



**康達國際環保有限公司**  
Kangda International Environmental Company Limited

(于开曼群岛注册成立的有限公司 股份代号: 6136.HK)

# 2020年中期业绩简报

2020年8月28日

1

业绩回顾

2

财务表现

3

重点事件

4

发展策略



1

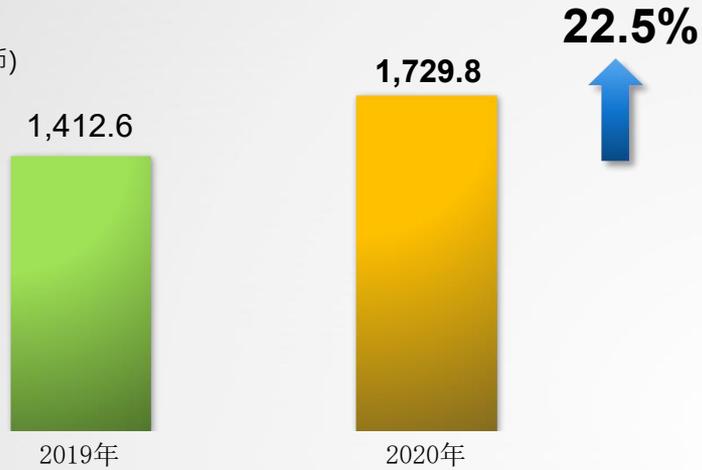
# 业绩回顾



# 中期业绩亮点

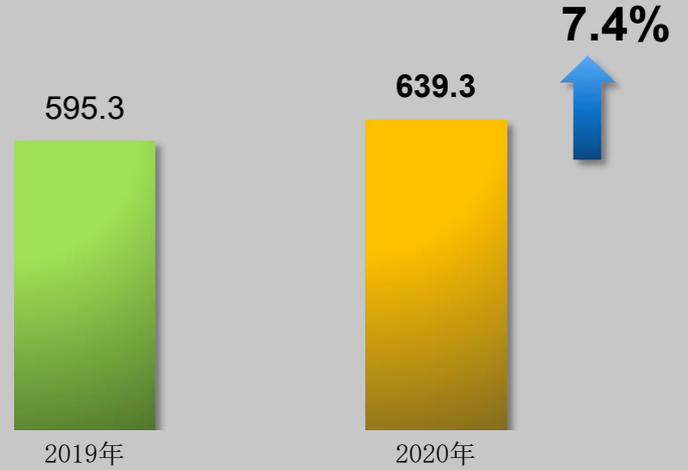
## 收入

(百万人民币)



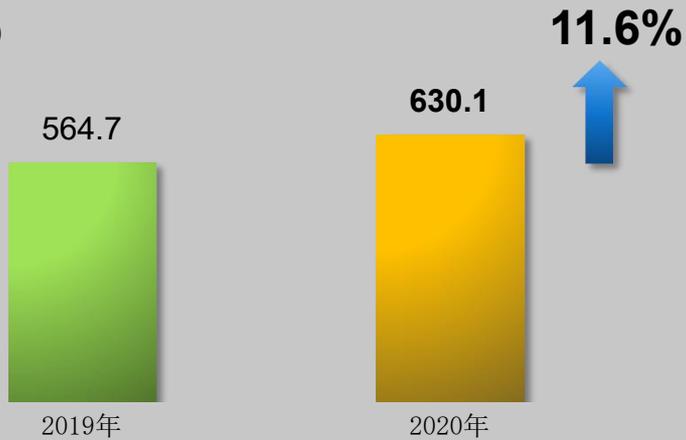
## 毛利

(百万人民币)



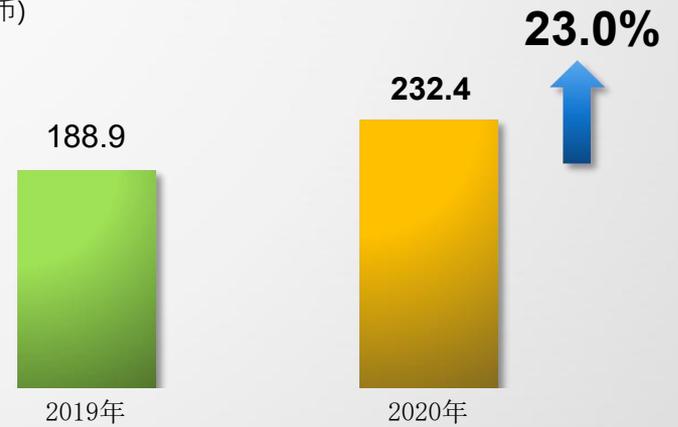
## EBITDA

(百万人民币)



## 净利润

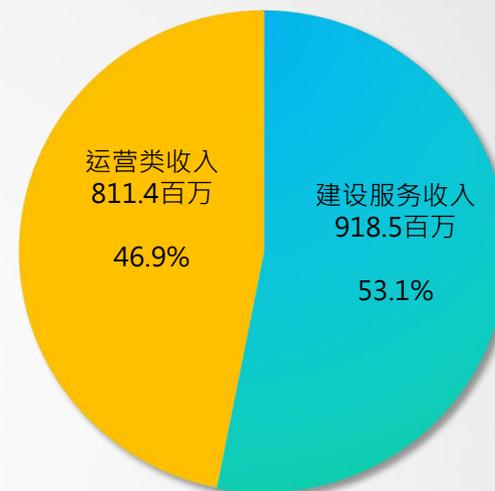
(百万人民币)



# 总收入重拾升轨



(人民币百万元)	2020年度中期	变动%
收入	1,729.8	+ 22.5%
- 建设服务收入	918.5	+ 35.1%
- 运营类收入	811.4	+ 10.7%



营收净利率13.4%同比略升

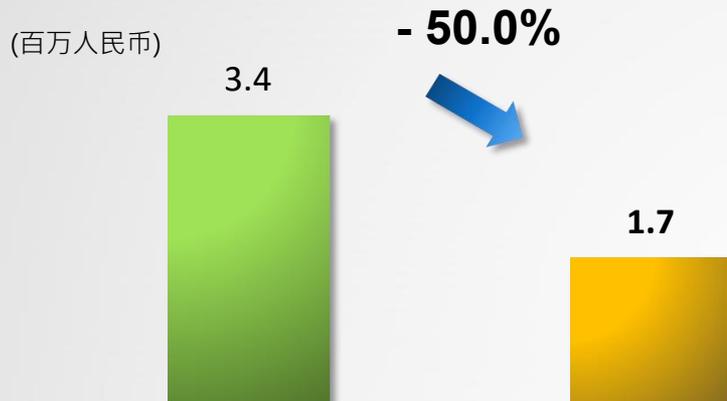
运营类收入占比处于行业均位

运营类收入持续双位数增长；建设服务收入恢复良性增加。

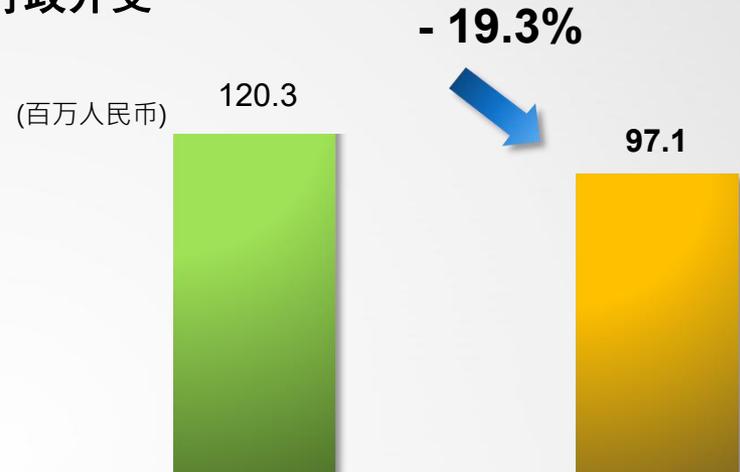


# 优化管理，成本及税率持续下降

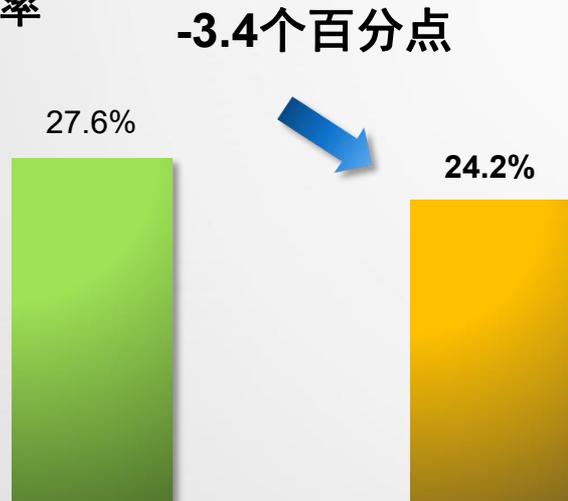
## 销售及分销开支



## 行政开支



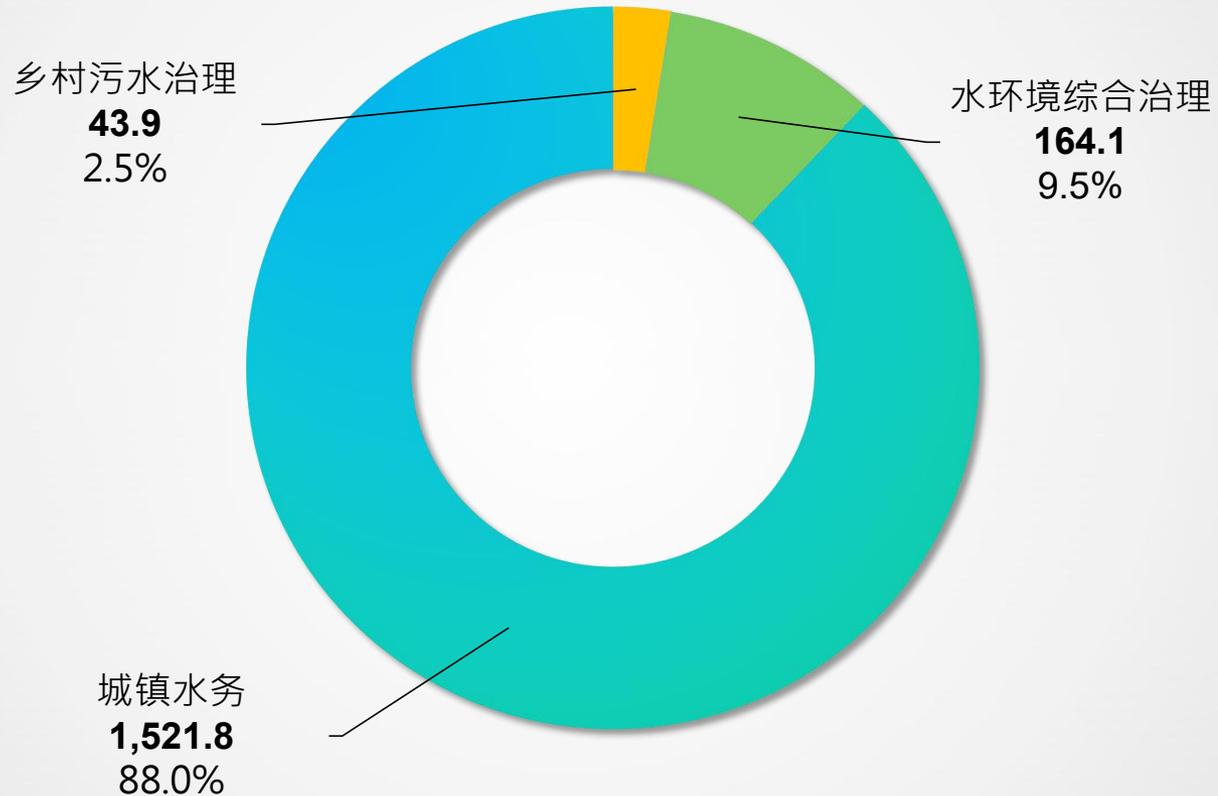
## 实际税率





# 按业务划分之收入组成

(百万人民币)

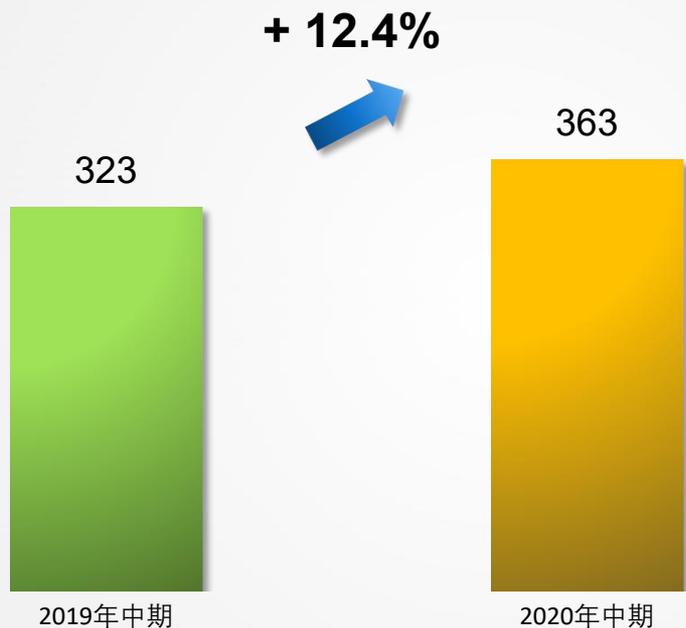


聚焦核心优势主业：市政污水

# 水处理能力稳升



(万吨 / 每日)



## 同比6个项目增加

- 龙口市泳汶河污水处理工程
- 大城县污水处理二期
- 群力污水处理厂扩建工程 (二期)
- 广东惠州惠阳污水厂一期
- 太原市汾东污水处理厂一期
- 威远县第二污水处理厂及配套管网工程

实际投运产能增加 40 万吨 / 日

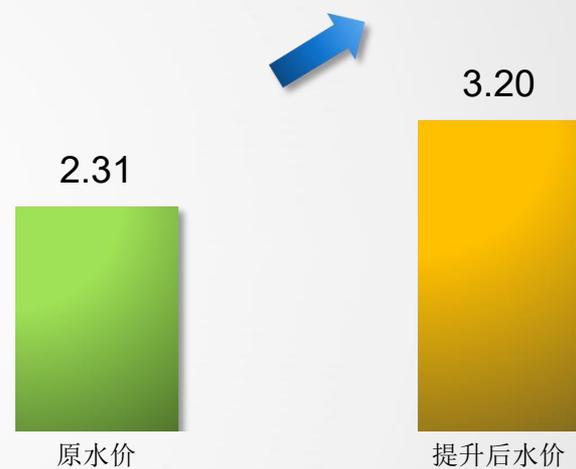
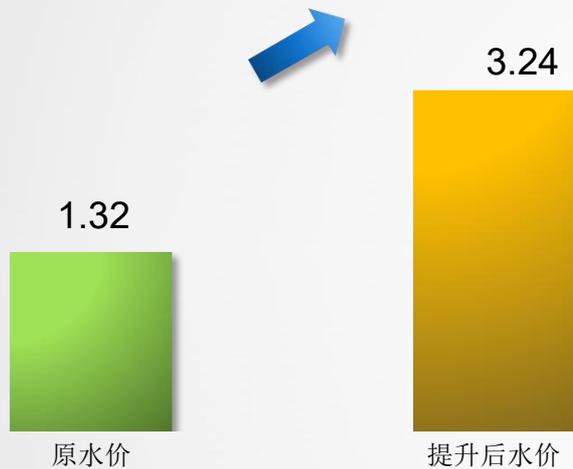


# 水价持续上调

北京采育污水处理厂

四川省威远县城污水处理厂

(元 / 每吨)

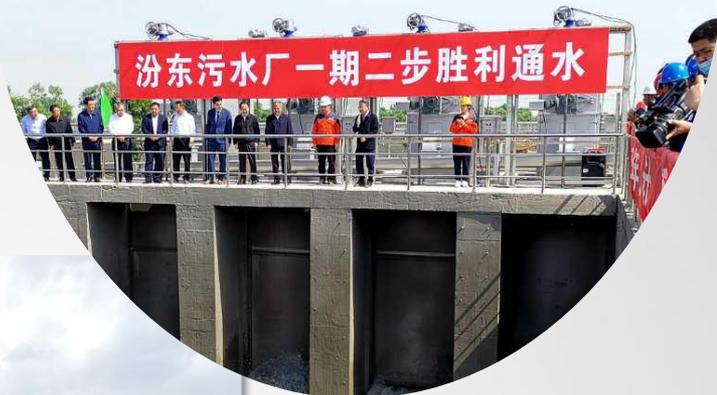


政府调价进度稍受疫情影响，预计疫情过后调价速度正常化

# 建设项目有序推进

- 国家复工复产，上半年新增开工项目4个：

- 莘县三期
- 宁河三期
- 齐城提标
- 丰县二污二期



- 已成功运营收费项目有4个：

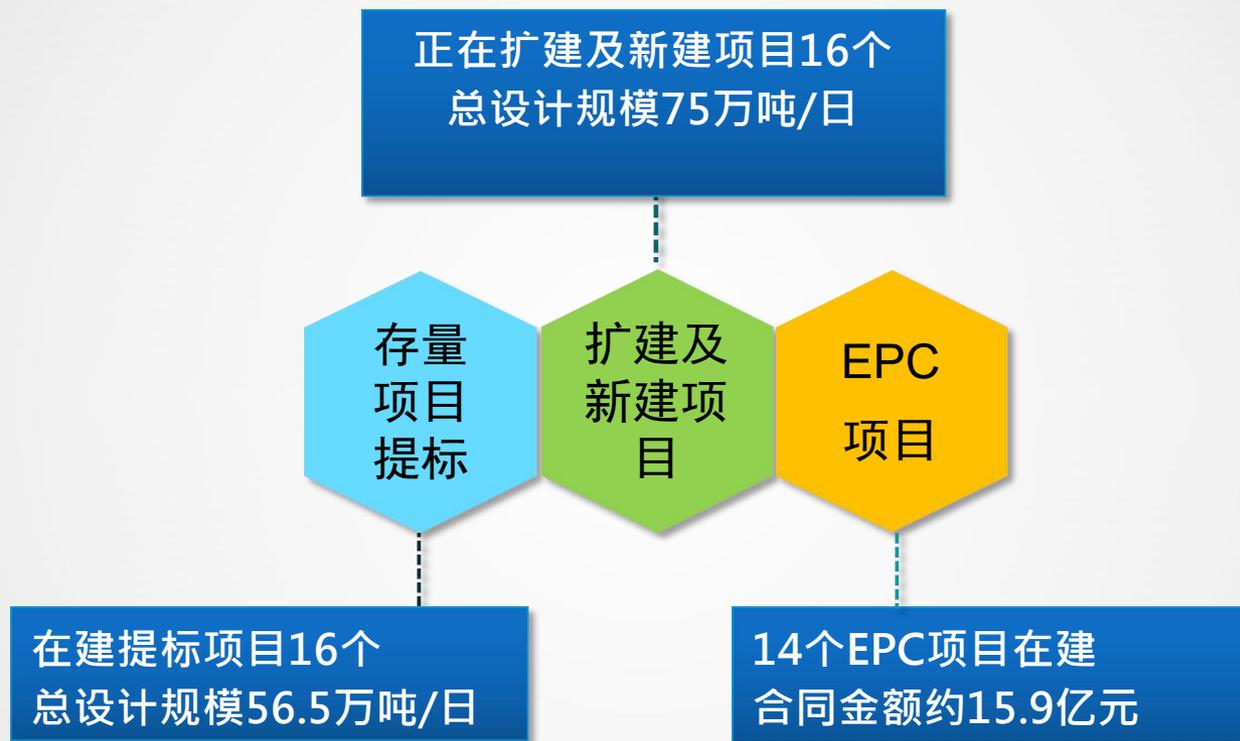
太原一期一步、淡水项目、龙口项目、蕉岭项目

- 已达到通水调试阶段项目有7个：

太原一期二步、东平项目、七台河项目、丹东项目、马安项目、临颖扩建项目及威远二期项目。



# 新建项目后续有来



存量项目（提标扩建）及新建投产后，将大幅提高运营收入

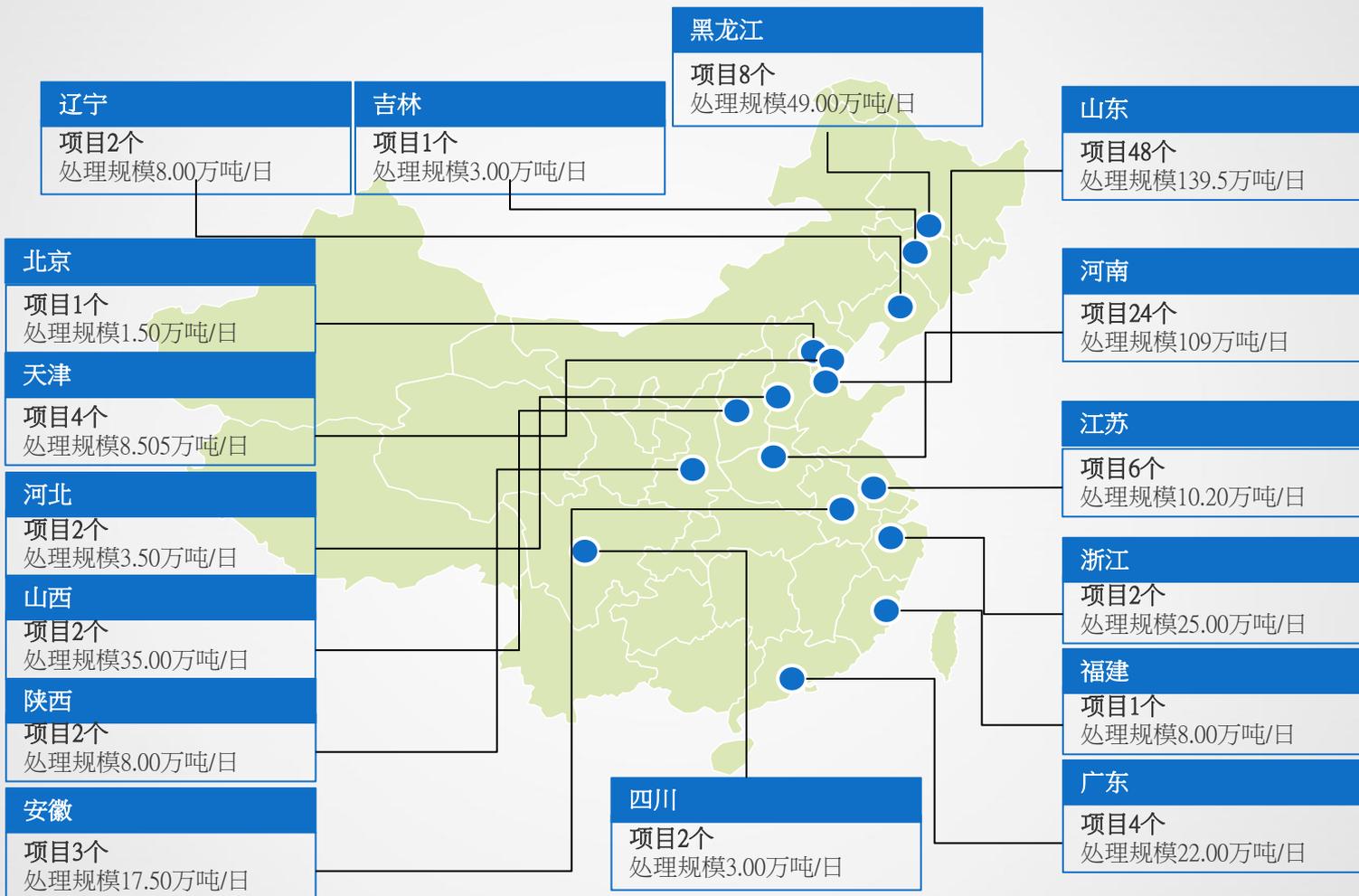
# 城镇水务项目数量



于2020年6月30日

(项目个数)	污水	供水	再生水	污泥	总计
运营中	89	-	1	3	93
尚未开始运营 / 尚未移交	16	2	1	-	19
总计	105	2	2	3	112

# 优质的资产组合与基于特许经营权的商业模式带来持续经营现金流



112个在手项目：全资子公司99个，控股项目公司13个，有利于管理共享。



2

## 财务表现



# 财务回顾 – 盈利能力五年最优

(人民币百万元)	2016年中期	2017年中期	2018年中期	2019年中期	2020年中期
收入	902.19	1,067.60	1,607.49	1,412.57	1,729.81
毛利	377.51	422.33	557.91	595.27	639.34
净利润	121.98	183.30	185.51	188.94	232.37
EBITDA	303.04	391.59	504.37	564.67	630.06
ROE	3.33%	4.56%	4.36%	4.21%	4.74%

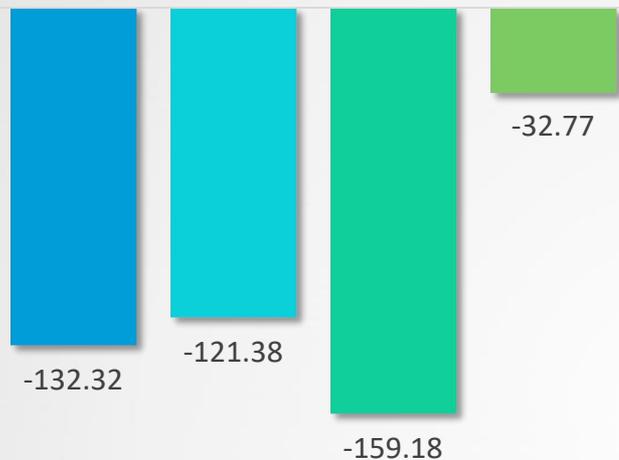
优化管理，利润提升显著，强化核心竞争力

# 财务回顾



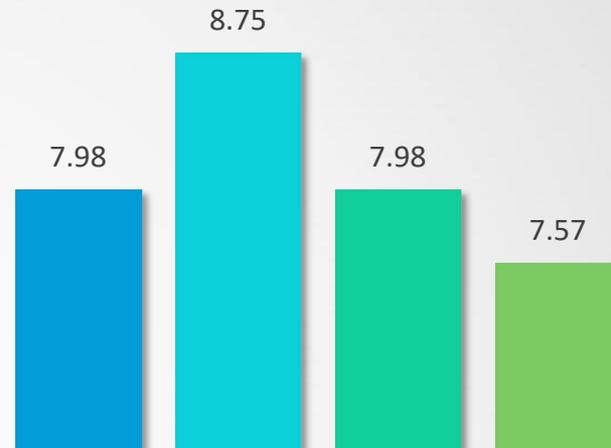
## 经营性现金流净额

(百万人民币)



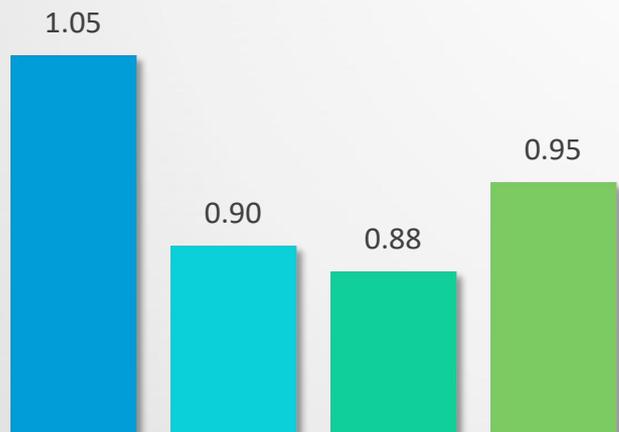
■ 2017年中期 ■ 2018年中期 ■ 2019年中期 ■ 2020年中期

## 有息负债/ EBITDA (年化)



■ 2017年中期 ■ 2018年中期 ■ 2019年中期 ■ 2020年中期

## 流动比率



■ 2017年中期 ■ 2018年中期 ■ 2019年中期 ■ 2020年中期

关键指标持续向好



# 应收账款稍有增加

(百万人民币)

+ 5.4%



1,363.6



2019年全年

1,437.3



2020年中期

## ● 增长原因：

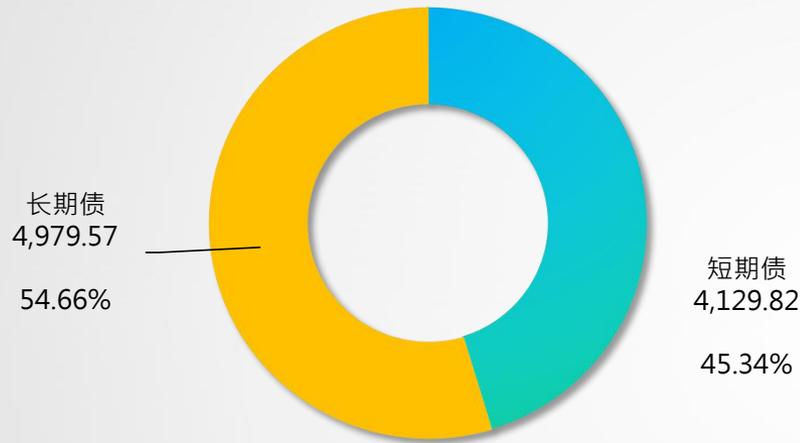
- 疫情拖慢水费支付
- 疫情影响工程款回收
- 新投产项目确立收费流程  
需三个月以上
- 历史项目遗留问题



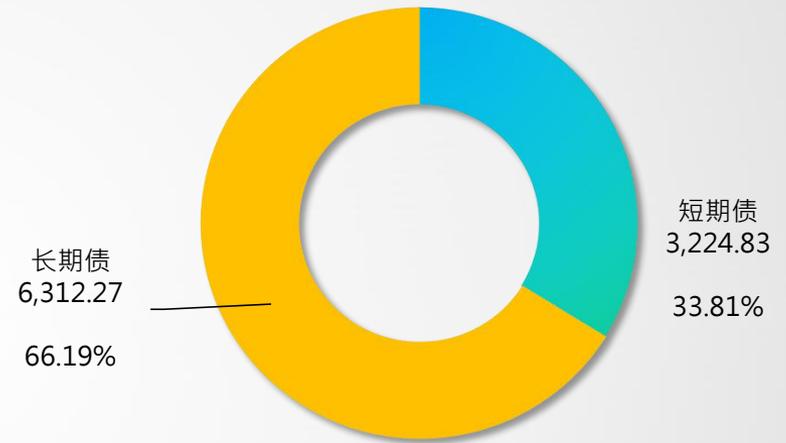


# 改善负债结构，舒缓财务压力

(百万人民币)



2019年全年



2020年中期

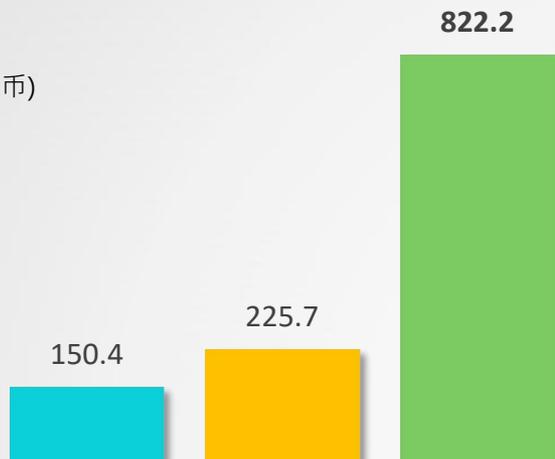
流动负债总额减少约9.1亿元人民币，非流动负责增加逾13亿



# 资产负债率稳步下降

## 现金及现金等价物

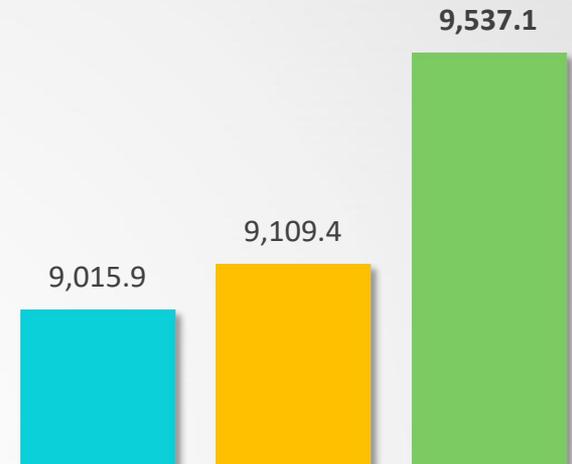
(百万人民币)



■ 2019年中期 ■ 2019年全年 ■ 2020年中期

## 有息负债

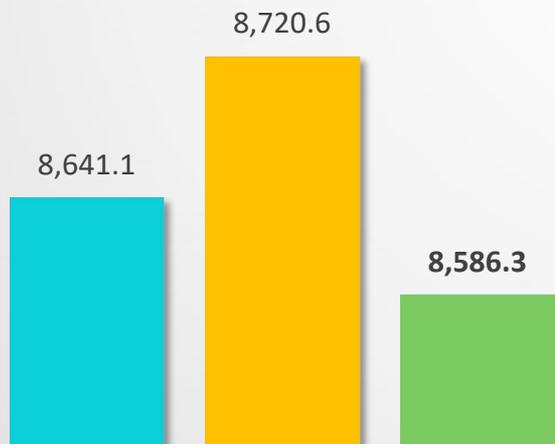
(百万人民币)



■ 2019年中期 ■ 2019年全年 ■ 2020年中期

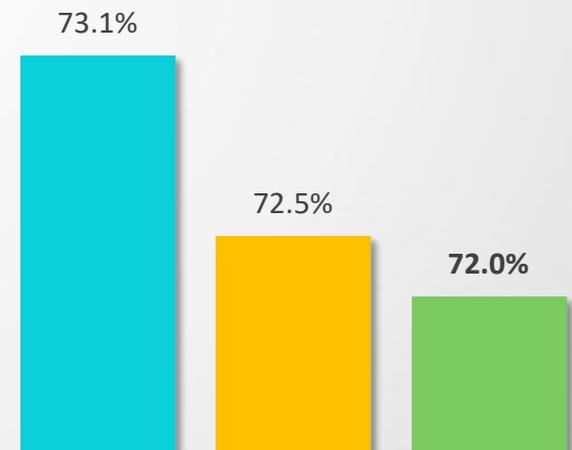
## 净负债

(百万人民币)



■ 2019年中期 ■ 2019年全年 ■ 2020年中期

## 资产负债率



■ 2019年中期 ■ 2019年全年 ■ 2020年中期



3

**重点事件**

# 共抗疫情，守住防线

- 所有水厂连续稳定运行，无人员感染
- 政府更加重视“不可替代”的基础服务
  - 特别保证疫情期间的物资保障
  - 税费减免3,200万多元
  - 政策性贷款支持：近2亿元
  - 颁布「城镇生活污水处理实施补短板强弱项实施方案」，提出2023年目标
  - 稳投资拉动GDP的主力
- 出现相关不利影响，有望尽快消除
  - 水费支付
  - 水价调整
  - 施工进度
  - 疫情期间生产成本短期上扬



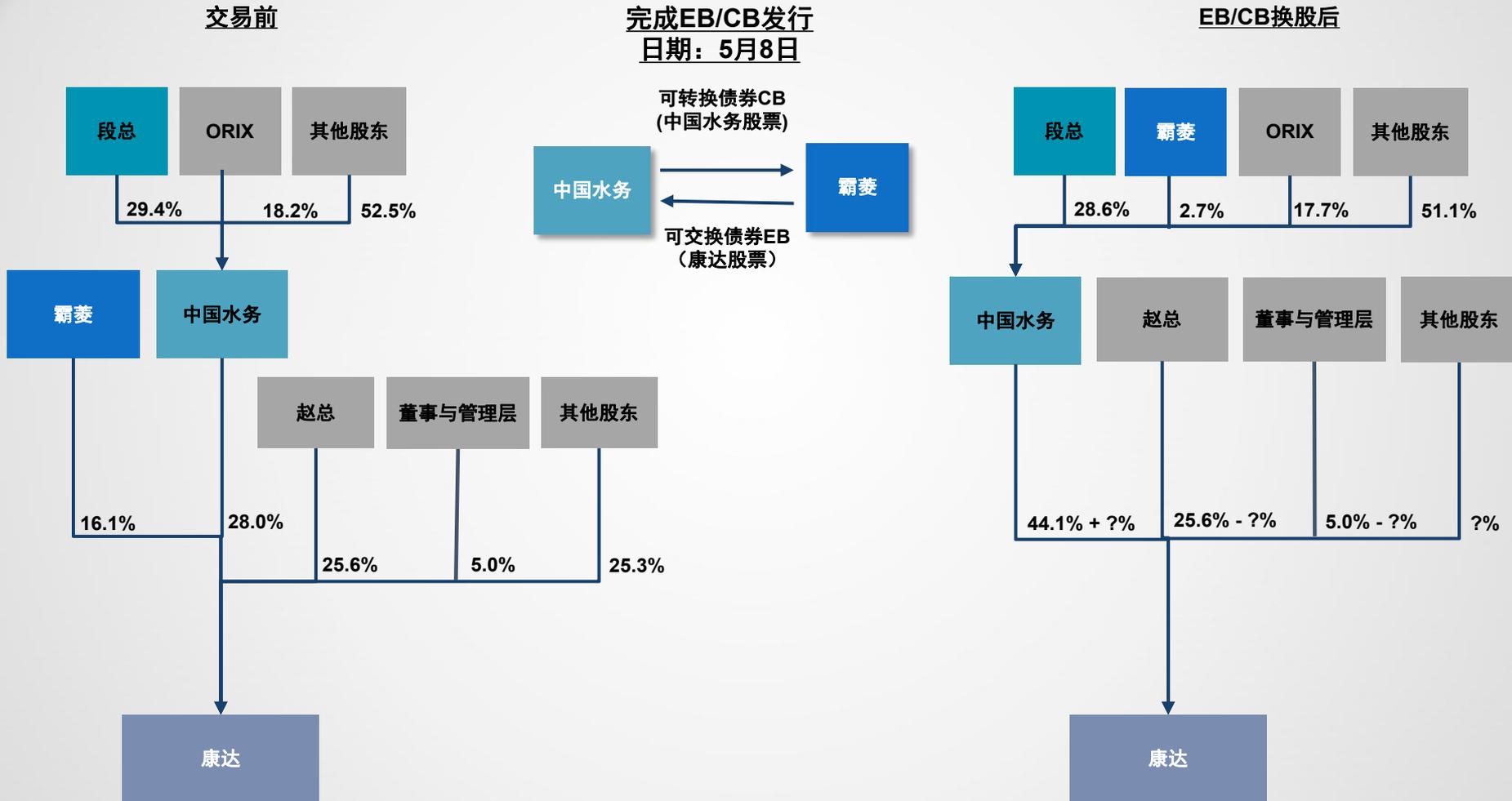
# 期权计划圆满行使

- 期权计划发行107,350,000 股
- 收到期权金约8,159万港元

IPO 以来首次股本金增厚，  
实现团队上下利益同向



# 中国水务和BPEA完成EB/CB构划



体现两大股东对康达未来发展充满信心

# 其他重大事项



- 
- 提前回购9亿公司债，主动优化债务结构
  - 启动海外融资工程，已取得国家发改委备案（2亿美金）



4

## 发展策略



增收创利

细控成本



优化融资

产业链延伸



# 免责声明

演示材料载有康达国际环保有限公司（下称「公司」）的经营统计数据及前瞻性陈述，反映公司的业务前景、预测业务计划及增长策略（统称「资料陈述」）。该等资料陈述未经审核及受多项风险、不确定因素及假设规限，其中部分属客观性及可能非公司所能控制，因此，公司的实际业绩及增长或与该等直接或间接陈述可能出现重大差异。此外，资料陈述及当中所讨论的事件及有关发展情况可能与公司的预期不同，及可能因上述风险、不确定因素及假设而不会发生。阁下不应依赖任何资料陈述。

资料陈述或当中所载内容可不经事先发出通知而不时予以修改，公司无须更新陈述材料。由于资料陈述未经独立核实，故无法保证其准确性，且并无就资料陈述或当中所载内容的准确性、公平性及完整性作出任何直接或间接声明或担保，因此不应依赖资料陈述或当中所载内容的准确性、公平性及完整性。

本公司或本公司的财务顾问、或任何有关董事、高级职员、雇员、代理人或顾问概不对因依赖资料陈述或当中所载内容而产生的损失承担任何责任。本简报不得抄袭或复制。



谢谢观赏