

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2017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」)以及董事(「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」)2017年年度報告全文，如欲了解詳細內容，請仔細閱讀本集團2017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2017年年度財務報告，並出具了標準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2017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

(按照中國企業會計準則編製截至2017年12月31日止3個年度)

3.1 主要會計數據

單位：萬元 幣種：人民幣

主要會計數據	2017年	2016年	本期比上年 同期增減	
			(%)	2015年
營業收入	214,834.1	195,866.6	9.68	193,420.6
歸屬於本公司股東的 淨利潤	50,825.1	44,316.8	14.69	33,053.7
歸屬於本公司股東的扣除 非經常性損益的淨利潤	46,887.7	40,683.3	15.25	29,723.7
經營活動產生的現金 流量淨額	91,205.2	40,367.0	125.94	231,067.9
			本期末比 上年同期末 增減(%)	
	2017年末	2016年末	2015年末	2015年末
歸屬於本公司股東的 淨資產	511,704.0	474,437.7	7.85	440,111.5
總資產	1,245,289.0	1,064,089.7	17.03	1,004,930.2

3.2 主要財務指標

幣種：人民幣

主要財務指標	2017年	2016年	本期比上年	2015年
			同期增減 (%)	
基本每股收益(元/股)	0.36	0.31	16.13	0.23
稀釋每股收益(元/股)	0.36	0.31	16.13	0.23
扣除非經常性損益後的				
基本每股收益(元/股)	0.33	0.29	13.79	0.21
加權平均淨資產	10.33	9.71	增加0.62個	7.73
收益率(%)			百分點	
扣除非經常性損益後的	9.53	8.91	增加0.62個	6.95
加權平均淨資產			百分點	
收益率(%)				

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	2017年 金額	附註 (如適用)	2016年 金額	2015年 金額
非流動資產處置損益	-8.2		-68.1	0.4
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	5,343.3		4,336.0	4,113.7
除上述各項之外的其他營業外 收入和支出	-72.6		773.6	407.4
少數股東權益影響額	-9.5		-147.6	-61.1
所得稅影響額	-1,315.6		-1,260.4	-1,130.4
合計	3,937.4		3,633.5	3,330.0

§ 4 董事會報告

一、經營情況討論與分析

2017年，本公司經理層在董事會的領導下，依照本集團2017年度經營策略及經營計劃，繼續扎實推進基礎管理、科技研發、市場開發等工作的創新和深化，穩步做好以下工作：

1、充分發揮運營優勢，確保項目運行質量和收益

隨著中國《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，水務項目的達標穩定運行是水環境質量的基礎保障。本公司充分利用運營和技術優勢，一方面確保既有項目高質量的提標建設，一方面保證項目達標穩定運行，同時做好項目的特許經營協議維護工作，確保項目預期收益水平。

2、加大市場開發力度，擴大水務業務規模

報告期內，本公司調整設立市場營銷中心，集中力量進行市場拓展。2017年先後取得了內蒙古巴彥淖爾市污水處理再生水回用及供水一體化PPP項目等多個水務PPP項目，新增污水處理規模46萬噸／日，新增供水規模8.5萬噸／日、新增再生水規模11.5萬噸／日，在提升水務項目業務規模的同時，實現了集團區域發展的又一輪突破，填補了本集團水務業務佈局在遼寧、甘肅、內蒙古的空白。

3、大力發展戰略新業務，逐步提升綜合環境服務能力

報告期內，本公司在鞏固及發展基礎的水務業務同時，大力發展戰略新業務。本公司山東沂水危廢處置項目工程前期工作進度取得了一定進展，同時獲得了規模同為4萬噸／年的山東鄒城危廢處置項目，同時積極推進了污水源熱泵、電供暖、污水綜合治理一體化設備、海綿城市建設等戰略新業務。

4、 推進直接融資工作，為業務發展提供支持

本公司非公開發行A股股票事項已經獲得中國證監會無條件審核通過，目前正在籌備發行工作，將為本公司水務項目、新能源項目建設提供資金支持，為本公司的快速發展補充力量。

本公司附屬公司天津凱英科技發展股份有限公司（「凱英公司」）已成功在全國中小企業股份轉讓系統掛牌，並成功引入戰略投資者，為凱英公司未來發展提供助力和空間。

5、 繼續推進研發工作，努力實現科技引領的作用

報告期內，本公司持續強化科技研發工作，自主研發的土壤／固廢修復調理劑獲得一項實用新型專利，申報受理兩項發明專利，為本公司進入土壤修復業務領域奠定了技術基礎。

二、報告期內主要經營情況

1、 報告期內總體經營成果分析

2017年，本集團實現營業收入人民幣214,834萬元，比上年度增長9.68%；營業成本人民幣129,117萬元，比上年度增長12.27%；實現歸屬於本公司淨利潤人民幣50,825萬元，比上年度增加14.69%。淨利潤增加主要原因是：主營業務中污水處理業務收入較上年同期增加，同時由於匯兌收益增加本期財務費用比上年同期減少。

2、 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193,193萬元，比上年度增加8.91%。

3、其他業務情況分析

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，報告期內實現其他業務收入人民幣21,641萬元，比上年度增加17.07%。

(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	214,834.1	195,866.6	9.68
營業成本	129,117.1	115,001.2	12.27
銷售費用	646.7	996.4	-35.10
管理費用	13,974.9	11,648.1	19.98
財務費用	10,033.9	15,166.6	-33.84
資產減值損失	2,192.8	5,205.7	-57.88
其他收益	18,527.0	0.00	100.00
投資收益	40.0	-364.0	110.99
營業外收入	387.0	19,429.5	-98.01
營業外支出	197.5	126.0	56.75
少數股東損益	1,094.4	2,473.8	-55.76
經營活動產生的現金流量淨額	91,205.2	40,367.0	125.94
投資活動產生的現金流量淨額	-50,715.1	-14,248.0	-255.95
籌資活動產生的現金流量淨額	30,766.8	-40,864.5	175.29
研發支出	425.5	314.1	35.47

- 1、營業收入變動原因說明：主要是污水處理收入及中水配套工程收入較上年同期增加。
- 2、營業成本變動原因說明：主要是業務量增加，成本增加。
- 3、銷售費用變動原因說明：主要是人員經費減少。
- 4、管理費用變動原因說明：主要是業務量增加，人員費用增加。
- 5、財務費用變動原因說明：主要是本期匯兌收益增加，同時通過調整存量貸款利率等措施，使得利息支出較上年同期減少。
- 6、資產減值損失變動原因說明：主要是本期計提的壞賬損失和其他流動資產減值準備小於上年同期。
- 7、其他收益變動原因說明：根據最新的中國企業會計準則要求，本期將與日常活動相關的政府補助由「營業外收入」科目調入「其他收益」科目。
- 8、投資收益變動原因說明：主要是2016年底對天津國際機械有限公司全額計提減值準備後，本期不再確認對其的投資損失。本期發生額為收到的天津北方人才港股份有限公司40萬元股利分紅。
- 9、營業外收入變動原因說明：根據最新的中國企業會計準則要求，本期將與日常活動相關的政府補助由「營業外收入」科目調入「其他收益」科目。
- 10、營業外支出變動原因說明：主要是繳納的土地使用稅的滯納金。
- 11、少數股東損益變動原因說明：主要是非全資附屬公司本期淨利潤減少。

- 12、經營活動產生的現金流量淨額變動原因說明：本期高於上年同期，主要是本期本公司收到污水處理費高於上年同期。
- 13、投資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要是本期公司各類工程項目投資支出高於上年同期。
- 14、籌資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要是本期借款額高於上年同期，同時還款額小於上年同期。
- 15、研發支出變動原因說明：主要是根據本年的研發計劃，資金支出增加。

1. 收入和成本分析

報告期內，本集團營業收入人民幣214,834萬元，主要來源於主營業務，包括污水處理、自來水供水、再生水業務及新能源供冷供熱業務等，共實現收入人民幣193,193萬元，佔集團公司營業收入的89.93%。其中污水處理及污水廠建設業務實現收入人民幣141,249萬元，比上年度增加3.64%，主要由於部分附屬公司污水處理項目提標改造完成後污水處理服務費單價提高和新增加水務項目的影響；再生水業務實現收入人民幣30,090萬元，比上年度增加59.53%，主要因售水量增大和中水配套工程結算量增加；自來水供水業務實現收入人民幣6,740萬元，與上年基本持平；新能源供冷供熱業務，收入人民幣7,125萬元，與上年度基本持平；道路收費業務，實現收入人民幣6,266萬元，與上年度基本持平。

報告期內，本公司主營業務在努力拓展市場的同時，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。

(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	
				(%)	(%)	
污水處理及污水 處理廠建設業務	141,249	86,080	39.06	3.64	8.48	減少2.72個百分點
再生水業務	30,090	18,188	39.55	59.53	36.34	增加10.27個百分點
道路收費業務	6,266	712	88.64	-1.91	0.00	減少0.21個百分點
自來水供水業務	6,740	4,900	27.3	0.82	-0.26	增加0.79個百分點
供冷供熱業務	7,125	4,886	31.42	-0.64	9.67	減少6.45個百分點
科研成果轉化(註1)	1,620	1,920	-18.52	1.57	59.20	減少42.91個百分點
其他(註2)	103	83	19.42	-73.72	-79.51	增加22.74個百分點

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 (%)	
華北地區(註3)	129,044	70,765	45.16	11.09	10.29	增加0.39個百分點
西南地區(註4)	11,427	9,913	13.25	-16.35	-0.09	減少14.12個百分點
華東地區(註5)	27,025	19,033	29.57	12.24	28.81	減少9.06個百分點
西北地區(註6)	14,152	10,410	26.44	10.74	23.15	減少7.41個百分點
其他	11,545	6,648	42.42	7.87	-5.93	增加8.45個百分點

註1：收入、成本均較上年同期增加，由於研發費用和人工費用的增長較高，本期業務出現虧損；

註2：「其他」主要指建築材料及其他零星銷售業務，報告期內，由於銷售量下降，收入、成本均較上年同期大幅減少；

註3：華北地區包含天津地區、安國創業水務有限公司（「安國公司」）、文登創業水務有限公司（「山東文登公司」）、山東創業環保科技發展有限公司（「山東公司」）；

註4：西南地區包含曲靖創業水務有限公司（「曲靖公司」）和貴州創業水務有限公司（「貴州公司」），如剔除調價因素影響，運營收入與上年基本持平；

註5：華東地區包含杭州天創水務有限公司（「杭州公司」）和寶應創業水務有限責任有限公司（「寶應公司」），杭州公司污水廠完成提標改造工程，污水處理服務費單價上調，收入增加，同時由於出水標準提高，運營成本增加；

註6：西北地區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（「克拉瑪依公司」）和臨夏市創業水務有限公司（「臨夏公司」），因新增克拉瑪依項目運營新增收入和西安公司水量略增，收入增加，運營成本增加。

主營業務分行業、分產品、分地區情況的說明

不適用

(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

分行業情況

分行業	成本構成項目	本期估		上年同期估		本期金額	情況說明
		本期金額	總成本比例 (%)	上年金額	總成本比例 (%)	較上年同期變動比例 (%)	
污水處理及污水處理廠建設	人工	11,725	10.04	11,301	10.83	3.75	無
	能源消耗(電費)	19,767	16.93	19,786	18.96	-0.10	無
	材料消耗	7,664	6.56	5,032	4.82	52.31	主要是由於污水廠提標改造後，出水水質標準提高，同時污水處理量增加，材料消耗增加。
	折舊及攤銷	27,093	23.20	25,296	24.23	7.10	無
	其餘製造費	19,831	16.98	17,933	17.18	10.58	無
小計	86,080	73.72	79,348	76.02	8.48	無	

分行業	成本構成項目	本期金額					情況說明
		本期佔		上年同期佔		較上年同期 變動比例	
		總成本比例	上年	總成本比例	上年		
本期金額	(%)	同期金額	(%)	(%)			
自來水	人工	776	0.66	715	0.69	8.53	無
	能源消耗(電費)	392	0.34	421	0.40	-6.89	無
	材料消耗	2,673	2.29	2,653	2.54	0.75	無
	折舊及攤銷	982	0.84	989	0.95	-0.71	無
	其餘製造費	77	0.07	135	0.13	-42.96	主要是自來水廠 維修費減少。
	小計	4,900	4.20	4,913	4.71	-0.26	無
再生水供水	人工	1,548	1.33	1,390	1.33	11.37	無
	能源消耗(電費)	817	0.70	764	0.73	6.94	無
	材料消耗	595	0.51	578	0.55	2.94	無
	折舊及攤銷	3,742	3.20	3,610	3.46	3.66	無
	其餘製造費	1,745	1.49	1,426	1.37	22.37	主要是管網養護 維修費增加。
	小計	8,447	7.23	7,768	7.44	8.74	無
再生水管道接駁	工程建設成本	9,741	8.34	5,572	5.34	74.82	管網接駁業務結 算量增加，成本 增加。
	小計	9,741	8.34	5,572	5.34	74.82	無
供冷供熱	人工	827	0.71	643	0.62	28.62	無
	能源消耗(電費)	1,909	1.63	1,712	1.64	11.51	無
	材料消耗	59	0.05	50	0.05	18.00	無
	折舊及攤銷	1,502	1.29	1,443	1.38	4.09	無
	其餘製造費	589	0.50	607	0.58	-2.97	無
	小計	4,886	4.18	4,455	4.27	9.67	無

分行業	成本構成項目	本期金額					情況說明
		本期佔		上年同期佔		較上年同期 變動比例	
		本期金額	總成本比例 (%)	上年 同期金額	總成本比例 (%)		
道路通行費	收費管理費	712	0.61	712	0.68	0	無
	小計	712	0.61	712	0.68	0	無
科研成果轉化	人工	784	0.67	580	0.56	35.17	主要是人員增加。
	材料款、設備款	1,049	0.90	467	0.45	124.63	主要是環保設備 銷售量增加。
	其他製造費	87	0.08	159	0.15	-45.28	主要是勞務費有 所減少。
	小計	1,920	1.65	1,206	1.16	59.20	無
其他	產品銷售	0	0	338	0.32	-100	本年無管材銷 售，未發生成本 支出。
	其它製造費	83	0.07	67	0.06	23.88	無
	小計	83	0.07	405	0.38	-79.51	無
合計		116,769	100	104,379	100.00	11.87	

成本分析其他情況說明

不適用

(4). 主要銷售客戶及主要供應商情況

前五名客戶銷售額126,121.1萬元，佔年度銷售總額58.71%；其中前五名客戶銷售額中關連方銷售額為零，佔年度銷售總額0%。

前五名供應商採購額33,295.93萬元，佔年度採購總額27.93%；其中前五名供應商採購額中關連方採購額為零，佔年度採購總額0%。

2. 費用

詳見上述現金流量表、利潤表科目變動分析。

3. 研發投入

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	375.92
本期資本化研發投入	49.54
研發投入合計	425.46
研發投入總額佔營業收入比例(%)	0.2
本公司研發人員的數量	113
研發人員數量佔本公司總人數的比例(%)	7.25
研發投入資本化的比重(%)	11.64

情況說明

不適用

4. 現金流

詳見上述現金流量表、利潤表科目變動分析。

(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

1. 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		上期期末數		本期期末	情況說明
	本期期末數	佔總資產的 比例(%)	上期期末數	佔總資產的 比例(%)	金額較上期 期末變動 比例(%)	
貨幣資金	190,567.8	15.30	119,905.8	11.27	58.93	主要是本年度收到紀莊子污水廠和再生水廠遷建的土地整理儲備補償款。
應收票據	190.0	0.02	40.0	0.00	375.00	主要是本期收到新的銀行匯票
其他應收款	9,370.8	0.75	15,087.2	1.42	-37.89	主要是本期收回的項目投標保證金
其他流動資產	8,544.9	0.69	4,910.7	0.46	74.01	主要為公司購置產生待抵扣的增值稅進項稅重分類
在建工程	2,065.7	0.17	439.6	0.04	369.90	主要是本期建設項目投資增加
其他非流動 資產	59,843.3	4.81	18,774.4	1.76	218.75	主要是支付巴彥淖爾項目投資款3.8億元
短期借款	49,900.0	4.01	0.0	0.00	100.00	主要是本公司新增的短期借款
應付股利	191.2	0.02	143.8	0.01	32.96	主要是本期尚未支付的2016年度的股利

項目名稱	本期期末數		上期期末數		本期期末	情況說明
	本期期末數	佔總資產的比例(%)	上期期末數	佔總資產的比例(%)	金額較上期 期末變動 比例(%)	
其他應付款	62,720.9	5.04	40,811.1	3.84	53.69	主要是增加的項目建設應付款
一年內到期的 非流動負債	87,009.2	6.99	21,232.7	2.00	309.79	主要是將一年內到期的中期票據重分類至一年內到期的非流動負債科目
應付債券	69,798.4	5.60	139,431.3	13.10	-49.94	主要是將一年內到期的中期票據重分類至一年內到期的非流動負債科目
遞延收益	212,906.4	17.10	144,697.1	13.60	47.14	主要是本年度收到紀莊子污水廠和再生水廠遷建的土地整理儲備補償款。

(四) 行業經營性信息分析

隨著中國《水污染防治法》的修訂，水質標準越來越嚴格，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。出水水質標準的提升，將進一步增加污水廠運行成本。

《「十三五」全國城鎮污水處理及再生利用設施建設規劃》，提出到2020年底，實現城鎮污水處理設施全覆蓋，地級以上城市建成區黑臭水體均控制在10%以內、城市污泥無害化處置率達到75%，城市和縣城再生水利用率進一步提高。上述規劃目標，給市場提供了很大的機會。

中國國務院《關於推進價格機制改革的若干意見》，要求按照「污染付費、公平負擔、補償成本、合理盈利」的原則，合理提高污水處理收費標準，城鎮污水處理收費標準不應低於污水處理和污泥處理處置成本。

上述行業政策，給水務行業的企業提供了很大的發展空間，也提出了很大的挑戰，作為其中的一個有著多年水務投資運營經驗的企業，本公司將竭盡全力揚長避短，抓住機遇，發展壯大。

水務行業經營性信息分析

1. 報告期內產能和開工情況

板塊	產能	產能利用率(%)
自來水供應	20萬立方米／日	57.7
污水處理	313萬立方米／日	97.4
再生水	24萬立方米／日	47.9

地區	產能	報告期內 新投產規模	在建項目 的計劃產能	預計投產時間
華北地區	184	0	35	2018年至 2019年
華中地區	37	0	19	2018年
華東地區	65	0	0	2018年
西南地區	39	0	0	
西北地區	27	5	19	2019年
東北地區	0	0	12	2018年

本公司中標的巴彥淖爾污水處理再生水回用及供水一體化PPP項目，包含污水處理規模15萬立方米／日、再生水回用規模11.5萬立方米／日、供水規模8.5萬立方米／日，因報告期內未全部完成股權收購，因此未計入上述規模範圍內。

2. 銷售信息

單位：萬元 幣種：人民幣

板塊	銷售收入	成本	毛利率(%)	同比變化(%)
自來水供應	6,740	4,900	27.3	0.79
污水處理	141,249	86,080	39.06	-2.81
再生水	6,121	8,447	-38.00	18.30

(1). 自來水供應板塊

1.1 各地區平均水價、定價原則及報告期內調整情況

單位：元 幣種：人民幣

地區	平均水價	定價原則	報告期內調整情況	調價機制(如有)
曲靖	1.688	補償自來水項目運營維護成本並給予合理的投資回報為原則計算項目服務價格。	報告期內無調整	採用成本係數調價法進行價格調整

1.2 各客戶類型平均水價、定價原則及報告期內調整情況

單位：元 幣種：人民幣

客戶類型	平均水價	定價原則	報告期內調整情況	調價機制(如有)
政府	1.688	補償自來水項目運營維護成本並給予合理的投資回報為原則計算項目服務價格。	報告期內無調整	採用成本係數調價法進行價格調整

(2). 污水處理板塊

2.1 各地區平均水價、定價原則及報告期內調整情況

單位：元 幣種：人民幣

地區	平均水價	定價原則	報告期內調整情況	調價機制(如有)
華北地區	1.26	以補償污水處理項目運營維護成本並給予合理的投資回報為原則計算項目服務價格。	無	採用成本係數調價法進行價格調整

地區	平均水價	定價原則	報告期內調整情況	調價機制(如有)
華中地區	1.08	以補償污水處理項目運營維護成本並給予合理的投資回報為原則計算項目服務價格。	無	採用成本係數調價法進行價格調整
華東地區	1.12	以補償污水處理項目運營維護成本並給予合理的投資回報為原則計算項目服務價格。	無	採用成本係數調價法進行價格調整
西南地區	1.15	以補償污水處理項目運營維護成本並給予合理的投資回報為原則計算項目服務價格。	無	採用成本係數調價法進行價格調整

地區	平均水價	定價原則	報告期內調整情況	調價機制(如有)
西北地區	1.24	以補償污水處理項目運營維護成本並給予合理的投資回報為原則計算項目服務價格。	無	採用成本係數調價法進行價格調整
東北地區	0.82	以補償污水處理項目運營維護成本並給予合理的投資回報為原則計算項目服務價格。	無	採用成本係數調價法進行價格調整

2.2 各客戶類型平均水價、定價原則及報告期內調整情況

單位：元 幣種：人民幣

客戶類型	平均水價	定價原則	報告期內調整情況	調價機制(如有)
政府	1.11	以補償污水處理項目運營維護成本並給予合理的投資回報為原則計算項目服務價格。	無	採用成本係數調價法進行價格調整

3. 主要採水點水源水質情況

報告期內，本公司已投產的自來水供水項目為曲靖第一、第二、第三自來水廠，採水水源分別為瀟湘水庫、西河水庫、水城水庫。根據2017年曲靖至臻環境檢測有限公司的檢測數據顯示，三個水庫水質指標達到地表水環境質量標準(GB3838-2002) II類標準。

4. 自來水供應情況

供水量	銷售量	產銷差率(%)	同比變化(%)	原因	對公司經營的影響
4213萬噸	4213萬噸	0	2.4	居民生活及城市綠化用水增加	對公司經營不產生重大影響

5. 重大資本性支出情況

單位：萬元 幣種：人民幣

報告期內資本性支出計劃總金額	資金來源	資金成本	項目投入情況
257,335	項目資本金來源於本公司自有資金，其餘建設資金來源於銀行貸款	4.275%	詳見下表

其中：項目投入情況

單位：萬元 幣種：人民幣

項目經營模式	項目總預算	項目進度	報告期內 投入金額	累計實際 投入金額	項目收益情況	項目進展 出現重大變化 或者重大 差異的， 應當說明 並披露原因
BOT模式(天津津沽、 北倉污水處理廠提標工程、 克拉瑪依項目二期工程)	161,624	正在建設 過程中	10,952	11,749.3	津沽、北倉污 水廠提標工程 項目收益情況 詳見「重大非 股權」；克拉 瑪依二期正在 建設中，沒有 收益。	無
TOT模式(克拉瑪依項目一期工程、 巴彥淖爾PPP工程)	95,711	預計2018年 全部完成收購	38,000	56,014	預計2018年陸 續投產	無

(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。2017年度股權投資總額約人民幣71,949萬元，比上年度增加人民幣47,611萬元。

(1) 重大的股權投資

- (1) 本公司出資人民幣6,367萬元成立全資附屬公司安徽創業水務有限公司（「安徽公司」），由於其投資、建設、特許經營合肥市於灣污水處理廠PPP項目。該項目投資總額人民幣1.76億元，預計2018年投產。目前安徽公司已經成立。
- (2) 本公司出資人民幣4,500萬元成立全資附屬公司臨夏公司，用於其特許經營臨夏市污水處理廠該擴建PPP項目。該項目投資總額人民幣1.5億元，預計2018年投產。目前臨夏公司已經成立。
- (3) 2017年7月17日本公司董事會同意出資重組大連春柳河水質淨化有限公司（「春柳河公司」）。本公司現金出資人民幣4,798.087萬元，佔春柳河公司註冊資本的51%；大連彤陽市政工程集團有限公司現金出資人民幣2,525.089萬元，佔春柳河公司註冊資本的26.84%；大連市排水事業總公司以土地使用權人民幣1,896.6萬元出資，佔春柳河公司註冊資本的20.16%；大連市政工程有限公司現金出資人民幣94.079萬元，佔春柳河公司註冊資本的1%；天津市市政工程設計研究院現金出資人民幣94.079萬元，佔春柳河公司註冊資本的1%。重組完成後，春柳河公司註冊資金人民幣9,407.934萬元，用於其特許經營大連春柳河污水處理廠一期升級擴建工程PPP項目。目前，該項目正在建設中，春柳河公司重組事項已經完成。

- (4) 2017年12月7日本公司董事會同意與天津膜天膜科技股份有限公司(「膜天膜」)、長沙順泰投資管理有限公司(「順泰投資公司」)、天津第二市政公路工程有限公司合資設立長沙天創水務有限公司。本公司認繳出資人民幣1,531.81萬元，持有項目公司80%的股權，膜天膜認繳出資人民幣57.44萬元，持有項目公司3%的股權)，順泰投資公司認繳出資人民幣191.48萬元，持有項目公司10%的股權，天津第二市政公路工程有限公司認繳出資人民幣134.03萬元，持有項目公司的7%股權。長沙天創水務有限公司註冊資金人民幣1,914.76萬元，用於其特許經營寧鄉經濟技術開發區污水處理及回用工程PPP項目。報告期內，長沙天創水務有限公司已經成立。
- (5) 2017年8月本公司中標內蒙古巴彥淖爾市污水處理再生水回用及供水一體化PPP項目(以下簡稱「該項目」)。該項目投標標的為巴彥淖爾市金晟源給排水有限公司(「金晟源公司」)70%的國有股權，對應合作項目總資產價值為人民幣12.198億元，包括：存量資產價值為人民幣10.676億元(包含融資租賃餘額人民幣2.6781億元)，待建工程資產價值為人民幣1.522億元。本次招標按照存量資產價值人民幣10.676億元的70%股權轉讓進行報價，待建工程資產按照工程完工後經審計評估的公允價值增資擴股。本公司以人民幣7.769億元的代價中標。股權收購後，金晟源公司的註冊資本金人民幣10.676億元(其中本公司以現金受讓人民幣7.769億元(其中溢價部分人民幣0.296億元)股權70%，巴彥淖爾市河套水務公司實物出資人民幣3.203億元佔股30%)，用於特許經營內蒙古巴彥淖爾市污水處理再生水回用及供水一體化PPP項目。報告期內，公司支付了第一筆股權收購款3.8億元。截至本報告日，該股權收購事項已經完成，該項目預計2018年起陸續投產。
- (6) 本公司董事會同意出資人民幣1.1億元對全資附屬公司山東公司進行增資，用於其投資建設郟城危廢綜合處置中心項目。該項目預估總投資約人民幣35,064.81萬元，一期投資約人民幣31,697.80萬元，目前正在建設中。增資後山東公司註冊資金增至人民幣1.92億元。

- (7) 本公司董事會同意出資人民幣756萬元對全資附屬公司天津津寧創環水務有限公司增資，用於其投資建設寧河現代產業區污水處理廠升級改造工程，該項目預計總投資約為人民幣2,564.85萬元，目前正在建設中。本次增資後，津寧創環水務有限公司註冊資本將增至人民幣2,256萬元。
- (8) 本公司董事會同意出資人民幣2,555.3萬元對全資附屬公司天津靜海創業水務有限公司(「靜海公司」)增資，用於其投資建設天宇科技園污水處理廠提標改造工程，該項目預計總投資人民幣8,558.57萬元，目前正在建設中。本次增資後，靜海公司註冊資本將增至人民幣3,755.30萬元。
- (9) 本公司董事會同意出資人民幣2,172.89萬元對全資附屬公司武漢天創環保有限公司(「武漢公司」)增資，用於其增資洪湖公司，由洪湖公司投資建設洪湖市污水處理廠提標改造PPP項目，該項目預計總投資人民幣8,036.64萬元，目前正在建設中。本次增資後，武漢公司註冊資本將增至人民幣12,496.89萬元。
- (10) 本公司董事會同意出資人民幣1,500萬元對本公司全資附屬公司武漢公司增資，用於將其咸寧分公司改造為獨立法人，以該獨立法人投資建設咸寧永安污水處理廠提標改造PPP項目。該項目預計總投資人民幣4,884.21萬元，目前正在建設中。本次增資後，武漢公司註冊資本將增至人民幣13,996.89萬元。

(2) 重大的非股權投資

根據天津市最新《城鎮污水處理廠污染物排放標準》，本公司自2016年起對所屬津沽、北倉污水處理廠進行擴建提標改造工程，該工程投資總額約為人民幣12.98億元，報告期內投資5,384萬元，截至報告期末累計投資6,181萬元。按照計劃，該工程投資資金來源於本公司擬進行的非公開發行A股股票的股權融資募集資金，目前該股權融資方案已經得到監管部門的批准，正在進行發行工作，本公司暫以自有資金及銀行貸款進行投資建設，待A股股票非公開發行完成後，將以募集資金對已投入資金進行替換。

目前該提標改造工程正在進行，提標改造期間將通過有效措施保證不影響原津沽、北倉污水廠日常運營，且按照《特許經營協議補充協議》，提標改造期間仍按《特許經營協議》收取污水處理服務費，因此對報告期內本公司經營業績未產生重要影響。

(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

不適用

(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
天津中水有限公司 (「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%	160,492	28,376	9,855
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。	37,745	有限公司	70%	116,215	62,244	3,788
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%	64,476	37,501	3,034
天津佳源興創新能源科技有限公司	天津	節能環保、系能源技術開發、諮詢、服務、轉讓，物業管理服務	19,160	有限公司	100%	59,463	27,576	755
凱英公司	天津	環境工程治理、技術諮詢等	2,000	股份公司	100%	6,331	4,652	576

中水公司 2017 年實現主營業務收入 30,090 萬元，營業利潤 12,725 萬元。

(八) 本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

在《十九大報告》「新時代」的「新目標」引領下，政府需要提供更多優質生態產品滿足人民日益增長的優美生態環境需求，因此必將為環保產業帶來前所未有的發展機遇。具體而言，在建設美麗中國的要求下，要著力解決突出的環境問題。這涉及加快水污染防治、實施流域環境和近岸海域綜合治理、強化土壤污染管控和修復、加強農業面源污染防治、加強固體廢棄物和垃圾處置、持續實施大氣污染防治行動、推進資源全面節約和循環利用等具體領域。上述領域都將成為未來環保產業發展的重點領域。從項目的特點來看，規模更大、綜合環境治理要求更高、更加複雜的商業模式也必將成為發展趨勢。

本公司經過多年的努力，擁有的水務項目總規模約535萬立方米／日，涉及供水、污水處理及再生利用，在水務項目市場開發、運營管理等方面積累了豐富的經驗和能力，已經成為國內知名的水務公司。近幾年，本公司在污泥處置、工業廢水處理、危廢處置、土壤修復、新能源利用等領域也有建樹，逐步具備綜合環境服務能力。在未來的環保產業重點發展領域，本公司有能力有信心參與競爭，為股東創造收益，為建設美麗中國貢獻力量。

(二) 本公司發展戰略

本公司將基於「綜合環境服務商」定位與設定「十三五」期間的發展戰略目標，持續推進企業發展各方面的工作。本公司不僅持續鞏固以污水處理為核心的主營業務，而且積極拓展其他有潛力的環保業務領域，進而通過業務結構的優化，致力於打造由全產業鏈支撐的綜合環境服務能力。本公司在扎實推進業務拓展的過程中，也重視資本運作與科技研發。一方面通過資本運作滿足企業發展的資金需求，另一方面通過科技研發提供更加優質與高效的環境服務與產品。企業將持續秉承開放共享的理念，為美麗中國建設與綠色發展貢獻自身的力量。

(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

2017年是實施本公司「十三五」戰略規劃的重要一年，本集團開始以向「綜合環境服務商」轉型為方向，落實「科技引領，資本拉動，適度規模，法律保障」為工作主線，全面佈局、精心計劃、扎實推進，各方面工作取得關鍵性進展。在全體員工的努力下，年初董事會制定的經營策略和經營計劃基本完成，收入和費用、成本目標圓滿完成。

2. 2018年，本公司將以「十三五」戰略規劃為綱領，凝心聚力，以發展戰略新業務、深化組織機構改革、完善研發體系、緊抓精細化管理為工作主線，努力實現「企業定位、市場地位、綜合能力」三方面的升級，為最終實現「國內知名的綜合環境服務商」的「十三五」戰略規劃目標打好基礎。本公司2018年經營策略如下：

(1) 轉型發展增效益，戰略升級求創新

市場開發方面，在保持傳統水務業務持續增長的基礎上，大力開發新能源、固廢、土壤修復等戰略新業務，尋求設計、建設、設備領域新突破，尋找新的利潤增長點，推動向綜合環境服務的轉向和升級。

(2) 深化組織機構改革，強化基礎管理工作

落實矩陣式管理體系，在此基礎上加強集團精細化管理體系建設，健全完善組織管理體系、計劃運營體系和資源保障體系、內部控制體系，有效保證向綜合環境服務轉型目標落地實施。

(3) 強化研發體系建設，提升科技創新能力

以市場和企業自身需求為導向、以持續提升科技創新能力為目標、以優化科技創新資源配置為核心，切實強化科技創新體系建設，集中力量開發具有自主知識產權、市場急需的關鍵技術和主導產品，努力實現技術進步和產業升級，為本集團公司持續發展壯大注入新活力。

(4) 加強人才培養，完善市場化方向的考核激勵體系

隨著本公司業務發展，各業務領域需求迫切。本公司一方面通過各種渠道引進專業人才，另一方面通過培訓、選拔等措施，培養人才。進一步創新激勵機制，優化目標考核與激勵體系，針對不同業務領域設置不同的考核與激勵機制，激發員工熱情，激發企業活力。

(5) 加強黨建與監督管理，強化內部審計和法務管理

進一步加強黨建工作，切實抓好黨風廉政建設，加強紀檢監察、廉政監督。通過內控風險評估，加強企業內部審計。強化企業法務管理，確保各項工作的法律合規審查。

3. 收入、費用成本計劃：

2018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10億立方米。隨著各類資源能源費用、人力成本不斷增加，項目運營成本增加，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：

2018年，本集團計劃投入不低於約人民幣640萬元的技術研發、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. 2018年預計資本性支出人民幣22億元，主要用於水務項目升級改造及新能源項目、危廢項目建設。

2018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) 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，中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，PPP模式可能存在的各種問題將在3-5年後逐漸顯現。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。

(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。

(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、董事會本次利潤分配或資本公積金轉增股本預案

經普華永道中天會計師事務所(特殊普通合伙)及羅兵咸永道會計師事務所分別進行的審計工作，2017年度歸屬於母公司的淨利潤為人民幣50,825萬元，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3,498萬元，加上年初未分配利潤247,311萬元，減去2017年已分配的2016年度金股利13,559萬元，本年度實際可供股東分配利潤為人民幣281,079萬元。

因公司A股非公開發行的申請已經獲得中國證監會的核准批文，目前相關募集資金發行工作正推進中。從公司長遠發展、股東利益以及A股非公開發行批文有效期等因素綜合考慮，公司2017年度暫不進行利潤分配，也不進行資本公積金轉增股本。該分配預案需提交2017年年度股東大會審議。

§ 5 財務會計報告

合併利潤表

截至二零一七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	截至十二月三十一日 止年度	
		二零一七年	二零一六年
持續經營			
營業收入	2(a)	1,931,928	1,773,814
税金及附加		(57,464)	(45,670)
營業成本	3	<u>(1,167,688)</u>	<u>(1,060,624)</u>
毛利		706,776	667,520
分銷費用	3	(6,467)	(9,964)
行政費用	3	(151,447)	(129,343)
其他收益	2(b)	278,600	78,627
其他(損失)/利得－淨額	4	<u>(8,335)</u>	<u>170,694</u>
經營利潤		819,127	777,534
財務收益		34,195	23,457
財務費用		<u>(134,534)</u>	<u>(175,123)</u>
財務費用－淨額	5	(100,339)	(151,666)
享有按權益法入賬的投資的虧損份額		<u>—</u>	<u>(3,640)</u>
除所得稅前利潤		718,788	622,228
所得稅	6	<u>(199,593)</u>	<u>(154,322)</u>
持續經營利潤		<u>519,195</u>	<u>467,906</u>
非持續經營利潤		<u>—</u>	<u>—</u>
年度利潤		<u>519,195</u>	<u>467,906</u>
年度利潤及年度總綜合收益中應佔：			
— 本公司所有者		508,251	443,168
— 非控制性權益		<u>10,944</u>	<u>24,738</u>
		<u>519,195</u>	<u>467,906</u>

截至十二月三十一日
止年度

附註 二零一七年 二零一六年

年內本公司所有者在持續經營利潤中
應佔的每股收益(人民幣元)

—基本每股收益 0.36 0.31

—稀釋每股收益 0.36 0.31

年內本公司所有者應佔的每股收益(人民幣元)

—基本每股收益 7 0.36 0.31

—稀釋每股收益 7 0.36 0.31

合併資產負債表

二零一七年十二月三十一日

(除非特別指明所有金額單位均為人民幣千元)

	於十二月三十一日		
	附註	二零一七年	二零一六年
資產			
非流動資產			
土地使用權		36,717	14,986
物業、機器及設備		404,488	417,882
無形資產		6,869,701	6,219,001
投資性房地產		86,820	97,590
按權益法入賬的投資		—	—
可供出售金融資產		2,000	2,000
長期應收款		294,956	309,148
其他非流動資產		598,433	187,744
		<u>8,293,115</u>	<u>7,248,351</u>
流動資產			
存貨		18,112	24,491
貿易應收款	9	1,932,058	1,815,820
預付款項		124,770	153,198
其他應收款		93,708	150,872
其他流動資產		85,449	49,107
受限制現金		11,989	17,938
現金及現金等價物		1,893,689	1,181,120
		<u>4,159,775</u>	<u>3,392,546</u>
總資產		<u><u>12,452,890</u></u>	<u><u>10,640,897</u></u>

於十二月三十一日
附註 二零一七年 二零一六年

權益

歸屬於本公司所有者

股本	1,427,228	1,427,228
其他儲備	879,022	844,040
留存收益	2,810,790	2,473,109

5,117,040 4,744,377

非控制性權益

296,736 259,440

總權益

5,413,776 5,003,817

負債

非流動負債

借款	1,543,388	2,191,313
遞延收益	2,129,064	1,446,971
遞延所得稅負債	120,259	126,108
其他非流動負債	40,000	42,000
其他負債和開支準備	32,930	32,930

3,865,641 3,839,322

流動負債

貿易應付款	10	128,254	107,239
預收賬款		930,888	955,507
應付職工薪酬		44,550	34,411
應交所得稅及其他稅費		63,741	69,080
應付股利		1,912	1,438
其他應付款及其他		633,672	414,574
借款		1,370,456	215,509

3,173,473 1,797,758

總負債

7,039,114 5,637,080

總權益及負債

12,452,890 10,640,897

簡明合併財務報表附註

截至二零一七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有適用的香港財務報告準則及香港《公司條例》(第 622 章)的規定編製。

(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。

(c) 本集團已採納的新訂和已修改的準則

本集團已就二零一七年一月一日開始的年度首次採納下列準則和修改：

- 就未變現虧損確認遞延所得稅資產－香港會計準則第 12 號(修改)，及
- 披露計劃－香港會計準則第 7 號(修改)。

採納該等修改對當期和任何前期並無影響，且不大可能會對未來期間產生影響。

(d) 尚未採納的新準則和解釋

多項新準則和準則的修改及解釋未在二零一七年十二月三十一日結束的財務報告期間生效，且本集團未在本合併財務報表中提前應用。本集團對此等準則和準則的修改及解釋對集團合併財務報表的影響進行了評估，並將影響列示如下：

香港財務報告準則第 9 號「金融工具」

變動的概述

香港財務報告準則第 9 號針對金融資產和金融負債的分類、計量和終止確認，並介紹套期會計的新規定和金融資產的新減值模型。

影響

本集團預期在二零一八年一月一日適用新準則不會對其金融資產的分類和計量有重大影響。

由於新規定僅影響被指定為按公允價值透過損益入賬的金融負債的會計處理，而本集團並無任何該等負債，這將不會對本集團的金融負債有任何影響。終止確認規則引自香港會計準則第 39 號「金融工具：確認及計量」，沒有任何變動。

新減值模型要求按預期信貸損失(ECL)確認減值撥備，而非僅發生的信貸損失(根據香港會計準則第39號)。其適用於按攤銷成本分類的金融資產、按FVOCI計量的債務工具、香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」下的合同資產、應收租賃款、貸款承擔和若干財務擔保合同。對本集團金融資產的會計處理不會產生重大影響。

新準則亦增加了披露規定和列報的改變。對本集團的披露和列報不會產生重大影響。

本集團採納日期

二零一八年一月一日或之後開始的財政年度強制採納。本集團將自二零一八年一月一日起追溯適用該新準則，並採用準則允許的簡易實務處理方法。

香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」

變動的概述

香港會計師公會已發布收入確認的新準則。這將取代香港會計準則第18號(涵蓋出售貨品和提供服務產生的收入)和香港會計準則第11號(涵蓋建造合同)。新準則的原則為收入於貨品或服務的控制權轉移至客戶時確認。此準則容許全面追溯採納或經修改追溯方式採納。

影響

管理層現評估應用新準則對集團財務報表的影響，並確定將有如下影響：

- 中水管道接駁收入的會計處理－香港財務報告準則第15號規定，該項收入應在資產負債表日按照合同行為的完工百分比進行確認。完工百分比是指，根據報告期結束時所發生的合同費用除以每個合同的總估計成本所計算的百分比。這會導致比原準則允許採用的在接駁工程完工時點一次性確認收入，提早確認部分收入。本集團估計，在二零一八年一月一日，採用香港財務報告準則第15號將導致預收賬款減少約人民幣342百萬元，預付帳款減少約人民幣91百萬元，而應付帳款增加約人民幣9百萬元，留存收益增加約人民幣171百萬元。

本集團採納日期

二零一八年一月一日或之後開始的財政年度強制採納。本集團擬採用修訂追溯方式來應用新準則，意味著採納的累計影響將在二零一八年一月一日的留存收益中確認，而比較數字不會重述。

香港財務報告準則第16號「租賃」

變動的概述

香港財務報告準則第16號「租賃」發佈於二零一六年一月，這項新準則將導致差不多所有租賃在資產負債表內確認，經營租賃與融資租賃的劃分已被刪除。根據該新準則，資產（該租賃項目的使用權）與支付租金的金融負債被確認。豁免僅適用於短期和低價值租賃。

出租人的會計處理將不會有重大改變。

影響

此準則將主要影響集團經營租賃的會計處理。於報告日期，本集團沒有不可取消的經營租賃承擔，本集團預期新指引不會產生重大影響。

本集團採納日期

此新準則在二零一九年一月一日或之後開始的財政年度強制採納。目前，本集團預計不會在生效日期前採納此準則。本集團有意採用簡化的過渡方式，且不會在首次採納時重述比較數字。

沒有其他尚未生效的香港財務報告準則或香港（國際財務報告解釋委員會）－解釋公告預期會對本集團本期，未來報告期間或可預見的未來交易產生重大影響。

2 分部資訊

以下為按主要營運劃分的營業額及業績分析：

(a) 本集團的營業收入及其它收益分析：

	2017	2016
營業收入	1,931,928	1,773,814
其他收益－淨額	278,600	78,627
總收入	<u>2,210,528</u>	<u>1,852,441</u>

(b) 其他收益－淨額分析：

	2017		2016	
	營業收入	營業成本	營業收入	營業成本
委託運營收入	147,706	(111,286)	138,707	(95,597)
增值稅返還	134,540	—	—	—
技術服務費	56,802	(5,491)	36,099	(4,403)
政府補助	50,730	—	—	—
租金	7,695	(4,266)	6,953	(4,884)
其他	4,610	(2,440)	3,093	(1,341)
	<u>402,083</u>	<u>(123,483)</u>	<u>184,852</u>	<u>(106,225)</u>

(c) 經營分部分析

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。

向經理辦公會提供有關報告分部的截至2017年12月31日及2016年12月31日分部資訊分別列示如下：

(i) 截至2017年12月31日止年度

	污水處理及污水廠建設服務			中水處理及 管道接駁	供熱供 冷服務	自來水 供水	環保 設備銷售	其他 經營分部	集團
	天津廠	杭州廠	其他地區						
分部營業收入	798,592	252,000	361,897	300,897	71,250	67,401	16,200	342,291	2,210,528
分部營業成本	(477,667)	(184,031)	(297,390)	(187,260)	(48,133)	(56,228)	(23,005)	(218,026)	(1,491,740)
應佔聯營公司 利潤前業績 享有按權益法 入賬的投資 的虧損份額	320,925	67,969	64,507	113,637	23,117	11,173	(6,805)	124,265	718,788
除所得稅前盈利									718,788
所得稅									(199,593)
年度盈利									<u>519,195</u>
分部資產	<u>5,679,104</u>	<u>1,147,042</u>	<u>2,690,885</u>	<u>1,549,175</u>	<u>593,280</u>	<u>215,711</u>	<u>13,508</u>	<u>564,185</u>	<u>12,452,890</u>
按權益法入賬的 投資	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>—</u>
資產總額	<u>5,679,104</u>	<u>1,147,042</u>	<u>2,690,885</u>	<u>1,549,175</u>	<u>593,280</u>	<u>215,711</u>	<u>13,508</u>	<u>564,185</u>	<u>12,452,890</u>
負債總額	<u>4,262,871</u>	<u>424,806</u>	<u>791,116</u>	<u>1,099,796</u>	<u>240,864</u>	<u>42,317</u>	<u>3,583</u>	<u>173,761</u>	<u>7,039,114</u>
其他資訊									
— 利息收益 (附註5)	13,504	1,389	1,566	1,769	682	20	—	363	19,293
— 利息費用 (附註5)	(77,589)	(18,458)	(26,997)	(194)	(2,785)	(3,345)	—	(2,064)	(131,432)
— 折舊費用	(120)	—	(343)	(37,206)	(127)	—	(776)	(5,163)	(43,735)
— 攤銷費用	(126,851)	(57,448)	(86,167)	(212)	(14,889)	(9,815)	—	(1,031)	(296,413)
— 資本性開支	<u>(54,723)</u>	<u>(47,713)</u>	<u>(700,929)</u>	<u>(1,720)</u>	<u>(141,813)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(42,130)</u>	<u>(989,028)</u>

(ii) 截至2016年12月31日止年度

	污水處理及污水廠建設服務			中水處理及	供熱供	自來水	環保	其他	集團
	天津廠	杭州廠	其他地區	管道接駁	冷服務	供水	設備銷售	經營分部	
分部營業收入	772,110	222,473	368,299	188,616	71,707	66,851	15,946	146,439	1,852,441
分部營業成本	(503,955)	(134,035)	(276,804)	(134,293)	(47,108)	(56,408)	(19,280)	(54,690)	(1,226,573)
應佔聯營公司 利潤前業績 享有按權益法 入賬的投資 的虧損份額	268,155	88,438	91,495	54,323	24,599	10,443	(3,334)	91,749	625,868
除所得稅前盈利									622,228
所得稅									(154,322)
年度盈利									<u>467,906</u>
分部資產	<u>4,852,703</u>	<u>1,044,587</u>	<u>2,131,136</u>	<u>1,523,983</u>	<u>599,954</u>	<u>222,883</u>	<u>19,043</u>	<u>246,608</u>	<u>10,640,897</u>
按權益法入賬 的投資	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資產總額	<u>4,852,703</u>	<u>1,044,587</u>	<u>2,131,136</u>	<u>1,523,983</u>	<u>599,954</u>	<u>222,883</u>	<u>19,043</u>	<u>246,608</u>	<u>10,640,897</u>
負債總額	<u>3,412,214</u>	<u>329,363</u>	<u>538,854</u>	<u>1,022,578</u>	<u>215,836</u>	<u>39,250</u>	<u>6,153</u>	<u>72,832</u>	<u>5,637,080</u>
其他資訊									
— 利息收益 (附註5)	16,685	529	2,047	3,953	60	18	—	165	23,457
— 利息費用 (附註5)	(88,693)	(13,605)	(33,723)	(104)	(3,574)	(4,665)	—	(1,860)	(146,224)
— 折舊費用	(123)	—	(99)	(36,994)	(214)	—	(814)	(5,851)	(44,095)
— 攤銷費用	(125,344)	(47,190)	(80,942)	(213)	(14,273)	(9,886)	—	(1,174)	(279,022)
— 資本性開支	<u>(8,251)</u>	<u>(209,355)</u>	<u>(18,832)</u>	<u>(1,134)</u>	<u>(35,187)</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>(1,490)</u>	<u>(274,249)</u>

3 按性質分類的費用

列在營業成本，分銷費用和行政費用內的費用分析如下：

	2017	2016
無形資產及土地使用權攤銷費用	296,413	279,022
員工福利費用	266,877	234,074
動力燃氣費	254,272	240,200
維修及保養費用	91,088	82,197
中水管道接駁成本	84,528	55,669
使用的原材料及消耗品	80,659	62,371
污泥處置費	75,220	65,495
物業、機器及設備和投資性房地產折舊費用	43,735	44,095
廠房環境、檢測、消防費	26,144	23,793
管道維護費	19,175	14,116
諮詢服務費	12,434	9,588
應收賬款減值準備(附註9)	11,698	12,904
差旅費、會議費及業務招待費	10,174	11,835
通行費徵收管理費	7,120	7,120
辦公費	6,458	5,173
董秘經費	5,227	3,905
核數師酬金－審計	4,200	4,200
環保設備建設成本	2,762	7,131
其他稅金	2,021	3,264
無形資產減值準備	—	16,795
其他	25,397	16,984
	<u>1,325,602</u>	<u>1,199,931</u>

4 其他(損失)／利得－淨額

	2017	2016
政府補助	2,703	43,360
其他流動資產減值準備	(10,230)	—
固定資產處置損失	(82)	(681)
增值稅返還	—	142,637
按權益法入賬的投資減值準備	—	(22,358)
其他	(726)	7,736
	<u>(8,335)</u>	<u>170,694</u>

5 財務費用－淨額

	2017	2016
借款利息費用	131,714	146,959
減：資本化利息	(282)	(735)
利息費用淨額	131,432	146,224
減：利息收益	(19,293)	(23,457)
－長期應收款	(10,511)	(10,860)
－銀行存款	(8,782)	(12,597)
外匯(收益)／損失	(14,902)	24,582
其他	3,102	4,317
	<u>100,339</u>	<u>151,666</u>

於2017年12月31日，以日元和美元計價的長期應付款確認未實現匯兌收益約人民幣15百萬元(2016年：匯兌損失約人民幣25百萬元)。

6 所得稅費用

	2017	2016
當期所得稅	205,442	134,024
遞延所得稅	(5,849)	20,298
	<u>199,593</u>	<u>154,322</u>

7 每股收益

基本每股收益以歸屬於母公司普通股股東的淨利潤人民幣508百萬元(2016年：人民幣443百萬元)除以母公司發行在外普通股的加權平均數14.27億股(2016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。本公司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。

	2017	2016
本公司所有者應佔利潤	<u>508,251</u>	<u>443,168</u>
已發行普通股的加權平均數(百萬計)	<u>1,427</u>	<u>1,427</u>
每股／稀釋每股收益(人民幣元)	<u>0.36</u>	<u>0.31</u>

8 股利

在2017年及2016年內支付的股利分別為人民幣136百萬元(每股人民幣0.095元)及人民幣133百萬元(每股人民幣0.07元)。本公司2017年度利潤分配方案將予A股非公開發行後確定。

9 貿易應收款

	於十二月三十一日	
	2017	2016
應收第三方廠商	1,897,344	1,766,851
— 貿易應收款	1,895,444	1,766,451
— 應收票據	1,900	400
應收關聯方	68,815	71,372
	<u>1,966,159</u>	<u>1,838,223</u>
減：壞賬準備(註釋(b))	<u>(34,101)</u>	<u>(22,403)</u>
	<u><u>1,932,058</u></u>	<u><u>1,815,820</u></u>

(a) 貿易應收款賬齡分析如下：

	2017年12月31日		2016年12月31日	
	金額	比例	金額	比例
1年以內	1,268,394	65%	1,275,071	69%
1-2年	666,168	34%	533,389	29%
2-3年	31,597	1%	29,763	2%
合計	<u>1,966,159</u>	<u>100%</u>	<u>1,838,223</u>	<u>100%</u>

於2017年12月31日，應收賬款1,635百萬元(2016年12月31日：1,485百萬元)已逾期但未減值，此等款項涉及少數幾個並無重大財政困難的客戶，而根據過往的經驗，逾期款項可以收回。這部分應收賬款的逾期賬齡分析如下：

	2017年12月31日		2016年12月31日	
	金額	計提比例	金額	計提比例
逾期1年以內	968,990	59%	1,019,083	69%
逾期1-2年	660,209	40%	458,992	31%
逾期2-3年	5,405	1%	7,360	0%
合計	<u>1,634,604</u>	<u>100%</u>	<u>1,485,435</u>	<u>100%</u>

(b) 壞賬準備

	2017年12月31日		2016年12月31日	
	金額	比例	金額	比例
1年以內	1,950	6%	—	—
1-2年	5,959	17%	—	—
2-3年	3,926	12%	16,992	76%
3年以上	22,266	65%	5,411	24%
合計	<u>34,101</u>	<u>100%</u>	<u>22,403</u>	<u>100%</u>

於2017年12月31日，本集團應收曲靖市城市供排水總公司的污水處理費及自來水費共計人民幣20百萬元。管理層對賬齡在2年以上預計未來無法收回的應收賬款計提人民幣20百萬元壞賬準備(2016年12月31日：人民幣17百萬元)。

於2017年12月31日，凱英應收環保設備銷售款逾期部分人民幣10百萬元。管理層對預計未來無法收回的應收賬款計提人民幣6百萬元壞賬準備(2016年12月31日：人民幣5百萬元)。

於2017年12月31日，天津佳源興創新能源科技有限公司對其一客戶應收賬款計提壞賬準備人民幣8百萬元(2016年12月31日：無)，該部分應收賬款賬齡均在兩年以內，雙方正在就此進行訴訟。

集團層面的壞賬準備變動列示如下：

	2017	2016
於1月1日	(22,403)	(9,499)
新增撥備	<u>(11,698)</u>	<u>(12,904)</u>
於12月31日	<u><u>(34,101)</u></u>	<u><u>(22,403)</u></u>

對已減值應收款準備的設立和轉回已包括在損益表中「管理費用」內。

(c) 本集團的應收賬款賬面值以人民幣元為單位。

10 貿易應付款

於2017年12月31日，貿易應付款(包括交易性的應付關聯方款項)根據發票日期的賬齡分析如下：

	於十二月三十一日	
	2017	2016
1年以內	98,128	95,336
1-2年	30,126	11,903
	<u>128,254</u>	<u>107,239</u>

根據香港會計師公會頒布的香港財務報告準則(「香港財務報告準則」)及中國財務部頒布的企業會計準則(「企業會計準則」)呈列財務資料的重大差異

根據香港財務報告準則及企業會計準則編製的綜合溢利淨額及綜合資產淨額並無分別。

§ 6 買賣或贖回本公司之股份

本報告期內，本公司或其任何附屬公司概無購買、出售及贖回任何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年度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《上市發行人董事進行證券交易的標準守則》。於報告期間，全體董事均遵循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2017年12月31日止年度的經審計賬目。

§ 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2017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

2018年3月27日

於本公告刊發日期，董事會由四名執行董事劉玉軍先生、唐福生先生、付亞娜女士及彭怡琳女士；兩名非執行董事安品東先生及陳銀杏女士；及三名獨立非執行董事高宗澤先生、郭永清先生及王翔飛先生組成。