



2018业绩推介材料

中国海螺创业控股有限公司

目录
MU LU

1 发展概述

2 财务信息

3 业务回顾

4 未来展望



1

发展概述

发展概述



项目发展

2018年内截至目前，新增签约环保项目**17**个，其中：固废处置项目**6**个，炉排炉项目**10**个，黑臭水体治理项目**1**个。

经营管理

- 固废处置：**芜湖、弋阳**等项目相继投产，市场开拓、经营管理卓有成效，各项财务指标超过或达到去年全年水平。
- 垃圾处置：**霍邱一期、澧县一期**等项目相继投产，垃圾处置量及发电量稳定增长。

管理体系

顺利通过ISO质量、环境、职业健康安全管理体系审核认证。



咸阳2×50万吨/年城市生活垃圾发电签约仪式

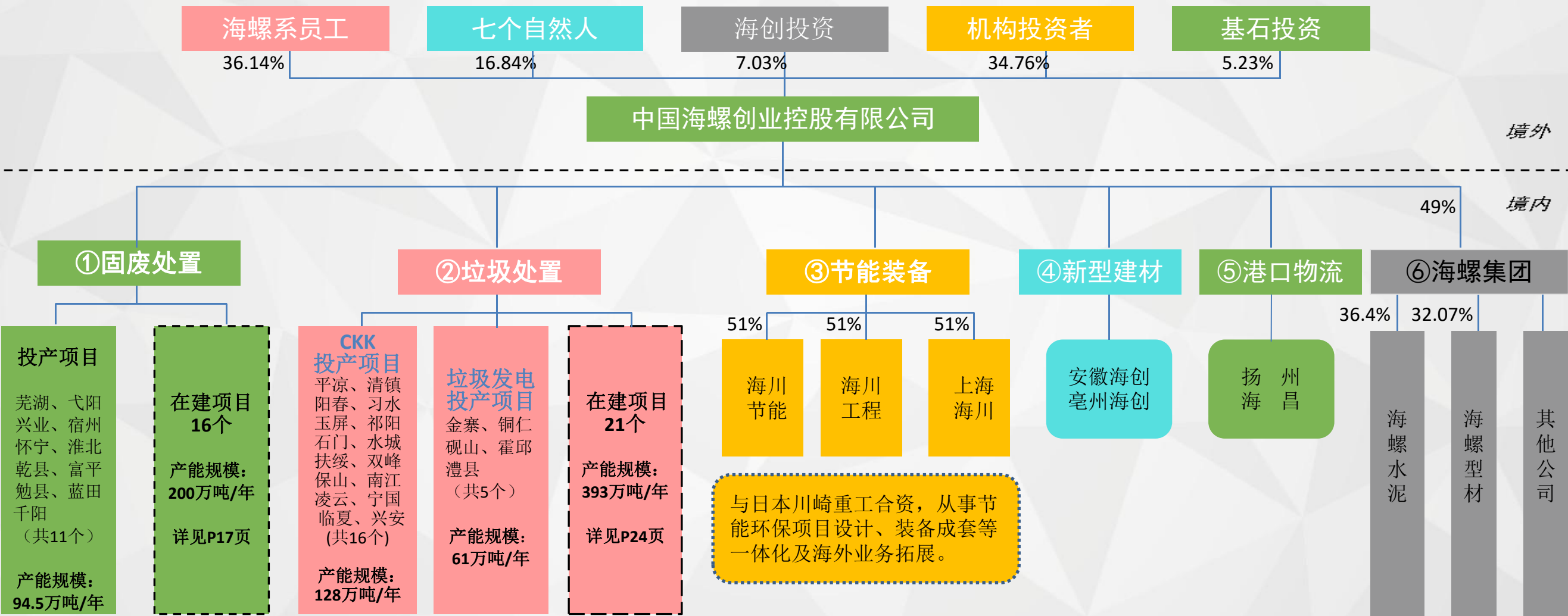


已投产的芜湖海创环保稳步运营



ISO质量、环境、职业健康安全管理体系审核认证通过 4

简要架构



备注:

1、海创投资：全称安徽海螺创业投资有限责任公司，为本公司上市前身，目前经营产业涉及地产、商贸、物流及现代服务业。

2、基石投资者：包括中国建材有限公司、TCC Investment Group、亚洲水泥股份有限公司。

3、股权统计截止日期为2018年7月

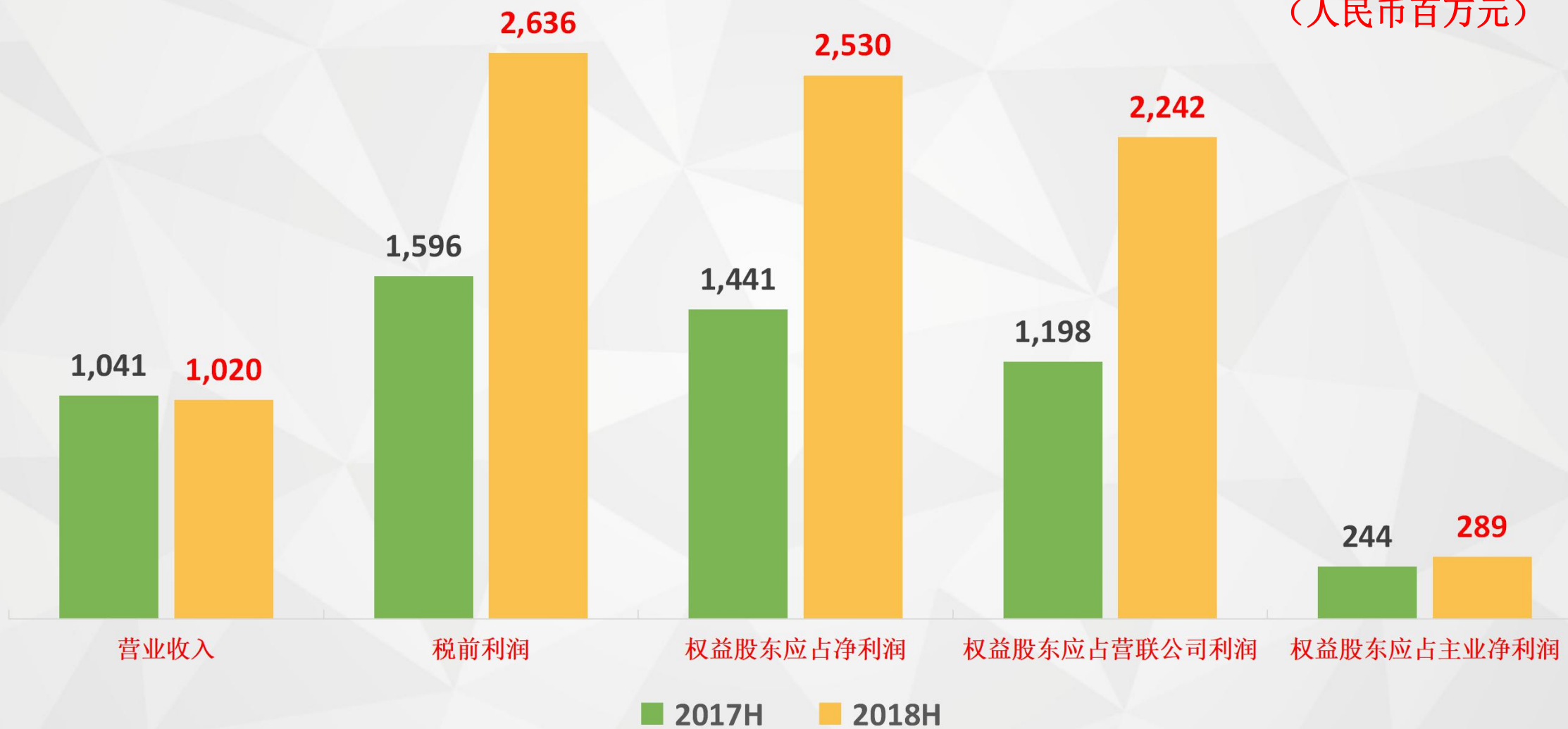


2

财务信息

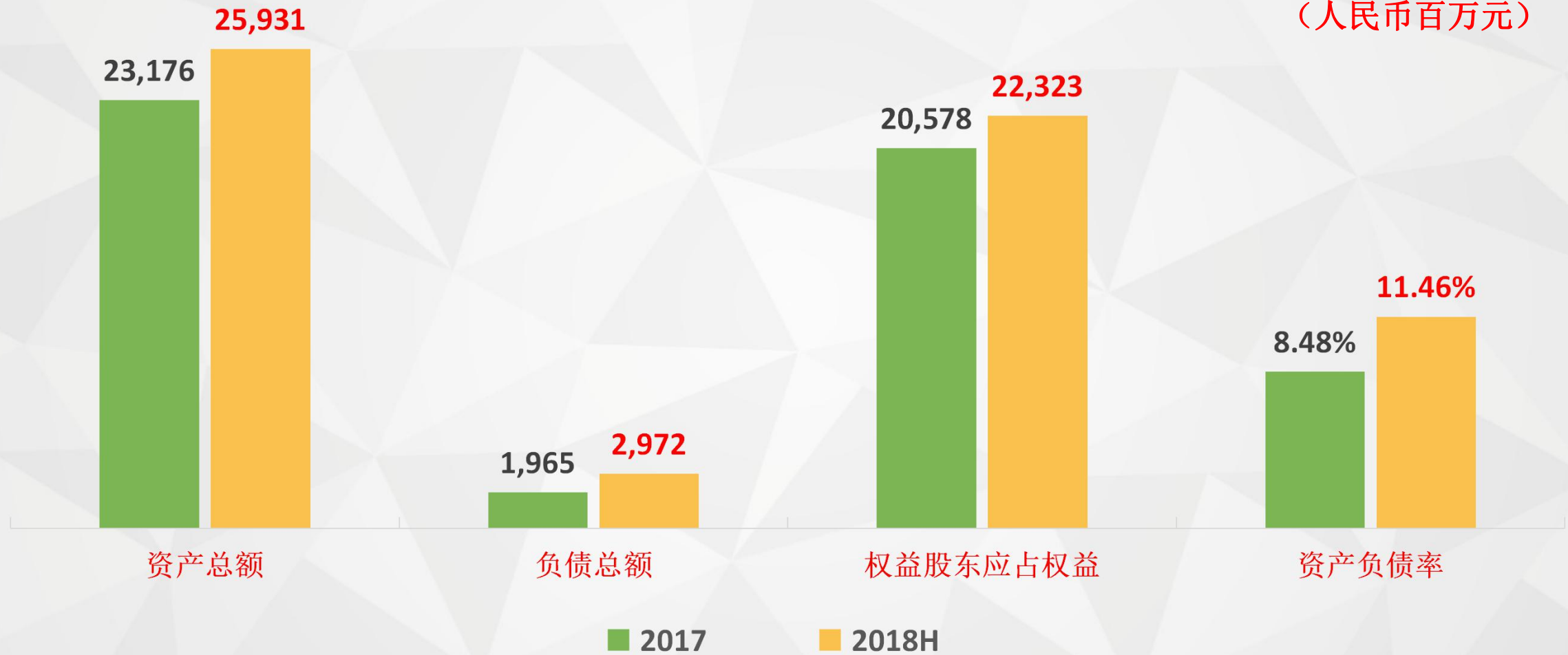
经营业绩

(人民币百万元)



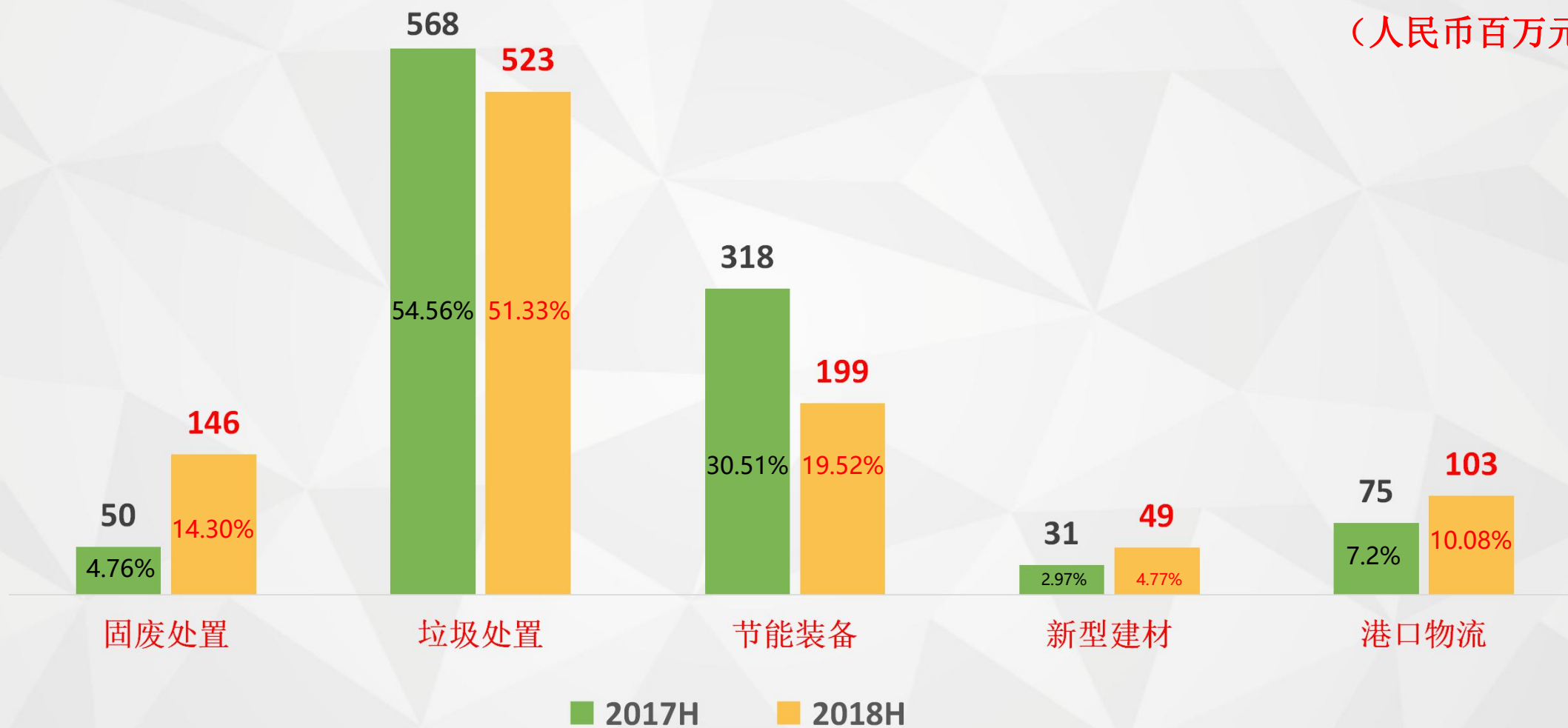
财务状况

(人民币百万元)



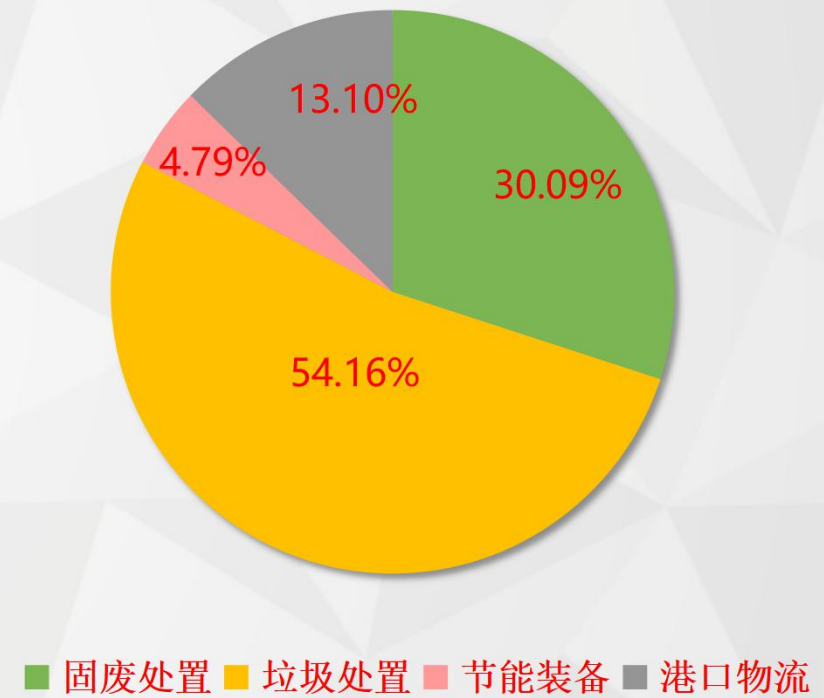
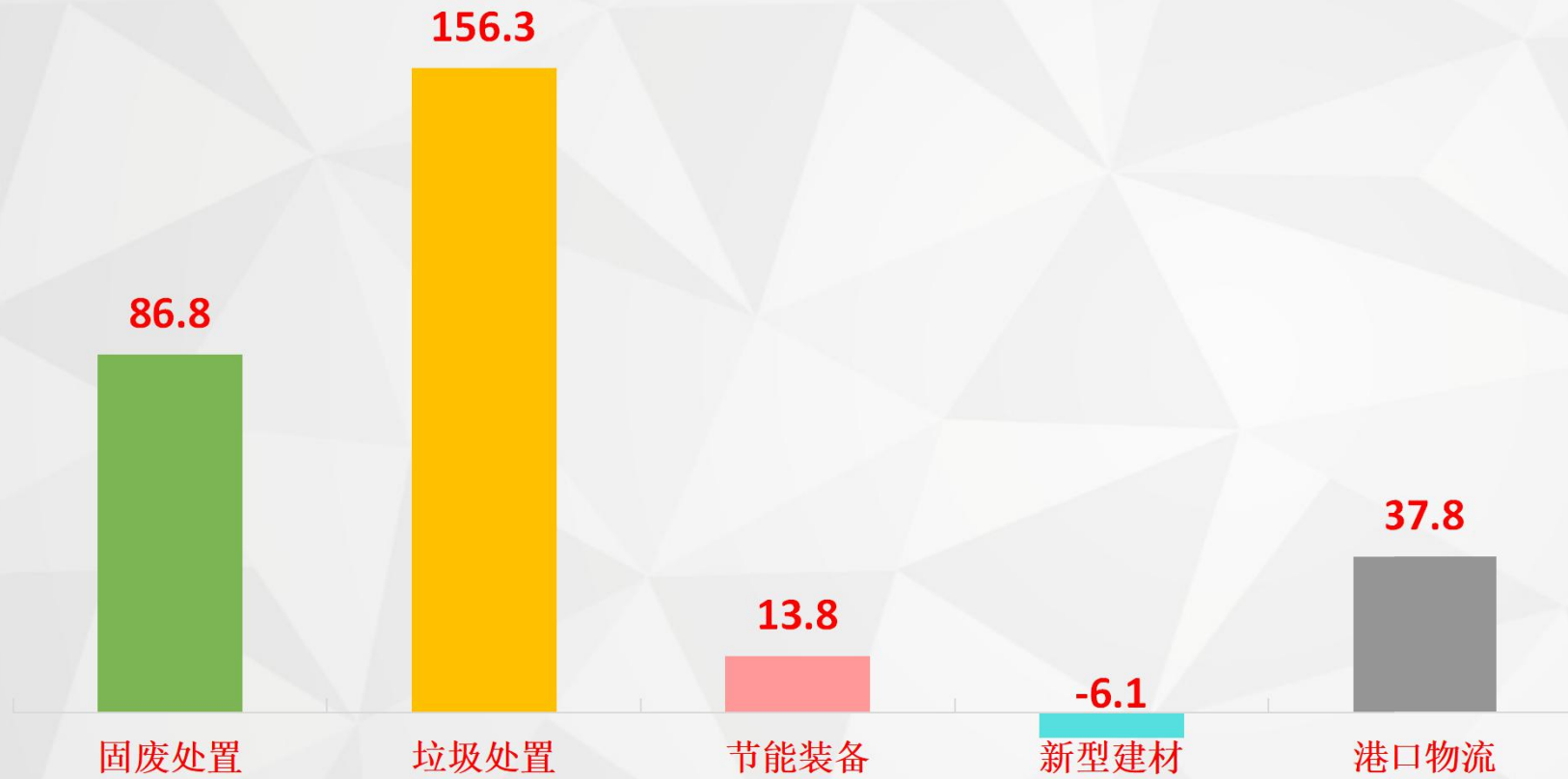
分板块收入及占比情况

(人民币百万元)



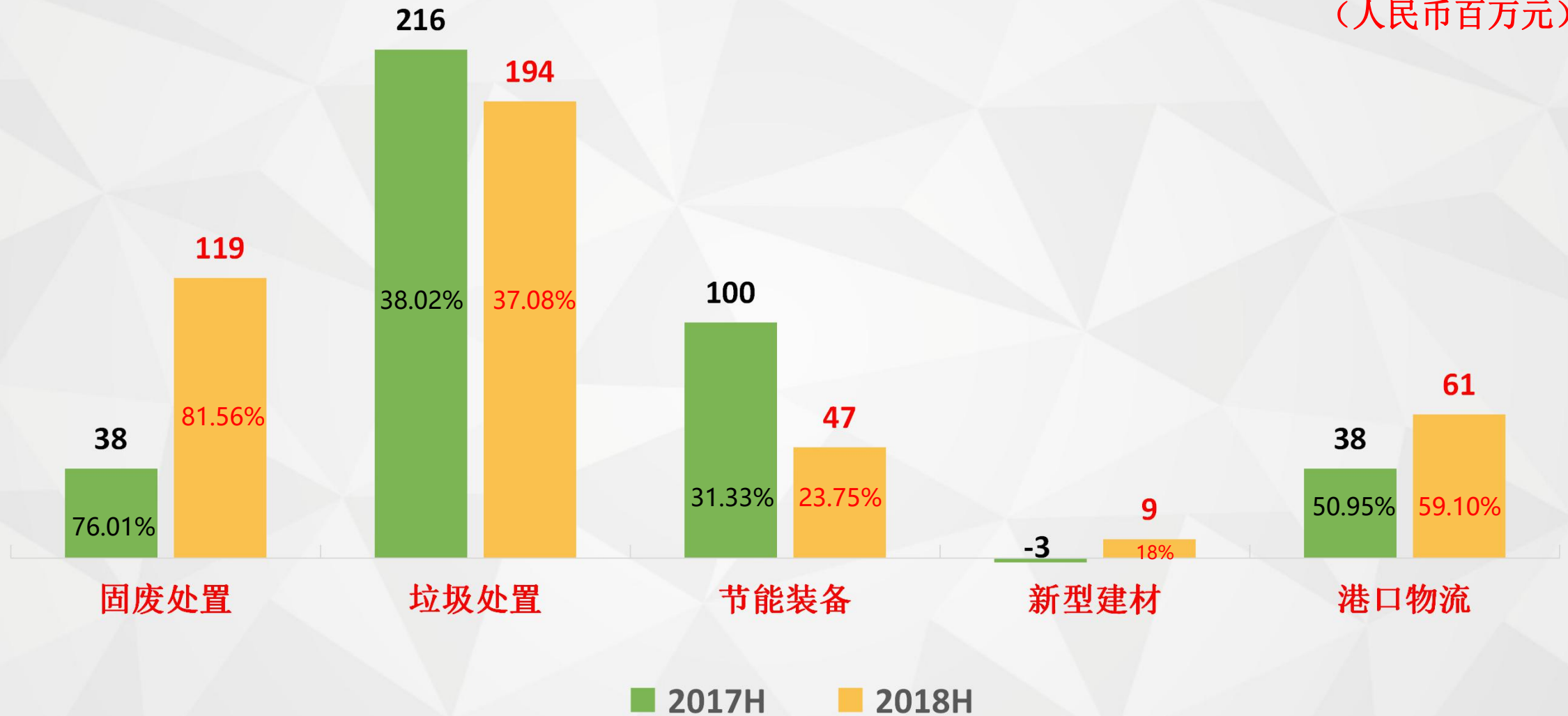
分板块归属于母公司净利润及比重情况

(人民币百万元)



分板块毛利及毛利率情况

(人民币百万元)





3

业务回顾

固废处置业务回顾

固废处置项目2018年上半年新增订单一览

2018.01

公司取得**营业订
单开门红**，成得
重庆省市梁平固
废处理项目。



03.28

公司取得贵州省
清镇市固废处置
项目。



06.22

公司取得湖南省
临湘市固废处置
项目。



02.27

公司取得陕西省
铜川市固废处理
项目。



05.10

公司取得陕西省
咸阳市固废处理
项目。



07.25

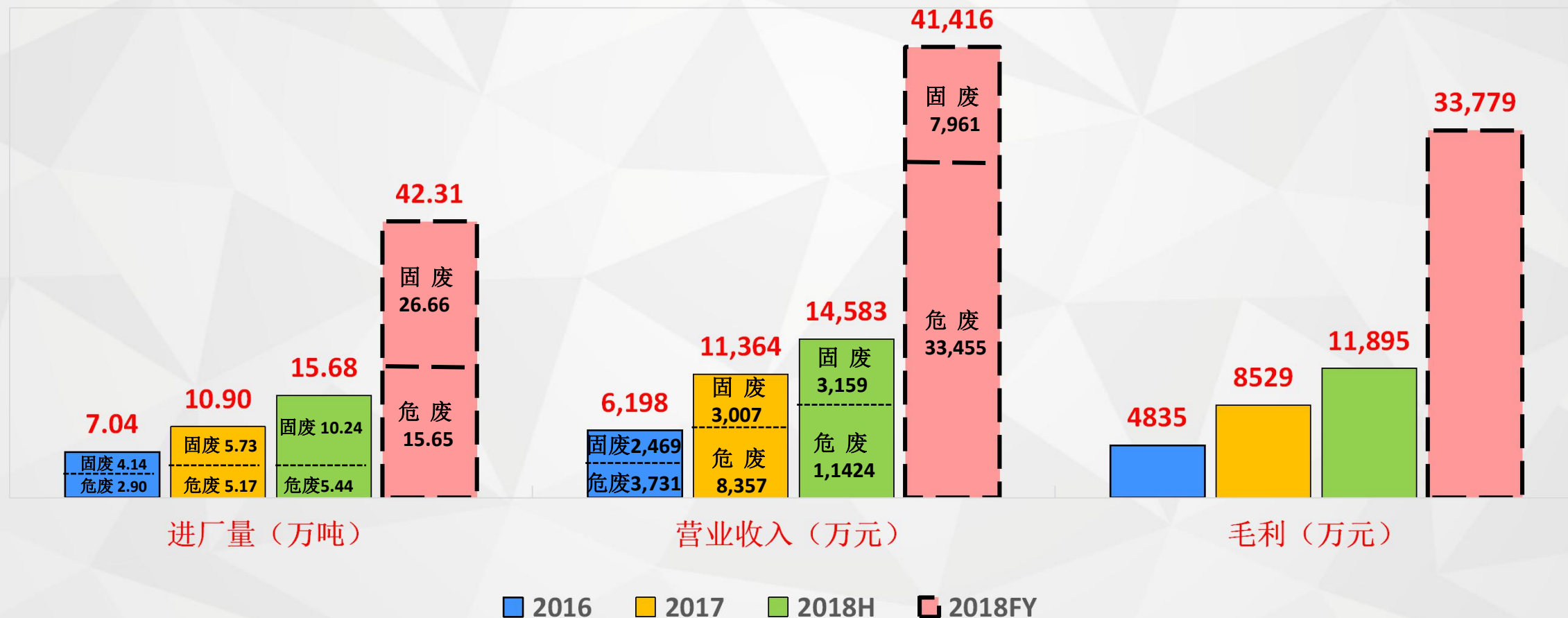
公司取得云南省
保山固废处置项
目。

固废处置业务回顾

2018年上半年，芜湖、弋阳、富平、乾县、勉县、怀宁、淮北等项目在运营中。

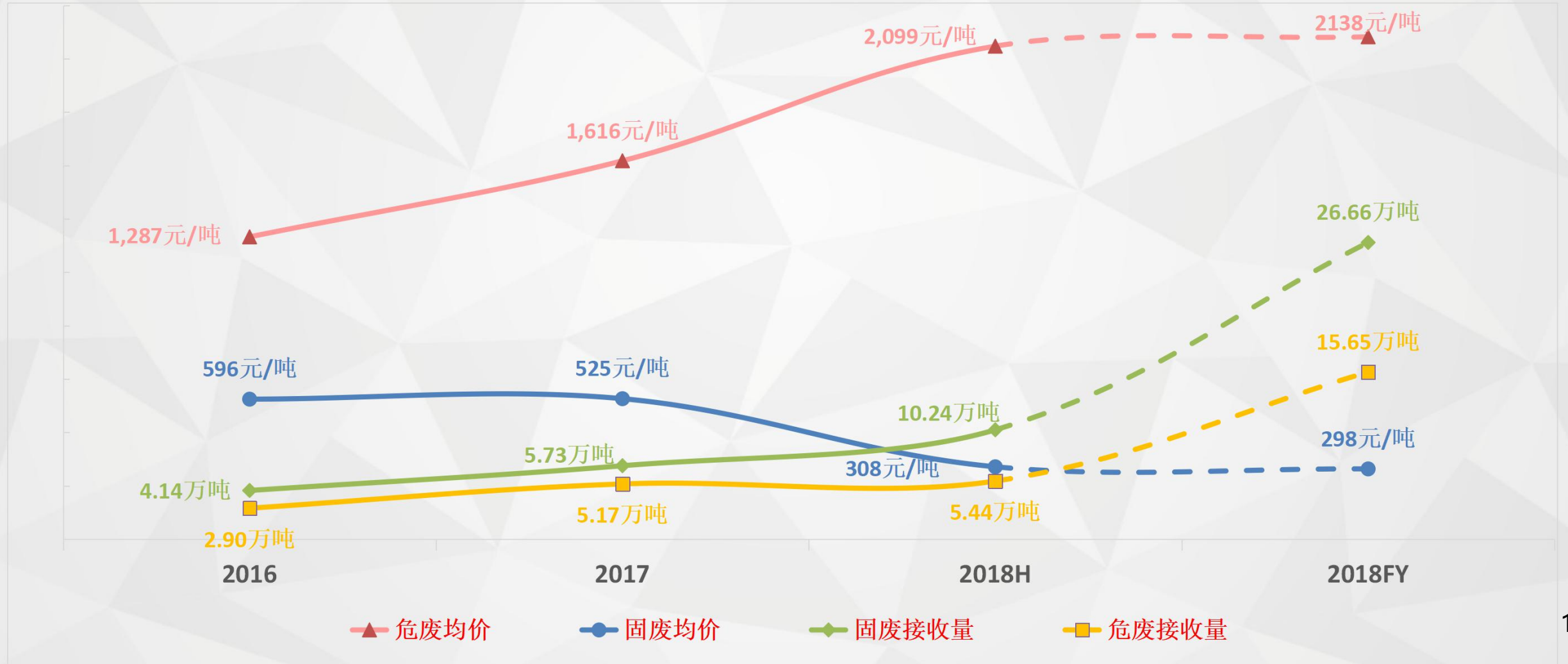
- 进厂量为**15.68**万吨；其中：危废**5.44**万吨、固废**10.24**万吨；
- 实现营业收入**1.46**亿元；其中：其中危废**1.14**亿元，占比**78.34%**，固废**3,159**万元，占比**21.66%**；
- 实现毛利**1.19**亿；产品综合毛利率达**81.56%**，其中：危废毛利率**85%**、固废毛利率**71%**。

图示为**2016年、2017年、2018年H、2018FY**指标趋势图。



固废处置业务回顾

- 2018年下半年，随着安徽宿州、广西兴业、芜湖二期、陕西千阳等4个项目陆续投产运营，固废处置板块快速发展的局面将有效保持。图示为2016年、2017年、2018年H、2018FY量价趋势图。



2018年上半年固废危废处置数据情况

	处置品种	接收量（万吨）	含税均价（元）	利润总额（万元）	净利润（万元）
芜湖、弋阳等 全资子公司	一般固废	7.03	183	5,008	5,008
	危险废物	2.17	3,102		
尧柏环保旗下 合资控股公司	一般固废	3.22	769	6,296	3,674
	危险废物	3.28	2,027		

备注：

1、芜湖、弋阳等全资子公司固废处置品种主要为市政污泥，尧柏环保处置固废品种包括含氟三星电子及市政污泥。

2、芜湖环保、弋阳等全资子公司处置危废品种包括：HW02医药废物、HW04农药废物、HW06废有机溶液剂与含有机溶剂废物、HW08油/水、烃/水混合物或乳化剂、HW11精（蒸）馏残渣、HW12燃料、涂料废物、HW13有机树脂类废物、HW39含酚废物、HW45含有机卤化物废物、HW49其他废物等**19**种危险废物。

尧柏环保处置危废品包括：HW06废有机溶液剂与含有机溶剂废物、HW08废矿泉油与含矿物油废物、HW09油/水、烃/水混合物或乳化剂、HW11精（蒸）馏残渣、HW12燃料、涂料废物、HW17表面处理废物、HW32无机氯化物废物、HW33无机氰化物废物、HW49其他废物、HW50废催化剂等**24**种废物。

固废处置业务回顾

固废及危废项目业绩展示

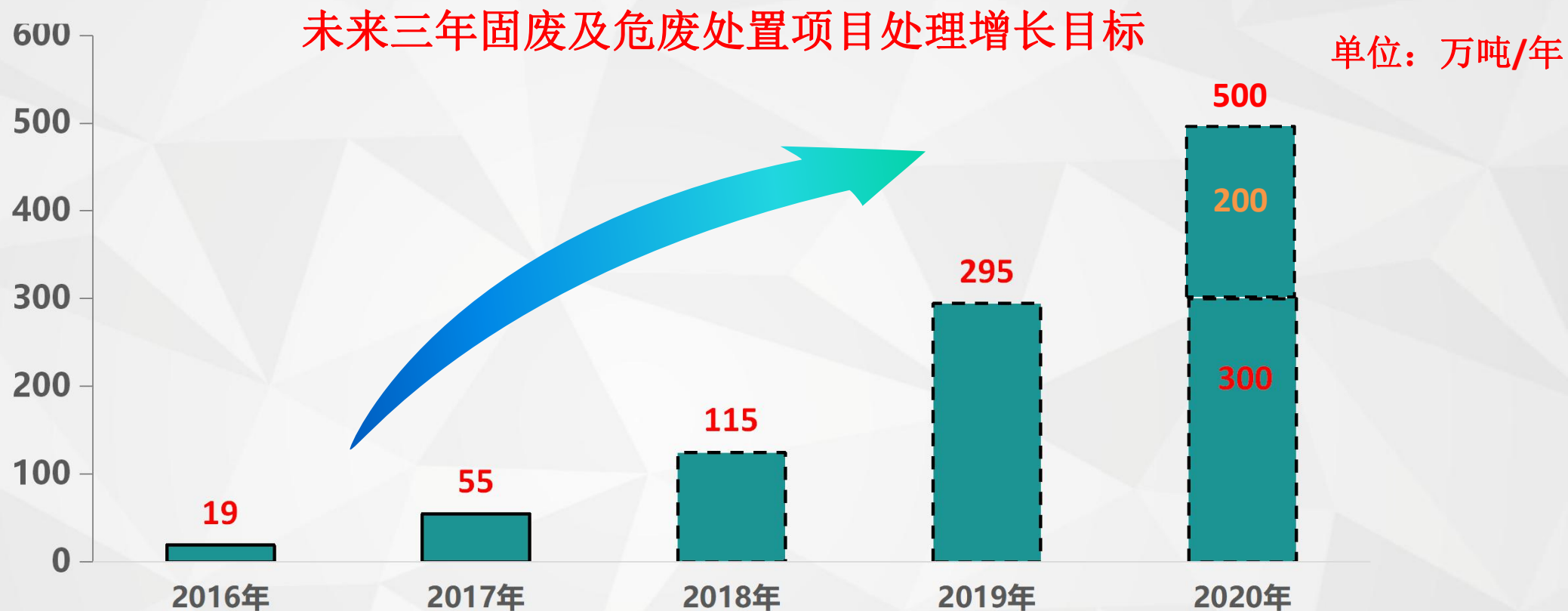
序号	建设情况	项目地点	公司类型	处理能力	预计建成时间	备注
1	已建成	陕西省蓝田县	合资控股	9万吨/年	2015年1月建成	均为一般固废
2		陕西省富平县		10万吨/年	2016年4月建成	均为危险废物
3		陕西省乾县		7万吨/年	2017年4月建成	6.36万吨为危险废物
4		陕西省勉县		4.5万吨/年	2017年10月建成	均为一般固废
5		陕西省千阳县		10万吨/年	2018年10月建成	均为危险废物
6		安徽省怀宁县	全资	7万吨/年	2017年9月建成	均为一般固废
7		安徽省淮北市		7万吨/年	2017年12月建成	均为一般固废
8		安徽省芜湖市（一期）		10万吨/年	2017年12月建成	5.5万吨为危险废物
9		江西省弋阳县（一期）		10万吨/年	2018年5月建成	8.5万吨为危险废物
10		广西省兴业县（一期）		10万吨/年	2018年8月建成	9.5万吨为危险废物
11		安徽省宿州市（一期）		10万吨/年	2018年8月建成	4.5万吨为危险废物
		小计		94.5万吨/年		
12	在建项目	安徽省芜湖市（二期）	全资	10万吨/年	2018年10月	
13		江西省弋阳（二期）		10万吨/年	2019年3月	
14		广西省兴业县（二期）		10万吨/年	2019年5月	
15		安徽省宿州市（二期）		10万吨/年	2019年6月	
16		重庆市忠县	合资控股	2×10万吨/年	两期 2019年3月	
		小计		60万吨/年		

固废处置业务回顾

固废及危废项目业绩展示 (续)

序号	建设情况	项目地点	公司类型	处理能力	预计建成时间	备注	
17	报批待建	四川省广元市	全资	10万吨/年	2018年12月		
18		云南省文山市		2×10万吨/年	一期2019年3月 二期2019年6月		
19		湖南省石门县		10万吨/年	2019年4月		
20		山东省泗水县		10万吨/年	2019年4月		
21		湖南省祁阳县		10万吨/年	2019年5月		
22		贵州省清镇市	合资控股	10万吨/年	2019年5月		
23		陕西省铜川市		10万吨/年	2019年8月		
24		陕西省咸阳市	全资	30万吨/年	2019年6月	均为一般固废	
25		重庆市梁平区		10万吨/年	/		
26		湖南省临湘市		10万吨/年	/		
27		云南省保山市		10万吨/年	/		
		小计			140万吨/年		
		合计			294.5万吨/年		

固废处置业务回顾



注：

- 规划到2020年底，在海螺水泥生产线规划形成300万吨/年的处置能力，在中国建材及其他水泥公司水泥生产线规划形成200万吨/年的处置能力。
- 固危废处置享受企业所得税“三免三减半”（企业所得税实施条例第八十八条）及增值税“即征即退70%”（财税【2015】78号）等税收优惠政策。

固废处置业务回顾

水泥窑协同处置固废危废项目指标测算

建设期成本

10万吨/年项目，投资额为**8000万**
一般情况下，可获批：危废处理量**7万吨/年**
第一年项目产能利用率约为**60%**

运营期利润

一般情况下：危废综合处置均价约为**3100元/吨**
处置完全成本约为**400元/吨**
产品增值税率为16%，增值税税金返还约**1069万**
【 $(3100 \div 1.16 - 400) \times 7 \times 60\% \times 16\% \times 70\%$ 】

危废处置利润：

$$(3100 \div 1.16 - 400) \times 7 \times 60\% + 1069 = 1.06 \text{亿元}$$

注：以上是300t/d规模的项目测算，固废危废处置享受企业所得税“三免三减半”（企业所得税实施条例第八十八条）及增值税“即征即退70%”（财税【2015】78号）等税收优惠政策，投资回报期为一年

垃圾处置业务回顾

垃圾处置项目2018年截至目前新增订单一览

2018.01

公司取得**营业订
单开门红**，喜获
重庆市石柱县垃
圾发电项目。



02.28

公司取得贵州省
习水县垃圾发电
项目。

05.10

公司取得陕西省
咸阳市垃圾发电
项目。



06.22

公司取得湖南省
临湘市垃圾发电
项目。

07.25

公司取得云南省
保山市垃圾发电
项目。

01.24

公司取得安徽省
舒城县垃圾发电
项目。



05.10

公司取得陕西省
铜川市垃圾发电
项目。



06.19

公司取得贵州省
福泉市垃圾发电
项目。



07.01

公司取得越南太
原省垃圾发电项
目

08.23

公司取得内蒙古
满洲里市垃圾发
电项目

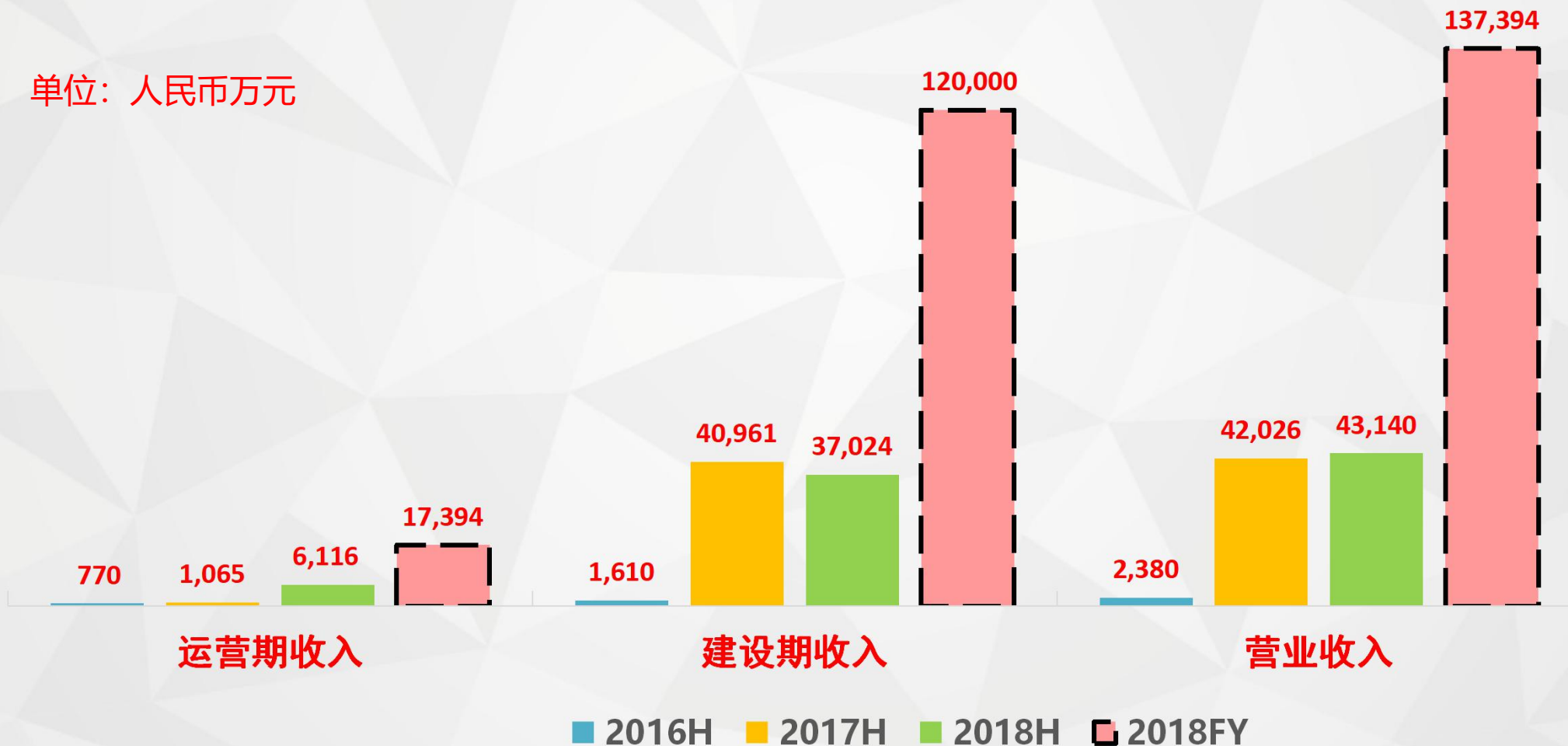
垃圾处置业务回顾

2018年上半年，金寨、铜仁、砚山、霍邱一期、澧县一期等项目在运营中。

• 炉排炉垃圾处置实现营业收入4.31亿元；其中：建设期收入3.70亿元，同比略有减少；运营期收入6,116万元，同比增长474.19%。

图示为2016年H、2017年H、2018年H、2018FY指标趋势图

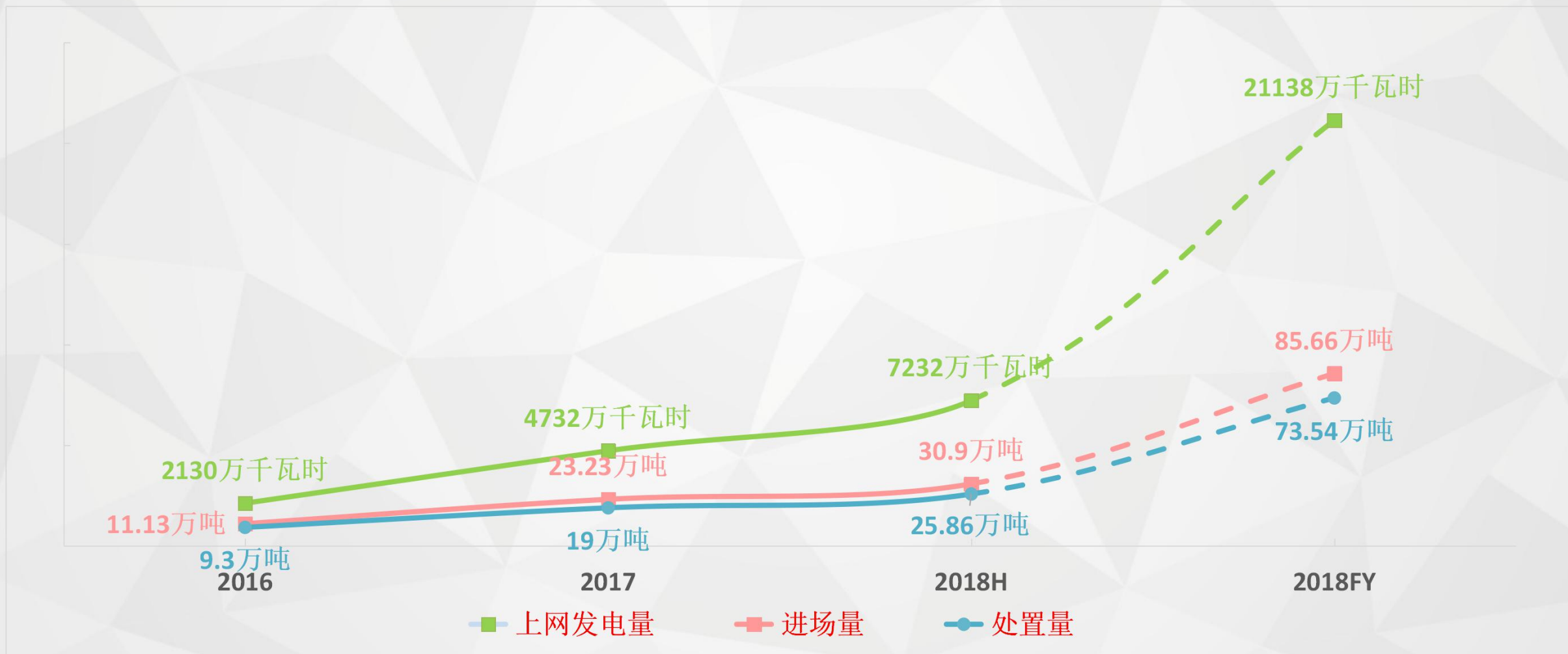
单位：人民币万元



垃圾处置业务回顾

2018年下半年，随着嵩明、上高、霍邱二期、莎车、博乐等5个项目年内投入运营，炉排炉垃圾发电板块整体营收将进一步增加。

图示为2016年、2017年、2018年H、2018FY指标趋势图



垃圾处置业务回顾

炉排炉垃圾发电项目业绩展示

序号	建设情况	项目地点	商业模式	处理能力	预计建成时间	备注
1	已建成	安徽省金寨县	BOT	10万吨/年	2016年1月建成	
2		贵州省铜仁市		2×10万吨/年	2017年7月建成	
3		云南省砚山县		7万吨/年	2017年8月建成	
4		安徽省霍邱县（一期）		14万吨/年	2018年1月建成	
5		湖南省澧县（一期）		10万吨/年	2018年4月建成	
		小计		61万吨/年		
6	在建项目	安徽省霍邱县（二期）	BOT	14万吨/年	2018年10月	
7		云南省嵩明县		10万吨/年	2018年10月	
8		新疆区莎车县		2×10万吨/年	两期 一期2018年12月	
9		新疆区博乐市		10万吨/年	2018年12月	
10		江西省上高县		14万吨/年	2018年12月	
11		江西省弋阳县		2×10万吨/年	一期2019年2月	分两期建设
12		山东省泗水县		14万吨	2019年5月	
13		陕西省洋县		10万吨	2019年7月	
14		湖南省澧县（二期）		14万吨	2019年8月	
		小计		126万吨/年		

垃圾处置业务回顾

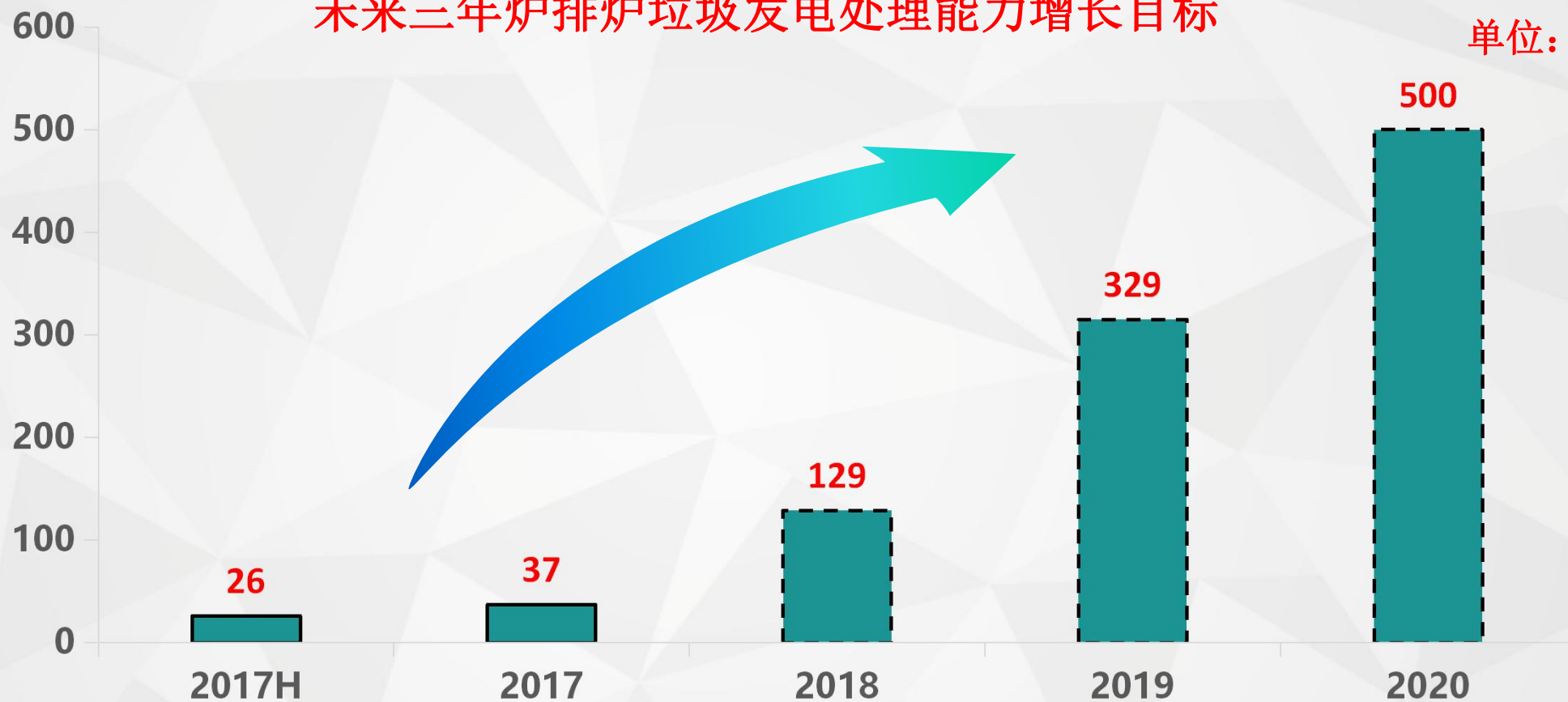
炉排炉垃圾发电项目业绩展示 (续)

序号	建设情况	项目地点	商业模式	处理能力	预计建成时间	备注
15	报批待建	重庆市石柱县	BOT	10万吨/年	2019年9月	
16		贵州省习水县		14万吨/年	2019年9月	
17		安徽省舒城县		14万吨/年	2019年10月	
18		安徽省霍山县		14万吨/年	2019年10月	
19		陕西省铜川市		18万吨/年	2019年11月	
20		贵州省福泉市		10万吨/年	2019年11月	
21		陕西省咸阳市		2×50万吨/年	2020年1月	
22		湖南省临湘市		2×10万吨/年	/	分两期建设
23		云南省保山市		2×14万吨/年	/	分两期建设
24		内蒙古自治区满洲里市		14万吨/年	/	
25		越南太原省		18万吨/年	2020年3月	
		小计		260万吨/年		
		合计		447万吨/年		

垃圾处置业务回顾

未来三年炉排炉垃圾发电处理能力增长目标

单位：万吨/年



注：垃圾发电享受企业所得税“三免三减半”（企业所得税实施条例第八十八条）、垃圾处置增值税“即征即退70%”及垃圾发电增值税“即征即退100%”（财税【2015】78号）等税收优惠政策。

垃圾处置业务回顾

炉排炉垃圾发电项目指标测算

以金寨项目为例

建设期利润

$$\begin{aligned} & \text{投资额} 1.5\text{亿} \\ & \times \\ & \text{建设期利润率} 20\% \\ & = 3000\text{万} \end{aligned}$$

平均吨投资50万,投资额随规模增加而降低

运营期利润

垃圾处置收入:

垃圾处置不含税价约为59.5元/吨,年实际处置生活垃圾12万吨,实现垃圾处置收入714万。

垃圾发电收入:平均吨垃圾上网电为308度,不含税收入2071万。

完全成本: 1290万元

项目年利润: 1495万

项目投资回报率约为10%

项目30%自由资金, 70%贷款

贷款利率4.6%,年利息为483万,项目年利润1012万

股本投资回报率: 22.49%

注:垃圾发电享受企业所得税“三免三减半”(企业所得税实施条例第八十八条)、垃圾处置增值税“即征即退70%”及垃圾发电增值税“即征即退100%”(财税【2015】78号)等税收优惠政策。

垃圾处置业务回顾

水泥窑处置生活垃圾项目业绩展示

报告期内，本集团水泥窑协同处置生活垃圾实现运营收入**5,499万元**，同比增长**14.45%**，累计实现垃圾处理量**36.47万吨**。

序号	建设情况	项目地点	商业模式	处理能力	备注
1	已建成	甘肃省平凉市	BOT	10万吨/年	与中国建材股份有限公司合资建设
2		贵州省清镇市		10万吨/年	
3		广东省阳春市		7万吨/年	
4		贵州省玉屏县		3万吨/年	
5		贵州省习水县		10万吨/年	
6		湖南省祁阳县		10万吨/年	
7		湖南省石门县		7万吨/年	
8		贵州省水城县		7万吨/年	
9		广西省扶绥县		7万吨/年	
10		湖南省双峰县		7万吨/年	
11		云南省保山市		10万吨/年	
12		四川省南江县		7万吨/年	
13		广西省凌云县		3万吨/年	
14		安徽省宁国市		10万吨/年	
15		甘肃省临夏州		10万吨/年	
16		广西省兴安县		10万吨/年	
		小计		128万吨/年	
17	在建项目	云南盈江县	BOT	7万吨/年	预计2019年3月投产
		小计		7万吨/年	
		合计		135万吨/年	

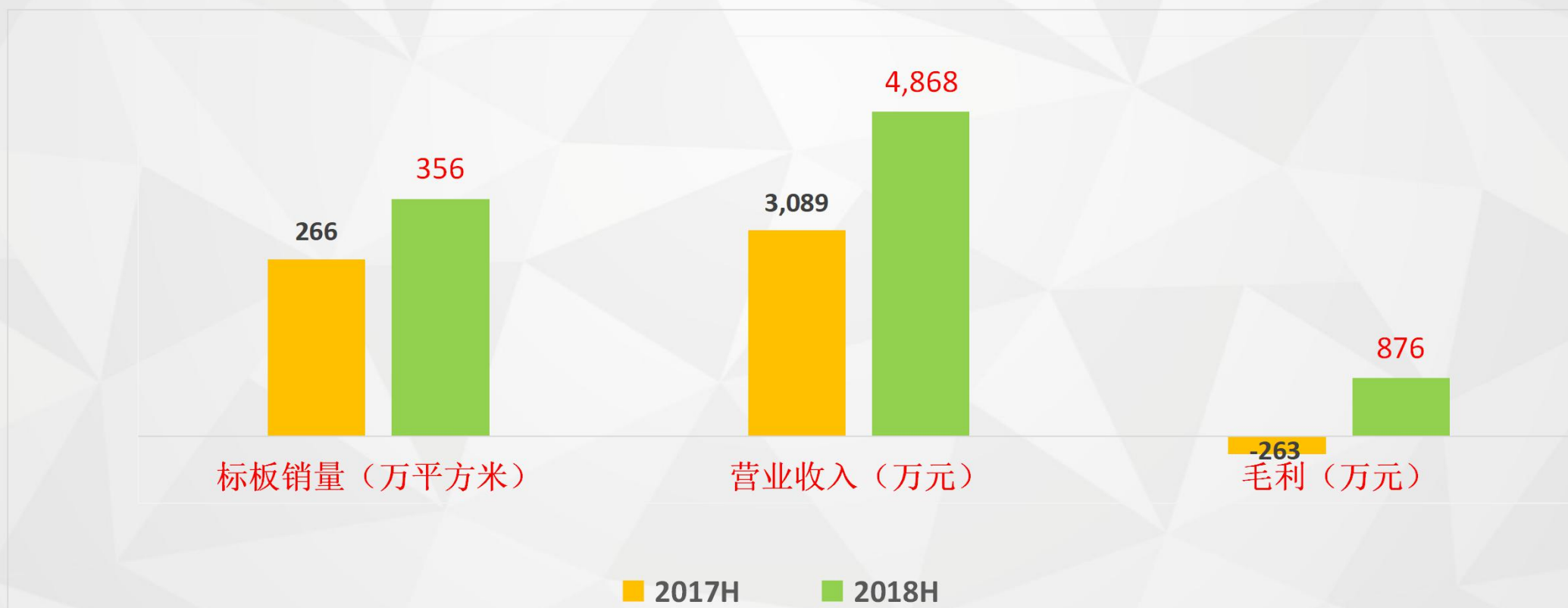
垃圾处置收入构成表

收入结构	2018年H		2017年H		金额增减 (%)	比重增减 (百分点)
	金额 (人民币千元)	比重 (%)	金额 (人民币千元)	比重 (%)		
建设收入	407,318	77.81	509,277	89.67	-20.02	-11.86
水泥窑处置垃圾	37,080	7.08	99,669	17.55	-62.80	-10.47
炉排炉垃圾发电	370,238	70.73	409,608	72.12	-9.61	-1.39
运营期收入	66,752	12.75	24,536	4.32	172.06	8.43
水泥窑处置垃圾	20,890	3.99	16,876	2.97	23.79	1.02
炉排炉垃圾发电	45,862	8.76	7,660	1.35	498.72	7.41
利息收入	49,396	9.44	34,161	6.01	44.60	3.43
水泥窑处置垃圾	34,101	6.52	31,170	5.49	9.40	1.02
炉排炉垃圾发电	15,295	2.92	2,991	0.52	411.37	2.41
合 计	523,466	100.00	567,974	100.00	-7.84	-

新型建材业务回顾

市场开拓取得不错的成效

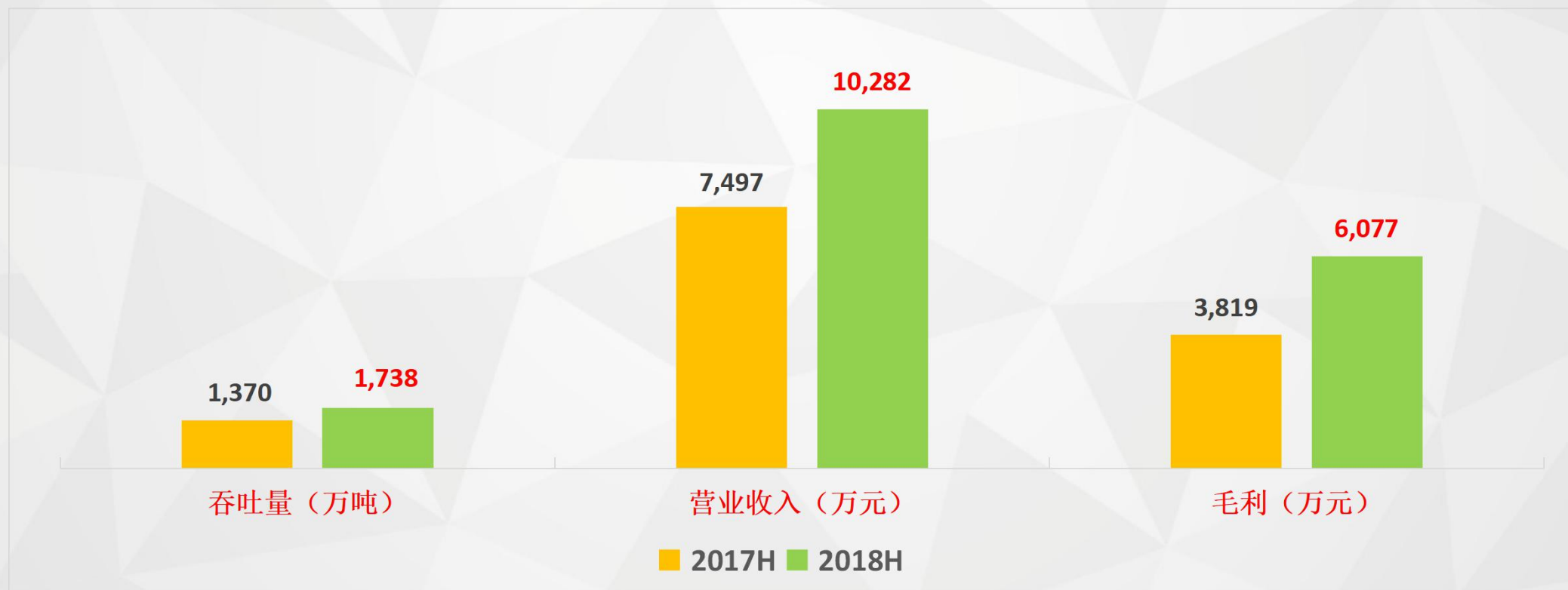
- 报告期内，本集团加强新型建材市场推广和行业深度合作，量价有所增长。
累计销售ACA标板**356万平方米**，同比增长**34%**；实现营业收入**4,868万元**，同比增幅**58%**；产品毛利同比提高**1,139万元**。



港口物流业务回顾

吞吐量创历史新高

- 报告期内，本集团积极开拓市场，揽取优质货源；港口吞吐再创新高**1,738万吨**，同比增幅**27%**；实现营业收入**1.03亿元**，增幅**37.16%**，实现毛利**6,077万元**，同比增长**59.11%**。





4

未来展望

未来展望

资源优势，战略合作

充分利用海螺系资源优势，同时与中建材、东江环保形成战略合作，大力推进固废危废项目全国产业布局。



积极布局，拓展市场

在国内建成炉排炉垃圾发电示范项目；此外，继续推进越南、摩洛哥、印尼等海外市场；进一步抢占市场资源，奠定行业地位。



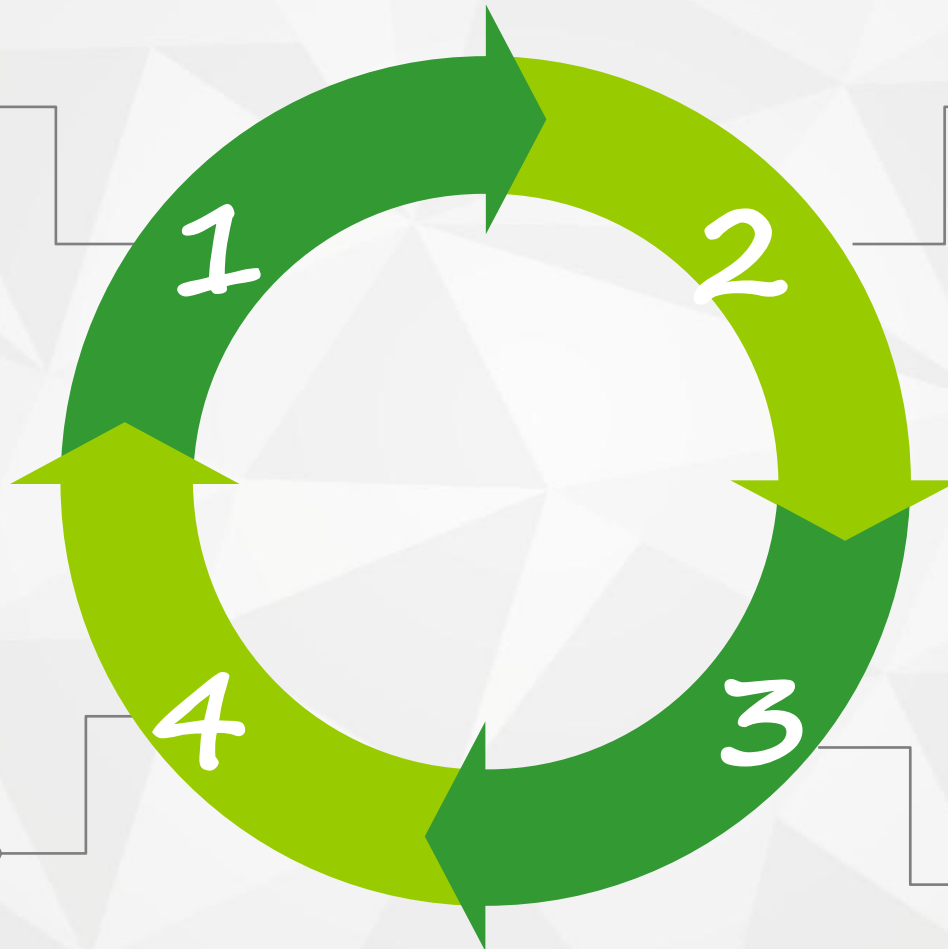
引进技术，推广应用

加强与日本川崎合作，继续引进先进技术，成功推广应用环保项目发展。



资金充裕，实力雄厚

截至目前，公司资产负债率仅为**11.46%**，雄厚资金实力保障项目实施运营。



问答环节

欢迎提问

WHAT
?

HOW
?

WHY
?





谢谢!

2018年8月20日