

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之內容概不負責，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2024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2024年中期報告(「**中期報告**」)內容的真實性、準確性、完整性，不存在虛假記載、誤導性陳述或重大遺漏，並承擔個別和連帶的法律責任。
- 1.2 本公司截至2024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 本公司負責人唐福生先生、主管會計工作負責人聶豔紅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、準確、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(「 上交所 」)
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	朱凡先生
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	zhu_fan@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	上年同期	本報告期
	(1-6月)		比上年同期 增減(%)
營業收入	221,816.6	210,896.6	5.18
歸屬於本公司股東的淨利潤	42,192.8	43,784.6	-3.64
歸屬於本公司股東的扣除非經常性損益的淨利潤	38,167.8	40,132.2	-4.89
經營活動產生的現金流量淨額	43,899.9	71,575.3	-38.67
			本報告期末 比上年度 末增減(%)
	本報告期末	上年度末	
歸屬於本公司股東的淨資產	928,388.0	912,217.7	1.77
總資產	2,504,715.7	2,446,065.4	2.40

主要財務指標

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(人民幣元/股)	0.27	0.28	-3.57
稀釋每股收益(人民幣元/股)	0.27	0.28	-3.57
扣除非經常性損益後的基本每股收益 (人民幣元/股)	0.24	0.26	-7.69
加權平均淨資產收益率(%)	4.58	5.10	減少0.52個百分點
扣除非經常性損益後的加權平均淨資產 收益率(%)	4.15	4.67	減少0.52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
非流動性資產處置損益，包括已計提資產減值準備的沖銷部分	-0.2
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、按照確定的標準享有、對本公司損益產生持續影響的政府補助除外	4,274.5
除上述各項之外的其他營業外收入和支出	473.3
減：所得稅影響額	763.9
少數股東權益影響額(稅後)	-41.3
合計	<u>4,025</u>

§ 3 股本變動及股東情況

3.1 股份變動情況表

3.1.1 股份變動情況表

報告期內，本公司股份總數及股本結構未發生變化。

3.1.2 股份變動情況說明

不適用

3.1.3 報告期後到本公告刊發日期期間發生股份變動對每股收益、每股淨資產等財務指標的影響(如有)

不適用

3.1.4 本公司認為必要或證券監管機構要求披露的其他內容

不適用

3.2 限售股份變動情況

不適用

3.3 股東數量和持股情況

截止報告期末普通股股東總數(戶) 57,642

註：截止2024年6月30日，本公司普通股股東總數為57,642戶，其中H股股東62戶。

截止報告期末前十名股東、前十名流通股股東(或無限售條件股東)持股情況表

單位：股

前十名股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)

股東名稱(全稱)	報告期內 增減	期末持股 數量	比例 (%)	持有有限售 條件股份 數量	質押、標記或凍結情況		股東性質
					股份狀態	數量	
天津市政投資有限公司	0	715,565,186	45.57	0	質押	263,000,000	國有法人
香港中央結算(代理人) 有限公司	0	337,846,810	21.51	0	無		其他
長城人壽保險股份有限 公司-自有資金	17,192,300	17,192,300	1.09	0	無		其他
中央匯金資產管理有限 責任公司	0	13,868,294	0.88	0	無		國有法人
香港中央結算有限公司	2,483,113	11,688,682	0.74	0	無		其他
濟南瀚祥投資管理合夥 企業(有限合夥)	0	8,620,689	0.55	0	無		其他
浙江錦鑫建設工程有限 公司	161,000	7,554,000	0.48	0	無		境內非 國有法人
王財進	476,762	6,896,600	0.44	0	無		境內自然人
財通基金-鼎富通達精選1號 私募股權投資基金-財通基 金鼎富定增1號單一資產管 理計劃	-112,000	4,517,718	0.29	0	無		其他
中國黃金集團資產管理 有限公司	-4,000	4,198,000	0.27	0	無		國有法人

前十名無限售條件股東持股情況(不含通過轉融通出借股份)

股東名稱	持有無限售條件 流通股的數量	種類	股份種類及數量	數量
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	337,846,810	境外上市外資股		337,846,810
長城人壽保險股份有限公司-自有資金	17,192,300	人民幣普通股		17,192,300
中央匯金資產管理有限責任公司	13,868,294	人民幣普通股		13,868,294
香港中央結算有限公司	11,688,682	人民幣普通股		11,688,682
濟南瀚祥投資管理合夥企業(有限合夥)	8,620,689	人民幣普通股		8,620,689
浙江錦鑫建設工程有限公司	7,554,000	人民幣普通股		7,554,000
王財進	6,896,600	人民幣普通股		6,896,600
財通基金-鼎富通達精選1號私募股權投資基金 -財通基金鼎富定增1號單一資產管理計劃	4,517,718	人民幣普通股		4,517,718
中國黃金集團資產管理有限公司	4,198,000	人民幣普通股		4,198,000
前十名股東中回購專戶情況說明	不適用			
上述股東委託表決權、受託表決權、 放棄表決權的說明	不適用			
上述股東關聯關係或一致行動的說明	(1)根據香港中央結算(代理人)有限公司提供的股東名冊,其持有的H股股份 乃代表多個客戶所持有。截止報告期末,寧波百思樂斯貿易有限公司及其一 致行動人寧波寧電投資發展有限公司、綠能投資發展有限公司(香港)共持 有本公司H股股份156,956,000股,佔本公司總股本的9.99%,所持股份均未進 行質押。 (2)前十名股東均不是本公司的戰略投資者。			
表決權恢復的優先股股東及持股數量的 說明	不適用			

3.4 控股股東及實際控制人變更情況

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

不適用

4.2 董事、監事、高級管理人員報告期內被授予的股權激勵情況

不適用

§ 5 董事會報告

一、報告期內本公司所屬行業及主營業務情況說明

(一) 本公司所屬行業情況

黨的二十屆三中全會就進一步全面深化改革，推進中國式現代化做出重要部署，其中提出深化生態文明體制改革，完善生態文明基礎體制，健全生態環境治理體系，健全綠色低碳發展機制，伴隨着相關改革的推進與制度的出臺，不僅水務環保領域的商業模式有可能進一步發生變化，而且未來許多細分領域以及新興領域將釋放出增長空間。

在商業模式方面，PPP模式進一步理順。隨着《基礎設施和公用事業特許經營管理辦法》修訂發佈，進一步厘清了基礎設施和公用事業特許經營與政府和社會資本合作(PPP)關係，強化基礎設施和公用事業特許經營是基於使用者付費的PPP模式。

在市場空間方面，各地政府陸續出臺相關政策，推動大規模設備更新和消費品以舊換新政策落地，增加了水務市場發展空間。例如，《天津市推動大規模設備更新和消費品以舊換新實施方案》印發，明確加快推進城鎮生活污水垃圾處理設施設備補短板、強弱項，持續實施燃氣、排水、供水、供熱等老化管道更新改造。《河北省推動大規模設備更新和消費品以舊換新實施方案》印發，提出淘汰更新改造排水管網193公里以上，更新改造供熱老舊管網335公里以上。《湖北省推動大規模設備更新和消費品以舊換新實施方案》印發，提出支持污水處理、供熱等10個方面設施設備更新改造，力爭到2027年，累計升級污水處理廠40座。

在廠網一體化方面，結合城市更新，鼓勵推動建立廠網統籌的城市生活污水專業化運行維護模式。《關於加強城市生活污水管網建設和運行維護的通知》發佈，提出持續推進「廠網一體」專業化運行維護，排水主管部門要構建以污染物收集效能為導向的管網運行維護績效考核體系和付費體系，對污水處理廠和管網聯動按效付費；健全污水管網建設和運行維護費用保障制度，合理調整污水處理收費標準，加強污水管網建設和運行維護，地方人民政府可視情況給予運營補貼；完善資金籌措機制，鼓勵社會資本通過特許經營等方式參與，研究探索規範項目收益權、特許經營權等質押融資擔保。並且，此後《關於開展城市更新示範工作的通知》發佈，進一步明確中央財政補助資金重點支持污水管網「廠網一體」建設改造；財政部會同住建部通過競爭性選拔，確定部分城市開展典型示範，中央財政對示範城市給予定額補助；首批評選15個示範城市，重點向超大特大城市和長江經濟帶沿線大城市傾斜，中央財政補助資金重點支持城市地下管網更新改造和污水管網「廠網一體」建設改造等。

在資源化方面，再生水利用具有廣闊市場前景。《節約用水條例》發佈，進一步促進再生水利用成為趨勢，具體包括：縣級以上地方人民政府應當統籌規劃、建設污水資源化利用基礎設施，促進污水資源化利用；城市綠化、道路清掃、車輛沖洗、建築施工以及生態景觀等用水，應當優先使用符合標準要求的再生水。並且，國家發改委等三部門聯合印發《推進重點城市再生水利用三年行動實施方案》，要求遴選50個地級及以上城市，重點推進再生水利用工作。

在價格調整方面，公用事業價格改革持續推進，水價調整趨勢需要關注。2024年3月上海青浦區、浦東新區調整供水價格，2024年5月廣州中心城區召開供水價格改革聽證會。

2024年8月初，中共中央、國務院印發《關於加快經濟社會發展全面綠色轉型的意見》。其中提出一系列具體的量化工作目標。例如，到2030年節能環保產業規模達到15萬億元左右，非化石能源消費比重提高到25%左右，抽水蓄能裝機容量超過1.2億千瓦，大宗固體廢棄物年利用量達到45億噸左右等。這無疑將進一步釋放節能環保產業的市場空間。一方面配合穩妥推進能源綠色低碳轉型，要加快構建新型電力系統。截至2024年6月底，中國可再生能源裝機規模達到16.53億千瓦，占總裝機的53.8%。這要求科學布局抽水蓄能、新型儲能、光熱發電，提升電力系統安全運行和綜合調節能力；建設智能電網，加快微電網、虛擬電廠、源網荷儲一體化項目建設；深化電力體制改革，進一步健全適應新型電力系統的體製機製。另一方面配合實施全面節約戰略，要大力發展循環經濟。具體涉及推進生活垃圾分類，提升資源化利用率；健全廢棄物循環利用體系，強化廢棄物分類處置和回收能力，提升再生利用規模化、規範化、精細化水平。上述政策的逐步落實，將有利於本公司在鞏固提升水處理與水資源業務的基礎上，進一步發展新能源、儲能、虛擬電廠、有機固廢、危廢、醫廢處理處置等新業務。

(二) 本公司主營業務情況

報告期內，本公司的主要業務由基礎業務及戰略新業務構成。基礎業務包括市政污水處理、供水、再生水等領域業務，是本公司收入和利潤的主要來源；戰略新業務主要包括以新能源供冷供熱及光伏發電為主的雙碳新能源業務及以污泥處置與資源化利用、危廢業務為主的固廢業務，戰略新業務在盈利能力、經濟附加值、投資回收期等方面，與基礎業務形成互補，優化整體業務結構。

1、 基礎業務情況

截至報告期末，本公司水務業務總規模為612.84萬立方米／日。權益類水務業務總規模585.01萬立方米／日，其中污水處理規模511.51萬立方米／日，供水業務規模31.5萬立方米／日（包括自來水、工業供水），再生水規模42萬立方米／日，新增再生水斷點連通管網28.6公里，上述項目分佈在全國15個省市自治區；委託運營模式下污水處理規模為21.83萬立方米／日，再生水規模6萬立方米／日。

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

2、 戰略新業務情況

- (1) 新能源供冷供熱業務，截至報告期末，總服務面積390萬平方米，主要分佈在天津，經營模式以BOT和自主投資為主。
- (2) 分布式光伏發電及儲能項目，截至報告期末，光伏總設計裝機容量31MW_p，用戶側儲能設計裝機容量5.5MWh，項目主要分佈在天津、大連、西安；經營模式以市場化定價模式為主。
- (3) 危廢業務方面，報告期內沒有發生變化。截至報告期末，本公司擁有包括處置能力共18.13萬噸／年的4個項目，一座規模2萬噸／年的收儲、轉運項目，一座總庫容31.46萬噸的填埋項目，廢物綜合利用規模7.8萬噸／年，主要分佈在山東、江蘇兩省。危廢業務在獲得危廢經營許可證的前提下，採用充分市場化的經營模式，在地方政府指導價的引導下，自行選擇產廢單位，為其提供危廢處置服務，收取危廢處置服務費。
- (4) 污泥處置業務方面，截至報告期末，總規模為2810噸／日，主要分佈在天津、甘肅、浙江、安徽。其中權益類污泥處置業務為臨夏污泥項目、津南污泥廠項目，規模為890噸／日，其餘污泥處置項目為委託運營模式，規模為1920噸／日。

二、報告期內核心競爭力分析

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

報告期內，本公司進一步鞏固自身優勢，全面提升競爭能力。

在運營管理方面，聚焦降本增效系統性提升運營管控水平，一方面對全業務進行科學合理的生產成本定額編製及審定，以實現對各運行單位的資源配置優化及合理降低成本；另一方面編製完成大運營體系「六化」構建方案，通過精益管理壓降費用支出、加強生產類預算管控、提升自動化控制水平等舉措推進精細化管理。

在科技研發方面，持續加大科技投入，一方面優化提升數字化、智慧化、低碳化的運營體系，另一方面重點夯實有效支撐「五維一體」商業模式的技術能力；報告期內獲得授權專利18項（發明專利5項、實用新型專利12項、外觀設計專利1項），申請軟件著作權3項。組織開展9項國家、行業、地方及團體標準編製工作，獲得華夏建設科技一等獎1項，成功獲批天津市生態環境保護協同創新中心平台，為發展新質生產力做出新貢獻。

在管控與團隊建設方面，基於戰略管控模式，按照強總部、實區域、簡項目的思路，完善集團化管理架構；主動服務本公司「一體兩翼」戰略發展，選強配優隊伍，着力打造綜合能力突出、儲備數量充足、能夠擔當企業發展重任的幹部隊伍。

在品牌建設方面，報告期內，本公司連續第十九年榮獲「中國水業十大影響力企業」；旗下貴州創業水務有限公司工藝控制組榮獲貴陽市「工人先鋒號」榮譽稱號；阜陽創業水務有限公司穎南污水廠入選E20環境平台「水環境治理優秀案例」；合肥創業水務有限公司陶沖污水處理廠榮獲全國「生態化標杆污水處理廠」和「生態優化服務、社會開放服務五星級企業」稱號；天津凱英科技發展股份有限公司被成功認定為天津市專精特新中小企業。各經營單位在各自領域踐行企業使命，樹立了良好的企業形象和品牌聲譽。

三、經營情況的討論與分析

報告期內，本公司以「十四五」戰略為引領，持續構建「一體兩翼」的業務佈局，聚焦「三量」「三新」工作要求，不斷創新「五維一體」商業模式。此外，本公司不斷豐富「一重、一輕、一產業」的業務結構，即在原有重資產業務的基礎上，強化以合同能源管理(EMC)、運營與維護(OM)為核心的客戶定制化增值服務以及同工程建設管理產業鏈延伸相關的工程服務(EPC/PC)等輕端業務，並且突出以科技創新推動技術產品化與市場化。本公司在加快培育新質生產力、提升優質增量等方面取得一定成效，推動董事會制定的年度經營計劃的實現。

1. 聚焦存量項目創效，深挖成本管控潛力

穩步提升水業務產能，「一企一策」廠網協同運營提升污水來水量，加快再生水管網建設與完善，不斷拓寬生態用水的應用場景；穩步擴展固廢業務市場，立足資源稟賦，開發和推廣資源化產品，實現資源化的終極目標；穩步發力新能源板塊，北倉、咸陽路、津沽三座污水廠分布式光伏發電項目已實現並網；關鍵成本降本增效，按照「應集盡集」的採購原則，開展年度運營類固定資產四大類常用物資的集中採購，不斷梳理三層級採購管控體系；編製存量污水處理項目「一廠一策」工作方案，精準管控，優化處理流程和參數調整，提高污染物去除效率、降低藥耗能耗。

2. 培育優質增量項目，以進促穩積極拓展市場

報告期內落地甕安縣二期、三期污水處理廠特許經營權轉讓項目，會澤縣城污水處理廠三期建設(擴容)特許經營項目；中標潁上縣城南污水廠二期委託運營服務項目及東麗湖度假旅遊區污水2024-2026年度服務項目；天津天創綠能投資管理有限公司中標天津市東麗區軍糧城供熱站委託項目，成功新增供熱服務面積約300萬平方米；佈局合同能源管理，簽署輕資產合同28個；津沽廠實現了「污水+再生水+污泥(厭氧)+新能源供冷供熱+光伏」的「五維度」業務組合，樹立業界資源化綜合利用標杆，提升市場開發協同作戰能力形成良好示範。

3. 打造核心技術支撐，高標準發展新質生產力

報告期內完成26個污水項目物聯網數據接入數字化一期平台，打通核心業務數據鏈條，建立核心業務板塊運行態勢實時監控，實現全級次業務與財務深度融合；圍繞「五維一體」，提高項目策源策劃的技術支撐，整合梳理「污水高標準處理技術」「定制化服務工藝裝備」等17項核心技術支撐，實現核心技術從單維向多維的轉變，發展新質生產力。

4. 資本資金雙向發力，主動提升市值管理能力

報告期內有序推進人民幣10億元科技創新綠色公司債注冊申報工作，獲得小額快速股權融資授權，2024年7月完成10億元中期票據額度注冊工作；一企一策制定應收賬款化解方案，積極探索存量債務化解方式；積極推動ESG體系建設，將ESG管理職能納入本公司決策層面；響應將市值管理納入考核的要求，組織開展市值管理相關工作，提升市值管理工作重視程度；穩步推進投資者關係管理，積極與股東互動，組織業績說明會，發聲資本市場。

5. 全領域控風險隱患，築牢企業發展堅實底盤

強化前端風險識別，編發《風險識別清單v1.0》，推動風險量化管理；清查遺留問題，明確歷史風險點與化解措施，設定2024年目標及考核體系，報告期內化解多項遺留風險；強化安全管理，深入推進安全生產標準化工作建設和實施，不斷提升安全生產意識和管理水平；組織全員簽訂安全生產責任書，安全責任壓實全覆蓋；嚴把採購風險。發佈《非法定招標項目採購工作指引》《設施（建築物、構築物）日常維修維護招標採購評標辦法》，進一步完善採購規範體系。

報告期內本公司經營情況的重大變化，以及報告期內發生的對本公司經營情況有重大影響和預計未來會有重大影響的事項

不適用

四、報告期內主要經營情況

(一)主營業務分析

1、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	221,816.6	210,896.6	5.18
營業成本	137,517.7	132,289.4	3.95
銷售費用	511.4	1,118.4	-54.27
管理費用	9,470.2	9,675.6	-2.12
財務費用	17,727.2	11,898.7	48.98
研發費用	2,082.8	1,157.5	79.94
經營活動產生的現金流量淨額	43,899.9	71,575.3	-38.67
投資活動產生的現金流量淨額	-42,000.8	-107,342.2	60.87
籌資活動產生的現金流量淨額	510.1	16,925.3	-96.99
信用減值損失	-121.8	-187.8	-35.14
營業外支出	12.7	221.3	-94.26
少數股東損益	3,875	1,719.9	125.3

營業收入變動原因說明：主要是由於本期存量項目結算水量增加及新項目投入運營，因此污水處理業務收入同比增加。

營業成本變動原因說明：主要是隨污水處理業務量增加，收入提升的同時成本小幅增加；此外本公司處於建設過程中的PPP項目的工程量高於上年同期，對應的建造服務成本增加。

銷售費用變動原因說明：主要是本期本公司危廢業務銷售費用同比減少。

管理費用變動原因說明：主要是本期加強費用管控，辦公費等有所減少。

財務費用變動原因說明：主要是本期將長期應收款的利息收入約0.69億元按照上年年報的披露口徑進行重分類列報為「營業收入」。

研發費用變動原因說明：主要是本期本公司研發投入加大，人力成本等增加。

經營活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要是本期收取的污水處理服務費等經營性收款低於上年同期。

投資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要是本期光伏、供冷供熱、污水處理廠及中水管網等項目的投資支出低於上年同期。

籌資活動產生的現金流量淨額變動原因說明：主要是本期償還債務高於上年同期。

信用減值損失變動原因說明：主要是本期對應收賬款計提的減值損失低於上年同期。

營業外支出變動原因說明：主要是上年同期捐贈支出約人民幣215萬元，本期無此事項。

少數股東損益變動原因說明：非全資附屬公司的淨利潤高於上年同期，少數股東損益相應增加。

2、 本期本公司業務類型、利潤構成或利潤來源發生重大變動的詳細說明

不適用

(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		上年期末數佔總資產的		本期期末金額較上年末變動比例	情況說明
		比例	上年期末數	比例	上年末數		
		(%)		(%)		(%)	
其他應收款	3,650.2	0.15	2,076.6	0.08	75.78		主要是本期應收保證金等增加。
一年內到期的非流動資產	14,485.10	0.58	22,839.4	0.93	-36.58		主要是本期一年內到期的應收可用性服務費減少。
使用權資產	428.4	0.02	667.1	0.03	-35.78		主要是本期攤銷使用權資產。
投資性房地產	663.4	0.03	0	0	不適用		主要是本期附屬公司房地產對外出租。
短期借款	1,379.3	0.06	199.2	0.01	592.42		主要是本期部分附屬公司新增短期借款。
應付職工薪酬	3,225.4	0.13	10,626.8	0.43	-69.65		主要是本期支付了2023年底計提的年終獎。
其他流動負債	199.0	0.01	149.0	0.01	33.56		主要是本期附屬公司新增應付小股東借款。

其他說明

無

(四) 投資狀況分析

1、對外股權投資總體分析

報告期內，本公司對外股權投資分佈於水務、新能源等業務領域，主要用於成立項目公司。

1. 2023年11月24日，董事會同意天津天創綠能投資管理有限公司設立天津天創盛城新能源有限公司，負責實施天津市金鐘河大街南側片區城市更新能源站項目。註冊資本金人民幣3,224萬元，由天津天創綠能投資管理有限公司100%出資。2024年1月11日完成天津天創盛城新能源有限公司設立，報告期內注資尚未完成。
2. 2023年12月15日，董事會同意本公司以人民幣889.394734萬元的價格非公開協議受讓天津市政投資有限公司持有的貴州創業水務有限公司5%股權，使貴州創業水務有限公司變更為本公司全資附屬公司。報告期內完成工商變更。
3. 2024年1月16日，董事會同意設立甕安創環水務有限公司，負責實施甕安縣二期、三期污水處理廠特許經營權轉讓項目。註冊資本金人民幣5,359.50萬元，其中本公司出資人民幣5,198.715萬元，佔比97%；北京市政建設集團有限責任公司出資人民幣160.785萬元，佔比3%。2024年1月30日完成甕安創環水務有限公司設立，注資已全部實繳到位。

(1) 重大的股權投資

不適用

(2) 重大的非股權投資

不適用

(3) 以公允價值計量的金融資產

不適用

(五) 重大資產和股權出售

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		淨資產	淨利潤
					股權比例	資產規模		
天津中水有限公司 (「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%	148,658.85	47,741.25	3,819.78
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。	37,744.50	有限公司	70%	83,910.70	75,677.10	5,604.00
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	21,295.052	有限公司	100%	75,909.78	41,434.67	1,269.56
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	3,333.3333	股份公司	60%	22,521.90	14,409.90	399.70
山東創業環保科技發展 有限公司	山東	固廢、危廢處理處置	8,200	有限公司	55%	33,018.00	12,660.00	-284.00
甯安創環水務有限公司	貴州省甯安縣	污水處理及其再生利用；水污染治理；水環境污染防治服務；環保諮詢服務等。	5,359.50	有限公司	97%	13,688.10	5,428.16	68.66

中水公司報告期內實現主營業務收入人民幣12,739.90萬元，營業利潤人民幣5,348.12萬元。

杭州公司報告期內實現主營業務收入人民幣14,337.35萬元，營業利潤人民幣6,573.30萬元。

(七) 本公司控制的結構化主體情況

不適用

五、其他披露事項

(一) 可能面對的風險

1、可能面對的風險

(1) 政府信用的風險

由於污水處理項目准經營性特點，污水處理服務費的資金主要來源於政府通過自來水銷售收取的污水處理費專用賬戶，不足部分由地方財政予以補足。現行推廣特許經營項目，多包含管網等基礎設施的投資建設，社會資本的投資較大，投資收益依賴於政府污水處理服務費的支付。因此，資金來源的唯一性，決定了政府信用的重要性與關鍵性。水務企業能否如期收回投資，取得預期收益，取決於政府財政收支情況與信用的高低。一旦出現政府信用風險，將導致項目公司現金流出現問題，有可能派生財務風險和融資風險等資金風險。

(2) 政策變更的風險

當前，我國將長期處於全面深化改革的進程之中，未來一段時間內，經濟、金融、物價、財稅、政府職能等方面的政策預計會有改革性的變化。例如《關於規範實施政府和社會資本合作新機制的指導意見》及《基礎設施和公用事業特許經營管理辦法》的陸續出臺對公用事業、水務環保行業的商業模式將持續產生影響。另外，諸如危險廢棄物處理等業務雖然以企業作為服務對象，但是其也可能受到區域性產業政策的衝擊，即區域產業升級與跨區域產業轉移可能導致該區域所產生的危險廢棄物數量發生變化。作為社會投資人，政策變更風險需重點關注。

(3) 運營管理風險

伴隨着國家環境治理要求持續升級，逐步催生污水處理廠為了適應新標準的升級改造需求。在此背景下，一方面導致污水處理廠面臨改造與運營的風險，另一方面本公司也面臨原特許經營協議調整的風險。此外，污水處理之後的污泥處置是否能夠形成更為完善的商業模式，也值得關注。

(4) 法律風險

本公司及其附屬公司（「本集團」）存在因外部法律環境變化，或由於包括本集團自身在內的法律主體未按照法律規定或合同約定有效行使權利、履行義務，而對本集團造成負面法律後果的可能性。本集團現行合同類型主要包括特許經營類、建設工程類等，特許經營類合同存在因政府方拖欠服務費，導致所屬項目公司資金流緊張而欠付下游款項的違約風險。建設工程類合同存在所發包項目非法轉包／分包，總承包方資金流緊張導致的實際施工人起訴、要求本公司在應付未付範圍內承擔連帶責任的風險。

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，維護企業合法權益。呼籲特許經營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條款保護，從而降低投資人的政府信用風險和財務風險。針對政府等甲方拖欠款項的風險，將結合實際情況，考慮利用訴訟管理手段，「以打促談」推進回款，持續落實「強案件管理促風險化解」的思維意識，利用法律技術手段維護本公司合法利益的同時，着重助力本公司管理提升、價值創造。

(2) 加強全面風險管理

確定全面風險管理工作的目標，組建全面風險管理工作的組織機構，加強對各類政策風險的研判與預警，健全風險防控機制，從做好項目維護、推進遺留項目竣工結算、保障安全生產和合規採購等方面，對不同業務環節隱含的風險加以辨識、分析、評價和應對，強化本公司風險及合規管控能力。

(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着力人員培訓，強化環保法制意識，提高技術管控水平，同時組織運營單位系統梳理汗水、汙泥、臭氣的相關合法合規義務，初步形成專項合規義務清單，嚴格對照專項合規義務清單履行管理責任，減少運營管理風險；加強設施設備的維保，做好資產保值，實現穩定運行；完善質量監測，推動全過程控制，確保最終產品的達標排放；制定水環境救援預案，安全生產預案，力爭實現不可抗力條件下，企業的謹慎運行和最佳的環保效能。並且保持同地方政府與監管部門的順暢聯繫以及強化溝通。

(二) 其他披露事項

不適用

§ 6 擔保事項

單位：萬元 幣種：人民幣

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
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	10,712.39
報告期末對附屬公司擔保餘額合計(B)	297,231.55
公司擔保總額情況 (包括對附屬公司的擔保)	
擔保總額(A+B)	297,231.55
擔保總額佔公司淨資產的比例(%)	32.58
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)	49,044.28
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)	49,044.28
未到期擔保可能承擔連帶清償責任說明	不適用
擔保情況說明	無

§ 7 財務會計報告

簡明合併資產負債表

於2024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	2024年 6月30日 未經審核 千元	2023年 12月31日 經審核 千元
資產			
流動資產			
貨幣資金		2,621,761	2,612,622
應收票據		25,586	27,711
應收賬款	6	3,967,285	3,261,907
預付賬款		19,643	19,809
其他應收款		36,502	20,766
存貨		42,169	35,685
一年內到期的非流動資產		144,851	228,394
其他流動資產		30,216	28,760
流動資產合計		6,888,013	6,235,654
非流動資產			
長期應收款		4,839,361	4,828,821
長期股權投資		188,650	188,650
其他權益工具投資		2,000	2,000
投資性房地產		6,634	—
固定資產		1,299,491	1,286,923
在建工程		385,869	421,446
使用權資產		4,284	6,671
無形資產		10,833,513	10,894,759
商譽		150,051	150,051
遞延所得稅資產		33,335	32,081
其他非流動資產		415,956	413,598
非流動資產合計		18,159,144	18,225,000
資產總計		25,047,157	24,460,654

簡明合併資產負債表(續)

於2024年6月30日(續)

(除非特別指明所有金額單位均為人民幣千元)(續)

	附註	2024年 6月30日 未經審核 千元	2023年 12月31日 經審核 千元
負債			
流動負債			
短期借款		13,793	1,992
應付賬款	7	788,104	668,888
合同負債	7	434,555	411,780
應付職工薪酬		32,254	106,268
應交稅費	7	78,036	69,113
其他應付款	7	1,065,843	1,036,474
一年內到期的非流動負債		1,997,700	2,010,926
其他流動負債		1,990	1,490
流動負債合計		4,412,275	4,306,931
非流動負債			
長期借款		7,601,157	7,257,625
應付債券		629,633	629,633
租賃負債		3,367	3,176
長期應付款		115,097	140,960
遞延收益		1,754,766	1,791,279
遞延所得稅負債		93,761	87,289
其他非流動負債		28,000	28,000
非流動負債合計		10,225,781	9,937,962
負債合計		14,638,056	14,244,893
股東權益			
股本		1,570,418	1,570,418
資本公積		1,115,257	1,114,793
盈餘公積		786,585	786,585
未分配利潤		5,811,620	5,650,381
歸屬於母公司股東權益合計		9,283,880	9,122,177
少數股東權益		1,125,221	1,093,584
股東權益合計		10,409,101	10,215,761
負債及股東權益合計		25,047,157	24,460,654

簡明合併綜合收益表

2024年半年度

(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 半年度	
		2024年 人民幣千元	2023年 人民幣千元
一、營業收入	2(a)	2,218,166	2,108,966
減：營業成本		1,375,177	1,322,894
稅金及附加		22,409	22,648
銷售費用		5,114	11,184
管理費用		94,702	96,756
研發費用		20,828	11,575
財務費用—淨額		177,272	118,987
其中：利息費用		195,465	192,106
利息收入		15,903	71,112
加：其他收益		44,007	40,447
減：信用減值損失		(1,218)	(1,878)
二、營業利潤	3	565,453	563,491
加：營業外收入		4,858	5,416
減：營業外支出		127	2,213
三、利潤總額		570,184	566,694
減：所得稅費用	4	109,506	111,649
四、淨利潤		460,678	455,045
按經營持續性分類			
持續經營淨利潤		460,678	455,045
終止經營淨利潤		—	—
按所有權歸屬分類			
歸屬於母公司股東的淨利潤		421,928	437,846
少數股東損益		38,750	17,199
五、其他綜合收益的稅後淨額		—	—
六、綜合收益總額		460,678	455,045
歸屬於本公司股東的綜合收益總額		421,928	437,846
歸屬於少數股東的綜合收益總額		38,750	17,199
七、每股收益			
基本每股收益(人民幣元)		0.27	0.28
稀釋每股收益(人民幣元)		0.27	0.28

合併財務報表附注

截至2024年6月30日止半年度

(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

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

本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2023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。

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 半年度	
	2024年 千元	2023年 千元
營業收入(附註2(b))	2,218,166	2,108,966
其他收益	44,007	40,447
	<u>2,262,173</u>	<u>2,149,413</u>

(b) 營運分部分析

管理層已根據定期召開的戰略委員會審議並用於制訂戰略決策的報告釐定經營分部。

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。

2 營業額及分部資料 (續)

(b) 營運分部分析 (續)

(i) 截至2024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			再生水處理 及再生水 配套工程	供熱及供冷 及相關設施 建設服務	自來水供水 及自來水廠 建設	環保設備 銷售	其他 分部	合併
	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						
對外交易收入	858,454	143,374	778,149	140,252	56,872	39,590	0	201,475	2,218,166
營業成本	501,554	75,535	488,064	83,286	42,409	23,754	6	160,569	1,375,177
利息收入	1,419	1,709	11,111	161	135	441	3	924	15,903
利息費用	115,539	721	66,008	1,427	586	2,267	0	8,916	195,464
應佔聯營公司利潤前業績	206,560	65,737	150,919	102,686	14,476	12,214	565	12,296	565,453
分部利潤總額	206,560	65,737	150,919	102,686	14,476	12,214	565	12,296	565,453
所得稅費用	29,490	9,697	20,729	23,566	4,599	2,267	88	19,070	109,506
分部淨利潤	179,158	56,040	111,708	79,882	9,905	10,043	507	13,435	460,678
淨利潤									460,678
折舊費	26,440	0	2,666	7,946	1,117	116	0	20,613	58,898
攤銷費	85,514	29,347	144,502	4,138	12,602	7,761	0	6,495	290,359
分部資產	8,904,317	839,107	8,678,104	1,230,496	875,019	698,524	44,745	3,588,195	24,858,507
對聯營企業的股權投資									188,650
資產總額									25,047,157
負債總額	7,586,905	82,336	4,045,959	775,817	374,734	143,453	5,855	1,622,997	14,638,056
非流動資產增加額(iii)	773	0	218,310	519	11,764	0	0	679	232,045

2 營業額及分部資料 (續)

(b) 營運分部分析 (續)

(ii) 截至2023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			再生水處理 及再生水 配套工程	供熱及供冷 及相關設施 建設服務	自來水供水 及自來水廠 建設	環保設備 銷售	其他 分部	合併
	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						
對外交易收入	841,483	130,259	601,769	197,208	74,748	59,136	4,330	200,033	2,108,966
營業成本	(503,745)	(75,525)	(387,464)	(101,412)	(58,902)	(41,172)	(4,144)	(150,530)	(1,322,894)
利息收入	6,342	1,273	56,389	715	606	1,970	17	3,800	71,112
利息費用	(113,569)	(1,064)	(64,871)	(1,397)	(567)	(2,221)	-	(8,417)	(192,106)
應佔聯營公司利潤前業績	207,021	50,620	151,236	102,921	14,480	12,214	583	27,619	566,694
分部利潤總額	207,021	50,620	151,236	102,921	14,480	12,214	583	27,619	566,694
所得稅費用	(30,059)	(22,569)	(21,136)	(24,030)	(4,684)	(2,314)	(87)	(6,770)	(111,649)
分部淨利潤	176,963	28,051	130,100	78,891	9,796	9,900	496	20,848	455,045
淨利潤									455,045
折舊費	(1,253)	-	(2,200)	(9,109)	(1,058)	(211)	(443)	(35,239)	(49,513)
攤銷費	(86,811)	(29,347)	(113,539)	(2,950)	(12,510)	(9,214)	-	(12,724)	(267,095)
分部資產	8,438,931	859,131	8,223,027	1,165,109	829,204	661,924	41,536	3,334,167	23,553,029
對聯營企業的股權投資									193,108
資產總額									23,746,137
負債總額	7,232,602	97,328	3,856,950	739,833	357,529	137,171	5,683	1,527,855	13,954,951
非流動資產增加額(iii)	(9,122)	(3,788)	429,435	42,422	31,094	-	-	473,693	963,734

(iii) 非流動資產不包括金融資產、長期股權投資和遞延所得稅資產。

本集團對外交易收入全部來源於中華人民共和國。

集團非流動資產全部位於中華人民共和國。

截至2024年6月30日止六個月期間本集團自被客戶劃分至污水處理分部的一個客戶取得的營業收入為人民幣753百萬元(截至2023年6月30日止六個月期間：人民幣806百萬元)，佔本集團營業收入總額的34%(截至2023年6月30日止六個月期間：38%)。

3 營業利潤

營業利潤在(貸記)／收取以下費用後列示：

	未經審核 半年度	
	2024年 千元	2023年 千元
其他收益	<u>44,007</u>	<u>40,447</u>
費用：		
折舊和攤銷費用	349,293	316,608
員工成本	213,769	203,234
使用的原材料和消費品	103,954	101,551
維修保養費	<u>70,641</u>	<u>74,588</u>

4 所得稅

由於本集團在截至2024年6月30日止並無在香港地區的應課稅盈利(2023年6月30日：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 半年度	
	2024年 千元	2023年 千元
當前所得稅	104,739	107,720
遞延所得稅	<u>4,767</u>	<u>3,929</u>
	<u>109,506</u>	<u>111,649</u>

5 中期股息

本公司董事會於截止2024年6月30日止半年度期間無建議派期股息(2023年6月30日：無)。

6 應收賬款

應收賬款明細如下：

	未經審核 2024年 6月30日 千元	經審核 2023年 12月31日 千元
應收賬款	4,274,975	3,568,379
減：壞賬準備	(307,690)	(306,472)
	<u>3,967,285</u>	<u>3,261,907</u>

(a) 應收賬款的賬齡如下

	未經審核 2024年 6月30日 千元	經審核 2023年 12月31日 千元
1年以內	3,301,786	2,539,347
1-2年	723,690	587,245
2-3年	83,185	258,198
3-4年	50,599	78,476
4-5年	60,821	47,735
5年以上	54,894	57,378
合計	<u>4,274,975</u>	<u>3,568,379</u>

7 應付賬款，合同負債，其他應付款及應交所得稅及其他稅費

	注釋	未經審核 2024年 6月30日 千元	經審核 2023年 12月31日 千元
應付賬款	(a)	788,104	668,888
合同負債	(b)	434,555	411,780
其它應付款	(c)	1,065,843	1,036,474
應交所得稅及其他稅費		78,036	69,113
		<u>2,366,538</u>	<u>2,186,255</u>

7 應付賬款，合同負債，其他應付款及應交所得稅及其他稅費 (續)

(a) 於2024年6月30日，賬齡超過一年的應付帳款約為189百萬元（2023年12月31日：200百萬元），主要包括子公司曲靖創業水務有限公司的應付源水費約114百萬元，曲靖創業水務有限公司通常按照曲靖市水利水電開發投資有限公司的指令安排付款。另外，還包含子公司天津中水有限公司的應付工程款31百萬元。相關管道接駁工程根據合同約定尚未達到需結算節點。

(b) 合同負債

	未經審核 2024年 6月30日 千元	經審核 2023年 12月31日 千元
預收中水管道接駁費	362,857	388,655
預收道路通行費	47,572	-
預收危險廢物處理款	14,214	11,362
其他	9,912	11,763
	<u>434,555</u>	<u>411,780</u>

(c) 其他應付款明細如下：

	未經審核 2024年 6月30日 千元	經審核 2023年 12月31日 千元
應付工程款及質保金	676,561	758,637
應付固定資產和無形資產購置款	132,546	132,980
東郊專案老廠資產轉讓代收款(a)	67,097	68,300
應付股利	127,498	7,024
其他	62,141	69,533
	<u>1,065,843</u>	<u>1,036,474</u>

2024年6月30日，賬齡超過一年的其他應付款為人民幣492百萬元（2023年12月31日：人民幣468百萬元），應付洪湖市污水處理項目、克拉瑪依市污水處理項目、施秉項目，津沽，赤壁，界首提標改造項目等建設專案工程款和質保金，因為工程尚未完成竣工結算，所以該款項尚未結清。

(a) 本公司代天津市土地整理中心進行天津東郊專案老廠資產的轉讓並取得代收款項67百萬元，後續將用於支付本項目的各類費用。

§ 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C1《企業管治守則》第二部分所載的守則條文。

§ 10 審計與風險控制委員會

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。董事會於2024年8月2日批准審計委員會更名為審計與風險控制委員會，在原有職責基礎上增加審議重大風險應對策略及風險解決方案等職責。審計與風險控制委員會成員由非執行董事王永威先生、獨立非執行董事薛濤先生、王尚敢先生及劉飛女士組成。審計與風險控制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。審計與風險控制委員會同意本集團截至2024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
唐福生

中國，天津
2024年8月23日

於本公告刊發日期，董事會由3名執行董事唐福生先生、潘光文先生及聶艷紅女士；3名非執行董事王永威先生、安品東先生及劉韜先生；及3名獨立非執行董事薛濤先生、王尚敢先生及劉飛女士組成。