

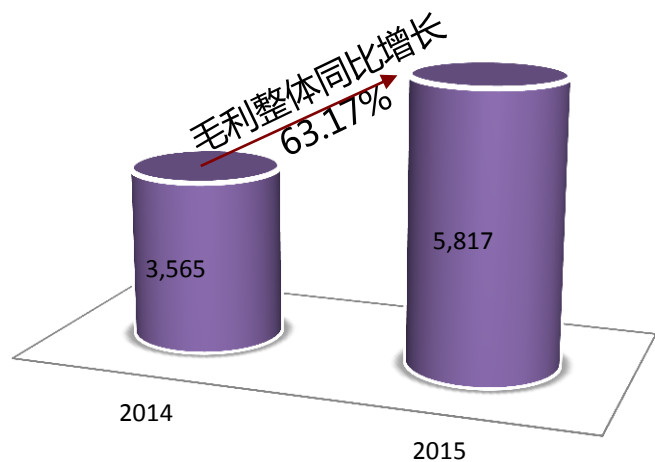
营业额 (万元)



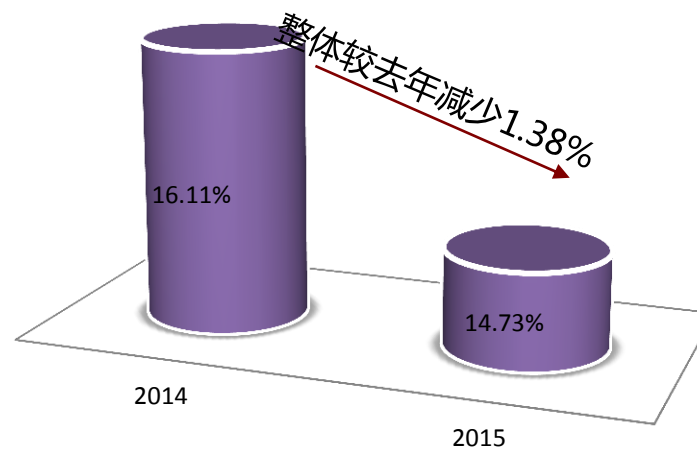
增长来源：

- 清远东江拆解业务规模扩大
- 湖北东江投产

毛利润 (万元)



毛利率



未来发展



3.1 2016年度经营计划

3.2 发展战略



3.1 2016年度经营计划

- 快速推进新增产能建设及运行建成项目，成为新的利润增长点
- 优化业务结构，完善业务布局，大力发展环境服务平台化业务
- 持续加强技术创新，促进技术创新引领公司发展
- 落实安全环保，守住经营生命线
- 加强人力资源管理，解决公司发展瓶颈
- 制定多种融资方案，满足资金需求

3.2 发展战略

Asadal 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.asadal.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

核心竞争力：

成熟的商业模式，满足客户需求
废物处置技术、风险管控能力占有先机
坚持资源化、无害化协同处理
人才竞争力，已形成人才梯队

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
适当拓宽环保工程及增值性业务
以点带面推进市政废物处理业务



Asadal 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.asadal.com, for domain registration and web hosting.

区域布局战略：

铸实珠三角市场领先地位（无害化相对垄断、资源化领先）
加大长三角、重点拓展江苏省、浙江省、江西省、福建省等区域
谋篇京津冀，发展山东、河北等工业密集地区；布局湖北、新疆等中西部地区

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



附件：项目摘要



东江环保股份有限公司成立于1999年，以废物资源化为主轴，无害化为目的，产业链最完善、经营资质最齐全、服务内容最全面，立足于危险废物处理的综合环保服务商



(一) 公司产能情况——工业废物（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	3.5	4.7	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
华南区域合计		54.4	42.5	96.9

(二) 公司产能情况—工业废物 (华东、华中及其他区域)



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	4	0	4	
	沿海固废	0	0.9	0.9	
	厦门绿洲	0	5.4	5.4	
	江西康泰	0	3	3	
	如东大恒	0	1.3	1.3	
	惠天然填埋	0	2	2	在建项目
	华鑫项目	0	4.2	4.2	
	蓝海环保	1.5	1	2.5	
	江西固废中心	28	8.6	36.6	在建项目
华东区域小计		12.2	17.1	29.3	在建项目未纳入计算
华中区域及其他	湖北天银	3	0.5	3.5	
	仙桃绿怡	3.78	0	3.78	在建项目
	克拉玛依	1	3.99	4.99	
	衡水睿韬	1.1	0.96	2.06	
华中区域合计		5.1	5.5	10.6	在建项目未纳入计算
总计		71.7	65.1	136.8	

注：截止至2015年12月31日 29



(三) 公司产能情况——市政废物

市政废物项目	
项目	处理规模 (吨/天)
东莞市虎门绿源污水处理项目	110000
合计	110000
深圳罗湖餐厨垃圾处理项目 (试运营)	300
深圳下坪生活垃圾运营项目	4110
湖南邵阳生活垃圾处理项目	630
福永市政污泥处理二期项目	1096
合计	6136
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
合计	24

注：截止至2015年12月31日 30