

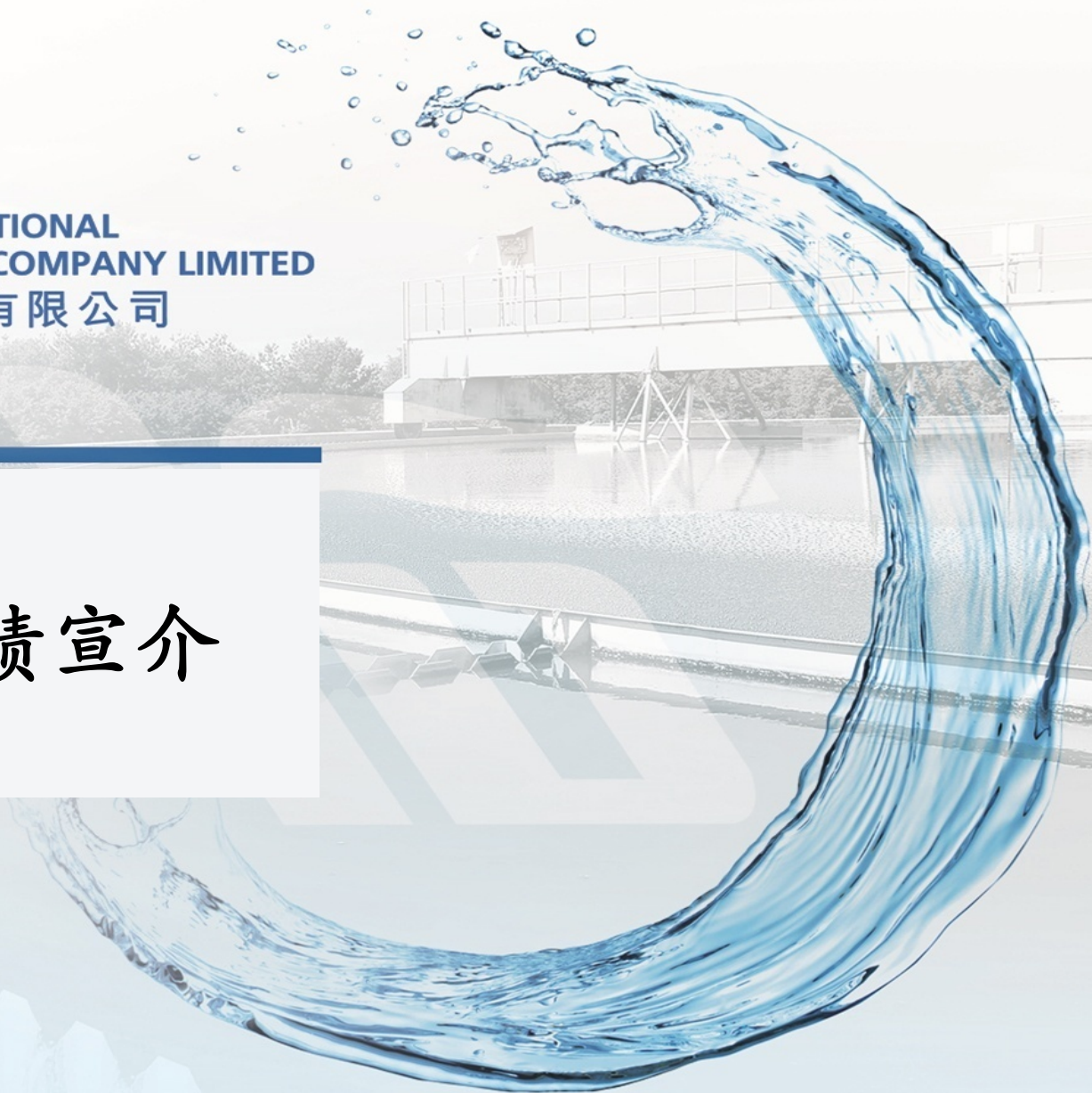


KANGDA INTERNATIONAL
ENVIRONMENTAL COMPANY LIMITED
康達國際環保有限公司

股份代號：6136

2019年度业绩宣介

2020年4月3日



A vertical banner image on the left side of the page. The top half shows a wide view of a water treatment facility with several large circular tanks and walkways. The bottom half shows a close-up of a single circular tank with a concrete curb. The text '目录' is centered in the middle of this banner.

目 录

第一章 年度大事记

第二章 业绩回顾

第三章 财务表现

第四章 发展策略

第五章 期后事项



第一章 年度大事记

新动力 再出发



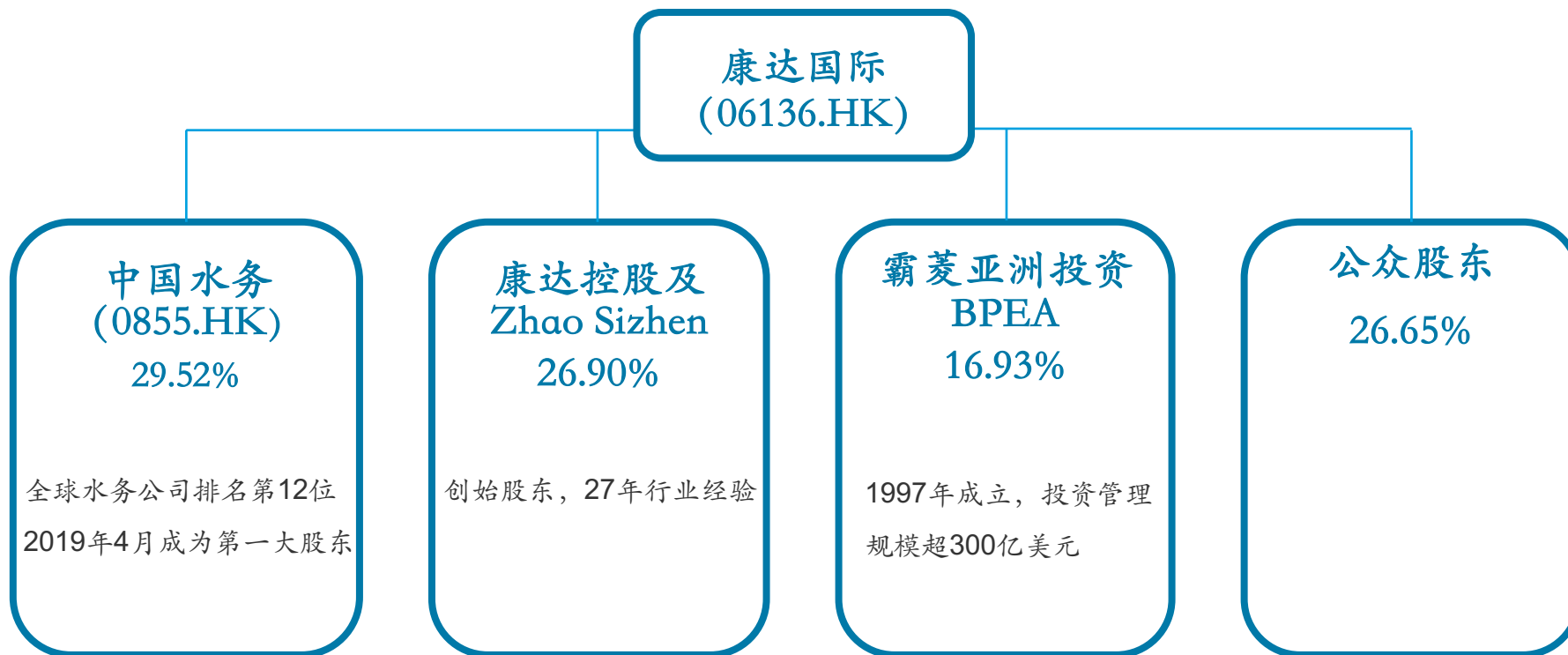
股权重组

主业聚焦

扁平化改革

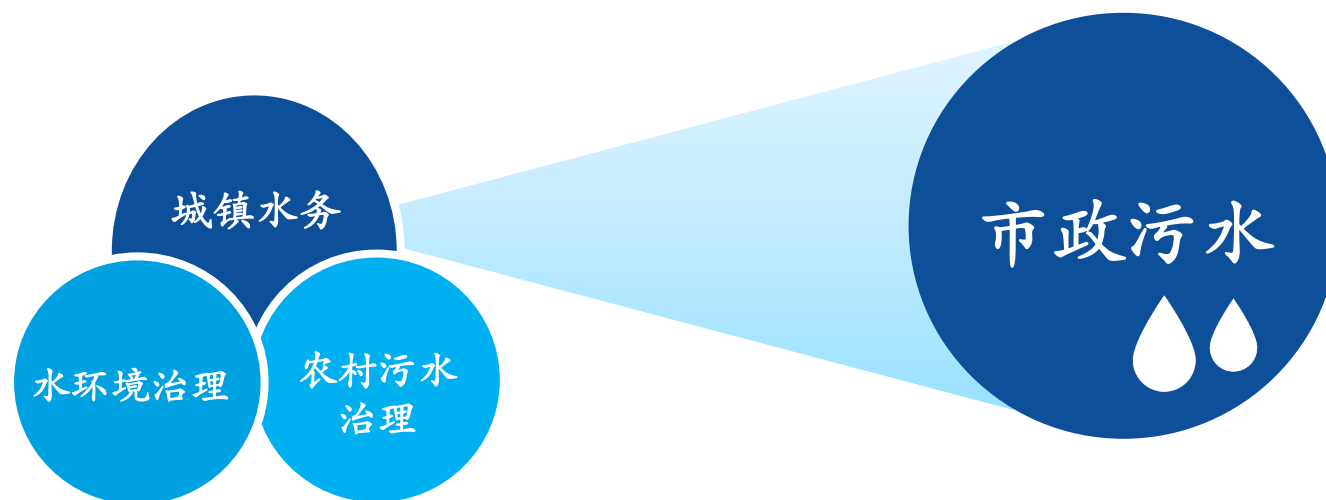
盘活低效资产

股权重组



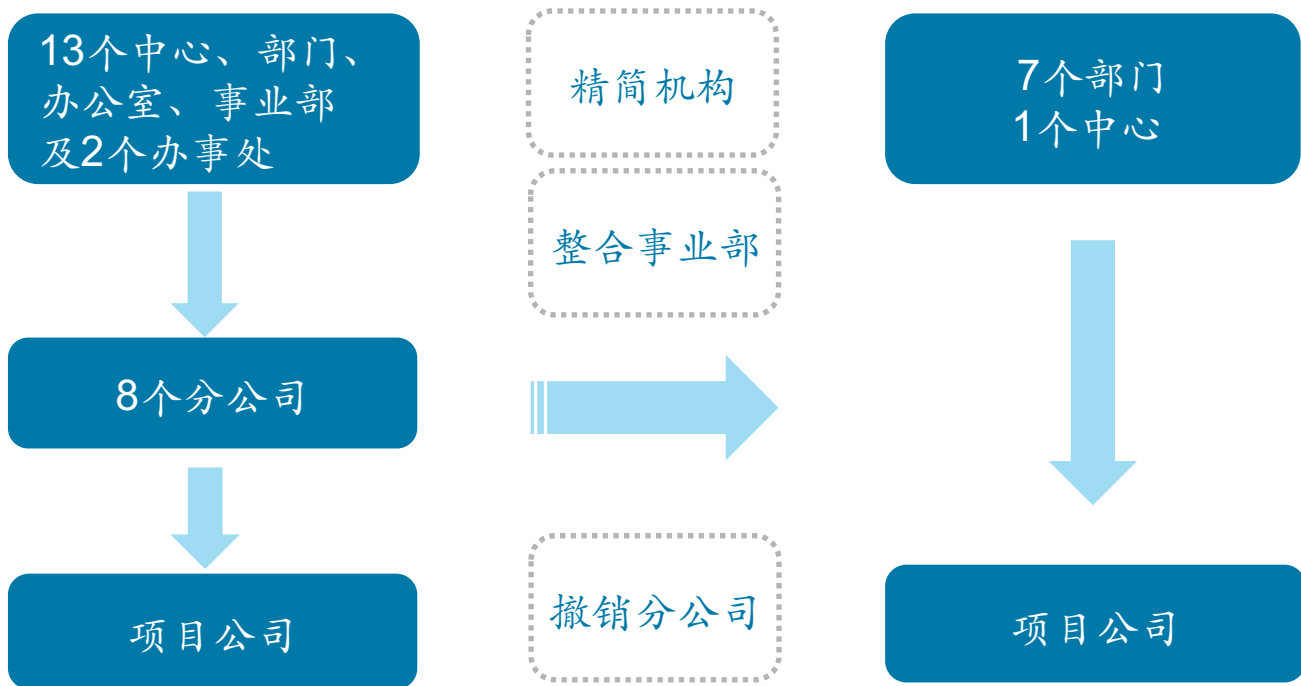
成功引入战略股东，为公司注入活力，迎来新发展

主业聚焦



整合资源，聚焦核心主业市政污水处理

扁平化管理改革



精简层级，提高效率，降低费用

2019年，雇员福利开支降1,230万 ↓ 销售及分销开支降927万 ↓ 行政开支节省4,074万 ↓

固本强基，开源节流



2019年中国水务入主康达，采取一系列措施，助力公司“固本强基，开源节流”

1

坚守水务运营主业，处置非核心资产及低效资产

2

加快项目建设进度，提升运营服务水平

3

强化设备管理基础工作，重视大修投入

4

加大水费催收力度

5

提升水质，合理调整水价

6

优化负债结构

7

开拓长期融资渠道

盘活低效资产



参股
股权

参股公司股权：江西康赣、鹤壁供水、东方清淤等合资公司股权

其他应
收款

其他应收款：政府借款、项目保证金等

固定
资产

固定资产：投资性房产等

2019年已收回约人民币1.6亿元现金，2020年将加大剥离力度



第二章 业绩回顾



业绩亮点



(单位：人民币)



3.0%
核心市政污水收入：25.37亿元



11.8%
EBITDA：11.27亿元



运营类收入比重由45.2%上升至53.4%



24.2%
股东应占净利润：3.77亿元



6.4%
毛利：11.63亿元



负债率由73.8%下降至72.5%



毛利率由36%上升至41%

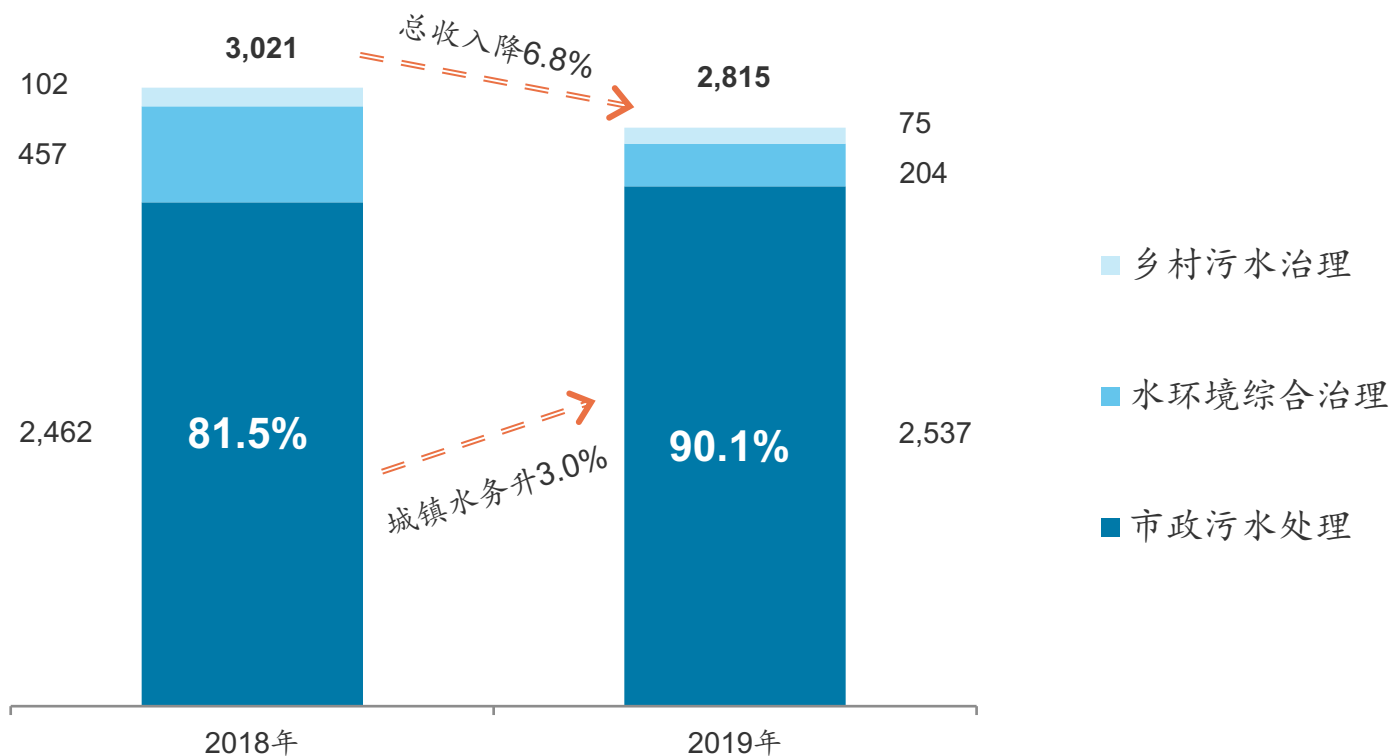


由负转正
经营活动现金流：1.15亿元

收入分析



(人民币：百万元)

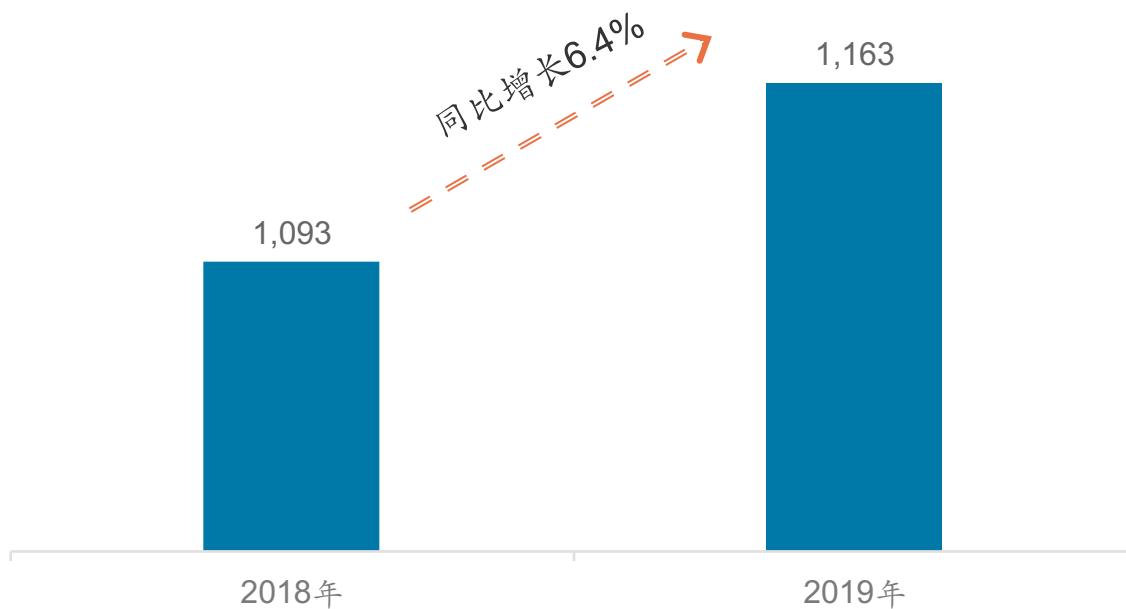


聚焦主业，初显成效：市政污水占收入**90.1%**

毛利稳升

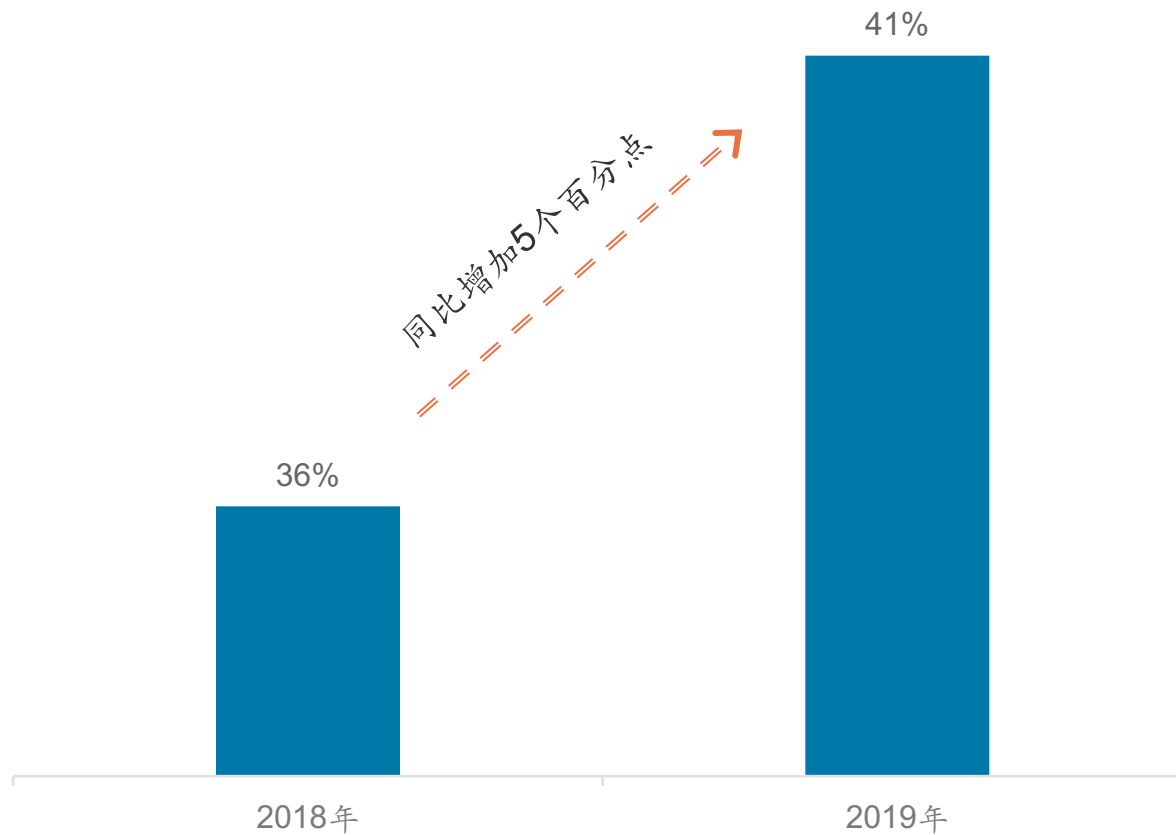


(人民币：百万元)



总收入轻微下调，但毛利稳定增长

毛利率更优

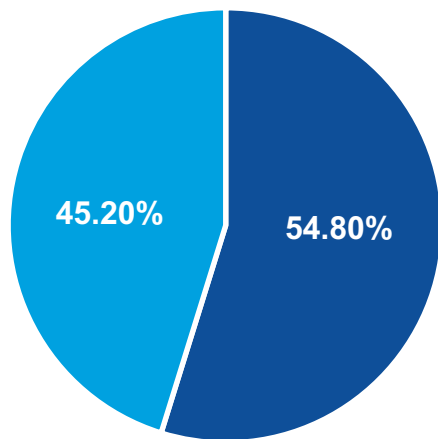


毛利率明显增长，处于同行业领先水平

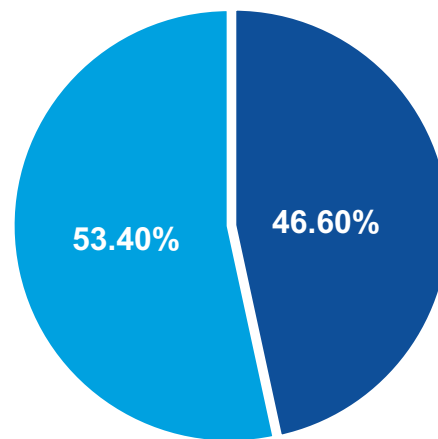
收入结构更稳



2018年



2019年



■ 建造服务收入

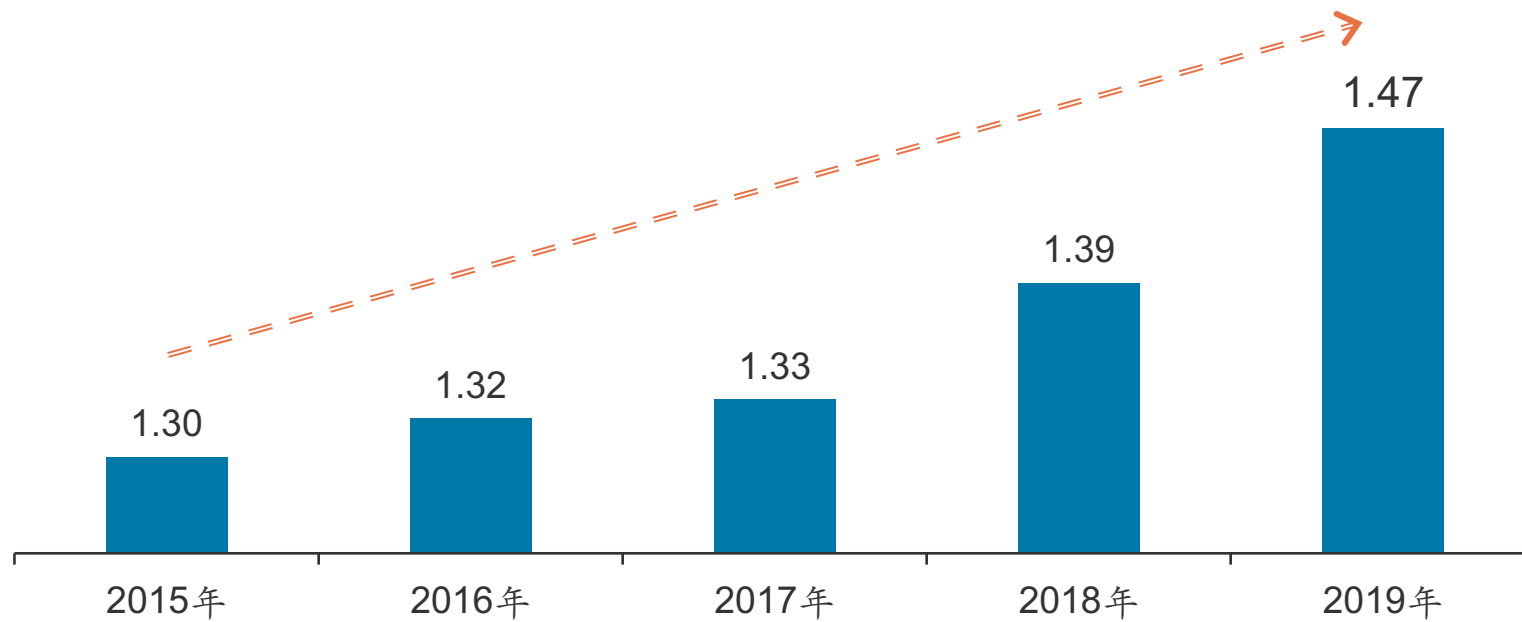
■ 运营类收入

建造服务收入占比降约8个百分点至**46.6%**
运营类收入占比提升至**53.4%**，优于行业平均水平

平均水价上扬



(元/吨)

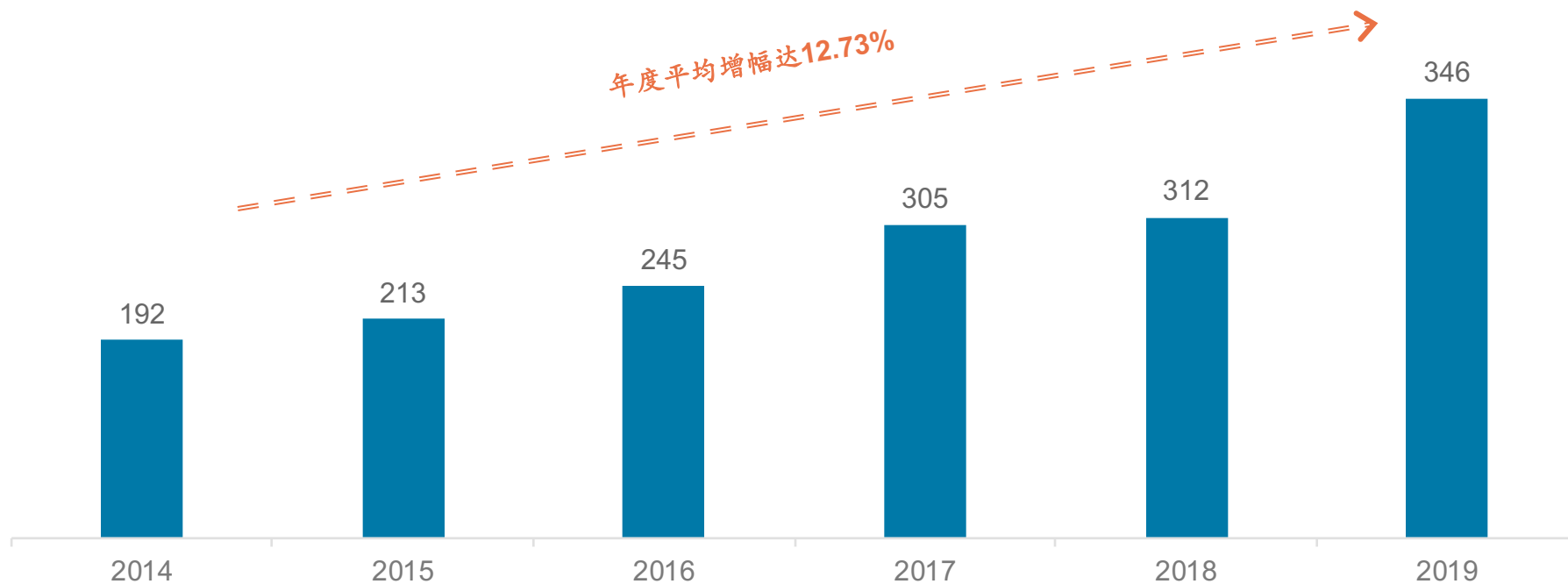


2019年完成8个项目调价，规模合计62万吨/日

水处理能力稳升



在运污水处理能力
(万吨/日)



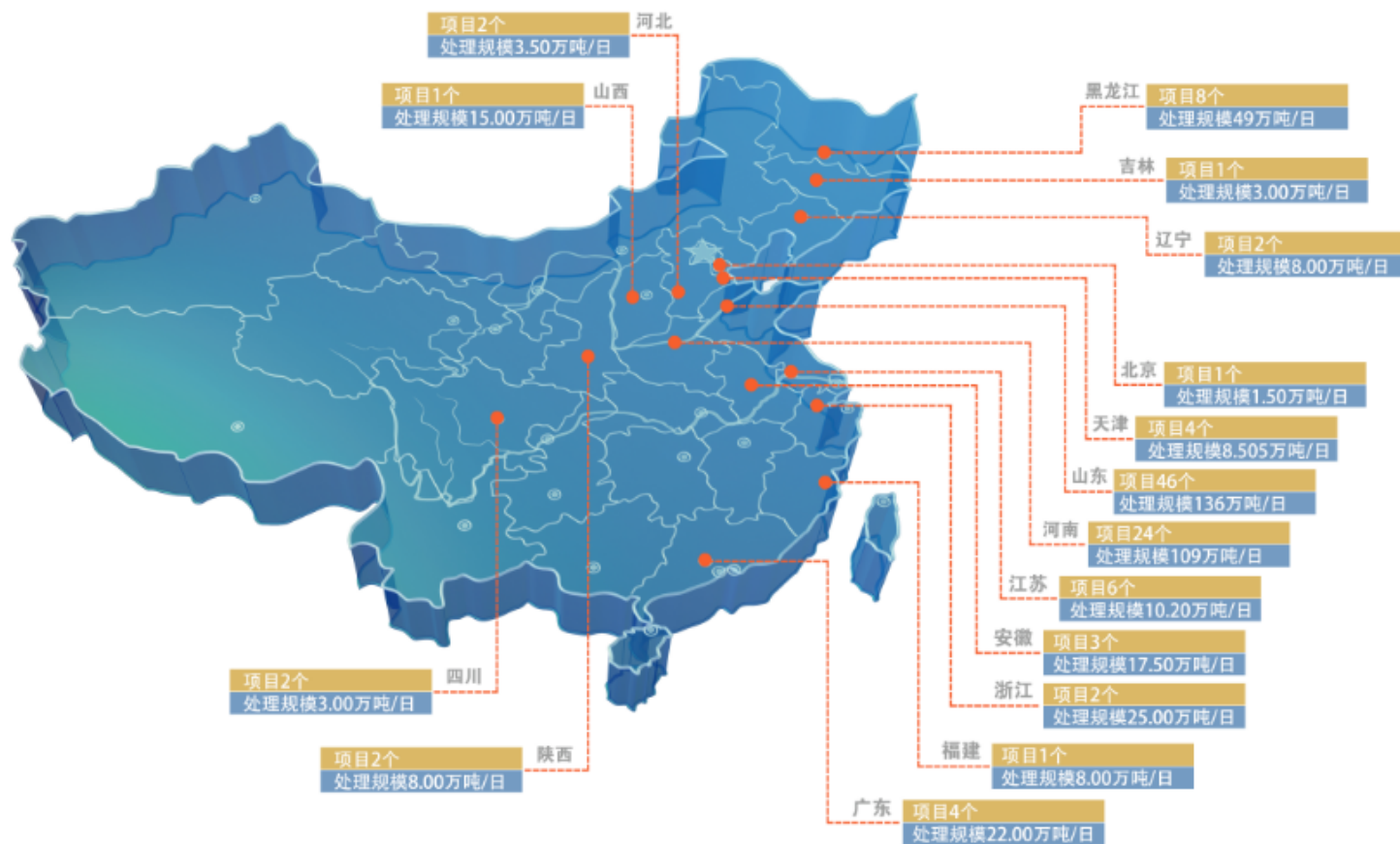
城镇水务项目数量



2019年12月31日

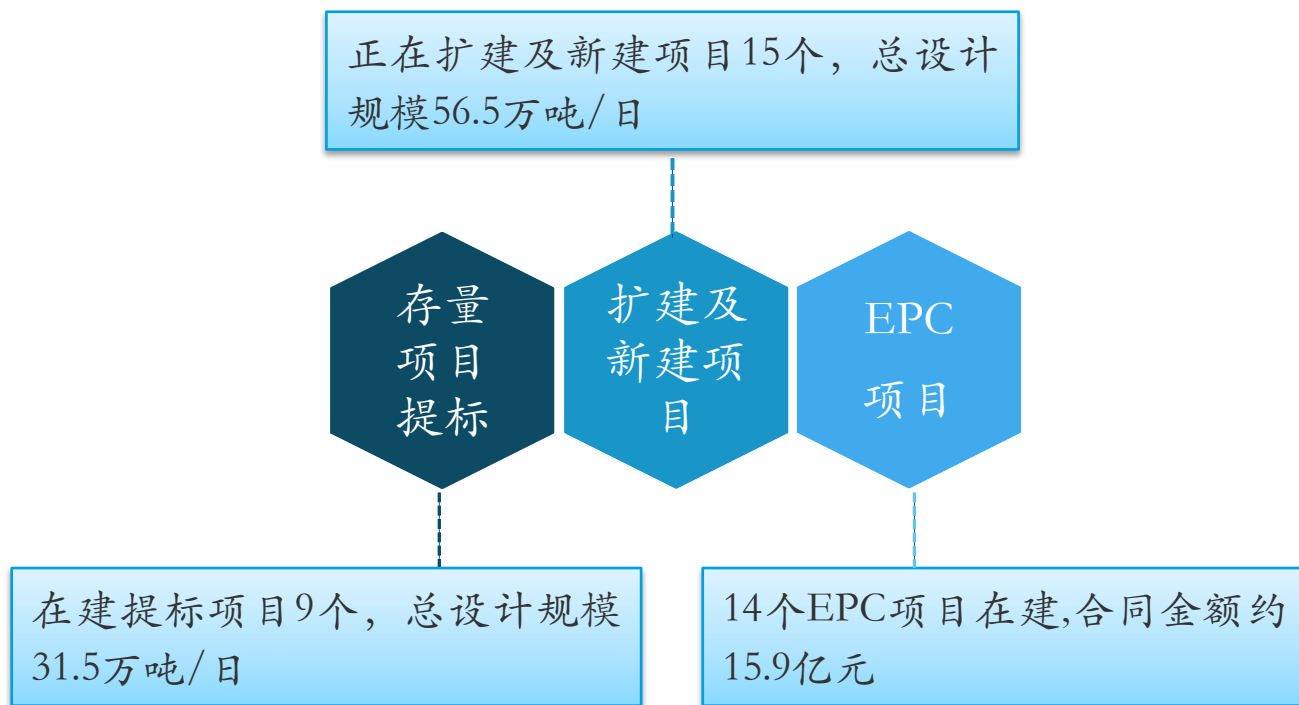
	污水	供水	再生水	污泥	总计
(项目个数)					
运营中	86	-	1	3	90
尚未开始运营/ 尚未移交	16	2	1	-	19
总计	102	2	2	3	109

城镇水务项目全国分布



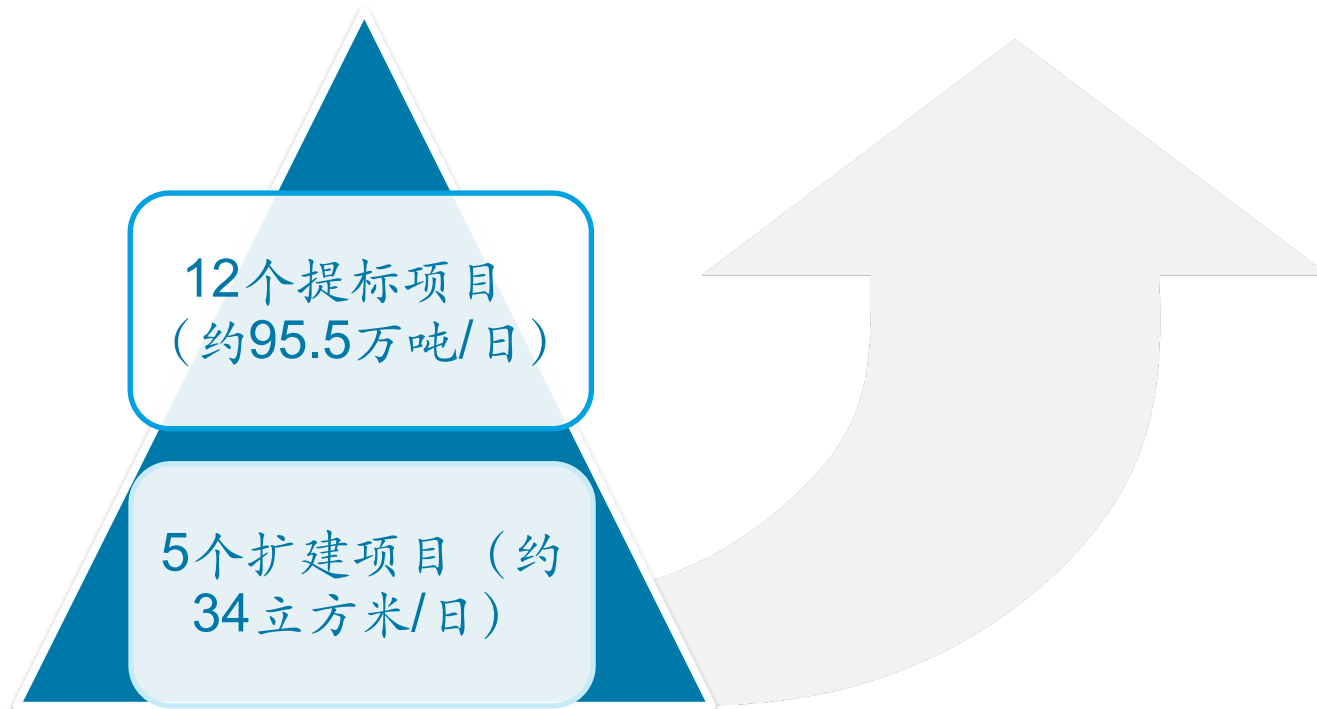
服务区域	2019年12月31日 项目数量
山东	46
河南	24
黑龙江	8
浙江	2
广东	4
安徽	3
山西	1
江苏	6
*其他省/直辖市	15
合计	109

建设项目有序推进



存量项目（提标扩建及新建）投产后，将大幅提高运营收入

未来筹建项目保增长



筹建项目后继有来，保障未来营收稳定增长



第三章 财务表现



主要财务指标（一）



(人民币百万元)	2019年12月31日	2018年12月31日
总资产	16,698	16,525
总负债	12,104	12,204
借贷总额	9,109	9,236
资产负债率 (%)	72.5	73.8
有息负债/EBITDA	8.09	9.17

逐步改善负债结构，降低资产负债率初显成效

主要财务指标（二）



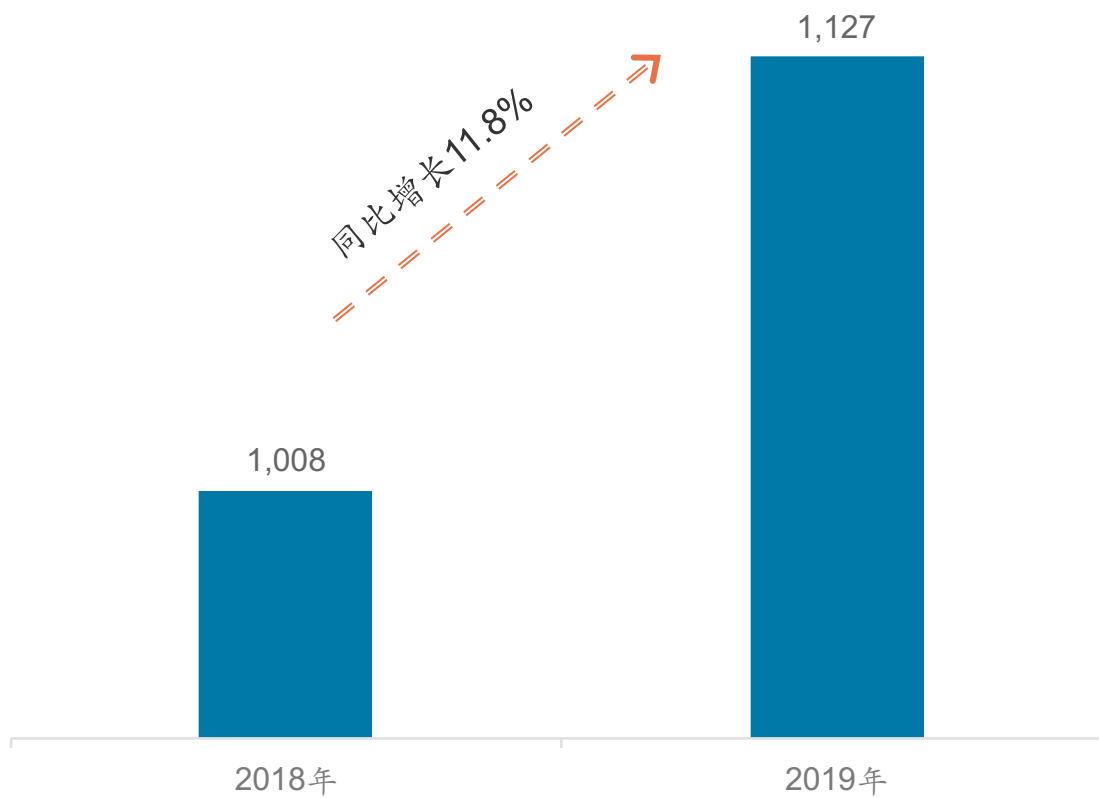
(人民币百万元)	2019年	2018年
营业收入	2,815	3,021
毛利	1,163	1,093
息税折旧前利润	1,127	1,008
净利润	384	310
毛利率 (%)	41	36
净利率 (%)	13.6	10.3

优化管理，毛利率提升显著，强化核心竞争力

EBITDA稳步提升



(人民币：百万元)



更加稳健的债务结构



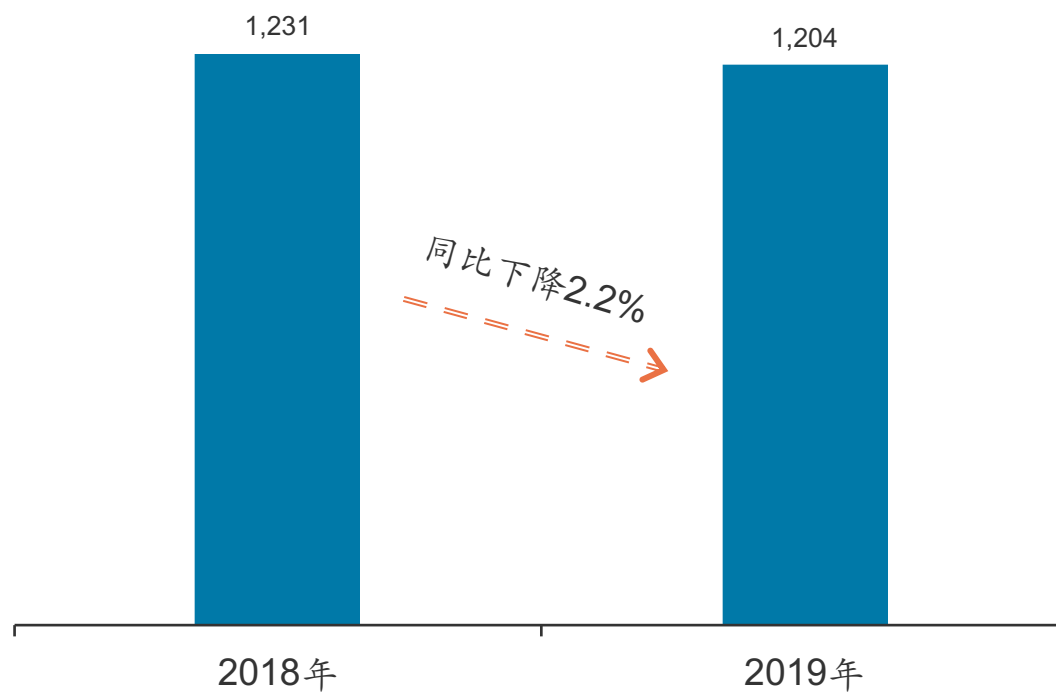
类别/年份	2018年	公告数据 (其中9亿债从长期调到短期)		不考虑9亿债从长期转入短期的因素	
		2019年	同比增加额	2019年	同比增加额
借贷总额 (亿元)	92.4	91.1	-1.3	91.1	-1.3
短期借贷 (亿元)	36.8	41.3	4.5	32.3	-4.5
长期借贷 (亿元)	55.5	49.8	-5.7	58.8	3.3
短期借贷和长期借贷的比	40:60	45:55		35:65	

资本支出

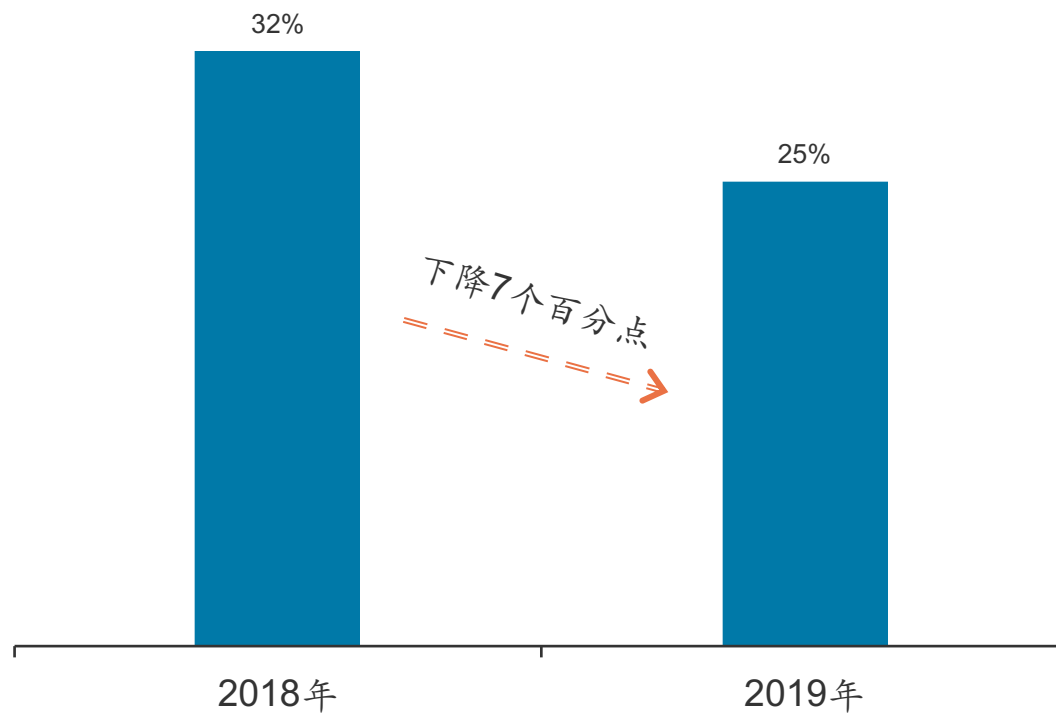


(人民币百万元)

资本支出总额



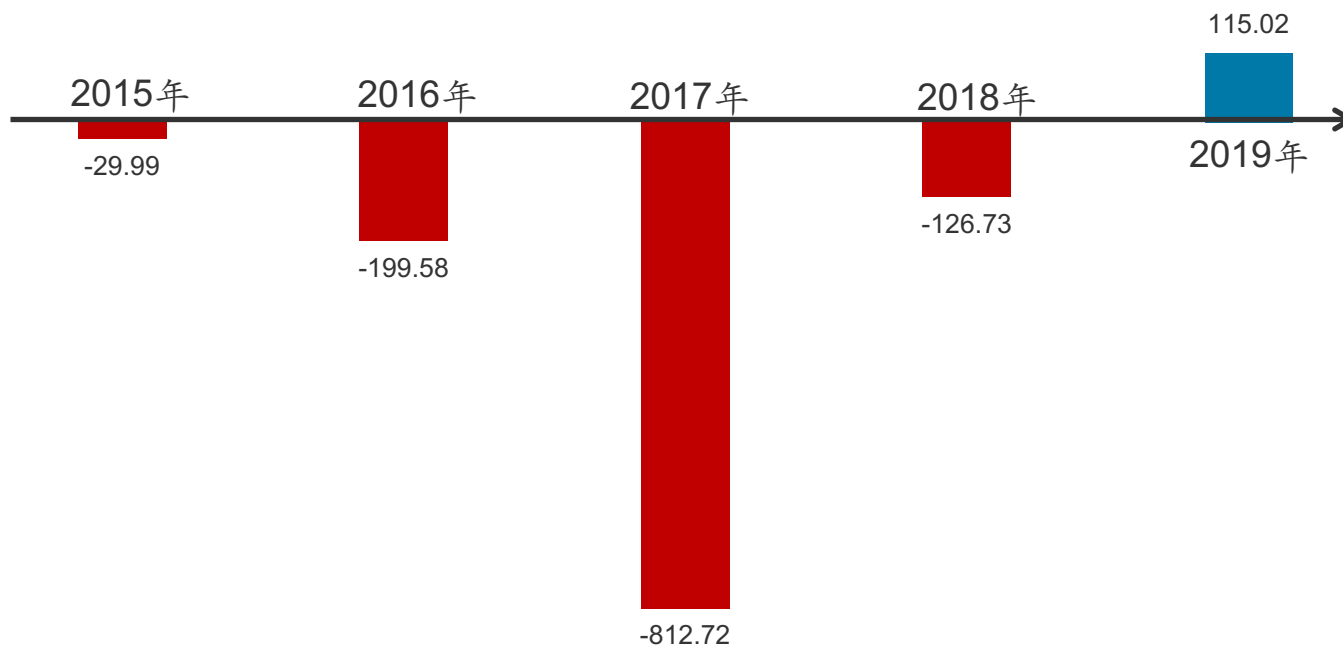
公司税务优化安排



运营现金流



(人民币百万元)

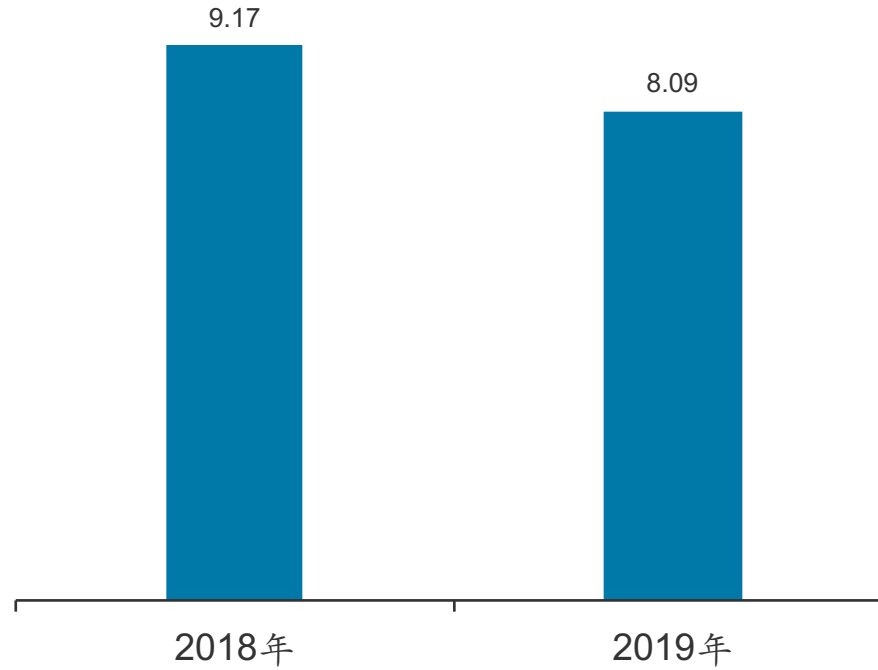


经营现金流首次转正，优于行业平均水平

主要财务比率



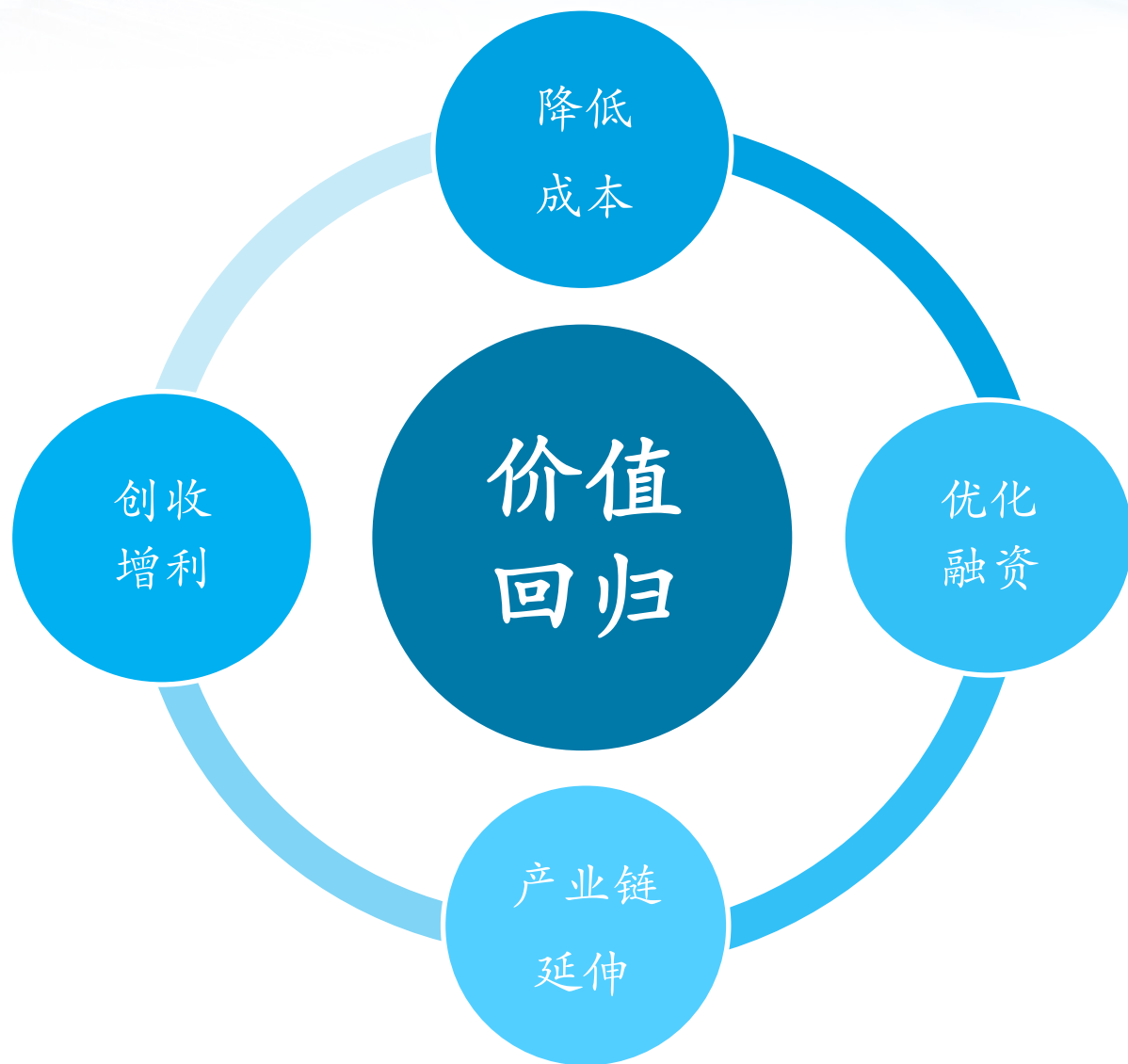
有息负债/EBITDA





第四章 发展策略





发展策略（续）



增收创利



- 发掘存量提标、扩建机会，提升水价、水量稳步增长
- 轻重资产并举，积极拓展运营服务、技术咨询服务、工程类等业务
- 盘活低效资产：出售参股型资产等，回笼现金

控制成本



- 优化扁平化管理体系
- 完善集中采购体系
- 强化项目建设管理

发展策略（续）



优化融资



- 开拓境外融资渠道
- 探索各类融资模式，优化融资结构
- 降低融资成本

产业链 延伸

- 产业链外延至排水、工业废水及中水等



第五章 期后事项



抗疫中坚力量

- 所有水厂连续稳定运行
- 出水水质达标排放
- 抗疫关头“守住最后一道防线”
- 全体员工和家属无人感染

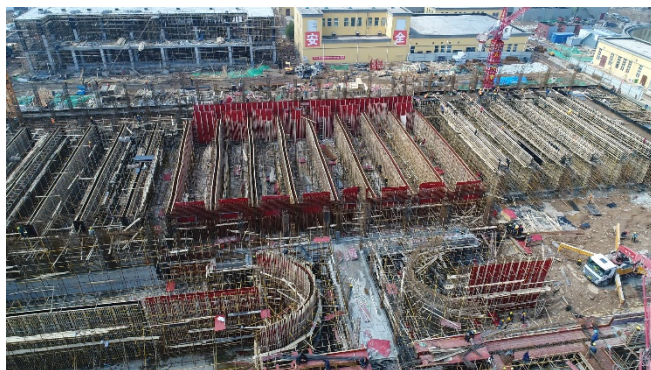


政府优惠政策



- 2020年2月7日，财政部、发改委、工信部、人民银行、审计署联合发布《关于打赢疫情防控阻击战强化疫情防控重点保障企业资金支持的紧急通知》。
- 各省市纷纷对受疫情影响的企业实施阶段性扶持政策。
- 各项目公司已经陆续落实优惠措施，例如：免缴和缓缴税款、电费折扣、社保金缓缴、贷款展期和减息等等。
- 预期中央政府会加大环保卫生基础设施投入和补助。

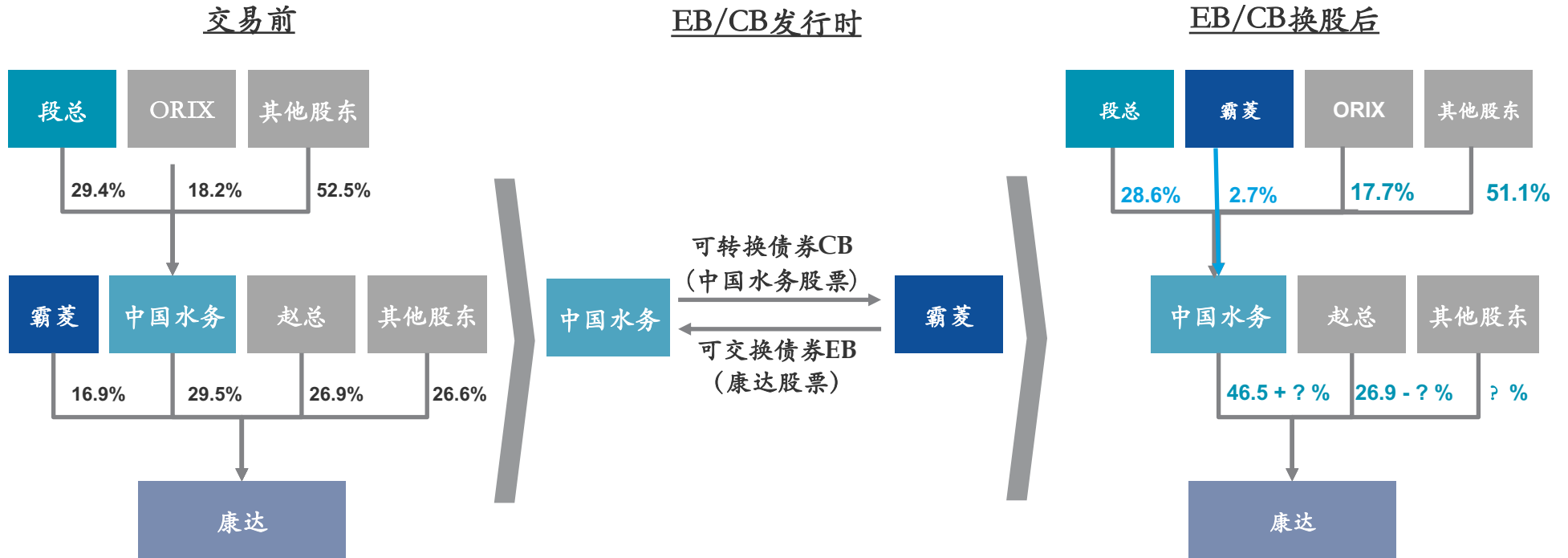
太原扩建



太原汾东二步污水处理项目计划于2020年5月通水，拟扩建（15+20万吨/天）。

在春节期间，康达环保仍坚持无停休，全力扩建，确保项目按时完工。

可交换债券/可转换债券(Exchangeable Bond/Convertible Bond)





交易步骤

- 霸菱向中国水务发行面值约为3.6亿港币的零票息可交换债券 (Exchangeable Bond) ，中国水务同时向霸菱定向发行等额的零票息可转换债券(Convertible Bond)，EB和CB互作对价
- EB可在发行29 - 31个月内，随时转换为霸菱持有的约3.4亿康达老股，占总股本的16.93%；发行28个月之内，也可以在得到霸菱的同意后转换。换股价HKD1.05。换股时会触发中国水务对康达的强制全面要约，在任何情况下，EB均无需现金偿还，无财务契约
- CB可在发行31个月内，随时以每股HKD8.05的换股价，转换为中国水务约45百万股新股，霸菱成为中国水务2.72%的股东。在任何情况下，CB均无需现金偿还，无财务契约



交易考虑

- EB/CB以两个上市公司签约日前50个交易日加权平均价的30%溢价定价
- 换股溢价向市场投放出双方对于两家上市公司股价信心十足的强烈正面信号
- 中国水务在EB换股时，触发对康达强制全面要约，对时间点有绝对的把握
- 本交易过程中，不涉及到现金，无尽调程序，不需要股东会批准，条款无财务契约，流程简便
- EB/CB换股后的康达持股结构视全面要约的结果而定
- 详细事宜，请以有关上市公司公告为准

免责声明



本演示材料或包含前瞻性陈述，该等陈述乃基于有关康达国际环保有限公司(「本公司」)业务的大量假设及不受本公司控制的因素,并受到重大风险及不明朗因素的影响。本公司不会明示或暗示陈述或保证本演示材料包含的任何资料或意见是公平、准确、完整或正确。本演示材料包含的资料和意见或基于或取自本公司管理层的判断及意见，本演示材料不会经常获得核实或确认。

因此任何人士不应根据本演示材料或当中任何内容行事或对其加以依赖。本公司概不承担就日后发生的事件或情况而更新该等陈述的责任。本公司或本公司的任何有关董事、高级职员、雇员、代理人、顾问或法律顾问概不会就内容承担责任，因使用本演示材料或本演示材料而引起的任何损失承担责任。

本演示材料并无考虑任何投资者的投资目标、财务状况或特别需要，因此不构成招揽或邀约购买或出售任何证券或相关金融工具，亦不会作为任何合约或承诺的基准或依据。本演示材料不得抄袭或复制。



KANGDA INTERNATIONAL
ENVIRONMENTAL COMPANY LIMITED
康達國際環保有限公司

股份代號：6136

谢谢!

Thank You!

