



东江环保股份有限公司

2014年年度推介资料

2015年5月

第一部分 立足于危废处理业务的综合性环保服务商

第二部分 工业废物处理市场分散，行业空间广阔，进入壁垒高

第三部分 极富投资价值的行业领跑者

第四部分 发展规划引领公司未来快速发展

## 立足于危废处理业务的综合性环保服务商

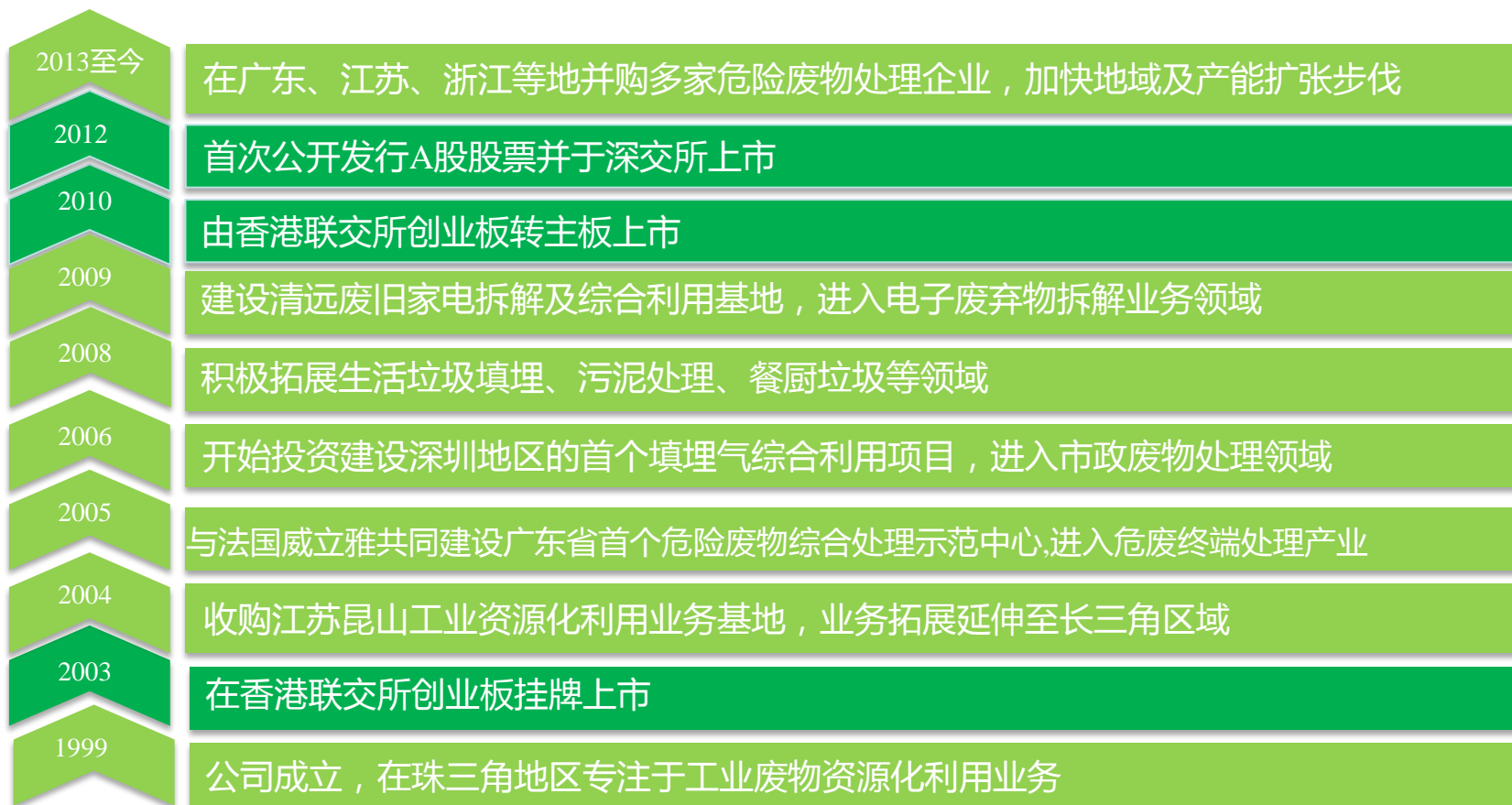
1.1 公司发展历程

1.2 公司主营业务

1.3 公司业务结构

1.4 公司财务情况

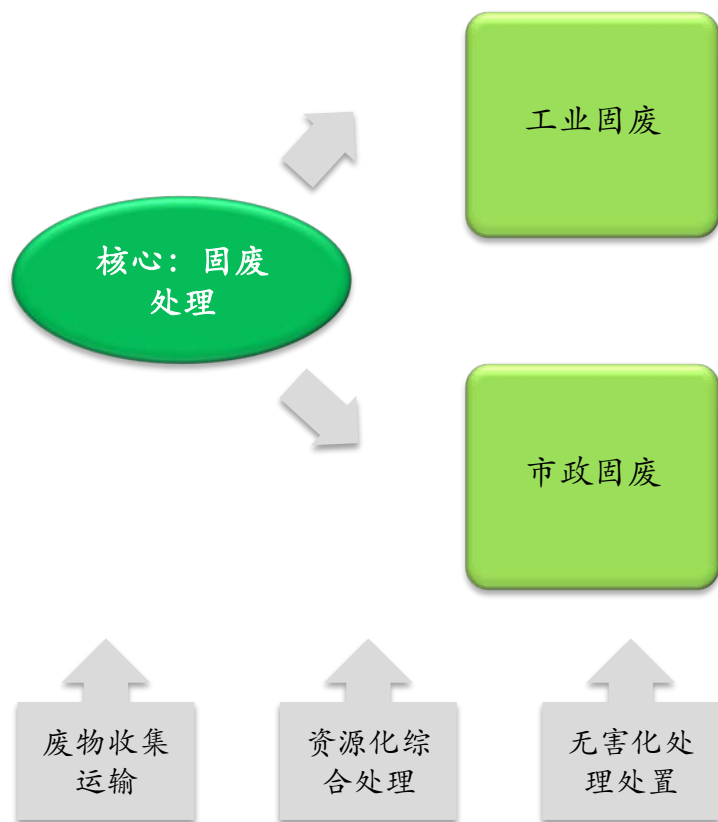
## 1.1 公司发展历程



## 1.2 公司主营业务



公司是我国最大的工业危险废物处理企业，是以“固废处理”为核心的一站式综合性环保服务商



- 公司以工业危险废物处理为核心，横跨工业固废和市政固废两大领域，服务能力横贯废物的收集运输、资源化综合利用、焚烧填埋等无害化终端处置；同时公司配套发展环保工程施工、环保检测及化工产品贸易等业务。目前，可为工业企业各个发展阶段提供一站式的环保服务，并可为城市的可持续发展提供全面的解决方案。
- 在工业废物领域，公司目前是我国规模最大，资质最全的工业危险废物处理企业之一。公司的工业危险废物业务在我国工业最发达，产废量最多的广东和长三角地区均有较好的布局，其中广东地区处于行业绝对垄断地位，长三角地域也拥有较大的竞争优势。此外，公司近期积极向江西、福建、湖北等其他经济较发达地区延伸，继续巩固其国内危险废物处理行业的绝对龙头地位。
- 在市政废物领域，公司也形成了相对完善的产业链和较好的规模优势。公司市政废物领域目前从事的业务包括生活垃圾填埋、污泥填埋、填埋气发电等，业务布局延伸至餐厨垃圾、电子废弃物、土壤修复等新兴领域。

## 1.2公司主营业务（续）



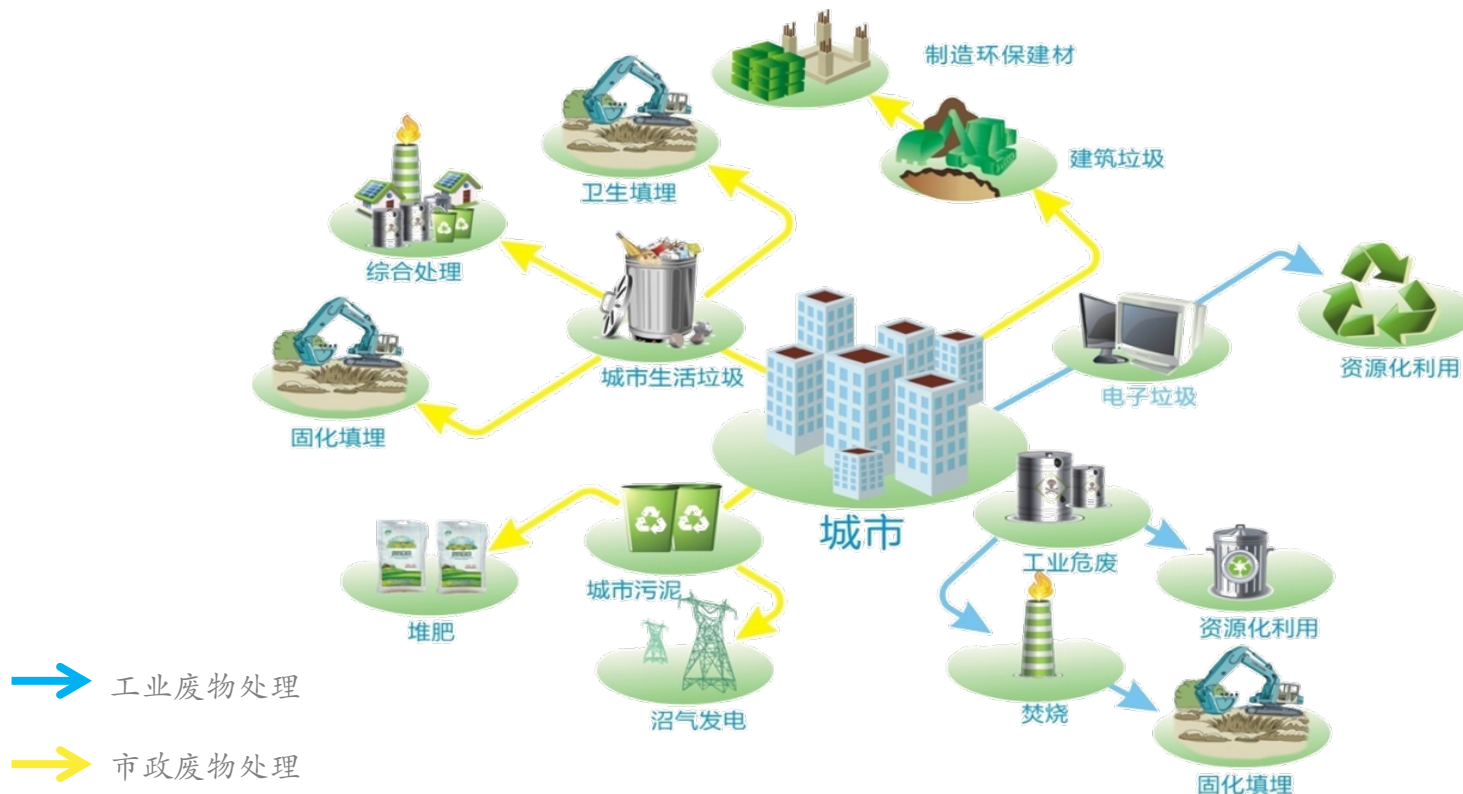
为工业**企业**各个发展阶段提供一站式环保服务



## 1.2公司主营业务（续）



为城市可持续发展提供全面的解决方案



## 1.3 公司业务结构



各业务收入占比	2014年	2013年	2012年
工业废物资源化利用	45.79%	63.41%	61.69%
工业废物处理处置	19.32%	15.38%	13.17%
电子废弃物拆解	10.80%	-	-
市政废物处理处置	10.22%	8.54%	8.31%
环境工程及服务	7.78%	6.06%	10.89%
再生能源利用	3.12%	4.14%	3.75%
贸易及其他	2.97%	2.48%	2.19%
<b>合计</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>

各业务毛利占比	2014年	2013年	2012年
工业废物资源化利用	42.55%	54.72%	53.97%
工业废物处理处置	34.33%	28.98%	24.81%
电子废弃物拆解	5.36%	-	-
市政废物处理处置	5.08%	3.64%	5.48%
环境工程及服务	5.90%	4.69%	9.23%
再生能源利用	2.71%	4.44%	3.90%
贸易及其他	4.07%	3.54%	2.61%
<b>合计</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>	<b>100.00%</b>



## 1.4公司财务情况



项目 (亿元)	2014.12.31	2013.12.31	2012.12.31
流动资产合计	22.41	16.27	17.67
非流动资产合计	27.44	16.41	13.43
<b>资产总计</b>	<b>49.85</b>	<b>32.67</b>	<b>31.10</b>
流动负债	13.17	6.06	6.23
非流动负债	8.29	2.12	2.13
<b>负债合计</b>	<b>21.47</b>	<b>8.17</b>	<b>8.37</b>
<b>所有者权益合计</b>	<b>28.39</b>	<b>24.50</b>	<b>22.73</b>

项目 (亿元)	2014年度	2013年度	2012年度
营业总收入	20.48	15.83	15.22
营业总成本	17.81	13.79	12.18
营业利润	3.03	2.39	3.16
利润总额	3.22	2.71	3.33
净利润	2.82	2.44	2.94
<b>归属于母公司所有者的净利润</b>	<b>2.52</b>	<b>2.08</b>	<b>2.67</b>

项目 (亿元)	2014年度	2013年度	2012年度
经营活动产生的现金流量净额	1.66	3.44	3.12
投资活动产生的现金流量净额	-9.70	-4.59	-2.56
筹资活动产生的现金流量净额	8.94	0.34	7.13
<b>现金及现金等价物净增加额</b>	<b>0.89</b>	<b>-0.82</b>	<b>7.69</b>
期末现金及现金等价物余额	10.24	9.35	10.17

## 工业废物处理市场分散，行业空间广阔，进入壁垒高

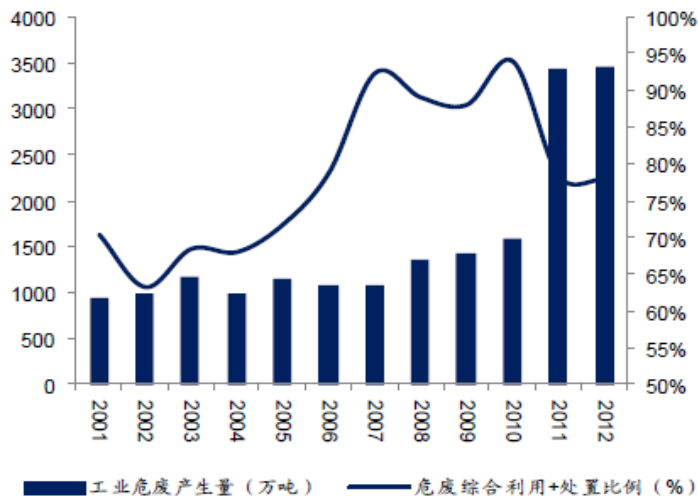
- 2.1 工业废物处理商机无限
- 2.2 危险废物处理行业亟待整合
- 2.3 危险废物处理行业进入壁垒较高

## 2.1 工业废物处理商机无限



### 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



### 工业固体废物处理行业的未来发展空间巨大

- 2012年，我国工业固体废物综合利用率为60.9%，未来综合利用趋势将越来越明显，2015年目标达到72%。工业固体废物处理设施建设速度远不及废物产生量的增速。

### 危险废物是工业固体废物中最难处理的顽疾，处理设施严重不足

- 就已知的常规污染源当中，工业危废无疑是环境危害最大、污染持续时间最长、治理难度最大的污染物之一。长期以来，我国对危险废物的重视程度及监管力度不够，危险废物处理配套设施严重不足，导致大量工业企业产生的危险废物未进入合法渠道处理，对我国环境造成了重大影响。

### 我国危险废物处理行业极度分散，行业整合机会大势所趋，龙头企业商机无限

- 《最高人民法院、最高人民检察院关于办理环境污染刑事案件适用法律若干问题的解释》于2013年6月19日起施行，非法排放、倾倒、处置危险废物3吨以上的，应当认定为严重污染环境，将被追究刑事责任，催生大量危险废物处理需求，危废行业迎来黄金发展期。
- 根据环保局统计数据 and 污染源普查公报数据推测，危废行业市场空间在8000万吨/年，1200亿元/年以上。根据发达国家经验，工业危废一般占工业废物的3-5%的比例测算，我国危废产生量在9000万吨/年以上。目前国内危险废物设施核准处理量仅为3000万吨/年。

## 2.2 危险废物处理行业亟待整合

目前，全国99%的危废处理企业为民营企业，全国1300多家处理企业平均处理规模仅为2万吨。1300家处理企业中有政府统一规划的定点危废处置中心不会多于50家，大多数企业为资源利用型，没有焚烧和填埋资质，无法最终处置危废。国家环保部公布全国危废处理企业情况如下：

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)	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	5	3.33	0.67	辽宁	19	52.87	2.78
北京	10	23.80	2.38	内蒙古	42	287.44	6.84
福建	27	38.22	1.42	宁夏	6	31.80	5.30
甘肃	8	30.56	3.82	青海	6	5.06	0.84
广东	112	229.22	2.05	山东	87	277.46	3.19
广西	15	47.54	3.17	山西	14	33.55	2.40
贵州	30	55.30	1.84	陕西	55	145.58	2.65
海南	-	-	-	上海	28	43.73	1.56
河北	53	-	-	四川	25	34.62	1.38
河南	68	-	-	天津	10	-	-
黑龙江	22	16.01	0.73	新疆	25	70.22	2.81
湖北	45	48.15	1.07	云南	49	205.64	4.20
湖南	86	107.75	1.25	浙江	90	293.83	3.26
吉林	62	100.22	1.62	重庆	12	56.74	4.73
江苏	297	755.67	2.54	合计	1,352	3,075.50	2.27
江西	44	81.21	1.85				

我国危废行业市场集中度低，亟待有实力的企业进行资源整合

## 2.3 危险废物处理行业进入壁垒较高



进入危废行业须取得相应资质，要取得危废资质需经过严格复杂的审批程序，一般周期在3年以上

危废处理需要应用物理、化学和生物等综合学科技术，特别是在处理技术的应用和有效性方面，需经过长期的经验积累



危废具有腐蚀性、毒性等危险特性，如风险控制经验不足，会给环境造成严重的二次污染

危废处理项目往往投资规模大、设备价格高、建设周期长，是一个资金密集型行业，资金实力是制约企业进入的重要因素之一

## 公司是极富投资价值的行业龙头

- 3.1 平台型环保公司提供一站式环保服务
- 3.2 牌照资质铸造垄断资源优势
- 3.3 资深的行业经验构筑品牌优势

## 3.1 平台型环保公司提供一站式环保服务

东江环保是平台型环保公司，是环保行业未来的发展趋势

平台型公司是环保行业未来的发展方向。

- 由于治理效果要求提高，客户有效甄选技术解决方案提供商难度较大，因此将会有环保公司基于自身不断发展成为客户的“环境管家”及对外“接口”，具备整合相关资源能力，并可以选择将部分技术方案及项目实施进行外包。从这个角度看，平台型公司将成为技术解决方案及建设施工方的采购源头或市场入口，是环保行业的发展方向。



东江环保是优质的平台型环保上市公司。

- 东江环保在自身技术经验、所在市场容量、业务横向布局、盈利模式构建、外延并购整合等方面均具备良好的基础，有望逐渐通过“一站式”解决方案对接客户整体需求，并成为未来环保产业格局中关键的组成部分。
- 从发展空间看，平台型公司对应的潜在市场容量也将不再局限于某一个细分领域，“一站式”服务合同金额相比单一订单规模将发生量级上的显著变化，因此东江环保现有收入规模与潜在市场空间相比依然具有较为广阔的成长空间。

## 3.2 牌照资质铸造垄断资源优势

### 公司牌照价值可观、资源垄断优势明显

#### 行业壁垒高决定了危险废物定点处置中心属于稀缺性资源

- 我国定点危险废物处置中心（含焚烧及填埋设施）由国家级政府部门和省级政府部门统一规划，选址要求很高，需要对地质地貌周边环境及地下水情况进行严格考察并达到危险废物焚烧、贮存、填埋等污染控制标准。
- 目前，根据国务院《全国危险废物和医疗废物处置设施建设规划》，全国共规划**31个**省级危险废物和医疗废物综合处置设施建设项目。除此之外，各省级政府部门可根据危险废物的产生量，另外规划少许几家危险废物处置中心。
- 危废行业相关资质需经过严格复杂的审批程序，一般周期在**3年以上**。

#### 东江环保取得处置中心经营权数量多、危险废物经营资格种类多，在行业内铸造了坚实的竞争壁垒

- 公司作为国内环保行业最早的参与者之一，积累了资深的行业经验，拥有包括废物处理、污染治理、环境工程、环境检测、废弃电器电子产品处理等资质证书**88**项。
- 在工业危险废物处理领域，公司已具备处理国家危险废物名录中49大类中的**46**类危废经营资格。
- 广东共6家省级危废定点处理中心，公司获得**3**家的特许经营权。公司通过收购厦门绿洲、克拉玛依沃森及沿海固废等公司和招投标获得江西省危险废物处理处置BOT项目，成功进入福建、新疆、江西等地。
- 目前，公司已逐步形成了覆盖泛珠江三角洲、长江三角洲及中西部地区，以废物无害化处理及资源化利用为业务核心的产业布局，深入广东、江苏、浙江、福建、江西、新疆等19个省市，为逾1万家客户提供专业的环保解决方案。





### 3.3 资深的行业经验构筑品牌优势

#### 公司具有丰富的行业经验和强大的技术能力

- 危废具有腐蚀性、毒性等危险特性，如风险控制经验不足，会给环境造成严重的二次污染。
- 危废处理需要应用物理、化学和生物等综合学科技术，特别是在处理技术的应用和有效性方面，需经过长期的经验积累
- 东江环保作为最早进入该领域的环保企业之一，积累了丰富的行业经验和强大的技术处理能力。东江环保与清华大学、北京大学、中南大学、北京师范大学、天津大学、中科院广州能源研究所、中科院过程研究所、中科院生态环境研究中心等建立了研发与人才培养关系，有百余名研发人员、78项专利。
- 东江环保具有领先的废物处理技术，如：PCB废液（水）综合治理与利用技术、电镀污泥综合利用产业化技术、高浓度丙烯酸树脂类废液综合处理技术、回转窑废物焚烧技术、水淬渣提取技术、高浓度氨氮废水的处理技术、生活垃圾填埋气收集与利用技术、利用市政有机废物开发生物质能源技术等

## 发展规划引领公司未来快速发展

### 4.公司发展战略

## 4.公司发展战略



公司发展战略：继续在工业固废领域的领先优势，打造全产业链环保服务平台

### • 业务结构战略

- 大力发展工业固废无害化处理业务和环保服务业务
- 优化工业废物资源化综合利用业务，巩固其优势地位
- 推进城市矿产示范项目建设与运营
- 开创具有东江环保优势的市政固废业务

### • 区域布局战略

- 深化广东市场领先地位（资源化领先、无害化相对垄断）
- 以江苏、浙江为重点全面布局长三角业务网络
- 以福建、江西、湖北、河北、新疆等省份为重点，抢占市场先机

### • 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
- 拓展尾矿处理和家电拆解及综合利用业务



---

THANKS

东江环保股份有限公司

DONGJIANG ENVIRONMENTAL COMPANY LIMITED

---

- 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。