

香港交易及結算所有限公司及香港聯合交易所有限公司對本公告的內容概不負責，對其準確性或完整性亦不發表任何聲明，並明確表示概不就因本公告全部或任何部份內容而產生或因倚賴該等內容而引致之任何損失承擔任何責任。



Tianjin Capital Environmental Protection Group Company Limited  
天津創業環保集團股份有限公司

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)

(股份代號：1065)

## 截至2019年6月30日止六個月中期業績公告

### §1 重要提示

1.1 天津創業環保集團股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」、監事會及董事(「董事」、監事(「監事」)及高級管理人員保證2019年中期報告(「中期報告」)所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。

1.2 本公司截至2019年6月30日止六個月的中期財務報告未經審計。

1.3 是否存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況？

否

1.4 是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況？

否

1.5 本公司負責人劉玉軍先生、主管會計工作負責人彭怡琳女士及會計機構負責人(會計主管人員)劉濤先生聲明：保證中期報告中財務報告的真實及完整。

## §2 本公司基本情況

### 2.1 基本情況簡介

A股股票簡稱	創業環保
A股股票代碼	600874
A股股票上市交易所	上海證券交易所
H股股票簡稱	天津創業環保股份
H股股票代碼	1065
H股股票上市交易所	香港聯合交易所有限公司(「聯交所」)

	董事會秘書	香港公司秘書	證券事務代表
姓名	牛波先生	曹爾容女士	郭鳳先女士
聯繫地址	中華人民共和國 (「中國」) 天津市 南開區 衛津南路76號 創業環保大廈	香港中環 環球大廈22樓	中國天津市 南開區 衛津南路76號 創業環保大廈
電話	86-22-23930128	852-21629620	86-22-23930128
傳真	86-22-23930126	852-25010028	86-22-23930126
電子信箱	niu_bo@tjcep.com	cosec@tjcep.com	guo_fx@tjcep.com

## 2.2 根據中國會計準則編製的主要會計數據和財務概要

### 2.2.1 主要會計數據和財務指標

#### 主要會計數據

單位：萬元 幣種：人民幣

主要會計數據	本報告期 (1-6月)	上年同期	本報告期比 上年同期 增減(%)
營業收入	122,471.6	110,779.8	10.55
歸屬於本公司股東的淨利潤	21,850.3	28,256.5	-22.67
歸屬於本公司股東的扣除 非經常性損益的淨利潤	19,355.3	25,930.9	-25.36
經營活動產生的現金 流量淨額	72,970.7	33,799.0	115.90
	本報告期末	上年度末	本報告期末 比上年度 末增減(%)
歸屬於本公司股東的淨資產	588,542.0	581,820.3	1.16
總資產	1,645,616.8	1,568,744.8	4.90

## 主要財務指標

幣種：人民幣

主要財務指標	本報告期 (1-6月)	上年同期	本報告期比 上年同期 增減(%)
基本每股收益(元/股)	0.15	0.20	-25.00
稀釋每股收益(元/股)	0.15	0.20	-25.00
扣除非經常性損益後 的基本每股收益 (元/股)	0.14	0.18	-22.22
加權平均淨資產 收益率(%)	3.73	5.28	減少1.55 個百分點
扣除非經常性損益後 的加權平均淨資產 收益率(%)	3.31	4.85	減少1.54 個百分點

### 2.2.2 非經常性損益項目

單位：萬元 幣種：人民幣

非經常性損益項目	金額
非流動資產處置損益	120.1
計入當期損益的政府補助，但與本公司正常經營 業務密切相關，符合國家政策規定，按照一定 標準定額或定量持續享受的政府補助除外	3,107.2
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	-223.0
少數股東權益影響額	-28.0
所得稅影響額	-481.3
合計	2,495.0

### 2.2.3 境內外會計準則差異

根據香港財務報告準則及中國企業會計準則編製的財務報告無差異。

#### 2.2.4 與上會計期間相比，會計政策和核算方法發生變化的情況、原因及其影響

中國財政部於2018年12月頒佈了《企業會計準則第21號－租賃》（「新準則」），要求在境內外同時上市的企業以及在境外上市並採用國際財務報告準則或中國企業會計準則編製財務報表的企業，自2019年1月1日起施行。

基於中國財政部上述規定，本公司對原會計政策進行了相應變更，並按中國財政部上述文件規定的起始日開始執行相關會計處理。除新準則外，本公司其他會計政策未有變更。

新準則主要對資產租入方的會計處理較之前的規定有較大變化。在評估應用新準則實施後，因本公司不存在重大的資產租入事項，本公司認為應用新準則對本公司財務報表不存在重大影響。

### §3 股本變動及股東情況

#### 3.1 股份變動情況表

適用  不適用

#### 3.2 股東數量和持股情況

股東總數：

截止報告期末股東總數 87,883戶，其中H股股東66戶

截止報告期末前十名股東、前十名流通股股東（或無限售條件股份股東）  
持股情況表

前十名股東持股情況						
股東名稱(全稱)	報告期內 增減 (股)	期末持股 數量 (股)	比例 (%)	持有有限 售條件股份 數量 (股)	質押或 凍結情況	股東性質
天津市政投資有限公司	0	715,565,186	50.14	0	無	國有法人
香港中央結算(代理人)有限公司	-90	337,854,810	23.67	0	未知	其他
中央匯金投資有限責任公司	0	14,169,800	0.99	0	無	國有法人
中國農業銀行股份有限公司 — 中證500交易型開放式 指數證券投資基金	534,944	5,148,952	0.36	0	無	其他
浙江錦鑫建設工程有限公司	10,900	3,340,900	0.23	0	無	境內非 國有法人
安亮洲	2,320,700	3,014,300	0.21	0	無	境內自然人
香港中央結算有限公司	1,386,947	2,615,311	0.18	0	無	其他
吳作佳	0	2,241,219	0.16	0	無	境內自然人
中國銀行股份有限公司— 廣發中證環保產業交易型 開放式指數證券投資基金	528,300	2,065,317	0.14	0	無	其他
王占府	1,796,000	2,021,400	0.14	0	無	境內自然人

前十名無限售條件流通股股東持股情況			
股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量(股)	股份種類及數量	
		種類	數量(股)
天津市政投資有限公司	715,565,186	人民幣普通股	715,565,186
香港中央結算(代理人)有限公司	337,854,810	H股	337,854,810
中央匯金投資有限責任公司	14,169,800	人民幣普通股	14,169,800
中國農業銀行股份有限公司－中證500 交易型開放式指數證券投資基金	5,148,952	人民幣普通股	5,148,952
浙江錦鑫建設工程有限公司	3,340,900	人民幣普通股	3,340,900
安亮洲	3,014,300	人民幣普通股	3,014,300
香港中央結算有限公司	2,615,311	人民幣普通股	2,615,311
吳作佳	2,241,219	人民幣普通股	2,241,219
中國銀行股份有限公司－廣發中證環保 產業交易型開放式指數證券投資基金	2,065,317	人民幣普通股	2,065,317
王占府	2,021,400	人民幣普通股	2,021,400
上述股東關聯關係或一致行動的說明	<p>第1名至第10名股東之間未知是否存在關聯關係。前十名無限售條件流通股股東和前十名股東之間未知是否存在關聯關係。</p> <p>註：(1) 根據香港中央結算(代理人)有限公司提供的股東名冊，其持有之H股股份乃代表多個客戶所持有，並無任何個別客戶持有本公司總股本5%或以上之權益。</p> <p>(2) 前十名股東均不是本公司的戰略投資者。</p>		

### 3.3 控股股東及實際控制人變更情況

適用       不適用

## §4 董事、監事和高級管理人員情況

### 4.1 董事、監事和高級管理人員持股變動

適用       不適用

## §5 董事會報告

### A. 本公司業務概要

#### 一、報告期內本公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

##### (一) 本公司所從事的主要業務、經營模式的變化情況

報告期內，本公司主要業務仍以水務業務及新能源供冷供熱業務為主，業務範圍及經營模式與報告期初相比均沒有發生重大變化。

2019年上半年，本公司繼續鞏固和發展水務業務，以水環境綜合治理的需求為導向，向鄉鎮污水處理市場領域拓展，向廠、網結合的業務領域拓展，新增PPP模式下污水處理規模22萬立方米／日，自來水供水規模3萬立方米／日，再生水規模6.5萬立方米／日，污泥80噸／日，配套管網458千米，主要分佈在安徽界首、湖南漢壽、石家莊槁城、甘肅酒泉。

截至報告期末，本公司權益類水務業務總規模542.5萬立方米／日，其中PPP模式下污水處理規模467萬立方米／日，包括自來水及工業供水的供水業務規模33.5萬立方米／日，再生水規模42萬立方米／日。委託運營模式下污水處理規模53.55萬立方米／日。新能源業務的服務面積200萬平方米。



## (二) 行業情況說明

在國家政策的推動和指引下，PPP項目進一步規範，污水處理收費政策日益完善；環保企業呈現多元化趨勢；環境監察力度不斷加大，水務行業開啟了由「重工程」到「重運營」時代。

本公司將繼續以現有能力和立足點，一方面穩紮穩打，鞏固存量業務，鞏固運營優勢，另一方面積極求變，發展新業務，提升綜合環境治理服務能力，進一步發展核心競爭能力。

### 二、報告期內本公司主要資產發生重大變化情況的說明

不適用

### 三、報告期內核心競爭力分析

報告期內，本集團核心競爭力沒有發生重大變化，仍主要體現在以下四個方面：(1)安全、穩定、達標、高效的運營能力；(2)實用、領先、靈活、持續的研發能力；(3)專業、盡責、合作、創新的員工團隊；(4)誠信、擔當、規範、穩健的企業信譽。上述四項核心競爭力相輔相成，企業誠信、員工用心，技術創新最終使客戶放心，形成良好的創業環保品牌影響力。

## B. 經營情況的討論與分析

### 一、經營情況的討論與分析

#### 1、報告期內總體經營情況概述

報告期內，本集團按照董事會制定的2019年度經營計畫和經營策略有序開展工作：

- (1) 進一步深化運營管理，鞏固運營優勢。隨著各地污水處理排放標準的提升，本集團多個污水項目進行提標改造，項目運行面臨越來越複雜的局面。本集團建立大運營管理中心，一方面系統化、標準化規範運營管理，一方面精細化創新、優化技術方案，力爭提供優質的運營服務，同時控制運營成本，保證項目收益。
- (2) 拓展水務業務，擴大主營業務規模。報告期內，本集團共中標4個水務項目，涉及鄉鎮污水及配套管網、再生水、供水、污泥處置等，分佈在界首、漢壽、槁城、酒泉等地。上述項目的獲取，在增加本集團業務規模、擴展業務範圍的同時，將進一步提升集團綜合環境治理的服務能力。
- (3) 強化基礎管理工作，鞏固管理創新成果。上年度，為提升整體管理效率，本集團在業務條線管理基礎上，設立區域公司、市場行銷中心、建設管理中心、運營管理中心，將職能管理授權與業務條線管理相結合，強化區域綜合管理能力，進一步優化了組織架構；報告期內，本公司在此基礎上進一步梳理管理制度和業務流程，完善內控體系建設，完善華中、西北區域公司試點的組織架構、崗位配置，鞏固管理創新成果。
- (4) 董事會已同意擬發行總額不超過人民幣20億元的綠色短期融資券及綠色中期票據，支持本公司「十三五」業務發展規劃。

## 2、報告期內總體經營成果分析

2019年上半年，本集團實現營業收入人民幣122,471.6萬元，比上年同期增長10.55%；營業成本人民幣81,436萬元，比上年同期增長26.49%；實現歸屬於本公司的淨利潤人民幣21,850.3萬元，比上年同期減少22.67%。淨利潤減少主要原因是自2019年1月1日起，天津地區津沽、北辰污水廠已經按照新的地標A標準執行，雙方就執行《天津市中心城區四座污水處理廠特許經營補充協議》（「補充協議」）中新污水處理服務費單價事宜尚未落實，報告期內沒有執行新的污水處理服務費單價，但因水質標準提升，成本較上年同期增加。目前本公司正在積極與補充協議甲方溝通協商，並已取得階段性進展，預計下半年新的污水處理服務費單價事宜能夠得到落實。

### (1) 主營業務情況分析

報告期內，本集團主營業務類型與上年度相比沒有重大變化，仍以污水處理及污水廠建設、再生水業務、自來水供水、新能源供冷供熱業務、道路收費業務、科技成果轉化業務為主。實現主營業務收入人民幣114,844.5萬元，佔本集團營業收入的93.77%。

- ① 污水處理及污水廠建設業務實現收入人民幣87,129.9萬元，較上年同期增長16.48%，主要原因是污水處理量增加。報告期內共處理污水66,893萬立方米，較上年同期增加16.4%，一方面存量項目處理水量增加，另一方面上半年新增污水項目投入運營。
- ② 再生水業務實現收入人民幣4,300.2萬元，較上年同期增長39.40%，主要原因是售水量增加。報告期內共售水2,790.6萬立方米，比上年同期增加18.7%，一方面由於天津中水有限公司（「中水公司」）新增再生水用戶，另一方面巴彥淖爾再生水項目於2018年3月運營，同比售水量增加。
- ③ 自來水供水業務實現收入人民幣4,970.3萬元，較上年同期增長7.91%，主要原因是售水量增加。報告期內售水量2,457.3萬立方米，較上年同期增加6.6%；一方面由於2019年3-5月曲靖氣象乾旱，居民用水量增大，另一方面，巴彥淖爾項目於2018年3月運營，同比售水量增加。
- ④ 新能源供冷供熱業務實現收入人民幣4,041.7萬元，較上年同期增長10.51%，主要原因是黑牛城道新能源項目2018年11月投入運營，同比供熱供冷收入增加。

- ⑤ 科研成果轉化業務實現收入人民幣1,849.3萬元，較上年同期增長80.42%，主要原因是加大市場開發力度，除臭設備銷售收入同比增加。
- ⑥ 道路收費業務實現收入人民幣3,115.1萬元，與上年同期相比持平。

報告期內，本公司主營業務在努力拓展市場的同時，仍繼續加強項目運營工作，包括成本控制及協議維護等，儘量降低運營成本，及時調整污水處理服務費單價，保證項目收益。

## (2) 其他業務情況

本集團其他業務主要包括以技術服務模式進行的污水處理委託運營業務，以及技術、工程諮詢類業務，報告期內實現收入人民幣7,627.1萬元，比上年同期下降11.27%，主要由於部分委託運營及技術服務項目到期所致。

### (一) 主營業務分析

#### 財務報表相關科目變動分析表

單位：萬元 幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數	變動比例 (%)
營業收入	122,471.6	110,779.8	10.55
營業成本	81,436.0	64,381.2	26.49
銷售費用	198.7	273.0	-27.22
管理費用	6,803.2	5,563.1	22.29
財務費用	9,312.3	7,624.9	22.13
研發費用	327.0	504.5	-35.18
信用減值損失	-9.8	-292.3	96.65
投資收益	0.0	20.0	-100.00
其他收益	6,074.4	8,961.5	-32.22
資產處置收益	120.1	0.0	100.00
營業外收入	254.9	409.9	-37.81
營業外支出	238.0	98.7	141.13
所得稅費用	5,615.4	9,222.8	-39.11
少數股東損益	1,259.2	1,892.2	-33.45
經營活動產生的現金流量淨額	72,970.7	33,799.0	115.90
投資活動產生的現金流量淨額	-127,960.6	-108,121.0	-18.35
籌資活動產生的現金流量淨額	76,564.9	112,686.6	-32.06
現金及現金等價物淨增加額	21,575.0	38,364.6	-43.76

營業收入變動原因說明：主要是污水處理存量項目及新建項目投入運營，污水處理量增加，污水處理業務收入增加。

營業成本變動原因說明：主要是污水處理項目的出水水質標準提高及處理量增加，藥劑費等運營費用增加，本公司污水處理業務成本相應增加。

銷售費用變動原因說明：主要是上年同期包含補提2017年度的費用。

管理費用變動原因說明：主要原因是部分附屬公司項目建成後投入正式運營，此外內蒙古巴彥淖爾創業水務有限責任公司（「巴彥淖爾公司」）上年同期從3月開始運營，因此本期管理費用高於上年同期。

財務費用變動原因說明：主要是一方面債權性融資增加，另一方面在建項目完工並投入運行後，相應的財務費用由資本化轉為費用化，利息支出增加。

研發費用變動原因說明：主要是上年同期包含補提2017年度的費用。

信用減值損失變動原因說明：主要是上年同期收回已計提資產減值損失的應收賬款高於本期。

投資收益變動原因說明：主要是本期參股公司天津北方人才港股份有限公司因上年虧損未分紅。

其他收益變動原因說明：主要原因是本期本公司在建項目可以抵扣的進項稅額較高，繳納的增值稅較少，因此收到的增值稅退稅款低於上年同期。

資產處置收益變動說明：主要原因是附屬公司處置變賣職工宿舍，上年同期無此類事項。

營業外收入變動原因說明：主要原因是上年同期收到的一次性政府補貼高於本期。

營業外支出變動原因說明：本期主要是西小良村捐贈支出高於上年同期。

所得稅費用變動原因說明：一方面本期利潤總額較上期減少，另一方面本公司按照有關規定享受第三方污染治理企業所得稅的優惠政策，本期所得稅減少。

少數股東損益變動原因說明：主要是本期非全資附屬公司淨利潤少於上年同期，因此按股權比例計算的少數股東權益相應減少。

經營活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要是較上年同期收取的污水處理服務費增加。

投資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要是本期本公司各類工程項目投資支出高於上年同期。

籌資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要是本年新增債權性融資低於上年同期。

現金及現金等價物淨增加額變動原因說明：由於經營、籌資活動現金流共同影響所致。

## (二) 非主營業務導致利潤重大變化的說明

不適用

## (三) 資產、負債情況分析

單位：萬元 幣種：人民幣

項目名稱	本期期末數	本期期末數 佔總資產 的比例(%)	上期期末數	上期期末數 佔總資產 的比例(%)	本期期末 金額較上期 期末變動 比例(%)	情況說明
其他應收款	5,831.7	0.35	3,616.2	0.23	61.27	主要是本期支付的中標項目保證金和應收的即征即退稅款增加
其他流動資產	25,698.6	1.56	15,668.8	1.00	64.01	主要是本公司待抵扣的增值稅進項稅增加
投資性房地產	2,051.0	0.12	8,405.2	0.54	-75.60	主要是本公司辦公樓對外租賃業務減少
在建工程	26,665.4	1.62	15,093.9	0.96	76.66	主要是本期非特許經營項目增加的投資
應付職工薪酬	1,155.7	0.07	5,394.2	0.34	-78.58	主要是本期發放了2018年底計提的年終獎
一年內到期的非流動負債	77,123.0	4.69	24,337.0	1.55	216.90	主要是本期一年內到期的長期借款增加



#### (四) 投資狀況分析

報告期內，本集團對外股權投資總額人民幣47,774.33萬元，比去年同期增加約人民幣25,811.21萬元，主要投資於本公司主營業務水務業務領域新項目。

##### (1) 重大的股權投資

- ① 報告期內，本公司中標界首市污水處理PPP項目(第二批)，中標後，本公司出資人民幣14,618.22萬元向阜陽創業水務有限公司(「阜陽公司」)增資，由阜陽公司以該筆資金向界首市創業水務有限公司(「界首公司」)增資，用於界首公司投資、建設、運營界首市污水處理PPP項目(第二批)。增資完成後，阜陽公司註冊資本由人民幣19,110萬元增加至人民幣33,728.22萬元，界首公司註冊資本由人民幣8,900萬元增至人民幣23,518.22萬元。報告期內，上述兩項增資已經完成，擬投資的PPP項目進展正常。
- ② 報告期內，本公司與湖南省豐源水務投資建設有限責任公司(「豐源水務」)組成聯合體中標漢壽縣沅泉大水廠特許經營項目。中標後，本公司與豐源水務分別出資人民幣3,375萬元(佔股75%)、人民幣1,125萬元(佔股25%)成立漢壽天創水務有限公司(「漢壽公司」)，投資、建設、運營漢壽縣沅泉大水廠特許經營項目。報告期內，漢壽公司已經成立，注資已完成，沅泉大水廠項目進展正常。
- ③ 報告期內，本公司與河北國控津城環境治理有限責任公司(「河北國控」)、中建三局第三建設工程有限責任公司(「中建三局第三建設公司」)、天津市市政工程設計研究院(「天津市政院」)組成聯合體中標石家莊橋城區區域水環境綜合提升工程PPP項目。中標後，上述聯合體各方與政府出資方代表共同成立項目公司河北國津天創污水處理有限責任公司(「國津天創公司」)，由項目公司投資、建設、運營該PPP項目。項目公司註冊資本金人民幣21,749.69萬元，各股東方及出資比例如下：本公司出資人民幣12,832.32萬元佔股59%，河北國控佔股30%、中建三局第三建



設公司佔股0.9%，政府出資方代表石家莊市藁城區建設投資有限公司、石家莊藁城經濟開發區政通建設開發有限公司合計佔股10%、天津市政府佔股0.1%，各股東方均以現金出資。報告期內，該注資已完成，項目公司已經成立，該PPP項目進展正常。

- ④ 報告期內，本公司中標酒泉市肅州區住房和城鄉建設局政府和社會資本合作(PPP)模式建設酒泉市肅州區第一、第二污水處理廠項目。中標後，本公司和政府出資方代表共同出資成立項目公司酒泉創業水務有限公司(「酒泉公司」)，由酒泉公司投資、建設、運營該PPP項目。酒泉公司註冊資本人民幣17,823.79萬元，本公司出資人民幣15,823.79萬元，佔股88.78%，政府方代表出資人民幣2,000萬元，佔股11.22%。報告期內，該項注資尚未完成。

## (2) 重大的非股權投資

截至目前，本公司津沽、北辰污水廠提標改造項目已經完成環評驗收，基本具備按照補充協議執行新的污水處理服務費單價的條件。本公司已開始與補充協議甲方溝通協商，並已取得階段性進展，預計下半年新的污水處理服務費單價事宜能夠得到落實。

## (五) 重大資產和股權出售

不適用

## (六) 主要控股參股公司分析

單位：萬元 幣種：人民幣

附屬公司	主要營業地	主要產品或服務	註冊資本	法人類別	所佔股權比例	資產規模	淨資產	淨利潤
中水公司	天津	中水生產、銷售；中水設施的開發、建設；中水設備製造、安裝、調試、運行等	10,000	有限公司	100%	131,459.3	46,647.8	3,506.50
杭州天創水務有限公司 (「杭州公司」)	浙江杭州	污水處理和再生水利用設施的運營維護及其技術服務，技術培訓等配套服務	37,744.50	有限公司	70%	101,857.9	70,588.7	2,345.3
西安創業水務有限公司	陝西西安	市政污水處理廠和自來水及其配套設施等的開發、建設、經營、管理；環保技術的研發和推廣	33,400	有限公司	100%	61,437.0	42,854.8	1,601.4
天津佳源興創 新能源科技 有限公司	天津	節能環保、新能源技術開發、諮詢、服務、轉讓，物業管理服務	19,195.05	有限公司	100%	67,758.0	30,767.9	512.0
天津凱英科技 發展股份 有限公司	天津	環境工程治理、技術諮詢等	3,333.33	股份公司	60%	14,886.4	12,233.7	699.8
巴彥淖爾公司	內蒙古巴 彥淖爾	污水處理、中水生產銷售、自來水供水	106,757.79	有限公司	70%	113,564.3	111,504.7	385.3
山東創業環保 科技發展 有限公司 (「山東公司」)	山東	固體廢物、工業廢物、危險廢物、污泥、餐廚垃圾等處置	19,200	有限公司	55%	41,268.2	18,449.8	-256.2

註1：中水公司主營業務收入人民幣13,347.0萬元，主營業務利潤人民幣4,365.3萬元。

註2：杭州公司主營業務收入人民幣12,027.2萬元，主營業務利潤人民幣3,312.0萬元。

註3：山東公司仍處於建設期，尚未正式投入運營，沒有產生營業收入，因此淨利潤為負。

## 二、其他披露事項

### (一) 預測年初至下一報告期期末的累計淨利潤可能為虧損或者與上年同期相比發生大幅度變動的警示及說明

不適用

### (二) 可能面對的風險

#### 1、可能面對的風險

##### (1) 政府信用的風險

由於污水處理項目准經營性特點，污水處理服務費的資金主要來源於政府通過自來水銷售收取的污水處理費專用帳戶，不足部分由地方財政予以補足。對於企業而言，投資收益依賴於政府污水處理服務費的支付。因此，資金來源的唯一性，決定了政府信用的重要性與關鍵性。水務企業能否如期收回投資，取得預期收益，取決於政府信用的高低。一旦出現政府信用風險，將導致項目公司現金流出現問題，有可能發生財務風險和融資風險等資金風險。而政府信用又與其財政收支狀況有關，特別是在經濟下行以及去槓桿政策背景下，需要有效防控此類風險。

##### (2) 政策變更的風險

在長達20-30年的特許經營期內，政策的延續性至關重要，政策變更風險需重點關注。不僅物價、稅收等政策的變化會直接影響水價的調整，而且政府職能調整等也有可能對企業的業務拓展產生一定的影響。因此，需要密切關注政策環境及其風險。

##### (3) 運營管理風險

伴隨著國家「十三五」期間節能減排要求的陸續出台，環境治理領域的標準將更加嚴格，並且逐步催生污水處理廠為了適應新標準的升級改造需求。在此背景下，一方面導致污水處理廠面臨改造與運營的風險，另一方面企業也面臨原特許經營協議調整的風險。

## 2、風險管控措施

### (1) 充分利用法律法規，維護企業合法利益

強化依法治企觀念，充分利用企業總法律顧問制度，維護企業合法權益。呼籲特許經營與PPP項目中進一步明確合同主體平等關係，嚴格績效考核機制和利益分配機制，將政府履約付費義務和投資人取得合理收益權納入法律保護，從而降低社會投資人的政府信用風險和財務風險。

### (2) 加強全面風險管理

確定全面風險管理工作的目標，組建全面風險管理工作的組織機構，對不同業務環節隱含的風險加以辨識、分析、評價和應對，完善風險管理制度，建立健全本公司全面風險管理體系，提升本公司全面風險管理的時效性，實現對風險的動態管理和有效管控，為本公司戰略目標的實現提供合理保障。

### (3) 不斷提高運營管理水平

作為環保領域的上市公司，本公司按照相關政策變化，通過標準化的管理，及時管控生產運營風險，具體風險管控措施包括著力人員培訓，強化環保法制意識，提高技術管控水準；加強設施設備的維保，做好資產保值，實現穩定運行；完善質量監測，推動全過程控制，確保最終產品的達標排放；制定水環境救援預案，安全生產預案，力爭實現不可抗力條件下，企業的謹慎運行和最佳的環保效能。

## §6 擔保事項

單位：萬元 幣種：人民幣

本公司對外擔保情況(不包括對附屬公司的擔保)	
報告期內擔保發生額合計(不包括對附屬公司的擔保)	0
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對附屬公司的擔保)	0
本公司對附屬公司的擔保情況	
報告期內對附屬公司擔保發生額合計	81,000.00
報告期末對附屬公司擔保餘額合計(B)	278,458.67
本公司擔保總額情況(包括對附屬公司的擔保)	
擔保總額(A+B)	278,458.67
擔保總額佔本公司淨資產的比例(%)	47.86
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)	0
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)	22,000
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)	0
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	22,000

## §7 財務會計報告

### 7.1 審計意見

財務報告

未經審計

審計

## 7.2 根據香港財務報告準則編製

### 簡明合併綜合收益表

#### 2019年半年度

(除非特別指明所有金額單位均為人民幣千元)

	附注	未經審核 半年度	
		2019年 千元	2018年 千元
<b>持續經營</b>			
營業收入	2(a)	1,224,716	1,107,798
税金及附加		(18,907)	(26,466)
營業成本		<u>(817,630)</u>	<u>(597,640)</u>
<b>毛利</b>		388,179	483,692
其他收入	2(a)	60,744	38,598
其他利得–淨值		1,370	3,112
行政費用		(68,032)	(55,631)
分銷費用		(1,987)	(2,730)
淨金融資產減值損失		<u>98</u>	<u>2,923</u>
<b>經營利潤</b>	3	380,372	469,964
財務收益		10,980	11,246
財務費用		<u>(104,103)</u>	<u>(87,495)</u>
財務費用–淨額		(93,123)	(76,249)
<b>除所得稅前利潤</b>		287,249	393,715
所得稅費用	4	<u>(56,154)</u>	<u>(92,228)</u>
<b>持續經營利潤</b>		<u>231,095</u>	<u>301,487</u>
<b>半年度綜合收益總額</b>		<u>231,095</u>	<u>301,487</u>
<b>半年度利潤/綜合收益總額：</b>			
— 本公司持有者		218,503	282,565
— 非控制性權益		<u>12,592</u>	<u>18,922</u>
		<u>231,095</u>	<u>301,487</u>

簡明合併綜合收益表(續)

2019年半年度

(除非特別指明所有金額單位均為人民幣千元)

		未經審核 半年度	
	附注	2019年 千元	2018年 千元
歸屬於公司普通股股東的每股收益：			
(以每股人民幣元計)			
— 基本每股收益		0.15	0.20
— 稀釋每股收益		<u>0.15</u>	<u>0.20</u>
中期股息	5	<u>—</u>	<u>—</u>

## 簡明合併資產負債表

於2019年6月30日

(除非特別指明所有金額單位均為人民幣千元)

		2019年 6月30日	2018年 12月31日
	附注	未經審核 千元	經審核 千元
<b>資產</b>			
<b>非流動資產</b>			
物業、機器及設備		662,484	497,580
投資性房地產		20,510	84,052
無形資產		10,717,960	10,314,469
土地使用權	8	–	60,358
使用權資產	8	59,276	–
權益法核算的投資		195,000	195,000
以公允價值計量且其變動計入其他 綜合收益的金融資產		2,000	2,000
長期應收款		245,067	253,686
其他非流動資產		114,322	109,181
		<u>12,016,619</u>	<u>11,516,326</u>
<b>流動資產</b>			
存貨		13,967	13,991
貿易應收款	6	2,019,240	2,091,760
其他流動資產		276,992	179,477
其他應收款		58,317	36,162
預付賬款		30,356	23,531
現金及現金等價物		2,024,293	1,808,543
受限制現金		16,384	17,658
		<u>4,439,549</u>	<u>4,171,122</u>
<b>總資產</b>		<u><u>16,456,168</u></u>	<u><u>15,687,448</u></u>



簡明合併資產負債表(續)  
 於2019年6月30日  
 (除非特別指明所有金額單位均為人民幣千元)

		2019年 6月30日	2018年 12月31日
	附注	未經審核 千元	經審核 千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款		4,338,920	4,114,683
遞延收益		2,110,298	2,101,085
遞延所得稅負債		141,370	138,812
其他非流動負債		38,000	38,000
其他負債及開支準備		10,069	10,069
		<u>6,638,657</u>	<u>6,402,649</u>
<b>流動負債</b>			
應付賬款	7	220,762	176,398
合同負債	7	534,107	469,185
應付職工薪酬		11,557	53,942
應交所得稅及其他稅費	7	54,215	68,893
應付股利		150,699	1,912
其他應付款	7	1,051,332	1,456,133
借款		971,230	443,369
		<u>2,993,902</u>	<u>2,669,832</u>
<b>總負債</b>		<u>9,632,559</u>	<u>9,072,481</u>
<b>淨資產</b>		<u>6,823,609</u>	<u>6,614,967</u>
<b>權益</b>			
<b>歸屬於本公司權益持有者</b>			
股本		1,427,228	1,427,228
其他儲備		948,131	948,131
留存收益		3,510,061	3,442,844
		<u>5,885,420</u>	<u>5,818,203</u>
<b>非控制性權益</b>		<u>938,189</u>	<u>796,764</u>
<b>總權益</b>		<u>6,823,609</u>	<u>6,614,967</u>
	劉玉軍	牛波	

## 簡明合併財務資料附注

(除非特別指明所有金額單位均為人民幣千元)

### 1 半年度報告編制基礎

截至2019年6月30日的中期簡明合併財務報告是依據香港會計準則(HKAS)第34號中期財務報告編制的。

本中期財務報告沒有包括正常年度財務報告的所有附注。所以，這份報告應該與截至2018年12月31日止的年度報告以及在中期財務報告期間其他由集團作出的公告一起閱讀。

除非有所得稅的估算以及如下新的或新修訂準則的採用，報告採用的會計政策與上個財務報告期間以及可比的中期報告期間是一致的。

#### (a) 本集團採用的新修訂的準則

若干新的或新修訂的準則在現有報告期間適用，並且本集團需要改變它的會計政策以及採用《香港財務報告準則第16號-租賃》進行追溯調整。

採用這個標準和新會計政策的影響已經在附註8中披露。其他準則並未對本集團的會計政策產生影響並且不需要進行追溯調整。

### 2 營業額及分部資料

以下為按主要經營劃分的營業額及業績分析：

#### (a) 本集團的營業額及其他收入分析

	未經審核 半年度	
	2019年 千元	2018年 千元
營業收入(附註2(b))	1,224,716	1,107,798
其他收益	60,744	38,598
	<u>1,285,460</u>	<u>1,146,396</u>

#### (b) 營運分部分析

管理層已根據經理辦公會審議並用於制訂戰略決策的報告釐定經營分部。

該辦公會從提供服務和地區兩個角度考慮經營。從提供服務角度，管理層評估污水處理和污水處理廠建設、中水處理及管道接駁、供熱供冷、自來水供水和環保設備銷售的業績。污水處理及污水處理廠建設服務進一步按地區基準(天津廠、杭州廠和其他地區廠)評估。銷售的環保設備主要是環保專利技術的科研轉化成果。資產根據分部的經營以及資產的所在位置進行分配，負債根據分部的經營進行分配，間接歸屬於各分部的費用按照收入比例在分部之間進行分配。

其他服務包括委託運營，辦公樓宇或公寓出租以及其他服務。此類服務未單獨列示於報告經營分部中，而一併包括於「其他經營分部」一欄中。

經理辦公會根據稅後淨利潤評估經營分部的業績，其與財務報表中的計量方法一致。

## 2 營業額及分部資料(續)

### (b) 營運分部分析(續)

#### (i) 截至2019年6月30日止半年度(未經審核)

	污水處理及污水處理廠建設			中水處理及	供熱供冷	自來水	環保設備	其他經營	集團
	天津廠	杭州廠	其他地區	管道接駁		供水	銷售	分部	
	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元
分部收入	458,172	120,167	292,961	137,078	40,417	49,703	18,493	107,725	1,224,716
收入確認時間：									
在某個時間點	-	-	-	-	-	-	-	-	-
隨著時間的推移	458,172	120,167	292,961	137,078	40,417	49,703	18,493	107,725	1,224,716
分部費用	(332,824)	(89,973)	(222,315)	(91,113)	(33,371)	(37,868)	(10,315)	(119,688)	(937,467)
應佔聯營公司盈利前業績									287,249
除所得稅前盈利									287,249
所得稅									(56,154)
期間盈利									231,095
分部資產	5,936,592	1,055,436	5,782,445	1,221,492	677,580	423,103	67,951	1,096,569	16,261,168
投資聯營公司									195,000
資產總額									16,456,168
負債總額	5,631,437	291,927	2,264,608	596,566	349,901	92,867	10,047	395,206	9,632,559
其他資料									
-利息收入	1,459	1,004	157	7,384	487	18	376	95	10,980
-利息費用	(65,737)	(4,936)	(34,084)	(25)	(1,140)	(668)	-	-	(106,590)
-折舊費用	(109)	-	(837)	(17,698)	(188)	(48)	(503)	(2,684)	(22,067)
-攤銷費用	(63,267)	(26,016)	(84,695)	(2,968)	(11,344)	(7,683)	(1)	(1,328)	(197,302)
-資本性開支	12,742	-	515,617	929	32,613	44,798	52	130	606,881

## 2 營業額及分部資料(續)

### (b) 營運分部分析(續)

(ii) 截至2018年6月30日止半年度(未經審核)

	污水處理及污水處理廠建設			中水處理及	供熱供冷	自來水	環保設備	其他經營	集團
	天津廠	杭州廠	其他地區	管道接駁		供水	銷售	分部	
	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元	千元
分部收入	413,312	133,377	201,559	149,040	36,574	46,059	10,250	117,827	1,107,798
收入確認時間：									
在某個時間點	-	-	-	-	-	-	-	-	-
隨著時間的推移	413,312	133,377	201,559	149,040	36,574	46,059	10,250	117,827	1,107,798
分部費用	(288,494)	(96,412)	(152,854)	(116,483)	(30,851)	(33,819)	(10,859)	(76,539)	(806,311)
應佔聯營公司盈利前業績	166,172	50,117	61,100	41,479	8,229	14,463	(716)	52,871	393,715
除所得稅前盈利									<u>393,715</u>
所得稅									<u>(92,228)</u>
期間盈利									<u>301,487</u>
分部資產	<u>5,578,806</u>	<u>1,072,204</u>	<u>3,611,822</u>	<u>1,310,797</u>	<u>578,646</u>	<u>407,871</u>	<u>43,674</u>	<u>1,430,980</u>	<u>14,034,800</u>
投資聯營公司									<u>-</u>
資產總額									<u>14,034,800</u>
負債總額	<u>4,449,684</u>	<u>329,324</u>	<u>1,253,121</u>	<u>614,818</u>	<u>259,095</u>	<u>99,997</u>	<u>4,055</u>	<u>757,991</u>	<u>7,768,085</u>
其他資料									
-利息收入	2,945	826	872	859	367	14	128	5,235	11,246
-利息費用	(73,577)	(5,440)	(8,044)	(33)	(551)	(937)	-	-	(88,582)
-折舊費用	(114)	-	(108)	(17,961)	(428)	-	(935)	(3,093)	(22,639)
-攤銷費用	(62,672)	(28,724)	(51,601)	(1,965)	(8,775)	(6,926)	(1)	(1,522)	(162,186)
-資本性開支	246,361	-	1,012,241	167,487	17,333	143,204	694	9,593	1,596,913

### 3 營業利潤

營業利潤在(貸記)/收取以下費用後列示：

	未經審核 半年度	
	2019 千元	2018 千元
信用：		
投資性房地產租賃	<u>(751)</u>	<u>(3,908)</u>
費用：		
折舊和攤銷費用	219,369	184,825
員工成本	149,479	116,094
使用的原材料和消費品	146,312	60,114
維修保養費	<u>46,456</u>	<u>33,993</u>

### 4 所得稅費用

由於本集團在截至2019年6月30日止並無在香港地區的應課稅盈利(2018年6月30日：無)，所以本期無香港所得稅。海外利潤的稅款則按照本期間估計應課稅利潤依本集團經營業務所在國家的現行稅率計算。

所得稅構成如下：

	未經審核 半年度	
	2019 千元	2018 千元
當前所得稅	53,596	87,805
遞延所得稅	<u>2,558</u>	<u>4,423</u>
	<u>56,154</u>	<u>92,228</u>

### 5 中期股息

本公司董事會於截止2019年6月30日止半年度期間無建議派發中期股息(2018年6月30日：無)。

## 6 貿易應收款

貿易應收款明細如下：

	未經審核 2019年 6月30日 千元	經審核 2018年 12月31日 千元
應收第三方	2,032,694	2,089,992
– 應收賬款	2,025,422	2,079,697
– 應收票據	7,272	10,295
應收關聯方	36,032	51,352
	<u>2,068,726</u>	<u>2,141,344</u>
減：壞賬準備(a)	<u>(49,486)</u>	<u>(49,584)</u>
	<u><u>2,019,240</u></u>	<u><u>2,091,760</u></u>

### (a) 貿易應收款減值

(i) 截止2019年6月30日，單項計提壞賬準備情況分析如下：

	賬面餘額 千元	整個存續期 預期信用 損失率	壞賬金額 千元	理由
應收天津市水務局賬款	1,392,638	0.05	791	i)
應收曲靖市城市供排水 總公司賬款	161,461	21.28	34,357	ii)
應收杭州市市政設施監管 中心賬款	93,918	0.05	30	i)
應收貴陽市水務管理局賬款	61,469	0.05	2	i)
應收西安城市基礎設施建設 投資集團有限公司賬款	14,998	0.05	14	i)
應收天津驅動文化傳媒 有限公司 賬款	7,239	100.00	7,239	iii)
合計	<u><u>1,731,723</u></u>		<u><u>42,433</u></u>	

i) 本公司應收天津市水務局、西安創業水務有限公司應收西安城市基礎設施建設投資集團有限公司、杭州天創水務有限公司應收杭州市市政設施監管中心賬款、貴州創業水務有限公司應收貴陽市水務管理局的款項由於客戶為省會城市以及直轄市政府，即便較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化但未必一定降低其合同現金流量義務的能力，因此具有較低的信用風險。根據歷史經驗，本集團始終保持持續收款，未曾實際發生壞賬損失。因此本公司預計該應收款項整個存續期預期信用損失率為0.05%。

## 6 貿易應收款(續)

### (a) 貿易應收款減值(續)

(i) 截止2019年6月30日，單項計提壞賬準備情況分析如下：(續)

- ii) 曲靖創業水務有限公司應收曲靖市城市供排水總公司的款項由常規污水處理費和自來水費以及價格補償款兩部分組成。常規污水處理費和自來水費應收款回款期限超過一般政府客戶，信用風險較高，本集團預計其整個存續期預期信用損失率為3%；價格補償款部分，考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素，本集團推定其已發生違約，預計其整個存續期預期信用損失率為100%。綜上，本集團預計應收曲靖市城市供排水總公司的款項在整個存續期的預期信用損失率為21.28%
- iii) 天津佳源興創新能源科技有限公司應收天津驅動文化傳媒有限公司的款項已向人民法院申請強制執行並得到批准，本公司推定該應收款項已發生違約，預計其整個存續期預期信用損失率為100%。

(ii) 於2019年6月30日，組合計提壞賬準備情況分析如下：

組合 – 銀行承兌匯票：

於2019年6月30日，本集團按照整個存續期預期信用損失計量壞賬損失，相關金額為零。本集團認為所持有的銀行承兌匯票不存在重大信用風險，不會因銀行違約而產生重大損失。

組合 – 除省會城市以及直轄市政府客戶以外的其他政府客戶

	2019年6月30日		金額 千元
	賬面餘額 金額 千元	壞賬準備 整個存續期 預期信用 損失率	
未逾期	47,308	0.01	4
逾期1-90天	83,471	0.05	19
逾期90-180天	32,883	0.20	52
逾期180天以上	67,506	0.50	324
	<u>231,168</u>		<u>399</u>

組合 – 其他客戶

	2019年6月30日		金額 千元
	賬面餘額 金額 千元	壞賬準備 整個存續期 預期信用 損失率	
未逾期	33,759	0.10	35
逾期1-30天	2,662	0.50	141
逾期30-90天	18,734	2.00	405
逾期90天以上	43,408	5.00	6,073
	<u>98,563</u>		<u>6,654</u>

(iii) 本年計提的壞賬準備金額為人民幣573,000元，收回或轉回的壞賬準備金額為人民幣671,000元。

7 應付賬款，預收賬款，其他應付款及應交所得稅及其他稅費

	注釋	未經審核 2019年 6月30日 千元	經審核 2018年 12月31日 千元
應付賬款	(a)	220,762	176,398
合同負債	(b)	534,107	469,185
其它應付款	(c)	1,051,332	1,456,133
應交所得稅及其他稅費		54,215	68,893
		<u>1,860,416</u>	<u>2,170,609</u>

(a) 於2019年6月30日，應付賬款的賬齡主要在一年以內。

(b) 合同負債

	未經審核 2019年 6月30日 千元	經審核 2018年 12月31日 千元
中水管道接駁費	470,598	453,602
道路通行費	46,055	-
供熱供冷服務費	5,264	4,074
漢沽項目款	4,467	4,467
其他	7,723	7,042
	<u>534,107</u>	<u>469,185</u>

(c) 其他應付款：

	未經審核 2019年 6月30日 千元	經審核 2018年 12月31日 千元
應付建設成本	910,182	1,328,505
應付借款利息	26,271	43,768
應付購買物業、機器及設備及水廠特許經營權款項	13,892	13,892
其他	100,987	69,968
	<u>1,051,332</u>	<u>1,456,133</u>

2019年6月30日，賬齡超過一年的其他應付款為人民幣160百萬元（2018年12月31日：人民幣453百萬元），主要為本集團應付工程建設專案工程款和質保金。由於尚未完成竣工決算，該款項尚未結清。



## 8 會計政策變更

本附注解釋了採用《香港財務報告準則第16號-租賃》對本集團財務報表的影響，並在下文附註8(a)中披露自2019年1月1日起實施的新會計政策。

本集團自2019年1月1日起追溯適用香港財務報告準則第16號，並且按照該準則的過渡條款，未重述2018報告年度的比較數字。因此，因採用新租賃準則而作出的重分類在2019年1月1日期初資產負債表內確認。

### (a) 因採用香港財務報告準則第16號所確認的調整

不動產租賃的相關使用權資產在追溯的基礎上進行計量，即視同該等資產始終適用新準則。本集團的租賃合同均為非虧損合同，不需要在首次執行日對使用權資產進行調整。

已確認的使用權資產與以下資產類別相關：

	未經審核 2019年 6月30日 千元	未經審核 2019年 1月1日 千元
土地使用權	59,276	60,358
使用權資產合計	<u>59,276</u>	<u>60,358</u>

### (i) 所採用的實務簡易處理方法

在首次執行香港財務報告準則第16號的過程中，本集團使用了該準則允許採用的下列實務簡易處理方法：

- 對具有合理相似特徵的租賃組合採用單一折現率，
- 前期評估租賃合同是否是虧損性的，
- 截至2019年1月1日的剩餘租賃期短於12個月的經營租賃作為短期租賃處理，
- 首次採用日計量使用權時扣除初始直接費用，以及
- 如果合同包含續租或終止租賃的選擇權，則可在確定租賃期時使用後見之明。

### (b) 本集團的租賃活動及其會計處理

本集團的租賃活動僅包含土地使用權。租賃合同一般為25至50年的固定期限，均不包含續租的選擇權。每份合同的租賃條款均單獨商定，並且包括眾多不同的條款及條件。租賃協議不包含財務契約條款。

在2018財政年度以前，租賃一直被歸入土地使用權。

自2019年1月1日起，在本集團預期可使用租賃資產之日，主體應確認一項使用權資產。

## §8 購回、出售或贖回本公司上市證券

報告期內，本公司及其附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

## §9 企業管治守則

董事概不知悉任何有合理跡象顯示本公司現時或在本報告期任何時間內未有遵守聯交所證券上市規則附錄14《企業管治守則》的規定。

## §10 審計委員會

董事會於2001年7月31日批准設立審計委員會，負責審閱及監察本公司的財務報告程序及內部監控。審計委員會成員由獨立非執行董事郭永清先生、邱曉峰先生及王翔飛先生組成。審計委員會及本公司管理層已審閱本集團所採納的會計原則及方法，並已討論內部監控及財務匯報等事宜，包括審閱未經審計中期業績及中期報告。審計委員會同意本集團截至2019年6月30日止六個月的未經審計中期賬目所採納的財務會計原則、準則及方法。

承董事會命  
董事長  
劉玉軍

中國，天津

2019年8月26日

於本公告刊發日期，董事會由3名執行董事劉玉軍先生、王靜女士及牛波先生；3名非執行董事于中鵬先生、韓偉先生及司曉龍先生；及3名獨立非執行董事邱曉峰先生、郭永清先生及王翔飛先生組成。