



KANGDA INTERNATIONAL
ENVIRONMENTAL COMPANY LIMITED

康达国际环境股份有限公司

股份代码: 6136

2019年度业绩宣介

2020年4月3日



目 录

第一章 年度大事记

第二章 业绩回顾

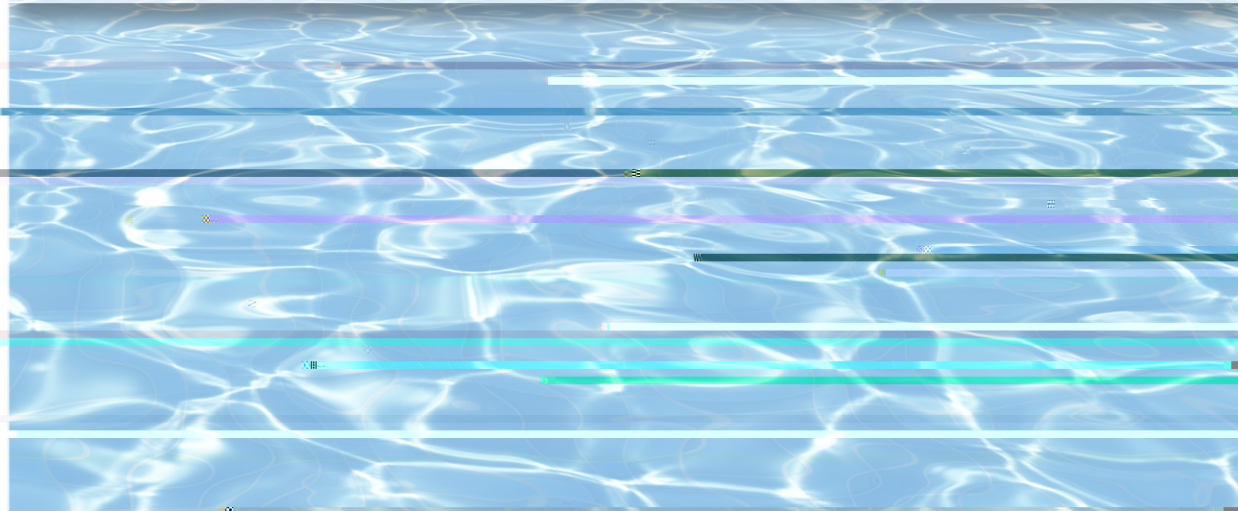
第三章 财务表现

第四章 发展策略

第五章 期后事项



一年大



新动力 再出发



股权重组

主业聚焦

扁平化改革

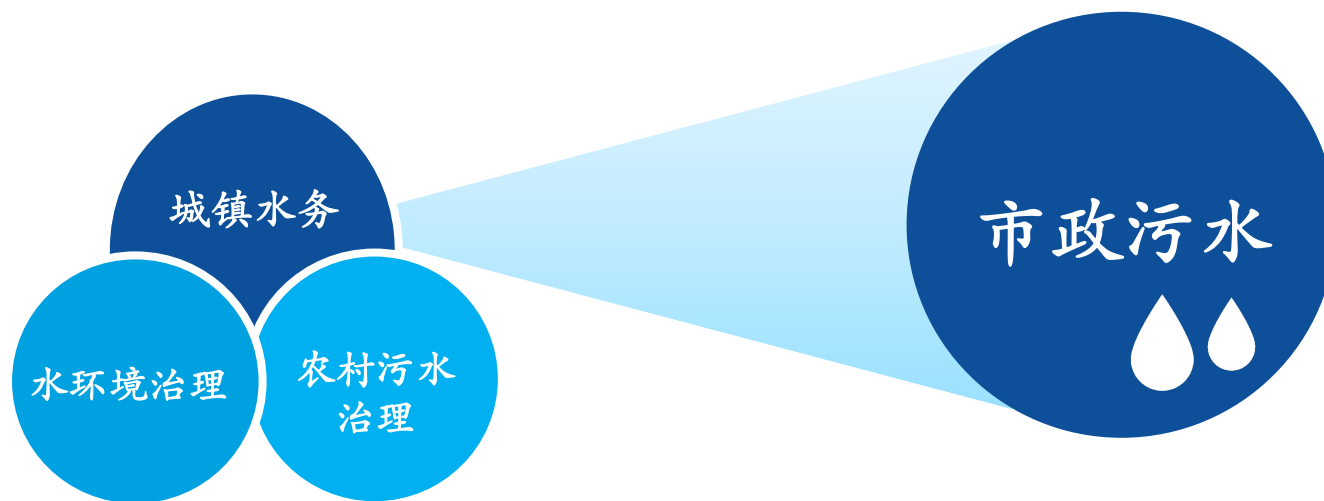
盘活低效资产



康达控股及

霸菱亚洲投资
BPEA
16.93%

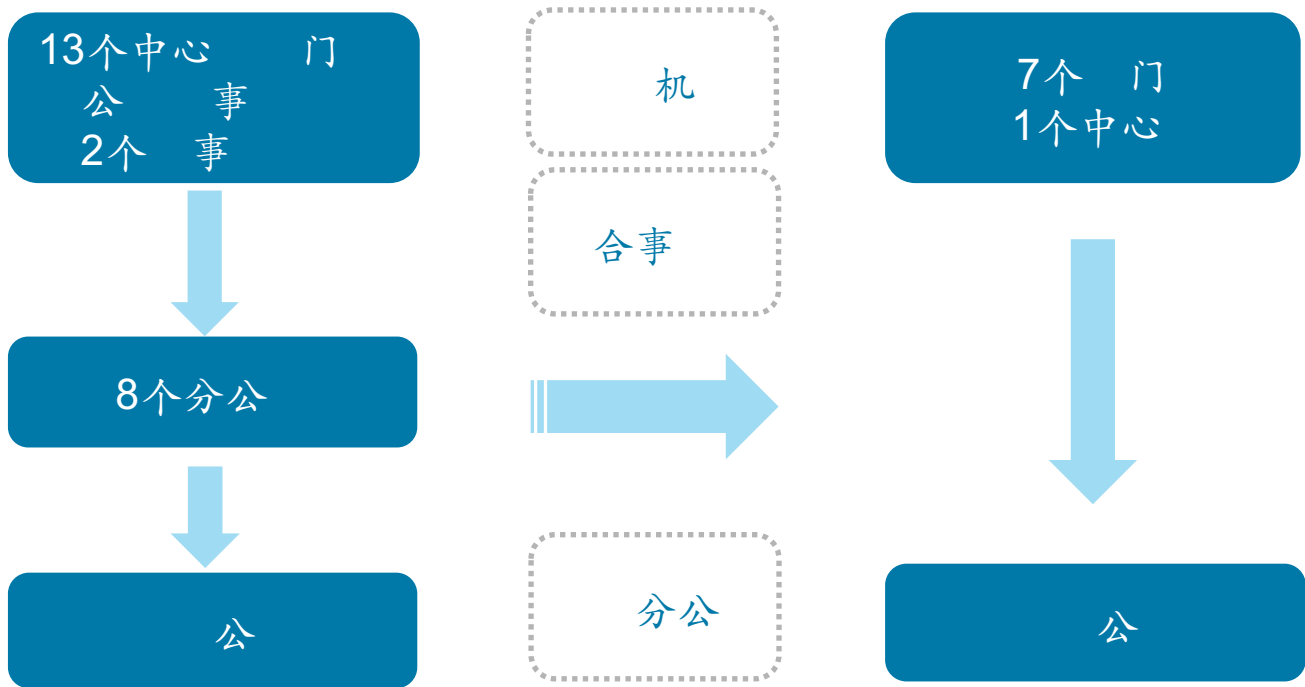
主业聚焦



整合资源，聚焦核心主业市政污水处理



理



高

用

2019年

开

1,230



分 开

927



行 开

4,074





固本强基，开源节流

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

坚持水务主业，处产及低产

2

加强，升务

3

化备基作，修入

4

加力

5

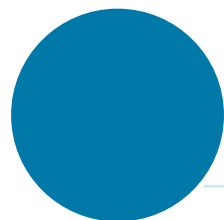
升，合价

6

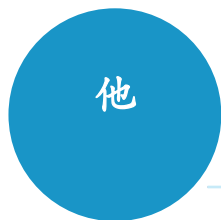
优化

7

活

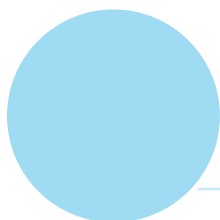


方



他

他



2019年

回 人

1.6

現

2020年

大





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



类收入比 由45.2%上升至53.4%



6.4%
毛利：11.63亿元



毛利率由36%上升至41%



11.8%
EBITDA：11.27亿元



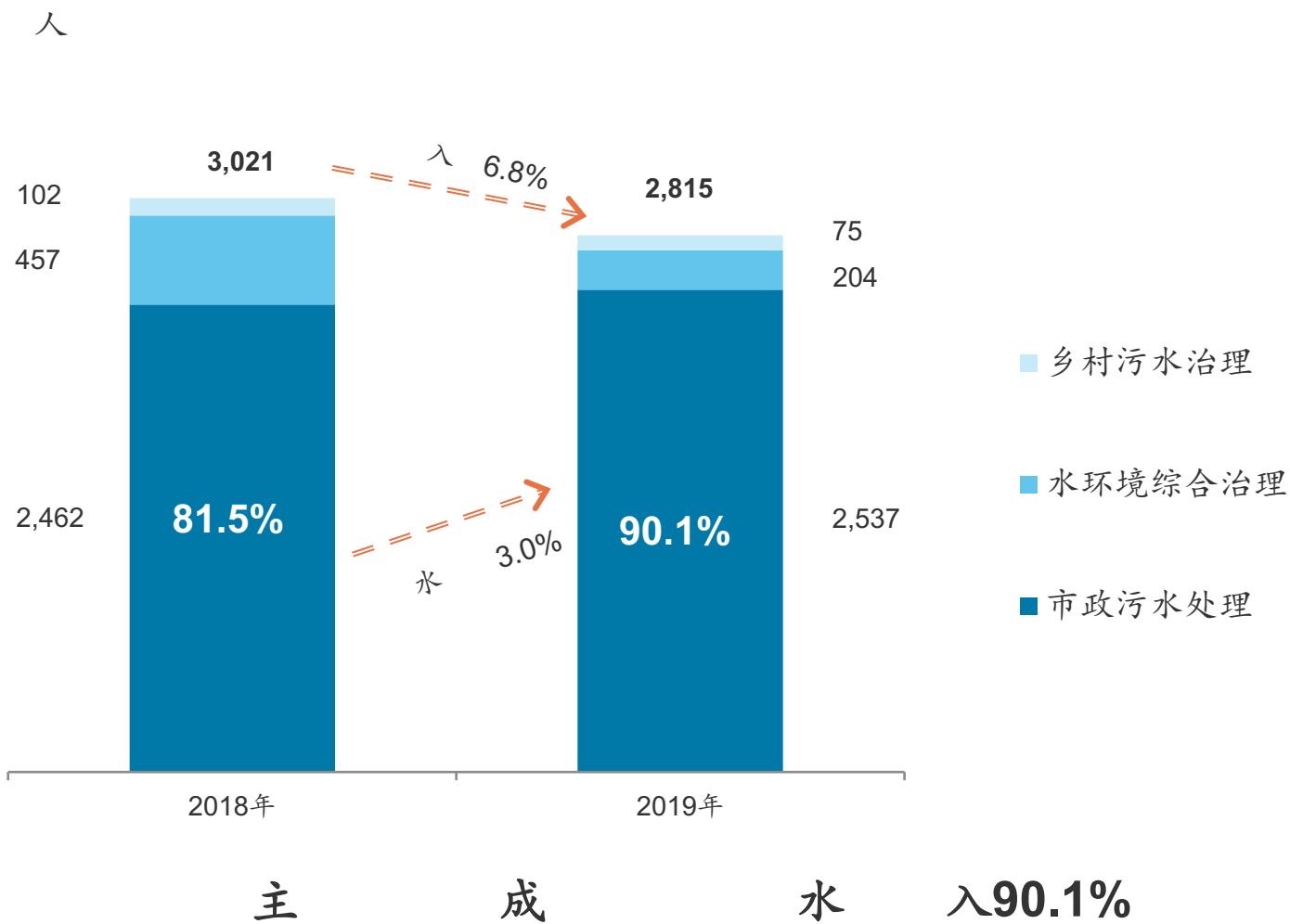
24.2%
股东应占净利：3.17亿元



率由73.8%下降至72.5%

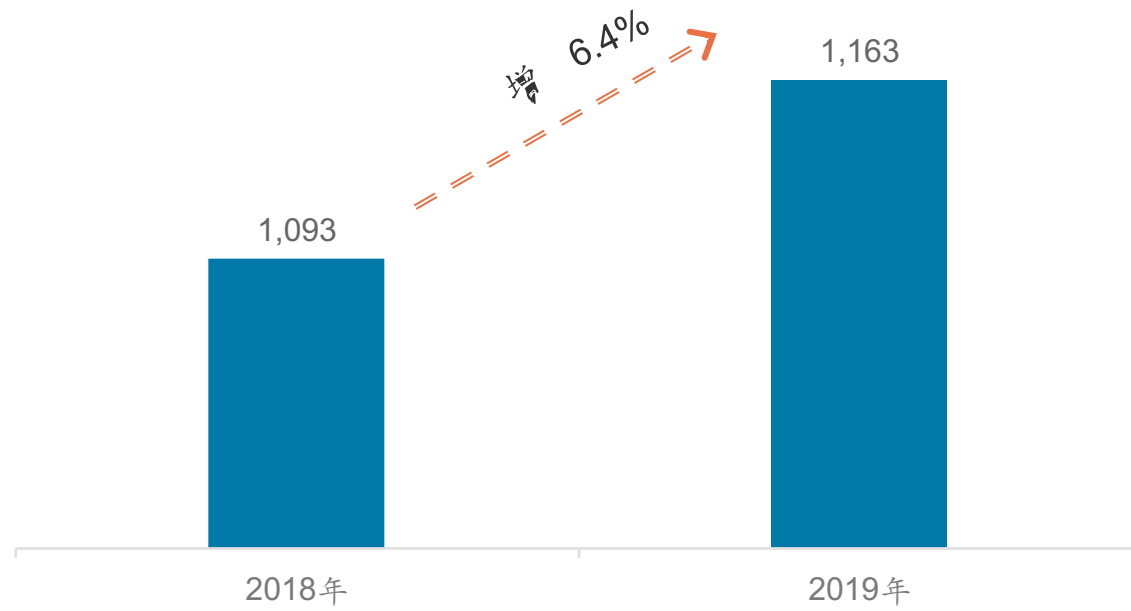


由正
经营活动现金流：1.15亿元



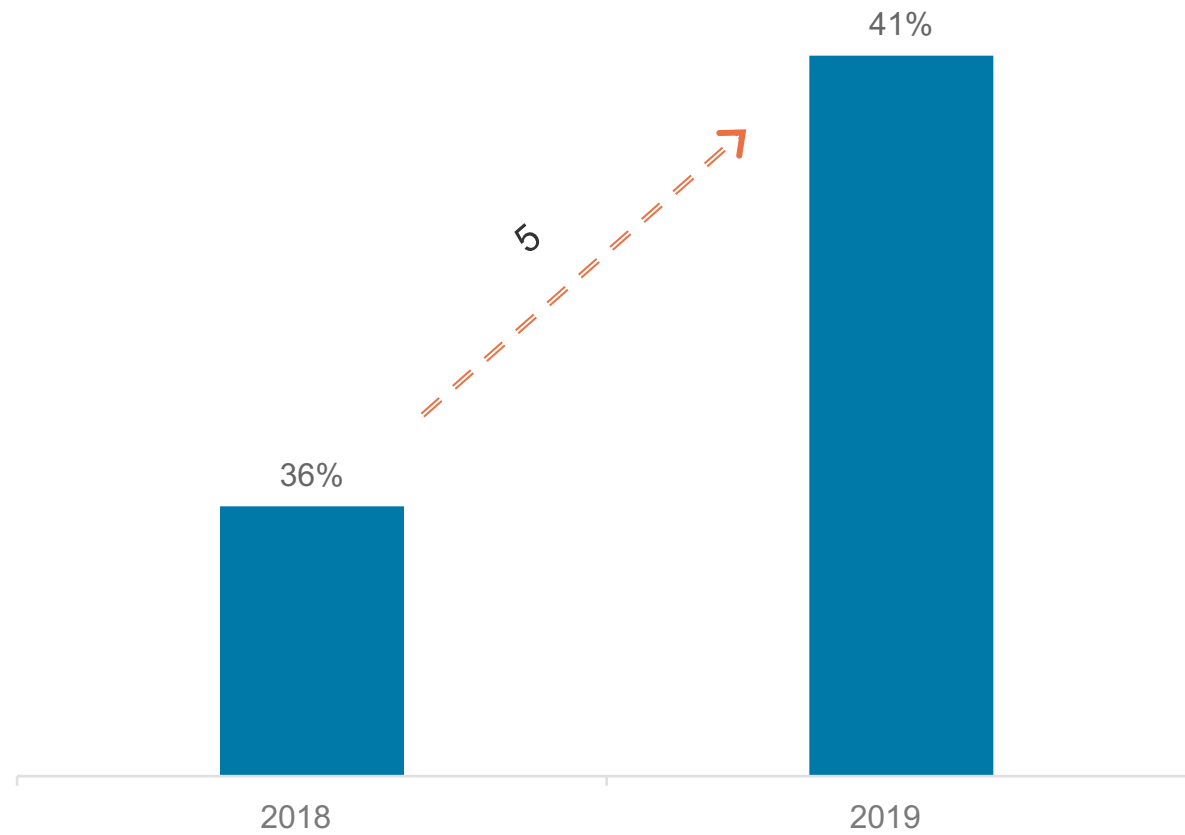


人



微下

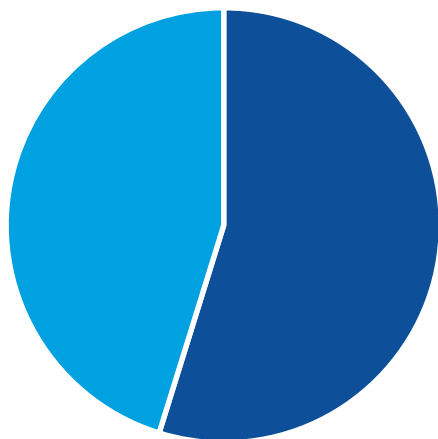
增



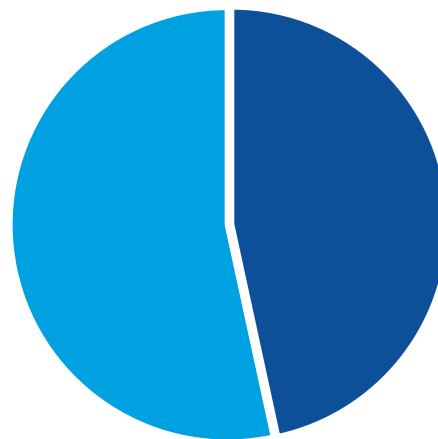
收入结构更稳



2018年



2019年



■ 建造服务收入

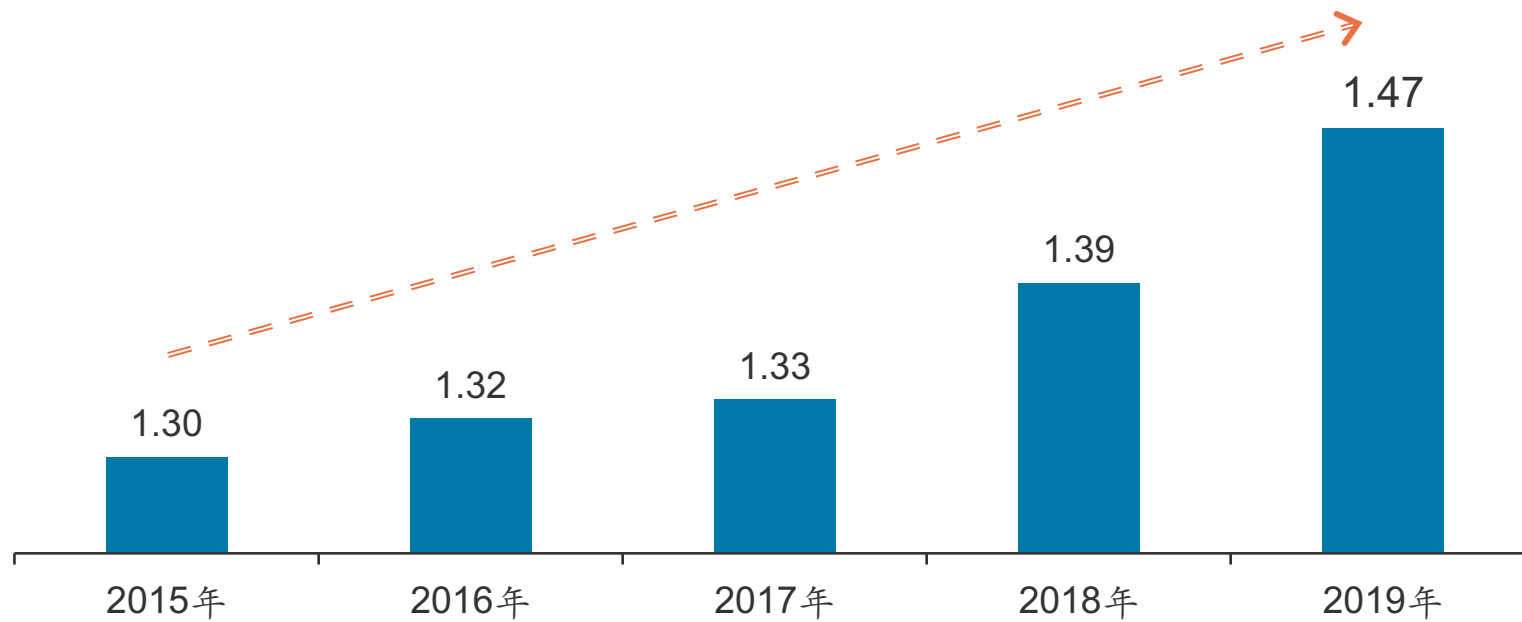
■ 运营类收入

建造服务收入 比降约 个百分点至
运营类收入 比提升至 优于行业平均水平

平均水价上扬



(元/吨)

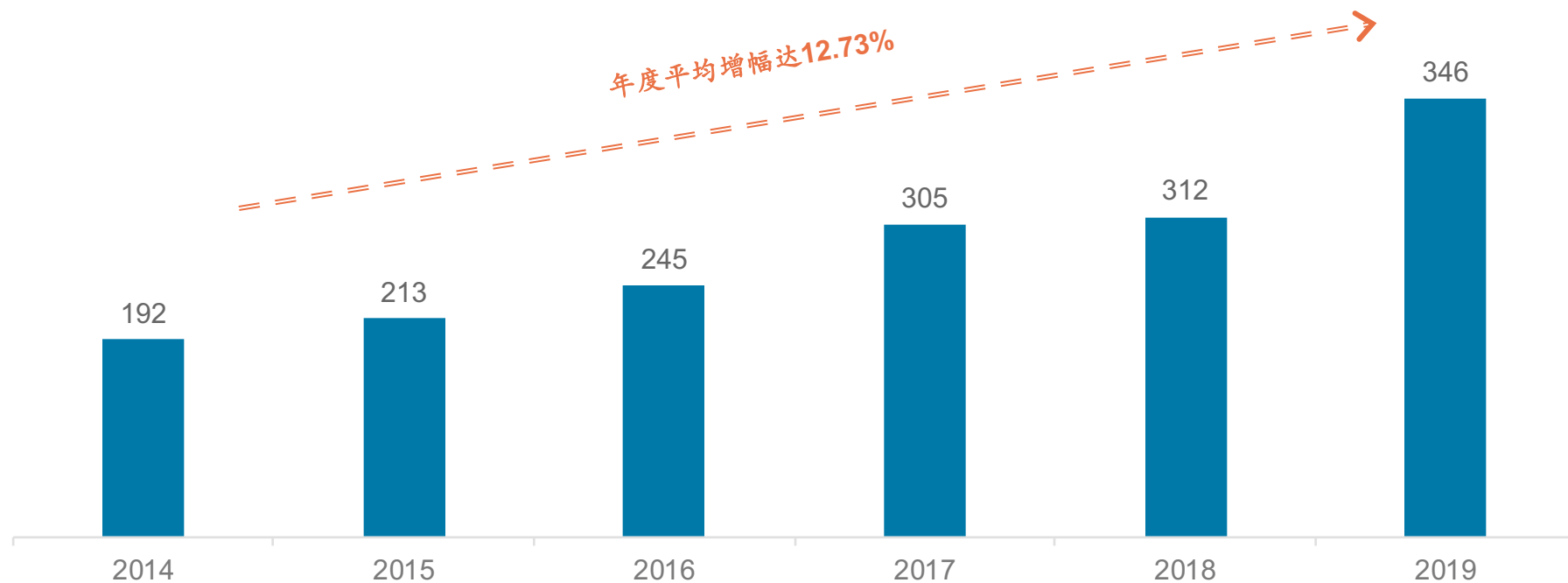


2019年完成8个项目提价，规模合计62万吨/日

水处理能力稳升



在运污水处理能力
(万吨/日)

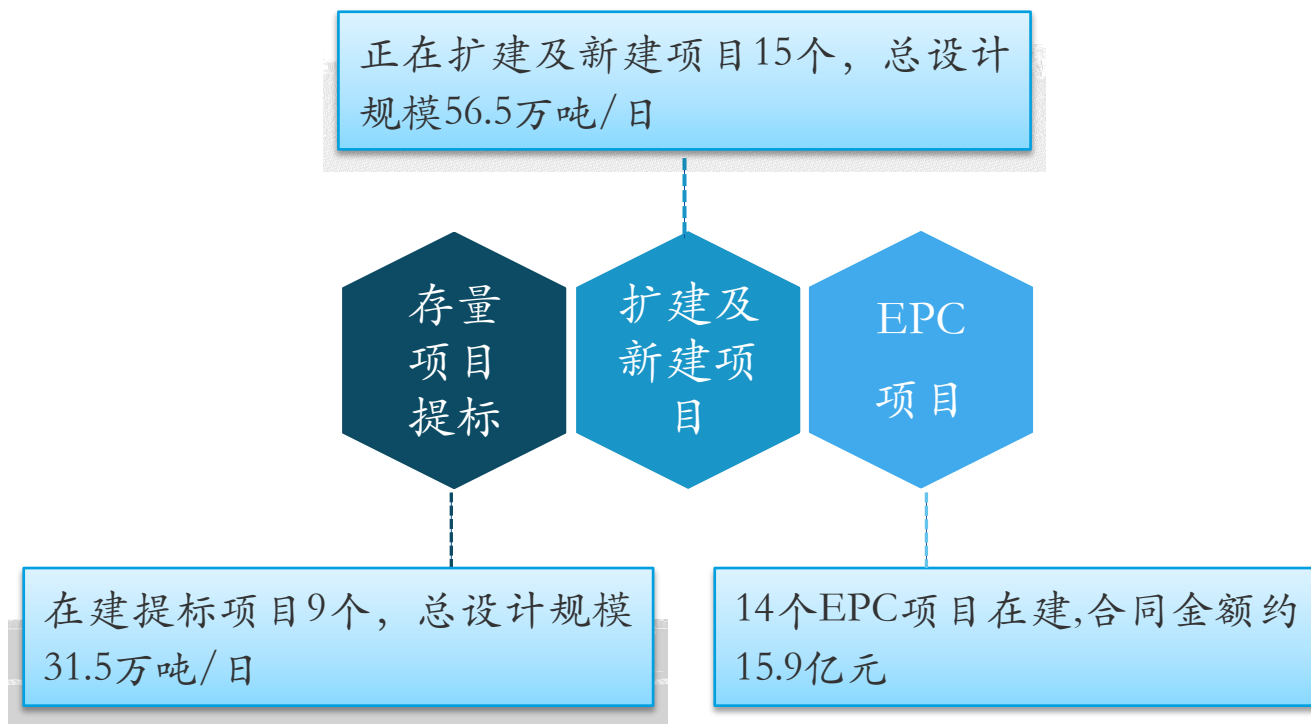




2019年12 31日

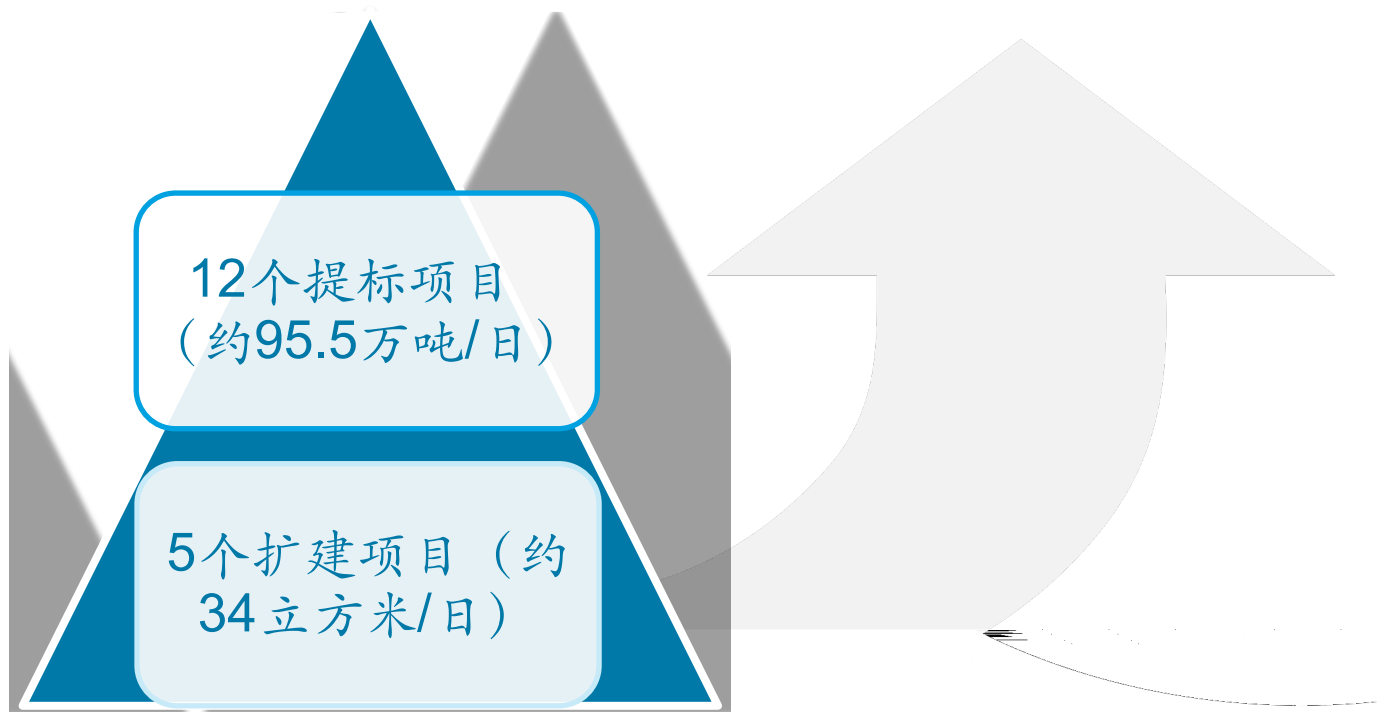
生						
个						
中	86	-	1	3	90	
开 /	16	2	1	-	19	
	102	2	2	3	109	

建设项目有序推进

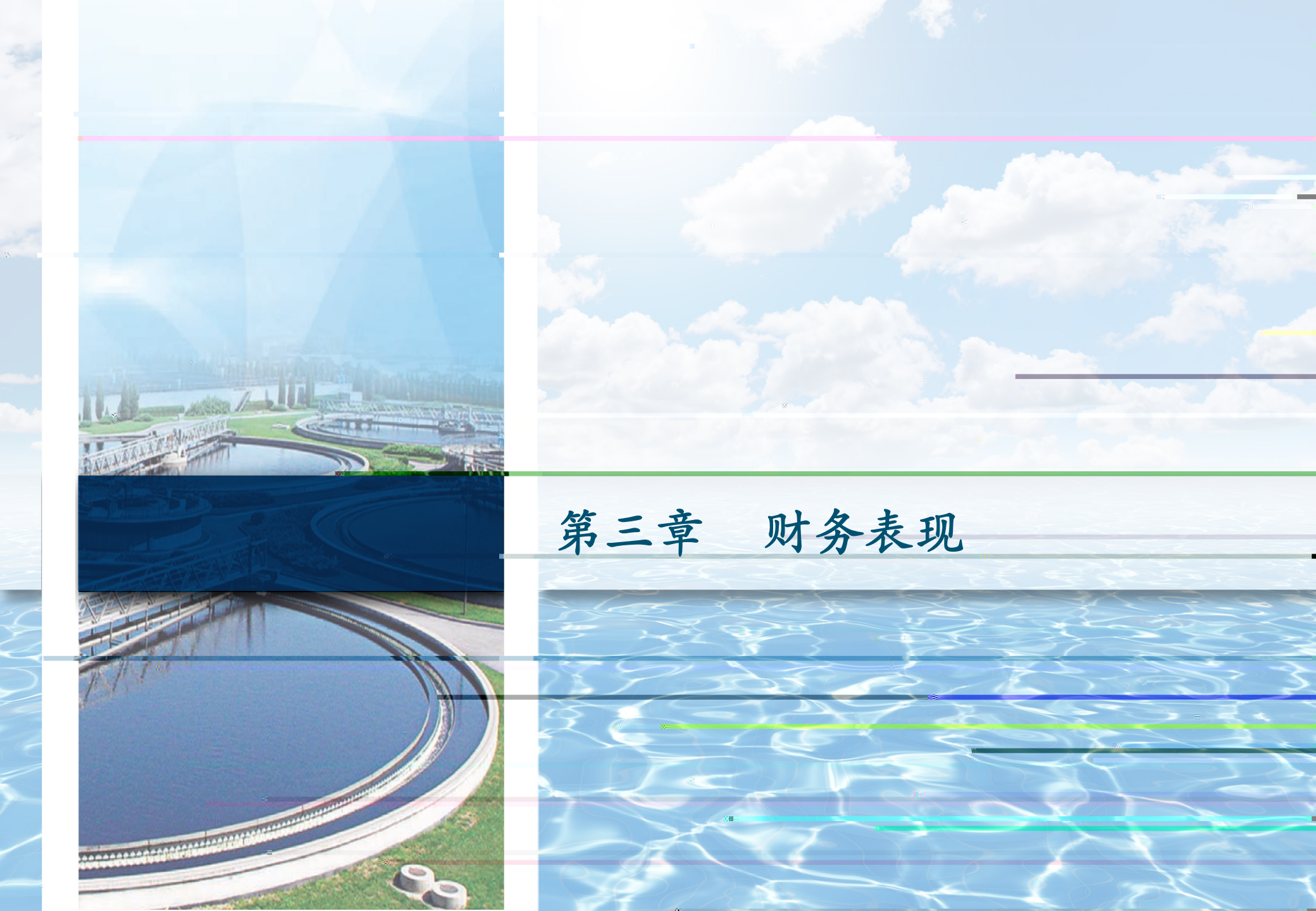


存量项目（提标扩建及新建）投产后，将大幅提高运营收入

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）



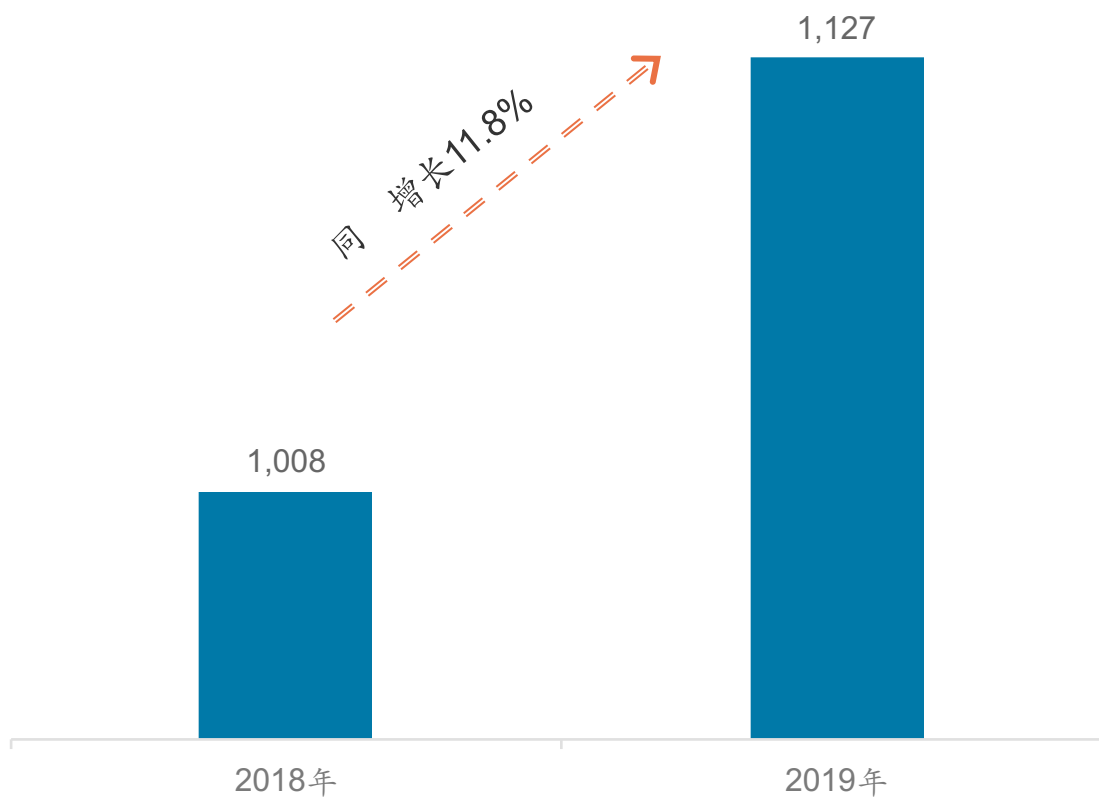
（人民币百万元）	2019年	2018年
营业收入	,	,
毛利	,	,
息税折旧前利润	,	,
净利润		
毛利率（%）		
净利率（%）	.	.

优化管理，毛利率提升显著，强化核心竞争力

EBITDA



人



更加稳健的债务结构

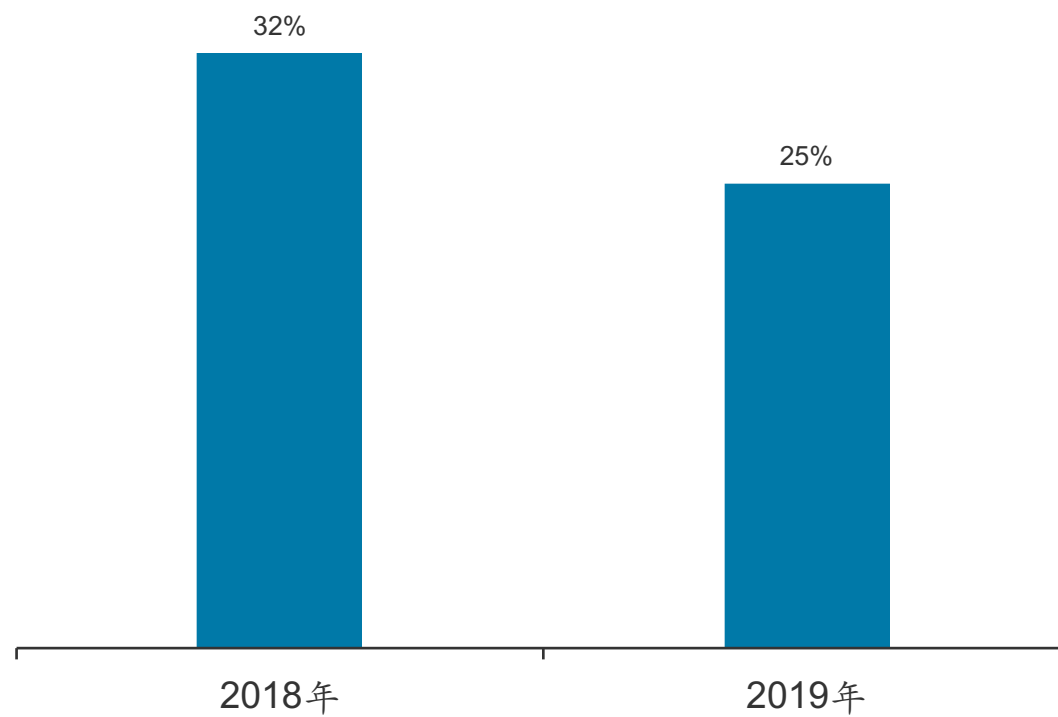


类别/年份	2018年	公告数据 (其中9亿债从长期调到短期)		不考虑9亿债从长期转入短期的因素	
		2019年	同比增加额	2019年	同比增加额
借贷总额 (亿元)	92.4	91.1	-1.3	91.1	-1.3
短期借贷 (亿元)	36.8	41.3	4.5	32.3	-4.5
长期借贷 (亿元)	55.5	49.8	-5.7	58.8	3.3
短期借贷和长期借贷的比	40:60	45:55		35:65	

资本支出



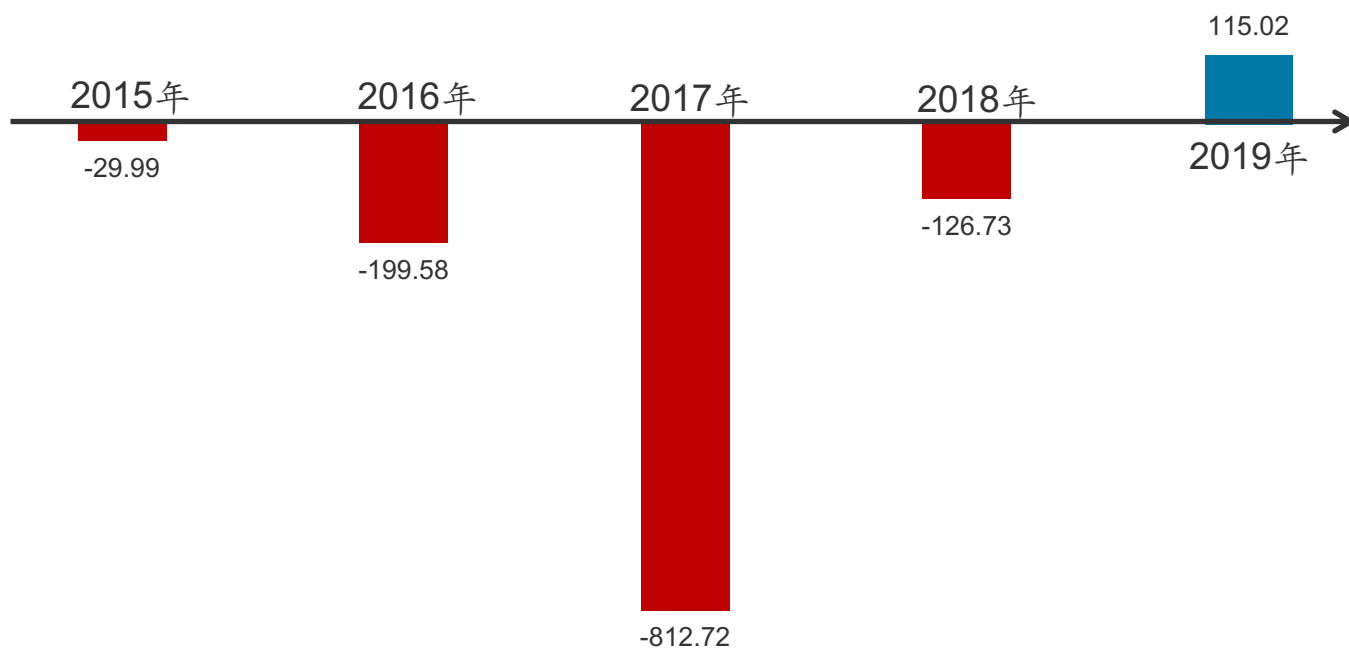
公司税务优化安排



运营现金流



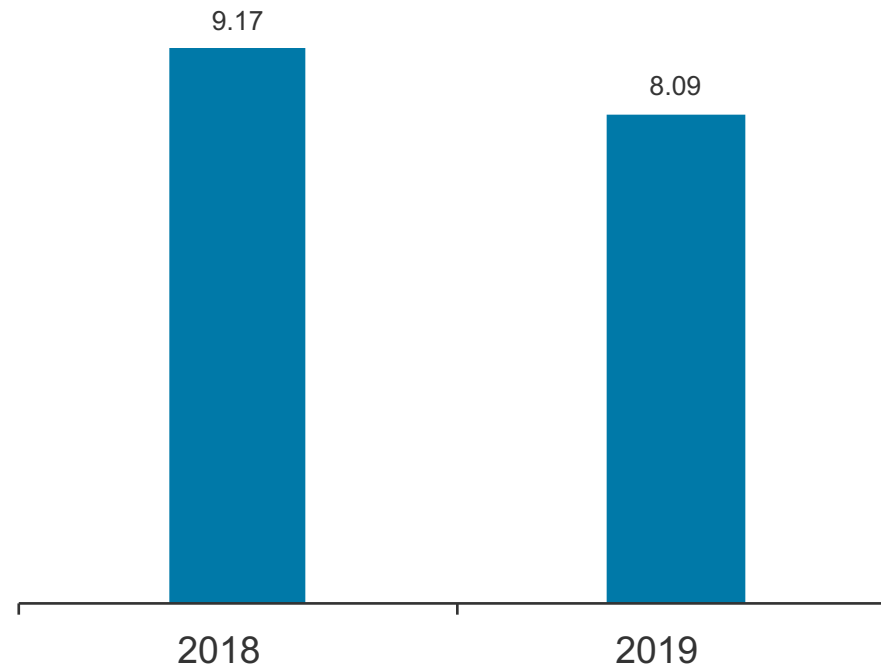
(人民币百万元)



经营现金流首次转正，优于行业平均水平

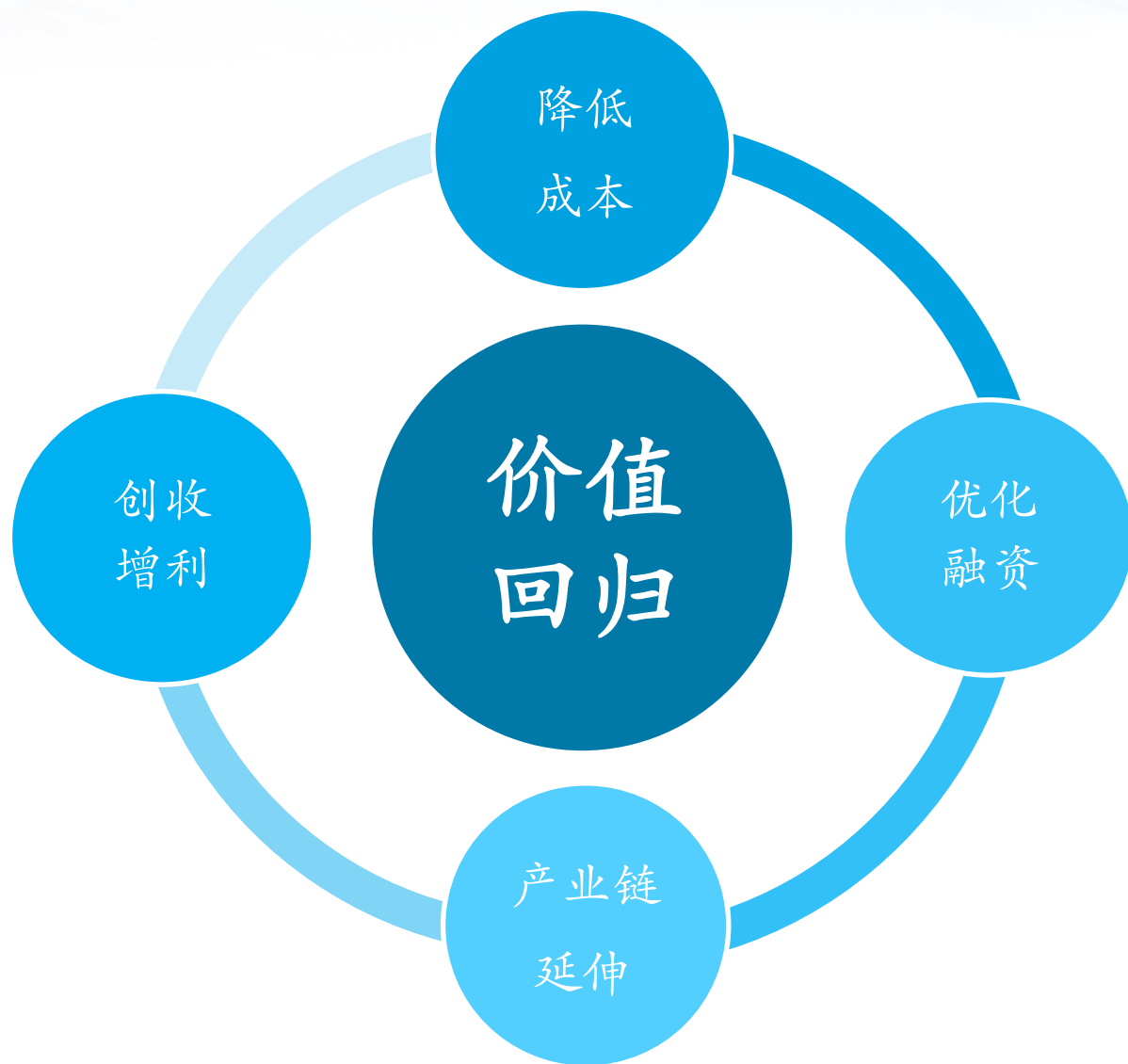


/EBITDA





第 章 发





-
-
-



-
-
-



发展策略（续）

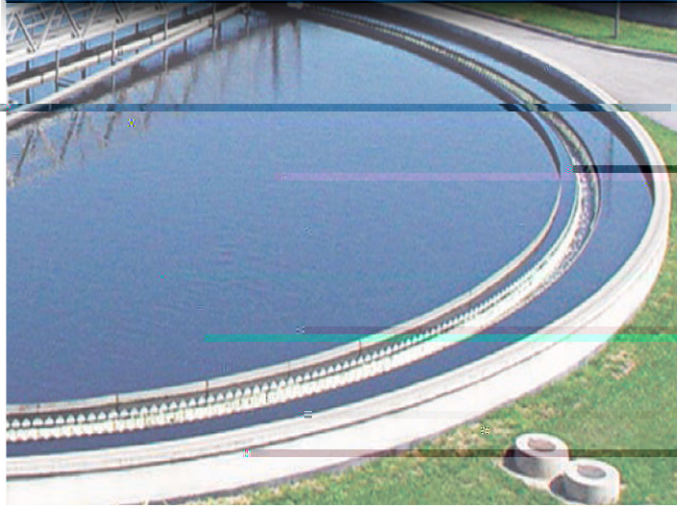
优化融资



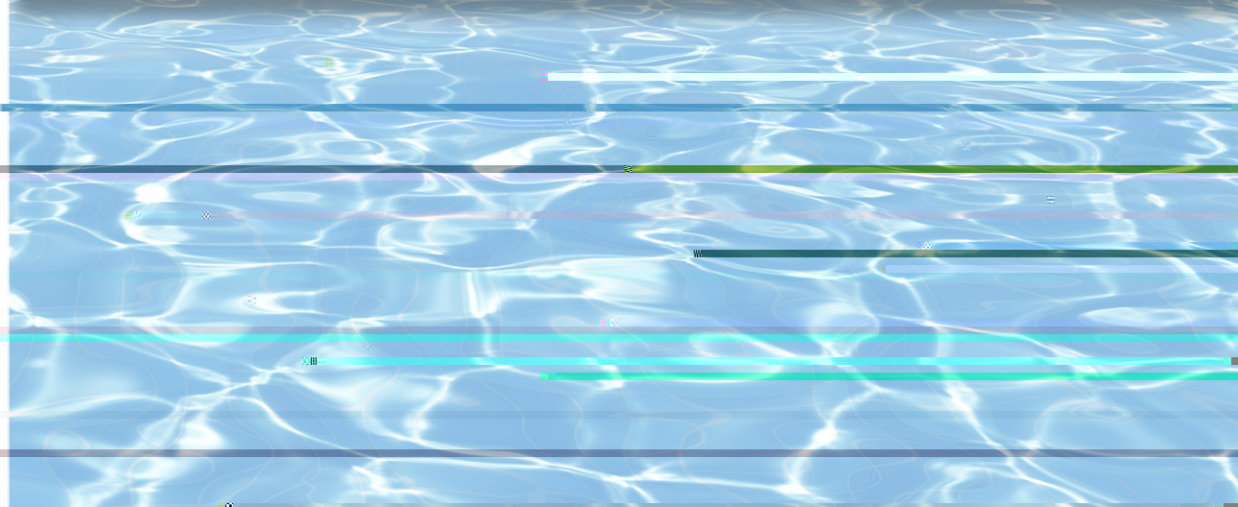
- 开拓境外融资渠道
- 探索各类融资模式，优化融资结构
- 降低融资成本

产业链 延伸

- 产业链外延至排水、工业废水及中水等

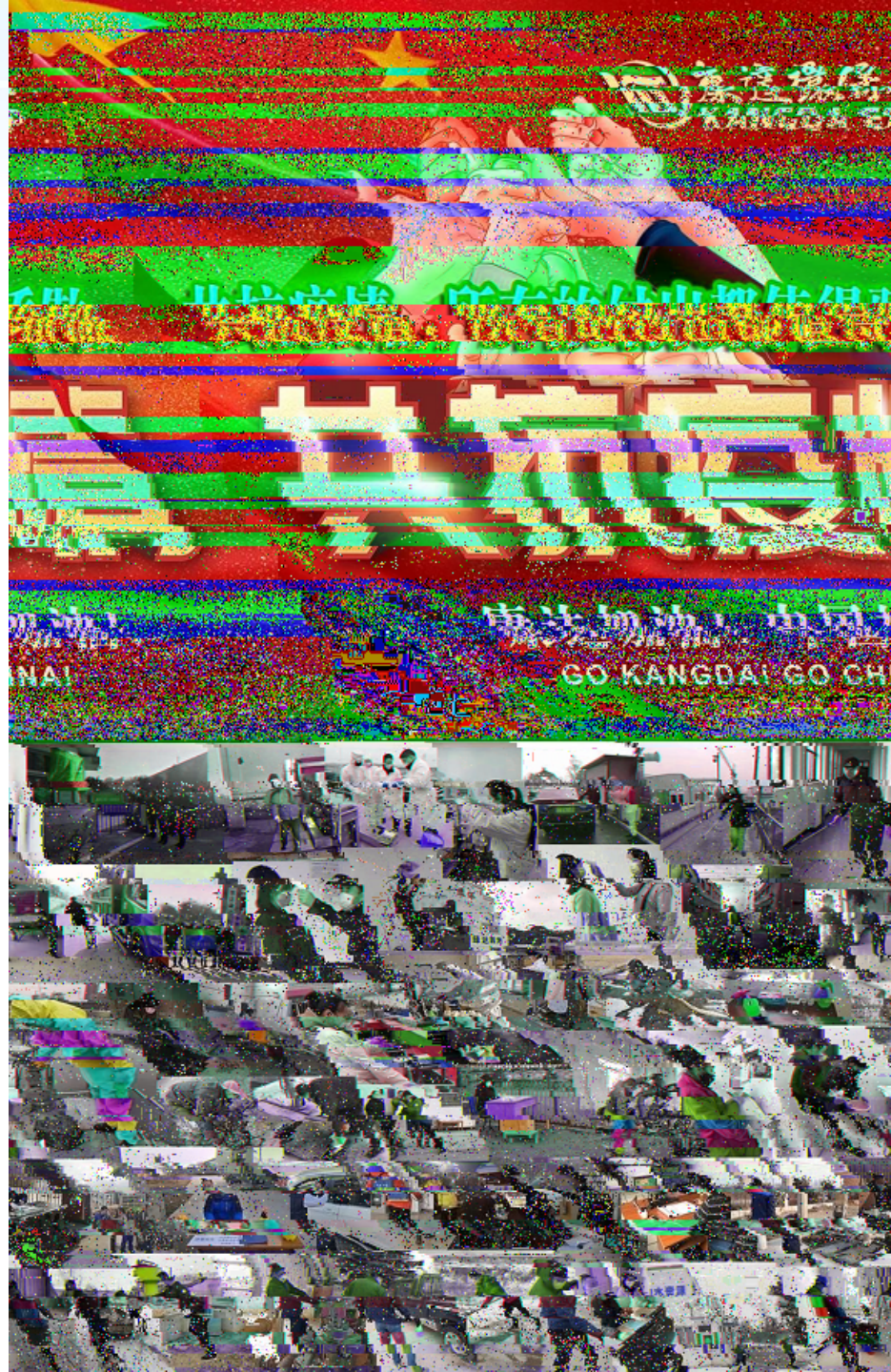


第五章 期后事项



中 力量

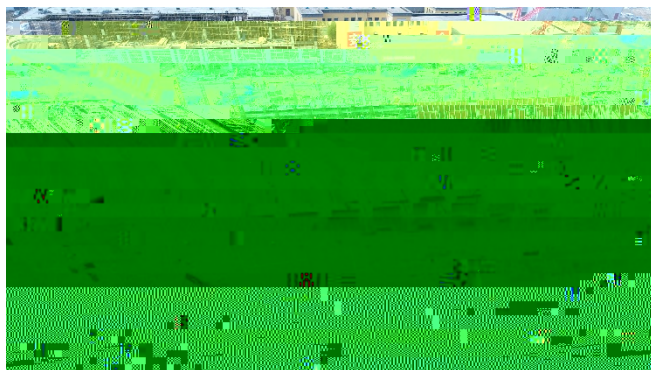
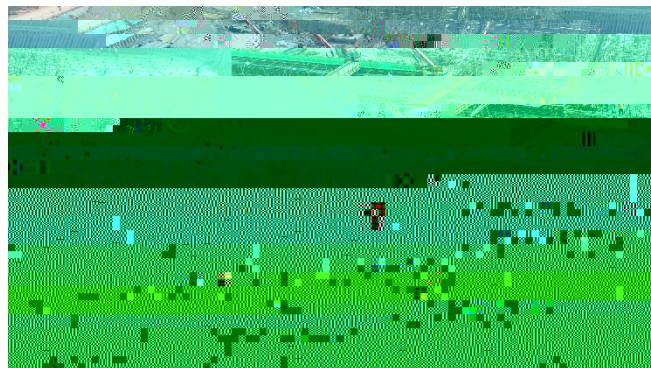
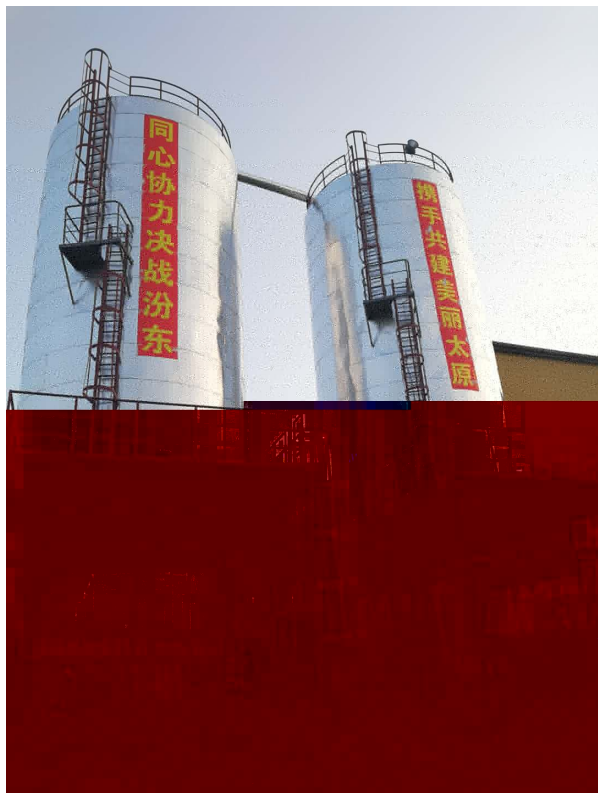
- 所有水 定运行
- 出水水质 排放
- 关头 住最后一道
- 全体员工和家属无人感



政府优惠政策



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

可

/可

(Exchangeable Bond/Convertible Bond)



- EB/CB以两个上 公 日前50日个 日的加 的30% 定
- 场 放出 方对于两家上 公 信心 的 正面信
- 中国水 在EB 时 发对 全面要 对时间点有 对的把
- 本 过 中 不 到现 无 不 要 会 无 流
- EB/CB 后的 全面要 的 果而定
- 事 以有关上 公 公 为



的 , 到 大 不 有 的 有 () 的 大 不
是 的 不会 的
不会 得 自 的

人 不 中 不 就 生的
新 的 的 有 人 不会就
起的

的 要 不
不会 为 的 不得



KWANGDA INTERNATIONAL
ENVIRONMENTAL COMPANY LIMITED

康達國際環保有限公司

股份代號: 6136

谢谢!
Thank You! Thank

布