

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2018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」)2018年年度報告全文，如欲了解詳細內容，請仔細閱讀本集團2018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2018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2018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

#### 3.1 主要會計數據

單位：萬元 幣種：人民幣

主要會計資料	2018年	2017年	本期比上年 同期增減	
			(%)	2016年
營業收入	<b>244,751.5</b>	214,834.1	13.93	195,866.6
歸屬於本公司股東的 淨利潤	<b>50,116.8</b>	50,825.1	-1.39	44,316.8
歸屬於本公司股東的扣除 非經常性損益的淨利潤	<b>44,560.6</b>	46,887.7	-4.96	40,683.3
經營活動產生的現金 流量淨額	<b>69,264.6</b>	91,205.2	-24.06	40,367.0

  

	2018年	2017年	本期比上年 同期增減	
			(%)	2016年
歸屬於本公司股東的 淨資產	<b>581,820.3</b>	511,704.0	13.70	474,437.7
總資產	<b>1,568,744.8</b>	1,245,289.0	25.97	1,064,089.7

### 3.2 主要財務指標

幣種：人民幣

主要財務指標	2018年	2017年	本期比上年	2016年
			同期增減 (%)	
基本每股收益(元/股)	<b>0.35</b>	0.36	-2.78	0.31
稀釋每股收益(元/股)	<b>0.35</b>	0.36	-2.78	0.31
扣除非經常性損益後的 基本每股收益(元/股)	<b>0.31</b>	0.33	-6.06	0.29
加權平均淨資產 收益率(%)	<b>9.05</b>	10.33	減少1.28個 百分點	9.71
扣除非經常性損益後的 加權平均淨資產 收益率(%)	<b>8.05</b>	9.53	減少1.48個 百分點	8.91

### 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	2018年 金額	2017年 金額	2016年 金額
非流動資產處置損益	-90.0	-8.2	-68.1
計入當期損益的政府補助， 但與本公司正常經營業務密切 相關，符合國家政策規定、按照 一定標準定額或定量持續享受的 政府補助除外	7,848.1	5,343.3	4,336
除上述各項之外的其他營業外 收入和支出	-180.9	-72.6	773.6
少數股東權益影響額	-126.7	-9.5	-147.6
所得稅影響額	-1,894.3	-1,315.6	-1,260.4
合計	<u>5,556.2</u>	<u>3,937.4</u>	<u>3,633.5</u>

## § 4 董事會報告

### 一、經營情況討論與分析

2018年，本公司經理層在董事會的領導下，依照2018年度經營策略及經營計畫，繼續紮實推進基礎管理、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，進一步鞏固和發展核心競爭能力：

#### 1、充分發揮運營、建設優勢，確保項目運行品質和收益，滿足水質標準提升要求

隨著水環境治理的要求日益嚴格，本公司充分利用運營和技術優勢，深化各水務項目運營管理，實現精準運營，在確保運營品質和安全同時，開源節流，努力降低運營成本。同時進行專案協議的日常維護工作，及時調整污水處理服務單價，確保專案收益水準。

加強項目建設管理工作，保證項目建設順利實施。天津中心城區津沽污水處理廠及北倉污水處理廠於2018年年底實現地方標準達標運行。

**2、繼續推進市場開發，擴大水務業務規模，同時擴展產業鏈範圍，提升綜合環境治理能力**

報告期內，本公司先後獲得多個水務PPP項目，新增污水處理規模30.465萬噸／日，其中兩個項目涉及鄉鎮污水處理及配套管網的建設及運營，進入農村鄉鎮水處理領域；參與中標天津市解放南路地區海綿城市建設項目，獲取天津密雲路社區電供暖專案，實現水環境綜合治理及電供暖業務領域的突破。

**3、深化管理創新工作，建立市場開發、建設管理、運營管理、技術研發四大業務條線管理的基礎上，設立區域公司，將集團公司職能管理授權與業務直線管理相結合，提升區域綜合管理能力，進一步提升集團整體的管理效率。**

**4、成功發行3+2年期11億元公司債券，保證了集團公司日常運營的資金需求。**

**5、繼續推進研發工作，努力實現科技引領的作用**

以現有項目為依託，在津沽污水處理廠內建設研發中心基地，加強科技研發工作。報告期內，本集團開展科研項目28項，共獲得授權專利8項，其中3項發明，5項使用新型；新申請項目五項，發明2項、實用新型3項。

## 二、報告期內主要經營情況

### 1、報告期內總體經營成果分析

2018年，本集團實現營業收入人民幣244,751.50萬元，比上年度增長13.93%；營業成本人民幣155,855.60萬元，比上年度增長21.51%；實現歸屬於本公司淨利潤人民幣50,116.80萬元，比上年度減少1.39%。淨利潤減少主要原因為：處理水量增加及水質標準提高導致營業成本增加，同時匯兌損失及債權性融資增加導致財務費用大幅增加。

### 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226,013.20萬元，比上年度增加16.99%。

### 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18,738.30萬元，比上年度減少13.41%。

## (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	244,751.5	214,834.1	13.93
營業成本	155,855.6	128,269.9	21.51
銷售費用	541.7	646.7	-16.24
管理費用	12,909.6	13,974.9	-7.62
研發費用	1,043.9	847.2	23.22
財務費用	16,198.6	10,033.9	61.44
經營活動產生的現金流量淨額	69,264.6	91,205.2	-24.06
投資活動產生的現金流量淨額	-242,270.2	-50,715.1	377.71
籌資活動產生的現金流量淨額	164,491.0	30,766.8	434.64
投資收益	20.0	40.0	-50.00
資產處置收益	-37.3	0.0	-100.00
營業外收入	688.4	387.0	77.88
營業外支出	405.0	197.5	105.06
少數股東損益	2,561.2	1,094.4	134.03

1. 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。
2. 營業成本變動原因說明：主要是水量增加及水質標準提高，本集團所屬各單位成本大幅增加。
3. 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。
4. 管理費用變動原因說明：主要是董秘經費、審計費等支出減少。
5. 研發費用變動原因說明：主要是根據本年的研發計畫，資金支出增加。



6. 財務費用變動原因說明：主要是債權性融資增加導致利息支出增加，同時滙兌損失較上年增加。
7. 經營活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要是本年水質標準提高而導致成本支出項目現金流出金額增加。
8. 投資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：原因為本年本公司各類工程項目投資支出高於上年同期。
9. 籌資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要是本年新增債權性融資高於上年同期。
10. 投資收益變動原因說明：主要是本年收到天津北方人才港股份有限公司的分紅少於上年同期。
11. 資產處置收益變動原因說明：主要是本年處置發生的資產損失，上年同期為零。
12. 營業外收入變動原因說明：主要是本公司收到的專項補助資金等高於上年同期。

13. 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。
14. 少數股東損益變動原因說明：主要是本年新增少數股東權益後，按照非全資附屬公司淨利潤計算的少數股東損益增加。

## 1. 收入和成本分析

報告期內，本公司在努力拓展市場、擴大主營業務規模的同時，繼續加強項目運營工作，一方面提高運營品質，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定，及時調整污水處理服務費單價，保證項目收益。

報告期內，本集團主營業務共實現收入人民幣226,013.20萬元，比上年度增加16.99%，主要原因是報告期內新增水務項目，且部分項目上調污水處理服務費單價；主營業務成本人民幣141,398.60萬元，比上年度增加21.98%，一方面是上述收入增加的因素導致的業務成本增加，另一方面由於天津四座污水廠提標改造期間，為滿足過渡期水質標準而增加運營成本。

(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
				比上年 增減(%)	比上年 增減(%)	增減(%)
污水處理及污水 處理廠建設業務	162,638	104,667	35.64	15.14	21.59	減少3.42個百分點
再生水業務	34,986	21,972	37.20	16.27	20.80	減少2.35個百分點
道路收費業務	6,248	712	88.60	-0.29	—	減少0.04個百分點
自來水供水業務	9,326	6,238	33.11	38.37	27.31	增加5.81個百分點
供冷供熱業務 <sup>(註1)</sup>	9,102	5,879	35.41	27.75	20.32	增加3.99個百分點
科研成果轉化 <sup>(註2)</sup>	3,528	1,842	47.79	117.78	71.78	增加13.96個百分點
其他 <sup>(註3)</sup>	186	89	52.15	80.58	7.23	增加32.73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
				比上年 增減(%)	比上年 增減(%)	增減(%)
津京冀地區 <sup>(註4)</sup>	139,951	80,351	42.59	11.28	17.18	減少2.89個百分點
西南區域 <sup>(註5)</sup>	16,680	10,930	34.47	45.97	10.26	增加21.22個百分點
西北區域 <sup>(註6)</sup>	19,756	15,805	20	39.6	51.85	減少6.46個百分點
華中區域 <sup>(註7)</sup>	15,592	10,292	33.99	35.31	54.79	減少8.31個百分點
華東區域 <sup>(註8)</sup>	30,242	21,179	29.97	11.9	11.28	增加0.4個百分點
東北區域 <sup>(註9)</sup>	3,792	2,842	25.05	15.01	29.59	減少8.43個百分點

註1：增長原因為天津佳源濱創新能源科技有限公司(「佳源濱創」)和天津佳源天創新能源科技有限公司(「佳源天創」)相繼投入運行。

註2：增長原因為除臭項目增多。

註3：增長原因為天津凱英科技發展股份有限公司(「凱英公司」)新增脫氮系統、禹越、臨港濕地等項目技術諮詢業務。

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(「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」)、天津中水有限公司(「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」)等，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(「貴州公司」)和曲靖創業水務有限公司(「曲靖公司」)，增長原因為水價的提高。

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(「克拉瑪依公司」)、內蒙古巴彥淖爾創業水務有限公司(「巴彥淖爾公司」)、臨夏市創業水務有限公司(「臨夏公司」)，增長原因為新增巴彥淖爾項目後增加的污水、中水及自來水收入、成本。

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(「武漢公司」)、潁上創業水務有限公司(「潁上公司」)、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」)、安徽創業水務有限公司(「安徽公司」)、洪湖市天創水務有限公司(「洪湖天創」)和合肥創業水務有限公司(「合肥公司」)，增長原因為水價的提高和長沙天創環保投入運行。

註8：華東區域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公司(「寶應公司」)。

註9：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」)，增長原因為大連春柳河公司開始試運營。

### 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	本期金額	本期佔	上年	上年同期	本期	情況說明
			總成本 比例(%)	同期金額	佔總成本 比例(%)	金額較 上年同期 變動比例 (%)	
污水處理及 污水處理廠建設	人工	12,999	9.19	11,725	10.11	10.87	無
	能源消耗 (電費)	20,977	14.84	19,767	17.05	6.12	無
	材料消耗	17,042	12.05	7,664	6.61	122.36	主要是由於污水處理廠提 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	31,068	21.97	27,093	23.37	14.67	無
	其餘製造費	22,581	15.97	19,831	17.11	13.87	無
	小計	104,667	74.02	86,080	74.26	21.59	無

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(%)	本期	情況說明
						金額較 上年同期 變動比例 (%)	
自來水	人工	1,060	0.75	776	0.67	36.60	主要是本年新增巴彥淖爾項目人工成本增加
	能源消耗 (電費)	689	0.49	392	0.34	75.77	主要是本年新增巴彥淖爾項目及曲靖第二自來水廠處理水量增加，電費增加
	材料消耗 (含源水費)	2,969	2.10	2,673	2.31	11.07	無
	折舊及攤銷	1,411	1.00	982	0.85	43.69	主要是本年新增巴彥淖爾項目，折舊及攤銷增加
	其餘製造費	109	0.08	77	0.07	41.56	主要是本年新增巴彥淖爾項目，維修費增加
	小計	6,238	4.41	4,900	4.23	27.31	無

分行業	成本 構成項目	本期金額	本期佔		上年同期		本期 金額較 上年同期 變動比例 (%)	情況說明
			總成本 比例(%)	上年 同期金額	佔總成本 比例(%)	上年同期		
再生水	人工	1,829	1.29	1,548	1.34	18.15	無	
	能源消耗 (電費)	1,241	0.88	817	0.70	51.90	主要是本年新增巴彥淖爾項目及電費增加	
	材料消耗	895	0.63	595	0.51	50.42	主要是張貴莊廠售水量增加，材料消耗增加	
	折舊及攤銷	3,023	2.14	3,742	3.23	-19.21	無	
	其餘製造費	1,655	1.17	1,745	1.51	-5.16	無	
	小計	8,643	6.11	8,447	7.29	2.32	無	
再生水管網接駁	工程建設成本	13,329	9.43	9,741	8.40	36.84	管網接駁業務結算量增加，成本增加	
	小計	13,329	9.43	9,741	8.40	36.84	無	
能源供給	人工	930	0.66	827	0.71	12.45	無	
	能源消耗 (電費)	2,231	1.58	1,909	1.65	16.87	無	
	材料消耗	64	0.05	59	0.05	8.47	無	
	折舊及攤銷	1,833	1.30	1,502	1.30	22.04	無	
	其餘製造費	821	0.58	589	0.51	39.40	主要是設備維修、維護費增加	
	小計	5,879	4.16	4,886	4.21	20.32	無	



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 (%)	本期金額 較上年同期 變動比例		情況說明
						(%)	(%)	
道路通行費	收費管理費	712	0.50	712	0.61	0	無	
	小計	712	0.50	712	0.61	0	無	
科研成果轉化	材料款、設備款	1,753	1.24	986	0.85	77.79	主要是環保設備銷售量增加。	
	其他製造費	89	0.06	86	0.07	3.49	主要是勞務費有所減少。	
	小計	1,842	1.30	1,072	0.92	71.83	無	
其他	其它製造費	89	0.06	84	0.07	5.95	無	
	小計	89	0.06	84	0.07	5.95	無	
合計		141,399	100.00	115,922	100.00	21.98		

#### 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

前五名客戶銷售額人民幣142,474.3萬元，佔年度銷售總額58%；其中前五名客戶銷售額中關聯方銷售額人民幣6,632.0萬元，佔年度銷售總額3%。

前五名供應商採購額人民幣75,231.13萬元，佔年度採購總額26.03%；其中前五名供應商採購額中關聯方採購額為零，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

單位：萬元 幣種：人民幣

本年費用化研發投入	1,043,90
本年資本化研發投入	57.78
研發投入合計	1,101,68
研發投入總額佔營業收入比例(%)	0.45
本公司研發人員的數量	92
研發人員數量佔本公司總人數的比例(%)	5.29
研發投入資本化的比重(%)	5.24

### 情況說明

不適用

## 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

#### 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 (%)	
預付帳款	2,353.1	0.15	12,477.0	1.00	-81.14	主要是按照香港財務報告準則第15號「客戶合同」的根據完成百分比法確認中水管網接駁收入，結轉成本。將年初已完工部分的預付賬款轉入未分配利潤
其他應收款	3,616.2	0.23	9,370.8	0.75	-61.41	主要是本年收回了項目投標保證金
一年內到期的 非流動資產	2,278.9	0.15	—	—	100.00	主要是一年內到期的貸款道路通行費
其他流動資產	15,668.8	1.00	8,544.9	0.69	83.37	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	0.0	—	200.0	0.02	-100.00	主要是根據香港財務報告準則第9號「金融工具」，將可供出售金融資產中的權益工具投資轉入FVOCI
以公允價值計 且其變動計 入其他綜合 權益的 金融資產 「FVOCI」	200.0	0.01	0.0	—	100.00	主要是根據香港財務報告準則第9號「金融工具」，將可供出售金融資產中的權益工具投資轉入FVOCI
長期股權投資	19,500.0	1.24	0.0	—	100.00	主要是本公司對參股公司天津碧海海綿城市有限公司的投資
在建工程	15,093.9	0.96	2,065.7	0.17	630.69	主要是本年非特許經營項目增加的投資
無形資產	1,029,883.3	65.65	690,641.8	55.46	49.12	主要是本年特許經營項目的增加
其他非流動 資產	18,517.5	1.18	59,843.3	4.81	-69.06	主要是轉出巴彥淖爾公司的股權預付款

項目名稱	本期期末數		上期期末數		本期期末	情況說明
	佔總資產的		佔總資產的		金額較上期	
	本期期末數	比例(%)	上期期末數	比例(%)	期末變動	
短期借款	20,000.0	1.27	49,900.0	4.01	-59.92	主要是償還了到期的短期借款
應付票據及 應付帳款	17,639.8	1.12	12,825.4	1.03	37.54	主要是附屬公司應支付的源水費等
預收款項	0.0	—	93,088.8	7.48	-100.00	主要是按照香港財務報告準則第15號「客戶合同收入」，將已經簽署合同的預收賬款重分類至「合同負債」科目
合同負債	46,909.3	2.99	0.0	—	100.00	主要是按照香港財務報告準則第15號「客戶合同收入」，將已經簽署合同的預收賬款重分類至「合同負債」科目
其他應付款	145,804.5	9.29	62,912.1	5.05	131.76	主要是增加的工程建設應付款
一年內到期的 非流動負債	24,336.9	1.55	87,009.2	6.99	-72.03	主要是本年償還了一年內到期的中期票據
其他流動負債	9.2	0.00	782.7	0.06	-98.82	主要沖減以前年度計提的維修費
長期借款	205,195.3	13.08	58,151.7	4.67	252.86	主要是公司新增的長期借款
應付債券	179,636.3	11.45	69,798.4	5.60	157.36	主要是本年新增的公司債
預計負債	1,006.9	0.06	3,293.0	0.26	-69.42	主要沖減以前年度計提的維修費
少數股東權益	79,676.4	5.08	29,673.6	2.38	168.51	主要是巴彥淖爾公司少數股東權益增加

#### (四) 行業經營性資訊分析

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品質的需求會愈加明確，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。

《「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。

上述行業政策，給水務行業的企業提供了很大的市場發展空間，同時對企業的運營、市場開拓、資本運作、技術研發等綜合能力提出了挑戰。

#### 水務行業經營性資訊分析

##### 1. 報告期內產能和開工情況

板塊	產能	產能
		利用率(%)
自來水及工業水供應	30.5 萬 立方米/日	47.2
污水處理	356 萬 立方米/日	93.6
再生水	28 萬 立方米/日	44.6

地區	產能	報告期內	在建專案的	預計投產時間
		新投產規模	計畫產能	
津京冀地區	175.5 萬噸/日	0	35 萬噸/日	2019年 至2020年
華中區域	47.8 萬噸/日	0	37.665 萬噸/日	2019年
華東區域	65 萬噸/日	0	3 萬噸/日	2019年 至2020年
西南區域	39 萬噸/日	0	0 萬噸/日	2019年
西北區域	69 萬噸/日	0	13.5 萬噸/日	2019年
東北區域	8.5 萬噸/日	0	12 萬噸/日	2019年

## 2. 銷售資訊

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	9,326	6,238	33.11	5.81
污水處理	162,638	104,667	35.64	-3.42
再生水	7,928	8,643	-9.02	28.98

### (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：萬元 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	1.70	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	無調整	採用成本係數 調價法進行價 格調整
巴彥淖爾	2.35	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	無調整	參照《城市供 水價格管理辦 法》的相關規 定執行

## 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：萬元 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	2.02	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	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)
津京冀 地區	1.88	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
東北區域	1.14	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)
華東區域	1.3	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
華中區域	1.12	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。	該地區中赤壁項目單價由人民幣1.07元/m <sup>3</sup> 調整為人民幣1.15元/m <sup>3</sup>	採用成本係數調價法進行價格調整
西北區域	1.29	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
西南區域	1.01	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	1.24	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。	赤壁項目單價由人民幣1.07元 / m <sup>3</sup> 調整為人民幣1.15元 / m <sup>3</sup>	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，本公司所屬的曲靖第一、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2018年曲靖至臻環境檢測有限公司的檢測資料顯示，三個水庫水質指標達到地表水環境品質標準(GB3838-2002) II類標準；巴彥淖爾自來水供水項目前旗分公司盛源自來水廠，採水水源為公濟渠地下水源。根據2018年巴彥淖爾市水利科學研究所的檢測資料顯示，10個水源井水質指標達到《生活飲用水衛生標準》GB5749-2006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	對本公司 經營的影響
4,578 萬噸	4,578 萬噸	0	8.7	居民生活及 城市綠化用 水增加	對本公司經 營不產生重 大影響
564 萬噸	564 萬噸	—	—	新增工業供 水量	對本公司經 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 支出計畫總金額	資金來源	資金成本	項目投入情況
326,974	自有資金和 銀行借款	4.45%	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)	124,022.7	已完工	61,083.5	72,832.8	津沽、北倉污水 廠提標工程項目 收益情況詳見下 文「重大的非股 權投資」；克拉 瑪依二期正在建 設中，沒有收益	無
合肥陶沖污水廠PPP項目	58,590	正在建設過程 中	32,271	32,271	正在建設中，沒 有收益	無
巴彥淖爾污水再生水及 供水PPP項目	106,760	完成收購	68,760	106,760	2018年盈利人 民幣126萬元	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。2018年度股權投資總額約人民幣76,815萬元。

#### (1) 重大的股權投資

- (1) 2018年2月2日，董事會同意將本公司間接全資附屬公司界首市創業水務有限公司(「界首公司」)作為PPP項目公司，投資、建設、特許經營界首市存量委託運營項目和增量項目。該項目投資總額人民幣27,994.55萬元，本公司以先行向阜陽公司增資人民幣8,400萬元，再由阜陽公司向界首公司增資人民幣8,400萬元的方式解決項目資本金，剩餘資金由界首公司通過銀行借貸的方式解決。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。
- (2) 2018年2月2日，董事會同意向寶應公司增資，用於實施仙荷污水處理廠擴建項目資本金，該項目總投資人民幣9,980.6萬元。本次增資，由寶應公司股東按照股權比例，以現金形式出資。本公司持有寶應公司70%股權，出資項目人民幣2,100萬元；寶應縣仙荷污水處理廠持有寶應公司30%股權，出資項目人民幣900萬元。本次增資後，寶應公司註冊資本由人民幣5,300萬元變更為人民幣8,300萬元。報告期內，該項增資已完成。
- (3) 2018年5月24日，董事會同意佳源興創與天津康源電力工程有限公司聯合出資設立天津佳源鑫創新能源科技有限公司(「佳源鑫創」)，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，該項目總投資人民幣4,810萬元，其中自有資金人民幣500萬元，來源於佳源鑫創註冊資本金，剩餘資金來源於工程配套費。佳源興創出資人民幣300萬元，持有佳源鑫創人民幣60%股權，天津康源電力工程有限公司出資人民幣200萬元，持有佳源鑫創40%股權。報告期內，佳源鑫創已成立。

- (4) 2018年6月8日，本公司董事會同意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洪湖天創，由洪湖天創投資、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，該項目總投資人民幣43,776.95萬元，洪湖天創註冊資金作為該項目資本金。洪湖天創註冊資本金為人民幣13,133.08萬元，其中本公司出資人民幣11,163.12萬元，佔85%股權；洪湖市水污染防治中心出資人民幣1,313.31萬元，佔10%股權；天津二市政出資人民幣656.65萬元，佔5%股權。報告期內，洪湖天創已經成立。
- (5) 2018年7月10日，董事會同意成立施秉貴創水務有限公司(「**施秉貴創**」)，負責施秉縣縣城及鄉鎮污水處理工程PPP專案的投融資、設計、建設、運營、維護和移交工作，並收取污水處理服務費和管網服務費。該項目總投資人民幣9,950.94萬元，項目資本金來源於施秉公司註冊資金。施秉公司註冊資金為人民幣2,985.28萬元，其中：貴州公司出資人民幣2,856.43萬元，佔股95.68%；貴州建天下建築工程有限公司出資人民幣28.85萬元，佔股0.97%；政府方代表施秉縣水務投資開發有限公司出資人民幣100.00萬元，佔股3.35%。報告期內，該注資已完成。
- (6) 2018年7月10日，董事會同意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、政府方代表天津市海河建設發展投資有限公司(「**海河公司**」)共同成立項目公司，由項目公司實施天津市解放南路地區海綿城市建設PPP項目，該項目總投資人民幣252,113萬元，項目資本金來源於項目公司註冊資金。項目公司註冊資本金為人民幣65,000萬元，其中北京碧水源科技股份有限公司出資人民幣22,750萬元，持有項目公司35%股權；本公司出資人民幣19,500萬元，持有項目公司30%股權；北京久安建設投資集團有限公司出資人民幣3,250萬元，持有項目公司5%股權；海河公司出資人民幣19,500萬元，持有項目公司30%股權。報告期內，項目公司已經成立，名稱為天津碧海海綿城市有限公司。

- (7) 2018年7月25日，董事會同意西安公司出資人民幣300萬元註冊成立西安創業智慧環境檢測有限公司，用於開始開展協力廠商檢驗檢測業務，對擴展西安公司業務範圍、延伸業務產業鏈具有重要的戰略意義。報告期內，該公司已經成立。
- (8) 2018年9月25日，董事會同意出資人民幣20,595.68萬元設立全資附屬公司合肥公司，用於其投資建設合肥市陶沖污水處理廠PPP項目，該項目預計總投資約為人民幣58,589.50萬元，項目資本金來源於合肥公司註冊資金。報告期內，合肥公司已經成立。
- (9) 2018年11月9日，董事會同意出資人民幣6,200萬元對全資附屬公司武漢公司增資，用於其增資赤壁創業水務有限公司(「赤壁公司」)，由赤壁公司投資建設赤壁市污水處理廠提標擴規模PPP項目，該項目預計總投資人民幣20,558.00萬元，本次增資後，武漢公司註冊資本將增至人民幣20,196.89萬元。報告期內，該增資已完成。
- (10) 2018年11月20日，董事會同意出資人民幣5,400萬元與德清乾龍建設發展有限公司共同設立德清創環水務有限公司(「德清公司」)，用於其收購德清縣乾元污水處理廠PPP項目，該項目預計總投資約為人民幣27,982萬元，項目資本金來源於德清公司註冊資金。德清公司註冊資本人民幣6,000萬元，其中：本公司出資人民幣5,400萬元，佔股90%；政府方代表德清乾龍建設發展有限公司出資人民幣600萬元，佔股10%。報告期內，該注資已完成。

## **(2) 重大的非股權投資**

截止2018年末，津沽及北倉項目基本完工，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		淨資產	淨利潤
					比例	資產規模		
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%	127,097	43,141	9,191
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。	37,744.5	有限公司	70%	110,983	68,243	5,999
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%	61,432	40,257	2,755
佳源興創	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	19,195.05	有限公司	100%	61,317	30,252	2,473
凱英公司	天津	環境工程治理、技術諮詢等	3,333.33	股份公司	60%	14,398	11,534	945
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%	113,160	111,119	126
山東公司	山東	污水處理設備的投資、建設	19,200	有限公司	55%	24,347	12,306	-362

中水公司2018年實現主營業務收入人民幣34,501萬元，營業利潤人民幣12,957萬元。

杭州公司2018年實現主營業務收入人民幣28,406萬元，營業利潤人民幣8,288萬元。

## (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

2019年，黨中央確定了穩就業、穩金融、穩外貿、穩外資、穩投資、穩預期，提振市場信心，並繼續打好三大攻堅戰的政策主基調。同時在宏觀政策方面要強化逆週期調節，繼續實施積極的財政政策和穩健的貨幣政策，適時預調微調，穩定總需求；積極的財政政策要加力提效，實施更大規模的減稅降費，較大幅度增加地方政府專項債券規模；穩健的貨幣政策要鬆緊適度，保持流動性合理充裕，改善貨幣政策傳導機制，提高直接融資比重，解決好企業融資難融資貴問題。面對上述宏觀經濟形勢，無論企業經營還是業務拓展都需要結合上述環境經濟特徵相機抉擇，適時調整，特別是要關注企業的資金安全與市場開發中的投資風險，但環保行業在環境治理的要求下總體向好，同時更高的環境標準也對企業的綜合競爭能力提出了更高的要求。

本公司經過多年的努力，擁有水務專案總規模約565萬立方米／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，公司在污泥處置、工業廢水處理、危廢處置、新能源利用、電供暖、海綿城市等領域也有建樹，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，公司有能力和信心參與競爭，為股東創造收益，為建設美麗中國貢獻力量。



## (二) 公司發展戰略

本公司將繼續基於「綜合環境服務商」定位，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。2019年是實現「十三五」戰略的關鍵一年，本公司將持續發力，力爭實現新發展新跨越，決勝「十三五」。在業務發展方面，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。2019年，本公司將重點通過深化改革，在體制機制上充分與市場對接，以綜合管理的提升，全面促進戰略目標的實現。同時，注重風險防控與科技研發，始終堅持科技引領、資本拉動、適度規模、法律保障的發展策略。一方面針對外部形勢的變化，強化各類風險防控，確保企業平穩健康發展。另一方面堅持以科技為引領，著力提升自主創新能力，實現高品質發展。企業將持續秉承開放共用的理念，為美麗中國建設與綠色發展貢獻自身的力量。

## (三) 經營計畫

### 1. 報告期內，本公司發展戰略及經營計畫的進展情況

2018年，本集團公司開始以向「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、精心計畫、紮實推進，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畫基本完成，收入和費用、成本目標圓滿完成。

2. 2019年，本公司將以「十三五」戰略規劃為綱領，凝心聚力，繼續以發展戰略新業務、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」戰略規劃目標打基礎。2019年經營策略如下：

**(1) 強化科技引領，提升核心競爭能力**

構建科技引領與創新驅動載體，引領科技研發及業務的方向，開創科技引領企業轉型發展的新局面。以市場需求為導向，開展科技研發和技術儲備，做實做優科技成果轉化工作，全面助力主營業務提質增效和戰略新興業務拓展。

**(2) 繼續推動傳統業務擴張，同時實現產業鏈拓展**

加強市場開發力度，擴大水務業務規模，關注完善產業鏈、拓展新業務領域及關鍵技術與產品三大類目標方向，實現產業鏈向縱深發展和業務多元化。

**(3) 進一步優化組織機構，加強基礎管理工作**

梳理優化本集團公司管理介面及層級，完善內控體系建設，進一步落實矩陣式管理體系，提高管理效率，有效保證集團公司戰略規劃順利實施。

**(4) 改革薪酬體系，完善計畫考核機制**

對標行業市場，借助制式轉換，優化薪酬體系，建立起與市場接軌的市場化薪酬體系，充分盤活既有人才資源，大力吸引外部增量人才，加速員工團隊整體業務素質的全面提升。

**(5) 強化內控監督，加強法律保障**

通過內控風險評估，加強企業內部控制監督。強化企業法務管理，確保各項工作的法律合規審查。

**(6) 加強黨的領導，為公司發展提供堅強保障**

聚焦黨建工作與中心工作深度融合，堅定市場化改革道路，充分發揮黨委「把方向、管大局、保落實」的領導作用，為創業環保集團轉型升級提供堅強的政治保障、人才保障、組織保障，為經營工作保駕護航。

**3. 收入、費用成本計畫：**

2019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12億立方米。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. 技術研發投入計畫：**

2019年，本集團計畫投入不低於約人民幣1,800萬元的技術研發、技改技術費用，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. 2019年預計資本性支出33億元，主要用於水務項目升級改造及新能源項目、危廢項目建設。**

2019年，本集團經營、投資可能涉及的資金需求，將從集團現有的信貸、公司債券、股權融資、戰略合作等管道解決。

#### (四) 可能面對的風險

##### (1) 政府信用的風險

由於污水處理專案准經營性特點，污水處理服務費的資金主要來源於政府通過自來水銷售收取的污水處理費專用帳戶，不足部分由地方財政予以補足。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，有可能產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準

作為環保領域的上市公司，本公司按照相關政策變化，通過標準化的管理，及時管控生產運營風險，具體風險管控措施包括著力人員培訓，強化環保法制意識，提高技術管控水準；加強設施設備的維保，做好資產保值，實現穩定運行；完善品質監測，推動全程序控制，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、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，2018年度歸屬於本公司的淨利潤為人民幣50,117萬元，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3,720萬元，加上年初未分配利潤297,887萬元，減去2018年已分配的2017年度現金股利0萬元，本年度實際可供股東分配利潤為人民幣344,284萬元。

2018年本公司因A股非公開發行的申請已經獲得中國證監會的核准批文，正在推進相關募集資金發行工作，根據中國證監會《證券發行與承銷管理辦法》第十八條規定，上市公司發行證券，存在利潤分配方案、公積金轉增股本方案尚未提交股東大會表決或者雖經股東大會表決通過但未實施的，應當在方案實施後發行。因此從公司長遠發展、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年度未進行利潤分配。

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2019年度對外項目開發的資金支出安排，2018年擬向全體股東每10股派發現金股利人民幣1.06元(含稅)，共計人民幣15,129萬元，現金分紅數額佔2018年度實現的歸屬於本公司可供分配利潤的30.19%。2018年度資本公積金不轉增股本。

該分配預案需提交2018年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

截至二零一八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	
		二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
營業收入	3(a)	2,447,515	1,931,928
税金及附加		(49,688)	(57,464)
營業成本		(1,568,995)	(1,167,688)
<b>毛利</b>		<b>828,832</b>	<b>706,776</b>
分銷費用	4	(5,417)	(6,467)
管理費用	4	(142,069)	(151,447)
其他收益	3(b)	173,023	278,600
其他利得／(損失)－淨額	5	2,461	(8,335)
<b>經營利潤</b>		<b>856,830</b>	<b>819,127</b>
財務收益		53,779	34,195
財務費用		(215,765)	(134,534)
財務費用－淨額	6	(161,986)	(100,339)
<b>除所得稅前利潤</b>		<b>694,844</b>	<b>718,788</b>
所得稅費用	7	(168,064)	(199,593)
<b>本年利潤</b>		<b>526,780</b>	<b>519,195</b>
本年其他綜合收益，扣除所得稅		—	—
<b>本年綜合總收益</b>		<b>526,780</b>	<b>519,195</b>
<b>利潤歸屬於：</b>			
— 本公司所有者		501,168	508,251
— 非控制性權益		25,612	10,944
		<u>526,780</u>	<u>519,195</u>
<b>歸屬於本公司普通股股東的利潤的每股收益</b> (人民幣元)			
— 基本每股收益	8	<u>0.35</u>	<u>0.36</u>
— 稀釋每股收益	8	<u>0.35</u>	<u>0.36</u>

## 合併資產負債表

二零一八年十二月三十一日

(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	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>資產</b>		
<b>非流動資產</b>		
土地使用權	<b>60,358</b>	36,717
物業、機器及設備	<b>497,580</b>	404,488
無形資產	<b>10,314,469</b>	6,869,701
投資性房地產	<b>84,052</b>	86,820
於聯營公司的權益	<b>195,000</b>	—
以公允價值計量且其變動計入 其他綜合收益的金融資產	<b>2,000</b>	—
可供出售金融資產	—	2,000
長期應收款	<b>253,686</b>	294,956
其他非流動資產	<b>109,181</b>	598,433
	<b>11,516,326</b>	8,293,115
<b>流動資產</b>		
存貨	<b>13,991</b>	18,112
應收賬款	10 <b>2,091,760</b>	1,932,058
預付款項	<b>23,531</b>	124,770
其他流動資產	<b>179,477</b>	85,449
其他應收款	<b>36,162</b>	93,708
現金及現金等價物	<b>1,808,543</b>	1,893,689
受限制現金	<b>17,658</b>	11,989
	<b>4,171,122</b>	4,159,775
<b>總資產</b>	<b>15,687,448</b>	12,452,890



		於十二月三十一日	
	附註	二零一八年 人民幣千元	二零一七年 人民幣千元
<b>負債</b>			
<b>非流動負債</b>			
借款		4,114,683	1,543,388
遞延收益		2,101,085	2,129,064
遞延所得稅負債		138,812	120,259
其他負債及開支準備		10,069	32,930
其他非流動負債		38,000	40,000
		<u>6,402,649</u>	<u>3,865,641</u>
<b>流動負債</b>			
應付帳款	11	176,398	128,254
合同負債		469,185	—
預收賬款		—	930,888
應付職工薪酬		53,942	44,550
應交所得稅及其他稅費		68,893	63,741
應付股利		1,912	1,912
其他應付款		1,456,133	633,672
借款		443,369	1,370,456
		<u>2,669,832</u>	<u>3,173,473</u>
<b>總負債</b>		<u>9,072,481</u>	<u>7,039,114</u>
<b>淨資產</b>		<u>6,614,967</u>	<u>5,413,776</u>
<b>權益</b>			
<b>歸屬於本公司權益持有者</b>			
股本		1,427,228	1,427,228
其他儲備		948,131	879,022
留存收益		3,442,844	2,810,790
		<u>5,818,203</u>	<u>5,117,040</u>
<b>非控制性權益</b>		<u>796,764</u>	<u>296,736</u>
<b>總權益</b>		<u>6,614,967</u>	<u>5,413,776</u>

## 簡明合併財務報表附註

截至二零一八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。

(c) 本集團已採納的新訂和已修改的準則

本集團已就二零一八年一月一日開始的年度首次採納下列準則和修改

- 香港財務報告準則第 9 號「金融工具」
- 香港財務報告準則第 15 號「客戶合同收入」

由於採納香港財務報告準則第 9 號及第 15 號，集團採用簡易過渡法，未重述比較財務數據。

(d) 尚未採納的新準則和解釋

部分已頒佈的新會計準則和解釋無須於截至二零一八年十二月三十一日止的報告期間強制採納，因此本集團未提早採納此等準則和解釋。本集團對此等新準則和解釋的影響評估如下：

香港財務報告準則第 16 號「租賃」

香港財務報告準則第 16 號於二零一六年一月發佈。對於承租人而言，由於對經營租賃和融資租賃的劃分已經刪除，香港財務報告準則第 16 號將會導致幾乎所有租賃均須在資產負債表內確認。根據新準則，主體須確認資產(租賃資產的使用權)和支付租金的負債。豁免僅適用於短期和低價值的租賃。

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。

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年、未來報告期間或可預見的未來交易產生重大影響。

## 2 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「客戶合同收入」對本集團財務報表的影響。

### (a) 對財務報表的影響

- (i) 採納香港財務報告準則第9號及香港財務報告準則第15號時未重述比較數據。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的資產負債表中，但確認於二零一八年一月一日的年初資產負債表中。

下表呈列了就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。

	2017年 12月31日 人民幣千元	香港財務 報告準則 第15號 人民幣千元	香港財務 報告準則 第9號 人民幣千元	2018年 1月1日 經重述 人民幣千元
<b>資產負債表(節錄)</b>				
<b>資產</b>				
<b>非流動資產</b>				
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
可供出售金融資產	2,000	—	(2,000)	—
	<u>8,293,115</u>	<u>—</u>	<u>—</u>	<u>8,293,115</u>
<b>流動資產</b>				
合同資產	—	6,249	—	6,249
存貨	18,112	(6,249)	—	11,863
應收賬款	1,932,058	—	(2,658)	1,929,400
預付帳款	124,770	(91,230)	—	33,540
	<u>4,159,775</u>	<u>(91,230)</u>	<u>(2,658)</u>	<u>4,065,887</u>
<b>總資產</b>	<u>12,452,890</u>	<u>(91,230)</u>	<u>(2,658)</u>	<u>12,359,002</u>

資產負債表(節錄)	2017年 12月31日 人民幣千元	香港財務 報告準則 第15號 人民幣千元	香港財務 報告準則 第9號 人民幣千元	2018年 1月1日 經重述 人民幣千元
<b>負債</b>				
非流動負債	3,865,641	—	—	3,865,641
<b>流動負債</b>				
應付帳款	128,254	9,866	—	138,120
合同負債	—	591,017	—	591,017
預收賬款	930,888	(930,388)	—	—
應交所得稅及其他稅費	63,741	68,031	—	131,772
	3,173,473	(261,974)	—	2,911,499
<b>總負債</b>	7,039,114	(261,974)	—	6,777,140
<b>淨資產</b>	5,413,776	170,744	(2,658)	5,581,862
<b>權益</b>				
屬於股東的資本和準備金				
留存收益	2,810,790	170,744	(2,658)	2,978,876
	5,117,040	170,744	(2,658)	5,285,126
<b>非控制性權益</b>	296,736	—	—	296,736
<b>總權益</b>	5,413,776	170,744	(2,658)	5,581,862

(b) 香港財務報告準則第9號「金融工具」

(i) 金融資產減值

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：

- 應收賬款
- 以攤餘成本計量的其他金融資產

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附註2(a)。

現金及現金等價物亦須遵循香港財務報告準則第9號的減值要求，但已確認的減值損失並不重大。

*應收賬款*

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，即對所有應收賬款確認整個存續期的預期損失撥備。

為了計量預期信用損失，以信用風險特徵和逾期天數對應收賬款進行分組。

在此基礎上，2018年1月1日的應收賬款減值準備增加人民幣2,658,000元。

*以攤餘成本計量的其他金融資產*

以攤餘成本計量的其他金融資產包括其他應收款和長期應收款。由於採用預期信用風險模型，2018年1月1日無增加確認的損失準備(以前年度的損失準備為零)。其他應收款和長期應收款的損失準備分別在2018年增加人民幣10,000元和人民幣138,000元。

(c) 香港財務報告準則第15號「客戶合同收入」

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「客戶合同收入」，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，本集團未來適用新準則，未重述二零一七財政年度的比較數字。

本集團以往確認中水管道接駁收入的方式為完工時確認收入。

中水管道接駁收入根據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，根據資產負債表日的已完成工程的進度確認收入，其中，已完成工程的進度按照於資產負債表日已完工成果佔合同金額的比例確定。

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日增加確認收入人民幣328,755,000元，相對應的預收賬款減少人民幣339,871,000元。同時，增加結轉成本人民幣101,096,000元，相對應的預付帳款減少人民幣91,230,000元，應付帳款增加人民幣9,866,000元。2018年1月1日，從預收賬款重分類至合同負債的金額為人民幣591,017,000元。相對應的，應交所得稅和其他稅費增加人民幣68,031,000元，所得稅費用增加人民幣56,915,000元。

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：

	按HKAS 18/ HKAS 11列報 的帳面價值 2017年 12月31日 人民幣千元	重分類 人民幣千元	重新計量 人民幣千元	按HKFRS 15 列報的 帳面價值 2018年 1月1日 人民幣千元
預付賬款	124,770	—	(91,230)	33,540
合同負債	—	591,017	—	591,017
預收賬款	930,888	(591,017)	(339,871)	—
應付賬款	128,254	—	(9,866)	138,120
應交所得稅及其他稅費	63,741	—	68,031	131,772

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 人民幣千元
留存收益—根據HKFRS 9重述後(見附註2(b))	2,808,132
中水管道接駁收入成本的重述	227,659
所得稅費用增加	(56,915)
採納HKFRS 15對留存收益的調整	170,744
1月1日年初留存收益—根據HKFRS 9和HKFRS 15計算	2,978,876

於2018年12月31日採納香港財務報告準則第15號對本集團考慮的財務影響：

	2018年 12月31日 未採納 人民幣千元	香港財務 報告準則 第15號 人民幣千元	2018年 12月31日 採納 人民幣千元
綜合收益表(節選)			
營業收入	2,446,200	1,315	2,447,515
税金及附加	(49,688)	—	(49,688)
營業成本	<u>(1,567,030)</u>	<u>(1,965)</u>	<u>(1,568,995)</u>
毛利	<u>829,482</u>	<u>(650)</u>	<u>828,832</u>
分銷費用	(5,417)	—	(5,417)
管理費用	(142,069)	—	(142,069)
其他收益	173,023	—	173,023
其他利得/(損失)－淨額	<u>2,461</u>	<u>—</u>	<u>2,461</u>
經營利潤	<u>857,480</u>	<u>(650)</u>	<u>856,830</u>
財務收益	53,779	—	53,779
財務費用	<u>(215,765)</u>	<u>—</u>	<u>(215,765)</u>
財務費用－淨額	(161,986)	—	(161,986)
除所得稅前利潤	695,494	(650)	694,844
所得稅費用	<u>(168,226)</u>	<u>162</u>	<u>(168,064)</u>
本年利潤	<u>527,268</u>	<u>(488)</u>	<u>526,780</u>
利潤歸屬於：			
－本公司所有者	<u>501,656</u>	<u>(488)</u>	<u>501,168</u>
－非控制性權益	<u>25,612</u>	<u>—</u>	<u>25,612</u>
	<u>527,268</u>	<u>(488)</u>	<u>526,780</u>

於2018年12月31日採納香港財務報告準則第15號對本集團的財務影響(續)：

資產負債表(節選)	2018年 12月31日 未採納 人民幣千元	香港財務 報告準則 第15號 人民幣千元	2018年 12月31日 採納 人民幣千元
<b>非流動資產</b>			
土地使用權	60,358	—	60,358
物業、機器及設備	497,580	—	497,580
無形資產	10,314,469	—	10,314,469
投資性房地產	84,052	—	84,052
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	253,686	—	253,686
其他非流動資產	109,181	—	109,181
	<u>11,516,326</u>	<u>—</u>	<u>11,516,326</u>
<b>流動資產</b>			
存貨	13,991	—	13,991
應收賬款	2,091,760	—	2,091,760
預付款項	121,947	(98,416)	23,531
其他流動資產	186,391	(6,914)	179,477
其他應收款	36,162	—	36,162
現金及現金等價物	1,808,543	—	1,808,543
受限制現金	17,658	—	17,658
	<u>4,276,452</u>	<u>(105,330)</u>	<u>4,171,122</u>
<b>總資產</b>	<u>15,792,778</u>	<u>(105,330)</u>	<u>15,687,448</u>



於2018年12月31日採納香港財務報告準則第15號對本集團的財務影響：

資產負債表(節選)	2018年 12月31日 未採納 人民幣千元 二零一八年	香港財務 報告準則 第15號 人民幣千元	2018年 12月31日 採納 人民幣千元 二零一七年
<b>非流動負債</b>			
借款	4,114,683	—	4,114,683
遞延收益	2,101,085	—	2,101,085
遞延所得稅負債	138,812	—	138,812
其他負債及開支準備	10,069	—	10,069
其他非流動負債	38,000	—	38,000
	<u>6,402,649</u>	<u>—</u>	<u>6,402,649</u>
<b>流動負債</b>			
應付帳款	171,752	4,646	176,398
合同負債	—	469,185	469,185
預收賬款	810,372	(810,372)	—
應付職工薪酬	53,942	—	53,942
應交所得稅及其他稅費	7,938	60,955	68,893
應付股利	1,912	—	1,912
其他應付款及其他	1,456,133	—	1,456,133
借款	443,369	—	443,369
	<u>2,945,418</u>	<u>(275,586)</u>	<u>2,669,832</u>
<b>總負債</b>	<u>9,348,067</u>	<u>(275,586)</u>	<u>9,072,481</u>
<b>淨資產</b>	<u>6,444,711</u>	<u>170,256</u>	<u>6,614,967</u>
<b>權益</b>			
<b>歸屬於本公司權益持有者</b>			
股本	1,427,228	—	1,427,228
其他儲備	948,131	—	948,131
留存收益	3,272,588	170,256	3,442,844
	<u>5,647,947</u>	<u>170,256</u>	<u>5,818,203</u>
<b>非控制性權益</b>	<u>796,764</u>	<u>—</u>	<u>796,764</u>
<b>總權益</b>	<u>6,444,711</u>	<u>170,256</u>	<u>6,614,967</u>

### 3 分部資訊

以下為按營業業務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：

	2018	2017
	人民幣千元	人民幣千元
營業收入	2,447,515	1,931,928
其他收益	173,023	278,600
總收入	<u>2,620,538</u>	<u>2,210,528</u>

(b) 其他收益分析：

	2018		2017	
	收入	成本	收入	成本
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元
增值稅返還	99,512	—	134,540	—
政府補助	73,140	—	50,730	—
委託運營收入	—	—	147,706	(111,286)
技術服務費	—	—	56,802	(5,491)
代建服務	—	—	—	—
租金	—	—	7,695	(4,266)
其他	371	—	4,610	(2,440)
	<u>173,023</u>	<u>—</u>	<u>402,083</u>	<u>(123,483)</u>

因為採納香港財務報告準則第15號「客戶合同收入」，管理層重新審視了收益和成本，將與合同有關的收入從其他收益重分類至營業收入，與合同有關的成本重分類至營業成本。

(c) 經營分部分析

管理層已根據定期召開的經戰略委員會審議的用於制訂戰略決策的經理辦公會議案釐定經營分部。

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。污水處理及淤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提供技術服務。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，其與財務報表中的計量方法一致。

在經理辦公會上向戰略委員會提供有關報告分部的截至2018年12月31日及2017年12月31日分部資訊分別列示如下：

(i) 截至2018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						
	人民幣千元	人民幣千元	人民幣千元						
分部營業收入	858,211	284,062	484,102	349,860	91,015	93,261	35,282	251,722	2,447,515
在某一時點	—	—	—	—	—	—	—	—	—
在一段時間內	858,211	284,062	484,102	349,860	91,015	93,261	35,282	251,722	2,447,515
分部營業成本	(607,310)	(201,086)	(376,977)	(213,545)	(57,905)	(76,419)	(29,044)	(190,385)	(1,752,671)
應佔聯營公司 利潤前業績	250,901	82,976	107,125	136,315	33,110	16,842	6,238	61,337	694,844
除所得稅前盈利									694,844
所得稅									(168,064)
年度盈利									<u>526,780</u>
分部資產	6,430,423	1,090,937	5,136,425	863,109	611,827	376,511	48,816	934,400	15,492,448
按權益法入帳 的投資									<u>195,000</u>
資產總額									<u>15,687,448</u>
負債總額	5,838,269	349,501	1,351,428	816,293	290,659	40,542	9,711	376,078	9,072,481
其他資訊									
—利息收益	33,398	1,748	2,218	14,206	792	15	386	1,016	53,779
—利息費用	(145,836)	(15,461)	(31,211)	(57)	(2,138)	(2,319)	(18)	(1,734)	(198,774)
—折舊費用	(235)	—	(4,217)	(25,071)	(16)	(48)	(513)	(14,730)	(44,830)
—攤銷費用	(131,095)	(60,781)	(114,353)	(5,157)	(18,310)	(14,061)	(1,026)	(1,639)	(346,422)
—資本性開支	(923,737)	—	(2,499,828)	(182,955)	(45,520)	(150,780)	(2,871)	(162,481)	(3,968,172)

## (ii) 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	供熱供冷	自來水	環保	其他	集團
	天津廠	杭州廠	其他地區	管道接駁	服務	供水	設備銷售	經營分部	
	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	798,592	252,000	361,897	300,897	71,250	67,401	16,200	63,691	1,931,928
在某一時點	—	—	—	—	—	—	—	—	—
在一段時間內	798,592	252,000	361,897	300,897	71,250	67,401	16,200	63,691	1,931,928
分部營業成本	(477,667)	(184,031)	(297,390)	(187,260)	(48,133)	(56,228)	(23,005)	60,574	(1,213,140)
應佔聯營公司									
利潤前業績	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>
資產總額									<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	13,504	1,389	1,566	1,769	682	20	—	363	19,293
—利息費用	(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>

#### 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：

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	人民幣千元	人民幣千元
無形資產及土地使用權攤銷費用	346,422	296,413
動力燃氣費	314,546	254,272
員工福利費用	286,101	266,877
使用的原材料及消耗品	190,667	80,659
中水管道接駁成本	152,892	84,528
維修及保養費用	105,194	91,088
淤泥處置費	97,018	75,220
固定資產和投資性房地產折舊費用	44,830	43,735
廠房環境、檢測、消防費	29,355	26,144
環保設備建設成本	18,613	2,762
網絡維護費	17,416	19,175
諮詢服務費	15,274	12,434
差旅費、會議費及業務招待費	14,403	10,174
金融資產減值準備	12,973	11,698
通行費徵收管理費	7,120	7,120
辦公費	7,054	6,458
董秘經費	4,475	5,227
核數師酬金－審計	3,300	4,200
其他稅金	2,464	2,021
其他	46,364	25,397
	<u>1,716,481</u>	<u>1,325,602</u>

## 5 其他利得／(損失)－淨額

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
政府補助	5,341	2,703
固定資產處置損失	(900)	(82)
其他流動資產減值準備	—	(10,230)
其他	(1,980)	(726)
	<u>2,461</u>	<u>(8,335)</u>

## 6 財務費用－淨額

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
借款利息費用	233,574	131,714
減：資本化利息	(34,800)	(282)
利息費用淨額	<u>198,774</u>	<u>131,432</u>
減：利息收益	(53,779)	(19,293)
— 長期應收款	(10,029)	(10,511)
— 銀行存款	(43,750)	(8,782)
外匯損失／(收益)	16,543	(14,902)
其他	448	3,102
	<u>161,986</u>	<u>100,339</u>

於2018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損失約人民幣17百萬元（2017年：匯兌收益共計約人民幣15百萬元）。

## 7 所得稅費用

	2018 人民幣千元	2017 人民幣千元
當期所得稅	163,631	205,442
遞延所得稅	4,433	(5,849)
	<u>168,064</u>	<u>199,593</u>

## 8 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約人民幣501百萬元(2017年：人民幣508百萬元)除以母公司發行在外普通股的加權平均數14.27億股(2017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。

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	人民幣千元	人民幣千元
本公司所有者應佔利潤	<u>501,168</u>	<u>508,251</u>
已發行普通股的加權平均數(百萬)	<u>1,427</u>	<u>1,427</u>
每股／稀釋每股收益(人民幣元)	<u>0.35</u>	<u>0.36</u>

## 9 股利

2018無股利分配(2017：人民幣136百萬元，人民幣0.095元／股)。

## 10 應收賬款

	於十二月三十一日	
	<b>2018</b>	<b>2017</b>
	人民幣千元	人民幣千元
應收第三方	2,089,992	1,897,344
— 應收賬款	2,079,697	1,895,444
— 應收票據	10,295	1,900
應收關聯方	<u>51,352</u>	<u>68,815</u>
	2,141,344	1,966,159
減：壞賬準備(註釋(a))	<u>(49,584)</u>	<u>(34,101)</u>
	<u>2,091,760</u>	<u>1,932,058</u>



(a) 應收賬款減值

(i) 應收賬款賬齡分析如下：

	2018年12月31日		2017年12月31日	
	金額 人民幣千元	佔應收賬款 總額的百分比	金額 人民幣千元	佔應收賬款 總額的百分比
1年以內	1,468,039	68	1,268,394	64
1-2年	649,268	29	666,168	34
2-3年	15,464	1	11,914	1
3-4年	7,024	1	19,683	1
4-5年	1,549	1	—	—
合計	<u>2,141,344</u>	<u>100</u>	<u>1,966,159</u>	<u>100</u>

(ii) 與2018年12月31日，單項計提壞賬準備的應收賬款分析如下：

	帳面餘額 人民幣千元	整個 存續期預期	壞賬金額 人民幣千元	理由
		信用損失率		
應收天津市水務局賬款	1,582,240	0.05%	(791)	i)
應收曲靖市城市供 排水總公司賬款	140,296	24.49%	(34,357)	ii)
應收杭州市市政設施 監管中心賬款	43,545	0.05%	(21)	i)
應收杭州市排水 有限公司賬款	18,198	0.05%	(9)	i)
應收貴陽市 水務管理局賬款	39,243	0.05%	(2)	i)
應收西安城市基礎 設施建設投資集團 有限公司賬款	16,608	0.05%	(14)	i)
應收天津驅動文化傳媒 有限公司賬款	7,910	100.00%	(7,910)	iii)
合計	<u>1,848,040</u>		<u>(43,104)</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、杭州市市政設施監管中心、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，即便較長時期內經濟形勢和經營環境存在不利變化但未必一定降低其合同現金流量義務的能力，因此具有較低的信用風險。根據歷史經驗，本集團始終保持持續收款，未曾實際發生壞賬損失。因此本公司預計該應收款項整個存續期預期信用損失率為0.05%。
  - 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向人民法院申請強制執行並得到批准，本公司推定該應收款項已發生違約，預計其整個存續期預期信用損失率為100%。
- (iii) 於2018年12月31日，組合計提壞賬準備的應收票據及應收賬款分析如下：

**組合－銀行承兌匯票：**

於2018年12月31日，本集團按照整個存續期預期信用損失計量，本年無必要壞賬準備。本集團認為所持有的銀行承兌匯票不存在重大信用風險，不會因銀行違約而產生重大損失。

組合－除省會城市以及直轄市政府客戶以外的其他政府客戶

	2018年12月31日		
	帳面餘額	壞賬準備	
		整個	
		存續期預期	
	金額	信用損失率	金額
	人民幣千元		人民幣千元
未逾期	42,605	0.010%	(4)
逾期 1-90 天	37,570	0.050%	(19)
逾期 90-180 天	26,128	0.200%	(52)
逾期 180 天以上	64,790	0.500%	(324)
	<u>171,093</u>		<u>(399)</u>

組合－其他客戶

	2018年12月31日		
	帳面餘額	壞賬準備	
		整個	
		存續期預期	
	金額	信用損失率	金額
	人民幣千元		人民幣千元
未逾期	34,821	0.100%	(35)
逾期 1-30 天	28,277	0.500%	(141)
逾期 30-90 天	20,246	2.000%	(405)
逾期 90 天以上	28,572	5.000%	(5,500)
	<u>111,916</u>		<u>(6,081)</u>

(iv) 本年計提的壞賬準備金額為18,731,000元，轉回的壞賬準備金額為5,906,000元。重要的轉回金額列式如下：

	轉回或 收回原因	確定原壞賬準備的 依據及合理性	轉回 或收回金額 人民幣千元	收回方式
天津市星河紙業 有限公司	款項已收回	應收賬款賬齡較長	4,020	現金收回
其他	款項已收回	應收賬款賬齡較長	1,886	現金收回
			5,906	

本年轉回對天津市星河紙業有限公司計提的壞賬準備金額為4,020,000元，相對應的帳面餘額為4,020,000元。

## 11 應付帳款

於2018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約為33百萬元(2017年12月31日：30百萬元)，主要為應付源水費，由於本集團尚未收回相關源水處理費，因此該款項未進行最後結算。

## § 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2018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2018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

2019年3月27日

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