

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2019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」)2019年年度報告全文，如欲了解詳細內容，請仔細閱讀本集團2019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2019年年度財務報告，並出具了無保留意見的審計報告。
- 1.3 本公司董事長劉玉軍先生、主管會計工作負責人彭怡琳女士及會計機構負責人(會計主管人員)劉濤先生聲明：保證2019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	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	2019年	2018年	本期比上年	2017年
			同期增減(%)	
營業收入	285,145.3	244,751.5	16.50	214,834.1
歸屬於本公司股東的淨利潤	50,710.7	50,116.8	1.19	50,825.1
歸屬於本公司股東的扣除 非經常性損益的淨利潤	38,445.2	44,560.6	-13.72	46,887.7
經營活動產生的現金流量淨額	83,928.6	69,264.6	21.17	91,205.2

	2019年末	2018年末	本期末比上年	2017年末
			同期末增減(%)	
歸屬於本公司股東的淨資產	617,402.5	581,820.3	6.12	511,704.0
總資產	1,799,080.7	1,568,744.8	14.68	1,245,289.0

3.2 主要財務指標

幣種：人民幣

主要財務指標	2019年	2018年	本期比上年 同期增減(%)	2017年
基本每股收益(元/股)	0.36	0.35	2.86	0.36
稀釋每股收益(元/股)	0.36	0.35	2.86	0.36
扣除非經常性損益後的 基本每股收益(元/股)	0.27	0.31	-12.90	0.33
加權平均淨資產 收益率(%)	8.48	9.05	-0.57	10.33
扣除非經常性損益後的加權 平均淨資產收益率(%)	6.43	8.05	-1.62	9.53

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	2019年金額	2018年金額	2017年金額
非流動資產處置損益	70.4	-90	-8.2
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	10,810.3	7,848.1	5,343.3
其他流動資產處置收益	4,870.3	0	0
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	-152.0	-180.9	-72.6
少數股東權益影響額	-183.9	-126.7	-9.5
所得稅影響額	-3,149.6	-1,894.3	-1,315.6
合計	12,265.5	5,556.2	3,937.4

§4 董事會報告

一、 經營情況討論與分析

2019年，本公司經理層在董事會的領導下，依照本集團2019年度經營策略及經營計劃，繼續紮實推進基礎管理、科技研發、市場開發、體制機制改革等工作：

1、 進一步深化運營管理，鞏固運營優勢。

隨著各地污水處理排放標準的提升，本公司多個污水項目進行提標改造，針對項目運行面臨越來越複雜的局面，本公司建立大運營管理中心，一方面系統化、標準化規範運營管理，一方面精細化創新、優化技術方案，力爭提供優質的運營服務，同時控制運營成本，保證項目收益。

2019年，本公司克服重重困難，完成天津中心城區津沽、北倉污水處理廠提標改造工程，以非貨幣性資產交換的形式取得咸陽路污水處理廠遷建提標項目，實現出水水質全面達到地標A標準，同時就提標後的污水處理服務費標準與協議甲方天津市水務局共同進行評估協商，在確保原項目收益水平不變的基礎上，雙方同意天津地區津沽、北倉、咸陽路、東郊污水廠提標後執行人民幣2.32元／立方米的污水處理服務費單價。新的污水處理服務費單價目前正在履行政府相關部門的批准程序。

本公司下屬山東創業環保科技發展有限公司（「山東公司」）沂水危廢處置項目建設完成，並已正式投產運行；外埠各建設項目也按照計劃正常推進。

2、 加大市場開發力度，擴大主營業務規模

報告期內，本公司先後取得了界首市污水處理PPP項目（第二批）、漢壽縣沅泉大水廠特許經營項目、河北省石家莊市檣城區區域水環境綜合提升工程PPP項目、酒泉市肅州區第一第二污水處理廠項目、潁東污水處理廠二期擴建項目、會澤縣城鎮污水處理設施建設政府和社會資本合作PPP項目、霍丘城北第二污水處理廠一期PPP項目，新增污水處理規模36.7萬噸／日，再生水規模6.5萬噸／日，自來水規模3萬噸／日。

3、 建立市場化激勵機制，深化管理創新

為了建立市場化用人機制，充分實現經理層業績驅動作用，促進本公司戰略目標的順利實現，本公司積極推進市場化改革，建立市場化的激勵機制，建立職業經理人團隊，並建立與之相適應的市場化薪酬與考核體系。同時為適應集團日益複雜的管理工作，本公司整合各管理職能，成立本公司治理、企業管理等職能管理中心，與已有的三大條綫業務中心相結合，進一步優化了矩陣式管理體系，為提高集團整體管理效率和管控能力打好基礎。

4、 強化基礎，加大投入，科技引領作用進一步顯現

2019年，本公司研發基地和研發中心初步建設完成，實驗室資質認證工作同步啓動。以市場需求為導向的各項科研工作按計劃推進，科技聯絡、科技信息共享、科技工作交流與培訓等職能日趨顯現。科技研發在市場開發方面，尤其是參與市場競爭方面的引領作用初步顯現。以天津凱英科技發展股份有限公司（「**凱英公司**」）CYYP+全過程除臭業務為核心的科技成果轉化取得良好經濟效益。截至報告期末，本公司共擁有污水處理及除臭方面有效專利91項，軟件著作權3項。

5、 報告期內，本公司股東會同意發行總額不高於人民幣20億元的綠色中期票據及短期融資券，後續將根據需要適時啓動發行工作，為本公司業務發展提供資金支持，並同時優化本公司財務結構。

二、 報告期內主要經營情況

1、 報告期內總體經營成果分析

2019年，本集團實現營業收入人民幣285,145.3萬元，比上年度增長16.50%；營業成本人民幣198,453.7萬元，比上年度增長26.48%；實現歸屬於本公司淨利潤人民幣50,710.7萬元，比上年度增加1.19%。主要原因是各項業務的收入大幅增加，相應的毛利潤較上年增加，同時污水項目適用的所得稅稅率下調，因此淨利潤較上年同期略有增加。

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266,236.1萬元，比上年度增加17.80%。

① 污水處理業務實現收入人民幣202,502.6萬元，較上年同期增長24.51%，主要原因一方面是污水處理量增加，另一方面天津中心城區污水處理廠污水處理服務費單價上調。報告期內共處理污水136,741.9萬立方米，較上年同期增加12.4%，一方面存量項目處理水量增加，另一方面上半年新增污水項目投入運營。

② 再生水業務實現收入人民幣28,381.3萬元，較上年同期減少18.88%，主要原因是：中水管道接駁業務按照工程進度確認的結算量較上年下降，收入大幅減少；同時，張貴莊再生水廠、內蒙古巴彥淖爾創業水務有限責任公司（「巴彥淖爾公司」）售水量同比增加較大，收入增加，但收入增加小於管網接駁收入的減少。報告期內共售水6,098.1萬立方米，比上年同期增加17.6%。

③ 自來水供水業務實現收入人民幣10,537.4萬元，較上年同期增長12.99%，主要原因是售水量增加。報告期內自來水售水量4,869.6萬立方米，較上年同期增加6.4%；一方面由於曲靖供水項目的居民用水量增大，另一方面，巴彥淖爾項目2018年3月運營，同比售水量增加，同時新增漢壽供水項目。

④ 新能源供冷供熱業務實現收入人民幣10,137.7萬元，較上年同期增長11.38%，主要原因是黑牛城道新能源項目2018年11月投入運營，同比供熱供冷收入增加。

⑤科技成果轉化業務實現收入人民幣4,438.6萬元，較上年同期增長25.8%，主要原因是加大市場開發力度，除臭設備銷售收入同比增加。

⑥道路收費業務實現收入人民幣6,230.2萬元，與上年同期相比持平。

⑦沂水危廢處置項目2019年開始正式運營，危廢處置業務報告期內實現收入人民幣1,410萬元。

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，盡量降低運營成本，及時調整污水處理服務費單價，保證項目收益。

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18,909.2萬元，與上年度基本持平。

(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	285,145.3	244,751.5	16.50
營業成本	198,453.7	156,899.5	26.48
行銷費用	707.5	541.7	30.61
管理費用	16,866.1	12,909.6	30.65
財務費用－淨額	19,939.6	16,198.6	23.09
金融資產減值損失	3,138.3	1,297.3	141.91
其它利得－淨額	4,787.5	246.1	1,845.35
所得稅費用	10,058.7	16,806.4	-40.15
經營活動產生的現金流量淨額	83,928.6	69,264.6	21.17
投資活動產生的現金流量淨額	-195,348.8	-242,270.2	19.37
籌資活動產生的現金流量淨額	137,196.0	164,491.0	-16.59

1. 營業收入變動原因：主要是由於污水處理存量項目的處理量增加及天津中心城區污水項目調價，使得收入增加。
2. 營業成本變動原因：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，以及本年對安國污水處理項目計提的減值損失。
3. 銷售費用變動原因：本公司危廢項目投入運營，銷售費用增加。
4. 管理費用變動原因：一方面本公司投資性房地產轉入固定資產，資產折舊較上年增加；另一方面新運營項目增加的人員費和管理費。

5. 財務費用變動原因：主要是部分建設項目投入運營後利息支出費用化，使得財務費用增加。
6. 金融資產減值損失變動原因：主要是本公司計提的應收款項壞賬準備增加。
7. 其它利得－淨額變動原因：主要是處置安國創業水務有限公司（「安國公司」）自來水業務的處置收入。
8. 所得稅變動原因：主要是由於本公司污水處理項目適用的所得稅稅率下調。
9. 經營活動產生的現金流量淨額變動原因：主要是較上年同期收取的污水處理服務費增加。
10. 投資活動產生的現金流量淨額變動原因：主要是本年本公司工程項目投資支出低於上年。
11. 籌資活動產生的現金流量淨額變動原因：主要是本年新增債權性融資低於上年同期。

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

單位：萬元 幣種：人民幣

	2019年	2018年
主營業務收入	266,236	226,013
其它業務收入	18,909	18,739
	<u>285,145</u>	<u>244,752</u>
主營業務成本	179,979	141,399
其它業務成本	18,475	14,457
	<u>198,454</u>	<u>155,856</u>

(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

分行業	主營業務分行業情況			營業收入 比上年 增減(%)	營業成本 比上年 增減(%)	毛利率 比上年 增減(%)
	營業 收入	營業 成本	毛利率 (%)			
污水處理(註1)	202,503	138,728	31.49	24.51	32.54	-4.15
再生水業務	28,381	21,137	25.52	-18.88	-3.80	-11.67
道路收費業務	6,230	712	88.57	-0.29	-	-0.03
自來水供水業務	10,537	7,652	27.38	12.99	22.67	-5.73
供冷供熱業務	10,138	7,013	30.82	11.38	19.29	-4.59
科研成果轉化(註2)	4,439	1,937	56.36	25.82	5.16	8.57
其他(註3)	4,008	2,800	30.14	2,054.84	3,046.07	-22.01

分地區	主營業務分地區情況			營業收入 比上年 增減(%)	營業成本 比上年 增減(%)	毛利率 比上年 增減(%)
	營業 收入	營業 成本	毛利率 (%)			
津京冀地區(註4)	160,668	103,044	35.87	14.80	28.24	-6.72
西南區域(註5)	15,123	11,089	26.67	-9.33	1.45	-7.80
西北區域(註6)	28,711	22,113	22.98	45.33	39.91	2.98
華中區域(註7)	23,712	17,089	27.93	52.08	66.04	-6.06
華東區域(註8)	30,196	21,546	28.65	-0.15	1.73	-1.32
東北區域(註9)	7,826	5,098	34.86	106.38	79.38	9.81

註1：增長原因為存量水務項目處理業務量增加，同時天津市中心城區污水處理廠上調污水處理服務費單價。

註2：增長原因為除臭業務的結算工程量同比增加。

註3：增長原因為新增設備調試安裝工程類、技術諮詢服務。

- 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」）、天津創業建材有限公司（「創業建材」）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」）。
- 註6：西北區域包含西安創業水務有限公司（「西安公司」）、克拉瑪依天創業水務有限公司（「克拉瑪依公司」）、巴彥淖爾公司、臨夏市創業水務有限公司（「臨夏公司」）、酒泉創業水務有限公司（「酒泉公司」），增長原因為西安新增調試安裝工程類、技術諮詢服務業務，克拉瑪依二期、臨夏工程投入運營，新增酒泉公司。
- 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」）、安徽天創水務有限公司（「安徽公司」）、洪湖市天創水務有限公司（「洪湖天創」）、合肥創業水務有限公司（「合肥公司」）、漢壽天創水務有限公司（「漢壽公司」）等，增長原因為安徽、合肥、武漢公司提標改造項目投入運營，新增漢壽公司。
- 註8：華東區域包含杭州天創水務有限公司（「杭州公司」）、寶應創業水務有限責任公司（「寶應公司」）和德清創業水務有限公司（「德清公司」）。
- 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」）和山東公司，增長原因為大連春柳河公司全年運營，山東公司開始試運營。

(2). 產銷量情況分析表

不適用

(3). 成本分析表

單位：萬元 幣種：人民幣

分行業	成本構成項目	本期金額	分行業情況			本期金額較 上年同期 變動 比例(%)	情況說明
			本期 佔總成本 比例(%)	上年 同期 金額	上年同期 佔總成本 比例(%)		
污水處理	人工	14,532	8.07	12,999	9.19	11.79	無
	能源消耗(電費)	24,874	13.82	20,977	14.84	18.58	無
	材料消耗	26,159	14.53	17,042	12.05	53.50	主要是污水處理量增加，材料消耗增加
	折舊及攤銷	43,081	23.94	31,068	21.97	38.67	新投入運營項目增加的資產攤銷費
	其餘製造費	30,082	16.71	22,581	15.97	33.22	新投入運營項目產生的化驗檢測、污泥處置、廠區環境費等，此外存量項目的維修費、監測費等也有所增加
	小計	138,728	77.07	104,667	74.02	32.54	無

		分行業情況				本期 金額較 上年同期 變動	
分行業	成本構成項目	本期金額	本期 佔總成本 比例(%)	上年 同期 金額	上年同期 佔總成本 比例(%)	比例(%)	情況說明
自來水	人工	1,318	0.73	1,060	0.75	24.34	無
	能源消耗(電費)	936	0.52	689	0.49	35.85	本年新增漢壽項目
	材料消耗 (含源水費)	3,179	1.77	2,969	2.10	7.07	無
	折舊及攤銷	1,846	1.03	1,411	1.00	30.83	本年新增漢壽項目
	其餘製造費	373	0.21	109	0.08	242.20	本年新增漢壽項目，維修費、水質檢測費、管網養護等成本增加
	小計	7,652	4.26	6,238	4.41	22.67	無
再生水	人工	2,194	1.22	1,829	1.29	19.96	無
	能源消耗(電費)	1,261	0.70	1,241	0.88	1.61	無
	材料消耗	1,081	0.60	895	0.63	20.78	無
	折舊及攤銷	2,710	1.51	3,023	2.14	-10.35	無
	其餘製造費	5,177	2.88	1,655	1.17	212.81	管網養護費、調試維修費增加
	小計	12,423	6.91	8,643	6.11	43.73	無
再生水管網接	工程建設成本	8,714	4.84	13,329	9.43	-34.62	管網接駁業務結算量下降，成本減少
	小計	8,714	4.84	13,329	9.43	-34.62	無

		分行業情況				本期 金額較 上年同期 變動	
分行業	成本構成項目	本期金額	本期 佔總成本 比例(%)	上年 同期 金額	上年同期 佔總成本 比例(%)	比例(%)	情況說明
能源供給	人工	1,203	0.67	930	0.66	29.35	無
	能源消耗(電費)	2,343	1.30	2,231	1.58	5.02	無
	材料消耗	74	0.04	64	0.05	15.63	無
	折舊及攤銷	2,348	1.30	1,833	1.30	28.10	無
	其餘製造費	1,045	0.58	821	0.58	27.28	無
	小計	7,013	3.89	5,879	4.16	19.29	無
道路通行費	收費管理費	712	0.40	712	0.50	0	無
	小計	712	0.40	712	0.50	0	無
科研成果轉化	材料款、設備款	1,785	0.99	1,753	1.24	1.83	無
	其他製造費	152	0.08	89	0.06	70.79	折舊費等成本有所增加
	小計	1,937	1.07	1,842	1.30	5.16	無
其他	產品銷售	2,196	1.22	0	0	0	設備調試安裝收入增加
	其它製造費	604	0.34	89	0.06	578.65	危廢業務投入運營，成本增加
	小計	2,800	1.56	89	0.06	3,046.07	無
	總計	179,979	100	141,399	100	27.28	無

成本分析其他情況說明

無

(4). 主要銷售客戶及主要供應商情況

前五名客戶銷售額人民幣166,647.89萬元，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0萬元，佔年度銷售總額0%。

前五名供應商採購額人民幣64,551.74萬元，佔年度採購總額24%；其中前五名供應商採購額中關聯方採購額人民幣0萬元，佔年度採購總額0%。

其他說明

無

2. 費用

詳見上述利潤表及現金流量表相關科目變動分析表。

3. 研發投入

單位：萬元 幣種：人民幣

本期費用化研發投入	1,792.5
本期資本化研發投入	849.26
研發投入合計	2,641.76
研發投入總額佔營業收入比例(%)	0.93
本公司研發人員的數量	212
研發人員數量佔本公司總人數的比例(%)	10.57
研發投入資本化的比重(%)	32.15

情況說明

報告期內，本公司大力推進研發工作，重建研發基地和研發中心，研發投入與上年度相比有大幅增長。本年資本化研發投入主要為購買研發用設備支出。

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	本期 期末數 佔總資產 的比例(%)	上期 期末數	上期 期末數 佔總資產 的比例(%)	本期期末 金額較上期 期末變動 比例(%)	情況說明
應收票據(註1)	1,613.1	0.09	1,029.5	0.07	56.69	主要是本期收到銀行匯票較上年同期增加
預付款項	3,858.3	0.21	2,353.1	0.15	63.97	主要是本期預付材料款等較上年同期增加
其他應收款	6,515.6	0.36	3,616.2	0.23	80.18	主要是本期支付的中標項目保證金和應收的即徵即退稅款較上年增加
其他流動資產	8,972.8	0.50	17,947.7	1.14	-56.41	主要是本公司待抵扣的一年以內增值稅進項稅較上年增加
投資性房地產	0.0	0.00	8,405.2	0.54	-100.00	主要是本公司對外房屋租賃業務減少
物業機器及設備	80,100.7	4.45	49,758.0	3.17	40.37	主要是危廢等項目增加的建設投資較上年增加
遞延所得稅資產	420.9	0.02	0.0	0.00	100.00	主要是確認可抵扣暫時性差異的所得稅影響

註1：應收票據包含在科目應收賬款中。

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
其他非流動資產	19,591.9	1.09	10,918.1	0.70	79.44	主要是本公司待抵扣的長期增值稅進項稅增加
應付帳款	23,129.3	1.29	17,639.8	1.12	31.12	主要是附屬公司應支付的管網維護費、源水費及材料費等
借款－短期	105,986.9	5.89	44,336.9	2.46	139.05	主要是本期一年內到期的長期借款增加
借款－長期	506,679.7	28.16	411,468.3	22.87	23.14	主要是本公司新增的長期借款

(四) 行業經營性資訊分析

隨著《水污染防治法》的修訂，地方政府對提升和保證水環境質量的需求會愈加明確，一方面現有污水廠陸續開始升級改造，以適應更高標準的出水水質標準，另一方面水環境綜合治理也會成為市場主流需求。

《「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	31.5萬立方米／日	46.1
污水處理	421.11萬立方米／日	89.0
再生水	35.5萬立方米／日	38.4

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
津京冀地區	190.5萬噸／日	0	60萬噸／日	2020年
西北區域	92.5萬噸／日	15.5	10萬噸／日	2020年
華東區域	69.8萬噸／日	4.8	0萬噸／日	-
華中區域	70.81萬噸／日	28.81	27.66萬噸／日	2020年至2021年
西南區域	44萬噸／日	5	3.185萬噸／日	2020年至2021年
東北區域	20.5萬噸／日	0	10萬噸／日	2020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	10,537	7,652	27.38	-5.73
污水處理	202,503	138,728	31.49	-4.15
再生水	10,839	12,423	-14.61	-5.59

(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	1.70	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
湖南漢壽	2.60	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：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	2.14	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。	報告期內新增漢壽項目。	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	2.12	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。	天津地區津沽、北倉、咸陽路污水廠提標後執行人民幣2.32元/立方米的污水處理服務費單價。	採用成本係數調價法進行價格調整
東北區域	1.20	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。	文登公司因增值稅返還機構調整，水價由原來的不含稅價人民幣1.3元/m ³ 調整為含稅價人民幣1.39元/m ³ ；後因增值稅率調整，水價調整為人民幣1.37元/m ³ ，自2019年4月1日起執行。	採用成本係數調價法進行價格調整
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。	新增德清項目投入運營。	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。	新增安徽、合肥、洪湖鄉鎮、寧鄉等項目投入運營。	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。	新增甘肅、臨夏、酒泉等項目投入運營。	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。	貴陽項目水價上調為人民幣1.40元/立方米。	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	1.46	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。	詳見上表「各地區平均水價、定價原則及報告期內調整情況」。	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2019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；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2019年巴彥淖爾市水利科學研究所的檢測數據顯示，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
4,869.6 萬噸	4,869.6 萬噸	0	6.4	曲靖自來水廠新增 煙廠片區用水戶	無重大影響
611.5 萬噸	611.5 萬噸	0	8.4	工業供水2018年三月 開始運行，2019年 同比增加	無重大影響

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
326,493	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	4.79%	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		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
	總預算	項目進度				
合肥陶沖項目	58,590	正在建設過程中	16,570	48,841	2019年虧損人民幣 1,313萬元	無
界首市第二批PPP項目	48,725	正在建設過程中	16,574	16,574	2019年盈利人民幣 60萬元	無
漢壽沅泉水廠項目	15,000	正在建設過程中	8,822	8,822	2019年盈利人民幣 16萬元	無
槁城水環境綜合提升 項目	72,499	正在建設過程中	20,068	20,068	正在建設過程中， 沒有收益	無
酒泉肅州項目	59,413	正在建設過程中	14,645	14,645	2019年虧損人民幣 104萬元	無
潁東二期項目	17,542	正在建設過程中	2,965	2,965	正在建設過程中， 沒有收益	無

6. 非貨幣性資產交換

根據天津市政府的有關政策，本集團需要提高污水處理廠的出水水質標準，因此，本集團的咸陽路污水廠和東郊污水廠及與之配套的中水廠需要進行搬遷，並且在天津市政府建設的新咸陽路水廠和新東郊水廠運營。新水廠的建設成本，與之相關的土地成本及搬遷成本由天津市政府承擔。

2019年8月1日，咸陽路新水廠通過試運行，咸陽路水廠的所有業務已轉移至咸陽路新水廠。咸陽路污水廠運營遵循的特許經營權協議中的關鍵條款保持不變且在特許經營期內適用於新咸陽路污水廠。天津市政府還批准了本集團可以在一定程度上提高污水處理服務費以彌補新咸陽路污水廠出水水質提高而增加的運營成本。

截止資產轉讓日，本集團確認的與咸陽路水廠運營相關的資產和特許經營權已計入固定資產，無形資產和使用權資產。其中，固定資產的帳面價值為人民幣19百萬元（原價為人民幣96百萬元，累計折舊人民幣77百萬元），使用權資產的帳面價值為人民幣4百萬元（原價為人民幣5百萬元，累計攤銷人民幣1百萬元），無形資產的帳面價值為人民幣685百萬元（原價為人民幣1,094百萬元，累計攤銷人民幣409百萬元）。

搬遷及非貨幣資產交換安排均根據天津市政府的指示進行，而本集團承擔的風險和獲取的報酬未發生重大改變。因此，本集團認為，搬遷及非貨幣資產交換安排將不會對以前確認的固定資產、使用權資產及無形資產的帳面價值產生任何影響。相關資產將在其各自的可使用年限或特許經營權期限內以直線法進行折舊或攤銷。

與之相同的東郊污水處理廠的搬遷和非貨幣性資產交換安排預計於2020年完成。

(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。2019年度股權投資總額約人民幣55,432萬元，比上年度減少人民幣21,383萬元。

(1) 重大的股權投資

- (1) 2019年1月30日，董事會同意本公司對阜陽公司增資人民幣14,618.22萬元，用於其增資界首市創業水務有限公司（「界首公司」），由界首公司投資建設及運營維護界首市污水處理PPP項目（第二批）。該項目預計投資人民幣48,724.86萬元，本次增資後，阜陽公司註冊資本將增至人民幣33,728.22萬元。報告期內，該項增資已完成。

- (2) 2019年2月25日，董事會同意漢壽公司，負責投資、建設、運營漢壽縣沅泉大水廠特許經營項目。漢壽公司，註冊資本為人民幣4,500萬元，其中本公司出資人民幣3,375萬元，佔股75%；湖南省豐源水務投資建設有限責任公司出資人民幣1,125萬元，佔股25%。目前漢壽公司已註冊成立。
- (3) 2019年3月11日，董事會同意設立河北國津天創污水處理有限責任公司（「國津天創」），負責投資、建設及運營維護檣城區區域水環境綜合提升工程PPP項目。國津天創註冊資本為人民幣21,749.69萬元，其中本公司以現金方式出資人民幣12,832.32萬元，佔比59%；河北國控津城環境治理有限責任公司（「國控津城」）以現金方式出資人民幣6,524.91萬元，佔比30%；中建三局第三建設工程有限責任公司以現金方式出資人民幣195.75萬元，佔比0.9%；天津市市政工程設計研究院出資人民幣21.75萬元，佔比0.1%；政府方出資代表以現金方式出資人民幣2,174.97萬元，佔比10%。報告期內，國津天創已註冊成立。
- (4) 2019年6月18日，董事會同意設立酒泉公司，負責投資、建設及運營維護酒泉市肅州區第一、第二污水處理廠項目。酒泉公司註冊資本為人民幣17,823.79萬元，其中本公司出資人民幣15,823.79萬元，佔比88.78%；政府授權的實施機構肅州區建設投資有限責任公司出資人民幣2,000萬元，佔比11.22%。報告期內，酒泉公司已註冊成立。
- (5) 2019年8月13日，董事會同意本公司向阜陽公司增資人民幣5,262.63萬元，用於阜陽公司投資建設實施潁東污水處理廠二期擴建項目。該項目預計投資人民幣17,542.10萬元，本次增資後，阜陽公司註冊資本將增至人民幣38,990.85萬元。報告期內，該項增資已完成。

- (6) 2019年9月16日，董事會同意本公司向長沙天創環保增資，用於實施寧鄉經濟技術開發區污水處理廠應急事故池建設項目。本次增資，由長沙天創環保股東同比例現金增資，增資額為人民幣576.54萬元，其中本公司出資人民幣469.47萬元，佔比81.43%；天津膜天膜科技股份有限公司出資人民幣28.83萬元，佔比5%；長沙順泰投資管理有限公司出資人民幣78.24萬元，佔比13.57%。目前，該項增資已經完成。
- (7) 2019年9月16日，董事會同意山東公司與東營市潤鋈園林市政有限公司共同設立山東創業新環境服務有限公司，開展東營經濟技術開發區危險廢物中轉站項目。山東創業新環境服務有限公司註冊資金為人民幣1,000萬元，其中山東公司現金出資人民幣510萬元，佔比51%，東營市潤鋈園林市政有限公司現金出資人民幣490萬元，佔比49%。目前，山東創業新環境服務有限公司已註冊成立。

(2) 重大的非股權投資

報告期內，本公司津沽、北辰污水廠提標改造項目已經完成，出水水質達到地標A標準；經與協議甲方共同評估協商後達成一致，提標後的污水處理服務費單價按照人民幣2.32元／立方米執行，目前正在履行政府部門批准程序。

(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
中水公司	天津	再生水生產、銷售；再生水設施的開發、建設；再生水設備製造、安裝、調試、運行等	10,000	有限公司	100%	123,263	34,269	6,127
杭州公司	浙江杭州	污水處理和再生水利用設施的運營維護及其技術服務，技術培訓等配套服務。	37,744.50	有限公司	70%	100,002	71,353	3,109
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%	60,481	42,920	2,663
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%	70,718	33,271	2,995
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%	15,414	12,412	879
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%	115,139	112,466	1,347
山東公司	山東	污水處理設備的投資、建設	19,200	有限公司	55%	48,326	18,387	-459

中水公司2019年實現主營業務收入人民幣26,406萬元，營業利潤人民幣8,343萬元。

(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

在宏觀經濟方面，中共中央確定了要堅持「鞏固、增強、提升、暢通」的方針，以「創新驅動」和「改革開放」為兩條主線，全面提高經濟整體競爭力，加快現代化經濟體系建設。這就要求企業發展必須適應宏觀環境的變化，以穩為先，穩中求進，一方面注重風險控制，另一方面也注重發展的質量與效益。此外，黨的十九屆四中全會提出加強資本市場基礎制度建設，健全具有高度適應性、競爭力、普惠性的現代金融體系，有效防範化解金融風險。未來企業的直接融資將更為便利，有利於企業降低資產負債率。特別是在經濟下行且資產價格低估的階段，也為併購投資與產業整合提供了難得的機遇。

此外，在行業發展方面，以下三個變化值得關注：

1. PPP模式進一步規範，有利於控制項目風險

財政部於2019年3月印發財金[2019]10號《財政部關於推進政府和社會資本合作規範發展的實施意見》，明確提出「規範運營、嚴格監管、公開透明、誠信履約」的原則，重點強調了PPP項目的財政支出、付費機制、適用範圍、市場運作等方面，對PPP項目進行了進一步規範，一方面利於嚴控地方隱性債務風險，另一方面有利於改變「重工程、輕運營」的現象。

此外，2018年發改委發佈的《關於創新和完善促進綠色發展價格機制的意見》指出要按照補償污水處理與污泥處理設施運營成本（不含污水收集和輸送管網建設運營成本）並合理盈利的原則，制定污水處理費標準，有利於推進污泥處置市場化的進程。

2. 污水處理排放標準持續提高，提標改造將是未來行業的重要增長點

中國現行的污水排放國家標準是2002年發佈的《城鎮污水處理廠污染物排放標準》GB18918-2002，自該標準發佈以來城鎮污水處理廠先後經歷了四次提標改造，由部分提高到一級

B或一級A，到全面提高到一級B，再到全面提升至一級A。2015年環保部發佈了修訂《國家環境保護標準城鎮污水處理廠污染物排放標準》GB18918-2002的徵求意見稿，其中的「特別排放限值」中的某些控制項目已經達到地表四類水標準，並且北京、天津、江蘇、浙江等地區出台的標準已經高於國家標準。2018年中國的城市處理率已經達到96%，縣城污水處理率也已經達到92%，因此進一步提標改造將是未來行業的重要增長點。此外，伴隨著排放標準的提高，對總氮與總磷的排放要求也進一步趨嚴，2018年生態環境部特別發佈了《關於加強固定污染源氮磷污染防治的統治》，這也會擴大外部碳源與相關藥劑的市場需求。

3. 碧水保衛戰方案陸續出台，污水處理商業模式極待創新

2018年6月，中共中央國務院發佈了《關於全面加強生態環境保護堅決打好污染防治攻堅戰的意見》，針對重點領域，明確要求打好藍天、碧水、淨土三大保衛戰。在碧水保衛戰中，提出了水源地保護、黑臭水體治理、長江保護修復、渤海綜合治理、農業農村污染治理等五大攻堅戰，目前上述主要攻堅戰方案陸續出台，面對著水體治理、區域治理、流域治理以及生態修復等環保需求，污水處理的商業模式也亟待創新。

此外，在2019年住房城鄉建設部、生態環境部和發改委聯合發佈了《城鎮污水處理提質增效三年行動方案》，其中特別關注了長期存在的「重廠輕網」問題。一方面，污水處理設施雖然已經建成，但是由於收集管網不到位，「曬太陽工程」與低負荷率的情況時有發生。另一方面，由於管網年久失修、破損滲漏以及錯誤接駁，影響河道水質。相對於污水處理廠有明確的收費來源，管網的建設和維護基本依賴政府付費，給地方政府帶來較大的壓力，因此也是未來模式創新的重點與難點。

本公司經過多年的努力，擁水務項目總規模約608.41萬立方米／日，涉及供水、污水處理及再生利用，在水務項目

市場開發、建設、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、新能源供應、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，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） 公司發展戰略

本公司將繼續基於「綜合環境服務商」定位與既有發展戰略目標，持續推進企業發展各方面的工作。2020年是全面實現「十三五」戰略的衝刺之年，本公司將持續發力，力爭跨越台階，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，而且積極拓展固體廢棄物處理、新能源、環保科技等潛力業務領域，探索環境修復、環境監測等新興業務領域，此外關注藥劑生產、高端環保設備製造等業務產業鏈關鍵環節，進一步打造綜合環境服務能力。2020年，面對新型冠狀病毒肺炎疫情，本公司將一手抓疫情防控，一手抓生產經營，力爭做到「兩手抓，兩手都要硬」。同時，密切關注外部風險變化，做好風險防控預案，並通過體制創新、技術創新、模式創新，推動企業深度轉型與高質量發展。

（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

2019年本公司以「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綫，全面佈局、精心計劃、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劃基本完成，收入和利潤等目標圓滿完成。

2. 2020年是創業環保市場化改革元年，本公司將結合十三五戰略規劃和年度經營計劃，在鞏固運營優勢的基礎上，持續加強科技研發工作，助力本公司做優做強做大；構建市場開發新模式，加快本公司發展；確保深化改革工作落地見效，激發本公司發展活力；完善本公司內控體系，不斷提升本公司治理能力。2020年經營策略如下：

(1) 繼續強化科技引領，提升核心競爭能力

加大以市場需求為導向的科技研發和投入，提升企業在項目運營、建設、開發等領域的技術優勢，在科技成果轉化、戰略新業務拓展方面實現科技引領的新突破，為企業持續高質量發展注入新動能，助力企業做優做強做大。

(2) 繼續強化項目運營管理和建設管理，提高運營質量，確保項目建設進度

加大質量安全和成本管理，利用大數據等信息技術，提高項目運營管理水平，合理控制成本，確保運營達標安全經濟。持續發力，確保項目建設質量和進度。

(3) 促進市場化改革落地見效，激發本公司發展活力

2020年，在完成本公司職業經理人選聘工作的基礎上，落地實施經營層薪酬與業績考核，激發經營層職業精神和職業能力；推進直屬污水廠、各附屬公司的深化改革，激發員工積極性主動性，促進員工與企業共同成長；繼續完善本公司管理架構改革，提升管理效能。

(4) 構建市場開發新模式，加快本公司發展

2020年，在近幾年良好市場開發的基礎上，全面構建市場開發新模式：即優選傳統水務項目，提高項目收益率要求；延展產業鏈條，嘗試以併購等模式拓展新業務，加快本公司發展。

(5) 進一步完善內控體系建設，不斷提升本公司治理能力

隨著新的組織架構的運行，在新的管理思路的指引下，本公司內部控制體系建設也將進一步完善，切實提升企業治理能力，夯實本公司健康發展的根基。

(6) 加強黨的領導，為本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、費用成本計劃：

2020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13億立方米。隨著本公司各水務項目適用出水標準的提高、各類資源能源費用、人力成本不斷增加，項目運營成本有所增加，在所遵循的國家現行方針政策、經營環境不發生重大變化的情況下，預計污水處理服務費收入及成本變動幅度不高於20%。

4. 技術研發投入計劃：

2020年，本集團計劃投入不低於約人民幣1,400萬元的技術研發、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. 2020年預計資本性支出人民幣46億元，主要用於水務項目升級改造及新能源項目、危廢項目建設。

2020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、債券、股權融資、戰略合作等渠道解決。

(四) 可能面對的風險

(1) 新型冠狀病毒肺炎帶來的風險

新型冠狀病毒肺炎疫情可能在短期內對經濟造成一定的衝擊與影響。對於存量業務而言，企業除了要確保安全、質量之外，還需要做好疫情防控的工作，在一定程度上會增加工作難度與成本支出。對於業務拓展而言，同樣受到全社會疫情防控的影響，可能會對市場帶來一定的不確定性。

(2) 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。

(3) 政策變更的風險

當前，我國正處於全面深化改革的特殊時期，未來一段時間內，經濟、金融、物價、財稅、政府職能等方面的政策會有改革性的變化。而物價、稅收等政策的變化會直接影響水價的調整。作為社會投資人，在長達30年的特許經營期內，政策變更風險需重點關注。

(4) 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) 做到「疫情防控」與「經濟工作」兩手抓，充分應對短期風險

面對新型冠狀病毒肺炎疫情，企業必須在做好疫情防控，切實保障員工身體健康，充分發揮社會責任的情況下，完成各項工作，千方百計確保企業經營工作按計劃有序開展。

(2) 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。

(3) 加強全面風險管理

確定全面風險管理工作的目標，組建全面風險管理工作的組織機構，對不同業務環節隱含的風險加以辨識、分析、評價和應對，完善風險管理制度，建立健全公司全面風險管理體系，提升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。

(4) 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、 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，2019年度歸屬於本公司的淨利潤為人民幣50,711萬元，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4,114萬元，加上年初未分配利潤人民幣344,284萬元，減去2019年已分配的2018年度現金股利人民幣15,129萬元，本年度實際可供股東分配利潤為人民幣375,752萬元。

根據本公司利潤分配政策，考慮本公司仍處於發展階段且配合本公司2020年度對外項目開發的資金支出安排，2019年擬向全體股東每10股派發現金股利人民幣1.07元(含稅)，共計人民幣15,271萬元，現金分紅數額佔2019年度實現的歸屬於本公司可供分配利潤的30.11%。2019年度資本公積金不轉增股本。

該分配預案需提交2019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

截至二零一九年十二月三十一日止年度

(除非特別指明所有金額單位均為人民幣千元)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
營業收入	3	2,851,453	2,447,515
營業成本	5	(1,984,537)	(1,568,995)
税金及附加		(45,716)	(49,688)
毛利		821,200	828,832
分銷費用	5	(7,075)	(5,417)
管理費用	5	(168,661)	(129,096)
金融資產減值損失		(31,383)	(12,973)
其他收益	4	166,989	173,023
其他利得－淨額	6	47,875	2,461
經營利潤		828,945	856,830
財務收益		23,951	53,779
財務費用		(223,347)	(215,765)
財務費用－淨額	7	(199,396)	(161,986)
除所得稅前利潤		629,549	694,844
所得稅費用	8	(100,587)	(168,064)
本年利潤		528,962	526,780
本年其他綜合收益，扣除所得稅		—	—
本年綜合總收益		528,962	526,780
利潤歸屬於：			
— 本公司所有者		507,107	501,168
— 非控制性權益		21,855	25,612
		528,962	526,780
歸屬於本公司普通股股東的持續經營 利潤的每股收益(人民幣元)			
— 基本每股收益	9	0.36	0.35
— 稀釋每股收益	9	0.36	0.35

合併資產負債表

二零一九年十二月三十一日

(除非特別指明所有金額單位均為人民幣千元)

	二零一九年 附註 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
資產		
非流動資產		
土地使用權	–	60,358
使用資產權	58,080	–
物業、機器及設備	801,007	497,580
無形資產	11,701,362	10,314,469
遞延所得稅資產	4,209	–
投資性房地產	–	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	236,450	253,686
其他非流動資產	195,919	109,181
非流動資產小計	13,194,027	11,516,326
流動資產		
存貨	14,805	13,991
應收賬款	<i>11</i> 2,508,895	2,091,760
預付賬款	38,583	23,531
其他應收款	65,156	36,162
其他流動資產	89,728	179,477
現金及現金等價物	2,066,301	1,808,543
受限制現金	13,312	17,658
流動資產小計	4,796,780	4,171,122
總資產	17,990,807	15,687,448

合併資產負債表

二零一九年十二月三十一日

(除非特別指明所有金額單位均為人民幣千元)

	附註	二零一九年 人民幣千元	二零一八年 人民幣千元
負債			
非流動負債			
借款		5,066,797	4,114,683
遞延收益		2,059,702	2,101,085
遞延所得稅負債		125,587	138,812
其他負債及開支準備		11,665	10,069
其他非流動負債		36,000	38,000
非流動負債小計		<u>7,299,751</u>	<u>6,402,649</u>
流動負債			
應付賬款	12	231,293	176,398
合同負債		558,472	469,185
應付職工薪酬		66,100	53,942
應交所得稅及其他稅費		86,188	68,893
應付股利		1,172	1,912
其他應付款		1,532,842	1,456,133
借款		1,059,869	443,369
預計負債		12,933	—
流動負債小計		<u>3,548,869</u>	<u>2,669,832</u>
總負債		<u>10,848,620</u>	<u>9,072,481</u>
淨資產		<u>7,142,187</u>	<u>6,614,967</u>
權益			
歸屬於本公司權益持有者			
股本		1,427,228	1,427,228
其他儲備		989,274	948,131
留存收益		3,757,523	3,442,844
		<u>6,174,025</u>	<u>5,818,203</u>
非控制性權益		<u>968,162</u>	<u>796,764</u>
總權益		<u>7,142,187</u>	<u>6,614,967</u>

簡明合併財務報表附註
二零一九年十二月三十一日止年度
(除非特別指明所有金額單位均為人民幣千元)

1 編製基準

(a) 基於香港財務報告準則及香港《公司條例》

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

(b) 歷史成本法

本集團的合併財務報表按照歷史成本法編製。

(c) 本集團已採納的新訂和已修改的準則

本集團在2019年1月1日開始的年度報告期間首次採用了下列準則及準則修改：

- 《香港財務報告準則第16號－租賃》：
- 具有反向賠償的提前還款特徵－對《香港財務報告準則第9號》的修訂
- 聯營和合營的長期權益－對《香港會計準則第28號》的修訂
- 香港財務報告準則年度改進2015-2017年週期
- 計畫的修改、縮減或結算－對《香港會計準則第19號》的修訂
- 解釋公告第23號《所得稅會計處理的不確定性》

本集團因採用《香港財務報告準則第16號－租賃》而作出了會計政策變更。本集團選擇追溯採用新準則，但在2019年1月1日確認初始應用新準則的累計影響。詳見附註2的披露。上述其他修訂對前期入帳金額沒有任何影響，預計也不會對當期或未來期間產生重大影響。

(d) 本集團尚未採用的新準則及修訂後的概念框架

本集團並未提前採用已發佈但在截至2019年12月31日止的報告期間尚未生效的新會計準則及修訂後的概念框架。該等準則預計在當期或未來報告期間不會對主體及可預見的未來交易產生重要影響。

2 會計政策變更

本附註說明了採用《香港財務報告準則第16號－租賃》對本集團財務報表的影響。

如上文附註1所述，本集團自2019年1月1日起追溯適用《香港財務報告準則第16號－租賃》，但是根據準則包含的具體過渡規定，並未對2018報告期間的比較數字進行重述。因此，因新租賃準則產生的重分類及調整在2019年1月1日期初資產負債表內確認。相關調整在後文中按準則進行了更詳盡的說明。

(a) 使用權資產的計量

採用香港財務報告準則第16號後，不動產租賃的相關使用資產權在追溯調整的基礎上進行計量，視為主體始終採用新準則。2019年1月1日確認資產負債表調整。

會計政策變更對2019年1月1日資產負債表上的下列項目產生影響：

- 土地使用權 — 下降人民幣60,358千元
- 使用資產權 — 增長人民幣60,358千元

香港財務報告準則第16號的採用對2019年1月1日對本集團的留存收益沒有影響。

(b) 出租人會計處理

採用《香港財務報告準則第16號 — 租賃》後，本集團不需要對其作為出租人持有的資產的會計處理作出任何調整。

3 分部資訊

(a) 經營分部分析

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

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

其他服務包括委託運營，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，於財務報表中的計量方法一致。

(i) 截至2019年12月31日止年度

	污水處理			再生水處理 及管道接駁	供熱 供冷服務	自來水 供水	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	1,122,467	254,208	648,351	283,813	101,377	105,374	44,386	291,477	2,851,453
在某一時點	-	-	-	-	-	-	-	18,875	18,875
在一段時間內	1,122,467	254,208	648,351	283,813	101,377	105,374	44,386	272,602	2,832,578
分部營業成本	(878,181)	(210,958)	(511,231)	(199,529)	(63,035)	(80,791)	(28,167)	(250,012)	(2,221,904)
應佔聯營公司利潤前業績	244,286	43,250	137,120	84,287	38,342	24,583	16,219	41,462	629,549
除所得稅前盈利									629,549
所得稅									(100,587)
年度盈利									<u>528,962</u>
分部資產	<u>6,779,197</u>	<u>981,119</u>	<u>6,625,106</u>	<u>985,548</u>	<u>705,829</u>	<u>507,909</u>	<u>57,814</u>	<u>1,153,285</u>	<u>17,795,807</u>
按權益法入帳的投資									<u>195,000</u>
資產總額									<u>17,990,807</u>
負債總額	<u>(6,090,474)</u>	<u>(286,491)</u>	<u>(2,714,905)</u>	<u>(846,306)</u>	<u>(374,378)</u>	<u>(32,434)</u>	<u>(11,257)</u>	<u>(492,375)</u>	<u>(10,848,620)</u>
其他資訊									
－利息收益	12,498	1,820	2,874	4,463	855	28	1,186	227	23,951
－利息費用	(126,783)	(11,077)	(69,493)	(56)	(3,197)	(1,712)	(9)	(1,655)	(213,982)
－折舊費用	(19,850)	-	(605)	(19,377)	(296)	(1,132)	(521)	(4,737)	(46,518)
－攤銷費用	(170,375)	(62,648)	(177,327)	(7,727)	(23,186)	(17,330)	(1)	(4,371)	(462,965)
－資本性開支	<u>121,112</u>	<u>-</u>	<u>1,585,870</u>	<u>54,656</u>	<u>53,621</u>	<u>73,918</u>	<u>-</u>	<u>226,177</u>	<u>2,115,354</u>

(ii) 截至2018年12月31日止年度

	汗水處理			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									195,000
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

(b) 與客戶簽訂合同相關的負債 – 合同負債

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
用於管道接駁服務	508,138	453,602
用於污水處理	12,071	-
用於設備銷售	11,263	-
用於供熱服務	8,014	4,074
用於危險廢物處理	6,197	-
其他	12,789	11,509
	<u>558,472</u>	<u>469,185</u>

(i) 與合同負債有關的收入確認

下表顯示當前報告期確認的收入中有多少與結轉合同負債有關。

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
計入期初合同負債餘額的已確認的收入		
管道接駁	166,190	249,567
供熱服務	4,074	3,670
其他	3,131	3,955
	<u>173,395</u>	<u>257,192</u>

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

(ii) 未完全履行的長期合同

於2019年12月31日，本集團中水配套工程業務已簽訂合同、但尚未履行或尚未履行完畢的履約義務所對應的收入金額約為556百萬元，將在以後年度根據工程的實際完工進度確認收入。

於2019年12月31日，本集團委託運營業務已簽訂合同、但尚未履行或尚未履行完畢的履約義務所對應的收入金額約為61百萬元，其中，本集團預計約52百萬元、8百萬元以及1百萬元將分別於2020年度、2021年度以及2022年度確認收入。

於2019年12月31日，本集團設備銷售業務已簽訂合同、但尚未履行或尚未履行完畢的履約義務所對應的收入金額約為13百萬元，預計將於2020年度確認收入。

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

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

4 其他收益

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
政府補助	108,103	73,140
增值稅退稅	58,874	99,512
其他	12	371
	<u>166,989</u>	<u>173,023</u>

5 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：

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
攤銷－無形資產	462,965	344,780
原材料消耗	352,215	190,667
員工薪酬	350,019	286,101
動力燃氣費	342,274	314,546
維修及保養費用	181,978	105,194
再生水管道接駁、環保工程項目建設與 道路管理分包成本	135,556	178,625
污泥處置費	93,930	97,018
折舊－物業、機器及設備	43,862	42,062
廠區環境、化驗、消防費	36,759	29,355
其他流動資產減值損失	26,808	-
差旅會務、交通及業務招待費	21,390	14,403
諮詢服務費	20,416	15,274
管網養護費	17,330	17,416
辦公費	9,412	7,054
董事會費用	4,789	4,475
審計費	3,300	3,300
其他稅費	2,663	2,464
折舊－使用權資產	2,278	-
折舊－投資性房地產	378	2,768
攤銷－土地使用權	-	1,642
其他	51,951	46,364
	<u>2,160,273</u>	<u>1,703,508</u>

6 其他利得－淨額

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
固定資產處置利得／(損失)	704	(900)
其他流動資產處置利得	48,703	-
政府補助	-	5,341
其他	(1,532)	(1,980)
	<u>47,875</u>	<u>2,461</u>

7 財務費用－淨額

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
借款利息費用	250,341	233,574
減：資本化利息(a)	<u>(36,359)</u>	<u>(34,800)</u>
利息費用淨額	213,982	198,774
外匯損失(b)	8,813	16,543
其他	<u>552</u>	<u>448</u>
財務費用	<u>223,347</u>	<u>215,765</u>
減：利息收入	<u>(23,951)</u>	<u>(53,779)</u>
長期應收款利息收入	<u>(9,405)</u>	<u>(10,029)</u>
銀行存款利息收入	<u>(14,546)</u>	<u>(43,750)</u>
財務費用	<u><u>199,396</u></u>	<u><u>161,986</u></u>

(a) 借款費用資本化

用於確定擬資本化借款成本金額的資本化率是適用於該實體當年一般借款的加權平均利率，該利率在2019年為4.44%（2018年為4.48%）。

(b) 於2019年度，本公司以日元及美元計價的長期應付款發生匯兌損失約人民幣9百萬元（2018年度：匯兌損失約人民幣17百萬元）。

8 所得稅費用

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
當期所得稅	118,021	163,631
遞延所得稅	<u>(17,434)</u>	<u>4,433</u>
	<u><u>100,587</u></u>	<u><u>168,064</u></u>

9 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507百萬元(2018年：人民幣501百萬元)除以母公司發行在外普通股的加權平均數14.27億股(2018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。

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
本公司所有者應佔利潤	<u>507,107</u>	<u>501,168</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>0.36</u>	<u>0.35</u>

10 股利

(i) 普通股

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
截至2018年12月31日的最終股息為10.6分 (2017－無)每股全額支付	<u>151,285</u>	—
現金支付股利	<u>151,285</u>	—

(ii) 在報告期結束時未確認的股息

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
除了上述股息外，自年底以來，董事會決議支付10.7分作為最終普通股股息(2018年：10.6分)。2020年5月13日將從2019年12月31日的留存收益中支付但年底未確認為負債的擬議股息總額為	<u>152,713</u>	<u>151,285</u>

11 應收賬款

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
應收賬款	2,508,246	2,079,697
應收票據	<u>16,131</u>	<u>10,295</u>
應收第三方	2,524,377	2,089,992
應收關聯方	<u>65,474</u>	<u>51,352</u>
	2,589,851	2,141,344
減：壞賬準備	<u>(80,956)</u>	<u>(49,584)</u>
	<u>2,508,895</u>	<u>2,091,760</u>

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

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
1月以內	517,692	204,628
1月以上1年以內	1,352,969	1,263,411
1-2年	641,788	649,268
2-3年	52,987	15,464
3年以上	<u>24,415</u>	<u>8,573</u>
合計	<u>2,589,851</u>	<u>2,141,344</u>

- (ii) 減值和風險承擔

本集團採用香港財務報告準則第9號的簡化方法來計算預期信用損失，該方法按照整個存續期的預期信用損失計量。

為了計量預期信用損失，應收賬款根據相似的信用風險特徵和逾期天數進行了分組。

預期損失率是基於在2019年12月31日之前或2019年1月1日之前36個月的銷售付款情況和在此期間經歷的相應歷史信用損失。歷史損失率進行調整，以反映當前和前瞻性的宏觀經濟因素的資訊，這些因素影響客戶的應收賬款結算能力。本集團已定義以銷售產品及服務的客戶的國內生產總值為最相關的因素，並根據客戶所在行業的違約率、違約無擔保貸款回收率的預期變化相應地調整歷史損失率。

組合－銀行承兌匯票：

本集團按照整個存續期預期信用損失計量壞賬損失，相關金額為零。本集團認為所持有的銀行承兌匯票不存在重大信用風險，不會因銀行違約而產生重大損失。

在此基礎上，截至2019年12月31日和2018年12月31日，應收賬款壞賬準備計提如下：

單項計提

2019年12月31日	帳面餘額 人民幣千元	整個存續期 預期信用損失率	壞賬金額 人民幣千元
天津市水務局	1,809,061	0.05%	(990)
曲靖市城市供排水總公司	163,735	18.40%	(30,120)
杭州市市政設施發展中心	56,757	0.05%	(31)
貴陽市水務管理局	52,612	0.05%	(29)
靜海開發區管委會	21,723	24.88%	(5,405)
西安城市基礎設施建設 投資集團有限公司	18,424	0.05%	(10)
天津子牙環保產業園有限公司	16,797	15.97%	(2,682)
天津市市容環衛建設發展 有限公司	14,513	15.73%	(2,283)
天津市雙口生活垃圾衛生填埋場	14,208	36.98%	(5,254)
浙江新三印印染有限公司	5,731	65.03%	(3,727)
天津天保市政有限公司	5,174	28.91%	(1,496)
合計	<u>2,178,735</u>		<u>(52,027)</u>
2018年12月31日	賬面餘額 人民幣千元	整個存續期 預期信用損失率	壞賬金額 人民幣千元
天津市水務局	1,582,240	0.05%	(791)
曲靖市城市供排水總公司	140,296	24.49%	(34,357)
杭州市市政設施發展中心	43,545	0.05%	(21)
貴陽市水務管理局	39,243	0.05%	(2)
西安城市基礎設施建設投資集團有限 公司	16,608	0.05%	(14)
天津驅動文化傳媒有限公司	7,910	100.00%	(7,910)
合計	<u>1,848,040</u>		<u>(43,104)</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：

2019年12月31日	未逾期	逾期1-180天	逾期180天以上	合計
預期信用損失率	5.31%	5.31%	7.46%	
賬面餘額	102,406	107,386	57,014	266,806
壞賬金額	5,438	5,702	4,255	15,395
2018年12月31日	未逾期	逾期1-180天	逾期180天以上	合計
預期信用損失率	0.01%	0.11%	0.50%	
賬面餘額	42,605	63,698	64,790	171,093
壞賬金額	4	71	324	399

組合－其他客戶：

2019年12月31日	未逾期	逾期1-180天	逾期180天以上	合計
預期信用損失率	6.70%	6.70%	15.08%	
賬面餘額	41,844	27,352	58,983	128,179
壞賬金額	2,804	1,833	8,897	13,534
2018年12月31日	未逾期	逾期1-180天	逾期180天以上	合計
預期信用損失率	0.10%	1.13%	5.00%	
賬面餘額	34,821	48,523	28,572	111,916
壞賬金額	35	546	5,500	6,081

於12月31日，應收賬款壞賬準備金額與期初金額如下：

	2019 人民幣千元	2018 人民幣千元
1月1日期初壞賬金額	49,584	36,759
確認在本年損益的壞賬金額淨額	40,901	18,731
轉回金額	(9,529)	(5,906)
12月31日期末壞賬金額	80,956	49,584

對於實際存在壞賬的應收賬款，各業務相關部門將說明無法收回的具體原因，財務管理部門將根據資訊進行核銷。

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

12 應付賬款

基於供應商發票日期的應付賬款賬齡如下：

	2019年 12月31日 人民幣千元	2018年 12月31日 人民幣千元
一年以內	164,526	143,620
一年以上	66,767	32,778
	<u>231,293</u>	<u>176,398</u>

於2019年12月31日，應付賬款主要為存貨採購款。賬齡超過一年的應付賬款主要為子公司曲靖創業水務有限公司的應付源水費34百萬元以及子公司天津中水有限公司的應付工程款21百萬元。由於本集團尚未收回相關污水處理費以及天津中水有限公司管道接駁工程尚未完工，因此該款項未進行最後結算。

§6 買賣或贖回本公司之股份

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

§7 企業管治守則

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

§8 董事進行證券交易的標準守則

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

§9 公眾持股量

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

§10 優先購買權

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

§11 審計委員會

於2001年7月31日，董事會批准設立審計委員會會（「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2019年12月31日止年度的經審核帳目。

§12 審閱初步業績公告

本集團之核數師羅兵咸永道會計師事務所已就本集團截至2019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
2020年3月26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名獨立非執行董事事邸曉峰先生、郭永清先生及王翔飛先生組成。