

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，概不對因本公告全部或任何部分內容而產生或因倚賴該等內容而引致的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2020年12月31日止年度之全年業績公告

§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(「監事會」)、董事(「董事」)、監事(「監事」)及高級管理人員保證本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、準確性和完整性負個別及連帶責任。

本業績公告摘自本公司及其附屬公司(「本集團」)2020年年度報告全文，如欲了解詳細內容，請仔細閱讀本集團2020年年度報告全文。

- 1.2 普華永道中天會計師事務所(特殊普通合夥)和羅兵咸永道會計師事務所已審計本集團2020年年度財務報告，並出具了無保留意見的審計報告。
- 1.3 本公司董事長劉玉軍先生、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2020年年度報告中財務報告的真實、準確及完整。

§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

2.2 聯繫人和聯繫方式

	董事會秘書	本公司香港秘書	證券事務代表
姓名	牛波	曹爾容	郭鳳先
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	中華人民共和國天 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

§3 會計數據和財務指標摘要

3.1 主要會計數據

單位：萬元 幣種：人民幣

主要會計資料	2020年	2019年	本期比上年	2018年
			同期增減(%)	
營業收入	336,387.4	285,145.3	17.97	244,751.5
歸屬於本公司股東的淨利潤	57,003.9	50,710.7	12.41	50,116.8
歸屬於本公司股東的扣除 非經常性損益的淨利潤	49,316.0	38,445.2	28.28	44,560.6
經營活動產生的現金流量淨額	52,397.9	83,928.6	-37.57	69,264.6

	2020年末	2019年末	本期末比上年	2018年末
			同期末增減(%)	
歸屬於本公司股東的淨資產	659,135.1	617,402.5	6.76	581,820.3
總資產	1,880,296.9	1,799,080.7	4.51	1,568,744.8

3.2 主要財務指標

幣種：人民幣

主要財務指標	2020年	2019年	本期比上年	2018年
			同期增減(%)	
基本每股收益(元/股)	0.40	0.36	11.11	0.35
稀釋每股收益(元/股)	0.40	0.36	11.11	0.35
扣除非經常性損益後的 基本每股收益(元/股)	0.35	0.27	29.63	0.31
加權平均淨資產 收益率(%)	8.95	8.48	0.47	9.05
扣除非經常性損益後的加權 平均淨資產收益率(%)	7.74	6.43	1.31	8.05

3.3 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	2020年金額	2019年金額	2018年金額
非流動資產處置損益	2.1	70.4	-90.0
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	9,657.7	10,810.3	7,848.1
其他流動資產處置收益	0	4,870.3	0
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	-470.2	-152.0	-180.9
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	43.7	0	0
少數股東權益影響額	5.2	-183.9	-126.7
所得稅影響額	-1,550.6	-3,149.6	-1,894.3
合計	<u>7,687.9</u>	<u>12,265.5</u>	<u>5,556.2</u>

§4 董事會報告

一、經營情況討論與分析

1、報告期內總體經營情況概述

2020年，突然而至的新冠疫情對社會經濟、人民生活產生極大影響，也對涉及民生的水處理行業的企業提出了更高的要求。本公司以高度的責任感和使命感，果斷決策、科學部署、有序組織，將疫情防控和經濟工作同步推進同步落實，頂住下行壓力，不斷創新招法，堅持按照董事會制定的2020年度經營計劃和經營策略，以提高經濟效益為中心，以鞏固運營與建設實力為基礎，強化經營管理，加大市場開發和管理創新力度，在逆勢中取得了良好的成績。

(1) 強化運營管理，確保疫情期間項目運營安全的同時，提高運營管理質量

面對疫情帶來的挑戰，本公司在積極落實政府關於疫情防控工作部署的同時，克服困難，保證污水、供水、再生水、新能源供冷供熱項目正常運行，踐行社會責任。同時，從科技研發方面，本公司組織行業專家系統分析病毒傳染源、傳播致病機理以及病毒在污水系統中的特性和規律，提出具體防控措施和運營建議；從運營應急管理方面，制訂《疫情防控期間污水處理工作指南》及相關預案，及時調整處理工藝，確保項目運行安全。

依託大數據、雲計算等技術，推動建立大數據運營管理平台。利用信息化技術，實現針對各基層單位生產各業務環節的全流程在線監控以及生產數據的智能在線分析，為本集團運營的指揮、調度平台提供實時的數據，實現本集團運營的智慧化管理，推動運營管理高質量發展。「TJCEP污水處理廠大數據運行調度管理平台」獲得國家版權局頒發的計算機軟件著作權證書，核心運營業務數字化實現降本增效，具備推廣條件。

(2) 在鞏固基礎業務的同時，大力發展戰略新業務

基礎業務方面，以鞏固存量水務項目為主，業務規模略有增加。組織西安創業水務有限公司（「**西安公司**」）北石橋、鄧家村污水處理廠提標改造，中標洪湖市鄉鎮污水處理廠新建及提標升級和配套管網（二期）PPP項目；天津東郊污水處理廠及再生水廠遷建工程順利完工，總規模60萬噸／日；積極維護項目協議，2020年7月31日簽署《天津中心城區四座污水處理廠特許經營協議補充協議（三）》，確定新的污水處理綜合服務費單價，確保項目收益。利用運營優勢，以現有水務項目為支點，大力發展與水務項目相關的垃圾滲濾液業務、設備調試安裝等技術服務業務，優化業務結構。

新業務拓展方面，本公司獲取分佈式光伏發電項目，目前津沽中水廠、大連春柳河污水廠光伏發電項目正在調試運行階段；郟城工業廢物處理處置中心項目於2020年4月取得危險廢物經營許可證，並於2020年7月底進入全面生產運營階段，對臨沂地區以及省內各市區生態環境治理將起到很大促進作用；天津凱英科技發展股份有限公司（「凱英公司」）憑藉除臭二代工藝，簽訂新疆于田縣城污水廠等10個項目；獲取黃河三角洲農業高新技術產業示範區「綜合材料生態處置中心項目」。

為完善本公司危廢業務區域佈局，構建全產業鏈及區域綜合服務能力，本公司以併購的方式獲得高郵康博環境資源有限公司（「康博公司」）、江蘇永輝資源利用有限公司（「永輝公司」）全部股權，提高了本公司危廢業務市場競爭能力，同時為未來以併購模式進行的業務拓展積累了工作經驗，提高業務能力。

(3) 進一步深化市場化改革，完善激勵機制

報告期內，繼職業經理人管理體系建設完成後，逐步完成本集團層面中層管理人員的聘任、附屬公司三項制度改革等工作，在本集團範圍內搭建起了市場化薪酬與考核體系，創新多元化激勵方式。

為充分調動本公司高管、核心技術人員等的積極性、責任感和使命感，有效地將股東利益、本公司利益和經營者個人利益結合在一起，共同關注本公司的長遠發展，本公司於報告期內開展股權激勵計劃，並已獲得本公司股東大會的批准。激勵對象155人，包括本公司董事、高級管理人員（不包含獨立董事、外部董事、監事）、領導班子其他成員以及本公司核心技術、管理、業務和技能等骨幹人員。激勵方式為向激勵對象授予股票期權，股票來源為本公司向激勵對象定向發行的A股普通股股票。本激勵計劃授予激勵對象14,270,000份期權，對應的標的股票數量為14,270,000股A股。行權價格為人民幣6.98元／股。

本公司控股附屬公司凱英公司為充分調動重要技術人員及經營人員的積極性和創造性，啟動實施項目收益分紅激勵方案，申報項目分紅的項目需同時滿足項目產業化方式、項目來源、項目階段等方面條件的科技成果轉化項目，激勵對象為項目研發負責人、研發設計骨幹、項目成果轉化負責人和成果轉化骨幹四類角色，為未來科技成果轉化增加推動力。

- (4) 2020年9月7日，本公司股東大會同意以人民幣5.56元／股的價格向特定對象發行A股，擬募集資金不超過人民幣18億元，用於償還有息負債及補充流動資金。發行方案尚待中國證券監督管理委員會的批准方可生效。

二、報告期內主要經營情況

1、主營業務情況分析

2020年，本集團整體業務運營平穩，與上年度相比沒有發生重大波動；主營業務類型與上年度相比沒有重大變化，仍以污水處理業務、再生水業務、自來水供水業務、新能源供冷供熱業務、道路收費業務、科技成果轉化、危廢業務為主，是本集團2020年度業績主要來源；本公司近年來危廢業務發展迅速，2020年度開始實現業務收入，但因目前均處於項目建設和運營的初期階段，對本公司收入貢獻尚不明顯；因大力發展技術服務業務，技術服務收入比上年度增幅加大，但佔本集團整體收入的比例仍較低。

2、報告期內總體經營成果分析

2020年，本集團實現營業收入人民幣336,387.4萬元，比上年度增長17.97%，主要來源於污水處理業務收入的增長，其中本公司存量及新運營項目處理水量較上年同期增長約10%，且天津東郊提標擴建新廠下半年投入運營，執行新的污水處理服務費單價。危廢業務2019年第4季度開始運營，2020年處理量較上年大幅增加，收入增長較大。營業成本人民幣223,312.8萬元，比上年度增長12.53%，主要源於業務量增長及出水水質標準提高。實現歸屬於本公司淨利潤人民幣57,003.9萬元，比上年度增加12.41%，主要原因為本公司業務量較上年增加，營業利潤增長。

(一) 主營業務分析

利潤表及現金流量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	336,387.4	285,145.3	17.97%
營業成本	-223,312.8	-198,453.7	12.53%
分銷費用	-1,587.9	-707.5	124.44%
管理費用	-17,807.8	-16,866.1	5.58%
金融資產減值損失	-8,833.2	-3,138.3	181.46%
其他(損失)/利得－淨額	-481.4	4,787.5	-110.06%
財務費用－淨額	-23,910.0	-19,939.6	19.91%
非控制性權益	3,609.9	2,185.5	65.18%
經營活動產生的現金流量淨額	52,397.9	83,928.6	-37.57%
投資活動產生的現金流量淨額	-153,191.5	-195,348.8	-21.58%
籌資活動產生的現金流量淨額	59,429.2	137,196.0	-56.68%

- 1、營業收入變動原因：主要是由於污水處理、再生水及危廢業務的處理量增加，收入相應增加。
- 2、營業成本變動原因：主要是業務量增長及出水水質標準提高，運營成本增加。
- 3、分銷費用變動原因：本公司危廢項目投入運營，銷售費用增加。

- 4、管理費用變動原因：人員費用及中介機構服務費等較上年同期增加。
- 5、金融資產減值損失變動原因：主要是計提應收賬款信用減值損失。
- 6、其他(損失)／利得－淨額變動原因：去年是處置其他流動資產收益。本年計提其他流動資產減值。
- 7、財務費用－淨額變動原因：主要是污水項目投入運營後利息支出費用化，財務費用增加。
- 8、非控制性權益變動原因：主要是非全資附屬公司本期淨利潤增加。
- 9、經營活動產生的現金流量淨額變動原因：主要是本期收取的污水處理服務費等經營性收款低於上年同期。
- 10、投資活動產生的現金流量淨額變動原因：主要是本期公司工程項目投資支出低於上年同期。
- 11、籌資活動產生的現金流量淨額變動原因：主要是本期償還的融資性債務高於上年同期。

1. 收入和成本分析

報告期內，本公司繼續加強項目運營管理工作，一方面提高運營質量，滿足日益嚴格的監管要求，同時通過精細化管理，努力控制運營成本；另一方面及時維護項目協議，及時調整污水處理服務費單價，保證項目收益。

(1). 主營業務分行業、分產品、分地區情況

單位：萬元 幣種：人民幣

主營業務分行業情況

分行業	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入	營業成本	毛利率
				比上年 增減 (%)	比上年 增減 (%)	比上年 增減 (%)
污水處理	239,249	155,408	35.04	18.15	12.02	3.55
再生水業務	31,711	22,652	28.57	11.73	7.17	3.05
道路收費業務	6,260	712	88.63	0.48	0.00	0.06
自來水供水業務	9,930	8,075	18.68	-5.76	5.53	-8.71
供冷供熱業務	10,061	6,710	33.31	-0.76	-4.32	2.49
科研成果轉化	4,323	1,483	65.70	-2.61	-23.44	9.34
其他(註1)	11,179	7,502	32.89	178.92	167.93	2.75

主營業務分地區情況

分地區	營業收入	營業成本	毛利率 (%)	營業收入	營業成本	毛利率
				比上年 增減 (%)	比上年 增減 (%)	比上年 增減 (%)
津京冀地區(註2)	179,312	111,541	37.80	11.60	8.25	1.93
西南區域(註3)	15,299	11,732	23.32	1.16	5.80	-3.35
西北區域(註4)	36,492	25,948	28.89	27.10	17.34	5.91
華中區域(註5)	35,147	24,000	31.72	48.22	40.44	3.79
華東區域(註6)	31,838	19,904	37.48	5.44	-7.62	8.83
東北區域(註7)	14,625	9,417	35.61	86.88	84.72	0.75

註1：增長原因為本年危廢業務規模和處理量增加。

註2：津京冀地區包含天津中心城區東郊、咸陽路、津沽、北倉四座污水處理廠及安國創業水務有限公司(「安國公司」)、天津靜海創業水務有限公司(「靜海公司」)、天津津寧創環水務有限公司(「津寧創環公司」)、凱英公司、天津佳源興創新能源科技有限公司(「佳源興創」)、天津創業建材有限公司(「創業建材」)、天津中水有限公司(「中水公司」)，增長原因為業務量較上年同期增加。

註3：西南區域包含貴州創業水務有限公司(「貴州公司」)和曲靖創業水務有限公司(「曲靖公司」)。

註4：西北區域包含西安公司、克拉瑪依天創水務有限公司（「**克拉瑪依公司**」）、內蒙古巴彥淖爾創業水務有限責任公司（「**巴彥淖爾公司**」）、臨夏市創業水務有限公司（「**臨夏公司**」）、酒泉創業水務有限公司（「**酒泉公司**」）。

註5：華中區域包含安徽天創水務有限公司（「**安徽公司**」）、合肥創業水務有限公司（「**合肥公司**」）、阜陽創業水務有限公司（「**阜陽公司**」）、潁上創業水務有限公司（「**潁上公司**」）、武漢天創環保有限公司（「**武漢公司**」）、洪湖市天創水務有限公司（「**洪湖天創**」）、長沙天創水務有限公司（「**長沙天創水務**」）、長沙天創環保有限公司（「**長沙天創環保**」）和漢壽天創水務有限公司（「**漢壽公司**」），增長原因是本年界首、合肥和洪湖天創項目投入運營。

註6：華東區域包含杭州天創水務有限公司（「**杭州公司**」）、寶應創業水務有限責任公司（「**寶應公司**」）和德清創業水務有限公司（「**德清公司**」）。

註7：東北區域包含大連東方春柳河水質淨化有限公司（「**大連春柳河公司**」）、文登創業水務有限公司（「**文登公司**」）和山東創業環保科技發展有限公司（「**山東公司**」），增長原因為山東公司本年危廢業務規模和處理量增加。

(2). 產銷量情況分析表

無

(3). 成本分析表

單位：萬元 幣種：人民幣

分行業	成本構成項目	本期金額	分行業情況		上年同期 估總成本 比例(%)	本期 金額較 上年同期 變動 比例(%)	情況說明
			本期 估總成本 比例(%)	上年 同期 金額			
污水處理業務	人工	15,373	7.59	14,532	8.07	5.79	無
	能源消耗(電費)	26,618	13.14	24,874	13.82	7.01	無
	材料消耗	32,300	15.95	26,159	14.53	23.48	無
	折舊及攤銷	44,428	21.94	43,081	23.94	3.13	無
	其餘製造費	36,689	18.11	30,082	16.71	21.96	無
	小計	155,408	76.73	138,728	77.07	12.02	無
自來水供水業務	人工	1,237	0.61	1,318	0.73	-6.15	無
	能源消耗(電費)	1,069	0.53	936	0.52	14.21	無
	材料消耗 (含源水費)	3,233	1.60	3,179	1.77	1.70	無
	折舊及攤銷	1,585	0.78	1,846	1.03	-14.14	無
	其餘製造費	952	0.47	373	0.21	155.23	本年維修費等費用 增加
	小計	8,076	3.99	7,652	4.26	5.54	無
再生水業務	人工	2,060	1.02	2,194	1.22	-6.11	無
	能源消耗(電費)	1,157	0.57	1,261	0.70	-8.25	無
	材料消耗	1,203	0.59	1,081	0.60	11.29	無
	折舊及攤銷	2,501	1.23	2,710	1.51	-7.71	無
	其餘製造費	5,694	2.81	5,177	2.88	9.99	無
	小計	12,615	6.23	12,423	6.91	1.55	無

		分行業情況					本期 金額較 上年同期 變動	
分行業	成本構成項目	本期金額	本期 佔總成本 比例(%)	上年 同期 金額	上年同期 佔總成本 比例(%)	比例(%)	情況說明	
再生水管網接駁業務	工程建設成本	10,037	4.96	8,714	4.84	15.18	無	
	小計	10,037	4.96	8,714	4.84	15.18	無	
供冷供熱業務	人工	1,150	0.57	1,203	0.67	-4.41	無	
	能源消耗(電費)	2,199	1.09	2,343	1.30	-6.15	無	
	材料消耗	43	0.02	74	0.04	-41.89	水費減少	
	折舊及攤銷	2,562	1.26	2,348	1.30	9.11	無	
	其餘製造費	756	0.37	1,045	0.58	-27.66	無	
	小計	6,710	3.31	7,013	3.89	-4.32	無	
道路收費業務	收費管理費	712	0.35	712	0.40	0.00	無	
	小計	712	0.35	712	0.40	0.00	無	
科研成果轉化業務	材料款、設備款	1,337	0.66	1,785	0.99	-25.10	無	
	其他製造費	146	0.07	152	0.08	-3.95	無	
	小計	1,483	0.73	1,937	1.07	-23.44	無	
其他	產品銷售	2,687	1.33	2,196	1.22	22.36	無	
	其它製造費	4,814	2.38	604	0.34	697.02	危廢業務自2019年四季度投入運營，本年處置量增加，成本大幅增加	
	小計	7,501	3.70	2,800	1.56	167.89		
合計		202,542	100	179,979	100	12.54		

成本分析其他情況說明

無

(4). 主要銷售客戶及主要供應商情況

前五名客戶銷售額人民幣185,397萬元，佔年度銷售總額55%；其中前五名客戶銷售額中關聯方銷售額人民幣9,047萬元，佔年度銷售總額3%。

前五名供應商採購額人民幣50,950萬元，佔年度採購總額12.66%；其中前五名供應商採購額中關聯方採購額人民幣0萬元，佔年度採購總額0%。

其他說明

無

2. 費用

詳見上述利潤表及現金流量表相關科目變動分析表。

3. 研發投入

(1). 研發投入情況表

單位：萬元 幣種：人民幣

本期費用化研發投入	1,320.1
本期資本化研發投入	486.74
研發投入合計	1,806.84
研發投入總額佔營業收入比例(%)	0.54
本公司研發人員的數量	241
研發人員數量佔本公司總人數的比例(%)	11.8
研發投入資本化的比重(%)	26.94

(2). 情況說明

本期研發投入及資本化比重相比上年度減少，主要原因是本公司重構研發基地的工作在2019年進行，與之相關的固定資產購置大部分在2019年完成。

4. 現金流

詳見上述利潤表及現金流量表相關科目變動分析表。

(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

資產及負債情況

單位：萬元 幣種：人民幣

	本期數	總資產 佔比	上期數	總資產 佔比	兩年變動	
應收票據(附註1)	265.60	0.01%	1,613.10	0.09%	-83.53%	主要是部分銀行承兌匯票到期
預付帳款	2,622.00	0.14%	3,858.30	0.21%	-32.04%	主要是本期預付配套工程款等較上年同期減少
其他應收款	2,411.70	0.13%	6,515.60	0.36%	-62.99%	主要是本期收回了部分保證金及收到了增值稅返還
長期應收款	164,740.20	8.76%	23,645.00	1.31%	596.72%	主要是將預計回款時間超過12個月的應收賬款重分類至長期應收款
物業、機器及設備	81,935.40	4.36%	80,100.70	4.45%	2.29%	主要是本期非特許經營項目增加的投資
遞延所得稅資產	1,296.50	0.07%	420.90	0.02%	208.03%	主要是確認可抵扣暫時性差異的所得稅影響
其他非流動資產	33,097.10	1.76%	19,591.90	1.09%	68.93%	主要是本公司待抵扣的長期增值稅進項稅增加

	本期數	總資產 佔比	上期數	總資產 佔比	兩年變動	
借款－流動	158,298.20	8.42%	105,986.90	5.89%	49.36%	主要是將一年內到期的應付債券重分類至一年內到期的非流動負債
應付職工薪酬	8,562.00	0.46%	6,610.00	0.37%	29.53%	主要是計提的2020年度年終獎
應交稅費	5,684.10	0.30%	8,618.80	0.48%	-34.05%	主要是上年因水價調整而計提的增值稅已在本期上交，且本年因增值稅政策調整，計提的增值稅減少
其他應付款	95,563.10	5.08%	153,284.20	8.52%	-37.66%	主要是應付工程款、設備款低於上年同期
借款－非流動	557,447.60	29.65%	506,679.70	28.16%	10.02%	主要是本期新增的長期借款

附註1: 應收票據列示在應收賬款中。

(四) 行業經營性資訊分析

經過二十餘年的發展，環境產業已完成從單體治理時代向綜合服務的升級，「十三五」後期開始，環境產業正在經歷一個新的發展階段，即從環境綜合服務向環境系統服務升級。隨著《水污染防治法》的修訂，地方政府對提升和保證水環境質量的需求會愈加明確，一方面現有污水廠陸續開始升級改造，以適應更高標準的出水水質標準，另一方面水環境綜合治理也會成為市場主流需求。本集團根據客戶要求客戶需求，針對以污水處理為核心及其他相關的環境服務提供綜合性解決方案，獲得基於運營及核心技術的利潤，打造具有核心競爭優勢的技術體系和持續研發能力，以科技引領全產業鏈的服務。

報告期內，本集團污水處理板塊產能為463.725萬立方米／日，產能利用率約為82.71%；自來水及工業水供應板塊產能為31.5萬立方米／日，產能利用率約為50.95%；再生水板塊產能為38.5萬立方米／日，產能利用率約為42.86%；報告期內新投產污水處理規模為7.2萬立方米／日，在建污水處理項目的計劃產能約為8.785萬立方米／日，預計均可於2021年投入運營。

本公司污水處理項目服務費單價，經參考行業規範和標準，按照補償污水處理運營維護成本並給予合理回報的原則，經與項目所在地政府部門或政府指定單位協商確定。報告期內，經與天津市政府相關部門協商，天津津沽、北辰、咸陽路、東郊四座污水處理廠污水處理服務費單價調整，均執行人民幣2.32元／立方米的臨時污水處理綜合服務費單價，咸陽路污水處理廠（老廠）15萬噸／日臨時應急項目，達標運行後也按照人民幣2.32元／立方米的單價執行。

報告期內，本集團自來水及工業水供應項目主要分佈在雲南曲靖、湖南漢壽及內蒙古巴彥淖爾，供水量約為5,917.14萬噸，較2019年增加約7.96%，主要原因為漢壽自來水項目於2019年6月起正式商業運營，較報告期少運營約5個月。自來水及工業水銷售量約為5,411.84萬噸，較2019年下降約1.26%，主要原因為報告期內，受疫情影響，部分企業停工，導致用水量較2019年減少。

(五) 投資狀況分析

1、對外股權投資總體分析

報告期內，本公司對外股權投資分佈於水務、危廢業務領域，用於成立項目公司或收購項目公司股權。2020年度股權投資總額約人民幣16,874.26萬元，比上年度下降69.56%。

(1) 重大的股權投資

- (1) 2019年12月24日，董事會同意設立會澤創業水務有限公司（「會澤公司」），負責投資、建設、運營維護會澤縣城鎮污水處理設施建設PPP項目。會澤公司，註冊資本為人民幣4,123.68萬元，其中本公司出資人民幣3,265.95萬元，佔股79.20%；雲南華鑫建工有限公司出資人民幣32.99萬元，佔股0.80%。政府方出資代表會澤縣污水處理廠出資人民幣824.74萬元，佔比20%。報告期內，該注資已完成。
- (2) 2019年12月24日，董事會同意設立霍邱創業水務有限公司（「霍邱公司」），負責投資、建設及運營維護霍邱縣城北第二污水處理廠一期PPP項目。霍邱公司，註冊資本為人民幣4,128.30萬元，其中本公司以現金方式出資人民幣3,715.47萬元，佔比90%；霍邱縣城鎮建設投資有限公司以現金方式出資人民幣412.83萬元，佔比10%。報告期內，該注資已完成。
- (3) 2020年4月27日，董事會同意本公司向長沙天創水務增資，用於寧鄉經濟技術開發區污水處理及回用工程PPP項目工程變更部分。追加投資人民幣1,052.32萬元，將通過調整項目污水處理服務費並簽訂補充協議的方式予以收回並獲得合理回報。根據項目《特許經營協議》的要求，項目資本金為追加投資的20%，即人民幣210.46萬元，由長沙天創水務股東四方同比例

增資，其中本公司出資人民幣168.37萬元，佔比80%；天津膜天膜科技股份有限公司出資人民幣6.31萬元，佔比3%；天津第二市政公路工程有限公司出資人民幣14.73萬元，佔比7%；長沙順泰投資管理有限公司出資人民幣21.05萬元，佔比10%。增資完成後，長沙天創水務註冊資本將由人民幣1,914.76萬元增加至人民幣2,125.22萬元，仍為本公司控股附屬公司。報告期內，該增資已完成。

- (4) 2020年4月27日，董事會同意本公司全資附屬公司佳源興創向天津佳源鑫創新能源科技有限公司（「佳源鑫創」）增資，用於實施分佈式光伏發電項目。本次增資，由佳源鑫創股東雙方按股權比例增資，其中佳源興創出資人民幣249萬元，佔比60%；天津康源電力工程有限公司出資人民幣166萬元，佔比40%。增資後，佳源鑫創註冊資本將由人民幣500萬元增至人民幣915萬元，仍為佳源興創控股附屬公司。報告期內，該增資已完成。
- (5) 2020年6月24日，董事會同意本公司向西安公司增資人民幣14,217萬元，用於實施西安兩廠提標改造和加蓋除臭工程項目，增資完成後，西安公司註冊資本將由人民幣33,400萬元增加至人民幣47,617萬元。報告期內，該項增資尚未完成。
- (6) 2020年8月7日，董事會同意設立東營天馳環保科技有限公司（「東營公司」），用於實施山東省黃河三角洲農業高新技術產業示範區「綜合材料生態處置中心項目」。註冊資本為人民幣13,630萬元，其中本公司以現金出資人民幣6,951.3萬元，佔比51%，山東萬里置業有限公司以現金出資人民幣6,678.7萬元，佔比49%。報告期內，東營公司已成立，該注資尚未完成。

- (7) 2020年12月24日，董事會同意收購康博公司及永輝公司的全部股權，以補齊本公司危險廢棄物業務板塊的短板，通過區域佈局和增加危廢處置能力提升市場競爭力，構建全產業鏈及區域綜合服務能力。康博公司、永輝公司註冊資金分別為人民幣10,000萬元、人民幣5,000萬元。依據經國資委評估備案的資產評估值，經與康博公司、永輝公司股東洽商，收購康博公司、永輝公司的實際最終應付代價合共為人民幣73,300萬元，資金來源於本公司自有資金及併購貸款。報告期內，股權轉讓尚未完成，轉讓價款尚未全部支付完成。

(2) 重大的非股權投資

不適用

(3) 以公允價值計量的金融資產

不適用

(六) 重大資產和股權出售

天津國際機械公司（「**國際機械公司**」）為本公司全資附屬公司天津創業環保（香港）有限公司全資附屬公司Sino Legend Industries Limited（「**Sino公司**」）的參股公司。國際機械公司成立於2005年6月，註冊資本為人民幣12,000萬元，Sino公司持有國際機械公司27.5%的股權，天津百利機械裝備集團有限公司持有國際機械公司72.5%的股權。為盤活存量資產、實現資金回籠及壓減企業級次，通過股權轉讓方式實現股權退出，Sino公司將所持有的國際機械公司27.5%股權，通過在天津產權交易中心公開掛牌方式進行轉讓，掛牌底價為人民幣3,338.357萬元。報告期內，此項股權轉讓尚未完成。

(七) 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	再生水生產、銷售；再生水設施的開發、建設；再生水設備製造、安裝、調試、運行等	10,000	有限公司	100%	118,108.03	28,998.00	9,049.16
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%	89,176.83	70,729.22	7,937.66
西安公司	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%	64,161.58	51,339.26	3,639.55
佳源興創	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	19,195.052	有限公司	100%	67,606.87	34,941.34	3,203.99
凱英公司	天津	環境工程治理、技術諮詢等	3,333.3333	股份公司	60%	16,147.10	12,399.55	1,187.19
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%	113,426.12	111,068.78	-1,397.22
山東公司	山東	固廢、危廢處理處置	19,200.00	有限公司	55%	56,428.51	18,862.41	475.41

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
阜陽公司	安徽阜陽	市政污水處理廠和自來水及其配套設施、固體廢棄物處理設施的開發、建設、經營管理；環保技術的研發和推廣等。	38,990.85	有限公司	100%	113,167.12	54,360.33	5,048.52

中水公司2020年實現主營業收入人民幣29,371.38萬元，營業利潤人民幣11,893.67萬元。

杭州公司2020年實現主營業收入人民幣25,955.97萬元，營業利潤人民幣8,148.95萬元。

(八) 公司控制的結構化主體情況

不適用

三、本公司關於公司未來發展的討論與分析

(一) 行業格局和趨勢

2021年是「十四五」的開局之年，環保行業在「十四五」期間將發生一系列新變化。其中以下四點值得關注：

1. 水環境治理向生態治理升級

伴隨著環境治理系統性要求的提升以及水務行業市場規模增速的放緩，污水治理企業正在逐步從污水治理向水環境治理，再向生態治理升級。從水環境治理向生態治理升級中，通常以企業主營業務為出發點，通過以資源、市場或業務的關聯性，逐步進行市場拓展，也有企業通過收併購的模式開展跨界拓展。目前固廢領域中，危險廢棄物處理、有機質(污泥、餐廚、廚餘、畜禽糞污)協同處理處置等市場容量較大，成為了很多水務環保企業新業務戰略轉型的主要陣地。此外，在系統化治理的大背景下，企業重視產業鏈的協同及高利潤環節附加值的挖掘，因此高端裝備、技術服務等產業鏈縱向環節的拓展，也成為了水務重資產企業戰略佈局優化考慮的方向。

2. 從綜合治理向系統性治理模式升級

經過二十餘年的發展，環境產業已完成從單體治理時代向綜合服務的升級，「十三五」後期開始，環境產業正在經歷一個新的發展階段，即從環境綜合服務向環境系統服務升級。2015年「水十條」的提出是環境綜合治理服務的開端，在黑臭水體的治理中，從河道的控源截污、到水體治理、污水廠提標擴建、初期雨水等形成了綜合性治理模式。「十三五」時期水環境綜合治理項目凸顯，項目投資體量大，涵蓋治理領域較多，而在綜合性水體治理下，我國黑臭水體的治理也取得了突破性進展，伴隨著「十四五」時期斷面考核的加強，以水體為核心的系統性治理凸顯，與綜合治理相比，更加注重系統性的治理效果，例如以河道斷面考核為根本，將污水廠的尾水排放及再生利用、管網的維護及污水廠進水濃度的管理、初期雨水的治理、河道雨污混流泵站等系統性結合，從區域整體規劃的層面，開展水環境的系統性治理。

3. 從規模拉動向高品質服務時代升級

改革開放以來，我國基礎設施建設突飛猛進，部分領域的基礎設施處於世界領先水平，有力支持了我國經濟社會持續健康發展，與此同時，水務行業的基礎設施建設快速完善。但值得注意的是，水務行業的規模增長從「十二五」後期已出現增速放緩現象，「十四五」時期其增速將進一步放緩，水務行業已經從資本拉動時代向效果時代升級。在規模拉動時代，資本是驅動行業發展的根本動力，企業需要靠投資拉動獲取市場，利潤和收益來源於資本增值，企業的對外擴張依靠資產控制能力。當市場已處於成熟期後，開啟了向效果時代升級的步伐，以效果考核為導向，市場的獲取來源於對服務滿意度的認可，企業的對外擴張依靠技術和服務的升級，以及對於服務效果的可持續性保障。

4. 從重資產擴張向輕重結合模式升級

由於市政水務行業的規模增速放緩，企業規模擴張的空間縮小，因而行業龍頭企業已開始佈局從重資產的規模擴張模式向輕重結合的服務模式升級，但值得注意的是，重資產集團由於其營收和利潤增速的要求，其市場擴張中重資產的投資模式仍然佔主導，而輕資產的服務模式為輔，但在主營業務收入中佔比會逐步增加。因此在未來「十四五」發展中，企業的運營能力及技術服務水平成為了制約企業發展的關鍵因素。科技的融入，例如技術工藝的升級、智慧管控的加持等，成為未來企業核心競爭力升級的方向，也是未來我國污水處理行業內循環背景下拉動存量資產市場的重要方式之一。

(二) 公司發展戰略

本公司將基於「專業系統環境服務商」戰略定位與目標，一方面從產業鏈著手，以污水處理為核心，提高對高附加值產業鏈環節的控制能力，另一方面通過技術及運營能力的提升，提高主營業務的運營效能。以此為基礎，從固廢、水務、能源等方面，打通產業鏈、服務系統化，全面打造環境治理產業生態。2021年，考慮到全球新型冠狀病毒肺炎疫情發展的情況變化，仍需要關注疫情的潛在風險，本公司將繼續一手抓疫情防控，一手抓生產經營，切實做到「兩手抓，兩手都要硬」。具體而言，密切關注外部風險變化，做好風險防控預案，並通過業務引領、科技賦能、資本保障等策略推動企業結構轉型、提質增效，力爭實現「十四五」的開門紅。

(三) 經營計劃

1. 報告期內，本公司發展戰略及經營計劃的進展情況

2020年本公司以「十三五」戰略規劃為綱領，凝心聚力，以調整業務結構、持續深化改革、加速人才培養與梯隊建設、大力推進科技創新、緊抓精細化管理為工作主線，全面佈局、精心計劃、扎實推進，確保了董事會制定的經營策略和經營計劃的圓滿完成。

2. 2021年是本集團「十四五」戰略規劃開局之年，本公司將結合十四五戰略規劃和三年行動計劃，持續深化改革，提質量增效益；做強主業，以污水處理投資運營為基礎，產業鏈縱向完善；加強內部管控建設，強化集團管控，強化附屬公司管理，強化風險管控；充分發揮國有控股上市公司制度優勢，不斷提升公司治理能力。強化資金運行安全質量，確保資金安全，規避資金管理風險。2021年經營策略如下：

(1) 堅持業務推動

以做強主業、優化結構為原則，穩固提升污水處理、再生水制售、供水等水務主業，探索智慧化水務運營、業務鏈條的延伸以及新型的商業模式，持續推動危險廢棄物處理、污泥處置、餐廚垃圾處理、工業廢水處理、新能源供冷供熱、環保科技等環保業務的開拓與發展。

(2) 強化科技引領

通過升級科技體系、產品服務以及保障機制，構築以科技引領促進創新發展的新格局。通過科技創新基地與專業研究中心的建設以及研發、轉化、交流平台的搭建，整合內外部資源，輔以必要的支持機制與激勵機制，提升以市場化產品服務為目標的研發效率。

(3) 創新資本保障

資本是企業發展的關鍵動力，為促進戰略達成，結合不同業務、業態、商業模式的特點與要求，積極探索嘗試多種渠道與方式的融資。並且，加強資金管理，提高資金使用效率。

(4) 加強黨的領導

始終將政治建設擺在首位，充分發揮黨組織把關定向的領導作用，為企業市場化經營管理與高質量發展提供堅強的政治保障、人才保障、組織保障。以制度建設為根基，深化考核成果運用，以考核促整改，以整改促實效，為經營工作保駕護航。

(5) 優化內部管控

根據業務發展需要，優化集團化管控，通過整合資源、下放授權、強化經營目標與考核，提升管理效能，促進戰略達成。強化附屬公司治理體系的建設及其作用的發揮。加強環境分析、風險評估、信息整合、活動控制以及內部監督等關鍵要素，進一步完善風險內控體系。

(6) 人才體系建設

堅持黨管人才的原則，根據市場化的要求，做實「能增能減」與「能進能出」的機制。以提升人才隊伍的素質與能力為核心，構築企業發展的人才保障。強化人才儲備與培訓，搭建平台，促進流動，鼓勵以「幹中學」的方式發現人才、培養人才、建設梯隊。

3. 收入、費用成本計劃：

2021年，本集團主營業務預計仍以污水處理業務為主，預計全年處理污水不低於146,149萬立方米。隨著天津市以及各外埠項目適用出水標準的提高、各類資源能源費用、人力成本不斷增加，項目運營成本有所增加，在所遵循的國家現行方針政策、經營環境不發生重大變化的情況下，預計污水處理服務費收入及成本變動幅度不高於20%。

4. 技術研發投入計劃：

2021年，本集團計劃投入不低於約人民幣1,034萬元的技術研發、技改技革費用，繼續圍繞著污水處理、污泥處理等領域的新工藝與應用型技術進行研發。

5. 2021年預計資本性支出人民幣55億元，主要用於水務項目升級改造及新能源項目、危廢項目建設。

2021年，本集團經營、投資可能涉及的資金需求，將從本集團現有的信貸、公司債券、股權融資、戰略合作等渠道解決。

(四) 可能面對的風險

1、可能面對的風險

(1) 政府信用的風險

由於污水處理項目準經營性特點，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賬戶，不足部分由地方財政予以補足。現行推廣的PPP打包項目，多包含管網等基礎設施的投資建設，社會資本的投資較大，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，取決於政府財政收支情況與信用的高低。一旦出現政府信用風險，將導致項目公司現金流出現問題，有可能派生財務風險和融資風險等資金風險。

(2) 政策變更的風險

當前，我國正處於全面深化改革的特殊時期，未來一段時間內，經濟、金融、物價、財稅、政府職能等方面的政策會有改革性的變化。而物價、稅收等政策的變化會直接影響水價的調整。作為社會投資人，在長達30年的特許經營期內，政策變更風險需重點關注。此外，在特許經營期結束後，是否可以延續獲得項目的經營權也將構成潛在風險。

(3) 運營管理風險

伴隨著國家環境治理要求持續升級，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。此外，污水處理之後的污泥處置是否能夠形成更為完善的商業模式，也值得關注。

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，建立健全公司全面風險管理體系，提升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。並且，從更高層面上看，推動企業的結構轉型其實是降低經營風險的根本策略。

(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，提高技術管控水平；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。並且，保持同地方政府與監管部門的順暢聯繫以及強化溝通也非常重要。

(五) 其他

不適用

四、本公司因不適用準則規定或國家秘密、商業秘密等特殊原因，未按準則披露的情況和原因說明

不適用

五、經董事會審議的報告期利潤分配預案或公積金轉增股本預案

經普華永道中天會計師事務所（特殊普通合夥）及羅兵咸永道會計師事務所分別進行的審計工作，2020年度歸屬於本公司的淨利潤為人民幣570,040,574.29元，減去根據《中華人民共和國公司法》和本公司《章程》的有關規定提取的法定盈餘公積金人民幣60,804,977.56元，加上年初未分配利潤人民幣3,757,519,230.68元，減去2020年已分配的2019年度現金股利人民幣152,713,442.01元，本年度實際可供股東分配利潤為人民幣4,114,041,385.40元。

根據本公司利潤分配政策，考慮本公司仍處於發展階段且配合本公司2021年度對外項目開發的資金支出安排，2020年擬向全體股東每10股派發現金股利人民幣1.20元（含稅），共計人民幣171,267,411.60元，現金分紅數額占2020年度實現的歸屬於本公司可供分配利潤的30.05%。2020年度資本公積金不轉增股本。

該分配預案需提交2020年度股東大會審議通過後實施。

§5 財務會計報告

合併年度損益及其他綜合收益表

截至二零二零年十二月三十一日止年度

(除非特別指明所有金額單位均為人民幣千元)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
營業收入	2	3,363,874	2,851,453
營業成本	4	(2,233,128)	(1,984,537)
税金及附加		(48,769)	(45,716)
毛利		1,081,977	821,200
分銷費用	4	(15,879)	(7,075)
管理費用	4	(178,078)	(168,661)
金融資產減值損失		(88,332)	(31,383)
其他收益	3	162,410	166,989
其他損失／利得－淨額	5	(4,814)	47,875
經營利潤		957,284	828,945
財務收益		23,035	23,951
財務費用		(262,135)	(223,347)
財務費用－淨額	6	(239,100)	(199,396)
除所得稅前利潤		718,184	629,549
所得稅費用	7	(112,046)	(100,587)
本年利潤		606,138	528,962
本年其他綜合收益，扣除所得稅		—	—
本年綜合總收益		606,138	528,962
利潤和本年綜合總收益歸屬於：			
— 本公司所有者		570,039	507,107
— 非控制性權益		36,099	21,855
		606,138	528,962
歸屬於本公司所有者的持續經營 利潤的每股收益(人民幣元)			
— 基本每股收益	8	0.40	0.36
— 稀釋每股收益	8	0.40	0.36

合併資產負債表

二零二零年十二月三十一日

(除非特別指明所有金額單位均為人民幣千元)

	二零二零年 附註 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
使用權資產	77,607	58,080
物業、機器及設備	819,354	801,007
無形資產	11,922,211	11,701,362
遞延所得稅資產	12,965	4,209
於聯營公司的權益	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	1,647,402	236,450
其他非流動資產	330,971	195,919
非流動資產小計	<u>15,007,510</u>	<u>13,194,027</u>
流動資產		
存貨	17,460	14,805
應收賬款	10 1,961,739	2,508,895
預付賬款	26,220	38,583
其他應收款	24,117	65,156
其他流動資產	102,277	89,728
受限制現金	10,989	13,312
現金及現金等價物	1,652,657	2,066,301
流動資產小計	<u>3,795,459</u>	<u>4,796,780</u>
總資產	<u><u>18,802,969</u></u>	<u><u>17,990,807</u></u>

合併資產負債表

二零二零年十二月三十一日

(除非特別指明所有金額單位均為人民幣千元)

	附註	二零二零年 人民幣千元	二零一九年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款		5,574,476	5,066,797
遞延收益		1,981,434	2,059,702
遞延所得稅負債		100,799	125,587
其他負債及開支準備		13,737	11,665
其他非流動負債		34,000	36,000
非流動負債小計		<u>7,704,446</u>	<u>7,299,751</u>
流動負債			
應付賬款	11	294,973	231,293
合同負債		527,410	558,472
應付職工薪酬		85,620	66,100
應交所得稅及其他稅費		56,841	86,188
應付股利		142	1,172
其他應付款		955,631	1,532,842
借款		1,582,982	1,059,869
預計負債		13,281	12,933
流動負債小計		<u>3,516,880</u>	<u>3,548,869</u>
總負債		<u>11,221,326</u>	<u>10,848,620</u>
淨資產		<u>7,581,643</u>	<u>7,142,187</u>
權益			
歸屬於本公司權益持有者			
股本		1,427,228	1,427,228
其他儲備		1,050,078	989,274
留存收益		4,114,045	3,757,523
歸屬於母公司股東權益合計		<u>6,591,351</u>	<u>6,174,025</u>
非控制性權益		<u>990,292</u>	<u>968,162</u>
總權益		<u>7,581,643</u>	<u>7,142,187</u>

簡明合併財務報表附註

截至二零二零年十二月三十一日止年度

(除非特別指明所有金額單位均為人民幣千元)

1 編製基準

(a) 基於香港財務報告準則及香港《公司條例》

本集團的合併財務報表是根據所適用的香港財務報告準則及香港《公司條例》(第622章)的披露規定編製。

(b) 歷史成本法

本集團的合併財務報表按照歷史成本法編製。同時，合併財務報表的編製是基於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產的預期。

(c) 本集團已採納的新訂和已修改的準則

本集團在2020年1月1日開始的年度報告期間首次採用了下列準則及準則修改：

- 重要性 — 對《香港會計準則第1號》和《香港會計準則第8號》的修訂
- 企業合併 — 對《香港財務報告準則第3號》的修訂
- 利率基準改革 — 對《香港財務報告準則第9號》、《香港會計準則第39號》的和《香港財務報告準則第7號》修訂
- 修訂財務報告的概念框架

本集團確認盡早採用以下經修訂的準則及年度修訂。

- 香港財務報告準則年度改進2018-2020年週期

上述修訂後的準則、修訂後的框架概念和年度改進對前期入帳金額沒有任何影響，預計也不會對當期或未來期間產生重大影響。

(d) 本集團尚未採用的新準則及解釋公告

本集團並未提前採用已發佈但在截至2020年12月31日止的報告期間尚未生效的新會計準則及解釋公告。該修訂後的準則和解釋公告預計在當期或未來報告期間不會對主體及可預見的未來交易產生重要影響。

2 分部資訊

(a) 經營分部分析

管理部門根據戰略指導委員會定期舉行的審查報告確定用於為分配資源和評估業績作出戰略決定。

戰略委員會會從提供服務和重要經營分部的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、再生水處理及管道接駁、供熱供冷、自來水供水和定制環保設備銷售的業績。污水處理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，提供技術服務以及提供垃圾處理服務。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。

戰略委員會根據稅前利潤評估經營分部的業績，於財務報表中的計量方法一致。

(b) 經營分部分析

(i) 截至2020年12月31日止年度

	污水處理			再生水處理 及管道接駁	供熱供冷 服務	自來水 供水	銷售定制 環保設備	其他 經營分部	集團
	天津廠	杭州廠	其他地區						
	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元	人民幣 千元
分部營業收入	1,270,965	259,286	862,236	317,109	100,610	99,299	43,232	411,137	3,363,874
在某一時點	-	-	-	-	-	-	-	27,049	27,049
在一段時間內	1,270,965	259,286	862,236	317,109	100,610	99,299	43,232	384,088	3,336,825
分部營業成本	(1,014,823)	(177,919)	(711,250)	(232,168)	(57,461)	(98,177)	(21,797)	(332,095)	(2,645,690)
應佔聯營公司利潤前業績	256,142	81,367	150,986	84,941	43,149	1,122	21,435	79,042	718,184
除所得稅前盈利									718,184
所得稅									(112,046)
年度盈利									<u>606,138</u>
分部資產	<u>7,072,581</u>	<u>880,871</u>	<u>7,204,756</u>	<u>976,934</u>	<u>672,597</u>	<u>464,438</u>	<u>53,894</u>	<u>1,281,898</u>	<u>18,607,969</u>
按權益法入帳的投資									<u>195,000</u>
資產總額									<u>18,802,969</u>
負債總額	<u>(5,883,576)</u>	<u>(184,476)</u>	<u>(3,158,339)</u>	<u>(915,864)</u>	<u>(326,655)</u>	<u>(7,375)</u>	<u>(12,525)</u>	<u>(732,516)</u>	<u>(11,221,326)</u>
其他資訊									
－利息收益	12,536	877	3,184	4,130	478	30	1,503	297	23,035
－利息費用	(176,528)	(5,662)	(77,468)	(696)	(1,945)	(768)	-	(8,963)	(272,030)
－折舊和攤銷費用	(160,902)	(53,941)	(229,440)	(25,005)	(25,624)	(15,854)	(300)	(62,155)	(573,221)
－資本性開支	<u>16,322</u>	<u>-</u>	<u>700,661</u>	<u>13,570</u>	<u>32,284</u>	<u>28,154</u>	<u>21</u>	<u>103,918</u>	<u>894,930</u>

(ii) 截至2019年12月31日止年度

	污水處理			中水處理及 管道接駁	供熱供冷 服務	自來水 供水	銷售定制 環保設備	其他 經營分部	集團
	天津廠 人民幣千元	杭州廠 人民幣千元	其他地區 人民幣千元						
分部營業收入	1,122,467	254,208	648,351	283,813	101,377	105,374	44,386	291,477	2,851,453
在某一時點	-	-	-	-	-	-	-	18,875	18,875
在一段時間內	1,122,467	254,208	648,351	283,813	101,377	105,374	44,386	272,602	2,832,578
分部營業成本	<u>(878,181)</u>	<u>(210,958)</u>	<u>(511,231)</u>	<u>(199,529)</u>	<u>(63,035)</u>	<u>(80,791)</u>	<u>(28,167)</u>	<u>(250,012)</u>	<u>(2,221,904)</u>
應佔聯營公司利潤前業績	244,286	43,250	137,120	84,287	38,342	24,583	16,219	41,462	629,549
除所得稅前盈利									629,549
所得稅									<u>(100,587)</u>
年度盈利									<u>528,962</u>
分部資產	<u>6,779,197</u>	<u>981,119</u>	<u>6,625,106</u>	<u>985,548</u>	<u>705,829</u>	<u>507,909</u>	<u>57,814</u>	<u>1,153,285</u>	<u>17,795,807</u>
按權益法入帳的投資									<u>195,000</u>
資產總額									<u>17,990,807</u>
負債總額	<u>(6,090,474)</u>	<u>(286,491)</u>	<u>(2,714,905)</u>	<u>(846,306)</u>	<u>(374,378)</u>	<u>(32,434)</u>	<u>(11,257)</u>	<u>(492,375)</u>	<u>(10,848,620)</u>
其他資訊									
- 利息收益	12,498	1,820	2,874	4,463	855	28	1,186	227	23,951
- 利息費用	(126,783)	(11,077)	(69,493)	(56)	(3,197)	(1,712)	(9)	(1,655)	(213,982)
- 折舊和攤銷費用	(190,225)	(62,648)	(177,932)	(27,104)	(23,482)	(18,462)	(522)	(9,108)	(509,483)
- 資本性開支	<u>121,112</u>	<u>-</u>	<u>1,585,870</u>	<u>54,656</u>	<u>53,621</u>	<u>73,918</u>	<u>-</u>	<u>226,177</u>	<u>2,115,354</u>

(iii) 本集團對外交易收入全部來源於中華人民共和國。

本集團非流動資產全部位於中華人民共和國。

本集團自被劃分至污水處理分部的一個客戶取得的營業收入為人民幣1,258百萬元，佔本集團營業收入的37%（2019年度：人民幣1,110百萬元，39%）。

(c) 與客戶簽訂合同相關的負債 – 合同負債

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
用於管道接駁服務	509,271	508,138
用於供熱服務	7,190	8,014
用於漢沽項目	4,876	4,876
用於危險廢物處理	3,145	6,197
用於設備銷售	2,028	11,263
用於污水處理服務	–	12,071
其他	900	7,913
	<u>527,410</u>	<u>558,472</u>

(i) 與合同負債有關的收入確認

下表顯示當前報告期確認的收入中有多少與結轉合同負債有關。

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
計入期初合同負債餘額的已確認的收入		
再生水管道接駁	191,064	166,190
供熱服務	8,014	4,074
其他	36,561	3,131
	<u>235,639</u>	<u>173,395</u>

本集團將這些合同債務歸類為流動負債，因為本集團期望在正常運營週期內兌現這些債務。

(ii) 未完全履行的長期合同

於2020年12月31日，本集團的污水處理業務、再生水供水業務以及自來水供水業務根據合同約定的單價，以及實際污水處理量，自來水、再生水的供水量定期向客戶發出帳單，且帳單金額能夠代表本集團累計至今已履約部分轉移給客戶的價值。且不存在任何對價金額未納入交易價格，從而未納入對於分攤至剩餘履約義務的交易價格所需披露的資訊之中。

於2020年12月31日，本集團再生水配套工程業務已簽訂合同、但尚未履行或尚未履行完畢的履約義務所對應的交易價格金額為557百萬元（2019年12月31日：556百萬元），將在以後年度根據工程的實際完工進度確認收入。

於2020年12月31日，本集團供熱業務已簽訂合同、但尚未履行或尚未履行完畢的履約義務所對應的交易價格金額為7百萬元（2019年12月31日：8百萬元），其中，本集團預計7百萬元將於2021年度確認收入。

於2020年12月31日，本集團委託運營業務已簽訂合同、但尚未履行或尚未履行完畢的履約義務所對應的交易價格金額為91百萬元（2019年12月31日：61百萬元），其中，本集團預計90百萬元以及1百萬元將分別於2021年度以及2022年度確認收入。

於2020年12月31日，本集團代建業務已簽訂合同、但尚未履行或尚未履行完畢的履約義務所對應的交易價格金額為6百萬元（2019年12月31日：13百萬元），其中，本集團預計6百萬元將於2021年度確認收入。

於2020年12月31日，本集團道路維護業務已簽訂合同、但尚未履行或尚未履行完畢的履約義務所對應的收入金額為509百萬元（2019年12月31日：571百萬元），其中，本集團預計2021年至2028年每年確認收入金額為62百萬元，2029年將確認收入13百萬元。

其他合同為一年期或不足一年、或者根據發生時間收費。香港財務報告準則第15號允許不披露分攤至此類未履行合同的交易價格。

3 其他收益

	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
政府補助	96,577	108,103
增值稅退稅	65,700	58,874
其他	133	12
	<u>162,410</u>	<u>166,989</u>

4 按性質分類的費用

列在營業成本，分銷費用和管理費用內的費用分析如下：

	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
攤銷－無形資產	516,917	462,965
原材料消耗	439,438	352,215
員工薪酬	371,557	350,018
動力燃氣費	353,804	342,274
維修及保養費用	201,931	181,978
再生水管道接駁、環保工程項目建設成本以及道路管理費	148,127	135,556
污泥處置費	97,742	93,930
折舊－物業、機器及設備	54,282	43,862
廠區環境、化驗、消防費	43,015	36,759
諮詢服務費	34,062	20,416
差旅會務、交通及業務招待費	20,509	21,390
管網養護費	24,263	17,330
無形資產減值損失	28,551	-
辦公費	10,251	9,412
其他流動資產減值損失	6,257	26,808
董事會費用	5,328	4,789
審計費	3,300	3,300
折舊－使用權資產	2,022	2,278
其他稅費	1,652	2,663
折舊－投資性房地產	-	378
其他	64,077	51,952
	<u>2,427,085</u>	<u>2,160,273</u>

5 其他(損失)利得－淨額

	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
固定資產處置利得	21	704
其他流動資產處置利得	-	48,703
其他	<u>(4,835)</u>	<u>(1,532)</u>
	<u>(4,814)</u>	<u>47,875</u>

6 財務費用－淨額

	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
借款利息費用	311,736	250,341
減：資本化利息(a)	<u>(39,706)</u>	<u>(36,359)</u>
利息費用淨額	272,030	213,982
外匯收益／損失(b)	(10,490)	8,813
其他	<u>595</u>	<u>552</u>
財務費用	<u>262,135</u>	<u>223,347</u>
長期應收款利息收入	<u>(8,631)</u>	<u>(9,405)</u>
銀行存款利息收入	<u>(14,404)</u>	<u>(14,546)</u>
減：利息收入	<u>(23,035)</u>	<u>(23,951)</u>
財務費用－淨額	<u>239,100</u>	<u>199,396</u>

(a) 借款費用資本化

用於確定擬資本化借款成本金額的資本化率是適用於該實體當年一般借款的加權平均利率，該利率在2020年為4.34%（2019年為4.44%）。

(b) 外匯收益/損失

於2020年度，本公司以日元及美元計價的長期應付款發生匯兌收益約人民幣10百萬元(2019年度：約人民幣9百萬元)。

7 所得稅費用

	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
當期所得稅	145,590	118,021
遞延所得稅	<u>(33,544)</u>	<u>(17,434)</u>
	<u>112,046</u>	<u>100,587</u>

8 每股收益

基本每股收益以歸屬於本公司所有者的淨利潤約人民幣570百萬元(2019年：人民幣507百萬元)除以母公司發行在外普通股的加權平均數14.27億股(2019年：14.27億股)計算。

稀釋每股收益假設所有可稀釋的潛在普通股被兌換後，根據已發行普通股的加權平均股數計算。本集團無可稀釋的潛在普通股。稀釋每股收益的計算與基本每股收益相同。

	2020	2019
本公司所有者應佔利潤(人民幣千元)	<u>570,039</u>	<u>507,107</u>
已發行普通股的加權平均數(百萬)	<u>1,427</u>	<u>1,427</u>
基本每股／稀釋每股收益(人民幣元)	<u>0.40</u>	<u>0.36</u>

9 股利

(i) 普通股

	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
截至2019年12月31日的最終股息為10.7分 (2018—10.6分)每股全額支付	<u>152,713</u>	<u>151,285</u>
現金支付股利	<u>152,713</u>	<u>151,285</u>

(ii) 在報告期結束時未確認的股息

	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
除了上述股息外，自年底以來，董事會決議支付12.0分作為最終普通股股息(2019年：10.7分)。2021年3月25日將從2020年12月31日的留存收益中支付但年底未確認為負債的擬議股息總額為	<u>171,267</u>	<u>152,713</u>

10 應收賬款

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
應收賬款	2,054,241	2,508,246
應收銀行承兌匯票	<u>2,656</u>	<u>16,131</u>
應收第三方	2,056,897	2,524,377
應收關聯方	<u>73,371</u>	<u>65,474</u>
	2,130,268	2,589,851
減：壞賬準備	<u>(168,529)</u>	<u>(80,956)</u>
	<u>1,961,739</u>	<u>2,508,895</u>

(i) 本集團的大部分銷售是賒帳或憑單付款。根據發票日期對應收賬款的賬齡分析如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
1月以內	347,063	517,692
1月以上1年以內	1,508,955	1,352,969
1-2年	139,324	641,788
2-3年	69,336	52,987
3年以上	<u>65,590</u>	<u>24,415</u>
合計	<u>2,130,268</u>	<u>2,589,851</u>

(ii) 減值和風險承擔

本集團採用香港財務報告準則第9號的簡化方法來計算預期信用損失，該方法按照整個存續期的應收賬款和長期應收款項的預期信用損失計量。

為了計量預期信用損失，應收賬款根據相似的信用風險特徵和逾期天數進行了分組。

預期損失率是基於在2020年12月31日之前或2020年1月1日之前36個月的銷售付款情況和在此期間經歷的相應歷史信用損失。歷史損失率進行調整，以反映當前和前瞻性的宏觀經濟因素的資訊，這些因素影響客戶的應收賬款結算能力。本集團已定義以銷售產品及服務的客戶的國內生產總值為最相關的因素，並根據客戶所在行業的違約率、違約無擔保貸款回收率的預期變化相應地調整歷史損失率。

組合一 銀行承兌匯票：

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，不需要計提任何減值準備。

在此基礎上，截至2020年12月31日和2019年12月31日，應收賬款壞賬準備計提如下：

單項計提信用風險

2020年12月31日	帳面餘額 人民幣千元	整個存續期	壞賬金額 人民幣千元
		預期信用 損失率	
天津市水務局	1,012,083	0.05%	(554)
曲靖市城市供排水總公司	187,137	22.25%	(41,630)
杭州市城市水設施和河道保護管理中心	107,811	0.05%	(59)
貴陽市水務管理局	60,391	0.05%	(33)
西安城市基礎設施建設投資集團有限公司	36,547	0.05%	(20)
天津市市容環衛建設發展有限公司	31,100	41.52%	(12,913)
靜海開發區管委會	26,650	52.88%	(14,093)
天津子牙環保產業園有限公司	16,797	100.00%	(16,797)
天津市雙口生活垃圾衛生填埋場	13,776	100.00%	(13,776)
烏拉特前旗財政局	10,928	100.00%	(10,928)
烏拉特後旗財政局	10,392	100.00%	(10,392)
浙江新三印印染有限公司	5,731	65.03%	(3,727)
天津天保市政有限公司	3,612	100.00%	(3,612)
天津高銀國際俱樂部有限公司	1,548	100.00%	(1,548)
天津城投城市資源經營有限公司	1,200	100.00%	(1,200)
天津子牙循環經濟產業投資發展有限公司	1,020	100.00%	(1,020)
合計	<u>1,526,723</u>		<u>(132,302)</u>
		整個存續期	
		預期信用	
		損失率	
2019年12月31日	帳面餘額 人民幣千元	損失率	壞賬金額 人民幣千元
天津市水務局	1,809,061	0.05%	(990)
曲靖市城市供排水總公司	163,735	18.40%	(30,120)
杭州市市政設施發展中心	56,757	0.05%	(31)
貴陽市水務管理局	52,612	0.05%	(29)
靜海開發區管委會	21,723	24.88%	(5,405)
西安城市基礎設施建設投資集團有限公司	18,424	0.05%	(10)
天津子牙環保產業園有限公司	16,797	15.97%	(2,682)
天津市市容環衛建設發展有限公司	14,513	15.73%	(2,283)
天津市雙口生活垃圾衛生填埋場	14,208	36.98%	(5,254)
浙江新三印印染有限公司	5,731	65.03%	(3,727)
天津天保市政有限公司	5,174	28.91%	(1,496)
合計	<u>2,178,735</u>		<u>(52,027)</u>

組合一 除省會城市以及直轄市政府客戶以外的其他政府客戶

2020年12月31日	未逾期	逾期1-180天	逾期180天以上	合計
預期損失率	0.05%	5.41%	8.64%	
賬面餘額	145,974	164,318	76,037	386,329
壞賬金額	80	8,886	6,565	15,531
2019年12月31日	未逾期	逾期1-180天	逾期180天以上	合計
預期損失率	5.31%	5.31%	7.46%	
賬面餘額	102,406	107,386	57,014	266,806
壞賬金額	5,438	5,702	4,255	15,395

組合一 其他客戶

2020年12月31日	未逾期	逾期1-90天	逾期90天以上	合計
預期損失率	6.85%	6.85%	14.09%	
賬面餘額	67,571	64,180	82,809	214,560
壞賬金額	4,631	4,399	11,666	20,696
2019年12月31日	未逾期	逾期1-90天	逾期90天以上	合計
預期損失率	6.70%	6.70%	15.08%	
賬面餘額	41,844	27,352	58,983	128,179
壞賬金額	2,804	1,833	8,897	13,534

於2020年12月31日，應收賬款壞賬準備金額與期初金額如下：

	2020 人民幣千元	2019 人民幣千元
1月1日期初壞賬金額	80,956	49,584
確認在本年損益的壞賬金額淨額	87,573	31,372
12月31日期末壞賬金額	168,529	80,956

對於預期無法收回的應收賬款，集團將在經過審批後，根據相關信息進行核銷。

應收賬款的減值損失，以營業利潤項下的淨減值損失表示。後續收回以前核銷的數額，記入同一項目的貸方。

其他攤餘成本計量的金融資產包括其他應收款和長期應收款。

其他應收款（例如已支付的定金）被認為具有較低的信用風險。因此，按照未來12個月內的預期信用損失計量損失準備。當金融工具有較低的違約風險且發行人具有強大的能力在短期內履行合同現金流量義務時，管理層將其視為「低信用風險」。

11 應付賬款

基於供應商發票日期的應付賬款賬齡如下：

	2020年 12月31日 人民幣千元	2019年 12月31日 人民幣千元
一年以內	205,716	164,526
一年以上	89,257	66,767
	<u>294,973</u>	<u>231,293</u>

於2020年12月31日，應付帳款主要為存貨採購款。賬齡超過一年的應付帳款主要為子公司曲靖創業水務有限公司的應付源水費43百萬元以及子公司天津中水有限公司的應付工程款30百萬元，由於本集團尚未收回相關污水處理費以及其他相關工程項目尚未完工，因此該應付款項未進行最後結算。

§6 買賣或贖回本公司之上市股份

報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售及購回本公司或其任何附屬公司的上市股份。

§7 企業管治守則

董事概不知悉任何有合理跡象顯示本公司的現時或在本期間任何時間內未有遵守香港聯合交易所有限公司證券上市規則（「上市規則」）附錄14的所載企業管治守則的資料。

§8 董事進行證券交易的標準守則

本公司已採納一套規管有關董事進行證券交易的應用守則，其要求不低於上市規則附錄10《上市公司發行人董事進行證券交易的標準守則》。於報告期內，全體董事均遵守有關董事進行證券交易的標準守則。

§9 公眾持股量

根據已公佈資料及據董事所知，於本公告日期，本公司已按照上市規則維持規定的公眾持股量。

§10 優先購買權

根據本公司之《公司章程》，並無有關優先購買權之規定，而中國法律並無有關此方面的權利限制。

§11 審計委員會

於2001年7月31日，董事會批准設立審計委員會會（「**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。審計委員會已審閱本集團採納的會計原則及方法，並與董事商討內部監控和財務報告事宜，包括審閱截至2020年12月31日止年度的經審核帳目。

§12 審閱初步業績公告

本集團之核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至2020年12月31日止年度業績的初步公告所載的數字與本集團本年度經審核的合併財務報告所載數字核對一致。羅兵咸永道會計師事務所就此進行的工作並不構成香港會計師公會公佈的香港審計準則、香港審閱聘用準則或香港核證聘用準則作出的核證聘用，故此羅兵咸永道會計師事務所並無就此初步公告發出任何核證。

承董事會命
董事長
劉玉軍

中國，天津
2021年3月25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；2名非執行董事顧文輝先生及司曉龍先生；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。