

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



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

(於中華人民共和國註冊成立之股份有限公司)
(股份代號：1065)

截至2018年6月30日止六個月中期業績公告

§ 1 重要提示

- 1.1 天津創業環保集團股份有限公司(「本公司」)董事會(「董事會」)、監事會及董事(「董事」)、監事(「監事」)及高級管理人員保證2018年中期報告(「中期報告」)所載資料不存在任何虛假記載、誤導性陳述或者重大遺漏，並對其內容的真實性、準確性和完整性承擔個別及連帶責任。
- 1.2 本公司截至2018年6月30日止六個月的中期財務報告未經審計。
- 1.3 是否存在被控股股東及其關聯方非經營性佔用資金情況？
否
- 1.4 是否存在違反規定決策程序對外提供擔保的情況？
否
- 1.5 本公司負責人劉玉軍先生、主管會計工作負責人彭怡琳女士及會計機構負責人(會計主管人員)劉濤先生聲明：保證中期報告中財務報告的真實及完整。

§ 2 本公司基本情況

2.1 基本情況簡介

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

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

2.2 根據中國會計準則編製的主要會計數據和財務概要

2.2.1 主要會計數據和財務指標

主要會計數據

單位：萬元 幣種：人民幣

主要會計數據	本報告期 (1-6月)	上年同期	本報告期比 上年同期 增減(%)
營業收入	110,779.8	98,663.5	12.28
歸屬於本公司股東的淨利潤	28,256.5	25,505.8	10.78
歸屬於本公司股東的扣除 非經常性損益的淨利潤	25,930.9	24,069.5	7.73
經營活動產生的現金流量淨額	33,799.0	32,413.5	4.27
	本報告期末	上年度末	本報告期末 比上年度 末增減(%)
歸屬於本公司股東的淨資產	558,450.9	511,704.0	9.14
總資產	1,403,480.0	1,245,289.0	12.70

主要財務指標

幣種：人民幣

主要財務指標	本報告期 (1-6月)	上年同期	本報告期比 上年同期 增減(%)
基本每股收益(元/股)	0.20	0.18	11.11
稀釋每股收益(元/股)	0.20	0.18	11.11
扣除非經常性損益後的基本 每股收益(元/股)	0.18	0.17	5.88
加權平均淨資產收益率(%)	5.28	5.31	減少0.03個 百分點
扣除非經常性損益後的加權平 均淨資產收益率(%)	4.85	5.01	減少0.16個 百分點

2.2.2 非經常性損益項目

單位：萬元

幣種：人民幣

非經常性損益項目	金額
非流動資產處置損益	-11.8
計入當期損益的政府補助，但與本公司正常經營業務密切 相關，符合國家政策規定，按照一定標準定額或定量 持續享受的政府補助除外	3,085.7
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	100.2
少數股東權益影響額	-55.0
所得稅影響額	-793.5
合計	2,325.6

2.2.3 境內外會計準則差異

根據香港財務報告準則及中國企業會計準則編製的財務報告無差異。

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

中國財政部於2017年3月31日頒佈了《企業會計準則第22號—金融工具確認和計量》、《企業會計準則第23號—金融資產轉移》、《企業會計準則第24號—套期會計》、《企業會計準則第37號—金融工具列報》(以下統稱「新金融工具準則」)，要求在境內外同時上市的企業以及在境外上市並採用國際財務報告準則或中國企業會計準則編製財務報告的企業，自2018年1月1日起施行。

同時，中國財政部於2018年6月15日頒佈了《關於修訂印發2018年度一般企業財務報表格式的通知》(財會[2018]15號)以及於2018年7月發佈其應用指南。

基於中國財政部上述規定，本公司對原會計政策進行了相應變更，並按中國財政部上述文件規定的起始日開始執行相關會計處理。除新金融工具準則及上述通知及指南外，本公司其他會計政策未有變更。

本公司管理層評估新金融工具準則的實施對本公司財務報表的影響包括：
(1) 本公司應按照新金融工具準則及上述通知及指南的要求對應收款項進行評估，考慮有關過去事項、當前狀況以及對未來經濟狀況的預測等合理且有依據的信息，以發生違約的風險為權重，計算應收款項的現金流量與預期能收到的現金流量之間差額的現值的概率加權金額，確認預期信用損失，即壞賬準備的金額；及(2) 本公司應對對天津市北方人才港股份有限公司的投資從成本計量轉為公允價值計量，並於年末對其進行公允價值評估和減值評估。

隨着新金融工具準則的實施，將導致本公司按照新金融工具準則的要求調整列報金融工具相關信息，包括對金融工具進行分類和計量等，但對本公司現在及過去年度的淨利潤、總資產和淨資產不產生重大影響。

前十名無限售條件流通股股東持股情況			
股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量(股)	股份種類及數量	
		種類	數量(股)
天津市政投資有限公司	715,565,186	人民幣普通股	715,565,186
香港中央結算(代理人)有限公司	337,812,900	H股	337,812,900
中央匯金資產管理有限責任公司	14,169,800	人民幣普通股	14,169,800
浙江錦鑫建設工程有限公司	3,330,000	人民幣普通股	3,330,000
中國農業銀行股份有限公司－ 中證500交易型開放式指數 證券投資基金	3,035,308	人民幣普通股	3,035,308
香港中央結算有限公司	2,356,424	人民幣普通股	2,356,424
吳作佳	2,241,219	人民幣普通股	2,241,219
瀋陽鐵道煤炭集團有限公司	1,500,000	人民幣普通股	1,500,000
余榮琳	1,480,000	人民幣普通股	1,480,000
全國社保基金四零二組合	1,349,999	人民幣普通股	1,349,999
上述股東關聯關係或一致行動的說明	<p>第1名至第10名股東之間未知是否存在關聯關係。前十名無限售條件流通股股東和前十名股東之間未知是否存在關聯關係。</p> <p>註：(1) 根據香港中央結算(代理人)有限公司提供的股東名冊，其持有之H股股份乃代表多個客戶所持有，並無任何個別客戶持有本公司總股本5%或以上之權益。</p> <p>(2) 前十名股東均不是本公司的戰略投資者。</p>		

3.3 控股股東及實際控制人變更情況

適用 不適用

§ 4 董事、監事和高級管理人員情況

4.1 董事、監事和高級管理人員持股變動

適用 不適用

§ 5 董事會報告

A. 本公司業務概要

一、報告期內本公司所從事的主要業務、經營模式及行業情況說明

(一) 本公司所從事的主要業務、經營模式的變化情況

2018年上半年，本公司主要業務仍為水務業務及新能源供冷供熱業務。

水務業務方面，在鞏固現有傳統污水處理、自來水供水、再生水業務的同時，深度拓展業務範圍，向水環境綜合治理領域邁進：通過中標洪湖鄉鎮污水廠及管網PPP項目、施秉縣城鄉污水廠及管網PPP項目，實現污水處理領域內城鄉一體化、廠網一體化業務的突破，參與中標天津市解放南路地區海綿城市項目，實現水環境治理業務的突破。上述業務領域的擴展，有利於本公司進一步提升水環境綜合治理服務能力。

2018年上半年，本公司新增PPP模式污水處理3個項目，總規模12.8萬噸／日，管網498.1公里，並參與中標了天津解放南路地區海綿城市項目。進入電供暖業務領域，新增能源服務面積25萬平方米。除上述外，本公司主要業務規模及經營模式，與期初相比沒有發生重大變化。

截至報告期末，本公司權益類水務業務總規模490萬立方米／日，其中PPP模式下污水處理規模426萬立方米／日，自來水規模28.5萬立方米／日，再生水規模35.5萬立方米／日；委託運營模式下污水處理規模54.3萬立方米／日。新能源業務的服務面積225萬平方米。

(二) 行業情況說明

隨著生態文明建設越來越受到重視，環保、新能源等行業孕育巨大的發展空間，綜合環境服務成為主流市場需求，PPP模式進一步規範，市場競爭日益激烈。本公司將以現有能力和立足點，一方面穩紮穩打，鞏固存量業務，另一方面積極求變，發展新業務，提升綜合環境治理服務能力，進一步發展核心競爭力。

二、報告期內本公司主要資產發生重大變化情況的說明

不適用

三、報告期內核心競爭力分析

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

B. 經營情況的討論與分析

一、經營情況的討論與分析

1、報告期內總體經營情況概述

報告期內，本集團按照董事會制定的2018年度經營計劃和經營策略有序開展工作：

- (1) 在水環境治理的要求日益嚴格的環境下，本集團各水務項目深化運行管理，力爭提供優質運營服務；同時推進協議維護等常規工作，保證項目收益。
- (2) 進一步推進市場開發工作。報告期內，本集團共中標5個水務項目，包括4個污水處理和配套管網PPP項目，分佈在洪湖、寶應、施秉縣等地，其中有兩個項目涉及鄉鎮污水處理及配套管網的建設及運營；參與中標天津市解放南路地區海綿城市建設項目。獲取天津密雲路小區電供暖項目，該項目服務面積25萬平方米。上述項目的獲取，在增加本集團業務規模、擴展業務範圍的同時，將進一步提升集團綜合環境治理的服務能力。
- (3) 深化管理創新工作，在直線管理基礎上，設立區域公司、市場營銷中心、建設管理中心、運營管理中心，將職能管理授權與業務直線管理相結合，強化區域綜合管理能力，進一步提升集團整體的管理效率。
- (4) 成功發行3+2年期人民幣11億元公司債券，保證了本集團日常運營的資金需求。

2、報告期內總體經營成果分析

2018年上半年，本集團實現營業收入人民幣110,779.8萬元，比上年同期增長12.28%；營業成本人民幣64,885.7萬元，比上年同期增長13.75%；實現歸屬於本公司的淨利潤人民幣28,256.5萬元，比上年同期增長10.78%。淨利潤增加主要原因是主營業務中污水處理業務及再生水管網接駁業務收入較上年同期增加。

(1) 主營業務情況分析

報告期內，本集團主營業務與上年度相比沒有重大變化，仍以污水處理及污水廠建設業務、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、科技成果轉化業務為主，實現主營業務收入人民幣102,183.8萬元，佔本集團營業收入的92.24%。

- ① 污水處理及污水廠建設業務實現收入人民幣74,804.8萬元，較上年同期增長7.93%，主要原因是污水處理量的增加，報告期內共處理污水人民幣57,463萬立方米，較上年同期增加7.5%，同時部分附屬公司上調污水處理服務費單價；
- ② 再生水業務實現收入人民幣14,904萬元，較上年同期增長50.83%，主要原因是根據新收入準則規定，本公司自2018年開始按照工程履約進度確認再生水管網接駁業務收入；
- ③ 自來水供水業務實現收入人民幣4,605.9萬元，較上年同期增長37.44%，售水量2,305.37萬立方米，較上年同期增加10.3%；主要原因是報告期內新增加巴彥淖爾工業供水項目；
- ④ 新能源供冷供熱業務實現收入人民幣3,657.4萬元，較上年同期增長37.44%，主要原因是濱海新區能源站項目2017年底投入運營，本年取得供冷供熱收入；

- ⑤ 科研成果轉化業務實現收入人民幣1,025萬元，道路收費業務實現收入人民幣3,124.2萬元，與上年同期相比均持平。

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

(2) 其他業務情況

本集團其他業務主要包括以技術服務模式進行的污水處理委託運營業務，以及技術、工程諮詢類業務，報告期內實現收入人民幣8,596.0萬元，比上年同期下降5.14%，主要是部分項目合同到期未續約。

(一) 主營業務分析

財務報表相關科目變動分析表

單位：萬元 幣種：人民幣

科目	本期數	上年同期數	變動比例 (%)
營業收入	110,779.8	98,663.5	12.28
營業成本	64,885.7	57,041.7	13.75
銷售費用	273.0	419.7	-34.95
管理費用	5,563.1	5,277.3	5.42
財務費用	7,624.9	5,277.3	44.48
經營活動產生的現金流量淨額	33,799.0	32,413.5	4.27
投資活動產生的現金流量淨額	-108,121.0	-44,411.7	-143.45
籌資活動產生的現金流量淨額	112,686.6	43,626.9	158.30
研發支出	97.83	67.82	44.25
資產減值損失	0	80.6	-100
信用減值損失	-292.3	0	不適用
其他收益	8,961.5	6,486.4	38.16
投資收益	20.0	40.0	-50.00
營業外收入	409.9	1,929.2	-78.75
營業外支出	98.7	12.8	671.09
少數股東損益	1,892.2	1,436.1	31.76

營業收入變動原因說明：主要是污水處理存量項目的處理量增加及部分新增的污水處理項目投入運營，使得收入增加。

營業成本變動原因說明：主要是污水處理存量及新增項目的業務量增加，使得成本增加。

銷售費用變動原因說明：主要是銷售人員減少，人員費用減少。

管理費用變動原因說明：主要是業務量增加，人員費用等相應增加。

財務費用變動原因說明：主要是債權性融資增加，利息支出增加。

經營活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要是本期經營性收款高於上年同期。

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

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

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。

資產減值損失變動原因說明：主要是根據最新的中國企業會計準則要求，將本期收回以前年度已經計提壞賬準備的款項由「資產減值損失」科目調入「信用減值損失」科目。

信用減值損失變動原因說明：主要是根據最新的中國企業會計準則要求，將本期收回以前年度已經計提壞賬準備的款項由「資產減值損失」科目調入「信用減值損失」科目。

其他收益變動原因說明：主要是根據最新的中國企業會計準則的要求，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。

投資收益變動原因說明：主要是本期收到天津北方人才港股份有限公司的分紅少於上年同期。

營業外收入變動原因說明：主要是根據最新的中國企業會計準則的要求，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。

營業外支出變動原因說明：主要是資產報廢損失等支出高於上年同期。

少數股東損益變動原因說明：主要是本期非全資附屬公司淨利潤增加。

(二) 非主營業務導致利潤重大變化的說明

不適用

(三) 資產、負債情況分析

單位：萬元 幣種：人民幣

項目名稱	本期期末數	本期期末數 佔總資產 的比例 (%)	上期期末數	上期期末數 佔總資產 的比例 (%)	本期期末 金額較上期 期末變動 比例 (%)	情況說明
預付款項	4,528.8	0.32	12,477.0	1.00	-63.70	主要是按照中國財政部頒佈的中國企業會計準則第14號－收入，將預付賬款中的中水管網施工款轉入未分配利潤。
其他應收款	4,015.3	0.29	9,370.8	0.75	-57.15	主要是本期收回了項目投標保證金。
其他流動資產	12,792.9	0.91	8,544.9	0.69	49.71	主要是本公司資產購置待抵扣的增值稅進項稅增加。
可供出售金融資產	—	—	200.0	0.02	不適用	主要是根據中國企業會計準則第37號－金融工具列報，將可供出售金融資產中的投資額轉入其他權益工具投資

項目名稱	本期期末數	本期期末數 佔總資產 的比例 (%)	上期期末數	上期期末數 佔總資產 的比例 (%)	本期期末 金額較上期 期末變動 比例 (%)	情況說明
其他權益工具投資	200.0	0.1	0.0	—	不適用	主要是根據中國企業會計準則第37號—金融工具列報，將可供出售金融資產中的投資額轉入其他權益工具投資
在建工程	3,027.9	0.22	2,065.7	0.17	46.58	主要是本期非特許經營項目增加的投資
商譽	2,965.2	0.21	0.0	—	100.00	主要為購買巴彥淖爾市金晟源給排水公司(「金晟源公司」)股權的付款超過公允價值的差額。
其他非流動資產	28,725.8	2.05	59,843.3	4.81	-52.00	主要是轉出金晟源公司的投資款。
短期借款	20,000.0	1.43	49,900.0	4.01	-59.92	主要是償還了到期的短期借款。
預收款項	6,529.0	0.47	93,088.8	7.48	-92.99	主要是按照中國財政部頒佈的中國企業會計準則第14號—收入將與提供中水管道接駁工程相關的預收款項重分類至合同負債。

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
合同負債	50,889.8	3.63	—	—	不適用	主要是按照中國財政部頒布的《企業會計準則第14號－收入》，將與提供中水管道接駁工程相關的預收款項重分類至合同負債。
應付職工薪酬	1,071.8	0.08	4,455.0	0.36	-75.94	主要是本期發放了2017年計提的年終獎。
一年內到期的 非流動負債	21,328.9	1.52	87,009.2	6.99	-75.49	主要是本期償還了一年內到期的中期票據。
長期借款	161,902.4	11.54	58,151.7	4.67	178.41	主要是本公司新增的長期借款。
應付債券	179,584.5	12.80	69,798.4	5.60	157.29	主要是本期新增的公司債。
少數股東權益	68,220.6	4.86	29,673.6	2.38	129.90	主要是巴彥淖爾公司少數股東權益增加。

(四) 投資狀況分析

報告期內，本集團對外股權投資總額人民幣21,963.12萬元，比去年同期增加人民幣7,096萬元，仍主要投資於水務業務領域新項目。

(1) 重大的股權投資

- ① 本公司出資人民幣8,400萬元向阜陽創業水務有限公司(「阜陽公司」)增資，再由阜陽公司向界首市創業水務有限公司(「界首公司」)同額度增資，用於界首公司投資、建設、特許經營界首市污水處理PPP項目首批存量項目和增量項目。增資後，阜陽公司註冊資本金為人民幣19,110萬元，界首公司註冊資本金為人民幣8,900萬元，阜陽公司及界首公司註冊地址及經營範圍保持不變。報告期內，該項增資已完成，擬投資的PPP項目正在正常進行。
- ② 本公司董事會同意出資人民幣2,100萬元向寶應創業水務有限公司(「寶應公司」)增資，用於寶應公司投資、建設、運營其仙荷污水處理廠擴建項目。本次增資後，寶應公司註冊資本將由人民幣5,300萬元增至人民幣8,300萬元，本公司仍持有寶應公司70%股權。報告期內，該項增資尚未完成。
- ③ 本公司董事會同意全資附屬公司天津佳源興創新能源科技有限公司(「佳源興創」)出資人民幣300萬元，與天津康源電力工程有限公司聯合出資設立項目公司以實施天津市西青區開發建設的密雲路地塊的供熱配套項目，佳源興創佔項目公司60%股權。報告期內，該注資尚未完成。

- ④ 本公司董事會同意出資人民幣11,163.12萬元，與洪湖市水污染治理中心、天津第二市政公路工程有限公司(「天津二市政」)以現金方式出資成立項目公司，由項目公司投資、建設、運營、維護洪湖市鄉鎮污水處理廠新建、提標升級及配套管網PPP項目，本公司佔項目公司85%股權。報告期內，該注資尚未完成。

除上述外，2018年7月，本公司董事會同意出資貴州創業水務有限公司出資人民幣2,856.43萬元，與貴州建天下建築工程有限公司、施秉縣水務投資開發有限公司共同成立項目公司，由項目公司投融資、設計、建設、運營施秉縣縣城及鄉鎮污水處理工程PPP項目；本公司董事會同意出資人民幣19,500萬元，與北京碧水源科技股份有限公司(牽頭人)、北京久安建設投資集團有限公司、天津市海河建設發展投資有限公司共同成立項目公司，由項目公司投資、建設、運營天津市解放南路地區海綿城市項目。

(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》，2016年6月，本公司啟動對所屬津沽、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，本報告期內投資人民幣16,239萬元，截至本報告期末累計投資人民幣22,420萬元。

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，仍按相關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。

(五) 重大資產和股權出售

不適用

(六) 主要控股參股公司分析

單位：萬元 幣種：人民幣

附屬公司	主要營業地	主要產品或服務	註冊資本	法人類別	所佔股權比例	資產規模	淨資產	淨利潤
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%	137,800	48,855	3,405
杭州天創水務有限公司 (「杭州公司」)	浙江杭州	污水處理和再生水利用設施的運營維護及其技術服務，技術培訓等配套服務。	37,745	有限公司	70%	106,496	53,564	3,716
西安創業水務有限公司	陝西西安	市政污水處理廠和自來水及其配套設施等的開發、建設、經營、管理；環保技術的研發和推廣。	33,400	有限公司	100%	65,735	25,565	1,822
天津佳源興創 新能源科技 有限公司	天津	節能環保、新能源技術開發、諮詢、服務、轉讓，物業管理服務	19,195	有限公司	100%	57,865	28,155	572
天津凱英科技 發展股份 有限公司	天津	環境工程治理、技術諮詢等	3,333	股份公司	60%	13,213	11,270	682
山東創業環保 科技發展 有限公司	山東	固廢處理	19,200	有限公司	100%	12,547	12,525	-143

註1：中水公司2018年上半年實現營業收入人民幣14,789萬元，營業利潤人民幣4,306萬元，淨利潤人民幣3,405萬元。

註2：杭州公司2018年上半年實現營業收入人民幣13,359萬元，營業利潤人民幣5,046萬元，淨利潤人民幣3,716萬元。

二、其他披露事項

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

不適用

(二) 可能面對的風險

(1) 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，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，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。

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。呼籲於特許經營與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。

(三)其他披露事項

本公司於2018年2月1日收到中國證券監督管理委員會(以下簡稱「**中國證監會**」)出具的《關於核准天津創業環保集團股份有限公司非公開發行股票的批覆》(證監許可[2018]145號)(「**該批覆**」)，核准本公司非公開發行不超過285,445,686股A股新股(「**本次非公開發行A股股份**」)，該批覆自核准發行之日(2018年1月18日)起6個月內有效。

在取得該批覆後，本公司一直積極推進發行事宜。但由於資本市場環境的變化，本公司未能在該批覆規定的6個月有效期內(即2018年7月17日或之前)完成本次非公開發行A股股份之事宜，因此，中國證監會關於本公司本次非公開發行A股股份的批覆到期自動失效。

鑒於本次非公開發行A股股份工作未能如期完成，為維護本公司全體股東的利益，本公司結合實際情況，以自有資金、債權融資等方式籌措資金保證本次募投項目的建設，預計不會對本公司的生產經營活動產生實質性影響。

根據相關規定，如本公司後續再推出A股股權融資計劃，須重新召開董事會和股東大會審議相關發行方案，並按規定進行披露後上報中國證監會核准。

§ 6 擔保事項

單位：萬元 幣種：人民幣

本公司對外擔保情況(不包括對附屬公司的擔保)	
報告期內擔保發生額合計(不包括對附屬公司的擔保)	0
報告期末擔保餘額合計(A)(不包括對附屬公司的擔保)	0
本公司對附屬公司的擔保情況	
報告期內對附屬公司擔保發生額合計	14,500
報告期末對附屬公司擔保餘額合計(B)	113,444.20
本公司擔保總額情況(包括對附屬公司的擔保)	
擔保總額(A+B)	113,444.20
擔保總額佔本公司淨資產的比例(%)	18.10
其中：	
為股東、實際控制人及其關聯方提供擔保的金額(C)	0
直接或間接為資產負債率超過70%的被擔保對象提供的債務擔保金額(D)	0
擔保總額超過淨資產50%部分的金額(E)	0
上述三項擔保金額合計(C+D+E)	0

§ 7 財務會計報告

7.1 審計意見

財務報告

未經審計

審計

7.2 根據香港財務報告準則編製

簡明合併綜合收益表

截至2018年6月30日止六個月期間

(除非特別指明所有金額單位均為人民幣千元)

	附註	未經審核	
		截至6月30日止六個月	
		2018年	2017年
營業收入	2(a)	1,021,839	896,014
税金及附加		(26,466)	(24,902)
營業成本		(597,640)	(515,675)
毛利		397,733	355,437
其他收入	2(a)	124,557	35,879
其他利得－淨值		3,112	83,622
行政費用		(55,631)	(52,773)
分銷費用		(2,730)	(4,197)
淨金融資產減值損失		2,923	—
經營利潤	3	469,964	417,968
財務收益		11,246	9,599
財務費用		(87,495)	(62,372)
財務費用－淨額		(76,249)	(52,773)
除所得稅前利潤		393,715	365,195
所得稅	4	(92,228)	(95,776)
期間持續經營利潤		301,487	269,419
期間總綜合收益		301,487	269,419
總綜合收益歸屬於：			
－本公司權益持有者		282,565	255,058
－非控制性權益		18,922	14,361
		301,487	269,419

未經審核
截至6月30日止六個月

	附註	2018年	2017年
期間內本公司權益持有人應佔持續經營			
盈利的每股收益(以每股人民幣元計)			
— 基本每股收益		<u>0.20</u>	<u>0.18</u>
— 稀釋每股收益		<u>0.20</u>	<u>0.18</u>
中期股息	5	<u>—</u>	<u>—</u>

簡明合併資產負債表

於2018年6月30日

(除非特別指明所有金額單位均為人民幣千元)

		2018年 6月30日 未經審核	2017年 12月31日 經審核
附註			
資產			
非流動資產			
物業、機器及設備		394,493	404,488
投資性房地產		84,983	86,820
無形資產		8,323,822	6,869,701
土地使用權		36,050	36,717
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	—
可供出售金融資產		—	2,000
長期應收款		285,786	294,956
其他非流動資產		287,258	598,433
		<u>9,414,392</u>	<u>8,293,115</u>
流動資產			
存貨		16,199	18,112
貿易應收款	6	2,097,761	1,932,058
其他流動資產		127,929	85,449
其他應收款		40,153	93,708
預付款項		45,288	124,770
現金及現金等價物		2,277,335	1,893,689
受限制現金		15,743	11,989
		<u>4,620,408</u>	<u>4,159,775</u>
總資產		<u><u>14,034,800</u></u>	<u><u>12,452,890</u></u>

簡明合併資產負債表(續)

於2018年6月30日

(除非特別指明所有金額單位均為人民幣千元)

	附註	2018年 6月30日 未經審核	2017年 12月31日 經審核
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		895,840	879,022
留存收益		3,261,441	2,810,790
		<hr/>	<hr/>
		5,584,509	5,117,040
非控制性權益		682,206	296,736
		<hr/>	<hr/>
總權益		6,266,715	5,413,776
		<hr/>	<hr/>
負債			
非流動負債			
借款		3,671,079	1,543,388
遞延收益		2,126,338	2,129,064
遞延所得稅負債		124,682	120,259
其他非流動負債		40,000	40,000
其他負債及開支準備		32,930	32,930
		<hr/>	<hr/>
		5,995,029	3,865,641
		<hr/>	<hr/>

		2018年 6月30日 未經審核	2017年 12月31日 經審核
	附註		
流動負債			
貿易應付款	7	139,741	128,254
合同負債	7	508,898	—
預收賬款	7	65,290	930,888
應付職工薪酬		10,718	44,550
應交所得稅及其他稅費	7	61,237	63,741
應付股利		1,912	1,912
其他應付款及其他 借款	7	571,971	633,672
		413,289	1,370,456
		<u>1,773,056</u>	<u>3,173,473</u>
總負債		<u>7,768,085</u>	<u>7,039,114</u>
總權益及負債		<u><u>14,034,800</u></u>	<u><u>12,452,890</u></u>

簡明合併財務資料附註

(除非特別指明所有金額單位均為人民幣千元)

1 半年度報告編製基礎

截至2018年6月30日的中期簡明合併財務報告是依據香港會計準則(HKAS)第34號中期財務報告編製的。

本中期財務報告沒有包括正常年度財務報告的所有附註。所以，這份報告應該與截至2017年12月31日止的年度報告以及在中期財務報告期間其他由集團作出的公告一起閱讀。

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

(a) 本集團採用的新修訂的準則

若干新的或新修訂的準則在現有報告期間適用，並且本集團需要改變它的會計政策以及採用如下標準進行追溯調整：

- 香港財務報告準則(HKFRS)第9號金融工具以及，
- 香港財務報告準則第15號與客戶之間的合同產生的收入

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

(b) 已經發佈但並未被公司採用的準則

香港財務報告準則第16號在2016年1月發佈。它將導致幾乎所有的租賃事項都要在資產負債表上確認，隨之經營租賃與融資租賃的差異將被消除。在新準則下，資產(使用租賃物的權利)以及支付租金產生的金融負債需要被確認。僅有短期和低值租賃會成為例外事項。

出租人的會計處理不會有重大改變。

於2018年6月30日，本集團沒有不可撤銷的經營租賃承諾事項。

這一準則強制採用的時間為2019年1月1日開始或之後的年度財務報告期間對應的期間。本集團並未有意圖在準則生效日期之前採用。

2 營業額及分部資料

以下為按主要經營劃分的營業額及業績分析：

(a) 本集團的營業額及其他收入分析

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
主營業務收入(附註6(b))	1,021,839	896,014
其他收入	124,557	35,879
	<u>1,146,396</u>	<u>931,893</u>

(b) 營運分部分析

管理層已根據經理辦公會審議並用於制訂戰略決策的報告釐定經營分部。

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

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

經理辦公會根據稅後淨利潤評估經營分部的業績，其與財務報表中的計量方法一致。

(i) 截至2018年6月30日止六個月(未經審核)

	污水處理及污水處理廠建設			中水處理及 管道接駁	供熱供冷	自來水 供水	環保設備 銷售	其他經營 分部	集團
	天津廠	杭州廠	其他地區						
營業收入	413,312	133,377	201,559	149,040	36,574	46,059	10,250	156,225	1,146,396
營業成本	(247,140)	(83,260)	(140,459)	(107,561)	(28,345)	(31,596)	(10,966)	(103,354)	(752,681)
應佔聯營公司 盈利前業績	166,172	50,117	61,100	41,479	8,229	14,463	(716)	52,871	393,715
應佔聯營公司盈利									—
除所得稅前盈利									393,715
所得稅									(92,228)
期間盈利									<u>301,487</u>
分部資產	5,578,806	1,072,204	3,611,822	1,310,797	578,646	407,871	43,674	1,430,980	14,034,800
投資聯營公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資產總額	5,578,806	1,072,204	3,611,822	1,310,797	578,646	407,871	43,674	1,430,980	14,034,800
負債總額	4,449,684	329,324	1,253,121	614,818	259,095	99,997	4,055	757,991	7,768,085
其他資料									
—利息收入	2,945	826	872	859	367	14	128	5,235	11,246
—利息費用	(73,577)	(5,440)	(8,044)	(33)	(551)	(937)	—	—	(88,582)
—折舊費用	(114)	—	(108)	(17,961)	(428)	—	(935)	(3,093)	(22,639)
—攤銷費用	(62,672)	(28,724)	(51,601)	(1,965)	(8,775)	(6,926)	(1)	(1,522)	(162,186)
—資本性開支	<u>246,361</u>	<u>—</u>	<u>1,012,241</u>	<u>167,487</u>	<u>17,333</u>	<u>143,204</u>	<u>694</u>	<u>9,593</u>	<u>1,596,913</u>

(ii) 截至2017年6月30日止六個月(未經審核)

	污水處理及污水處理廠建設			中水處理及 管道接駁	供熱供冷	自來水 供水	環保設備 銷售	其他經營 分部	集團
	天津廠	杭州廠	其他地區						
營業收入	371,462	137,155	184,487	98,811	29,197	33,511	8,920	68,350	931,893
營業成本	(228,249)	(82,444)	(120,814)	(68,447)	(24,084)	(26,786)	(11,949)	(3,925)	(566,698)
應佔聯營公司									
盈利前業績	143,213	54,711	63,673	30,364	5,113	6,725	(3,029)	64,425	365,195
應佔聯營公司盈利									—
除所得稅前盈利									365,195
所得稅									(95,776)
期間盈利									<u>269,419</u>
分部資產	5,251,321	990,797	2,191,515	1,335,973	519,025	246,985	11,409	817,016	11,364,041
投資聯營公司	—	—	—	—	—	—	—	—	—
資產總額	5,251,321	990,797	2,191,515	1,335,973	519,025	246,985	11,409	817,016	11,364,041
負債總額	3,483,915	386,633	461,737	1,269,099	258,492	72,598	3,563	290,355	6,226,392
其他資料									
—利息收入	1,020	599	1,603	772	409	11	42	5,143	9,599
—利息費用	(43,831)	(5,847)	(11,213)	(170)	(892)	(916)	—	—	(62,869)
—折舊費用	(150)	—	(77)	(18,429)	(75)	—	(391)	(2,746)	(21,868)
—攤銷費用	(62,672)	(28,724)	(44,177)	(106)	(7,137)	(5,088)	(1)	(355)	(148,260)
—資本性開支	<u>13,976</u>	<u>—</u>	<u>303,868</u>	<u>535</u>	<u>69,630</u>	<u>—</u>	<u>53</u>	<u>3,102</u>	<u>391,164</u>

3 經營盈利

經營盈利已計(收入)／扣除下列項目：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
收入：		
租金收入	<u>(3,908)</u>	<u>(3,581)</u>
扣除：		
折舊及攤銷費用	184,825	170,128
員工成本	116,094	114,625
原材料及消耗品使用	60,114	44,284
修理費	<u>33,993</u>	<u>29,863</u>

4 所得稅

由於本集團在截至2018年6月30日止6個月內並無在香港地區的應課稅盈利(2017年：無)，所以本期無香港所得稅。海外利潤的稅款則按照本期間估計應課稅利潤依本集團經營業務所在國家的現行稅率計算。

所得稅構成如下：

	未經審核	
	截至6月30日止六個月	
	2018年	2017年
當期所得稅	87,805	102,060
遞延所得稅	<u>4,423</u>	<u>(6,284)</u>
	<u>92,228</u>	<u>95,776</u>

5 中期股息

本公司董事會於截止2018年6月30日止六個月期間無建議派發中期股息(2017年6月30日：無)。

6 貿易應收款

貿易應收款明細如下：

	未經審核 2018年 6月30日	經審核 2017年 12月31日
應收第三方	2,072,575	1,897,344
— 應收票據	698	1,900
應收關聯方	59,022	68,815
	<u>2,131,597</u>	<u>1,966,159</u>
減：壞賬準備	<u>(33,836)</u>	<u>(34,101)</u>
	<u><u>2,097,761</u></u>	<u><u>1,932,058</u></u>

(a) 壞賬準備

(i) 於2018年6月30日，單項計提壞賬準備的貿易應收款分析如下：

客戶	帳面餘額	整個存續期		理由
		預期信用 損失率	壞賬金額	
天津市水務局	1,588,036	0.05%	(767)	i)
西安城市基礎設施建設投資 集團有限公司	17,027	0.05%	(14)	i)
杭州市排水有限公司	133,464	0.05%	(29)	i)
貴陽市水務管理局	11,110	0.05%	(2)	i)
曲靖市城市供排水總公司	139,322	16.00%	(20,329)	ii)
天津驅動文化傳媒有限公司	7,909	100.00%	(7,909)	iii)
合計	<u><u>1,896,868</u></u>		<u><u>(29,050)</u></u>	

- i) 本公司應收天津市水務局、西安創業水務有限公司應收西安城市基礎設施建設投資集團有限公司、杭州天創水務有限公司應收杭州市排水有限公司、貴州創業水務有限公司應收貴州創業水務有限公司的款項由於客戶為省會城市以及直轄市政府或者代表政府的相關單位，即便較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化但未必一定降低其合同現金流量義務的能力，因此具有較低的信用風險。根據歷史經驗，本集團始終保持持續收款。因此本公司預計該應收款項整個存續期預期信用損失率為0.05%。
 - ii) 曲靖創業水務有限公司應收曲靖市城市供排水總公司的款項由常規污水處理費和自來水費以及價格補償款兩部分組成。常規污水處理費和自來水費應收款回款期限超過一般政府客戶，信用風險較高，本集團預計其整個存續期預期信用損失率為3%；價格補償款部分，考慮債務人的實際履約能力、歷史回款經驗以及賬齡等因素，本集團推定其已發生違約，預計其整個存續期預期信用損失率為100%。
 - iii) 天津佳源興創新能源科技有限公司應收天津驅動文化傳媒有限公司的款項已到訴訟階段，本公司推定該應收款項已發生違約，預計其整個存續期預期信用損失率為100%。
- (ii) 於2018年6月30日，組合計提壞賬準備的應收票據及貿易應收款分析如下：

組合一 銀行承兌匯票：

於2018年6月30日，本集團按照整個存續期預期信用損失計量壞賬準備，相關金額為人民幣0元。本集團認為所持有的銀行承兌匯票不存在重大的信用風險，不會因銀行違約而產生重大損失。

組合－除省會城市以及直轄市政府客戶以外的其他政府客戶

	2018年6月30日		
	帳面餘額	壞賬準備	
	金額	整個存續期 預期信用 損失率	金額
未逾期(1個月以內)	35,682	0.01%	(3)
逾期1-90天	39,157	0.05%	(6)
逾期90-180天	3,873	0.20%	(7)
逾期180天以上	12,817	0.50%	(40)
	<u>91,529</u>		<u>(56)</u>

組合－其他客戶

	2018年6月30日		
	帳面餘額	壞賬準備	
	金額	整個存續期 預期信用 損失率	金額
未逾期	17,922	0.10%	(36)
逾期1-30天	24,439	0.50%	(93)
逾期30-90天	29,478	2.00%	(823)
逾期90天以上	70,663	5.00%	(3,778)
	<u>142,502</u>		<u>(4,730)</u>

- (iii) 本期淨轉回的壞賬準備金額為人民幣2,923千元，其中收回或轉回的壞賬準備金額為人民幣4,631千元，相應的帳面餘額為人民幣8,701千元。

7 貿易應付款，合同負債，預收賬款，其他應付款及應交所得稅及其他稅費

		未經審核 2018年 6月30日	經審核 2017年 12月31日
	註釋		
貿易應付款	(a)	139,741	128,254
合同負債	(b)	508,898	—
預收賬款	(c)	65,290	930,888
其它應付款及其他	(d)	571,971	633,672
應交所得稅及其他稅費		61,237	63,741
		<u>1,347,137</u>	<u>1,756,555</u>

(a) 截至2018年6月30日止，貿易應付款的賬齡主要在一年以內。

(b) 合同負債明細如下：

	未經審核 2018年 6月30日	經審核 2017年 12月31日
中水管道接駁費	508,898	—
	<u>508,898</u>	<u>—</u>

(c) 預收賬款明細如下：

	未經審核 2018年 6月30日	經審核 2017年 12月31日
道路通行費	44,140	—
中水管道接駁費	13,141	916,513
漢沽項目款	4,467	4,467
供熱供冷服務費	—	4,749
其他	3,542	5,159
	<u>65,290</u>	<u>930,888</u>

(d) 其他應付款明細如下：

	未經審核	經審核
	2018年	2017年
	6月30日	12月31日
應付建設成本	438,461	525,603
應付債券利息	25,170	26,586
應付購買物業、機器及設備及水廠特許經營權款項	13,892	13,892
準備	6,463	6,463
其他	87,985	61,128
	<u>571,971</u>	<u>633,672</u>

2018年6月30日，賬齡超過一年的其他應付款為人民幣416百萬元(2017年12月31日：人民幣701百萬元)，主要為本集團應付工程建設專案工程款和質保金。由於尚未完成竣工決算，該款項尚未結清。

8 會計政策變動

本附註介紹了採納香港財務報告準則第9號「金融工具」及香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」對本集團財務報表的影響，並披露了自二零一八年一月一日起實施的新會計政策與往期會計政策的差異。

(a) 對財務報表的影響

由於會計政策的變動，主體須重述上一年度的財務報表。如下文附註8(b)、(d)所解釋，採納香港財務報告準則第9號時通常無須重述比較信息，但套期會計的某些變動除外。因此，重分類及新減值要求導致的調整未反映在二零一七年十二月三十一日已重述的資產負債表中，但確認於二零一八年一月一日的期初資產負債表中。

下表呈列了每個報表項目的調整。不受影響的報表項目不包括在內。因此，所披露的小計和總計無法根據以下所呈列的數字重新計算得出。相關調整在後文中按準則進行了更詳盡的說明。

資產負債表(節錄)	2017年		2018年	
	12月31日	HKFRS 15	HKFRS 9	1月1日 經重述
非流動資產				
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產				
(FVOCI)	—	—	2,000	2,000
可供出售金融資產(AFS)	2,000	—	(2,000)	—
流動資產				
貿易應收款	1,932,058	—	(2,658)	1,929,400
預付賬款	124,770	(91,230)	—	33,540
總資產	<u>12,452,890</u>	<u>(91,230)</u>	<u>(2,658)</u>	<u>12,359,002</u>
流動負債				
應付賬款	(128,254)	(9,866)	—	(138,120)
預收賬款	(930,888)	902,235	—	(28,653)
合同負債	—	(562,364)	—	(562,364)
應交所得稅及其他稅費	(61,237)	(68,031)	—	(129,268)
總負債	<u>(7,039,114)</u>	<u>261,974</u>	<u>—</u>	<u>(6,777,140)</u>
留存收益	<u>(2,810,790)</u>	<u>(170,744)</u>	<u>2,658</u>	<u>(2,978,876)</u>
總權益	<u><u>(5,413,776)</u></u>	<u><u>(170,744)</u></u>	<u><u>2,658</u></u>	<u><u>(5,581,862)</u></u>

(b) 香港財務報告準則第9號「金融工具」—採納的影響

香港財務報告準則第9號取代了香港會計準則第39號關於金融資產和金融負債的確認、分類與計量、金融工具終止確認、金融資產減值與套期會計處理的相關規定。

自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第9號「金融工具」導致會計政策的變動和對財務報表的調整。新會計政策載於下文附註8(c)。根據香港財務報告準則第9號的過渡要求，主體未重述比較數字，但套期會計的某些變動除外。

新準則對本集團於二零一八年一月一日留存收益的影響總數呈列如下：

	2018
12月31日期末留存收益－根據HKAS 39/HKAS 18/HKAS 11計算	(2,810,790)
貿易應收款減值準備的增加	2,658
	<hr/>
2018年1月1日採納HKFRS 9而對留存收益的調整	2,658
	<hr/>
1月1日期初留存收益－根據HKFRS 9計算 (不考慮HKFRS 15重述的影響)	<u>(2,808,132)</u>

(i) 分類與計量

於二零一八年一月一日(香港財務報告準則第9號首次採納日)，本集團管理層評估了本集團所持有金融資產的業務模式類型，並將金融工具分類至香港財務報告準則第9號下的恰當類別。該重分類的主要影響如下：

金融資產－2018年1月1日	以公允價值	FVOCI (2017年 AFS)	持有 至到期	攤余成本 (2017年 應收款)
	計量且其 變動計入 當期損益			
2017年12月31日期末				
餘額－根據HKAS 39計算	—	2,000	—	—
將非交易性權益投資從可供 出售重分類至以公允價值 計量且其變動計入 其他綜合收益	—	—	—	—
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
2018年1月1日期初餘額－ 根據HKFRS 9計算	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>
	—	2,000	—	—
	<hr/>	<hr/>	<hr/>	<hr/>

該等變動對本集團的權益影響如下：

	對 AFS 儲備的影響	對 FVOCI 儲備的影響	對留存 收益的影響
期初餘額－根據 HKAS 39 計算	—	—	—
將非交易性權益投資從可供出售 金融資產重分類至以公允價值計量 且其變動計入其他綜合收益	—	—	—
期初餘額－根據 HKFRS 9 計算	—	—	—

本集團選擇將之前所有分類為可供出售金融資產權益投資的公允價值變動於其他綜合收益中列示，因為該等投資為長期戰略投資，預計在中短期內不會出售。因此，公允價值為人民幣2,000千元的該等資產從可供出售金融資產重分類至以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的金融資產。

本集團持有的如下兩種金融資產在香港財務報告準則第9號新預期信用損失模型的適用範圍內：

- 貿易應收款
- 其他以攤余成本計量的金融資產

本集團須按照香港財務報告準則第9號的規定對各類資產採用新的減值模型。減值模型的變更對本集團留存收益和權益的影響披露於上文附註8(b)。現金及現金等價物亦需遵循香港財務報告準則第9號的減值要求，但相關的減值損失並不重大。

貿易應收款

本集團採用香港財務報告準則第9號的簡化方法計量預期信用損失，即對所有貿易應收款確認整個存續期的預期信用損失。

為計量預期信用損失，本集團按照相同的信用風險特徵和逾期天數對貿易應收款分組。

據此，於二零一八年一月一日，本集團對貿易應收款確認如下減值準備：

	賬面金額	預期信用 損失率	減值準備
單項客戶			
天津市水務局	1,534,573	0.05%	(767)
西安城市基礎設施建設投資 集團有限公司	27,048	0.05%	(14)
杭州市排水有限公司	58,717	0.05%	(30)
貴陽市水務管理局	3,736	0.05%	(2)
曲靖市城市供排水總公司	126,219	16.00%	(20,329)
天津驅動文化傳媒有限公司	7,909	100.00%	(7,909)
天津星河紙業有限公司	4,020	100.00%	(4,020)
小計	<u>1,762,223</u>		<u>(33,071)</u>
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			
未逾期	29,712	0.01%	(3)
逾期 1-90 天	11,472	0.05%	(6)
逾期 90-180 天	3,542	0.20%	(7)
逾期 180 天以上	8,006	0.50%	(40)
小計	<u>52,732</u>		<u>(56)</u>
組合－其他客戶			
未逾期	35,842	0.10%	(36)
逾期 1-30 天	18,692	0.50%	(93)
逾期 30-90 天	41,166	2.00%	(823)
逾期 90 天以上	53,586	5.00%	(2,679)
小計	<u>149,286</u>		<u>(3,632)</u>
合計			<u>(36,759)</u>

於二零一七年十二月三十一日的貿易應收款的減值準備調整至於二零一八年一月一日的期初減值準備，具體如下：

	貿易應收款
2017年12月31日－根據HKAS 39計算	34,101
通過期初留存收益重述的金額	2,658
	<hr/>
2018年1月1日的期初減值準備－根據HKFRS 9計算	36,759
	<hr/> <hr/>

以攤余成本計量的其他金融資產

以攤余成本計量的其他金融資產包括其他應收款以及長期應收款。採用預期信用風險模型使得本集團於二零一八年一月一日不確認減值準備(之前年度減值準備為零)。於截至二零一八年六月三十日止六個月期間，減值準備沒有增加。

(c) 香港財務報告準則第9號「金融工具」－自二零一八年一月一日起實施的會計政策

分類

自二零一八年一月一日起，本集團按以下計量類別對金融資產進行分類：

- 其後以公允價值計量(且其變動計入其他綜合收益或損益)的金融資產，及
- 以攤余成本計量的金融資產。

該分類取決於主體管理金融資產的業務模式以及該資產的合同現金流量特徵。

對於以公允價值計量的金融資產，其利得和損失計入損益或其他綜合收益。對於非交易性的權益工具投資，其利得和損失的計量將取決於本集團在初始確認時是否作出不可撤銷的選擇而將其指定為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。

僅當該資產的業務模式發生變化時，本集團才對債券投資進行重分類。

計量

對於不被分類為以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，本集團以其公允價值加上可直接歸屬於獲得該項金融資產的交易費用進行初始確認。與以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產相關的交易費用計入損益。

對於包含嵌入式衍生工具的金融資產，本集團對整個合同考慮其現金流量是否僅代表對本金和利息的支付。

債務工具投資

債務工具投資的後續計量取決於本集團管理該資產的業務模式以及該資產的合同現金流量特徵。本集團將債務工具投資分為以下三種計量類別：

- 以攤余成本計量：對於持有以收取合同現金流量的資產，如果合同現金流量僅代表對本金和利息的支付，則該資產以攤余成本計量。該等金融資產的利息收入以實際利率法計算，計入財務收入。終止確認時產生的利得或損失直接計入損益，並與匯兌利得和損失一同列示在其他利得／(損失)中。減值損失作為單獨的科目在損益表中列報。
- 以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益：對於業務模式為持有以收取及出售的金融資產，如果該資產的合同現金流量僅代表對本金和利息的支付，則該資產被分類為以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益。除減值利得或損失、利息收入以及匯兌利得和損失計入損益外，賬面值的變動計入其他綜合收益。該等金融資產終止確認時，之前計入其他綜合收益的累計利得或損失從權益重分類至損益中，並計入其他利得／(損失)。該等金融資產的利息收入用實際利率法計算，計入財務收入。匯兌利得和損失在其他利得／(損失)中列示，減值損失作為單獨的科目在損益表中列報。
- 以公允價值計量且其變動計入損益：不符合以攤余成本計量或以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益標準的金融資產，被分類為以公允價值計量且其變動計入損益。對於後續以公允價值計量且其變動計入損益並且不是套期關係組成部份的債務工具投資，其利得或損失計入損益，並於產生期間以淨值在其他利得／(損失)中列示。

權益工具投資

本集團以公允價值對所有權益工具投資進行後續計量。如果本集團管理層選擇將權益工具投資的公允價值利得和損失計入其他綜合收益，則當終止確認該項投資時，不會將累計的公允價值利得和損失重分類至損益。對於股利，當本集團已確立收取股利的權利時，該等投資的股利才作為其他收益而計入損益。

對於以公允價值計量且其變動計入損益的金融資產，其公允價值變動列示於損益表的其他利得／(損失)。對於以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的權益工具投資，其減值損失(以及減值損失轉回)不與其他公允價值變動單獨列示。

減值

自二零一八年一月一日起，對於以攤余成本計量和以公允價值計量且其變動計入其他綜合收益的債務工具投資，本集團就其預期信用損失做出前瞻性評估。減值方法取決於其信用風險是否顯著增加。

對於貿易應收款，本集團採用香港財務報告準則第9號允許的簡化方法，在初始確認時計量貿易應收款整個存續期的預期信用損失。

(d) 香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」－採納的影響

本集團自二零一八年一月一日起採納香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」，導致會計政策變更和對財務報表的調整。根據香港財務報告準則第15號的過渡要求，本集團重述了二零一八年一月一日的數字。作為匯總，本集團於首次採納日(二零一八年一月一日)對資產負債表做出調整如下：

	HKAS 18 / HKAS 11			HKFRS 15
	賬面餘額			賬面餘額
	2017年			2018年
	12月31日	重分類	重新計量	1月1日
預付賬款	124,770	—	(91,230)	33,540
合同負債	—	(562,364)	—	(562,364)
預收賬款	(930,888)	562,364	339,871	(28,653)
貿易應收款	(128,254)	—	(9,866)	(138,120)
應交所得稅及其他稅費	(61,237)	—	(68,031)	(129,268)
留存收益	(2,808,132)	—	(170,744)	(2,978,876)

新準則對本集團於二零一八年一月一日留存收益的影響呈列如下：

	2018
留存收益－根據HKFRS 9重述後(見附註8(b))	(2,808,132)
中水管道接駁項目合同負債的重述	(328,755)
履約成本的重述	101,096
所得稅的確認	<u>56,915</u>
採納HKFRS 15對留存收益的調整	<u>(170,144)</u>
1月1日期初留存收益－根據HKFRS 9和HKFRS 15計算	<u>(2,978,876)</u>

根據修訂後的香港財務報告準則第15號，相較於2017年12月31日，本集團於2018年1月1日進一步確認收入人民幣328,755千元，預收賬款減少人民幣339,871千元。同時，進一步結轉成本人民幣101,096千元，預付帳款減少人民幣91,320千元，應付帳款增加人民幣9,866千元。管道接駁工程的預收賬款重分類至合同負債，金額為人民幣562,364千元。相應的，所得稅費用增加人民幣56,915千元，應交稅費增加人民幣68,031千元。

綜上所述，執行修訂後的香港財務報告準則第15號使2018年1月1日的留存收益增加人民幣170,744千元。

(e) 香港財務報告準則第15號「與客戶之間的合同產生的收入」－會計政策

中水管道接駁

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，本集團對外提供中水管道接駁工程，根據已完成工程的進度在一段時間內確認收入，其中，已完成工程的進度按照實際完工進度。於資產負債表日，本集團對已完成工程的進度進行重新估計，以使其能夠反映履約情況的變化。

污水處理以及供冷供熱服務

污水處理以及供冷供熱服務的收入在提供服務時確認。本集團根據客戶簽訂的服務特許經營權協定確認污水處理以及供冷供熱服務收入。

銷售環保設備

環保設備主要是技術研究的成果。完工階段通過參照截至報告期末所產生的合同成本佔每項合同的估計總成本的百分比進行計量。如完工階段能夠可靠計量，則收入和成本可通過參照合同規定活動在資產負債表日所達成的完工百分比進行確認。合同工作、索賠和激勵獎金的變動在其很可能產生收入並能夠可靠計量的情況下，可予以入賬。

如情況發生改變，則收入、成本或完工進度估計會重新進行調整或修改。因重新調整或修改造成估計收入或成本的任何增加或減少，於管理層得知出現該重新調整或修改的情況所發生期間的損益中反映。

若總合同成本很可能高於總合同收入，則預計損失可直接確認為開支。

自來水與中水銷售

自來水及中水銷售收入在已將產品所有權上的主要風險和報酬轉移至購貨方，一般指自來水及中水已經輸送到客戶時確認。本集團根據客戶簽訂的合同確認收入。

委託運營收入

委託運營收入在提供服務的會計期間內確認。委託運營收入根據服務協定按權責發生制予以確認。

技術服務收益

本集團向其他公司提供技術服務。技術服務收入在提供服務的會計期間內確認，並在參照特定交易的完工階段的情況下，根據實際提供的服務佔將提供全部服務的百分比進行確認。

如情況發生改變，則收入、成本或完工進度估計會重新進行調整或修改。因重新調整或修改造成估計收入或成本的任何增加或減少，於管理層得知出現該重新調整或修改的情況所發生期間的損益中反映。

§ 8 購回、出售或贖回本公司上市證券

報告期內，本公司及其附屬公司概無購回、出售或贖回本公司任何上市證券。

§ 9 企業管治守則

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

§ 10 審計委員會

董事會於 2001 年 7 月 31 日批准設立審計委員會，負責審閱及監察本公司的財務報告程序及內部監控。審計委員會成員由獨立非執行董事郭永清先生、高宗澤先生及王翔飛先生組成。審計委員會及本公司管理層已審閱本集團所採納的會計原則及方法，並已討論內部監控及財務匯報等事宜，包括審閱未經審計中期業績及中期報告。審計委員會同意本集團截至 2018 年 6 月 30 日止六個月的未經審計中期賬目所採納的財務會計原則、準則及方法。

承董事會命
董事長
劉玉軍

中國，天津

2018 年 8 月 28 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；兩名非執行董事于中鵬先生及韓偉先生；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。