

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2021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**」)2021年年度報告全文，如欲了解詳細內容，請仔細閱讀本集團2021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)已審計本集團2021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景婉瑩女士及會計機構負責人(會計主管人員)劉濤先生聲明：保證2021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	公司秘書(香港)	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

主要會計數據	2021年	2020年	本期比 上年同期 增減(%)	2019年
	營業收入	453,557.90	336,387.40	34.83
歸屬於本公司股東的淨利潤	69,318.90	57,003.90	21.60	50,710.70
歸屬於本公司股東的扣除 非經常性損益的淨利潤	61,359.80	49,316.00	24.42	38,445.20
經營活動產生的現金流量淨額	93,680.8	53,243.60	75.95	88,493.30

	2021年末	2020年末	本期末比 上年同期末 增減(%)	2019年末
	歸屬於本公司股東的淨資產	712,019.80	659,135.10	8.02
總資產	2,106,529.2	1,880,296.90	12.03	1,799,080.70

3.2 主要財務指標

幣種：人民幣

主要財務指標	2021年	2020年	本期比上年同期 增減(%)	2019年
基本每股收益(元/股)	0.49	0.40	22.50	0.36
稀釋每股收益(元/股)	0.49	0.40	22.50	0.36
扣除非經常性損益後的 基本每股收益(元/股)	0.43	0.35	22.86	0.27
加權平均淨資產收益率(%)	10.11	8.95	1.16	8.48
扣除非經常性損益後的 加權平均淨資產收益率(%)	9.00	7.74	1.26	6.43

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	2021年金額	2020年金額	2019年金額
非流動資產處置損益	-70.80	2.10	70.40
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	9,183.90	9,657.70	10,810.30
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	-26.4	-470.20	-152.00
其他流動資產處置收益	0	0	4,870.30
單獨進行減值測試的應收款項減值準備轉回	346.0	43.70	0
減：所得稅影響額	1,578.1	1,550.60	3,149.60
少數股東權益影響額(稅後)	-104.5	-5.20	183.90
合計	<u>7,959.10</u>	<u>7,687.90</u>	<u>12,265.50</u>

S 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

2021年，我國經濟尚處在突發疫情等嚴重衝擊後的恢復發展過程中，保持經濟平穩運行難度加大。面對經濟下行傳導的資金、經營等多方面壓力，本公司董事會和經營層堅持穩中求進，按照既定的經營策略和經營計劃，以做強主業、優化結構為原則，穩固提升污水、再生水等主業，推動新能源、環保科技轉化等戰略新業務；通過升級科技體系、產品服務以及保障機制，強化科技引領；通過整合資源、合理授權、強化經營目標與考核，優化集團化管控；在全體員工共同努力下，本公司各項工作有序開展，順利完成各項經營目標。

(1) 推進智慧化運營管理體系建設，實現管理升級

報告期內，本集團大力推進運營大數據管理平台建設，目前平台主系統部分已初步完成平台系統配置、框架搭建、系統登錄認證、水質預警模塊、技術質量管理模塊、招標採購管理模塊、輿情管理模塊、能耗管理模塊等功能建設，可視化系統、手機APP功能也同步進行，為本集團生產運營科學管理、合理調度、節能增效提供智慧決策支撐。

(2) 推行精益化管理，加強生產運營成本管控

為實現運營項目成本壓降的目標，建立、落實質量成本聯動控制機制，在滿足質量標準的前提下，力求以最少生產耗費實現增加經營利潤的目的，同時創新精益化管理手段，編製《精益化管理實施規劃策劃書》和《5S&目視化推進手冊》，形成精益化管理體系，指導精準加藥、精確曝氣、自控管理等，結合質量成本聯動控制機制，加強生產運營成本管控。

(3) 穩固提升污水、再生水等主業，推動新能源、環保科技轉化等戰略新業務

報告期內，本公司成功獲得天津西青大寺污水處理項目、界首市污水處理PPP項目第三批、洪湖市鄉鎮污水處理廠新建及提標升級和配套管網PPP項目第二批，擴大污水處理權益規模。天津中水有限公司（「**中水公司**」）獲得天津市主城區再生水管網斷點聯通工程，建成後將實現通水管網將972公里，管網通水率可達90%，供水服務面積新增360平方公里，極大提高天津市再生水利用率。

報告期內，本公司中標天津市侯台公園1#能源站特許經營項目，提高新能源業務市場佔有率；山東創業環保科技發展有限公司（「**山東公司**」）收購山東瑞凱物流有限公司，助力本公司在山東危廢處置業務的發展；收購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**」）兩個危廢項目，在危廢處理領域實現了南北呼應的新格局；天津凱英科技發展股份有限公司（「**凱英公司**」）利用技術優勢，獲得浙江龍德熱電廠污泥深脫委託運營項目，大力推廣除臭業務，推進科技成果的市場化轉化。

(4) 調整組織架構，完善授權管理，優化集團化管控機制

截至目前，本公司擁有附屬公司53個，分佈在全國185個省市自治區，為實現對外埠附屬公司的有效管控，實現區域融合發展，報告期內本公司成立南、北、京津冀三大區域公司，授權區域公司對其所轄範圍內運營項目、附屬公司實施綜合管理；通過優化對區域公司的授權管理，搭建「逐級管理、逐級負責、逐級考核」的管理體系，同時，以國企改革三年行動為抓手，完善附屬公司董事會建設，實現本集團條綫業務管理與附屬公司公司治理的有機結合，實現集團化管控機制的進一步優化。2021年，本公司成功入選國有重點企業管理標杆創建行動「標杆企業」，也成為天津唯一入選企業。

報告期內，結合水務環保行業未來商業模式向投資主體與運營主體分離的轉變趨勢，本公司積極探索建立「輕資產」業務模式的新平台，報告期內成立專業的運營分公司，打造專業的市場化運營團隊，充分展現本公司的品牌元素和理念，進而夯實主業，進一步提升核心競爭力升華級運營優勢。

(5) 升級科技體系，強化科技引領

報告期內，本公司大力開展科技研發工作，組織開展3項國家級、2項市級課題研究，2項行業標準編製，獲得授權專利13項，均為實用新型專利；堅持科技服務主業，完成集團科技項目55項；多措並舉，促進科技成果轉化，2021年科技成果轉化為經濟效益人民幣15,171.36萬元。

本公司《基於TRIZ理論的污水處理及污泥濃縮一體化工藝設計》獲2021年中國創新方法大賽天津分賽賽會二等獎，《污水處理過程監控設備的開發和應用》和《TRIZ創新理論在AHCR-A2O污水處理工藝研發中的應用》均獲三等獎；本集團承擔的市科技局《污廢水處理生物強化菌劑應用技術服務平台》項目，獲得「2021年天津市知識產權創新創業發明與設計大賽」總賽二等獎；凱英公司《基於厭氧氨氧化的兩段式自養脫氮工藝》、《污水處理廠綜合除臭技術——「全過程除臭+」》和《餐廚垃圾與市政污泥協同厭氧消化技術》3項技術成果成功入選《天津市生態環保科技發展藍皮書》。

二、報告期內本公司所處行業情況

2021年，水務環保行業進一步發展，並且商業模式方面也出現了新的變化趨勢，即水務環保市場將逐步發生投資主體與運營主體分離的商業模式轉變。例如，水務環保行業在經歷特許經營與PPP兩次重大的商業模式變化之後，目前正在探索基礎設施REITs試點工作。特許經營是企業投資；PPP是政府與企業合作，企業為主、政府為輔完成投資；而基礎設施REITs則將實現市場化的投資者投資。如果基礎設施REITs成為行業主流，那麼勢必會加速資產持有端和運營端分離。REITs投資人以獲得穩定且更高的收益為目的，對運營管理與成本控制的要求會不斷提高。因此，具備專業化綜合運營服務能力的企業將因獨有的競爭優勢而獲得巨大的發展空間。

此外，近年來一些跨界進入環保領域的企業雖然具有較之於專業環保企業更具優勢的投資能力，但畢竟在運營經驗方面可能暫時缺乏積累，因此存在外包運營管理的可能。這將進一步促進水務環保資產的投資主體與運營主體的分離。於是商業模式的轉換不僅對傳統的「投資+運營」模式構成衝擊，而且也將加速原有水務環保企業的由「重資產」向「輕資產」轉型。

國家發改委等十部委於2021年1月發佈了《關於推進污水資源化利用的指導意見》，時隔一年國家發展改革委聯合生態環境部等四部委於2022年1月發佈了《關於加快推進城鎮環境基礎設施建設指導意見的通知》。表明了水務環保行業的政策導向是積極的，同時也提出了鼓勵倡導城市、工業、村鎮污水資源化利用，並出台配套政策，打造示範項目的要求，提出了生活、工業、建築等各領域的固體廢棄物提高可回收物再生利用和資源化水平，結合「碳達峰、碳中和」的時代背景，環保企業也應順應行業發展趨勢，在污染治理的基礎服務之上，應更加注重向環保資源化、能源化方向轉型，豐富和提高環保產業的附加值。本公司在再生水業務、危廢業務及新能源方面都有了一定的資源與能源化利用的基礎，未來將契合該政策導向，繼續深入開發拓展此類業務。

三、報告期內本公司從事的業務情況

與上年度相比，本公司的業務範圍及經營模式均沒有發生重大變化，主要業務仍由基礎業務及戰略新業務構成；基礎業務包括市政污水處理、供水、再生水等領域業務，是本公司收入和利潤的主要來源；戰略新業務包括新能源供冷供熱、危廢業務、污泥處置、光伏發電、科技成果轉化等，在盈利能力、經濟附加值、投資回收期等方面，與基礎業務形成互補，優化整體業務結構。

報告期內，本公司新增權益類污水處理業務規模8萬立方米／日，新增再生水斷點聯通管網65公里，其他水務業務規模與期初相比沒有重大變化。截至報告期末，本公司權益類水務業務總規模約560.46萬立方米／日，其中PPP模式下污水處理規模約486.96萬立方米／日，供水業務規模31.5萬立方米／日（包括自來水、工業供水），再生水規模42萬立方米／日，廠網一體化中的管網長度約1,190公里，上述項目分佈在全國15個省市自治區；委託運營模式下污水處理規模約20.41萬立方米／日，再生水規模6萬立方米／日。

污水處理、供水業務模式以BOT、TOT、PPP模式為主，再生水業務經營模式以生產銷售再生水獲得銷售收入，及提供再生水管道接駁工程服務獲得收入為主，與期初相比均沒有發生重大變化。

報告期內，本公司戰略新業務主要變化情況如下：

- (1) 新能源供冷供熱業務，新增供熱服務面積106.6萬平方米，截至報告期末，總服務面積311萬平方米，主要分佈在天津，經營模式仍以BOT為主，與上年度相比沒有變化。
- (2) 危廢業務方面，因危廢填埋實施新的標準，本公司郟城危廢項目改建剛性填埋場，涉及處置規模31.46萬噸。截至報告期末，本公司擁有包括處置能力共12.8萬噸／年的4個項目，一座規模2萬噸／年的收儲、轉運項目，一座總庫容31.46萬噸的填埋項目，廢物綜合利用規模7.3萬噸／年，主要分佈在山東、江蘇兩省。危廢業務在獲得危廢經營許可證的前提下，採用充分市場化的經營模式，在地方政府指導價的引導下，自行選擇產廢單位，為其提供危廢處置服務，收取危廢處置服務費。

- (3) 分佈式光伏發電項目，報告期內沒有發生重大變化，截至報告期末，規模仍為規劃年度發電量292.16萬度，主要分佈在天津、大連；經營模式以市場化定價模式為主。
- (4) 報告期內，新增污泥處置委託運營規模1,700噸／日，截至報告期末，污泥處置業務總規模為2,970噸／日，主要分佈在天津、酒泉、浙江。酒泉項目經營模式為BOT，其餘污泥處置項目為委託運營模式。
- (5) 科技成果轉化方面，2021年本集團共37項轉化項目可作為技術產品服務收入，實現合同金額人民幣13,558.32萬元，節約電費、藥耗等人民幣1,613.04萬元。

本公司利用技術優勢，對乳品廢水、畜禽糞污處理採用科研攻關+項目投標同步進行的模式進行研究、開發，助力凱英公司獲得天津食品集團有限公司2個畜禽糞污處理項目，總合同額近人民幣3,000萬元。

凱英公司承擔的專利「CYYF全過程除臭技術」的市場轉化業務，簽訂項目合同13個。截至報告期末，該技術推廣領域覆蓋近全國三分之二區域，已成功應用並實施的項目達80餘個，遍及全國18個省市自治區。在業務推廣過程中，凱英公司緊密跟進產業政策變化帶來的新趨勢，豐富了企業在城鎮污水處理行業中惡臭治理相關技術的多樣性，立足自身在菌種篩選及培養方面的技術優勢，該項除臭技術不斷升級，目前已升級為「全過程除臭+技術」，促進了未來市場化轉化的進一步發展。

四、報告期內核心競爭力分析

報告期內，本集團核心競爭能力仍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、系統、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。

經過2021年的發展，本公司進一步鞏固自身優勢，全面提升競爭能力。

- (1) 依託大數據、雲計算等技術建立大數據運營管理平台，推動建立智慧水務管理體系，實現運營管理持續高質量發展的目標。
- (2) 進一步優化科技研發體系，加強研究開發激勵，開展多種形式的研發創新；通過自主研發新增授權專利16項；新增軟件著作權6項；開展3項國家級科技課題、2項市級科技課題、66項公司級科技課題研究，組織行業標準《城鎮污水處理廠運行、維護及安全技術規程》(CJJ60)、參加國家標準《城市污水再生利用工業用水水質》(GBT19923)的修編工作。另外，承擔了1項地方標準《區域綜合能源站技術規程》和5項團體標準《再生水輸送系統運行維護及安全技術規程》、《農村污水再生利用技術規範》、《入海河道流域生態修復技術方案編寫導則》、《城鎮污水物質能源回收利用技術規程》和《污(廢)水處理用碳源》的編製工作，進一步提升了本公司科技研發能力。
- (3) 截至報告期末，本集團共有員工2300名，其中擁有正高級職稱21人，高級職稱246人，中級職稱363人，專業領域覆蓋環境工程、給排水、電氣工程、機械設備、經濟、管理等多個專業。多年來，本公司一直注重創新、鼓勵創新，2021年完成24項管理創新成果，其中2項參評天津市現代化創新成果評選活動。
- (4) 2021年，本公司連續第十六年榮獲「中國水業十大影響力企業」，樹立了良好的企業形象和品牌聲譽。

五、報告期內主要經營情況

報告期內，本公司整體業務運營平穩。本公司主營業務類型與上年度相比沒有重大變化，仍以污水處理、自來水供水、再生水、新能源供冷供熱、道路收費、危廢業務、科技成果轉化等為主，是本公司2021年度業績主要來源。2021年，本集團實現營業收入人民幣453,557.90萬元，比上年度增長34.83%；利潤總額人民幣89,605.9萬元，比上年度增長24.77%；實現歸屬於本公司淨利潤人民幣69,318.90萬元，比上年度增加21.60%。

(一) 主營業務分析

1. 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	453,557.90	336,387.40	34.83
營業成本	318,829.60	218,511.90	45.91
銷售費用	1,183.50	1,587.90	-25.47
管理費用	22,483.30	17,807.80	26.26
財務費用	11,669.20	23,910.00	-51.20
研發費用	1,834.50	1,320.10	38.97
經營活動產生的現金流量淨額	93,680.8	53,243.60	75.95
投資活動產生的現金流量淨額	-154,742.1	-154,037.20	-0.46
籌資活動產生的現金流量淨額	105,151.2	59,429.20	76.94
其他收益	11,382.60	16,241.00	-29.91
信用減值損失	414.40	-8,833.20	-104.69
資產減值損失	-15,181.90	-3,480.80	336.16
資產處置收益	-2.20	6.70	-132.84
營業外收入	117.30	180.70	-35.09
營業外支出	212.30	668.80	-68.26

- 1、 營業收入變動原因說明：主要是第一，部分存量的水務項目單價提高、水量增加；第二，隨著業務開發及新項目投入運營，本公司整體的水務業務及危廢業務的規模增加；第三，按照《企業會計準則解釋第14號》規定，本年本公司確認了處於建設過程中的PPP項目對應的建造服務收入。
- 2、 營業成本變動原因說明：主要是第一，本期業務量增加，收入提升的同時成本增加；第二，本公司在水質標準提高的情況下，運營投入持續加大造成污水處理成本增加；第三，按照《企業會計準則解釋第14號》規定，本年本公司確認了處於建設過程中的PPP項目對應的建造服務成本。
- 3、 銷售費用變動原因說明：主要是本期諮詢服務費減少。
- 4、 管理費用變動原因說明：主要是由於新增項目或新投入運營項目增加，管理費用隨之增加。
- 5、 財務費用變動原因說明：主要是一方面，按照《企業會計準則解釋第14號》規定本年將應收可用性服務費確認為長期應收款，並確認利息收入，去年同期無此事項；另一方面，受匯率變動影響本年匯兌收益高於上年。這兩方面抵減了本年因貸款本金增加及項目投入運營後利息支出費用化，使得財務費用利息支出增加的影響。
- 6、 研發費用變動原因說明：主要是本期研發投入加大，人員經費、維修維護費加大。
- 7、 經營活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要是本期收取的污水處理服務費等經營性收款高於上年同期。

- 8、投資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要是本期支付併購款，去年同期無此事項；本期本公司工程項目投資支出低於上年同期。
- 9、籌資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要是本期淨增加的債務性融資高於上年同期。
- 10、其他收益變動原因說明：主要是污水業務增值稅稅率下調，本期繳納的增值稅較上年同期減少，即徵即退增值稅隨之減少。
- 11、信用減值損失變動原因說明：主要是本期轉回長期應收款壞賬損失。
- 12、資產減值損失變動原因說明：主要是本期計提商譽減值和無形資產特許經營權減值。
- 13、資產處置收益變動原因說明：主要是本期發生固定資產處置損失。
- 14、營業外收入變動原因說明：主要是去年同期沖銷了無需支付的應付款。
- 15、營業外支出變動原因說明：主要是去年同期發生捐贈支出，本期無此事項。

2. 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、分銷售模式情況

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 比上年 增減 (%)	營業成本 比上年 增減 (%)	毛利率 比上年 增減 (%)
污水處理及水廠設施 建設業務(註1)	335,182	235,300	29.80	40.10	51.41	-5.24
再生水處理及再生 水配套工程業務	33,704	20,926	37.91	6.28	-7.62	9.34
道路收費業務	6,250	712	88.61	-0.16	0	-0.02
自來水供水及 水廠設施建設業務	14,972	11,525	23.02	50.78	42.72	4.34
供冷供熱及相關設施 建設業務	10,235	6,898	32.60	1.73	2.80	-0.71
科研成果轉化(註2)	5,275	3,900	26.07	22.02	162.98	-39.63
其他(註3)	22,631	22,612	0.08	102.44	201.41	-32.81

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 比上年 增減 (%)	營業成本 比上年 增減 (%)	毛利率 比上年 增減 (%)
津京冀地區(註4)	209,407	125,774	39.94	16.78	12.76	2.14
西南區域(註5)	18,591	14,156	23.86	21.52	20.66	0.54
西北區域(註6)	69,321	58,686	15.34	89.96	126.17	-13.55
華中區域(註7)	66,771	50,298	24.67	89.98	109.58	-7.05
華東區域(註8)	42,800	33,381	22.01	34.43	67.71	-15.47
東北區域(註9)	21,359	19,578	8.34	46.04	107.90	-27.27

註1：毛利率下降的原因主要是：一方面，在水質標準提高的情況下，運營投入持續加大造成污水處理成本增加；另一方面，本期確認的建造服務毛利率較低。

註2：毛利率下降的原因主要是市場競爭激烈，本期項目毛利率降低。

註3：毛利率下降的原因主要是受市場競爭影響，危廢業務毛利率下降。

註4：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、天津靜海創業水務有限公司、天津津寧創環水務有限公司、中水公司、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、河北國津天創污水處理有限責任公司、西青天創環保有限公司（「西青天創公司」），增長原因為業務量較上年同期增加。

註5：西南區域包含貴州創業水務有限公司、曲靖創業水務有限公司和會澤創業水務有限公司。

註6：西北區域包含西安創業水務有限公司（「西安公司」）、克拉瑪依天創水務有限公司、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、酒泉創業水務有限公司，毛利率減少的原因主要是本期確認的建造服務毛利率較低。

註7：華中區域包含阜陽創業水務有限公司（「阜陽公司」）、武漢天創環保有限公司、潁上創業水務有限公司、長沙天創水務有限公司、長沙天創環保有限公司、安徽天創水務有限公司、洪湖市天創水務有限公司、合肥創業水務有限公司、漢壽天創水務有限公司、洪湖市天創環保有限公司（「洪湖天創環保」）、霍丘創業水務有限公司，毛利率減少的原因主要是本期確認的建造服務毛利率較低。

註8：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、德清創業水務有限公司、永輝公司和康博公司，毛利率下降的原因是本年收購永輝公司和康博公司兩個危廢項目毛利率較低。

註9：東北區域包含大連東方春柳河水質淨化有限公司、文登創業水務有限公司（「文登公司」）、山東公司、東營天馳環保科技有限公司和山東郊創環保科技發展有限公司（「山東郊創公司」），毛利率下降原因為山東公司本年危廢業務毛利率下降。

(2). 產銷量情況分析表

不適用

(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 同期金額	本期佔 總成本 比例(%)	上年 同期 佔總成本 比例(%)	本期金額	情況說明
			較上年 同期變動 比例(%)						
污水處理及 水廠設施建設	人工	17,198	5.7	15,373	7.59	11.87	無		
	能源消耗(電費)	28,709	9.51	26,618	13.14	7.86	無		
	材料消耗	32,898	10.9	32,300	15.95	1.85	無		
	折舊及攤銷	50,861	16.85	44,428	21.94	14.48	無		
	其餘製造費	36,557	12.11	36,689	18.11	-0.36	無		
	污水廠設施建設成本	69,077	22.88	0	0	不適用	根據企業會計準則解釋 14號，確認PPP項目 建設成本		
	小計	235,300	77.95	155,408	76.73	51.41	無		

分行業	成本 構成項目	分行業情況				本期金額 較上年 同期變動 比例(%)	情況說明
		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(%)		
自來水供水及 水廠設施建設	人工	1,653	0.55	1,237	0.61	33.63	一方面上年同期因疫情，部分項目人員社保費享受減免，另一方面，人員增加及部分項目人員費由資本化轉入費用化
	能源消耗(電費)	1,154	0.38	1,069	0.53	7.95	無
	材料消耗(含源水費)	3,563	1.18	3,233	1.6	10.21	無
	折舊及攤銷	1,547	0.51	1,585	0.78	-2.4	無
	其餘製造費	447	0.15	951	0.47	-53	主要是本年維修費等費用減少
	水廠設施建設成本	3,161	1.05	0	0	不適用	根據企業會計準則解釋14號，確認PPP項目建設成本
	小計	11,525	3.82	8,075	3.99	42.73	無

分行業	成本 構成項目	分行業情況				本期金額 較上年 同期變動 比例(%)	情況說明
		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(%)		
再生水處理及再生 水配套工程	人工	2,436	0.81	2,060	1.02	18.25	無
	能源消耗(電費)	1,250	0.41	1,157	0.57	8.04	無
	材料消耗	1,074	0.36	1,203	0.59	-10.72	無
	折舊及攤銷	2,657	0.88	2,501	1.23	6.24	無
	其餘製造費	4,812	1.59	5,694	2.81	-15.49	無
	工程建設成本	8,697	2.88	10,037	4.96	-13.35	無
	小計	20,926	6.93	22,652	11.18	7.62	無
供冷供熱及相關設施 建設業務	人工	1,297	0.43	1,150	0.57	12.82	無
	能源消耗(電費)	1,579	0.52	2,199	1.09	-28.19	容量電費減少
	材料消耗	46	0.02	43	0.02	6.98	無
	折舊及攤銷	2,697	0.89	2,562	1.26	5.27	無
	其餘製造費	910	0.3	756	0.37	20.31	無
	配套工程	369	0.12	0	0	不適用	根據企業會計準則解釋 14號，確認PPP項目 建設成本
	小計	6,898	2.29	6,710	3.31	2.8	無

分行業	成本 構成項目	本期金額	分行業情況		上年同期 佔總成本 比例(%)	本期金額 較上年 同期變動 比例(%)	情況說明
			本期佔 總成本 比例(%)	上年 同期金額			
道路通行費業務	道路通行費收費管理費	712	0.24	712	0.35	0	無
	小計	712	0.24	712	0.35	0	無
科研成果轉化業務	材料款、設備款	3,749	1.24	1,337	0.66	180.4	本年結算的工程量較上年 同期增加
	其他製造費	151	0.05	146	0.07	3.42	
	小計	3,900	1.29	1,483	0.73	162.98	
其他	人工	3,031	1	678	0.33	347.05	本年危廢處置業務規模 較上年大幅增加
	能源消耗(電費)	1,898	0.63	438	0.22	333.33	
	材料消耗	952	0.32	388	0.19	145.36	
	折舊及攤銷	3,982	1.32	1,567	0.77	154.08	
	產品銷售	3,450	1.14	2,687	1.33	28.4	
	其餘製造費	9,299	3.08	1,744	0.86	433.26	
	小計	22,612	7.49	7,502	3.7	201.41	
合計		301,873	100	202,542	100	49.04	無

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

A. 本公司主要銷售客戶情況

前五名客戶銷售額人民幣210,371.15萬元，佔年度銷售總額46.38%；其中前五名客戶銷售額中關聯方銷售額人民幣0萬元，佔年度銷售總額0%。

B. 本公司主要供應商情況

前五名供應商採購額人民幣210,371.15萬元，佔年度採購總額46.38%；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

3. 費用

詳見上述利潤表及現金流量表相關科目變動分析表。

4. 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	1,834.50
本期資本化研發投入	541.74
研發投入合計	2,376.24
研發投入總額佔營業收入比例(%)	0.52
研發投入資本化的比重(%)	22.80

(2). 研發人員情況表

本公司研發人員的數量	287
研發人員數量佔本公司總人數的比例(%)	12.48

研發人員學歷結構 學歷結構類別	學歷結構人數
--------------------	--------

博士研究生	4
碩士研究生	42
本科	211
專科	29
高中及以下	1

研發人員年齡結構 年齡結構類別	年齡結構人數
--------------------	--------

30歲以下(不含30歲)	55
30-40歲(含30歲, 不含40歲)	149
40-50歲(含40歲, 不含50歲)	67
50-60歲(含50歲, 不含60歲)	16
60歲及以上	0

(3). 情況說明

不適用

5. 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

資產及負債狀況

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
應收票據	812.30	0.04	265.60	0.01	205.84	主要是本期新增應收銀行承兌匯票。
一年內到期的非流動資產	24,111.40	1.14	2,004.90	0.11	1,102.62	主要是按照《企業會計準則解釋第14號》規定，本期確認一年內到期的應收可用性服務費。
其他流動資產	5,089.60	0.24	8,222.80	0.44	-38.10	主要是本期待抵扣的增值稅進項稅減少。
長期應收款	381,190.40	18.10	164,740.20	8.76	131.39	主要是按照《企業會計準則解釋第14號》規定，本期將PPP項目的應收可用性服務費確認為長期應收款。
在建工程	2,966.00	0.14	985.90	0.05	200.84	主要是本期非特許經營模式下的危廢項目建設投入增加。

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
使用權資產	902.10	0.04	0	0	不適用	按照《企業會計準則第21號——租賃（2018年修訂）》規定，本期將水廠以租賃方式使用液氧罐的權利確認為租賃資產，上年同期無此事項。
商譽	40,546.10	1.92	0	0	不適用	主要是本期收購危廢項目確認了商譽。
遞延所得稅資產	1,926.80	0.09	1,296.50	0.07	48.62	主要是按照《企業會計準則解釋第14號》規定，本期將PPP項目的應收可用性服務費確認為長期應收款，壞賬準備餘額增加，遞延所得稅資產隨之增加。
其他非流動資產	45,088.90	2.14	33,097.10	1.76	36.23	主要是按照《企業會計準則解釋第14號》規定，本期確認應收水廠設施建設業務合同資產以及待抵扣增值稅進項稅增加。

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
短期借款	14,585.20	0.69	0	0	不適用	主要是本期本公司和附屬公司山東公司新增短期借款。
應付帳款	42,952.20	2.04	29,497.30	1.57	45.61	主要應付材料採購款增加。
一年內到期的非流動負債	95,713.90	4.54	159,626.30	8.49	-40.04	主要是2021年償還了到期的公司債券7億元。
長期借款	719,716.70	34.17	422,789.40	22.49	70.23	主要是本年結合項目建設進度、水廠運營需求和資金收支計劃提取長期貸款。
應付債券	25,000.00	1.19	109,884.80	5.84	-77.25	主要是2021年償還了到期的公司債券人民幣11億元，新增發行人民幣2.5億元公司債。
租賃負債	623.00	0.03	0	0	不適用	按照《企業會計準則第21號——租賃（2018年修訂）》規定，本期將水廠租賃液氧罐尚未支付的租賃付款額現值確認為租賃負債，去年同期無此事項。

(四) 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及能源供冷供熱等業務領域，主要用於成立項目公司或向項目公司增資。2021年度股權投資總額約人民幣26,841.36萬元，比上年度減少73%，主要因為併購康博公司、永輝公司兩個危廢項目，金額較大，計入上年度股權投資總額。

(1) 重大的股權投資

- (1) 2021年1月21日，董事會同意設立洪湖天創環保，負責投融資、建設及運營維護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。註冊資本為人民幣6,000萬元人民幣，其中本公司出資人民幣5,340萬元，佔股89%；中交天津航道局有限公司出資人民幣60萬元，佔股1%；政府方出資代表洪湖市水污染治理中心出資人民幣600萬元，佔股10%。報告期內，該注資已完成。
- (2) 2021年4月30日，董事會同意設立天津西青天創公司，負責投融資、運營維護西青區大寺污水處理廠TOT項目。註冊資本為人民幣6,210.60萬元，其中本公司出資人民幣6,210.60萬元，佔股100%；報告期內，該注資已完成。
- (3) 2021年4月30日，董事會同意本公司向阜陽公司增資，用於界首市污水處理PPP項目(第三批)。本項目總投資預計人民幣21,925.84萬元，項目資本金以項目總投資的30%，為人民幣6,578.02萬元，由本公司先行向阜陽公司增資人民幣6,578.02萬元後再由阜陽公司向界首市創業水務有限公司增資人民幣6,578.02萬元。增資完成後，阜陽公司註冊資本由人民幣38,990.85萬元增加至人民幣45,568.87萬元。報告期內，該增資已完成。

- (4) 2021年9月27日，董事會同意本公司向文登公司增資，用於文登污水處理廠深度處理提標改造項目。本項目投資總額為人民幣2,375.79萬元，項目資本金為項目總投資的30%，為人民幣712.74萬元，擬由本公司向其增資解決。增資完成後，文登公司註冊資本將由人民幣6,140萬元增加至人民幣6,852.74萬元仍為本公司全資附屬公司。報告期內，該增資已完成。
- (5) 2021年9月27日，為降低企業環保管控風險，拓展山東整體危廢市場業務，提高市場佔有率，董事會同意採用存續分立方式對山東公司進行分立。分立完成後存續的山東公司法定代表人、經營範圍、企業類型不變、註冊資本由原人民幣1.92億元變更為人民幣8,200萬元，股權結構及比例保持不變。郟城分公司分立後公司名稱為山東郟創環保科技發展有限公司，註冊資本為人民幣1.1億元，分立後的股權結構與分立前山東公司的股權結構保持一致。其中，本公司股權比例55%，大連東泰產業廢棄物處理有限公司股權比例40%，大連東泰眾鑫環保科技中心股權比例5%。報告期內，該分立已完成。
- (6) 2021年11月19日，董事會同意設立天津佳源開創新能源科技有限公司，負責投資、建設及運營維護天津市侯台公園1#能源站特許經營項目。註冊資本為人民幣8,000萬元，其中本公司出資人民幣8,000萬元、佔比100%；報告期內，該注資尚未完成。

(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

(五) 重大資產和股權出售

- (1) 天津國際機械有限公司(「**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，註冊資本人民幣12,000萬元，Sino公司持有國際機械公司27.5%的股權。為順利實施Sino公司清算，2021年7月14日，董事會同意Sino公司擬以協議轉讓方式將其持有的國際機械公司股權轉讓至本公司，Sino公司持有的27.5%股權對應的淨資產值為人民幣2,157.11萬元。報告期內，此項股權轉讓已完成。
- (2) 2021年12月7日，按照天津市國資委關於深化國企改革總體部署的具體要求，同時結合本公司實際情況，董事會同意注銷Sino公司。報告期內，該注銷已完成。

上述股權轉讓及註銷，對本公司財務狀況、經營成果不構成影響。

(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		淨資產	淨利潤
					比例	資產規模		
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%	119,954.60	31,826.31	10,801.31
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%	85,468.20	68,577.30	5,935.09
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	47,617	有限公司	100%	95,976.28	59,841.94	3,785.68
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%	66,205.05	35,433.68	2,484.70
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%	18,418.72	12,612.91	1,241.08
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%	113,231.55	110,334.05	-584.72
山東公司	山東	固廢、危廢處理處置	8,200	有限公司	55%	46,392.31	8,666.38	-875.56
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	45,568.87	有限公司	100%	121,871.92	59,434.51	9,000.10

中水公司2021年實現主營業務收入人民幣31,011.67萬元，營業利潤人民幣14,640.96萬元。

杭州公司2021年實現主營業務收入人民幣26,100.66萬元，營業利潤人民幣7,978.63萬元。

(七) 公司控制的結構化主體情況

不適用

六、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

根據2022年2月國家發展改革委、生態環境部、住房城鄉建設部、國家衛生健康委發佈的《關於加快推進城鎮環境基礎設施建設的指導意見》，可以基本明確至「十四五」末水務環保市場的增量空間。上述文件提出2025年城鎮環境基礎設施建設的主要目標，具體如下：

污水處理及資源化利用方面，新增污水處理能力2,000萬立方米／日，新增和改造污水收集管網8萬公里，新建、改建和擴建再生水生產能力不少於1,500萬立方米／日，縣城污水處理率達到95%以上，地級及以上缺水城市污水資源化利用率超過25%，城市污泥無害化處置率達到90%。

生活垃圾處理方面，生活垃圾分類收運能力達到70萬噸／日左右，城鎮生活垃圾焚燒處理能力達到80萬噸／日左右。城市生活垃圾資源化利用率達到60%左右，城市生活垃圾焚燒處理能力佔無害化處理能力比重達到65%左右。

固體廢物處置方面，固體廢物處置及綜合利用能力顯著提升，利用規模不斷擴大，新增大宗固體廢物綜合利用率達到60%。危險廢物、醫療廢物處置，基本補齊危險廢物、醫療廢物收集處理設施短板，危險廢物處置能力充分保障，技術和運營水平進一步提升，縣級以上城市建成區醫療廢物全部實現無害化處置。

總體而言，污水處理增量市場有限，而生活垃圾與固體廢棄物處理市場增速相對較高。由此可以預見污水處理存量市場整合以及升級改造將成為重點，而生活垃圾固體廢棄物市場的發展也將帶來競爭的加劇。

(二) 公司發展戰略

居於國內水務環保行業第一梯隊的本公司將持續鞏固提升水務業務的優勢，以污水處理為核心，關注供水與再生水，在謀求以優質項目進一步提升規模的同時完善產業鏈並著力提高對高附加值環節的控制能力。持續拓展工業及有機固體廢棄物業務、新能源供冷供熱業務、環保科技業務，進一步提升新興環保業務板塊的佔比，促進業務結構的優化，加速綜合環境服務能力的形成，奠定商業模式創新的能力基礎。按照「輕重結合」的原則，逐步搭建輕資產性質的運營服務平台，秉承運營優勢，漸進形成涵蓋工藝優化、設備集成、藥劑供應、運營服務、人員培訓、環保科技、智慧水務在內的多維服務能力，進而打造專業運營服務品牌，促進賦能提效。持續優化組織架構以適應戰略需求，強化科技引領，加強風險控制，提升管理質量，突出業務授權，促進資源整合，完善區域佈局，發揮專業公司作用，探索新模式與新平台。既關注增量市場，又重視存量市場；既關注適度規模提升，又促進業務結構、區域結構、財務結構的持續優化；堅持滾動發展與跨越發展相結合，進而找到有效促進戰略目標實現的可行路徑。

(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

2021年本公司承接上年向上態勢，通過問題整改提升市場化水平、精細化管理能力，實現高質量發展，展現上市公司的使命擔當，確保了董事會制定的經營策略和經營計劃的圓滿完成。

2. 為保證十四五戰略規劃落地實施，實現高質量發展，本公司將轉變企業經營理念，優化投資區域結構，主動精準做好戰略規劃和項目策劃。通過多渠道融資發力，實現資本市場新作為。提升運營智慧化、精益化水平，進一步挖潛增效。持續深化改革，提升風險防控能力。持續加大科技投入，整合優化科技資源配置，加強科技引領。同時持續做好資金管理和風險防控，積極探索新形勢下的資金管理問題及對策。

3. 收入、費用成本計劃：

2022年，本公司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155,385萬立方米。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30%。

4. 技術研發投入計劃：

2022年，本公司計劃投入不低於約人民幣3,815萬元的技術研發、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。

2022年的經營策略如下：

第一，堅持黨的領導，充分發揮黨委及各級黨組織在戰略執行落地中的關鍵作用，以黨建促經營，加強黨建與業務融合。

第二，結合宏觀經濟變化以及行業發展趨勢，明確「十四五」期間戰略目標，確定實現路徑。

第三，優化組織架構與人員配置，集團強化戰略管控，重點是公司治理、戰略管理、業務管理、經營管理、投融資與財務管理、體制機制改革、合規管理等管理性職能，進一步下沉業務經營職能。

第四，構建全領域與全週期的業務管理模式，針對水務業務與戰略新業務，涵蓋開發、建設、運營等各環節，統一謀劃、統一局部、統籌管理，提升管理效能，促進環境綜合服務能力提升，探索新型商業模式。

第五，整合現有業務實體，發揮區域戰略布點作用與專業公司新業務發展載體作用，形成主體明確、目標明確、權責明確、激勵明確的經營發展新佈局。

第六，統籌公司融資與投資，加速跨越式發展，在融資方面拓寬融資渠道，探索資產盤活，在投資方面同時關注存量市場與增量市場。

(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，我國將長期處於全面深化改革的進程之中，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。並且，諸如危險廢棄物處理等業務雖然以企業作為服務對象，但是其也可能受到區域性產業政策的衝擊，即區域產業升級與跨區域產業轉移可能導致該區域所產生的危險廢棄物數量發生變化。作為社會投資人，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，加強對各類政策風險的研判與預警，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，從戰略面上看，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

七、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

八、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)進行的審計工作,2021年度歸屬於本公司的淨利潤為人民幣693,187,998.85元,減去根據《中華人民共和國公司法》和本公司《公司章程》的有關規定提取的法定盈餘公積金人民幣58,281,246.28元,加上年初未分配利潤人民幣4,114,041,385.40元,減去2021年已分配的2020年度現金股利人民幣171,267,411.60元,本年度實際可供股東分配利潤為人民幣4,577,680,726.37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2022年度對外項目開發的資金支出安排,2021年擬向全體股東每10股派發現金股利人民幣1.46元(含稅),共計人民幣208,375,350.78元,現金分紅數額佔2021年度實現的歸屬於本公司可供分配利潤的30.06%。2021年度資本公積金不轉增股本。

該分配預案需提交2021年度股東大會審議通過後實施。

§5 財務會計報告

合併資產負債表

截至二零二一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	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
資產			
流動資產			
貨幣資金		2,139,487	1,663,646
應收票據		8,123	2,656
應收賬款	10	2,325,550	1,959,083
預付款項		20,834	26,220
其他應收款		29,293	24,117
存貨		21,828	17,460
一年內到期的非流動資產		241,114	20,049
其他流動資產		50,896	82,228
流動資產合計		4,837,125	3,795,459
非流動資產			
長期應收款		3,811,904	1,647,402
長期股權投資		195,000	195,000
其他權益工具投資		2,000	2,000
固定資產		973,273	809,495
在建工程		29,660	9,859
使用權資產		9,021	—
無形資產		10,331,691	11,999,818
商譽		405,461	—
遞延所得稅資產		19,268	12,965
其他非流動資產		450,889	330,971
非流動資產合計		16,228,167	15,007,510
資產總計		21,065,292	18,802,969
負債			
流動負債			
短期借款		145,852	—
應付帳款	11	429,522	294,973
合同負債	3	567,682	527,410
應付職工薪酬		104,568	85,620
應交稅費		47,291	56,841
其他應付款		958,718	955,773
一年內到期的非流動負債		957,139	1,596,263
流動負債合計		3,210,772	3,516,880

合併資產負債表

截至二零二一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)

	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
	附註	
非流動負債		
長期借款	7,197,167	4,227,894
應付債券	250,000	1,098,848
租賃負債	6,230	—
長期應付款	196,256	247,734
預計負債	15,212	13,737
遞延收益	1,933,891	1,981,434
遞延所得稅負債	119,694	100,799
其他非流動負債	32,000	34,000
	<u>9,750,450</u>	<u>7,704,440</u>
非流動負債合計		
	<u>9,750,450</u>	<u>7,704,440</u>
負債合計		
	<u>12,961,222</u>	<u>11,221,326</u>
股東權益		
股本	1,427,228	1,427,228
資本公積	437,949	431,024
盈餘公積	677,336	619,054
未分配利潤	4,577,685	4,114,045
	<u>7,120,198</u>	<u>6,591,351</u>
歸屬於母公司股東權益合計		
少數股東權益	983,872	990,292
	<u>7,120,198</u>	<u>6,591,351</u>
股東權益合計		
	<u>8,104,070</u>	<u>7,581,643</u>
負債及股東權益合計		
	<u>21,065,292</u>	<u>18,802,969</u>

合併利潤表

二零二一年十二月三十一日

(除非特別指明所有金額單位均為人民幣千元)

	附註	二零二一年 人民幣千元	二零二零年 人民幣千元
一、營業收入	2	4,535,579	3,363,874
減：營業成本	5	(3,188,296)	(2,185,119)
稅金及附加	5	(44,698)	(48,769)
銷售費用	5	(11,835)	(15,879)
管理費用	5	(224,833)	(178,078)
研發費用		(18,345)	(13,201)
財務費用—淨額	6	(116,692)	(239,100)
其中：利息費用		(339,417)	(272,030)
利息收入		193,656	23,035
加：其他收益	4	113,826	162,410
投資收益		—	—
其中：對聯營企業的投資收益		—	—
轉回／(計提)信用減值損失		4,144	(88,332)
減：資產減值損失		(151,819)	(34,808)
資產處置(損失)／收益		(22)	67
二、營業利潤		897,009	723,065
加：營業外收入		1,173	1,807
減：營業外支出		(2,123)	(6,688)
三、利潤總額		896,059	718,184
減：所得稅費用	7	(177,049)	(112,046)
四、淨利潤		719,010	606,138
按經營持續性分類			
持續經營淨利潤		719,010	606,138
終止經營淨利潤		—	—
按所有權歸屬分類			
少數股東損益		25,821	36,099
歸屬於母公司股東的淨利潤		693,189	570,039
五、其他綜合收益的稅後淨額		—	—
六、綜合收益總額		719,010	606,138
歸屬於本公司股東的綜合收益總額		693,189	570,039
歸屬於少數股東的綜合收益總額		25,821	36,099
七、每股收益			
基本每股收益(人民幣元)	8	0.49	0.40
稀釋每股收益(人民幣元)	8	0.49	0.40

簡明合併財務報表附註

截至二零二一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

本財務報表按照財政部於2006年2月15日及以後期間頒佈的《企業會計準則——基本準則》、各項具體會計準則及相關規定(以下合稱「企業會計準則」、以及中國證券監督管理委員會《公開發行證券的公司資訊披露編報規則第15號—財務報告的一般規定》的披露規定編製。

本財務報表以持續經營為基礎編製。

2 分部資訊

本集團的報告分部是提供不同產品或服務、或在不同地區經營的業務單元。由於各種業務或地區需要不同的技術和市場戰略，因此，本集團分別獨立管理各個報告分部的生產經營活動，分別評價其經營成果，以決定向其配置資源並評價其業績。

本集團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、再生水處理及管道接駁、供熱供冷、自來水供水及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)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。其他服務包括危廢垃圾處理、委託運營以及技術服務等，此類服務未單獨列示於報告經營分部中，而一併包含於“其他分部”一欄中。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。

(i) 2021年度及2021年12月31日分部資訊列示如下：

	污水處理及污水處理廠建設			再生水處理及 再生水 配套工程	供熱及 供冷及相關 設施建設服務	自來水供水及 自來水廠 建設	環保設備 銷售	其他分部 (iv)	合併 人民幣千元
	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						
對外交易收入	1,481,307	261,007	1,609,501	337,044	102,354	149,716	52,752	541,898	4,535,579
營業成本	(872,503)	(166,000)	(1,314,498)	(209,258)	(68,981)	(115,254)	(39,003)	(402,799)	(3,188,296)
利息收入	54,756	442	115,059	4,386	1,152	8,019	1,078	8,764	193,656
利息費用	(208,358)	(4,052)	(108,629)	(451)	(3,025)	-	-	(14,902)	(339,417)
應佔聯營公司利潤前業績	458,042	79,881	197,029	121,944	31,488	34,393	3,938	(30,656)	896,059
分部利潤/(虧損)總額	458,042	79,881	197,029	121,944	31,488	34,393	3,938	(30,656)	896,059
所得稅費用	(69,918)	(20,700)	(21,357)	(38,402)	(8,524)	(4,557)	(964)	(12,627)	(177,049)
分部淨利潤/(虧損)	388,124	59,181	175,672	83,542	22,964	29,836	2,974	(43,283)	719,010
淨利潤/(虧損)									719,010
折舊費	(17,030)	-	(10,812)	(14,595)	(2,201)	-	(38)	(34,882)	(79,558)
攤銷費	(163,739)	(59,376)	(257,654)	(7,876)	(24,771)	(15,468)	-	(21,844)	(550,728)
分部資產	8,220,258	843,771	7,792,478	712,753	662,271	488,334	58,101	2,092,326	20,870,292
對聯營企業的股權投資									195,000
資產總額									21,065,292
負債總額	(6,807,037)	(168,909)	(3,598,953)	(1,006,133)	(307,714)	(33,256)	(20,319)	(1,018,901)	(12,961,222)
非流動資產增加額(iii)	201,762	140	549,822	7,805	14,661	1,318	536	35,452	811,496

(ii) 2020年度及2020年12月31日分部資訊列示如下：

	污水處理及污水處理廠建設			再生水處理及	供熱及	自來水供水及	環保設備	其他分部	合併
	天津廠	杭州廠	其他地區	再生水	供冷服務	自來水廠	銷售		
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	配套工程	人民幣千元	建設	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
對外交易收入	1,270,965	259,286	862,236	317,109	100,610	99,299	43,232	411,137	3,363,874
營業成本	(802,567)	(160,279)	(591,233)	(226,520)	(67,103)	(80,755)	(14,829)	(241,833)	(2,185,119)
利息收入	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)
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
分部利潤總額	256,142	81,367	150,986	84,941	43,149	1,122	21,435	79,042	718,184
所得稅費用	(50,483)	(2,214)	(12,353)	(25,738)	(10,656)	(696)	(959)	(8,947)	(112,046)
分部淨利潤	205,659	79,153	138,633	59,203	32,493	426	20,476	70,095	606,138
淨利潤									606,138
折舊費	(13,334)	-	(3,302)	(17,195)	(1,338)	(41)	(300)	(18,772)	(54,282)
攤銷費	(147,568)	(53,941)	(226,138)	(7,810)	(24,286)	(15,813)	-	(43,383)	(518,939)
分部資產	7,072,581	880,871	7,204,756	976,934	672,597	464,438	53,894	1,281,898	18,607,969
對聯營企業的股權投資									195,000
資產總額									18,802,969
負債總額	(5,883,576)	(184,476)	(3,158,339)	(915,864)	(326,655)	(7,375)	(12,525)	(732,516)	(11,221,326)
非流動資產增加額(iii)	16,322	-	700,661	13,570	32,284	28,154	21	103,918	894,930

(iii) 非流動資產不包括金融資產、長期股權投資和遞延所得稅資產。

本集團對外交易收入全部來源於中華人民共和國。

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1,436百萬元（2020年度：人民幣1,258百萬元），佔本集團營業收入總額的32%（2020年：37%）。

(iv) 其他分部虧損中包含人民幣100百萬元的商譽減值損失。

3 合同負債

	2021年 12月31日 人民幣千元	2020年 12月31日 人民幣千元
預收中水管道接駁費	515,301	509,271
預收危險廢物處理款	38,017	3,145
其他	14,364	14,994
	<u>567,682</u>	<u>527,410</u>

年初帳面價值中的人民幣212百萬元合同負債(2020年度：人民幣236百萬元)已於2021年度轉入營業收入。本集團預計合同負債將通過正常的經營週期中結轉確認收入，因此將其列報為流動負債。

4 其他收益

	2021 人民幣千元	2020 人民幣千元
政府補助	91,839	96,577
增值稅返還	21,813	65,700
個人所得稅手續費返還	174	133
	<u>113,826</u>	<u>162,410</u>

5 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：

	2021 人民幣千元	2020 人民幣千元
特許經營權建設支出	726,077	–
無形資產攤銷	550,728	518,939
員工薪酬	457,266	377,319
減：計入特許經營權資產金額	(3,652)	(5,762)
股份支付費用	7,370	–
原材料消耗	412,211	439,438
動力燃氣費	390,427	353,804
污泥處置費	219,388	92,512
長期資產日常修理費用	202,826	201,931
再生水管道接駁成本	87,346	100,629
固定資產折舊	76,931	54,282
諮詢服務費	57,776	46,335
廠區環境、化驗、消防費	52,511	43,015
管網養護費	43,203	24,263
環保工程項目建設成本	35,890	40,378
差旅會務、交通及業務招待費	25,955	20,509
危廢處置費	20,555	12,438
辦公費	10,970	10,251
道路管理費	7,120	7,120
董事會費用	4,972	5,328
其他稅費	4,507	1,652
審計費	3,784	3,300
使用權資產折舊	2,627	–
其他	46,521	44,596
	<u>3,443,309</u>	<u>2,392,277</u>

6 財務費用—淨額

	2021 人民幣千元	2020 人民幣千元
借款利息費用	375,544	311,736
加：租賃負債利息支出	439	—
減：資本化利息	<u>(36,566)</u>	<u>(39,706)</u>
利息費用	339,417	272,030
減：利息收入	(193,656)	(23,035)
其中：長期應收款利息收入	(178,916)	(8,631)
銀行存款利息收入	(14,740)	(14,404)
匯兌收益(a)	(30,648)	(10,490)
其他	<u>1,579</u>	<u>595</u>
	<u><u>116,692</u></u>	<u><u>239,100</u></u>

(a) 2021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人民幣31百萬元（2020年度：人民幣10百萬元）。

7 所得稅費用

	2021 人民幣千元	2020 人民幣千元
按稅法及相關規定計算的當期所得稅	172,722	145,590
遞延所得稅	<u>4,327</u>	<u>(33,544)</u>
	<u><u>177,049</u></u>	<u><u>112,046</u></u>

8 每股收益

(a) 基本每股收益以歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤人民幣693百萬元（2020年：人民幣570百萬元）除以母公司發行在外普通股的加權平均數14.27億股（2020年：14.27億股）計算。

	2021 人民幣千元	2020 人民幣千元
歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤	693,189	570,039
本公司發行在外普通股的加權平均數(千股)	1,427,228	1,427,228
基本每股收益(人民幣元每股)	<u>0.49</u>	<u>0.40</u>
其中：		
—持續經營基本每股收益	0.49	0.40
—終止經營基本每股收益	<u>—</u>	<u>—</u>

(b) 稀釋每股收益以根據稀釋性潛在普通股調整後的歸屬於母公司普通股股東的合併淨利潤除以調整後的本公司發行在外普通股的加權平均數計算：

於2021年度，本公司不存在具有稀釋性的潛在普通股（2020年度：無），因此，稀釋每股收益等於基本每股收益。

9 股利

(i) 普通股

	2021 人民幣千元	2020 人民幣千元
截至2020年12月31日的最終股息為12.0分 (2019：10.7分) 每股全額支付	<u>171,267</u>	<u>152,713</u>
現金支付股利	<u><u>171,267</u></u>	<u><u>152,713</u></u>

(ii) 在報告期結束時未確認的股息

	2021 人民幣千元	2020 人民幣千元
除了上述股息外，自年底以來，董事會決議支付14.6分作為最終普通股股息(2020年：12.0分)。2022年7月31日前將從2021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><u>208,375</u></u>	<u><u>171,267</u></u>

10 應收賬款

	2021年 12月31日 人民幣千元	2020年 12月31日 人民幣千元
應收賬款	2,503,473	2,127,612
減：壞賬準備(ii)	<u>(177,923)</u>	<u>(168,529)</u>
	<u><u>2,325,550</u></u>	<u><u>1,959,083</u></u>

本集團大部分銷售以賒銷的方式進行，給客戶的信用期一般為30至90天。

(i) 應收賬款按其入帳日期的賬齡分析如下：

	2021年 12月31日 人民幣千元	2020年 12月31日 人民幣千元
1年以內	2,123,978	1,853,362
1-2年	190,992	139,324
2-3年	71,371	69,336
3-4年	56,836	45,704
4-5年	41,665	10,538
5年以上	<u>18,631</u>	<u>9,348</u>
合計	<u><u>2,503,473</u></u>	<u><u>2,127,612</u></u>

(ii) 壞賬準備

對於應收賬款，無論是否存在重大融資成分，本集團均按照整個存續期的預期信用損失計量損失準備。

於2021年12月31日，單項計提壞賬準備的應收賬款

2021年12月31日	帳面餘額 人民幣千元	整個 存續期預期 信用損失率	壞賬金額 人民幣千元
天津市水務局	1,164,480	0.07%	(805)
曲靖市城市供排水總公司	231,753	22.25%	(51,555)
杭州市城市水設施和河道保護管理中心	81,383	0.08%	(67)
西安城市基礎設施建設投資集團 有限公司	52,974	0.09%	(49)
貴陽市水務管理局	43,622	0.08%	(38)
靜海開發區管委會	31,569	52.88%	(16,693)
天津市市容環衛建設發展有限公司	17,923	72.05%	(12,913)
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	5,733	65.03%	(3,728)
天津高銀國際俱樂部有限公司	1,548	100.00%	(1,548)
內蒙古紫金鋅業有限公司	1,314	100.00%	(1,314)
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)
天津天保市政有限公司	152	100.00%	(152)
合計	<u>1,686,564</u>		<u>(142,975)</u>

組合計提壞賬準備的應收賬款

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

	2021年12月31日			2020年12月31日		
	壞賬準備			壞賬準備		
	帳面餘額	整個 存續期預期 信用損失率	金額	帳面餘額	整個 存續期預期 信用損失率	金額
未逾期	285,075	1.25%	(3,569)	145,974	0.05%	(80)
逾期1-180日	116,013	3.04%	(3,526)	164,318	5.41%	(8,886)
逾期超過180日	145,469	10.31%	(14,993)	76,037	8.64%	(6,565)
	<u>546,557</u>		<u>(22,088)</u>	<u>386,329</u>		<u>(15,531)</u>

組合—其他

	2021年12月31日			2020年12月31日		
	壞賬準備			壞賬準備		
	帳面餘額	整個 存續期預期 信用損失率	金額	帳面餘額	整個 存續期預期 信用損失率	金額
未逾期	101,712	2.61%	(2,652)	67,571	6.85%	(4,631)
逾期1-90日	65,920	2.68%	(1,768)	64,180	6.85%	(4,399)
逾期超過90日	102,720	8.22%	(8,440)	82,809	14.09%	(11,666)
	<u>270,352</u>		<u>(12,860)</u>	<u>214,560</u>		<u>(20,696)</u>

2021年度，本集團計提壞賬準備金額為人民幣19百萬元，收回的壞賬準備金額為人民幣3百萬元，相應的壞賬準備帳面餘額為人民幣178百萬元。

11 應付賬款

	2021年 12月31日 人民幣千元	2020年 12月31日 人民幣千元
應付帳款(a)	<u>429,522</u>	<u>294,973</u>

(a) 於2021年12月31日，賬齡超過一年的應付帳款為人民幣101百萬元（2020年12月31日：人民幣89百萬元），主要包括子公司曲靖創業水務有限公司的應付源水費人民幣57百萬元，曲靖創業水務有限公司按照曲靖市水利水電開發投資有限公司的要求進行付款。另外包括子公司天津中水有限公司的應付工程款人民幣27百萬元，由於相關管道接駁工程尚未完工，該款項尚未結算。

(b) 應付帳款按其入帳日期的賬齡分析如下：

	2021年 12月31日 人民幣千元	2020年 12月31日 人民幣千元
一年以內	328,642	205,716
一年以上	100,880	89,257
	<u>429,522</u>	<u>294,973</u>

§ 6 買賣或贖回本公司之股份

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（「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2021年12月31日止年度的經審核帳目。

§ 12 審閱初步業績公告

本集團的審計師，普華永道中天會計師事務所（特殊普通合伙）已就本集團截至2021年12月31日止年度的初步業績公告中有關本集團截至2021年12月31日止年度的合併資產負債表、合併利潤表及相關附註所列數字與本集團本年度經審計的合併財務報告所載數額符合一致。普華永道中天會計師事務所（特殊普通合伙）就此進行的工作並不構成根據香港會計師公會公佈的香港審計準則、香港審閱準則或香港鑒證準則而執行的鑒證業務，因此普華永道中天會計師事務所（特殊普通合伙）並未對初步業績公告發出任何鑒證意見。

承董事會命
董事長
劉玉軍

中國，天津
2022年3月24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名非執行董事顧文輝先生、司曉龍先生及劉韜先生；及3名獨立非執行董事許志明先生、郭永清先生及陸穎瑩女士組成。