

## 行業概覽

本節所載資料乃由弗若斯特沙利文編製，反映根據公開可得資料作出的市況估計，並主要作為市場調查工具而編製。引述弗若斯特沙利文不應視為弗若斯特沙利文對於任何證券價值或投資於我們是否明智而發表的意見。我們的董事認為，本節所載資料來源為該等資料的適當來源，並已合理謹慎地轉載該等資料。我們的董事並無理由相信該等資料屬不實或誤導，或遺漏任何重大事實導致該等資料屬不實或誤導。本節所載由弗若斯特沙利文編製的資料並未經我們、獨家保薦人[編纂]或參與[編纂]的任何其他方或聯屬人士獨立核實，且彼等概無就其準確性作出任何聲明，因此在作出或不作出任何投資決定時不應依賴該等資料。董事合理審慎地確認，自弗若斯特沙利文報告日期起，市場資料並無不利變動，以致可能對本節所載資料構成限制、否定或影響。

### 資料的來源及可靠性

我們已委託獨立第三方弗若斯特沙利文就中國、浙江省及台州的市政供水及原水供應市場進行研究。弗若斯特沙利文在搜集相關市場數據以編製弗若斯特沙利文報告時採用的方法包括一手訪談及二手研究。一手訪談乃與相關機構進行，以取得客觀真實的數據及前景預測。二手研究涉及就自公開可得來源取得的數據及刊物(包括中國政府部門的官方數據及公佈)以及由我們的主要競爭對手發佈的行業市場研究及企業參與者資料進行信息整合。

弗若斯特沙利文報告乃基於以下假設編製：(i)中國、浙江及台州的經濟在2019年至2023年期間(「預測期間」)可能維持穩定增長；(ii)中國、浙江及台州的社會、經濟及政治環境在預測期間可能保持穩定；及(iii)主要市場驅動力，包括城鎮化水平不斷提高、私營部門投資及融資不斷增長、政策持續大力支持及自來水價格改革，可能推動市政供水及原水供應行業的增長。

弗若斯特沙利文於1961年創立，在全球各地設有40多個辦事處，擁有超過2,000名行業顧問、市場研究分析員、技術分析員及經濟師。其提供技術研究、獨立市場研究、經濟研究、企業最佳常規諮詢、培訓、客戶研究、競爭情報及企業策略。我們已訂約，須就編製弗若斯特沙利文報告向弗若斯特沙利文支付費用人民幣420,000元。我們已於本節、「概要」、「風險因素」、「業務」、「財務資料」及本文件其他章節摘錄弗若斯特沙利文報告的若干資料及數據，以便向潛在投資者更全面地呈現我們經營所在的行業。

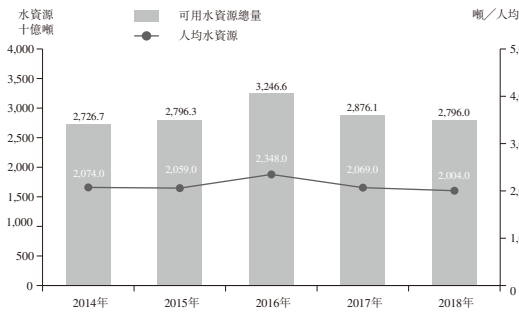
## 行業概覽

### 原水及市政供水行業概覽

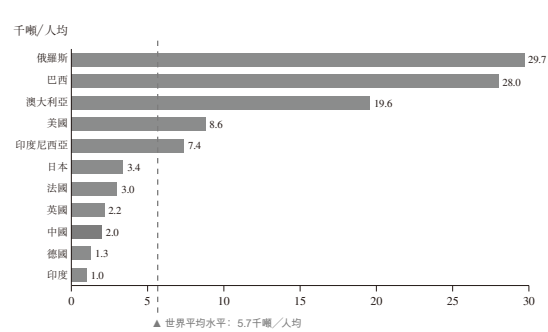
#### 中國的水資源

根據弗若斯特沙利文報告，儘管中國於2018年擁有約27,960億噸的大量水資源，其仍為世界水資源最匱乏的國家之一。於2018年，中國人均水資源為2,004.0噸，僅約為全球平均水平的三分之一。

可用水資源(中國)，  
2014年至2018年



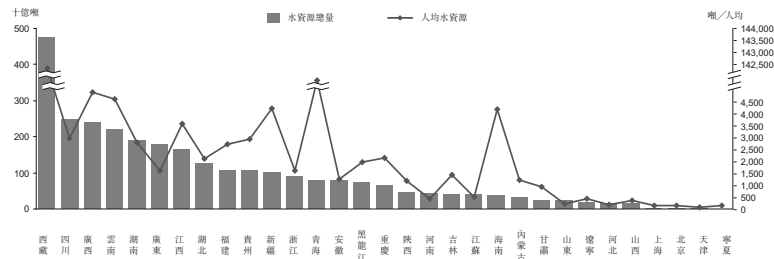
人均水資源比較，  
2018年



資料來源：弗若斯特沙利文報告、中國國家統計局及世界銀行

中國的水資源分佈不均。一般來說，中國西南及華南地區的水資源比較豐富。根據聯合國統計局的定義，倘一個地區的人均水資源少於每年500噸，則該地區被定義為極端水資源短缺區。中國大約三分之一的省份正遭受極度缺水的困擾。

31個省份及城市的水資源總量及人均水資源(中國)，2017年



附註：在2019年12月之前，2018年度的數據尚未可得

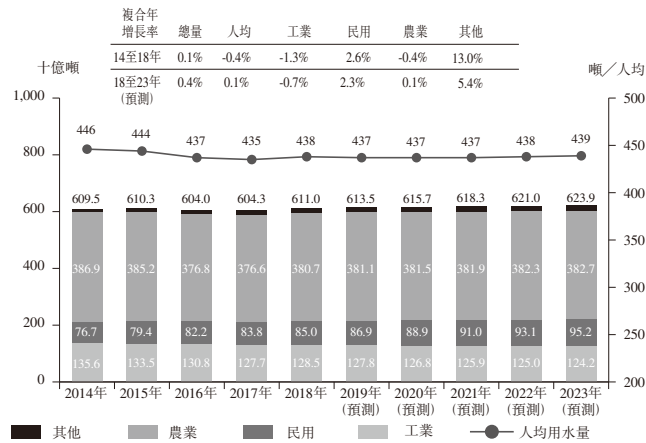
資料來源：中國國家統計局、弗若斯特沙利文報告

## 行業概覽

### 中國的用水量

2014年至2018年間，中國的總用水量及人均用水量均出現波動。然而，同期的居民用水量持續增加，並且預計將持續增長，導致預測期間的總用水量增加。在中國，有限的水資源(特別是極低的人均水資源)與持續增加的水量之間的矛盾日益凸顯。

#### 總用水量及人均用水量(中國)，2014年至2023年(預測)



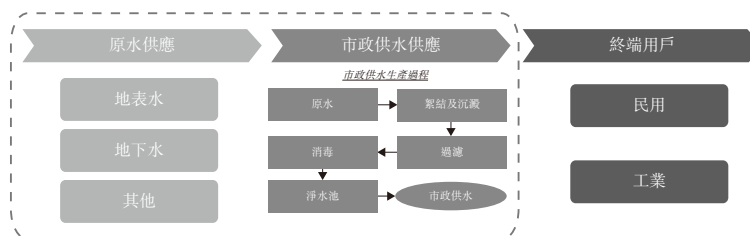
附註： 其他指生態補水的用水量

資料來源： 弗若斯特沙利文報告及國家統計局

### 原水及市政供水行業的價值鏈

根據弗若斯特沙利文報告，中國市政供水行業的價值鏈主要由兩個關鍵部分組成：(i)供應原水；及(ii)生產及供應市政供水及自來水。

#### 市政供水及原水供應行業的價值鏈繪圖(中國)



資料來源： 弗若斯特沙利文報告

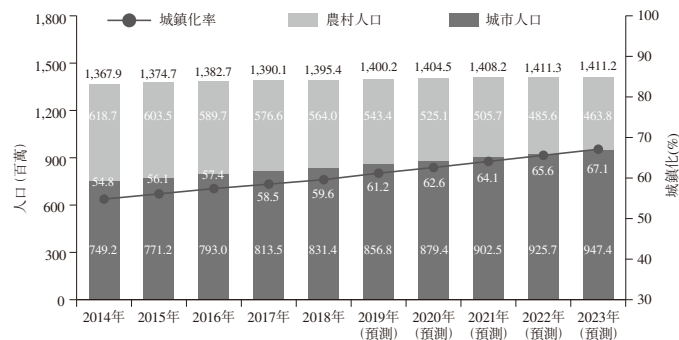
原水供應市場位於產業價值鏈的上游。原水可從地表水、地下水及其他來源引取。據中國水資源公報所載，地表水為中國供應量最大的水源。大部分市政供水廠商通過蓄水、引水及提水等方式引取原水作為原材料以供生產。市政供水供應處於產業價值鏈的中游。在典型的市政供水生產過程中，原水被泵入處理廠並經過絮凝、沉澱、過濾及消毒，然後將水儲存在淨水池中，最終分配給終端用戶。

## 行業概覽

### 原水及市政供水市場的市場驅動力

- **城鎮化率隨著經濟增長不斷上升：**用水量主要受中國宏觀經濟發展(特別是城鎮化率上升)所推動。城鎮化地區必須建立完善的基礎設施系統(如供水設施)。展望未來，中國的城鎮化率預計將從2018年的59.6%增加至2023年的67.1%。隨著城鎮化進程的加快，對原水及市政供水服務的需求預計將在預測期間保持增長。

人口與城鎮化(中國)，2014年至2023年(預測)



資料來源：弗若斯特沙利文報告及中國國家統計局

- **民間投資及融資增加：**自2014年起，中國政府推出公私合營(「PPP」)的官方定義並制定一系列法律及政策，以促進供水及處理行業的PPP模式。於2016年，國家發改委發佈《關於進一步鼓勵和引導民間資本進入城市供水、燃氣、供熱、污水和垃圾處理行業的意見》，規定進一步吸引民間資本進入市政供水及原水供應等行業的詳細有利行動。推進PPP的主要目的之一是在PPP模式下引入更多的民間投資及資金進入供水行業，從而有望推動中國供水行業的未來發展。
- **政策大力支持：**作為中國公共服務及環境產業的核心部分，中國的水務行業得到持續且強有力的政策支持。中國政府已制定一系列激勵政策，如《全國城市市政基礎設施建設「十三五」規劃》，以支持市政供水及原水供應市場的發展。於2018年，浙江省政府公佈《浙江省大灣區建設行動計劃》，大力發展涵蓋杭州、寧波、溫州、湖州、嘉興、紹興、舟山及台州的經濟區。隨著人口的增加，該等地區的預期建設及經濟增長將大力推動市政供水及原水供應市場的發展，

---

## 行業概覽

---

以實現用水量。繼行動計劃之後，台州市政府出台《台州灣區經濟發展試驗區建設行動計劃》及《台州灣區產業發展規劃》，進一步推動台州大灣區的發展，改善台州的基礎設施系統及總需水量。

- **自來水價格改革：**目前，與許多發達國家(如美國)相比，中國的水價仍處於較低水平。因此，中國的水價在未來仍有很大的提升空間。根據國家發改委及住建部於2013年發佈的《關於加快建立完善城鎮居民用水階梯價格制度的指導意見》，鼓勵實施自來水用水階梯價格。自來水用水階梯價格為一種水費收費模式，根據終端用戶的用水量採用不同的收費標準。通過採用該水價制度，預計未來幾年自來水價格將持續上漲，從而有望提高供水公司的盈利能力，推動中國市政供水及原水供應行業的發展。

### 原水及市政供水市場的主要准入門檻

- **政府授權：**從地方政府部門取得相關批准與授權(例如取水許可證及基礎設施工程的其他相關施工許可證)是進入經營原水及市政供水行業的前提。為確保供水安全及避免不必要的市政設施重複建設，中國若干地區的供水經營授權通常亦為獨家授權且週期較長，從而禁止其他參與者進入。
- **營運能力及資格：**原水供應工程及市政供水建設必須滿足嚴格要求，確保供水穩定安全，要求操作人員具備較強的運行能力。地方政府青睞具有必要資格及優良過往表現的公司，而兩者皆需長期積累。因此，新參與者的競爭力低於現有參與者。
- **資金要求：**原水及市政供水項目涉及管道、水廠及相關輔助設施的建設，資金密集，投資回收期長。此外，水供應網絡基礎設施及相關設施的建設通常需要大量資本投資，而收支平衡期超過十年。
- **區域限制：**地方政府對當地原水及市政供水行業的發展有重大影響。相關的批准及授權(例如取水權及工程項目的施工許可證)具排他性，現任者通常優先續約，從而阻礙新參與者擴展到新的地區。

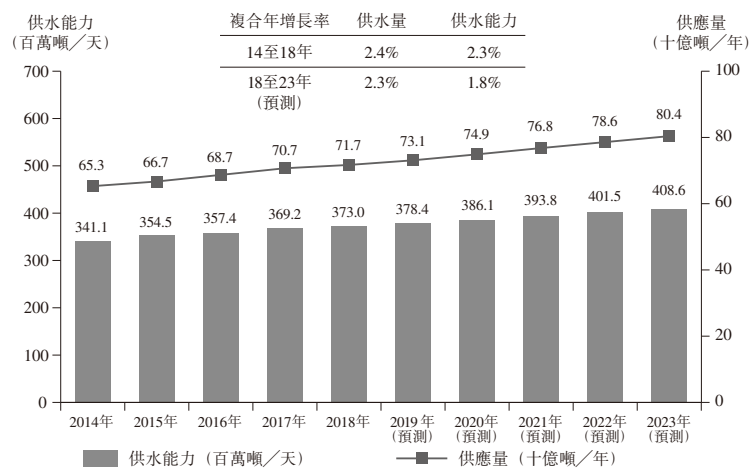
## 行業概覽

### 市政供水行業

#### 中國的市政供水行業

中國的市政供水能力由2014年的每天341.1百萬噸增至2018年的每天373.0百萬噸，複合年增長率為2.3%，同期年供應量由653億噸增至717億噸，複合年增長率為2.4%。隨著城鎮化進程的不斷推進以及水廠及設施的建設(尤其是縣級地區)，預計於預測期間全國市政供水能力及供應量將分別以1.8%及2.3%的穩健速度持續增長，於2023年將分別達到每天408.6百萬噸及804億噸。

市政供水能力及供應量(中國)，2014年至2023年(預測)



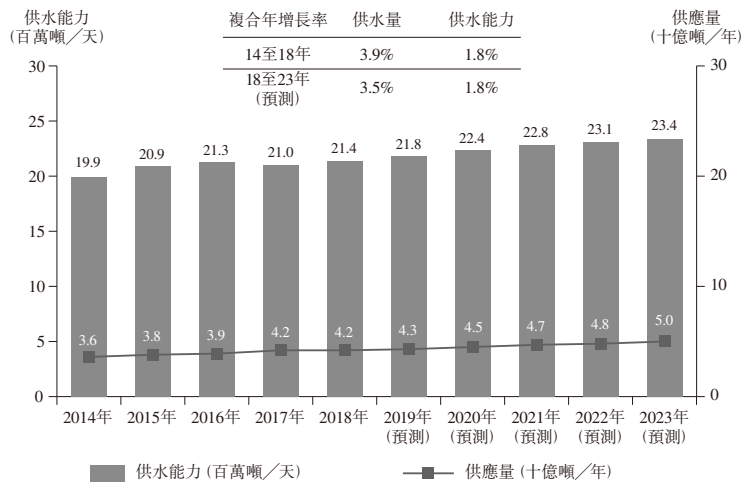
資料來源：弗若斯特沙利文報告及住建部

#### 浙江省的市政供水行業

浙江省的市政供水能力由2014年的每天19.9百萬噸增至2018年的每天21.4百萬噸，複合年增長率為1.8%，同期年供應量由36億噸增至42億噸，複合年增長率為3.9%。弗若斯特沙利文預計於預測期間浙江省市政供水能力及供應量將分別以1.8%及3.5%的穩健速度維持穩定增長，於2023年將分別達到每天23.4百萬噸及每年50億噸。

## 行業概覽

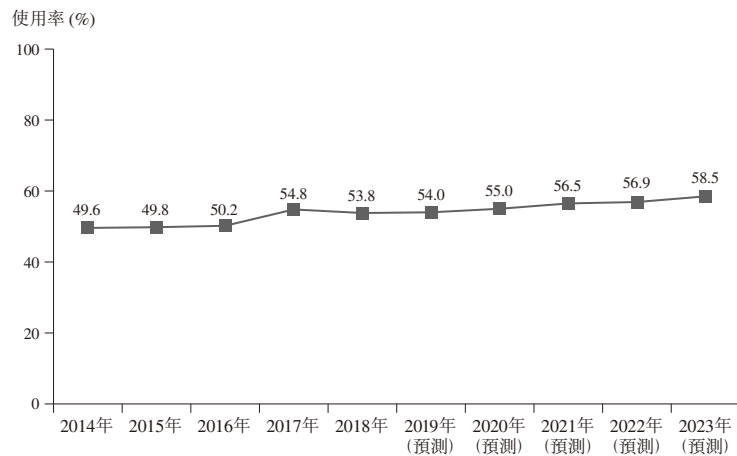
### 市政供水能力及供應量(浙江省)，2014年至2023年(預測)



資料來源：弗若斯特沙利文報告及住建部

由2014年至2018年，浙江省市政供水的使用率已由49.6%增至53.8%。浙江省市政供水的未來使用率預期於2023年逐漸增至58.5%。

### 市政供水的使用率(浙江省)，2014年至2023年(預測)



資料來源：弗若斯特沙利文報告

### 台州供水行業的歷史與發展

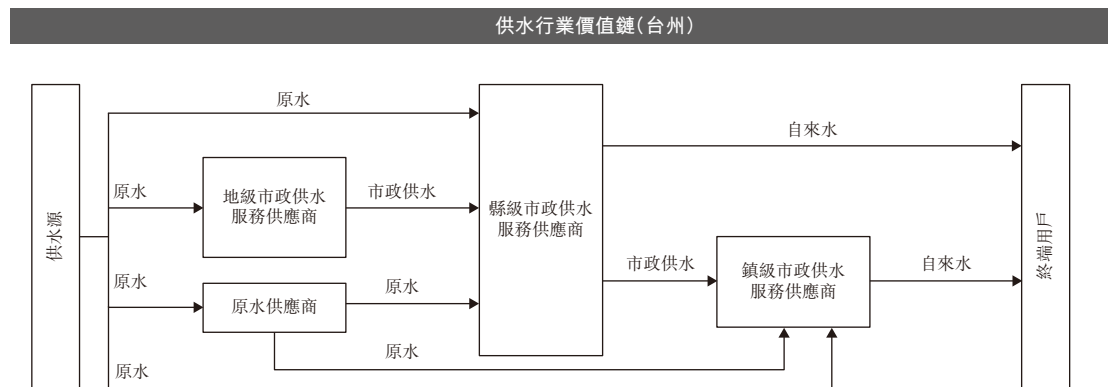
在於1999年6月成立台州市水務集團股份有限公司前，台州區(台州市的前身)的縣級市、縣及鎮的地方市政供水服務供應商已存在數十年。該市政供水服務供應商一般於附近的河流、中小型水庫及地下取得原水，以滿足各自的當地用水需求。除了向終端用戶供應自來水外，縣級市政供水服務供應商亦通過水管網絡向鎮級市政供水服務供應商供應市政供水。台州區並無地級供水系統，直至建造台州市供水系統(一期)。於1994年8月，中國國務院批准取消台州區及成立台州市。

## 行業概覽

隨著台州區的經濟發展，引起了水資源事件(如下沉的地下水層)及地表水污染(因大量抽水及急速的工業發展)。為應付台州南區日益增加的水需求及處理上述水資源事件，台州市供水系統(一期)於1993年動工，並於1995年試營運。藉著台州市供水系統(一期)的營運及管理，台州市水務集團股份有限公司成為台州南區縣級市政供水服務供應商以供應原水，隨後為終端用戶及鎮級市政供水供應商生產市政供水。

台州市供水系統(二期)於2004年動工，乃由於台州市供水系統(一期)當時即將達到供水量的極限。除向市政供水供應商供應原水(自長潭水庫提取原水)外，台州市水務集團股份有限公司已透過營運台州水廠(在台州市供水系統(二期)完成後)開始向台州南區縣級市政供水供應商供水。

在於台州推廣「城鄉供水一體化」時，預期需加建水管並與縣級水管連接。因此，多個鎮級市政供水服務供應商正展示向下拓展之勢，預期未來將與縣級市政供水服務供應商合併。



附註：由於縣級市政供水服務供應商與鎮級市政供水服務供應商之間連接的管道大部分於建設台州市供水系統(一期)及台州市供水系統(二期)之前已經存在，故此地級市政供水服務供應商(即台州市水務集團股份有限公司，亦為原水供應商)一般向縣級市政供水服務供應商供應原水及市政供水，而非直接向鎮級市政供水服務供應商供水。水供應市場中的類似情況(即到達終端用戶前存在多層市場參與者)亦存在於浙江省內其他城市，如紹興市及溫州市。



## 行業概覽

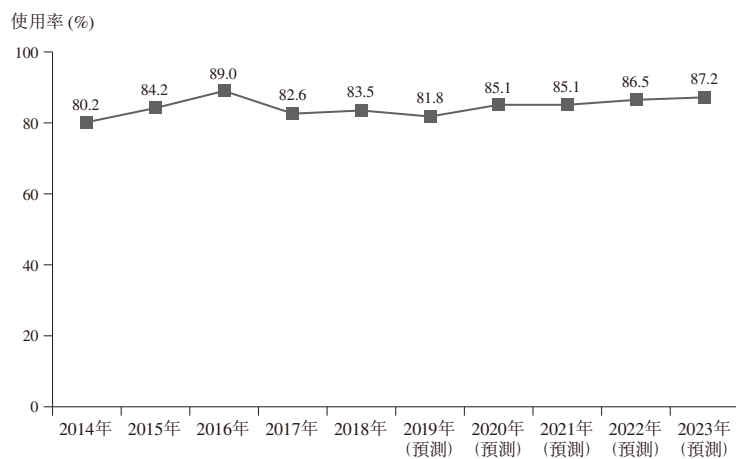
### 台州的市政供水行業

台州是浙江省的地級市，面積約為9,411平方公里。台州為位於浙江省中部沿海地區的區域中心城市及現代化港口城市。台州目前設有三個市轄區、三個縣級市及三個縣，2018年年底的總人口約為6.1百萬人。於2015年11月，台州入選國家發改委公佈的「第二批國家新型城鎮化綜合試點地區」。於2016年4月，台州加入中德工業城市聯盟。於2017年11月，台州榮獲中國中央精神文明建設指導委員會授予的「全國文明城市」稱號。於2018年12月，台州位列福布斯的「中國大陸最佳地級城市30強」。於2018年，台州錄得地區生產總值約人民幣4,875億元。

台州的市政供水能力由2014年的每天946.7千噸增至2018年的每天1,098.2千噸，複合年增長率為3.8%，同期年供應量由277.2百萬噸增至334.9百萬噸，複合年增長率為4.8%。

一般而言，台州市政供水的使用率通常較浙江省的市政供水使用率更高。台州的市政供水使用率由2014年的80.2%增加至2018年的83.5%。未來，台州市政供水的使用率預期於2023年達致87.2%。

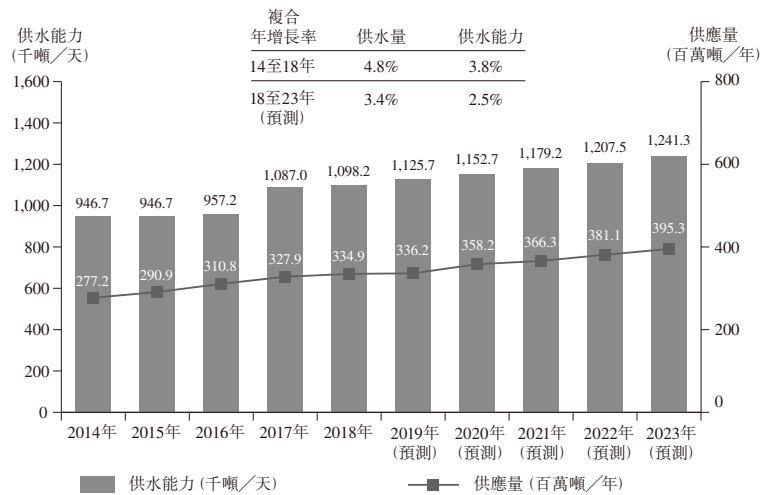
市政供水的使用率(台州)，2014年至2023年(預測)



資料來源：弗若斯特沙利文報告

## 行業概覽

### 市政供水能力及供應量(台州)，2014年至2023年(預測)



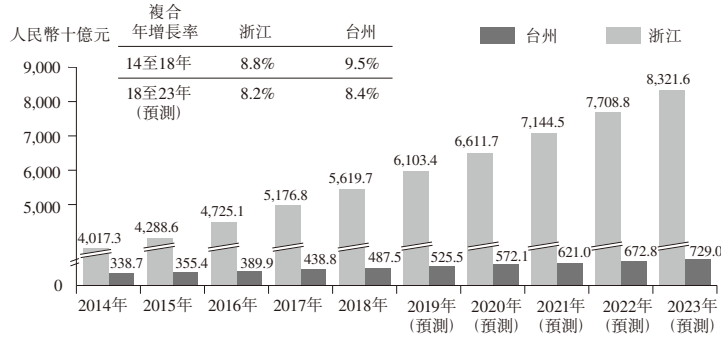
資料來源：弗若斯特沙利文報告及住建部

根據弗若斯特沙利文報告，預計台州的供水能力及供應量於2023年將分別達到每天1,241.3千噸及每年395.3百萬噸，於預測期間的複合年增長率分別為2.5%及3.4%，此乃由於：

- 根據弗若斯特沙利文報告，台州的名義地區生產總值由2014年的人民幣3,387億元增至2018年的人民幣4,875億元，複合年增長率為9.5%，高於浙江省同期的8.8%。據估計，台州的名義地區生產總值在預測期間有望保持穩健的增長，複合年增長率為8.4%。增長將主要歸功於當地政府的扶持政策。台州現時正根據《台州灣區經濟發展試驗區建設行動計劃》及《台州灣區產業發展規劃》全力推動台州灣區的經濟發展，此舉將成為台州經濟日後穩固發展的主要驅動力。此外，台州市政府於2016年頒佈《台州市重大建設項目「十三五」規劃》（「該規劃」），以期透過推動與創新發展、行業轉型、交通基礎設施、生態環境及公共服務有關的重大建設項目進一步刺激台州的經濟發展。根據該規劃，台州市政府計劃建設總投資額為人民幣22,697億元的逾1,000個項目，其中人民幣11,240億元預期將於2020年前投資。

## 行業概覽

### 名義地區生產總值(浙江及台州)，2014年至2023年(預測)

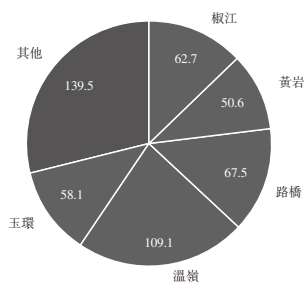


資料來源：弗若斯特沙利文報告以及浙江及台州統計局

於2018年，台州超過70%的名義地區生產總值來自台州南區，包括椒江區、黃岩區、路橋區、溫嶺市及玉環市，總人口佔台州總人口的64.7%。

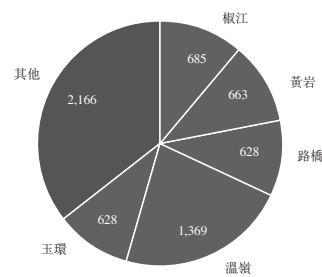
### 佔名義地區生產總值比例(台州)，2018年

單位：人民幣十億元



### 佔人口比例(台州)，2018年

單位：千

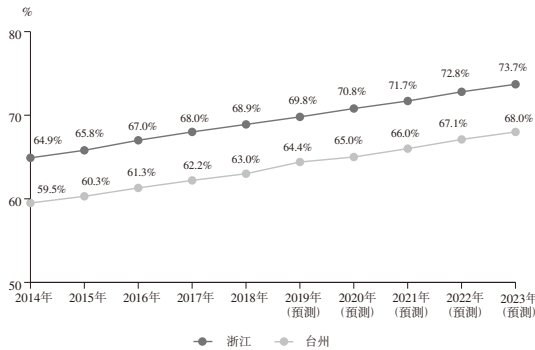


資料來源：弗若斯特沙利文報告及台州統計局

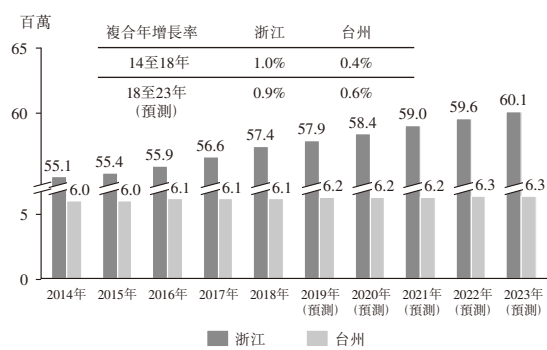
- 2018年台州的城鎮化率達63.0%，低於浙江省的68.9%，表明台州的城鎮化潛力巨大。根據弗若斯特沙利文報告，於2023年，台州的城鎮化率預期將提高至68%。此外，台州於2018年的人口約為6.1百萬人，在浙江省排名第四。根據弗若斯特沙利文報告，台州的人口預期於2018年至2023年按年複合增長率0.6%，於2023年達致6.3百萬人。因此，預計台州的供水需求將隨著城鎮化及預期的人口增長而增加。

## 行業概覽

城鎮化率(浙江及台州)，  
2014年至2023年(預測)



人口(浙江及台州)，  
2014年至2023年(預測)



資料來源：弗若斯特沙利文報告以及浙江及台州統計局

- 台州的市政供水行業亦受益於政府政策，該等政策可能對公共基礎設施吸引更多投資，如供水設施、網絡、引水工程等。例如(a) 2018年12月浙江省政府發佈《浙江省農村飲用水達標提標行動計劃(2018-2020)》，通過建設或改造原水供應設施、市政供水設施以及農村供水網絡，完成覆蓋浙江省8.03百萬農村居民的農村飲用水標準推廣工作；(b)於2018年5月，浙江省政府發佈《浙江省大灣區建設行動計劃》，該計劃旨在發展浙江省大灣區作為經濟集群，覆蓋杭州、寧波、溫州、湖州、嘉興、紹興、舟山及台州等城市。該計劃亦提出加快市政基礎設施建設，包括供水和排水設施；(c)於2018年12月，台州政府發佈《台州灣區經濟發展試驗區建設行動計劃》及《台州灣區產業發展規劃》，該計劃旨在通過加強包括市政供水設施在內的相關市政基礎設施的建設，促進台州大灣區的建設；及(d)台州環境保護局發佈的《台州市飲用水水源保護規劃(2016年—2020年)》並計劃於2020年實現水源水質100%達標。

### 浙江省及台州的市政供水行業競爭格局

由於浙江省水資源地理分佈及城市行政分區分散，浙江的市政供水市場約有上百家公司提供供水服務。由於浙江省的多數行業參與者在當地供水，故概無引領市場的大型省級參與者。在此情況下，市場相對分散，其中三名合共佔超過24.0%的市場份額，於2018年的市政供水能力為每天5.19百萬噸。台州市的市政供水市場高度集中，就2018年市政供水供應能力而言，前三大

## 行業概覽

從業者共同佔據約85.9%的市場份額。本集團佔浙江省市政供水市場1.8%的市場份額，並於市政供水能力方面在2018年排名台州第一。

### 按市政供水能力排名前三的 市政供水公司 (浙江省)，2018年

排名	公司	市政供水能力(百萬噸/天)	份額百分比
1	公司A	1.97	9.2%
2	公司B	1.72	8.0%
3	公司C	1.50	7.0%
前三		5.19	24.2%
其他		16.21	75.8%
總計		21.40	100.0%

### 按市政供水能力排名前三的 市政供水公司 (台州)，2018年

排名	公司	市政供水能力(千噸/天)	份額百分比
1	本集團	386.0	35.1%
2	公司D	307.0	28.0%
3	公司E	250.0	22.8%
前三		943.0	85.9%
其他		155.2	14.1%
總計		1,098.2	100.0%

資料來源：弗若斯特沙利文報告

附註：公司A為一家於2011年成立的國有企業，總部位於杭州；公司B為一家於1985年成立的國有企業，總部位於北京；公司C為一家於2013年成立的國有企業，總部位於寧波；公司D為一家於2008年成立的國有公司，總部位於臨海；公司E為一家於2012年成立的國有公司，總部位於天台縣。

在自來水供水市場，本集團於2018年在浙江省及台州的市場份額分別為0.1%及2.7%，自來水供水能力為每天20千噸。

### 浙江及台州的自來水供水行業的競爭格局，2018年

#### 按自來水供水能力排名前三的 自來水供水公司(浙江)， 2018年

排名	公司	自來水供水能力(百萬噸/天)	份額百分比
1	公司A	1.81	9.5%
2	公司B	1.72	9.1%
3	公司C	1.50	7.9%
前三		5.03	26.5%
其他		13.97	73.5%
總計		19.00	100.0%

#### 按自來水供水能力排名前三的 自來水供水公司(台州)， 2018年

排名	公司	自來水供水能力(千噸/天)	份額百分比
1	公司D	307.0	41.9%
2	公司E	250.0	34.1%
3	公司I	125.0	17.1%
前三		682.0	93.1%
其他		50.2	6.9%
總計		732.2	100.0%

附註：公司I為一家於1989年成立的國有企業，總部位於台州市黃岩區。

資料來源：弗若斯特沙利文報告

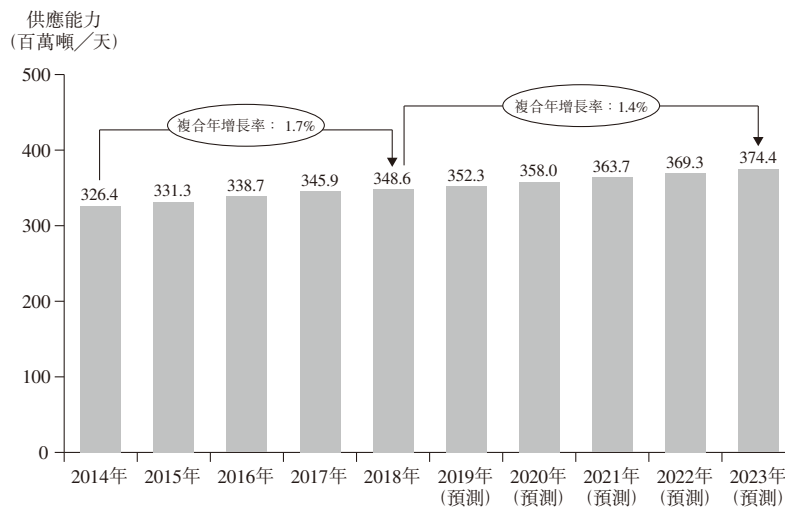
## 行業概覽

### 原水供應行業

#### 中國的原水供應

作為生產市政供水的直接原料，隨著市政供水的增加，中國的原水供應能力亦從2014年至2018年穩定增長。中國的總原水供應能力由2014年的每天326.4百萬噸增至2018年的每天348.6百萬噸，複合年增長率為1.7%。根據弗若斯特沙利文報告，於預測期間，中國的原水供應能力預計將以1.4%的複合年增長率增長，於2023年達每天374.4百萬噸。

原水供應能力(中國)，2014年至2023年(預測)



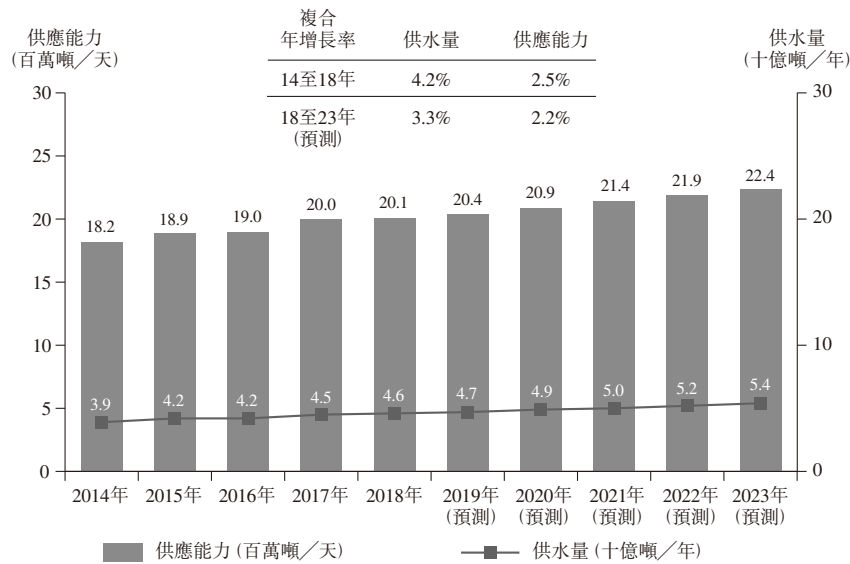
資料來源：弗若斯特沙利文報告

#### 浙江省的原水供應

與中國的原水供應相比，浙江的原水供應能力增長速度更快。浙江的原水供應能力從2014年的每天18.2百萬噸增至2018年的每天20.1百萬噸，複合年增長率為2.5%。考慮到城鎮化進程加速以及經濟發展及農村供水方面的利好政策，於預測期間，預期浙江的原水供應能力將於2023年達每天22.4百萬噸，複合年增長率為2.2%。作為市政供水的直接原料，原水供應量通常與市政供水量顯示相同趨勢。於2018年，浙江省的原水供應量為46億噸。未來，浙江省的原水供應量預期於2023年達致54億噸。

## 行業概覽

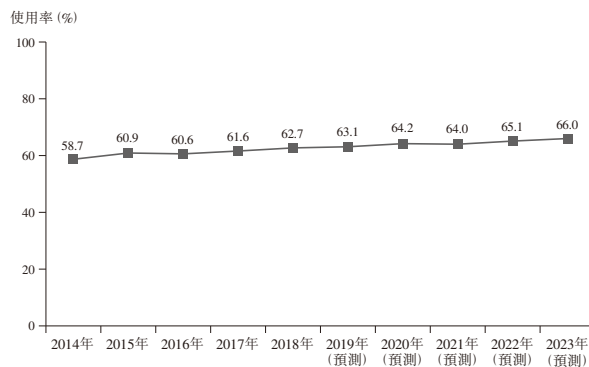
### 原水供應能力及供水量(浙江省)，2014年至2023年(預測)



資料來源：弗若斯特沙利文報告

由2014年至2018年，浙江省的原水使用率已由58.7%增至62.7%。未來，浙江省原水供應的使用率有望逐漸增加，於2023年達致約66.0%。

### 原水供應的使用率(浙江省)，2014年至2023年(預測)



資料來源：弗若斯特沙利文報告

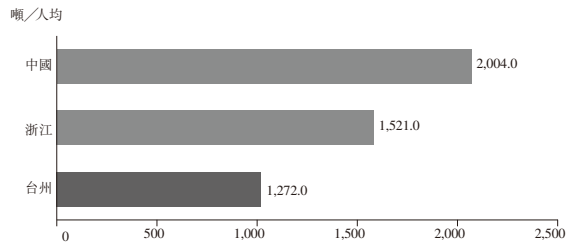
### 台州的原水供應

與浙江省及中國的人均水資源相比，台州面臨嚴重的水資源短缺問題。台州2018年人均水資源為1,272立方米，遠低於浙江省及全國平均水平。台州擬增加原水供應的引水工程建設可能會緩解水資源短缺問題。台州的主要原水來源為當地水庫的蓄水。台州的市政供水公司並無從其他地區取得原水。在台州，共有48座水庫供應原水，總蓄水量為1,520.6百萬立方米，其中九座大中型水庫(「大中型水庫」)的總蓄水量為1,361.3百萬立方米，佔48座水庫總蓄

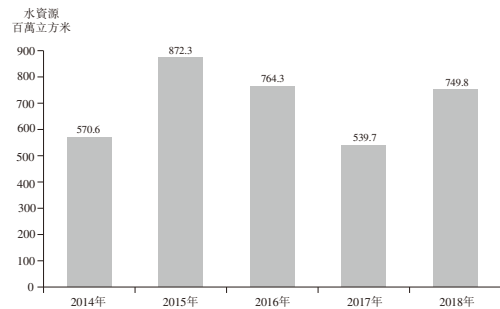
## 行業概覽

水量約93.7%。大中型水庫分別位於黃岩區、臨海市、天台縣、溫嶺市及三門縣。長潭水庫為台州最大的水庫，總蓄水量約為732.4百萬立方米，分別佔大中型水庫及全部48座水庫總蓄水量約53.8%及48.2%。大中型水庫的蓄水量於過去五年來有所波動，與台州的降雨量波動一致。

人均水資源比較  
(中國及浙江及台州)，2018年



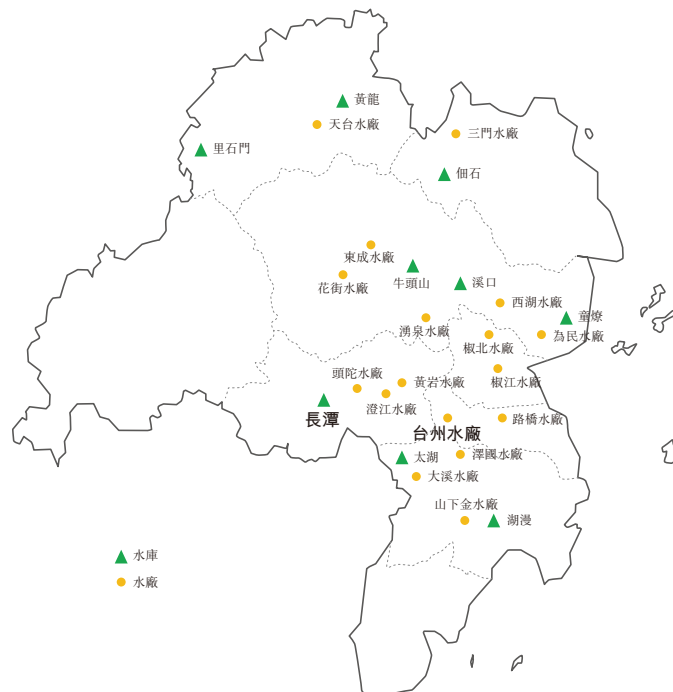
大中型水庫蓄水量(台州)，  
2014年至2018年



資料來源：弗若斯特沙利文報告、中國國家統計局、世界銀行及水資源公報

台州共有九家供水服務供應商，已分別獲授獨家權利從大中型水庫取水，其中，本公司已獲授獨家權利從長潭水庫取水。

台州共有超過50家水廠，於2018年供應合共334.9百萬噸的市政供水。台州水廠為最大的水廠，於2018年的市政供水量為139.4百萬噸，約佔台州市場份額的41.6%。供說明用途，以下地圖說明大中型水庫的位置以及直接或間接自大中型水庫處理原水的水廠：



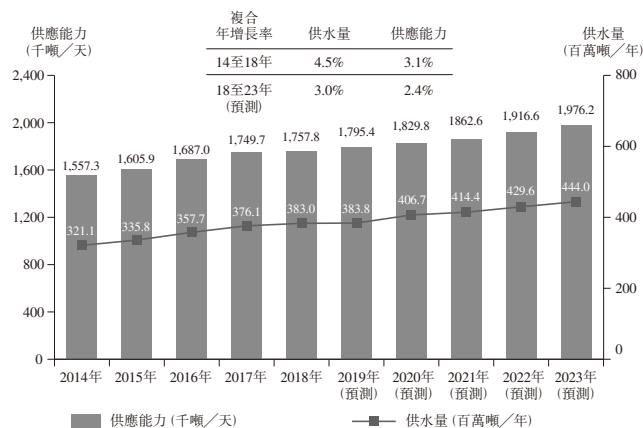
資料來源：弗若斯特沙利文報告



## 行業概覽

由2014年至2018年，台州的原水供應能力已由1,557.3千噸增至1,757.8千噸，複合年增長率為3.1%。未來，隨著台州的市政供水能力增加及引水工程的建設，於預測期間，預計台州的原水供應能力將以2.4%的複合年增長率增長，並於2023年達致每天1,976.2千噸。隨著市政供水量的增長，台州的原水供應量由2014年的321.1百萬噸增至2018年的383.0百萬噸，複合年增長率為4.5%。未來，台州的原水供應量預期將於2023年達致444.0百萬噸。

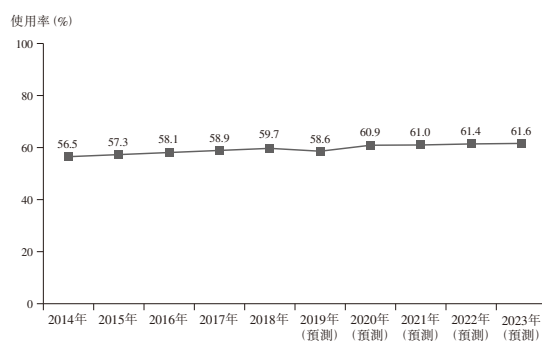
### 原水供應能力及供水量(台州)，2014年至2023年(預測)



資料來源：弗若斯特沙利文報告

由2014年至2018年，台州的原水供水使用率由56.5%漸增至59.7%。未來，台州的原水供水使用率預期將於2023年達致61.6%。

### 原水供水使用率(台州)，2014年至2023年(預測)



資料來源：弗若斯特沙利文報告

## 行業概覽

浙江省的市政供水公司可自行從自然環境中獲取原水或自上游原水供應公司購買原水。根據弗若斯特沙利文報告，本集團在原水供應能力方面在2018年排名浙江省第五及台州第一。

### 浙江及台州的原水供應行業競爭格局

#### 按原水供應能力排名前五的原水供應公司(浙江)，2018年

排名	公司	原水供應能力 (百萬噸/天)	份額百分比
1	公司A	2.25	11.2%
2	公司F	1.81	9.0%
3	公司G	1.00	5.0%
4	公司H	0.99	4.9%
5	本集團	0.77	3.8%
前三		6.82	33.9%
其他		13.28	66.1%
總計		20.10	100.0%

#### 按原水供應能力排名前三的原水供應公司(台州)，2018年

排名	公司	原水供應能力 (千噸/天)	份額百分比
1	本集團	770.0	43.8%
2	公司D	482.7	27.5%
3	公司E	150.0	8.5%
前三		1,402.7	79.8%
其他		355.1	20.2%
總計		1,757.8	100.0%

資料來源：弗若斯特沙利文報告

附註：公司F為一家於2005年成立的國有企業，總部位於寧波；公司G為一家於1997年成立的國有企業，總部位於紹興；公司H為一家於2010年成立的國有企業，總部位於溫州。

### 原材料價格

市政供水公司引取原水生產市政供水，其主要生產成本包括原水採購費、水資源費、電力成本及其他原材料成本(如水處理化學品成本等)。

台州各水庫的原水採購費互異，原因是有關費用由當地各自的發改委規範及釐定。於2016年至2018年，長潭水庫的原水採購費呈現上升趨勢，價格由台州發改委調整兩次，自2018年1月1日起至最後可行日期維持在每噸人民幣0.32元。

#### 五大水庫的原水採購費(台州)，2014年至2018年

水庫	地點	2014年	2015年	2016年	2017年	2018年
長潭	黃岩區	0.14	0.14	0.22	0.22	0.32
牛頭山	臨海市	0.40	0.40	0.40	0.40	0.40
里石門	天台縣	0.33	0.33	0.33	0.33	0.33
湖漫	溫嶺市	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30
佃石	三門縣	0.30	0.30	0.30	0.30	0.30

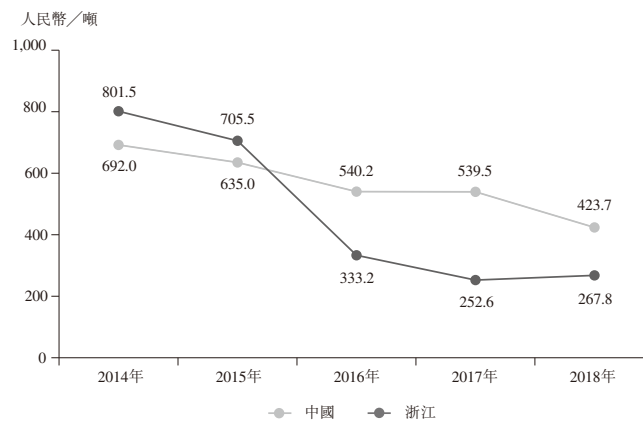
資料來源：弗若斯特沙利文報告

## 行業概覽

根據於2014年9月發出的《關於調整浙江省水資源費分類和徵收標準的通知》，浙江省的水資源費自2014年10月1日起由每噸人民幣0.2元調整至每噸人民幣0.08元，此後維持不變。

液氯為市政供水公司常用的水處理化學品。中國的液氯價格在過去五年呈下降趨勢，由2014年的每噸人民幣692.0元降至2018年的每噸人民幣423.7元，主要由於下游需求疲弱。浙江省液氯的價格在過去五年亦呈下降趨勢，由2014年的每噸人民幣801.5元降至2018年的每噸人民幣267.8元。

液氯的價格(中國及浙江)，2014年至2018年



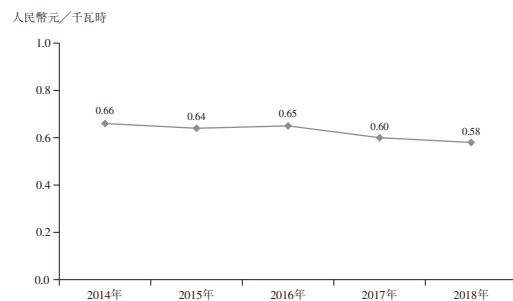
資料來源：弗若斯特沙利文報告

另一類型的主要水處理化學品為次氯酸鈉，在2014年至2018年期間，中國次氯酸鈉的平均價格徘徊在約每噸人民幣1,000元至每噸人民幣1,200元，而浙江省次氯酸鈉的平均價格保持穩定，於過去五年來每噸約人民幣1,200元。

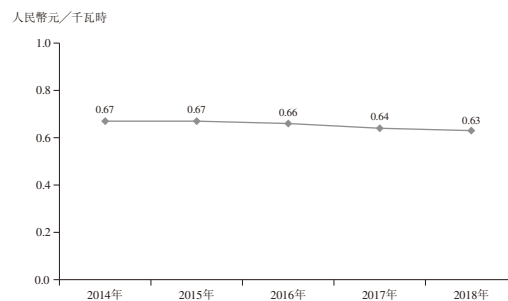
電力成本佔市政供水公司整體成本的一大部分。電力價格經國家發改委及國家能源局(「國家能源局」)調整。隨著中國中央政府為促進實體經濟產業發展而實施的一系列電費減免措施外，大型工業用戶的平均電價於過去三年已由2016年的人民幣0.65元/千瓦時降至2018年的人民幣0.58元/千瓦時。台州的電價由浙江發改委調整。過去五年來，台州大型工業用戶的平均電價亦呈下降趨勢，由2014年的人民幣0.67元/千瓦時降至2018年的人民幣0.63元/千瓦時。

## 行業概覽

大型工業用戶的平均電價(中國)，  
2014年至2018年



大型工業用戶的平均電價(台州)，  
2014年至2018年



資料來源：弗若斯特沙利文報告、國家發改委及國家能源局

由於地方政府通常根據水務公司的成本波動調整水價，原材料價格及電價波動對市政水務企業產生重大影響的可能性不大。