

投资者推介材料



锦江环境
JINJIANG ENVIRONMENT
中国垃圾发电产业引领者

2016年11月15日

路演团队介绍



王元珺
董事会主席、首席执行官

- 全国工商联环境服务业商会常务副会长
- 中国循环经济协会副会长
- 浙江省资源综合利用协会会长

王瑞红
执行董事、副总经理

- 会计师
- 环保高级职业经理人

徐永强
首席财务官

- 会计师
- 多年上市公司财务管理经验

朱明炉
财务总监

- 新加坡特许会计师

2


锦江环境
 JINJIANG ENVIRONMENT

1. 业务发展最新情况



3


锦江环境
 JINJIANG ENVIRONMENT

中国垃圾发电行业的先行者及引领者

垃圾焚烧发电 **最早** —— 始于1998年

垃圾焚烧发电厂⁽¹⁾ **最多** —— 17个在运项目

日处理垃圾产能⁽¹⁾ **最大** —— 23,880吨/天

17个 已投入运营项目

4个 在建项目

11个 筹建项目

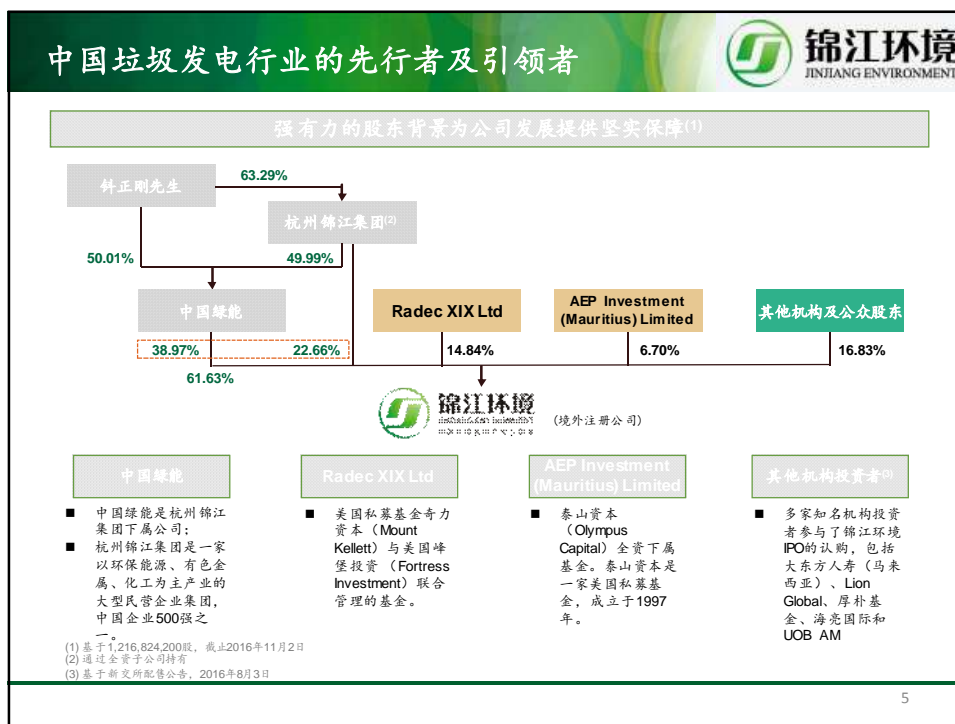
2个 拟收购项目



- 已投入运营项目
- 在建项目
- 筹建项目
- 拟收购项目

(1)截至2016年11月2日

4



中国垃圾发电行业的先行者及引领者



锦江环境
JINJIANG ENVIRONMENT

	项目名称	地点	设计处理产能 (吨/天)	项目模式	项目最新进展
拟收购项目	诸暨八方	浙江诸暨	1,050	BOO	1. 已完成收购项目评估，收购价格合计为4.4亿元 (约合9,018万新元) 2. 2016年10月5日，就收购事项进行公告
	温岭绿能	浙江温岭	800	BOT	 <p>诸暨八方项目 2015年实现税前利润3,860万元</p>
在建项目	呼和浩特嘉盛	内蒙古呼和浩特	1,000	BOO	预计于2016年底建成
	七台河绿能	黑龙江七台河	1,000	BOO	预计于2016年底建成
	高密利朗明德	山东高密	800	BOT	预计于2016年底建成
	淄博绿能新能源	山东临淄	2,000	BOO	预计2017年10月建成
扩建项目	芜湖锦江	安徽芜湖	1,000 (新增产能)	BOO	预计于2016年底完成扩建
	连云港晨兴	江苏连云港	700 (新增产能)	BOO	预计于2016年底完成扩建
	银川中科	宁夏银川	1,000 (新增产能)	BOT	筹建中



临沂垃圾发电项目
预计2017年10月投产



6

拟收购项目情况介绍



锦江环境
JINJIANG ENVIRONMENT

浙江诸暨八方热电有限责任公司



温岭绿能新能源有限公司






占地204亩	占地110亩
处理产能 1,050吨/天	处理产能 800吨/天
BOO模式	BOT模式（2016年2月投产，特许经营期限29年）
<p>项目亮点</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 资源综合利用与热电联产相结合 ▪ 浙江省循环经济“991行动计划”项目 ▪ 2003年诸暨市13大重点基础工程之一 ▪ 2015年实现税前利润3,860万元 	<p>项目亮点</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ 极大缓解周围民生问题，受当地政府高度重视 ▪ 将建成集垃圾发电、污泥焚烧、动物无害化处理、餐厨处理等生态环保产业于一体的示范园区 ▪ 动物无害化处理项目已于2015年5月投运，处理量5吨/天

项目收购时间表

- 2016年11月15日，将就收购事项报请特别股东大会批准
- 股东大会批准后，两个收购项目可实现财务并表，增强集团盈利能力

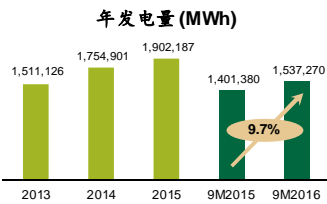
7

中国垃圾发电行业的先行者及引领者



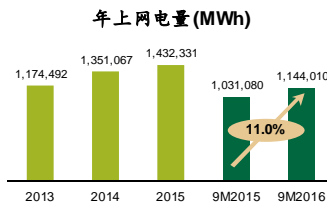
锦江环境
JINJIANG ENVIRONMENT

年发电量 (MWh)



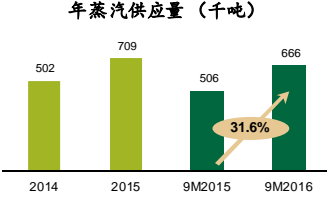
Year	2013	2014	2015	9M2015	9M2016
Value	1,511,126	1,754,901	1,902,187	1,401,380	1,537,270
Change					9.7%

年上网电量 (MWh)



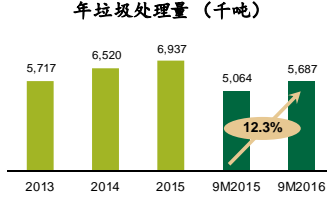
Year	2013	2014	2015	9M2015	9M2016
Value	1,174,492	1,351,067	1,432,331	1,031,080	1,144,010
Change					11.0%

年蒸汽供应量 (千吨)



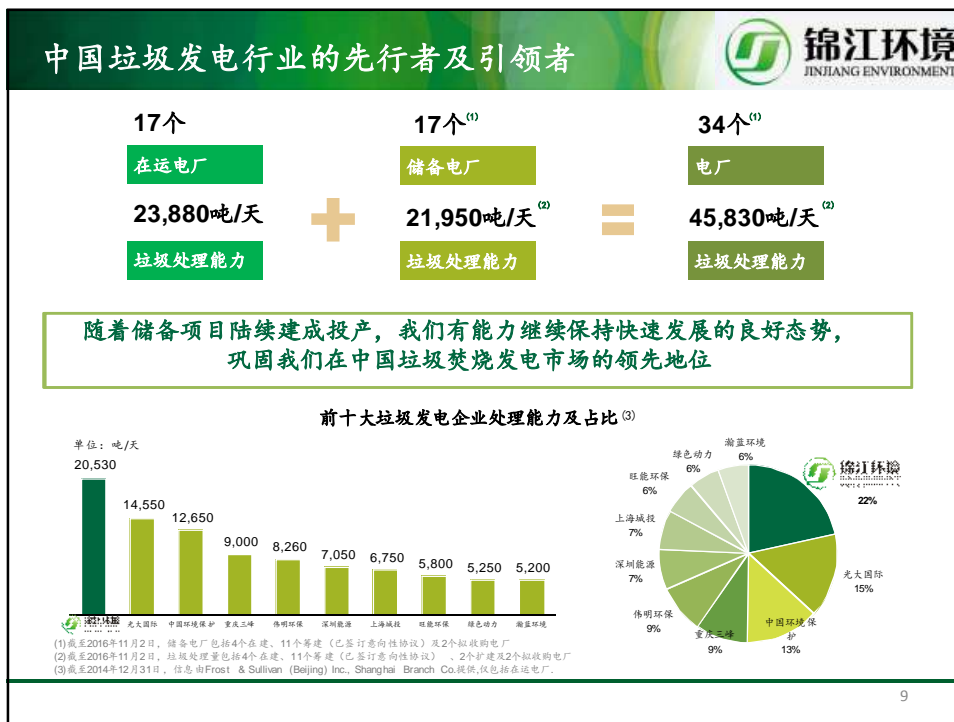
Year	2014	2015	9M2015	9M2016
Value	502	709	506	666
Change				31.6%

年垃圾处理量 (千吨)



Year	2013	2014	2015	9M2015	9M2016
Value	5,717	6,520	6,937	5,064	5,687
Change					12.3%

8





新政策为垃圾发电行业发展释放更大空间



锦江环境
JINJIANG ENVIRONMENT

中国四部委联合发文**加强城市生活垃圾焚烧处理**，公司发展面临**更大机遇**

明确目标

- 城市生活垃圾焚烧处理是符合国情的的主要技术路线
- 2020年底全国城市垃圾焚烧处理能力占总处理能力50%以上
- 公司作为行业龙头企业，可借助“十三五”期间行业释放的巨大空间实现发展

加强建设

- 项目用地纳入城市黄线保护范围，优先安排垃圾焚烧处理设施用地指标
- 鼓励现有垃圾焚烧处理设施改建或扩建
- 利好公司未来业务和产能规模的持续增长

清洁焚烧

- 选择先进技术，严控工程质量，加强飞灰污染防治
- 2017年底建立垃圾清洁焚烧标准和评价体系
- 公司倡导清洁焚烧理念，在焚烧标准的推进中将获得领先优势

邻利效应

- 集中整治，构建邻利型服务设施
- 变短期补偿为长期可持续发展，变“邻避效应”为“邻利效益”，实现共享发展

全面监管

- 严格招标投标管理，加强不良竞争秩序改善
- 强化信息公开，公示运行和排放数据，让社会公众可依法依规参与监督
- 公司始终遵循理性投标、良性竞争的原则，全面监管下需更加加强自律

2016年11月5日

注：建城[2016]227号文，四部委包括住建部、国家发展改革委、国土资源部和环境保护部


12


锦江环境
 JINJIANG ENVIRONMENT

3. 财务表现最新情况



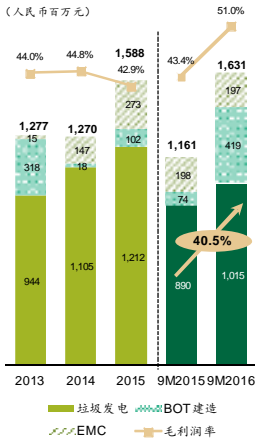
13


锦江环境
 JINJIANG ENVIRONMENT

收入及盈利能力稳健提升

收入及毛利润率⁽¹⁾

(人民币百万元)

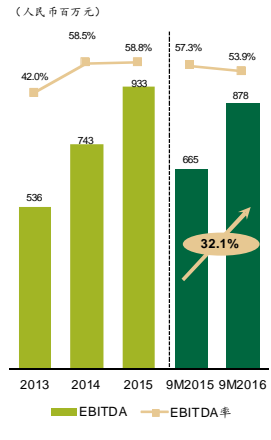


年份	垃圾发电	BOT建设	EMC	总收入	毛利润率
2013	944	318	15	1,277	44.0%
2014	1,105	147	18	1,270	44.8%
2015	1,212	102	273	1,588	42.9%
9M2015	830	74	198	1,102	43.4%
9M2016	1,015	419	197	1,631	51.0%

40.5%

EBITDA及EBITDA率⁽²⁾

(人民币百万元)

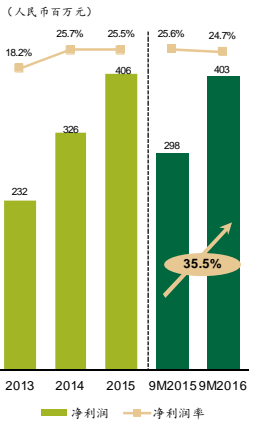


年份	EBITDA	EBITDA率
2013	536	42.0%
2014	743	58.5%
2015	933	58.8%
9M2015	665	57.3%
9M2016	878	53.9%

32.1%

净利润及净利润率

(人民币百万元)

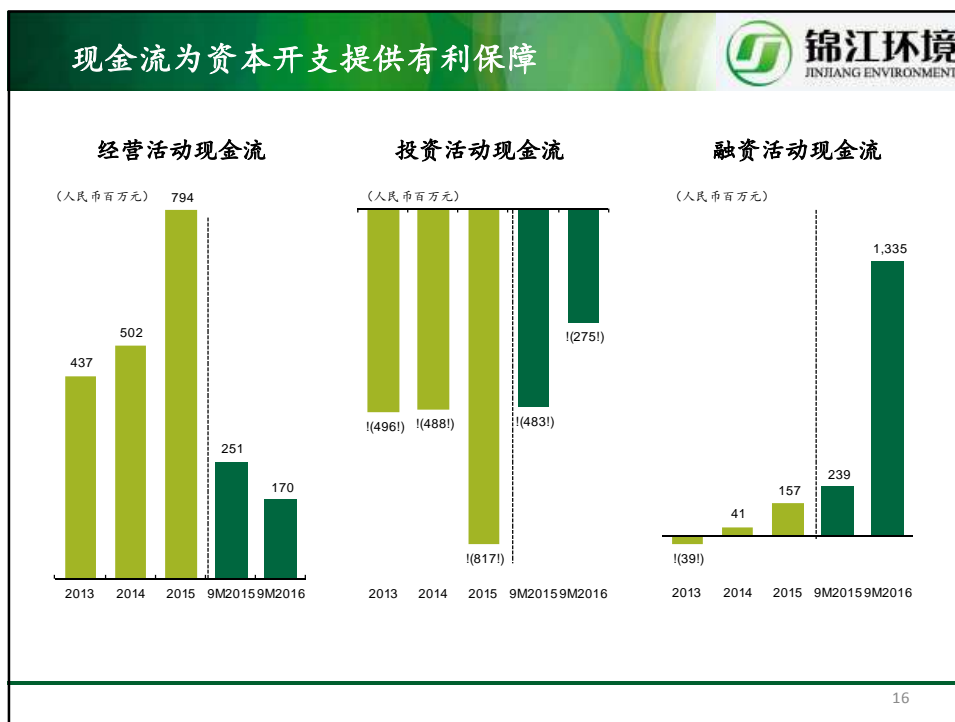
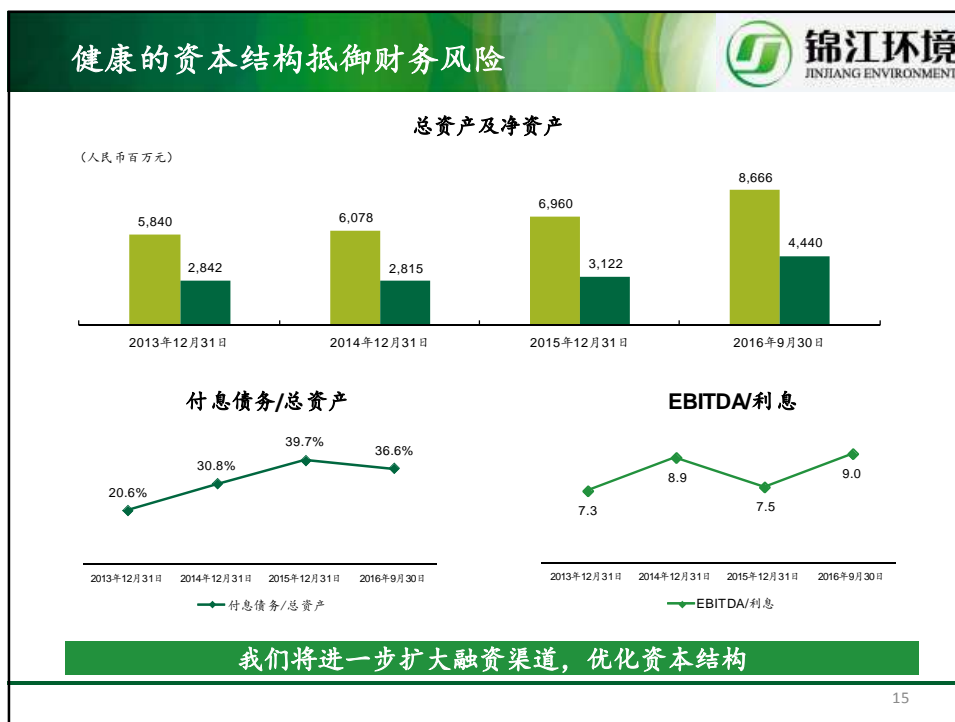


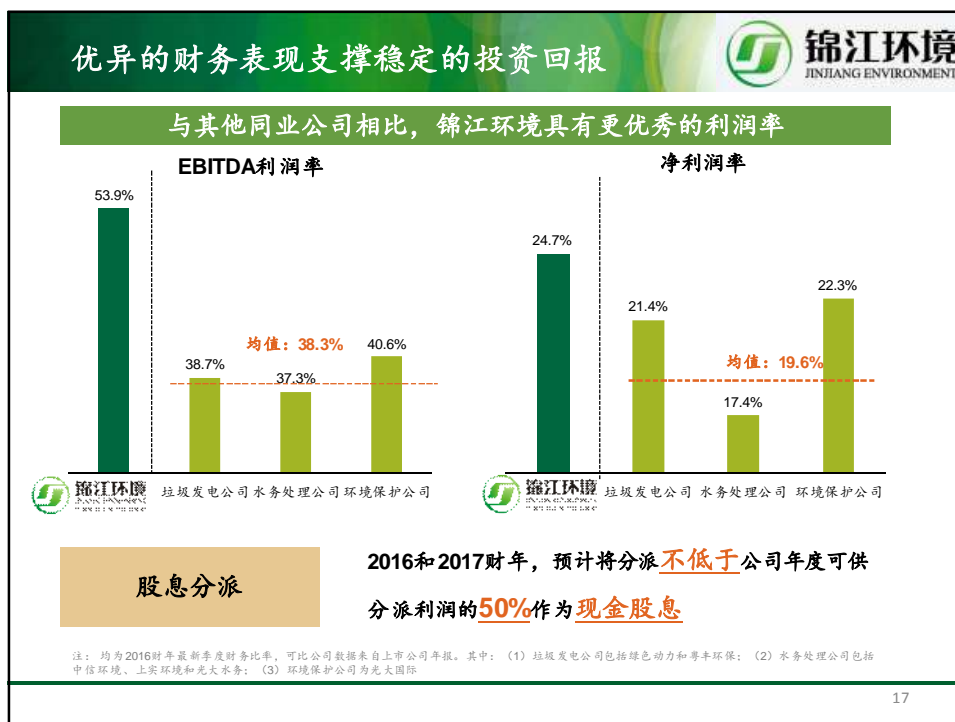
年份	净利润	净利润率
2013	232	18.2%
2014	326	25.7%
2015	406	25.5%
9M2015	298	25.6%
9M2016	403	24.7%

35.5%

注(1) 毛利润率的计算基于WTE业务 (不包含BOT项目建设, 项目技术管理及EMC业务)
 (2) EBITDA = 税前利润 + 财务费用支出 + 折旧摊销费用

14





未来我们将继续保持行业领先



锦江环境
JINJIANG ENVIRONMENT

1. 保持行业领先

- 通过扩建、新建扩展现有业务规模
- 加大探索并购机会的力度，成为行业整合者

2. 持续技术升级

- 引进欧洲技术，结合自主研发
- 实现垃圾的资源循环利用
- 提高焚烧水平和排放表现

4. 拓展国际市场

- 聚焦东南亚和其它发展中国家
- 提高国际认可度

3. 打造新增长点

- 拓展WTE业务范围到垃圾回收及污泥处理
- 进一步发展EMC和第三方项目管理业务



锦江环境
JINJIANG ENVIRONMENT
中国垃圾发电行业领导者

19



锦江环境
JINJIANG ENVIRONMENT
中国垃圾发电行业领导者

谢谢!

20